

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



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

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(A股股份代號：000039)

(H股股份代號：2039)

二零一四年度業績公告（年度報告摘要）

1 重要提示

- 1.1** 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證二零一四年度業績公告（「本業績公告」）所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對該截至二零一四年十二月三十一日止之年度報告（「2014年年度報告」）之摘要內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本業績公告在香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司的網站(<http://www.cimc.com>)刊登。本業績公告摘自2014年年度報告，2014年年度報告全文將會於適當時候刊登於上述網站。

- 1.2** 2014年年度報告及本業績公告已經於本公司第七屆董事會2015年度第四次會議審議通過，所有董事均保證2014年年度報告及本業績公告內容真實、準確、完整，不存在異議。
- 1.3** 本公司及其附屬公司（「本集團」）按中國企業會計準則編製財務報告。本集團按中國企業會計準則編製的二零一四年度財務報告已經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）（「普華永道」）進行審計並出具標準無保留意見的審計報告。本業績公告所載列的數字已經由普華永道與本集團該年度經審計的合併財務報表核對一致。普華永道所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而所作的核證聘用。因此，普華永道對本業績公告不會發表任何核證聲明。
- 1.4** 本公司不存在大股東非經營性資金佔用情況。

- 1.5** 本公司董事長李建紅先生、總裁麥伯良先生、財務部總經理金建隆先生保證2014年年度報告及本業績公告中財務報告的真實、完整。
- 1.6** 本公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以2014年度分紅派息股權登記日公司總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣3.10元（含稅），不送紅股，不以公積金轉增股本。預計派息日為2015年7月22日或前後。2014年度分紅派息計劃還需提交本公司年度股東大會審議批准。
- 1.7** 本公告載有若干涉及本集團財務狀況、經營成果及業務之前瞻性聲明。由於相關聲明所述情況之發生與否，非為本集團所能控制，這些前瞻性聲明在本質上具有高度風險與不確定性。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之現有預期，並非對未來業績的保證。實際成果可能與前瞻性聲明所包含的內容存在差異。
- 1.8** 本報告期（「本報告期」）指由2014年1月1日至12月31日的12個月。
- 1.9** 本公告以中英文兩種語言編製。在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

2 公司基本情況

2.1 基本情況簡介

本公司為於1980年1月14日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國廣東省深圳市註冊成立的合資公司，名為中國國際海運集裝箱股份有限公司。於1992年12月重組為股份有限公司及於1994年公開發售A股及B股並在深圳證券交易所上市後，本公司於1995年易名為中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司。

本公司A股於1994年4月8日在深圳證券交易所上市，H股於2012年12月19日以介紹形式在香港聯交所主板上市。本公司為首家以B股轉H股形式於香港聯交所主板上市的公司。

本集團是物流及能源行業的全球領先設備及解決方案供貨商，目前主要從事集裝箱、能源、化工及液態食品裝備、海洋工程裝備、空港設備的製造及服務業務，包括國際標準干貨集裝箱、冷藏集裝箱、地區專用集裝箱、罐式集裝箱、集裝箱木地板、公路罐式運輸車、燃氣裝備和靜態儲罐、道路運輸車輛、重型卡車、自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、特種船舶、旅客登機橋、航空貨物處理系統、地面特種車輛、自動化停車系統的設計、製造及服務。除此之外，還從事物流服務、房地產開發、金融等業務。我們通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的產業集群。

本公司法定中文名稱： 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司

本公司中文名稱縮寫： 中集集團

本公司英文名稱： China International Marine Containers (Group) Co., Ltd.

本公司英文名稱縮寫： CIMC

本公司法定代表人： 李建紅

授權代表： 麥伯良、于玉群

公司註冊地址及
總部地址： 中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研
發中心8樓（郵政編碼：518067）

香港主要營業地址： 香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

互聯網網址： <http://www.cimc.com>

公司電子信箱： shareholder@cimc.com

2.2 聯繫人和聯繫方式

	于玉群	王心九	沈揚
	董事會秘書、公司秘書	證券事務代表	助理公司秘書
電話：	86 (755) 2669 1130	86 (755) 2680 2706	852 2232 7318
傳真：	86 (755) 2682 6579	86 (755) 2681 3950	852 2805 1835
電子郵箱：	shareholder@cimc.com	shareholder@cimc.com	shareholder@cimc.com

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

香港聯繫地址： 香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

3 按照中國企業會計準則編製的會計數據和財務指標摘要

3.1 公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

本公司因會計政策變更對2013年度資產負債表數據進行重述，詳見本業績公告「7 財務報告」部份。

單位：人民幣千元

	2014年	2013年	本年比 上年增減	2012年
營業收入	70,070,855	57,874,411	21.07%	54,334,057
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,477,802	2,180,321	13.64%	1,939,081
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	2,142,682	1,343,090	59.53%	1,706,490
經營活動產生的現金流量淨額	6,434,477	2,749,926	133.99%	2,242,919
基本每股收益（人民幣元／股）	0.93	0.82	13.41%	0.73
稀釋每股收益（人民幣元／股）	0.92	0.81	13.58%	0.73
加權平均淨資產收益率	11.63%	11.00%	0.63%	10.00%

	2014年末	2013年末		本年末比 上年末增減	2012年末	
		調整前	調整後	調整後	調整前	調整後
總資產	87,776,181	72,605,972	72,605,972	20.89%	62,992,380	62,992,380
歸屬於上市公司股東的淨資產	22,290,314	20,674,037	20,674,037	7.82%	19,513,176	19,513,176

3.2 本集團近五年主要會計數據

單位：人民幣千元

利潤表項目	2014年	2013年	截至12月31日年度			
			本年 比上年 增減(%)	2012年	2011年	2010年
營業收入	70,070,855	57,874,411	21.07%	54,334,057	64,125,053	51,768,316
經營利潤	3,297,874	3,370,835	(2.16)%	2,639,441	4,735,293	3,438,168
稅前利潤	3,570,416	3,562,720	0.22%	2,907,380	5,022,706	3,674,607
所得稅費用	536,488	928,222	(42.20)%	976,950	1,363,768	823,748
本年利潤	3,033,928	2,634,498	15.16%	1,930,430	3,658,938	2,850,859
其中：						
歸屬於上市公司股東的 淨利潤	2,477,802	2,180,321	13.64%	1,939,081	3,690,926	3,001,851
非控制性權益	556,126	454,177	22.45%	(8,651)	(31,988)	(150,992)
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	2,142,682	1,343,090	59.53%	1,706,490	3,579,162	2,791,507

單位：人民幣千元

資產負債表項目	2014年	2013年	於12月31日			
			本年 比上年 增減(%)	2012年	2011年	2010年
流動資產總額	45,172,177	41,169,668	9.72%	38,346,189	40,727,025	33,791,508
非流動資產總額	42,604,004	31,436,304	35.52%	24,646,191	23,634,689	20,339,141
資產總額	87,776,181	72,605,972	20.89%	62,992,380	64,361,714	54,130,649
流動負債總額	43,340,077	32,576,349	33.04%	25,540,032	31,236,333	29,971,335
非流動負債總額	17,153,989	15,533,495	10.43%	15,335,191	11,511,709	4,952,614
負債總額	60,494,066	48,109,844	25.74%	40,875,223	42,748,042	34,923,949
歸屬於母公司股東權益	22,290,314	20,674,037	7.82%	19,513,176	18,633,154	16,223,057
歸屬於非控制性權益	4,991,801	3,822,091	30.60%	2,603,981	2,980,518	2,983,643
權益總額	27,282,115	24,496,128	11.37%	22,117,157	21,613,672	19,206,700

單位：人民幣千元

現金流量表項目	2014年	2013年	截至12月31日年度			
			本年 比上年 增減(%)	2012年	2011年	2010年
經營活動產生的現金流量淨額	6,434,477	2,749,926	133.99%	2,242,919	2,254,437	1,482,901
投資活動產生的現金流量淨額	(11,553,782)	(6,504,459)	(77.63)%	(1,559,348)	(3,576,060)	(2,730,302)
籌資活動產生的現金流量淨額	3,940,986	3,632,937	8.48%	(2,889,667)	4,507,951	477,409

3.3 本集團近五年主要財務指標

主要財務指標	2014年	2013年	本年 比上年 增減(%)			
			2012年	2011年	2010年	
歸屬於母公司股東的基本 每股收益(人民幣元/股)	0.93	0.82	13.41%	0.73	1.39	1.13
歸屬於母公司股東的稀釋 每股收益(人民幣元/股)	0.92	0.81	13.58%	0.73	1.37	1.13
每股經營活動產生的 現金流量淨額(人民幣元)	2.41	1.03	133.98%	0.84	0.85	0.56
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	10.06%	7.00%	3.06%	9.00%	20.00%	18.00%

主要財務指標	2014年末	2013年末	本年 比上年 增減(%)			
			2012年末	2011年末	2010年末	
歸屬於母公司股東的 每股淨資產(人民幣元/股)	8.34	7.77	7.34%	7.33	7.00	6.09
加權平均淨資產收益率(%)	11.63%	11.00%	0.63%	10.00%	21.00%	20.00%

3.4 本集團近三年非經常性損益項目

單位：人民幣千元

項目	2014年金額	2013年金額	2012年金額
非流動資產處置(損失)/收益	(33,210)	(23,297)	37,135
計入當期損益的政府補助	294,996	155,423	133,270
企業合併成本小於合併時應享有被合併單位 可辨認淨資產公允價值產生的收益	-	35,017	54,750
購買日之前持有的被購買方的股權公允價值 重新計量確認投資收益/(損失)	41,863	(4,792)	-
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外， 持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融 負債產生的公允價值變動損益，以及處置以公允價值 計量且其變動計入當期損益的金融資產，以公允價值 計量且其變動計入當期損益的金融負債和可供出售 金融資產取得的投資收益/(損失)	(127,662)	751,148	41,358
應收帳款單項計提壞帳準備的轉回	80,784	7,110	9,383
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	-	4,793	11,445
處置子公司的淨收益/(損失)	(8,278)	915	-
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	10,756	24,742	42,786
其他符合非經常性損益定義的損益項目	155,860	-	-
減：所得稅影響額	(38,082)	(83,152)	(73,276)
少數股東權益影響額(稅後)	(41,907)	(30,676)	(24,260)
合計	<u>335,120</u>	<u>837,231</u>	<u>232,591</u>

4 股東持股情況和股權結構圖

4.1 股東數量和持股情況

於2014年12月31日，本公司的股東總數為112,442名，其中境內A股股東112,435名，境外H股記名股東7名。本公司最低公眾持股量已滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《聯交所上市規則》」)規定。

於2015年3月18日，即本公告公佈日前五個工作日，本公司的股東總數為118,295名，其中包括境內A股股東118,288名，境外H股記名股東7名。

於2014年12月31日，本公司已發行總股數為2,672,628,551股，其中已發行A股1,242,148,042股，已發行H股1,430,480,509股。

4.1.1 報告期末前十名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	持股5%以上的股東或前10名股東持股情況					
			報告期末 持股數量	報告期內 增減變動 情況	持有 有限售 條件的 股份數量	持有 無限售條件 的股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量
香港中央結算(代理人)有限公司	境外法人	53.52%	1,430,420,309	-	-	1,430,420,309	-	-
中遠集裝箱工業有限公司	境外法人	16.17%	432,171,843	-	-	432,171,843	-	-
泰康人壽保險股份有限公司－分紅－個人分紅－019L-FH002深	境內非國有法人	0.77%	20,629,133	5,822,903	-	20,629,133	-	-
全國社保基金四一八組合	境內非國有法人	0.46%	12,317,057	9,184,305	-	12,317,057	-	-
博時價值增長證券投資基金	境內非國有法人	0.34%	9,125,602	9,125,602	-	9,125,602	-	-
中國銀行－景順長城鼎益股票型開放式證券投資基金	境內非國有法人	0.25%	6,621,141	6,621,141	-	6,621,141	-	-
中信證券股份有限公司	境內非國有法人	0.22%	5,772,503	5,461,504	-	5,772,503	-	-
中國建設銀行－華寶興業行業精選股票型證券投資基金	境內非國有法人	0.19%	5,092,410	5,092,410	-	5,092,410	-	-
中國工商銀行－融通深證100指數證券投資基金	境內非國有法人	0.19%	5,091,879	(2,325,306)	-	5,091,879	-	-
泰康人壽保險股份有限公司－萬能－個險萬能	境內非國有法人	0.18%	4,762,226	1,150,956	-	4,762,226	-	-
上述股東關聯關係或一致行動的說明		無						

4.1.2 報告期末前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	前10名無限售條件股東持股情況		數量 (股)
	報告期末 持有無限售 條件股份數量 (股)	股份種類	
香港中央結算(代理人)有限公司	1,430,420,309	境外上市外資股	1,430,420,309
中遠集裝箱工業有限公司	432,171,843	人民幣普通股	432,171,843
泰康人壽保險股份有限公司－分紅－ 個人分紅－019L-FH002深	20,629,133	人民幣普通股	20,629,133
全國社保基金四一八組合	12,317,057	人民幣普通股	12,317,057
博時價值增長證券投資基金	9,125,602	人民幣普通股	9,125,602
中國銀行－景順長城鼎益股票型 開放式證券投資基金	6,621,141	人民幣普通股	6,621,141
中信證券股份有限公司	5,772,503	人民幣普通股	5,772,503
中國建設銀行－華寶興業行業精選 股票型證券投資基金	5,092,410	人民幣普通股	5,092,410
中國工商銀行－融通深證100指數 證券投資基金	5,091,879	人民幣普通股	5,091,879
泰康人壽保險股份有限公司 －萬能－個險萬能	4,762,226	人民幣普通股	4,762,226
前10名無限售流通股股東之間，以及前10名無 限售流通股股東和前10名股東之間關聯關係 或一致行動的說明			無
前十大股東參與融資融券業務股東 情況說明(如有)			無

公司前10名普通股股東、前10名無限售條件普通股股東在報告期內未進行約定購回交易。

4.2 根據香港《證券及期貨條例》披露的主要股東持股情況

據董事所知，於2014年12月31日，除本公司董事、監事或高級管理人員以外，以下人士在公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持股性質	股份數目	身份	佔同一類別股份已發行股本比例(%)	佔總股本比例(%)
招商局集團有限公司 （「招商局集團」） ¹	H股	679,927,917(L)	大股東所控制的法團的權益	47.53	25.44
中國遠洋運輸（集團）總公司 （「中遠集團」） ²	A股	432,171,843(L)	大股東所控制的法團的權益	34.79	16.17
	H股	173,642,143(L)	大股東所控制的法團的權益	12.14	6.50
Hony Capital Management Limited ³	H股	137,255,434 (L)	大股東所控制的法團的權益	9.60	5.14
Templeton Asset Management (Singapore) Ltd.	H股	108,251,398 (L)	投資經理	7.57	4.05

(L) 好倉

註1：招商局集團通過若干附屬公司，在本公司的H股中享有利益，679,927,917股H股（好倉）全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註2：中遠集團通過若干附屬公司，在本公司的A股及H股中享有利益，432,171,843股A股（好倉）及173,642,143股H股（好倉）全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註3：Hony Capital Management Limited通過若干附屬公司，在本公司的H股中享有利益，137,255,434股H股（好倉）全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

於2014年12月31日，據董事所知，除上述所披露者之外，概無任何人士（本公司董事、監事及高級管理人員除外）於香港《證券及期貨條例》第336條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

4.3 主要股東情況

在報告期內，本公司並無控股股東或實際控制人。

本公司的主要股東為招商局集團和中遠集團。報告期內主要股東亦無變動。

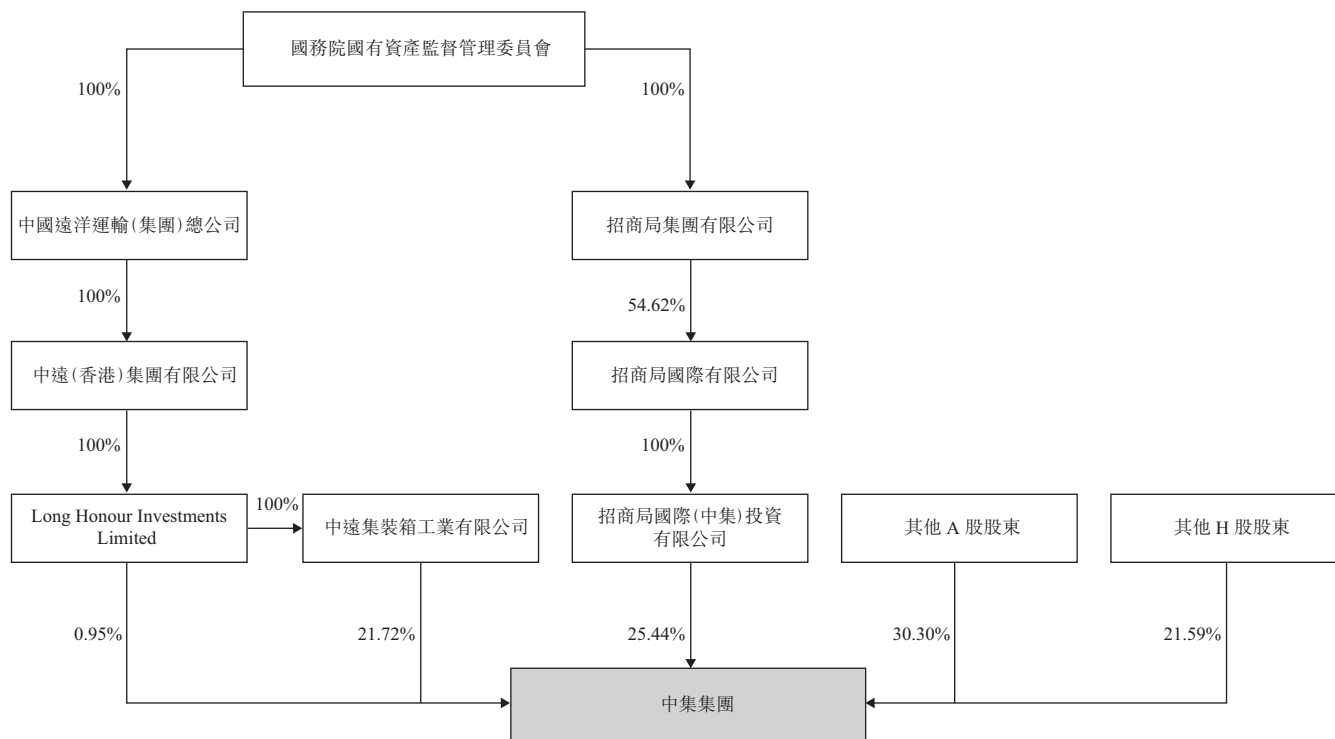
4.3.1 主要股東

招商局集團為一家於1986年10月14日在中國註冊成立的公司，其註冊資本為人民幣100.5億元，董事長是李建紅。目前，招商局集團的業務主要集中於交通運輸及相關基礎設施建設、經營與服務（港口、公路、能源運輸及物流）、金融投資與管理、房地產開發與經營等三大核心產業。

中遠集團為一家於1961年4月27日在中國註冊成立的公司，其註冊資本為人民幣41.03367億元，董事長是馬澤華，是一家以航運、物流碼頭、修造船為主業的跨國企業集團。

除招商局集團及中遠集團之外，概無其他法人持有本公司10%或以上的股份（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。

4.3.2 本公司與主要股東之間的股權結構圖（於2014年12月31日）



5 董事會報告

5.1 概述

2014年，全球經濟處於緩慢復蘇階段，除美國經濟進入良性發展軌道以外，歐洲、日本等發達經濟體基本處於「持續停滯」階段，新興經濟體亦沒有明顯起色，依然維持低速增長。中國經濟步入新常態，政府推動經濟增長方式轉變，增長將更注重質量而非數量，以建立更為可持續發展的模式。本集團主要業務中，集裝箱業務盈利出現下降，車輛業務盈利明顯改善，能源、化工及液態食品業務實現了預期增長；海洋工程業務則實現了首次盈利；本公司全年收入及盈利較上年同期有所增長。報告期內，本公司實現營業收入人民幣700.71億元，比去年同期（2013年：人民幣578.74億元）增長21.07%；歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣24.78億元，比去年同期（2013年：人民幣21.80億元）增長13.64%；基本每股收益為人民幣0.93元，比上年同期（2013年：人民幣0.82元）增長13.41%。

市場回顧

集裝箱業務方面

- 宏觀經濟及行業影響：受惠於全球集裝箱貿易增速的提高和燃油成本的大幅下降，全球班輪公司盈利普遍改善，購箱意願增強；新集裝箱船下水帶來了配箱需求；集裝箱航運聯盟在運作初期，出現航線調整和部份主要港口擁堵造成集裝箱週轉效率下降現象。在以上因素的共同作用下，2014年集裝箱市場需求略超預期。但由於原材料價格繼續下行，箱價水平也有所下降。預計2014年國內集裝箱產量逾340萬TEU，較2013年增長26%。其中標準干箱產量約295萬TEU，冷藏箱產量約22.5萬TEU，特種箱產量約12萬台。
- 產業政策及法規變化：2014年8月，按照《國務院辦公廳關於印發大氣污染防治行動計劃實施情況考核辦法（試行）的通知》要求，環境保護部、發展改革委、工業和信息化部、財政部、住房和城鄉建設部和國家能源局六部門聯合出台了《大氣污染防治行動計劃實施情況考核辦法（試行）實施細則》。《實施細則》的出台給中國傳統製造業包括集裝箱產業帶來巨大的環保壓力，同時也為其轉型升級帶來新的契機。預計以水性漆、溶劑回收、環保地板、環戊烷發泡劑（替代氟利昂）等為代表的重大環保技術或環保材料將加快在集裝箱行業應用和推廣。

道路運輸車輛業務方面

- 宏觀經濟及行業影響：2014年，世界經濟仍處於國際金融危機後的深度調整期，中國經濟增長減速壓力較大，中國的道路車輛行業市場面臨嚴峻考驗。北美市場得益於經濟穩定增長，半掛車需求創近年新高。歐洲半掛車市場上半年需求取得較快增長，但受到歐洲主流國家經濟持續疲軟、東歐政局不穩定等因素的影響，歐洲半掛車需求仍處於底部復蘇期；新興市場仍然穩定增長。
- 產業政策及法規變化：2014年，我國出台多項嚴管政策，以提高專用汽車行業的監管標準和水平。3月，國內各大汽車檢測中心開始對內部嚴格管理，從技術管理部門着手整治。7月，為提高罐式運輸車輛產品質量和安全性能，危化運輸車輛管理規範頻頻出台，規定自2015年7月1日起，對於不符合規定的承壓罐式車輛和常壓危險罐式車輛生產企業，中國工信部將暫停其相關產品《公告》，暫停受理其相關新產品申報，強制安裝緊急切斷裝置。9月，中國環境保護部出台《關於印發2014年黃標車及老舊車淘汰工作實施方案的通知》，規定到2014年底淘汰黃標車和老舊車600萬輛；到2015年底，基本淘汰京津冀、長三角、珠三角等區域內的500萬輛黃標車；到2017年底，基本淘汰全國範圍的黃標車。隨着多項標準法規出台，多個行業潛規則被破除，規範化發展將成為行業發展的主線。我國專用汽車行業受到前所未有的挑戰，這將大大激發和提高我國運輸車輛的更新需求，為符合新行業標準的企業提供了市場機會。

能源、化工及液態食品裝備業務方面

- 宏觀經濟及行業影響：由於經濟活動疲弱，能源消耗量下滑，加上石油價格下調而天然氣價格下調存在時間差，導致短期內替換天然氣的步伐減緩，天然氣裝備行業受到影響。但長遠而言，誠如《BP2035世界能源展望》所述，於2035年前，全球天然氣需求預期每年增長1.9%。2014年，中國消耗的天然氣為1,786億立方米，上升5.6%；進口578億立方米天然氣，增長8.2%。
- 產業政策及法規變化：中長期來看，中國政府希望以傳統的清潔能源—天然氣逐步替代煤炭和石油的堅定決心並未改變，預計到2020年，天然氣需求仍將大幅增長。國家近年出台了《國家應對氣候變化規劃（2014-2020年）》，規定2020年天然氣消費量在一次能源消費中的比重達到10%以上，利用量達到3600億立方米；及《能源發展戰略行動計劃（2014-2020年）》，到2020年，非化石能源佔一次能源消費比重達到15%，天然氣比重達到10%以上，煤炭消費比重控制在62%以內。

海洋工程業務方面

- 宏觀經濟及行業影響：2014年下半年開始，受美國頁岩油增產、OPEC不減產等因素影響，油價暴跌，石油公司紛紛削減勘探開發投入，海工裝備日租金和利用率下滑，國際油服公司股價下跌，普遍出現裁員，海工裝備新訂單銳減。提效率、降成本成為全行業管理主題。
- 產業政策及法規變化：2014年，國家加強對船舶海工行業規範管理，工信部兩批公佈了60家符合《船舶行業規範條件》的造船企業「白名單」，中集來福士以高分第一批入選，中國人民銀行出具《金融業支持船舶工業轉型升級的指導意見》已獲國務院通過，對入選「白名單」船企加大扶持力度、支持賣方信貸、拓寬融資業務、保險水平規模及保險費用、鼓勵社會資本、扶持海工業務等。

5.2 報告期內本集團主營業務回顧

報告期內，本集團的主營業務經營情況綜述如下：

本集團主要從事現代化交通運輸裝備、能源、化工、液態食品裝備、海洋工程裝備、空港設備的製造及服務業務，包括國際標準干貨集裝箱、冷藏集裝箱、地區專用集裝箱、罐式集裝箱、集裝箱木地板、公路罐式運輸車、天然氣裝備和靜態儲罐、道路運輸車輛、重型卡車、自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、特種船舶和空港設備的設計、製造及服務。除此之外，本集團還從事物流服務業務、房地產開發、金融等業務。目前，本集團的標準干貨集裝箱、冷藏箱和罐式集裝箱的產銷量保持全球第一；本集團也是中國最大的道路運輸車輛的生產商，中國領先的高端海洋工程裝備企業之一。

報告期內，佔本集團營業收入或營業利潤10%以上的產品為集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工及食品裝備、海洋工程及物流服務。

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

合併經營業績

單位：人民幣千元

	2014年	2013年	變動百分比
營業收入	70,070,855	57,874,411	21.07%
經營利潤	3,297,874	3,370,835	(2.16)%
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,477,802	2,180,321	13.64%
經營活動產生的現金流量淨額	6,434,477	2,749,926	133.99%
現金及現金等價物淨變動額	(1,246,245)	(216,016)	(476.92)%

集裝箱製造業務

報告期內，本集團集裝箱產銷量仍保持行業第一，可生產擁有自主知識產權的全系列集裝箱產品。本集團集裝箱業務主要包括標準干貨箱、標準冷藏箱、特種箱及模塊化建築業務。特種箱及模塊化建築業務主要包括53尺北美內陸箱、歐洲超寬箱、散貨箱、特種冷藏箱、折疊箱及模塊化建築產品等產品。

2014年，受全球經濟持續復蘇和集裝箱貿易增速提高的影響，市場對集裝箱需求明顯增長。全年集裝箱製造行業總體產能略增長，整體產能利用率接近六成，行業競爭格局相對穩定。儘管受原材料價格下降影響箱價同比下滑約5%，但由於訂單增多，本年本集團集裝箱業務營業收入仍有所增長。報告期內，本集團普通干貨集裝箱累計銷售138.53萬TEU，比上年同期上升27.29%；冷藏集裝箱累計銷售12.88萬TEU，比上年同期上升7.69%；特種箱累計銷售6.95萬台，比上年同期上升8.76%。本年度，本集團集裝箱業務實現營業收入人民幣238.13億元，比去年同期（人民幣213.07億元）上升11.76%；實現淨利潤人民幣7.10億元，比去年同期（人民幣10.19億元）下降30.32%。其中普通干貨集裝箱實現銷售收入人民幣159.53億元，比去年同期（人民幣132.52億元）上升20.38%；冷藏集裝箱實現銷售收入人民幣42.25億元，比去年同期（人民幣39.32億元）上升7.45%；特種箱及模塊化建築實現銷售收入人民幣41.98億元，比去年同期（人民幣44.14億元）下降4.89%。集裝箱業務盈利同比下降的原因主要是部分集裝箱公司搬遷及停產，導致管理費用增加；以及基於匯率避險安排的人民幣外匯衍生品公允價值變動帶來的帳面損失。此外，受遷建新廠處於產能爬坡期、箱價下行等因素影響，全年本集團集裝箱產品毛利率為12.90%，比去年同期水平略微下降。

2014年，本集團通過及時調整排產以滿足超預期的市場需求，同時謹慎投資新廠項目，主要通過搬遷改造優化調整現有產能佈局，繼續集裝箱產業的全方位升級，為今後的持續經營發展奠定良好基礎。

2014年，本集團標準干貨箱業務完成了東莞鳳崗項目的投資協議簽署；冷箱業務方面太倉冷箱新工廠和青島冷鏈產業園等生產基地遷建或新建項目相繼投產；模塊化建築業務積極向國際市場拓展，先後與希爾頓酒店、洲際酒店集團建立了戰略合作關係，有力推進中集模塊化建築業務爭取國際知名酒店整體訂單的步伐。2月，模塊化建築業務所製造的集裝箱酒店系列產品在俄羅斯索契冬奧會受到廣泛關注；4月，模塊化建築業務完成洲際酒店HIE交鑰匙項目。

2014年5月，美國商務部對從中國進口的53英尺乾貨集裝箱發起反傾銷和反補貼調查（「雙反調查」），相關資訊可查閱本公司於2014年5月19日刊登於香港聯交所網站以及在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)以及本公司網站(www.cimc.com)上披露的相關公告。美國國際貿易委員會於2014年6月作出初步裁定，認為有合理跡象顯示，中國向美國出口的53英尺乾貨集裝箱對美國國內產業的建立造成重大阻滯或實質性損害，因此美國對雙反調查繼續進行；美國商務部於2014年9月23日針對反補貼部份作出初步裁定，將對進口自中國的53英尺乾貨集裝箱徵收10.46%的關稅，後更正為10.51%；並於12月31日對反傾銷部分作出初裁，對進口自中國的53英尺乾貨集裝箱徵收104.59%的關稅。預計（前提為，根據美國法律規定充分展期。但實際情況應以美國商務部、美國國際貿易委員會及美國海關官方公告為準）美國商務部將於2015年4月3日對反補貼及反傾銷作出終裁；美國國際貿易委員會將於2015年5月18日作出產業損害終裁。2015年5月30日前，美國海關稅令頒佈。由於53英尺乾貨集裝箱的營業收入佔本集團總營業收入的比重較低，預計上述雙反調查不會對本集團的業務經營和財務狀況產生重大影響。本集團將繼續密切關注該調查的進展情況。

道路運輸車輛業務

本集團下屬的中集車輛集團有限公司（「中集車輛集團」）確立了「依托中國優勢，為全球客戶提供一流的陸路物流裝備和服務」的願景，堅持產品設計開發、產品製造交付、銷售和服務、客戶跟蹤和反饋等全價值鏈業務戰略發展導向。截至目前，已形成10大系列、1000多個品種的專用車產品線，產品包括集裝箱運輸半掛車、平板／欄板運輸半掛車、低平板運輸半掛車、車輛運輸半掛車、倉柵車、廂式車、罐式車、自卸車、環衛車、特種車等，產品覆蓋國內及海外主要市場。

2014年，受益於鋼材等原材料價格低迷，行業利潤水平有所提高，受國家力推節能減排、治理超載、甩掛運輸試點等相關政策追求快速高效等因素的推動，物流公路運輸車輛在整個道路運輸車輛中的比重不斷提高。從國內市場來看，政府推行「穩增長」經濟政策，國內經濟保持穩定增長，但增速小幅回落；同時，政府大力推進環保專項整治行動，尤其是淘汰黃標車和廢舊車輛、發展清潔能源以及加大對超限、超載等違規車輛的查處力度等，在一定程度上推高了國內重型卡車市場的整體需求。專用車輛中，物流車輛產銷量同比有一定提升，建築車輛因下半年房地產行業不景氣和宏觀結構調整影響有所下滑。從海外市場來看市場強勢增長，本集團的干廂車、骨架車訂單超過預期；新興市場業務持續穩定增長，重點市場拓展工作進展順利；歐洲業務有待重新整合。

在上述國內外經濟及行業環境的影響下，本集團的道路運輸車輛業務的產品銷量總體呈穩定增長態勢。2014年，本集團道路運輸車輛累計銷售11.52萬台（套），比去年同期（10.48萬台（套））增長9.92%；銷售收入為人民幣133.90億元，比去年同期（人民幣133.35億元）上升0.41%；淨利潤為人民幣6.48億元，比去年同期（人民幣2.64億元）上升145.45%。

報告期內，本集團道路運輸車輛業務繼續穩健推進全球營運管理，努力提升各業務單元資產營運效率和企業盈利能力，並側重於技術升級和營銷網絡建設方面的投資。車輛業務2014年的主要經營指標較2013年均有一定幅度提升：(1)中國市場的半掛車業務經營策略調整得當，銷量同比提升超過10%，市場佔有率有所提升，其中集平車、倉欄車等主導產品的市場份額和經濟效益得到全面提升；(2)北美市場基本把握住了市場機遇，主要產品干廂車、冷藏車、骨架車均發揮了極限產能，銷量同比增長約41%，利潤同比增長約36%；(3)推動澳洲、沙特海外子公司的建設及正常營運；(4)加大東南亞市場拓展力度，在越南及香港等市場投資建立了裝配中心，2014年本集團車輛業務在新興市場同比增長20%。同時，本集團的中國建築類車輛業務秉承穩健經營方略，舉措聚焦於放權擴大下屬改裝企業自主經營權，改裝企業發揮「小、快、靈」的市場策略，市場份額有所提升。此外，本集團通過探索引進戰略投資者滾動發展的方式，繼續鞏固和擴展車輛物流園業務。

能源、化工及液態食品裝備業務

本集團主要通過中集安瑞科控股有限公司（「中集安瑞科」）及其子公司經營能源、化工及食品裝備業務，主要從事廣泛用於這三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程及銷售，並提供有關技術保養服務。能源、化工裝備產品及服務遍佈全中國，並出口至東南亞、歐洲及北美洲和南美洲；而液態食品裝備產品的生產基地設於歐洲，其產品及服務供應全球。

儘管由於中國宏觀經濟情況及天然氣價格改革，本集團能源裝備板塊於2014年上半年業務受壓，但下半年有所反彈，且全年收入與2013年相比保持穩定。受惠於全球經濟逐漸復蘇，化工裝備業務營業額錄得溫和增幅。隨着2012年收購了Ziemann集團若干資產，液態食品裝備分部從設備生產業務拓展至交鑰匙工程解決方案供應商，從而獲得大量新訂單，業務量蓬勃增長。因此，2014年，本集團能源、化工及食品裝備業務實現營業收入人民幣129.16億元，比去年同期（人民幣115.80億元）增長11.54%。淨利潤人民幣10.44億元，比去年同期（人民幣9.12億元）上升14.47%。其中，中集安瑞科旗下能源（天然氣）裝備業務實現營業收入為人民幣54.22億元，比去年同期（人民幣53.72億元）增長0.93%；化工裝備業務實現營業收入為人民幣33.14億元，比去年同期（人民幣30.93億元）上升7.15%；液態食品裝備業務實現營業收入為人民幣24.62億元，比去年同期（人民幣17.07億元）上升44.23%。

報告期內，中集安瑞科繼續重視產品研發，其中能源裝備業務廣泛進行一系列成功的研發專案，有部分新開發產品已推出市場，為銷售收益帶來貢獻，例如高壓大直徑鋼瓶及纏繞瓶、安捷易LNG加氣站、CNG液壓子站、一體化撬裝式CNG加氣站，並擴展至開發LNG船用裝備；化工裝備業務致力研發不同種類的罐式集裝箱以滿足客戶需求，旨在讓更多種類的特箱及高端罐式集裝箱能於中國及國際市場推出，年內，中集安瑞科成功開發39噸總重高溫低漏熱Widebody罐箱、高強鋼材料研製的氣體罐式集裝箱及迎合國際市場的LNG罐式集裝箱；液態食品裝備分部致力研發滿足客戶要求規格的啤酒廠整體工藝交鑰匙系統，憑藉Ziemann先進的啤酒釀造技術，加上中國的低生產成本，該業務亦致力開發特別為中國市場設計的釀酒設備。

報告期內，中集安瑞科液態食品裝備業務整合其業務、營運架構以及於2012年自Ziemann集團收購的資產，從而擴大其業務組織，不僅為啤酒及其他液態食品製造商提供加工裝備，亦為其客戶提供全面交鑰匙工程解決方案。此外，通過2014年下半年收購南通大罐，液態食品裝備業務已擴大其於持續增長的國內市場的據點。該項收購亦有助有關業務向國內引入歐洲的先進生產技術和自動化加工技術。

海洋工程業務

本集團是中國領先的高端海洋工程裝備總包建造商之一，並始終在國際海洋工程市場中參與全球競爭。主要產品包括半潛式鑽井平台、自升式鑽井平台和相關海洋工程輔助船、中高端遊艇等。

2014年，本集團海洋工程業務實現銷售收入人民幣118.65億元，比去年同期（人民幣69.82億元）增長69.94%；實現淨利潤人民幣0.05億元，比去年同期（虧損：人民幣2.97億元）實現扭虧為盈。營業收入大幅增長並順利實現扭虧的主要原因包括：(1)年內順利交付一座深水半潛式鑽井平台及四座自升式鑽井平台；(2)與去年同期相比，在建項目大多數已進入項目建造中後期，相應按建造進度確認當期收入；(3)期間費用得到有效控制，保證了年度扭虧目標的實現；以及(4)與巴西Schahin公司的訴訟和仲裁達成全面和解並簽署了和解協議。截至2015年3月5日，本集團煙台來福士已依據和解協議收回剩餘欠款本金、利息及法律費用，對本公司本年度財務狀況產生正面影響。

2014年，中集來福士海洋工程（新加坡）有限公司（「中集來福士」）在訂單交付取得重大突破：全年共交付一座深水半潛式鑽井平台，四座自升式鑽井平台。4月16日和5月10日，向中海油交付300英尺Gulf Driller I和Gulf Driller II自升式鑽井平台；6月6日，向中石化交付新勝利一號自升式鑽井平台的順利交付，該平台是勝利油田目前擁有的尺寸最大、配套最先進的海上鑽井平台；8月13日，向沿海工程有限公司(Coastal Contracts Bhd)交付400英尺JU2000E型自升式鑽井平台；11月19日，向中海油服交付興旺號COSL Prospector，該平台從設計到交付僅用了35個月，是2009年以來業內新建同類深水半潛式鑽井平台中建造週期最短的一座。

報告期內，中集來福士在項目建造方面也取得較大進展。2月28日，中集來福士為Frigstad建造的第二座第七代超深水雙鑽塔半潛式鑽井平台開工建設，該平台是迄今為止世界上最大、功效最強、最先進的深水雙塔鑽井平台，其設計難度，技術參數，建造規格等各方面都代表了目前海工半潛鑽井平台的最高水平；4月2日，中集來福士舉行為Coastal承建的Taisun 200B自升式氣體壓縮平台在龍口基地開工，該平台由中集來福士獨立完成平台的基礎設計、詳細設計、施工設計及項目建造，擁有完全自主知識產權，是中集來福士承建的第一座生產型自升式平台；6月18日，中集來福士為挪威Beacon公司建造的北海深水半潛式鑽井平台Beacon Atlantic在煙台開工建造，這是中集來福士為挪威北海建造的第六座深水半潛式鑽井平台。

2014年，中集來福士共獲得11.21億美元訂單，當前在手訂單總計約50億美元，包括五座深水半潛式鑽井平台，佔全球在建的深水半潛式鑽井平台22%市場份額。6月18日，中集來福士與船東Beacon Pacific Group Ltd就Beacon Pacific作為GM4-D系列的3號平台的建造合同及技術規格書達成共識，並於6月底簽約，12月25日生效；11月19日，中集來福士獲得C. Helios Limited一座深水半潛式生活平台CR600訂單，該平台由中集來福士100%自主設計，是中集來福士獲得的第十四座深水半潛式平台訂單；12月23日，中石化與中集來福士簽訂了一座300英尺自升式鑽井平台總包建造合同，這是繼2012年雙方簽署戰略供應商合作協議以來，達成的第二個大型海洋鑽井平台合作項目。

截止2014年年底，中集來福士手持訂單中有三座半潛式鑽井平台，定位於挪威北海市場（中集來福士已有三座半潛鑽井平台在該海域作業），中集來福士已成為歐洲北海嚴酷作業環境下半潛鑽井平台主流供應商。在巴西市場，自2014年4月18日SSCV1# & 2# 在巴西海域投入運營以來，2014年11月的有效作業率達到100%，遠高於當月在巴西海域運營的其他六座生活平台，為這兩座平台的設計建造方中集來福士、船東中集租賃、管理公司OOS在巴西市場樹立良好的品牌形象和聲譽。

重型卡車業務

本集團通過集瑞聯合重工有限公司（「聯合重工」）經營重型卡車業務。2014年本集團對聯合重工進行增資並受讓其他股東的股權，持有聯合重工的權益由45%增加到66.24%，實現控股。聯合重工產品定位於國際市場中高端、國內市場高端的重型卡車市場，確立了以「國內技術領先、國外技術追隨」的產品發展策略和「製造高端產品、提供優質服務、創立一流品牌」的發展戰略。主要產品包括牽引車、攪拌車、自卸車、粉罐車和LNG車等。規劃年生產3萬輛重型卡車整車和5萬台發動機。

2014年我國經濟結構深入調整，受整體經濟下行壓力加大、經濟形勢不景氣、房地產市場大範圍低迷以及基建投資增長乏力等因素影響，市場對重型卡車車輛的需求量減少，我國重型卡車市場（包括整車、非完整車型和半掛牽引車，下同）全年整體銷量下跌4.0%左右，由2013年的77.41萬輛下跌至74.26萬輛。另一方面，超過60%的城市提前實施國四排放，而黃標車／老舊車輛淘汰的力度明顯加大，尤其是珠三角、長三角、京津冀地區，環保政策的實施對LNG（液化天然氣）重型卡車銷售起到了一定的促進作用。

2014年，聯合重工通過聚焦產品、聚焦區域、渠道管理、傳播管理一系列營銷活動，促進了國內銷量提升；同時海外市場銷量也大幅提升。本年度聯合重工8月納入合併後至年底，銷售收入為人民幣10.59億元，錄得虧損人民幣0.60億元。

2014年，聯合重工產品開發工作以U平台輕量化、V平台車型開發為核心，覆蓋國際、國內兩個市場，完成基礎車型開發66款，其中LNG車型24款。在2014中國卡車年度車型評選中，聯合重工的U420摘得「年度牽引車」大獎，並以噸百公里油耗0.87L的成績榮膺「年度節油牽引車」；在2014年商用車界年度盛典上，聯合重工的K金版車型當選「2014年度節能重型卡車」。年內，聯合重工完成了對安徽飛彩（集團）有限公司的重組，積極探索與中集車輛集團的一體化合作模式，通過拓寬產品線提高規模效益。

空港裝備業務

本集團空港裝備業務主要包括登機橋、航空貨物處理系統、機場地面支持設備（GSE，含擺渡車、升降平台車、消防救援車輛等）以及立體車庫、物流產品及相關服務。

2014年，本集團完成了對新加坡上市公司Pteris Global Limited（「Pteris」）的併購，Pteris公司與德國齊格勒均納入合併報表。全年空港裝備業務實現營業收入人民幣27.27億元，比去年同期（人民幣8.88億元）增長207.09%；實現淨利潤人民幣0.87億元，比去年同期（人民幣1.16億元）下降25.00%。淨利潤下降的主要原因是新加坡上市公司主體出現虧損。

2014年，中國出台了《國務院關於創新重點領域投融資機制鼓勵社會投資的指導意見》等諸多政策，鼓勵社會資本在公共基礎設施建設投資並取得回報，並在政策層面釐清政府和企業的各自應該承擔的風險。這些政策變化有利於本集團車庫投資的風險控制。

本年，空港登機橋業務全球競爭形勢總體未出現重大變化，中集天達與其他兩家主要競爭對手依然佔據行業大部份市場份額。報告期內，本集團的空港裝備業務完成了預期的發展計劃：1) 機場地面設備方面，在強化擺渡車、平台車競爭力的同時，依然在尋求進一步完善產品線的機會。2) 消防救援業務方面，2013年併購的德國Ziegler公司經過一年的整合，在業務協同、文化融合等方面已初見成效。Ziegler重新組建了國內市場團隊，並獲得國內17台主戰消防車訂單，實現中國市場重大突破；同時在歐洲、中東市場繼續強化競爭優勢，為進一步發展奠定了基礎。3) 物流自動化系統業務方面，2014年8月，空港板塊完成了對新加坡Pteris公司的反向收購並實現了中集天達的上市。經過迅速的整合與協同，Pteris經營管理狀況得到了重大改善，原新加坡上市公司本體大幅減虧，合併報表實現盈利。Pteris及其子公司的融入，擴大了本集團空港板塊物流自動化系統業務的總體規模，產品線和技術實力均得到提升。

此外，為抓住中國市場快速發展的市場機遇，2014年，本集團在對Ziegler良好整合的基礎上，於2015年2月27日與香港上市公司中國消防企業集團有限公司（香港股份代碼：445，簡稱「中國消防」）簽署資產轉讓協議。據此，本集團向中國消防企業轉讓Ziegler40%的股份，並作為代價獲得中國消防擴大後股份的30%。待該協議完成後，Ziegler與中國消防的優勢資源將在板塊的統一協調下實現相互協同和共享，形成更強的市場競爭力，為本集團消防救援業務在中國市場的進一步拓展奠定良好的基礎。

2015年是本集團的空港板塊的業務整合進入新階段的一年。空港板塊將堅持空港裝備業務為基礎，實現機場地面設備全覆蓋，並圍繞城鎮化、自動化兩條發展主線，積極推進業務整合、強化各層次協同，並通過優化組織架構，助力業務長遠發展。

物流服務業務

本集團致力於運用系列化的物流裝備和技術，為各行業提供物流解決方案，不斷提升行業物流效率。為進一步落實「製造+服務」的戰略思想，強化各業務線的業務及產品關聯度，本集團對物流服務業務進行了調整，整合後的業務線分為集裝箱服務、綜合物流、裝備物流、項目物流和供應鏈物流；業務結構則分為基礎服務、解決方案和信息整合三個層次，其中集裝箱服務業務為基礎服務，綜合物流、裝備物流和項目物流為解決方案，供應鏈物流為信息整合。本集團物流服務業務將利用物流裝備、物流服務的一體化優勢，以專業物流為切入點，推行多式聯運體系，整合優勢資源發展跨境物流業務，為客戶提供有價值的一體化物流解決方案。

2014年，本集團物流服務業務實現銷售收入人民幣84.73億元，比去年同期（人民幣62.16億元）上升36.31%；實現淨利潤人民幣1.38億元，比去年同期（人民幣1.79億元）下降22.91%。

本年度，通過多次業務整合，本集團物流服務業務加快了擴張步伐。

- 項目物流業務方面：為了掌握核心資源，提升項目物流業務的競爭力，進一步進軍海上重型運輸市場，同時與本集團海工業務協同，2014年，中集現代物流與上海振華重工（集團）股份有限公司（「振華重工」）成立了合資公司購買由中集來福士建造的兩條半潛船（其中中集現代物流佔股30%）；由本集團旗下的振華物流與振華重工、RedBox三方成立了半潛船運營公司（其中振華物流佔股16.5%），負責在全球範圍內參與海上重型運輸市場的投標，為兩條半潛船及其他自有及租賃船舶的運營提供項目保障。2014年12月，本集團通過簽署股權轉讓協議，收購了中世運（北京）國際物流有限公司50%的股權，重點發展海外工程項目的物流總包，為客戶提供整體的一攬子境外物流解決方案。
- 綜合物流業務方面：為發揮本集團裝備優勢，深化行業解決方案，促進多式聯運體系建立及冷鏈生態圈理念的落地，2014年2月，振華物流與北京三元種業科技股份有限公司成立了天津首農東疆牧業有限責任公司（其中振華物流佔股40%），將用集裝箱模式代替傳統糧食筒倉，在貿易、採購、生產、加工、儲存、配送、週轉的全過程實現物流標準化；5月，中集現代物流與北京首農食品經營中心、天津東疆保稅港區國際貿易服務有限公司、北京進口水果龍頭企業聯合體合資成立了天津首農食品進出口貿易有限公司（其中振華物流佔股20%），旨在打造集快速通關服務、保稅倉儲、進口分撥、物流配送服務為一體的食品進出口冷鏈生態圈。
- 供應鏈物流業務方面：為深化與青島港集團的戰略合作，依托青島港的資源能力，尤其是豐富的客戶資源和港口軟硬件實力，打造產融結合的核心競爭力，2014年9月，振華物流與青島港成立了青島港國際貿易物流有限公司（其中振華物流佔股40%），主要開展供應鏈金融物流業務，以期結合雙方在資金、運營能力、客戶資源、倉儲能力上的優勢，建立供應鏈金融服務業務在青島港地區的領先競爭優勢。

以上項目的開展有效助力了相關業務的發展，未來將進一步發揮板塊「裝備+服務」優勢，打造一體化物流解決方案的服務能力。

房地產開發業務

2014年，國家行政化調控政策不斷退出，房地產調控由行政化調控向市場化調控轉變，中國房地產市場向市場正常運行的區間回歸，但依然維持在市場頂部運行。報告期內，本集團房地產開發業務實現營業收入人民幣11.36億元，比去年同期（人民幣13.26億元）下降14.33%；實現淨利潤人民幣2.04億元，比去年同期（人民幣1.57億元）上升29.94%。

經過前幾年的研究、摸索和實踐，本集團產業地產項目取得重大突破，本集團第一個產業地產項目－中集智谷正式開發建設，招商運營中心投入使用，園區運營平台初步搭建，得到集團內外高度關注。借助中集智谷項目的創新實踐，中集地產初步建立產業地產新模式，形成產業地產和傳統地產雙線並舉的發展格局，並通過「產業帶動」以及「一體化投資」的創新土地運作模式，大力推進本集團在深圳前海、上海寶山等地的土地資源的盤活利用。

進入2015年，中國經濟進入「新常態」，房地產市場由高速增長進入平穩增長新常態。房地產調控繼續加大去行政化的力度，讓市場在資源配置中起決定作用，總體有利於行業平穩健康發展。行業整體利潤空間收窄，對房企「經營決策能力、資金管理能力、成本控制能力、高週轉能力」提出更高要求。房地產行業逐步邁入「質量型、差異化」競爭為主的發展階段，迎來優勝劣汰、併購整合的時代。

金融業務

本集團金融業務致力於構建與本集團全球領先製造業地位相匹配的金融服務體系，以推動業務拓展，提高集團內部資金運用效率和效益。主要經營主體包括中集融資租賃有限公司、中集集團財務有限公司以及天億投資。深圳天億投資有限公司（「天億投資」）作為本集團產業基金的投資主體，將致力於與集團內各業務板塊的密切合作，為所投企業提供優質的投後管理和服務，為產融協同的進一步促進和發展發揮作用。2014年，本集團金額業務實現營業收入人民幣15.81億元，比去年同期（人民幣8.77億元）上升80.27%；實現淨利潤人民幣5.59億元，比去年同期（人民幣4.31億元）上升29.70%。

近五年來，中集融資租賃有限公司實現了持續高速增長，實現較好地投資回報和經濟效益；新業務量五年平均複合增長率達28.4%；淨利潤五年平均複合增長率達59.2%；五年淨資產回報率達45.2%，並榮獲2014年「中國融資租賃年度公司」和「中國融資租賃開拓創新獎」兩大獎項。2014年，中集租賃沿着「廣度、深度、機制」三個維度，持續深化產融協同，以「裝備+金融」為牽引，創新商業模式，助推集團和產業板塊轉型升級。報告期內，中集租賃成功交付起租四艘CMA9200TEU大型集裝箱船，實現整合「中國設計+中國製造+中國資本」創新商業模式的完美落地；實現SSCV半潛式起重生活平台順利運抵巴西並交付起租，服務於巴西國家石油公司，實現中集海工在巴西海工市場的重要突破；持續深化與各產業板塊的深度融合，與中集安瑞科、天億投資成功合作創新「產、融、投」商業模式，助推中集安瑞科工程總承包業務拓展。

2014年，中集集團財務有限公司深入貫徹本集團產融結合戰略部署，通過加強資金集中管理和拓展供應鏈金融服務提升集團產業綜合競爭力。持續推進資金集中管理。在擴大境內資金集中廣度和深度的基礎上，財務公司配合集團開展跨境資金互聯互通和海外資金池業務，協同集團統籌全球資金管理。同時充分運用金融工具配合集團進行流動性管理，協助集團實現了貨幣資金管控目標，進一步降低了集團財務成本和流動性風險，提高了集團資金運營效率和效益。整合集團產業鏈資源，大力拓展供應鏈金融。報告期內，中集集團財務有限公司的供應鏈金融業務保持了快速發展的態勢，業務規模呈倍數增長，將金融產品和服務延伸到了本集團產業鏈的客戶，開闢了本集團產融結合協同共贏的新渠道。

5.3 本集團2015年業務展望

(1) 經濟環境和政策

展望2015年，機遇與挑戰並存。世界經濟預計將繼續保持緩慢復蘇態勢，美國經濟會率先復蘇，製造業回流發達經濟現象仍將在一定範圍內持續。中國經濟步入新常態發展，預計保持平穩增長。全球金融市場將受到美國經濟復蘇、美元升值的牽引，大宗商品和油價在低位震蕩或有反彈機會。IMF預計2015年世界經濟增長率將達3.8%，其中中國經濟增速為6.8%。

(2) 行業發展趨勢和市場展望

- 1) 集裝箱業務方面：2015年全球集裝箱貿易量預計將繼續增長，增幅略高於2014年。英國造船和海運動態分析機構克拉克森(CLARKSON)預測，2015年全球集裝箱貿易增速可達6.7%。法國航運諮詢機構Alphaliner預測，2015年全球集裝箱貿易增速為5.4%，而集裝箱運力增速達7.8%，供需缺口較2014年有所放大，運力供過於求的局面依然持續。儘管業內因為燃油成本大幅降低而開始討論提速的可能性，但鑑於目前綜合考慮慢速航行仍是降低成本、吸收過剩運力、減排的最有效手段，預計航運公司期內仍繼續下水大船、深化聯盟運作、維持慢速航行，這有助於維持集裝箱市場的需求增長。
- 2) 道路運輸車輛業務方面，北美市場經濟持續向好，專用車需求保持高位微增；歐洲市場需求也有改善跡象，有利於本集團業務及客戶拓展；中國經濟進入轉型升級的關鍵時期，隨著先進生產製造工藝的採用和行業標準的進一步提高，中國市場客戶對新型產品的需求不斷增長。新興市場總體經濟情況與中國相似，用戶對新產品需求迫切，空間較大，發展機會明顯。

- 3) 能源、化工及食品裝備業務方面，1) 能源裝備行業：能源低碳化是必然趨勢，國家對未來相關產業給予相應鼓勵和扶持。2015年2月，發改委宣佈將於2015年4月1日起下調城市非居民天然氣門站價格，因此天然氣裝備的需求仍將保持增長；2) 化工裝備行業：化工產業佔全球國內生產總值比重較大，與宏觀經濟環境息息相關，預計2015年標準罐式集裝箱業務可能會隨化工市場的週期性質而有所波動；3) 液態食品裝備行業：全球啤酒等液態食品行業日趨成熟，必然要求投入相應的設備以滿足生產和運輸的需要，因此液態食品裝備仍將呈現出較為廣闊的市場前景。
- 4) 海洋工程業務方面，預計2015年將是海工裝備行業的相對低谷期，國際油價將在低位徘徊，石油公司削減勘探開發投入，直接影響油服公司的業務，行業出現重新洗牌，併購活動增多，多種海工裝備出現供過於求，新增訂單將進一步下降，市場整體壓力較大。

(3) 主要業務板塊的總體經營目標和措施

2015年，本集團將繼續推進轉型升級，持續改善；在技術、業務模式及管理機制方面不斷創新並控制風險；努力把握市場變化，制定具有挑戰性的增長與發展目標，向世界級企業目標邁進。本集團將繼續創造新的制度優勢和文化優勢，在產品、技術創新，特別是商業模式創新等諸多方面進行系統性的變革，重點突破以培育競爭優勢、優化業務結構，建立「可積累的持續改善機制」，為本集團持續良性發展奠定新的基石。以下摘列本集團四大主要業務板塊的總體經營目標：

集裝箱業務：繼續走在復蘇道路上的集裝箱產業仍然面臨行業需求相對不足、供給相對過剩的局面。本集團在干箱、冷箱和特箱等成熟業務領域將聚焦內涵優化，切實發揮規模優勢，全面實施成本領先戰略，保持本集團在集裝箱行業的市場地位。本集團將通過提升各項資產的週轉效率和產出效率、聚焦各個環節的成本管理，使得成熟業務的內涵式增長成為可能；通過更加致力於全鏈條的環境保護和員工工作條件的改善，推動產業走可持續發展道路。同時，本集團還將繼續探索模塊化建築、冷鏈業務以及激光加工技術業務等新業務機會，為公司實現有質量的外延式增長提供助力。

道路運輸車輛業務：國內市場，本集團將加強產品技術升級和新產品研發，確保主營業務持續穩定增長，完善銷售服務網絡；北美市場，本集團將抓住市場機遇，持續優化業務內涵，實現銷售大幅增長；歐洲市場，本集團將重新規劃歐洲業務，組建罐車產品集群，擴大品牌影響力；新興市場，本集團將加強高端產品及品牌的跨界延伸。

能源、化工及液態食品裝備業務：2015年，本公司能源裝備業務將積極實行營銷策略，推廣其於國內及海外市場的業務，同時在能源相關行業探索更多新的收入來源和商機等，並加大力度開拓更多非常規天然氣來源的EPC（設計、採購及安裝施工）業務；化工裝備分部將通過控制生產成本、改善質量及提升經營效益，繼續致力於維持其在罐式集裝箱製造業務的領先地位，並加大力度研發特種及高端罐式集裝箱，如LNG罐式集裝箱；液態食品裝備業務將致力於擴充其業務至高端產品市場，繼續提升Holvrieka及Ziemann的品牌形象，並不斷改進其現有產品，努力尋求超越競爭對手的優勢。

海洋工程業務：2015年將重點樹立底線思維，做好風險預案，防範系統風險；繼續堅持聚焦戰略，推進設計定型，力爭高質量訂單；強化產前準備，提升生產效率；建立按時交付的資源保障和管理支持體系；EPC（設計、採購、建造）在成本下降方面實現突破性改善。

(4) 資本支出和融資計劃

根據經濟形勢和經營環境的變化，以及本集團戰略升級、業務發展的需要，預計2015年資本性支出約為人民幣60.40億元，將考慮多種形式的融資安排。

(5) 未來發展面臨的風險因素

1) 政策風險與挑戰

中國經濟已進入轉型升級階段。中國政府也提出了全面深化改革路線圖和總目標，各種法律政策處於多變期和調整期，尤其是對企業經營影響巨大的產業政策、稅收政策、環境保護政策和土地政策等。集裝箱屬於傳統製造業，未來幾年將面臨一定的政策調整風險，比如出口退稅政策、投資審批政策、工業土地供應政策、「三廢」排放相關政策等等。此外，本集團部份業務也可能受到全球貿易保護主義抬頭的影響，比如全球反壟斷、反補貼調查等。

2) 經濟風險與挑戰

- 週期波動風險：本集團業務經營所涉及的行業依賴全球和中國經濟的表現，往往會因整體經濟環境週期，特別是全球和中國工業板塊的表現而變動。首先，存在全球貿易、中國出口增速放緩，集裝箱需求增長放緩的風險；其次，中國金融改革使人民幣對美元匯率波動更加頻繁、振幅加大，這將增大本集團外匯和資金管理難度；另外，隨着國際油價的下跌，全球油氣勘探開發增速明顯放緩，不少石油公司已陷入超支的窘境，導致其海工預算削減和鑽井裝備利用率下降，鑽井裝備市場已呈現相對過剩態勢。作為國家政策扶持產業，機遇與威脅並存，行業面臨洗牌，國內海工有機會參與新的業務整合。
- 市場競爭風險：集裝箱製造、道路運輸車輛以及能源、化工、食品裝備業務都存在來自國內外企業的競爭。尤其是需求不振導致供求關係不平衡，從而引起行業內價格競爭加劇。另外，行業的競爭格局亦可能因新企業的加入或現有競爭對手的產能提升而改變。特別是作為國家政策支持的高投入、長週期的「戰略性新興產業」，國內海洋工程行業除了面臨海外領先海工企業的競爭，也有更多國內傳統造船企業和資本進入，行業競爭未來可能加劇。
- 資金需求風險：作為資金密集型、技術密集型以及勞動密集型的產業，海洋工程對資金有巨大的需求，同時由於市場上苛刻的收款條件，使得海工企業面臨極大的資產負債壓力，也對市場訂單質量提出了更高的要求。
- 產業外遷風險：從集裝箱產業的內生需求和產業轉移規律來看，集裝箱產業與全球貿易發展和產業轉移一直保持一定的同步性。隨着全球經濟一體化的發展以及中國各種生產要素成本的提高，集裝箱適箱貨類的生產製造正在出現向成本更低的東南亞、南亞和拉丁美洲轉移。

3) 社會風險與挑戰

- 用工壓力：由於中國人口結構變化，中國製造業普遍面臨用工結構的調整和變化。一方面，新一代產業工人對勞動環境期望值不斷提高，需求更加多元化；另一方面，隨着中國人口紅利的逐步喪失和中國勞工政策的調整中國製造業，尤其是勞動力密集型企業的勞工成本在不斷上升。以機器人為代表的自動化正在成為集裝箱產業未來升級的重點方向之一。此外，90後逐漸成為本集團一線用工主力，員工選、育、用、留等方面的公司政策面臨調整和優化。
- 環保壓力：中國已進入經濟結構調整、社會轉型階段，實行可持續發展戰略。近兩年以來，環境保護特別是大氣污染治理成為中國各級政府的重要目標。中國傳統製造業包括集裝箱產業，正在面臨着日益增大環保壓力。這也是集裝箱產業未來升級的重點方向之一。

4) 技術風險與挑戰

作為傳統產業，在外部壓力和內在需求的雙重推動下，集裝箱產業面臨着裝備技術、工藝技術、產品技術等方面升級的重大挑戰，尤其是以機器代替人的自動化技術為代表的工程技術升級和以綠色環保節能為代表的產品技術升級。由於中國知識產權保護的法律環境不夠理想，未來本集團仍然面臨知識產權保護方面的嚴峻挑戰。

5.4 管理層討論與分析（按照《聯交所上市規則》的相關要求編製）

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

收入按板塊和地區分析

下表列出了下列期間本集團各主要板塊收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2014年		2013年	
	營業收入	佔總營業 收入的 比例(%)	營業收入	佔總營業 收入的 比例(%)
集裝箱	23,812,806	33.98%	21,307,283	36.82%
道路運輸車輛	13,390,122	19.11%	13,334,698	23.04%
能源、化工、液態食品裝備	12,915,655	18.43%	11,579,974	20.01%
海洋工程	11,864,625	16.93%	6,982,317	12.06%
空港設備	2,726,946	3.89%	887,749	1.53%
物流服務	8,473,042	12.09%	6,215,849	10.74%
金融	1,581,026	2.26%	876,608	1.51%
房地產	1,136,070	1.62%	1,325,852	2.29%
重卡	1,059,081	1.51%	—	—
其他	1,202,744	1.72%	218,969	0.38%
合併抵銷	(8,091,262)	(11.54)%	(4,854,888)	(8.38)%
合計	<u>70,070,855</u>	<u>100.00%</u>	<u>57,874,411</u>	<u>100.00%</u>

下表列出了下列期間本集團來自不同地區的收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分地區（按接受方劃分）	2014年		2013年	
	營業收入	佔總營業 收入的 比例(%)	營業收入	佔總營業 收入的 比例(%)
中國大陸	29,772,543	42.49%	20,718,567	35.80%
美洲	12,976,043	18.52%	11,247,084	19.43%
歐洲	11,664,021	16.65%	13,954,472	24.12%
亞洲（不包括中國）	13,457,342	19.21%	8,718,240	15.06%
其他	2,200,906	3.13%	3,236,048	5.59%
合計	<u>70,070,855</u>	<u>100.00%</u>	<u>57,874,411</u>	<u>100.00%</u>

本集團2014年營業收入從板塊業績來看，集裝箱業務、道路運輸車輛業務及能源、化工、液態食品裝備業務的營業收入有所上升，與去年同期相比分別上升了11.76%、0.42%及11.53%；海洋工程、空港設備業務及物流服務業務的營業收入有較大幅度提高，與去年同期相比分別提高了69.92%、207.18%及36.31%。從地區來看，來自中國大陸、美洲及亞洲（不包括中國）的營業收入有所上升，而來自歐洲的營業收入有所下降。具體分析請參見本業績公告之「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

營業成本與毛利

下表列出了下列期間本集團各主要板塊營業成本及佔總營業成本的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2014年		2013年	
	營業成本	佔總營業 成本的 比例(%)	營業成本	佔總營業 成本的 比例(%)
集裝箱	20,741,465	35.29%	18,272,449	37.88%
道路運輸車輛	11,045,862	18.80%	11,301,512	23.43%
能源、化工、液態食品裝備	10,367,204	17.64%	9,202,545	19.08%
海洋工程	11,326,453	19.27%	6,874,211	14.25%
空港設備	2,141,909	3.64%	609,412	1.26%
物流服務	7,640,270	13.00%	5,417,054	11.23%
金融	1,000,323	1.70%	324,006	0.67%
房地產	685,215	1.17%	699,725	1.45%
重卡	1,027,908	1.75%	-	-
其他	1,048,736	1.78%	270,957	0.56%
合併抵銷	(8,256,322)	(14.04)%	(4,729,511)	(9.81)%
合計	58,769,023	100.00%	48,242,360	100.00%

下表列出了下列期間本集團各主要板塊毛利及毛利率：

單位：人民幣千元

分板塊	2014年		2013年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
集裝箱	3,071,341	12.90%	3,034,834	14.24%
道路運輸車輛	2,344,260	17.51%	2,033,186	15.25%
能源、化工及液態食品裝備	2,548,451	19.73%	2,377,429	20.53%
海洋工程	538,172	4.54%	108,106	1.55%
空港設備	585,037	21.45%	278,337	31.35%
物流服務	832,772	9.83%	798,795	12.85%
金融	580,703	36.73%	552,602	63.04%
房地產	450,855	39.69%	626,127	47.22%
重卡	31,173	2.94%	—	—
其他	154,008	12.80%	(51,988)	(23.74)%
合併抵消	165,060	—	(125,377)	—
合計	<u>11,301,832</u>	<u>16.13%</u>	<u>9,632,051</u>	<u>16.64%</u>

2014年，本集團的營業成本為人民幣587.69億元（2013年：人民幣482.42億元），同比上升約21.82%；整體毛利率為16.13%，較去年同期下降0.51個百分點。各板塊中，集裝箱業務、能源、化工及液態食品裝備、空港設備、物流服務、金融及房地產的毛利率有所下降，道路運輸車輛和海洋工程的毛利率與去年同期相比有所上升。具體分析請參見本業績公告的「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

營業外收入

本集團2014年的營業外收入為人民幣389,679千元（2013年：人民幣274,223千元），同比增加42.10%，主要是本報告期內本集團政府補助增加所致。

技術發展費

本集團2014年的技術發展費為人民幣591,756千元（2013年：人民幣501,949千元），同比增加17.89%，主要原因是對產品研發投入的增加。

銷售及分銷成本

本集團2014年的銷售及分銷成本為人民幣2,348,229千元(2013年：人民幣1,832,733千元)，同比增加28.13%，主要原因是銷售收入較去年同期增加導致銷售費用增加。

管理費用

本集團2014年的管理費用為人民幣4,656,475千元(2013年：人民幣4,041,552千元)，同比增加15.22%。

財務費用

本集團2014年的財務費用為人民幣519,187千元(2013年：人民幣438,992千元)，同比增加18.27%，主要是由於為滿足營運資金需求的融資增加，利息支出增加所致。

稅項

本集團2014年的稅項為人民幣536,488千元(2013年：人民幣928,222千元)，同比減少42.20%，主要是由於本期轉回已認定為中國居民企業的境外企業預提所得稅所致。

歸屬於少數股東的利潤

本集團2014年的歸屬於少數股東的利潤為人民幣556,126千元(2013年：人民幣454,177千元)，同比增加22.45%，主要是由於有少數股東的子公司盈利情況變化所致。

流動資金及資本來源

於2014年12月31日，本集團的貨幣資金為人民幣3,667,387千元(2013年12月31日：人民幣4,771,047千元)。本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款。

本集團主要以運營所得現金及銀行貸款作為發展資金。本集團的現金需求主要用於生產及運營、償還到期負債、資本開支、支付利息及股息，其他非預期的現金需求。本集團一直採取謹慎的財務管理政策，維持足夠適量的現金，以償還到期銀行貸款，保證業務的發展。

現金流數據

下表列出了下列期間本集團的現金流淨額情況：

單位：人民幣千元

	2014年	2013年
經營活動產生的現金流量淨額	6,434,477	2,749,926
投資活動產生的現金流量淨額	(11,553,782)	(6,504,459)
籌資活動產生的現金流量淨額	3,940,986	3,632,937
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(67,926)	(94,420)
現金及現金等價物淨變動額	(1,246,245)	(216,016)
年初現金及現金等價物餘額	4,181,496	4,397,512
年末現金及現金等價物餘額	<u>2,935,251</u>	<u>4,181,496</u>

(1) 經營活動

本集團2014年經營活動所得現金淨額為人民幣6,434,477千元（2013年：人民幣2,749,926千元），同比增加133.99%，主要是由於報告期內經營活動回款增加所致。

(2) 投資活動

本集團2014年投資活動所得現金淨額為人民幣(11,553,782)千元（2013年：為人民幣(6,504,459)千元），淨流出同比增加77.63%，主要是由於報告期內，本集團購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金增加所致。

(3) 籌資活動

本集團2014年籌資活動所得現金淨額為人民幣3,940,986千元（2013年：為人民幣3,632,937千元），同比增長8.48%。

銀行借款及其他借貸

於2014年12月31日，本集團的銀行借款、應付債券及其他流動負債（發行商業票據）總額為人民幣33,310,268千元（2013年12月31日：人民幣25,835,849千元）。

單位：人民幣千元

	於2014年 12月31日	於2013年 12月31日
短期借款	11,239,527	7,244,780
一年內到期的非流動借款	2,052,854	2,458,775
一年內到期的應付債券	2,000,000	—
長期借款	11,110,296	7,761,243
應付債券	4,455,080	6,450,730
其他流動負債（發行商業票據）	2,452,511	1,920,321
合計	<u>33,310,268</u>	<u>25,835,849</u>

本集團2014年度的利息資本化金額為人民幣412,821千元（2013年度：人民幣339,469千元）。

2014年，本集團已提取的銀行貸款淨額為人民幣33,241,336千元（上年同期：人民幣19,443,628千元），提取銀行貸款淨額增加的主要是因為滿足營運資金需求的融資安排所致。

本集團的銀行借款以美元為主，計息方式包括固定利率計息和浮動利率計息。於2014年12月31日，本集團的銀行借款包括定息借款約人民幣4,792,023千元（2013年12月31日：人民幣4,170,009千元），及浮息借款約人民幣19,608,678千元（2013年12月31日：人民幣13,246,406千元）。長期借款的到期日分佈在五年內。

本集團已發行的債券以人民幣為主，計息方式為固定利率計息。於2014年12月31日，本集團已發行的固定利率債券餘額為人民幣6,455,080千元（2013年12月31日：人民幣6,450,730千元）。

資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。於2014年12月31日，本集團的股東權益為人民幣27,282,115千元(2013年12月31日：人民幣24,496,128千元)，負債總額為人民幣60,494,066千元(2013年12月31日：人民幣48,109,844千元)，資產總額為人民幣87,776,181千元(2013年12月31日：人民幣72,605,972千元)。資產負債率為68.92%(2013年12月31日：66.26%)，主要是由於當期負債總額較上年同期增加所致。資產負債率乃按各日期之負債總額除以資產總額計算而得。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

資產及負債

資產項目重大變動情況

單位：人民幣千元

資產類		2014年	2013年	變動金額及幅度	
		12月31日	12月31日	金額	%
流動資產：					
預付賬款	(1)	5,223,351	3,393,804	1,829,547	54%
一年內到期的非流動資產	(2)	2,388,975	1,513,337	875,638	58%
非流動資產：					
固定資產	(3)	19,051,137	13,508,082	5,543,055	41%
在建工程	(4)	10,460,940	6,684,619	3,776,321	56%
長期待攤費用	(5)	194,163	96,075	98,088	102%
遞延所得稅資產	(6)	1,117,744	856,406	261,338	31%

- (1) 預付賬款：主要由於海工板塊新接較多訂單，預付機器設備採購款所致。
- (2) 一年內到期的非流動資產：主要由於長期融資租賃款一年內到期金額增加所致。
- (3) 固定資產：主要由於海工在建工程完工轉入增加所致。
- (4) 在建工程：主要由於本年新增在建船舶項目所致。
- (5) 長期待攤費用：2014年長期待攤費用的增加主要是工裝改造項目增加所致。
- (6) 遞延所得稅資產：遞延所得稅資產增加主要是本年可抵扣虧損等增加所致。

負債項目重大變動情況

單位：人民幣千元

資產類		2014年	2013年	變動金額及幅度	
		12月31日	12月31日	金額	%
流動負債：					
短期借款	(1)	11,239,527	7,244,780	3,994,747	55%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(2)	103,657	1,297	102,360	7,892%
應付票據	(3)	1,684,016	1,173,361	510,655	44%
應付賬款	(4)	11,364,903	7,781,645	3,583,258	46%
應付股利	(5)	47,973	197,897	(149,924)	(76)%
一年內到期的非流動負債	(6)	4,052,854	2,458,775	1,594,079	65%
非流動負債：					
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	(7)	73,884	27,166	46,718	172%
長期借款	(8)	11,110,296	7,761,243	3,349,053	43%
應付債券	(9)	4,455,080	6,450,730	(1,995,650)	(31)%
長期應付款	(10)	672,562	242,992	429,570	177%
遞延所得稅負債	(11)	369,599	661,200	(291,601)	(44)%

- (1) 短期借款：主要是為滿足營運資金需求的融資安排所致。
- (2) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債－流動部份：主要是由於外匯遠期合約產生公允價值變動所致。
- (3) 應付票據：主要由於本年納入合併範圍的聯合重工導致應付票據增加所致。
- (4) 應付賬款：主要由於海工應付的材料採購款增加所致。
- (5) 應付股利：主要由於本年應付子公司少數股東股利減少所致。
- (6) 一年內到期的非流動負債：主要是由於本年應付債券一年內到期轉入所致。
- (7) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債－非流動部份：主要是由於本年外匯遠期合約及外匯期權合約產生公允價值變動所致。
- (8) 長期借款：主要是滿足營運資金需求的融資安排所致。

- (9) 應付債券：主要是由於本年應付債券一年內到期轉出所致。
- (10) 長期應付款：主要是由於本年納入合併範圍的聯合重工長期應付的融資租賃款所致。
- (11) 遞延所得稅負債：主要是本年轉回已認定為中國居民企業的境外企業預提所得稅所致。

外匯風險及相關對沖

本集團業務的主要收入貨幣中美元比重較大，而主要支出貨幣為人民幣。目前中國政府實行以市場供求為基礎、參考一攬子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度，人民幣在資本項下仍處於管制狀態。由於人民幣的幣值受國內和國際經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響，未來人民幣兌其他貨幣的匯率可能與現行匯率產生較大差異，因此，本集團存在因人民幣兌其他貨幣的匯率波動所產生的潛在外匯風險，從而影響本集團經營成果和財務狀況。本集團管理層一直密切監察其外匯風險，並且採取適當措施以防範外匯匯兌風險。

利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關之市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與部份銀行訂立了利率掉期合約。於2014年12月31日，本集團持有2份尚未結算的以美元計價的利率掉期合約，其初始名義本金合計約1.09億美元，分別將於2017年4月28日和2018年12月29日期滿。本集團於2014年12月31日利率掉期合約的公允價值為人民幣21,307,000元，並作為衍生金融負債被確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。該公允價值未扣除將來處置該金融負債時可能產生的交易費用。

信貸風險

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

資本承擔

於2014年12月31日，本集團已訂約資本性支出承諾約為人民幣696,316千元（2013年12月31日：人民幣4,096,918千元），主要用於建造銷售或出租的船舶和履行對外投資合同。該等資本承擔已包含在2014年資本性支出預算中。

資產抵押情況

於2014年12月31日，本集團所有權受到限制的資產合計總額為人民幣998,522千元（2013年12月31日：人民幣2,314,506千元）。

於2014年12月31日，本集團所有權受到限制的資產情況如下：

單位：人民幣千元

	2013年 12月31日	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	2014年 12月31日
用於擔保的資產					
－ 貨幣資金	589,551	644,483	(501,975)	77	732,136
－ 應收帳款	148,235	1,367	(148,235)	－	1,367
－ 存貨	339,070	1,923	(324,369)	－	16,624
－ 固定資產	14,632	583,744	(495,709)	－	102,667
－ 在建工程	1,223,018	－	(1,223,018)	－	－
－ 無形資產	－	145,728	－	－	145,728
	<u>2,314,506</u>	<u>1,377,245</u>	<u>(2,693,306)</u>	<u>77</u>	<u>998,522</u>
合計	<u>2,314,506</u>	<u>1,377,245</u>	<u>(2,693,306)</u>	<u>77</u>	<u>998,522</u>

其中固定資產及在建工程用於抵押貸款。受到限制的貨幣資金為保證金及子公司財務公司存放於中國人民銀行款項。

重大投資、有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售情況

以下列出報告期內本集團的重大對外投資情況：

單位：人民幣千元

重要被投資公司情況

公司名稱	主要業務	上市公司佔 被投資公司 權益比例 (%)	報告期 投資額
柏堅貨櫃機械維修有限公司	集裝箱服務	70%	132,500
柏堅國際控股有限公司	集裝箱服務	70%	50,000
集瑞聯合重工有限公司	重卡等	66.24%	370,000

未來重大投資計劃及預期資金來源

本集團的經營及資本性支出主要透過自有資金和外部融資提供資金。同時，本集團將採取謹慎態度，務求提升日後經營性現金流狀況。本集團將考慮多種形式的融資，以應付未來資本支出及營運資金需要。

或有負債

於2014年12月31日，本集團的或有負債約人民幣54,703,860元（2013年12月31日：人民幣57,341千元）。詳情參見本業績公告「7.財務報告－附註」之「11.或有事項」部份。

僱員及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團僱員總數約為61,309人（2013年12月31日：57,686人）。報告期內，總員工成本（包括董事酬金、退休福利計劃供款及股票期權激勵計劃費用）約為人民幣6,519,295千元（2013年：人民幣5,417,434千元）。

本集團實行按表現、資歷、經驗以及市場工資給予薪金及花紅以激勵僱員。股票期權激勵計劃乃用以表彰董事及核心僱員對本集團過往作出的貢獻及作為長期服務之獎勵。其他福利包括為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款，並向保險公司作出供款。本集團定期檢討薪酬政策（包括有關應付董事酬金），並根據集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

員工退休計劃

按照中國有關法規，本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。上述繳納的社會基本養老保險按照權責發生制原則計入資產成本或當期損益。職工退休後，各地勞動及社會保障部門有責任向已退休職工支付社會基本養老金。

股票期權激勵計劃

實施股票期權激勵計劃將有助於本集團建立董事、管理團隊和骨幹員工之間的利益共享與約束機制；管理層能夠更好地平衡短期目標與長期目標；吸引與保留優秀管理人才和業務骨幹；激勵價值的持續創造，保證公司的長期穩健發展，增強公司的競爭力。

為建立及完善激勵約束機制，並有效地將股東利益、公司利益及員工個人利益有機結合，2010年9月17日，本公司臨時股東大會審議通過了一份股票期權激勵計劃（「期權」，分兩批授予）。根據該計劃，公司分別於2011年1月26日完成第一批5400萬股股票期權的登記，2011年11月17日完成第二批600萬預留股票期權的登記。自2012年9月28日開始，第一批期權進入行權期。經本公司第七屆董事會2013年度第11次會議審議通過，第一批股票期權第一個行權期已達到行權條件，於2014年1月14日正式開始行權，並於2014年9月26日行權結束，期內可行權總數為1,335.75萬股。詳情請參閱刊登於深交所、香港聯交所及本公司網站的相關公告以及本公司定期報告。截至2014年12月31日，第一批股票期權已經行權數額為1,023.25萬股，佔股權激勵計劃總額（調整後）的18.11%，逾期註銷未行使的股票期權共計312.5萬股。

市場風險

本集團市場風險的詳情，請參見本業績公告之「5.3本集團2015年業務展望」之「(5)未來發展面臨的風險因素」部份。

5.5 股利分配

基於本集團2014年經營業績及考慮到本集團整體財務狀況、現金流量情況，本公司董事會建議派發2014年度末期股息每股人民幣0.31元（含適用稅項）。2014年度末期股息尚待2014年年度股東大會股東審議通過。

6 報告期內及期後的重大事項

- 6.1 本報告期內，普華永道為本公司審計師及內控審計師。審計及內控審計工作酬金總計為人民幣946萬元，主要是應本公司需要提供核數服務及內部控制審計服務。
- 6.2 2014年3月16日，本集團與東莞市鳳崗鎮人民政府簽署了投資協議，同意就鳳崗項目在項目用地交付使用後第二年內完成第一期投資人民幣25億元。該項目總投資為人民幣70億元，將分期投入並實施。相關信息請查閱2014年3月17日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於與東莞市人民政府簽署投資合作備忘錄的公告》（公告編號：[CIMC]2014-007）及於2014年3月16日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

2013年4月26日，本集團與東莞市及相關區、鎮人民政府簽署了一系列投資合作備忘錄。相關信息請查閱2013年4月27日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於與東莞市人民政府簽署投資合作備忘錄的公告》（公告編號：[CIMC]2013-015）及2014年4月25日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

6.3 2014年6月8日，本公司的全資子公司中集集團集裝箱控股有限公司（「集裝箱控股」）與寧波市鄞州經濟開發區管理委員會簽署「中集鄞州物流裝備製造項目」（「鄞州項目」）投資協議。據此，集裝箱控股同意就鄞州項目分兩期進行投資，項目總投資額約為人民幣30億元。預計2015年完成項目一期投資建設並投產，2018年完成項目二期投資建設（具體時間可根據市場環境調整）。相關信息請查閱2014年6月9日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於與寧波市鄞州經濟開發區管理委員會簽署項目投資協議的公告》（公告編號：[CIMC]2014-021）及2014年6月9日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

6.4 本公司於2013年2月7日、2013年5月3日及2013年7月30日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露了公告（公告編號：[CIMC]2013-002、[CIMC]2013-017、[CIMC]2013-028），內容有關（其中包括）中國國際海運集裝箱（香港）有限公司（「中集香港」）與Pteris（新加坡證券代碼：J74）簽署買賣協議，據此，中集香港同意通過向Pteris出售Techman (Hong Kong) Limited（「Techman (HK)」，一家在香港註冊的有限公司，為中集香港的全資子公司）的全部權益，將Techman (HK)所持有的中集天達的70%權益注入Pteris；作為對價，Pteris同意向中集香港（或其代理人）增發新股。

該等買賣協議於2014年8月19日完成。自此，本公司對Pteris的股本權益增加到51.32%，Pteris成為本公司間接非全資附屬公司，中集天達仍為本公司的附屬公司。相關信息請查閱2014年8月21日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於子公司與Pteris交易完成的公告》（公告編號：[CIMC]2014-034）及2014年8月20日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

6.5 截至2014年9月17日，中集來福士就與巴西Schahin集團的重大訴訟和仲裁已依據英國倫敦仲裁庭第2和第3份先行裁決收到了10,555.03萬美元，其中包括本金7,760.38萬美元、利息2,771.63萬美元及法律費用23.02萬美元。相關信息請查閱2014年9月19日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於重大訴訟和仲裁進展的公告》（公告編號：[CIMC]2014-037）及2014年9月19日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

2015年2月，中集來福士與Schahin就尚未了結的Schahin訴訟和仲裁達成全面和解並簽署了和解協議（「和解協議」）。截至2015年3月5日，中集來福士已依據和解協議及其他相關文件收回剩餘欠款本金、利息及法律費用合計約7,186萬美元。至此，中集來福士的Schahin訴訟和仲裁已基本完成，並成功追回Schahin所欠的全部欠款和利息、費用等合計約27,274萬美元，其中包括本金20,792萬美元、利息5,705萬美元及法律費用777萬美元。相關信息請查閱2015年3月7日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於重大訴訟和仲裁進展的公告》（公告編號：[CIMC]2015-010）及2015年3月6日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 6.6** 2014年11月18日，本公司、中國消防（香港股份代號：445）及江雄先生（中國消防的現有控股股東及執行董事）訂立備忘錄，於2015年2月27日，本公司與中國消防簽署正式協議，據此，本公司擬向中國消防企業出售Ziegler的40%的股權，而中國消防將向本公司發行新股份以作為有關代價。待該等交易完成後，Ziegler將由本公司及中國消防分別持有60%及40%的股權。相關信息請查閱2014年11月19日、2014年11月21日及2015年2月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於與中國消防企業簽署備忘錄的公告》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於與中國消防企業簽署備忘錄的補充說明公告》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於與中國消防企業簽署收購協議的公告》（公告編號：[CIMC]2014-047、[CIMC]2014-048及[CIMC]2015-008）及2014年11月18日、2014年11月21日及2015年2月27日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 6.7** 2014年12月18日，本公司與中遠太平洋就更新持續關聯交易訂立新框架協議。2015年3月3日，本公司特別股東大會已審議通過新框架協議。相關信息請查閱2014年12月19日及2015年3月4日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)上披露的公告《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司關於對2015-2017年度日常關聯交易預計情況的公告》、《中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司二〇一五年度第一次臨時股東大會決議公告》（公告編號：[CIMC]2014-050、[CIMC]2015-009）及2014年12月18日及2015年3月3日在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。該等事項不影響本集團業務的連續性及管理層的穩定性，有利於本集團未來財務狀況和經營成果持續向好。

7 財務報告

7.1 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

財政部於2014年第三季度頒佈了七項準則的應用指南，其中只有《企業會計準則第30號－財務報表列報（修訂）》的應用指南對本公司報表分類有影響，根據該應用指南，報表分類影響如下：

- 1、原計入「資本公積」科目的「其他綜合收益」應單獨列示於資產負債表的所有者權益項下，比較財務報表中所有者權益項下的「資本公積」科目和「其他綜合收益」科目亦同時進行追溯調整。追溯分類調整如下：

調減和調增2013年12月31日所有者權益項下的「資本公積」科目和「外幣報表折算差額」55,872,000元和716,660,000元，調減「其他綜合收益」科目660,788,000元。

調減和調增2013年1月1日所有者權益項下的「資本公積」科目和「外幣報表折算差額」459,642,000元和532,333,000元，調減「其他綜合收益」科目72,691,000元。

- 2、原計入「其他非流動負債」科目以及「其他流動負債」科目的「遞延收益」應單獨列示於資產負債表的負債項下，比較財務報表中負債項下的「其他非流動負債」以及「遞延收益」亦同時進行追溯調整。追溯分類調整如下：

調減和調增2013年12月31日非流動負債項下的「其他非流動負債」和「遞延收益」均為386,429,000元。

調減和調增2013年1月1日非流動負債項下的「其他非流動負債」和「遞延收益」均為348,630,000元。

7.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用 不適用

7.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

本年度主要因購買子公司及新設立的子公司導致合併範圍發生變更。

本年度新納入合併範圍的子公司包括：柏堅貨櫃機械維修有限公司、柏堅國際控股有限公司、集瑞聯合重工有限公司及Pteris Global Limited。

本年度本集團無重大不再納入合併範圍的子公司、特殊目的主體、通過受託經營或承租等方式形成控制權的經營實體。

7.4 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

7.5 按中國企業會計準則編製的財務報表

7.5.1 合併資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (經重列)	2013年 1月1日 (經重列)
資產				
流動資產：				
貨幣資金		3,667,387	4,771,047	5,221,539
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		427,669	459,679	405,092
應收票據		1,591,694	1,376,286	778,109
應收賬款	4	11,480,465	10,066,489	8,238,033
預付款項		5,223,351	3,393,804	1,213,042
應收利息		3,968	747	14,410
應收股利		10,427	—	—
其他應收款		2,574,975	2,805,061	2,114,435
存貨		16,773,431	15,960,590	18,034,726
一年內到期的非流動資產		2,388,975	1,513,337	1,636,332
其他流動資產		1,029,835	822,628	690,471
流動資產合計		45,172,177	41,169,668	38,346,189
非流動資產：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		—	934	—
可供出售金融資產		396,025	445,510	998,986
長期應收款		3,449,542	2,952,418	2,540,574
長期股權投資		1,165,674	1,138,445	1,524,527
投資性房地產		365,555	324,811	183,668
固定資產		19,051,137	13,508,082	11,608,747
在建工程		10,460,940	6,684,619	2,279,993
無形資產		4,355,832	3,699,969	3,273,750
開發支出		41,705	—	—
商譽		1,663,747	1,395,938	1,267,162
長期待攤費用		194,163	96,075	47,947
遞延所得稅資產		1,117,744	856,406	717,797
其他非流動資產		341,940	333,097	203,040
非流動資產合計		42,604,004	31,436,304	24,646,191
資產合計		87,776,181	72,605,972	62,992,380

7.5.1 合併資產負債表（經審計）（續）

	附註	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (經重列)	2013年 1月1日 (經重列)
負債及股東權益				
流動負債：				
短期借款		11,239,527	7,244,780	5,438,407
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		103,657	1,297	12,856
應付票據		1,684,016	1,173,361	989,710
應付賬款	5	11,364,903	7,781,645	7,059,420
預收款項		3,054,783	2,920,888	2,722,482
應付職工薪酬		2,306,294	2,176,741	2,019,563
應交稅費		799,775	683,137	747,530
應付利息		185,780	213,528	203,288
應付股利		47,973	197,897	38,747
其他應付款		5,286,952	5,019,498	4,292,597
預計負債		761,052	784,481	753,492
一年內到期的非流動負債		4,052,854	2,458,775	1,261,940
其他流動負債		2,452,511	1,920,321	—
流動負債合計		43,340,077	32,576,349	25,540,032
非流動負債：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		73,884	27,166	82,242
長期借款		11,110,296	7,761,243	7,641,785
應付債券		4,455,080	6,450,730	6,462,235
長期應付款		672,562	242,992	145,103
專項應付款		4,945	3,735	4,802
遞延收益		467,623	386,429	348,630
遞延所得稅負債		369,599	661,200	650,394
非流動負債合計		17,153,989	15,533,495	15,335,191
負債合計		60,494,066	48,109,844	40,875,223
股東權益：				
股本		2,672,629	2,662,396	2,662,396
資本公積		686,506	651,828	470,840
其他綜合收益		(847,187)	(660,788)	(72,691)
盈餘公積		3,126,406	3,121,288	3,059,836
未分配利潤	6	16,651,960	14,899,313	13,392,795
歸屬於母公司股東權益合計		22,290,314	20,674,037	19,513,176
少數股東權益		4,991,801	3,822,091	2,603,981
股東權益合計		27,282,115	24,496,128	22,117,157
負債及股東權益總計		87,776,181	72,605,972	62,992,380

7.5.2 資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (經重列)	2013年 1月1日 (經重列)
資產			
流動資產：			
貨幣資金	1,775,649	389,158	447,387
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	234,524	169,574	177,450
應收股利	4,270,305	3,735,275	4,066,711
其他應收款	7,217,674	9,137,518	10,860,103
其他流動資產	12,183	2,731	—
流動資產合計	13,510,335	13,434,256	15,551,651
非流動資產：			
可供出售金融資產	388,905	388,905	990,261
長期股權投資	8,430,444	6,504,960	6,442,716
固定資產	119,157	127,271	139,120
在建工程	1,236	720	4,950
無形資產	14,983	15,238	15,931
長期待攤費用	19,831	4,696	5,649
遞延所得稅資產	200,402	215,029	53,983
非流動資產合計	9,174,958	7,256,819	7,652,610
資產合計	22,685,293	20,691,075	23,204,261

7.5.2 資產負債表（經審計）（續）

	2014年 12月31日	2013年 12月31日 (經重列)	2013年 1月1日 (經重列)
負債及股東權益			
流動負債：			
短期借款	—	—	465,703
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	—	—	8,987
預收款項	62,282	—	—
應付職工薪酬	861,648	856,016	657,886
應交稅費	7,311	10,283	43,493
應付利息	182,624	184,734	187,691
其他應付款	6,537,219	3,547,522	3,574,947
一年內到期的非流動負債	2,576,000	2,135,000	1,257,100
流動負債合計	10,227,084	6,733,555	6,195,807
非流動負債：			
以公允價值變動且其變動計入 當期損益的金融負債	21,307	26,865	81,944
長期借款	861,000	837,000	3,875,845
應付債券	3,996,080	5,993,413	5,990,833
遞延收益	13,000	—	—
非流動負債合計	4,891,387	6,857,278	9,948,622
負債合計	15,118,471	13,590,833	16,144,429
股東權益：			
股本	2,672,629	2,662,396	2,662,396
資本公積	129,788	(35,274)	(116,779)
其他綜合收益	43,754	43,754	451,038
盈餘公積	3,126,406	3,121,288	3,059,836
未分配利潤	1,594,245	1,308,078	1,003,341
股東權益合計	7,566,822	7,100,242	7,059,832
負債及股東權益總計	22,685,293	20,691,075	23,204,261

7.5.3 合併利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2014年度	2013年度
一、營業收入	7	70,070,855	57,874,411
減：營業成本	7	58,769,023	48,242,360
營業稅金及附加		403,105	507,568
銷售費用		2,348,229	1,832,733
管理費用		4,656,475	4,041,552
財務費用－淨額		519,187	438,992
資產減值損失		284,138	138,931
加：公允價值變動（損失）／收益		(228,725)	189,883
投資收益		435,901	508,677
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益／（損失）		59,124	(54,458)
二、營業利潤		3,297,874	3,370,835
加：營業外收入		389,679	274,223
其中：非流動資產處置利得		21,081	11,422
減：營業外支出		117,137	82,338
其中：非流動資產處置損失		54,291	34,719
三、利潤總額		3,570,416	3,562,720
減：所得稅費用	8	536,488	928,222
四、淨利潤		3,033,928	2,634,498
歸屬於母公司股東的淨利潤		2,477,802	2,180,321
少數股東損益		556,126	454,177
五、其他綜合收益／（損失）的稅後淨額		(181,650)	(585,401)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		(186,399)	(588,097)
以後將重分類進損益的其他綜合收益		(186,399)	(588,097)
可供出售金融資產公允價值變動		(858)	(408,096)
現金流量套期工具產生的其他綜合收益		(14,540)	4,326
外幣報表折算差額		(171,001)	(184,327)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		4,749	2,696
六、綜合收益總額		2,852,278	2,049,097
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,291,403	1,592,224
歸屬於少數股東的綜合收益總額		560,875	456,873
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元）	9(1)	0.93	0.82
（二）稀釋每股收益（元）	9(2)	0.92	0.81

7.5.4 利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2014年度	2013年度
一、營業收入	289,577	192,684
減：營業成本	-	-
營業稅金及附加	28,809	34,096
管理費用	319,002	513,238
資產減值損失	-	(3)
財務費用－淨額	243,842	211,626
加：公允價值變動收益	64,140	72,896
投資收益	1,185,375	1,440,535
二、營業利潤	947,439	947,158
加：營業外收入	79,882	1,718
其中：非流動資產處置利得	-	25
減：營業外支出	1,372	1,645
其中：非流動資產處置損失	48	-
三、利潤總額	1,025,949	947,231
減：所得稅費用	14,627	(31,309)
四、淨利潤	1,011,322	978,540
五、其他綜合收益／（損失）的稅後淨額	-	(407,284)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額	-	(407,284)
以後將重分類進損益的其他綜合收益	-	(407,284)
可供出售金融資產公允價值變動	-	(407,284)
六、綜合收益總額	1,011,322	571,256

7.5.5 合併現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2014年度	2013年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	72,746,712	58,823,330
收到的稅費返還	1,792,528	1,229,184
收到其他與經營活動有關的現金	533,308	627,938
經營活動現金流入小計	75,072,548	60,680,452
購買商品、接受勞務支付的現金	56,000,161	47,175,580
支付給職工以及為職工支付的現金	6,326,378	5,222,132
支付的各项稅費	1,717,966	2,366,532
支付其他與經營活動有關的現金	4,593,566	3,166,282
經營活動現金流出小計	68,638,071	57,930,526
經營活動產生的現金流量淨額	6,434,477	2,749,926
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	351,510	181,565
取得投資收益收到的現金	178,085	841,582
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	904,582	158,004
取得子公司的收到現金淨額	178,611	—
收到其他與投資活動有關的現金	263,423	264,165
投資活動現金流入小計	1,876,211	1,445,316
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 所支付的現金	12,873,151	6,929,534
投資支付的現金	556,842	73,824
取得子公司支付的現金淨額	—	946,417
投資活動現金流出小計	13,429,993	7,949,775
投資活動產生的現金流量淨額	(11,553,782)	(6,504,459)

7.5.5 合併現金流量表（經審計）（續）

項目	2014年度	2013年度
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	204,645	184,706
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	89,900	184,706
取得借款收到的現金	33,241,336	19,443,628
收到其他與籌資活動有關的現金	14,740	2,517,580
	<hr/>	<hr/>
籌資活動現金流入小計	33,460,721	22,145,914
	<hr/>	<hr/>
償還債務支付的現金	27,120,243	16,533,299
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	2,219,971	1,670,234
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	308,158	192,223
支付其他與籌資活動有關的現金	179,521	309,444
	<hr/>	<hr/>
籌資活動現金流出小計	29,519,735	18,512,977
	<hr/>	<hr/>
籌資活動產生的現金流量淨額	3,940,986	3,632,937
	<hr/>	<hr/>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	(67,926)	(94,420)
	<hr/>	<hr/>
五、現金及現金等價物淨減少額	(1,246,245)	(216,016)
加：年初現金及現金等價物餘額	4,181,496	4,397,512
	<hr/>	<hr/>
六、年末現金及現金等價物餘額	2,935,251	4,181,496
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

7.5.6 現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2014年度	2013年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	351,858	192,745
收到其他與經營活動有關的現金	5,673,314	2,093,429
經營活動現金流入小計	6,025,172	2,286,174
購買商品、接受勞務支付的現金	—	2,732
支付給職工以及為職工支付的現金	110,300	106,708
支付的各項稅費	32,773	68,791
支付其他與經營活動有關的現金	156,984	134,581
經營活動現金流出小計	300,057	312,812
經營活動產生的現金流量淨額	5,725,115	1,973,362
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	—	236,437
取得投資收益收到的現金	236,183	1,785,125
處置固定資產收回的現金淨額	91	4,279
投資活動現金流入小計	236,274	2,025,841
購建固定資產和其他長期資產所支付的現金	27,246	6,488
投資支付的現金	6,368	136,767
設立子公司及其他聯營或合營單位及 對子公司增資支付的現金淨額	1,979,000	152,617
支付其他與投資活動有關的現金	942,000	—
投資活動現金流出小計	2,954,614	295,872
投資活動產生的現金流量淨額	(2,718,340)	1,729,969

7.5.6 現金流量表（經審計）（續）

三、籌資活動產生的現金流量：

取得借款收到的現金及籌資活動現金流入	<u>800,000</u>	<u>1,586,485</u>
吸收投資所收到的現金	<u>114,745</u>	<u>—</u>
籌資活動現金流入小計	<u>914,745</u>	<u>1,586,485</u>
償還債務支付的現金	<u>2,335,000</u>	<u>4,213,132</u>
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	<u>1,141,954</u>	<u>1,134,460</u>
籌資活動現金流出小計	<u>3,476,954</u>	<u>5,347,592</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(2,562,209)</u>	<u>(3,761,107)</u>
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	<u>(86)</u>	<u>(405)</u>
五、現金及現金等價物增加額	<u>444,480</u>	<u>(58,181)</u>
加：年初現金及現金等價物餘額	<u>386,732</u>	<u>444,913</u>
六、年末現金及現金等價物餘額	<u><u>831,212</u></u>	<u><u>386,732</u></u>

7.5.7 合併股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2014年度						2013年度													
	股本	資本公積	歸屬於母公司股東權益 其他	綜合收益	盈餘公積	未分配 利潤	外幣報表 折算差額	少數 股東 權益	股東 權益	合計	股本	資本公積	歸屬於母公司股東權益 其他	綜合收益	盈餘公積	未分配 利潤	外幣報表 折算差額	少數 股東 權益	股東 權益	合計
一、上年期末餘額	2,662,396	707,700	-	3,121,288	14,899,313	(716,660)	3,822,091	24,496,128	2,662,396	930,482	-	3,059,836	13,392,795	(532,333)	2,603,981	22,117,157				
加：會計政策變更	-	(55,872)	(660,788)	-	-	716,660	-	-	(459,642)	(72,691)	-	-	-	532,333	-	-	-	-	-	-
二、本年初餘額	2,662,396	651,828	(660,788)	3,121,288	14,899,313	-	3,822,091	24,496,128	2,662,396	470,840	(72,691)	3,059,836	13,392,795	-	2,603,981	22,117,157				
三、本年年末餘額																				
(一) 綜合收益總額																				
1. 淨利潤	-	-	-	-	2,477,802	-	556,126	3,033,928	-	-	-	-	2,180,321	-	454,177	2,634,498				
2. 其他綜合收益	-	-	(186,399)	-	-	-	4,749	(181,650)	-	-	(588,097)	-	-	-	2,696	(585,401)				
綜合收益總額合計	-	-	(186,399)	-	2,477,802	-	560,875	2,852,278	-	-	(588,097)	-	2,180,321	-	456,873	2,049,097				
(二) 股東投入和減少資本																				
1. 公司的股份期權行使而投入的資本	10,233	104,512	-	-	-	-	-	114,745	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 少數股東投入資本	-	-	-	-	-	-	89,900	89,900	-	-	-	-	-	-	184,706	184,706				
3. 購買或設立子公司而增加的 少數股東權益	-	(51,925)	-	-	-	-	730,593	678,668	-	-	-	-	-	-	539,362	539,362				
4. 購買部份子公司少數股東權益 而減少的資本公積	-	(114,093)	-	-	-	-	(65,428)	(179,521)	-	(188,790)	-	-	-	-	(120,654)	(309,444)				
5. 處置子公司股權（未喪失對子公司的 控制權）	-	-	-	-	-	-	-	-	278,273	-	-	-	-	-	258,617	536,890				
6. 處置子公司股權（喪失對子公司的 控制權）	-	-	-	-	-	-	(1,634)	(1,634)	-	-	-	-	-	-	(443)	(443)				
7. 因子公司的股份期權行使 而投入的資本	-	10,972	-	-	-	-	3,259	14,231	-	3,299	-	-	-	-	31,147	34,446				
8. 股份支付計入股東權益的金額	-	85,212	-	-	-	-	10,379	95,591	-	88,206	-	-	-	-	2,853	91,059				
(三) 利潤分配																				
1. 提取盈餘公積	-	-	-	5,118	(5,118)	-	-	-	-	-	-	61,452	(61,452)	-	-	-	-	-	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	(720,037)	-	(158,234)	(878,271)	-	-	-	-	(612,351)	-	(134,351)	(746,702)				
四、本年年末餘額	2,672,629	686,506	(847,187)	3,126,406	16,651,960	-	4,991,801	27,282,115	2,662,396	651,828	(660,788)	3,121,288	14,899,313	-	3,822,091	24,496,128				

7.5.8 股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2014年度				2013年度									
	股本	資本公積	綜合收益	其他	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計	股本	資本公積	綜合收益	其他	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、上年期末餘額	2,662,396	8,480	-	3,121,288	1,308,078	2,662,396	7,100,242	2,662,396	334,259	-	-	3,059,836	1,003,341	7,059,832
加：會計政策變更	-	(43,754)	43,754	-	-	-	-	-	(451,038)	451,038	-	-	-	-
二、本年年初餘額	2,662,396	(35,274)	43,754	3,121,288	1,308,078	2,662,396	7,100,242	2,662,396	(116,779)	451,038	-	3,059,836	1,003,341	7,059,832
三、本年度增減變動金額														
（一）綜合收益總額														
1. 淨利潤	-	-	-	-	1,011,322	-	1,011,322	-	-	-	-	-	978,540	978,540
2. 其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(407,284)	-	-	-	(407,284)
綜合收益總額	-	-	-	-	1,011,322	-	1,011,322	-	-	(407,284)	-	-	978,540	571,256
（二）股東投入和減少資本														
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	60,550	-	-	-	-	60,550	-	81,505	-	-	-	-	81,505
2. 公司的股份期權行使而投入的資本	10,233	104,512	-	-	-	-	114,745	-	-	-	-	-	-	-
（三）利潤分配														
1. 提取盈餘公積	-	-	-	5,118	(5,118)	-	-	-	-	-	-	61,452	(61,452)	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	(720,037)	-	(720,037)	-	-	-	-	-	(612,351)	(612,351)
四、本年年末餘額	2,672,629	129,788	43,754	3,126,406	1,594,245	2,662,396	7,566,822	2,662,396	(35,274)	43,754	3,121,288	1,308,078	7,100,242	

附註：

1、編製基礎

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

本財務報表以持續經營為基礎編製。

2、遵循企業會計準則的聲明

本公司2014年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2014年12月31日的合併及公司財務狀況以及2014年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

3、合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指擁有被投資單位的權利，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權利影響其回報金額。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本公司在編製合併財務報表時，自本公司最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值並入本公司合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本公司合併利潤表，並將被合併子公司在合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日所屬當期投資收益。

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司可辨認淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部份處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中的資本公積（股本溢價），資本公積（股本溢價）不足沖減的，調整留存收益。

因處置部份股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、少數股東權益以及權益中的其他相關項目。對於處置後的剩餘股權投資，本集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。

子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部份分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部份分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

4、應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
集裝箱類	2,649,228	2,760,476
道路運輸車輛類	2,014,614	2,093,979
能源化工裝備類	3,413,376	2,516,083
海洋工程類	890,573	1,314,554
機場設備類	1,093,472	599,073
物流服務類	1,008,977	1,020,275
重卡類	499,441	—
其他	263,558	163,684
小計	11,833,239	10,468,124
減：壞賬準備	(352,774)	(401,635)
合計	<u>11,480,465</u>	<u>10,066,489</u>

(2) 應收賬款賬齡分析如下：

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
1年以內（含1年）	9,875,738	9,175,028
1年至2年（含2年）	1,269,555	358,007
2年至3年（含3年）	281,404	719,123
3年以上	406,542	215,966
小計	11,833,239	10,468,124
減：壞賬準備	(352,774)	(401,635)
合計	<u>11,480,465</u>	<u>10,066,489</u>

5、應付賬款

應付賬款情況如下：

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
應付原材料採購款	<u>11,364,903</u>	<u>7,781,645</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
1年以內	11,212,248	7,394,944
1到2年	48,846	204,088
2到3年	44,834	81,389
3年以上	58,975	101,224
合計	<u>11,364,903</u>	<u>7,781,645</u>

於2014年12月31日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣152,655,000元（2013年12月31日：人民幣386,701,000元），主要是本集團支付的與海洋工程業務相關的應付款。由於海洋工程項目的生產週期通常為1年以上，所以該等款項尚未結算。

6、未分配利潤

單位：人民幣千元

	註	2014年度	2013年度
年初未分配利潤		14,899,313	13,392,795
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤		2,477,802	2,180,321
減：提取盈餘公積		(5,118)	(61,452)
減：應付普通股股利	(1)	<u>(720,037)</u>	<u>(612,351)</u>
年末未分配利潤	(2)	<u>16,651,960</u>	<u>14,899,313</u>

(1) 本年內分配普通股股利

單位：人民幣千元

	2014年度	2013年度
年末已提議但尚未派發的股利	—	—
當年提議派發的股利合計	720,037	612,351

根據2014年6月27日股東大會的批准，本公司於2014年7月31日向普通股股東派發現金股利，每股人民幣0.27元（2013年：每股人民幣0.23元），共人民幣720,037,000元（2013年：人民幣612,351,000元）。

(2) 年末未分配利潤的說明

於2014年12月31日，未分配利潤中包含歸屬於母公司的子公司盈餘公積餘額人民幣1,001,846,000元（2013年12月31日：人民幣895,468,000元），其中子公司本年度計提的歸屬於母公司的盈餘公積為人民幣106,378,000元（2013年：人民幣114,411,000元）。

7、營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

	2014年度	2013年度
主營業務收入	68,773,066	56,699,378
其他業務收入	1,297,789	1,175,033
主營業務成本	58,018,973	47,683,165
其他業務成本	750,050	559,195

8、所得稅費用

單位：人民幣千元

	2014年度	2013年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	1,100,097	926,781
遞延所得稅的變動	(563,609)	1,441
合計	536,488	928,222

所得稅費用與會計利潤的關係如下：

單位：人民幣千元

	2014年度	2013年度
稅前利潤	3,570,416	3,562,720
按適用稅率計算的所得稅	846,986	822,909
稅收優惠影響	(176,829)	(177,482)
不可抵扣的支出	128,608	113,039
其他非應稅收入	(11,539)	(16,221)
本年利用以前年度未確認遞延所得稅資產的稅務虧損的稅務影響	(22,535)	(98,004)
未確認的稅務虧損	178,608	216,470
本年利用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的稅務影響	(4,237)	(4,518)
因稅率變更導致的遞延稅項差異	6,343	3,323
年度匯算清繳退稅	1,847	324
國產設備退稅	-	(14,048)
(沖回)／預提境外控股公司享有當年利潤需繳納所得稅	(410,764)	82,430
	<u>536,488</u>	<u>928,222</u>
本年度所得稅費用		

本公司及各重要子公司本年度適用的所得稅稅率列示如下：

	2014年度稅率	2013年度稅率
本公司	25%	25%
註冊在中國的子公司	15-25%	15-25%
註冊在中國香港地區的子公司	16.5%	16.5%
註冊在英屬維爾京群島的子公司	-	-
註冊在蘇里南的子公司	36%	36%
註冊在柬埔寨的子公司	20%	20%
註冊在美國的子公司	15-35%	15-35%
註冊在德國的子公司	15.83-31.6%	15.83-31.6%
註冊在英國的子公司	21%	25%
註冊在澳大利亞的子公司	30%	30%
註冊在荷蘭的子公司	25.5%	25.5%
註冊在比利時的子公司	34%	34%
註冊在丹麥的子公司	25%	25%
註冊在芬蘭的子公司	24.5%	24.5%
註冊在波蘭的子公司	19%	19%
註冊在泰國的子公司	20%	20%
註冊在新加坡的子公司	17%	17%

9、每股收益

(1) 基本每股收益

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

	2014年度	2013年度
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣千元)	2,477,802	2,180,321
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	<u>2,666,735</u>	<u>2,662,396</u>
基本每股收益(人民幣元/股)	0.93	0.82
其中：持續經營基本每股收益	<u>0.93</u>	<u>0.82</u>

(2) 稀釋每股收益

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

	2014年度	2013年度
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣千元)	2,477,802	2,180,321
本公司之子公司股份支付計劃的影響(人民幣千元)	<u>(19,315)</u>	<u>(22,690)</u>
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(人民幣千元) (調整後)	2,458,487	2,157,631
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股) (調整後)	(a) <u>2,678,461</u>	<u>2,669,354</u>
稀釋每股收益(人民幣元/股)	<u>0.92</u>	<u>0.81</u>

(a) 普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

	2014年度	2013年度
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	2,666,735	2,662,396
股份期權的影響(千股)	<u>11,726</u>	<u>6,958</u>
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)	<u>2,678,461</u>	<u>2,669,354</u>

本公司董事會獲授權授予本公司高級管理人員及其他職工6,000萬份股份期權，佔本年度本公司已發行股份2,672,628,551股的2.24%。

10、分部信息

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

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

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

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團管理層在計量報告分部利潤（虧損）、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本集團管理層的。

2014年度及2014年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	集裝箱分部		道路運輸		能源、化工 及食品		海洋		機場		物流		金融分部		房地產分部		重卡分部		其他分部		分部間抵銷		未分配項目		合計			
	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	
對外交易收入	23,702,510	13,168,980	12,301,667	5,706,447	2,726,946	8,156,192	1,484,030	1,136,070	698,889	989,124	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,070,855	
分部間交易收入	110,296	221,142	613,988	6,158,178	-	316,850	96,996	-	360,192	213,620	(8,091,262)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
主營業務成本	20,409,230	10,985,824	10,367,102	11,262,067	2,131,531	7,610,835	776,137	682,877	1,007,059	1,042,633	(8,256,322)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,018,973	
對聯營和合營企業的投資																												
收益／(損失)	7,234	1,957	(1,497)	-	-	31,728	16,683	62,492	(6,213)	(12,127)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,124	
資產減值損失	64,860	62,840	16,600	(73,740)	10,486	48,581	88,066	(591)	24,249	53,178	(10,391)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	284,138	
折舊和攤銷費用	372,766	282,132	281,687	227,635	19,400	175,241	244,719	7,385	89,888	36,757	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,802,657	
利息收入	195,463	61,907	25,287	5,822	3,512	12,999	88,407	8,750	3,731	767,982	(920,849)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274,601	
利息費用	98,262	107,786	70,798	475,493	64,587	40,625	103,669	33,306	46,113	31,345	(721,618)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,166,695	
利潤總額／(虧損總額)	972,123	837,645	1,222,407	8,327	103,368	189,488	613,053	275,031	(73,769)	(225,259)	290,357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,570,416	
所得稅費用	261,685	189,364	177,921	3,666	16,612	51,659	54,437	71,377	(13,295)	14,611	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	536,488	
淨利潤／(淨虧損)	710,438	648,281	1,044,486	4,661	86,756	137,829	558,616	203,654	(60,474)	(239,870)	290,357	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,033,928	
資產總額	17,523,763	10,462,047	11,936,837	23,685,439	2,947,002	4,348,684	16,180,076	4,003,970	3,709,617	4,600,531	(15,692,844)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87,776,181	
負債總額	10,357,563	5,078,841	6,818,576	23,250,995	2,112,337	3,048,728	13,748,988	3,181,823	3,186,138	3,001,622	(41,670,914)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,494,066	
其他重要的非現金項目：																												
一 折舊費和攤銷費以外的																												
其他非現金費用／(收益)	209,780	57,835	(1,095)	(62,785)	2,859	56,305	98,004	(682)	23,938	(51,630)	(10,391)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	492,953
一 聯營企業和合營企業的																												
長期股權投資	42,904	50,236	4,457	-	-	370,270	143,394	111,678	203,807	23,751	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165,674
一 長期股權投資以外的																												
其他非流動資產增加額	1,215,361	680,390	831,577	1,592,479	440,057	413,122	14,591,694	9,312	2,282,766	6,519	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	88,388

2013年度及2013年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	集裝箱分部		道路運輸		能源、化工 及食品		海洋		機場		物流		其他分部		分部間抵銷		未分配項目		合計	
	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度	2013年度
對外交易收入	21,100,212	13,120,561	11,209,761	3,501,509	887,749	6,020,609	2,009,142	-	24,868	57,874,411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分部間交易收入	207,071	214,137	370,213	3,480,808	-	195,240	387,419	(4,854,888)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
主營業務成本	18,121,108	11,076,108	9,104,888	6,953,974	588,824	5,576,450	1,100,239	(4,838,426)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
對聯營和合營企業的投資收益／(損失)	12	4,243	-	-	-	18,332	(2,275)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
資產減值損失	8,436	101,835	(982)	11,241	(214)	35,429	(16,811)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
折舊和攤銷費用	326,872	251,286	247,326	184,535	4,680	125,755	60,976	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息收入	179,859	53,119	32,779	84,052	1,739	68,407	583,142	(761,497)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利息費用	58,836	139,994	65,380	473,638	4,066	59,494	157,586	(781,424)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
利潤總額／(虧損總額)	1,347,531	404,364	1,136,514	(321,580)	128,098	226,797	672,180	142,524	(173,708)	3,562,720	142,524	173,708	142,524	(173,708)	142,524	142,524	142,524	142,524	142,524	142,524
所得稅費用	328,469	139,972	224,320	(24,856)	11,783	47,960	175,966	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
淨利潤／(淨虧損)	1,019,062	264,392	912,194	(296,724)	116,315	178,837	496,214	142,524	(198,316)	2,634,498	142,524	142,524	142,524	(198,316)	142,524	142,524	142,524	142,524	142,524	142,524
資產總額	15,824,315	11,285,763	11,194,382	15,833,637	1,728,778	4,179,781	18,024,963	(8,439,676)	2,974,029	72,605,972	(8,439,676)	2,974,029	2,974,029	2,974,029	2,974,029	2,974,029	2,974,029	2,974,029	2,974,029	2,974,029
負債總額	9,173,415	6,916,329	7,276,512	15,370,153	815,723	3,080,524	239,842	(13,820,498)	19,057,844	48,109,844	(13,820,498)	19,057,844	19,057,844	19,057,844	19,057,844	19,057,844	19,057,844	19,057,844	19,057,844	19,057,844
其他重要的非現金項目：																				
一 折舊費和攤銷費以外的其他非現金費用／(收益)	(25,248)	106,531	(2,651)	960	(3,180)	13,054	48,134	-	(135,761)	1,839	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一 聯營企業和合營企業的長期股權投資	2,784	44,747	4,000	-	-	246,096	287,797	-	553,023	1,138,447	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一 長期股權投資以外的其他非流動資產增加額	1,468,946	617,126	798,894	1,657,731	288,683	1,839,939	3,810,834	-	-	10,482,153	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

11、或有事項

(1) 或有負債

本公司子公司中集來福士與船東簽訂船舶買賣合同及船舶租賃合同，合同涉及延遲交付賠償和合同中止的條款。根據2014年03月12日與船東簽訂的合資備忘錄中相關條款，在船東與中集來福士的合資協議簽訂並正式生效後，船東對中集來福士的延期交付賠付責任將解除。由於結果取決於最終合資協議的簽訂，因此中集來福士可能承擔的約定交付日至未來預計交付日期間的延期交付賠償金合計約人民幣54,703,860元。

(2) 對外提供擔保

本集團的子公司－車輛集團與交通銀行、招商銀行及中國光大銀行開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予車輛集團及其控股子公司之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2014年12月31日，經本公司董事會同意，由車輛集團及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計人民幣847,892,000元（2013年12月31日：人民幣574,160,000元）。

本集團的子公司－揚州昊宇、陽江富日及揚州中集達宇置業有限公司為商品房承購人提供抵押貸款擔保。於2014年12月31日，擔保額合計為人民幣約138,673,000元（2013年12月31日：人民幣80,000,000元）。

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

本集團開出保證金性質的應付票據和信用證時暫不予確認。於貨物送達日或票據到期日（兩者較早者），本集團在賬上確認相應的存貨或預付賬款和應付票據。

於2014年12月31日，本集團已開具未確認的應付票據和已開具未到期的信用證合計為人民幣1,412,328,000元（2013年12月31日：人民幣904,044,000元）。

於2014年12月31日，天達空港由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣213,478,000元，其中履約保函餘額為人民幣164,883,000元；投標保函餘額為人民幣11,075,000元；對供應商開具的保函為人民幣37,520,000元。（2013年12月31日合計：人民幣141,001,000元）。

於2014年12月31日，本公司由銀行開出的尚未到期的美元保函餘額為1,344,000元，折合人民幣8,227,000元，均為付款保函。

於2014年12月31日，南通大罐由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣5,172,000元，其中履約保函與質量保函餘額為人民幣4,829,000元；預付款保函人民幣餘額為263,000元，預付款保函美元餘額為13,000，折合人民幣80,000元。

(4) 重大未決訴訟事項

中集來福士及其下屬子公司為巴西Schahin Holding S.A.集團子公司建造的深水半潛式石油鑽井平台SSPantanal以及SSAmazonia，分別於2010年11月份和2011年4月份完成交付。但銷售款共計14,230萬美元未能收回；同時，中集來福士也為Schahin Holding S.A.及其6家關聯公司提供墊資款以建造該鑽井平台，墊資款共計6,613萬美元亦未收回。

由於Schahin Holding S.A.及其6家關聯公司未能按合同約定支付上述款項，中集來福士及其子公司已分別於2011年12月和2012年5月向Schahin Holding S.A.及其6家關聯公司就銷售款和墊資款提起了訴訟和仲裁申請。根據有關的仲裁預判決，中集來福士已收回部份款項。截至2013年12月31日止，墊資款已全部收回，未收回銷售款尚有12,632萬美元（折合人民幣約7.70億元）。於2014年度，中集來福士收回10,554萬美元（本金7,760萬美元，利息2,794萬美元）。截至2014年12月31日止，未收回銷售款尚有美元4,872萬美元。

於2015年2月，中集來福士與Schahin Holding S.A.及其關聯公司就尚未了結的訴訟和仲裁達成全面和解並簽署了和解協議。截至2015年3月5日，中集來福士已依據和解協議及其他相關文件收回剩餘欠款本金、利息及法律費用合計約7,186萬美元。至此，中集來福士和Schahin Holding S.A.及其關聯公司訴訟和仲裁已基本完成，並成功追回Schahin Holding S.A.及其關聯公司所欠的全部欠款和利息、費用等合計約27,274萬美元，其中包括本金20,792萬美元、利息5,705萬美元及法律費用777萬美元。

12、承諾事項

資本承擔

單位：人民幣千元

	2014年度	2013年度
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同	2,657	125,662
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同	150,355	—
建造用於銷售或出租的船舶	519,242	3,962,914
董事會已批准的對外投資	24,062	8,342
	<u>696,316</u>	<u>4,096,918</u>
合計	<u>696,316</u>	<u>4,096,918</u>

管理層已批准但尚未簽約的資本性支出承諾

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
房屋、建築物及機器設備	<u>24,062</u>	<u>8,342</u>

以下為本集團於資產負債表日，在合營企業自身的資本性支出承諾中所佔的份額：

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
房屋、建築物及機器設備	<u>-</u>	<u>1,561</u>

13、淨流動資產

單位：人民幣千元

	本集團	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動資產	45,172,177	41,169,668
減：流動負債	<u>43,340,077</u>	<u>32,576,349</u>
淨流動資產	<u>1,832,100</u>	<u>8,593,319</u>

	本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動資產	13,510,335	13,434,256
減：流動負債	<u>10,227,084</u>	<u>6,733,555</u>
淨流動資產	<u>3,283,251</u>	<u>6,700,701</u>

14、總資產減流動負債

單位：人民幣千元

	本集團	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總計	87,776,181	72,605,972
減：流動負債	<u>43,340,077</u>	<u>32,576,349</u>
總資產減流動負債	<u><u>44,436,104</u></u>	<u><u>40,029,623</u></u>

	本公司	
	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總計	22,685,293	20,691,075
減：流動負債	<u>10,277,084</u>	<u>6,733,555</u>
總資產減流動負債	<u><u>12,458,209</u></u>	<u><u>13,957,520</u></u>

8 股份回購、出售及贖回

本集團在截至2014年12月31日止12個月內概無出售本公司其他類型的任何證券，亦無購回或贖回本公司之任何證券。

9 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《聯交所上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易標準守則》（「《標準守則》」）所載有關董事買賣本公司股份的《標準守則》條文，各董事及監事確認已在本報告期（2014年1月1日至2014年13月31日）內遵守《標準守則》內載列的所需標準。

10 遵守《企業管治守則》

本公司一直致力於提升本公司的企業管治水平，通過從嚴的實踐企業管治，努力提升企業價值，確保本公司的長期持續發展，履行作為上市公司的企業責任，增加股東長遠最大價值。

本公司在報告期內一直遵守《聯交所上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文，惟與守則條文第A.1.1條，第A.2.7條、第A.6.7條及第E.1.2條有所偏離除外，有關《企業管治守則》守則條文的偏離詳情及其所考慮因素列述於下文相關部份。

守則條文第A.1.1條規定「董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次」。報告期內，本公司一共召開20次董事會會議，其中2次是董事會定期會議。本公司執行董事通過管理及監察業務營運，彼等就重大業務或管理事項不時提請舉行會議決定，因此，若干有關決定乃透過全體董事以書面決議案方式作出。董事相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲足夠保證。後續，本公司將努力實踐良好企業管治常規。

守則條文第A.2.7條規定「董事會主席應至少每年與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行一次沒有執行董事出席的會議」。本公司僅有一名執行董事，本公司業務營運乃由執行董事管理及監察。董事認為報告期內並無會議事項需要該執行董事進行回避。所以，本報告年度本公司並無召開沒有執行董事出席的董事會。

守則條文第A.6.7條規定「獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解」。獨立非執行董事李科浚、王桂埧因於相關的時間有其它重要事務未能參加於2014年3月7日舉行的本公司2014年第一次臨時股東大會。

守則條文第E.1.2條規定「董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會（視何者適用而定）的主席出席」。本公司董事長李建紅先生因於相關時間有其它重要事務未能參加於2014年6月27日舉行的本公司2013年度股東大會。

報告期內，本公司已根據守則條文第A.5.6條規定「提名委員會（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要」的要求，於2014年3月25日修訂提名委員會的工作細則，明確了董事會成員多元化的政策，即甄選董事會人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識等。在此基礎上，將按人選對本公司業務及發展的綜合價值、可為董事會提供的貢獻、及保證本公司董事會成員的多元化等客觀條件而作出決定。董事會認為本公司現有實踐包括董事會成員多元化的要求。

11 審計委員會

根據《聯交所上市規則》附錄十四規定而成立之審計委員會，其成員包括潘承偉先生（委員會主席）、李科浚先生及王桂埧先生。本公司審計委員會的主要職責是：提議聘請或更換外部審計（包括財務報告審計和內部控制審計，以下所有「外部審計」均相同）機構；監督公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計與外部審計之間的溝通；審核公司的財務信息及其披露；審查公司內部控制制度的實施情況和內部控制自我評價情況；對公司重大內控缺陷進行最終審議及認定；對重大關連交易進行審計；董事會授權的其他事宜。本公司審計委員會已審閱並確認本公司的2014年年度業績。

承董事會命
中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
李建紅
董事長

香港，2015年3月24日

於本公告日期，董事會由李建紅先生擔任董事長及非執行董事，由張良先生擔任副董事長及非執行董事，由麥伯良先生擔任執行董事，由王宏先生及吳樹雄先生擔任非執行董事，由李科浚先生、潘承偉先生及王桂埧先生擔任獨立非執行董事。