

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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，並表明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。



**中國遠洋控股股份有限公司**  
**China COSCO Holdings Company Limited\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1919)

**截至二零一四年十二月三十一日止年度**  
**全年業績**

**財務摘要：**

- 二零一四年度本集團收入為人民幣66,901,438,000元，較二零一三年增加人民幣763,577,000元。
- 二零一四年度本公司權益持有人應佔利潤為人民幣362,529,000元，而二零一三年本公司權益持有人應佔利潤為人民幣235,470,000元。
- 二零一四年度每股基本盈利為人民幣0.0355元，每股攤薄盈利為人民幣0.0355元。
- 董事會不建議派發二零一四年度末期股息。

中國遠洋控股股份有限公司(「本公司」或「中國遠洋」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「報告期」)的業績連同截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較數字。該等業績根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製如下。

中國遠洋控股股份有限公司

合併利潤表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	66,901,438	66,137,861
服務及存貨銷售成本	5	<u>(62,877,383)</u>	<u>(67,030,192)</u>
毛利／(虧)		4,024,055	(892,331)
其他收入，淨額	4	718,572	74,633
出售一間合營公司及一項 可供出售金融資產的收益		608,330	—
出售附屬公司的收益		—	3,690,633
銷售、管理及一般費用	5	<u>(4,308,227)</u>	<u>(4,175,907)</u>
經營利潤／(虧損)		1,042,730	(1,302,972)
財務收入	6	998,500	1,022,769
財務費用	6	(2,965,968)	(3,212,282)
相關匯兌收益淨額	6	66,214	876,744
財務費用淨額	6	<u>(1,901,254)</u>	<u>(1,312,769)</u>
		(858,524)	(2,615,741)
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司		654,494	540,909
— 聯營公司		<u>711,317</u>	<u>561,236</u>
所得稅前利潤／(虧損)		507,287	(1,513,596)
所得稅費用	7	<u>1,043,534</u>	<u>(299,472)</u>
來自持續經營業務的年度利潤／(虧損)		1,550,821	(1,813,068)
<b>已終止經營業務</b>			
來自已終止經營業務的年度利潤		—	<u>4,692,490</u>
年度利潤		<u><u>1,550,821</u></u>	<u><u>2,879,422</u></u>

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔利潤：			
本公司權益持有人	9	362,529	235,470
非控制權益		1,188,292	2,643,952
		<u>1,550,821</u>	<u>2,879,422</u>
本公司權益持有人應佔產生自 以下各項的利潤／(虧損)：			
— 持續經營業務		362,529	(2,960,159)
— 已終止經營業務		—	3,195,629
		<u>362,529</u>	<u>235,470</u>
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
本公司權益持有人應佔 每股收益／(虧損)：			
來自以下各項的每股基本收益／ (虧損)：			
— 持續經營業務		0.0355	(0.2898)
— 已終止經營業務		—	0.3128
		<u>0.0355</u>	<u>0.0230</u>
來自以下各項的攤薄每股收益／ (虧損)：			
— 持續經營業務		0.0355	(0.2898)
— 已終止經營業務		—	0.3128
		<u>0.0355</u>	<u>0.0230</u>
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
股息	8	—	—

中國遠洋控股股份有限公司  
 合併綜合收益表  
 截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度利潤	1,550,821	2,879,422
其他綜合收益／(虧損)		
期後可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產的公允值收益，扣除稅項 應佔合營公司及聯營公司的	131,288	2,283
其他全面虧損	(20,925)	(9,029)
出售附屬公司、一間合營公司及 一間聯營公司的儲備回撥	(87,244)	(375,977)
外幣折算差額	(84,079)	(1,285,436)
期後可能不會重新分類至損益的項目		
重新計量離職後福利義務	(221,851)	—
年度其他綜合虧損總額	(282,811)	(1,668,159)
年度綜合收益總額	1,268,010	1,211,263
年度應佔綜合收益／(虧損)總額：		
— 本公司權益持有人	127,619	(968,251)
— 非控制權益	1,140,391	2,179,514
	1,268,010	1,211,263
本公司權益持有人應佔產生自 以下各項的綜合收益／(虧損)總額：		
— 來自持續經營業務	127,619	(4,036,820)
— 來自已終止經營業務	—	3,068,569
	127,619	(968,251)

中國遠洋控股股份有限公司  
 合併資產負債表  
 於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		80,097,345	81,404,047
投資物業		476,432	401,885
租賃土地及土地使用權		1,934,852	1,986,279
無形資產		107,078	114,441
合營公司		6,051,578	4,877,158
聯營公司		6,096,396	5,881,784
提供予合營公司及一間聯營公司的貸款		636,219	229,683
可供出售金融資產		1,640,570	1,510,630
遞延所得稅資產		109,129	173,443
限制性銀行存款		1,482	6,106
其他非流動資產		917,629	765,561
<b>非流動資產總額</b>		<u>98,068,710</u>	<u>97,351,017</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,926,723	2,374,978
貿易及其他應收款	10	7,722,068	9,078,897
可供出售金融資產		500,000	4,000,000
限制性銀行存款		865,429	850,825
現金及現金等價物		39,705,524	48,206,390
<b>流動資產總額</b>		<u>50,719,744</u>	<u>64,511,090</u>
<b>資產總額</b>		<u>148,788,454</u>	<u>161,862,107</u>

中國遠洋控股股份有限公司  
 合併資產負債表(續)  
 於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本		10,216,274	10,216,274
儲備		14,162,888	14,006,311
		<u>24,379,162</u>	<u>24,222,585</u>
非控制權益		18,578,796	17,891,222
		<u>42,957,958</u>	<u>42,113,807</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
長期借款		68,056,685	68,351,377
撥備及其他負債		1,271,566	1,283,942
遞延所得稅負債		527,062	2,042,587
		<u>69,855,313</u>	<u>71,677,906</u>
非流動負債總額			
		<u>69,855,313</u>	<u>71,677,906</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	11	15,377,316	18,151,708
短期借款		3,127,600	2,765,570
長期借款的即期部分		15,758,769	25,278,430
撥備及其他負債的即期部分		493,489	602,657
應付稅項		1,218,009	1,272,029
		<u>35,975,183</u>	<u>48,070,394</u>
流動負債總額			
		<u>35,975,183</u>	<u>48,070,394</u>
負債總額			
		<u>105,830,496</u>	<u>119,748,300</u>
權益及負債總額			
		<u>148,788,454</u>	<u>161,862,107</u>
淨流動資產			
		<u>14,744,561</u>	<u>16,440,696</u>
資產總額減流動負債			
		<u>112,813,271</u>	<u>113,791,713</u>

# 中國遠洋控股股份有限公司

## 合併財務報表附註

### 1 一般資料

中國遠洋控股股份有限公司(「本公司」)於二零零五年三月三日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為股份有限公司，註冊辦事處地址為中國天津市天津港保稅區通達廣場1號3層。本公司的H股於香港聯合交易所有限公司主板上市，A股於上海證券交易所上市。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的業務包括向全球提供廣泛的集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭管理與經營及集裝箱租賃。

本公司董事(「董事」)視中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠總公司」)(於國成立的國有企業)為本公司的母公司。中遠總公司及其附屬公司(本集團除外)統稱「中遠集團」。

除另有說明外，合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，所有金額約整至人民幣千元。

該等合併財務報表已於二零一五年三月二十六日獲董事會批准刊發。

### 2 編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併賬目之合併會計處理」所規定的合併會計原則編製。

就本財政年度及比較期間而言，合併財務報表乃按前公司條例(第32章)的適用規定而編製。

合併財務報表乃按歷史成本慣例編製，除可供出售金融資產及衍生金融工具以公平值列賬外(如下文會計政策所披露)。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表須使用若干重大會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策的過程行使其判斷。

(i) 於二零一四年生效且本集團已採用的準則修訂

香港會計師公會已頒佈若干於二零一四年一月一日或之後會計期間本集團須強制採用的準則修訂。採納該等修訂本對本集團於二零一四年十二月三十一日止年度的業績及本集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況並無任何重大影響。

(ii) 於二零一四年一月一日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提早採用的新訂及經修訂準則及準則詮釋

新訂及經修訂準則及準則詮釋		於以下日期或之後的會計期間生效
國際會計準則第 19 號 (修訂本)	有關界定福利計劃	二零一四年七月一日
年度改進項目	二零一零年至二零一二年 週期年度改進	二零一四年七月一日
年度改進項目	二零一一年至二零一三年 週期年度改進	二零一四年七月一日
國際財務報告準則第 14 號	監管遞延賬戶	二零一六年一月一日
國際財務報告準則 第 11 號(修訂本)	收購合營業務權益的會計安排	二零一六年一月一日
國際會計準則第 16 號及 國際會計準則第 38 號 (修訂本)	澄清可接受的折舊及攤銷方法	二零一六年一月一日
國際會計準則第 16 號及 國際會計準則第 41 號 (修訂本)	結果實的植物	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第 10 號 及國際會計準則第 28 號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之 間的資產出售或注資	二零一六年一月一日
國際會計準則第 27 號 (修訂本)	權益法	二零一六年一月一日
年度改進項目	二零一二年至二零一四年 週期年度改進	二零一六年七月一日
國際財務報告準則第 15 號	與客戶所訂合約的收益	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日

本集團將自二零一六年一月一日或較後期間起採用新訂及經修訂準則及準則詮釋。本集團已開始評估對本集團的相關影響。本集團尚無法確定是否會導致本集團重大會計政策及財務資料列報發生任何重大變動。



此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本公司二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)。本集團現正評估香港公司條例的變動對新香港公司條例(第622章)第9部首次應用期間的合併財務報表的預期影響。至今認為其影響將不會十分重大，且只有合併財務報表內的資料呈列和披露會受到影響。

### 3 收入及分部資料

收入包括來自集裝箱航運、乾散貨航運、物流、集裝箱碼頭營運及集裝箱租賃的總收入(扣除折扣，如適用)。本年度的收入確認如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務		
集裝箱航運(附註a)	49,491,862	47,464,934
乾散貨航運(附註b)	11,250,265	12,957,293
集裝箱碼頭營運	2,926,171	2,566,983
集裝箱租賃、管理及銷售(附註c)	1,105,234	1,177,774
	<u>64,773,532</u>	<u>64,166,984</u>
營業額	64,773,532	64,166,984
船員服務收入	478,401	289,112
其他	1,649,505	1,681,765
	<u>1,649,505</u>	<u>1,681,765</u>
來自持續經營業務的總收入	<u><u>66,901,438</u></u>	<u><u>66,137,861</u></u>
已終止經營業務		
物流	—	4,986,050
	<u>—</u>	<u>4,986,050</u>
來自已終止經營業務的總收入	<u><u>—</u></u>	<u><u>4,986,050</u></u>

附註：

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，期租協議下集裝箱航運的收入為人民幣618,282,000元(二零一三年：人民幣769,985,000元)。
- (b) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，期租協議下乾散貨航運業務收入為人民幣3,405,713,000元(二零一三年：人民幣3,550,014,000元)。

(c) 集裝箱租賃、管理及銷售收入分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營租賃租金	800,806	906,548
融資租賃收入	11,036	5,943
出售可轉售集裝箱所得款項	293,392	265,283
	<u>1,105,234</u>	<u>1,177,774</u>

### 營運分部

主要經營決策者為本集團執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告以評估業績及分配資源。管理層基於該等報告釐定營運分部，並從業務角度進行分析：

- 集裝箱航運及相關業務
- 乾散貨航運及相關業務
- 物流(已終止經營)
- 集裝箱碼頭及相關業務
- 集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務
- 公司及其他業務，主要包括集裝箱製造(已終止經營)、投資控股、管理服務及融資

分部資產指分部進行經營活動而引致的經營資產。分部資產不包括與分部業務無關的合營公司、聯營公司、提供予合營公司及聯營公司的貸款、可供出售金融資產及未分配資產。分部負債指分部進行經營活動而引起的經營負債。

未分配資產包括遞延所得稅資產。未分配負債包括即期及遞延所得稅負債。

非流動資產的增加包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、於合營公司及一間聯營公司的投資及其他非流動資產(不包括應收融資性租賃款項)的增加，其中包括通過業務合併進行的收購所導致的增加。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

持續經營業務

集裝箱

	集裝箱 航運及 相關業務 <sup>(#)</sup> 人民幣千元	乾散貨 航運及 相關業務 <sup>(#)</sup> 人民幣千元	集裝箱 碼頭及 相關業務 人民幣千元	租賃、 管理、銷售 及相關業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間 抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>損益表</b>							
總收入	50,324,187	12,556,490	3,176,914	2,192,976	14,577	(1,363,706)	66,901,438
分部間收入	(14,111)	(11,110)	(250,743)	(1,087,742)	—	1,363,706	—
收入(來自外部客戶)	<u>50,310,076</u>	<u>12,545,380</u>	<u>2,926,171</u>	<u>1,105,234</u>	<u>14,577</u>	<u>—</u>	<u>66,901,438</u>
分部利潤/(虧損)	1,015,538	(1,044,972)	718,653	739,461	(385,950)	—	1,042,730
財務收入							998,500
財務費用							(2,965,968)
相關匯兌收益淨額							66,214
應佔下列各項的利潤減虧損							
— 合營公司	(6,786)	48,794	612,486	—	—	—	654,494
— 聯營公司	9,183	(8,388)	439,092	—	271,430	—	711,317
所得稅前利潤							<u>507,287</u>
所得稅費用							<u>1,043,534</u>
年內利潤							<u>1,550,821</u>
折舊及攤銷	1,470,117	1,348,054	511,378	778,435	12,789	—	4,120,773
貿易及其他應收款的減值撥備 /(減值撥備撥回), 淨額	19,684	(30,740)	—	1,717	—	—	(9,339)
可供出售金融資產減值損失	—	32,039	—	—	—	—	32,039
長期借款交易成本的攤銷金額	<u>27,575</u>	<u>2,315</u>	<u>—</u>	<u>29,170</u>	<u>22,000</u>	<u>—</u>	<u>81,060</u>
非流動資產的增加	<u>2,111,907</u>	<u>1,973,137</u>	<u>1,953,141</u>	<u>1,878,458</u>	<u>1,385</u>	<u>—</u>	<u>7,918,028</u>

(#) 集裝箱航運及相關業務與乾散貨航運及相關業務的收入包括各自的船員服務收入及其他收入。

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	持續經營業務						已終止經營業務			
	集裝箱 航運及 相關 業務(##) 人民幣千元	乾散貨 航運及 相關 業務(##) 人民幣千元	集裝箱 碼頭及 相關業務 人民幣千元	集裝箱 租賃、 管理、銷售 及相關業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間 抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元	物流 人民幣千元	公司及 其他業務(##) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>損益表</b>										
總收入	48,325,636	14,067,865	2,822,348	2,154,990	18,732	(1,251,710)	66,137,861	4,986,050	—	4,986,050
分部間收入	(13,604)	(5,525)	(255,365)	(977,216)	—	1,251,710	—	—	—	—
收入(來自外部客戶)	<u>48,312,032</u>	<u>14,062,340</u>	<u>2,566,983</u>	<u>1,177,774</u>	<u>18,732</u>	<u>—</u>	<u>66,137,861</u>	<u>4,986,050</u>	<u>—</u>	<u>4,986,050</u>
分部(虧損)/利潤	(988,138)	(1,697,821)	756,499	924,597	(298,109)	—	(1,302,972)	271,229	—	271,229
財務收入							1,022,769	16,837	—	16,837
財務費用							(3,212,282)	(10,090)	—	(10,090)
相關匯兌收益淨額							876,744	5,477	—	5,477
應佔下列各項的利潤減(虧損)										
— 合營公司	(2,490)	38,925	504,474	—	—	—	540,909	19,845	—	19,845
— 聯營公司	7,660	1,579	449,306	—	102,691	—	561,236	36,938	142,897	179,835
所得稅前(虧損)/利潤							(1,513,596)	340,236	142,897	483,133
所得稅費用							(299,472)	(74,332)	—	(74,332)
年內(虧損)/利潤							<u>(1,813,068)</u>	<u>265,904</u>	<u>142,897</u>	<u>408,801</u>
來自已終止經營業務的 出售附屬公司及一間 聯營公司的收益淨額								<u>1,845,721</u>	<u>2,437,968</u>	<u>4,283,689</u>
來自已終止經營業務的 年內利潤								<u>2,111,625</u>	<u>2,580,865</u>	<u>4,692,490</u>
折舊及攤銷	1,446,676	1,280,352	464,701	693,568	16,600	—	3,901,897	75,662	—	75,662
貿易及其他應收款的減值撥備 /(減值撥備撥回)、淨額	6,903	(24,172)	—	9,602	—	—	(7,667)	441	—	441
可供出售金融資產減值損失	—	31,607	—	—	—	—	31,607	—	—	—
長期借款交易成本的 攤銷金額	<u>35,448</u>	<u>9,607</u>	<u>—</u>	<u>20,816</u>	<u>24,500</u>	<u>—</u>	<u>90,371</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非流動資產的增加	<u>5,324,032</u>	<u>923,065</u>	<u>2,747,541</u>	<u>1,795,128</u>	<u>1,560</u>	<u>—</u>	<u>10,791,326</u>	<u>125,185</u>	<u>—</u>	<u>125,185</u>

(#) 其包括本集團的集裝箱製造業務。

(##) 集裝箱航運及相關業務與乾散貨航運及相關業務的收入包括各自的船員服務收入及其他收入。

於二零一四年十二月三十一日

集裝箱租賃、

	集裝箱航運 及相關業務 人民幣千元	乾散貨航運 及相關業務 人民幣千元	集裝箱碼頭 及相關業務 人民幣千元	管理、銷售 及相關業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產負債表</b>							
分部資產	55,296,737	35,191,351	17,385,341	13,487,977	25,934,705	(13,541,549)	133,754,562
合營公司	293,824	612,342	5,145,412	—	—	—	6,051,578
聯營公司	43,585	90,791	5,055,499	—	906,521	—	6,096,396
提供予合營公司及 一間聯營公司的貸款	—	—	636,219	—	—	—	636,219
可供出售金融資產	600,687	825,718	214,165	—	500,000	—	2,140,570
未分配資產							109,129
資產總額							<u>148,788,454</u>
分部負債	49,751,676	30,426,846	10,999,482	6,693,697	19,755,273	(13,541,549)	104,085,425
未分配負債							1,745,071
負債總額							<u>105,830,496</u>

於二零一三年十二月三十一日

集裝箱租賃、

	集裝箱航運 及相關業務 人民幣千元	乾散貨航運 及相關業務 人民幣千元	集裝箱碼頭 及相關業務 人民幣千元	管理、銷售 及相關業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產負債表</b>							
分部資產	55,963,679	37,395,805	17,520,123	13,015,075	34,665,422	(13,370,695)	145,189,409
合營公司	410,891	591,358	3,874,909	—	—	—	4,877,158
聯營公司	71,779	101,185	5,027,492	—	681,328	—	5,881,784
提供予一間合營公司及 一間聯營公司的貸款	—	—	229,683	—	—	—	229,683
可供出售金融資產	469,837	876,177	164,616	—	4,000,000	—	5,510,630
未分配資產							173,443
資產總額							<u>161,862,107</u>
分部負債	50,640,317	31,007,899	11,318,860	6,844,757	29,992,546	(13,370,695)	116,433,684
未分配負債							3,314,616
負債總額							<u>119,748,300</u>

## 地區信息

### (a) 收入

本集團的業務遍佈全球。收入主要來自全球集裝箱航運業務的貿易航線，包括跨太平洋、亞歐、亞洲區內、中國沿海與跨大西洋及其他，呈報如下：

地區	分部航線
美洲	跨太平洋
歐洲	亞歐(包括地中海)
亞太區	亞洲區內(包括澳大利亞)
中國國內	中國沿海
其他國際市場	跨大西洋及其他

乾散貨航運業務產生的收入僅分為國際與中國沿海航線。

就地區信息呈報而言，集裝箱航運及乾散貨航運所產生的運費收入是根據出口量或運輸至各地區的貨量分析而定。

集裝箱碼頭營運、公司及其他業務的收入乃按業務經營所在地區呈列。

就集裝箱租賃而言，經營租賃或融資租賃集裝箱的動向是透過承租人報告獲悉，除非租賃條款對集裝箱的動向作出限制或涉及集裝箱安全問題，否則本集團無法控制集裝箱的動向。因此，無法按地區呈列財務資料，故有關收入列為未分配收入。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
集裝箱航運及相關業務		
— 美洲	15,520,660	14,200,756
— 歐洲	11,850,850	10,663,157
— 亞太區	8,435,475	7,384,713
— 中國國內	11,425,183	13,767,285
— 其他國際市場	3,077,908	2,296,121
乾散貨航運及相關業務		
— 國際航線	9,962,007	12,144,158
— 中國沿海航線	2,583,373	1,918,182
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他營運		
— 歐洲	1,094,607	902,255
— 中國國內	1,846,141	1,683,460
未分配	1,105,234	1,177,774
總計	<u>66,901,438</u>	<u>66,137,861</u>
<b>已終止經營業務</b>		
物流		
— 歐洲	—	24,060
— 亞太區	—	75,388
— 中國國內	—	4,886,602
總計	<u>—</u>	<u>4,986,050</u>

(b) 非流動資產

除遞延所得稅資產(「地區非流動資產」)外，本集團非流動資產包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、合營公司及聯營公司投資以及其他非流動資產(不包括應收融資性租賃款項)。

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

其餘地區非流動資產按業務經營／資產所在地呈列。

	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月 三十一日 人民幣千元
中國國內	26,992,510	26,755,431
國外	5,461,323	4,502,092
未分配	63,010,765	64,049,883
總計	<u>95,464,598</u>	<u>95,307,406</u>



4 其他收入，淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自上市及非上市投資的股息收入	160,119	115,237
拆船政府補貼	1,379,000	—
其他政府補貼	363,720	290,031
出售／核銷物業、廠房及設備的收益／(虧損)，淨額		
— 集裝箱船舶	(1,041,206)	(268,930)
— 乾散貨船舶	(28,277)	244,176
— 集裝箱	39,877	2,646
— 其他	10,941	(26,119)
出售可供出售金融資產的收益	9,000	123
出售合營公司及聯營公司的虧損	—	(9,792)
衍生金融工具淨(虧損)／收益	(33,510)	3,436
撥回貿易及其他應收款減值撥備	52,078	71,677
貿易及其他應收款減值撥備	(42,739)	(64,010)
匯兌虧損淨額	(249,758)	(17,538)
賠償開支	(136,287)	(287,263)
賠償收入	91,207	29,884
捐贈	(346)	(1,006)
可供出售金融資產減值	(32,039)	(31,607)
股票增值權公允值變動收益	14,379	18,814
撥回訴訟撥備	183,357	—
其他	(20,944)	4,874
	<hr/>	<hr/>
總計	<u>718,572</u>	<u>74,633</u>

## 5 按性質分類的費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>服務及存貨銷售成本</b>		
集裝箱航運及乾散貨航運成本		
— 設備及貨物運輸成本	19,133,576	17,757,865
— 航程成本	16,501,546	19,011,981
— 船舶成本	15,418,821	17,220,097
— 虧損合同撥備	387,380	604,663
— 其他	1,473,283	1,172,686
貨運代理及船務代理成本	5,987,147	7,556,011
碼頭營運及其他直接成本	2,071,510	1,924,398
存貨銷售成本	792,966	731,054
集裝箱折舊及其他直接成本	1,021,703	928,032
營業稅	89,451	123,405
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>62,877,383</b>	<b>67,030,192</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>銷售、管理及一般費用</b>		
行政管理人員的員工成本	2,938,151	2,808,755
折舊及攤銷	199,502	201,141
租金支出	244,669	186,036
辦公室費用	139,844	142,281
交通及差旅費	126,550	130,573
法律及專業服務費	121,501	100,629
核數師酬金	40,785	44,696
通訊及公用設施費	95,593	102,101
修理及維修費	51,821	44,099
其他	349,811	415,596
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>4,308,227</b>	<b>4,175,907</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 6 財務收入及費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
利息收入來自：		
— 存於中遠財務的存款	262,378	226,646
— 提供予合營公司及一間聯營公司的貸款	30,413	14,916
— 銀行	705,709	781,207
	<u>998,500</u>	<u>1,022,769</u>
	-----	-----
<b>財務費用</b>		
利息支出產生於：		
— 銀行貸款	(1,753,380)	(1,831,734)
— 須於五年內全數償還的其他貸款	(50,299)	(54,558)
— 中遠財務所提供貸款	(7,705)	(19,452)
— 融資租賃債務	(8,911)	(7,083)
— 票據及債券	(871,772)	(1,162,895)
衍生金融工具公允值虧損	—	(53,065)
受利率風險影響的票據公允值調整	—	69,648
	<u>—</u>	<u>16,583</u>
	-----	-----
	(2,692,067)	(3,059,139)
長期借款交易成本的攤銷金額	(81,060)	(90,371)
發行票據時折讓的攤銷金額	(1,689)	(10,668)
其他附帶借款成本及支出	(246,344)	(187,553)
減：在建工程的資本化金額	55,192	135,449
	<u>(2,965,968)</u>	<u>(3,212,282)</u>
	-----	-----
相關匯兌收益淨額	66,214	876,744
	<u>66,214</u>	<u>876,744</u>
	-----	-----
財務費用淨額	<u>(1,901,254)</u>	<u>(1,312,769)</u>
	-----	-----

## 7 所得稅費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅(附註)		
— 中國企業所得稅	279,167	218,679
— 香港利得稅	5,578	4,784
— 海外稅項	139,871	112,735
以前年度撥備不足	676	2,473
	<u>425,292</u>	<u>338,671</u>
遞延所得稅	(1,468,826)	(39,199)
	<u>(1,043,534)</u>	<u>299,472</u>

附註：

即期所得稅

稅項根據本集團營運所在國家的現行適用稅率計提，該等稅率介乎 12.5% 至 46% (二零一三年：12.5% 至 46%)。

中國企業所得稅的法定稅率為 25%，惟若干中國公司享有 12.5% 至 25% (二零一三年：12.5% 至 25%) 的優惠稅率。

香港利得稅乃按本年度來自或產生於香港的的預計應稅利潤，以 16.5% (二零一三年：16.5%) 的稅率計提。

## 8 股息

董事會未建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一三年十二月三十一日止年度的中期及末期股息。

## 9 每股盈利／(虧損)

### (a) 基本

年內每股基本盈利／(虧損)根據本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)除以已發行普通股數目計算。

	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔來自持續		
經營業務的利潤／(虧損)(人民幣元)	362,529,000	(2,960,159,000)
本公司權益持有人應佔來自已終		
止經營業務的利潤(人民幣元)	—	3,195,629,000
	<u>362,529,000</u>	<u>235,470,000</u>
已發行普通股數目	<u>10,216,274,357</u>	<u>10,216,274,357</u>
每股基本盈利／(虧損)(人民幣元)		
來自持續經營業務	0.0355	(0.2898)
來自已終止經營業務	—	0.3128
	<u>0.0355</u>	<u>0.0230</u>

(b) 攤薄

本公司一間附屬公司授予的尚未行使的購股權對截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股盈利並無任何攤薄影響，每股攤薄盈利等於截至二零一四年十二月三十一日止年度的每股基本盈利。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之每股攤薄(虧損)／盈利基於按假設因行使一間附屬公司購股權而發行股份的影響調整後本公司權益持有人應佔虧損除以已發行普通股數目計算。

	二零一三年
本公司權益持有人應佔來自持續經營	
業務的虧損(人民幣元)	(2,960,159,000)
按攤薄影響調整持續經營業務	<u>(54,000)</u>
	<u>(2,960,213,000)</u>
本公司權益持有人應佔來自已終止	
經營業務的利潤(人民幣元)	3,195,629,000
按攤薄影響調整已終止經營業務	<u>(79,000)</u>
	<u>3,195,550,000</u>
	<u>235,337,000</u>
已發行普通股數目	<u>10,216,274,357</u>
每股攤薄(虧損)／盈利(人民幣元)	
來自持續經營業務	(0.2898)
來自已終止經營業務	<u>0.3128</u>
	<u>0.0230</u>

10 貿易及其他應收款

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款(附註a)		
— 第三方	3,384,336	4,052,880
— 同系附屬公司	98,982	141,517
— 合營公司	46,251	58,736
— 聯營公司	754	2,351
— 其他關聯公司	63,071	62,343
	<u>3,593,394</u>	<u>4,317,827</u>
應收票據(附註a)	<u>165,741</u>	<u>242,239</u>
	<u>3,759,135</u>	<u>4,560,066</u>
預付款、押金及其他應收款		
— 第三方	2,912,923	3,253,475
— 同系附屬公司(附註b)	690,110	675,216
— 合營公司(附註b)	152,521	338,037
— 聯營公司(附註b)	17,058	53,142
— 其他關聯公司(附註b)	156,846	184,916
	<u>3,929,458</u>	<u>4,504,786</u>
應收融資性租賃款項的即期部分	<u>33,475</u>	<u>14,045</u>
總計	<u><u>7,722,068</u></u>	<u><u>9,078,897</u></u>

附註：

- (a) 關聯方貿易結餘為無抵押、免息且其信貸期與第三方客戶相若。本集團貿易應收款的信貸期一般為90日以內。貿易應收款主要包括與航運業務相關的應收款。於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1至3個月	3,514,997	4,393,309
4至6個月	144,907	184,285
7至12個月	117,543	39,828
1年以上	155,342	130,669
貿易應收款及應收票據，總額	<u>3,932,789</u>	<u>4,748,091</u>
減：減值		
1至3個月	(31,716)	(53,085)
4至6個月	(14,485)	(13,931)
7至12個月	(3,681)	(3,626)
1年以上	<u>(123,772)</u>	<u>(117,383)</u>
減值撥備	<u>(173,654)</u>	<u>(188,025)</u>
	<u><u>3,759,135</u></u>	<u><u>4,560,066</u></u>

於二零一四年十二月三十一日，管理層認為本集團貿易應收款及應收票據人民幣3,166,765,000元(二零一三年：人民幣3,661,813,000元)可悉數收回。可悉數收回的貿易應收款及應收票據主要指應收信貸紀錄良好及拖欠比率低的客戶款項。

- (b) 應收關聯公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。



## 11 貿易及其他應付款

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款(附註a)		
— 第三方	3,471,235	3,923,515
— 同系附屬公司	871,024	1,242,575
— 合營公司	96,830	72,263
— 聯營公司	5,937	6
— 其他關聯公司	384,839	195,677
	<u>4,829,865</u>	<u>5,434,036</u>
應付票據(附註a)	<u>71,420</u>	<u>29,020</u>
	<u>4,901,285</u>	<u>5,463,056</u>
預收客戶款項	<u>492,500</u>	<u>685,414</u>
其他應付款及預提費用	<u>8,992,782</u>	<u>10,426,941</u>
應付關聯公司款項		
— 同系附屬公司(附註b)	252,949	280,629
— 合營公司(附註b)	238,054	184,166
— 聯營公司(附註b)	13,307	18,035
— 其他關聯公司(附註c)	486,439	1,093,467
	<u>990,749</u>	<u>1,576,297</u>
總計	<u>15,377,316</u>	<u>18,151,708</u>

附註：

(a) 於二零一四年十二月三十一日，貿易應付款及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1至6個月	4,515,959	5,156,073
7至12個月	149,320	82,313
1至2年	158,800	122,052
2至3年	37,711	39,877
3年以上	39,495	62,741
	<u>4,901,285</u>	<u>5,463,056</u>

與關聯公司的貿易結餘為無抵押、免息且具有與第三方供應商結餘類似的還款條件。

(b) 應付關聯公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

(c) 結餘包括來自附屬公司非控股股東的墊款，為無抵押、計息及須於十二個月內償還。

## 12 或然負債

本集團亦牽涉多項索償及訴訟，包括但不限於有關運輸途中船舶損毀、延遲交付、船舶相撞、提早終止船舶期租合約及若干碼頭投資未付專業費用而產生的索償及訴訟。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團未能確定上述各項索償的實現可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團的所得資料，董事認為有關的索償金額對本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表應不屬重大。

上述截至二零一四年十二月三十一日止年度的本集團全年業績公告(「該公告」)的財務數字已經由本公司的國際核數師羅兵咸永道會計師事務所與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的合併財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此方面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》而進行的核證業務。因此，羅兵咸永道會計師事務所不對該公告作出任何核證。

## 管理層討論及分析

### 一、董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

2014年，國際航運業供求失衡局面仍無實質改善。在困難環境下，公司採取各項措施，努力增收節支，整體業績得到進一步改善。

2014年，本集團取得營業收入66,901,438,000元，同比2013年66,137,861,000元，增加763,577,000元。實現歸屬於母公司所有者的淨利潤362,529,000元，同比2013年235,470,000元，增加利潤127,059,000元或53.96%。

#### (一) 主營業務分析

##### 1、 合併利潤表及合併現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣千元

科目	本年度	上年度	變動(%)
收入	66,901,438	66,137,861	1.15
服務及存貨銷售成本	(62,877,383)	(67,030,192)	-6.20
銷售、管理及一般費用	(4,308,227)	(4,175,907)	3.17
財務費用淨額	(1,901,254)	(1,312,769)	44.83
經營活動產生的現金流量淨額	6,037,356	(2,316,602)	360.61
投資活動產生的現金流量淨額	(763,358)	810,671	-194.16
籌資活動產生的現金流量淨額	(13,731,565)	4,114,655	-433.72

##### 2、 收入

###### (1) 驅動業務收入變化的因素分析

以下管理層討論及分析中的財務分析、說明涉及數據金額，除特別注明外，單位均為人民幣。

2014，本集團取得營業收入66,901,438,000元，同比2013年66,137,861,000元，增加763,577,000元或1.15%。其中：

## 集裝箱運輸業務

集裝箱航運及相關業務收入50,310,076,000元，同比增加1,998,044,000元或4.14%。2014年，實現集裝箱運載量9,437,540標準箱，同比增長8.5%。實現平均單箱收入4,558元／TEU，同比上升1.7%。期內，市場環境依然處於弱勢，供過於求局面延續。公司快速應對市場變化，靈活調整全球運力佈局，不斷完善區域內航線網絡，航線、貨源結構持續優化，帶來全年集裝箱貨運量及總體收入同比增長。

截至2014年12月31日，本集團自營船隊包括175艘集裝箱船舶，運力840,692標準箱，自營運力規模同比增加6.9%（不包括出租運力5艘、42,476標準箱）。同時，持有10艘集裝箱船舶訂單，合計117,960標準箱。

## 乾散貨運輸業務

乾散貨航運及相關業務收入12,545,380,000元，同比減少1,516,960,000元或10.79%，主要是受運力減少和貨運量下降的影響。

回顧期內，乾散貨航運業務完成貨運量17,781.71萬噸，同比下降15.36%，貨運周轉量0.83萬億噸海裡，同比下降16.72%。其中，煤炭承運量為6,552.38萬噸，同比下降20.21%；金屬礦石承運量7,548.76萬噸，同比下降13.73%；糧食承運量2,027.82萬噸，同比下降8.86%；其它貨物承運量為1,652.75萬噸，同比下降9.22%。



## (2) 主要銷售客戶的情況

二零一四年度，本集團前五名客戶銷售金額及所佔比例(根據本集團A股經審計財務數據呈列)如下：

單位：人民幣

向前五名客戶銷售金額合計	2,238,641,621.31
本集團年度銷售總額	64,374,456,245.65
佔本集團年度銷售總額比例(%)	3.48

## 3、成本

### (1) 成本分析表

單位：人民幣千元

#### 分行業情況

分行業	成本構成項目	本年度	本年度	上年度	上年	變動
			佔總		同期佔	
			成本比例		總成本	
			(%)		比例	(%)
集裝箱航運及相關業務	設備及貨物運輸成本	19,133,576	30.43	17,757,865	26.49	7.75
	航程成本	11,813,821	18.79	13,539,742	20.20	-12.75
	船舶成本	8,309,394	13.22	8,094,777	12.08	2.65
	其他	6,528,787	10.38	8,156,139	12.17	-19.95
	小計	45,785,578	72.82	47,548,523	70.94	-3.71
乾散貨航運及相關業務	航程成本	4,687,725	7.46	5,472,239	8.16	-14.34
	船舶成本	7,109,427	11.31	9,125,320	13.61	-22.09
	其他	1,860,663	2.96	1,775,035	2.65	4.82
	小計	13,657,815	21.72	16,372,594	24.43	-16.58
集裝箱碼頭及相關業務	集裝箱碼頭及相關業務成本	2,071,510	3.29	1,924,398	2.87	7.64
集裝箱租賃業務		1,273,029	2.02	1,061,272	1.58	19.95
稅項		89,451	0.14	123,405	0.18	-27.51
營業成本合計		62,877,383	100.00	67,030,192	100.00	-6.20

2014年，本集團發生營業成本62,877,383,000元，較2013年67,030,192,000元減少4,152,809,000元或6.20%。其中：

集裝箱運輸及相關業務營業成本45,785,578,000元，同比減少1,762,945,000元，降幅為3.71%。其中，期內在自營運力和貨運量同比增長的情況下，受益於燃油成本的明顯下降，營業成本同比下降。公司通過採取各類節油措施，期內實現消耗燃油量同比下降8.3%，伴隨國際油價波動，燃油成本同比下降15.0%。

乾散貨運輸及相關業務營業成本13,657,815,000元，同比減少2,714,779,000元，降幅16.58%。其中，期內租入船運力進一步減少，船舶租賃費支出3,627,670,000元，同比減少1,601,406,000元，降幅30.6%，成為期內成本降低的主要原因；燃油成本3,755,009,000元，同比減少816,993,000元，降幅17.9%。另外，期內虧損合同到期回撥沖減成本金額為599,998,000元，去年同期回撥金額為1,416,202,000元。

碼頭及相關業務營業成本2,071,510,000元，同比增加147,112,000元或7.64%。期內，由於控股碼頭業務量增加帶來營業成本增加。

集裝箱租賃業務營業成本1,273,029,000元，同比增加211,757,000元或19.95%。箱隊規模增加及期內出售約滿舊箱箱量增加，帶來營業成本相應上升。

## (2) 主要供貨商情況

二零一四年度，本集團前五名供應商採購金額及所佔比例(根據本集團A股經審計則務數據呈列)如下：

	單位人民幣
向前五名供貨商採購金額合計	3,774,410,390.16
本集團年度採購總額	59,852,218,578.36
佔本集團年度採購總額比例(%)	6.31

## 4、費用

### 其他收入／(費用)淨額及其他收益

本集團二零一四年其他收入／(費用)淨額及其他收益人民幣1,326,902,000元，二零一三年為人民幣3,765,266,000元，同比減少人民幣2,438,364,000元。上年度本集團出售上海天宏力及青島資產管理公司獲得收益3,690,633,000元，本年度處置部分公司股權取得收益608,330,000元；收到控股股東轉撥付的船舶報廢補助資金人民幣1,379,000,000元，期內船舶拆解發生淨損失1,069,483,000元。

### 銷售、行政及一般支出

二零一四年，本集團管理費用支出人民幣4,308,227,000元，同比增加人民幣132,320,000元或3.17%，主要來自人工及租金支出等費用同比上升。

### 財務收入

本集團財務收入主要為來自銀行存款的利息收入。二零一四年，本集團財務收入人民幣998,500,000元，同比二零一三年減少人民幣24,269,000元，或2.37%。主要因本年度銀行存款餘額減少。

### 財務費用

二零一四年，本集團財務費用支出人民幣2,965,968,000元，同比減少人民幣246,314,000元或7.67%。主要受借款規模下降影響。



## 應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損

本集團二零一四年應佔合營公司及聯營公司的利潤合計為人民幣1,365,811,000元，較二零一三年的人民幣1,102,145,000元增加人民幣263,666,000元，來自於部分合營碼頭公司利潤增加。

## 所得稅費用

二零一四年，中國遠洋所得稅費用-1,043,534,000元，較上年同期299,472,000元減少1,343,006,000元。期內，本公司所屬海外子公司簽署集裝箱船造船合約，業務發展面臨較大資金需求。經研究，確定對其以前年度留存利潤不再進行分配，相應轉回原對應計提遞延所得稅負債合計1,557,867,000元。

## 5、研究與發展(「研發」)支出

### (1) 研發支出情況表

單位：人民幣千元

本年度研發支出	74,643
本年度資本化研發支出	0
研發支出合計	74,643
研發支出總額佔淨資產比例(%)	0.31
研發支出總額佔營業收入比例(%)	0.12

### (2) 情況說明

2014年，中國遠洋從業務需求出發，結合新技術應用、先進管理理念，圍繞降本增效、節能降耗、綠色環保、不斷提升管理水平和服務能力，重點開展了移

動互聯網技術應用、船舶廢氣洗滌脫硫試驗、船舶增壓器隔斷技術試驗，汽車滾裝船運輸管理平台、冷箱機組控制器故障診斷系統和LNG內河加注、裝卸臂系統、大口徑輸油臂的自主研發及集裝箱碼頭自動化技術改造。

## 6、現金流

截止2014年12月31日，本集團現金及現金等價物為39,705,524,000元，比2013年12月31日減少8,500,866,000元或17.63%。

2014年，本集團經營活動現金淨流入6,037,356,000元，2013年為淨流出2,316,602,000元。期內，集裝箱航運業務主營業務利潤由去年同期虧損轉為盈利，乾散貨航運業務主營業務虧損同比進一步收窄，帶來經營活動現金淨流入大幅改善。

2014年，本集團投資活動所用的淨現金為763,358,000元，去年同期為淨流入810,671,000元。期內，本集團收回投資所收到的現金同比增加，收回理財產品利息為增加主要原因；購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金、投資支付的現金同比分別減少；處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額同比去年減少，去年同期為出售中遠物流等股權收到款項。

2014年，本集團籌資活動所用的淨現金為13,731,565,000元，去年同期為淨流入4,114,655,000元。期內，本集團償還債務所支付的現金較上年同期增加。其中，於4月份歸還了2009年發行第一期中期票據人民幣100億元；取得借款收到的現金較去年同期減少。

## 7、其他

### (1) 集團利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

2014年，國際航運業供求失衡局面仍無實質改善。在困難環境下，公司採取各項措施，努力增收節支，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤362,529,000元，較去年同期235,470,000元增加利潤127,059,000元或53.96%。其中，集裝箱航運及相關業務實現經營利潤1,015,538,000元，較上年同期虧損988,138,000元增加盈利2,003,676,000元；乾散貨航運及相關業務經營業績同比進一步減虧652,849,000元，為效益進一步改善最主要原因。另外，收到控股股東轉撥付的船舶報廢補助資金人民幣1,379,000,000元，期內船舶拆解發生淨損失1,069,483,000元。2014年本集團的盈利，主要來自航運主業減虧以及資產處置收益。

### (2) 公司前期各類融資、重大資產重組事項實施進度分析說明

不適用。

### (3) 發展戰略和經營計劃進展說明

#### 集裝箱航運業務

2014年，全球經濟緩慢恢復，集運市場需求緩步增長，運力供給壓力猶存，供需關係仍然嚴峻，市場運價總體無明顯好轉。公司圍繞「增收入、控成本、精管理、保安全」工作主線，採取各類增收節支措施，最終實現扭虧為盈。

中遠集運通過船舶升級、聯盟合作、優化航線佈局、削減虧損貨流等措施，歐美幹線單箱網絡成本明顯下降；通過統籌佈局南北航線，進一步加大新興市場投入，通過對航線的優化、升級和改造，積極尋找市場新機遇，通過不斷完善區域內航線網絡，規劃中轉路徑，統籌協調短程艙位，提升艙位資源的有效利用率。

積極響應國家「一帶一路」戰略，拓展延伸服務業務，擴大了市場份額；參與中歐班列業務，嘗試新型運輸模式，挖掘新的盈利點。

持續提升大型船舶的自有比例，踐行社會責任，訂造高效節能船舶；有序推進老舊船舶出售拆解工作，船隊結構得到進一步優化，船隊平均單天單箱船舶固定成本同比下降。截至2014年12月31日，自營船隊中8000TEU以上船舶運力比例進一步提升至52%。

深化大客戶戰略，持續優化貨源和客戶結構，開發並掌握了一批貢獻值較高的中小型客戶。強化客戶服務保障體系建設，提供個性化服務，客戶體驗與內部溝通效率得到不斷提升。

通過對採購、日常用油等各環節的持續管控，在投入運力同比增加的情況下，實現燃油消耗量同比減少8.3%，伴隨燃油價格波動，燃油費用支出同比下降15.0%。

報告期內，公司繼續推動傳統行業和電子商務的跨界融合，以實現覆蓋全航線為目標，將電商平臺業務拓展至外貿航線，同時不斷推出“滯期寶”等新產品，實現了對服務產品化的有益嘗試。

本集團集裝箱航運業務2014年完成貨運量9,437,540標準箱，同比增長8.5%。

### 乾散貨航運業務

堅持市場導向，轉變思路，精心運力部署，靈活手段搶抓市場機會。完善了量化分析模型，動態地分析敏感要素，以此為基礎，加強期租成交與市場、預算水平的對標分析，促進操作水平提升。結合預算指標和市場變化，分波段鎖定，實施船貨分線操作，安全承運高價值貨載，以長期合同和擺位現貨為基礎，著力打造循環航線。積極開發出口拼貨等精品航線，有效發揮30萬噸、20萬噸、11.5萬噸不同船型特點，載重噸利用率明顯提升。

大客戶戰略取得實質進展。期內多層面積極開展客戶拜訪工作，結合自身資源優勢力推差異化服務產品和定制化方案，在集團總公司部署指揮下，全面推進與主要礦商、糧商、煤炭貿易商的深化合作並取得積極進展。經過努力，期末公司基礎貨源比例較期初得到明顯提升。積極推進營銷體制機制改革創新，海外網絡佈局不斷完善。

以全面預算管理為抓手，細化成本顆粒，成本管控能力不斷增強。公司堅持「精、細、嚴、實」原則，細化全面預算管理，抓重點、抓細節、抓過程管理，嚴格檢查，落實獎懲，深入挖潛堵漏，將節支目標分解到最小顆粒，持續跟進，提升了管控效率，總成本同比降低16.5%。

推進船隊結構調整與專業化管理，從源頭構建低成本競爭優勢。結合市場／客戶需求及自身承受能力，動態調整船隊結構，全力抓好節能環保型船的更新計劃。同時，各船隊按配套經營計劃鎖定長期貨源。

完善風險管理體系建設，優化頂層設計，推進了風險管理、內控建設與綜合管理體系的創新融合。梳理了「市場、戰略、財務、運營、人力」五個一級風險管理板塊，初步實現了全面風險管理與業務流程的對接，較好防範了風險事故。

2014年預計完成幹散貨貨運周轉量6,856億噸海裡，實際完成8,355億噸海裡。

### 碼頭業務

中遠太平洋強調維持佈局均衡的碼頭投資策略，碼頭組合分佈於中國大陸、香港和台灣的四大大港口群及海外樞紐港，在市場上已建立一定品牌，在業界的影響力不斷提高。於2014年12月31日，在全球21個港口（17個位於中國大陸、香港和台灣及4個位於海外）營運及管理123個泊位，其中108個集裝箱泊位，年處理能力達6,575萬標準箱。以總吞吐量計算，佔全球市場份額約9.3%。年內繼續透過購入碼頭資產、擴建營運碼頭來增加處理能力，同時，升級碼頭的基礎設施以提高營運碼頭的效率，從而提高碼頭的競爭力，帶動業務的增長。2014年內新增營運年處理能力300萬標準箱。

## (二) 行業、產品或地區經營情況分析

詳見本集團合併財務報表分部報表及分地區收入表。

## (三) 資產、負債情況分析

截至2014年12月31日，本集團資產總額為148,788,454,000元，較年初161,862,107,000元減少13,073,653,000元；負債總額105,830,496,000元，較年初119,748,300,000元減少13,917,804,000元。本集團股權持有人應佔權益為24,379,162,000元，較年初24,222,585,000元增加156,577,000元。

截至2014年12月31日，本集團未償還借款總額為86,943,054,000元，較年初96,395,377,000元減少9,452,323,000元。2014年12月31日淨流動資產為14,744,561,000元較年初減少1,696,135,000元。2014年12月31日淨負債為47,237,530,000元較年初48,188,987,000元減少951,457,000元。2014年12月31日淨負債與權益比率為109.96%，2013年12月31日為114.43%。

2014年盈利對利息倍數為1.19倍，2013年為0.51倍。本集團把賬面淨值34,776,361,000元之若干物業、廠房和設備(2013年12月31日：33,098,947,000元)已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額21,475,272,000元(2013年12月31日：20,244,211,000元)的抵押品，相當於物業、廠房及設備總值的43.42%(2013年12月31日：40.66%)。

## 債務分析

類別	於二零一四年	於二零一三年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
短期借款	3,127,600	2,765,570
長期借款		
一年內	15,758,769	25,278,450
一年至兩年	22,713,238	20,205,381
三年至五年	21,849,275	24,130,210
五年以上	23,494,172	24,015,766
小計	83,815,454	93,629,807
合計	86,943,054	96,395,377

### 按借款類別劃分

本集團有抵押借款21,475,272,000元，無抵押借款為65,467,782,000元。所佔借款總額的比例分別為24.70%和75.30%。

### 按借款類別劃分

本集團以美元為單位借款金額為人民幣71,556,736,000元，以人民幣為單位借款金額為13,905,724,000元以及其它幣種為單位借款金額為人民幣1,480,594,000元。所佔借款總額的比例分別為82.30%、15.99%和1.71%。

### 公司擔保及或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團為一家聯營公司的銀行融資提供人民幣83,298,000元的擔保(二零一三年十二月三十一日：人民幣128,608,000元)。本集團或然負債詳細情況披露於附註12。



#### (四) 核心競爭力分析

##### 1、規模優勢：主業綜合實力位居世界前列

中國遠洋是中遠集團的資本平台，通過下屬各子公司為國際和國內客戶提供涵蓋航運價值鏈的集裝箱航運、乾散貨航運、碼頭及集裝箱租賃服務。集裝箱船隊規模世界排名第六；乾散貨船隊規模位居世界前列；中遠太平洋現在全球投資碼頭集裝箱年吞吐量排名世界第四。規模優勢是為客戶提供更加多元、更加多樣化的綜合服務的基礎。

##### 2、網絡優勢：服務網絡遍佈全球

作為中遠集團的資本平台，中國遠洋作為綜合性航運公司，立足中國，面向全球市場，憑藉市場經驗和網絡優勢，不斷提升航運綜合能力。

集裝箱航運船舶在全球64個國家和地區的192個港口掛靠，經營101條國際航線、33條國際支線、23條中國沿海航線及83條珠江三角洲和長江支線。中遠集運在全球範圍內共擁有500個左右的境內境外銷售和服務網點，如此廣泛的銷售和服務網絡，能夠為客戶提供優質的「門到門」服務。

乾散貨航運業務覆蓋全球100多個國家和地區的1000多個港口。龐大的運力規模和完善的網點，更有利於船舶航線的設計和調度，為客戶提供定制化的服務，在固定成本一定的情況下，規模優勢更加顯現。

碼頭業務，本集團的碼頭組合遍佈中國大陸、香港和台灣的四大港口群及海外樞紐港。截至2014年12月31日，在全球21個港口（17個位於中國大陸、香港和台灣及4個位於海外）營運及管理123個泊位，其中108個集裝箱泊位，年處理能力達6,575萬標準箱。

租箱業務，本集團旗下佛羅倫公司擁有高效優質的國際化營運團隊，銷售與服務網絡遍佈全球，在全球五大洲13個地點分別設有辦事處或分公司，與約230家堆場設立業務聯繫。有能力因應市場的轉變，積極尋求升級轉型的發展路徑，持續提升競爭能力。

### 3、品牌優勢：中遠品牌享譽全球

在國際航運市場上，「COSCO」這五個字母具有廣泛的知名度和認可度，「COSCO」品牌已成為中遠重要的無形資產，標有「COSCO」標誌的船舶和集裝箱在世界各地往來穿梭，成為中遠的形象代表。

### 4、商業模式優勢：廣泛建立戰略合作關係、拓展電商業務

中國遠洋注重加強業務協同，優化內部資源配置，為客戶提供全程運輸鏈服務。中遠集運通過加強內部協作，為客戶提供更多增值服務，不斷提升客戶服務水平。中散集團依託中遠集團支持，為客戶提供「貨物運輸綜合解決方案」。

中遠集運繼續推動傳統行業和電子商務的跨界融合，全力打造泛亞電商平台業務新模式，以實現覆蓋全航線為目標，將電商平台業務拓展至外貿航線。

## 5、業務協同優勢：發揮中國遠洋綜合優勢

中國遠洋注重加強業務協同，優化內部資源配置，為客戶提供全程運輸鏈服務。中遠集運通過加強內部協作，為客戶提供更多增值服務，不斷提升客戶服務水平。中散集團依託中遠集團支持，為客戶提供「貨物運輸綜合解決方案」。

### (五) 投資狀況分析

#### 1、對外股權投資總體分析

2014年，本集團對外股權投資金額為424,967,631.32元，其中，對寧波遠東碼頭經營有限公司追加投資62,974,365.23元，另新增6家投資單位，具體情況如下：

單位名稱	主要業務	佔被投資公司的權益	
		比例	投資成本
營口中遠集裝箱服務有限公司	堆場、倉儲	51%	510,000.00
青島港董家口礦石碼頭有限公司	經營碼頭	25%	352,092,547.09
海宏有限公司	代理服務	49%	981,772.45
遠泰船務有限公司	代理服務	49%	3,450,165.67
遠榮國際貨運有限公司	代理服務	49%	4,955,710.11
中遠－HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司	投資控股，間接持有亞洲貨櫃碼頭有限公司股權	50%	3,070.77

### (1) 證券投資情況

不適用。

### (2) 持有其他上市公司股權情況

單位：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司		報告期損益	報告期所有者		股份來源
			股權比例(%)	期末賬面值		權益變動	會計核算科目	
600837	海通證券	7,291,668.00	0.05	117,165,848.16	584,368.32	46,530,327.48	可供出售金融資產	發起取得
600821	津勸業	99,300.00	0.02	512,035.02	0.00	75,039.61	可供出售金融資產	購入原始法人股
000597	東北製藥	200,000.00	0.01	1,320,181.17	0.00	455,019.95	可供出售金融資產	購入原始法人股
000792	鹽湖股份	7,500,000.00	0.07	23,087,628.20	71,284.38	3,965,858.71	可供出售金融資產	置換
005880KS	KOREA LINE CORP	80,138,805.95	0.51	16,586,059.23	-32,039,294.22	30,109,082.08	可供出售金融資產	其他
601328	交通銀行	676,413.00	0.00	3,473,739.20	132,819.44	1,134,073.68	可供出售金融資產	購入原始法人股
合計		<u>95,906,186.95</u>	/	<u>162,145,490.98</u>	<u>-31,250,822.08</u>	<u>82,269,401.51</u>	/	/

### (3) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資		佔該公司		報告期損益(元)	報告期所有者		股份來源
	金額(元)	持有數量(股)	股權比例(%)	期末賬面 價值(元)		權益變動(元)	會計核算科目	
中遠財務有限 責任公司	352,040,000.00	500,000,000	31.25	906,520,819.40	271,430,426.33		長期股權投資	購入原始法人股
江蘇銀行股份 有限公司	400,000.00	400,000	0.0044	400,000.00			可供出售金融 資產	發起取得
合計	<u>352,440,000.00</u>	<u>500,400,000.00</u>	/	<u>906,920,819.40</u>	<u>271,430,426.33</u>	/	/	/

### (4) 買賣其他上市公司股份的情況

不適用

## 2、非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

### (1) 委託理財情況

合作方名稱	委託理財 產品類型	委託理財 金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	報酬 確定方式	預期 預計收益	實際收回 本金金額	實際 獲得收益	是否經過 法定程序	計提減值 準備金額	是否 關聯 交易	是否涉訴	資金來源	關聯關係
													並說明是 否為募集 資金	
平安信託	信託	1,000,000,000	2014-1-2	2014-3-26	預期	16,145,205.47	1,000,000,000	16,145,205.47	是	否	否	否	否	否
中信證券	集合理財計劃	200,000,000	2014-1-6	2014-3-25	預期	2,949,041.10	200,000,000	3,061,946.12	是	否	否	否	否	否
興業銀行	銀行理財	1,000,000,000	2014-1-3	2014-3-28	預期	14,038,256.16	1,000,000,000	14,038,356.16	是	否	否	否	否	否
中信銀行	銀行理財	1,000,000,000	2014-1-6	2014-3-28	預期	13,758,804.11	1,000,000,000	13,419,178.08	是	否	否	否	否	否
平安信託	信託	1,500,000,000	2014-4-1	2014-4-17	預期	2,301,369.86	1,500,000,000	2,301,369.86	是	否	否	否	否	否
平安信託	信託	500,000,000	2014-4-1	2014-4-16	預期	719,178.08	500,000,000	719,178.08	是	否	否	否	否	否
中信證券	集合理財計劃	199,000,000	2014-5-9	2014-11-18	預期	7,050,052.05	199,000,000	7,124,200.00	是	否	否	否	否	否
中信信誠	專項資產管理計劃	300,000,000	2014-5-6	2014-8-6	預期	5,444,383.56	300,000,000	5,444,383.56	是	否	否	否	否	否
中信信誠	專項資產管理計劃	300,000,000	2014-8-7	2014-11-6	預期	5,235,616.44	300,000,000	5,235,616.44	是	否	否	否	否	否
中信信誠	專項資產管理計劃	300,000,000	2014-11-6	2015-2-2	預期	5,063,013.70		0.00	是	否	否	否	否	否
中信信誠	專項資產管理計劃	200,000,000	2014-11-6	2015-2-2	預期	3,375,342.47		0.00	是	否	否	否	否	否
合計	/	6,499,000,000	/	/	/	76,080,263.00	5,999,000,000	67,489,433.77	/	/	/	/	/	/
逾期未收回的 本金和收益 累計金額(元)														0.00

### (2) 委託貸款情況

借款方名稱	委託		貸款利率	借款用途 或擔保人	抵押物	是否 逾期	關聯交易	是否展期	是否涉訴	資金來源	關聯關係	預期收益	投資盈虧
	貸款金額	貸款期限								並說明 是否為 募集資金			
上海遠洋賓館 有限公司	70,000,000.00	2014.7.17- 2014.12.12	6%	日常經營	無	否	是	否	否	自有資金	合營公司	1,726,666.67	1,726,666.67

#### 委託貸款情況說明

上海遠洋賓館有限公司原屬本公司合營公司，在出售48.07%股權後，年末持有10%股權。

### (3) 其他投資理財及衍生品投資情況

投資類型	資金來源	簽約方	投資份額	投資期限	產品類型	預計收益	投資盈虧	是否涉訴
金融衍生業務	/	花旗銀行、 法興銀行、 摩根大通銀行、 滙豐銀行	9.75萬噸	12個月內	燃油掉期	/	-5,452,557.50美元	否
金融衍生業務	/	招商銀行	8000萬美元	一年內	遠期結匯	/	/	否

### 3、 募集資金使用情況

不適用。

### 4、 主要附屬公司、參股公司分析

以下為根據本公司A股的經審核財務報表呈列。

中遠集裝箱運輸有限公司，簡稱「中遠集運」，是中國遠洋全資子公司，主要從事國際、國內海上集裝箱運輸服務及相關業務，註冊資本為11,088,763,082.00元。截至2014年12月31日，資產總額55,995,785,878.26元，所有者權益合計6,046,247,120.57元，歸屬於母公司所有者權益合計5,732,110,700.89元(2013年12月31日：5,880,579,854.90元)。2014年取得營業收入47,742,517,023.55元，實現營業利潤651,132,225.42元，實現利潤總額297,207,719.72元，實現淨利潤91,390,313.49元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤52,027,471.59元(2013年：-1,426,094,567.07元)。

中遠散貨運輸(集團)有限公司，簡稱「中散集團」，是中國遠洋全資子公司，於2011年設立，主要為客戶提供糧食、礦砂、煤炭、化肥、鋼材、木材、農產品、水泥等散裝貨物的海上運輸服務，現註冊資本25,968,025,394.50元。截止2014年12月31日，公司資產總額36,738,523,356.67元，所有者權益合計6,094,065,693.62元，歸屬於母公司所有者權益合計5,820,473,570.70元(2013年12月31日：7,518,997,435.20元)。2014年取得營業收入12,557,153,617.69

元，實現營業利潤-2,409,375,147.84元，實現淨利潤-1,671,563,525.65元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤-1,696,655,574.15元(2013年：-1,677,834,884.52元)。

中遠太平洋有限公司(簡稱「中遠太平洋」)及其附屬公司主要從事碼頭的管理及經營、集裝箱租賃、管理及銷售業務。中遠太平洋是於百慕大註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於2014年12月31日中國遠洋持有中遠太平洋44.54%股份。截至2014年12月31日，中遠太平洋的法定股本為港幣400,000,000元，已發行及繳足股本為港幣294,043,786.20元。截至2014年12月31日中遠太平洋資產總額46,546,766,182.13元，所有者權益30,884,628,156.48元，歸屬於母公司所有者權益合計28,949,708,704.87元(2013年12月31日：27,701,010,706.67元)。2014年取得營業收入5,404,648,365.05元，實現營業利潤2,106,952,050.70元，實現淨利潤1,919,287,386.16元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤1,795,666,947.76元(2013年：4,351,826,194.79元)。

## 5、非募集資金項目情況

不適用。

## 二、董事會關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

#### 集裝箱航運市場

##### 競爭格局

金融危機以來，集裝箱航運市場經歷了前所未有的動盪低迷期。班輪公司大力壓縮成本、主動優化結構、擴大聯盟合作，借以對抗低迷市場。據Alphaliner統計，2M、CKYHE、Ocean3和G6等四大航運聯盟在亞歐線周運力份額分別約為35%、

23%、22%和19%，在太平洋線周運力份額分別約為15%、36%、14%和30%，四大聯盟在上述兩大東西幹線運力總份額分別高達99%和95%。東西幹線聯盟合作格局比較穩定，且預計短期內不會被打破。

### 市場展望

儘管2015年集裝箱運輸需求繼續復蘇，但運力過剩壓力不減、行業競爭激烈。克拉克森2月份預測，2015年世界集裝箱貿易量將比2014年增長6.7%，全球集裝箱船運力供給將增長5.8%，需求增幅略高於供給增幅；2015年新增大船運力（12000TEU以上新船）將達到約70.4萬TEU，同比增長約11%。大船集中交付，東西幹線運力將持續承壓，受層級替換影響，運力壓力必將向南北航線和新興市場航線傳導。

### 發展趨勢

供需方面，在東西幹線尤其是亞歐線船舶大型化、經營聯盟化的背景下，市場形成了某種「壁壘」，聯盟外的班輪公司逐漸失去競爭力並將經營目標轉移至次幹航線，從而使得次幹航線尤其是新興市場運力供給快速增長。據Alphaliner 2月份統計，當前中東／南亞區域市場、非洲區域市場和東亞區內市場運力投入佔比分別為13%、9%和11%，各比一年前提高了一個百分點。從絕對值上看，上述三大新興市場區域運力投入量分別約為236萬TEU、167萬TEU和212萬TEU，同比分別增長14%、17%和18%；亞歐線運力規模分別為393萬TEU，同比持平。此外值得注意的是，大船運力將進一步向太平洋線傾斜。2015年2月，太平洋線萬箱以上大船運力同比激增286%，帶動該航線總運力同比增長25%。



運價方面，面對全球經濟與集裝箱航運市場需求低速增長的「新常態」，以及供需矛盾將延續的嚴峻考驗，預計2015年運價仍將保持低位徘徊的局面，低成本競爭態勢料將持續。造成這種形勢的原因主要有兩方面：第一，各主要班輪公司固有的成本差異以及經營策略、貨源結構上的差異將長期存在，面對激烈的市場競爭，供給方對恢復運價的能力下降；第二，近年來集運市場船舶大型化帶來的低成本優勢逐漸顯現，或延長市場運價低谷持續時間。

## 乾散貨航運市場

### 競爭格局

由於全球經濟復蘇緩慢以及中國經濟進入「新常態」，乾散貨海運需求增速明顯放緩，同時，由於大宗乾散貨物價格的大幅下跌，加之受貿易格局影響，大型礦商及糧商進一步擴大了對鐵礦石、煤炭等資源的貿易集中度並增強了對運輸權的控制，使得運力嚴重過剩的矛盾更為突出，進而導致乾散貨市場競爭環境更加惡劣，航運公司的運輸生產經營更加艱難。

### 市場展望

根據國際組織及主要預測機構對2015年全球經濟增長的最新預期，2015年全球經濟表現整體將略好於2014年，但考慮到大宗商品價格總體將繼續處於低位，以及國內外經濟環境的影響和美元走強等因素，多層次結構性問題將影響乾散貨需求的增長，預計2015年乾散貨海運需求增幅在3.7%左右。根據新船訂單交付計劃和乾散貨運力船齡結構，預計2015年乾散貨運力供給增長幅度在4.5%左右。初步預計，2015年乾散貨市場形勢仍然十分嚴峻。

### 發展趨勢

一是世界經濟繼續呈現復蘇乏力，發達經濟體、新興經濟體呈現了差異化發展態勢，加之中國經濟發展和市場環境呈現出的「新常態」，一定程度上使得乾散貨市

場增速放緩。一方面大宗商品貿易持續低迷，貨主客戶普遍承受經營壓力，傳導到對海運成本的控制上，將使得現貨市場操作成為主流手段。另一方面，面對經營挑戰，客戶也在尋求創新，將在綜合運輸服務解決方案和定制化服務產品上對船公司提出更多訴求。

二是亞洲地區大量過剩的造船業產能的持續釋放將會繼續加劇長期積累的運力過剩狀況，運力供需矛盾將長期影響國際乾散貨市場，並將在一段時間內在相對低位呈現震盪調整態勢。

三是乾散貨運輸行業進入門檻較低，導致近幾年來眾多投資基金以及貨主紛紛涌入。擠佔船東發展空間。過去，很多非行業的投資者紛紛舉鉅資投建散貨船，造成運力供給方的經營環境更加分散複雜，競爭更加激烈，與高度集中化的運力需求方相比劣勢明顯。

## 港口板塊

## 競爭格局

2015年航運業發展已進入新常態，集裝箱班輪市場運力供求矛盾依然突出，集裝箱班輪公司聯盟化，集裝箱船舶大型化的趨勢，也給碼頭和租箱業務拓展帶來新挑戰。一方面船公司聯盟化、船舶大型化對碼頭作業效率、船舶在港時間等碼頭服務質量和效率有更高要求。

## 市場展望

受到經濟基本面緩慢復蘇和航運業新常態的發展，全球港口預計將穩定增長，增速可能放緩。隨著中國經濟轉型，經濟增速回落，預計國內生產業將繼續受到影響，吞吐量增速繼續呈現放緩態勢，其中全國港口集裝箱吞吐量增速預計仍將保持在5%以上，同時隨著國內港口全面改革的推進，港口轉型升級進程將加快。

## 發展趨勢

近年來，隨著碼頭業的競爭加劇，一些區域碼頭運營商逐漸壯大，向國際化發展。同時，碼頭運營商對新興市場的投資仍然活躍，如東歐、中美洲和遠東市場增長潛力被普遍看好。

### (二) 公司發展戰略

根據最新修訂的中國遠洋二零二零年發展戰略，中國遠洋將現有業務劃分為集裝箱全球整合服務集群和乾散貨全球整合服務集群，並將更加注重業務集群內部各公司的協同作用，力求在以客戶為中心的戰略願景引領下，在盈利能力、抗週期性、全球化和規模增長四個戰略維度達到行業領先水平。

集裝箱全球整合服務集群在中國遠洋業務中的總體定位和作用是：盈利能力建設、全球化水平提升，以及經營規模增長。其中，集裝箱運輸業務將主動適應「新常態」，激活改革新動力，切實挖掘營銷新模式，尋找盈利增長點，持續優化船隊結構，拓寬聯盟合作思路，擴大成本優勢。集裝箱碼頭業務將在投資和運營方面努力實現與集裝箱運輸的業務協同，加快海外網點佈局，強化樞紐港建設，增加碼頭持股比例，實現從碼頭業務參與者向經營者轉變，努力為中國遠洋實現四個戰略維度指標做出貢獻。

乾散貨全球整合服務集群在中國遠洋業務中的總體定位和作用是：抗週期能力建設和全球化水平提升。乾散貨運輸業務將嚴格根據客戶需求新增運力投資，加快貨源

與客戶結構調整，積極開發直接客戶、有效鎖定運輸需求，不斷提升全球化水平，實現穩健經營。乾散貨碼頭業務將充分結合碼頭投資潛力和協同價值，有選擇地對個別乾散貨碼頭開展投資。

### (三) 經營計劃

#### 集裝箱航運業務

面對全球經濟與航運市場的「新常態」和互聯網新經濟浪潮，公司將進一步把握「調整、發展」主基調，主動適應新常態、激活改革新動力，持續改善企業經營效益。

把握船舶大型化和節能環保兩大關鍵因素，持續優化船隊結構，打造低成本船隊，提升船舶燃油經濟性。促進聯盟內資源共享，增強價值創造能力，進一步鞏固並擴大聯盟成本優勢。從船型、航線優化兩方面入手，積極挖掘新興市場和區域市場潛力和盈利增長點。

在「一帶一路」國家戰略引導下，創新運輸模式，實現多段運輸方式中轉的無縫銜接，打造特有的競爭優勢。創新營銷，提升服務，全力夯實貨源基礎，進一步提升高值貨比例，增加盈利貢獻。

提升資源配置能力和使用效率，加快集裝箱設備周轉。加強船舶運營和油耗監控，持續強化供應商管理和洽商，加大港航協作，促進碼頭操作效率的提升。

繼續深入探索 O2O 電商營銷新模式，積極引入新元素、新機制，通過電商平臺整合各類資源，拓展衍生服務，不斷嘗試服務產品創新，構築航運電商生態圈，全面提升公司服務價值。

本集團集裝箱航運業務預計 2015 年完成貨運量同比 2014 年實際完成貨運量增長 5-6%。

### 乾散貨航運業務

2015 年，隨著國內外經濟發展的新變化和新特點，中散集團將繼續堅持「以市場為導向，以客戶為中心」的經營發展理念，逐步推進商業模式轉型，提升企業軟實力。聚焦「抗週期性、盈利能力、全球公司、規模增長」四個維度，堅持「系統思維、系統創新、系統實施」，提升企業增收創效能力，實現可持續發展。

建立系統創新機制，加快轉變商業模式，打造乾散貨整合服務集群，堅持以客戶為中心，優化服務產品設計，通過「簽訂長期合同，選擇性為目標客戶提供量身訂船運輸服務，協同開發資源，深化合資合營」等系列措施，積極推進與大客戶的深度戰略合作，實現互利共贏；落實營銷體制機制改革創新，採取營銷客戶經理責任制模式，提升客戶運輸服務體驗；提升全球營銷能力。在現有海外公司營銷網點基礎上，結合貨源流向、貨主動態及新興市場潛力，加快海外網點建設，形成海外協同運營網絡平台；逐步推進船隊結構調整優化與專業化管理，從源頭構建低成本競爭優勢，繼續從多層面不斷滿足客戶專業貨種和項目運輸需求。

2015 年中散集團預計完成貨運周轉量 6,783 億噸海裡。

## 碼頭業務

重點關注大型樞紐港及國內二線港口投資機會，靈活投資國內前景良好的二線碼頭。提升現有碼頭設施，適應大船化趨勢。完善地中海地區的碼頭佈局。加大散貨、通用及各類專業碼頭市場研究力度。做大做強現有石材、木材及汽車等專業化碼頭的市場和業務，尋找相關專業化碼頭的合作機會，實現碼頭投資經營多元化。積極配合中遠船隊的全球發展戰略，充分發揮碼頭與航運板塊的協同效應。推進股權合作多元化，著力增強碼頭板塊盈利能力。緊抓「兩帶一路」戰略契機，著力推進碼頭全球化佈局。重點關注非洲、拉美等新興市場。

### (四) 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

資本支出承諾	合同安排	時間安排	融資方式	資金來源 安排	資金成本及 使用說明
190.43 億元人民幣	不適用	2015 年	債務融資	銀行貸款、 現有資金、 其他	不適用

### (五) 可能面對的風險

#### 1、宏觀經濟形勢風險

2015 年，世界經濟仍處在金融危機後的深度調整期，經濟增速可能會有明顯回升，但不確定性增加；國內經濟總體保持平穩，但下行壓力增大；航運市場低位波動的態勢難以逆轉，在大環境沒有根本改觀的情況下，企業依然面臨不少困難和挑戰。

#### 2、市場競爭格局風險

伴隨著市場的持續低迷，2015 年航運市場形勢仍不容樂觀，也呈現出一些新的特徵：一是市場業態更加複雜。隨著產業集中度的不斷提升，依託新技術、新

經濟孕育而生的航運電商、航運金融等新業態不斷涌現，傳統航運經營模式正遭受嚴峻挑戰。二是客戶需求更加多元化。客戶對運輸方式、運輸安全、服務體驗的要求越來越高。滿足客戶全方位需求、提供集成化服務，成為「以客戶為中心」的創新體現。三是競合關係更加緊密。深化合作成為船公司應對市場風險，實現穩定增長的共識。同業競爭助推了聯盟合作的深化，跨界合作正逐步成為新常態。總體來看，市場需求乏力、增長動力不足，是當前航運企業面臨的最大挑戰。

### 3、生產安全風險

近年來公司持續加大安全管理力度，安全形勢總體穩定，但安全生產事故還時有發生，造成了人員傷亡和財產損失，安全生產的壓力依然巨大。當前公司處在經營困難的時期，安全工作更不能出現問題。公司將進一步強化安全生產責任制，加強安全培訓，確保安全投入，努力保證公司的正常生產經營秩序。

### 三、利潤分配或資本公積金轉增預案

#### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司以現金方式或以股代息方式向本公司全體股東分派股利，且股利總額原則為不低於該會計年度或會計期間本公司實現的經審計可供分配利潤的25%。實際分配給本公司股東的股利金額，根據本公司的經營業績、現金流狀況、屆時公司財務狀況以及資本支出計劃確定。股利分配預案由本公司董事會制定，

並經本公司股東大會批准後實施。本公司股利分配的數額以根據中國企業會計準則和香港財務報告準則編製的經審核財務報表中稅後利潤兩者孰低確定。

2012年11月12日，中國遠洋2012年第2次臨時股東大會審議批准了《中國遠洋控股股份有限公司章程修訂案》之預案。修訂案第一百九十三條，規定公司的利潤分配政策如下：

- 1、利潤分配的原則：公司實施積極的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報以及公司的可持續發展，保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司最近三年以現金方式累計分配的利潤原則上不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。
- 2、利潤分配的期間間隔：公司原則上每年分配一次利潤。在有條件情況下，公司董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。
- 3、利潤分配的決策機制與程序：公司利潤分配方案由董事會擬定並審議通過後提請股東大會批准。獨立董事應當對利潤分配方案發表明確意見。監事會應對利潤分配方案的執行情況進行監督。
- 4、公司當年盈利且有可供分配利潤，董事會未提出以現金方式進行利潤分配方案的，應說明原因，並由獨立董事發表明確意見並及時披露。董事會審議通過後提交股東大會審議，並由董事會向股東大會作出說明。
- 5、公司在制定現金分紅具體方案時，董事會應當認真研究和論證現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其他決策程序要求等事宜。獨立董事應當發表明確意見。股東大會對利潤分配具體方案進行審議時，應通過



多種渠道(包括但不限於開通專線電話、董秘信箱及邀請中小投資者參會等)主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。

- 6、現金分紅政策的調整：公司應當嚴格執行公司章程確定的現金分紅政策以及股東大會審議批准的現金分紅具體方案。確有必要對公司章程確定的現金分紅政策進行調整或者變更的，應當滿足公司章程規定的條件，經過詳細論證後，履行相應的決策程序，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。
- 7、現金分紅在定期報告中的披露：公司應當在定期報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況。對現金分紅政策進行調整或變更的，還應詳細說明調整或變更的條件和程序等情況。

公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後二個月內完成股利(或股份)的派發事項。

2014年公司雖然實現盈利，但未能扭轉未分配利潤為負值的局面。董事會經研究，建議對當年實現利潤不進行分配，用於補充營運資金，改善財務狀況。

(二) 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數		現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度合併報表中	佔合併報表中歸屬
		(元)(含稅)	每10股轉增數(股)		歸屬於上市公司 股東的淨利潤	於上市公司股東的 淨利潤的比率(%)
二零一四年	-	-	-	-	362,529,000	-
二零一三年	-	-	-	-	235,470,000	-
二零一二年	-	-	-	-	-9,559,138,000	-

## 其他資料

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東名冊將由二零一五年四月二十日(星期一)至二零一五年五月二十日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。於二零一五年四月十七日(星期五)下午4時30分名列本公司股東名冊的本公司H股持有人有權出席本公司將於二零一五年五月二十日(星期三)舉行的股東週年大會。

### 企業管治

本公司致力維持本集團較高的企業管治標準，董事會認為有效的企業管治對公司成功及提升股東價值作出重要的貢獻。

本公司已採納其本身的企業管治守則，該守則綜合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「守則」)的所有守則條文及大部份建議最佳常規。

據董事所知，概無任何資料合理顯示本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度任何期間未有遵守守則。

### 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於二零零五年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市以來，董事會已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事及監事進行證券交易的守則。在向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，彼等各自確認於截至二零一四年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### 董事會轄下委員會

本公司已成立戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會。

## 審核委員會

本公司於二零零五年四月成立審核委員會(「**審核委員會**」)。該委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。委員會主席為鄺志強先生，另外兩名委員會委員為孫月英女士及楊良宜先生。所有委員會成員均具備理解、分析及檢討上市公司財務報告方面的能力及豐富經驗。

本公司的年度業績已經審核委員會審閱。

## 購回、出售或贖回本公司股份

於報告期，本公司及其任何附屬公司概無購回或出售本公司任何上市證券。本公司並無於報告期內贖回本公司證券。

## 服務合約

本公司各董事及監事均已與本公司訂立服務合約。

## 優先認購權

本公司的公司章程及中國法律並無有關任何優先認購權的條文規定本公司須按股東持股比例向股東發行新股份。

## 核數師

本公司委任羅兵咸永道會計師事務所及瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)分別擔任本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的國際及中國核數師。羅兵咸永道會計師事務所已審核本集團根據香港財務報告準則所編製的財務報表。本公司將於二零一五年五月二十日(星期三)舉行的應屆股東週年大會提呈決議案，重新委任羅兵咸永道會計師事務所及瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)分別作為本公司的國際及中國核數師。

## 過往表現及前瞻性陳述

本年度業績公告所載集團表現及營運業績僅屬歷史性數據性質，過往表現並不保證集團日後的業績。本年度業績公告所載任何前瞻性陳述及意見乃基於現有計劃、估計與預測作出，因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見論及的預期表現有重大差異。集團、董事、僱員或代理概不承擔(1)更正或更新本年度業績公告所載前瞻性陳述或意見的責任；及(2)任何前瞻性陳述或意見不能實現或不正確而引致的任何責任。

## 年度報告公佈

本年度業績公告在聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.chinacosco.com>) 刊登。本公司載有上市規則附錄十六所規定一切資料的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告，將於適當時候寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

承董事會命  
中國遠洋控股股份有限公司  
公司秘書  
郭華偉

中華人民共和國，北京  
二零一五年三月二十六日

於本公告日期，本公司董事為馬澤華先生<sup>2</sup>(董事長)、李雲鵬先生<sup>1</sup>(副董事長)、孫月英女士<sup>2</sup>、孫家康先生<sup>1</sup>、葉偉龍先生<sup>1</sup>、王宇航先生<sup>2</sup>、姜立軍先生<sup>1</sup>(總經理)、范徐麗泰博士<sup>3</sup>、鄭志強先生<sup>3</sup>、鮑毅先生<sup>3</sup>及楊良宜先生<sup>3</sup>。

<sup>1</sup> 執行董事

<sup>2</sup> 非執行董事

<sup>3</sup> 獨立非執行董事

\* 僅供識別