



# 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)



2014  
年報

## 重要提示

中國遠洋控股股份有限公司(「本公司」或「中國遠洋」，與其附屬公司合稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)、監事(「監事」)會(「監事會」)及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本公司全體董事出席於二零一五年三月二十六日召開的董事會會議。

瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)、羅兵咸永道會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司負責人董事長馬澤華先生、執行董事、總經理姜立軍先生、主管會計工作負責人財務總監唐潤江先生及會計機構負責人(會計主管人員)唐潤江先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：

根據中國會計準則和香港財務報告準則編製的經審計中國遠洋二零一四年度財務報告，中國遠洋二零一四年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣362,529,000。

二零一四年本公司雖然實現盈利，但未能扭轉累計未分配利潤為負值的情況。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。

本預案將提交二零一四年股東大會審議。

## 前瞻性陳述

本報所載前瞻性陳述或意見概不構成本公司對投資者的實質承諾。投資者務請注意投資風險。



## 重大風險提示

### 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。

### 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湧現，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。客戶對運輸方式、運輸安全、運輸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。

### 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。

# 目錄

內封	重要提示	2	公司基本情況	6	董事長致辭
8	會計數據摘要	9	管理層討論及分析		
28	重要事項	35	股本變動及股東情況		
40	董事、監事、高級管理人員	43	公司治理報告		
62	董事會報告	90	監事會報告		



91	獨立核數師報告				
92	合併資產負債表				
94	資產負債表				
96	合併利潤表				
98	合併綜合收益表				
99	合併權益變動表				
101	合併現金流量表				
103	合併財務報表附註				
208	五年財務概要				

# 公司基本情況

## 一、公司信息

公司的中文名稱	中國遠洋控股股份有限公司
公司的中文簡稱	中國遠洋
公司的外文名稱	China COSCO Holdings Company Limited
公司的外文名稱縮寫	China COSCO
公司的法定代表人	馬澤華

## 二、聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭華偉	肖俊光及明東
聯繫地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
電話	(022) 66270898	(022) 66270898
傳真	(022) 66270899	(022) 66270899
電子信箱	guohuawei@chinacosco.com	xiaojunguang@chinacosco.com mingdong@chinacosco.com

2

## 三、基本情況簡介

公司註冊地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
公司註冊地址的郵政編碼	300461
公司辦公地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
公司辦公地址的郵政編碼	300461
公司網址	www.chinacosco.com
電子信箱	investor@chinacosco.com

## 四、信息披露及備置地點

公司選定的信息披露報紙名稱	上海證券報、中國證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.sse.com.cn
公司年度報告備置地	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層

## 五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	公司股票簡況		變更前股票簡稱
		股票簡稱	股票代碼	
A股	上海證券交易所	中國遠洋	601919	不適用
H股	香港聯合交易所	中國遠洋	1919	不適用

## 六、公司報告期內註冊變更情況

### (一) 基本情況

註冊登記日期	二零零七年一月五日
註冊登記地點	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
企業法人營業執照註冊號	100000400011790
稅務登記號碼	津地稅字120116710933243號
組織機構代碼	710933243

### (二) 公司首次註冊情況的相關查詢索引

公司首次註冊情況詳見二零零七至二零一二年年度報告公司基本情況。

### (三) 公司上市以來，主營業務的變化情況

本公司於二零零七年於上海證券交易所上市，主營業務包括集裝箱航運、碼頭、集裝箱租賃業務。二零零六年本公司新增物流業務，二零零七年本公司新增乾散貨航運業務。二零一三年，本公司出售物流業務。目前，本公司主營業務包括集裝箱航運、乾散貨航運、碼頭和集裝箱租賃。

# 公司基本情況

## (四) 公司上市以來，歷次控股股東的變更情況

本公司控股股東無變更。

## 七、其他有關資料

公司聘請的會計師事務所(境內)	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東城區永定門西濱河路8號院7樓中海地產廣場西塔3-9層 王輝、王聖會
公司聘請的會計師事務所(境外)	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓 許育基
公司其他情況	香港辦事處 香港皇后大道中183號中遠大廈49樓  主要往來銀行 中國銀行、中國農業銀行、招商銀行等  香港法律顧問 普衡律師事務所 地址：香港花園道一號中銀大廈21至22樓  中國法律顧問 通商律師事務所 地址：北京建國門外大街甲12號新華保險大廈6層  境內A股股份過戶登記處 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓  香港H股股份過戶登記處 香港中央證券登記有限公司 地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807號舖



# 董事長致辭

尊敬的股東：

首先，我謹代表中國遠洋的董事會和管理層，對長期以來一直關注和支持中國遠洋的全體股東和客戶表示衷心感謝。同時，感謝全體船岸員工多年來恪盡職守、辛勤工作，推動著中國遠洋的事業發展。

2014年，國際航運業供求失衡局面仍無實質改善，航運市場運價處於低位運行態勢。波羅的海乾散貨運價指數(BDI)平均值為1105點，與上年相比下降了8.3%。其中，第四季度平均值比上一年同期大幅下降了39.6%，12月底跌至682點；中國出口集裝箱運價指數(CCFI)全年均值為1,086點，與上年的1082點基本持平。與此同時，受港口費等費率剛性上漲的影響，航運經營成本支出持續上漲。雖然國際燃油價格在第四季度出現大幅下跌，但對全年業績的影響有限，航運企業經營壓力依然較大。

在困難環境下，中國遠洋積極採取各種措施，努力增收節支，公司實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為362,529,000元，比上年同期增加利潤127,059,000元，增幅53.96%，經營活動產生的現金流得到明顯改善。公司業績改善主要得益於航運主業經營大幅減虧，同時，期內相關資產股權出售以及獲得船舶報廢補貼等也增加了收益。

分業務板塊來看，中遠集運通過優化運力結構和資源配置，擴大聯盟合作及創新營銷模式等措施，客貨結構進一步優化，創新創效能力顯著提升，全年自營運力、運量及收入均實現明顯提升。同時，通過加強精益管理、嚴格控制成本支出，實現扭虧為盈；中散集團繼續深化散貨體制改革，加強市場研判，不斷調整優化船貨結構，努力提升服務利潤鏈協同力，持續增強成本管控能力，在市場大幅低於上年同期的情況下，全年平均期租水平顯著提升，實現營業毛利大幅減虧；中遠太平洋進一步推進碼頭戰略，碼頭業務效益穩中有升。但租箱行業競爭激烈，集裝箱租賃和出售退箱業務面臨毛利率下降壓力。

2014年，中國遠洋深化全面預算管理，加大成本控制力度，降本工作取得明顯成效。其中，中遠集運通過降速航行、燃油集中採購等措施，在運力、貨運量同比增長的情況下，實際全年燃油消耗量同比下降8.3%，燃油成本同比下降15.0%；中散集團堅持動態跟蹤管理，進一步減少租入船舶，船舶租賃費大幅下降30.6%。

2014年，中國遠洋加快了對船隊結構、客戶結構和市場結構的調整優化。在船隊結構調整上，加快了老舊船退役步伐，訂造了一批節能高效的新船型，使船隊能源效率和市場競爭力進一步提升，整體運力結構進一步優化。在客戶結構調整上，深入推進大客戶戰略，加大攬取基礎貨源力度，努力提高戰略客戶、直接客戶、高貢獻值客戶比例和基礎貨源比例。在市場結構調整上，積極拓展第三國業務和新興市場，並以國家「一帶一路」戰略和長江經濟帶戰略為契機，努力開拓市場。

2014年，中國遠洋不斷創新服務模式，致力公司長期可持續發展。中遠集運通過持續強化客戶服務保障體系，不斷提升客戶體驗，增強客戶黏度，並不斷推進傳統行業和電子商務跨界融合的公司戰略。中散集團以客戶為中心，創新營銷理念，採取營銷客戶經理責任制模式，深化營銷體制改革。2014年，中散集團與淡水河谷等大客戶的合作取得積極進展，逐步建立長期穩定合作的商業模式。

2014年，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」。

2014年，中國遠洋踐行「聯合國全球契約」的要求，積極打造保護環境、保護海洋、資源節約型、環境友好型企業。2014年，中國遠洋通過節能技術改造、降速航行和優化航線等措施共節約燃油52.19萬噸，減少排放二氧化碳總量約162.31萬噸，減少排放硫氧化物總量約2.66萬噸，減少排放氮氧化物總量約4.54萬噸。此外，中國遠洋積極發揚國際人道主義精神，積極參與和支持配合多次救援活動。

展望2015年，國內外經濟形勢依然錯綜複雜。世界經濟不確定因素增多，我國經濟也存在下行壓力。2015年1月份，國際貨幣基金組織(IMF)再度調低全球經濟增長預期，由原來的3.8%下調至3.5%。據世界貿易組織(WTO)預計，2015年全球貿易量將增長4%，低於過去20年5.3%的平均增速。



# 董事長致辭

受此影響，全球航運市場正進入需求低速增長的「新常態」，而運力過剩局面短期內難有根本性改變，預計航運市場低位波動的態勢仍將持續一段時間。據克拉克森(Clarkson)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%，其中，12,000TEU以上船舶的新增運力將達到歷史最高點，約70.4萬TEU，同比增長約11%。集裝箱航運市場供需矛盾依然嚴峻。乾散貨航運市場方面，據克拉克森(Clarkson)1月份的預測，2015年乾散貨海運需求增幅約3.7%，供給增幅約4.5%，市場總體仍處於低位運行狀態，全面復蘇尚需時日。

面對全球經濟與航運市場的「新常態」，中國遠洋將更加註重業務集群內部各公司的協同作用，在盈利能力、抗週期性、全球化和規模增長四個戰略維度上努力提高。

在集裝箱航運方面，將重點圍繞效益及全球化發展目標，切實加強營銷實力，全面控制運營成本，大力提升船隊綜合競爭實力。具體將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；加強聯盟合作深度，促進聯盟內理念趨同、資源共享，機制優化、高效運作、進一步鞏固並擴大聯盟成本優勢；繼續深入挖掘新興市場和區域市場發展潛力和盈利增長點，輔助完善全球網絡鋪設；加強運營管控，提升效率、控制成本；創新運輸模式和營銷手段，夯實貨源基礎，進一步提升高值貨比例。同時，探索航運+互聯網+其他服務產品的新型商業模式，提升線上、線下各類資源的整合能力，構築航運電商生態圈，提升為客戶提供全面運輸解決方案的能力。

在乾散貨航運方面，將重點圍繞提升抗週期能力建設和全球化水平提升，合理控制新增運力投資，加快貨源與客戶結構調整，積極開發直接客戶和有效鎖定運輸需求。具體將堅持以客戶為中心的導向，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、交叉持股、合資合營等措施，實現與大客戶的深度戰略合作，著力提升抗週期性能力。同時，繼續推進船隊結構調整與專業化管理，結合市場、客戶需求及自身承受能力，繼續推進船隊結構調整和專業化管理。

在碼頭業務方面，將圍繞「四個戰略著力點」，即：順應船舶大型化趨勢，著力把握樞紐港發展機遇、優化控股碼頭經營模式，著力提升中遠太平洋品牌價值、創新參股碼頭投資途徑，著力增強碼頭板塊盈利能力和緊抓「一帶一路」及長江經濟帶戰略契機，著力推進碼頭全球化佈局。

隨著新技術、新經濟、新業態的不斷湧現，以及客戶對運輸方式、運輸安全、服務體驗以及環境友好的要求越來越高，未來航運市場的業態將更加複雜，合作、創新和理性經營將成為航運業的共識。在全體股東的理解和支持下，中國遠洋將在中國經濟改革創新的大背景下，抓住「一路一帶」、京津冀協同發展及長江經濟帶戰略等系列機遇，全面改革、開拓創新、頑強拼搏，不斷改善業績，為中國遠洋的可持續發展、提供客戶更優質服務和持續回報股東而不懈努力。

馬澤華

二零一五年三月二十六日

# 會計數據摘要

根據香港財務報告準則編製的截至二零一四年十二月三十一日止年度業績

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	變動金額
收入	<b>66,901,438</b>	66,137,861	763,577
所得稅前利潤／(虧損)	<b>507,287</b>	(1,513,596)	2,020,883
本公司權益持有人應佔利潤	<b>362,529</b>	235,470	127,059
每股基本、攤薄利潤(人民幣元)	<b>0.0355</b>	0.0230	0.0125
每股末期股息(人民幣元)	—	—	—
末期派息比率	—	—	—
總資產	<b>148,788,454</b>	161,862,107	(13,073,653)
總負債	<b>105,830,496</b>	119,748,300	(13,917,804)
非控制性權益	<b>18,578,796</b>	17,891,222	687,574
本公司權益持有人應佔權益	<b>24,379,162</b>	24,222,585	156,577
淨負債與權益比率	<b>110.0%</b>	114.4%	-4.4%
毛利率	<b>6.0%</b>	-1.3%	7.3%

# 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%。

# 管理層討論及分析

## (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/(所用)的現金流量淨額	6,037,356	(2,316,602)	360.61
投資活動(所用)/產生的現金流量淨額	(763,358)	810,671	-194.16
融資活動(所用)/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。

於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0.83萬億噸海里，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%。

# 管理層討論及分析

於2014年12月31日，經營乾散貨船舶255艘，2,336.74萬載重噸，分別較期初下降20.06%、16.69%。其中，期末時點擁有自有船174艘，1,622.22萬載重噸，分別較期初下降14.29%、8.83%；經營租入船81艘，714.52萬載重噸，分別較期初下降30.17%、30.33%，主要由於公司逐步開展運力結構調整優化以及嚴控租入船規模措施所致。同時，本集團持有乾散貨船舶新船訂單40艘，3,474,200載重噸。

		2014年	2013年	變動(%)
分航線貨運量(噸)	國際航線	<b>145,665,758</b>	178,390,114	-18.34
	國內沿海航線	<b>32,151,333</b>	31,684,196	1.47
分貨種貨運量(噸)	煤炭	<b>65,523,795</b>	82,117,092	-20.21
	金屬礦石	<b>75,487,655</b>	87,501,131	-13.73
	糧食	<b>20,278,157</b>	22,249,976	-8.86
	其他	<b>16,527,484</b>	18,206,111	-9.22
	貨運周轉量(千噸海裡)	<b>831,626,160</b>	998,621,609	-16.72

截至2014年12月31日止年度，中國遠洋共拆解了集裝箱船舶及乾散貨船舶56艘，313.88萬載重噸。

## 碼頭及相關業務

碼頭及相關業務收入2,926,171,000元，同比增加359,188,000元或13.99%。其中，希臘比雷埃夫斯碼頭的吞吐量達2,986,904標準箱(2013年：2,519,664標準箱)；廣州南沙碼頭吞吐量達4,647,266標準箱(2013年：4,449,311標準箱)，帶動收入同比增加。

## 集裝箱租賃業務

集裝箱租賃業務收入1,105,234,000元，同比減少72,540,000元或6.16%。

## (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

# 管理層討論及分析

## 3、 成本

### (1) 成本分析表

單位：人民幣千元

分行業情況		本年度	本年度 佔總成本比例 (%)	上年度	上年同期 佔總成本比例 (%)	變動 (%)
分行業	成本構成項目					
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。

# 管理層討論及分析

## (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貼資金人民幣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。

# 管理層討論及分析

## 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。

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

## 6、 現金流

於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



# 管理層討論及分析

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、優化航線布局、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。

# 管理層討論及分析

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

於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。

於2014年12月31日，本集團銀行存款以及現金及現金等價物為40,572,435,000元，以人民幣及美元為主要單位，其他以歐元、港元及其他貨幣為單位。

於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%）。

# 管理層討論及分析

## 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	<b>3,127,600</b>	2,765,570
長期借款		
一年內	<b>15,758,769</b>	25,278,450
一年至兩年	<b>22,713,238</b>	20,205,381
三年至五年	<b>21,849,275</b>	24,130,210
五年以上	<b>23,494,172</b>	24,015,766
小計	<b>83,815,454</b>	93,629,807
合計	<b>86,943,054</b>	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%。

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%。除已發行的中期票據及債券外，本公司大部分借款為浮動利率借款。

### 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40。

## (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1,000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况下，規模優勢更加顯現。

# 管理層討論及分析

碼頭業務，本集團的碼頭組合遍佈中國大陸、香港和台灣的四大大港口群及海外樞紐港。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。

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。

## (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

### 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」。

# 管理層討論及分析

## (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		會計核算科目	股份來源
			股權比例(%)	期末賬面值		權益變動	權益變動		
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		95,906,186.95	/	162,145,490.98	-31,250,822.08	82,269,401.51	/	/	

## (3) 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額		佔該公司股權比例	期末賬面值	報告期損益	報告期所有者	會計核算科目	股份來源
	(元)	持有數量(股)						
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	352,440,000.00	500,400,000.00	/	906,920,819.40	271,430,426.33		/	/

## (4) 買賣其他上市公司股份的情況

不適用

# 管理層討論及分析

## 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	預計收益	實際收回本金金額	實際獲得收益	是否				資金來源並說明是否		
									經過法定程序	計提減值準備金額	關聯交易	是否涉拆	有募集資金	關係	
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	否
中信証券	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	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	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	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	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	否
中信証券	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	否
中信信誠	集合理財計劃	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	否
中信信誠	集合理財計劃	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	否
中信信誠	集合理財計劃	300,000,000	2014-11-6	2015-2-2	預期	5,063,013.70		0.00	是	否	否	否	否	否	否
中信信誠	集合理財計劃	200,000,000	2014-11-6	2015-2-2	預期	3,375,342.47		0.00	是	否	否	否	否	否	否
合計	/	6,498,000,000	/	/	/	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	委託貸款金額	貸款期限	貸款利率	借款用途	抵押物或擔保人	是否逾期	是否關聯交易	是否展期	是否涉拆	資金來源並說明是否為募集資金		關聯關係	預期收益	投資盈虧
										自有資金	其他			
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	是否涉拆
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

# 管理層討論及分析

## 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。於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。於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。於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。

# 管理層討論及分析

## 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。



# 管理層討論及分析

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。

# 管理層討論及分析

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。

# 管理層討論及分析

## 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。

# 管理層討論及分析

- 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 (元)(含稅)	每10股轉增數 (股)	現金分紅的數額 (含稅)	佔合併報表中	
					分紅年度合併 報表中歸屬於上市 公司股東的淨利潤	歸屬於上市公司 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	-

## 一、積極履行社會責任的工作情況

### (一) 社會責任工作情況

- 1、中國遠洋積極參加國內外各類可持續發展相關活動，並在各類重大會議或活動中就聯合國全球契約和可持續發展實施情況與相關企業和機構進行充分溝通。2014年6月20日，中國遠洋馬澤華董事長出席了在希臘雅典召開的「中希海洋合作論壇」並發表演講，表示希望與希臘保持長期良好的關係，在日後的合作中，本著互利共贏的原則，把在希臘的業務發展推向一個全新的階段，為中希間的友誼與合作做出更多的貢獻。

- 2、2014年，中國遠洋繼續深化節能減排工作。高度重視節能減排以及環境保護工作，切實把理論成果轉化為促進全面協調可持續發展的重要武器，將節能減排的新技術、新手段轉化為實際成果，促進中國遠洋的綠色發展、可持續發展。中國遠洋踐行「聯合國全球契約」原則的要求，履行對社會的承諾，積極打造保護環境、保護海洋、資源節約型、環境友好型企業，推動企業可持續發展，從有效降低油耗和減少排放、落實節能減排責任制、發揮全員參與出發，持續推進節能工作，向管理要節能。2014年，中國遠洋通過降速航行、優化航線和節能技術改造等節能措施

# 管理層討論及分析

共節約燃油 52.19 萬噸，減少排放二氧化碳 (CO<sub>2</sub>) 總量約 162.31 萬噸，減少硫氧化物 (SO<sub>x</sub>) 總量約 2.66 萬噸，減少氮氧化物 (NO<sub>x</sub>) 總量約 4.54 萬噸。

3、除了創造和分配的經濟價值之外，中國遠洋還十分重視主要為大眾利益服務的投資。中國遠洋船岸員工發揚國際人道主義精神，在他船人命財產安全受到嚴重威脅的關鍵時刻，以人為先，奮力相助，展示了中國遠洋船員的博大心胸和高尚情操。

1) 2015 年 1 月 12 日，中遠散運所屬新發海輪航行至澳大利亞附近水域收到澳大利亞搜救中心 (AUS RCC) 的緊急信息——位於新發海輪正西 60 海里處一艘安提瓜籍商船「THOR

COMMANDER」完全失去動力，正向大堡礁方向漂航，並有觸礁擱淺危險，接到通報後，新發海輪立刻趕赴事發水域，配合澳大利亞搜救中心將遇險商船成功拖帶至安全水域。事後，澳大利亞海事當局發來賀電，對新發海輪的行為表示了衷心的感謝。

2) 2014 年 3 月 8 日，馬來西亞航空公司 MH370 航班失去聯繫，中國遠洋在接受到中國海上搜救中心指示後，聽從相關搜救機構的指令並積極開展搜救活動。3 月 9 日 8 點 30 分，中遠「泰順輪」最先抵達指定海域，積極進行搜尋工作。此後，中國遠洋旗下船舶持續進行搜索工作。

4、2014 年度中國遠洋和下屬公司獲得了社會責任領域諸多榮譽：

## 2014 年度所獲國際、國內主要獎項

獲獎時間	獲獎情況
1 月 31 日	中遠集運榮獲上海通用 2013 年度「優秀供應商」
2 月 17 日	中遠集運再次榮獲一汽大眾優秀供應商獎
3 月 26 日	中遠集運獲西雅圖港「綠色通道合作夥伴獎」
4 月 18 日	中遠散運榮獲天津市第二十屆企業管理現代化創新成果二等獎
4 月 28 日	中遠香港航運獲香港海事處頒發的港口國檢查卓越表現獎
5 月 1 日	中遠散貨運輸有限公司船長鄭家朋、輪機長鄭桔，中遠集運所屬上海遠洋運輸有限公司輪機長王銀興榮獲「全國五一勞動獎章」
6 月 6 日	中遠集運榮獲 2013 年浦東新區服務貿易貢獻獎
7 月 11 日	中遠太平洋連續三年獲評「中國傑出碼頭企業」
10 月 28 日	中遠太平洋連續第十年榮獲《經濟一周》雜誌頒發的「香港傑出企業」獎
12 月 5 日	中遠太平洋獲香港會計師公會頒發的最佳企業管治優異獎
12 月 12 日	中遠集運榮獲《勞氏日報》澳洲—東北亞航線班輪服務獎
12 月 13 日	中遠集運榮獲「中國冷鏈十佳運輸服務商」稱號
12 月 18 日	中遠集運榮獲《勞氏日報》澳洲—東北亞航線班輪服務獎
12 月 30 日	中遠太平洋連續第八年榮獲《Corporate Governance Asia》雜誌頒發的「最佳亞洲企業管治」獎
12 月 30 日	中遠太平洋連續三年榮獲《資本雜誌》頒發的「中國傑出企業成就獎」。

(詳細內容見《中國遠洋 2014 年可持續發展報告》)

## (二) 屬於國家環境保護部門規定的重污染行業的上市公司及其子公司的環保情況說明

不適用。

# 重要事項

## 一、重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

(一) 訴訟、仲裁或媒體質疑事項已在臨時公告披露且無後續進展的

適用 不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

無。

單位：元 幣種：人民幣

報告期內：

起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶責任方	訴訟仲裁類型	訴訟(仲裁)基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁)是否形成預計負債及金額	訴訟(仲裁)進展情況	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行情況
中遠集裝箱運輸有限公司	烏拉爾集裝箱運輸公司	無	船舶碰撞 訴訟	珍河輪於2012年2月22日在香港附近水域與MOL MANEUVER輪碰撞，造成我船與所載貨物嚴重受損	105,000,000元	否	2014年一審法院按程序進行了開庭審理。2014年12月21日一審法院做出一審判決。從判決送達之日起，我方有15天上訴期，對方涉外有30天上訴期。雙方收到送達的時間為2015年1月23日。對方最終上訴期限截止至2015年2月23日。	一審判決我方承擔20%的碰撞責任，對方承擔80%。上訴期限為2015年2月23日。	訴訟期限屆滿，雙方沒有提起上訴，一審判決生效，雙方按照一審判決在法院主持下履行支付義務。

# 重要事項

起訴(申請)方	應訴 (被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟 仲裁類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟 (仲裁)是否 形成預計 負債及金額	訴訟(仲裁) 進展情況	訴訟(仲裁) 審理結果 及影響	訴訟(仲裁) 判決執行情況
Aronis-Drettas- Karlaftis Consultant Engineers S.A.(「ADK」)	中遠太平洋 及 Piraeus Container Terminal S.A.(「PCT」)	無	訴訟	ADK根據希臘民法 庭有關工程師費用的 特別程序(Greek Code of Civil Procedure第 677條)向希臘原訟法 庭提出訴訟。ADK主 要理據是中遠太平洋 及PCT指示了ADK進 行相關的土建工程工 作，而中遠太平洋及 PCT未有就此付款。 此訴訟是ADK要求 中遠太平洋及PCT根 據聘用書的條款支付 服務費用，並未要求 就違約而作出賠償。 ADK要求中遠太平洋 及PCT支付ADK在 相關期間就下述多項 工作提供服務的專業 費用：(i)準備碼頭設 計及碼頭工程招標文 件；(ii)在中標後提供 項目建設管理服務及 處理相關工作；及(iii) 早前監督及協調外判 單位P. Karpouzoglou 及ATLANTIS的工作 (注：根據希臘律師的 意見，PCT已在2010 年10月20日支付第 (iii)項工作的費用)。	48,700,000 元	無	訴訟 在2010年11 月30日進行了首次 聆訊。雅典原訟法 庭已宣判此案件， 駁回上述起訴書中 對中遠太平洋及 PCT的所有索償， 並裁定原告人(ADK) 須支付中遠太平洋 及PCT部份法律費 用 共30,000歐 元 (折合約41,500美 元)。原告人根據希 臘的法律程序就雅 典原訟法庭的判決 向雅典上訴法庭提 出上訴。由於希臘 法院法官公會進行 罷工，原定在2012 年11月13日舉 行 的上訴聆訊延期 至2013年11月26 日。其後，雅典上 訴法庭根據ADK的 申請將聆訊進一步 延 期 至2014年10 月21日。上訴聆訊 最 終 在2014年10 月21日在希臘上訴 法院舉行。聆訊不 設口頭答辯，中遠 太平洋現在等待裁 決結果。中遠太平 洋董事及管理層經 尋求法律意見後， 認為中遠太平洋及 比雷埃夫斯碼頭有 充份的抗辯理據反 對在上訴文件中提 出的論據。然而， 現階段仍然不可能 準確預測此訴訟的 最終結果。中遠太 平洋未有就該等索 償作出任何撥備。	訴訟未結束， 現階段仍然不 可能準確預測 此訴訟的最終 結果	不適用

# 重要事項

## (三) 臨時公告未披露或有後續進展的媒體普遍質疑事項

無。

## (四) 其他說明

無。

## 二、報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

適用 不適用

## 三、破產重整相關事項

不適用。

## 四、資產交易、企業合併事項

適用 不適用

### (一) 公司收購、出售資產和企業合併事項已在臨時公告披露且後續實施無變化的

#### 事項概述及類型

#### 查詢索引

本公司全資下屬公司天津遠洋運輸有限公司出售所持中遠船務工程集團有限公司3%的股權。

2014年10月30日《關聯交易公告》，編號臨2014-047

本公司全資下屬公司上海遠洋運輸有限公司出售所持上海遠洋賓館有限公司48.07%的股權

2014年10月30日《關聯交易公告》，編號臨2014-048

### (二) 臨時公告未披露或有後續進展的情況

無

## 五、公司股權激勵情況及其影響

適用 不適用

### (一) 相關股權激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

不適用。

### (二) 臨時公告未披露或有後續進展的股權激勵情況

不適用。



# 重要事項

## (三) 報告期公司股權激勵相關情況說明

經本公司2005年6月9日股東大會批准，本公司實施一項以現金結算的股票增值權計劃，該計劃的實施範圍包括董事會董事(不包括獨立非執行董事)、監事(不包括獨立監事)、董事會秘書、本公司及子公司中遠集運、中遠物流的高層管理人員及公司董事會批准的其它人員。該計劃無須發行股票。股票增值權以單位授出，每單位代表1股本公司的H股。

所授出股票增值權的行使期為10年，自授出日期開始計算。於授出日的第三、第四、第五及第六周年的最後一日，持有人可予行使的股票增值權的總數分別不超過各自獲授的股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。本公司2005年、2006年、2007年各年授出的股票增值權行使價分別為3.195港元，3.588港元和9.540港元。

報告期內，本公司對2005年、2006年、2007年授出的股票增值權授予價格與行權價格沒有調整，且報告期內，無任何股票增值權行權情況，同時也未授出新一期的股票增值權。

## 六、重大合同及其履行情況

### 1 託管、承包、租賃事項

適用 不適用

#### (1) 託管情況

單位：元 幣種：人民幣

委託方名稱	受託方名稱	託管資產 情況	託管資產涉 及金額	託管起始日	託管終止日	託管收益	託管收益 確定依據	託管收益對 公司影響	是否關 聯交易	關聯關係
中國遠洋運輸 (集團)總公司	中國遠洋控 股股份有限 公司	委託方所屬 的非上市全 資、直接控 股企業的管 理職能	不適用	2014.1.1	2016.12.31	14577000元	託管協議	不適用	是	控股股東

#### 託管情況說明

二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司訂立委託管理服務總協議，以繼續向中遠集團及其連系人提供包括但不限於策略管理、人力資源管理、財務管理、投融資管理、資產及資本管理、監督及整體整合服務、其他相關及配套服務等服務，為期三年，由二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。

#### (2) 承包情況

無。

#### (3) 租賃情況

無。

# 重要事項

## 2 其他重大合同

合同名稱	雙方的名稱	簽訂日期	合同標的 所涉及價值	資產的賬面 價值	評估價值	相關評估 機構名稱	評估基準日	定價原則	最終 交易價格	對經營 成果影響
《自動化碼頭(一期)項目技術合作框架協議》的《補充協議》	廈門遠海集裝箱碼頭有限公司(買方)及上海振華重工集團(股份)有限公司(賣方)	12/3/2013 (框架協議由上海振華重工、廈門海遠太平洋於2012年10月簽訂)	6,623萬元(框架協議金額為650,000,000元人民幣)	已支付合同價款的80%，尚在項目建設期內。	無	無	無	無	6,623萬美元	暫無

## 七、承諾事項履行情況

適用 不適用

### (一) 上市公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	中遠總公司	<p><b>1、集裝箱航運業務</b></p> <p>中遠總公司於2005年6月9日與本公司訂立《業務不競爭承諾函》，向本公司承諾：</p> <p>(1) 本集團將會是中遠總公司下屬以自有或租用集裝箱船舶在境內外從事海上集裝箱全程運輸業務(「限制集裝箱航運業務」)的唯一機構；及</p> <p>(2) 其將促使其成員(不包括本集團的成員)不會直接或間接從事限制集裝箱航運業務(不論是以股東、合夥人、貸款人或其它身份，以及不論為賺取利潤、報酬或其它利益)。</p>	長期有效	否	是	不適用	不適用

# 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
<b>2、 集裝箱租賃業務</b>								
			<p>對於集裝箱租賃業務，在中遠太平洋於1994年首次在香港聯交所上市時，中遠總公司向中遠太平洋承諾，中遠總公司及其子公司將：</p>					
			(1) 不會在世界任何地方經營任何與中遠太平洋及其子公司集裝箱租賃業務有競爭的業務；					
			(2) 在任何情況下當中遠總公司需要集裝箱時，會先考慮向集裝箱租賃公司租用，並在此情況下中遠總公司將授予中遠太平洋及其子公司優先權與中遠總公司商訂集裝箱租賃業務，且只在中遠總公司未能向集裝箱租賃公司租用集裝箱時，方會考慮購買集裝箱自用；					
			(3) 以平均市場租值與中遠太平洋及其子公司進行上一段所述的磋商，並協議現有及未來合約的年度租金調整，並會以十大獨立集裝箱租賃公司其中四家的平均租值訂立未來一切合約及租金調整；					
			(4) 與中遠太平洋及其子公司訂立的任何現有合約續期十年，並將會訂立十年期的新合約。					

# 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中遠總公司	在中遠總公司作為中國遠洋控股股東期間，除現有的乾散貨船隊規模外，中遠總公司及其下屬公司將不採取任何行為和措施，從事對中國遠洋及其子公司構成或者可能構成競爭的行為，且不會侵害中國遠洋及其子公司的合法權益；非公開發行完成後，中遠總公司及其下屬公司與中國遠洋及其下屬公司之間不會產生新的同業競爭。同時，中遠總公司承諾給予中國遠洋在同等條件下優先購買中遠總公司或下屬公司擬出售的與乾散貨運輸有關的資產及／或股權的權利。	長期有效	否	是	不適用	不適用

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用。

八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用。

九、面臨暫停上市和終止上市風險的情況

不適用。

十、可轉換公司債券情況

不適用。

十一、其他重大事項的說明

其他重大事項請見本公司的臨時信息披露公告。

# 股份變動及股東情況

## 一、股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

#### 1、 股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

#### 2、 股份變動情況說明

不適用。

#### 3、 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

不適用。

#### 4、 本公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用。

### (二) 限售股份變動情況

不適用。

## 二、證券發行與上市情況

### (一) 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

不適用。

### (二) 本公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

不適用。

### (三) 現存的內部職工股情況

不適用。

## 三、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數：

截至報告期末股東總數(戶)	326,752
年度報告披露日前第五個交易日末的股東總數(戶)	328,972
截至報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	不適用
年度報告披露日前第五個交易日末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	不適用

# 股份變動及股東情況

## (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告 期內增減	期末 持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況			股東性質
				持有有限 售條件 股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	
中國遠洋運輸(集團)總公司	0	5,313,082,844	52.01	0	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	73,983	2,565,305,071	25.11	0	未知		其他
全國社會保障基金理事會轉持二戶	0	178,386,745	1.75	0	未知		國家
中國核工業集團公司	0	72,000,000	0.70	0	未知		其他
中國節能環保集團公司	0	23,500,000	0.23	0	未知		其他
北京首創融資擔保有限公司	0	20,000,000	0.20	0	未知		其他
珠海港控股集團有限公司	0	17,400,000	0.17	0	未知		其他
中國銀河證券股份有限公司 客戶信用交易擔保證券賬	13,703,250	17,040,504	0.17	0	未知		其他
廣發證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	13,892,220	16,363,079	0.16	0	未知		其他
海通證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	13,421,382	16,335,742	0.16	0	未知		其他
國泰君安證券股份有限公司 客戶信用交易擔保證券賬戶	11,581,147	15,088,714	0.15	0	未知		其他

### 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售 條件流通股的數量		股份種類及數量	
			種類	數量
中國遠洋運輸(集團)總公司	5,313,082,844		人民幣普通股	5,313,082,844
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,565,305,071		境外上市外資股	2,565,305,071
全國社會保障基金理事會轉持二戶	178,386,745		人民幣普通股	178,386,745
中國核工業集團公司	72,000,000		人民幣普通股	72,000,000
中國節能環保集團公司	23,500,000		人民幣普通股	23,500,000
北京首創融資擔保有限公司	20,000,000		人民幣普通股	20,000,000
珠海港控股集團有限公司	17,400,000		人民幣普通股	17,400,000
中國銀河證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬	17,040,504		人民幣普通股	17,040,504
廣發證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	16,363,079		人民幣普通股	16,363,079
海通證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	16,335,742		人民幣普通股	16,335,742
國泰君安證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	15,088,714		人民幣普通股	15,088,714
上述股東關聯關係或一致行動的說明		未知		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明		不適用		

# 股份變動及股東情況

註：於2014年12月31日，中國遠洋運輸(集團)總公司通過其所屬公司持有81,179,500股H股，佔公司已發行H股的3.15%，該數額包含在HKSCC NOMINEE LIMITED持股總數中。中國遠洋運輸(集團)總公司及其所屬公司合併持有本公司股份共計52.80%。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用。

## (三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用。

## 四、控股股東及實際控制人情況

### (一) 控股股東情況

#### 1 法人

單位：元 幣種：人民幣

名稱	中國遠洋運輸(集團)總公司
單位負責人或法定代表人	馬澤華
成立日期	1961年4月27日
組織機構代碼	10000143-0
註冊資本	4,103,367,000
主要經營業務	中國遠洋運輸(集團)總公司是國資委管理的特大國有企業集團之一，除本集團經營的業務外，中遠集團目前還主要經營油輪及其他液體散貨航運、雜貨及特種船航運、船舶修理及船舶改裝、船舶建造、提供船用燃油、金融服務、船舶貿易服務和提供海員及船舶管理等業務
未來發展戰略	從綜合航運企業向綜合發展企業轉變，並逐步向航運集群領頭企業過渡，在世界塑造各類業務互補、協調發展、以航運物流為核心的航運集群領頭企業。
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	通過中遠(香港)集團有限公司持有中遠國際控股有限公司65.02%；持有中遠投資(新加坡)有限公司53.35%；持有招商銀行A股6.244%；持有招商證券10.85%；持有中遠航運股份有限公司50.52%
其他情況說明	無

#### 2 自然人

不適用。

#### 3 本公司不存在控股股東情況的特別說明

不適用。

#### 4 報告期內控股股東變更情況索引及日期

不適用。

# 股份變動及股東情況

## (二) 實際控制人情況

### 1 法人

單位：元 幣種：人民幣

名稱	國務院國有資產監督管理委員會
單位負責人或法定代表人	不適用
成立日期	不適用
組織機構代碼	不適用
註冊資本	不適用
主要經營業務	不適用
未來發展戰略	不適用
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	不適用
其他情況說明	無

### 2 自然人

不適用。

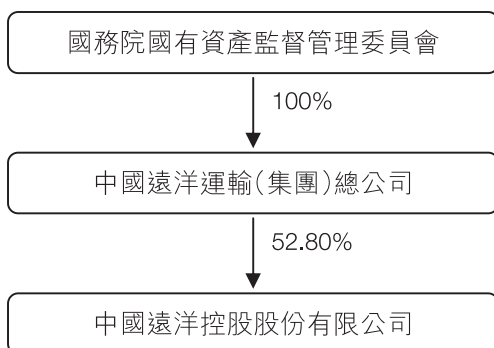
### 3 本公司不存在實際控制人情況的特別說明

不適用。

### 4 報告期內實際控制人變更情況索引及日期

不適用。

### 5 本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



### 6 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

不適用。



# 股份變動及股東情況

## (三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

無。

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

無。

## 六、可轉換公司債券情況

不適用。

# 董事、監事、高級管理人員

董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷：

## 馬澤華

馬先生，62歲，現任董事長兼非執行董事。馬先生是中遠總公司董事長、黨組書記(2013年起任職)、中遠(香港)集團董事長、海南中遠博鰲有限公司董事長、中波輪船股份公司管委會中方主任委員、招商銀行副董事長。曾任中遠英國公司總經理，中遠總公司發展部總經理，中遠總公司總裁助理，中遠美洲公司總裁兼黨委書記，廣州遠洋運輸公司副總經理，青島遠洋運輸公司總經理、黨委書記，中遠總公司副總裁、黨組成員，中國海運(集團)總公司黨組書記、副總裁，中遠總公司董事、總經理、黨組副書記等職。馬先生具有多年的海內外航運企業經營管理和運營經驗，是資深的國際航運專家。他畢業於上海海運學院國際法學專業，碩士研究生，高級經濟師。是第十二屆全國人民代表大會代表、外事委員會委員。

## 李雲鵬

李先生，56歲，現任副董事長兼執行董事。李先生是中遠總公司董事、總經理(2013年起任職)、中遠投資(新加坡)董事會主席、中國遠洋(香港)有限公司董事長、中遠投資董事長、中國一坦桑尼亞聯合海運公司董事長、渤海銀行董事。曾任中遠天津組幹處副處長、處長、辦公室主任、中遠總公司總裁事務部副總經理、監督部總經理、人力資源部總經理、總裁助理、黨組紀檢組組長、副總經理等職，李先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的企業管理、內部控制和人力資源工作經驗。李先生是天津大學船舶與海洋工程專業碩士，高級工程師。

## 孫月英

孫女士，56歲，現任非執行董事。孫女士是中遠總公司總會計師(2000年起任職)、中遠財務、中遠日本、中遠國際船貿等公司董事長，招商銀行、招商證券等公司董事，曾任中遠天津財務處副處長、中遠日本公司財務主管、中遠總公司財金部副總經理、總經理、副總會計師等職務。孫女士具有30多年航運業經驗，擁有豐富的財務和金融管理經驗。孫女士畢業於上海海運學院水運財會專業，是對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理碩士，是註冊會計師和高級會計師。

## 孫家康

孫先生，55歲，現任執行董事。孫先生是中遠總公司董事會秘書、副總經理(2011年起任職)、總法律顧問(2012年起任職)、新聞發言人(2013年起任職)，中遠歐洲、中遠美洲、中遠澳洲、中遠非洲、中國船舶燃料等單位董事長，中遠國際董事會主席兼執行董事。曾任中遠總公司集裝箱運輸總部三部、二部經理，中遠總公司運輸部總經理、總裁助理，中遠太平洋董事會副主席、執行董事兼總經理，中遠香港副總裁，中遠集運董事總經理等職。孫先生擁有30多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗。孫先生是美國普萊斯頓大學博士及大連海事大學碩士，高級工程師。

## 葉偉龍

葉先生，52歲，現任執行董事。葉先生是中遠總公司副總經理(2011年起任職)、中遠集運董事長、中遠散貨運輸(集團)有限公司董事長、中遠西亞公司董事長。曾任中遠上海貨運公司總經理助理、副總經理、總經理，上海中遠國際貨運有限公司總經理，中遠國際貨運有限公司總經理，中遠集運副總經理兼中貨總經理、中遠物流董事總經理等職。葉先生在企業經營管理、國際貨運以及現代物流戰略經營與管理等方面有豐富的經驗。葉先生是大連海事大學博士及上海海運學院、荷蘭馬斯特裡赫特管理學院工商管理碩士，高級經濟師。

## 王宇航

王先生，53歲，現任非執行董事。王先生是中遠總公司副總經理(2014年起任職)、中遠船務工程集團有限公司董事長、中遠韓國有限公司董事長。曾任中遠總公司組織部幹部處副處長、發展部副總經理、人事部副總經理、監督部總經理、紀委副書記、監察室副主任、法律中心主任、人事部總經理，中遠美洲公司副總裁，中遠造船工業公司副總經理、總經理，中遠船務工程集團有限公司總經理等職。王先生具有30多年航運業經驗，在人力資源、紀檢監察、企業運營管理等方面經驗豐富。王先生畢業於大連海運學院輪機管理專業，高級工程師。

# 董事、監事、高級管理人員

## 姜立軍

姜先生，59歲，現任執行董事、總經理。姜先生曾任中遠太平洋公司副總經理、佛羅倫租箱公司副總經理、中遠日本公司財務部長和營業副本部長、中遠集運副總會計師、中遠航運股份有限公司首席執行官、中遠投資(新加坡)有限公司總裁、董事會副主席、中遠控股(新加坡)有限公司總裁等職。姜先生擁有30多年航運業經驗，並擁有豐富的海內外企業經營及管理經驗，工商管理碩士，會計師。

## 范徐麗泰

范博士，69歲，現任獨立非執行董事。范女士曾任香港立法局議員、香港行政局成員、香港立法會主席、香港籌備委員會預備工作委員會委員、香港特別行政區籌備委員會委員、公民教育委員會主席、教育統籌委員會主席、中華人民共和國第九屆、第十屆全國人民代表大會香港區代表及第十一屆全國人民代表大會常務委員會委員。范女士曾獲香港政府頒發的金紫荊勳章及大紫荊勳章。現任第十二屆全國人民代表大會常務委員會委員。范博士現任中國海外發展有限公司、中國神華能源股份有限公司及中遠太平洋有限公司獨立(非執行)董事。

## 鄭志強

鄭先生，65歲，現任獨立非執行董事。鄭先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，曾為羅兵咸會計師事務所合夥人，並曾出任聯交所理事會獨立理事、上市委員會及監察委員會召集人。鄭先生現任中國電力國際發展有限公司、新創建集團有限公司、恒基兆業發展有限公司、周大福珠寶集團有限公司等多家上市公司的獨立非執行董事。

## 鮑毅(Peter Guy Bowie)

鮑毅先生，68歲，現任獨立非執行董事。曾擔任德勤加拿大事務所主席、德勤加拿大管理委員會委員，以及德勤國際董事局成員和管治委員會委員。2003-2010年期間，他曾擔任德勤中國首席執行官、資深合夥人及德勤中國董事會和管理委員會成員。鮑毅先生現任麥格納國際公司獨立董事。具有豐富的公司治理、風險管控及公司營運經驗。

## 楊良宜

楊先生，66歲。現任獨立非執行董事。楊先生是全職國際商事、海事仲裁員，現任波羅的海國際航運公會文件委員會副主席，香港國際仲裁中心名譽主席，香港城市大學兼職法學教授。曾任香港國際仲裁中心主席，亞太地區仲裁組織主席、國際商會香港代表；大連海事大學、上海海事大學等國內十餘所海事、政法大學的客座教授。楊先生在處理國際海商海事案件方面具有豐富的經驗，長期關心和致力於中國內地法學院的海商法海事法教學研究工作，為國內法學教育緊密接觸國際商事法律動態、培養大批精通英美海商法律實務人才做出了巨大貢獻。

## 傅向陽

傅先生，47歲，現任本公司監事、監事會主席。傅先生是中遠總公司董事、工會主席(2011年起任職)。曾任上海遠洋幹部部副部長，中遠集運人事部副總經理，上遠實業副總經理(主持工作)，中遠總公司組織部副部長、人力資源部副總經理、黨組工作部部長、直屬黨委副書記、團委書記，中國遠洋企業文化部部長等職。傅向陽先生具有20多年的航運業經驗，企業管理經驗豐富。傅向陽先生畢業於復旦大學工商管理專業和美國密蘇裡州立大學工商管理專業，碩士，經濟師。

## 馬建華

馬先生，52歲，現任監事。馬先生是中遠造船工業公司黨委書記、副總經理(2014年起任職)。曾任交通部人事勞動司副處長、辦公廳調研員，深圳海事局黨組副書記、紀檢組長，中共重慶市委辦公廳副主任，中共重慶市委副秘書長、中國遠洋物流有限公司黨委書記、副總經理等職。馬先生在行政管理、交通運輸管理、人力資源管理、現代物流戰略與管理方面具有豐富的經驗。馬先生畢業於中央黨校經濟管理專業，高級工程師。

## 高平

高先生，59歲，現任監事。高先生是中遠集運董事、黨委書記、副總經理(2011年起任職)。曾任中遠上海船舶大副、人事部副經理、經理、人事部總經理，中遠香港航運船員部副總經理、總經理，中遠香港航運總經理助理、副總經理，中遠總公司組織部部長／人力資源部總經理、國務院向中遠總公司派出的國有企業監事會兼職監事等職。高先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的船舶管理、企業經營及人力資源管理工作經驗。高先生畢業於對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理專業，碩士，高級工程師。

# 董事、監事、高級管理人員

## 張莉

張女士，49歲，現任監事。張女士是中遠散貨運輸(集團)有限公司黨委書記、副總經理(2014年起任職)。曾任中遠總公司總裁事務部副處長、副總經理、總經理，中遠歐洲公司副總裁、黨委委員，中遠香港(北京)投資有限公司黨委書記、副總經理。張女士擁有20多年的航運業經驗，擁有豐富的法律、企業管理和內部控制工作經驗。張女士畢業於中國政法大學國際私法專業，碩士研究生，經濟師。

## 張建平

張先生，49歲，現任獨立監事、對外經濟貿易大學國際商學院教授、對外經濟貿易大學資本市場與投融資研究中心主任。曾任對外經濟貿易大學國際商學院教研室主任、系主任、副院長等職，目前兼任國投中魯股份有限公司、華峰氨綸股份有限公司獨立董事。張先生畢業於對外經濟貿易大學跨國經營管理專業，博士研究生。

## 許遵武

許先生，57歲，現任本公司副總經理。許先生兼任中散集團副董事長、董事總經理，曾任中遠廣州副總經理，中遠散運副總經理，香港航運副總經理、董事總經理，中遠香港副總裁兼香港航運董事總經理兼深圳遠洋總經理、中遠散運董事總經理等職。許先生擁有30多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗。許先生畢業於上海海運學院遠洋運輸專業，高級經濟師。

## 萬敏

萬先生，46歲，現任中遠總公司副總經理(2014年起任職)，兼任中遠太平洋公司董事會主席、中遠航運股份有限公司董事長，曾任本公司副總經理(已於2015年3月26日辭任)、中遠集運亞太貿易區、美洲貿易區總經理，中遠集運副總經理，中遠國際貨運有限公司總經理，中遠美洲公司總裁、中遠集運董事總經理等職。萬先生擁有20多年航運業企業經營管理經驗，在企業經營管理、遠洋運輸等方面具有豐富的經驗。萬先生畢業於上海交通大學，工商管理碩士，工程師。

## 唐潤江

唐先生，46歲，現任本公司財務總監。唐先生曾任中遠總公司計財部資金管理處副處長、計財部(財金部)資金處處長、財金部副總經理、財務部副總經理，中遠散貨運輸有限公司副總會計師、總會計師，中遠總公司財務部總經理。唐先生擁有20多年財務、資金和金融管理經驗。唐先生畢業於中央財政金融學院工業會計專業，經濟學學士。

## 郭華偉

郭先生，49歲，現任本公司董事會秘書。郭先生曾任中遠總公司管理部體改處副處長(主持工作)、資本運營部副總經理、資本運營部副總經理(主持工作)，中遠投資(新加坡)投資者關係部總經理、戰略發展部總經理等職。郭先生擁有豐富的航運業和資本運營工作經驗。郭先生畢業於北方交通大學運輸經濟學專業，博士研究生，高級經濟師。

## 王曉東

王先生，56歲，現任本公司總經理助理。王先生曾任中遠總公司貿易部副總經理，中國船舶燃料供應總公司總經理，中遠國際貿易公司副總經理，中遠工業公司總經理，中遠國際控股有限公司副總經理、董事總經理等職。王先生擁有30多年航運業經驗，並擁有豐富的海內外企業、上市公司經營及管理經驗，工商管理碩士，高級工程師。

# 公司治理報告

## 一、公司治理的情況

本公司一直以來重視抓規範、求發展，為規範公司治理做出不懈努力。認真堅持三會制度，股東大會、董事會會議制度嚴密、運作規範，信息披露及時、準確、公平、公正，關連交易、內部控制管理體系健全、有效。本公司積極開展投資者關係管理工作，制度先行保證信息溝通和反饋高效、順暢，切實維護投資者知情權和建議權；嚴格內幕信息的流轉登記管理，確保內幕信息的保密，以杜絕內幕信息交易；重視人員培訓工作，將合規理念的培育作為企業文化建設的重要內容，採用有效措施提升全體員工合規意識。

## 二、董事進行證券交易的標準守則

自本公司於2005年在香港聯合交易所有限公司主板上市以來，董事會已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「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」），作為其處理本公司董事進行證券交易的操守守則。在向本公司全體董事及監事作出特定查詢後，他們已確認於截至二零一四年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

## 三、本公司遵守《企業管治守則》情況報告

本公司已採納其本身的企業管治守則，該守則綜合《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的所有守則條文及大部分建議最佳常規。董事會對照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》有關條文對本公司日常管治情況進行檢討，認為本公司在本報告期內按照守則條文規範運作，符合管治守則的條文要求，並力爭做到各項最佳建議常規。

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時間未有遵守《企業管治守則》。

### A. 董事

#### A1. 董事會

##### 守則原則

- 董事會應負有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。所作決策須符合發行人利益。
- 董事會應定期檢討董事向發行人履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。

##### 中國遠洋的管治最佳現狀

- 本公司董事會充分代表股東利益，在《公司章程》規定的職權範圍，制定公司發展策略，並監查落實本公司經營管理的執行情況，以實現穩定的長遠業績回報。
- 董事按時參加董事會會議，認真審閱會議資料，每名董事參會出席率均達100%。獨立非執行董事還定期巡檢公司關連交易管理工作。

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否守則	公司管治程序																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>每年至少召開4次董事會定期會議，大約每季1次。每次召開董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親自出席。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准</li> <li>企業管治報告強制披露要求，具名列載每名董事於董事會會議的出席率</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>二零一四年，本公司共召開10次董事會會議，包括6次現場會議和4次書面會議。每次董事會會議全體董事親自出席，董事會成員二零一四年會議出席率達到100%，情況如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">(出席會議次數／應出席會議次數)</th> </tr> <tr> <th>董事會</th> <th>出席率</th> <th>股東大會</th> <th>出席率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>馬澤華</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>李雲鵬</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>孫月英</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>孫家康</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>葉偉龍</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>王宇航<sup>(1)</sup></td> <td>7/7</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>姜立軍</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>范徐麗泰</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>鄭志強</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>鮑毅</td> <td>10/10</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>楊良宜<sup>(2)</sup></td> <td>7/7</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>張松聲<sup>(3)</sup></td> <td>3/3</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) 王宇航先生於二零一四年五月二十日起擔任本公司非執行董事職務；</p> <p>(2) 楊良宜先生於二零一四年五月二十日起擔任本公司獨立非執行董事職務；</p> <p>(3) 張松聲先生於二零一四年五月二十日辭任本公司獨立非執行董事職務。</p> </li> </ul>		(出席會議次數／應出席會議次數)				董事會	出席率	股東大會	出席率	馬澤華	10/10	100%	4/4	100%	李雲鵬	10/10	100%	4/4	100%	孫月英	10/10	100%	4/4	100%	孫家康	10/10	100%	4/4	100%	葉偉龍	10/10	100%	4/4	100%	王宇航 <sup>(1)</sup>	7/7	100%	2/2	100%	姜立軍	10/10	100%	4/4	100%	范徐麗泰	10/10	100%	4/4	100%	鄭志強	10/10	100%	4/4	100%	鮑毅	10/10	100%	4/4	100%	楊良宜 <sup>(2)</sup>	7/7	100%	2/2	100%	張松聲 <sup>(3)</sup>	3/3	100%	2/2	100%
	(出席會議次數／應出席會議次數)																																																																						
	董事會	出席率	股東大會	出席率																																																																			
馬澤華	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
李雲鵬	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
孫月英	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
孫家康	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
葉偉龍	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
王宇航 <sup>(1)</sup>	7/7	100%	2/2	100%																																																																			
姜立軍	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
范徐麗泰	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
鄭志強	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
鮑毅	10/10	100%	4/4	100%																																																																			
楊良宜 <sup>(2)</sup>	7/7	100%	2/2	100%																																																																			
張松聲 <sup>(3)</sup>	3/3	100%	2/2	100%																																																																			
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>會前發出有關通知，給董事預留足夠時間提出商討事項列入董事會會議議程。所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。</li> </ul>																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>召開董事會定期會議前應至少14日發出通知</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會定期會議均在會前至少14日發出會議通知，臨時董事會會議皆在符合《公司章程》的合理時間內發出會議通知及議程。</li> </ul>																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>會議記錄由董事會秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會秘書負責整理及保存董事會會議記錄，董事會會議記錄及各專業委員會會議記錄及相關資料，作為本公司的重要檔案妥善地永久保存於本公司辦公場所，隨時供董事查詢。</li> </ul>																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議記錄對會議審議事項、表決情況及各位董事發表的意見均作了客觀詳細的記錄，並經與會董事確認。</li> </ul>																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>凡需專業機構提供意見的事項，本公司均應董事要求聘請專業機構出具獨立意見，費用由公司支付。</li> </ul>																																																																					

# 公司治理報告

守則條文	是否守則	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，關聯董事需放棄表決</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已在《公司章程》及《董事會議事規則》中對關聯董事回避表決做出規定。</li> </ul> <p>二零一四年，本公司在審議「2013年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況專項審核報告；中遠太平洋有限公司與中遠財務有限責任公司簽署《金融財務服務協議》以及成立獨立董事委員會並聘請獨立財務顧問相關事宜；轉讓中運船務3%股權、上海遠寶48.07%股權項目方案有關事宜；接受中國遠洋運輸（集團）總公司以委託貸款方式撥付淘舊建新項目國有資本經營預算資金」等事項時，有關關聯董事回避表決。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>就向董事可能面對的法律行動作適當的投保安排</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。</li> </ul>

## A2. 主席及行政總裁

守則原則
<ul style="list-style-type: none"> <li>清楚區分董事會主席及行政總裁的責任，確保權利和授權分佈均衡。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司清晰界定主席及行政總裁的職責，董事會與管理層職能分開，並在《公司章程》、《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權利和授權分佈的均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席及行政總裁的角色應有區分，清楚界定並以書面列明</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司於二零一三年七月十六日委任馬澤華先生為董事長，而並無委任行政總裁。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前事項</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會審議的各項事項，均在會前向董事提供充分的資料，會前進行充分溝通，並根據董事要求召開專題會議匯報有關事項。必要時在會議上由董事長或本公司管理層對議案作出詳細說明。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席須確保董事及時收到充分資訊</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>主席安排董事會秘書於每月向全體董事提供本公司主要工作進展情況，同時本公司管理層每月向董事會成員呈送主要績效數據，以便董事獲得及時充分的資訊。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應主要負責擬定和批准董事會會議的議程</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議議程由主席經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮各位董事動議的所有事項後審定。</li> </ul>

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應有責任確保公司制定良好的企業常規及程序</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>主席在推動本公司的企業管治發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證本公司規範運作。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>主席鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會做出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合本公司最佳利益。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應至少每年與非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>主席利用每次現場董事會召開前、後的適當時間，與非執行董事進行面對面的充分溝通。二零一四年，主席共召集獨立非執行董事座談會2次，就獨立非執行董事關心的有關問題進行了深入的溝通與討論。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保採取適當保持與股東有效聯繫</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>主席重視本公司與股東的有效聯繫，出席並主持股東大會，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東回報最大化。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應促進董事對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事和非執行董事之間維持建設性的關係</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>主席重視董事對董事會所做出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。</li> </ul>

## A3. 董事會組成

<p><i>守則原則</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，能夠有效地做出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會由11名董事組成，其中執行董事4名(李雲鵬先生、孫家康先生、葉偉龍先生及姜立軍先生)，非執行董事3名(馬澤華先生(董事長)、孫月英女士及王宇航先生)，獨立非執行董事4名(范徐麗泰博士、鄭志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生)，獨立非執行董事佔董事會成員的比例超過三分之一。</li> <li>本公司獨立非執行董事具備航運、企業管理、財務、法律等領域的專業才能和經驗，能夠作出獨立的判斷，令董事會決策更加審慎周詳。</li> <li>董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>在所有企業通訊中列出獨立非執行董事</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已在所有企業通訊中按董事類別披露組成董事會的成員。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>在網站內載列最新的董事會成員名單，列明其角色、職能及其獨立性</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已在網站上載列董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。</li> </ul>



## A4. 委任、重選及罷免

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，應設定有秩序地董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司在董事會轄下設立提名委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免及其程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。有關董事的辭任及辭任原因均及時對外披露。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事的委任應有指定任期，並需接受重新選舉</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>《公司章程》規定，董事(包括非執行董事)由股東大會產生，任期三年，三年屆滿。二零一四年為董事會換屆年，本公司在年度股東大會上採取累積投票方式選任了第四屆董事會成員。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>因填補臨時空缺而被委任的董事均在股東大會上接受股東選舉後任職。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事應輪流退任，至少每三年一次</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事均按照屆次，由股東大會連選連任。二零一四年換屆後，在新一屆董事會中，董事成員會有個別調整。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>若獨立非執行董事在任已過9年，任何擬繼續委任該名獨立非執行董事均應以獨立決議案形式由股東審議通過</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司章程第十章第一百零八條中有明確規定，獨立董事連任時間不得超過6年。在實際操作中也是按此執行，到期換屆。</li> </ul>

## A5. 提名委員會

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應設立提名委員會，提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會轄下已設立提名委員會，目前主席由獨立非執行董事擔任，委員包括一名執行董事及一名獨立非執行董事。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應書面訂明提名委員會具體的職權範圍</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已訂立《提名委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在公司網站公開其職權範圍。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>提名委員會應公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力</li> </ul>		

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。如有需要，應出具獨立專業意見，費用由發行人支付。</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司積極協助提名委員會開展工作，以確保其有充分資源以履行職責。凡需專業機構提供意見的事項，本公司均聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>若董事會擬於股東大會上提成決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所附的通函中，應列明董事會選任該名人士的理由。</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>二零一四年為董事會換屆年，楊良宜先生於二零一四年五月二十日獲委任為本公司獨立非執行董事；張松聲先生於二零一四年五月二十日辭任本公司獨立非執行董事職務。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>提名委員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。</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司制定了董事會成員多元化政策，同時結合多元化政策，對董事會提名委員會工作細則中的有關規定進行了相應修訂。</li> </ul> <p>為使董事會成員具備多樣的觀點與角度，本公司的政策是在決定董事的委任及續任時考慮多項因素。此等因素包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識、服務年資，以及本公司主要股東的合法利益。</p>

## A6. 董事責任

<p><b>守則原則</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事需不時了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。</li> </ul>
<p><b>中國遠洋的管治最佳現狀</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已訂立《董事會議事規則》、《獨立董事工作細則》及各專業委員會工作細則，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。</li> <li>董事會秘書負責確保所有董事獲取本公司最新業務發展及更新的法定資料。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>每名新董事均應在首次接受委任時獲得就任須知，確保對發行人業務及運作有適當理解，以及在法律規定和監管政策下的責任</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>新董事獲委任後，本公司均及時向新董事提供相關的資料，並安排新任董事接受培訓，包括公司業務介紹、董事責任、本公司規章及境內外法律法規以及監管要求。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事職責</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司非執行董事積極參與董事會會議，並在各專業委員會出任委員，檢查本公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。</li> </ul>

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應確保能付出足夠的時間處理發行人事務</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司所有董事均勤勉履行董事職責，二零一四年董事出席董事會會議及各專業委員會出席率均達到100%，表明各位董事對本公司的業務付出了足夠的時間。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應就有關僱員買賣公司股票事宜設定書面指引。指引內容應該不比《標準守則》寬鬆</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司按照高於《標準守則》的相關規定，在年度、半年度、季度業績公告前規定的一定期限內，向董事、監事及高管發送靜默期提示通知，提示相關人員在規定時間內不得買賣本公司股票。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應參與持續專業發展計劃，公司負責安排合適的培訓並提供有關經費</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事在任期內均有機會獲得公司為其安排的專業培訓計劃，相關費用由公司承擔。本公司協助董事參加香港聯合交易所有限公司、上海證券交易所等監管機構等舉辦的相關培訓，還專門聘請境內外律師及監管機構人員為董事做專題培訓。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應於獲委任時(及其後時間)披露其任職其他機構擔任的職務及其他重大承擔</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事在接受委任時已向本公司提供其任職其他公司的任職情況，以及其他重大承擔，並及時更新有關變化。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>獨立非執行董事及其他非執行董事應定期出席董事會、其同時出任的專業委員會及股東大會</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司所有董事(包括獨立非執行董事及其他非執行董事)均能積極出席董事會會議、各專業委員會會議及本公司股東大會。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事須通過提供獨立、富有建設性有根據的意見對公司制定策略及政策作出正面貢獻</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司各非執行董事均能通過提供獨立、富有建設性、有根據的意見對本公司制定策略及政策作出貢獻。</li> </ul>

## A7. 資料提供及使用

<p><i>守則原則</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事應及時獲得適當資料，使能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專業委員會各次會議文件，定期提供本公司業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則其他法定要求的最新資料，並不斷提升資料的素質與及時性。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
會議文件應於董事會／委員會會議日期最少3日前送交董事	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司歷次董事會及專業委員會會議文件均至少於會議3日前送交每位董事。</li> </ul>

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事會能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。各董事能夠自行與公司高級管理層聯繫，作進一步查詢</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司管理層能夠及時向董事會及其轄下的委員會提供充足的資料。各董事能夠自行與公司管理層進行溝通，獲取所需的進一步資料。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，若有董事提出問題，發行人必須採取步驟以儘快做出儘量全面的回應</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會文件及各專業委員會文件由董事會秘書保存，所有董事可隨時進行查詢。本公司會就董事提出的問題，安排相關人員給予及時的回復。</li> </ul>

## B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評價

### B1. 薪酬及披露的水平及組成

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>公司應設有正規而具透明度的程序，以制定執行董事酬金政策及確定各董事的薪酬待遇。任何董事不得參與確定本身薪酬。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已設立薪酬委員會，其職責範圍包括負責制定、審查本公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。</li> <li>2014年度，薪酬委員會共召開一次會議，按照本公司規定對本公司高管層，以及派出董事監事進行考核，並批准了高管層2013年年薪方案。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席或行政總裁</li> </ul>	是	薪酬委員會就董事、監事、高管薪酬與主席、總經理進行了充分溝通。
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會職責 薪酬委員會職責包括：略</li> </ul>	是	本公司已訂立《中國遠洋控股股份有限公司薪酬委員會工作細則》，明確該委員會職責。
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應在網站上刊載其職權範圍</li> </ul>	是	薪酬委員會職權範圍已在公司網站公佈。
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應獲充足資源以履行其職責</li> </ul>	是	本公司人力資源部、總經理辦公室積極配合薪酬委員會開展工作，以使其履行職責。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬詳情</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已在年度報告及帳目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。</li> </ul>
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>執行董事的大部分薪酬應與公司和個人表現掛鉤</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>執行董事及高級管理人員的薪酬與公司及個人表現掛鉤。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應在其年報內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已在年度報告及帳目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應定期評價其表現</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會每年進行自我評價一次。</li> </ul>

## C. 問責及核數

### C1. 財務匯報

<p><i>守則原則</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>所有向股東發佈的定期財務報告均符合香港聯交所及上海證券交易所的監管要求，且本公司不斷完善管理層討論分析，全面披露本公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，本公司一向主動增加信息量，包括本公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加強企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層將提供充分的解釋及足夠的資料，供董事會評審有關事宜</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司管理層不時向董事提供公司的業務進展情況、發展計劃、財務目標等資料，以便董事作出有根據的評審。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層每月向董事會成員提供更新資料，列明有關公司財務狀況及前景評估等</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司管理層每月向董事會成員呈送公司主要績效數據。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應承認其有編製帳目的責任；核數師應在報告中就他們的責任作出聲明</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事申明有責任就財政年度，編製真實、公允反映本公司情況的財務報表。</li> </ul> <p>核數師報告列明瞭核數師的申報責任。</p>

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應在年報中討論及分析公司的表現，闡明公司長遠產生或保留價值的基礎及實現公司目標的策略</li> </ul>	是	在本公司年報中披露有公司長遠產生或保留價值的基及實現公司目標的策略。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應在定期報告、涉及股價敏感資料的通告以及須披露的其他財務資料中平衡、清晰及明白地評審公司表現</li> </ul>	是	董事會在定期報告、對外公告中，對本公司及附屬公司狀況、前景等作出了客觀、公正、清晰的說明。
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應於有關季度結束後45天內公佈及刊發季度財務業績</li> </ul>	是	本公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦編製並發佈第一季度和第三季度業績報告。本公司於第一季度和第三季度結束後一個月內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核公司的表現、財務狀況及前景。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人一旦決定公佈及刊發季度財務業績，即應持續披露</li> </ul>		

## C2. 內部監控

<p><i>守則原則</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應確保發行人的內部監控系統文件妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已經建立內部控制系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，並根據實際情況不斷更新與完善，保障本公司資產及股東權益。</li> <li>本公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構分別按照中國及香港會計準則定期對本公司財務報告進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應最少每年檢討1次內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能)是否有效</li> </ul>	是	本公司高度重視內部控制工作，建立了內部控制系統，在本公司組織架構中設立內部審計部門，對本公司財務、業務、合規及風險管理情況進行監控。本公司財務總監每年向審核委員會及董事會匯報有關內部監控情況，由全體董事作出評價。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會每年進行檢討時，應特別考慮公司在會計及財務職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠</li> </ul>	是	本公司高度重視財務人員的專業管理與培訓，持續提升財務人員的專業技能和綜合素質。公司嚴格按照《會計法》要求，組織在崗財務人員按時參加會計人員年度繼續教育，並結合國家財稅政策的變化以及工作需求，有計劃地安排財務人員接受會計準則等相關專業培訓，提供充足的培訓費用預算保障。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>作為《企業管治報告》的部分內容，公司應以敘述形式披露其如何在報告期內遵守有關內部監控的守則條文</li> </ul>	是	本公司按照《企業管治報告》有關要求，以敘述形式披露在報告期內遵守有關內部監控的守則條文
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應確保所披露的是有意義的資料</li> </ul>	是	本公司在所有向股東發佈的通告中均確保所披露的是有意義的資料，保證所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶在責任。

### C3. 審核委員會

<p><b>守則原則</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應具有清晰的職權範圍，包括就如何應用財務匯報和內部監控原則做出安排，並與公司核數師保持適當關係。</li> </ul>
<p><b>中國遠洋的管治最佳現狀</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會設有審核委員會，主席為獨立非執行董事鄭志強先生，其他成員有非執行董事孫月英女士、獨立非執行董事楊良宜先生，皆具有財務管理方面的專業技能和經驗，成員全是非執行董事，其中2人為獨立非執行董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。</li> <li>審核委員會主要負責監督公司及其附屬公司的內部設計制度及其實施；審核本公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查本公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關聯交易進行設計以及公司內、外部審計的溝通、監督核查工作。</li> <li>2014年度，審核委員會共召開4次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報本公司財務狀況及有關內部控制的重大事項。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會完整記錄由正式委任的秘書保存，並由委員會全體成員確認</li> </ul>	是	審核委員會會議記錄及相關會議資料由董事會秘書妥善保存。審核委員會會議記錄由審核委員會秘書負責對會議審議事項作出詳細的記錄，並提交參會相關領導、部門以及中介機構修改確認後，經與會全體審核委員會成員確認，由主席簽字。
<ul style="list-style-type: none"> <li>現任核數師的前任合夥人在以下日期(以日期較後者為準)起計一年內，不得擔任審核委員會成員：               <ol style="list-style-type: none"> <li>其終止成為該公司合夥人的日期；或</li> <li>其不再享有該公司財務利益的日期</li> </ol> </li> </ul>	是	審核委員會主席鄭志強先生、委員楊良宜先生、孫月英女士皆符合前述規定。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 明確審核委員會的職權範圍</li> </ul>	是	本公司已訂立《審核委員會職權範圍書》，從與本公司核數師的關係、審閱本公司財務資料、監管本公司財務申報制度及內部監控程序等方面列明委員會的職權範圍及議事規則。
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審核委員會職權範圍應在網站上公開</li> </ul>	是	《審核委員會職權範圍書》相關內容已列載於本公司網站
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在《企業管治報告》中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因。</li> </ul>	是	董事會沒有出現不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見的情況。
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審核委員會應獲提供充足資源以履行其職責</li> </ul>	是	本公司積極協助審核委員會開展工作。委員可按既定程序諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 發行人僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓發行人對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動</li> </ul>	是	本公司已訂立《審核委員會議事規則》，督促本公司設立相應渠道就財務匯報、內部監控或其它方面可能發生的不正當行為或事項向審核委員會匯報，以便本公司對此作出公平獨立的調查及採取適當行動。
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 監察發行人與外聘核數師的關係</li> </ul>	是	審核委員會中的鄭志強先生擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監查及協調二者之間的關係。
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 審核委員會應制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與公司有往來者(如客戶及供應商)可暗中向審核委員會提出其對任何可能關於公司的不當事宜的關注</li> </ul>	是	本公司建立了有關舞弊案件報知董事的機制，制定了《中國遠洋重大違規違法案件信息內部報告程序規定》，並經董事會和審核委員會決議通過。規定要求「重大違規違法案件信息以專項報告方式，在掌握案件情況後及時提交，一事一報」。



## D. 董事會權利的轉授

### D1. 管理功能

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應明確特別要求董事會作出決定的事項以及可以轉授於管理層處理的事宜，並指示管理層哪些事項須由董事會批准。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會的主要職權包括召集股東大會；決定本公司的經營計劃和投資方案及本公司內部管理機構的設置；制定本公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定本公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。</li> <li>董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會及管理層，並指出須由董事會批准的事項。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會將管理及行政方面的權利轉授予管理層時，必須同時就管理層的權利給予清晰的指引</li> </ul>	是	管理層向董事會負責，主要職責包括主持本公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，進行與實施董事會決議相關的投資、資產處置等經濟活動，並向董事會報告。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應分別確定保留於董事會的職能及轉授予管理層的職能，並做出定期檢討</li> </ul>	是	本公司在已訂立的《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中列明需由董事會作出決議的事項及轉授予管理層的職能。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應披露董事會與管理層之間的職責分工</li> </ul>	是	本公司已在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並對外公佈。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件</li> </ul>	是	每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

### D2. 董事會轄下的委員會

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權利及職責。</li> </ul>
<p>公司管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會轄下設有6個專門委員會，包括戰略發展委員會、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。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會的成員大部分為獨立非執行董事。</li> <li>各委員會均訂有明確的工作細則，列明委員會的權利及職責，以及議事程序。</li> </ul>

# 公司治理報告

各專業委員會出席情況統計表(親自出席次數/應出席會議次數)

姓名	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	執行委員會
馬澤華	—	—	—	—	—	1/1
李雲鵬	—	—	—	—	—	1/1
孫月英	—	—	4/4	—	—	1/1
孫家康	—	1/1	—	—	—	1/1
葉偉龍	—	—	—	1/1	—	1/1
王宇航 <sup>(1)</sup>	—	—	—	—	—	—
姜立軍	—	—	—	—	1/1	0/1
范徐麗泰	—	—	—	1/1	1/1	—
鄭志強	—	—	4/4	1/1	—	—
鮑毅	—	1/1	—	—	—	—
楊良宜 <sup>(2)</sup>	—	—	2/2	—	—	—
張松聲 <sup>(3)</sup>	—	—	2/2	—	1/1	—

備註：

(1) 王宇航先生於二零一四年五月二十日起擔任本公司風險控制委員會委員、執行委員會委員。

(2) 楊良宜先生於二零一四年五月二十日起擔任本公司提名委員會主席、審核委員會委員。

(3) 張松聲先生於二零一四年五月二十日辭任本公司提名委員會主席、審核委員會委員。

## 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會清楚訂明委員會的職權範圍，使委員會能適當地履行其職責</li> </ul>	是	董事會下轄6個委員會，包括：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，各委員會分別訂立了工作細則，明確了各委員會職權範圍。
<ul style="list-style-type: none"> <li>各委員會的職權範圍應規定其要向董事會匯報委員會決定及建議</li> </ul>	是	各委員會於每次會議後均向董事會匯報其決定及建議，並將需由董事會決定的事項提交董事會審議。

## D3. 企業管治職能

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會(或履行此職能的委員會)職責範圍應至少包括：</li> <li>制定及檢討發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及檢查發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；檢討發行人遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露</li> </ul>	是	根據《上市規則》的規定，修訂董事會審核委員會、風險委員會、提名委員會和薪酬委員會的工作細則；為董事、監事及高級管理人員安排專業培訓；定期、不定期向董事、監事和高級管理人員報告監管動態；制定並履行《中國遠洋重大違規違法案件信息內部報告程序規定》。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應負責履行以上職責權範圍所載的企業管治職責</li> </ul>	是	董事會認真按照《上市規則》、《企業管治守則》和《公司章程》的規定進行本公司決策，並責成管理層據此進行本公司日常管理和運行。

## E. 與股東的溝通

### E1. 有效溝通

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應盡力保持與股東持續對話，尤其是借股東周年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們參與。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會盡力保持與股東的持續溝通，將股東周年大會和股東特別大會視作與股東接觸的主要機會，所有持有本公司股份的股東均有權出席。</li> <li>本公司遵守公司章程和上市規則的規定發出股東大會通告及通函，詳細列明大會審議事項及表決程序。</li> </ul>

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>會議主席應在股東大會上就每項實際獨立的事宜分別提出議案。發行人應避免「捆紮」決議案。</li> </ul>	是	每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出。本公司在歷次股東會上未出現「捆紮」決議案現象。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會主席應出席股東周年大會，並邀請專業委員會主席出席。發行人的管理層應確保外聘核數師出席股東周年大會</li> </ul>	是	<p>董事會主席親自出席股東周年大會、臨時股東大會並主持會議，並安排各委員會成員及本公司管理層在會上就股東的提問作出解答。</p> <p>本公司歷次股東周年大會、臨時股東大會外聘核數師均出席並做好回答股東提問的準備。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>召開股東周年大會，發行人應安排在大會舉行前至少足20個工作日向股東發送通知，其他股東大會則須在大會舉行前至少足10個工作日發送通知</li> </ul>	是	本公司嚴格按照《公司章程》的規定，無論是周年股東大會還是臨時股東大會，均在會議召開四十五日前向股東發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所在冊股東。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效</li> </ul>	是	本公司在《公司章程》中增加了相關條款，進一步明確了股東表達意見的具體程序。

## 股東權利

根據《上市規則》附錄十四第O項的強制披露要求，上市公司需要在企業管治報告中披露股東權利的相關信息，包括(i)股東如何可以召開臨時股東大會；(ii)股東可向董事會提出查詢的程序，並提供足夠的聯絡資料以便有關查詢可獲恰當處理；及(iii)在股東大會提出建議的程序以及足夠的聯絡資料。

58

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，採取各種措施並積極創造條件，確保股東的各項權利得以順利實現。

根據《公司章程》的規定，應單獨或合併持有本公司10%以上(含10%)股份的股東的請求，董事會應當在兩個月內召開臨時股東大會；連續九十日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權自行召集和主持臨時股東大會；單獨或者合併持有本公司3%以上股份的股東，有權向本公司提出提案；單獨或合併持有本公司3%以上股份(含3%)的股東，可以在股東大會召開二十日前提出臨時提案並書面提交召集人；召集人應當在收到提案後二日內並在股東大會召開前十個工作日發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容，具體規定請見《公司章程》第六十六條、第六十八條及第九十二條。此外，根據《公司章程》第五十四條的規定，本公司股東享有對公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢的權利。

本公司重視並歡迎股東、投資者及公眾人士向本公司作出查詢及建議，本公司的聯絡信息請參見本報告「公司基本情況」部分。

## E2. 以投票方式表決

<p><b>守則原則</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。</li> </ul>
<p><b>中國遠洋的管治最佳現狀</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。</li> <li>本公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任公司監事、股份過戶處、公司律師及股東代表為監票員，並委任律師對股東大會程序以及表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及網站公佈。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>大會主席應確保會議開始時已解釋以投票方式進行表決的詳細程序，然後回答股東以投票方式表決的任何提問</li> </ul>	是	大會主席在股東大會開始前就會議程序進行說明，以確保所有股東在了解表決程序後進行表決。年度股東大會等均安排股東提問程序。

## F. 公司秘書

<p><b>守則原則</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書在支援董事上擔當重要角色，確保董事會成員之間諮詢交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展</li> </ul>
<p><b>中國遠洋的管治最佳現狀</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>目前本公司設公司秘書，主要工作是負責推動公司提升治理水準，為董事履職提供支持，牽頭組織公司信息披露工作。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應是發行人的僱員，對發行人的日常事務有所認識</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書為公司僱員，了解熟悉本公司日常事務。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書的遴選、委任或解僱應經由董事會批准</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>現任公司秘書的委任經第三屆董事會第五次會議審議批准。二零一五年一月九日，郭華偉先生任本公司唯一公司秘書，洪雯女士辭任聯席公司秘書。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書向董事會主席及／或總經理匯報。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應可取得公司秘書的意見和享用其服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則獲得遵守</li> </ul>	是	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書與所有董事建立良好的溝通渠道，協助董事會及總經理在行使職權時切實履行境內外法律法規、《公司章程》及其他有關規定。</li> </ul>

# 公司治理報告

## 按範圍計的高級管理層成員薪酬

二零一四年

1,000,001 港元至 1,500,000 港元 (相等於約人民幣 790,000 元至人民幣 1,180,000 元)	5
3,500,001 港元至 4,000,000 港元 (相等於約人民幣 2,761,000 元至人民幣 3,160,000 元)	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 (相等於約人民幣 3,160,000 元至人民幣 3,550,000 元)	1
	7

## 董事會下設的審核委員會相關工作制度的建立健全情況、主要內容以及履職情況匯總報告

本公司已制定《審核委員會職權範圍書》，對審核委員會的職權、職責進行明確，包括與外聘會計師事務所的關係、審閱本公司的財務資料、監管本公司財務申報制度及內部監控程序，審查本公司對財務匯報、內部監控或其他非正常事項的調查是否獨立公平及採取了適當行動或補救措施。

本公司第三屆董事會審核委員會主席為鄭志強先生(獨立非執行董事)，其他成員有孫月英女士(非執行董事)及張松聲先生(獨立非執行董事)。自二零一四年五月二十日起，本公司第四屆董事會審核委員會主席為鄭志強先生(獨立非執行董事)，其他成員有孫月英女士(非執行董事)及楊良宜先生(獨立非執行董事)。

報告期內，審核委員會共召開4次會議，主要審議本公司年度報告、中期報告、季度報告、內部控制制度、內部審計工作情況、內部審計計劃及續聘會計師事務所等事宜。

## 董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

本公司第三屆董事會薪酬委員會主席為范徐麗泰女士(獨立非執行董事)，其他成員有鄭志強先生(獨立非執行董事)，葉偉龍先生(執行董事)。自二零一四年五月二十日起，本公司第四屆董事會薪酬委員會主席為范徐麗泰博士(獨立非執行董事)，其他成員有鄭志強先生(獨立非執行董事)及葉偉龍先生(執行董事)。

報告期內，薪酬委員會共召開1次會議，會議審議並通過如下內容：股票增值權被授予人員二零一三年度考核情況；股票增值權二零一三年度變動情況；中國遠洋高管層二零一三年度考核情況；中國遠洋高管層二零一三年度薪酬兌現方案；中國遠洋第四屆董事、監事津貼標準事宜；薪酬委員會二零一三年度履職情況。同時，就高管人員「經營」考核指標完成情況，向董事會提出建議。

## 董事會下設的提名委員會的履職情況匯總報告

本公司第三屆董事會提名委員會主席為張松聲先生(獨立非執行董事)，其他成員有范徐麗泰博士(獨立非執行董事)及姜立軍先生(執行董事)。自二零一四年五月二十日起，本公司第四屆董事會提名委員會主席為楊良宜先生(獨立非執行董事)，其他成員有范徐麗泰博士(獨立非執行董事)及姜立軍先生(執行董事)。

報告期內，提名委員會共召開1次會議，主要工作包括審閱《中國遠洋控股股份有限公司董事會成員多元化政策》，並提出對提名委員會工作細則進行相應修訂。

# 公司治理報告

## 核數師及核數師酬金

委任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司的境內核數師以填補因中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)合併而產生的空缺的普通決議案，已於二零一三年十月十五日舉行的本公司股東特別大會上獲批准。請參閱日期為二零一三年九月十八日的本公司通函及日期為二零一三年十月十五日有關本公司股東特別大會通過決議案的公告。

本公司二零一四年度委任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司境外核數師及瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司的境內核數師。上述核數師在年內為本集團所提供的審核服務費用、審核相關服務費用及非審核服務費用分別為人民幣30,714,000元、人民幣10,071,000元及人民幣4,592,000元。

服務性質	二零一四年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)
審核服務	30,714	35,815
審核相關服務	10,071	8,881
非審核服務		
• 稅務相關服務	2,962	3,740
• 通函相關服務	350	760
• 其他顧問服務	1,280	2,002

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每名獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司確認本公司全部四名獨立非執行董事均為獨立人士。

# 董事會報告

董事會欣然提呈二零一四年年度的董事會報告及本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本集團主要從事提供集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭管理及營運與集裝箱租賃業務。本公司是投資控股公司，有關本公司主要附屬公司於二零一四年十二月三十一日的主要業務的詳情載於合併財務報表附註43。

## 本集團業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度業績載於本報告第96至98頁。

## 財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本報告「五年財務概要」一節中。

## 主要供應商及客戶

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商應佔本集團的採購額少於本集團總採購額的30%，而本集團五大客戶應佔總銷售額少於本集團總銷售額的30%。

## 儲備

本公司及本集團年內的儲備變動詳情載於合併財務報表附註21。本公司二零一四年十二月三十一日的可分派儲備餘額為根據中國會計準則確定的人民幣1,838,391,488.34元。

## 法定公積金

有關法定公積金的詳情載於合併財務報表附註21。

## 物業、廠房及設備和投資物業

本集團及本公司於年內的物業、廠房、設備及投資物業的變動情況載於合併財務報表附註6及7。

## 員工退休金計劃

有關員工退休金計劃的詳情載於合併財務報表附註23。

## 優先認購權

《公司章程》及中國法律並無包含任何優先認購權規定，要求本公司須按股東持股比例向股東發行新股份的條文。

## 稅務優惠

據本公司所知，股東並無因持有本公司證券而享有任何稅務優惠。

## 股本

有關本公司股本的詳情載於合併財務報表附註20。



# 董事會報告

## 慈善捐款

於回顧年內，本集團的慈善捐款約為人民幣346,000元。

## 董事及監事

於回顧年內及截至本年報日期出任本公司董事的人士如下：

姓名	獲委任為董事的日期	辭任董事日期
<b>執行董事</b>		
李雲鵬	二零一二年二月二十八日	不適用
孫家康	二零一一年五月十七日	不適用
葉偉龍	二零一二年十一月十二日 <sup>(1)</sup>	不適用
姜立軍(總經理)	二零一二年二月二十八日	不適用
<b>非執行董事</b>		
馬澤華(董事長)	二零一一年十月十二日	不適用
孫月英	二零零五年三月七日	不適用
王宇航	二零一四年五月二十日	不適用
<b>獨立非執行董事</b>		
張松聲	二零零八年六月六日	二零一四年五月二十日
范徐麗泰	二零一一年五月十七日	不適用
鄭志強	二零一一年五月十七日	不適用
鮑毅	二零一一年五月十七日	不適用
楊良宜	二零一四年五月二十日	不適用

註：

(1) 葉偉龍先生於二零一四年五月二十日經本公司股東大會批准由非執行董事重新指任為執行董事。

於回顧年內及截至本年報日期出任監事的人士如下：

姓名	職位	獲委任為監事的日期	辭任監事日期
駱九連	監事	二零一一年五月十七日	二零一四年五月二十日
孟焰	獨立監事	二零一一年五月十七日	不適用
高平	監事	二零一二年一月六日	不適用
宋大偉	監事會主席	二零一二年二月二十八日	二零一四年五月二十日
張建平	獨立監事	二零一二年二月二十八日	不適用
魏卿	監事	二零一三年五月三十一日	二零一四年五月二十日
張莉	監事	二零一四年五月二十日	不適用
傅向陽	監事會主席	二零一四年五月二十日	不適用
馬建華	監事	二零一四年五月二十日	不適用

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司確認全部四名獨立非執行董事均為獨立人士。

# 董事會報告

## 董事、監事及高級管理層成員的簡介

截至本報告刊發日期，本公司的董事、監事及高級管理層成員的簡介載於本報告第40至42頁。

## 競爭性權益

概無董事或監事於任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 關連交易

根據上市規則第14A章，本公司的持續關連交易或關連交易的詳情如下：

1. 二零一二年十月三十日，本公司透過中遠太平洋擁有的非全資附屬公司中遠碼頭控股有限公司(「中遠碼頭」，連同其附屬公司統稱「中遠碼頭集團」)與佛羅倫資本管理有限公司(「佛羅倫資本」，連同其附屬公司統稱「佛羅倫資本集團」)就佛羅倫資本集團相關成員公司向中遠碼頭集團成員公司提供融資租賃訂立融資租賃總協議(「融資租賃總協議」)，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期三年。

佛羅倫資本由本公司控股股東中遠總公司擁有50%權益，故根據上市規則，佛羅倫資本集團(包括佛羅倫資本)為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一二年十月三十日刊發的公告。

2. 二零一二年十月三十日，中遠碼頭及Piraeus Container Terminal S.A.(「PCT」)(均為本公司透過中遠太平洋擁有的非全資附屬公司)與以Maersk Line、Safmarine、MCC或A.P. Moller-Maersk A/S(「APM」)日後持有大部分擁有權的任何其他名義進行業務的公司(統稱「Line」)就中遠碼頭集團成員公司或PCT向Line提供航運相關服務訂立航運服務總協議(「APM航運服務總協議」)，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期三年。

APM的附屬公司APM Terminals Invest Company Limited是本公司一家附屬公司的主要股東。Line由APM擁有大部分股權，故為APM Terminals Invest Company Limited的聯繫人。因此，基於其與本公司附屬公司的關係，依據上市規則，Line為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一二年十月三十日刊發的公告。

3. 二零一二年十月三十日，中遠碼頭及PCT與中遠總公司就(a)中遠碼頭集團成員公司及PCT向中遠集團成員公司(不包括本集團)提供航運相關服務，及(b)中遠集團成員公司(不包括本集團)向中遠碼頭集團成員公司提供碼頭相關服務訂立航運及碼頭服務總協議(「中遠航運服務及碼頭服務總協議」)，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期三年。

中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一二年十月三十日刊發的公告。

4. 二零一二年十月三十日，中遠碼頭及本公司透過中遠太平洋擁有的非全資附屬公司廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(「廣州南沙」)與中國船舶燃料廣州有限公司(「中燃廣州」)就廣州南沙自中燃廣州購買柴油訂立購買總協議(「南沙柴油購買總協議」)，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期三年。

中燃廣州由中遠總公司擁有50%股權，而中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則，中燃廣州為本公司的關連人士。

# 董事會報告

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一二年十月三十日刊發的公告。

5. 二零一二年十月三十日，中遠碼頭及廣州南沙與廣州港集團有限公司(「廣州港公司」)就(a)廣州南沙向廣州港集團成員公司提供集裝箱碼頭相關服務，(b)廣州港集團成員公司向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務，及(c)廣州港公司委任廣州南沙代其向在廣州港使用甚高頻無線電通訊服務的船舶或該等船舶的代理收取按廣州港公司不時規定的收費率計算的甚高頻通訊費訂立集裝箱碼頭服務總協議(「南沙集裝箱碼頭服務總協議」)，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期三年。

廣州港公司持有廣州南沙41%的股權，而廣州南沙為本公司的附屬公司，因此，基於其與本公司附屬公司的關係，依據上市規則，廣州港集團的成員公司(包括廣州港公司)均為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一二年十月三十日刊發的公告。

6. 二零一二年十月三十日，中遠碼頭及本公司透過中遠太平洋擁有的非全資附屬公司揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」)與江蘇省揚州港務集團有限公司(「揚州港務」)就揚州港務及其附屬公司、分公司及聯繫人(統稱「揚州港務集團」)成員公司向揚州遠揚提供碼頭相關服務訂立碼頭服務總協議(「揚州碼頭服務總協議」)，自二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期三年。

由於揚州港務持有本公司附屬公司揚州遠揚40%的股權，因此，基於與本公司附屬公司的關係，依據上市規則，揚州港務集團成員公司(包括揚州港務)為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一二年十月三十日刊發的公告。

7. 二零一三年八月二十九日，本公司及中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)向本集團(不包括中遠太平洋及其附屬公司，合稱「中遠太平洋集團」)提供若干金融財務服務訂立金融財務服務協議(「中國遠洋金融財務服務協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的金融財務服務協議的續約。中國遠洋金融財務服務協議的年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟中國遠洋金融財務服務協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

中遠財務為中遠總公司的非全資附屬公司，而中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則，中遠財務屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

8. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相提供若干船舶服務訂立船舶服務總協議(「現有船舶服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的船舶服務總協議的合併及續約。現有船舶服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有船舶服務總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

9. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相提供若干綜合服務訂立綜合服務總協議(「現有綜合服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的綜合服務總協議的續約。現有綜合服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有綜合服務總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

# 董事會報告

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

10. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人與本集團及其聯繫人互相提供國內及海外港口若干船舶服務訂立航運代理總協議(「現有航運代理總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的海外代理總協議及航運代理總協議的合併及續約。現有航運代理總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有航運代理總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

11. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相提供船員租賃服務及若干其他相當配套服務訂立船員租賃總協議(「現有船員租賃總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的船員租賃總協議的續約。現有船員租賃總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有船員租賃總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

12. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相租賃若干物業訂立物業租賃總協議(「現有物業租賃總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的物業租賃總協議的續約。現有物業租賃總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有物業租賃總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

13. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人向本集團及其聯繫人提供若干集裝箱服務訂立集裝箱服務總協議(「現有集裝箱服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的集裝箱服務總協議的續約。現有集裝箱服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有集裝箱服務總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

14. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人向本集團及其聯繫人提供若干碼頭服務訂立碼頭服務總協議(「現有碼頭服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的碼頭服務總協議的續約。現有碼頭服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有碼頭服務總協議任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

15. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司(代表中遠(澳洲)租船有限公司(「中散澳洲」)、中遠(歐洲)散貨運輸有限公司(「中散歐洲」)、中遠散運美洲有限公司(「中散美洲」)、COSCO (Singapore) Pte Ltd.(「中遠新加坡」)、廈門遠洋運輸有限公司(「廈門遠洋」)、中波輪船股份公司(「中波公司」)、中坦聯合海運公司(「中坦公司」)及上海遠洋實業總公司(「上遠實業」)就本集團及其聯系(一方)與中散澳洲、中散歐洲、中散美洲、中遠新加坡、廈門遠洋、中波公司、中坦公司及上遠實業(另一方)互相提供船舶期租及光船租賃服務訂立(「現有船舶租賃總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的船舶期租總協議及青島光船租賃協議的合併及續約。現有船舶租賃總協議的年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

16. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就(a)中遠集團(不包括本集團)及其聯系(人)與本集團及其聯系(人)互相提供貨運、訂艙、物流及其他相關及配套服務，及(b)中遠集團(不包括本集團)及其聯系(人)向本集團及其聯系(人)提供攬貨服務訂立貨運服務總協議(「現有貨運服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的攬貨服務總協議及貨運服務總協議的合併及續約。現有貨運服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有貨運服務總協議任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

17. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯系(人)向中遠集團(不包括本集團)及其聯系(人)提供委託管理服務訂立委託管理服務總協議(「現有委託管理服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的委託管理服務總協議的續約。現有委託管理服務總協議年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有委託管理服務總協議任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故依據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

18. 二零一三年八月二十九日，本公司透過全資附屬公司中遠集運與七家中遠總公司的單船公司訂立七份續期函件，將與中遠總公司向中遠集運分租七艘船舶有關的七份船舶期租分租協議的年期由二零一三年十二月三十一日延長至二零一六年十一月三十日。

七家單船公司均為中遠總公司的全資附屬公司，而中遠中公司為本公司控股股東，故依據上市規則，七家單船公司是本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

19. 二零一三年八月二十九日，本公司通過其全資附屬公司中遠集運及中遠總公司重續有關中遠總公司分租三艘船舶予中遠集運的三份船舶期租分租協議的年度上限三年，直至二零一六年十二月三十一日。三份船舶期租分租協議將於二零一七年二月二十四日屆滿。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

# 董事會報告

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

20. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司訂立商標許可協議（「商標許可協議」），據此中遠總公司向本公司授出非獨家許可權，有權以相同費用每年人民幣1.00元使用若干商標，年期自二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

21. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯系人與中遠集團（不包括本集團）及其聯系人互相提供日常消費服務（包括酒店、機票、會議服務、業務招待餐、職工午餐等）訂立消費服務總協定（「消費服務總協定」），年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故依據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

22. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司（代表中遠（澳洲）租船有限公司、中遠歐洲散貨運輸有限公司、中遠散運美洲有限公司、COSCO (Singapore) Pte Ltd、廈門遠洋運輸公司、中波輪船股份公司、中坦聯合海運公司）訂立船舶程租總協議（「船舶程租總協議」），作為將於二零一三年十二月三十一日屆滿的現有船舶程租（含航次期租）總協議的續約。船舶程租（含航次期租）總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日。

由於中遠總公司為本公司控股股東，故依據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

23. 二零一四年八月二十八日，本公司非全資附屬公司中遠太平洋及中遠財務就中遠財務向中遠太平洋集團提供若干金融財務服務訂立金融財務服務協議（「中遠太平洋財務服務協議」），包括存款服務、借款服務、結算服務及由中遠財務不時提供之新財務服務。中遠太平洋財務服務協議的年期為二零一四年十一月一日至二零一六年十二月三十一日。

中遠財務為中遠總公司的非全資附屬公司，而中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則，中遠財務屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一四年八月二十八日刊發的公告。

24. 二零一四年十月三十日，本公司全資附屬公司天津遠洋運輸有限公司（「天津遠洋」）與中遠總公司簽訂股權轉讓協議，天津遠洋同意出售而中遠總公司同意收購由天津遠洋持有的於中遠船務工程集團有限公司的3%股權。

中遠總公司是本公司的控股股東，故依據上市規則，其為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一四年十月三十日刊發的公告。

25. 二零一四年十月三十日，本公司全資附屬公司上海遠洋運輸有限公司（「上海遠洋」）與上遠實業簽訂股權轉讓協議，上海遠洋同意出售而上遠實業同意收購由上海遠洋持有的於上海遠洋賓館有限公司的48.07%股權。

上遠實業為中遠總公司的全資附屬公司，而中遠總公司為本公司控股股東，故根據上市規則，中遠財務屬本公司關連人士。

# 董事會報告

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一四年十月三十日刊發的公告。

就合併財務報表附註42所披露的關聯方交易，構成關連交易或持續關連交易的交易已於上文披露或因全部適用百分比率均小於0.1%構成本公司完全豁免的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關上述關連交易及持續關連交易的披露規定。

下表載列截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團持續關連交易的相關年度上限及實際數額：

## 本集團非豁免持續關連交易的年度上限及實際數額

交易	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度的 實際數額 (千元)
1 中國遠洋金融財務服務協議進行的交易		
(a) 本集團(不包括中遠太平洋集團)存於中遠財務的每日最高存款結餘(包括應計利息及處理費)	人民幣 18,000,000	人民幣 12,725,649
(b) 中遠財務授予本集團(不包括中遠太平洋集團)授出的每日最高未償還貸款結餘(包括應計利息及處理費)	人民幣 8,000,000	人民幣 122,803
2 現有船舶服務總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買船舶服務	人民幣 26,500,000	人民幣 10,750,465
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供船舶服務	人民幣 120,000	人民幣 17,352
3 現有綜合服務總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買綜合服務	人民幣 150,000	人民幣 46,052
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供綜合服務	人民幣 50,000	人民幣 10,211
4 現有航運代理總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人提供航運代理服務	人民幣 10,000	人民幣 4,776
(b) 向中遠集團及其聯繫人購買航運代理服務	人民幣 500,000	人民幣 229,228
5 現有船員租賃總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買服務	人民幣 100,000	人民幣 16,007
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供服務	人民幣 400,000	人民幣 77,946
6 現有物業租賃總協議進行的交易		
(a) 應付中遠集團及其聯繫人的租金及其他費用與收費	人民幣 230,000	人民幣 151,473
(b) 應收中遠集團及其聯繫人的租金及其他費用與收費	人民幣 20,000	人民幣 5,274
7 現有集裝箱服務總協議進行的交易	人民幣 260,000	人民幣 82,185
8 現有碼頭服務總協議進行的交易	人民幣 1,250,000	人民幣 901,570
9 現有船舶期租總協議進行的交易		
(a) 依據現有船舶租賃總協議應付中散澳洲、中散歐洲、中散美洲、中遠新加坡、廈門遠洋、中波公司及中坦公司的總租船款項	人民幣 700,000	人民幣 77,235
(b) 依據現有船舶租賃總協議應收中散澳洲、中散歐洲、中散美洲、中遠新加坡、廈門遠洋、中波公司及中坦公司的總租船款項	人民幣 660,000	人民幣 101,572
10 現有貨運服務總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買服務	人民幣 20,000	—
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供服務	人民幣 800,000	人民幣 362,087

# 董事會報告

交易	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度的 實際數額 (千元)
11 現有委托管理服務總協議		
(a) 向中遠集團及其聯繫人提供委托管理服務	人民幣 50,000	人民幣 14,577
12 分租船舶期租及船舶期租分租		
(a) 中遠總公司分租期租船舶予中遠集運	人民幣 500,000	人民幣 313,222
(b) 中遠總公司分期租船舶予中遠集運	人民幣 160,000	人民幣 117,726
13 融資租賃總協議進行的交易	250,000 美元	7,755 美元
14 中遠航運及碼頭服務總協議進行的交易		
(a) 中遠集團向中遠碼頭集團及 PCT 提供航運相關服務	人民幣 104,520	人民幣 3,032
(b) 中遠碼頭集團為中遠集團系提供碼頭相關服務	人民幣 227,999	—
15 南沙柴油購買總協議進行的交易	人民幣 135,000	人民幣 3,750
16 APM 航運及碼頭服務總協議進行的交易	人民幣 1,318,430	人民幣 303,422
17 南沙集裝箱碼頭服務總協議進行的交易		
(a) 廣州南沙向廣州港集團提供集裝箱碼頭相關服務	人民幣 94,030	人民幣 11,489
(b) 廣州港集團向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務	人民幣 439,450	人民幣 53,987
(c) 廣州港公司委任廣州南沙代收使用甚高頻無線通訊務服的船舶費用		
(i) 廣州南沙應付廣州港集團甚高頻通訊費總額	人民幣 9,000	人民幣 989
(ii) 就收取甚高頻通訊費向廣州南沙應付手續費	人民幣 300	—
18 揚州碼頭服務總協議進行的交易	人民幣 270,240	人民幣 74,056
19 中遠太平洋財務服務協議進行的交易		
(a) 中遠太平洋集團存於中遠財務的每日最高存款結餘(包括應計利息)	人民幣 1,000,000	人民幣 133,740
(b) 中遠財務授予中遠太平洋集團的每日最高貸款結餘(包括應計利息)	人民幣 1,000,000	—
(c) 中遠太平洋及其附屬公司就結算服務支付予中遠財務的年度費用	人民幣 800	—

## 回顧二零一四年度的持續關連交易

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易(上表項目 13 項至 19 項所載的總協議下的交易除外)並確定該等交易乃於以下情況下簽訂：

- (1) 在本集團一般及日常業務過程內；
- (2) 按一般商業條款或按不遜於本集團給予或獲自(如適用)獨立第三方的條款訂立；及
- (3) 根據規管該等交易的相關協議、按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

中遠太平洋獨立非執行董事已審閱上述項目 13 項至 19 項的持續關連交易(惟范徐麗泰博士並無審閱上表第 13 及 19 項所載持續關連交易，是由於彼兼任本公司董事及中遠太平洋董事)，並確定該等交易乃：

- (1) 在中遠太平洋一般及日常業務過程中進行；



# 董事會報告

- (2) 提供予中遠太平洋的條款按照不遜於由獨立第三方／向獨立第三方提供的條款訂立；及
- (3) 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合中遠太平洋股東的整體利益。

根據上市規則第 14A.56 條，董事會委聘本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則 3000 號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明 740 號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對管理層所識別截至二零一四年十二月三十一日止年度的上述持續關連交易（上表項目 13 及 19 所載的總協議下的交易除外）（「交易」）作出報告。根據上市規則第 14A.56 條，核數師已就本集團披露的交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向香港聯交所提供。

根據上市規則第 14A.56 條，中遠太平洋之董事會委聘其核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則 3000 號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明 740 號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對管理層所識別截至二零一四年十二月三十一日止年度的上述第 13 及 19 項持續關連交易作出報告。根據上市規則第 14A.56 條，中遠太平洋之核數師已就本集團披露的這些交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。中遠太平洋已將核數師函件副本向香港聯交所提供。

## 於本公司股份及相關股份的重大權益

據董事所知，於二零一四年十二月三十一日，於本公司股份及相關股份中擁有須根據香港證券及期貨條例（香港法例第 571 章）（「證券及期貨條例」）第 XV 部第 2 及第 3 分部規定向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊的權益或淡倉的股東如下：

### H 股數目／佔已發行 H 股股本總額百分比

名稱	身份及 權益性質	(約)		(約)		可供 借出股份	(約) %	附註
		好倉	%	淡倉	%			
貝萊德集團	受控制公司的權益	138,118,895	5.35	123,600,500	4.79			(1)

附註：

- (1) 該 138,118,895 股股份的好倉與貝萊德集團以下之關聯實體持有的股份有關：Trident Merger, LLC、BlackRock Investment Management, LLC、BlackRock Holdco 2 Inc.、BlackRock Financial Management, Inc.、BlackRock Holdco 4 LLC、BlackRock Holdco 6 LLC、BlackRock Delaware Holdings, Inc.、BlackRock Institutional Trust Company, N.A.、BlackRock Fund Advisors、BlackRock Advisors Holdings Inc.、BlackRock International Holdings Inc.、BR Jersey International LP、BlackRock Cayco Ltd.、BlackRock Trident Holding Company Limited、BlackRock Japan Holdings GK、BlackRock Japan Co Ltd、BlackRock (Institutional) Canada Ltd、BlackRock Holdings Canada Limited、BlackRock Asset Management Canada Limited、BlackRock Australia Holdco Pty Ltd、BlackRock Investment Management (Australia) Limited、BlackRock HK Holdco Limited、BlackRock Asset Management North Asia Limited、BlackRock Group Limited、BlackRock (Netherlands) B.V.、Blackrock Advisors (UK) Limited、BlackRock International Limited、BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l.、BlackRock Investment Management Ireland Holdings Ltd、BlackRock Asset Management Ireland Limited、BlackRock Investment Management (UK) Ltd、BlackRock Fund Managers Ltd. 及 BlackRock Life Limited 123,600,500 股股份的淡倉與貝萊德集團以下之關聯實體持有的股份有關：BlackRock Holdco 2 Inc.、BlackRock Financial Management, Inc.、BlackRock Holdco 4 LLC、BlackRock Holdco 6 LLC、BlackRock Delaware Holdings, Inc.、BlackRock Institutional Trust Company, N.A.、BlackRock Advisors Holdings Inc.、BlackRock Capital Holdings, Inc.、BlackRock Advisors, LLC、BlackRock International Holdings Inc.、BR Jersey International LP、BlackRock Group Limited、BlackRock Luxembourg Holdco S.a.r.l. 及 BlackRock (Luxembourg) S.A.。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，據董事所知，概無任何人士（本公司的董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須向本公司及香港聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊的任何其他權益或淡倉。

# 董事會報告

據董事所知，於二零一四年十二月三十一日，持有本公司已發行股本總額5%或以上權益(包括A股及H股)的股東如下：

## 股份數目／佔本公司已發行股本總額的百分比

名稱	身份及權益性質	好倉	%	淡倉	%	可供	
						借出的股份	%
中遠總公司	實益擁有人	A股：5,313,082,844 H股：81,179,500 合計：5,394,262,344	52.80	—	—	—	—

## 股票增值權計劃

本公司已採納股票增值權計劃(「股票增值權計劃」)。該計劃的設計乃將本公司的董事、監事及高級管理層的權益與本公司的經營業績及股票市值聯繫。發行股票增值權並不涉及任何新股的發行，對股東亦無構成任何攤薄影響。

於二零零五年十二月十六日，董事會根據股票增值權計劃，按每股發行價3.195港元的行使價授予股票增值權於本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括9名董事及3名監事。於二零零六年十月五日，董事會根據股票增值權計劃，按每股行使價3.588港元向本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員授出股票增值權，包括8名董事及3名監事。於二零零七年六月四日，本公司根據股票增值權計劃，按每股行使價9.540港元向本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員進一步授出股票增值權，包括7名董事和4名監事。自二零零七年六月四日授出股票增值權至二零一四年十二月三十一日，本公司並無授出任何股票增值權。

本公司於二零一四年內根據股票增值權計劃向董事、監事或高級管理人員授出的股票增值權的變動情況載列如下：

## 股票增值權單位數目

董事/ 監事/高管姓名	身份	權益性質	行使價	於二零一四年				於二零一四年		附註
				一月一日 尚未行使	於期內 轉撥(至)/ 自其他類別	於期內 授予	於期內 行權	於期內 失效	十二月三十一日 尚未行使	
李雲鵬	實益擁有人 個人	HK\$3.195	450,000	—	—	—	—	450,000	0.017%	(1)
			600,000	—	—	—	—	600,000	0.023%	(2)
			580,000	—	—	—	—	580,000	0.022%	(3)
孫月英	實益擁有人 個人	HK\$3.195	450,000	—	—	—	—	450,000	0.017%	(1)
			600,000	—	—	—	—	600,000	0.023%	(2)
			580,000	—	—	—	—	580,000	0.022%	(3)
孫家康	實益擁有人 個人	HK\$3.195	375,000	—	—	—	—	375,000	0.015%	(1)
			500,000	—	—	—	—	500,000	0.019%	(2)
			480,000	—	—	—	—	480,000	0.019%	(3)
葉偉龍	實益擁有人 個人	HK\$9.540	480,000	—	—	—	—	480,000	0.019%	(3)
傅向陽	實益擁有人 個人	HK\$3.195	—	100,000	—	—	—	100,000	0.004%	(1) (5)
			—	90,000	—	—	—	90,000	0.003%	(2) (5)
			—	85,000	—	—	—	85,000	0.003%	(3) (5)
馬建華	實益擁有人 個人	HK\$9.540	—	480,000	—	—	—	480,000	0.019%	(3) (4)
高平	實益擁有人 個人	HK\$3.195	100,000	—	—	—	—	100,000	0.004%	(1) (6)
			90,000	—	—	—	—	90,000	0.003%	(2) (6)
			85,000	—	—	—	—	85,000	0.003%	(3) (6)

# 董事會報告

## 股票增值權單位數目

董事/ 監事/高管姓名	身份	權益性質	於二零一四年					於二零一四年		附註
			行使價	一月一日 尚未行使	於期內 轉撥(至)/ 自其他類別	於期內 授予	於期內 行權	於期內 失效	十二月三十一日 尚未行使	
萬敏	實益擁有人個人	HK\$3.195	75,000	—	—	—	75,000	0.003%	(1)	
		HK\$3.588	280,000	—	—	—	280,000	0.011%	(2)	
		HK\$9.540	260,000	—	—	—	260,000	0.010%	(3)	
唐潤江	實益擁有人個人	HK\$3.195	75,000	—	—	—	75,000	0.003%	(1)	
		HK\$3.588	65,000	—	—	—	65,000	0.003%	(2)	
其他持續合約僱員合計 (在公司任職，高管 以外)	實益擁有人個人	HK\$3.195	8,660,750	(831,250)	—	—	7,829,000	0.303%	(1)	
		HK\$3.588	10,525,000	(950,000)	—	—	9,575,000	0.371%	(2)	
		HK\$9.540	9,140,000	(925,000)	—	—	8,215,000	0.318%	(3)	
其他(不在公司任職， 包括前任董事)	實益擁有人個人	HK\$3.195	5,025,000	731,250	—	—	5,756,250	0.223%	(1)	
		HK\$3.588	6,410,000	860,000	—	—	7,270,000	0.282%	(2)	
		HK\$9.540	12,695,000	360,000	—	—	13,055,000	0.506%	(3)	
			58,580,750	—	—	—	58,580,750			

附註：

- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零五年十二月十六日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零七年十二月十六日至二零一五年十二月十五日日期間根據其條款按每單位3.195港元行使。
- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零六年十月五日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間根據其條款按每單位3.588港元行使。
- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零七年六月四日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間根據其條款按每單位9.540港元行使。
- 二零一四年五月二十日本公司舉行股東大會，審議及批准選舉王宇航為非執行董事，楊良宜為獨立非執行董事，馬建華為股東代表監事，張莉為職工代表監事；宋大偉不再擔任股東代表監事，張松聲不再擔任獨立非執行董事，駱九連不再擔任股東代表監事，魏卿不再擔任職工代表監事。
- 二零一四年五月二十日，本公司召開第四屆監事會第一次會議，審議批准選舉傅向陽為第四屆監事會主席。
- 二零一四年四月十五日董事會宣佈，高平及張莉獲本公司職工民主選舉為職工代表監事，自二零一四年五月二十日起生效。

## 中遠太平洋購股權計劃

二零零三年五月二十三日中遠太平洋之股東特別大會上，其股東分別通過採用購股權計劃(二零零三年購股權計劃)。

# 董事會報告

期內，根據二零零三年購股權計劃授出的購股權變動如下：

類別	行使價格 (港幣)	購股權數目						於二零一四年 十二月三十一日 佔中遠太平洋 已發行 股本的百分比	行使購股權 限期或時間	附註
		於二零一四年 一月一日 尚未行使	於期內 轉至/ 自其他類別	於 期內授出	於 期內行使	於 期內失效	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使			
<b>董事</b>										
孫家康	13.75	700,000	—	—	—	(700,000)	—	0%	從01/12/2004至 30/11/2014	(2) (4)
其他	13.75 19.30	12,756,000 13,390,000	— —	— —	— —	(12,756,000) (150,000)	— 13,240,000	0% 0.45%	(參閱附註1) (參閱附註2)	(1) (5) (2) (5)
合計		26,846,000	—	—	—	(13,606,000)	13,240,000	0.45%		

註：

- 購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日期間以行使價13.75港元授出。購股權可於承授人根據二零零三年購股權計劃接納或視為接納購股權的日期(「開始日期」)起計十年內隨時行使。承授人購股權開始日期由二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日。
- 購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間以行使價19.30港元授出。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。承授人獲授購股權的開始日期由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日。
- 購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間以行使價19.30港元授出。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。承授人獲授購股權的開始日期由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日。
- 該等購股權指有關董事作為實益擁有人持有的個人權益。孫家康先生持有的700,000購股權於二零一四年十二月一日失效。
- 此類別包括中遠太平洋的持續合約僱員等人。

## 董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一四年十二月三十一日，董事及監事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

(一) 於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事姓名	身份	權益性質	本公司H股數目	佔本公司已發行 H股股本 總額的百分比
范徐麗泰	實益擁有人	個人	10,000	0.0004%
鮑毅	實益擁有人	個人	15,000	0.0006%

# 董事會報告

董事／監事姓名	身份	權益性質	本公司A股數目	佔本公司已發行A股股本總額的百分比
李雲鵬	實益擁有人	家族	3,000	0.00004%
駱九連 <sup>(附註)</sup>	實益擁有人	家族	1,000	0.00001%

附註：駱九連先生於二零一四年五月二十日離任股東代表監事。

## (二) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債權證的好倉：

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	普通股數目	佔已發行股本總額的百分比
中遠投資(新加坡)有限公司	孫月英	實益擁有人	個人	600,000	0.03%
中遠太平洋	鄭志強	實益擁有人	個人	250,000	0.009%

## (三) 於本公司股本衍生工具的相關股份的好倉

於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間內根據股票增值權計劃授出的股票增值權的變動情況載於上節「股票增值權計劃」一段。

## (四) 於本公司相聯法團股本衍生工具相關股份的好倉

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司相聯法團向董事或監事授出的購股權的變動如下：

相聯法團名稱	董事／監事姓名	身份	權益性質	行使價	購股權數目					於二零一四年十二月三十一日尚未行使	佔二零一四年十二月三十一日已發行股本總額的百分比	附註
					於二零一四年一月一日尚未行使	年內轉撥(至)／自其他類別	於年內授出	於年內行使	於年內失效			
中遠國際控股有限公司	孫家康	實益擁有人	個人	3.087港元	800,000	—	—	(800,000)	—	—	—	(1) (2)

附註：

- 該等購股權於二零一四年十二月二日根據本公司相聯法團中遠國際控股有限公司購股權計劃授出，可於二零一四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時按每股1.37港元行使。
- 孫家康先生於二零一四年十二月十九日行使其持有的800,000購股權並於同一日出售就此配發的股份。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份或相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例條文持有或視為擁有的權益或淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述的登記冊的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

# 董事會報告

## 遵照上市規則第十三章第13.22條須予披露的資料

有關本公司的上市附屬公司中遠太平洋給予若干聯屬公司的財務資助，茲將根據上市規則第十三章第13.22條的規定而須予披露的聯屬公司於二零一四年十二月三十一日的備考合併資產負債表載列如下：

	人民幣千元
非流動資產	5,003,990
流動資產	740,527
流動負債	(419,659)
非流動負債	(2,752,687)
淨資產	2,572,171
股本	695,394
儲備	1,613,482
非控制性權益	263,295
資本及儲備	2,572,171

於二零一四年十二月三十一日，本集團應佔此等聯屬公司的資產淨值為人民幣1,828,443,000元。

## 購買股份或債券的安排

於報告期內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司並無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或高級管理層可藉購入本公司或任何其它法人股份或債券而獲益。

## 董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

有關本公司董事、監事及本集團五名最高薪酬人士酬金的詳情，載於合併財務報表附註37。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

## 董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約。董事或監事概無與本公司訂有本公司不可於一年內無償(法定補償除外)而終止的服務合約。

## 董事及監事於合約或安排的權益

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事或監事於本公司或其任何附屬公司屬訂約方且對本集團業務屬重大的合約或安排中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 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、提名委員會和執行委員會。

## 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經營成功及提升股東價值方面作出重要的貢獻，有關詳情請參閱本年報第43至61頁。

## 僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團有約37,027名僱員。本集團於年度的員工成本總額(包括董事酬金)合共約為人民幣6,888,619,618.09元。

為提高本公司人力資源的質素、能力及團隊精神，以及全面應付本公司集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭、集裝箱租賃、貨運代理及船務代理等業務的擴充，本集團於回顧年內已籌辦多項專業及全面的培訓計劃。本集團定期檢討薪酬政策(包括有關應付董事酬金)，計及本集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

## 本公司對外部信息使用人管理制度的建立健全情況

本公司根據監管機構的相關要求，於二零零九年及二零一三年修訂了《信息披露管理辦法》，增加了對外部信息使用人的管理規定。本公司報告期內，對於依據法律法規的要求向外部單位報送的任何涉及內幕信息的統計報表等資料，本公司將接收該等內幕信息的外部單位相關人員作為內幕信息知情人登記在案備查，同時書面提醒外部單位相關人員履行保密義務。

## 公司治理及內幕知情人登記管理等相關情況說明

報告期內，本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等適用法律法規的要求，不斷完善公司治理，提高公司規範運作水平。嚴格執行本公司股東大會、董事會、監事會等議事規則以及總經理工作細則等一系列規章制度，發揮董事會專業委員會的作用，保證股東大會、董事會、監事會的職能和責任得以履行，有效地維護股東和公司利益。

報告期內，本公司積極按時完成監管部門要求，全面落實國務院國有資產監督管理委員會《中央企業全面風險管理指引》和五部委《企業內部控制基本規範》以及配套指引的要求，進一步完善內控制度和風險管理流程，通過全面風險管理信息系統，提高了風險信息的搜集、分析、整理、報告和應對能力；加強全系統預算管理工作，在抓好預算管理的同時，進一步完善資產監管組織體系、責任體系，加強了全系統海內外的資產監管。

積極參加監管部門組織的上市公司董事、監事、高管培訓。重視全員培訓工作，將合規理念的培育作為企業文化建設的重要內容，採用有效措施提升全體員工合規意識。

嚴格內幕信息的流轉登記管理，確保內幕信息的保密，以杜絕內幕信息交易。

經本公司內部檢查，二零一四年未發生內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份情況。

報告期內，公司治理與《中華人民共和國公司法》和中國證監會相關規定並無存在差異。

# 董事會報告

## 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議刊登的 指定網站 的詢索引	決議刊登 的披露日期
二零一四年第一次 臨時股東大會	二零一四年 三月二十七日	審議中國遠洋本部對 外擔保安排之預案	所有議案均獲審議通過。具 體內容詳見次日公告	www.sse.com.cn	二零一四年 三月二十八日
二零一三年年度 股東大會	二零一四年 五月二十日	<ol style="list-style-type: none"> <li>審議《中國遠洋2013年度董 事會報告》之預 案；</li> <li>審議《中國遠 洋2013年度監 事會報告》之預 案；</li> <li>審議以中國會計 準則及香港會計 準則分別編製的 中國遠洋2013 年度財務報告和 審計報告之預 案；</li> <li>審議中國遠洋 2013年度利潤 分配之預案；</li> <li>審議續聘瑞華會 計師事務所(特 殊普通合夥)作 為2014年度境 內審計師，以及 續聘羅兵咸永道 會計師事務所作 為公司2014年 度境外審計師之 預案；</li> <li>審議中國遠洋第 四屆董事會董 事人選提名之預 案；</li> <li>審議中國遠洋第 四屆監事會監 事人選提名之預 案；</li> <li>審議中國遠洋第 四屆董事、監事 薪酬之預案；</li> </ol>	所有議案均獲審議通過。具 體內容詳見次日公告	www.sse.com.cn	二零一四年 五月二十一日



# 董事會報告

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議刊登的指定網站的詢索引	決議刊登的披露日期
		9. 審議委任傅向陽先生擔任中國遠洋股東代表監事之預案。			
二零一四年第二次臨時股東大會	二零一四年八月二十八日	1. 審議建造五艘14000TEU集裝箱船並授權公司董事辦理相關事宜預案； 2. 審議建造六艘8.16萬噸散貨船並授權公司董事辦理相關事宜預案。	所有議案均獲審議通過。具體內容詳見次日公告	www.sse.com.cn	二零一四年八月二十九日
二零一四年第三次臨時股東大會	二零一四年十月三十日	1. 審議中遠太平洋有限公司與中遠財務有限責任公司簽署《金融財務服務協定》及年度上限金額之預案	所有議案均獲審議通過。具體內容詳見次日公告	www.sse.com.cn	二零一四年十月三十一日

## 股東大會情況說明

無。

## 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的情況

獨立非執行董事姓名	獨立非執行董事提出異議的有關事項內容		是否被採納	備註
	異議的內容			
無	無	無	無	

## 獨立非執行董事對公司有關事項提出異議的說明

無。

## 董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議

審核委員會：

二零一四年，本公司董事會審核委員會共召開4次會議，各次會議中，與會委員在聽取和審議相關匯報、議案過程中，提出了如下意見建議：提請本公司管理層關注後續一次性關聯交易的管控工作，加強關聯交易的預判性和計劃性；建議本公司經營月度報告能夠就與上一期變化較大的數據增加附註說明；建議本公司考慮在合適的時候提供適當的財務資料，便於非審核委員會成員的獨立董事了解公司更多情況；建議董事會進一步明確審核委員會關於內部控制評價等相關工作的職責劃分；建議本公司定期向審核委員會匯報本公司反舞弊工作情況，以便於委員會了解本公司反舞弊機制運行情況。

# 董事會報告

薪酬委員會：

二零一四年，本公司董事會薪酬委員會共召開1次會議，基於本公司實際情況和市場定位，建議第四屆獨立非執行董事、監事津貼構成及標準與第三屆保持一致。

提名委員會：

二零一四年，本公司董事會提名委員會共召開1次會議，審議了關於中國遠洋第四屆董事會董事候選人的提名情況。提名馬澤華先生為董事長兼非執行董事候選人；提名李雲鵬先生為副董事長兼執行董事候選人；提名姜立軍先生為執行董事兼總經理候選人；提名孫月英女士、王宇航先生為非執行董事候選人；提名孫家康、葉偉龍先生為執行董事候選人；提名范徐麗泰博士、鄭志強先生、鮑毅先生、楊良宜先生為獨立非執行董事候選人。

其它專業委員會(風險控制委員會、戰略發展委員會)在報告期內履行職責時未提出重要意見和建議。

## 監事會發現本公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

**本公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明**

不適用。

**因股份化改造、行業特點、國家政策、收購兼併等原因存在同業競爭的，本公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃**

不適用。

## 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

中國遠洋公司總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等高級管理人員實行年薪制，具體依據第二屆董事會通過的《中國遠洋控股股份有限公司高管層薪酬管理辦法》確定。年薪與經營業績、股市形象以及對高管個人的考核情況(根據《高管層年度考核暫行辦法》規定，進行「經營」和「管理」兩方面的考核)掛鉤，最終由薪酬委員會研究、確定。本公司為了適應發展戰略需要，建立健全經營風險控制機制，完善高層管理人員的長期激勵和約束機制，根據國內法律、法規規定，借鑒國際通行做法，並結合本公司實際，股東會批准了股票增值權計劃。

該計劃，即以「虛擬股票期權」形式，向高級管理人員授予一定數量的「虛擬股票期權」。被授予人可以在規定時間內獲得與「虛擬股票期權」對應數量的實際股票股價上升所帶來的收益，但被授予人不擁有這些股票的所有權。

在無特別批准情況下，授出股票增值權總量不超過發行在外的H股股票的10%，每年授予一次，首次授予原則上不超過發行在外的H股股票的1%。

本計劃的適用範圍由本公司董事會決定，具體為董事、監事、本公司高級管理人員，包括：總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等以及董事會批准的其他人員。

除非本計劃規定的提前終止條件出現，每次授予的股票增值權有效期為十年，其中限制期為2年(即被授予人自授予日起兩年內不得行權)，自授予日起的第三年、第四年、第五年和第六年，行權的比例累計分別不超過授予該被授予人股票增值權的25%、50%、75%和100%。

報告期內，本公司無任何股權增值權行權情況，同時也未授出新一期的股票增值權。

## 內部控制

### 一、內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

#### 1、董事會聲明

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是本公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。本公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

#### 2、內部控制建設情況

二零一四年，中國遠洋按照財政部等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》和《配套指引》的要求，持續完善和優化內部控制。

- (1) 強化約束，將風險管理和內控納入業績考核。將風險管理和內部控制指標納入二零一四年下屬單位的年度經營業績責任書，推動各單位加強風險管理和內控建設。
- (2) 結合實際，有效開展風險評估工作。聘請專業機構，組建項目組，按照務實、精簡、有效的原則，組織實施中國遠洋總部層面年度風險評估。以此為基礎，結合各二級公司的風險評估情況，綜合分析、識別出中國遠洋面臨的前10大風險並提出基本解決方案。
- (3) 精耕細作，構建內控評價長效機制。本著重要性及經濟性原則，精選被評價公司，關注重點業務領域，認真組織完成被評價公司的年度內控評價工作，並分別出具評價報告。同時，今年採取中國遠洋所屬單位派員進行內控交叉評價的做法，逐步培養中國遠洋內控評價專業隊伍。此外，繼續梳理完善內控評價制度和流程，努力構建務實、有效的內控評價長效機制。
- (4) 夯實基礎，推進所屬單位風控體系建設。一方面健全制度體系，固化內控和風險管理工作要求。另一方面加快推進體系構建工作，逐步拓展體系覆蓋範圍。中國遠洋持續推進各二級單位的內控體系建設工作，並要求二級單位有計劃地推動其下屬企業的體系建設工作。

內部控制評價報告詳見本公司二零一五年三月二十七日在上海證券交易所網站發佈的報告。

### 二、內部控制審計報告的相關情況說明

按照內部控制審計指引等相關規定要求，中國遠洋聘請瑞華會計師事務所對中國遠洋內部控制進行了審計，並出具了中國遠洋內部控制審計報告。

內部控制審計報告詳見本公司二零一五年三月二十七日在上海證券交易所網站發佈的報告。

### 三、年度報告重大差錯責任追究制度及相關執行情況說明

本公司在二零一零年對《信息披露管理辦法》進行修訂的基礎上，嚴格執行監管機構的要求，進一步明確了董事、監事、高管以及信息披露責任人的責任，更加明晰了公司在日常經營和重大決策中可能觸及信息披露義務的事項。

報告期內，本公司年報等定期信息披露文件未發現重大差錯。

# 董事會報告

## 一、董事、監事、高級管理人員和員工情況

### (一) 現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份 增減變 動量	增減 變動原因	報告期內 從公司 領取的應付 報酬總額 (萬元) (稅前)	報告期在 其股東單位 領薪情況 (萬元)
馬澤華	董事長	男	62	2014.05.20						0	註1
李雲鵬	副董事長	男	56	2014.05.20						0	註1
孫月英	董事	女	56	2014.05.20						0	註1
孫家康	董事	男	55	2014.05.20						0	註1
葉偉龍	董事	男	52	2014.05.20						0	註1
王宇航	董事	男	53	2014.05.20						0	註1
姜立軍	董事	男	59	2014.05.20						97.12	
	總經理			2014.05.20							
張松聲	獨立非執行董事	男	60	2011.05.17	2014.05.20					19.52	
范徐麗泰	獨立非執行董事	女	69	2014.05.20						48	
鄺志強	獨立非執行董事	男	65	2014.05.20						48.9	
鮑毅	獨立非執行董事	男	68	2014.05.20						48	
楊良宜	獨立非執行董事	男	67	2014.05.20						29.5	
宋大偉	監事會主席	男	59	2012.02.28	2014.05.20					0	註1
傅向陽	監事會主席	男	47	2014.05.20						0	註1
駱九連	監事	男	60	2011.05.17	2014.05.20					0	30.38
馬建華	監事	男	52	2014.05.20						0	42.53
高平	監事	男	59	2014.05.20						93.65	
魏卿	監事	男	59	2013.05.31	2014.05.20					13.73	8.96
張莉	監事	女	49	2014.05.20						37.16	
孟焰	獨立監事	男	59	2014.05.20						31	
張建平	獨立監事	男	49	2014.05.20						31.3	
許遵武	副總經理	男	57	2014.05.20						78.18	
萬敏	副總經理	男	46	2014.05.20	2015.03.26	35,000	35,000			87.87	註1、2
王興如	副總經理	男	49	2014.05.20	2014.08.08					320.83	註2
唐潤江	財務總監	男	46	2014.05.20						89.31	註2
郭華偉	董事會秘書	男	49	2014.05.20						79.84	
王曉東	總經理助理	男	56	2014.05.20						73.84	
洪雯	聯席秘書	女	45	2014.05.20	2015.01.09					279.35	
合計	/	/	/	/	/	35,000	35,000		/	1,507.1	81.87

# 董事會報告

註：

1. 馬澤華董事長、李雲鵬副董事長、孫月英董事、孫家康董事、葉偉龍董事、王宇航董事、宋大偉原監事會主席、傅向陽監事會主席、萬敏副總經理(二零一四年十一月起)按照國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)要求領取薪酬。根據國資委對中央企業負責人經營業績考核和薪酬管理的有關規定，中央企業負責人年度薪酬實行「先考核、後兌現」，截止本公司本年度報告公告時，二零一四年度中央企業負責人經營業績考核工作仍在進行中，國資委尚未對有關中央企業負責人二零一四年度薪酬水平進行核定，因此無法予以披露。
2. 萬敏副總經理、王興如副總經理、唐潤江財務總監此處披露的薪酬包含了在中遠太平洋2014年度報告中披露的數據。
3. 董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序、報酬確定依據請見本年報「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
4. 董事、監事和高級管理人員參加董事會、監事會和股東大會所發生的差旅費、住宿費由本公司承擔。

## (二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

不適用。

## 二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

### (一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馬澤華	中國遠洋運輸(集團)總公司	董事長、黨組書記	2013.07.13	
馬澤華	海南中遠博鰲有限公司	董事長	2013.09.10	
馬澤華	中遠(香港)集團有限公司	董事長	2013.09.10	
馬澤華	中波輪船股份公司	管委會主任	2013.09.10	
李雲鵬	中國遠洋運輸(集團)總公司	董事、總經理、黨組成員	2013.07.13	
李雲鵬	中國遠洋(香港)有限公司	董事長	2014.08.04	
李雲鵬	中遠投資有限公司	董事長	2012.01.17	
李雲鵬	中遠投資(新加坡)有限公司	董事會主席	2013.09.10	
李雲鵬	中國—坦桑尼亞聯合海運公司	董事長	2013.09.10	
孫月英	中國遠洋運輸(集團)總公司	總會計師、黨組成員	2004.04.13	
孫月英	中遠財務有限責任公司	董事長	2008.06.02	
孫月英	中遠日本公司	董事長	1998.11.03	
孫月英	中遠(開曼)福慶控股有限公司	董事長	2001.08.21	
孫月英	中遠國際船舶貿易有限公司	董事長	2013.09.10	
孫月英	Cosco Capital Co.ltd	董事長	2011.11.08	
孫家康	中國遠洋運輸(集團)總公司	副總經理、黨組成員、總法律顧問	2011.02.11	
孫家康	中國遠洋物流有限公司	董事長	2014.03.22	
孫家康	中遠歐洲有限公司	董事長	2012.01.17	

# 董事會報告

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
孫家康	中遠美洲公司	董事長	2012.01.17	
孫家康	中遠(澳洲)有限公司	董事長	2012.01.17	
孫家康	中遠非洲有限公司	董事長	2012.01.17	
孫家康	中遠國際控股有限公司	董事會主席	2013.09.10	
葉偉龍	中國遠洋運輸(集團)總公司	副總經理、黨組成員	2011.12.07	
葉偉龍	中遠航運股份有限公司	董事長	2011.12.28	2015.02.06
葉偉龍	中遠西亞公司	董事長	2012.01.17	
王宇航	中國遠洋運輸(集團)總公司	副總經理、黨組成員	2014.02.24	
王宇航	中遠船務工程集團有限公司	董事長	2014.04.15	
王宇航	中遠韓國有限公司	董事長	2014.03.22	
宋大偉	中國遠洋運輸(集團)總公司	黨組成員黨組紀檢組組長	2011.12.07	
傅向陽	中國遠洋運輸(集團)總公司	工會主席	2011.10.08	
萬敏	中國遠洋運輸(集團)總公司	副總經理、黨組成員	2014.09.18	
萬敏	中遠航運股份有限公司	董事長	2015.02.06	
唐潤江	中波輪船股份公司	管委會委員	2012.03.16	
唐潤江	中遠財務有限責任公司	董事	2001.03.21	
唐潤江	中遠(香港)集團有限公司	董事	2012.03.16	
唐潤江	中遠控股(新加坡)有限公司	董事	2012.05.01	
唐潤江	中遠(澳洲)有限公司	董事	2012.03.16	
唐潤江	中遠(開曼)福慶控股有限公司	董事	2012.08.02	
唐潤江	中國遠洋資產管理有限公司	董事長	2014.01.03	
唐潤江	中國遠洋(香港)有限公司	董事	2014.08.04	
唐潤江	中遠資產管理有限公司	董事長	2014.01.03	
唐潤江	COSCO Finance(2011)Limited 公司	董事	2013.02.21	2014.08.04
唐潤江	Diamond Co., Ltd.	董事	2012.08.02	2014.08.04
唐潤江	Cosco Capital Co.ltd	董事	2012.08.02	
唐潤江	Golden Co., Ltd.	董事長	2014.03.04	
唐潤江	明海管理有限公司	董事長	2014.08.04	
唐潤江	珍海管理有限公司	董事長	2014.08.04	
唐潤江	COSCO(Cayman)Mercury Co.,Ltd	董事長	2014.08.04	
在股東單位任職情況的說明				

# 董事會報告

## (二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
馬澤華	招商銀行股份有限公司	副董事長	2014.03.25	
馬澤華	渤海銀行股份有限公司	董事	2012.03.21	2014.02.27
李雲鵬	渤海銀行股份有限公司	董事	2014.02.27	
孫月英	招商銀行股份有限公司	董事	2001.04.29	
孫月英	招商證券股份有限公司	董事	2001.03.26	
孫家康	中國液化天然氣運輸(控股)有限公司	董事長	2011.12.31	
孫家康	中國船舶燃料有限責任公司	董事長	2013.09.10	
葉偉龍	遠利船務有限公司	副董事長	2014.03.22	
傅向陽	蘇州工業園區股份有限公司	副董事長	2013.09.10	
唐潤江	中國中化股份有限公司	監事	2012.08.02	

在其他單位任職情況的說明

## 三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的確定依據詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事和高級管理人員報酬的應付報酬情況	董事、監事薪金按照董事、監事的服務合同的約定標準發放薪金。高級管理人員實行年薪制，依據董事會通過的《中國遠洋控股股份有限公司高管層薪酬管理辦法》確定，年薪與經營業績、股市形象密切相關，發放金額由薪酬委員會確定。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計(含在股東單位及其下屬單位領取金額)	人民幣 1,954.5 萬元(稅前)

# 董事會報告

## 四、本公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
王宇航	非執行董事	選舉	董事會換屆，股東大會決定
葉偉龍	執行董事	選舉 <sup>(1)</sup>	董事會換屆，股東大會決定
張松聲	獨立非執行董事	離任	董事會換屆，任期屆滿
楊良宜	獨立非執行董事	選舉	董事會換屆，股東大會決定
宋大偉	監事會主席、股東代表監事	離任	監事會換屆，股東大會決定
傅向陽	監事會主席、股東代表監事	選舉	監事會換屆，股東大會決定及監事會選舉
駱九連	股東代表監事	離任	監事會換屆，股東大會決定
馬建華	股東代表監事	選舉	監事會換屆，股東大會決定
魏卿	職工監事	離任	職工代表大會選舉
張莉	職工監事	選舉	職工代表大會選舉
萬敏	副總經理	離任	辭任
王興如	副總經理	離任	辭任

註：

(1) 葉偉龍先生於二零一四年五月二十日經本公司股東大會批准由非執行董事重新指任為執行董事。

### 1、董事的任命及變動情況

二零一四年三月二十七日，本公司召開第三屆董事會第二十六次會議，同意提名馬澤華、李雲鵬、孫月英、孫家康、葉偉龍、王宇航、姜立軍等七人作為本公司第四屆董事會董事候選人，同意提名范徐麗泰、鄭志強、鮑毅、楊良宜等四人作為本公司第四屆董事會獨立非執行董事候選人，提請股東大會審議。

二零一四年五月二十日，本公司召開二零一三年年度股東大會，選舉馬澤華、李雲鵬、孫月英、孫家康、葉偉龍、王宇航、姜立軍等七人為本公司第四屆董事會董事，選舉范徐麗泰、鄭志強、鮑毅、楊良宜等四人為本公司第四屆董事會獨立非執行董事。

二零一四年五月二十日，本公司召開第四屆董事會第一次會議，選舉馬澤華董事為本公司第四屆董事會董事長，選舉李雲鵬董事為本公司第四屆董事會副董事長。



## 2、 監事的任命及變動情況

二零一四年三月二十七日，本公司召開第三屆監事會第十六次會議，同意提名宋大偉、馬建華、高平、張莉、孟焰、張建平六人作為本公司第四屆監事會監事候選人，同意將宋大偉、馬建華、孟焰、張建平四人擔任本公司第四屆監事會成員的議案提請股東大會審議。

二零一四年五月四日，本公司發佈召開二零一三年度股東大會補充通知，根據工作需要，宋大偉提出不再擔任本公司監事，確認與董事會、監事會及公司之間並無意見分歧，並且沒有其他有關事項需要提請股東注意。經徵求其本人同意，本公司提名傅向陽為第四屆監事會股東代表監事候選人。

二零一四年五月二十日，本公司召開二零一三年度股東大會，選舉傅向陽、馬建華、孟焰、張建平四人為本公司第四屆監事會監事。

高平、張莉經職代會第五屆第二次聯席會議選舉，擔任本公司第四屆監事會職工監事，魏卿不再擔任本公司職工代表監事。

二零一四年五月二十日，本公司召開第四屆監事會第一次會議，選舉傅向陽為本公司監事會主席。

## 3、 高級管理人員的聘任及變動情況

二零一四年五月二十日，本公司召開第四屆董事會第一次會議，聘任姜立軍為總經理，聘任許遵武、萬敏、王興如為副總經理，聘任唐潤江為財務總監，委任郭華偉為董事會秘書，聘任王曉東為總經理助理。以上高管人員任期自二零一四年五月二十日起，至第五屆董事會第一次會議召開日期止。

二零一四年八月八日，本公司召開第四屆董事會第四次會議，批准王興如辭去副總經理職務的辭任申請。

二零一五年三月二十六日，本公司召開第四屆第九次會議，批准萬敏辭去副總經理職務的辭任申請。

## 五、 本公司核心技術團隊或關鍵技術人員情況

中國遠洋始終把人才戰略作為企業發展戰略的重要組成部分，堅持以人為本，創新思路、改善管理、優化結構，全面貫徹實施「人才強企」戰略，在打造國內領先世界一流企業的過程中，不斷加強人才隊伍建設，圍繞企業發展戰略培養航運、物流、碼頭、修造船等領域的領軍人才和專業人才。堅持全球化思維，本土化運作，注意以建設遠洋特色的跨文化管理為載體，充分吸引、凝聚、激勵和使用世界各地的優秀人才，為實現中國遠洋戰略目標提供了堅實的人才保障。

# 董事會報告

## 六、母公司和主要附屬公司的員工情況

### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量	384
主要子公司在職員工的數量	29,695
在職員工的數量合計	30,079
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	16,569
專業構成	
<b>專業構成類別</b>	<b>專業構成人數</b>
生產人員	12,647
銷售人員	1,812
技術人員	680
財務人員	1,122
行政人員	1,283
合計	17,544
教育程度	
<b>教育程度類別</b>	<b>數量(人)</b>
碩士研究生及以上	1,541
本科	8,903
專科	10,086
中專及以下	9,549
合計	30,079

### (二) 薪酬政策

為使全體員工共享企業發展成果，本公司結合企業實際和內外部環境，不斷改革和完善薪酬分配、福利和保險制度，以滿足企業自身的經營發展和人才隊伍建設需要。

同時，本公司嚴格遵守國家相關法律法規，切實保障弱勢勞動群體的基本合法權益。境內企業方面，本公司按照不低於所在省市標準的原則，制定了員工最低工資標準，所有員工參加了養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險社會統籌，建立了住房公積金制度。境外企業方面，嚴格遵守駐在國的薪酬有關法律法規和政策。

## (三) 培訓計劃

圍繞企業中心工作和改革發展穩定大局，堅持以人為本，增強教育培訓工作的系統性、針對性和有效性，加快推進教育培訓工作的改革創新，不斷提高教育培訓的科學化水平，為企業健康穩定可持續發展提供保障。2014年的培訓工作主要從以下兩方面開展：一是抓好重點崗位、關鍵領域人員培訓，統籌開展好各級各類人員培訓。二是不斷創新改進培訓工作的體制機制，進一步提高培訓工作的科學化水平。

## (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	5,645,096.64 小時
勞務外包支付的報酬總額	人民幣 348,702,173.02

## 七、購回、出售或贖回本公司股份

於報告期間，本公司並無贖回其任何上市股份。於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

## 八、公眾持股量

截至本報告刊發前的最後可行日期，根據本公司所獲公開資料及據董事所知，本公司公眾持股量已滿足上市規則的要求。

承董事會命  
馬澤華  
董事長

中國，北京  
二零一五年三月二十六日

# 監事會報告

各位股東：

本公司監事會遵照公司股票上市地法律、法規，以及公司《章程》、《監事會議事規則》及其它有關法律的規定，認真履行職權，勤勉主動地開展工作。二零一四年公司共召開監事會會議5次，其中現場召開會議4次，書面通訊方式召開會議1次。監事會成員都親自參加了各次監事會會議。此外監事會組織實地檢查1次。

監事會成員通過列席本年度歷次公司股東大會、董事會，並召開監事會，聽取工作報告和財務狀況匯報，審議財務報告和審計報告，對董事會、股東大會會議的召開程序和決議事項、股東大會決議執行情況、公司董事會、高管層的履職情況、公司財務狀況、公司內部控制規範實施、募集資金存放與使用情況及關聯交易情況進行了監督，依法合規維護股東權益和公司利益。

監事會認為，公司董事會及高級管理人員，能夠嚴格遵守公司《章程》及公司上市地適用法律的相關規定，勤勉盡責，規範經營。監事會未發現公司董事、高級管理人員存在違反適用法律、公司《章程》或損害公司利益的行為。監事會對報告期內的監督事項無異議。

監事會認真審議了公司二零一四年度財務報告、年度利潤分配預案及公司境內外審計師出具的無保留意見的審計報告。監事會同意瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所出具的無保留意見的審計報告。

監事會審核了公司管理層關於募集資金使用情況的報告，公司最近一次募集資金實際投入與承諾投入項目一致，未發生變更使用用途情況。

監事會對本報告期內發生的關聯交易及上限金額進行了檢查，各項交易均按市場公允價格進行，未發現有損害股東權益或公司利益情況，未發現內幕交易，不存在損害部分股東權益或造成公司資產流失情況。

監事會審議了董事會出具的《2014年度內部控制評價報告》，認為報告真實反映了公司內部控制基本情況，符合國家有關法規和證券監管部門的要求。

此外，監事會還就公司散貨船隊發展進行了實地檢查。

二零一五年監事會將嚴格遵守公司《章程》和有關規定，繼續加強監事會建設，加大監督力度，切實維護和保障股東權益和公司利益。

中國遠洋控股股份有限公司監事會

二零一五年三月二十六日

# 獨立核數師報告

致中國遠洋控股股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第92至207頁中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併及公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一五年三月二十六日

# 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	6	<b>80,097,345</b>	81,404,047
投資物業	7	<b>476,432</b>	401,885
租賃土地及土地使用權	8	<b>1,934,852</b>	1,986,279
無形資產	9	<b>107,078</b>	114,441
合營公司	11	<b>6,051,578</b>	4,877,158
聯營公司	12	<b>6,096,396</b>	5,881,784
提供予合營公司及一間聯營公司的貸款	13	<b>636,219</b>	229,683
可供出售金融資產	14	<b>1,640,570</b>	1,510,630
遞延所得稅資產	15	<b>109,129</b>	173,443
限制性銀行存款	17	<b>1,482</b>	6,106
其他非流動資產	16	<b>917,629</b>	765,561
<b>非流動資產總額</b>		<b>98,068,710</b>	97,351,017
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>1,926,723</b>	2,374,978
貿易及其他應收款	19	<b>7,722,068</b>	9,078,897
可供出售金融資產	14	<b>500,000</b>	4,000,000
限制性銀行存款	17	<b>865,429</b>	850,825
現金及現金等價物	17	<b>39,705,524</b>	48,206,390
<b>流動資產總額</b>		<b>50,719,744</b>	64,511,090
<b>資產總額</b>		<b>148,788,454</b>	161,862,107

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 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>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	20	<b>10,216,274</b>	10,216,274
儲備	21	<b>14,162,888</b>	14,006,311
		<b>24,379,162</b>	24,222,585
非控制權益		<b>18,578,796</b>	17,891,222
<b>權益總額</b>		<b>42,957,958</b>	42,113,807
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款	22	<b>68,056,685</b>	68,351,377
撥備及其他負債	23	<b>1,271,566</b>	1,283,942
遞延所得稅負債	15	<b>527,062</b>	2,042,587
<b>非流動負債總額</b>		<b>69,855,313</b>	71,677,906
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	24	<b>15,377,316</b>	18,151,708
短期借款	25	<b>3,127,600</b>	2,765,570
長期借款的即期部分	22	<b>15,758,769</b>	25,278,430
撥備及其他負債的即期部分	23	<b>493,489</b>	602,657
應付稅項		<b>1,218,009</b>	1,272,029
<b>流動負債總額</b>		<b>35,975,183</b>	48,070,394
<b>負債總額</b>		<b>105,830,496</b>	119,748,300
<b>權益及負債總額</b>		<b>148,788,454</b>	161,862,107
<b>淨流動資產</b>		<b>14,744,561</b>	16,440,696
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>112,813,271</b>	113,791,713

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

第 92 至 207 頁的合併財務報表於二零一五年三月二十六日獲董事會批准，並由以下代表簽署：

馬澤華先生  
董事

姜立軍先生  
董事

# 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	6	549	2,090
無形資產	9	581	914
附屬公司	10	52,301,720	52,301,720
提供予附屬公司的貸款	10	4,900,945	4,885,831
<b>非流動資產總額</b>		<b>57,203,795</b>	57,190,555
<b>流動資產</b>			
預付款、訂金及其他應收款	19	3,765	44,446
對附屬公司的墊款及應收附屬公司款項	10	104,925	307,153
可供出售金融資產	14	500,000	4,000,000
現金及現金等價物	17	1,593,234	8,483,468
<b>流動資產總額</b>		<b>2,201,924</b>	12,835,067
<b>資產總額</b>		<b>59,405,719</b>	70,025,622
<b>權益</b>			
股本	20	10,216,274	10,216,274
儲備	21	39,517,624	39,976,412
<b>權益總額</b>		<b>49,733,898</b>	50,192,686
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款	22	8,867,496	8,840,407
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	24	295,086	487,304
長期借款的即期部分	22	—	9,990,000
應付附屬公司款項	10	37,144	37,704
應付稅項		472,095	477,521



# 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
流動負債總額		<b>804,325</b>	10,992,529
負債總額		<b>9,671,821</b>	19,832,936
權益及負債總額		<b>59,405,719</b>	70,025,622
淨流動資產		<b>1,397,599</b>	1,842,538
資產總額減流動負債		<b>58,601,394</b>	59,033,093

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

第 92 至 207 頁的合併財務報表於二零一五年三月二十六日獲董事會批准，並由以下代表簽署。

馬澤華先生  
董事

姜立軍先生  
董事

# 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	5	<b>66,901,438</b>	66,137,861
服務及存貨銷售成本	30	<b>(62,877,383)</b>	(67,030,192)
毛利／(毛虧)		<b>4,024,055</b>	(892,331)
其他收入，淨額	26	<b>718,572</b>	74,633
出售一間合營公司及一項可供出售金融資產的收益	28	<b>608,330</b>	—
出售附屬公司的收益	29	<b>—</b>	3,690,633
銷售、管理及一般費用	30	<b>(4,308,227)</b>	(4,175,907)
經營利潤／(虧損)		<b>1,042,730</b>	(1,302,972)
財務收入	31	<b>998,500</b>	1,022,769
財務費用	31	<b>(2,965,968)</b>	(3,212,282)
相關匯兌收益淨額		<b>66,214</b>	876,744
財務開支淨額		<b>(1,901,254)</b>	(1,312,769)
		<b>(858,524)</b>	(2,615,741)
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司	11	<b>654,494</b>	540,909
— 聯營公司	12	<b>711,317</b>	561,236
所得稅前利潤／(虧損)		<b>507,287</b>	(1,513,596)
所得稅	32	<b>1,043,534</b>	(299,472)
來自持續經營業務的年度利潤／(虧損)		<b>1,550,821</b>	(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	39	<b>—</b>	4,692,490
年度利潤		<b>1,550,821</b>	2,879,422
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>362,529</b>	235,470
非控制權益		<b>1,188,292</b>	2,643,952
		<b>1,550,821</b>	2,879,422
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		<b>362,529</b>	(2,960,159)
— 已終止經營業務		<b>—</b>	3,195,629
		<b>362,529</b>	235,470

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併利潤表

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)：			
每股基本收益／(虧損)來自			
— 持續經營業務	35(a)	<b>0.0355</b>	(0.2898)
— 已終止經營業務	35(a)	—	0.3128
		<b>0.0355</b>	0.0230
攤薄每股收益／(虧損)來自			
— 持續經營業務	35(b)	<b>0.0355</b>	(0.2898)
— 已終止經營業務	35(b)	—	0.3128
		<b>0.0355</b>	0.0230
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
股息	34	—	—

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 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	131,288	2,283
應佔合營公司及聯營公司的其他全面虧損	(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)

# 合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人			非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元 (附註21)	合計 人民幣千元		
於二零一四年一月一日的結餘	10,216,274	14,006,311	24,222,585	17,891,222	42,113,807
綜合收益/(虧損)					
年度利潤	—	362,529	362,529	1,188,292	1,550,821
其他綜合收益/(虧損)：					
可供出售金融資產公允值收益，扣除稅項	—	74,007	74,007	27,172	101,179
計入合併利潤表的可供出售金融 資產減值虧損(附註14(e))	—	30,109	30,109	—	30,109
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合虧損	—	(9,372)	(9,372)	(11,553)	(20,925)
出售附屬公司及一間合營公司的儲備回撥	—	(84,480)	(84,480)	(2,764)	(87,244)
外幣折算差額	—	(23,323)	(23,323)	(60,756)	(84,079)
重新計量離職後福利義務	—	(221,851)	(221,851)	—	(221,851)
其他綜合虧損總額	—	(234,910)	(234,910)	(47,901)	(282,811)
綜合收益總額	—	127,619	127,619	1,140,391	1,268,010
於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配的總額					
附屬公司非控制性權益的注資	—	—	—	25,500	25,500
支付一間附屬公司非控制性權益的股息	—	—	—	(429,723)	(429,723)
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份	—	23,660	23,660	79,047	102,707
收購來自非控制性權益的剩餘股權	—	—	—	(128,516)	(128,516)
其他	—	5,298	5,298	875	6,173
本公司擁有人的投入和分配的總額	—	28,958	28,958	(452,817)	(423,859)
於二零一四年十二月三十一日	10,216,274	14,162,888	24,379,162	18,578,796	42,957,958

第103至207頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人			非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元 (附註21)	合計 人民幣千元		
於二零一三年一月一日的結餘，如之前呈報	10,216,274	14,920,612	25,136,886	16,560,635	41,697,521
採用合併會計法(附註21(e))	—	4,712	4,712	(2,032)	2,680
於二零一三年一月一日的結餘，經重列	10,216,274	14,925,324	25,141,598	16,558,603	41,700,201
年度利潤	—	235,470	235,470	2,643,952	2,879,422
<b>其他綜合(虧損)/收益：</b>					
可供出售金融資產公允值(虧損)/收益，扣除稅項	—	(35,113)	(35,113)	5,789	(29,324)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合(虧損)/收益	—	(11,194)	(11,194)	2,165	(9,029)
出售附屬公司及一間合營公司的儲備回撥	—	(144,033)	(144,033)	(231,944)	(375,977)
外幣折算差額	—	(1,044,988)	(1,044,988)	(240,448)	(1,285,436)
計入合併利潤表的可供出售金融資產減值虧損(附註14(e))	—	31,607	31,607	—	31,607
<b>其他綜合虧損總額</b>	—	(1,203,721)	(1,203,721)	(464,438)	(1,668,159)
<b>綜合(虧損)/收益總額</b>	—	(968,251)	(968,251)	2,179,514	1,211,263
<b>於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配的總額</b>					
附屬公司非控制性權益的注資	—	—	—	88,280	88,280
支付附屬公司非控制性權益的股息	—	—	—	(1,091,776)	(1,091,776)
出售一間附屬公司	—	—	—	(285,694)	(285,694)
一間附屬公司因購股權行使而發行股份	—	7,263	7,263	7,306	14,569
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份(附註38(b))	—	41,395	41,395	435,035	476,430
其他	—	580	580	(46)	534
<b>本公司擁有人的投入和分配的總額</b>	—	49,238	49,238	(846,895)	(797,657)
於二零一三年十二月三十一日	10,216,274	14,006,311	24,222,585	17,891,222	42,113,807

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

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>經營活動產生的現金流量</b>			
營運所得／(所用)的現金	38(a)	<b>5,419,882</b>	(2,888,002)
已收利息		<b>1,046,583</b>	1,028,695
已付所得稅		<b>(429,109)</b>	(457,295)
經營活動所得／(所用)的現金淨額		<b>6,037,356</b>	(2,316,602)
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權與無形資產		<b>(6,957,974)</b>	(10,629,198)
收購一間附屬公司，扣除獲得之現金		<b>—</b>	(198,010)
於合營公司及聯營公司的投資		<b>(1,301,215)</b>	(477,238)
出售物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權與無形資產所得款項		<b>2,358,201</b>	1,505,474
出售附屬公司、合營公司及一間聯營公司所收取的現金		<b>328,359</b>	14,464,378
購買可供出售金融資產所支付的現金		<b>(5,899,000)</b>	(4,283,572)
出售可供出售金融資產所收取的現金		<b>9,677,355</b>	—
收購非控制性權益的剩餘股權		<b>(128,516)</b>	—
提供予合營公司的貸款		<b>(427,296)</b>	—
收回予合營公司及聯營公司的貸款		<b>167,213</b>	341,596
收取合營公司股息		<b>784,710</b>	402,829
收取聯營公司股息		<b>378,060</b>	189,505
收取可供出售金融資產股息及利息		<b>195,330</b>	114,607
限制性銀行存款減少／(增加)		<b>61,415</b>	(619,700)
投資活動(所用)／所得的現金淨額		<b>(763,358)</b>	810,671

第 103 至 207 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

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>融資活動產生的現金流量</b>			
增加借款		<b>21,831,390</b>	25,799,123
償還借款		<b>(31,942,678)</b>	(17,558,560)
支付予非控制性權益的股息		<b>(332,745)</b>	(563,787)
附屬公司非控制性權益注資		<b>25,500</b>	88,280
行使購股權所得款項		<b>—</b>	15,906
已付利息		<b>(2,916,557)</b>	(3,206,706)
其他附帶借款成本及支出		<b>(339,177)</b>	(259,079)
限制性銀行存款增加		<b>(57,298)</b>	(200,522)
融資活動(所用)／所得的現金淨額		<b>(13,731,565)</b>	4,114,655
現金及現金等價物的(減少)／增加淨額		<b>(8,457,567)</b>	2,608,724
於一月一日的現金及現金等價物		<b>48,206,390</b>	46,361,293
匯兌虧損		<b>(43,299)</b>	(763,627)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	17	<b>39,705,524</b>	48,206,390



# 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」)(於中國成立的國有企業)為本公司的母公司(附註42)。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 重大會計政策概要

編製該等合併財務報表時採用的主要會計政策載於下文。除另行說明外，該等會計政策於所有呈報年度內貫徹應用。

### (a) 編製基準

截至二零一四年十二月三十一日止年度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。

就本財政年度及可比較期間的合併財務報表乃根據舊公司條例(第32章)的適用規定編製。

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允值列賬外(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。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設及估計的範疇已於附註4披露。

#### (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截至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。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (a) 編製基準(續)

(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

於以下日期或之後  
的會計期間生效

#### 新訂及經修訂準則及準則詮釋

香港會計準則第 19 號(修訂) 年度改進項目	設定福利計劃：僱員供款	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之年度改進	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之年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則第 14 號	監管遞延賬目	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第 11 號(修訂)	收購合營業務權益之會計處理	二零一六年一月一日
香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 38 號(修訂)	折舊及攤銷可接受方法之澄清	二零一六年一月一日
香港會計準則第 16 號及 香港會計準則第 41 號(修訂)	生產性植物	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第 10 號及 香港會計準則第 28 號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之 間出售或注入資產	二零一六年一月一日
香港會計準則第 27 號(修訂)	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之年度改進	二零一六年七月一日
香港財務報告準則第 15 號	客戶合約收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日

本集團已開始評估對本集團的相關影響，惟目前不宜判斷會否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，根據新香港公司條例(第 622 章)第 358 條，該條例第 9 部有關「賬目及審核」的規定於本公司在二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度實施。本集團正評估公司條例變動預期在首次應用新香港公司條例(第 622 章)第 9 部期間對合併財務報表的影響。就目前所得結論為影響不可能太大，且僅在合併財務報表呈列及披露資料將受到影響。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 集團會計

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

#### (i) 共同控制合併的合併會計法

合併財務報表包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併一般。

對控制方而言，合併實體或業務的資產淨值乃按現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債之權益的公允淨值高出成本的部分確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

合併利潤表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受共同控制日期起以期限較短者為準(與共同控制合併日期無關)的業績。

合併財務報表的比較金額基於該等實體或業務於先前資產負債表日或其首次受共同控制當日起(以期限較短者為準)已合併的假設呈列。

與採用合併會計法入賬之共同控制合併有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原獨立運營之業務所產生的成本等)於產生年度確認為支出。

#### (ii) 非共同控制合併的收購會計法

本集團採用收購會計法作為本集團收購附屬公司(附註2(b)(i)所述共同控制合併除外)的入賬方法。收購附屬公司而轉讓的價值為所轉讓資產、被收購方原擁有人所產生負債及本集團發行的股本權益的公允值。所轉讓的對價包括或有對價安排產生的任何資產或負債的公允值。在企業合併中購入的可辨認資產和承擔的負債和或有負債，初步按收購日的公允值計量。本集團按少數股東權益應佔被收購方淨資產的比例，確認被收購方的非控制性權益。

收購的相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則被收購公司原先所持被收購方的股權會重新計量按收購日的公允值重新計量且其變動計入損益。

商譽初步按轉讓對價及非控制性權益公允值的總額超出已購買的可識別淨資產及所承擔負債的公允值的數額。倘對價低於所購買附屬公司淨資產的公允值，則差額於損益中確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (iii) 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團的日期起合併入賬。附屬公司自控制權終止之日起不再合併入賬。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬(附註2(h))。就共同控制合併而言，投資成本或為現金對價金額(就以現金結算的交易而論)，或為於完成日期被收購附屬公司的資產淨值(就以股份結算的交易而論)。就非共同控制合併而言，投資成本為收購附屬公司支付的對價於完成日期的公允值金額。

附屬公司之業績由本公司按股息收入為基準入賬。

#### (iv) 不導致控制權變動之附屬公司所有權權益變動

與非控制性權益進行但不導致失去控制權的交易入賬為權益交易，即作為與所有者進行之交易。所支付的任何對價與相關應佔被收購附屬公司淨資產之賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的出售利得或損失亦記錄在權益中。

#### (v) 出售附屬公司

當集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為合營、聯營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (vi) 合營公司／聯營公司

香港財務報告準則第11號根據各投資者的合約權利及責任，將合營安排分類為合營業務或合營公司。本集團已評估其合營安排的性質，並釐定該等合營安排為合營公司。

聯營公司指本集團對其有重大影響但無控制權的所有實體，通常持有20%至50%享有表決權的股權。

於合營公司／聯營公司的投資以會計權益法列賬並按初始成本確認。本集團於合營公司／聯營公司的投資包括因收購識別的商譽。商譽的計量方法與因收購附屬公司所產生的商譽之計量方法相同。本集團根據收購日所購入資產及負債的公允值適當調整合併財務報表中本集團應佔的收購後損益。

倘於合營公司／聯營公司的所有權減少但保留重大影響力，則過往確認於其他綜合收益之金額的若干比例的部分重新分類至損益。

本集團應佔合營公司／聯營公司的收購後損益於合併利潤表確認，而應佔收購後其他綜合收益變動則於其他綜合收益確認。投資賬面值會根據累計收購後的變動而作出調整。如本集團應佔一間合營公司／聯營公司之虧損等於或超過其所持該合營公司／聯營公司之權益(包括任何其他無擔保應收款)，則本集團不再確認虧損，除非本集團已代合營公司／聯營公司承擔法定或推定責任或付款。

於合營公司／聯營公司之投資所產生的攤薄盈虧於合併利潤表確認。

本公司資產負債表內，於合營公司／聯營公司的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬(附註2(h))。本公司已收及應收股息已反映在對合營公司／聯營公司的投資餘額中。

附屬公司、合營公司及聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的會計政策一致。

本集團內各公司間的交易及結餘均予以抵銷。集團各公司間以及本集團與其合營公司及聯營公司間交易的未實現收益，乃以本集團應佔權益部分為限予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非該交易提供所轉讓資產存在減值之證據。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (c) 外幣折算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括項目均採用該實體營運所在主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計量。

合併財務報表乃以人民幣呈列。人民幣是本公司的功能性貨幣及本集團的呈列貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的適用匯率換算為功能貨幣。除符合在權益中遞延入賬之現金流量對沖外，結算此等交易產生的匯兌損益以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌損益在合併利潤表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在損益內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在損益內的「其他收入，淨額」中列報。

以外幣為單位且分類為可供出售的貨幣性證券的公允值變動，按照證券的攤餘成本變動以及該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額分析。與攤餘成本變動有關的匯兌差額於合併利潤表內確認，而賬面值的其他變動於其他綜合收益或支出確認。

非貨幣金融資產及負債(例如以公允值計量且其變動計入損益的權益工具)的匯兌差額於損益中確認為公允值損益的一部分。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售的權益)的匯兌差額計入其他綜合收益。

#### (iii) 集團公司

集團旗下所有實體(全部均非採用高通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣倘有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況須按以下方法換算成呈列貨幣：

- (1) 各資產負債表所呈列的資產及負債按其資產負債表日的收市匯率換算；
- (2) 各利潤表所呈列的收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理概括反映交易日期適用匯率的累計影響，則在該情況下收支按交易日期的匯率換算)；及
- (3) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

因收購海外實體所產生的商譽及公允值調整視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。產生的匯兌差額於權益確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (c) 外幣折算(續)

#### (iv) 出售海外業務及部分出售

對於出售海外業務(出售本集團一項海外業務的全部權益、或涉及失去對一間附屬公司(包括一項海外業務)之控制權的出售、涉及失去對一間合營公司(包括一項海外業務)之共同控制權的出售、或涉及失去對一間聯營公司(包括一項海外業務)之重大影響力的出售)，本公司權益持有人就該業務於權益累計的所有匯兌差額均重新分類至損益。

對於不會導致本集團失去對附屬公司(包括一項海外業務)之控制權的部分出售，累計匯兌差額之若干比例的部分重新計入非控制性權益，而不會於損益確認。對於所有其他部分出售(即減少本集團所持合營公司或聯營公司的權益，但並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)，則累計匯兌差額之若干比例的部分重新分類至損益。

### (d) 物業、廠房及設備

#### (i) 在建資產

在建資產主要指在建船舶及樓宇，以及尚未完成安裝的廠房和設備，以成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有與建造資產及收購相關的直接成本。在建資產於有關資產完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。在建資產於完工時轉入相應類別的物業、廠房及設備。

#### (ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱按歷史成本減累計折舊和減值虧損入賬。歷史成本包括與取得該等資產直接相關的開支。

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱以直線法按預計可使用年限並考慮估計剩餘價值後計提折舊。

集裝箱船舶	25年
作下列用途的乾散貨船舶	
— 遠洋運輸	20年
— 沿海運輸	30年(自首次註冊日期起)
集裝箱	15年

本集團終止使用並持作出售的集裝箱將按賬面值轉至存貨。

購買船舶時會確認須於下次塢修時更換的船舶部件，其成本於下一次塢修之預計期間內折舊。其後塢修所產生的成本撥作資本，並於下一次塢修之預計期間內折舊。倘於折舊期間屆滿前產生重大塢修成本，則下一次塢修的剩餘成本即時核銷。

#### (iii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (d) 物業、廠房及設備(續)

#### (iii) 其他物業、廠房及設備(續)

其他物業、廠房及設備的折舊按董事或管理層估計之預計可使用年限將其成本減累計減值虧損按直線法分攤至剩餘價值計算。該等資產的估計可使用年限概述如下：

樓宇	25至50年
貨車、底盤車及汽車	5至10年
電腦及辦公室設備	3至5年

歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。其後的成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，恰當的計入資產賬面值或確認為一項資產。其他所有維修及保養費用乃於產生的期間在損益內確認。

物業、廠房及設備的剩餘價值及其可使用年限均於每個財政年度末進行檢查及調整(倘適用)。倘某項資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時核減至其可收回金額(附註2(h))。

出售損益通過比較所得款項與賬面值釐定，於損益內確認。

### (e) 投資物業

為賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由集團旗下實體佔用的物業，分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業的成本減累計減值虧損及剩餘價值按直線法於其估計可使用年限內計提折舊。

### (f) 租賃土地及土地使用權

分類為預付經營租賃租金的租賃土地及土地使用權按成本減累計攤銷及任何減值虧損分類。攤銷按直線法於餘下租期內將經營性租賃預付租金進行分攤。

### (g) 無形資產

#### (i) 商譽

商譽因收購附屬公司、合營公司及聯營公司而產生，乃轉讓對價超出本集團應佔被收購方可識別淨資產、負債及或然負債公允值及被收購方非控制性權益公允值的差額。

進行減值測試時，於業務合併中購入的商譽分配至預期將因業務合併的協同效應而受益之各項現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各項現金產生單位或現金產生單位組別代表實體內部管理中有關商譽監察的最低水平。商譽按經營分部監察。

商譽每年，或當有事件或情況變化顯示有可能減值時進行減值測試。商譽的賬面值會與可收回金額(使用價值與公允值減銷售成本的較高者)比較。減值即時確認為開支，其後不會撥回。



## 2 重大會計政策概要(續)

### (g) 無形資產(續)

#### (ii) 計算機軟件

購入計算機軟件使用權限按購入及使該特定軟件可使用所產生的成本予以資本化。該等成本以直線法按估計可使用年限5年攤銷。

維護計算機軟件程序的相關成本於產生時確認為費用。與本集團所控制可識別的獨有軟件產品生產直接相關的成本當其很可能在超過一年的期間內產生高於成本的經濟利益時，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發人員成本及相關日常費用的適當部分。

### (h) 於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資以及非金融資產減值

使用壽命不確定的資產毋須折舊／攤銷，但每年須就減值進行測試。各項須折舊／攤銷的資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢查。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢查。

倘投資附屬公司、合營公司或聯營公司所收取的股息，超過附屬公司、合營公司或聯營公司於股息宣派期間之綜合收益總額或於單獨財務報表中之投資賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表中之賬面值則必須對有關投資進行減值測試。

### (i) 租賃資產

與資產所有權相關的全部風險及回報實質上仍由出租人承擔的租賃屬於經營租賃。與資產所有權相關的全部風險及回報實質上已轉移至承租人的租賃則屬於融資租賃。

#### (i) 本集團作為承租人

##### (1) 經營租賃

根據經營租賃所支付的款項在扣除出租方給予的任何獎勵金後在租期內以直線法於損益內支銷。

##### (2) 融資租賃

融資租賃於租賃開始時，按租賃資產公允值與最低租賃付款額的現值的較低者予以資本化。每期租賃應付款於本金及融資費用之間分配，以達到融資費用相對於所欠本金的固定比率。相應租賃債務扣除融資費用後計入流動及非流動負債。融資費用於租期內計入損益。

以融資租賃方式持有的資產在預計可使用年限或租賃期限(以較短者為準)內計提折舊。

對於導致融資租賃的銷售及售後租回交易，銷售所得款項與賬面值的差額遞延入賬，並於最短租期內攤銷。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (i) 租賃資產(續)

#### (ii) 本集團作為出租人

##### (1) 經營租賃

以經營租賃方式出租資產時，該等資產按其性質列入資產負債表，並按上文附註2(d)(ii)及2(d)(iii)所載之本集團折舊政策計提折舊(倘適用)。按經營租賃出租資產所產生的收入根據下文附註2(v)(iv)所載之本集團收入確認政策予以確認。

##### (2) 融資租賃

以融資租賃方式出租資產時，最低租賃付款額的現值確認為應收款。應收款總額與其現值的差額確認為未賺取融資收益。以融資租賃方式出租集裝箱所得收入根據下文附註2(v)(iv)所載之本集團收入確認政策予以確認。

### (j) 金融資產

#### (i) 分類

本集團將金融資產分為以下幾類：以公允值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款以及可供出售金融資產。該分類取決於購入該等資產之目的。管理層於初始確認時釐定金融資產的分類。

##### (1) 以公允值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允值計量且其變動計入損益的金融資產為持作交易的金融資產。倘一項金融資產主要為於短期內出售而購入，則將該資產列作以公允值計量且其變動計入損益的金融資產。衍生工具除被指定為對沖工具外，均歸類為持作交易用途的金融資產。此類資產倘於12個月內結算，則屬流動資產，否則分類為非流動資產。

##### (2) 貸款及應收款

貸款及應收款為並無活躍市場報價但付款金額固定或可確定的非衍生金融資產。此等款項計入流動資產，但已經或預期於呈報期結算日起計十二個月後結算者除外。貸款及應收款分類為資產負債表中的提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款、現金及現金等價物及受限制銀行存款(附註2(l)及附註2(m))。

##### (3) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定列入該類或不可歸入任何其他類別的非衍生工具，除非投資到期或管理層擬於呈報期結算日後十二個月內出售該項投資，否則該等項目入賬列為非流動資產。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (i) 金融資產(續)

#### (ii) 確認及計量

以常規方式買賣金融資產在交易日予以確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。對於所有非以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，投資首先按公允值加交易費用確認。以公允值計量且其變動計入損益的金額資產初步按公允值確認，而交易費用於損益內支出。倘自投資收取現金流量的權利到期或轉讓，且本集團已實質轉讓與所有權相關的絕大部分風險及回報，則有關金融資產將終止確認。可供出售金融資產及以公允值計量且其變動計入損益的金融資產其後以公允值列賬。

貸款及應收款其後使用實際利率法按攤餘成本列賬。

「以公允值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允值變動所產生的盈虧於產生期間在損益內呈列。以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所得股息收益於本集團收取有關款項的權利確定時在損益內確認。

被分類為可供出售的貨幣及非貨幣證券公允值變動於其他綜合收益確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允值調整列入合併利潤表內。

可供出售證券採用實際利息法計算的利息在合併利潤表內確認。可供出售權益工具的股息於本集團收取有關款項的權利確定時在合併利潤表內確認。

#### (iii) 減值

##### (1) 按攤餘成本入賬的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據，顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。僅在有客觀證據證明減值乃由於始初確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」)，而該(或該等)虧損事件對一項或一組金融資產之估計未來現金流量有影響而該等影響能可靠估量時，一項或一組金融資產方會減值及產生減值虧損。

減值證據可能包括債務人或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額以該資產的賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)的差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額於合併利潤表中確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當前實際利率。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，而該減少可於客觀上與確認減值後發生的事件有關(如債務人的信貸評級提高)，則過往確認減值虧損的撥回於合併利潤表內確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (j) 金融資產(續)

#### (iii) 減值(續)

#### (2) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據，顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。

就債務證券而言，如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允價值之間的差異減有關金融資產之前已於利潤表中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於利潤表中確認。倘於其後期間，分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而有關增加可客觀地與在損益內確認減值虧損後所發生的事件聯繫，則於合併利潤表中撥回減值虧損。

就股權投資而言，證券公允價值大幅或長期低於其成本亦為資產減值的證據。如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允價值之間的差異減有關金融資產之前已於利潤表中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於利潤表中確認。在合併利潤表確認的權益工具減值虧損並不會透過合併利潤表撥回。

### (k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均法計算。船用燃油的可變現淨值指由董事／管理層估計於使用時預期變現的金額，而其他存貨如可轉售集裝箱、一般商品、零件及消耗品以及海運補給等的可變現淨值按預計銷售所得款項減預計銷售支出確定。

### (l) 貿易及其他應收款

貿易應收款指於日常業務過程中就出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款於一年或以內(或正常經營週期內(以較長者為準))收回，則分類為流動資產，否則以非流動資產呈列。

貿易及其他應收款於初始計量時以公允價值確認，隨後採用實際利息法按攤餘成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據表明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項，則就貿易及其他應收款設定減值撥備。倘債務人出現嚴重財務困難、債務人可能會破產或進行財務重組及無力清償或拖欠債務均視為貿易應收款的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率貼現後的現值兩者的差額。資產賬面值使用撥備賬戶扣減，而虧損金額則於合併利潤表確認。倘應收款無法收回，則核銷應收款的撥備賬。其後所收回原已核銷的應收款金額於損益內沖減。

### (m) 現金及現金等價物

現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及其他易於轉換為已知金額的現金且價值變動風險很小的短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中列作短期借款。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (n) 撥備

當本集團現時因過往事件而負有法定或推定責任，並很可能耗費資源履行有關責任，且相關金額能可靠地估計，則會確認撥備。未來經營虧損不會被確認為撥備。當履行合同責任的不可避免成本超逾預計將獲得的經濟利益時確認虧損合同撥備。合同的不可避免成本為解除合約的最低成本淨額，即履行合約的成本與違約所產生的任何賠償或罰金之較低者。

如有多項類似責任，則須整體考慮該類責任來釐定履責時要求資源流出的可能性。即使就該類責任中某個項目而言，資源流出的可能性很低，仍須確認撥備。

撥備以預期履行有關責任所須支出，按反映當時市場對貨幣時間價值及相關責任的特有風險的評估之稅前利率計算的現值計量。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息費用。

### (o) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項扣除稅項後的扣減。

### (p) 借款

借款初始按公允值(已扣除所產生交易成本)確認。借款於其後按攤餘成本列賬，扣除交易成本後的所得款項與贖回價值之間的差額於借款期內以實際利率法在損益內確認。

確立貸款授信額度所付費用在很可能動用部分或全部授信額度時確認為貸款的交易成本。在此情況下，所付費用於動用授信額度前列為遞延費用。倘無證據表明很可能將動用部分或全部授信額度，則有關費用將資本化為流動資金服務的預付款並於相關授信期內攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至呈報期結算日後至少十二個月，否則借款將被分類為流動負債。

### (q) 政府補助

倘可合理確定本集團將收到政府補助且遵守全部所附條件，則政府補助以公允值確認。

與成本相關的政府補助遞延入賬，並於與擬補償之成本對應的期間在損益中確認。

與物業、廠房及設備相關的政府補助計入非流動負債的遞延政府補助，並按直線法於有關資產的預計年期內於損益入賬。

### (r) 員工福利

#### (i) 退休後及內部退休福利費用

本集團在多個區域設有界定福利及界定供款計劃。界定供款計劃資產一般由獨立信託管理基金持有。有關計劃的資金一般來自僱員及集團內有關實體支付的款項。

該等界定供款計劃的供款於產生時計入損益中的費用。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (r) 員工福利

#### (i) 退休後及內部退休福利費用(續)

界定福利退休金計劃於資產負債表中確認的負債為界定福利責任於資產負債表日的現值。界定福利責任每年由獨立精算師／管理層以預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值以估計未來現金流出，採用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休福利負債年期相若的優質公司債券的利率折算。於無該等債券成熟市場的國家，則採用政府債券市場利率。

界定福利計劃的現時服務成本(於利潤表的僱員福利開支中確認，惟資產成本所載者除外)反映近年來因僱員服務導致的界定福利責任增加、福利變動、減少及結算。

過往服務成本即時於損益內確認。

利息成本淨值乃通過將貼現率用於界定福利責任的餘額淨值及計劃資產的公允價計算。此項成本載入利潤表的員工福利開支。

因經驗調整或改變精算假設而產生的精算盈虧於產生期間直接於其他全面收益的權益中扣除或計入。

對於界定供款計劃，本集團以強制性、合同性或自願性方式向公開或私人管理的退休福利保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款債務。供款在應付時確認為職工福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

經管理層批准，本集團一直向未達到正常退休年齡而自願退休的僱員支付內部退休福利。本集團自僱員接受內部退休安排之日起至正常退休日期止期間支付相關的福利款項。

#### (ii) 住房公積金

本集團所有全職員工均有權參加由政府資助的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比按月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於各期間的應付供款。

#### (iii) 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配政策後，未參與員工住房分配計劃及未獲以上一次性現金住房補貼的員工可按月收取現金住房補貼，該補貼於產生時確認。

與一次性住房補貼相關的負債在資產負債表日以現值確認計入資產負債表，其過往服務成本即時於損益內確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (r) 員工福利(續)

#### (iv) 以股份為基礎的支付

本集團定期與僱員訂立以權益結算或現金結算的以股份為基礎的補償計劃。

#### (i) 僱員服務以現金結算

以現金結算的以股份為基礎支付的僱員服務按產生時負債的公允值確認，並於耗用時支銷，或資本化為資產並予以折舊或攤銷。有關負債於各資產負債表日重新計量至其公允值，所有變動於損益內即時確認。

#### (ii) 僱員服務以權益工具結算

本集團一間附屬公司設有一項以權益結算以股份為基礎的補償計劃。以附屬公司授出的認股權所換取僱員服務的公允值確認為費用。歸屬期內將支銷的總金額參考已授出認股權的公允值釐定，不包括任何非市場歸屬條件的影響。非市場既定條件包括在預期可行使的認股權數目的假設中。於各資產負債表日，本集團均會修訂預期可行使認股權數目的估計，並於合併利潤表內確認對原估算修訂(如有)的影響，以及在餘下歸屬期內對權益作出相應調整。於行使認股權時，所收取的所得款項扣除任何直接應佔的交易成本後計入股本(面值)及附屬公司的股份溢價。

### (s) 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項，並於合併利潤表內確認，惟與其他綜合收益或直接於權益確認項目相關者除外。在此情況下，有關稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司，合營公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期評估與須作詮釋的適用稅務法例情況有關的退稅狀況，並在適用情況下根據預期將支付予稅務機關稅款設定撥備。

遞延所得稅採用債務法按資產及負債的稅基與其合併財務報表所載賬面值產生的暫時差額全數確認。然而，倘遞延負債來自商譽的初始確認，則不予確認；倘遞延所得稅來自在交易(企業合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易並不影響會計處理及應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質已頒佈，且預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將適用之稅率(及稅法)予以釐定。

倘很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷暫時差額，方確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅就於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資所產生的暫時差額計提撥備，惟本集團可控制暫時差額的轉回時間，且暫時差額不會於可預見未來撥回之遞延所得稅負債則除外。

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債均涉及同一稅務機關向課稅實體或不同課稅實體但有意向以淨額基準徵收的所得稅，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (t) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件發生或不發生時而予以確認。或然負債亦可能為因過往事件而形成的現有責任，但因導致經濟利益流出的可能性不大，或相關債務無法可靠計量，而不予確認。

或然負債雖不予確認，但會於合併財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益可能流出時，此等或然負債即確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，此等資產需就一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件的發生或不發生而予以確認。

或然資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，方可確認為資產。

### (u) 貿易應付款

貿易應付款初始按公允值確認，其後則採用實際利率法按攤餘成本計量。

### (v) 收入及收益確認

收入包括於本集團日常業務過程中就所售商品及提供服務的已收或應收對價的公允值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，並抵消本集團內銷售後呈列。

本集團於收入數額能可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關實體，且下文所述本集團各活動均符合特定標準時確認收入。本集團會基於過往業績並考慮客戶類別、交易種類以及各項安排的特點作出估計。

本集團按下列基準確認收入及收益：

#### (i) 集裝箱航運收入

國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入按完成百分比為基準確認。完成百分比根據單個船舶航次的時間比例確定。

#### (ii) 乾散貨航運收入

乾散貨船舶期租船收入於各租船期間以直線法確認。

乾散貨船舶程租船的收入按完成百分比為基準確認。該完成百分比按單個船舶航次的時間比例確定。

#### (iii) 集裝箱碼頭經營收入

集裝箱碼頭經營收入於所提供服務完成且船舶離開泊位時確認。



## 2 重大會計政策概要(續)

### (v) 收入及收益確認(續)

#### (iv) 租金收入

根據經營租賃出租資產所產生的租金收益以直線法於各租期內確認。

根據融資租賃出租資產的收入按租賃淨投資固定定期收益率於各會計期間分攤確認。

#### (v) 來自貨運代理及船務代理的收入

收入於提供服務時確認。

就貨運代理業務而言，確認時間通常與出口貨物托運離港之日及進口貨物於指定地點轉交客戶的時間相同。就船務代理業務而言，確認時間通常與有關船舶離港日期相同。

本集團實際作為委託人為客戶安排貨品運輸時，所確認收入一般包括承運人向本集團收取的承運費用；如本集團實際為客戶代理時，所確認收入為本集團所提供服務的收費。

#### (vi) 可轉售集裝箱銷售收入

可轉售集裝箱銷售收入於對集裝箱所有權的風險及回報轉移時確認，一般為可轉售集裝箱交付予客戶並轉移所有權時。與提升及儲存待售可轉售集裝箱有關的直接成本於產生時確認。

#### (vii) 庫存商品銷售收入

出售庫存商品的收益於本集團向買家轉讓商品所有權的主要風險及回報，且本集團不再擁有與所有權有關的持續管理權及已售商品的實際控制權時確認。

#### (viii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至其可收回金額，即按有關工具原實際利率貼現的預計未來現金流量，並逐步將貼現金額確認為利息收入。減值貸款的利息收入按原實際利率確認。

#### (ix) 股息收入

股息收入於收取股息權利確立時確認。

#### (x) 其他服務收入

其他服務收入於提供服務時確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (w) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息在獲得本公司權益持有人或董事(視情況而定)批准期間內於財務報表內確認為負債。

### (x) 借款成本

因收購、建造或生產需較長時間方可達至擬定用途或出售之未完成資產而直接產生的一般及特定借款成本計入該等資產的成本，直至資產可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於未完成資產前賺取的短時投資收益於符合資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於產生年度計入損益。

### (y) 財務擔保合約

財務擔保合約指要求發行人(即擔保人)就由於指定債務人未能根據債務工具的條款於到期日向擔保受益人(「持有人」)還款所帶來的損失向持有人作出特定補償的合約。

財務擔保合約初始按公允值確認，其後按(i)初始確認金額減累計攤銷；及(ii)擔保人於資產負債表日就財務擔保合約須清償的金額之較高者計量。

### (z) 分部報告

營運分部報告的方式與提供予主要經營決策者的內部報告方式保持一致。主要經營決策者負責分配營運分部資源並評估表現，已被認為作出策略決定的董事會。

## 3 財務風險管理

### (a) 金融風險因素

本集團的業務面對各種金融風險：市場風險(包括市場運價風險、外匯風險、利率風險及燃油價格風險)、信貸及交易對手風險以及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。本集團整體的風險管理體系集中關注金融市場的不可預見性，盡量降低對本集團財務業績的潛在負面影響。本集團使用衍生金融工具減低若干風險。

本集團風險管理委員會識別與本集團有關的金融風險。風險管理委員會審核對所識別風險的控制方法及程序。風險管理控制方法及程序由各營運單位根據董事會批准的風險管理政策進行。

#### (i) 市場風險

##### (1) 市場運價風險

本集團的航運業務的運價對經濟波動非常敏感。倘若運價出現任何大幅變動，則本集團的集裝箱航運及乾散貨航運業務收入可能受到影響。

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (i) 市場風險(續)

#### (2) 外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來的商業交易以及已確認的資產及負債。

因此，本集團面對的實際外匯風險主要為非功能貨幣的銀行結餘、應收及應付款結餘以及銀行借款(統稱「非功能貨幣項目」)。

管理層監控外匯風險，並於需要時考慮利用遠期外匯合約對沖若干外幣風險。

於二零一四年十二月三十一日，倘若所有其他因素維持不變，而非功能貨幣升值／貶值5%，則換算該等非功能貨幣項目將導致本集團的年度稅後利潤減少／增加約人民幣590,672,000元(二零一三年：年度稅後利潤減少／增加約人民幣281,809,000元)；於二零一四年十二月三十一日的權益減少／增加約人民幣590,672,000元(二零一三年：人民幣281,809,000元)。

#### (3) 現金流量及公允值相關的利率風險

除於銀行與金融機構存款以及提供予合營公司及聯營公司的貸款(統稱「計息資產」)外，本集團並無任何其他重大計息資產。

本集團的利率風險亦來自借款及若干應付關連人士結餘(統稱「計息負債」)。由於計息資產及計息負債基本按浮動利率計息，故本集團承擔現金流量利率風險。

於二零一四年十二月三十一日，倘若所有其他因素維持不變，利率上調／下調50個基點，則財務成本淨額會相應增加／減少，導致本集團的年度稅後利潤將會減少／增加約人民幣131,557,000元(二零一三年：稅後利潤減少／增加人民幣68,412,000元)；於二零一四年十二月三十一日的權益減少／增加人民幣131,557,000元(二零一三年：減少／增加人民幣68,412,000元)。

管理層監控資本市場狀況，並在適當情況下利用與金融機構簽訂的利率掉期合約以達至固定利率借款與浮動利率借款的最佳比率。

#### (4) 燃油價格風險

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。燃油成本是航程開支的一部分，亦為本集團主要成本項目。管理層監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在適當情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部分燃油需求的價格。

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無持有燃油未到期遠期合約(二零一三年：無)。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (ii) 信貸及交易對手風險

信貸及交易對手風險主要來自存於銀行及金融機構的存款、透過航運代理或經紀與銀行、金融機構及航運公司交易的可供出售金融資產、提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款以及付予造船商的造船款項。

本集團僅從中國國有銀行、信貸評級良好的國外銀行及一家聯營公司(信貸評級高的國有金融機構)中選擇金融機構，以規限其信貸風險。

本集團根據貿易客戶(包括關連人士)、合營公司、聯營公司及航運公司的信用水平、財務狀況、過往經驗及其他因素評估及評級信貸水平。各經營單位的管理層制定個別的風險限額。

本集團審核造船商的信譽，並考慮在必要時獲得退款擔保。此外，本集團定期監控造船商的造船進度及財務狀況。

管理層預期不會因有關各方違約而導致任何重大損失。

#### (iii) 流動性風險

流動性風險指本集團無法償還到期負債的風險。本集團的現金管理政策為定期監控其目前及預期的流動資金情況，確保有足夠的資金滿足營運需求，同時始終保持足夠的未動用承諾借款額度，以應付短期及長期融資需求。二零一四年十二月三十一日，本集團正在與若干銀行就違反貸款合約進行磋商。管理層預期，有關違反行為不會對本集團有任何重大影響且銀行不會要求提早還款或按規定償還部分款項。

管理層按預計現金流量監控本集團流動資金儲備與現金及現金等價物的預計流動狀況。此外，本集團的流動性風險管理政策涉及預測主要貨幣的現金流量及考慮預期達至該目標所需流動資產水平、監控內部及外界法規規定的資產負債表流動比率及進行債務融資計劃。

本公司董事審視當前環境相信鑑於本集團可動用的銀行信貸額度超過人民幣35,741,844,000元以及現金及現金等價物為人民幣39,705,524,000元，本集團有充足財務資源應付營運資本需求、償還負債及履行未來到期的資本承擔。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (iii) 流動性風險(續)

下表列示由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間按照相關到期組別劃分的本集團金融負債分析。表內披露的金額為合約性未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘等同其賬面值。

本集團	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日				
銀行及其他借款	17,529,935	18,884,108	28,974,533	29,279,655
貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)(附註24)	14,884,816	—	—	—
財務擔保合約(附註40)	37,014	37,014	9,270	—
於二零一三年十二月三十一日				
銀行及其他借款	30,534,948	21,973,836	26,878,427	26,718,849
貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)(附註24)	17,466,294	—	—	—
財務擔保合約(附註40)	33,570	41,959	53,079	—
本公司				
於二零一四年十二月三十一日				
銀行及其他借款	435,500	435,500	5,088,500	5,217,500
貿易及其他應付款(附註24)	295,086	—	—	—
應付附屬公司之款項(附註10)	37,144	—	—	—
財務擔保合約(附註40)	3,714,111	1,223,800	3,483,180	8,210,267
於二零一三年十二月三十一日				
銀行及其他借款	10,812,500	435,500	5,306,500	5,435,000
貿易及其他應付款(附註24)	487,304	—	—	—
應付附屬公司之款項(附註10)	37,704	—	—	—
財務擔保合約(附註40)	1,127,927	3,743,253	1,219,380	8,459,063

### (b) 資本風險管理

本集團的資金管理政策旨在保障本集團能夠持續營運，以為股東／權益持有人帶來回報以及為其他利益相關人士帶來利益，並維持最佳資本結構以減低資金成本。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (b) 資本風險管理(續)

本集團根據淨債務與權益總額(本公司權益持有人應佔資本及儲備以及非控制性權益)比率及借款合約的履行監控其資本。淨債務由借款總額減現金及現金等價物計算而得。本集團旨在維持淨債務與權益比率在可控制範圍內。於二零一四年十二月三十一日，淨債務與權益比率列示如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
長期借款(附註22)	83,815,454	93,629,807
短期借款(附註25)	3,127,600	2,765,570
債務總額	86,943,054	96,395,377
減：現金及現金等價物(附註17)	(39,705,524)	(48,206,390)
淨債務	47,237,530	48,188,987
權益總額	42,957,958	42,113,807
淨債務與權益總額比率	110.0%	114.4%

為保持或調整資本結構，本集團或會發行新股或出售資產以減少債務。

### (c) 公允值估計

下表按估值法分析按公允值入賬的金融工具。不同層級的意義如下：

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

下表呈列本集團於二零一四年十二月三十一日按公允值計量的資產。

本集團	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註14)	446,210	—	1,694,360	2,140,570

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允值估計(續)

本公司	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註14)	—	—	500,000	500,000

下表呈列本集團於二零一三年十二月三十一日按公允值計量的資產。

本集團	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註14)	94,682	—	5,415,948	5,510,630

本公司	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註14)	—	—	4,000,000	4,000,000

在活躍市場中交易的金融工具的公允值乃基於資產負債表日的市場報價計算。倘該報價可隨時或定期從交易市場、交易商、經紀、產業集團、定價服務機構或監管機構獲得，且該等報價公平呈現實際定期發生的市場交易，則該市場視為活躍市場。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現行出價。該類工具屬第一級。第一級工具主要包括分類為可供出售金融資產的股權投資。

並非在活躍市場買賣的金融工具的公允值，則利用估值技術釐定。該等估值技術以最大限度使用可獲得的可觀察市場數據，從而最大限度減輕對公司特定估計的依賴程度。倘按公允值計量一項工具的所有重大參數均可觀察，則該項工具會屬第二級。

倘一個或多個重大參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三級。

用於對金融工具作出估值所用的特定估值技術包括：

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

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允值估計(續)

於合併資產負債表內確認並分類為第三級的可供出售金融資產的變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	5,415,948	292,192
增加	5,967,255	5,160,968
出售	(9,738,392)	—
出售一間附屬公司	—	(44,690)
於權益內確認的公允值收益淨額	49,134	12,393
外幣折算差額	415	(4,915)
於十二月三十一日	1,694,360	5,415,948

於二零一四年十二月三十一日，估值技術及第三級公允值計量所用的輸入值詳情包括：

- 於理財產品的金融投資的公允值乃採用貼現現金流量法釐定。
- 於未上市物業管理公司及一間酒店的投資的公允值乃採用估值技術(包括資產基礎法及市場比較法)釐定。輸入值主要為每平方米的價格。
- 其他未上市可供出售金融資產的公允值乃參考估值報告或管理層進行的估值，並使用估值技術(包括市盈率法及直接市場報價)釐定。輸入值主要為市盈率。在市場市盈率法的基礎上，範圍介於20%至30%的折扣率被用以計算公允值。

金融資產及負債根據以下各項計算概約賬面值：貿易及其他應收款、現金及現金等價物、限制性銀行存款、應收融資租賃款項、貿易及其他應付款、其他長期負債及借款。

## 4 關鍵會計估計及判斷

各項估計及判斷均根據過往經驗及其他因素(包括於正常情況下對未來事件的合理預期)持續評估。

本集團對未來作出各項估計及假設，所得會計估計很少與相關的實際結果完全相等。極有可能導致於下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設於下文論述。

### (i) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計減值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。管理層會檢驗集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱有否減值跡象，以判斷賬面值是否可收回。倘有關集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱存在減值跡象，則管理層會作出減值評估。



## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (i) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計減值(續)

管理層認為集裝箱船舶及若干乾散貨船舶有減值跡象，已對該等船舶進行減值評估。集裝箱船舶及若干乾散貨船舶的可收回金額根據使用價值或公允值減出售成本計算。資產公允值由管理層根據資產負債表日的市場交易釐定。計算使用價值需估計持續使用集裝箱船舶及乾散貨船舶的現金流入(包括出售該等船舶所得金額)及折現率。所有該等項目過往曾有波動，或會影響減值評估的結果。根據管理層的最佳估計，本年度該等船舶並無減值虧損。

### (ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限及殘值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。管理層釐定集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限、殘值及有關折舊開支。管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限。

管理層於各釐定日期參考所有相關因素(包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值)釐定集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計殘值。倘集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的可使用年限或殘值與過往估計不同，折舊開支則會改變。

倘所有其他變量保持不變而可使用年限與管理層於二零一四年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一四年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的年度估計折舊開支將因此減少人民幣341,964,000元或增加人民幣538,479,000元。

倘所有其他因素保持不變而殘值與管理層於二零一四年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一四年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的年度估計折舊開支將因此減少人民幣95,153,000元或增加人民幣99,333,000元。

### (iii) 虧損合同撥備

管理層估計虧損合同撥備為不可撤銷乾散貨船舶租入合約不可避免成本之現實義務減去預期可根據該等合約獲取的經濟利益。預期經濟利益根據相關乾散貨船舶租出合約協議之運價及參考市場數據與資料之未來運價估計，而不可避免成本則按照本集團根據不可撤銷乾散貨船舶租入合同須支付的租金估計。

本集團就不可撤銷租入乾散貨船舶合同進行評估，並於二零一四年十二月三十一日就虧損合同撥備人民幣385,927,000元(二零一三年：人民幣596,301,000元)(附註23(b))。進行評估的合約與(i)租期在資產負債表日起十二個月內；及(ii)租期在資產負債表日起十二個月以上且已被租出乾散貨船舶合同鎖定的期間的租賃有關。

目前乾散貨市場波動頻繁，故難以合理預計超過十二個月以外的運價。管理層認為無法準確計算租期超逾資產負債表日後十二個月到期且沒有乾散貨租出合同鎖定的租期部分的乾散貨租入船舶合同預期獲得的經濟利益，故無法合理估計該等合同是否屬虧損合同(附註23(b))。

倘所有其他因素不變而於二零一四年十二月三十一日的虧損合同的預期運價較管理層的估計增加或減少10%，則虧損合同的撥備將減少或增加人民幣22,986,000元(二零一三年：人民幣21,626,000元)。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (iv) 航程開支撥備

航程開支發票通常於交易後數個月內收取。對於在報告期末已完成或仍在進行中的航次，航程開支乃根據供貨商的最近期報價及航程統計數字進行估計。倘實際航程開支與估計不同，則會影響下個呈報期間的估計航程開支。

倘實際的航程開支較管理層對截至二零一四年十二月三十一日止年度的估計少或多10%，則本集團於日後期間的航程開支估計將減少或增加人民幣308,802,000元(二零一三年：人民幣339,488,000元)。

### (v) 中遠太平洋的控制權

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團於中遠太平洋的股權由43.92%增至44.54%。

本集團仍為中遠太平洋的唯一最大股東。

管理層釐定本集團是否擁有對中遠太平洋的控制權時會行使重大判斷，並考慮以下事項：

- (a) 本集團對中遠太平洋董事會有實際控制權；
- (b) 本集團堅持定期持有可於中遠太平洋股東大會行使的大多數投票權，且概無其他單一股東直接或間接控制超過本集團的投票權；及
- (c) 其他少數股東的持股量較為分散，而基於過往記錄所有其他股東聯合投票反對本集團的機會甚微。

根據管理層的評估，本集團已取得對中遠太平洋的控制權，本集團所持中遠太平洋的44.54%股權作為附屬公司確認並合併計入合併財務報表。

### (vi) 所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法管轄區的所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅。在釐定所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在一般業務過程中，多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定期內的即期及遞延稅項撥備。

由於董事認為可控制撥回有關暫時性差異的時間或不會分派該等利潤而該等差異不會於可預見將來撥回，故本集團並無為若干海外附屬公司將匯回或以股息方式分派溢利時的應付所得稅及預扣稅確認遞延稅項負債(附註15)。

倘海外附屬公司的該等未分派溢利已匯回或以股息方式分派，則截至二零一四年十二月三十一日止年度的遞延所得稅開支及於該日遞延所得稅負債均增加人民幣3,459,539,000元(二零一三年：人民幣1,781,708,000元)。

確認主要與暫時性差異有關的遞延所得稅資產視乎管理層對撥回時間及應課稅溢利(可用作抵銷稅務虧損)的預計而定。彼等的實際使用狀況或撥回結果或會不同(附註15)。

### (vii) 貿易及其他應收款的減值

貿易及其他應收款的減值經考慮過往到期情況、債務人的財務狀況及就未償還債務所取得的擔保後，主要基於過往經驗評估。倘有關假設及估計變更，則須修改貿易及其他應收款的減值撥備。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (viii) 索償撥備

管理層主要基於索償情況、法律顧問的意見、可自保險公司收回的款項及其他可獲得的資料，估計索償撥備。倘有關假設及估計變更，則須修改索償撥備。

## 5 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
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
來自持續經營業務的總收入	66,901,438	66,137,861
已終止經營業務		
物流	—	4,986,050
來自已終止經營業務的總收入	—	4,986,050

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
	1,105,234	1,177,774

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 營運分部

主要經營決策者已被確認為本集團的執行董事。執行董事審閱本集團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。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	截至二零一四年十二月三十一日止年度						
	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	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
<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)	50,310,076	12,545,380	2,926,171	1,105,234	14,577	—	66,901,438
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							507,287
所得稅							1,043,534
年內利潤							1,550,821
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	27,575	2,315	—	29,170	22,000	—	81,060
非流動資產的增加	2,111,907	1,973,137	1,953,141	1,878,458	1,385	—	7,918,028

<sup>(#)</sup> 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。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 營運分部(續)

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 <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	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 <sup>(#)</sup> 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)	48,312,032	14,062,340	2,566,983	1,177,774	18,732	—	66,137,861	4,986,050	—	4,986,050
<b>分部(虧損)/利潤</b>	(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							(299,472)	(74,332)	—	(74,332)
年內(虧損)/利潤							(1,813,068)	265,904	142,897	408,801
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								1,845,721	2,437,968	4,283,689
來自已終止經營業務的年內利潤								2,111,625	2,580,865	4,692,490
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	35,448	9,607	—	20,816	24,500	—	90,371	—	—	—
非流動資產的增加	5,324,032	923,065	2,747,541	1,795,128	1,560	—	10,791,326	125,185	—	125,185

(#) 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。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

於二零一四年十二月三十一日

	集裝箱租賃、						總計
	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	
<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							148,788,454
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							105,830,496

於二零一三年十二月三十一日

	集裝箱租賃、						總計
	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	
<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							161,862,107
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							119,748,300

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 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。



# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 地區信息(續)

#### (a) 收入(續)

	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	66,901,438	66,137,861
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已終止經營業務		
物流		
– 歐洲	—	24,060
– 亞太區	—	75,388
– 中國國內	—	4,886,602
總計	—	4,986,050

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 地區信息(續)

#### (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	<b>26,992,510</b>	26,755,431
國外	<b>5,461,323</b>	4,502,092
未分配	<b>63,010,765</b>	64,049,883
總計	<b>95,464,598</b>	95,307,406

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備

本集團

	租賃		乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤 車及汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	土地及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元						
<b>成本</b>								
於二零一四年一月一日	10,680,915	42,754,530	44,298,886	13,708,160	609,711	6,143,019	6,597,964	124,793,185
外幣折算差額	(108,756)	98,961	185,399	50,956	(1,126)	(134,039)	(20,844)	70,551
於類別間的重新分類及轉至 投資物業及無形資產	445,543	4,117,516	2,081,928	—	1,882	95,848	(6,865,396)	(122,679)
增加	33,583	—	99,042	1,878,090	21,750	100,741	4,478,323	6,611,529
出售/核銷	(5,737)	(9,325,493)	(6,414,690)	(1,555,394)	(33,711)	(174,588)	—	(17,509,613)
轉至存貨	—	—	—	(645,116)	—	—	—	(645,116)
於二零一四年十二月三十一日	11,045,548	37,645,514	40,250,565	13,436,696	598,506	6,030,981	4,190,047	113,197,857
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一四年一月一日	1,255,318	15,289,341	21,844,338	2,909,114	397,442	1,693,585	—	43,389,138
外幣折算差額	(8,575)	32,574	136,047	10,206	482	(18,217)	—	152,517
本年度計提折舊	294,493	1,304,256	1,258,900	769,673	27,797	348,405	—	4,003,524
出售/核銷	(3,479)	(7,754,717)	(5,795,801)	(368,165)	(32,769)	(165,912)	—	(14,120,843)
轉至存貨	—	—	—	(323,824)	—	—	—	(323,824)
於二零一四年十二月三十一日	1,537,757	8,871,454	17,443,484	2,997,004	392,952	1,857,861	—	33,100,512
<b>賬面淨額</b>								
於二零一四年十二月三十一日	9,507,791	28,774,060	22,807,081	10,439,692	205,554	4,173,120	4,190,047	80,097,345

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	租賃		乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤 車及汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
	土地及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元						
<b>成本</b>								
於二零一三年一月一日	12,079,535	38,764,095	47,702,940	13,098,530	1,517,049	5,350,354	11,305,604	129,818,107
外幣折算差額	716	(732,764)	(813,809)	(407,380)	(4,509)	9,480	(131,820)	(2,080,086)
於類別間的重新分類及轉自/轉至 投資物業及無形資產	728,534	8,409,358	1,634,821	—	6,592	593,946	(11,729,760)	(356,509)
增加	63,927	—	346,194	1,789,451	68,034	559,146	6,977,825	9,804,577
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	60,415	388,620	449,035
出售附屬公司	(2,082,744)	—	(245,104)	(1,152)	(837,619)	(338,461)	(212,505)	(3,717,585)
出售/核銷	(109,053)	(3,686,159)	(4,326,156)	(330,744)	(139,836)	(91,861)	—	(8,683,809)
轉至存貨	—	—	—	(440,545)	—	—	—	(440,545)
於二零一三年十二月三十一日	10,680,915	42,754,530	44,298,886	13,708,160	609,711	6,143,019	6,597,964	124,793,185
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一三年一月一日	1,617,856	17,313,400	25,051,899	2,587,023	948,515	1,651,200	—	49,169,893
外幣折算差額	(3,281)	(207,374)	(360,205)	(79,465)	(3,035)	(4,834)	—	(658,194)
本年度計提折舊	317,013	1,282,446	1,185,815	683,056	56,449	320,653	—	3,845,432
出售附屬公司	(585,043)	—	(67,568)	(562)	(519,448)	(188,348)	—	(1,360,969)
出售/核銷	(91,227)	(3,099,131)	(3,965,603)	(9,925)	(85,039)	(85,086)	—	(7,336,011)
轉至存貨	—	—	—	(271,013)	—	—	—	(271,013)
於二零一三年十二月三十一日	1,255,318	15,289,341	21,844,338	2,909,114	397,442	1,693,585	—	43,389,138
<b>賬面淨額</b>								
於二零一三年十二月三十一日	9,425,597	27,465,189	22,454,548	10,799,046	212,269	4,449,434	6,597,964	81,404,047

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

本公司

	汽車 人民幣千元	電腦及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於二零一四年一月一日	4,707	14,131	18,838
增加	—	230	230
核銷	(1,400)	(2,582)	(3,982)
於二零一四年十二月三十一日	3,307	11,779	15,086
<b>累計折舊</b>			
於二零一四年一月一日	4,707	12,041	16,748
本年度計提折舊	—	1,771	1,771
核銷	(1,400)	(2,582)	(3,982)
於二零一四年十二月三十一日	3,307	11,230	14,537
<b>賬面淨值</b>			
於二零一四年十二月三十一日	—	549	549
<b>成本</b>			
於二零一三年一月一日	4,707	13,748	18,455
增加	—	383	383
於二零一三年十二月三十一日	4,707	14,131	18,838
<b>累計折舊</b>			
於二零一三年一月一日	4,369	10,279	14,648
本年度計提折舊	338	1,762	2,100
於二零一三年十二月三十一日	4,707	12,041	16,748
<b>賬面淨值</b>			
於二零一三年十二月三十一日	—	2,090	2,090

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

附註：

(a) 本集團於經營性租賃／期租協議下以出租人身份持有的租賃資產成本、累計折舊及減值，呈列如下：

	集裝箱船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日				
成本	7,917,100	22,765,985	7,712,513	38,395,598
累計折舊及減值	(2,017,615)	(10,366,882)	(1,887,082)	(14,271,579)
	5,899,485	12,399,103	5,825,431	24,124,019
於二零一三年十二月三十一日				
成本	4,890,601	18,882,676	8,650,137	32,423,414
累計折舊及減值	(1,304,336)	(9,793,292)	(2,004,412)	(13,102,040)
	3,586,265	9,089,384	6,645,725	19,321,374

(b) 於二零一四年十二月三十一日，賬面淨值總額分別為人民幣20,937,978,000元、人民幣13,501,112,000元及零元(二零一三年：人民幣18,937,452,000元、人民幣11,723,419,000元及人民幣2,038,896,000元)的集裝箱船舶、乾散貨船舶及在建船舶已抵押予銀行以獲得借貸融資(附註22(i)(i))。

(c) 於二零一四年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣337,271,000元(二零一三年：人民幣399,180,000元)的若干物業、廠房及設備已抵押以獲得長期銀行借款(附註22(i)(i))。

(d) 於二零零六年，本集團訂立融資租賃協議。兩艘船舶於二零一四年十二月三十一日的賬面淨值約為人民幣587,386,000元(二零一三年：約人民幣613,113,000元)，作為物業、廠房及設備入賬(附註22(i)(ii))。

於二零一四年十二月三十一日，與該融資租賃安排相關的餘額約為人民幣236,761,000元(二零一三年：約人民幣270,958,000元)包含於長期借款下的銀行借款中(附註22)。

(e) 年內，利息開支人民幣55,192,000元(二零一三年：人民幣135,449,000元)於船舶建造期內資本化(附註31)。

(f) 於二零一四年十二月三十一日，本集團就建造船舶(尚未開工)所支付的定金為人民幣20,229,000元(二零一三年：人民幣20,156,000元)，均計入在建資產。

(g) 於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的累計減值虧損為人民幣414,695,000元(二零一三年：人民幣1,793,343,000元)。

# 合併財務報表附註

## 7 投資物業

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本	<b>603,903</b>	713,457
累計折舊	<b>(202,018)</b>	(237,866)
於一月一日的賬面淨值	<b>401,885</b>	475,591
外幣折算差額	<b>(12)</b>	792
收購一間附屬公司	—	421
自物業、廠房及設備以及租賃土地及土地使用權重新分類／重新分類至物業、 廠房及設備以及租賃土地及土地使用權(附註6及8)	<b>104,156</b>	427,724
出售附屬公司	—	(478,780)
折舊	<b>(29,597)</b>	(23,863)
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>476,432</b>	401,885
成本	<b>710,136</b>	603,903
累計折舊	<b>(233,704)</b>	(202,018)
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>476,432</b>	401,885

於二零一四年十二月三十一日投資物業的公允值為人民幣1,751,821,000元(二零一三年：人民幣1,663,374,000元)。公允值由管理層或獨立專業物業估值師進行估計。估值分別使用直接比較法、貼現現金流量法及收入資本化法。貼現現金流量法乃基於估計收入流的淨現值，並通過採用反映風險狀況及營運收入淨增長率的適當貼現率進行。直接比較法乃基於將直接將予估值的物業與近期已交易的其他可比較物業進行對比。收入資本化法乃基於對來自現有租賃及／或自具有潛在復歸收入的現有市場取得的租賃收入淨額進行資本化，並採用適用資本化率進行。資本化是由估值師按所估物業的風險狀況進行估計。

本集團於投資物業的權益按賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於香港，以：		
50年以上租約持有	—	5,132
於中國大陸，以：		
50年以上租約持有	—	11,381
10至50年租約持有	<b>412,515</b>	383,821
10年以下租約持有	<b>63,917</b>	1,551
	<b>476,432</b>	396,753
總計	<b>476,432</b>	401,885

# 合併財務報表附註

## 8 租賃土地及土地使用權

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本	<b>2,227,234</b>	2,880,556
累計攤銷	<b>(240,955)</b>	(313,122)
於一月一日的賬面淨值	<b>1,986,279</b>	2,567,434
外幣折算差額	<b>(1,922)</b>	666
增加	—	98,685
收購一間附屬公司	—	85,176
重新分類至投資物業(附註7)	—	(93,870)
出售	<b>(126)</b>	(21,735)
出售附屬公司	—	(589,795)
攤銷	<b>(49,379)</b>	(60,282)
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>1,934,852</b>	1,986,279
成本	<b>2,223,649</b>	2,227,234
累計攤銷	<b>(288,797)</b>	(240,955)
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>1,934,852</b>	1,986,279

本集團於租賃土地及土地使用權的權益為預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
香港以外，以：		
50年以上租約持有	<b>16,179</b>	16,532
10至50年租約持有	<b>1,918,673</b>	1,969,747
總計	<b>1,934,852</b>	1,986,279



# 合併財務報表附註

## 9 無形資產

	本集團 電腦軟件 人民幣千元	本公司 電腦軟件 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日止年度		
年初的賬面淨值	114,441	914
外幣折算差額	1,652	—
增加	4,774	—
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	18,523	—
攤銷	(32,293)	(333)
出售	(19)	—
年末的賬面淨值	107,078	581
於二零一四年十二月三十一日		
成本	735,001	4,032
累計攤銷	(627,923)	(3,451)
賬面淨值	107,078	581

	商譽 人民幣千元	本集團 電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元	本公司 電腦軟件 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
年初的賬面淨值	26,471	176,026	202,497	1,541
外幣折算差額	—	(764)	(764)	—
增加	—	15,566	15,566	—
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	—	22,655	22,655	—
攤銷	—	(36,220)	(36,220)	(627)
出售	—	(772)	(772)	—
出售附屬公司	(26,471)	(62,050)	(88,521)	—
年末的賬面淨值	—	114,441	114,441	914
於二零一三年十二月三十一日				
成本	—	711,745	711,745	4,032
累計攤銷	—	(597,304)	(597,304)	(3,118)
賬面淨值	—	114,441	114,441	914

# 合併財務報表附註

## 10 附屬公司

	本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
非上市投資，按成本	<b>52,301,720</b>	52,301,720
向附屬公司提供的貸款(附註c)	<b>4,900,945</b>	4,885,831
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項(附註a)	<b>104,925</b>	105,930
向附屬公司提供的墊款(附註b)	<b>—</b>	201,223
	<b>104,925</b>	307,153
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項(附註a)	<b>(37,144)</b>	(37,704)

附註：

- (a) 應收/(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (b) 向附屬公司提供的墊款為無抵押，以年利率1%計息且須於要求時全部償還。該等款項的資金來源為本公司A股發行所得並用於特殊目的之款項。本公司透過中國境內之銀行安排並以委託貸款方式轉撥於附屬公司。該等墊款於二零一四年獲悉數結清。
- (c) 給予附屬公司的貸款為無抵押且以本公司發行票據所得款項支付(附註22(c)(i))。
- 於二零一四年十二月三十一日，向附屬公司提供的貸款的公允值為人民幣4,854,323,000元(二零一三年：人民幣4,592,411,000元)。
- (d) 於二零一四年十二月三十一日的主要附屬公司詳情載於附註43(a)。
- (e) 重大非控制性權益
- 本年度非控制性權益總額為人民幣18,578,796,000元，其中人民幣17,991,067,000元屬中遠太平洋。
- 下文所載為中遠太平洋的財務資料概要。

### 資產負債表概要

	中遠太平洋	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動</b>		
資產	<b>8,137,126</b>	9,029,685
負債	<b>(5,527,782)</b>	(5,061,847)
流動淨資產總額	<b>2,609,344</b>	3,967,838
<b>非流動</b>		
資產	<b>38,469,524</b>	37,009,860
負債	<b>(10,124,914)</b>	(11,447,399)
非流動淨資產總額	<b>28,344,610</b>	25,562,461
淨資產	<b>30,953,954</b>	29,530,299

# 合併財務報表附註

## 10 附屬公司

### (e) 重大非控制性權益

#### 利潤表概要

	中遠太平洋	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	<b>5,343,664</b>	4,949,085
所得稅前利潤	<b>2,161,084</b>	2,071,670
所得稅開支	<b>(239,488)</b>	(207,581)
持續經營業務的除稅後利潤	<b>1,921,596</b>	1,864,089
已終止經營業務的除稅後利潤	—	2,580,865
其他綜合(虧損)/收益	<b>(123,874)</b>	52,786
綜合收益總額	<b>1,797,722</b>	4,497,740
分配至非控制性權益的綜合收益總額	<b>1,085,171</b>	2,107,236
支付非控制性權益的股息	<b>393,857</b>	1,031,763

#### 現金流量概要

	中遠太平洋	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得的現金	<b>2,882,323</b>	2,981,005
已收利息	<b>181,702</b>	101,154
已付稅項	<b>(208,522)</b>	(129,016)
經營活動所得的現金淨額	<b>2,855,503</b>	2,953,143
投資活動(所用)/所得的現金淨額	<b>(1,703,878)</b>	4,706,094
融資活動所用現金淨額	<b>(1,850,716)</b>	(5,199,476)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<b>(699,091)</b>	2,459,761
年初現金、現金等價物及銀行透支	<b>7,544,322</b>	5,332,763
匯兌差額	<b>(14,548)</b>	(248,202)
年末現金、現金等價物	<b>6,830,683</b>	7,544,322

以上資料為公司間抵銷前的款項。

# 合併財務報表附註

## 11 合營公司

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔資產淨值－非上市	<b>5,517,230</b>	4,345,660
收購產生的商譽(附註a)	<b>258,993</b>	257,137
提供予合營公司的貸款(附註b)	<b>275,355</b>	274,361
	<b>6,051,578</b>	4,877,158

附註：

- (a) 收購合營公司之商譽的賬面值主要來自收購若干碼頭公司的股權。
- (b) 提供予合營公司的貸款均為權益性、無抵押、免息且毋須於十二個月內償還。
- (c) 下列財務資料(已作出調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各合營公司的權益：

	總資產	總負債	非控制性權益	收入	所得稅後 利潤減虧損
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一四年十二月三十一日	<b>11,528,178</b>	<b>(5,574,241)</b>	<b>(161,352)</b>	<b>2,973,631</b>	<b>654,494</b>
二零一三年十二月三十一日	8,289,377	(3,638,809)	(30,547)	2,761,042	540,909

- (d) 本公司於二零一四年及二零一三年十二月三十一日並無直接擁有合營公司。於二零一四年十二月三十一日的主要合營公司詳情載於43(b)。
- (e) 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「QQCT」)為一間對本集團屬重大的合營公司。QQCT為青島前灣集裝箱碼頭的集裝箱碼頭運營商及港口設施開發商。以下資料反映合營公司財務報表所呈列及就本集團與合營公司間會計政策的差異經調整的款項，並非本集團應佔該等款項的份額。

QQCT為非上市公司，其股份並無市場報價。

# 合併財務報表附註

## 11 合營公司(續)

下文所載為使用權益法入賬的QQCT合併財務資料概要：

### 合併資產負債表概要

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動		
資產	<b>9,018,274</b>	10,752,554
負債	<b>(2,588,478)</b>	(2,099,998)
流動		
現金及現金等價物	<b>551,102</b>	499,281
其他流動資產	<b>822,700</b>	385,385
流動資產總額	<b>1,373,802</b>	884,666
金融負債(不包括貿易及其他應付款)	<b>(500,497)</b>	(1,350,000)
其他流動負債	<b>(1,691,720)</b>	(2,511,587)
流動負債總額	<b>(2,192,217)</b>	(3,861,587)
淨資產	<b>5,611,381</b>	5,675,635

### 合併全面利潤表概要

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	<b>2,700,110</b>	2,425,655
折舊及攤銷	<b>(315,004)</b>	(388,930)
利息收入	<b>159,808</b>	180,419
利息開支	<b>(251,734)</b>	(141,130)
所得稅前利潤	<b>1,608,741</b>	1,223,455
所得稅開支	<b>(404,510)</b>	(320,670)
年度利潤及綜合收益總額	<b>1,204,231</b>	902,785
自合營公司收取的股息	<b>252,422</b>	178,678
本集團應佔合營公司利潤	<b>239,727</b>	182,942

# 合併財務報表附註

## 11 合營公司(續)

### 合併財務資料概要的對賬

合併財務資料概要的對賬呈列於本集團於合營公司權益的賬面值。

### 合併財務資料概要

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初資產淨值	5,725,879	5,694,990
年度利潤及綜合收益總額	1,208,371	915,601
股息	(1,226,869)	(884,101)
其他撥款	(1,548)	(614)
匯兌差額	(8,401)	3
年末資產淨值	5,657,432	5,725,879
於合營公司的權益@20%	1,131,489	1,145,175
商譽	32,804	32,685
賬面值	1,164,293	1,177,860

## 12 聯營公司

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應佔資產淨值		
非上市投資	5,911,651	5,542,619
收購產生的商譽(附註a)	184,745	173,250
提供予聯營公司的貸款(附註b)	—	165,915
	6,096,396	5,881,784

附註：

- (a) 收購聯營公司之商譽的賬面值主要來自收購若干碼頭公司的股權。
- (b) 提供予聯營公司的貸款均為權益性、無抵押、免息且毋須於十二個月內償還。
- (c) 下列財務資料(已應本集團的重大會計政策作出必要的調整)顯示本集團於各聯營公司的權益：

	資產總額 人民幣千元	負債總額 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	收入 人民幣千元	除所得稅後 利潤減虧損 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日	9,612,730	(2,694,112)	(1,006,967)	2,125,505	711,317
二零一三年十二月三十一日	9,558,546	(2,879,534)	(970,478)	6,456,821	561,236

# 合併財務報表附註

## 12 聯營公司(續)

- (d) 本公司於二零一四年及二零一三年十二月三十一日並無直接擁有的聯營公司。於二零一四年十二月三十一日的主要聯營公司詳情載於43(c)。
- (e) Sigma Enterprises Limited(「Sigma」)、Wattrus Limited(「Wattrus」)及其附屬公司(統稱「Sigma及Wattrus集團」)及中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)為對本集團屬重大的聯營公司(附註43(c))。Sigma及Wattrus集團從事集裝箱碼頭的經營、管理及開發以及投資控股。中遠財務從事金融服務以及投資銀行、證券、保險及基金。下文載列經調整收購公允值後，採用權益法入賬的聯營公司的財務資料概要：

### 資產負債表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產	<b>24,032,532</b>	24,060,489
流動資產	<b>4,549,752</b>	4,225,737
非流動負債	<b>(4,528,378)</b>	(2,477,518)
流動負債	<b>(3,433,389)</b>	(6,138,694)

### 綜合收益表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	<b>5,689,301</b>	5,336,596
年內權益持有人應佔利潤	<b>1,477,725</b>	1,655,727
本集團應佔聯營公司利潤	<b>303,673</b>	340,252

### 調節財務資料概要

所呈列財務資料概要調節至本集團於該等聯營公司權益的賬面值。

### 財務資料概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	<b>16,067,417</b>	15,416,357
本集團的實際權益	<b>20.55%</b>	20.55%
本集團應佔資產淨值	<b>3,289,758</b>	3,116,888
提供予聯營公司的權益貸款	<b>—</b>	165,915
調整投資成本	<b>286,736</b>	285,701
賬面值	<b>3,576,494</b>	3,568,504

# 合併財務報表附註

## 12 聯營公司(續)

### 資產負債表概要

	中遠財務	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產	<b>28,573,260</b>	25,880,632
負債	<b>(25,672,393)</b>	(23,596,830)

### 綜合收益表概要

	中遠財務	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	<b>1,230,011</b>	460,792
年內權益持有人應佔利潤	<b>868,577</b>	307,795
本集團應佔聯營公司利潤	<b>271,430</b>	96,186

### 調節財務資料概要

所呈列財務資料概要調節至本集團於該聯營公司權益的賬面值。

### 財務資料概要

	中遠財務	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	<b>2,900,867</b>	2,283,802
本集團的實際權益	<b>31.25%</b>	31.25%
本集團應佔資產淨值	<b>906,521</b>	713,688
賬面值	<b>906,521</b>	713,688

## 13 提供予合營公司及聯營公司的貸款

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
提供予合營公司的貸款(附註a)	<b>449,763</b>	25,175
提供予聯營公司的貸款(附註b)	<b>186,456</b>	204,508
	<b>636,219</b>	229,683



# 合併財務報表附註

## 13 提供予合營公司及聯營公司的貸款(續)

附註：

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，提供予合營公司的貸款有抵押。人民幣23,690,000元的貸款按三個月期歐元銀行同業拆息另加年利率5厘(二零一三年：5厘)計息，而人民幣426,073,000元的貸款則按一個月期香港銀行同業拆息另加年利率5厘(二零一三年：零)計息，分別須於二零一五年十二月及二零一八年十二月或之前全數償還。
- (b) 提供予聯營公司的貸款為無抵押貸款，乃按10年期比利時最優惠利率加年利率2厘(二零一三年：2厘)計息，無固定還款期。

## 14 可供出售金融資產

可供出售金融資產指以下各項：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於中國的上市投資(附註a)	446,210	94,682	—	—
非上市投資(附註b)	1,694,360	5,415,948	500,000	4,000,000
	2,140,570	5,510,630	500,000	4,000,000
減：流動部分	(500,000)	(4,000,000)	(500,000)	(4,000,000)
	1,640,570	1,510,630	—	—

附註：

- (a) 上市投資為於主要從事港口綜合業務、證券服務以及國際及國內運輸管理的實體的權益。
- (b) 非上市投資主要包括於從事集裝箱碼頭業務的實體的權益、理財產品以及於物業控股公司的餘下19%股權(附註29)。
- (c) 可供出售金融資產以下列貨幣列值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	2,123,984	5,492,114	500,000	4,000,000
韓元	16,586	18,516	—	—
	2,140,570	5,510,630	500,000	4,000,000

# 合併財務報表附註

## 14 可供出售金融資產(續)

(d) 年內，可供出售金融資產之變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	5,510,630	499,121	4,000,000	—
增加	5,967,255	5,287,908	5,899,000	4,000,000
出售	(9,454,330)	(491)	(9,399,000)	—
出售附屬公司	—	(238,252)	—	—
公允值收益/(虧損)淨額	116,600	(32,741)	—	—
外幣折算差額	415	(4,915)	—	—
於十二月三十一日	2,140,570	5,510,630	500,000	4,000,000

(e) 於二零一四年十二月三十一日，賬面值人民幣16,586,000元(二零一三年：人民幣18,516,000元)的可供出售金融資產出現減值，而於損益重新使用的借項儲備為人民幣30,109,000元(二零一三年：人民幣31,607,000元)。

## 15 遞延所得稅資產/(負債)

年內遞延所得稅乃根據負債法對暫時性差異按16.5%至41%(二零一三年：12.5%至46%)的稅率悉數計算。

遞延稅項(負債)/資產淨額的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	(1,869,144)	(2,179,315)	—	10,117
外幣折算差額	(265)	8,742	—	—
於合併利潤表中計入/(扣除)	1,468,826	40,030	—	(10,117)
出售附屬公司及一間聯營公司	—	257,982	—	—
於其他綜合收益中(扣除)/計入 (附註32(c))	(17,350)	3,417	—	—
於十二月三十一日	(417,933)	(1,869,144)	—	—

因累積稅務虧損而確認的遞延所得稅資產，僅限於通過未來應課稅利潤實現該等稅務利益存在可能的情況下確認。於二零一四年十二月三十一日，本集團有可結轉稅務虧損人民幣29,757,239,000元(二零一三年：人民幣32,733,380,000元)，由於董事認為該等稅務虧損不大可能於可見未來動用，故並無確認為遞延所得稅資產，其中人民幣29,146,712,000元(二零一三年：人民幣32,320,394,000元)將於二零一九年(二零一三年：二零一八年度)到期，而人民幣428,527,000元(二零一三年：人民幣412,986,000元)並無到期日。

年內，本公司董事批准若干海外附屬公司的未分配利潤將不會分配予本公司，因此相關的遞延所得稅負債人民幣1,557,867,000元轉入合併利潤表。

# 合併財務報表附註

## 15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

於二零一四年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債人民幣3,459,539,000元(二零一三年：人民幣1,781,708,000元)為若干海外附屬公司的未分配利潤須支付的所得稅及預扣稅所致，其未確認原因為董事認為有關暫時性差額的撥回時間可以控制或不會分派該等利潤，因此該等暫時性差額不會於可預見的未來撥回。該等海外附屬公司於二零一四年十二月三十一日之未分派利潤總額為人民幣14,976,851,000元(二零一三年：人民幣8,050,323,000元)。

年內，遞延所得稅資產及負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

### 本集團

#### 遞延所得稅負債

	附屬公司、 合營公司及 聯營公司的 未分派溢利 人民幣千元	加速稅項折舊 人民幣千元	公允值收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	(1,977,377)	(251,618)	(40,140)	(148,461)	(2,417,596)
外幣折算差額	6,951	1,238	(3)	(405)	7,781
於合併利潤表中計入	38,427	43,261	2,289	2,111	86,088
出售附屬公司及一間聯營公司	163,607	—	21,557	92,559	277,723
於其他綜合收益中計入(附註32(c))	—	—	3,417	—	3,417
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	(1,768,392)	(207,119)	(12,880)	(54,196)	(2,042,587)
外幣折算差額	(486)	292	(1)	245	50
於合併利潤表中計入	1,464,911	24,711	29,229	13,974	1,532,825
於其他綜合收益中扣除(附註32(c))	—	—	(17,350)	—	(17,350)
於二零一四年十二月三十一日	<b>(303,967)</b>	<b>(182,116)</b>	<b>(1,002)</b>	<b>(39,977)</b>	<b>(527,062)</b>

# 合併財務報表附註

## 15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

本集團(續)

遞延所得稅資產

	稅務虧損 人民幣千元	員工福利 人民幣千元	加速會計折舊 人民幣千元	虧損合同 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	5,884	57,780	130,435	1,901	42,281	238,281
外幣折算差額	(62)	—	—	—	1,023	961
於合併利潤表中計入／(扣除)	236	(17,359)	(42,805)	(750)	14,620	(46,058)
出售一間附屬公司	—	(12,696)	(3,015)	—	(4,030)	(19,741)
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	6,058	27,725	84,615	1,151	53,894	173,443
外幣折算差額	7	—	—	—	(322)	(315)
於合併利潤表中(扣除)／計入	(3,815)	(4,577)	(79,168)	3,596	19,965	(63,999)
於二零一四年十二月三十一日	<b>2,250</b>	<b>23,148</b>	<b>5,447</b>	<b>4,747</b>	<b>73,537</b>	<b>109,129</b>

本公司

遞延所得稅資產

	員工福利 人民幣千元
於二零一三年一月一日	10,117
於利潤表中扣除	(10,117)
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	—
於利潤表中扣除	—
於二零一四年十二月三十一日	—

# 合併財務報表附註

## 15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

倘存在法定強制性權力可將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產及負債互相抵銷。以下為作出適當抵銷後列示於合併資產負債表之金額：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
將於12個月後收回的遞延所得稅資產	101,956	163,293
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	7,173	10,150
	109,129	173,443
遞延所得稅負債		
將於12個月後清償的遞延所得稅負債	(500,547)	(1,887,279)
將於12個月內清償的遞延所得稅負債	(26,515)	(155,308)
	(527,062)	(2,042,587)
遞延所得稅負債(淨額)	(417,933)	(1,869,144)

## 16 其他非流動資產

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付經營性租賃款項(附註)	548,887	523,613
土地使用權預付款項	152,026	118,199
應收融資性租賃款項	188,433	89,719
應收增值稅	61,758	48,075
	951,104	779,606
減：應收融資性租賃款項的即期部分	(33,475)	(14,045)
	917,629	765,561

附註：

該款項主要指與希臘比雷埃夫斯港務局(Piraeus Port Authority S.A.，「PPA」)就中遠太平洋有限公司(本公司的上市附屬公司)希臘比雷埃夫斯港2號及3號碼頭為期35年的特許經營權而訂立的特許經營權協議有關的未攤銷預付特許權費。該特許權自二零零九年十月一日起生效。

# 合併財務報表附註

## 17 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動部分				
限制性銀行存款(附註a)	1,482	6,106	—	—
流動部分				
限制性銀行存款(附註a)	865,429	850,825	—	—
於中遠財務的存款餘額(附註b)	11,449,117	9,029,650	57,853	5,901
銀行結餘及現金—無抵押	28,256,407	39,176,740	1,535,381	8,477,567
	40,570,953	49,057,215	1,593,234	8,483,468
銀行存款以及現金及現金等價物總額(附註c)	40,572,435	49,063,321	1,593,234	8,483,468
減：				
限制性銀行存款	(866,911)	(856,931)	—	—
現金及現金等價物	39,705,524	48,206,390	1,593,234	8,483,468

附註：

- (a) 限制性銀行存款主要用於借款及銀行保函及授信的擔保(附註22(i)(v))。
- (b) 存於中遠財務的存款餘額按現行市場利率計息。
- (c) 銀行存款以及現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	16,324,145	18,447,366	2,794	8,117
人民幣	22,223,050	28,666,125	1,535,989	8,222,172
歐元	700,469	691,186	—	—
港元	497,564	726,979	54,451	253,179
其他貨幣	827,207	531,665	—	—
	40,572,435	49,063,321	1,593,234	8,483,468

- (d) 於二零一四年十二月三十一日，定期存款的實際年利率介於0.07%至3.3%(二零一三年：0.06%至5.20%)之間。存款按浮動利率(基於現行市場利率釐定)計取利息。

# 合併財務報表附註

## 18 存貨

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
船用燃油	<b>1,583,768</b>	2,075,128
備件及消耗品存儲	<b>235,137</b>	213,625
商品	<b>6,539</b>	8,713
可轉售集裝箱	<b>99,604</b>	75,467
海運補給及其他	<b>1,675</b>	2,045
	<b>1,926,723</b>	2,374,978

## 19 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	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	<b>3,384,336</b>	4,052,880	—	—
— 同系附屬公司	<b>98,982</b>	141,517	—	—
— 合營公司	<b>46,251</b>	58,736	—	—
— 聯營公司	<b>754</b>	2,351	—	—
— 其他關聯公司	<b>63,071</b>	62,343	—	—
	<b>3,593,394</b>	4,317,827	—	—
應收票據(附註a)	<b>165,741</b>	242,239	—	—
	<b>3,759,135</b>	4,560,066	—	—
預付款、押金及其他應收款				
— 第三方(附註b)	<b>2,912,923</b>	3,253,475	<b>3,765</b>	44,446
— 同系附屬公司(附註d)	<b>690,110</b>	675,216	—	—
— 合營公司(附註d)	<b>152,521</b>	338,037	—	—
— 聯營公司(附註d)	<b>17,058</b>	53,142	—	—
— 其他關聯公司(附註d)	<b>156,846</b>	184,916	—	—
	<b>3,929,458</b>	4,504,786	<b>3,765</b>	44,446
應收融資性租賃款項的即期部分	<b>33,475</b>	14,045	—	—
總計	<b>7,722,068</b>	9,078,897	<b>3,765</b>	44,446

# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款(續)

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	3,932,789	4,748,091
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	(123,772)	(117,383)
減值撥備	(173,654)	(188,025)
	3,759,135	4,560,066

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。

於二零一四年十二月三十一日，管理層認為貿易應收款人民幣365,281,000元(二零一三年：人民幣694,646,000元)已逾期但無需作出減值。該等款項涉及多名近期並無拖欠紀錄的客戶。該等貿易應收款的賬齡分析如下：

	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	316,516	678,411
4至6個月	390	12,888
7至12個月	47,007	3,331
1年以上	1,368	16
	365,281	694,646

於二零一四年十二月三十一日，管理層認為貿易應收款人民幣400,743,000元(二零一三年：人民幣391,632,000元)部分需要減值，並作出人民幣173,654,000元(二零一三年：人民幣188,025,000元)的撥備。



# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款(續)

貿易應收款的減值撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	188,025	297,213
應收款減值撥備	19,625	49,037
年內核銷不可收回的應收款	—	(4,133)
撥備撥回	(27,844)	(26,894)
出售一間附屬公司	—	(130,312)
外幣折算差額	(6,152)	3,114
於十二月三十一日	173,654	188,025

計提及沖銷應收款減值撥備已於合併利潤表反映(附註26)。倘預期無法收回額外現金，則核銷已計提的撥備款項。

由於本集團擁有大量客戶並遍佈世界各地，故管理層認為其貿易應收款的信貸風險並不集中。

### (b) 預付第三方之款項、訂金及其他應收第三方款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付款及訂金	1,719,555	1,786,391	—	—
應收賠償款	132,817	164,087	—	—
其他應收款減撥備(附註c)	1,060,551	1,302,997	3,765	44,446
	2,912,923	3,253,475	3,765	44,446

### (c) 於二零一四年十二月三十一日，管理層認為本集團的其他應收款淨額人民幣1,060,551,000元(二零一二年：人民幣1,302,997,000元)可全數收回。於二零一四年十二月三十一日，本集團的其他應收款人民幣214,031,000元(二零一三年：人民幣216,606,000元)存在減值且管理層已對其全額提取撥備。

其他應收款的減值撥備變動如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	216,606	274,072
應收款減值撥備	23,114	14,973
年內核銷不可收回的應收款	(1,100)	(2,161)
撥備撥回	(24,234)	(44,783)
出售一間附屬公司	—	(25,384)
外幣折算差額	(355)	(111)
於十二月三十一日	214,031	216,606

### (d) 應收關聯公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款(續)

(e) 貿易及其他應收款(不包括預付款及訂金)的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	3,126,687	3,132,205	—	—
人民幣	1,884,806	3,033,619	3,765	44,296
歐元	534,912	619,550	—	—
港元	35,077	58,460	—	150
其他貨幣	421,031	448,672	—	—
	<b>6,002,513</b>	7,292,506	<b>3,765</b>	44,446

(f) 貿易及其他應收款(不包括預付款及訂金)的賬面值與其公允值相若。

(g) 管理層認為，於報告日，最大信貸風險為上述各類應收款的公允值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

## 20 股本及股本相關福利

(a) 股本

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元
已註冊、發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的H股	2,580,600	2,580,600	2,580,600	2,580,600
每股面值人民幣1.00元的A股	7,635,674	7,635,674	7,635,674	7,635,674
於十二月三十一日	<b>10,216,274</b>	<b>10,216,274</b>	10,216,274	10,216,274

於二零一四年十二月三十一日，A股於各重大方面與H股具有同等地位。

(b) 股票增值權

本集團已採納一項以現金結算並以股份為基礎的支付計劃(「計劃」)，並已獲二零零五年六月九日之本公司股東大會的批准。該計劃規定向本公司董事會(統稱「受讓人」)所批准的合資格參與者授出股票增值權(「股票增值權」)。除非該計劃被撤消或修訂，否則將持續有效。

根據該計劃，股票增值權持有人有權自授出股票增值權日期起至行使日期止期間，獲得本公司H股市值之有關增值的權利。根據該計劃，將不會發行任何股份。因此，本公司的股本權益將不會因發行股票增值權而攤薄。首次授出股票增值權數目最多不得超過授出日期本公司已發行H股的10%。根據該計劃允許授出的未行使股票增值權數目在其行使時最多不得超過本公司每年任何時間已發行H股的10%。授予任何合資格參與者的股票增值權數目(包括於計劃前已授出的股票增值權)最多不得超過任何時間已發行股票增值權總數的25%。任何進一步授出超出上述限額的股票增值權須經本公司董事會批准。

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利(續)

### (b) 股票增值權(續)

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本公司授出的股票增值權數目變動載列如下。

授出日期	行使期	行使價	截至二零一四年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目				於二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使
			於二零一四年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	
二零零五年十二月十六日 (「二零零五年股票增值權」)	二零零七年十二月十六日至 二零一五年十二月十五日	3.195港元	15,210,750	—	—	—	15,210,750
二零零六年十月五日 (「二零零六年股票增值權」)	二零零八年十月五日至 二零一六年十月四日	3.588港元	19,070,000	—	—	—	19,070,000
二零零七年六月四日 (「二零零七年股票增值權」)	二零零九年六月四日至 二零一七年六月三日	9.540港元	24,300,000	—	—	—	24,300,000
			<b>58,580,750</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>58,580,750</b>

授出日期	行使期	行使價	截至二零一三年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目				於二零一三年 十二月 三十一日 尚未行使
			於二零一三年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	
二零零五年十二月十六日 (「二零零五年股票增值權」)	二零零七年十二月十六日至 二零一五年十二月十五日	3.195港元	15,210,750	—	—	—	15,210,750
二零零六年十月五日 (「二零零六年股票增值權」)	二零零八年十月五日至 二零一六年十月四日	3.588港元	19,070,000	—	—	—	19,070,000
二零零七年六月四日 (「二零零七年股票增值權」)	二零零九年六月四日至 二零一七年六月三日	9.540港元	24,300,000	—	—	—	24,300,000
			<b>58,580,750</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>58,580,750</b>

於二零一四年十二月三十一日採用二項式估值模型釐定的二零零五年股票增值權、二零零六年股票增值權及二零零七年股票增值權的公允值介乎每單位0.05港元至0.78港元(二零一三年：介乎每單位0.3港元至1.21元)。輸入該模型的主要資料為於二零一四年十二月三十一日的現貨價格3.83港元、歸屬期、相關股票波幅、無風險利率、放棄率、股息收益率及次佳行使因素。二零零五年股票增值權、二零零六年股票增值權及二零零七年股票增值權的預期波幅分別為28.59%、30.90%及33.84%(二零一三年：41.01%、46.43%及43.16%)，乃本公司於年底根據過去的H股股價估計得出。

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利(續)

### (b) 股票增值權(續)

於年內就上述股票增值權交易於合併利潤表確認並沖減員工成本的款項為人民幣14,379,000元(二零一三年：人民幣18,814,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，因股票增值權交易而產生的負債總賬面值人民幣42,361,000元(二零一三年：人民幣57,715,000元)列入合併資產負債表的其他應付款中，而可行使股票增值權的總內在價值為人民幣11,261,000元(二零一三年：人民幣9,874,000元)。

### (c) 一間附屬公司的購股權

本集團的附屬公司中遠太平洋設立購股權計劃，據此可向本集團合資格僱員及董事或任何參與者(定義見相關購股權計劃)授出購股權以認購其股份。所有尚未行使的購股權已於二零一四年及二零一三年十二月三十一日歸屬及可予行使。中遠太平洋並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

中遠太平洋於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度授出的購股權變動載列如下：

授出日期	行使期	行使價	截至二零一四年十二月三十一日止年度 購股權數目					於二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使
			於二零一四年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	
於二零零四年十一月二十五日至 二零零四年十二月十六日期間	附註(ii)	13.75港元	13,456,000	—	—	—	(13,456,000)	—
於二零零七年四月十七日至 二零零七年四月十九日期間	附註(iii)	19.30港元	13,390,000	—	—	—	(150,000)	13,240,000
			26,846,000	—	—	—	(13,606,000)	13,240,000

授出日期	行使期	行使價	截至二零一三年十二月三十一日止年度 購股權數目					於二零一三年 十二月 三十一日 尚未行使
			於二零一三年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	
於二零零三年十月二十八日至 二零零三年十一月六日期間	附註(i)	9.54港元	2,231,000	—	(1,911,000)	—	(320,000)	—
於二零零四年十一月二十五日至 二零零四年十二月十六日期間	附註(ii)	13.75港元	13,578,000	—	—	—	(122,000)	13,456,000
於二零零七年四月十七日至 二零零七年四月十九日期間	附註(iii)	19.30港元	13,460,000	—	—	—	(70,000)	13,390,000
			29,269,000	—	(1,911,000)	—	(512,000)	26,846,000

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利(續)

### (c) 一間附屬公司的購股權(續)

附註：

- (i) 購股權可自承授人於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間根據二零零三年購股權計劃接納或視為將予接納要約之日起計十年內任何時間行使，且已於二零一三年十月二十八日至二零一三年十一月六日期間到期。
- (ii) 購股權可自承授人於二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日根據二零零三年購股權計劃接納或視為將予接納要約之日起計十年內任何時間行使，且已於二零一四年十一月二十五日至二零一四年十二月十六日期間到期。
- (iii) 購股權可自承授人於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日根據二零零三年購股權計劃接納或視為將予接納要約之日起計十年內任何時間行使，且將於二零一七年四月十七日至二零一七年四月十九日期間到期。
- (iv) 尚未行使購股權數目的變動以及其相關加權平均行使價如下：

	二零一四年		二零一三年	
	每股平均行使價 港元	購股權數目	每股平均行使價 港元	購股權數目
於一月一日	16.52	26,846,000	15.98	29,269,000
已行使	—	—	9.54	(1,911,000)
已失效	13.81	(13,606,000)	11.88	(512,000)
已注銷	—	—	—	—
於十二月三十一日	19.30	13,240,000	16.52	26,846,000

# 合併財務報表附註

## 21 儲備

本集團

	資本儲備	對沖儲備	其他儲備	法定 公積金	投資重 估儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	39,068,412	6,964	(494,155)	851,456	(37,725)	(7,950,891)	(17,437,750)	14,006,311
綜合收益／(虧損)								
年度利潤	—	—	—	—	—	—	362,529	362,529
其他綜合收益／(虧損)								
可供出售金融資產公允值 收益，扣除稅項	—	—	—	—	74,007	—	—	74,007
於合併利潤表中扣除的 可供出售金融資產減值虧損	—	—	—	—	30,109	—	—	30,109
應佔合營公司及聯營公司 其他綜合收益／(虧損)	—	1,176	(479)	—	—	(10,069)	—	(9,372)
出售附屬公司及一間合營公司的 儲備回撥	—	—	(82,263)	—	—	(2,217)	—	(84,480)
外幣折算差額	—	—	—	—	—	(23,323)	—	(23,323)
重新計量離職後福利義務	—	—	(221,851)	—	—	—	—	(221,851)
其他綜合收益／(虧損)總額	—	1,176	(304,593)	—	104,116	(35,609)	—	(234,910)
截至二零一四年十二月三十一日止 年度								
綜合收益／(虧損)總額	—	1,176	(304,593)	—	104,116	(35,609)	362,529	127,619
於權益直接確認的本公司所有者的 投入和分配的總額：								
一間附屬公司因償付以股代息 而發行股份	—	(13)	31,800	—	215	8,189	(16,531)	23,660
其他	—	—	5,092	—	—	—	206	5,298
本公司所有者的投入和分配的總額	—	(13)	36,892	—	215	8,189	(16,325)	28,958
於二零一四年十二月三十一日	39,068,412	8,127	(761,856)	851,456	66,606	(7,978,311)	(17,091,546)	14,162,888

# 合併財務報表附註

## 21 儲備(續)

### 本集團(續)

	投資							總計 人民幣千元
	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一三年一月一日， 如之前呈報	39,050,126	2,103	(408,964)	648,417	(44,147)	(6,837,610)	(17,489,313)	14,920,612
採用合併會計法(附註e)	18,286	—	—	—	—	(1,895)	(11,679)	4,712
於二零一三年一月一日	39,068,412	2,103	(408,964)	648,417	(44,147)	(6,839,505)	(17,500,992)	14,925,324
<b>綜合收益</b>								
年度利潤	—	—	—	—	—	—	235,470	235,470
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>								
可供出售金融資產公允價值 虧損，扣除稅項	—	—	—	—	(35,113)	—	—	(35,113)
應佔合營公司及聯營公司的 其他綜合收益/(虧損)	—	2,585	(20,355)	—	3,561	3,015	—	(11,194)
出售附屬公司及一間聯營公司的 儲備回撥	—	2,328	(100,508)	—	(3,454)	(78,296)	35,897	(144,033)
外幣折算差額	—	—	—	—	—	(1,044,988)	—	(1,044,988)
於合併利潤表中扣除的可供 出售金融資產減值虧損	—	—	—	—	31,607	—	—	31,607
<b>其他綜合收益/(虧損)總額</b>	—	4,913	(120,863)	—	(3,399)	(1,120,269)	35,897	(1,203,721)
<b>截至二零一三年十二月三十一日 止年度綜合收益/(虧損)總額</b>	—	4,913	(120,863)	—	(3,399)	(1,120,269)	271,367	(968,251)
<b>於權益直接確認的公司所有者的 投入和分配的總額：</b>								
一間附屬公司因購股權行使 而發行股份	—	—	—	—	—	—	7,263	7,263
一間附屬公司因償付以股 代息而發行股份	—	(52)	36,715	—	88	8,883	(4,239)	41,395
轉至法定公積金(附註a)	—	—	—	203,039	—	—	(203,039)	—
其他	—	—	(1,043)	—	9,733	—	(8,110)	580
<b>本公司所有者的投入和分配 的總額</b>	—	(52)	35,672	203,039	9,821	8,883	(208,125)	49,238
於二零一三年十二月三十一日	39,068,412	6,964	(494,155)	851,456	(37,725)	(7,950,891)	(17,437,750)	14,006,311

# 合併財務報表附註

## 21 儲備(續)

本公司

	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	39,134,574	913,032	3,271,598	(3,342,792)	39,976,412
年度虧損	—	—	(458,788)	—	(458,788)
於二零一四年十二月三十一日	39,134,574	913,032	2,812,810	(3,342,792)	39,517,624

	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	39,134,574	648,417	1,317,571	(3,342,792)	37,757,770
年度利潤	—	—	2,218,642	—	2,218,642
轉至法定公積金(附註a)	—	203,039	(203,039)	—	—
於二零一三年十二月三十一日	39,134,574	851,456	3,333,174	(3,342,792)	39,976,412

附註：

(a) 法定公積金

根據中國公司法及本公司的章程細則，本公司須將根據中國會計準則釐定之淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該法定公積金達到本公司註冊資本的50%為止。法定公積金的撥備必須於向權益持有人作出任何股息分派前作出。法定公積金可用作抵銷過往年度的虧損(倘有)及部分撥充本公司股本，惟用於撥充公司股本後的該等法定公積金餘額不得少於本公司股本的25%。

(b) 根據本公司的章程細則，就用作派付股息的利潤而言，本公司乃根據(i)按照中國會計準則釐定的淨利潤；及(ii)按照香港財務報告準則釐定的淨利潤兩者中的較低者計算。本公司在提取法定公積金及彌補以前年度虧損之後進行利潤分派。

(c) 本集團於二零一四年十二月三十一日的其他儲備指合營公司及聯營公司的資本儲備及其他儲備，以及重新計量離職後福利義務儲備。

(d) 資本儲備主要指本公司於二零零五年三月三日註冊成立時自母公司所收購附屬公司的儲備以及因本公司於二零零五年及二零零七年發行H股及A股而產生的股份溢價(扣除股份發行成本)。



# 合併財務報表附註

## 21 儲備(續)

### (e) 共同控制下的業務合併

於二零一三年十二月三十一日，本集團完成收購Sea Trade International Transportation Agency Co., Ltd. (「Seatrade」)的51%股權及Welley Shipping Limited(「Welley」)的全部股權。Seatrade及Welley的母公司為中遠總公司，故上述交易被視作共同控制下的業務合併。因採用共同控制合併會計處理，對本集團於二零一三年十二月三十一日的合併資產負債表與本集團截至該日期止年度業績的調整列載如下：

	本集團收購 附屬公司之前 人民幣千元	採納合併 會計處理之影響 人民幣千元	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>			
<b>持續經營業務</b>			
收入	65,941,990	195,871	66,137,861
所得稅前(虧損)/利潤	(1,513,860)	264	(1,513,596)
所得稅費用	(299,447)	(25)	(299,472)
年度(虧損)/利潤	(1,813,307)	239	(1,813,068)
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>			
<b>資產</b>			
非流動資產	97,346,499	4,518	97,351,017
流動資產	64,466,371	44,719	64,511,090
資產總額	161,812,870	49,237	161,862,107
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	10,216,274	—	10,216,274
儲備	14,007,879	(1,568)	14,006,311
	24,224,153	(1,568)	24,222,585
非控制性權益	17,893,214	(1,992)	17,891,222
權益總額	42,117,367	(3,560)	42,113,807
<b>負債</b>			
非流動負債	71,677,906	—	71,677,906
流動負債	48,017,597	52,797	48,070,394
負債總額	119,695,503	52,797	119,748,300
權益及負債總額	161,812,870	49,237	161,862,107

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款				
— 有抵押(附註i)	21,475,272	20,244,211	—	—
— 無抵押	44,579,185	46,245,280	—	—
中遠財務所提供的借款				
— 無抵押	134,474	121,328	—	—
其他借款				
— 無抵押	20	20	—	—
融資租賃負債	—	71,126	—	—
票據/債券(附註c)	16,720,554	26,642,997	8,867,496	18,830,407
附屬公司非控制性權益股東提供的借款(附註d)	905,949	304,845	—	—
長期借款總額	83,815,454	93,629,807	8,867,496	18,830,407
長期借款的即期部分	(15,758,769)	(25,278,430)	—	(9,990,000)
	68,056,685	68,351,377	8,867,496	8,840,407

附註：

(a) 長期借款的分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內全額清償的借款				
— 銀行借款	55,327,840	55,185,723	—	—
— 中遠財務所提供的借款	134,474	121,328	—	—
— 其他借款	20	20	—	—
— 票據	3,952,999	13,930,999	3,952,999	13,930,999
— 融資租賃負債	—	71,126	—	—
— 附屬公司非控制性權益股東提供的借款	905,949	304,845	—	—
	60,321,282	69,614,041	3,952,999	13,930,999
毋須於五年內全額清償的借款				
— 銀行借款	10,726,617	11,303,768	—	—
— 票據	12,767,555	12,711,998	4,914,497	4,899,408
	23,494,172	24,015,766	4,914,497	4,899,408
	83,815,454	93,629,807	8,867,496	18,830,407

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團長期借款的還款期如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款				
— 一年內	15,758,136	15,274,152	—	—
— 第二年	21,686,745	19,765,014	—	—
— 第三至第五年	17,882,959	20,146,557	—	—
— 五年以上	10,726,617	11,303,768	—	—
	66,054,457	66,489,491	—	—
中遠財務所提供的借款				
— 一年內	613	609	—	—
— 第二年	120,544	120,719	—	—
— 第三至第五年	13,317	—	—	—
	134,474	121,328	—	—
其他借款				
— 一年內	20	20	—	—
融資租賃負債				
— 一年內	—	13,669	—	—
— 第二年	—	14,803	—	—
— 第三至第五年	—	42,654	—	—
	—	71,126	—	—
票據				
— 一年內	—	9,990,000	—	9,990,000
— 第二年	—	—	—	—
— 第三至第五年	3,952,999	3,940,999	3,952,999	3,940,999
— 五年以上	12,767,555	12,711,998	4,914,497	4,899,408
	16,720,554	26,642,997	8,867,496	18,830,407
附屬公司非控制性權益股東提供的借款				
— 第二年	905,949	304,845	—	—
	83,815,454	93,629,807	8,867,496	18,830,407

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(c) 於二零一四年十二月三十一日的票據詳情如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本金	17,174,650	27,174,650	9,000,000	19,000,000
發行折扣	(90,439)	(90,439)	—	—
票據發行成本	(424,183)	(424,183)	(384,891)	(384,891)
所得款項	16,660,028	26,660,028	8,615,109	18,615,109
外幣折算差額	(217,136)	(245,113)	—	—
累計攤銷				
—發行折扣	17,422	8,826	—	—
—票據發行成本	260,240	219,256	252,387	215,298
	16,720,554	26,642,997	8,867,496	18,830,407

(i) 本公司發行的票據

本公司於二零零九年四月二十一日按相當於本金額的價格向投資者發行本金額人民幣10,000,000,000元的票據，固定年利率為3.77%。利息須每年支付，且於二零一四年四月二十二日按本金額到期。

本公司分別於二零一零年九月三日及二零一一年十一月二十九日按相當於本金額的價格向投資者發行本金額人民幣5,000,000,000元及人民幣4,000,000,000元的票據。票據的固定年利率分別為4.35%及5.45%。票據將分別於二零二零年九月六日及二零一八年十一月三十日按本金額到期。

(ii) 附屬公司發行的票據及債券

二零一二年十二月三日，本公司附屬公司COSCO Finance (2011) Limited發行本金額合共1,000,000,000美元(約相當於人民幣6,285,500,000元)的債券。債券固定年利率為4.00%，以本金額98.766%的價格發行，自二零一二年十二月三日起計息，每半年支付利息。債券由中國銀行股份有限公司北京分行出具的不可撤銷備用信用證擔保。債券於香港聯合交易所有限公司上市。除非COSCO Finance (2011) Limited提前贖回或回購，否則債券於二零二零年十二月三日按本金額到期。COSCO Finance (2011) Limited可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回或於二零一七年十二月三日之後隨時以贖回價贖回全部債券。

二零一三年一月三十一日，本公司的附屬公司向投資者發行本金總額為300,000,000美元(約相當於人民幣1,835,700,000元)的10年期票據。該等票據固定收益率為每年4.46%，並按本金99.320%的價格發行，固定票面息率每年4.375%，導致發行折讓2,040,000美元(約相當於人民幣12,483,000元)。票據自二零一三年一月三十一日起計息，於各年度的一月三十一日及七月三十一日每半年支付。票據獲本公司提供無條件及不可撤銷擔保並於聯交所上市。除非本公司提前贖回或回購，否則票據本金額於二零二零年一月三十一日到期。本公司可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回全部票據。

(d) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，銀行借款結餘50,000,000美元(約相當於人民幣305,950,000元)(二零一三年：約人民幣304,845,000元)無抵押、免息，且毋須於未來十二個月內償還。於二零一四年十二月三十一日，銀行借款結餘98,055,000美元(約相當於人民幣599,999,000元)(二零一三年：零)無抵押，年利率為6%，且須於二零一六年十月或之前全數償還。

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(e) 於資產負債表日，本集團長期借款所面對的利率變動及合約重新定價日風險如下：

	1年以下 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日				
借款總額	64,201,165	6,540,786	13,073,503	83,815,454
於二零一三年十二月三十一日				
借款總額	74,314,482	6,506,910	12,808,415	93,629,807

(f) 二零一四年十二月三十一日，長期借款的實際年利率如下：

	二零一四年			
	美元	人民幣	歐元	新加坡元
銀行借款	0.7%至3.7%	3.2%至6.6%	1.4%	2.3%
中遠財務所提供的借款	1.8%	4.8%	—	—
其他借款	—	—	—	—
票據	4.0%至4.4%	3.8%至5.5%	—	—
附屬公司非控制性權益股東提供的借款	—	6.0%	—	—

	二零一三年			
	美元	人民幣	歐元	新加坡元
銀行借款	0.6%至4.3%	3.1%至7.7%	—	2.3%
中遠財務所提供的借款	1.4%至1.9%	5.8%至6.2%	—	—
其他借款	—	—	—	2.5%至4.3%
融資租賃負債	8.3%	—	—	—
票據	4.0%至5.9%	3.8%至5.5%	—	—
附屬公司非控股股東提供的借款	—	—	—	—

於二零一四年十二月三十一日，銀行借款結餘人民幣62,736,312,000元(二零一三年：人民幣61,958,038,000元)按浮動利率計息。

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(g) 長期借款的賬面值及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款	66,054,457	66,489,491	66,054,400	66,484,084
中遠財務所提供的借款	134,474	121,328	134,474	121,328
其他借款	20	20	20	20
融資租賃負債	—	71,126	—	71,126
票據	16,720,554	26,642,997	16,805,397	26,360,979
附屬公司非控制權益股東提供的借款	905,949	304,845	905,949	304,845
	<b>83,815,454</b>	93,629,807	<b>83,900,240</b>	93,342,382

公允值乃使用上文附註22(f)所列示的相應利率折現的現金流量計算。

(h) 長期借款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	69,109,136	68,933,685
人民幣	13,225,724	23,017,771
歐元	1,480,594	1,678,333
新加坡元	—	18
	<b>83,815,454</b>	93,629,807

(i) 於二零一四年十二月三十一日，有抵押的銀行借款由(其中包括)以下一項或多項作抵押：

- (i) 合計賬面淨值為人民幣34,776,360,000元(二零一三年：人民幣33,098,947,000元)的若干物業、廠房及設備的第一法定按揭(附註6(b)及6(c))；
- (ii) 於船舶融資租賃協議下的合計賬面淨值為人民幣587,386,000元(二零一三年：人民幣613,113,000元)的兩艘船舶(附註6(d))；
- (iii) 若干集裝箱船舶的船舶租賃、租金收入及盈利、徵用補償及保險作為抵押；
- (iv) 若干附屬公司股份；及
- (v) 若干附屬公司銀行賬戶(附註17(a))。

(j) 長期借款所面對的利率變動及合約重新定價日風險如下：

	1年以下 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日				
借款總額	64,201,145	6,846,756	12,767,553	83,815,454
於二零一三年十二月三十一日				
借款總額	74,314,482	6,506,910	12,808,415	93,629,807

# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債

本集團

	退休 福利負債 人民幣千元 (附註 a)	虧損 合同撥備 人民幣千元 (附註 b, 4(iii))	一次性住房 補貼撥備 人民幣千元	遞延 收入及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>					
於二零一四年一月一日	1,035,733	596,301	81,160	173,405	1,886,599
年內減少	(195,586)	(599,998)	(5,920)	(29,166)	(830,670)
年內撥備	227,754	387,380	3,228	88,129	706,491
外幣折算差額	85	2,244	—	306	2,635
於二零一四年十二月三十一日	1,067,986	385,927	78,468	232,674	1,765,055
減：撥備及其他負債的即期部分	(70,423)	(385,927)	—	(37,139)	(493,489)
撥備及其他負債的非即期部分	997,563	—	78,468	195,535	1,271,566
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>					
於二零一三年一月一日	1,177,912	1,433,722	183,911	90,466	2,886,011
年內減少	(202,212)	(1,416,202)	(6,677)	(101,974)	(1,727,065)
年內撥備	62,345	604,663	3,917	205,055	875,980
外幣折算差額	(664)	(25,882)	—	(12,936)	(39,482)
出售一間附屬公司	(1,648)	—	(99,991)	(7,206)	(108,845)
於二零一三年十二月三十一日	1,035,733	596,301	81,160	173,405	1,886,599
減：撥備及其他負債的即期部分	(171,877)	(420,745)	—	(10,035)	(602,657)
撥備及其他負債的非即期部分	863,856	175,556	81,160	163,370	1,283,942

# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債(續)

附註：

### (a) 退休福利負債

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於資產負債表確認的負債：		
美國員工的多重僱主界定福利計劃(附註(i))	17,111	20,181
國內員工的內退福利(附註(ii))	177,491	223,483
國內員工的退休後福利(附註(ii))	873,384	792,069
	<b>1,067,986</b>	1,035,733
就下列各項於利潤表支銷：		
美國員工的多重僱主界定福利計劃(附註(i))	—	—
國內員工的內退福利(附註(ii))	48,517	(3,882)
國內員工的退休後福利(附註(ii))	(42,614)	66,227
	<b>5,903</b>	62,345

#### (i) 多重僱主界定福利計劃

由於精算師無法提供充足資料呈報本集團於界定福利責任中所佔比例，亦無法呈報多重僱主計劃的相關資產及費用，此外該計劃並無未來分攤盈餘／差額相關的協議，因此多重僱主界定福利計劃已作為界定供款計劃入賬。

#### (ii) 國內員工的退休福利

本集團在合併資產負債表中將應付若干正常退休或內退僱員的未供款退休福利責任的現值確認為負債。於年末與合格退休員工的福利責任相關的負債乃由獨立精算師韜睿惠悅管理諮詢(深圳)有限公司北京分公司以預計單位信貸法計算。於二零一四年十二月三十一日，內退及退休後精算負債總額為人民幣1,050,875,000元(二零一三年：人民幣1,015,552,000元)。倘所有其他變量保持不變，所用貼現率較管理層估計增加／減少0.25%，則退休福利責任於二零一四年十二月三十一日的賬面值將減少人民幣19,650,000元或增加人民幣20,410,000元。



# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債(續)

### (a) 退休福利負債(續)

#### (ii) 國內員工的退休福利(續)

於合併資產負債表中確認的淨負債的變動如下：

	二零一四年			二零一三年		
	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元
於一月一日	223,483	792,069	1,015,552	328,418	825,673	1,154,091
於合併利潤表中支銷/(計入)	48,517	(42,614)	5,903	(3,882)	66,227	62,345
重新計量離職後福利義務	—	221,851	221,851	—	—	—
福利支付	(94,509)	(97,922)	(192,431)	(99,405)	(99,831)	(199,236)
出售一間附屬公司	—	—	—	(1,648)	—	(1,648)
於十二月三十一日	177,491	873,384	1,050,875	223,483	792,069	1,015,552

於合併利潤表內確認的退休福利成本金額包括：

	二零一四年			二零一三年		
	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息成本	23,122	(42,614)	(19,492)	17,055	29,444	46,499
過往服務成本	—	—	—	14,200	38,324	52,524
精算損失/(收益)	25,395	—	25,395	(35,137)	(1,541)	(36,678)
	48,517	(42,614)	5,903	(3,882)	66,227	62,345

所採用的主要精算假設如下：

	二零一四年		二零一三年	
	內退	退休後	內退	退休後
貼現率	3.50%	3.75%	3.17%至4.41%	4.60%至5%
退休福利增長率	3%至4.50%	0%至8%	0%至4.8%	0%至4.8%

### (b) 虧損合同撥備

於二零一四年十二月三十一日，本集團就不可撤銷租入乾散貨船舶合同根據附註4(iii)所述的管理層估計基準為虧損合同撥備人民幣385,927,000元(二零一三年：人民幣596,301,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，管理層無法合理評估是否為虧損合同的租期自資產負債表日起計超過十二個月並且期間沒有相應租出乾散貨船舶合同的不可撤銷租入乾散貨船舶合同的已承諾支付租金為約人民幣7,951,441,000元(二零一三年：人民幣10,322,056,000元)。

# 合併財務報表附註

## 24 貿易及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	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	<b>3,471,235</b>	3,923,515	—	—
— 同系附屬公司	<b>871,024</b>	1,242,575	—	—
— 合營公司	<b>96,830</b>	72,263	—	—
— 聯營公司	<b>5,937</b>	6	—	—
— 其他關聯公司	<b>384,839</b>	195,677	—	—
	<b>4,829,865</b>	5,434,036	—	—
應付票據(附註a)	<b>71,420</b>	29,020	—	—
	<b>4,901,285</b>	5,463,056	—	—
預收客戶款項	<b>492,500</b>	685,414	—	—
其他應付款及預提費用(附註b)	<b>8,992,782</b>	10,426,941	<b>295,086</b>	487,304
應付關聯公司款項				
— 同系附屬公司(附註d)	<b>252,949</b>	280,629	—	—
— 合營公司(附註d)	<b>238,054</b>	184,166	—	—
— 聯營公司(附註d)	<b>13,307</b>	18,035	—	—
— 其他關聯公司(附註e)	<b>486,439</b>	1,093,467	—	—
	<b>990,749</b>	1,576,297	—	—
總計	<b>15,377,316</b>	18,151,708	<b>295,086</b>	487,304

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	<b>4,515,959</b>	5,156,073
7至12個月	<b>149,320</b>	82,313
1至2年	<b>158,800</b>	122,052
2至3年	<b>37,711</b>	39,877
3年以上	<b>39,495</b>	62,741
	<b>4,901,285</b>	5,463,056

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。

# 合併財務報表附註

## 24 貿易及其他應付款(續)

(b) 其他應付款及預提費用

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付薪金及福利	<b>1,230,321</b>	1,340,874	<b>82,582</b>	58,211
預提航程成本	<b>2,387,951</b>	2,788,906	—	—
預提船舶成本	<b>2,625,199</b>	2,589,881	—	—
應付利息	<b>168,478</b>	452,304	—	350,153
其他	<b>2,580,833</b>	3,254,976	<b>212,504</b>	78,940
	<b>8,992,782</b>	10,426,941	<b>295,086</b>	487,304

(c) 貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	<b>9,112,702</b>	11,611,017
人民幣	<b>4,179,972</b>	4,266,292
歐元	<b>586,201</b>	651,909
港元	<b>258,043</b>	197,173
其他貨幣	<b>747,898</b>	739,903
總計	<b>14,884,816</b>	17,466,294

(d) 應付關聯公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

(e) 結餘包括附屬公司非控股股東提供的墊款，為無抵押並須於十二月內償還。結餘8,292,000美元(約相當於人民幣50,739,000元)(二零一三年：8,193,000美元(約相當於人民幣49,952,000元))的年利率較1年期美元倫敦銀行同業拆息高0.6%。結餘49,681,000美元(約相當於人民幣303,998,000元)(二零一三年：結餘49,681,000美元(約相當於人民幣302,900,000元))免息。於二零一三年十二月三十一日，結餘32,804,000美元(約相當於人民幣200,003,000元)的年利率為5.13%，而結餘65,607,000美元(約相當於人民幣399,999,000元)的年利率為6.77%。

(f) 貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)的賬面值與其公允值相若。

## 25 短期借款

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款—無抵押	<b>3,007,600</b>	2,715,570
中遠財務—無抵押	<b>120,000</b>	50,000
	<b>3,127,600</b>	2,765,570

# 合併財務報表附註

## 25 短期借款(續)

附註：

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，短期借款的實際年利率介於2.43%至5.40%(二零一三年：2.07%至5.4%)。
- (b) 短期借款的賬面值與其公允值相若。短期借款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元	2,447,600	2,615,570
人民幣	680,000	150,000
	<b>3,127,600</b>	2,765,570

## 26 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(附註27)	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
總計	<b>718,572</b>	74,633

# 合併財務報表附註

## 27. 船舶拆解的政府補貼

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
補貼	1,379,000	—

附註：

於二零一四年九月，根據財政部、交通運輸部、國家發展改革委及工業和信息化部共同頒佈的《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》及《老舊運輸船舶和單殼油輪報廢更新中央財政補助專項資金管理辦法》，本公司就拆解船舶而通過中遠總公司自財政部收到補貼人民幣1,379,000,000元。

## 28. 出售一間合營公司及一項可供出售金融資產的收益

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售一間合營公司的收益(附註a)	394,305	—
出售一項可供出售金融資產的收益(附註b)	214,025	—
	608,330	—

附註：

- (a) 於二零一四年十月三十日，上海遠洋運輸有限公司(「上海遠洋」)(本公司的全資附屬公司)與上海遠洋實業總公司(「上海遠洋實業」)(中遠總公司的全資附屬公司)訂立協議，據此，上海遠洋同意將合營公司上海遠洋賓館有限公司(「上海遠洋賓館」)的48.07%股權轉讓予上海遠洋實業，對價為人民幣328,107,000元。於出售後，上海遠洋不再為本集團的合營公司，而本集團於上海遠洋賓館的餘下10%股權分類為可供出售金融資產(附註14)。出售於二零一四年十一月十日完成，產生收益淨額人民幣394,305,000元。
- (b) 於二零一四年十月三十日，天津遠洋運輸有限公司(「天津遠洋」)(本公司的全資附屬公司)與中遠總公司訂立協議，據此，天津遠洋有條件同意將中遠船務工程集團有限公司(「中遠船務」)的3%股權轉讓予中遠總公司，對價為人民幣259,353,000元。於中遠船務出售完成後，本公司將不再持有中遠船務的任何權益。出售於二零一四年十二月二十八日完成，產生收益淨額人民幣214,025,000元。

## 29. 出售附屬公司的收益

於二零一三年八月二十九日，青島遠洋運輸有限公司(「青島遠洋」)(本公司的全資附屬公司)(作為賣方)與裕航投資有限公司(「裕航」)(中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港集團」)的全資附屬公司)(作為買方)訂立青島遠洋資產管理有限公司(「青島管理」)股權轉讓協議，據此，青島遠洋同意出售而裕航同意購買青島管理的81%股權；而中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)(本公司的全資附屬公司)(作為賣方)與領惠投資有限公司(「領惠」)(中遠香港集團的全資附屬公司)(作為買方)訂立上海天宏力資產管理有限公司(「上海天宏力」)股權轉讓協議，據此，中遠集運同意出售而領惠同意購買上海天宏力的81%股權。裕航及領惠為中遠香港集團的全資附屬公司。青島管理出售及上海天宏力出售合共對價為人民幣3,738,403,000元。於出售後，青島管理及上海天宏力不再為本集團的附屬公司及本集團於該兩間公司的餘下19%股權分類為可供出售金融資產(附註14)。

# 合併財務報表附註

## 29. 出售附屬公司的收益(續)

於二零一三年十一月底，本集團完成出售上海天宏力及青島管理，銷售所得款項及出售收益的詳情如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	261,499
投資物業	455,317
租賃土地及土地使用權	331,557
無形資產	26,471
現金及現金等價物	227,537
限制性銀行存款	2,820
貿易及其他應收款	21,412
貿易及其他應付款	(64,576)
應付稅項	(3,875)
遞延所得稅負債	(92,559)
資產淨值	1,165,603
減：非控制性權益	(221,465)
已出售資產淨值	944,138
出售附屬公司收益淨額，包括餘下投資的公允值收益	3,690,633
銷售所得款項－已收現金	3,738,403
減：已出售附屬公司現金及現金等價物	(227,537)
出售附屬公司現金流入淨額	3,510,866

# 合併財務報表附註

## 30 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(附註23)	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
<b>總計</b>	<b>62,877,383</b>	<b>67,030,192</b>
<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
<b>總計</b>	<b>4,308,227</b>	<b>4,175,907</b>

附註：

- 分別包括折舊及攤銷開支人民幣3,923,046,000元(二零一三年：人民幣3,700,756,000元)及經營租賃租金人民幣7,938,540,000元(二零一三年：人民幣9,028,109,000元)。
- 航程成本主要包括燃油成本、港口費及佣金成本。
- 船舶成本主要包括經營租賃租金以及船舶折舊費。

# 合併財務報表附註

## 31 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
財務收入		
利息收入來自：		
— 存於中遠財務的存款(附註17(b))	262,378	226,646
— 提供予合營公司及一間聯營公司的借款(附註13)	30,413	14,916
— 銀行	705,709	781,207
	998,500	1,022,769
財務費用		
利息支出產生於：		
— 銀行借款	(1,753,380)	(1,831,734)
— 須於五年內全數償還的其他借款	(50,299)	(54,558)
— 中遠財務所提供借款(附註22及25)	(7,705)	(19,452)
— 融資租賃債務	(8,911)	(7,083)
— 票據及債券(附註22(c))	(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
	—	16,583
	(2,692,067)	(3,059,139)
長期借款交易成本的攤銷金額	(81,060)	(90,371)
發售票據時折扣的攤銷金額	(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(附註6(e))	55,192	135,449
	(2,965,968)	(3,212,282)
相關匯兌收益淨額	66,214	876,744
財務費用淨額	(1,901,254)	(1,312,769)



# 合併財務報表附註

## 32 所得稅

	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 a)		
— 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
	425,292	338,671
遞延所得稅	(1,468,826)	(39,199)
	(1,043,534)	299,472

附註：

(a) 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。

(b) 本集團持續經營業務的所得稅前利潤／(虧損)的稅款與按照本公司所在國家的稅率而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務的所得稅前利潤／(虧損)	507,287	(1,513,596)
減：應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損	(1,365,811)	(1,102,145)
	(858,524)	(2,615,741)
按 25% (二零一三年：25%) 的稅率計算	(214,631)	(653,935)
國內及海外實體不同稅率的影響	500,326	480,875
毋須繳納所得稅的收入	(716,033)	(766,118)
不可扣稅支出	551,370	579,430
使用先前未確認稅務虧損	(301,572)	(237,945)
未確認稅務虧損	654,911	994,428
轉回先前確認的所得稅負債	(1,589,130)	(88,289)
於分派利潤及支付利息時的預扣所得稅	129,887	103,199
其他未確認暫時差額	(59,338)	(114,646)
過往年度撥備不足	676	2,473
所得稅	(1,043,534)	299,472

# 合併財務報表附註

## 32 所得稅(續)

(c) 有關其他綜合收益組成部分的稅項抵免如下：

	二零一四年			二零一三年		
	稅前 人民幣千元	稅項 人民幣千元	稅後 人民幣千元	稅前 人民幣千元	稅項 人民幣千元	稅後 人民幣千元
可供出售金融資產公允價值 收益/(虧損)，扣除稅項	118,529	(17,350)	101,179	(32,741)	3,417	(29,324)
應佔合營公司及聯營公司的其他 綜合虧損	(20,925)	—	(20,925)	(9,029)	—	(9,029)
於出售附屬公司、一間合營公司 及一間聯營公司後儲備回撥	(87,244)	—	(87,244)	(375,977)	—	(375,977)
可供出售金融資產減值虧損	30,109	—	30,109	31,607	—	31,607
外幣折算差額	(84,079)	—	(84,079)	(1,285,436)	—	(1,285,436)
重新計量離職後福利義務	(221,851)	—	(221,851)	—	—	—
年度其他綜合(虧損)/收益	(265,461)	(17,350)	(282,811)	(1,671,576)	3,417	(1,668,159)
遞延稅項(附註15)		(17,350)			3,417	
總計		(17,350)			3,417	

## 33 本公司權益持有人應佔(虧損)/利潤

於本公司財務報表中記錄的本公司權益持有人應佔虧損為人民幣458,804,000元(二零一三年：利潤人民幣2,218,642,000元)。

## 34 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。

## 35 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
	362,529,000	235,470,000
已發行普通股數目	10,216,274,357	10,216,274,357
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
	0.0355	0.0230

# 合併財務報表附註

## 35 每股盈利／(虧損)(續)

### (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。

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	(54,000)
	(2,960,213,000)
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
按攤薄影響調整已終止經營業務	(79,000)
	3,195,550,000
	235,337,000
已發行普通股數目	10,216,274,357
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	0.3128
	0.0230

## 36 員工成本

員工成本(包括董事、監事及主要管理人員酬金)分析載列如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
工資、薪金及船員支出(包括獎金及以股份為基礎的支付)	<b>4,707,556</b>	4,770,528
住房福利(附註a)	<b>333,723</b>	349,923
退休福利成本		
— 界定福利計劃(包括多重僱主界定福利計劃)(附註23(a))	<b>5,903</b>	61,795
— 界定供款計劃(附註b)	<b>692,771</b>	598,887
福利及其他費用	<b>1,501,293</b>	1,686,071
	<b>7,241,246</b>	7,467,204

附註：

(a) 住房福利包括年內為中國全職員工向中國政府設立的住房公積金按員工基本薪金的7%至30%所作出的供款。

# 合併財務報表附註

## 36 員工成本(續)

- (b) 中國境內附屬公司的員工參與多項中國相關省市政府制定的退休供款計劃。據此，根據當地適用規定，本集團須於年內按員工基本薪金10%至22%的比率按月向該等計劃供款。

此外，本集團亦為於中國境外若干國家服務的合資格員工參與多項界定供款退休計劃。僱員及僱主的供款根據員工的薪金總額的不同百分比或固定金額及服務年限計算。該等計劃的資產與獨立管理基金資產分開持有。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日並無任何可供抵減未來供款的供款收回額。

於二零一四年十二月三十一日，應付各項退休福利計劃的供款共計人民幣82,679,000元(二零一三年：人民幣71,727,000元)，已包括於貿易及其他應付款。

- (c) 上文所披露的員工成本並不包括年內向董事、監事及本集團主要管理人員提供的職工宿舍。有關董事、監事及主要管理人員酬金的詳情於合併財務報表附註37披露。

## 37 董事、監事及高級管理人員酬金

### (a) 董事、監事及高級管理人員酬金

本集團於年內就本公司董事、監事及高級管理人員為本集團提供業務管理服務而已付及應付的酬金詳情如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
獨立非執行董事		
–袍金	1,939	1,913
執行及其他非執行董事		
–薪金及津貼	960	1,050
–其他福利	(1,239)	(2,325)
	(279)	(1,275)
監事		
–薪金及津貼	2,067	2,211
–其他福利	17	(180)
–退休福利供款	76	78
–其他	2	1
	2,162	2,110
高級管理人員		
–薪金及津貼	8,915	11,292
–其他福利	1,547	1,478
–退休福利供款	208	211
–其他	57	56
	10,727	13,037
	14,549	15,785

# 合併財務報表附註

## 37 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (a) 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

上文所披露截至二零一四年十二月三十一日止年度的其他福利主要包括董事、監事和高級管理人員尚未行使股票增值權的攤銷成本和公允值調整的貸方淨額人民幣1,702,000元(二零一三年：人民幣3,118,000元)(附註20(b))。

### (b) 董事、行政總裁及監事酬金

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一四年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
馬澤華先生	—	—	—	—
李雲鵬先生	—	—	(442)	(442)
孫月英女士	—	—	(442)	(442)
孫家康先生	—	—	(368)	(368)
葉偉龍先生	—	—	(87)	(87)
王宇航	—	—	—	—
姜立軍先生	—	960	100	1,060
范徐麗泰女士	480	—	—	480
鄺志強先生	489	—	—	489
鮑毅先生	480	—	—	480
楊良宜先生	295	—	—	295
張松聲先生	195	—	—	195
傅向陽	—	—	(74)	(74)
宋大偉	—	—	—	—
馬建華	—	—	—	—
駱九連	—	—	—	—
高平	—	937	43	980
張莉	—	370	93	463
魏卿	—	137	33	170
孟焰	310	—	—	310
張建平	313	—	—	313
	2,562	2,404	(1,144)	3,822

# 合併財務報表附註

## 37 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (b) 董事、行政總裁及監事酬金(續)

姓名	截至二零一三年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
魏家福先生(於年內辭任)	—	—	(748)	(748)
馬澤華先生	—	—	—	—
李雲鵬先生	—	—	(495)	(495)
孫月英女士	—	—	(495)	(495)
孫家康先生	—	—	(411)	(411)
徐敏傑先生(於年內辭任)	—	—	(32)	(32)
葉偉龍先生	—	—	(238)	(238)
姜立軍先生	—	1,050	94	1,144
張松聲先生	482	—	—	482
范徐麗泰女士	473	—	—	473
鄭志強先生	485	—	—	485
鮑毅先生	473	—	—	473
宋大偉	—	—	—	—
高平	—	810	30	840
魏卿	—	474	74	548
駱九連	—	—	—	—
馬建華	—	295	(205)	90
孟焰	316	—	—	316
張建平	316	—	—	316
	2,545	2,629	(2,426)	2,748

附註：

- (i) 年內，本集團概無向任何董事支付酬金，作為吸引加入或加入本集團的獎勵或離職補償。年內概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。
- (ii) 馬澤華先生同時兼任行政總裁。

# 合併財務報表附註

## 37 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (c) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士如下：

	人數	
	二零一四年	二零一三年
董事	—	—
僱員	5	5
	5	5

按上文附註37(b)所披露，五名最高薪酬人士的酬金詳情中已無（二零一三年：無）本公司董事。截至二零一四年十二月三十一日止年度，其餘五名(二零一三年：五名)非董事的最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
–薪金及津貼	10,782	12,370
–其他福利	327	598
–酌定獎金	2,644	2,362
–退休福利供款	65	57
–其他	10	11
	13,828	15,398

以上非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一四年	二零一三年
2,500,001 港元至 3,000,000 港元 (約相等於人民幣 1,970,000 元至人民幣 2,370,000 元)	1	2
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 (約相等於人民幣 2,370,000 元至人民幣 2,760,000 元)	2	2
3,500,001 港元至 4,000,000 港元 (約相等於人民幣 2,760,000 元至人民幣 3,160,000 元)	1	—
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 (約相等於人民幣 3,160,000 元至人民幣 3,550,000 元)	1	—
7,000,001 港元至 7,500,000 港元 (約相等於人民幣 5,520,000 元至人民幣 5,920,000 元)	—	1
	5	5

# 合併財務報表附註

## 38 合併現金流量表附註

(a) 由所得稅前利潤調節至經營活動產生／(使用)的現金：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
所得稅前利潤	507,287	3,743,732
折舊		
–物業、廠房及設備	4,003,524	3,845,432
–投資物業	29,597	23,863
攤銷		
–無形資產	32,293	36,220
–租賃土地及土地使用權	49,379	60,282
–特許權	11,601	11,762
長期借款交易成本及發行票據／債券折扣的攤銷金額	82,749	101,039
上市及非上市投資的股息收入	(160,119)	(115,237)
應佔下列各項的利潤減虧損		
–合營公司	(654,494)	(560,752)
–聯營公司	(711,317)	(734,565)
利息費用	2,636,875	2,931,244
利息收入	(998,500)	(1,022,769)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	1,018,665	48,227
出售合營企業及聯營公司(收益)／虧損淨額	(617,330)	9,792
出售可供出售金融資產收益淨額	—	(123)
出售附屬公司收益淨額	—	(7,974,322)
其他附帶借款成本及支出	246,344	187,553
可供出售金融資產減值虧損	32,039	31,607
虧損合同撥備	387,380	604,663
出售金融工具虧損淨額	33,510	—
匯兌虧損／(收益)淨額	183,544	(859,206)
營運資金變動前的經營利潤	6,113,027	368,442
存貨減少	781,347	284,939
貿易及其他應收款減少／(增加)	1,132,163	(1,004,617)
貿易及其他應付款減少	(2,010,461)	(938,647)
其他應付稅項增加／(減少)	96,077	(349,711)
應收融資性租賃款項減少	52,371	14,255
撥備及其他負債減少	(730,545)	(1,495,943)
限制性銀行存款(增加)／減少	(14,097)	233,280
經營活動產生的／(使用的)現金	5,419,882	(2,888,002)



# 合併財務報表附註

## 38 合併現金流量表附註(續)

### (b) 主要非現金交易

截至二零一三年十二月三十一日止年度，中遠太平洋分別發行20,981,194股及103,381,332股新股，以結算二零一二年末期股息及二零一三年中期的以股代息，導致本公司非控制權益減少人民幣435,035,000元(附註21)。

## 39 已終止經營業務

### (a) 出售於中國遠洋物流有限公司的100%股權

於二零一三年三月二十七日，本公司與中遠總公司簽訂股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，本公司同意出售而中遠總公司同意收購中國遠洋物流有限公司(「中遠物流」)的全部股權，現金對價為人民幣6,738,704,000元。於出售後，中遠物流不再為本集團的附屬公司。由於物流構成本集團內的獨立業務，故中遠物流的出售收益及經營業績披露為終止經營。

出售於中遠物流的100%股權已於二零一三年四月底完成(「完成日期」)。鑒於在出售前中遠物流的業務屬具有獨立可識別經營業務及現金流量的獨立主要業務，其已於二零一三年於合併財務報表內分類為終止經營。

# 合併財務報表附註

## 39 已終止經營業務(續)

### (a) 出售於中國遠洋物流有限公司的100%股權(續)

於完成日期終止經營的資產淨值詳情如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,095,117
投資物業	23,463
租賃土地及土地使用權	258,238
無形資產	62,050
合營公司	441,558
聯營公司	672,962
可供出售金融資產	238,252
遞延所得稅資產	19,741
限制性銀行存款	226,646
存貨	241,019
貿易及其他應收款	5,213,630
現金及現金等價物	3,576,751
貿易及其他應付款	(5,574,462)
短期借款	(2,097,477)
撥備及其他負債	(108,845)
遞延所得稅負債	(21,557)
應付稅項	(50,698)
資產淨值	5,216,388
非控制性權益	(374,873)
已出售資產淨值	4,841,515
銷售所得款項—已收現金	6,738,704
減：已出售附屬公司現金及現金等價物	(3,576,751)
出售附屬公司現金流入淨額	3,161,953
已收股息	211,409
	3,373,362

# 合併財務報表附註

## 39 已終止經營業務(續)

### (a) 出售於中國遠洋物流有限公司的100%股權(續)

終止經營的業績及現金流量如下：

	自二零一三年 一月一日起至 完成日期 止期間 人民幣千元
收入	4,986,050
費用	(4,645,814)
除稅前利潤	340,236
所得稅費用	(74,332)
除稅後利潤	265,904
銷售所得款項－已收現金	6,738,704
出售淨資產	(4,841,515)
於出售後儲備回撥	(51,468)
出售收益淨額	1,845,721
終止經營的期間利潤	2,111,625
應佔：	
本公司權益持有人	2,080,620
非控制性權益	31,005
終止經營的期間利潤	2,111,625

	自二零一三年 一月一日起至 完成日期 止期間 人民幣千元
經營活動使用的現金淨額	(313,453)
投資活動使用的現金淨額	(29,927)
融資活動產生的現金淨額	580,854
現金及現金等價物增加淨額	237,474
於期初的現金及現金等價物	3,353,640
匯率變動的影響	(14,363)
期末的現金及現金等價物	3,576,751

# 合併財務報表附註

## 39 已終止經營業務(續)

### (b) 出售中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司21.8%股權

於二零一三年五月二十日，中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」)(本公司的非全資附屬公司)訂立一份買賣協議，以出售本集團當時在深圳及香港上市的聯營公司中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)的21.8%股權予同系附屬公司中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港集團」)的全資附屬公司Long Honour Investments Limited(「Long Honour」)，現金對價為1,219,789,000美元(約人民幣7,559,030,000元)。中遠香港集團為中遠總公司的全資附屬公司。主要資產為中集集團21.8%股權的中遠太平洋全資附屬公司中遠集裝箱工業有限公司(「中遠集裝箱」)於同一宗交易出售。Long Honour已收購中遠集裝箱的全部已發行股本及銷售貸款。於出售後，中集集團不再為本集團的聯營公司。由於集裝箱製造構成本集團內的獨立業務，故中集集團的出售收益及營運業績披露為終止經營。

於二零一三年六月十三日，中遠太平洋的獨立股東批准出售中集集團21.8%的股權。鑒於集裝箱製造及相關業務於出售前被管理層認定為本集團單獨經營業務，故中集集團已於二零一三年於合併財務報表內被分類為終止經營。

出售於二零一三年六月二十七日完成，所產生淨收益為393,411,000美元(約人民幣2,437,968,000元)，而於二零一三年出售前本期間應佔中集集團的利潤為人民幣142,897,000元。

## 40 或然負債及財務擔保

- (a) 本集團涉及了若干索償及訴訟，包括但不限於運輸途中船舶損壞、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約以及若干碼頭投資的專業費用索償及訴訟等。

於二零一四年十二月三十一日，本集團無法確定上述相關索賠的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及/或本集團可獲取的資料，董事認為有關索賠金額對於本集團截至二零一四年十二月三十一日止期間的合併財務報表應無重大影響。

- (b) 擔保

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
向一間聯營公司提供銀行擔保，按面值	83,298	128,608

中遠太平洋一間附屬公司就一間聯營公司的銀行融資向聯營公司提供公司擔保。董事認為，本集團不大可能遭索償，且擔保合約的公允值對本集團並不重大，因而資產負債表日未確認入賬。

於二零一四年十二月三十一日，本公司就其附屬公司獲授的信貸融資及票據提供擔保人民幣16,631,358,000元(二零一三年：人民幣14,549,623,000元)。

# 合併財務報表附註

## 41 承諾事項

### (a) 資本性承諾

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已批准但未訂約		
集裝箱	2,141,160	2,548,504
碼頭設備	5,033,465	2,302,354
樓宇	1,153,975	1,162,141
其他物業、廠房及設備	36	—
無形資產	6,249	4,817
碼頭及其他公司投資	205,427	205,429
	<b>8,540,312</b>	6,223,245
已訂約但未計提		
集裝箱	132,287	100,843
集裝箱船舶和乾散貨船舶	13,693,900	3,491,871
碼頭設備	1,134,989	1,316,211
樓宇	29,087	44,303
其他物業、廠房及設備	14,888	11,918
碼頭及其他公司投資	3,504,547	3,855,159
無形資產	19,750	10,142
	<b>18,529,448</b>	8,830,447

本集團應佔合營公司的資本性承諾(不包括在上述資本性承諾中)的數額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已批准但未訂約	155,472	36,667
已訂約但未計提	59,899	57,219
	<b>215,371</b>	93,886

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司並無重大資本性承諾。

# 合併財務報表附註

## 41 承諾事項(續)

### (b) 經營性租賃安排—本集團為出租人

於二零一四年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營性租賃的未來最低租賃收入列示如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
集裝箱船舶和乾散貨船舶		
— 一年以內	543,510	1,170,519
— 一年後至五年內	130,932	437,105
— 五年以上	—	52,311
	674,442	1,659,935
集裝箱(附註)		
— 一年以內	516,417	631,523
— 一年後至五年內	951,574	1,109,252
— 五年以上	103,572	208,904
	1,571,563	1,949,679
投資物業及其他物業、廠房及設備		
— 一年以內	51,167	48,484
— 一年後至五年內	59,676	33,008
— 五年以上	5,953	3,223
	116,796	84,715
	2,362,801	3,694,329

附註：

上述未來租賃收入並不包括須視乎承租人於合約的租期內起卸集裝箱時間而釐定未來租賃收入金額的租賃合約。

# 合併財務報表附註

## 41 承諾事項(續)

### (c) 經營性租賃承諾—本集團為承租人

於二零一四年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營性租賃／期租協議的未來最低支出總額列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
集裝箱船舶和乾散貨船舶				
— 一年以內	7,162,777	7,500,706	—	—
— 一年後至五年內	17,895,272	17,214,850	—	—
— 五年以上	7,703,570	9,744,275	—	—
	32,761,619	34,459,831	—	—
比雷埃夫斯港口特許權(附註16)				
— 一年以內	255,102	282,091	—	—
— 一年後至五年內	1,396,772	1,042,680	—	—
— 五年以上	21,576,555	24,657,644	—	—
	23,228,429	25,982,415	—	—
集裝箱				
— 一年以內	269,598	1,512,684	—	—
— 一年後至五年內	497,025	2,031,832	—	—
— 五年以上	—	58,550	—	—
	766,623	3,603,066	—	—
租賃土地、樓宇及其他物業、廠房及設備				
— 一年以內	276,312	208,324	54,661	37,606
— 一年後至五年內	246,734	179,567	53,892	769
— 五年以上	26,539	2,325	—	—
	549,585	390,216	108,553	38,375
	57,306,256	64,435,528	108,553	38,375

# 合併財務報表附註

## 42 重大關聯方交易

本公司由母公司中遠總公司，一間在中國成立的國有企業所控制。

中遠總公司本身是由中國政府控制，而中國政府亦於中國擁有大部分生產性資產。中國政府直接或間接控制或共同控制或受其重大影響的政府相關實體及其附屬公司界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中遠總公司及其附屬公司(本集團除外)、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或行使重大影響力的其他實體及企業以及本公司及中遠總公司的主要管理層人員及其近親。

就關聯方交易披露的目的而言，董事認為考慮到財務報表使用者的利益，應披露與中遠集團公司的關聯方交易，雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，但可免於披露。董事相信有關關聯方交易的資料已於合併財務報表作出充分披露。

除於合併財務報表內其他地方所披露的關聯方資料及交易外，以下為於年內本集團與其關聯方在日常業務過程中進行的重大關聯方交易概要。

	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>		
<b>與中遠的交易</b>		
收入		
管理費收入	14,577	18,730
費用		
分租費用	117,726	118,900
租賃相關支出	34,218	35,518
<b>與同系附屬公司及中遠關聯實體(包括合營公司及聯營公司)的交易</b>		
收入		
集裝箱航運收入	309,795	289,701
貨運代理及船務代理收入	5,244	4,981
船舶服務收入	23,748	22,787
船員服務收入	68,108	76,118
船舶管理收入	—	629



# 合併財務報表附註

## 42 重大關聯方交易(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>與同系附屬公司及中遠關聯實體(包括合營公司及聯營公司)的交易</b>		
費用		
船舶成本		
分租費用	<b>313,217</b>	338,852
租船費用	<b>35,903</b>	36,943
船舶服務費用	<b>536,861</b>	677,653
船員費用	<b>19,419</b>	18,585
航運成本		
船用燃油成本	<b>10,162,622</b>	13,624,919
港口費用	<b>674,855</b>	828,035
設備及貨物運輸成本		
佣金及回佣	<b>167,011</b>	125,075
貨物費、裝卸費及集裝箱調運費	<b>20,571</b>	18,500
貨運代理費	<b>60,172</b>	63,490
一般服務支出	<b>28,112</b>	42,446
管理費支出	<b>11,466</b>	10,999
租賃相關支出	<b>52,661</b>	55,994
電費及燃料費	<b>3,752</b>	7,791
其他		
購買集裝箱	<b>1,548,143</b>	613,145
<b>與本集團合營公司的交易</b>		
收入		
租船收入	<b>98,359</b>	163,109
管理費及服務費收入	<b>26,396</b>	25,825
船員服務收入	<b>14,154</b>	13,202
費用		
航運成本		
港口費用	<b>787,264</b>	860,336
租賃相關支出	<b>4,364</b>	4,364

# 合併財務報表附註

## 42 重大關聯方交易(續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>與本集團的聯營公司的交易</b>		
收入		
船員服務收入	12,400	12,400
費用		
船舶成本		
港口費用	270,705	336,214
集裝箱貨運支出	9,753	9,612
其他		
購置集裝箱	—	425,305
<b>與附屬公司非控制股東的交易</b>		
收入		
碼頭服務及倉儲收入	265,878	272,222
費用		
集裝箱處理及物流服務費	120,546	109,116
電費及燃料費	33,072	30,179

附註：

該等交易是按照(i)本集團與中遠集團訂立的九項總協議及存續協議所規定的條款，或(ii)相關協議所載條款、法定費率或市價或所產生的實際成本，或本集團與有關各方互相同意的條款進行。

該等交易亦已計入本集團與中遠物流及其附屬公司和關聯實體自完成日期至二零一四年十二月三十一日止期間的交易。

# 合併財務報表附註

## 42 重大關聯方交易(續)

	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	自 二零一三年 一月一日 起至完成日期 人民幣千元
已終止經營業務		
與中遠的附屬公司及其關聯實體(包括中遠的合營公司及聯營公司)的交易		
收入		
貨運代理及船務代理收入	—	8,074
費用		
貨運代理費	—	1,194
物流相關支出	—	27,419
與本集團合營公司的交易		
一般服務支出	—	2,628

附註：

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團大部分銀行存款及銀行借款均來自國有銀行。

# 合併財務報表附註

## 43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情

於二零一四年十二月三十一日，本集團有以下主要附屬公司、合營公司及聯營公司，董事認為彼等對本集團業績及／或資產有重大影響。

### (a) 附屬公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團直接及間接持有下列主要附屬公司權益：

名稱	註冊成立／ 成立地及 營運地	主要業務	法人實體類型	已發行／ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
<b>直接持有的資本</b>						
中遠散貨運輸(集團)有限公司	中國／全球	乾散貨運輸	有限責任公司	人民幣 25,968,025,395元	100%	100%
中遠集裝箱運輸有限公司	中國／全球	集裝箱運輸	有限責任公司	人民幣 11,088,763,082元	100%	100%
中國遠洋(香港)有限公司 (前稱中遠太平洋投資 控股有限公司)	香港	投資控股	有限責任公司	500,000 港元分為 500 股普通股	100%	100%
<b>間接持有的資本</b>						
中遠散貨運輸有限公司	中國／全球	乾散貨運輸	有限責任公司	人民幣 6,290,000,000元	100%	100%
青島遠洋運輸有限公司	中國／全球	提供乘客及貨物運 輸服務	有限責任公司	人民幣 3,214,000,000元	100%	100%
深圳遠洋運輸股份 有限公司	中國	船舶擁有及投資控 股	有限責任公司	人民幣 1,195,709,081元	100%	100%
昌盛投資 2 0 1 1 有限公司	英屬維京群島	投資控股	有限責任公司	100,000 美元	100%	100%
上海泛亞航運有限公司	中國	集裝箱運輸	有限責任公司	人民幣 1,259,983,844元	100%	100%
天津濱海中遠集裝箱 物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物 存儲 及運輸	有限責任公司	人民幣 190,000,000元	56.10%	56.10%

# 合併財務報表附註

## 43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (a) 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地及 營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
<b>間接持有的資本(續)</b>						
上海遠洋運輸有限公司	中國	船舶管理及勞務輸出	有限責任公司	人民幣 320,000,000元	100%	100%
中遠國際貨運有限公司	中國	貨運代理及運輸	有限責任公司	人民幣 377,170,094元	100%	100%
中遠集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣 84,717,009元	100%	100%
華南中遠國際貨運有限公司	中國	貨運代理	有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	100%
上海中遠集裝箱綜合發展有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物存儲及運輸	有限責任公司	人民幣 403,000,000元	100%	100%
中遠貨櫃代理有限公司	香港	船務代理	有限責任公司	1,063,700港元分 為1,063,700股 普通股	100%	100%
中遠集運歐洲有限公司	德國/歐洲	船務代理	有限責任公司	1,500,000歐元	100%	100%
中遠集運日本株式會社	日本	海運服務	有限責任公司	40,000,000日圓	100%	100%
中遠集運美洲有限公司	美國	船務代理	有限責任公司	2,900,000股 每股面值0.01美元的 普通股	100%	100%
COSCO (Cayman) Mercury Co., Ltd.	開曼群島/香港	投資控股	有限責任公司	50,000股面值 50,000美元的 普通股	100%	100%
五星航運代理有限公司	澳大利亞	船務代理、貨運代理及其他海洋運輸服務	有限責任公司	100,000澳元	100%	100%
天津遠洋運輸有限公司	中國	散貨運輸及投資控股	有限責任公司	人民幣 868,581,699元	100%	100%
中遠散運控股(開曼)有限公司	開曼群島/新加坡	投資控股	有限責任公司	50,000美元	100%	100%
中遠歐洲散貨運輸有限公司	德國漢堡/全球	船舶租賃	中外合資企業	500,000歐元	50%	50%
中遠散運美洲有限公司	美國特拉華州/全球	船舶租賃	中外合資企業	500,000美元	51%	51%

# 合併財務報表附註

## 43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (a) 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地及 營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
間接持有的資本(續)						
中遠(澳洲)租船有限公司	澳大利亞新南 威爾士/全球	船舶租賃	中外合資企業	20,002 澳元	51%	51%
Golden View Investment Limited	英屬維京群島 /香港	投資控股	有限責任公司	2 股面值 2 美元的 普通股	100%	100%
中遠(香港)航運有 限公司	香港	提供代理及管理 服務	有限責任公司	3 港元分為 3 股 普通股及 20,000,000 港元 分為 20,000,000 股 遞延股	100%	100%
中遠太平洋有限公司	百慕達	投資控股	有限責任公司	2,940,437,862 股 每股面值 0.1 港元 的股份 (二零一三年： 2,912,325,528 股 每股面值 0.1 港元 的股份)	44.54%	43.92%
中遠投資有限公司	英屬維京群島 /香港	投資控股	有限責任公司	1 股面值 1 美元的 普通股	100%	100%
泉州太平洋集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營碼頭	有限責任公司	49,900,000 美元	36.68%	31.38%
張家港永嘉集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	36,800,000 美元	22.72%	22.39%
揚州遠揚國際碼頭 有限公司	中國	經營碼頭	有限責任公司	61,500,000 美元	24.76%	24.41%
晉江太平洋港口發展 有限公司	中國	經營碼頭	有限責任公司	49,900,000 美元	35.63%	34.14%
廈門遠海集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣 1,627,480,000 元	31.18%	30.75%
Piraeus Container 希臘 Terminal S.A.		經營集裝箱碼頭	有限責任公司	34,500,000 歐元	44.54%	43.92%
中遠碼頭(南沙)有限公司	英屬維京群島 /中國	集裝箱碼頭投資	有限責任公司	10,000 美元	44.54%	29.03%
中遠碼頭(亞洲貨櫃) 有限公司	英屬維京群島 /香港	投資控股	有限責任公司	1 股面值 1 美元的 普通股	100%	100%

# 合併財務報表附註

## 43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (a) 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
<b>間接持有的資本(續)</b>						
Florens Container Holdings Limited	英屬維京群島 / 香港	投資控股	有限責任公司	22,014 股面值 22,014 美元的 普通股	<b>44.54%</b>	43.92%
珍海海運有限公司	英屬維京群島 / 香港	投資控股	有限責任公司	500,000 股面值 500,000 美元 的普通股	<b>100%</b>	100%
明海管理有限公司	英屬維京群島 / 香港	投資控股	有限責任公司	1 股面值 1 美元 的普通股	<b>100%</b>	100%
COSCO Diamond Limited	香港	資金管理	有限責任公司	2,000 美元分為 2,000 股普通股	<b>100%</b>	100%
COSCO Finance (2011) Limited	英屬維京群島	融資	有限責任公司	10,000 股每股 面值 1 美元的股份	<b>100%</b>	100%

### (b) 合營公司

於二零一四年十二月三十一日，本公司於以下主要合營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立地及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣 624,000,000 元	<b>8.91%</b>	8.78%
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣 1,260,000,000 元	<b>13.36%</b>	13.17%
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	308,000,000 美元	<b>8.91%</b>	8.78%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣 1,246,450,000 元	<b>8.91%</b>	8.78%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣 1,900,000,000 元	<b>13.36%</b>	13.17%
政龍投資有限公司	香港	投資碼頭	有限責任公司	3 港元分為 3 股 普通股	<b>14.85%</b>	14.64%
中遠一新港碼頭有限公司	新加坡	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	65,900,000 新加坡元	<b>21.82%</b>	21.53%
C & I Shipholding S.A.	巴拿馬	船舶擁有及租賃	有限責任公司	15,600,000 美元	<b>60%</b>	60%

# 合併財務報表附註

## 43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (b) 合營公司

名稱	註冊成立/ 成立地及 營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
中遠發展航運有限公司	中國	船舶擁有及租賃	有限責任公司	人民幣 200,000,000元	50.00%	17.97%
天津遠華海運有限公司	中國	貨運及船舶租賃	有限責任公司	人民幣 360,000,000元	56.17%	56.17%
唐山中遠集裝箱物流 有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物 存儲及運輸	有限責任公司	人民幣 170,000,000元	51%	51%
中遠-HPHT亞洲貨櫃 碼頭有限公司	英屬 維爾京群島	權益控股	中外合資企業	1,000股面值 1,000美元的 普通股	50%	—
青島港董家口礦石碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	合資企業	人民幣 1,400,000,000元	25%	—

### (c) 聯營公司

於二零一四年十二月三十一日，本公司於以下主要聯營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立地及 營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司股權持有人應佔權益	
					二零一四年	二零一三年
中遠財務有限責任公司	中國	銀行及相關金融 服務	有限責任公司	人民幣 800,000,000元	31.25%	31.25%
大連港灣集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣 730,000,000元	8.91%	8.78%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	1,856,250股每股 面值100美元的 普通股	8.91%	8.78%
Dawning Company Limited	英屬維京群島 /中國	投資控股	有限責任公司	200股每股面值 1美元的「A」股 以及800股每股 面值1美元的「B」股	8.91%	8.78%
Watruss Limited	英屬維京群島 /中國	投資控股	有限責任公司	32股每股面值 1美元的「A」股 以及593股每股 面值1美元的「B」股	2.28%	2.26%
Sigma Enterprises Ltd.	英屬維京群島 /中國	投資控股	有限責任公司	2,005股每股面值 1美元的「A」股 以及8,424股 每股面值1美元 的「B」股	7.34%	7.24%



# 合併財務報表附註

## 43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (c) 聯營公司(續)

附註：

- (i) 鑑於若干附屬公司、合營公司及聯營公司並無註冊英文名稱，合併財務報表中所列該等公司的英文名稱乃系管理層盡最大努力對中文名稱的翻譯。
- (ii) 儘管本集團持有若干上文列表所述附屬公司及聯營公司的有效股權分別少於50%或20%，但本集團透過非全資附屬公司間接擁有該等附屬公司50%以上投票權及超過或相當於該等聯營公司20%投票權。
- (iii) 儘管本集團持有的若干上文所述合營公司的股權超過50%，但本集團並無單方面對該等合營公司擁有控制權。

# 五年財務概要

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至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	二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	<b>66,901,438</b>	66,137,861	68,267,510	84,639,178	96,487,636
所得稅前利潤／(虧損)	<b>507,287</b>	(1,513,596)	(8,591,164)	(7,854,229)	9,209,589
所得稅	<b>1,043,534</b>	(299,472)	(519,086)	(1,031,036)	(1,195,844)
期間持續經營業務利潤／(虧損)	<b>1,550,821</b>	(1,813,068)	(9,110,250)	(8,885,265)	8,013,745
期間已終止經營業務利潤	—	4,692,490	972,819	—	—
期間利潤／(虧損)	<b>1,550,821</b>	2,879,422	(8,137,431)	(8,885,265)	8,013,745
應佔利潤／(虧損)：	<b>1,550,821</b>	2,879,422	(8,137,431)	(10,495,295)	6,785,497
— 本公司權益持有人	<b>(362,529)</b>	(235,470)	9,559,141	1,610,030	1,228,248
— 非控制性權益	<b>1,188,292</b>	2,643,952	1,421,710	(8,885,265)	8,013,745

	於十二月三十一日				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產總額	<b>148,788,454</b>	161,862,107	165,259,530	157,458,885	150,981,892
負債總額	<b>(105,830,496)</b>	(119,748,300)	(123,559,329)	(107,288,432)	(88,681,037)
權益總額	<b>42,957,958</b>	42,113,807	41,700,201	50,170,453	62,300,855

附註：

- (a) 二零一四年及二零一三年的財務數字乃摘錄自合併財務報表。
- (b) 二零一二年至二零一零年的財務數字乃摘錄自二零一三年年報。二零一一年和二零一零年的財務數字並無對二零一三年的共同控制合併業務作出追溯調整。二零一一年和二零一零年的財務數字並無另行披露持續經營業務及已終止經營業務。





中國遠洋控股股份有限公司  
中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈12樓  
<http://www.chinacosco.com>