



中遠海運發展股份有限公司

COSCO SHIPPING Development 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：2866



**航運金融
服務平台**
年報 2019

公司簡介

中遠海運發展股份有限公司（「本公司」或「中遠海發」，前稱為中海集裝箱運輸股份有限公司）是中國遠洋海運集團有限公司（「中國遠洋海運」或「中遠海運」）所屬專門從事供應鏈綜合金融服務的公司，成立於一九九七年，總部設在中華人民共和國（「中國」）上海，是一家在香港、上海兩地上市的公司，企業註冊資本人民幣116.08億元。

本公司致力於以航運金融為依托，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源；打造以航運及相關產業租賃、集裝箱製造、投資及服務業務為核心的產業集群；以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」航運金融服務平台。

本公司船舶租賃業務船隊運力規模和集裝箱租賃業務箱隊規模都位居世界前列，截至二零一九年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達87艘，總運力達60.94萬TEU；6.4萬噸級散貨船4艘；液化天然氣船、重吊船、油化船等各類型船舶八十餘艘；集裝箱保有量約為366萬TEU；其他產業租賃方面，本公司致力於發展醫療、教育、新能源、建設和工業裝備等多個領域的融資租賃業務。集裝箱製造業務方面，本公司下屬上海寰宇物流裝備有限公司年產能達55萬TEU。本公司還致力於發展投資及服務業務，充分利用航運業的產業經驗、金融服務業的既有資源促進產融結合，優化商業模式，取得航運金融業務的協同發展。

公司秉承「卓實」理念，以「金融助力實業、發展創造價值」為使命，以「誠信、高效、進取、共贏」為核心價值觀，致力於打造成為卓越產業金融服務商。





目錄

2	公司資料	87	監事會報告
4	財務摘要	91	獨立核數師報告
5	企業架構	96	綜合損益表
6	董事長報告	97	綜合全面收益表
12	管理層討論與分析	98	綜合財務狀況表
28	董事、監事及管理層簡介	100	綜合權益變動表
35	董事會報告	102	綜合現金流量表
60	企業管治報告	104	綜合財務報表附註
		219	五年財務資料概要



董事 執行董事

王大雄先生 (董事長)
劉 冲先生
徐 輝先生

非執行董事

馮波鳴先生
黃 堅先生
梁岩峰先生

獨立非執行董事

蔡洪平先生
奚治月女士
Graeme Jack先生
陸建忠先生
張衛華女士

監事

葉紅軍先生 (主席)
郝文義先生
朱冬林先生

執行委員會

王大雄先生 (主席)
劉 冲先生
徐 輝先生

投資戰略委員會

王大雄先生 (主席)
劉 冲先生
馮波鳴先生
黃 堅先生
梁岩峰先生
蔡洪平先生
奚治月女士

風險控制委員會

張衛華女士 (主席)
蔡洪平先生
陸建忠先生

審核委員會

陸建忠先生 (主席)
蔡洪平先生
黃 堅先生

薪酬委員會

蔡洪平先生 (主席)
奚治月女士
Graeme Jack先生

提名委員會

奚治月女士 (主席)
王大雄先生
蔡洪平先生

總會計師

林 鋒先生

董事會秘書

蔡 磊先生

公司秘書

俞 震先生

授權代表

王大雄先生
俞 震先生

在中國的法定地址

中國
上海
中國(上海)自由貿易試驗區
國貿大廈A-538室



公司資料

在中國的主要營業地點

中國
上海
浦東新區
濱江大道5299號

香港營業地點

香港
皇后大道中183號中遠大廈50樓

國際核數師

安永會計師事務所

國內核數師

信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）

法律顧問

普衡律師事務所（香港法律）
國浩律師事務所（中國法律）

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓

主要往來銀行

中國銀行
中國工商銀行
國家開發銀行
中國農業銀行
光大銀行
招商銀行
浦發銀行
中國進出口銀行
荷蘭商業銀行
渣打銀行

電話

86 (21) 6596 6105

傳真

86 (21) 6596 6813

公司網址

<http://development.coscoshipping.com>

H股上市地點

香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板

上市日期

二零零四年六月十六日

已發售H股數目

3,676,000,000股H股

每手股數（H股）

1,000股

聯交所股份編號

02866

A股上市地點

上海證券交易所

上市日期

二零零七年十二月十二日

已發售A股數目

7,932,125,000股A股

每手股數（A股）

100股

上海證券交易所股份編號

601866

* 本公司為一家根據香港法例第622章公司條例定義下的非香港公司並以其中文名稱和英文名稱「COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.」登記



以圖表形式顯示二零一九及二零一八年度的主要財務數據比較

合併業績

(按照香港財務報告準則「香港財務準則」)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動 %
收益	14,155,859	16,242,002	-13%
營運溢利	3,193,503	2,801,235	14%
除稅前持續經營業務溢利	1,944,482	1,715,605	13%
非持續經營／終止業務溢利	—	76,878	-100%
母公司擁有人應佔本年溢利	1,744,733	1,384,257	26%
本年每股基本盈利	人民幣 0.1285元	人民幣0.1135元	13%
毛利率(持續經營業務)	25%	24%	4%
稅前溢利率(持續經營業務)	14%	11%	27%
負債比率	416%	533%	-22%

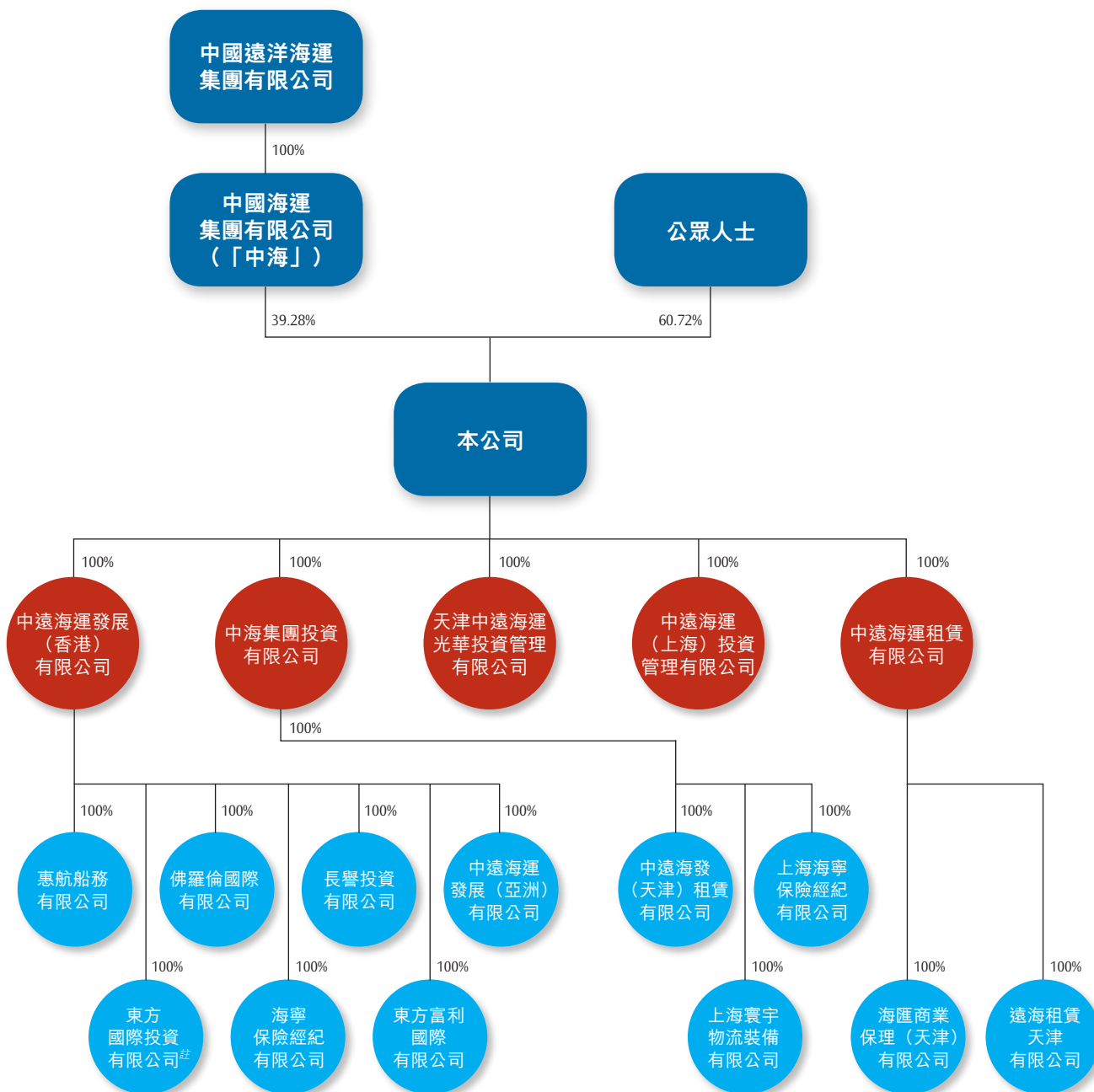
合併資產與負債

(按照香港財務準則)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動 %
總資產	144,494,119	137,837,422	5%
非流動資產	114,693,373	107,595,913	7%
流動資產	29,800,746	30,241,509	-1%
總負債	120,286,401	119,797,287	0%
流動負債	54,271,559	54,892,564	-1%
流動負債淨值	(24,470,813)	(24,651,055)	-1%
淨資產	24,207,718	18,040,135	34%

企業架構

以下的圖表顯示了截至二零一九年十二月三十一日本公司及其主要附屬公司簡化了的企業及股權架構：



本公司的附屬公司，聯營公司及合資公司的詳情，已概列於合併財務報表附註1。

註：東方國際投資有限公司已於2020年3月註銷。



董事長報告





二零一九年，受宏觀經濟環境及全球貿易摩擦等不確定、不穩定因素影響，全球運輸需求增長放緩，船舶大型化發展趨勢延續，航運市場總體供需失衡局面未有明顯改善，總體呈現較為低迷狀態。

面對紛繁複雜的市場環境，在金融政策日趨收緊、市場不穩定因素增加的背景下，本集團上下凝心聚力、砥礪攻堅、開拓進取，堅持高質量發展，圍繞航運主業，積極落實產融結合戰略，不斷探索新的業務模式及領域，各業務板塊均保持良性發展勢頭，總體取得了較好的經營業績。

二零一九年，本公司實現收入人民幣141.56億元，較二零一八年減少13%。歸屬母公司股東淨利潤為人民幣17.45億元，較二零一八年增長26%。每股基本盈利為人民幣0.1285元。

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.045元。

經營回顧

二零一九年，本公司始終以打造航運物流特色供應鏈綜合金融服務平台為戰略目標，通過持續探索和勇於創新的實踐，本公司以「產融結合、以融助產」為主旨的一站式航運金融服務體系初具規模，以「市場化機制、多元化來源」為特色的專業團隊初步形成，以「追求卓越、務求實效」為核心的企業文化初步建立。本公司圍繞航運主業，深挖市場機遇，積極拓展各板塊業務發展空間，致力於把企業做强做優。

一、租賃板塊注重內外兼修，實現穩步增長



董事長報告

1. 船舶租賃業務深化內部協同，積極開拓外部租賃業務

圍繞產融結合戰略要求，進一步強化內部協同，靈活設計經營性租賃、二手船融資以及長期售後回租等多種業務模式，為航運產業鏈上下游提供優質租賃服務。本公司抓住機遇，突破郵輪租賃業務，助力中國郵輪產業揚帆遠航。本公司積極開拓外部租賃業務，努力拓展客戶範圍和業務覆蓋面，涵蓋化學品船、成品油輪、散貨船等多種船型，不斷提升在行業內的競爭力及品牌影響力。截至二零一九年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達87條，總運力達60.94萬TEU；6.4萬噸級散貨船4艘；液化天然氣船、重吊船、油化船等各類船舶合計約80餘艘；碼頭、碼頭設備及大交通類項目30餘個。

2. 集裝箱租賃業務強化產業鏈協同，實現多項業務突破

在行業整體面臨挑戰的環境下，本公司及時調整策略，進一步發揮協同優勢，逆勢進取，推動租箱主業突破和新興業務創新。本公司積極推動大客戶戰略，建立廣泛而雄厚的地區性客戶群，抓住市場冷箱、特種箱的需求，推動非乾箱業務的拓展。同時，本公司開創新箱貿易業務，擴大流動倉儲租賃項目規模，深度探索融資租賃業務，提升整體投資回報。截至二零一九年十二月三十一

日，本公司所屬佛羅倫國際有限公司（「佛羅倫」）集裝箱保有量約366萬TEU，規模位居世界第二。

3. 其他產業租賃業務穩健發展，積極開拓業務新領域

面對專業化競爭日趨激烈的行業環境，本公司在鞏固原有發展優勢的同時，穩步拓展新業務方向，尋求新的利潤增長點；加速處置現有風險項目，全力提升資產處置和運營能力；通過發行資產支持專項計劃等模式積極拓展融資渠道，不斷優化融資結構，有效降低融資成本。

二、集裝箱製造板塊發揮規模效應，提升科研創新能力

二零一九年，集裝箱需求量呈現疲弱狀態，本公司直面市場挑戰，積極尋找業務突破口，優化服務質量，創新服務模式，進一步提升航運產業的協同效應。同時，中遠海運集團收購的勝獅貨櫃企業有限公司旗下精華資產，已委託本公司下屬上海寰宇物流裝備有限公司進行管理，從而實現本集團整體造箱板塊市場佔有率躍居世界第二，並一舉彌補產能不足、關鍵區位佈局缺失、冷箱產品空白等諸多短板。此外，本集團不斷提升科研創新能力，專注技術管理水平升級，助力集裝箱製造產業核心競爭力的提升。



三、投資及服務板塊深耕產融結合，助力航運主業及新產業的發展

本公司圍繞航運物流產業鏈，不斷優化投資佈局，成功實施了一定規模的金融和其他股權投資組合項目，成為平抑航運市場波動的重要支撐。本公司進一步推進「遠海」系列產業基金佈局，挖掘優質產融結合項目，形成特色行業品牌，實現多個項目的突破性進展。此外，本公司不斷拓寬供應鏈金融服務業務的廣度，有效利用組合服務優勢，進一步增強產業粘性，提高服務能力。

四、提升投資回報，有效維護投資者利益

本公司於二零一九年五月十四日完成A、H股市場回購股份交易，回購A、H股股份共約1.55億股，佔公司總股本約1.32%，成為資本市場上首家成功實施兩地股份回購的上市公司，得到了資本市場的廣泛認可，提升了本公司市場影響力，增強投資者對本公司的投資信心，有效維護廣大投資者利益，推進本公司的長遠和可持續發展。下半年，本公司又順利完成了對A股、H股投資者的分紅派息，向全體股東合計派發現金紅利總額約人民幣3.8億元，以積極的分紅方案回報投資者，獲得廣泛讚譽。

五、深入開展全面風險管理，不斷提升內控管理能力

2019年，本公司以風險管理基礎環境和制度建設為基礎，系統地開展風險監測，動態夯實風險限額管理；根據本公司風險管理制度要求，強化流動性風險、信用風險和操作風險的管理措施，改進流動性風險監測，通過風險限額、風險評估、風險報告等方式，進一步促進了生產運營和風險管理相結合。加強風險管理信息系統建設，提升風險管理專業化水平，深入開展全面風險管理，確保全年沒有發生重大風險事件。

六、推進「卓實」企業文化落地，積極履行社會責任

本公司始終秉持可持續發展理念，積極履行社會責任。本公司致力於最小化環境影響，不斷強化環境管理，採取多種措施實現可持續發展，本公司與國家開發銀行合作推廣旅遊扶貧，踐行金融扶貧，為脫貧攻堅貢獻力量。同時，本公司聚焦「金融助力實業，發展創造價值」的企業使命，大力推進「卓實」企業文化理念體系的深植落地，為企業發展和經營管理提供了強有力的文化引領與價值支撐，凝聚起促進本公司更快更好發展的蓬勃力量。

未來展望

二零二零年，世界兩大經濟體達成了第一階段貿易協定，普遍預測全球經濟下行壓力有望得到一定程度緩解。但國際地緣政治動盪加劇、石油價格波動加大、新冠肺炎疫情在全球蔓延等因素，給全球經濟發展帶來了較大的不確定性。特別是近期全球金融市場劇烈波動，世界主要經濟體股票市場劇烈震盪，外部環境壓力倍增。加上二零二零年航運市場本身整體運力供給大於需求的矛盾依然存在，因此，本公司在二零二零年面臨著一定的挑戰。

本公司將進一步加強形勢分析和市場研判，推進改革發展，聚焦產融結合，努力挖掘和集成新的競爭優勢，持續提升高質量發展的水平，爭取在航運金融特色領域實現突破性進展。

航運及相關產業租賃業務方面，繼續強化產融結合，進一步加強內部產業鏈協同合作的同時，穩健拓展外部業務；業務模式上，加強特種箱和冷箱租賃業務的開拓，研究部署智慧集裝箱租賃，打造獨具競爭力特色的航運租賃公司；同時，本公司堅持內涵式的、可持續的高質量發展策略促進其他產業租賃業務的發展，拓展融資渠道，開拓租賃增值服務，力爭成為融資租賃行業的領軍企業。

集裝箱製造業務方面，穩步推進託管造箱資產與本公司現有業務的多維度整合，通過技術升級、管理提升、工藝推廣及文化融合等增強綜合競爭力；加強同行業溝通，改善和維護行業健康經營環境；增強客戶服務意識，把握時機開拓市場，做強做優產業鏈；強化綠色環保理念，深化精細化管理，不斷提升科研創新能力，打造世界一流的集裝箱製造企業。

投資及服務業務方面，聚焦產業鏈上下游客戶，持續優化投資佈局，注重戰略價值與財務回報並重；以產業基金等多種模式聚合外部資本、人才、技術，助力航運業及新產業的發展；提高專業服務能力，積極開拓市場，打造航運保險專家平台；專注於航運物流供應鏈金融生態開展產融結合，提供物流、融資、風險管理等一站式供應鏈金融服務。

二零二零年是一個嶄新的開端，號角已吹響，在這個挑戰與機遇共存的時代，中遠海運發展將恪守航運金融初心，聚力國企深化改革，勇於創新，砥礪前行，以「打造卓越產業金融服務商」為企業願景，傾力開啟高質量發展的新航程。

董事長
王大雄

中華人民共和國，上海
二零二零年三月二十七日



管理層討論與分析



經營環境

二零一九年，由於貿易壁壘的增加，經濟發展和地緣政治相關不確定性的升高，製造業和國際貿易在全球範圍內增長有所放緩。中國經濟運行總體平穩，發展質量穩步提升。二零一九年，中國GDP增速為6.1%，仍然保持中高速增長，供給側結構性改革成效顯著，經濟結構繼續優化。

二零一九年，受世界經濟增長放緩，全球貿易摩擦等影響，全球航運市場表現較為低迷。全球金融市場較為動盪，在複雜嚴峻的全球環境下，中國採取穩增長、調結構、促改革、防風險等多項政策措施，金融市場總體運行穩定。

本公司未來發展戰略

1. 戰略定位

中遠海發作為航運金融平台將整合優質資源，充分發揮航運產業優勢，多種金融業務協同發展，努力打造成為中國領先、國際一流、具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務商。

2. 發展目標

以航運金融為依託，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源；打造以航運及相關產業租賃、集裝箱製造、投資及服務業務為核心的產業集群；以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、以融促產、多種業務協同發展的「一站式」航運金融服務平台。

3. 發展規劃

(1) 航運及相關產業租賃業務

船舶租賃業務主要致力於集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。本公司將在當前業務基礎上，逐步培養建立起一支高水平、專業化投融資團隊，逐步發展成為國內一流的船東系租賃企業。短期內通過充分調動本集團當前船隊資源，以對內業務盤活存量；長期內，通過逐步提升對外業務的比重，利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。



管理層討論與分析

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本集團將在當前佛羅倫租賃業務基礎上，打造世界領先，獨具競爭力的租賃公司。短期內以「穩固核心業務，把握市場機遇」為導向；加強特種箱和冷箱業務的開拓；強化造箱、租箱和運箱產業鏈協同，推廣租、售並舉模式，研究智慧集裝箱租賃。長期內把握市場機遇，積極提升資產質量，優化合約業態，改善資本結構以提高回報率。

其他產業租賃業務重點選擇醫療、教育、新能源、智能製造、汽車金融等具有發展潛力的行業。以中小客戶和中小項目為主要目標，利用現有業務基礎、經驗及資金推動產融結合；精細化控制風險，堅持內涵式的、可持續的高質量發展策略；支持以客戶為實業導向的發展需求，提供租賃增值服務，力爭成為融資租賃行業的領軍企業。

(2) 集裝箱製造業務

通過技術升級、管理提升，加快環保技術推廣和升級，增強綜合競爭力。強化集裝箱產業鏈協同，做強乾貨集裝箱製造，加強特種集裝箱、冷藏集裝箱業務發展，探索研發智慧集裝箱。改善和保持行業健康經營環境，打造技術領先、產能利用率高、盈利水平高的世界一流的集裝箱製造企業。

(3) 投資及服務業務

注重戰略價值與財務回報並重，圍繞航運物流主業，不斷聚焦投資領域，持續優化投資組合，強化資產運作，降低組合波動風險，提高投資收益；以產業基金等多種模式聚合外部資本、人才、技術，助力航運業及新產業的發展，推動產融結合，在孵化本公司未來金融投資產業的同時，努力實現良好的財務回報。



不斷開拓供應鏈金融服務業務，擇機拓展國際商業保理市場，整合資源，打造專業航運保險專家平台；有效利用組合服務優勢，聚焦本集團核心企業上下游中小客戶，專注於航運物流供應鏈金融生態開展產融結合和資本運作，提供物流、融資、風險管理等一站式供應鏈金融服務，增強產業粘性，提高議價能力。

面對的主要風險及應對措施

1. 宏觀經濟風險

目前，雖然中國宏觀經濟整體穩定，但仍然面臨經濟增長放緩，結構性失衡等眾多不確定因素；世界宏觀經濟復甦緩慢，各經濟體的復甦進程出現了明顯的分化，債務危機、貿易失衡、匯率紛爭等問題，將給經濟復甦帶來不確定性。本公司作為以多元化租賃業務為主，依託於航運產業經驗的綜合金融服務平台，業務網絡遍佈境內外，與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。為應對宏觀經濟不確定性，本公司建立並在逐步完善風險預測及管理系統，力爭保障運營及資產安全。

2. 市場風險

由於利率、匯率、權益價格等變動導致本公司遭受非預期損失的風險。本公司逐步建立並不斷完善市場風險管理機制，制定市場風險管理政策、定性和定量監測標準，確定市場風險限額，明確市場風險相關職能部門的管理職責及分工。

3. 流動性風險

本公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。根據本公司戰略、業務結構、風險狀況和市場環境等因素，在充分考慮其他風險對流動性的影響和本公司整體風險偏好的基礎上，確定流動性風險偏好和風險容忍度，逐步建立流動性風險限額管理制度；通過定期評估、監測以及建立防火牆等措施，有效防範流動性風險。

4. 戰略風險

由於戰略制定和實施的流程無效或經營環境的變化，而導致戰略與市場環境和本公司能力不匹配的風險。本公司建立並不斷完善戰略風險管理的工作程序，識別、分析和監控戰略風險。在充分考慮本公司的市場環境、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定戰略規劃。

管理層討論與分析

5. 本公司層面集中度風險

本公司內各所屬單位單個風險或風險組合在本公司層面聚合後，可能直接或間接威脅到本公司資本充足率或無法滿足監管規定的風險。本公司將根據總體風險偏好和容忍度、資本和資產負債規模、交易類型（投資資產類別等）、交易對手特點、交易風險等級（信用評級等）等因素，設定本公司層面的集中度風險限額，實施集中度風險限額管理。

6. 行業競爭風險

本公司轉型後從事的租賃行業競爭較為激烈，在租金、租約條款、客戶服務及可靠性等方面均會進行競爭。本公司將以航運金融為依託，發揮航運物流產業優勢，以市場化機制、差異化優勢、國際化視野建立產融結合、以融促產、多種業務協同發展的「一站式」金融服務平台，積極應對市場競爭。

本集團財務回顧

本集團二零一九年實現營業收入為人民幣14,155,859,000元，較去年人民幣16,242,002,000元減少13%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣1,944,482,000元，較去年人民幣1,715,605,000元增長13%；母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,744,733,000元，較去年人民幣1,384,257,000元增加26%，主要受益於股票市場活躍，截至二零一九年十二月三十一日止年度（「本期間」）金融資產公允價值變動收益人民幣663,115,000元。

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零一九年	二零一八年	變動 (%)	二零一九年	二零一八年	變動 (%)
航運及相關產業租賃業務	11,039,639	10,374,657	6%	7,471,383	6,903,133	8%
集裝箱製造業務	4,582,700	7,831,850	-41%	4,582,348	7,295,222	-37%
投資及服務業務	47,993	46,804	3%	591	497	19%
其他業務	-	-	-	79,587	17,449	356%
抵消數	(1,514,473)	(2,011,309)	-25%	(1,518,425)	(1,873,540)	-19%
合計	14,155,859	16,242,002	-13%	10,615,484	12,342,761	-14%



1. 航運及相關產業租賃業務分析

1) 營業收入

二零一九年，本集團租賃業務收入為人民幣11,039,639,000元，較去年人民幣10,374,657,000元保持平穩，佔本集團總收入的70.5%。

其中來自船舶租賃業務收入為人民幣5,085,227,000元，較去年人民幣5,122,696,000元下降1%，其中船舶經營租賃收入為人民幣4,579,715,000元，船舶融資租賃收入約為人民幣505,512,000元。船舶租賃收入下降主要由於船舶退租以及停航維修天數增加導致租金收入較去年減少。二零一九年，本集團租出船舶91艘（二零一八年：94艘）。

其中來自集裝箱租賃業務收入為人民幣3,405,190,000元，較去年人民幣3,201,872,000元上漲6%，主要由於本年度集裝箱出租箱量保持穩中有升所致。

其中來自其他產業融資租賃收入為人民幣2,549,222,000元，較去年人民幣2,050,089,000元上升24%，主要由於本年度融資租賃業務規模進一步擴大所致。

2) 營業成本

租賃業務營業成本主要包括自有船舶的折舊及維護成本、自有集裝箱的折舊、船員工資及租入的船舶及集裝箱的租金支出等。二零一九年租賃業務營運成本為人民幣7,471,383,000元，較去年人民幣6,903,133,000元同比上漲8%，主要由於融資租賃業務進一步擴大及匯率變動影響所致。

2. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

二零一九年，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣4,582,700,000元，較去年人民幣7,831,850,000元下降41%，佔本集團總收入的29.2%。收入同比大幅下降主要是本期間世界經濟延續放緩走勢，全球貿易表現疲軟，受宏觀供需關係變化及全球經貿摩擦影響，集裝箱需求低迷，導致集裝箱製造板塊量、價較去年均有較大幅度下降。本年度集裝箱累計銷售402,943TEU，較去年615,600TEU降低35%。



管理層討論與分析

2) 營業成本

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料費用、運輸成本、職工薪酬以及折舊費等。二零一九年營運成本為人民幣4,582,348,000元，較去年人民幣7,295,222,000元下降37%。成本同比下降主要由於本年集裝箱銷量下降，導致材料、人工等生產成本相應減少。

3. 投資及服務業務分析

1) 營業收入

二零一九年金融服務業務實現收入人民幣47,993,000元，較去年人民幣46,804,000元上漲3%，佔本集團總收入的0.3%。

2) 營業成本

二零一九年營業成本人民幣591,000元，較去年人民幣497,000元上漲19%。

3) 投資收益

二零一九年實現投資業務收益人民幣3,038,796,000元，較去年人民幣1,830,751,000元上漲66%，收益上漲主要是由於本集團所持以公平值計量且其變動計入即期損益之投資的公平值受市場環境影響上漲所致。

毛利

由於上述原因，本集團二零一九年產生毛利人民幣3,540,375,000元（二零一八年：人民幣3,899,241,000元）。

重大證券投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司權益投資對聯營合營公司盈利為人民幣2,291,763,000元，主要是因為本期間中國光大銀行股份有限公司、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司以及渤海銀行股份有限公司的盈利所致。



1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	最初 投資成本 (人民幣元)	期末 所持股數 (股)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末公平價值 (人民幣元)	報告期收益 (人民幣元)	報告期其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	報告期內 已收股息 (人民幣元)	期末公平 價值相對於 本公司 資產總額 的比例 (%)	會計核 算科目	股份 來源
000039/ 02039	中國國際海運 集裝箱(集團) 股份有限公司	6,338,818,000	813,616,829	22.71	22.70	7,889,213,000	262,604,000	463,192,000	-	372,908,000	5.5%	對聯營企業 投資	購入
601818/ 06818	中國光大銀行 股份有限公司	3,398,255,000	723,999,875	1.379	1.379	3,192,839,000	484,414,000	14,921,000	-	116,564,000	2.2%	對聯營企業 投資	購入
600643	上海愛建集團 股份有限公司	25,452,000	3,534,965	0.22	0.22	33,936,000	3,924,000	-	-	424,000	0.0%	按公平值 計入損益 的金融資產	購入
000617	中國石油集團 資本有限 責任公司	950,000,000	87,881,591	0.97	0.97	1,010,695,000	198,230,000	-	-	21,179,000	0.7%	按公平值 計入損益 的金融資產	購入
688009	中國鐵路通信 信號股份 有限公司	69,258,000	11,839,000	-	0.11	74,553,000	5,294,000	-	-	-	0.1%	按公平值 計入損益 的金融資產	購入
600390	五礦資本股份 有限公司	1,500,000,000	177,339,901	3.94	3.94	1,376,938,000	482,081,000	-	-	26,749,000	1.0%	按公平值 計入損益 的金融資產	購入
合計		12,281,783,000	/	/	/	13,578,174,000	1,436,547,000	478,113,000	-	537,824,000	9.4%		

管理層討論與分析

2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末賬面價值 (人民幣元)	報告期收益 (人民幣元)	報告期其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	報告期內 已收股息 (人民幣元)	期末賬面價值 相對於本公司 資產總額 的比例 (%)	會計 核算科目	股份 來源
渤海銀行股份 有限公司	5,749,379,000	13.67	13.67	8,587,463,000	1,170,658,000	93,787,000	-	313,038,000	5.9%	對聯營企業 投資	購入
昆侖銀行股份 有限公司	838,959,000	3.74	3.74	1,319,727,000	132,137,000	2,335,000	-	48,845,000	0.9%	對聯營企業 投資	購入
上海人壽保險 股份有限公司	320,000,000	16	16	988,072,000	38,475,000	66,464,000	-	-	0.7%	對聯營企業 投資	購入
興業基金管理 有限公司	50,000,000	10	10	316,506,000	41,567,000	231,000	-	-	0.2%	對聯營企業 投資	購入
上海海盛上壽 融資租賃 有限公司	125,000,000	25	25	134,038,000	390,000	-	-	-	0.1%	對合營企業 投資	購入
中企大象金融 信息服務 有限公司	20,000,000	12.5	12.5	18,898,000	-494,000	1,244,000	-	-	0.0%	對聯營企業 投資	購入
上海中遠海運 小額貸款 有限公司	90,000,000	45	45	91,536,000	1,509,000	-	-	-	0.1%	對聯營企業 投資	購入
中遠海運集團 財務有限 責任公司	1,186,390,000	23.38	23.38	1,336,082,000	153,183,000	5,672,000	-	70,070,000	0.9%	對聯營企業 投資	購入
合計	8,379,728,000	/	/	12,792,322,000	1,537,425,000	169,733,000	-	431,953,000	8.9%		



(a) 有關該等投資之被投資公司之主要業務概述

被投資單位名稱	交易所	主要業務
渤海銀行股份有限公司	／	銀行業務
昆侖銀行股份有限公司	／	銀行業務
上海人壽保險股份有限公司	／	保險業務
興業基金管理有限公司	／	基金管理業務
上海海盛上壽融資租賃有限公司	／	租賃業務
中企大象金融信息服務有限公司	／	金融信息服務
上海中遠海運小額貸款有限公司	／	發放貸款等業務
中遠海運集團財務有限責任公司	／	銀行業務
中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司	深圳證券交易所／香港聯交所	生產和銷售集裝箱
上海愛建集團股份有限公司	上海證券交易所	實業投資等金融業務
中國光大銀行股份有限公司	上海證券交易所／香港聯交所	銀行業務
中國鐵路通信信號股份有限公司	上海證券交易所／香港聯交所	提供軌道交通控制系統服務
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	綜合性金融業務
中國石油集團資本有限責任公司	深圳證券交易所	綜合性金融業務

二零一九年，股票市場有所波動。本公司預期，本集團的投資組合（包括上述重大投資）將取決於利率變動、市場因素以及宏觀經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。



管理層討論與分析

所得稅

自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日，本公司及其他境內附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%。

根據新所得稅法的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司宣告發放股息時繳納企業所得稅。並根據有關規定，本公司按照其適用稅率就海外附屬公司之利潤繳納企業所得稅。

分銷、行政及一般開支

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣1,178,677,000元，較二零一八年增加27%。

其他利得／(虧損)，淨額

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度其他利得為人民幣835,317,000元，較二零一八年的其他虧損人民幣272,695,000元增加利得約人民幣1,108,012,000元。主要是由於本公司持有證券之公平值上漲導致的影響。

母公司擁有人應佔年度利潤

二零一九年本公司母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,744,733,000元，較二零一八年人民幣1,384,257,000元上漲26%。

流動資金，財政資源及資本架構

流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行貸款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還貸款及新建造船、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣8,424,065,000元。本集團於二零一九年十二月三十一日持有現金及銀行結餘為人民幣9,635,096,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣97,919,728,000元，其中一年內還款額為人民幣43,066,519,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱、購置融資租賃資產以及補充流動資金。

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有以人民幣計價的應付債券12,544,867,000元，債券募集資金主要用作補充流動資金、償還貸款。

本集團的人民幣定息借款為人民幣34,882,196,000元。美元定息借款為496,970,000美元（約相當於人民幣3,466,961,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣746,334,000元，浮動利率美元借款為8,432,132,000美元（約相當於人民幣58,824,237,000元）。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。



本集團預期日常的流動資金和資本開支等有關資金需要，可由本集團通過內部現金流量或外部融資應付。董事會將不時檢討本集團營運的現金流量。本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。

流動負債淨值

截至二零一九年十二月三十一日，本集團淨流動負債為人民幣24,470,813,000元。流動資產主要包括：應收融資租賃款項的流動部分人民幣15,532,797,000元；存貨計人民幣881,129,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣1,111,000,000元；預付款項及其它應收款計人民幣458,969,000元；應收保理賬款的流動部分計人民幣1,123,489,000元；按公平值計入損益之金融資產的流動部分計人民幣490,967,000元；現金及現金等價物計人民幣9,635,096,000元，以及受限制存款計人民幣566,339,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款人民幣2,553,700,000元；其它應付款項及應計費用計人民幣3,658,271,000元；應交稅項計人民幣174,881,000元；銀行及其他借款的流動部分人民幣43,066,519,000元；企業債券的流動部分計人民幣4,273,467,000元；合約負債計人民幣150,194,000元；租賃負債的流動部分計人民幣391,082,000元。

下表提供有關本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度和二零一八年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

	二零一九年	二零一八年
來自經營活動的現金淨額	8,424,065,000	6,417,977,000
用於投資活動的現金淨額	(10,383,969,000)	(17,788,636,000)
(用於)／來自融資活動的現金淨額	(3,715,251,000)	3,227,502,000
匯率變動對現金的影響	61,057,000	199,051,000
現金及現金等價物減少淨額	(5,614,098,000)	(7,944,106,000)



管理層討論與分析

來自經營活動的現金淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣8,424,065,000元，較二零一八年經營活動淨流入額人民幣6,417,977,000元，增加人民幣2,006,088,000元，經營活動現金流總體保持平穩向好態勢。

用於投資活動的現金淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，用於投資活動的現金淨流出額為人民幣10,383,969,000元，較二零一八年用於投資活動的現金淨流出額人民幣17,788,636,000元，本集團用於投資活動的現金淨流出額減少人民幣7,404,667,000元，剔除去年處置中海集團財務有限責任公司的影響，同比基本持平。年內本公司根據宏觀經濟形勢，有效控制投資規模及節奏，加快投資回收力度，提高資金使用效率，保持合理的投資水平。

來自融資活動的現金淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，用於融資活動的現金淨流出額為人民幣3,715,251,000元，較二零一八年來自融資活動的現金淨流入額人民幣3,227,502,000元減少人民幣6,942,753,000元。二零一九年度，本集團借入的新增銀行及其他貸款、永續債、企業債券計人民幣73,198,431,000元，償還銀行及其他貸款、企業債券以及租賃負債本金計人民幣71,641,780,000元，支付利息計人民幣4,844,875,000元。

應收貿易賬款及票據

截至二零一九年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據款餘額為人民幣1,111,000,000元，較去年增加人民幣76,128,000元，其中應收票據部分增加人民幣9,521,000元，而應收賬款增加人民幣66,607,000元。

債務比率分析

截至二零一九年十二月三十一日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為416%，低於去年的533%。淨負債比率與去年略有下降。

外匯風險分析

本集團航運相關租賃及集裝箱製造相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌收益人民幣57,448,000元，主要是由於二零一九年美元及歐元匯率波動所致；外幣報表折算差額減少歸母公司股東權益人民幣187,211,000元。本集團未來將繼續密切關注人民幣及國際主要結算貨幣的匯率波動，降低匯率變動帶來的損失。並在需要之時，以適當的方法減低外匯風險。



資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱及其他開支為人民幣2,828,747,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣21,542,542,000元。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣67,665,000元，股權投資承擔為人民幣757,005,000元。

抵押情況

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣25,765,286,000元（二零一八年：人民幣22,735,030,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣24,015,141,000元（二零一八年：人民幣18,018,213,000元）的應收融資租賃款及人民幣237,539,000元（二零一八年：人民幣597,465,000元）的抵押存款已作為本集團獲得銀行信貸及發行債券之抵押。

期後事項

於二零二零年三月二十七日，董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項），按11,528,497,997股股份（即本公司於二零二零年三月二十七日已發行的11,608,125,000股股份扣除本公司已回購的79,627,003股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣518,782,000元，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實。

於二零二零年三月五日，本公司臨時股東大會及類別股東大會通過本公司A股股票期權激勵計畫。根據該A股股票期權激勵計畫，本集團若干董事、核心管理層和業務人員在下一年度就他們為本集團提供的服務，將獲授予最多共88,474,448份A股股票期權。

或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有僱員7,325人，本期間內僱員總開支（含員工酬金、福利費開支、社會保險費等）約為人民幣1,812,679,000元（含外包勞務人員開支）。

薪酬管理作為最有效的激勵手段和企業價值分配形式之一，遵循總量控制原則、貢獻價值原則、內部公平原則、市場競爭原則及可持續發展原則。本公司高管按照「契約化管理、差異化薪酬」的原則引入並實施了職業經理人制度管理，強化了基於業績管理的激勵和約束機制。本公司員工實施的全面薪酬體系主要由薪金、福利兩個方面組成：1、薪金，包含崗位、職務薪金、績效薪金、專項獎勵、津貼等；及2、福利，國家規定的社會保險、住房公積金及企業自設的福利項目。



管理層討論與分析

配合本公司人力資源管理改革，服務人才開發和培養工作，本公司構建了員工培訓體系；以需求識別為前提，以權責劃分為支撐，以清單管理為方法，優化培訓內容和實施體系，提升培訓資源配置的有效性、員工培訓參與度及滿意度。基於培訓體系，策劃並實施了針對不同類型業務及崗位的培訓項目，覆蓋轉型創新、行業拓展、管理能力、金融業務、風險管理、安全及個人素養等各類內容。

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

於二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

股息

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項）（二零一八年：每股人民幣0.033元），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。末期股息將以人民幣計價及宣派，並於股東週年大會批准後兩個月內以人民幣向本公司A股持有人派付及以港元向本公司H股持有人派付。

本公司將適時披露有關（其中包括）本公司暫停辦理H股股東名冊登記手續的預期時間表及安排等建議派付末期股息的進一步詳情。

董事、監事及管理層簡介



執行董事

王大雄先生 59歲

現任本公司董事長，中遠海運金融控股有限公司（原中國海運（香港）控股有限公司）董事長，2004年6月至2014年6月擔任本公司非執行董事，2017年10月至2020年2月兼任中遠海運財產保險自保有限公司董事長，2016年9月起擔任招商證券股份有限公司（於上海證券交易所上市及香港聯交所上市，股份代號：SH600999/HK6099）非執行董事，2016年11月起擔任招商銀行股份有限公司（於上海證券交易所上市及香港聯交所上市，股份代號：SH600036/HK3968）非執行董事。2010年5月至2014年3月任中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員；2005年4月至2010年5月任中國海運（集團）總公司副總裁、黨組成員、總會計師；2004年12月至2005年4月任中國海運（集團）總公司副總裁、總會計師；2001年2月至2004年12月任中國海運（集團）總公司副總裁；2000年8月至2001年2月任中國海運（集團）總公司總會計師；1998年1月至2000年8月任中國海運（集團）總公司總會計師、黨委委員；1996年1月至1998年1月歷任廣州海運（集團）有限公司財務部部長、總會計師。王大雄先生於1983年起從事海運工作，畢業於上海海運學院水運財務專業，上海財經大學高級工商管理碩士，高級會計師。

劉沖先生 49歲

現任本公司執行董事、總經理，中國光大股份有限公司非執行董事（於香港聯交所上市，股份代號6818；於上海證券交易所上市，股份代號：601818；），中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司副董事長（於香港聯交所上市，股份代號：2039；於深圳證券交易所上市，股份代號：000039），中國信達資產管理股份有限公司非執行董事（於香港聯交所上市，股份代號：1359）。歷任中海集團投資有限公司副總經理，中海集團物流有限公司副總經理，中海（海南）海盛船務股份有限公司總會計師，中國海運（集團）總公司資金管理部主任，中海集裝箱運輸股份有限公司總會計師，中海集團投資有限公司總經理。劉沖先生畢業於中山大學經濟學專業，高級會計師。

徐輝先生 57歲

現任本公司副總經理、黨委書記。徐先生於1982年開始其航運事業，於2005年10月至2013年6月任本公司非執行董事職務。曾歷任上海海運（集團）公司油輪公司船舶輪機長，上海海興輪船股份有限公司總經理助理兼指導輪機長，上海海興輪船股份有限公司技術部副主任，上海海運（集團）公司技術部主任，中海發展股份有限公司油輪公司副總經理、黨委委員，上海海運（集團）公司副總經理、黨委委員及總經理、黨委書記，中石化中海船舶燃料供應有限公司總經理、黨委書記，2015年8月至2016年3月任中海油輪運輸有限公司副總經理、黨委書記。徐先生畢業於集美航海專科學校，主修船舶輪機管理，高級政工師、輪機長。



董事、監事及管理層簡介

非執行董事

馮波鳴先生 50歲

現任本公司非執行董事，中遠海運港口有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：1199）董事會主席兼執行董事，中遠海運能源股份有限公司之非執行董事（於上海證券交易所上市和香港聯交所上市，股份代號：600026/1138），中遠海運國際（香港）有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：0517）非執行董事和Piraeus Port Authority S.A. 非執行董事。馮先生歷任中遠集裝箱運輸股份有限公司（以下簡稱中遠集運）班輪部商務處副處長兼保險理賠業務經理，中遠集運貿易保障部商務部經理，2005年10月起任中遠集運香港MERCURY公司總經理，中遠控股（香港）經營管理部總經理，中遠集運（香港）公司管理部總經理，2012年1月起任中遠集運中國部武漢分部／武漢中貨／武漢中遠物流總經理，2015年8月起任中遠（集團）總公司／中國遠洋戰略管理實施辦公室主任，2016年2月起任中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理，2019年9月起任中遠海運港口有限公司董事會主席。馮先生先後畢業於武漢理工大學交通運輸管理工程專業，獲學士學位，香港大學工商管理專業，獲碩士學位。

黃堅先生 50歲

現任本公司非執行董事。自2016年9月起擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，曾任職於多家公司財務部及行政職位，擁有財務相關管理經驗，其經驗包括：自2018年6月起擔任上海農村商業銀行股份有限公司董事；自2017年8月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事；自2017年5月起擔任覽海醫療產業投資股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600896）董事；自2012年8月起擔任招商證券股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股票代碼：600999；香港聯交所上市公司，股票代碼：6099）非執行董事。自2017年12月至2019年3月擔任中遠海運科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股票代碼：002401）董事；自2016年2月至8月擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理（主持工作）；自2012年2月至2016年2月擔任中遠集團財務部副總經理；自2006年11月至2012年2月擔任中遠美洲公司財務總監兼財務部總經理；自2004年9月至2006年11月擔任中遠物流（美洲）有限公司（前中遠美國內陸運輸公司）副總裁兼財務部總經理；自1996年7月至2004年9月任職中遠集團，最後職位為財務部資金處處長；自1993年7月至1996年7月任職於深圳遠洋運輸股份有限公司財務部。黃先生分別於1992年7月、2002年3月取得首都經濟貿易大學（前北京財貿學院）審計學專業經濟學學士學位及北京理工大學工商管理碩士學位。黃先生分別於1997年5月、2015年12月獲財政部授予的會計師資格及高級會計師資格。

董事、監事及管理層簡介



梁岩峰先生 54歲

現任本公司非執行董事，中遠海運重工有限公司董事長、黨委副書記。梁先生畢業於清華大學法學碩士、EMBA，高級經濟師，交通運輸部經濟師評委會委員。歷任中遠（集團）總公司人事部副總經理、中遠（集團）總公司人事部副總經理兼員工管理處處長、中遠人力資源開發公司總經理、黨委委員兼中遠人才服務中心主任、中遠（集團）總公司資本運營部總經理、四川省瀘州市市委常委、副市長（掛職）、中遠國際控股有限公司副總經理、中遠國際控股有限公司總經理、中遠（香港）集團有限公司副總裁、黨委委員、大連遠洋運輸公司黨委書記、副總經理、中遠船務工程集團有限公司總經理、黨委副書記等職務。

獨立非執行董事

蔡洪平先生 65歲

1954年出生，現任本公司非執行董事，中國東方航空股份有限公司獨立非執行董事（於上海證券交易所上市及香港聯交所上市，股份代號：600115/0670）、上海浦東發展銀行股份有限公司獨立非執行董事（於上海證券交易所上市，股份代號：600000）、中國機械工業集團有限公司外部董事、漢德資本主席。1987年至1991年，在上海市政府工業及運輸管理委員會及上海石化（中國石化上海石油化工股份有限公司，於香港聯交所上市，股份代號：338；於上海證券交易所上市，股份代號：600688；於紐約證券交易所上市，股份代號：SHI）工作，並參與了第一批H股上海石化到香港和美國上市的全過程。1992年至1996年，擔任國務院國家體改委中國企業海外上市指導小組成員之一及中國H股公司董事會秘書聯席會議主席。1996年至1997年，擔任百富勤亞洲投行總經理，1997-2006年擔任巴黎百富勤亞洲投行聯席主管。2006年至2010年，擔任瑞銀投行亞洲區主席。2010年至2015年，曾擔任德意志銀行亞太區執行主席。曾任五礦發展股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600058）獨立董事、中泛控股有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：0715）獨立董事。蔡先生中國香港籍，大學本科，畢業於上海復旦大學新聞學專業。



董事、監事及管理層簡介

奚治月女士 65歲

現任本公司獨立非執行董事，具有30餘年豐富的航運物流業工作經驗，於2016年至今任和記港口集團有限公司顧問。奚女士曾歷任中遠國際貨櫃碼頭（香港）有限公司董事總經理、鹽田國際集裝箱碼頭董事總經理、和記港口控股信託行政總裁、和記港口集團有限公司顧問。奚女士亦同時在公共服務機構擔任職務，為香港特別行政區行政長官選舉委員會委員（航運交通界），亦曾任香港港口發展諮詢小組成員、深圳港口協會會長職務。奚女士曾於2011年獲深圳市榮譽市民稱號。奚女士畢業於加拿大多倫多市約克大學及香港大學，並分別獲得工商管理學學士及佛學研究碩士學位。

GRAEME JACK先生 69歲

現任本公司獨立非執行董事。其擁有40多年的財務和審計經驗，在普華永道會計師事務所(PricewaterhouseCoopers)工作了33年，並以合夥人身份退休。除本公司外，Graeme Jack先生目前也是The Greenbrier Companies, Inc.、和記港口控股信託公司、和記中國醫藥科技有限公司的獨立非執行董事。Graeme Jack先生擁有商業學士學位，是香港執業會計師公會會員，也是澳洲及紐西蘭特許會計師公會會員。

陸建忠先生 65歲

現任本公司獨立非執行董事。1983年1月畢業於上海財經大學會計學系，獲經濟學學士學位，並於同年開始從事財務工作。1986年9月至1997年8月任上海海事大學財會系講師、副教授；1997年9月至2012年6月為普華永道中天會計師事務所註冊會計師、審計部合夥人；2012年7月至2016年9月，分別擔任上海德安會計師事務所合夥人、大信會計師事務所市場總監、中興華會計師事務所合夥人；2016年10月至今任大華會計師事務所註冊會計師，同時兼任杭州海康威視數字技術股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：002415）獨立董事、常熟風范電力設備股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：601700）獨立董事、寧波樂惠國際工程裝備股份有限公司獨立董事（於上海證券交易所上市，股份代號：603076）、上海新南洋昂立教育科技股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600661）獨立董事、上海交通大學安泰經濟與管理學院MPACC/Maud企業導師、國務院發展研究中心資產證券化課題組外聘專家，中國九三學社社員。

董事、監事及管理層簡介



張衛華女士 58歲

現任本公司獨立非執行董事。畢業於澳洲南昆士蘭大學商學院(USQ Faculty of Business)，獲工商碩士學位，曾任招商證券股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600999）合規總監，兼任招商基金管理有限公司監事長。張女士歷任招商證券股份有限公司總審計師、總裁助理、稽核部總經理、招商銀行總行證券業務部總經理助理等職務。

監事會成員

葉紅軍先生 57歲

現任公司監事，也是現任的中國遠洋海運集團有限公司總法律顧問。曾就職於北京交通管理幹部學院，曾歷任交通部政策法規司副主任科員、主任科員、法律處副處長，交通部水運管理司價格規章處副處長、處長，交通部水運司法規處處長，交通部海事局掛職任局長助理，交通運輸部水運局國內航運管理處處長。葉先生畢業於復旦大學法律系，碩士。

郝文義先生 57歲

現任公司監事，也是現任中國遠洋海運集團紀檢監察部部長。曾任中央紀委監察部監察綜合室部長辦公室主任，自2013年1月至2016年1月任中國海運（集團）總公司監察審計部部長。2016年2月至2019年5月任中共中國遠洋海運集團有限公司黨組紀檢組副組長、監察審計部主任。2019年5月至今，任中國遠洋海運集團有限公司紀檢監察組副組長。畢業於北京市委黨校經濟專業，研究生學歷，高級政工師。

朱冬林先生 60歲

現任本公司監事。歷任總經理辦公室副主任，事務部副主任、副主任（主持工作），黨群部副主任，董事會秘書室副總經理，工會副主席兼機關工會主席。2012年3月至2016年5月任組織人力資源部總經理，2014年1月至2016年5月兼任機關黨委書記，2016年6月起任公司工會主席，2019年12月退休。朱先生1982年畢業於上海海運學院，主修船舶電氣化自動化專業，本科學歷，副研究員。



董事、監事及管理層簡介

公司秘書

俞震先生 42歲

現任本公司公司秘書。於1999年參加工作，歷任中海集團國際貿易有限公司財務部科員、科長，中國海運（羅馬尼亞）代理有限公司財務部經理，中國海運（歐洲）控股有限公司財務部總經理。俞震先生於2013年11月加入本公司，2014年4月到2019年8月，任本公司董事會秘書、聯席公司秘書，2019年8月因職務變動辭任本公司董事會秘書。俞震先生畢業於上海海運學院財務與會計系，經濟學學士，中國註冊會計師(CPA)，中級會計師職稱。

高級管理人員

明東先生 49歲

現任本公司副總經理、黨委委員。明東先生於1994年參加工作，先後在中遠財務有限責任公司，中國遠洋運輸（集團）總公司資產經營中心、總裁事務部、資本運營部及本公司工作。2005年7月至2008年12月任中國遠洋投資者關係部總經理和證券事務代表，2009年1月至2016年2月任中國遠洋運輸（集團）總公司和中國遠洋證券事務部總經理，2016年3月起擔任中遠海運發展股份有限公司副總經理、黨委委員。明東先生畢業於中央財經大學國際金融專業、投資經濟學專業，經濟學碩士，高級經濟師。

林鋒先生 44歲

現任本公司總會計師、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司監事。自1997年7月至2007年12月先後擔任上海海興貨運有限公司分公司財務科科員，中海散貨運輸有限公司財務部駐滬財務科副科長、科長，2008年1月至2014年1月歷任中國海運（集團）總公司（現更名為中國海運集團有限公司）計劃處、預算管理室副處長、處長，2014年1月至2018年8月歷任中遠海運金融控股有限公司（前身為中國海運（香港）控股有限公司）總會計師、副總經理。林先生畢業於上海農學院（現更名為上海交通大學農業與生物學院）貨幣銀行專業，經濟學學士，會計師職稱。

杜海英女士 44歲

現任本公司副總經理。於1998年參加工作，自2009年3月至2015年9月先後擔任中海（海南）海盛船務股份有限公司發展部主任、中共中國海運（集團）總公司黨校副校長，於2013年9月起兼任中國海運（集團）總公司管理幹部學院副院長，2015年9月至2019年12月歷任中海集團投資有限公司副總經理、黨委委員，中遠海運發展股份有限公司總經理助理兼中海集團投資有限公司副總經理，中遠海運發展股份有限公司總經理助理兼金融事業部總經理、中海集團投資有限公司副總經理。杜海英女士畢業於上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理專業，工商管理碩士，經濟師職稱。



蔡磊先生 40歲

現任本公司董事會秘書。自2004年至2011年先後擔任中海發展股份有限公司油輪公司航運部商務處科員、處長助理。2011年至2016年歷任中國海運（集團）總公司辦公廳高級主管、集團黨組秘書，2016年1月至2019年6月任中國遠洋海運集團有限公司黨組秘書，自2019年8月任中遠海運發展股份有限公司董事會秘書、證券和公共關係部總經理。蔡先生畢業於上海海事大學研究生部民商法專業，法學碩士，具國家司法職業資格，保險公估人資格，中級經濟師職稱。



董事會報告

董事會謹提呈其截至二零一九年十二月三十一日止（「本年度」）年度報告及經審核之合併財務報表。

業務及經營之地區分部

本集團各項業務及附屬公司業務載於合併財務報表附註1。

本集團本年度之經營業績按業務及地區分部分析之情況載於合併財務報表附註4。

業績

本集團本年度之經營業績載於本年度報告第96頁的綜合損益表。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務回顧、採用主要財務表現指標對本集團本年度之表現之分析、近期發展、有關本集團未來業務發展之討論、期後事項以及本集團可能面臨之主要風險及不確定性之描述載於本年報第6頁至第11頁的「董事長報告」及第12頁至第27頁的「管理層討論與分析」。本公司之環境政策及表現、遵守對本集團有重大影響之相關法律法規之情況以及本集團與其僱員、客戶及供應商之關係載於本年報第35頁至第86頁之「董事會報告」及「企業管治報告」。

股息

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.045元 (二零一八年：每股人民幣0.033元)	518,782	384,035

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項）（二零一八年：每股人民幣0.033元），按11,528,497,997股本公司股份（即本公司於二零一九年三月二十七日已發行的11,683,125,000股股份減本公司所回購79,627,003股A股及回購註銷75,000,000股H股後的股份數目）計算合共約為人民幣518,782,409元（二零一八年：人民幣384,035,000元）。



儲備

本集團及本公司本年度儲備變動情況載於年度報告第100頁至101頁綜合權益變動表、綜合財務報表附註39及附註51。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註14。

股本

本公司股本變動之詳情載於合併財務報表附註38。

可供分配儲備

根據中國公司法，本公司只可從可供分派年度盈利中分派股息（即本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及（如有）任意盈餘公積金（按該等先後次序撥入各項基金）後的餘額）。在釐定適當的股息金額時，董事會會考慮（其中包括）本公司實現的可分配利潤、本公司的流動資金、滿足本公司正常經營的資金需求和現金流要求、本公司的盈利水準及發展階段。

根據本公司的公司章程（「公司章程」），就釐定可供分派利潤而言，本公司的可供分配利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)香港財務報告準則計算所得的稅後利潤兩者中較低者。

於二零一九年十二月三十一日，按上述基礎計算，本公司保留盈餘金額約為人民幣9.34億元。該金額為根據中國會計準則及規則編製所得。

優先認購權

根據公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先認購權規定，致使本公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股之建議。

財務摘要

本集團業績及資產負債摘要載於本年度報告第219頁至220頁。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司於上海證券交易所以及香港聯交所分別回購了79,627,003股A股以及75,000,000股H股。其中，75,000,000股H股已於本期間註銷。於截至2019年12月31日止年度購回的股份詳情載列如下：

購回月份	香港聯交所 購回股份數目	已付每股股份價格		已付總代價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零一九年五月	75,000,000	\$1.06	\$1.00	\$77,409,240.00

為改善本公司的長效激勵機制及推進本公司的長遠和可持續發展，本公司進行股份回購，回購股份有助於保護投資者的利益及增強投資者對本公司的信心。

除上文所披露者外，於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事薪酬釐定準則

本公司參考董事截至二零一九年十二月三十一日止年度內的工作表現，結合本公司管理層與經營業績掛鉤的原則，以釐定董事的薪酬。

董事與監事

截至本年度報告日期，在職董事與監事如下：

董事

執行董事

王大雄先生(董事長)

劉 冲先生

徐 輝先生

非執行董事

馮波鳴先生

黃 堅先生

梁岩峰先生



獨立非執行董事

蔡洪平先生

奚治月女士

Graeme Jack先生

陸建忠先生

張衛華女士

監事

葉紅軍先生(主席)

郝文義先生

朱冬林先生

根據公司章程，本公司董事與監事的任期為三年。

董事與監事之服務合約

各董事和監事已分別與本公司訂立服務合約，本屆董事會、監事會的各董事及監事的服務期均至本公司第六屆董事會、監事會結束時。

本公司並沒有與任何董事或監事訂立不能由本公司於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

董事與監事於交易、安排或合同之權益

除本董事會報告中披露者外(包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易)，在本年度內或本年度結束時，沒有任何董事或本公司監事或與其有關連的實體仍然或曾經直接或間接擁有重大權益的重要交易、安排或合約(定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「《上市規則》」)附錄十六)仍然生效。

除本董事會報告中披露者外(包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易)，在本年度內或本年度結束時，沒有本公司或其任何一家附屬公司與控股股東(定義見《上市規則》附錄十六)或其附屬公司之間所訂立的重要合約。

除本董事會報告中披露者外(包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易)，在本年度內或本年度結束時，沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時及於本年度生效。本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事及行政人員之職責已作適當投保安排。

董事、監事及管理層簡介

各董事、監事及管理層之簡介載於本年度報告第28頁至第34頁。於二零一九年十二月三十一日，馮波鳴、黃堅、葉紅軍、郝文義各自分別為中遠海運港口有限公司董事局主席、中遠海運集團之部門總經理、總法律顧問、部門總經理。於二零一九年十二月三十一日，中遠海運集團及中國海運於本公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部第2條及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉。

董事、最高行政人員與監事認購股份或債券的權利

於本年度任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或最高行政人員能通過購買本公司或其他法人團體的股份或債券獲得利益。

董事、監事及最高行政人員的股份、相關股份及債券證中擁有的權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高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）的股份、相關股份或債券證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及香港聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：



於本公司股份之權益

姓名	職位	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別股份 總數概約百分比 (%)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
王大雄	董事	H股	其他	834,677 (L) (附註2及3)	0.02	0.01
劉冲	董事	H股	其他	1,112,903 (L) (附註2及4)	0.03	0.01
徐輝	董事	H股	其他	945,968 (L) (附註2及5)	0.03	0.01
馮波鳴	董事	A股	實益擁有人	29,100 (L)	0.00037	0.00025

註：

- 「L」指於股份之好倉。
- 誠如本公司日期為二零一六年十一月二十四日之公告所披露，本公司若干執行董事、監事、高級管理層及員工已自願以其自有資金投資於資產管理計劃（「**資產管理計劃**」），據此，本公司執行董事、監事、高級管理層及員工已認購資產管理計劃的單位，並委任資產管理計劃管理公司管理資產管理計劃，該資產管理計劃將投資於H股。資產管理計劃管理公司將負責（其中包括）資產管理計劃下的資產投資及再投資，並有權就資產管理計劃下持有的H股行使投票權及其他相關權利。本公司並未參與資產管理計劃，且資產管理計劃並不構成本公司的購股權計劃或任何類型的員工福利計劃。於二零一七年十二月三十一日，資產管理計劃已獲全額出資，並已按平均價格每股H股1.749港元從市場購入6,900,000股H股。



董事會報告

3. 王大雄先生為資產管理計劃參與者，截至二零一九年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約12.10%。因此，834,677股H股代表截至二零一九年十二月三十一日王大雄先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一九年十二月三十一日，王大雄先生並無持有任何股份。
4. 劉沖先生為資產管理計劃參與者，截至二零一九年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約16.13%。因此，1,112,903股H股代表截至二零一九年十二月三十一日劉沖先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一九年十二月三十一日，劉沖先生並無持有任何股份。
5. 徐輝先生為資產管理計劃參與者，截至二零一九年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約13.71%。因此，945,968股H股代表截至二零一九年十二月三十一日徐輝先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一九年十二月三十一日，徐輝先生並無持有任何股份。

於本公司相聯法團的股份中擁有的權益

相聯 法團名稱	姓名	職位	股份 類別	身份	擁有權益 股份數目	佔有關相聯法團 有關類別股份	佔有關相聯法團 已發行股本
						數目概約百分比 (%)	概約百分比 (%)
中遠海運控股 股份有限公司	馮波鳴	董事	A股	配偶權益	530,000(L)	0.00548	0.00432

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員概無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）的股份、相關股份或債權證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及香港聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《標準守則》須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。



主要股東及其他人士的股份或相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及香港聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉之股東（可於本公司任何股東大會行使或控制5%或以上投票權的股東）或其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）如下：

股東名稱	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別 股份總數 概約百分比 (%)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
中國海運（集團） 總公司（「中海」）	A股	實益擁有人	4,458,195,175 (L) (附註2)	56.20	38.41
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.75	0.87
中國遠洋海運集團 有限公司	A股	受控制法團權益	4,458,195,175 (L) (附註2)	56.20	38.41
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.75	0.87

註：

1. 「L」指於股份之好倉及「P」指借出部份之股份。
2. 該等4,458,195,175股A股指同一批股份。
3. 該等100,944,000股H股指中海間接全資附屬公司Ocean Fortune Investment Limited持有之同一批股份。



董事會報告

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須向本公司及香港聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東之董事及僱員

本公司部份董事及監事為中遠海運集團及／或中海的董事或僱員（詳情見本報告第28頁至34頁），而中遠海運集團及中國海運擁有本公司股份及相關股份中的權益，此等權益根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露。

公眾持股量

就可提供本公司所得悉及董事亦知悉的公開資料，於本年度報告日期，本公司已發行股份有足夠並超過《上市規則》規定25%之公眾持股量。

管理合同

本公司沒有任何仍然生效的合約（與本公司的任何董事或監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外），而任何個人、商號或法人團體據此承擔本公司的全部或任何重大部份業務的管理及行政。

主要客戶和供貨商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團本年度向五個最大客戶合計作出之銷售額佔本集團之收益的比率為57%，最大客戶佔比為49%。

本集團本年度向五個最大供貨商合計作出之採購額佔本集團之採購額的比率不超過30%。

間接持有本公司總已發行股本39.28%之本公司控股股東中遠海運集團於本集團五大客戶之一家擁有實益權益。

除上述披露者外，概無任何董事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事會所知擁有本公司已發行股份數目5%或以上者），在本集團五個最大客戶或五個最大供應商中擁有權益。



股票掛鈎協議

本年度內，本集團概無新訂或已有股票掛鈎協議。

慈善捐款

本年度內，本集團有總額約人民幣656.73萬元的慈善捐款。

與主要持份者的關係

與僱員的關係

中遠海發嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，保障員工合法權益。同時，為了匹配中遠海發的戰略轉型需求，本公司及各直屬單位建立並完善人力資源管理體系。

中遠海發重視人才結構的優化，通過吸引高端人才、完善員工培訓晉升體系、健全人才儲備管理等措施，全力構建符合本公司發展戰略的人才梯隊。

中遠海發及直屬單位積極關注員工的職業健康，制定《職業安全管理制度》、《工傷保險管理制度》及《職業病防治管理規定》等制度，構建醫療健康管理體系，全力護航員工職業健康。本公司在提供金融服務的同時，對出租船舶的派遣船員進行健康和安全管理，保障派遣船員的安全。本公司於二零一六年通過了由中國船級社質量認證的質量、環境、職業健康安全、能源管理「四合一」綜合管理體系的年度審核。

人才的競爭是金融行業競爭的核心，中遠海發的業務轉型催生了對高級金融人才的較高需求。本公司建立人才招聘規劃，吸引高端人才，完善人才激勵機制，打造極富吸引力的平台，匯聚行業優秀人才。

為了更好地響應公司轉型期的業務發展需求，中遠海發建立多層次、差異化的培訓體系，通過制定《員工培訓管理制度》、開展不定期培訓和內部交流、引入外部培訓資源等方式，全方位拓展員工行業視野，提升員工專業素質。

與客戶的關係

本集團盡心竭力服務客戶，不斷提升卓越服務。由於客戶溝通在整體服務體驗中至關重要，我們持續在線上及線下平台提供多種溝通渠道，以回應及服務所有客戶。

本集團與公司主要客戶建立長久良好合作關係，並遵循一般商業條款，與其他客戶享有一致信貸條件。本集團對主要客戶按照合同支付條款進行結算，結合對可回收金額的判斷，對應收貨款的餘額採用按類似的信用風險特徵劃分組合的應收款項壞賬準備計提。本集團及時對主要客戶資訊情況進行跟踪評估，促進與主要客戶的溝通與關係。

與供應商的關係

本集團一直以來致力按高質素、高誠信的標準選用供應商進行採購，並已建立有關程序，確保採購流程公開、公平及公正。為提升採購質量，本集團使用關鍵性評估及指引，以衡量及考慮供應商在勞工、健康和環境影響方面的可持續性。為有效地管理我們的供應商及減少潛在的供應商風險，本集團相關部門定期進行供應商表現評估，促進與供應商的溝通與關係。

環境政策及表現

在綠色低碳發展成為全球共識的大背景下，中遠海運發展將綠色發展理念融入公司的整體運營中，採取積極措施應對公司運營可能造成的環境影響，並發揮自身優勢和影響力，推助行業的可持續發展和生態文明建設目標的達成。

環境管理體系更優化

中遠海發不斷完善環境管理制度。一方面，公司嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國清潔生產促進法》等國家及行業環境保護法律法規；另一方面，公司積極組織業務部門及各直屬單位完善環境管理制度體系。

本公司制定《廢水排放管理規定》、《廢氣排放管理規定》、《固體廢物污染環境防治管理規定》、《船舶垃圾管理計劃》、《機艙含油污水、殘油處理規定》及《生活污水處理規定》，降低排放對環境的影響；制定《噪聲管理規定》，降低噪聲污染；制定《節能減排管理制度》，有效管理資源及能源使用；制定《環境污染事故應急預案》和《環境因素識別、評價和管理程序》，對可能產生的環境潛在風險進行提前管理。



公司將生產活動中的環境管理拓展到辦公行為中，通過完善《辦公場所廢棄物處置管理規定》及《辦公場所節約能源管理規定》等綠色辦公制度，對日常辦公中的能源使用和廢棄物處置進行管理，為營造綠色辦公氛圍奠定制度基礎。

支持清潔能源發展

發展清潔能源，是開闢清潔、高效、安全、可持續的能源發展之路的加速器，也是降低能源消耗、促進大氣質量改善的重要內容。中遠海發深耕光伏、水電、風電等清潔能源領域，以專業的融資租賃服務支持企業進行綠色技術升級、設備更新、能源項目建設，促進清潔能源產業不斷發展壯大。

推動集裝箱綠色製造

《工業和信息化部辦公廳關於開展綠色製造體系建設的通知》中提出，「要建立高效、清潔、低碳、循環的綠色製造體系，把綠色製造體系打造成為製造業綠色轉型升級的示範標桿。」中遠海發在集裝箱製造業務中積極開展綠色製造行動，將綠色、低碳理念貫穿到原材料採購、生產、廢棄物處理等製造全過程，提升集裝箱製造的環境效益。

遵守對本集團有重大影響的適用法律及法規

本集團重大資產重組後，主營業務包括航運及其他產業租賃、集裝箱製造、投資及服務業務。本公司及其子公司的業務須遵守多項法律法規規定，主要包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國合同法》、《商務部、國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題的通知》、《最高人民法院關於審理融資租賃合同糾紛案件適用法律問題的解釋》、《企業集團財務公司管理辦法》、《保險經紀機構監管規定》以及根據或有關該等法律法規頒佈的其他適用法規、政策和規範性法律文件。本集團制訂有合規程序，確保遵守適用（尤其是對租賃、投資和綜合金融等主營業務具有重大影響）的法律、法規和規範性法律文件；若關於主管業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動，本集團均會不時通知相關員工及相關運營團隊。

此外，其他相關法律法規下的規定亦適用於本集團（例如《中華人民共和國勞動法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《公司條例》（香港法例第622章）及《僱傭條例》（香港法例第57章）等）。本集團致力於本集團各個層面的特定資源通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務部門等多項措施，確保遵守該等規定。儘管這些措施需動用大量內部資源，產生額外運營成本，惟本集團非常重視確保符合適用法律及法規要求的重要性。

關連交易

截至2019年12月31日止年度，本公司訂立以下關連交易：

(1) 出售深圳一海通全球供應鏈管理有限公司股權

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零一九年三月二十五日，本公司與中遠海運物流有限公司（「中遠海運物流」）訂立股權轉讓協議，據此，本公司已同意出售而中遠海運物流已同意收購深圳一海通全球供應鏈管理有限公司（「一海通」）25%股權。

- 交易各方的關連關係：

中遠海運為本公司的間接控股股東，因而為本公司的關連人士。由於中遠海運物流為中遠海運的全資附屬公司及中遠海運物流為中遠海運的聯營公司，因而為本公司的關連人士。因此，出售一海通股權構成上市規則項下本公司的關連交易。

- 總代價及其他條款：

出售代價人民幣13,234,350元乃經本公司及中遠海運物流各訂約方公平磋商及參考一海通股東權益總額之評估值後厘定。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

一海通之主要業務為供應鏈管理，與本集團現有主要業務及未來發展並不相符，故出售將使本集團能夠專注其主要業務，並發展成為綜合性航運金融服務平臺。



董事會（包括獨立非執行董事）認為，股權轉讓協議及其項下擬進行之交易的條款乃基於一般商業條款，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十五日的公告。

(2) 中遠海運根據經修訂建議非公開發行A股終止建議認購A股

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零一七年四月二十日，董事會批准（其中包括）經修訂建議非公開發行A股，據此本公司將向不超過10名具體發行對象（包括中遠海運）發行最多2,336,625,000股A股（可予調整），將籌集之所得款項總額最高為人民幣86億元（「經修訂建議非公開發行A股」）。作為經修訂建議非公開發行A股的一部分，於二零一七年四月二十日，本公司與中遠海運訂立認購協議（「中遠認購協議」），據此中遠海運已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行經修訂建議非公開發行A股項下將予發行A股總數的50%（「中遠認購事項」）。於二零一九年十月十一日，董事會已議決批准終止經修訂建議非公開發行A股（「終止事項」）。於終止事項後，中遠認購協議經本公司及中遠海運予以終止。

- 交易各方的關連關係：

中遠海運為本公司的間接控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，中遠認購事項及其終止構成上市規則項下本公司的關連交易。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

自二零一七年本公司首次提出經修訂建議非公開發行A股的申請以來，資本市場環境及融資機遇皆有所改變。經考慮本公司現行情況及發展規劃等多項內外部因素，董事會已議決批准終止事項。

董事會認為，終止經修訂建議非公開發行A股符合本公司及股東的整體最佳利益，且終止事項對本集團的日常業務營運亦不會造成任何重大不利影響。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月十九日的通函、本公司日期為二零一八年五月十日的通函及本公司日期為二零一九年十月十一日的公告。

董事會報告

持續關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止，本公司有以下持續關連交易，並已公佈以下有關年度上限金額（後經本公司股東大會批准修訂）。截至二零一九年十二月三十一日止的實際年度金額亦載列如下。除文義另有所指外，下列表格內的詞語將採用本公司日期為二零一六年三月三十日、二零一六年十二月五日、二零一七年四月二十八日、二零一七年七月十一日及二零一九年五月六日之公告中的定義。

						交易額		
		交易簽訂 日期及每三年 更新後有效期	交易方及 關聯關係	交易性質	定價條款	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
編號	持續關聯交易							
A	從中遠海運集團取得之收入							
1	中遠海運發展集團根據經營租賃總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與 中遠海運集團 ¹	經營租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,553,789	1,268,993	1,221,094
2	中遠海運發展集團根據集裝箱服務總協議提供之產品及服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與 中遠海運集團 ¹	集裝箱製造	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,561,991	3,799,172	1,251,341

董事會報告



編號	持續關聯交易	交易簽訂 日期及每三年 更新後有效期	交易方及 關聯關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至	截至	截至
						二零一七年	二零一八年	二零一九年
						十二月三十一日 止年度 人民幣千元	十二月三十一日 止年度 人民幣千元	十二月三十一日 止年度 人民幣千元
3	中遠海運發展集團根據 融資租賃總協議提供之 服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海 運集團 ¹	融資租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家 法定價格，則根據相關市場價 格 ⁴ 及按公平及合理原則定價； 或(iii)倘無相關市場價格，則根 據合約價格 ⁵ 定價。	11,146	7,291	60,783
4	中遠海運發展集團根據 船舶租賃總協議提供之 服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海 運集團 ¹	船舶租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家 法定價格，則根據相關市場價 格 ⁴ 及按公平及合理原則定價； 或(iii)倘無相關市場價格，則根 據合約價格 ⁵ 定價。	5,466,347	4,847,262	4,603,814
5	中遠海運發展集團根據 保理服務總協議提供之 服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海 運集團 ¹	保理服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家 法定價格，則根據相關市場價 格 ⁴ 及按公平及合理原則定價； 或(iii)倘無相關市場價格，則根 據合約價格 ⁵ 定價。	73,652	88,564	555,660

董事會報告

編號	持續關聯交易	交易簽訂 日期及每三年 更新後有效期	交易方及 關聯關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
6	中遠海運發展集團根據保險經紀服務總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	保險經紀服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	15,698	24,871	27,158
7	中遠海運發展集團根據物業租賃服務總協議租賃物業	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	物業租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	3,035	2,918	3,798
8	從中遠海運金控取得之收入 中遠海運發展根據管理服務協議提供之管理服務	2017年4月28日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹ 及中遠海運金控 ²	管理服務	(i)固定管理費 ⁶ 加浮動收益費 ⁷ 合計	29,995	18,868	20,000
9	上海寰宇物流裝備有限公司根據委託協議提供之委託服務	2019年5月6日 2021年12月31日	上海寰宇物流裝備有限公司與中遠海運金控 ²	管理服務	(i)固定管理費 ⁸	—	—	4,027

董事會報告



						交易額		
編號	持續關聯交易	交易簽訂	交易方及 關聯關係	交易性質	定價條款	截至	截至	截至
		日期及每三年				二零一七年	二零一八年	二零一九年
		更新後有效期				十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
						止年度	止年度	止年度
						人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
C	向中遠海運集團產生之支出							
10	中遠海運發展集團根據船舶服務總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	船舶服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,060,544	810,445	1,233,933
11	根據集裝箱服務總協議將向中遠海運發展集團提供之產品及服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	集裝箱管理服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	322,749	559,937	1,020,296
12	根據綜合服務總協議將向中遠海運發展集團提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	綜合服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	17,476	27,167	46,238

董事會報告

編號	持續關聯交易	交易簽訂 日期及每三年 更新後有效期	交易方及 關聯關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
13	根據物業租賃服務總協議租賃予中遠海運發展集團之物業	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	物業租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	34,245	21,776	38,444
D	向中遠海運財產保險自保公司產生之支出							
14	根據保險服務協議將向中遠海運發展集團提供之保險服務	2017年7月11日 2019年12月31日	本公司與中遠海運財產保險自保公司 ²	保險服務	價格應不高於(i)由任何獨立第三方就同類服務所收取的費用；或(ii)就同類服務向任何獨立第三方收取的費用	30,488	36,258	93,561
E	本公司與中遠海運財務金融服務之交易							
15	根據中遠海運財務金融服務總協議中遠海運發展集團將存入中遠海運財務之每日最高存款結餘（包括應計利息及手續費）	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運財務 ²	存款服務	存款服務利率應不低於(i)高於相同類型存款情況下人民銀行不時公佈有效的存款基準利率；或(ii)高於存款服務提供地或其附近地區在徵程上也情況下主要獨立商業銀行就相同類型存款服務設定的利率。	8,965,526	11,131,949	11,762,747



編號	持續關聯交易	交易簽訂 日期及每三年 更新後有效期	交易方及 關聯關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至 二零一七年 十二月三十一日	截至 二零一八年 十二月三十一日	截至 二零一九年 十二月三十一日
						止年度	止年度	止年度
						人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
16	有關將由佛羅倫集團向 中遠海運財務存入每 日最高未償還存款結餘 (包括應計利息及手續 費)之金融服務框架協 議	2016年3月30日 2019年12月31日	佛羅倫與中遠海 運財務 ²	存款服務	存款服務利率應不低於(i)高於 相同類型存款情況下人民銀行 不時公佈有效的存款基準利 率；或(ii)高於存款服務提供地 或其附近地區在徵程上也情況 下主要獨立商業銀行就相同類 型存款服務設定的利率。			

註：

- 1 中遠海運集團，其附屬公司及／或其聯繫人，為本公司的間接控股股東（定義見《上市規則》），為本公司的關聯人士。
- 2 該等公司為中遠海運集團的聯繫人（定義見《上市規則》），為本公司的關聯人士。
- 3 指中國政府相關主管機構制定的相關法律、法規及其他政府規範性文件所規定的提供該等產品或服務應執行的價格。
- 4 指獨立第三方在日常業務中根據正常商業條款在相同地區提供相同或同類服務的價格。
- 5 指提供相同或同類產品或服務所產生的有關成本加上0%至12.25%不等的利潤率。
- 6 固定管理費按每年2,000萬人民幣收取。
- 7 浮動收益費，管理期間內，標的股權超淨資產收益率8%以上部份收益的3%作為浮動收益，即（當年淨利潤－平均淨資產×8%）×3%。淨利潤中不含非金融資產收益，淨資產中不含非金融資產。
- 8 固定管理費按每年1,024.5萬人民幣收取。



董事會報告

關於進行上述所有持續關連交易（除中遠海運財務向本集團提供的金融服務外）的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

本公司於一九九七年成立，作為中海經營集裝箱航運業務之公司。由於本集團成員公司與中遠海運集團之間長久及緊密之業務關係，本集團與有關之關連人士及其各自之附屬公司及聯繫人已訂立及將訂立多項交易，該等交易個別均很重要，且總體對本集團之集裝箱航運核心業務及營運相當重要。二零一六年，通過實施重大資產重組，本集團實現了戰略轉型，由集裝箱班輪營運商轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航運租賃等租賃業務為核心，以航運金融為特色的綜合性金融服務平臺。鑒於重組的背景，本集團與中海、中遠海運及其他關連人士訂立的交易將進一步拓闊本集團的核心業務，符合本集團轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航租賃等租賃業務及以航運金融為核心特色的綜合性金融服務平臺。

此外，由於中海及中遠海運為重要國有企業，並為橫跨地區、跨行業與跨國經營之大型航運集團企業，而該等關連人士（大部分為中海及／或中遠海運之聯繫人）乃知名航運公司，在航運行業擁有卓越實力，並已就上文所載持續關連交易項下將予提供之產品及服務擁有豐富之經驗及服務體系。本集團與中海、中遠海運及其他關連人士之合作，使本集團得以全面利用彼等優勢，達致更佳營運表現。

最後，由相關關連人士就上文所載持續關連交易提供之條款及條件，對本集團而言，一般較獨立第三方向本集團或相關關連人士向獨立第三方所提供者更為有利。

關於中遠海運財務向本集團提供的金融服務交易的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

中遠海運財務根據金融服務總協議提供之存款服務、貸款服務、結算服務及其他金融服務之條款及條件一般較獨立第三方向本集團提供者或中遠海運財務向獨立第三方提供者為佳。此外，本集團在金融服務總協議下於接洽及實際上選擇任何銀行或金融機構以滿足其金融服務需要方面並無受到限制。本集團可根據服務之費用及質素作出選擇。因此，如中遠海運財務所提供之存款服務、貸款服務、結算服務及其他金融服務較佳，本集團可（但並無責任）繼續使用其服務。基於上述金融服務總協議所賦予之靈活性，本集團可更理想地管理其目前之資本及現金流動情況。



此外，預期中遠海運財務亦將主要向本集團提供較獨立第三方銀行更有效率之存款服務、貸款服務及結算服務。由於中遠海運財務熟悉本集團業務，因此可為本集團提供較獨立第三方銀行更為及時有效之所需資金。本集團也希望在業務重組轉型期、資金需求量大的情況下，更多地通過中遠海運財務獲得財務資助，可以拓寬本集團融資管道，降低融資成本。

有關上述關連交易及持續關連交易的詳情，請參閱合併財務報表附註46。本公司確認其所披露上述關連交易及持續關連交易均納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

有關本集團與關連人士重大交易的詳情，請參閱合併財務報表附註46。本公司確認其所披露關連人士重大交易納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

內部控制程序

根據本集團的持續關連交易框架協議的條款，本集團可不時及於必要時就本集團持續關連交易框架協議項下擬進行之各項特定交易訂立個別具體協議。

各具體協議將載列具體條款及個別交易的其他有關條件，包括但不限於訂約方的權利及得益、訂約方協調聯繫、費用及開支、支付、資料使用、違反協議及責任免除。該等具體協議的簽立及修訂均不得違反相關持續關連交易框架協議。

除根據《上市規則》第14A章的規定由核數師及獨立非執行董事進行年度審核外，本公司已實施以下內部控制程序，以確保有關關連方提供的條款不遜於該等向獨立第三方所提供者或由獨立第三方所提供者（視情況而定），且本集團的持續關連交易乃根據各持續關連交易框架協議項下的定價政策進行：

- (i) 本公司已制定及實施關連交易管理辦法，當中載列（其中包括）關連交易的相關要求及識別、有關部門在進行及管理關連交易方面的責任、報告程序及持續監控，以確保本集團遵守與關連交易相關的適用法律及法規（包括《上市規則》）；



董事會報告

- (ii) 於根據持續關連交易框架協議訂立任何具體協議前，本公司相關部門的相關主管人員將於開展相關交易前審閱至少兩名於相同或毗鄰地區運營的獨立第三方提供的同期價格及其他相關條款，確保相關關連人士提供的條款屬公平合理，且與獨立第三方所提供者相若。倘獨立第三方提供的報價對本公司而言更加優惠，本公司將採納獨立第三方的報價；
- (iii) 於根據持續關連交易框架協議訂立具體協議後，本公司將定期核查持續關連交易框架協議項下交易的定價，以確保有關定價乃按其定價條款進行，包括審閱本公司向獨立第三方提供或自其採購類似商品或服務的交易記錄（視情況而定）；
- (iv) 本公司將定期召開會議，以討論有關持續關連交易框架協議項下交易的任何事宜並提出改進建議；
- (v) 本公司將定期匯總各持續關連交易框架協議項下產生的交易金額，並向本公司管理層提交定期報告，其載列（其中包括）歷史交易金額、預計未來交易金額及適用年度上限。倘上述產生的交易金額達到相關適用年度上限的80%，則將向本公司管理層作出即時報告。藉此，本公司管理層及相關部門可及時獲知會持續關連交易的情況，使該等交易可在適用年度上限內進行；
- (vi) 倘本公司繼續進行持續關連交易而預期可能超過現有年度上限，則相關業務部門須至少提前兩個月向本公司管理層彙報，然後，本公司將事先採取一切適當步驟，按照上市規則的相關規定修訂相關年度上限，並於有需要時停止進一步進行相關持續關連交易，直至修訂年度上限獲批准；及
- (vii) 本公司的監管部門將定期審查及檢查相關持續關連交易的進程。

透過實行上述程序，董事認為本公司有充分的內部監控措施，確保各項持續關連交易協議的定價基準將按對本集團而言的正常商業條款或更佳條款訂立，且根據本公司之定價政策屬公平合理及符合本公司及其股東整體利益。

本公司的相關部門（例如財務部及證券部）亦將按季度統計各項持續關連交易協議的金額，以確保其不會超過獨立股東所批准或經公告的全年上限。



本公司的獨立非執行董事蔡洪平先生、奚治月女士、Graeme Jack先生、陸建忠先生及張衛華女士已審核過上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- (1) 屬本公司日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷上述持續關連交易的條款是否一般商務條款，則對本公司而言，上述持續關連交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 是根據上述持續關連交易有關的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

以《上市規則》第14A.56條為旨，就上述披露的持續關連交易，本公司聘請的國際核數師安永會計師事務所並無注意到任何事項令核數師相信：

1. 該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
2. 該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；
3. 該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；及
4. 該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易先前公告的相關年度上限總額。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據《上市規則》之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合《上市規則》有關獨立性指引之規定，並根據該指引條文屬獨立人士。

養老金計劃

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團養老金計劃詳情載於合併財務報表附註2.4。

委託存款及逾期存款

於二零一九年十二月三十一日，本集團於本年度並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規載列於第60頁至86頁的「企業管治報告」。

審核委員會

本公司審核委員會由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止之年度業績。

核數師

本公司過去三年內聘用核數師的情況如下：

二零一七年、二零一八年、二零一九年：安永會計師事務所

列載於年度報告中的財務報表已經由安永會計師事務所審核。該核數師任滿將於召開的股東週年大會中告退，但表示願意應聘連任。

承董事會命

王大雄

董事長

中華人民共和國，上海
二零二零年三月二十七日



本集團一直致力於提升企業管治水平，視企業管治為價值創造的一部份，以反映全體董事及高級管理人員遵守企業管治的承諾，保持對股東的透明度，為所有股東謀求最大利益。

除本企業管治報告披露者外，董事會確認，本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度內已經遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

本公司將持續不斷檢討本集團的企業管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢，包括日後《企業管治守則》的任何新修訂。

A. 董事會

1. 第六屆董事會的組成

現任第六屆董事會組成人員如下：

董事

執行董事

王大雄先生（董事長）

劉 冲先生

徐 輝先生

非執行董事

馮波鳴先生

黃 堅先生

梁岩峰先生

獨立非執行董事

蔡洪平先生

奚治月女士

Graeme Jack先生

陸建忠先生

張衛華女士

現任董事名單（包括姓名、職務及履歷）設存於本公司網站<http://development.coscoshipping.com>。董事會成員之間（特別是董事長和總經理之間）並不存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

於二零一九年期間，董事會已遵守《上市規則》的規定，擁有至少三名獨立非執行董事（並佔董事會成員人數至少三分之一），包括一名具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。根據《上市規則》的規定，每名獨立非執行董事已再次向本公司確認其獨立性。基於獨立非執行董事的確認，本公司認為他們為獨立人士。

2. 董事會及管理層的責任

董事會負責管理本集團的業務及事務，目標是為提升股東價值，並就年報及中期報告內所載本集團之表現、境況及展望，公佈其他股價敏感資料，按《上市規則》規定的其他財務披露事項作出平衡、清晰及易於理解的評估，以及根據法定要求向監管機構申報任何須予披露的資料。



董事會對本公司及本集團肩負誠信及法定責任。其他責任包括：制定本集團的整體策略及政策，按照本集團策略性目標訂立企業及管理目標、主要營運措施以及風險管理政策；監察及監控營運及財務表現；以及批核開支預算及主要資本支出、主要投資、重大收購及出售資產、企業或財務重組、重要應允財務及管理事宜。

董事會亦轉授權力及責任予管理層，以管理本集團，並就本集團日常業務管理情況向董事會作出有關報告。

董事會先後成立了審核委員會、薪酬委員會、投資戰略委員會、提名委員會、風險控制委員會和執行委員會。審核委員會、薪酬委員會、投資戰略委員會、提名委員會、風險控制委員會和執行委員會的組成及職責請見下文。各委員會根據各自的職責向董事會報告其建議，除了各委員會工作細則明確訂明外，其建議最終由董事會決定。

公司秘書向各董事提供有關《上市規則》及其他適用監管規定的最新發展資訊。本公司確認，公司秘書於本年度已經參加了超過十五個小時的專業培訓。任何董事均可要求公司秘書安排獨立專業意見（費用由本公司支付），以便協助董事有效地履行其對本公司的職責。

3. 企業管治職能

董事會負責制訂本集團之企業管治政策並履行以下企業管治職務：

- (1) 制訂、檢討本集團的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討、監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制訂、檢討及監察董事及員工的操守準則；及
- (5) 檢討本集團遵守《企業管治守則》及在企業管治報告內的披露。

於二零一九年，董事會已通過制定董事會多元化政策，檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展和遵守相關法律法規等方面履行企業管治職責，其亦致力完善本集團的企業管治實踐。

4. 董事長、首席執行官和總經理

於二零一九年期間，本公司的董事長、首席執行官由孫月英女士、王大雄先生擔任，總經理由劉沖先生擔任。於二零一九年七月五日，孫月英女士因退休而辭任董事長及執行董事，而王大雄先生於同日獲委任為董事長。按照公司章程的有關規定，董事長、首席執行官、總經理分別履行各自的職責。首席執行官負責組織實施董事會、監事會決策、決議、方針、政策和發展規劃，並向董事會報告；組織實施公司年度計劃、預算和投資方案；負責協調公司內外關係；擬定公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；擬訂公司的基本規章制度；負責向董事會提交年度工作報告和其他報告；聘任或解聘除應由董事會聘任或解聘以外的管理人員，確定其考核薪酬；提議召開董事會臨時會議；公司章程和董事會授予的其他職權。總經理負責落實公司的日常經營管理；負責召集公司日常經營分析會；負責協調子公司的日常經營管理；協助首席執行官協調公司內外關係；起草公司的年度發展規劃、經營方針及年度經營計劃；起草公司的基本管理制度；起草公司具體規章制度；協調公司各部門的運作；審批公司預算內的各項費用支出；擬定公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘任和解聘；負責公司業務開拓、人員培訓；首席執行官授權的其他事項。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，董事長與首席執行官之角色應有區分，不應由一人同時兼任。王大雄先生自2019年7月5日同時擔任本公司董事長及首席執行官。雖然該兩個職位由同一人擔任，但若干職責須與執行董事一同分擔，以平衡權責。此外，所有重大決策須經由與董事會成員（包括獨立非執行董事）及高級管理人員協商後作出。因此，董事會認為已具備足夠的權責平衡和保障。董事會將定期對此進行審閱監督，以確保本公司的適當權力平衡。

5. 董事之培訓及持續專業發展

(1) 新任董事

每位新獲委任之董事均會收到一套培訓資料，包括董事的法律責任、特定的法律責任、買賣所屬上市公司證券的規則、股價敏感資料的披露、須予公佈的交易、關連交易、其他持續責任、《企業管治守則》、《證券及期貨條例》的權益披露等，以確保每位新獲委任之董事足夠瞭解其於《上市規則》及其他監管規定下之責任。二零一九年，新任董事均已參加了此項培訓。



- (2) 本公司不定期向其董事提供相關法律、法規或修訂更新版本，供其董事學習。為符合《企業管治守則》有關持續專業發展的規定，本年度董事已參加了有關董事職能、職責的培訓。

根據本公司存置之記錄，為符合《企業管治守則》關於持續專業發展之規定，董事於二零一九年接受以下培訓：

董事	閱讀董事會常規 及發展、企業管治及 法規更新書面材料	出席風險管理、 策略、業務及行業相關 簡介會、座談會或培訓
執行董事		
孫月英 ⁽¹⁾	✓	✓
王大雄	✓	✓
劉 沖	✓	✓
徐 輝	✓	✓
非執行董事		
馮波鳴	✓	✓
黃 堅	✓	✓
梁岩峰	✓	✓
獨立非執行董事		
奚治月	✓	✓
Graeme Jack	✓	✓
蔡洪平	✓	✓
陸建忠	✓	✓
顧 旭 ⁽²⁾	✓	✓
張衛華	✓	✓

附註：

1. 孫月英女士因退休辭任董事長、執行董事，自2019年7月5日起生效。
2. 顧旭先生因工作原因離任獨立非執行董事，自2019年8月20日起生效。

- (3) 本公司採用月度經營情況匯報、董事會現場會議等方式，向董事提供本公司生產經營情況的最新資料，答覆董事有關問題，以便董事履行職責。

6. 董事會會議

董事會每年至少開會四次。此外，董事長在其他董事毋須出席的情況下與獨立非執行董事舉行會議，以審議事項。會議召開前，本公司證券和公共關係部制訂了提交董事會考慮及決定的正式事項表。每次定期董事會會議均於會議召開前的至少十四天內發出通知。董事可將有關事宜納入會議議程在董事會上討論。公司秘書協助本公司董事長編製每次董事會會議的議程並確保符合有關會議的適用法則及規則。最終議程及董事會文件於董事會會議舉行前至少三天分派給各董事。任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突，則該董事必須放棄對該項議案的投票。

於二零一九年期間，董事會舉行了17次董事會會議，各董事的個別出席記錄如下：

董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	參加董事會情況					參加股東大會情況 ⁽¹⁾		
	本年應 參加董事 會次數	親自出席 次數	委託出席 次數	以通訊 方式參加 次數	出席率 (%)	是否連續	出席股東 週年大會 的次數	出席臨時 股東大會 的次數
						兩次未		
						親自參加 董事會 會議		
執行董事								
孫月英 ⁽²⁾	8	8	1	7	100	否	0/1	0/3
王大雄	17	17	0	15	100	否	1/1	0/3
劉 冲	17	17	0	15	100	否	1/1	2/3
徐 輝	17	17	0	15	100	否	1/1	2/3
非執行董事								
黃 堅	17	17	0	15	100	否	0/1	0/3
馮波鳴	17	17	0	15	100	否	0/1	0/3
梁岩峰	17	17	0	15	100	否	0/1	0/3
獨立非執行董事								
奚治月	17	17	0	15	100	否	1/1	1/3
Graeme Jack	17	17	0	15	100	否	1/1	0/3
蔡洪平	17	17	0	15	100	否	0/1	0/3
陸建忠	17	17	0	15	100	否	1/1	0/3
張衛華	17	17	0	15	100	否	0/1	0/3
顧 旭 ⁽³⁾	9	9	0	8	100	否	0/1	0/3



附註：

1. 出席數字為董事實際的出席次數／有資格出席股東大會次數。
2. 孫月英女士於2019年7月5日因退休而卸任董事長及執行董事職務
3. 顧旭先生於2019年8月20日因工作原因卸任獨立非執行董事職務。

7. 資料提供及使用

本公司所有董事均可從公司秘書獲得董事會相關文件及其他資料，以便其作出有根據的決定。

8. 董事委任、辭任

董事會定期檢討其架構、規模及組成。本公司委任新董事加入董事會遵照正式、經深思熟慮及具透明度的程序。

董事會在二零一九年就董事的委任及辭任作出檢討及建議舉行一次會議，出席率為100%。各董事的個別出席記錄如下：

執行董事

董事	出席會議次數	出席率
孫月英 ⁽¹⁾	—	—
王大雄	1	100%
劉 沖	1	100%
徐 輝	1	100%



企業管治報告

非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
馮波鳴	1	100%
黃 堅	1	100%
梁岩峰	1	100%

獨立非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
奚治月	1	100%
Graeme Jack	1	100%
蔡洪平	1	100%
陸建忠	1	100%
張衛華	1	100%
顧 旭 ⁽²⁾	—	—

附註：

1. 孫月英女士於2019年7月5日因退休而辭任董事長及執行董事職務。
2. 顧旭先生因工作原因於2019年8月20日辭任獨立非執行董事。



9. 董事委員會

(1) 審核委員會

董事會成員於2019年8月20日換屆，現任第六屆董事會審核委員會成員為獨立非執行董事陸建忠先生、蔡洪平先生，及非執行董事黃堅先生；由陸建忠先生任審核委員會主席。

其主要職責為：監察本集團財務報告、年報、半年報的完整性，檢討本集團財務監控等。

報告期內，董事會審核委員會共召開9次會議，平均出席率為100%。

定期會議4次：

- 1、 2019年3月28日，現場召開了第五屆董事會審核委員會第三十二次會議，會議審議並一致通過了以下議案：
 - (1) 關於本公司2018-2019年度內審情況的議案；
 - (2) 關於執行新頒佈會計準則議案；
 - (3) 關於本公司二〇一八年度財務報告的議案；
 - (4) 關於續聘公司2019年度境內外審計師、內控審計師的議案；
 - (5) 關於董事會審核委員會2018年度履職情況報告的議案。
- 2、 2019年4月26日，以通訊表決方式召開了第五屆董事會審核委員會第三十三次會議，會議一致通過了《關於公司二〇一九年第一季度報告的議案》、《關於公司船舶及集裝箱會計估計變更的議案》。
- 3、 2019年8月29日，現場召開了第六屆董事會審核委員會第一次會議，會議審議並一致通過了《關於本公司2019年上半年財務報告的議案》。



企業管治報告

4、 2019年10月29日，以通訊表決方式召開了第六屆董事會審核委員會第二次會議，會議一致通過了以下議案：

- (1) 《關於本公司二〇一九年第三季度報告的議案》；
- (2) 《關於公司與中集集團2020-2022年度日常關聯交易的議案》；
- (3) 《關於公司與中遠海運集團及下屬公司2020-2022年度日常關聯交易的議案》。

臨時會議5次：

- 1、 2019年3月25日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第三十一次會議，會議審議通過了《關於公司出售一海通25%股權的議案》；
- 2、 2019年5月6日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第三十四次會議，會議審議通過了《關於上海寰宇物流裝備有限公司受託管理資產的議案》；
- 3、 2019年7月4日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第三十五次會議，會議審議通過了《關於調整公司與中遠海運集團及其下屬公司2019年度日常關聯交易年度額度的議案》；
- 4、 2019年11月20日，現場召開了第六屆董事會審核委員會第三次會議，會議審議通過了以下議案：
 - (1) 《關於本公司二〇一九年度境外審計計劃的議案》；
 - (2) 《關於本公司二〇一九年度境內審計計劃的議案》；
- 5、 2019年12月6日，以書面通訊方式召開了第六屆董事會審核委員會第四次會議，會議審議通過了《關於調整《保險經紀服務總協議》項下2019年度日常關聯交易年度上限的議案》。



審核委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會審核委員會		
陸建忠 (獨立非執行董事) (主席)	5/5	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	5/5	100%
黃 堅 (非執行董事)	5/5	100%
第六屆董事會審核委員會		
陸建忠 (獨立非執行董事) (主席)	4/4	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	4/4	100%
黃 堅 (非執行董事)	4/4	100%

(2) 薪酬委員會

董事會成員於2019年8月20日換屆，現任第六屆董事會薪酬委員會成員為獨立非執行董事奚治月女士、蔡洪平先生、Graeme Jack先生，由蔡洪平先生任薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為：就本公司董事、監事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；獲董事會授權，釐定本公司內部任職的董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等；透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬；檢討及批准向執行董事、監事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對本公司造成過重負擔；檢討及批准因董事或監事行為失當而解僱或罷免有關董事或監事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定。若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事、監事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬。



企業管治報告

薪酬委員會在二零一九年舉行了三次會議，平均出席率為100%，第五屆薪酬委員會第五次會議審議了《關於公司管理層2017年度薪酬考核結果的議案》，第五屆薪酬委員會第六次會議審議了《關於公司董事、監事2019年度薪酬的議案》，第六屆薪酬委員會第一次會議審議了《關於<中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃（草案）>及摘要的議案》、《關於<中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃管理辦法>的議案》、《關於<中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃實施考核辦法>的議案》。

薪酬委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會薪酬委員會		
蔡洪平（獨立非執行董事）（主席）	2/2	100%
Graeme Jack（獨立非執行董事）	2/2	100%
奚治月（獨立非執行董事）	2/2	100%
第六屆董事會薪酬委員會		
蔡洪平（獨立非執行董事）（主席）	1/1	100%
Graeme Jack（獨立非執行董事）	1/1	100%
奚治月（獨立非執行董事）	1/1	100%

(3) 投資戰略委員會

董事會成員於2019年8月20日換屆，現任本公司第六屆董事會投資戰略委員會成員由執行董事王大雄先生、劉沖先生，非執行董事馮波鳴先生、黃堅先生、梁岩峰先生，獨立非執行董事蔡洪平先生、奚治月女士組成，由本公司董事長王大雄先生任投資戰略委員會主席。



投資戰略委員會的主要職責為：對本集團長期發展戰略規劃，對公司章程規定須經董事會批准的重大投資、融資方案和重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議。

報告期內，召開投資戰略委員會會議1次，平均出席率為100%，第五屆董事會投資戰略委員會第三次會議審議通過《關於中遠海運發展2019年投資計劃及資產處置計劃的議案》，並向董事會作出建議予以批准。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會投資戰略委員會		
孫月英（執行董事）（主席） ⁽¹⁾	1/1	100%
王大雄（執行董事）	1/1	100%
劉 沖（執行董事）	1/1	100%
馮波鳴（非執行董事）	1/1	100%
黃 堅（非執行董事）	1/1	100%
梁岩峰（非執行董事）	1/1	100%
蔡洪平（獨立非執行董事）	1/1	100%
奚治月（獨立非執行董事）	1/1	100%
第六屆董事會投資戰略委員會		
王大雄（執行董事）（主席）	—	—
劉 沖（執行董事）	—	—
馮波鳴（非執行董事）	—	—
黃 堅（非執行董事）	—	—
梁岩峰（非執行董事）	—	—
蔡洪平（獨立非執行董事）	—	—
奚治月（獨立非執行董事）	—	—

附註：

1. 孫月英女士於2019年7月5日因退休而辭任投資戰略委員會主席職務。

(4) 提名委員會

董事會成員於2019年8月20日換屆，現任第六屆董事會提名委員會成員由獨立非執行董事奚治月女士、蔡洪平先生，執行董事王大雄先生組成，由奚治月女士任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為：根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的人數和構成以及高管人員的組成向董事會提出建議；研究董事、高管人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；對董事候選人和高管人選任職資格進行審查並提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會甄選及推薦委任董事會成員的程序及標準乃為符合高標準的企業管治而定。提名委員會於物色合適候選人時，須充分顧及董事會成員多元化的裨益，根據客觀條件考慮有關候選人的優點。提名委員會評估建議候選人是否適合時考慮的因素包括：(i)誠信上的信譽；(ii)或與本集團相關的成就、專業知識及業內經驗；(iii)可投放予本集團業務的時間、興趣及精力；(iv)候選人可貢獻給董事會的觀點、技能及經驗；(v)各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期；(vi)董事會繼任計劃考慮及本集團的長期目標；及(vii)就獨立非執行董事的候選人而言，經參考（其中包括）上市規則第3.13條所載的規定後釐定該等候選人的獨立性。該等程序亦符合或高於香港聯交所的要求，務求確保每名董事具備所需品格、經驗及誠信，並且能夠證明與其作為上市發行人董事的職位相稱的適任標準，且在考慮提名獨立非執行董事時符合上市規則第3.13條的規定。



二零一三年八月二十八日，董事會通過了董事會成員多元化政策。提名委員會訂有董事會成員多元化政策，載於本公司《董事會提名委員會工作細則》，主要內容為：本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。在決定董事會的多元化時考慮這些因素，能促進本公司管理水準的提升，並且使得董事會的架構和決策過程更加全面及平衡。董事的所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會的組成已基本實現多元化，具體請見「企業管治報告」的「第五屆董事會的組成」。載於第28頁至34頁的各董事履歷亦載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。目前，董事會尚無制定任何可計量目標以實施董事會成員多元化政策。

報告期內，董事會提名委員會共召開三次會議，平均出席率為100%，第五屆董事會提名委員會第五次會議審議了《關於續聘公司高級管理人員的議案》，第五屆董事會提名委員會第六次會議審議了《關於董事會換屆選舉的議案》，第五屆董事會提名委員會第七次會議審議了《關於本公司董事會秘書變更的議案》。並向董事會作出建議予以批准。

上述議案均獲同意提交董事會進一步審議。提名委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會提名委員會		
奚治月（獨立非執行董事）（主席）	3/3	100%
孫月英（執行董事） ⁽¹⁾	2/3	100%
蔡洪平（獨立非執行董事）	3/3	100%
王大雄（執行董事）	3/3	100%
顧 旭（獨立非執行董事） ⁽²⁾	2/3	100%
第六屆董事會提名委員會		
奚治月（獨立非執行董事）（主席）	—	—
蔡洪平（獨立非執行董事）	—	—
王大雄（執行董事）	—	—

附註：

1. 孫月英女士於2019年7月5日因退休辭任提名委員會委員職務。
2. 顧旭先生於2019年8月20日因工作原因辭任提名委員會委員職務。



企業管治報告

(5) 風險控制委員會

董事會成員於2019年8月20日換屆，現任第五屆董事會風險控制委員會由獨立非執行董事張衛華女士、蔡洪平先生、陸建忠先生組成，由張衛華女士擔任風險控制委員會主席。

風險控制委員會的主要職責為：審議本集團內部控制和風險管理工作規劃，並檢討本集團的風險管理及內部控制系統；審議風險管理組織機構設置及其職責方案，並檢討風險管理及內部控制系統的職責；審議本集團內部控制與風險管理基本制度，並與管理層討論風險管理及內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；審議本集團內部控制評價報告和風險管理報告，與外部審計機構溝通關於內部控制審計相關事項；主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；及法律法規、上市規則及董事會授權的其他職責。

報告期內，召開兩次風險控制委員會會議，平均出席率為100%。

序號	會議時間	會議名稱	表決方式	議案
1	2019年 3月28日	第五屆董事會第八次 風險控制委員會	現場會議	1、審議關於本公司二〇一八年度內部控制建設情況和二〇一九年度內部控制計劃的報告的議案 2、審議關於本公司2018-2019風險管理報告的議案 3、審議關於本公司2018年度內部控制自我評價報告的議案
2.	2019年 8月29日	第六屆董事會第一次 風險控制委員會	現場會議	1、審議關於本公司2019年中期內部控制建設情況的報告的議案 2、審議關於本公司2019中期全面風險管理報告的議案



上述所有議案已獲同意，並將部份議案提呈董事會進一步審議。各風險控制委員會成員出席率載列如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會風險控制委員會		
王大雄 (執行董事) (主席)	1/1	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	1/1	100%
陸建忠 (獨立非執行董事)	1/1	100%
張衛華 (獨立非執行董事)	1/1	100%
第六屆董事會風險控制委員會		
張衛華 (獨立非執行董事) (主席)	1/1	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	1/1	100%
陸建忠 (獨立非執行董事)	1/1	100%

(6) 執行委員會

董事會成員於2019年8月20日換屆，現任第六屆執行委員會由執行董事王大雄先生、劉沖先生、徐輝先生組成，由董事長王大雄先生擔任執行委員會主席。

執行委員會的主要職責為：在董事會閉會期間代表董事會負責審議和決定本公司在一定金額範圍內的經營管理有關事項；按照董事會決議，協調並執行有關決策；在發生不可抗力的情況下，對本公司事務行使特別處置權，並在事後向董事會和股東大會報告；公司章程規定或者董事會授權的其他職責。



企業管治報告

報告期內，召開0次執行委員會會議。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會執行委員會		
孫月英 (執行董事) (主席) ⁽¹⁾	—	—
王大雄 (執行董事)	—	—
劉 沖 (執行董事)	—	—
徐 輝 (執行董事)	—	—
第六屆董事會執行委員會		
王大雄 (執行董事) (主席)	—	—
劉 沖 (執行董事)	—	—
徐 輝 (執行董事)	—	—

附註：

1. 孫月英女士於2019年7月5日因退休辭任執行委員會主席職務。

10. 董事及監事進行證券交易

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的標準守則作為董事、監事及相關僱員的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認截至二零一九年十二月三十一日止年度，其董事及監事已遵守《標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。



11. 董事及關鍵管理人員的年度薪酬

本公司董事及關鍵管理人員的薪酬乃根據本公司的薪酬政策及架構釐定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，關鍵管理人員的薪酬按等級劃分如下：

年度基本薪金等級	人員數目
港幣1,000,000元及以下（約人民幣879,700元及以下）	4
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元（約人民幣879,701至人民幣1,319,550元）	5

董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬詳列於合併財務報表附註8。

12. 第六屆董事會非執行董事的任期

非執行董事	任期啟始	任期期滿
馮波鳴	二零一九年八月二十日	直至第六屆董事會任期結束
黃 堅	二零一九年八月二十日	直至第六屆董事會任期結束
梁岩峰	二零一九年八月二十日	直至第六屆董事會任期結束

B. 問責及核數

1. 外聘核數師

信永中和會計師事務所和安永會計師事務所於二零一八年股東週年大會上獲股東分別委任為本公司的外聘境內外核數師，直至下屆股東週年大會結束為止。

本公司支付安永會計師事務所作為二零一九年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣765萬元，支付信永中和會計師事務所作為二零一九年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣490萬元。支付信永中和會計師事務所作為二零一九年度提供內部控制審計的酬金為人民幣86萬元。

2. 董事及核數師的確認

所有董事均確認就編製截至二零一九年十二月三十一日止年度賬目的責任。本公司的核數師安永會計師事務所確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度財務報表的核數師報告中的申報責任。

C. 內部監控及風險控制

辨認、評估及管理重大風險的程序

本集團建立風險識別制度、流程或指引，明確風險的類型、識別責任和頻率、報告路線。在此基礎上，採用定性與定量相結合的方法對風險進行評估。根據自身發展戰略和條件，明確風險管理重點，選擇風險管理工具來制定風險管理解決方案。對重大風險進行持續監控，建立危機管理機制和應急預案。

檢討風險管理及內部監控系統有效性及解決嚴重的內部監控缺失的程序

本集團加強三個層次風險管理體系，即縱向建立自上而下逐級授權、自下而上逐級審批。建立三道風險防線，即橫向建立業務部門風險識別、評估、應對和自查，風險管理部門全程組織、協調、指導和監督，審計部門定期審計督查。同時本集團定期開展內部控制有效性評價工作，編製本集團年度內部控制評價報告，發現缺陷及時整改。



處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

本集團具有嚴格的程序按上市規則及證券及期貨條例等的相關規定處理及發佈內幕消息。為加強本集團內幕消息保密工作，本公司制定相關《內幕信息知情人登記備案制度》，明確內幕消息的含義及範圍，以及登記備案程序，並與相關內幕消息知情人簽訂保密協議。

內部監控及風險控制系統之檢討

董事會負責本集團內部監控及風險控制系統及檢討其有效性。該內部監控及風險控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會透過與風險控制委員會、審核委員會、高級管理人員、內部審核團隊、法務與風險管理部、及外聘核數師進行討論的方式及內部審核團隊所呈交之報告，來評估及檢討內部監控系統之有效性。內部審核團隊及法務與風險管理部定期按其審核計劃檢討所有重要的監控，包括財務監控、營運及合規監控，以及風險管理功能，並向本公司董事會匯報其審查結果及提供改善本公司內部監控之建議。董事會風險控制委員會已在董事會風險控制委員會會議上考慮外聘核數師提出之建議。

董事會每半年對本集團之內部監控系統之有效性進行檢討。董事會參考董事會風險控制委員會、審核委員會、管理層以及內部審核團隊、法務與風險管理部和外聘核數師之評價，從而對內部監控及風險控制系統之效益作出評估。年度檢討亦考慮到本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據董事會審核委員會、風險控制委員會、高級管理人員及內部審核團隊作出之評估，董事會已經檢討本集團的內部監控及風險控制系統之有效性。董事會認為本集團就財務報告方面及非財務報告方面的內部監控及風險控制系統是有效及足夠的。

D. 股東權利

1. 股東召開臨時股東大會之程序

股東要求召集臨時股東大會，應當按照下列程序辦理：

- (1) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未做出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。
- (3) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。召集的程序應盡可能與董事會召集股東會議的程序相同，會議地點應當為本公司所在地。
- (4) 股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向本公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向本公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。
- (5) 股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。
- (6) 股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。



2. 於股東大會上提呈議案之程序

本公司召開股東大會，單獨或者合併持有本公司3%以上股份的股東，有權向本公司提出提案。單獨或者合計持有本公司3%以上股份（含3%）的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

3. 股東推選某人參選董事之程序

符合條件的股東提名人選可在本公司股東週年大會、臨時股東大會上參選董事職位。根據公司章程：

- (1) 董事候選人名單以提案方式提請股東大會決議。除獨立董事之外的其他董事候選人由董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司有表決權的股份總數3%以上的股東提名，由本公司股東大會選舉產生，獨立董事候選人由董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司有表決權的股份總數1%以上的股東提名，由本公司股東大會選舉產生。
- (2) 有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在本公司發出有關選舉該董事的股東大會通知後及在股東大會召開不少於七天前發給本公司，而該通知期不得少於七天。
- (3) 股東大會進行董事選舉議案的表決時，應採取累積投票方式。
- (4) 本公司及時公告股東大會投票表決結果，獲得聘任的董事將與本公司簽訂聘任合同。

4. 股東向董事會作出查詢之程序

股東可隨時透過公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會。公司秘書之聯絡詳情如下：

中國上海市濱江大道5299號5樓

郵編：200127

電郵：ir@coscoshipping.com

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

E. 與股東的溝通及投資者關係

本公司極其重視與股東的溝通。本公司的年報及中期報告提供有關本集團業務、業務策略及發展的全面資料。本公司鼓勵股東出席本公司的股東週年大會和各次臨時股東大會，以提供一個與管理層對話及互相溝通的寶貴論壇。

本公司積極促進和加強投資者關係及與投資者的溝通。本公司設立了專門的投資者關係管理崗位，負責投資者關係方面的事務。本公司通過業績推介、路演、電話會議、公司網站、投資者來訪接待等方式，加強與投資者和證券分析師的聯繫和溝通，不斷提高投資者對本公司的認知程度。

股東、投資者與公眾人士可於本公司網站取得有關本集團的最新企業資訊。

為規範公司現金分紅，增強現金分紅透明度，根據《公司法》、《證券法》、《上市公司章程指引（2014年修訂）》、《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》等相關法律、法規及規範性文件的有關規定，並結合公司的實際情況，公司第五屆董事會第九次會議及2016年第四次臨時股東大會審議通過了《關於修改〈公司章程〉的議案》。根據修訂後的《公司章程》規定，公司利潤分配政策如下：



1. 公司可以下列形式分配股利：

- (1) 現金；及
- (2) 股票。

2. 公司利潤分配的基本原則如下：

- (1) 公司充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的可分配利潤（以母公司報表和合併報表孰低者為依據）的規定比例向股東分配股利；
- (2) 公司充分重視對投資者的合理回報，保持利潤分配政策的連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展。公司利潤分配不得超過累計可供分配利潤的範圍，不得影響公司的持續經營；及
- (3) 公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。

3. 公司利潤分配具體政策如下：

(1) 利潤分配方式

公司可以採取現金、股票、現金與股票相結合或法律、法規允許的其他方式分配利潤，公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。公司在符合利潤分配原則和條件的前提下，原則上每年度進行一次利潤分配；董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況，提請公司進行中期利潤分配。

(2) 現金分紅的具體條件和比例

公司實施現金分紅須同時滿足下列條件：

- i. 公司在當年盈利且實現的可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所余的稅後利潤）為正值（按母公司報表口徑），現金流充裕，實施現金分紅不會影響公司後續持續經營。

- ii. 審計機構對公司的該年度財務報告出具標準無保留意見的審計報告。
- iii. 滿足公司正常經營的資金需求，且無重大現金支出等事項發生（募集資金項目對應的募集資金除外）。

重大現金支出事項指未來十二個月內公司擬對外投資、收購資產、償還債務或購買設備累計支出達到或超過公司最近一期經審計淨資產的30%。

公司實施現金分紅的比例如下：

公司根據《公司法》等有關法律、法規及公司章程的規定，在滿足現金分紅條件的基礎上，結合公司正常經營和可持續發展，若無重大現金支出事項發生，未來連續三年內，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%，且以現金方式累計分配的利潤應不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。具體每個年度的分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，並提交股東大會審議批准。

董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照《公司章程》規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

- (1) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (2) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；及
- (3) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。



F. 公司章程文件的重大變動

公司章程的修訂

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已作出下列公司章程修訂：

- (1) 有關對公司章程作出若干修訂，以反映中國公司法有關回購股份的近期修訂並實施中國國務院國有資產監督管理委員會發佈有關中央企業依法治企的監管要求的特別決議案在二零一九年二月二十五日舉行的臨時股東大會上提呈並獲批准。有關該等修訂的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年一月十日的公告及本公司日期為二零一九年二月一日的通函；
- (2) 根據於二零一九年二月二十五日舉行的臨時股東大會及類別股東大會上授予董事會的權力，董事會已批准因注銷75,000,000股本公司回購的H股而對本公司的公司章程作出若干修訂。有關該等修訂的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月二十日的公告；及
- (3) 有關對公司章程作出若干修訂，以(a)使公司章程及本公司股東大會議事規則的有關條文符合公司法的有關要求；(b)簡化股東大會的召開程序；(c)進一步完善本公司的企業管治；及(d)進一步提高股東大會決策效率的特別決議案在二零一九年十二月二十三日舉行的臨時股東大會上提呈並獲批准。有關該等修訂的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十二月六日的公告及本公司日期為二零一九年十二月六日的通函。

G. 公司秘書

董事會秘書蔡磊先生、公司秘書俞震先生為本公司與香港聯交所主要聯絡人之一。根據《上市規則》第3.29條的要求，截至二零一九年十二月三十一日，蔡磊先生、俞震先生接受了超過15個小時之相關專業培訓。



監事會報告

根據《公司法》、《證券法》和中遠海運發展股份有限公司（以下簡稱「本公司」、「公司」）《章程》、《監事會議事規則》等法規的有關規定，公司監事會本著對全體股東認真負責的精神，忠實履行監督職責，積極有效地開展工作，維護了公司股東的合法權益。

一、公司監事會工作情況

報告期內，按照公司《章程》的有關規定，公司監事會通過列席公司總經理辦公會議、董事會議，出席公司股東大會，以及對公司開展調研等方式，對公司依法運作情況、財務情況以及公司董事會和管理層的職責履行情況進行認真監督檢查。

報告期內，監事會共召開了七次會議：

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第五屆監事會 第十七次會議	2019年 3月29日	現場會議方式	全部	1. 審議關於本公司二〇一八年度 管理層工作報告的議案 2. 關於執行新會計準則的議案 3. 關於本公司二〇一八年度財務 報告的議案 4. 關於本公司二〇一八年度利潤 分配的議案 5. 關於本公司二〇一八年度報告 全文、摘要及業績報告的議案 6. 關於本公司二〇一八年度內部 控制評價報告的議案 7. 關於本公司二〇一八年度監事 會報告的議案



會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第五屆監事會 第十八次會議	2019年 4月29日	書面通訊 表決方式	全部	1、 關於本公司二〇一九年第一季度報告的議案 2、 關於公司船舶及集裝箱會計估計變更的議案
第五屆監事會 第十九次會議	2019年 7月5日	書面通訊 表決方式	全部	1、 關於監事會換屆選舉的議案
第六屆監事會 第一次會議	2019年 8月30日	現場會議方式	全部	1、 審議關於選舉第六屆監事會主席的議案 2、 審議關於本公司2019年上半年管理層工作報告的議案 3、 審議本公司2019年上半年財務報告的議案 4、 審議本公司2019年上半年度報告及中期業績報告的議案 5、 審議關於會計政策變更的議案



監事會報告

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第六屆監事會 第二次會議	2019年 10月11日	書面通訊 表決方式	全部	1、關於終止公司非公開發行A股股票事項並撤回申請文件的議案 審議關於本公司2019年上半年管理層工作報告的議案
第六屆監事會 第三次會議	2019年 10月30日	書面通訊 表決方式	全部	1、關於本公司二〇一九年第三季度報告的議案
第六屆監事會 第四次會議	2019年 12月16日	書面通訊 表決方式	全部	1、關於《中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃（草案）》及摘要的議案 2、關於《中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃管理辦法》的議案 3、關於《中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃實施考核辦法》的議案



二、監事會發表的獨立意見

1、公司依法運作情況

公司董事會和管理層能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》及上市地有關法規規範運作。報告期內，未發現公司董事會和管理層的職務行為有違反法律、法規、公司《章程》或損害公司利益的情形。

2、檢查公司財務情況

本公司二〇一九年度財務報告公允反映了公司的財務狀況和經營成果，真實可靠。

3、募集資金實際投入情況

報告期內，公司無募集資金或前期募集資金使用到本期的情況。

4、公司收購、出售資產以及關聯交易情況

報告期內，本公司涉及收購和出售資產的交易價格合理，未發現內幕交易；公司關聯交易嚴格遵守公平、公正、公開的原則，按一般商業條款達成，履行了法定的程序，不存在損害公司利益的行為。

公司監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》等法律法規的規定，勤勉履行監督職責，切實維護公司和全體股東的合法利益。

中遠海運發展股份有限公司

監事會

二零二零年三月二十七日



獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

獨立核數師報告

致中遠海運發展股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

意見

我們已審核列載於第96頁至第218頁的中遠海運發展股份有限公司（簡稱「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會（簡稱「會計師公會」）頒佈的《香港財務報告準則》（簡稱《財務報告準則》）真實而公允地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

我們已根據會計師公會頒佈的《香港核數準則》（簡稱《核數準則》）進行審核工作。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部份作進一步闡述。根據會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》（簡稱《守則》），我們獨立於貴集團，並已根據《守則》履行我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審核中是如何應付的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部份闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯報風險而設計的審核程式。我們執行審核程式的結果，包括應對下述關鍵審核事項所執行的程式，為綜合財務報表審核意見提供了基礎。



關鍵審核事項

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

租賃分類

租賃服務為貴集團的主營業務。租賃分類的釐定涉及主要管理層於每一項租賃業務開始時的重要判斷，該判斷會對每一項租賃交易的後續會計核算造成重大影響。因此，租賃分類被視為審核過程中的關鍵審核事項。

貴集團有關租賃分類的會計政策及租賃相關披露詳細載列於財務報表附註2.4，財務報表附註22及財務報表附註44。

我們的審核程式包括（但不限於）：

- 我們對有關貴集團租賃分類的內部控制措施之設計及運作進行了測試；
- 我們對所選的租賃合約的關鍵條款進行了審查，並就管理層於釐定租賃分類時所作出的判斷提出質詢；以及
- 我們著重於租賃條款的後續修訂（如有），以評估該修訂會對租賃分類產生之影響。

應收融資租賃之預期信用損失（簡稱「ECLs」）

根據香港會計準則第9號金融工具，貴集團計算應收融資租賃於之後十二個月內的相應ECLs，如若發現信用風險顯著增加，將擴大計算範圍至應收融資租賃整體存續期。貴集團之應收融資租賃賬面價值重大，且對ECLs評估涉及管理層重要判斷及估計。

貴集團有關應收融資租賃ECLs的會計政策及相關披露詳細載列於財務報表附註2.4，財務報表附註22及財務報表附註49。

我們的審核程式包括（但不限於）：

- 我們對貴集團管理層信貸測試的內部控制措施之設計以及運作進行了測試；
- 我們對選取樣本的信用等級及 貴公司管理層在決定信用風險是否增加時所用的判斷進行了評估；以及
- 我們對貴集團管理層於計算中使用的主要為違約概率及違約損失的假設及估計進行了評估，並將其與內部歷史違約情況及外部資訊進行比對。



獨立核數師報告

年度報告中包含的其他資訊

其他資訊由公司董事負責。其他資訊包括年度報告中包含的資訊，但合併財務報表和我們的稽核報告除外。

我們對合併財務報表的意見不包括其他資訊，我們也不就此發表任何形式的保證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。我們並無事項須就此作出報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據會計師公會頒佈的《財務報告準則》及《香港公司條例》的披露規定擬備真實而公允地列報該等綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司的審核委員會協助董事履行其監督貴集團的財務報告過程的責任。



核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審核程式以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。



獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任（續）

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計畫的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的綜合最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核專案合夥人是梁偉立。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2020年3月27日

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度



	附註	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
持續經營業務			
收益	5(a)	14,155,859	16,242,002
服務成本		(10,615,484)	(12,342,761)
毛利		3,540,375	3,899,241
其他收入	5(b)	414,051	393,967
其他收益／虧損，淨額	5(c)	835,317	(272,695)
分銷、行政及一般開支		(1,178,677)	(930,121)
預期信用損失		(417,563)	(289,157)
融資成本	7	(3,540,784)	(3,406,547)
應佔聯營企業溢利		2,292,840	2,314,450
應佔合營企業溢利		(1,077)	6,467
除稅前持續經營業務溢利	6	1,944,482	1,715,605
所得稅開支	10	(199,749)	(356,208)
本年度持續經營業務溢利		1,744,733	1,359,397
終止經營業務			
本年度終止經營業務溢利	11	—	76,878
本年度溢利		1,744,733	1,436,275
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		1,744,733	1,384,257
非控制性權益		—	52,018
		1,744,733	1,436,275
母公司普通股持有人應佔每股盈利（以人民幣計）	13		
基本及攤薄			
— 本年度溢利		0.1	0.1
— 持續經營業務溢利		0.1	0.1

綜合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
本年度溢利	1,744,733	1,436,275
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：		
聯營及合營企業：		
應佔聯營企業其他全面收益	302,336	177,395
應佔合營企業其他全面(虧損)／收益	(59)	51
現金流量對沖：		
本年對沖工具公平值變動之有效部分	(30,084)	2,775
外幣折算差額：		
外幣業務交易產生之折算差額	(187,211)	(581,687)
可重分類至其後期間損益之其他全面收益／(虧損)	84,982	(401,466)
於其後期間不可重分類至損益之其他全面虧損：		
聯營及合營企業：		
應佔聯營企業其他全面收益／(虧損)	51,295	(39,256)
不可重分類至其後期間損益之其他全面收益／(虧損)	51,295	(39,256)
本年度其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	136,277	(440,722)
本年度全面收益總額	1,881,010	995,553
以下人士應佔全面收益：		
母公司擁有人	1,881,010	943,535
非控制性權益	—	52,018
	1,881,010	995,553

綜合財務狀況表

2019年12月31日



		2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	56,818,972	56,483,496
投資物業	15	105,547	104,443
預付土地款	16	—	110,795
使用權資產	17	274,620	—
無形資產	18	27,174	18,388
合營企業投資	19	188,827	193,308
聯營企業投資	20	25,665,387	23,629,294
按公平值計入損益之金融資產	21	4,266,308	3,446,701
應收融資租賃	22	26,623,268	23,220,091
應收保理賬款	23	428,409	150,937
衍生金融工具	24	569	16,283
遞延稅項資產	25	243,651	197,740
其他長期預付款		50,641	24,437
總非流動資產		114,693,373	107,595,913
流動資產			
存貨	26	881,129	1,017,748
應收貿易賬款及票據	27	1,111,000	1,034,872
預付款項及其他應收賬款	28	458,969	595,364
按公平值計入損益之金融資產	21	490,967	—
應收融資租賃	22	15,532,797	10,711,620
應收保理賬款	23	1,123,489	673,737
衍生金融工具	24	960	7,309
受限制存款	29	566,339	951,665
現金及現金等價物	30	9,635,096	15,249,194
總流動資產		29,800,746	30,241,509
總資產		144,494,119	137,837,422

續／...

綜合財務狀況表（續）

2019年12月31日

		2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付貿易賬款	31	2,553,700	1,686,104
其他應付帳款及應計款項	32	3,658,271	2,665,099
合約負債	33	150,194	26,811
衍生金融工具	24	3,445	883
銀行及其他借款	34	43,066,519	47,656,637
企業債券	35	4,273,467	2,631,916
租賃負債	36	391,082	—
應付稅項		174,881	225,114
總流動負債		54,271,559	54,892,564
淨流動負債		(24,470,813)	(24,651,055)
總資產減流動負債		90,222,560	82,944,858
非流動負債			
銀行及其他借款	34	54,853,209	58,706,276
企業債券	35	8,271,400	3,381,784
租賃負債	36	148,648	—
衍生金融工具	24	8,590	3,071
遞延稅項負債	25	350,975	371,812
政府補助	37	11,484	13,036
其他長期應付款		2,370,536	2,428,744
總非流動負債		66,014,842	64,904,723
淨資產		24,207,718	18,040,135
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	38	11,608,125	11,683,125
庫存股	38	(233,428)	—
特別儲備	39	1,606	—
其他儲備		(2,338,187)	(2,788,157)
其他權益工具	40	7,000,000	2,000,000
保留盈餘		10,976,614	10,088,456
其他全面收益		(2,807,012)	(2,943,289)
總權益		24,207,718	18,040,135

王大雄
董事

劉沖
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度



附註	股本 人民幣千元 (附註38)	股份溢價 人民幣千元 (附註38)	庫存股 人民幣千元 (附註38)	其他 權益工具 人民幣千元 (附註40)	其他 資本儲備 人民幣千元	權益之股份 收益之股份 人民幣千元	現金流 對沖儲備 人民幣千元	外匯 變動儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註39)	盈餘公積 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
如以前呈報之於2018年12月31日	11,683,125	17,001,721	-	2,000,000	(21,201,519)	138,165	19,175	(3,100,629)	-	1,411,641	10,088,456	18,040,135
實行香港財務報告準則第16號之影響	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,239)	(3,239)
於2019年1月1日 (經重列)	11,683,125	17,001,721	-	2,000,000	(21,201,519)	138,165	19,175	(3,100,629)	-	1,411,641	10,085,217	18,036,896
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,744,733	1,744,733
本年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
聯營及合營企業：												
應佔聯營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	353,631	-	-	-	-	-	353,631
應佔合營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	(59)	-	-	-	-	-	(59)
現金流量對沖：												
本年對沖工具公平值變動之有效部分	-	-	-	-	-	-	(30,084)	-	-	-	-	(30,084)
外幣折算差額：												
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(187,211)	-	-	-	(187,211)
本年度全面收益	-	-	-	-	-	353,572	(30,084)	(187,211)	-	-	1,744,733	1,881,010
募集永續債	40	-	-	5,000,000	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000
股份回購	38	-	(300,205)	-	-	-	-	-	-	-	-	(300,205)
撤銷庫存股份	38	(75,000)	66,777	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔聯營企業資本公積	-	-	-	-	307,506	-	-	-	-	-	-	307,506
2018年末宣告股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(380,440)	(380,440)
永續債股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(337,049)	(337,049)
自保留盈餘中轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	31,261	134,241	(165,502)	-
動用特別儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,655)	-	29,655	-
於2019年12月31日	11,608,125	17,009,944	(233,428)	7,000,000	(20,894,013)	491,737	(10,909)	(3,287,840)	1,606	1,545,882	10,976,614	24,207,718

續...

綜合權益變動表 (續)

截至2019年12月31日止年度

歸屬於母公司所有者

	附註	股本 人民幣千元 (附註38)	股份溢價 人民幣千元 (附註40)	其他		現金流 對沖儲備 人民幣千元	外匯 變動儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註39)	一般儲備 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制性 權益		總權益 人民幣千元
				權益工具 人民幣千元 (附註40)	其他 人民幣千元								權益	權益	
於2018年1月1日		11,683,125	17,001,721	1,000,000	(21,209,232)	(25)	16,400	(2,518,942)	1,912	142,932	8,674,039	16,147,693	597,625		16,745,318
本年度溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,384,257	1,384,257	52,018		1,436,275
本年度其他全面收益		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
聯營及合營企業：															
應佔聯營企業其他全面收益份額		-	-	-	-	138,139	-	-	-	-	-	138,139	-	-	138,139
應佔合營企業其他全面收益份額		-	-	-	-	51	-	-	-	-	-	51	-	-	51
現金流量對沖：															
本年對沖工具公平價值變動之有效部分		-	-	-	-	-	2,775	-	-	-	-	2,775	-	-	2,775
外幣折算差額：															
外幣業務交易產生的折算差額		-	-	-	-	-	-	(581,687)	-	-	-	(581,687)	-	-	(581,687)
本年度全面收益		-	-	-	-	138,190	2,775	(581,687)	-	-	1,384,257	943,535	52,018		995,553
募集永續債	40	-	-	1,000,000	-	-	-	-	-	-	-	1,000,000	-	-	1,000,000
出售附屬公司	42	-	-	-	-	-	-	-	(142,932)	-	142,932	-	(649,643)		(649,643)
應佔聯營企業資本公積		-	-	-	7,713	-	-	-	-	-	-	7,713	-	-	7,713
永續債股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(58,806)	(58,806)	-	-	(58,806)
自保留盈餘中轉發		-	-	-	-	-	-	35,621	-	55,878	(91,499)	-	-	-	-
動用特別儲備		-	-	-	-	-	-	(37,533)	-	-	37,533	-	-	-	-
於2018年12月31日		11,683,125	17,001,721	2,000,000	(21,201,519)	138,165	19,175	(3,100,629)	-	1,411,641	10,088,456	18,040,135	-	-	18,040,135

(a) 這些帳戶包括合併財務狀況表中人民幣2,338,187,000元(2018年：人民幣2,788,157,000元)的合併其他準備金。

(b) 這些帳戶包括合併財務狀況表中的其他綜合損失人民幣2,807,012,000元(2018年：人民幣2,943,289,000元)。

(c) 根據中華人民共和國和本集團公司的章程，在分配每年的淨利潤之前，本集團在中國註冊的公司，在根據中國相關會計準則確定的上一年度虧損抵銷後，須將本年度法定淨利潤的10%撥入法定盈餘公積金。當儲備金餘額達到每個中國實體股本的50%時，任何進一步的撥款都是可選的。法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或發行紅股。

綜合現金流量表

2019年12月31日



		2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
	附註		
經營活動產生之現金流量			
營運中產生之現金		8,740,674	6,822,394
已付所得稅		(316,609)	(404,417)
經營活動產生之淨現金	43	8,424,065	6,417,977
投資活動產生之現金流量			
已收利息		187,544	131,227
已收按公平值計入損益之金融資產之股息		79,053	92,429
已收聯營企業股息		921,424	371,660
已收合營企業股息		3,345	11,736
購買物業、廠房及設備		(2,862,338)	(4,363,290)
出售物業、廠房及設備所得款項		202,994	497,271
購買無形資產		(14,259)	(9,923)
購買聯營企業權益所付款項		6,618	—
購買合營企業權益所付款項		(5,041)	(72,341)
購買按公平值計入損益之金融資產所付款項		(826,931)	(8,081,916)
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		158,072	7,618,355
出售附屬公司所得款項	42	—	(7,909,415)
應收融資租賃款之增加		(7,781,238)	(5,893,658)
應收保理賬款之增加		(718,126)	(296,717)
投資活動中受限現金之增加		9,560	(85,132)
其他長期應付款之增加		221,763	201,078
投資活動使用之淨現金		(10,383,969)	(17,788,636)

續／...

綜合現金流量表（續）

2019年12月31日

	附註	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
融資活動產生之現金流量			
股份回購	38	(300,205)	—
募集永續債所得	40	5,000,000	1,000,000
新造銀行及其他借款		52,918,431	53,320,976
償還銀行及其他借款		(62,361,298)	(46,843,254)
新發行企業債券		15,280,000	4,916,000
償還企業債券		(8,748,833)	(3,340,754)
償還融資租賃之資本部分		(531,649)	—
償還租賃之利息部分		—	(39,400)
已付利息		(4,844,875)	(5,308,121)
支付給母公司所有者的股息		(381,727)	—
已付永續債股息		(105,606)	(58,806)
融資活動中受限現金之減少／(增加)		360,511	(419,139)
融資活動產生之淨現金		(3,715,251)	3,227,502
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		15,249,194	23,193,300
外匯匯率變動影響，淨額		61,057	199,051
年末現金及現金等價物	30	9,635,096	15,249,194



1. 公司及集團資料

中遠海運發展股份有限公司（以下簡稱「本公司」）乃一間於中華人民共和國（以下簡稱「中國」）註冊成立的股份有限責任公司。本公司的註冊地址為中國（上海）自由貿易試驗區國貿大廈A-538室。

本年度內，本集團的主要業務包括如下：

- (a) 經營租賃及融資租賃；
- (b) 生產及銷售集裝箱；
- (c) 提供金融及保險經紀服務；以及
- (d) 股權投資。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司分別為中國海運集團有限公司和中國遠洋海運集團有限公司，兩者皆於中國註冊成立。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料（續）

附屬公司相關資料

本公司之主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 登記及營業 所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中遠海運發展（香港）有限公司	香港	1,000,000港元 及1,628,558,800美元 2,900,000,000人民幣	100%	—	船舶租賃及 集裝箱租賃
中海之星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海金星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海木星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海水星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海火星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海土星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海天王星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海海王星航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海渤海航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海黃海航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海東海航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海南海航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海之春航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海之夏航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海之秋航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海之冬航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃

續／...



1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及營業 所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海環球航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海太平洋航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海印度洋航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海大西洋航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
中海北冰洋航運有限公司	香港	10,000港元	—	100%	船舶租賃
海甯保險經紀有限公司	香港	3,000,000港元	—	100%	提供保險 經紀服務
中遠海運發展(亞洲)有限公司	英屬維京群島 (簡稱「BVI」)	514,465,000美元	—	100%	船舶租賃及 集裝箱租賃
Arisa航海有限公司	賽普勒斯	1,000賽普勒斯鎊	—	100%	船舶租賃
洋山A船務有限公司	BVI	50,000美元	—	100%	船舶租賃
洋山B船務有限公司	BVI	50,000美元	—	100%	船舶租賃
洋山C船務有限公司	BVI	50,000美元	—	100%	船舶租賃
洋山D船務有限公司	BVI	50,000美元	—	100%	船舶租賃
東方富利國際有限公司	香港	140,000,000港元	—	100%	投資控股
東方富利LNG01有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利LNG02有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利HLCV01有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利HLCV02有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利HLCV03有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃

續／...

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及營業 所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利HLCV04有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利HLCV05有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利HLCV06有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk01有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk02有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk03有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk04有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk05有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk06有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk07有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk08有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk09有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk10有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk11有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Bulk12有限公司	賴比瑞亞	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Chemical01有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Cruise01有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker01有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker02有限公司	BVI	1美元	—	100%	融資租賃

續／...



1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及營業 所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利Tanker03有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker04有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker05有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker06有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker07有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker08有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker09有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker10有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker11有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker12有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利Tanker13有限公司	馬紹爾群島	1美元	—	100%	融資租賃
東方富利資產管理有限公司	香港	10,000港元	—	100%	資產管理
佛羅倫(天津)融資租賃 有限公司	中國	50,000,000美元	—	100%	融資租賃
東方國際投資有限公司	BVI	100,000美元	—	100%	投資控股及 集裝箱租賃
佛羅倫國際有限公司	BVI	1,833,966,965美元	—	100%	投資控股
佛羅倫(中國)有限公司	中國	12,800,000美元	—	100%	集裝箱租賃
Florens Maritime Limited	百慕大	12,000美元	—	100%	集裝箱租賃
Florens Container Corporation S.A.	巴拿馬	10,000美元	—	100%	集裝箱租賃

續／...

綜合財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及營業 所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
佛羅倫資產管理有限公司	香港	100港元	—	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(德國) 有限公司	德國	25,564.6歐元	—	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(義大利) 有限公司	義大利	10,400歐元	—	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(美國) 有限公司	美國	1美元	—	100%	提供集裝箱 管理服務
Florens Container, Inc. (2002)	美國	1美元	—	100%	出售集裝箱
佛羅倫集裝箱投資(SPV) 有限公司	BVI	435,000,001美元	—	100%	集裝箱租賃
佛羅倫資產管理(新加坡) 有限公司	新加坡	10,000新加坡元	—	100%	提供集裝箱 管理服務
東方國際資產管理有限公司	香港	3港元	—	100%	提供管理服務
東方國際集裝箱有限公司	BVI	50,000美元	—	100%	投資控股
惠航船務有限公司	香港	500,000港元	—	100%	物業投資
長譽投資有限公司	BVI	1美元	—	100%	投資控股
中遠海運集裝箱工業有限公司	BVI	1美元	—	100%	投資控股
中遠海運租賃有限公司 (簡稱「中海租賃」)	中國	3,500,000,000人民幣	100%	—	融資租賃
海匯商業保理(天津)有限公司	中國	197,939,194人民幣	—	100%	商業保理
遠海租賃(天津)有限公司	中國	1,000,000,000人民幣	—	100%	融資租賃

續／...



1. 公司及集團資料（續）

附屬公司相關資料（續）

名稱	註冊成立／ 登記及營業 所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海集團投資有限公司	中國	18,213,000,000人民幣	100%	—	投資控股
中遠海發（天津）租賃有限公司	中國	1,000,000,000人民幣	100%	—	設備租賃
上海寰宇物流裝備有限公司	中國	850,000,000人民幣	—	100%	投資控股
東方國際集裝箱（連雲港） 有限公司	中國	44,133,900美元	—	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱（錦州） 有限公司	中國	20,000,000美元	—	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱（廣州） 有限公司	中國	21,417,780美元	—	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱（香港） 有限公司	香港	10,000美元	—	100%	貿易
上海海甯保險經紀有限公司	中國	10,000,000人民幣	—	100%	提供保險 經紀服務
蘇州遠海門魁投資合夥企業 （有限合夥）	中國	600,000,000人民幣	—	100%	投資控股
中遠海運（上海）投資管理 有限公司（曾用名： 珠海船務企業有限公司）	中國	21,033,540.37人民幣	100%	—	投資控股
中遠海運光華投資管理 有限公司	中國	200,000,000人民幣	100%	—	投資控股

上述表格載列了董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產實質部分的本公司附屬公司。董事認為，倘詳細說明其他附屬公司，會令本部分的說明過於冗長。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會（以下簡稱「會計師公會」）頒佈的《香港財務報告準則》（以下簡稱《財務報告準則》）（包括所有香港財務報告準則、《香港會計準則》（以下簡稱《會計準則》）及詮釋）、香港普遍採納之會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。惟以某些金融工具已按公平值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。此等財務報表以人民幣列示，而所有金額除另作說明外皆進位至最接近的千元列示。

儘管本集團截至2019年12月31日的淨流動負債為人民幣24,470,813,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編製。鑒於截至2019年12月31日本公司尚有未使用的銀行授信額度，董事認為本集團有足夠的流動資金進行周轉及滿足其資本開支要求。因此，董事認為基於可持續經營假設編製此財務報表是適當的。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資物件使用其權力影響回報金額（即現有權益可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動），即代表本集團擁有投資物件的控制權。

當本公司直接或間接擁有的權利少於投資對象大多數投票權或類似權利時，本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；以及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的經營業績自本集團取得控制權之日起合併，並繼續合併至對附屬公司控制權終止。



2.1 編製基準（續）

合併基準（續）

附屬公司的損益及其他綜合損益由母公司股東及非控制性權益分擔，即使此結果會導致非控制性權益出現負數餘額。集團內各公司之間所有關聯交易產生的資產、負債、權益、收入、開支、現金流量等均於合併時抵銷。

本集團需評估如果事實及情形表明如上所描述的三個控制因素有一個或多個因素發生改變，其是否繼續控制被投資公司。未失去控制權的附屬公司所有者權益的變動視為權益交易。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，其將終止確認：(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面價值及(iii)於權益內已記錄的累計折算差額，並且確認(i)收到對價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的收益或損失。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或留存收益（如適用），其編報基礎與本集團直接處置相關資產及負債相同。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂之香港財務報告準則。

《財務報告準則》第9號之修訂	具有負補償提前還款特性
《財務報告準則》第16號	租賃
《會計準則》第19號之修訂	計畫修訂、縮減或結算
《會計準則》第28號之修訂	對聯營企業及合營企業中的長期權益
《香港財務報告詮釋》— 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
2015-2017週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

2.2 會計政策及披露的變動（續）

除下文所述有關香港財務報告準則第16號租賃之影響外，新訂及經修訂準則與本集團財務報表並無關聯。香港財務報告準則第16號的性質及影響描述如下：

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號厘定安排是否包括租賃、香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈報及披露租賃之原則，並要求承租人在單一資產負債表模式中計算所有租賃，以確認和計量使用權資產和租賃負債，但某些確認豁免除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。出租人將繼續利用香港會計準則第17號相若的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

轉租應參照總租賃產生的使用權資產進行分類，而不是參照基礎資產。

對於轉租，本集團在最初申請之日重新評估每個現有的經營轉租，以確定其是否根據《香港財務報告準則》第16號的要求被歸類為經營租賃或融資租賃。本次重新評估以總租賃和轉租的剩餘合同條款為基礎，參考與總租賃相關的使用權資產，而非基礎資產。如果轉租根據香港會計準則第17號分類為經營租賃，但根據香港財務報告準則第16號分類為融資租賃。因此，本集團確認對轉租的淨投資為人民幣839,566,000元，終止確認主租賃相應使用權資產人民幣691,961,000元，由此產生收益為人民幣147,605,000元，於二零一九年一月一日留存收益的期初餘額中確認。

本集團採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累積影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列二零一八年的比較資料，而繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時段內控制可識別資產使用之權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前已於首次應用日期根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號確認為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號尚未確認為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。



2.2 會計政策及披露的變動（續）

作為承租人 — 先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

作為承租人，本集團先前根據相關租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團現用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值租賃資產（按個別租賃基準選擇）及租賃期為十二個月或以下之租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。自二零一九年一月一日起本集團不再以直線法於租賃期內確認經營租賃項下的租賃費用，而是確認使用權資產的折舊（及減值，若有）及未償租賃負債的應計利息（作為融資成本）。

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用二零一九年一月一日之遞增借款利率貼現後予以確認。使用權資產按租賃負債金額計量，二零一九年一月一日本集團採用的遞增借款利率除外。

所有該等資產於當日均已根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列報使用權資產。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告第16號時，本集團已使用以下選擇性實際權宜方法：

- 對於租期自初步應用之日起十二個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；及
- 對具有相似特徵之租賃組合使用單一貼現率。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動（續）

於二零一九年一月一日之財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告第16號所產生之影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
預付土地款之減少－非流動部分	(110,795)
使用權資產之增加	262,128
應收融資租賃款項之增加	839,566
預付土地款之減少－流動部分	(3,587)
總資產之增加	987,312
負債	
租賃負債之增加	990,551
總負債之增加	990,551
保留盈餘之減少	(3,239)

本集團於二零一九年一月一日的租賃負債與其於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	1,183,673
減：與短期租賃及該等餘下租期於二零一九年十二月三十一日 或之前結束的租賃相關的承擔	(150,198)
	1,033,475
於二零一九年一月一日的加權平均遞增借貸利率	3.50%
於二零一九年一月一日的租賃負債	990,511



2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於此等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

《財務報告準則》第3號之修訂	業務定義 ¹
《財務報告準則》第9號、《會計準則》第39號 及《財務報告準則》第7號之修訂	利率基準改革 ¹
《財務報告準則》第10號及《會計準則》 第28號(2011)之修訂	投資者及其聯營或合營公司間的資產出售或注資 ³
《財務報告準則》第17號	保險合約 ²
《會計準則》第1號及第8號之修訂	重要性定義 ¹

¹ 自2020年1月1日起之年度期間生效

² 自2021年1月1日起之年度期間生效

³ 無強制生效日期，但已可採納

本集團有關預期適用香港財務報告準則的進一步資料描述如下。

香港財務報告準則第3號之修訂澄清業務的定義及提供有關定義的額外指引。該等修訂澄清，一組綜合活動及資產須至少包括一項投入與一個重要過程，且兩者須共同對創造收益之能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。業務存在亦毋須包含所有創造收益所需之投入及過程。該等修訂取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益之評估。取而代之，其重點放在已取得之投入及已取得之重要過程能否共同對創造收益之能力作出重大貢獻。該等修訂亦收窄收益之定義，專注於向客戶提供之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。此外，該等修訂提供有關評估已取得過程是否屬重大之指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否不屬於一項業務進行簡單評估。本集團預期將於二零二零年一月一日起採納該等修訂。鑒於該等修訂適用於日後交易或於首次應用日期或之後發生的其他事件，本集團於過渡日期將不會受該等修訂影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂闡述了銀行間拆借利率改革對財務報告的影響。在現有的基準利率被取代前的不確定階段，修訂為套期會計持續應用提供了臨時豁免。此外，修訂要求公司向投資者提供關於直接受該等不確定性影響的套期關係的額外信息。該修訂的生效日為2020年1月1日或之後開始的年度期間，允許提前採用。該等修訂預計不會對集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）之修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。香港會計師公會已於二零一六年一月廢除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）之修訂之先前強制生效日期，而新強制生效日期將於完成對聯營公司及合營公司會計處理作更廣泛檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供應用。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂提供新的重大定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，將合理預期可能會影響一般用途之財務報表的主要使用者按該等財務報表作出決定，則資料屬重大。該等修訂澄清，重大性將視乎資料之性質或重要性而定。倘資料失實可能合理預期影響主要使用者作出之決定，則資料屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何重大影響。



2.4 主要會計政策概要

於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司乃本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益並可對其施加重大影響力的實體。重大影響力指參與投資物件財務及營運政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營公司指一種合營安排，據此，對安排擁有共同控制權的訂約方對合營公司的淨資產擁有權利。共同控制權指根據合約約定共同擁有對一項安排的控制權，惟僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資根據權益會計法按本集團所佔淨資產之份額減去任何減值虧損於綜合財務狀況表中呈列。

倘有任何不一致的會計政策，將作出調整以達致政策一致性。

綜合損益表及綜合其他全面收益表分別包括本集團應佔聯營公司及合營公司收購後的業績及其他全面收益。此外，倘一項變動直接於聯營公司或合營公司的權益中確認，本集團將於綜合權益變動表內確認任何應佔變動（如適用）。

因本集團與其聯營公司或合營公司的交易而產生的未變現收益及虧損以本集團於該聯營公司或合營公司的投資為限進行對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。由收購聯營公司或合營公司產生的商譽屬於本集團於聯營公司或合營公司投資的一部分。

倘於聯營公司或合營公司的投資被分類為持作出售，則會根據《財務報告準則》第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務入帳。

2.4 主要會計政策概要（續）

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其特定的金融工具。公平值指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公平值計量乃基於假設在資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則在對資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。主要市場或最有利市場必須為本集團可進入的市場。一項資產或負債的公平值於計量時採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量考慮市場參與者透過將資產用途最佳及最大化或將其出售予其他能將資產用途最佳及最大化的參與者而產生經濟利益的能力。

本集團在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公平值需獲取充足的資料，最大化使用相關可觀測輸入值，最小化使用不可觀察輸入值。

所有在財務報表以公平值計量或披露的資產及負債在公平值層級內分類，可基於對公平值計量整體而言重要的最低級別輸入值確定，層級如下：

- | | | |
|-----|---|--|
| 第1級 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整） |
| 第2級 | — | 基於最低級別資料可直接或間接觀察並對公平值直接或間接計量有重大影響的估值技術 |
| 第3級 | — | 基於最低級別資料不可觀察並對公平值計量有重大影響的估值技術 |

在財務報表持續確認的資產及負債，本集團需通過重新評估分類（基於對公平值計量整體而言重要的最低級別輸入值），確定公平值的層級之間在每個報告期末是否發生轉移。



2.4 主要會計政策概要（續）

非金融資產的減值

倘一項資產（存貨、遞延所得稅資產、金融資產、投資物業及非流動資產／被分類為持作出售的處置組別除外）存在減值跡象或需要進行年度減值測試，則需估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按該資產或現金產出單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並為單項資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在這種情況下，可釐定該資產所屬的現金產出單位的可收回金額。

僅在資產的賬面值超過其可收回金額時確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金的時間價值及特定於資產的風險的估價之稅前折現率，將估計的未來現金流折成現值。減值虧損按該減值資產功能所屬的開支類別於其發生當期的損益表內列支。

於各報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已經不存在或可能降低。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產而言，只有在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損才可撥回，但由於該等資產的減值虧損撥回而增加的賬面值，不應高於資產在以前年度沒有確認減值虧損時釐定的賬面值（減去任何折舊／攤銷）。這種減值虧損的撥回計入其發生當期的損益表。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 具有以下情況的個人或其近親：

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 適用於以下情況的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或該實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一協力廠商的合營公司；
- (iv) 一間實體為協力廠商實體的合營公司，而另一間實體為該協力廠商實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計畫；
- (vi) 該實體由第(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項界定的個人對該實體擁有重大影響力，或該人士為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。



2.4 主要會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。當物業、廠房及設備被分類為持作出售或作為被分類為持作出售的處置組別的一部分時，不再對其計提折舊並按照《財務報表準則》第5號「持有待售的非流動資產及終止經營業務」入帳。物業、廠房及設備專案的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀態及地點以作預期用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備專案投入運作後產生的開支，如維修及保養費用，一般於產生期間自綜合損益表扣除。倘有關開支顯然有助提高日後使用物業、廠房及設備專案預期可取得的經濟利益，且能可靠計量項目成本，則有關開支撥充資本，作為該資產的額外成本或作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊率單獨核算。

採用直線法計算折舊的方式為每項物業、廠房及設備的成本，減去其任何估計殘值，然後除以其估計可使用年期。計算折舊所採用的主要年率如下：

集裝箱船舶	3.4%至3.6%
租賃物業改良工程	以租期較短者及5年為準
樓宇	1.8%至5.0%
集裝箱	3.3%至5.0%
機器、機動車輛及辦公設備	4.8%至22.3%

倘部分物業、廠房及設備專案擁有不同的可使用年期，則該專案的成本以合理基準在各部分之間分配，各部分分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末進行審核並在適當時作出調整。

於2019年1月1日起，本集團折舊估算變更如下：

- 估計船舶殘值從每噸330美元變為366美元；以及
- 某些集裝箱之殘值從每個集裝箱780美元－900美元變為每個集裝箱886美元－1,016美元。

這就構成了會計估計的變化。董事認為，根據目前的業務狀況，這些船隻和集裝箱的估計剩餘價值可以得到更合適的反映。

2.4 主要會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊（續）

該變動已計入預期值，並導致本年度折舊減少約人民幣201,526,000元。

包括任何初始確認的重大部分的物業、廠房及設備專案，於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產賬面價值之差額，於終止確認資產當年的綜合損益表確認。

在建船舶及在建工程按成本值減去任何減值虧損後的金額呈列，且不會計提折舊。成本包括於建造期內的直接建造成本及相關借貸資金的資本化借貸成本。當在建船舶及在建工程完工並可作使用時，其等會被重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

投資物業

投資物業指以獲得租賃收入及／或資本增值為目的，而非用於生產或提供產品或服務或管理用途或用於日常業務過程的銷售，而持有的土地及樓宇的權益（包括符合投資物業定義的持作使用權資產之租賃物業（二零一八年：經營租賃項下的租賃物業））。該等物業最初以成本（包括交易成本）計量。獲初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。

折舊採用直線法沖銷每項投資物業的成本來計算。計算折舊所採用的主要年率為1.0%至2.0%。

投資物業報廢或出售所得的任何收益或虧損於報廢或出售所在年度的損益表內予以確認。

無形資產（商譽除外）

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。使用壽命有限的無形資產隨後在使用經濟壽命內攤銷，並在有跡象表明該無形資產可能發生減值時進行減值評估。使用壽命有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少在每個財政年度末進行審查。

電腦軟體

電腦軟體按成本減任何減值虧損後的金額呈列，並採用直線法按估計可使用年期（4至8年）攤銷。



2.4 主要會計政策概要（續）

租賃（二零一九年一月一日起適用該準則）

本集團在合約開始時評估合約是否是或包含租約。如果合同轉讓了在一段時間內控制已確認資產使用的權利以換取對價，則合同就是或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團現採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值租賃資產及短期租賃兩項除外。本集團確認租賃負債以使租賃付款及使用權資產列示為能夠使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租期和下列估計使用年限中較短者以直線法計提折舊：

預付土地租賃款	50年
建築物	2至12年
機器、機動車輛和辦公設備	3至4年

若租賃資產的所有權於租賃期末轉移至本集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則折舊按該資產的估計使用壽命計算。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

租賃（二零一九年一月一日起適用該準則）（續）

本集團作為承租人（續）

(b) 租賃負債

租賃負債按租賃期內的租賃付款的現值於租賃開始日期確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化（即租賃付款日後因指數或比率變動出現變動）或購買相關資產的期權評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃和低價值租賃資產

本集團將短期租賃確認豁免用於其機械及設備的短期租賃（即自生效日期起租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。它還將低價值租賃資產的確認豁免用於被視為低價值的辦公設備和筆記型電腦租賃。

短期租賃和低價值租賃資產的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。



2.4 主要會計政策概要（續）

租賃（二零一九年一月一日起適用該準則）（續）

本集團作為出租人

如本集團為出租人，其在租賃開始時（或當租賃變更時）釐定各項租賃是融資租賃或經營租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。如合同包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合同代價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法列賬並計入綜合收益表之其他營業收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

實質上將與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移給承租人的租賃，作為融資租賃入帳。在開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款和相關付款（包括初始直接成本）的現值撥充資本，並按等於租賃投資淨額列為應收款項。在租賃期開始日，出租人應當將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入帳價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益應當在租賃期內按照實際利率法攤銷。

當本集團為中間出租人時，分租乃參考主租賃產生的使用權資產進行分類為融資租賃或經營租賃。如主租賃為集團資產負債表內確認豁免的短期租賃，則本集團將轉租賃分類為經營租賃。

2.4 主要會計政策概要（續）

租賃（二零一九年一月一日起適用該準則）（續）

本集團作為出租人（續）

實質上將與資產所有權有關的幾乎全部回報及風險（不包括法定權利）轉移到本集團的租賃，作為融資租賃進行會計處理。於融資租賃開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款額的現值予以資本化並與義務（不包括利息因素）一同記錄以反映購買及融資活動。持有的已資本化的融資租賃資產，包括融資租賃的預付土地租金，歸入物業、廠房及設備，並在租賃期及估計使用年期兩者中較短者內計提折舊。此類租賃的融資成本計入綜合損益表以確保租賃期內維持固定的期間利率。

透過具有融資性質的租購合約獲得的資產被呈列為融資租賃，惟按該資產的估計可使用年期折舊。

倘本集團作為融資租賃出租方時，應收最低租賃款項與初始直接成本之款項於綜合財務狀況表列作應收融資租賃。於訂立租賃時亦會確認未擔保餘值。應收最低租賃款項、初始直接成本及未擔保餘值之和與其現值之差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認。

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部回報及風險，則應按經營租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入綜合損益表。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金（扣除出租人提供的任何優惠）按直線法在租賃期內計入綜合損益表。

經營租賃的預付土地租賃款項初始按成本呈列，後續在租期內採用直線法確認。

2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初次識別時需要重分類，之後按攤餘成本，或通過其他全面收益體現的公平值，或通過收益表的公平值來計量。

初次識別金融資產之分類需根據金融工具合約現金流量特徵及集團的業務模式進行評估。除去不包含重大金融組成部分之應收貿易款或本集團已經應用簡易法從而不調整重大金融組成部分的影響之金融資產，本集團在初始計量時以公平值來計量金融資產。不包含重大金融組成部分之應收貿易款或本集團已經應用簡易法從而不調整重大金融組成部分的影響之金融資產則根據《財務報告準則》第15號中關於收入識別之政策（2018年1月1日起適用）影響下的交易價格來識別。

為了讓金融資產的能夠以攤餘成本或按公平值計入其他全面收益來分類和計量，金融資產需要從未償本金部分的本金還款以及利息支付中獲取現金流。無論商業模式如何，現金流若不完全是從本金及利息支付中獲得的金融資產均按公平值分類和計量並計入損益。

集團如何管理金融資產從而產生現金流決定了本集團管理金融資產的商業模式。其商業模式決定了現金流來自於收取合同約定的現金流或出售金融資產其中之一，或兼而有之。以攤餘成本分類和計量的金融資產的業務管理模式是以收取合同現金流量為目標，而以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的業務管理模式既以收取合同現金流量又以出售為目標。不屬於上述業務模式的金融資產，按照公平值計量並計入損益。

所有常規購買及出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

後續計量

金融資產的後續計量視其以下分類而定：

2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

以攤餘成本計量的金融資產（債務工具）

以攤餘成本計量的金融資產之後續計量需要使用實際利息法，並需要考慮減值的影響。當資產終止確認，調整或減值時，損益會在綜合損益表中被確認。

以公平值計量並計入損益的金融資產

公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產在綜合財務狀況表中以公平值列示，且其公平值之淨變化額於損益表中確認為其他收益或其他虧損。

這個類別包括衍生工具和集團沒有選擇指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資。以公平值計量且其變動計入當期損益的權益投資產生之分紅也會於支付義務已確認、分紅相關的經濟利益很可能會流入本集團，並且分紅金額可以可靠計量時在綜合損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約（包含金融負債或非金融主體）的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於損益確認。僅當合約條款出現將會大幅改變其他情況下所需現金流量的變動時，或屬按公平值計入損益類別的金融資產獲重新分類，有關工具方會進行重新評估。

嵌入混合合約（包含金融資產主體）的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。



2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

金融資產終止確認

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分，如適用）在下列情況將被取消確認（即從本集團的綜合財務狀況表中剔除）：

- 收取該項資產所得現金流的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔在沒有重大延誤的情況下向協力廠商全數支付已收現金流的義務；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利或訂立轉付安排，其會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。倘本集團並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並未轉讓該項資產的控制權，該項轉讓資產將按本集團持續參與程度而持續獲得確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與（採取已轉移資產擔保的形式）以資產之原賬面價值及本集團須償還的最大對價金額兩者中較低者計量。

2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

金融資產的減值

本集團就所有不按公平值計量的負債工具確認一筆預期信貸虧損。預期信貸虧損是指根據合約應受到的合約現金流量與集團預期收取的現金流量之間的差額估計，並按照初始確認時認定的實際利率貼現。預期現金流入將包括出售持有抵押品或其他合同條款的組成部分之信用增級的現金流。

一般法

預期信貸虧損將分為兩種確認。對於信用風險敞口自初始確認以來沒有大幅增加的情況，預期信貸虧損將由12個月內有可能發生的違約事件所確定（十二個月預期信貸虧損）。對於信用風險敞口自初始確認以來已經大幅增加的情況，金融資產按信用風險整個存續期內預計的未確率來確認虧損的撥備，與可能違約之發生時間無關（整個存續期預期信貸虧損）。

在每個報告日，本集團會對金融資產之信用風險敞口自初始確認以來是否已經大幅增加進行評測。在評測時，本集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認時金融工具發生違約的風險進行比較。並且考慮包括前瞻性和歷史資料等合理有據且毋須花費不必要成本可取的資料。

當合約付款逾期超過九十天時，本集團將金融資產確認為違約。然而在特定情況下，當內部或外部資訊顯示本集團在考慮使用任何本集團持有的信用增級手段前不太可能完全收回剩餘合同金額時，將金融資產確認為違約。當對一項金融資產之合約現金流之收回沒有實際可收回預期時，金融資產將被撤銷。

計量預期信貸虧損主要是基於違約概率法，主要的要素如下：

- 違約概率：給定時間範圍內違約之可能性
- 違約損失率：給定時間中發生的違約產生的預計損失
- 違約風險敞口：未來違約日可發生的風險敞口預估

在評估信貸風險的顯著時使用的前瞻性資料包括經濟資料，如國內生產總值增長率。



2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

一般法（續）

就租賃應收款而言，本集團採用一般辦法作為其會計政策。因此，根據一般辦法，所有按攤銷成本計算的金融資產需要在一般法下考慮減值的影響，並在計量預期信貸虧損時被分類為以下的階段，但使用以下簡化辦法的貿易應收款除外。

- | | | |
|-----|---|---|
| 階段一 | — | 如金融資產之信用風險自初始確認以來沒有大幅增加，金融資產之信用風險撥備等於十二個月預期信貸虧損 |
| 階段二 | — | 如金融資產之信用風險自初始確認以來已經大幅增加但尚未發生信用減值，金融資產之信用風險撥備等於整個存續期預期信貸虧損 |
| 階段三 | — | 金融資產在報告日已經發生信用減值但並非購買或源生已發生信貸減值，金融資產之信用風險撥備等於該金融資產存續期預期信貸虧損 |

階段一和階段二的預期信貸虧損是在組合認定的，而階段三是個別認定的。

簡化法

對於不包含重大融資成分之貿易應收款項或本集團按照實務經驗採用不調整重大融資成分影響，本集團採用簡化辦法計算預期信貸虧損。根據簡化辦法，本集團無需跟蹤信用風險的變化，而是根據每個報告日的整個存續期預期信貸虧損確認損失準備。對於與遇到財務困難或已經違約之客戶之貿易應收款項，預期信貸虧損會個別認定。此外，本集團已根據其歷史信貸虧損記錄建立了減值矩陣，並考慮債務人及經濟環境的具體前瞻性因素作出調整，在組合認定的基礎上計提預期信貸虧損，具體規則如下：

根據發票日確定的賬期

計提比例

一年之內	3%
一至兩年	10%

2.4 主要會計政策概要（續）

金融負債

初始確認及計量

金融負債初始確認時歸類為按公平值計入損益的倘屬貸款及借貸以及應付款項。

所有金融負債於初始確認時按公平值計量，倘屬貸款及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款、計入其他應付帳款及應計款項的金融負債、銀行及其他借款、企業債券、應付融資租賃款項及其他長期應付款項。

後續計量

金融負債的後續計量視其以下分類而定：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債是為近期回購而產生，則歸類為持作買賣。該類別亦包括本集團訂立的衍生金融工具，其並未於香港財務報告準則第9號界定的對沖關係中指定為對沖工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。分開的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟非其被指定為有效對沖工具。持作買賣的負債的損益於損益表確認。於損益表確認的公平值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債於初始確認日期指定，及僅於符合香港財務報告準則第9號所規定的標準情況下方會進行。指定按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益表中確認，惟於其他全面收益呈列的本集團自身信貸風險所產生的收益或虧損除外，其後續未重新分類至損益表。於損益表確認的公平值淨損益不包括就該等金融負債收取的任何利息。



2.4 主要會計政策概要（續）

金融負債（續）

以攤餘成本計量的金融負債（貸款及借款）

在初次確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本呈列。在取消確認負債以及透過實際利率進行攤銷程式時，收益及虧損於損益表中確認。

計算攤銷成本時已考慮到獲得資產時產生的任何折扣或溢價，以及構成實際利率的費用或成本。實際利率攤銷包含於損益表的「融資成本」中。

永續債

如果一個永續債有一下合同義務，會被確認為一項負債：

- 支付現金或者別的金融資產給協力廠商；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向協力廠商交換金融資產或負債

除此之外，永續債會被歸類為權益類工具

2.4 主要會計政策概要（續）

金融負債終止確認

倘負債義務已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債及確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在綜合損益表中確認。

金融工具抵銷

當且僅當有意圖且有現時法定權利抵銷已確認之金融資產與金融負債，或同時變現金融資產及清償金融負債時，金融資產與金融負債以相互抵銷後的淨額於綜合財務狀況表中列示。

衍生金融工具及對沖會計處理

初始確認及後續計量

本集團採用衍生金融工具，比如利率互換，對利率風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合約之日的公平值確認，其後按公平值重新計量。當公平值為正值時，衍生金融工具被列為資產，當公平值為負值時，衍生金融工具被列為負債。

除了屬於現金流量套期中屬於有效套期部分應計入其他全面收益，以及當被套期項目影響損益時重分類進損益外，由該衍生金融工具公平值的變化而產生的任何收益或損失，直接計入綜合損益表中。

就對沖會計處理而言，對沖被分類為：

- 公平值對沖，乃指對已確認的資產或負債或尚未確認的確定承諾的公平值變動風險進行的對沖；
- 現金流對沖，乃指對現金流變動風險的對沖，此現金流變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某個特定風險，或一項未確認的確定承諾所包含的外匯風險；或
- 淨投資對沖，乃指對一項境外經營的淨投資進行的對沖。

在對沖關係開始時，本集團正式指定對沖關係，並準備了關於本集團對對沖關係進行對沖會計處理、風險管理目標及其對沖策略的正式書面文檔。



2.4 主要會計政策概要（續）

衍生金融工具及對沖會計處理（續）

初始確認及後續計量（續）

該文檔載列對沖工具的識別、對沖之項目、被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性的評估辦法是否符合對沖有效性要求（包括對對沖無效性來源的分析以及對沖比例的決定辦法）。如果對沖處理滿足以下所有有效性要求，則該對沖處理符合對沖會計準則的條件：

- 對沖專案與對沖工具之間存在經濟關係
- 信貸風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化
- 對沖關係的保值比率與本集團實際對沖的該項目的數量一致，且與本集團實際用於對沖該項目的對沖工具數量一致。

滿足對沖會計處理資格條件的對沖按如下方法進行入帳：

現金流對沖

對沖工具收益或虧損中屬於有效的部分，直接於其他全面收益的「對沖儲備」中確認，屬於無效對沖的部分，直接於損益表中確認。現金流對沖工具收益部分被調整至對沖工具累計收益，或虧損較低者以及被對沖項目的公平價值累計變動。

其他綜合收益中累計的金額將根據對沖交易的性質進行會計處理。如果對沖交易之後被確認為非金融項目，則權益中累計的金額將從權益中除去，並計入被對沖資產或負債的初始成本或其他賬面金額。這不是重分類調整，也不會再該期間的其他綜合收益中進行確認。這項調整同樣適用以公平價值計量的非金融資產或非金融負債預期交易發生或確定承諾被履行的情況。

就任何其他現金流對沖而言，在對沖現金流量影響損益表時，其他全面收益中累計的金額將重新分類至同一期間內的損益表作為重分類調整。

當現金流對沖終止，如果預計未來仍然存在現金流對沖，則其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即被調整至損益表作為重分類調整。在終止後，一旦發生現金流對沖，則其他綜合收益中累計剩餘的任何金額將根據上述基礎交易的性質進行會計處理。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

衍生金融工具及對沖會計處理（續）

流動與非流動分類對比

未被指定為有效對沖工具的衍生工具，按照對事實及情況（即相關合約現金流）分類為流動或非流動，或單獨列為流動及非流動部分。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖（而並無應用對沖會計處理方法）至超過報告期末後12個月期間，則該衍生工具與相關專案之分類一致，被分類為非流動（或單獨列為流動及非流動部分）。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具的分類與主合約現金流的分類一致。
- 被指定為及現時為有效對沖工具的衍生工具的分類與相關對沖專案的分類一致。衍生工具僅於可作出可靠分配時單獨被列為流動部分及非流動部分。

庫存股

本公司或本集團重新取得和持有的自有權益工具（庫存股）按成本直接計入權益。不應在損益表中確認有關庫存股購買、出售、發行或取消的利得和損失。

存貨

存貨按成本值及可變現淨值之較低者呈列。成本按加權平均法釐定。可變現淨值按估計銷售價減去完工及出售時所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金的短期高度流通性投資，該等投資承受價值變動風險不大，及一般於購入後三個月內到期，扣除須按要求償還及構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括無限制用途的定期存款及性質類似現金的資產。



2.4 主要會計政策概要（續）

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益表外確認專案有關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益內確認。

本期的稅項資產及負債根據於報告期末前已實施或實質實施的稅率（及稅法）並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後計算出預期向稅務機關繳付或從其處退回的金額。

採用負債法，就資產及負債的計稅基準與作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時性差額對遞延稅項作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額確認入帳，下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自一項非企業合併交易中的商譽或資產或負債的初始確認，且於進行交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損；以及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的應課稅暫時性差額而言，倘可控制暫時性差額的撥回時間，並有可能於可預見未來不會撥回暫時性差額。

就所有可予扣減的暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。倘可能獲得應課稅盈利用作抵扣可予扣減的暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則確認遞延稅項資產，以下情況除外：

- 倘與可予扣減的暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自一項非企業合併交易中的資產或負債的初始確認，且於進行交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損；以及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可予扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額可能在可預見未來撥回及有應課稅盈利以抵銷暫時性差額的情況下予以確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末予以審查，並於不再可能有足夠應課稅盈利抵銷所有或部分遞延稅項資產的情況下予以調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末予以重新評估，並於可能有足夠應課稅盈利收回所有或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

所得稅（續）

遞延稅項資產及負債以報告期末實施或實質實施的稅率（及稅法）為基礎，按預期於變現資產或償還負債期間適用的稅率計量。

倘存在容許將本期稅項資產抵銷本期稅項負債的合法強制執行權，且該遞延稅項涉及同一納稅實體及同一稅務機關，或不同應稅實體徵收的所得稅有關打算在未來每個期間以淨額結算當期所得稅負債和資產，或同時變現資產和結算負債的實體，在該期間，預計將結算或收回大量遞延所得稅負債或資產，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

政府補助在合理確保將收到補助及符合補助所附條件的情況下，按其公平值予以確認。當補助涉及一個開支專案，則系統地於成本開支期間將其確認為收入，以抵銷該等成本。

收益確認

客戶合約收益

當收益按能反應本集團預期向客戶轉移貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額確認時，確認客戶合約收益。

當合約中的代價包括可變金額時，該可變金額將被估計為本集團有權以換取該金額而將貨品或服務轉移至客戶。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至可變對價的相關不確定性很可能在隨後被解決時，未確認累計收入的金額轉回確認客戶合約收益。

當合約中包含一部分融資，且該融資部分在向客戶轉移貨物或服務時為客戶提供超過一年的重大利益時，收益按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現。當合約包含的融資部分為本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入需要包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶承諾商品或服務轉讓與付款之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的實際權宜之計根據重大融資成分的影響進行調整。



2.4 主要會計政策概要（續）

收益確認（續）

客戶合約收益（續）

(a) 出售集裝箱

出售集裝箱獲得的收入在新準則下確認為「開出帳單但代管商品」。「開出帳單但代管商品」是指本集團向客戶提供產品時，該產品的物理控制權尚未轉移。本集團採用「開出帳單但代管商品」安排下確認收入的所有要求如下：

- 製造完成後，本集團證明該集裝箱符合合約中訂明的同意規格
- 「開出帳單但代管商品」安排的存在原因必須具有實質性（例如，客戶要求該安排）
- 必須將產品單獨識別為屬於客戶
- 產品當前已準備就緒可向客戶進行物理轉移；以及
- 本集團不能使用產品，或將其交給另一個客戶

當滿足上述所有標準時，履行義務並確認相應的收入。在此安排下，通常需要預付款項，而在履行履約義務後，剩餘貨款的通常信貸期為四十五至六十天。

(b) 銷售與運輸有關的備件

履約義務在資產控制權轉移給客戶的時（通常在交付時）完成，並且相應地確認收入。付款期限通常在交貨後四十五至六十天內。

(c) 提供服務

本集團提供航運相關服務及保險經紀服務。履行義務伴隨著服務的提供完成。付款期限通常在客戶接受集團完成服務後三十至四十五天內。

2.4 主要會計政策概要（續）

收益確認（續）

其他來源的收入

經營租賃收入根據租賃期限按時間比例確認。不依賴指數或利率的可變租賃付款在其發生的會計期間確認為收益。

融資租賃收入採用實際利率法，按權責發生制確認，利率按照在融資租賃淨投資的預期年限內或在較短期間（如適用）估計的未來現金收入準確折現的淨利率進行確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法，按權責發生制確認，利率按照準確折現預計未來現金收入超過金融工具預期年限的利率或較短期間（如適用）的金融資產賬面淨值的部分確認。

股息收入於股東收取款項之權利被確立時確認，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量。

合約負債

合約負債是指向本集團已收到客戶支付的金額或應付金額（以較早者為準）後，向客戶轉移貨品或服務的責任。合約負債於本集團根據合約履行責任時（即將相關貨物或服務的控制權轉讓給客戶）確認為收益。

僱員福利

本集團根據中國的相關法律及法規，為其於中國聘用的僱員參與了中央退休金計畫。本集團每月作出供款。該等供款按應計基準於損益表內列支。本集團不再對超出所作供款的部分負有任何義務。

本集團根據《強制性公積金計畫條例》，為其所有香港僱員推行定額供款強制性公積金退休福利計畫（以下簡稱「強積金計畫」）。本集團按僱員基本薪金的一定百分比作出供款，並在按照強積金計畫之規定應付供款時於損益表內列支。強積金計畫的資產於獨立管理的基金內保管，與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計畫作出供款時全數撥歸僱員所有。



2.4 主要會計政策概要（續）

借款成本

直接涉及在建工程資本化等資產之成本組成部分。在該等資產基本可作設定用途或銷售時，停止將借貸成本予以資本化。有關借款用作短期投資所獲得之投資收入，可用於扣減資本化之借貸成本。其他所有借貸成本於發生當期費用化。借貸成本包括利息及主體產生之其他與借貸有關之成本。

外幣

此等財務報表以人民幣呈報，人民幣乃本公司的功能貨幣。本集團旗下各實體釐定其各自的功能貨幣，而各實體於財務報表中計入的專案按該功能貨幣計量。本集團旗下實體記錄的外幣交易最初按各自的功能貨幣於交易日期的現行匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因貨幣專案結算或換算產生的差額於損益表內確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣專案按最初交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣專案按公平值釐定之日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣專案所產生的收益或虧損與確認該項目公平值變動所產生的收益或虧損的處理方法一致（即於其他全面收益或損益中確認公平值收益或虧損的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

在確定此類資產的初始匯率時，需要考慮有關的非貨幣資產或非貨幣負債在關於終止確認時產生的費用和收入，初始交易日期為本集團初步確認非貨幣資產或非貨幣負債的日期。如果有多筆付款或收款，則本集團會按照每筆付款或每筆收款的交易日期確定。

若干海外附屬公司、合營公司及聯營公司並非以人民幣為功能貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末適用的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於匯兌波動儲備中累積。出售海外業務時，在其他全面收益表中確認的與該特定海外業務有關的部分於損益表內確認。

編製綜合現金流量表時，本集團海外附屬公司之現金流量按本年平均之匯率折算為人民幣。其全年連續發生交易之現金流量按本年之平均匯率重新折算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報的收益、開支、資產及負債的金額及其隨附的披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關假設及估計的不確定因素可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除了涉及估計的那些判斷外，管理層還作出了下列對財務報表中已確認金額影響最為重大的判斷：

融資租賃與經營租賃之間的劃分

租賃須被分類為融資租賃（所有權的絕大部分回報及風險均發生轉移，引致承租人確認資產及負債，出租人確認應收款項）及經營租賃（引致承租人確認開支，出租人確認剩餘資產）。管理層判斷其分類。

以下情況的租賃一般會被分類為融資租賃：

- 租期結束前，租賃將資產所有權轉移給承租人；
- 承租人享有購買租賃資產的選擇權，其可以充分低於可行使該選擇權之日的公平值的價格購買，並且，在租賃生效時，可合理確信承租人將行使該選擇權；
- 租期佔資產經濟年期的大部分，即使所有權並未轉移；
- 在租賃生效時，最低租金的現值至少達到租賃資產公平值的絕大部分；以及
- 租賃資產具有專門性質，只有承租人可以使用，且不得作出重大修整。



3. 重要會計判斷及估計（續）

判斷（續）

信用風險顯著增加之確定

一般法下的預期信貸虧損計算需要根據信用風險的變化分為不同階段以應用各自之機制。

本集團考慮金融資產自初始確認以來之信用風險是否顯著增加，並考慮以下非詳盡因素：

- 逾期超過九十天；
- 借款人實際或預期之經營成果產生重大變化；以及
- 借款人實際或預期之監管、經濟或科技環境產生重大不利變化，導致借款人履行債務之能力發生重大變化。

估計的不確定性

下文載述了於報告期末極有可能導致資產及負債的賬面值於下一財政年度作出重大調整的未來相關重要假設及導致估計具不確定性的其他重要因素。

預期信貸虧損估算

本集團在計算預期信貸虧損時，分別採用一般方法下之違約概率法和簡化方法下之減值矩陣。本集團參考內部歷史信用損失經驗和外部資訊，分別估計違約概率、違約損失率和減值率。

3. 重要會計判斷及估計（續）

估計的不確定性（續）

非上市股權投資之公平值

本集團參考可比上市公司（同行）的價格倍數，採用市場法評估某些非上市股票投資。估值要求集團確定可比上市公司（同行）並選擇價格倍數。此外，本集團還對流動性不足之折扣進行估計。更多詳情載於財務報表附註48。

非金融資產的減值

本集團於各個報告期末評估所有非金融資產（包括使用權資產）是否有任何減值跡象。當有跡象表明賬面值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產出單位的賬面值超出其可收回金額（其公平值減出售成本與其使用價值之較高者），則存在減值。公平值減出售成本的計算基於來自相若資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本。倘進行使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流，並選擇合適的折現率以計算該等現金流的現值。

物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

管理層參照本集團的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期使用量以及活躍市場鋼材廢料的價格，於各計量日期釐定本集團的物業、廠房及設備的估計可使用年期及殘值。倘物業、廠房及設備的可使用年期或殘值與以往估計值有異，則折舊開支會發生變動。



4. 經營分部資料

截至二零一九年十二月三十一日，本集團根據其產品及服務設立數個業務部門，以下為本集團四個可報告的經營分部：

- (a) 航運及相關產業租賃分部，提供船舶租賃，集裝箱租賃和融資租賃服務；
- (b) 集裝箱製造分部，從事集裝箱供應服務；
- (c) 投資及服務分部，專注於股權或債務投資和保險經紀服務；以及；
- (d) 其他分部，主要包括物流服務及其他雜項服務；

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以便作出有關資源配置及表現評估的決策。分部業績根據可報告分部盈利／虧損評估，而可報告分部盈利／虧損的計量方式為來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／虧損。來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／虧損的計量方式與來自持續經營業務的本集團除稅前盈利的計量方式一致，惟不可分配的融資成本及銷售費用，管理費用不計入該計量內。

分部資產與本集團資產之計量方式一致。

分部負債不包括某些銀行、其他借款及企業債券，因為這些負債是以集團為單位進行管理的。

各分部間的銷售及轉讓乃參考向協力廠商銷售所採用的售價，按當時市價進行交易。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

	截至2019年12月31日止年度				
	航運及相關產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：					
集裝箱銷售業務	-	3,076,280	-	-	3,076,280
航運備件銷售業務	180,607	-	-	-	180,607
提供航運相關服務	1,019,721	-	-	-	1,019,721
手續費及傭金收入	-	-	39,940	-	39,940
持續經營業務之					
對外銷售收益	1,200,328	3,076,280	39,940	-	4,316,548
持續經營業務之					
對外租賃收益	9,839,311	-	-	-	9,839,311
持續經營業務之對外總收益	11,039,639	3,076,280	39,940	-	14,155,859
分部間合約收益	-	1,506,420	8,053	-	1,514,473
持續經營業務總收益	11,039,639	4,582,700	47,993	-	15,670,332
分部業績	1,149,670	(202,854)	1,956,177	(75,789)	2,827,204
抵銷分部間銷售溢利					3,952
未分配之分銷、行政及一般開支					(144,105)
未分配之財務費用					(742,569)
除稅前溢利					1,944,482
補充分部資料：					
折舊與攤銷	(3,103,745)	(61,512)	(214)	-	(3,165,471)
物業、廠房及設備減值撥備	(17,484)	-	-	-	(17,484)
應收融資租賃賬款減值撥備	(359,017)	-	-	-	(359,017)
應收保理賬款減值撥備	(7,656)	-	-	-	(7,656)
存貨減值撥備	(82,011)	(96,393)	-	-	(178,404)
應收款項減值撥備／(撥回)	(39,110)	(5,243)	307	-	(44,046)
其他應收賬款撥備／(撥回)	(3,063)	(120)	(3,661)	-	(6,844)
應佔下列各項溢利：					
聯營企業	-	-	2,292,840	-	2,292,840
合營企業	-	-	(1,077)	-	(1,077)
資本開支*	3,328,447	83,740	182	-	3,412,369



4. 經營分部資料 (續)

	截至2018年12月31日止年度				
	航運及相關產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：					
集裝箱銷售業務	-	5,827,452	-	-	5,827,452
航運備件銷售業務	171,368	-	-	-	171,368
提供航運相關服務	898,892	-	-	-	898,892
手續費及傭金收入	-	-	39,893	-	39,893
持續經營業務之					
對外銷售收益	1,070,260	5,827,452	39,893	-	6,937,605
持續經營業務之					
對外租賃收益	9,304,397	-	-	-	9,304,397
持續經營業務之對外總收益	10,374,657	5,827,452	39,893	-	16,242,002
分部間合約收益	-	2,004,398	6,911	-	2,011,309
持續經營業務總收益	10,374,657	7,831,850	46,804	-	18,253,311
分部業績	1,472,789	408,018	748,664	(5,609)	2,623,862
抵銷分部間銷售溢利					(163,928)
未分配之分銷、行政及一般開支					(106,649)
未分配之財務費用					(637,680)
除稅前溢利					1,715,605
補充分部資料：					
折舊與攤銷	(3,167,295)	(53,793)	(243)	-	(3,221,331)
物業、廠房及設備減值撥備	-	-	-	-	-
應收融資租賃賬款減值撥備	(310,831)	-	-	-	(310,831)
應收保理賬款減值撥備	(1,842)	-	-	-	(1,842)
存貨減值撥備	-	(30,058)	-	-	(30,058)
應收款項減值撥備/(撥回)	26,382	(2,874)	(33)	-	23,475
其他應收賬款撥備/(撥回)	41	-	-	-	41
應佔下列各項溢利：					
聯營企業	-	-	2,314,450	-	2,314,450
合營企業	-	-	6,467	-	6,467
資本開支*	4,111,750	119,826	193	-	4,231,769

* 資本開支包括購置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

4. 經營分部資料（續）

	截至2019年12月31日止年度				
	航運及相關產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	108,661,696	5,109,276	37,101,599	-	150,872,571
抵銷分部間資產					(6,378,452)
總資產					144,494,119
分部負債	80,281,672	3,892,970	23,406,340	-	107,580,982
未分配負債					18,226,213
抵銷分部間負債					(5,520,794)
總負債					120,286,401
補充分部資料：					
對聯營企業之投資	-	-	25,665,387	-	25,665,387
對合營企業之投資	-	-	188,827	-	188,827

	截至2018年12月31日止年度				
	航運及相關產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	103,332,551	4,960,331	34,825,780	-	143,118,662
抵銷分部間資產					(5,281,240)
總資產					137,837,422
分部負債	77,196,349	3,641,406	25,929,640	-	106,767,395
未分配負債					17,463,394
抵銷分部間負債					(4,433,502)
總負債					119,797,287
補充分部資料：					
對聯營企業之投資	-	-	23,629,294	-	23,629,294
對合營企業之投資	-	-	193,308	-	193,308



4. 經營分部資料 (續)

地理資料

(a) 來自客戶的收益

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
香港	5,928,471	6,730,039
中國大陸	4,569,657	4,707,073
亞洲(除香港及中國大陸)	2,270,900	1,633,010
美國	687,501	2,532,669
歐洲	689,940	630,127
其他國家／地區	9,390	9,084
	14,155,859	16,242,002

上述持續經營業務的收入資料乃根據客戶所在地點而定。

(b) 非流動資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
香港	56,281,624	54,848,804
中國大陸	26,849,544	25,715,357
	83,131,168	80,564,161

上述持續經營業務的非流動資產資料乃根據資產地點而定，不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

來自持續經營業務約人民幣6,906,707,000元(2018年：人民幣8,420,430,000元)的收入源自航運及相關產業租賃以及集裝箱製造分部向單一客戶的銷售。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及利得

來自持續經營業務的收益、其他收入及利得分析如下：

(a) 收入

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
合約收益總計		
集裝箱銷售業務	3,076,280	5,827,452
航運備件銷售業務	180,607	171,368
提供航運相關服務	1,019,721	898,892
手續費及傭金收入	39,940	39,893
	4,316,548	6,937,605
其他收益		
船舶及集裝箱租賃業務	7,107,597	7,247,408
融資租賃業務	2,731,714	2,056,989
	9,839,311	9,304,397
	14,155,859	16,242,002

本集團與客戶合約收益（包括銷售貨品及提供上述服務）之分類如下：

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
香港	1,037,997	1,451,539
中國大陸	1,565,827	2,496,761
亞洲（除香港及中國大陸）	1,127,078	521,288
美國	432,364	2,415,495
歐洲	150,097	52,500
其他國家／地區	3,185	22
	4,316,548	6,937,605



5. 收益、其他收入及利得（續）

(a) 收入（續）

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
於指定時間轉移貨品	3,256,887	5,998,820
持續性服務	1,059,661	938,785
	4,316,548	6,937,605

截至二零一九年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號與客戶合約收入之貿易及應收票據賬面值為人民幣516,548,000元（二零一九年一月一日：人民幣343,552,000元）。

於二零一九年十二月三十一日合約負債人民幣150,194,000元（二零一九年一月一日：人民幣26,811,000元）為客戶之短期墊款。截至二零一九年十二月三十一日止年度，年初合約負債人民幣26,811,000元（二零一九年一月一日：人民幣87,650,000元）確認為收入。2019年及2018年合約負債增加，主要是由於與集裝箱銷售有關的短期預收款所致。

(b) 其他收入

	附註	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
利息收益		191,010	123,713
與常規業務有關的政府補助	37	1,552	1,550
政府補助		90,600	167,676
增值稅進項稅額超減		31	—
代扣代繳個人所得稅返還費用		204	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益 的金融資產股利收益		83,918	75,537
其他		46,736	25,491
		414,051	393,967



綜合財務報表附註

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及利得（續）

(c) 其他利得／（虧損）

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之收益	82,630	100,913
出售按公平值計入損益之金融資產之虧損	663,115	(565,703)
外匯淨收益	57,448	100,623
補償收益*	—	96,071
其他	32,124	(4,599)
	835,317	(272,695)

- * 二零一六年，韓進航運有限公司（「韓進」）作為集團於航運和工業相關租賃領域之前客戶之一申請破產保護。因此，根據當時管理層之最佳估計，由於某些集裝箱不可能從韓進回收，確認減值人民幣126,122,000元。二零一八年，韓國法院作出判決，集團收到韓進對未回收集裝箱賠償金人民幣96,071,000元。



6. 除稅前溢利／(虧損)

扣除／(計入) 下列項目後得出本集團持續經營業務的除稅前溢利／(虧損)：

		截至2019年 12月31日止年度 附註 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
所售貨物之成本		3,007,096	5,007,885
所提供服務之成本		3,039,224	2,290,479
物業、廠房及設備之折舊		3,099,157	3,210,150
投資物業之折舊	15	608	584
使用權資產之折舊(2018年：預付土地款之攤銷)	16/17	60,154	3,587
無形資產之攤銷		5,552	7,010
核數師酬金		7,650	7,650
僱員福利開支：			
工資及薪金		1,697,295	1,786,641
退休金計畫供款(定額供款計畫)		115,384	121,443
		1,812,679	1,908,084
經營租賃下應付之最低租賃款項		—	708,635
短期租賃之開支		150,311	—
匯兌差異淨額	5(c)	(57,448)	(100,623)
物業、廠房及設備減值撥備	14	17,484	—
應收融資租賃款項減值撥備	49	359,017	310,831
應收保理賬款減值撥備	49	7,656	1,842
存貨備抵撥備		178,404	30,058
應收貿易款項減值虧損撥備／(撥回)	49	44,046	(23,475)
其他應收款項減值虧損撥備／(撥回)		6,844	(41)

綜合財務報表附註

2019年12月31日

7. 融資成本

來自持續經營業務的融資成本分析如下：

	附註	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
借款及公司債券利息		3,401,649	3,256,444
應付經營租賃利息	36	30,709	—
其他		108,426	150,103
		3,540,784	3,406,547

8. 董事及高管酬金

董事及監事的年度酬金根據《上市規則》、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司（披露董事利益資料）規例》第2部披露如下：

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
袍金	1,313	1,338
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	3,658	3,950
績效獎金	3,137	3,194
退休金計畫供款	597	392
	7,392	7,536
	8,705	8,874

本年度無董事被授予股票期權（二零一八年：無）。



8. 董事及高管酬金（續）

各位董事及行政總裁酬金列示如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	養老金及 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2019年12月31日止年度					
執行董事：					
王大雄先生（執行總裁）	—	1,250	697	217	2,164
劉沖先生	—	1,300	1,185	192	2,677
徐輝先生	—	1,108	1,255	188	2,551
	—	3,658	3,137	597	7,392
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	—	—	—	300
奚治月女士	300	—	—	—	300
Mr. Graeme Jack	300	—	—	—	300
陸建忠先生	150	—	—	—	150
張衛華先生	150	—	—	—	150
顧旭先生 （2019年8月20日離職）	113	—	—	—	113
	1,313	—	—	—	1,313
	1,313	3,658	3,137	597	8,705

綜合財務報表附註

2019年12月31日

8. 董事及高管酬金（續）

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	養老金及 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度					
執行董事：					
王大雄先生（執行總裁）	—	1,297	1,201	128	2,626
劉沖先生	—	1,297	1,020	130	2,447
徐輝先生	—	1,356	973	134	2,463
	—	3,950	3,194	392	7,536
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	—	—	—	300
奚治月女士	300	—	—	—	300
Mr. Graeme Jack	300	—	—	—	300
陸建忠先生	138	—	—	—	138
顧旭先生					
（2018年3月15日任職）	150	—	—	—	150
張衛華先生					
（2018年3月15日任職）	150	—	—	—	150
	1,338	—	—	—	1,338
	1,338	3,950	3,194	392	8,874

除上述披露外，所有董事在2018年及2019年期間均未收到任何薪酬。

概無董事及／或行政總裁根據任何安排放棄或同意放棄年內之酬金。

於本年內，本集團並無向任何董事及執行總裁支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償（二零一八年：無）。



9. 五位最高酬金員工

本年度五名最高酬金之人士包括兩名董事及行政總裁（2018年：兩名董事及行政總裁），其薪酬詳情載於上文附註八。其餘兩名（2018年：兩名）非本公司董事或行政總裁的最高酬金員工的本年報酬情況如下：

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,168	2,430
績效相關獎金	2,068	1,321
退休金計畫供款	402	291
	4,638	4,042

酬金介乎下列範圍之非董事及非行政總裁最高酬金員工的數量如下：

	員工數量	
	截至2019年 12月31日止年度	截至2018年 12月31日止年度
2,000,001港元 – 3,000,000港元	2	2

於本年度內，本集團並無向任何五名最高薪金之人士支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償（二零一八年：無）。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

10. 所得稅開支

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法（「所得稅」），截至二零一八十二月三十一日及二零一九十二月三十一日止年度，適用於本公司及其在中國註冊成立的附屬公司的所得稅利率為25%。

香港利得稅乃以年內在香港經營的集團公司的估計應課稅盈利的16.5%（二零一八年：16.5%）稅率撥備。

其他地區應課稅之盈利稅項，已根據本集團經營業務所在國家或轄區之現行稅率計算。

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國	211,398	357,937
— 香港	7,083	7,024
— 美國	10,191	9,347
— 其他地區	433	—
	229,105	374,308
遞延稅項	(29,356)	(18,100)
	199,749	356,208

適用於稅前盈利之按本公司及其大多數附屬公司所在國家（或司法管轄區）的法定稅率的稅費與按照有效稅率的稅費核對，以及適用稅率（即法定稅率）與有效稅率的核對如下：



10. 所得稅開支（續）

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
除稅前持續經營業務溢利	1,944,482	1,715,605
按法定稅率所徵稅費	486,120	428,901
附屬公司不同稅率基準之影響	(12,426)	(29,416)
預扣稅對之影響	17,424	81,159
對現期稅項之前期調整	(3,233)	511
歸屬於聯營及合營企業之溢利	(572,941)	(580,229)
毋須課稅之收入	(1,005,689)	(1,011,557)
不可抵扣之開支	1,245,740	1,267,546
未確認之稅務虧損	197,891	10,976
利用以前年度可抵扣虧損	—	(182)
未確認之暫時性差異	13,506	188,509
利用以前年度可抵扣暫時性差異	(166,643)	(10)
	199,749	356,208



綜合財務報表附註

2019年12月31日

11. 終止經營業務

於二零一七年內，董事會和股東大會批准本公司子公司中海集團財務有限責任公司（「中海財務」）和本公司同系附屬子公司中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）合併。於二零一八年七月一日，監管部門中國銀行保險監督管理委員會批准了本次合併。於本次合併完成後，中海財務繼續存續，公司名稱變更為中遠海運集團財務有限責任公司（「中遠海運集團財務」）。公司以中海財務65%的股權作為對價，獲得中遠海運集團財務23.38%的股權。董事會認為，本次合併包括了視同處置中海財務和收購聯營企業。中海財務提供銀行服務，構成單獨重大的業務條線。因此，中海財務被重分類為持作出售之待售組別和終止經營業務。

2018年止經營業務的業績如下：

	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
收入	305,983
成本	(111,851)
毛利	194,132
分銷、行政及一般開支	(19,801)
其他收入	24,262
其他淨虧損，淨額	(54,841)
預期信用損失	(22,602)
除稅前終止經營業務溢利	121,150
所得稅開支	(44,272)
本年終止經營業務溢利	76,878



11. 終止經營業務（續）

來自終止經營業務的每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
母公司普通股股東應佔溢利之終止經營業務部分	24,860
每股基本及攤薄盈利計算中所採用年內 發行普通股之加權平均數（千）（附註13）	11,683,125

終止經營業務產生之現金流量淨額如下：

	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
經營活動	(1,231,499)
投資活動	61,867
外匯匯率變動影響，淨額	1,768
淨現金流量	(1,167,864)

12. 股息

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.045元 （2018：人民幣0.033元）	518,782	384,035

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項）（2018年：人民幣0.033元），按11,528,497,997股本公司股份（即本公司於二零二零年三月二十七日已發行的11,608,125,000股股份減本公司所回購79,627,003股A股後的股份數目）計算合共約為人民幣518,782,000元（2018年：人民幣384,035,000元）。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

13. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
盈利		
用來計算每股基本盈利之母公司普通股持有人應佔溢利		
持續經營業務部分	1,487,279	1,300,591
終止經營業務部分	—	24,860
	1,487,279	1,325,451
永續債利息*	257,454	58,806
母公司普通股持有人應佔溢利	1,744,733	1,384,257
持續經營業務部分	1,744,733	1,359,397
終止經營業務部分	—	24,860
	1,744,733	1,384,257
	截至2019年 12月31日止年度 '000	截至2018年 12月31日止年度 '000
股份		
每股基本盈利計算中所採用的年內發行的普通股加權平均數	11,575,875	11,683,125

年內無攤薄影響（2018年：無）。

- * 公司在截至2019年12月31日及2018年12月31日的年度內，根據附註40所列條款及條件，發行永續債。公司股利分配及股份回購引發永續債強制付息事件。為計算2019及2018年普通股基本每股收益，從歸屬於公司股東的利潤中扣除歸屬於永續債的人民幣257,454,000元（2018年：人民幣58,806,000元）。



14. 物業、廠房及設備

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、 機動車輛 及辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日：							
原值	46,219,310	35,684,086	471,247	863,451	96,495	27,316	83,361,905
累計折舊及減值	(15,730,044)	(10,513,764)	(154,429)	(412,763)	(67,409)	-	(26,878,409)
賬面淨額	30,489,266	25,170,322	316,818	450,688	29,086	27,316	56,483,496
於2019年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	30,489,266	25,170,322	316,818	450,688	29,086	27,316	56,483,496
新增	-	3,231,057	2,244	7,498	1,601	83,622	3,326,022
出售	-	(588,337)	-	(2,414)	(21)	(781)	(591,553)
本年度撥備之折舊	(1,603,019)	(1,418,722)	(15,414)	(47,861)	(14,141)	-	(3,099,157)
減值	-	(17,484)	-	-	-	-	(17,484)
轉撥	-	-	14,701	43,022	-	(57,723)	-
匯兌調整	284,836	432,256	-	437	119	-	717,648
於2019年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	29,171,083	26,809,092	318,349	451,370	16,644	52,434	56,818,972
於2019年12月31日：							
原值	46,610,498	37,741,620	488,224	897,607	87,565	52,434	85,877,948
累計折舊及減值	(17,439,415)	(10,932,528)	(169,875)	(446,237)	(70,921)	-	(29,058,976)
賬面淨額	29,171,083	26,809,092	318,349	451,370	16,644	52,434	56,818,972

綜合財務報表附註

2019年12月31日

14. 物業、廠房及設備（續）

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、 機動車輛 及辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日：							
原值	45,080,203	30,923,334	445,140	841,739	83,969	27,034	77,401,419
累計折舊及減值	(13,840,226)	(9,099,672)	(141,572)	(425,650)	(50,115)	-	(23,557,235)
賬面淨額	31,239,977	21,823,662	303,568	416,089	33,854	27,034	53,844,184
於2018年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	31,239,977	21,823,662	303,568	416,089	33,854	27,034	53,844,184
新增	161	4,081,857	5,139	14,061	12,507	108,121	4,221,846
出售	-	(390,112)	(104)	(7,690)	(1,375)	-	(399,281)
出售附屬公司（附註42）	-	-	-	(4,259)	-	(5,544)	(9,803)
本年度撥備之折舊	(1,620,664)	(1,510,977)	(14,039)	(45,532)	(19,751)	-	(3,210,963)
轉撥	-	-	22,254	76,547	3,494	(102,295)	-
匯兌調整	869,792	1,165,892	-	1,472	357	-	2,037,513
於2018年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	30,489,266	25,170,322	316,818	450,688	29,086	27,316	56,483,496
於2018年12月31日：							
原值	46,219,310	35,684,086	471,247	863,451	96,495	27,316	83,361,905
累計折舊及減值	(15,730,044)	(10,513,764)	(154,429)	(412,763)	(67,409)	-	(26,878,409)
賬面淨額	30,489,266	25,170,322	316,818	450,688	29,086	27,316	56,483,496

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣25,765,286,000元（2018年：人民幣22,735,030,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱已作為本集團獲得銀行信貸（附註34）之抵押。



14. 物業、廠房及設備（續）

下錶列示了經營租賃下持有的資產之變動：

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日			
於2019年1月1日：			
原值	46,219,310	34,014,305	80,233,615
累計折舊及減值	(15,730,044)	(10,021,788)	(25,751,832)
賬面淨額	30,489,266	23,992,517	54,481,783
於2019年1月1日，扣除累計折舊及減值	30,489,266	23,992,517	54,481,783
新增	—	3,231,057	3,231,057
出售	—	(518,698)	(518,698)
本年度撥備之折舊	(1,603,019)	(1,354,336)	(2,957,355)
減值	—	(17,484)	(17,484)
匯兌調整	284,836	406,525	691,361
於2019年12月31日，扣除累計折舊及減值	29,171,083	25,739,581	54,910,664
於2019年12月31日：			
原值	46,610,498	36,164,269	82,774,767
累計折舊及減值	(17,439,415)	(10,424,688)	(27,864,103)
賬面淨額	29,171,083	25,739,581	54,910,664

綜合財務報表附註

2019年12月31日

15. 投資性房地產

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
於1月1日		
原值	157,903	150,320
累計折舊	(53,460)	(50,308)
賬面淨值	104,443	100,012
於1月1日之賬面值	104,443	100,012
本年度撥備之折舊	(608)	(584)
匯兌調整	1,712	5,015
於12月31日之賬面值	105,547	104,443
於12月31日		
原值	160,503	157,903
累計折舊	(54,956)	(53,460)
賬面淨值	105,547	104,443

本集團的投資性房地產包括19個（二零一八年：19個）位於香港的辦公物業。



15. 投資性房地產（續）

管理層根據每一個投資性房地產的類型、特性和風險，認定投資性房地產只由辦公物業這一種類型組成。

投資性房地產目前均被以經營租賃租出，更詳細的匯總資訊可以參考報表附註44。

公允價值層級

投資性房地產的估值由有資質的協力廠商機構評估為人民幣308,361,000元（2018年：人民幣301,614,000元）。每年會由集團董事決定由哪一家評估機構對投資性房地產進行估值。選擇評估機構的標準包括市場知識、聲譽、獨立性和專業性。管理層會在評估時與評估機構討論評估中涉及的估計和評估的結果。

以下表格展示了本集團投資性房地產的公允價值度量層級：

2019年12月31日

	公允價值度量的分類			合計 人民幣千元
	一級	二級	三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公物業	—	—	308,361	308,361

2018年12月31日

	公允價值度量的分類			合計 人民幣千元
	一級	二級	三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公物業	—	—	301,614	301,614

本年度無第一級和第二級之間互相變動的，也無自第三級轉入或轉出的（二零一八年：無）。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

15. 投資性房地產（續）

公允價值層級（續）

下表為評估時使用的評估方法和關鍵性資料。

	評估方法	關鍵不可觀察輸入值	加權平均值 人民幣千元
2019年12月31日			
辦公物業	市場對比法	預估價值（每平方呎）	14
2018年12月31日			
辦公物業	市場對比法	預估價值（每平方呎）	14

16. 預付土地款資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
於2018年12月31日之賬面值	114,382	117,969
採納香港財務報告準則第16號的影響	(114,382)	—
於2019年1月1日之賬面值（重列）	—	117,969
本年度撥備之攤銷	—	(3,587)
12月31日之賬面值	—	114,382
流動部分	—	(3,587)
非流動部分	—	110,795



17. 使用權資產

	預付 土地款資產 人民幣千元	建築 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日（重列）：				
原值	158,240	191,361	298	349,899
累計折舊	(43,858)	(43,764)	(149)	(87,771)
賬面淨值	114,382	147,597	149	262,128
於2018年12月31日，扣除累計折舊 採納香港財務報告準則 第16號的影響	—	—	—	—
於2019年1月1日，扣除累計折舊 （重列）	114,382	147,597	149	262,128
添置	—	71,634	454	72,088
本年計提折舊	(3,587)	(56,486)	(81)	(60,154)
外匯調整	—	558	—	558
於2019年12月31日，扣除累計折舊	110,795	163,303	522	274,620
於2019年12月31日：				
原值	158,240	263,995	752	422,987
累計折舊	(47,445)	(100,692)	(230)	(148,367)
賬面淨額	110,795	163,303	522	274,620

綜合財務報表附註

2019年12月31日

18. 無形資產

	附註	電腦軟體 人民幣千元
2019年12月31日		
於2019年1月1日		
原值		181,549
累計折舊		(163,161)
賬面淨值		18,388
2019年1月1日之原值，扣除累計攤銷		18,388
新增		14,259
本年度撥備之攤銷		(5,552)
匯兌調整		79
於2019年12月31日，扣除累計攤銷		27,174
於2019年12月31日：		
原值		198,257
累計攤銷		(171,083)
賬面淨額		27,174
2018年12月31日		
於2018年1月1日		
原值		173,014
累計折舊		(154,373)
賬面淨值		18,641
2018年1月1日之原值，扣除累計攤銷		18,641
新增		9,923
出售附屬公司	42	(2,995)
本年度撥備之攤銷		(7,492)
匯兌調整		311
於2018年12月31日，扣除累計攤銷		18,388
於2018年12月31日：		
原值		181,549
累計攤銷		(163,161)
賬面淨額		18,388



19. 合營公司投資

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應佔淨資產	188,827	193,308

下表列示了本集團非重要合營公司的綜合財務資訊：

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
應佔合營企業本年度（虧損）／溢利份額	(1,077)	6,467
應佔合營企業其他全面（虧損）／收益份額	(59)	51
應佔合營企業全面（虧損）／收益總額之份額	(1,136)	6,518

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
集團對合營企業投資賬面價值總計	188,827	193,308

20. 聯營公司投資

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應佔淨資產	23,338,313	21,302,220
收購產生之商譽	2,388,839	2,388,839
減值撥備	(61,765)	(61,765)
	25,665,387	23,629,294



綜合財務報表附註

2019年12月31日

20. 聯營公司投資（續）

截至二零一九年十二月三十一日，重要聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊地點	擁有人權益 百分比	主要業務
中國國際海運集裝箱（集團） 股份有限公司（「中集」）	普通股每股 面值人民幣1元	中國	22.70	集裝箱的製造 及銷售
渤海銀行股份有限公司 （「渤海銀行」）	普通股每股 面值人民幣1元	中國	13.67	銀行業
中國光大銀行股份有限公司 （「光大銀行」）	普通股每股 面值人民幣1元	中國	1.379	銀行業
昆侖銀行股份有限公司 （「昆侖銀行」）	普通股每股 面值人民幣1元	中國	3.74	銀行業
上海人壽保險股份有限公司 （「上海人壽」）	註冊資本每股 面值人民幣1元	中國	16	保險
中遠海運集團財務有限責任 公司（「中遠海運財務」）	註冊資本每股 面值人民幣1元		23.38	銀行業

雖然本集團擁有渤海銀行、光大銀行、昆侖銀行、上海人壽不到20%的股權，但在董事會設有代表並參與這些公司的籌資以及融資活動，可以對這些公司產生重大影響。故這些公司仍被視為聯營公司。

20. 聯營公司投資 (續)

下表列出了本集團各重要聯營公司的財務資料概要，其中已對會計政策差異作出調整，且與綜合財務報表中的帳面價值調節一致：

	中集		渤海銀行		光大銀行		長安銀行		上海人壽		中遠海運財務	
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
流動資產	82,675,837	71,018,907	201,437,934	190,975,464	870,442,000	839,708,000	139,153,258	175,402,177	3,728,987	3,340,507	38,143,442	45,135,231
非流動資產	82,084,394	80,910,897	911,678,576	843,845,591	3,866,646,930	3,527,059,809	198,982,202	177,367,082	59,597,271	44,882,470	38,193,613	27,190,691
總負債	(117,069,543)	(106,491,905)	(1,030,335,132)	(978,961,106)	(4,347,377,000)	(4,034,859,000)	(303,708,047)	(320,652,839)	(57,150,811)	(42,703,390)	(70,941,729)	(67,310,344)
淨資產	47,690,688	45,437,899	82,781,378	55,859,949	389,711,930	326,908,809	34,427,413	32,136,420	6,175,447	5,519,587	5,395,326	5,015,578
其他權益工具 - 永續債	(4,007,545)	(4,007,545)	(19,961,604)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他權益工具 - 優先股	-	-	-	-	(70,067,000)	(35,108,000)	-	-	-	-	-	-
非控制性權益	(15,784,092)	(15,097,473)	-	-	(1,072,000)	(985,000)	(93,965)	(92,493)	-	-	-	-
歸屬於母公司擁有人之淨資產	27,899,051	26,332,881	62,819,774	55,859,949	318,572,930	290,815,809	34,333,448	32,043,927	6,175,447	5,519,587	5,395,326	5,015,578
調整本集團應佔聯營企業之權益：												
本集團所佔權益比例	22.70%	22.71%	13.67%	13.67%	1.38%	1.38%	3.74%	3.74%	16.00%	16.00%	23.38%	23.38%
本集團應佔聯營企業淨資產份額	6,333,085	5,980,197	8,587,463	7,636,055	4,393,121	4,010,350	1,284,071	1,198,443	988,072	883,134	1,261,427	1,172,642
收購產生之商譽	2,204,285	2,204,285	-	-	-	-	97,421	97,421	-	-	74,655	74,655
減值撥備	-	-	-	-	-	-	(61,765)	(61,765)	-	-	-	-
投資之帳面價值	8,537,370	8,184,482	8,587,463	7,636,055	4,393,121	4,010,350	1,319,727	1,234,099	988,072	883,134	1,336,082	1,247,297
收入	85,815,341	87,120,796	27,136,154	23,175,925	132,939,000	100,774,000	10,800,176	12,061,392	15,793,152	9,572,552	1,741,348	750,228
歸屬於母公司擁有人：												
本年按股溢利	1,156,846	2,941,176	8,563,702	7,088,471	35,127,919	32,210,805	3,533,075	3,273,583	240,469	23,706	655,188	271,822
本年按其他全面收益/(虧損)	690,775	102,921	686,079	748,011	1,082,016	2,775,013	62,433	478,503	416,181	(248,689)	24,260	(11,612)
本年按全面收益/(虧損)總額	1,847,621	3,044,097	9,249,781	7,836,482	36,209,935	34,985,818	3,595,508	3,752,086	656,650	(224,983)	679,448	260,210
宣告股利	1,642,767	806,093	2,289,956	74,800	8,452,814	9,502,826	1,305,987	1,223,742	-	-	299,700	-

綜合財務報表附註

2019年12月31日



綜合財務報表附註

2019年12月31日

20. 聯營公司投資（續）

下表列示了本集團非重要聯營公司的綜合財務資訊：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
集團對聯營企業投資賬面價值總計	503,552	433,877
	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
應佔聯營企業本年度溢利份額	51,369	43,551
應佔聯營企業其他全面溢利／（虧損）份額	13,521	(1,146)
應佔聯營企業全面收益總額之份額	64,890	42,405

21. 按公平值計入損益之金融資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
非上市債權投資	457,032	—
上市股權投資	2,496,638	1,737,837
非上市股權投資	1,803,605	1,708,864
	4,757,275	3,446,701
流動部分	(490,967)	—
非流動部分	4,266,308	3,446,701



22. 應收融資租賃

融資租賃項下的未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年內	18,116,489	12,906,752
一年至兩年	12,401,232	10,411,840
兩年至三年	6,890,188	7,180,803
三年至四年	3,678,095	3,222,986
四年至五年	3,278,306	1,750,741
超過五年	5,770,840	5,234,585
應收最低融資租賃款項總額	50,135,150	40,707,707
未賺取之融資收入	(7,064,023)	(5,989,095)
應收最低融資租賃款項現值	43,071,127	34,718,612
減值	(915,062)	(786,901)
應收融資租賃款項淨額	42,156,065	33,931,711
分類為流動資產之部分	(15,532,797)	(10,711,620)
非流動部分	26,623,268	23,220,091
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年內	15,888,889	10,965,365
一年至兩年	10,597,242	8,903,339
兩年至三年	5,760,574	6,069,061
三年至四年	3,033,940	2,755,427
四年至五年	2,711,190	1,475,887
超過五年	5,079,292	4,549,533
應收最低融資租賃款項現值	43,071,127	34,718,612

截至二零一九年十二月三十一日，本集團帳面淨值約為人民幣24,015,141,000元（二零一八年：人民幣18,018,213,000元）的若干應收融資租賃款項已作為本集團獲得銀行信貸（附註34）和公司債券（附註35）之抵押。

有關信貸風險及融資租賃應收款項預留款項的進一步定性及定量資料載於財務報表附註49。

綜合財務報表附註

2019年12月31日

23. 應收保理賬款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應收保理賬款	1,575,635	840,755
減值	(23,737)	(16,081)
12月31日賬面金額	1,551,898	824,674
流動部分	(1,123,489)	(673,737)
非流動部分	428,409	150,937

有關保理租賃應收款項之信貸和預期信用損失的進一步定性和定量資訊披露於財務報表附註49。

24. 衍生金融工具

本年衍生金融工具是指定為套期工具的利率掉期協議：

資產

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
外匯遠期合同	—	3,974
利率掉期	1,529	19,618
流動部分	1,529 (960)	23,592 (7,309)
非流動部分	569	16,283

負債

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
利率掉期	12,035	3,954
流動部分	(3,445)	(883)
非流動部分	8,590	3,071



24. 衍生金融工具（續）

香港財務報告準則第9號之現金流對沖

外匯遠期合約被指定為以美元結算之可能發生之預期交易之現金流量風險敞口之對沖工具。外匯遠期合約餘額隨預期外匯銷售額和外匯遠期匯率變化而變化。

二零一九年十二月三十一日，本集團實施總名義金額為150,028,000美元的利率掉期協定，以此他們以等於3個月倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）的可變利率獲得名義金額的利息，並以1.37%至2.93%的固定利率支付利息。掉期用於以可變利率對擔保貸款的現金流變化風險進行對沖。

被對沖專案與對沖工具之間存在經濟關係。由於套期工具的基本風險與被套期風險成分相同，本集團建立之對沖關係之套期保值比率為1:1。為計量套期有效性，本集團採用假設衍生工具法，並將對沖工具公平值之變動與被對沖資產公平值歸因於被對沖風險導致的變動進行比較。

對沖無效可能來自於：

- 被對沖項目和對沖工具現金流量的時間差異
- 對被對沖項目和對沖工具進行貼現適用不同的利率曲線適
- 交易對手的信用風險對對沖工具和被對沖項目的公平值變動產生不同影響
- 被對沖項目和對沖工具的預測現金流量變化

本集團持有以下對沖工具：

	少於一年	一年到兩年	兩年到五年	超過五年	合計
於二零一九年十二月三十一日					
利率掉期（人民幣千元）	440,012	354,076	184,728	67,805	1,046,621
於二零一八年十二月三十一日					
外匯遠期合同					
（極可能發生之預計銷售）					
名義金額（人民幣千元）	274,528	—	—	—	274,528
平均遠期匯率（美元兌人民幣）	6.982	—	—	—	—
利率掉期（人民幣千元）	432,885	432,885	528,696	68,088	1,462,554



綜合財務報表附註

2019年12月31日

24. 衍生金融工具 (續)

現金流量對沖儲備的變動如下：

	外匯遠期合同 人民幣千元	利率掉期 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	—	16,400	16,400
在其他全面收益中確認值套期收益	3,974	5,438	9,412
調整到綜合損益表中的財務費用金額	—	(6,637)	(6,637)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	3,974	15,201	19,175
在其他全面收益中確認值套期收益	(3,974)	(15,691)	(19,665)
調整到綜合損益表中的財務費用金額	—	(10,419)	(10,419)
於二零一九年十二月三十一日	—	(10,909)	(10,909)

於損益中沒有確認對沖無效性。因此，用於計量對沖工具於截至二零一九年十二月三十一日止年度無效性的公平值變動與被對沖項目的公平值變動相同，等於上述其他綜合收益中確認的對沖收益金額。



25. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項資產

	附註	壞賬 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	應計 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日		186,767	–	4,723	6,250	197,740
計入本年損益之遞延稅項	10	29,102	12,734	4	3,906	45,746
匯兌調整		17	–	78	70	165
於2019年12月31日		215,886	12,734	4,805	10,226	243,651
於2018年1月1日		101,050	10,381	4,128	7,969	123,528
計入／(扣減) 本年損益之遞延稅項	10	111,653	(10,381)	374	(1,917)	99,729
出售附屬公司	42	(25,960)	–	–	–	(25,960)
匯兌調整		24	–	221	198	443
於2018年12月31日		186,767	–	4,723	6,250	197,740

綜合財務報表附註

2019年12月31日

25. 遞延稅項（續）

遞延稅項負債

	附註	預扣稅 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日		368,088	926	2,798	371,812
計入／(扣減) 本年損益之遞延稅項	10	17,424	(926)	(108)	16,390
轉至應付稅項		(37,271)	—	—	(37,271)
匯兌調整		—	—	44	44
於2019年12月31日		348,241	—	2,734	350,975
於2018年1月1日		307,337	8,120	3,070	318,527
計入／(扣減) 本年損益之遞延稅項	10	81,159	(2,281)	(412)	78,466
出售附屬公司	42	—	(4,913)	—	(4,913)
轉至應付稅項		(20,408)	—	—	(20,408)
匯兌調整		—	—	140	140
於2018年12月31日		368,088	926	2,798	371,812

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於在中國大陸設立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息，將徵收10%的預扣稅。該要求自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後的收益。本集團適用稅率為10%。因此，本集團對於在海外設立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的收益所分配的股息代扣代繳所得稅。

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
稅項虧損	1,703,690	912,126
可抵扣暫時性差異	1,018,634	1,631,182
	2,722,324	2,543,308

因為認為沒有適當的應稅利潤來使用上述的稅務虧損及可抵扣暫時性差異，所以這部分在中國大陸和香港產生的稅務虧損和可抵扣暫時性差異並不被確認為遞延所得稅資產。



26. 存貨

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
原料	307,721	499,414
備件	509,972	460,822
成品	221,003	96,883
存貨減值撥備	(157,567)	(39,371)
	881,129	1,017,748

27. 應收貿易賬款及票據

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應收貿易款項	1,255,223	1,142,482
應收票據款項	16,701	7,180
減值	(160,924)	(114,790)
	1,111,000	1,034,872

本集團向具有良好支付記錄的客戶授予兩個月內某範圍的信貸條款。由於本集團及本公司擁有大量客戶並分佈於全球各地，因此應收貿易款項並無集中的信貸風險。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

27. 應收貿易賬款及票據（續）

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
3個月內	965,844	891,139
3-6個月	88,287	84,953
6-12個月	35,793	37,781
1年以上	4,375	13,819
	1,094,299	1,027,692

有關信貸風險及貿易應收款項預留款項的進一步定性及定量資料於財務報表附註49披露。

28. 預付款項及其他應收款項

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
預付款項	229,633	394,188
其他應收款項	198,236	145,942
預付土地租賃款	—	3,587
進項增值稅	42,038	55,740
減值	(10,938)	(4,093)
	458,969	595,364



29. 受限制存款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
抵押定期存款	566,339	951,665

於2019年12月31日，賬面淨額為人民幣237,539,000元（2018年12月31日：人民幣597,465,000元）的定期存款已作為本集團獲得銀行信貸及企業債券之抵押。

於2019年12月31日，賬面淨額為人民幣249,965,000元（2018年12月31日：人民幣259,525,000元）的定期存款為已作為本集團獲銀行承兌匯票之抵押。

於2019年12月31日，本集團賬面淨額為人民幣78,835,000元（2018年12月31日：人民幣94,675,000元）的定期存款系應收保費保證金。

30. 現金及現金等價物

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
現金及現金等價物	9,635,096	15,249,194

報告期末，本集團的現金及銀行結餘以人民幣（「RMB」）結算，金額為人民幣6,182,304,000元（2018年：人民幣11,001,315,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據「中國外匯管理條例」及「外匯管理條例」，本集團允許透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款根據本集團的即期現金需求，分為一天至三個月的不同期間，並以相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及抵押存款存放在最近沒有違約記錄的信用可靠的銀行。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

31. 應付貿易賬款

根據發票日期，截至呈報日期末的應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
3個月內	1,980,343	1,235,434
4-6個月	374,247	243,238
6-12個月	184,017	190,298
1-2年	15,093	17,134
	2,553,700	1,686,104

32. 其他應付帳款及應計款項

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
預收貿易賬款	169,957	137,343
其他應付款項	2,813,947	2,087,024
應付稅款	34,213	47,794
應付利息	408,711	392,938
應付股利	231,443	—
	3,658,271	2,665,099

33. 合約負債

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
集裝箱銷售業務	150,194	26,811



34. 銀行及其他借款

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
無擔保銀行借款	59,799,789	79,110,906
擔保銀行借款	31,922,819	20,952,007
無擔保關聯方借款	6,197,120	6,300,000
	97,919,728	106,362,913
流動部分	(43,066,519)	(47,656,637)
	54,853,209	58,706,276

銀行及其他借款的實際利率如下：

	2019年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	2.75-6.20	2020	9,660,648
銀行借款－無擔保	2.61-5.23	2020	28,507,251
關聯方借款－無擔保	3.11-4.04	2020	4,898,620
			43,066,519
非流動			
銀行借款－擔保	2.75-6.20	2021-2031	22,262,171
銀行借款－無擔保	2.56-6.25	2021-2025	31,292,538
關聯方借款－無擔保	3.60-4.04	2021-2022	1,298,500
			54,853,209
			97,919,728

綜合財務報表附註

2019年12月31日

34. 銀行及其他借款（續）

	2018年12月31日		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	2.31－6.20	2019	5,608,275
銀行借款－無擔保	2.09－5.23	2019	36,348,362
關聯方借款－無擔保	3.33－4.35	2019	5,700,000
			<u>47,656,637</u>
非流動			
銀行借款－擔保	2.31－6.20	2020-2028	15,343,732
銀行借款－無擔保	2.49－5.23	2020-2026	42,762,544
關聯方借款－無擔保	3.60	2021	600,000
			<u>58,706,276</u>
			<u>106,362,913</u>

截至2019年12月31日的銀行及其他借款到期情況如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
按下列各項分類為：		
一年內或按需	43,066,519	47,656,637
第二年	22,218,483	23,270,168
第三至第五年（包括首尾兩年）	27,610,809	32,361,294
超過五年	5,023,917	3,074,814
	97,919,728	106,362,913

截至二零一九年十二月三十一日，本集團上述銀行及其他借款賬面淨值由物業、廠房及設備（附註14），應收融資租賃款項（附註22）和定期存款（附註29）之擔保。

作為以上抵押資產的補充，於二零一九年十二月三十一日，有一筆人民幣5,225,100,000元（2018年：7,465,100,000元）之銀行借款由集團子公司中海租賃及中海投資之權益抵押。

綜合財務報表附註

2019年12月31日



35. 企業債券

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應付債券	12,544,867	6,013,700
流動部分	(4,273,467)	(2,631,916)
非流動部分	8,271,400	3,381,784

企業債券之實際利率如下：

	2019年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動部分			
資產支援票據	3.60 – 6.50	2020	2,200,124
資產支持證券	3.80 – 6.70	2020	2,073,343
			4,273,467
非流動部分			
企業債券	5.00	2021 – 2022	1,000,000
資產支援票據	3.60 – 6.50	2021 – 2024	1,071,381
資產支持證券	3.80 – 6.70	2021 – 2022	1,200,019
中期票據	3.56 – 4.15	2021 – 2022	5,000,000
			8,271,400
			12,544,867

綜合財務報表附註

2019年12月31日

35. 企業債券（續）

	2018年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動部分			
資產支援票據	4.90 – 5.80	2019	1,619,718
資產支持證券	5.21 – 6.05	2019	1,012,198
			<u>2,631,916</u>
非流動部分			
資產支援票據	5.50 – 6.50	2020 – 2021	1,304,783
資產支持證券	6.05 – 6.70	2020 – 2021	577,001
中期票據	4.15	2021	1,500,000
			<u>3,381,784</u>
			<u>6,013,700</u>

截至2019年12月31日的企業債券到期情況如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年內或按需	4,273,467	2,631,916
第二年	3,317,669	1,568,374
第三至第五年（包括首尾兩年）	4,953,731	1,813,410
	12,544,867	6,013,700

本集團以上所示的公司債券人民幣6,544,867,000元（2018年：人民幣4,513,700,000元）受應收融資租賃款項（附註22）和定期存款（附註29）之擔保。



36. 租賃負債

	人民幣千元
於2018年12月31日的賬面值	—
採納香港財務報告準則第16號的影響(附註2.2)	990,551
於2019年1月1日的賬面值(重列)	990,551
添置	72,088
利息增加	30,709
付款	(562,358)
外匯調整	8,740
於2019年12月31日的賬面值	539,730
分類為流動負債之部分	(391,082)
非流動部分	148,648

截至2019年12月31日的租賃負債到期情況如下：

	2019年12月31日 人民幣千元
一年內	422,112
第二年	104,887
第三至五年，含第五年	42,365
五年之後	8,787
未貼現租賃負債總額	578,151
貼現金額	(38,421)
租賃負債現值	539,730
流動部分	(391,082)
非流動部分	148,648



綜合財務報表附註

2019年12月31日

36. 租賃負債（續）

2019年12月31日	
人民幣千元	
一年內	391,082
第二年	100,835
第三至五年，含第五年	39,431
五年之後	8,382
租賃負債現值	539,730

37. 政府補助

	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日		
原值	13,036	14,586
計入本年損益	(1,552)	(1,550)
於12月31日	11,484	13,036

38. 股本

	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
授權：		
11,608,125,000 (2018: 11,683,125,000)普通股， 每股面值1元人民幣	11,608,125	11,683,125
已發行及繳足：		
11,608,125,000 (2018: 11,683,125,000)普通股， 每股面值1元人民幣	11,608,125	11,683,125

截至二零一九年十二月三十一日，以上股份包括7,932,125,000股A股及3,676,000,000股H股（2018年：7,932,125,000股A股及3,751,000,000股H股）。



38. 股本（續）

已發行股本變動詳情如下：

	已發行 股份數目 '000	股本 人民幣千元	庫存股份
於2018年1月1日，2018年12月31日和 2019年1月1日	11,683,125	11,683,125	—
股份回購（附註a）	(154,627)	—	(300,205)
撤銷庫存股份（附註a）	—	(75,000)	66,777
於2019年12月31日	11,528,498	11,608,125	(233,428)

- (a) 公司分別在上海證券交易所和香港證券交易所購入79,627,003股A股和75,000,000股H股，分別為人民幣233,428,000元和人民幣66,777,000元。在此期間75,000,000股回購H股被取消。

39. 特別儲備

根據財政部及安全生產總局於二零一二年二月十四日發佈的《關於印發企業安全生產開支提取及使用之管理辦法的通知》，本集團需要取得「安全基金」以提高生產安全。本集團自二零一二年一月一日起取得安全基金。應計標準費率為本公司及其中國境內在的附屬公司的運輸服務收入的1%。該基金每月根據收入並按漸進方式累計。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

40. 其他權益工具

本集團於二零一七年十二月二十一日簽訂了可續期信託貸款協定（「2017年可續期公司債券」），借款金額為人民幣1,000,000,000元，沒有固定到期日。另外，本集團可以選擇無限制往後遞延利息的支付。

於二零一八年十一月二十六日，本集團發行了10億元人民幣之永續債（「2018年可續期公司債券」），無固定到期日。另外，利息可以無限期延期支付。

在截至2019年12月31日的年度內，本集團發行了四批人民幣50億元的永久性債務（「2019年可續期公司債券」），無固定到期日。此外，本集團可選擇無限期推遲支付利息。

此2017年可續期債券和2018年可續期公司債券及2019年可續期公司債券被分類為權益工具，因為不存在如下合同義務：

- 支付現金或者別的金融資產給協力廠商；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向協力廠商交換金融資產或負債

41. 擁有重要非控制性權益的非全資附屬公司

本集團具有重要非控制性權益的附屬公司的詳情呈列如下：

2018年12月31日

人民幣千元

非控制性權益持有股權比例：

中海財務

—

分予非控制性權益之本年度溢利：

中海財務

52,018

報告日非控制性權益累積結餘：

中海財務

—



41. 擁有重要非控制性權益的非全資附屬公司（續）

下表反映了上述附屬公司的財務資訊，資料均為內部交易抵銷前之金額：

	2018年12月31日 人民幣千元
收入	336,517
開支總額	187,895
本年度溢利	148,622
本年度全面收益總額	148,622
經營活動使用之淨現金流	(1,231,499)
投資活動產生之淨現金流	61,867
外幣匯率變化之影響，淨額	1,768
現金及現金等價物減少淨額	(1,167,864)

綜合財務報表附註

2019年12月31日

42. 出售附屬公司

附註11詳述的有關中海財務的出售負債淨額及出售虧損詳情如下：

2018年12月31日
人民幣千元

出售淨資產：	
物業、廠房及設備	9,803
無形資產	2,995
按公平值計入損益之金融資產	984,213
遞延稅項資產	25,960
預付款項及其他應收賬款	46,507
貸款及應收款項	4,799,535
受限制存款	1,451,857
現金及現金等價物	7,909,415
總資產	15,230,285
其他應付帳款及應計款項	(67,990)
短期客戶賬項	(15,124,751)
應付稅項	(29,509)
長期客戶賬項	(97,000)
遞延稅項負債	(4,913)
非控制性權益	(649,643)
負債權益總額	(15,973,806)
淨資產	(743,521)
合併損益表中出售附屬公司收益之重分類調整：	
終止經營業務中出售附屬公司之虧損	(70,090)
	(813,611)
以下列方式支付／(承擔)：	
對聯營企業投資	1,186,389
中海財務借款*	(2,000,000)
	(813,611)

* 本集團及其若干子公司擁有中海財務的計息借款，該借款於出售中海財務前已被抵銷。於出售中海財務後，該等借貸人民幣2,000,000,000元已於綜合財務狀況表內反映。

有關處置附屬公司之現金及現金等價物的流出淨額分析如下所示：

2018年12月31日
人民幣千元

出售現金及現金等價物及附屬公司之現金及現金等價物流出淨額	(7,909,415)
------------------------------	-------------



43. 綜合現金流量表附註

(A) 重大非現金交易

本年度，本集團使用權資產和租賃負債分別增加了人民幣72,088,000元和人民幣72,088,000元（2018年：無）。

(B) 所得稅稅前盈利調節至經營業務產生的現金淨額如下所示：

	附註	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
除稅前持續經營業務溢利		1,944,482	1,715,605
除稅前終止經營業務之溢利	11	—	121,150
就下列專案作出調整：			
融資成本		3,540,784	3,406,547
營業成本中包含之融資成本		1,304,848	1,022,962
應佔合營之溢利／（虧損）		1,077	(6,467)
應佔聯營企業之溢利		(2,292,840)	(2,314,450)
利息收入	5(b)	(191,010)	(123,713)
已收按公平值計入損益之金融資產之股息		(83,918)	(92,429)
出售物業、廠房及設備之收益	5(c)	(82,630)	(100,913)
出售附屬公司之虧損		—	70,090
按公平值計入損益之金融資產公平值 變動之虧損		(663,115)	552,258
物業、廠房及設備折舊	14	3,099,157	3,210,963
投資物業折舊	15	608	584
使用權資產折舊	17	60,154	—
預付土地款資產之攤銷	16	—	3,587
無形資產攤銷	18	5,552	7,492
預期信貸損失		417,563	311,762
物業、廠房及設備減值	14	17,484	—
存貨減記至可變現淨值		178,404	30,058
		7,256,600	7,815,086
存貨減少		434,138	107,862
應收貿易賬款及票據增加		(122,262)	(152,220)
預付款項及其他應收賬款減少		115,014	250,486
貸款及應收款項增加		—	(904,223)
受限制存款（減少）／增加		15,840	(150,739)
應付貿易賬款增加		867,673	66,595
其他應付賬款及應計款項增加／（減少）		51,840	(684,701)
合約負債增加		123,383	26,811
銀行及其他借款增加		—	448,987
政府補助減少		(1,552)	(1,550)
經營活動產生之現金流量		8,740,674	6,822,394
所得稅開支		(316,609)	(404,417)
經營產生之現金淨額		8,424,065	6,417,977

綜合財務報表附註

2019年12月31日

43. 綜合現金流量表附註（續）

(C) 籌資活動產生的負債變動

	銀行及 其他借款 人民幣千元	企業債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2018年1月1日	96,001,823	4,415,306	—
融資活動現金流之變動	6,477,722	1,575,246	—
新投放融資租賃（附註42）	2,000,000	—	—
利息開支	—	4,458	—
外匯匯率變動	1,883,368	18,690	—
於2018年12月31日	106,362,913	6,013,700	—
採納香港財務報告準則第16號的影響	—	—	990,551
於2019年1月1日（重列）	106,362,913	6,013,700	990,551
融資活動現金流之變動	(9,442,867)	6,531,167	(562,358)
新投放融資租賃	—	—	72,088
利息開支	—	—	30,709
外匯匯率變動	999,682	—	8,740
於2019年12月31日	97,919,728	12,544,867	539,730

(D) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表中的租賃現金流出總額如下：

	2019年12月31日 人民幣千元
經營活動中	150,311
融資活動中	562,358
	712,669



44. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其某些物業、廠房、設備及投資物業。本集團本年度確認的船舶及集裝箱經營租賃的租金詳見財務報表附註5(a)。本集團本年度確認的投資租賃業務收入為人民幣7,370,000元（2018年：人民幣7,044,000元）。

(a) 截至2019年12月31日的經營租賃承擔

於報告日，本集團根據與其承租人簽訂之不可撤銷經營租約，可於以下年度到期日收取之未來最低租金總額如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年內	5,719,539	6,894,897
一年至兩年	2,630,777	5,773,503
兩年至三年	1,502,872	2,295,745
三年至四年	1,146,166	1,188,045
四年至五年	922,578	848,393
超過五年	2,561,695	2,817,018
	14,483,627	19,817,601

(b) 與出租人會計有關的確認為損益的金額如下：

	2019年12月31日 人民幣千元
轉租收入	24,156



綜合財務報表附註

2019年12月31日

44. 經營租賃安排（續）

作為承租人

本集團經營過程中所使用的土地使用權、建築物、機械等，均簽訂了各種租賃合同。租賃期載於財務報表附註2.4。一般情況下，本集團被限制將租賃資產轉讓和轉租給本集團以外的公司。

(a) 使用權資產和租賃負債

有關使用權資產和租賃負債的詳細資料分別載於財務報表附註17和36。

(b) 在與租賃有關的損益中確認的金額如下：

2019年12月31日

人民幣千元

租賃負債之利息	30,709
使用權資產之折舊	60,154
短期租賃及其他剩餘租賃期於2019年12月31日或之前結束的租賃之開支	150,311

(c) 使用權資產和租賃負債非現金增加及租賃現金流出總額在財務報表附註43(a)和43(d)中披露。

(d) 截至2018年12月31日，融資租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

2018年12月31日

人民幣千元

一年內	668,946
第二至第五年（包括首尾兩年）	500,401
超過五年	14,326

1,183,673



45. 承擔

除上文附註44(b)詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末還有下列承諾：

資本承諾

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
已訂約但未交付：		
股權投資	757,005	1,313,775
物業，廠房及設備	67,665	—
	824,670	1,313,775

46. 重大關聯人士交易

(A) 於本年度，除在本財務報表其他地方詳細列出的交易及結餘外，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元
利息收入來源：		
直接控股公司*	—	15,774
同系附屬公司*	—	76,534
聯營企業*	73,197	31,158
利息開支至：		
直接控股公司*	21,900	19,244
同系附屬公司*	1,331	271,203
聯營企業*	105,061	27,171
商品銷售至：		
同系附屬公司*	1,251,389	2,388,600
購買原料來源：		
同系附屬公司*	854,669	335,767
提供服務至附屬公司：		
船舶租賃及集裝箱租賃*	5,814,614	6,108,313
融資租賃收入*	9,111	7,291
管理費收入*	23,980	18,868
其他*	30,956	29,590
接受服務來源：		
同系附屬公司*	1,616,371	1,145,213
聯營企業	—	311
出售物業，廠房及設備至：		
同系附屬公司*	10,294	—

上述關聯人士交易乃是根據公佈的價格或利率以及與提供給各主要客戶之條件類似的條件進行。

* 根據上市規則第14A章，該等交易形成了本集團的關連交易或持續關連交易。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

46. 重大關聯人士交易（續）

(B) 與關聯人士的承擔

下表總結了與其他附屬公司的承擔：

作為出租人：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年內	4,322,009	5,443,437
第一至第二年	1,405,127	4,635,192
第二至第三年	394,902	1,370,588
第三至第四年	184,963	382,253
第四至第五年	83,109	161,553
超過五年	18,665	100,830
	6,408,775	12,093,853

作為承租人：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
一年內	—	23,643
第二至第五年（包括首尾兩年）	—	88,207
	—	111,850



46. 重大關聯人士交易（續）

(C) 與關聯人士之間的未清償餘額

	附註	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應收金額：			
同系附屬公司	(i)	370,920	643,078
聯營企業		6,334,490	9,912,583
應付金額：			
直接控股公司		660	480
同系附屬公司		1,229,028	499,048
聯營企業		6,297	—
借款人：			
直接控股公司	(ii)	600,000	600,000
同系附屬公司	(ii)	697,620	—
聯營企業	(ii)	4,899,500	5,700,000
租賃負債：			
同系附屬公司	(iii)	75,899	—

附註：

- (i) 本集團將其現金的一部分放置於同一子公司。由於在每一個報告期末的所有存款均為活期存款，因此以現金和現金等價物列示。利息是根據同系附屬公司商定的利率和條款收取的。
- (ii) 截至報告期末，本集團直接控股公司，同系附屬公司及聯營企業的貸款詳細列載於財務報表附註34。
- (iii) 隨著《香港財務報告準則第16號》的首次採用，本集團於2019年1月1日就經營租賃確認使用權資產為人民幣99,220千元，租賃負債為人民幣100,032千元。截至2019年12月31日，使用權資產餘額為76,434千元，租賃負債餘額為75,899千元。2019年1月1日前，本集團根據香港會計準則第17號，在租賃期內以直線法確認經營租賃項下的租賃費用。據此本集團每月應付租金人民幣2,096千元。

除上文所披露者外，與關聯人士之間的其餘未清償餘額無抵押、無息且無固定還款期限。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

46. 重大關聯人士交易（續）

(D) 集團關鍵管理人員補償金

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	7,949	8,910
績效相關獎金	6,954	5,365
退休金計畫供款	1,501	1,090
	16,404	15,365

47. 按類別劃分之金融工具

於報告期末各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產 — 以公平值計入損益

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	4,757,275	3,446,701
衍生金融工具	1,529	23,592
	4,758,804	3,470,293

金融資產 — 按攤餘成本計量

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應收融資租賃款項	42,156,065	33,931,711
應收保理賬款	1,551,898	824,674
應收貿易賬款及票據	1,111,000	1,034,872
預付款項及其他應收賬款中包括之金融資產	187,298	141,849
受限制存款	566,339	951,665
現金及現金等價物	9,635,096	15,249,194
	55,207,696	52,133,965



47. 按類別劃分之金融工具（續）

金融負債－衍生金融工具

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
衍生金融工具	12,035	3,954

金融負債－按攤餘成本計量

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
應付貿易賬款	2,553,700	1,686,104
包括於其他應付帳款及應計款項中之金融負債	3,454,101	2,479,962
銀行及其他借款	97,919,728	106,362,913
企業債券	12,544,867	6,013,700
租賃負債	539,730	—
其他長期應付款項	2,370,536	2,428,744
	119,382,662	118,971,423



綜合財務報表附註

2019年12月31日

48. 金融工具的公平值及公平值級別

除賬面值合理接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
銀行及其他借款	54,853,209	58,813,831	54,543,065	58,406,637
企業債券	8,271,400	3,381,784	8,162,984	3,246,988
其他長期應付款項	2,370,536	2,428,744	2,169,397	2,215,435
	65,495,145	64,624,359	64,875,446	63,869,060

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、預付款項及其他應收款項中包括的金融資產、應收融資租賃款項以及保理應收賬款的流動部分、應付貿易賬款、其他應付款項及應計開支中包括的金融負債、銀行及其他借款的流動部分、企業債券的流動部分及租賃負債的流動部分由於距到期日較短，其公平值與其賬面價值相若。

本集團之應收融資租賃款的非流動部分、保理應收賬款和融資租賃負債的非流動部分之賬面價值就是現值，並且內部折現率接近相似條款，信用風險和剩餘到期時間的投資之回報率，所以賬面價值接近他們的公平值。

本集團之公司財務團隊負責確定金融工具公平值計量的政策及程式。公司財務團隊直接向首席財務官彙報。於每報告日，公司財務團隊分析金融工具之公平值變動並確定估值所用的主要參數。估值由首席財務官覆核及審批。

銀行及其他借款及企業債券以及其他長期應付款項的非流動部分的公平值是通過使用條款、信貸風險及剩餘期限相當的工具現行可得的利率折現估計未來現金流量得出。本集團自行承擔於2019年12月31日金融負債賬面淨額與公允價值的差異是非重大的。



48. 金融工具的公平值及公平值級別（續）

公平值級別

下表列示本集團金融工具之公平值計量級別：

以公平值計量的金融資產

2019年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			
	一級	二級	三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	2,496,638	1,803,605	457,032	4,757,275
衍生金融工具	—	1,529	—	1,529
	2,496,638	1,805,134	457,032	4,758,804

2018年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			
	一級	二級	三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產	1,737,837	1,708,864	—	3,446,701
衍生金融工具	—	23,592	—	23,592
	1,737,837	1,732,456	—	3,470,293



綜合財務報表附註

2019年12月31日

48. 金融工具的公平值及公平值級別（續）

公平值級別（續）

以公平值計量的金融負債

2019年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			
	一級	二級	三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具	—	12,035	—	12,035

2018年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			
	一級	二級	三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
衍生金融工具	—	3,954	—	3,954

在此期間，第一級與第二級公平值計量之間並無轉讓，且並無第三級公平值計量轉入及轉出。（2018年：無）。

對於公平值計量分類為二級的所有金融資產，本集團採用市場法估計其公平值。對於私人基金投資，公平值以基金管理人編製的資產淨值為基礎計算。對於其他投資，如若近期有關於這些投資的交易，則公平值是根據交易價格估算的。如果沒有此類交易可供參考，董事會將根據行業、規模、槓桿率和戰略確定可比的上市公司（可比公司），並為確定的每個可比公司計算適當的價格倍數。倍數的計算方法是將可比公司的企業價值除以淨資產或淨利潤。然後根據公司特定的事實和情況，考慮到流動性折扣等因素，對交易倍數進行折價。折價倍數應用於非上市權益性投資對應的淨資產或淨利潤，以計量公平值。董事會認為，在合併財務資產負債表中記錄的估值方法產生的估計公平值以及在合併損益表中記錄的相關公平值變動是合理的，是報告期末最合適的價值。

所有以公平值計量且其變動計入損益的金融資產均為中國內地銀行發行的財富管理產品，分為三級。本集團根據具有類似條款和風險的工具的市場利率，採用折現現金流估值模型估算其公平值。



48. 金融工具的公平值及公平值級別（續）

公平值級別（續）

截至2019年12月31日，本集團以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產的經常性公平值計量採用重大不可觀察投入（第3級）。以下是使用的估值技術和估值的關鍵輸入的摘要：

	估價技術	重要的不可觀察的輸入值	範圍	公平值對投入的敏感性
以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產	現金流量折現法	年貼現率	4.7%-5.2%	新增／減少5%將導致公平值減少／新增0.08%

本年度劃分為3級的金融資產變動情況如下：

	以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產 人民幣千元
於2018年1月1日，12月31日和2019年1月1日之賬面值	—
添置	500,000
出售	(50,644)
包括計入其他收益損益表中確認的收益總額	7,676
於2019年12月31日	457,032

49. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具（衍生工具除外）包括銀行及其他借款、企業債券、租賃負債以及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的是為本集團的業務籌集資金。本集團擁有各種其他金融資產及負債，如應付貿易賬款及票據，以及直接來自其業務的應付貿易賬款及票據。

本集團亦訂立衍生工具交易，主要包括利率掉期。其目的是管理本集團業務及其資金來源產生之利率。

本集團金融工具產生之主要風險包括利率風險、信貸風險和流動性風險。董事會檢討並同意下文概述的管理各風險的政策。

利率風險

本集團面臨市場利率變動風險主要與本集團浮動利率之銀行借款有關。本集團政策是，透過使用固定及浮動利率債券混合及使用利率掉期合約來管理其利息成本。

截至2019年12月31日，若所有其他變數保持不變，利率上升／下調100個基點，則本年度稅前盈利將減少／增加人民幣595,706,000元（2018年：減少／增加人民幣594,264,000元），主要是由於浮動利率銀行借款之利息開支較高／較低所致。

信貸風險

本集團主要面臨應收融資租賃款項、保理應收賬款以及其業務中的應收款項等信貸風險。

本集團僅與經認可的、信譽良好的協力廠商交易。按照本集團的政策，需對所有希望採用信用方式交易之客戶進行信用核實。另外，應收款項結餘之情況受持續監控。

(a) 最大信貸風險敞口

本集團金融資產的信貸風險是由交易對手之違約所致，最大敞口等於這些工具的賬面值而不考慮持有的任何抵押品或其他信用增強。



49. 財務風險管理目標及政策（續）

信貸風險（續）

(b) 減值評估

財務報表附註2.4和3分別給出了與信貸風險有關的詳細會計政策、重要會計判斷和減值估計。

佔本集團主要信用風險的融資租賃應收款、保理應收款和貿易應收款減值準備變動如下：

	應收融資租賃款				應收保理賬款				應收賬款
	2019年12月31日				2019年12月31日				2019年 12月31日
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	356,218	195,812	234,871	786,901	10,801	-	5,280	16,081	114,790
減值損失									
撥備／（撥回）	251,235	(9,727)	117,509	359,017	11,911	-	(4,255)	7,656	44,046
轉至階段一	3,725	(3,725)	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段二	(113,717)	113,717	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段三	(242,744)	(249)	242,993	-	-	-	-	-	-
未收回部分核銷	-	-	(232,105)	(232,105)	-	-	-	-	-
匯兌調整	184	568	497	1,249	-	-	-	-	2,088
於2019年12月31日	254,901	296,396	363,765	915,062	22,712	-	1,025	23,737	160,924

	應收融資租賃款				應收保理賬款				應收賬款
	2018年12月31日				2018年12月31日				2018年 12月31日
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	174,826	164,273	134,201	473,300	5,070	9,169	-	14,239	130,683
減值損失									
撥備／（撥回）	192,227	211,678	(93,074)	310,831	7,912	(6,070)	-	1,842	(23,475)
轉至階段一	146,111	(146,111)	-	-	3,099	(3,099)	-	-	-
轉至階段二	(119,544)	119,544	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段三	(38,337)	(153,695)	192,032	-	(5,280)	-	5,280	-	-
未收回部分核銷	-	-	(1,185)	(1,185)	-	-	-	-	(555)
匯兌調整	935	123	2,897	3,955	-	-	-	-	8,137
於2018年12月31日	356,218	195,812	234,871	786,901	10,801	-	5,280	16,081	114,790

綜合財務報表附註

2019年12月31日

49. 財務風險管理目標及政策（續）

信貸風險（續）

(c) 信用品質

本集團按信用風險等級對信用品質進行管理，信用風險等級按信用品質降冪分為：既未逾期也未減值、未逾期且個別受損、逾期但未減值、逾期及集體受損、逾期及個別受損。

佔本集團主要信用風險的融資租賃應收款、保理應收款和貿易應收款分類如下：

融資租賃應收款和保理應收款

	應收融資租賃款				應收保理賬款			
	2019年12月31日				2019年12月31日			
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	39,248,338	-	-	39,248,338	1,567,583	-	-	1,567,583
逾期且組合計提減值	671,467	2,629,113	-	3,300,580	-	-	-	-
逾期且單項計提減值	-	-	522,209	522,209	-	-	8,052	8,052
	39,919,805	2,629,113	522,209	43,071,127	1,567,583	-	8,052	1,575,635

	應收融資租賃款				應收保理賬款			
	2018年12月31日				2018年12月31日			
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	31,724,469	-	-	31,724,469	783,253	-	-	783,253
逾期且組合計提減值	391,605	1,926,481	-	2,318,086	42,354	-	-	42,354
逾期且單項計提減值	-	-	676,057	676,057	-	-	15,148	15,148
	32,116,074	1,926,481	676,057	34,718,612	825,607	-	15,148	840,755



49. 財務風險管理目標及政策（續）

信貸風險（續）

(c) 信用品質（續）

貿易應收款

	2019年12月31日					2018年12月31日				
	基於發票之期限					基於發票之期限				
	一年以內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	998,709	-	-	-	998,709	889,128	-	-	-	889,128
逾期且組合計提減值	124,924	4,861	-	-	129,785	156,100	15,355	-	-	171,455
逾期且單項計提減值	-	35,621	13,651	77,457	126,729	-	-	7,935	73,964	81,899
	1,123,633	40,482	13,651	77,457	1,255,223	1,045,228	15,355	7,935	73,964	1,142,482

(d) 集中

信貸風險的集中按交易對手、地理區域和行業部門進行管理。本集團不存在重大信貸集中風險，因為應收款項廣泛分散在不同的領域及行業。

流動性風險

本集團旨在維持足夠的現金及信貸額度以符合其流動性要求。本集團透過業務、銀行及其他借款及企業債券產生之資金組合來融資其營運資金需求。

下表概述了12月31日本集團金融負債之到期情況，該到期根據合約未折現之付款，包括使用合同利率計算的利息支付；如為浮動利率，則根據報告期末之利率。

截至報告期末，本集團金融負債之到期情況（根據合同未折現之付款）如下：

綜合財務報表附註

2019年12月31日

49. 財務風險管理目標及政策（續）

流動性風險（續）

2019年12月31日

	一年內 人民幣千元	第一至第二年 人民幣千元	第二至第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	2,553,700	–	–	–	2,553,700
包括於其他應付帳款及應計款項中之金融負債	3,454,101	–	–	–	3,454,101
銀行及其他借款	45,960,999	23,887,375	29,748,080	5,726,619	105,323,073
企業債券	4,721,200	3,588,181	5,246,022	–	13,555,403
應付融資租賃款項	422,112	104,887	42,365	8,787	578,151
其他長期應付款項	–	823,861	1,287,902	258,773	2,370,536
總計	57,112,112	28,404,304	36,324,369	5,994,179	127,834,964

2018年12月31日

	一年內 人民幣千元	第一至第二年 人民幣千元	第二至第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	1,686,104	–	–	–	1,686,104
包括於其他應付帳款及應計款項中之金融負債	2,479,962	–	–	–	2,479,962
銀行及其他借款	50,302,506	25,273,376	34,631,159	3,843,987	114,051,028
企業債券	2,898,437	1,709,640	1,873,087	–	6,481,164
其他長期應付款項	–	362,876	1,605,909	459,959	2,428,744
總計	57,367,009	27,345,892	38,110,155	4,303,946	127,127,002



49. 財務風險管理目標及政策（續）

股權價格風險

股權價格風險是指股票價格之公平值隨著權益指數水準及個人證券價值變化而減少的風險。本集團面臨截至二零一九年十二月三十一日以公平值計入損益的金融資產中的個別股權投資所產生的權益價格風險。

截至二零一九年十二月三十一日，如果所有其他變數保持不變，股權投資的公平值增減10%，本年稅前溢利則會增減人民幣249,664,000元（2018年：人民幣173,784,000元），權益將增減人民幣187,248,000元（2018年：人民幣130,338,000元）。為分析目的，對於可供出售金融資產，該影響被視為可供出售金融資產重估儲備金。

資本管理

本集團資本管理之首要目標是維護本集團持續經營能力及維持良好資本比率，以支持其業務及實現股東價值最大化。

本集團管理其資本結構，並根據經濟條件的變化及相關資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的股息派付，向股東返還資本或發行新股。截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策或流程未發生變化。



綜合財務報表附註

2019年12月31日

49. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理（續）

本集團以槓桿比率監管資本，即淨負債除以總權益。淨債務包括計息的銀行及其他借款、企業債券、租賃負債及客戶存款，減去受限制存款及現金及現金等價物。截至報告期末，槓桿比率如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	97,919,728	106,362,913
企業債券	12,544,867	6,013,700
租賃負債	539,730	—
受限制存款	(566,339)	(951,665)
現金及現金等價物	(9,635,096)	(15,249,194)
淨債務	100,802,890	96,175,754
總權益	24,207,718	18,040,135
槓桿比率	416%	533%

附註：本集團已使用經修改追溯性調整法採納香港財務報告準則第16號，並根據截至2019年1月1日年初餘額對首次採用的影響進行了調整，但未對截至2018年12月31日的比較金額進行調整，這對2019年1月1日的槓桿比率沒有重大影響。

50. 報告期後的事件

於二零一九年三月二十七日，董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項），按11,528,497,997股股份（即本公司於二零二零年三月二十七日已發行的11,608,125,000股股份減本公司所回購79,627,003股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣518,782,000元，惟須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准後方可作實。

二零二零年三月五日，臨時股東大會批准了公司的股票期權激勵計劃。根據該計劃，本集團將在來年向本集團的董事，核心管理人員和業務人員分配總計88,474,448份購股權。



51. 公司財務狀況表

公司報告期末財務狀況表的相關資訊如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	11,809,825	12,595,420
使用權資產	55,707	—
無形資產	1,894	547
聯營企業投資	877,425	877,425
附屬公司投資	38,332,369	37,332,369
按公平值計入損益之金融資產	2,738,058	1,881,637
貸款及其他應付賬款	3,092,860	2,358,960
總非流動資產	56,908,138	55,046,358
流動資產		
存貨	330,260	310,930
應收貿易賬款及票據	460,027	286,052
預付款項及其他應收賬款	2,376,467	3,866,337
貸款及應收賬款	2,909,286	5,690,000
受限制存款	19,507	200,057
現金及現金等價物	2,835,921	4,739,115
總流動資產	8,931,468	15,092,491
總資產	65,839,606	70,138,849
流動負債		
應付貿易賬款	270,473	142,185
其他應付賬款及應計款項	8,368,154	6,993,081
銀行及其他借款	9,671,000	17,547,000
租賃負債	12,906	—
總流動負債	18,322,533	24,682,266
淨流動負債	(9,391,065)	(9,589,775)
總資產減流動負債	47,517,073	45,456,583

綜合財務報表附註

2019年12月31日

51. 公司財務狀況表（續）

	2019年12月31日 人民幣千元	2018年12月31日 人民幣千元
非流動負債		
銀行及其他借款	4,833,600	11,571,500
企業債券	5,000,000	1,500,000
租賃負債	31,223	—
其他長期應付款	17,525	—
總非流動負債	9,882,348	13,071,500
淨資產	37,634,725	32,385,083
權益		
股本	11,608,125	11,683,125
庫存股	(233,428)	—
其他儲備（附註）	19,211,565	19,068,767
其他權益工具（附註）	7,000,000	2,000,000
保留盈餘／（累積虧損）（附註）	48,463	(366,809)
總權益	37,634,725	32,385,083



51. 公司財務狀況表（續）

註：

公司儲備概要、保留盈餘及累計虧損如下：

	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	其他權益工具 人民幣千元	(累積虧損)／ 保留盈餘 人民幣千元
於2018年1月1日	—	19,012,889	1,000,000	(1,791,481)
本年度溢利及全面收益總額	—	—	—	1,539,356
募集永續債	—	—	1,000,000	—
永續債之股息	—	—	—	(58,806)
自保留盈餘中轉撥	23,954	55,878	—	(79,832)
動用特別儲備	(23,954)	—	—	23,954
於2018年12月31日	—	19,068,767	2,000,000	(366,809)
採納香港財務報告準則第16號的影響	—	—	—	(548)
於2019年1月1日（經重列）	—	19,068,767	2,000,000	(367,357)
本年度溢利及全面收益總額	—	—	—	1,267,884
募集永續債	—	—	5,000,000	—
撤銷庫存股份	—	8,223	—	—
宣佈的股息	—	—	—	(380,440)
永續債之股息	—	—	—	(337,049)
自保留盈餘中轉撥	17,669	134,575	—	(152,244)
動用特別儲備	(17,669)	—	—	17,669
於2019年12月31日	—	19,211,565	7,000,000	48,463

52. 財務報表審批

財務報表於2020年3月27日由董事會批准及授權發

五年財務資料概要

業績

	截至年末12月31日				
	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
持續經營業務					
收益	14,155,859	16,242,002	15,901,155	15,235,611	32,546,892
銷售成本	(10,615,484)	(12,342,761)	(12,745,552)	(13,784,404)	(32,054,974)
毛利	3,540,375	3,899,241	3,155,603	1,451,207	491,918
其他收入	414,051	393,967	191,249	416,273	661,300
其他淨(虧損)/收益	835,317	(272,695)	(25,886)	108,856	(82,032)
分銷、行政及一般開支	(1,178,677)	(930,121)	(961,876)	(1,536,466)	(2,123,395)
預期信用損失	(417,563)	(289,157)	—	—	—
融資成本	(3,540,784)	(3,406,547)	(2,701,922)	(1,690,941)	(896,737)
應佔聯營企業溢利	2,292,840	2,314,450	2,057,169	1,538,043	1,786,971
應佔合營企業溢利/(虧損)	(1,077)	6,467	7,155	8,532	3,841
除稅前持續經營業務之溢利/(虧損)	1,944,482	1,715,605	1,721,492	295,504	(158,134)
所得稅開支	(199,749)	(356,208)	(360,142)	(168,414)	(145,572)
本年度持續經營業務之溢利/(虧損)	1,744,733	1,359,397	1,361,350	127,090	(303,706)
終止經營業務					
本年度終止經營業務之溢利	—	76,878	172,982	265,985	200,736
本年度溢利/(虧損)	1,744,733	1,436,275	1,534,332	393,075	(102,970)
下列各項應佔：					
母公司擁有人	1,744,733	1,384,257	1,463,803	347,503	(199,511)
非控制性權益	—	52,018	70,529	45,572	96,541
	1,744,733	1,436,275	1,534,332	393,075	(102,970)



資產，負債和非控制性權益

	截至年末12月31日				
	2019	2018	2017	2016	2015
	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
總資產	144,494,119	137,837,422	139,037,660	125,460,305	112,237,165
總負債	(120,286,401)	(119,797,287)	(122,163,873)	(111,897,191)	(66,960,542)
非控制性權益	—	—	(597,625)	(313,067)	(497,549)
	24,207,718	18,040,135	16,276,162	13,250,047	44,779,074