



China Shipping Container Lines Company Limited  
中海集裝箱運輸股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2866



**GOING FURTHER**

年報 2014

# 公司簡介

中海集裝箱運輸股份有限公司（「中海集運」或「本公司」）是中國海運（集團）總公司（「中國海運」）所屬主要從事集裝箱運輸及相關業務的多元化、國際化經營企業。本公司成立於1997年，總部設在中國上海，是一家在香港、上海兩地上市的公司。企業註冊資本：116.8億元人民幣；註冊地址：中國（上海）自由貿易試驗區國貿大廈A-538號。

本公司經營範圍涉及集裝箱運輸、船舶租賃、攬貨訂艙、運輸報關、倉儲、集裝箱堆場、集裝箱製造、修理、銷售、買賣以及船舶管理服務等領域。

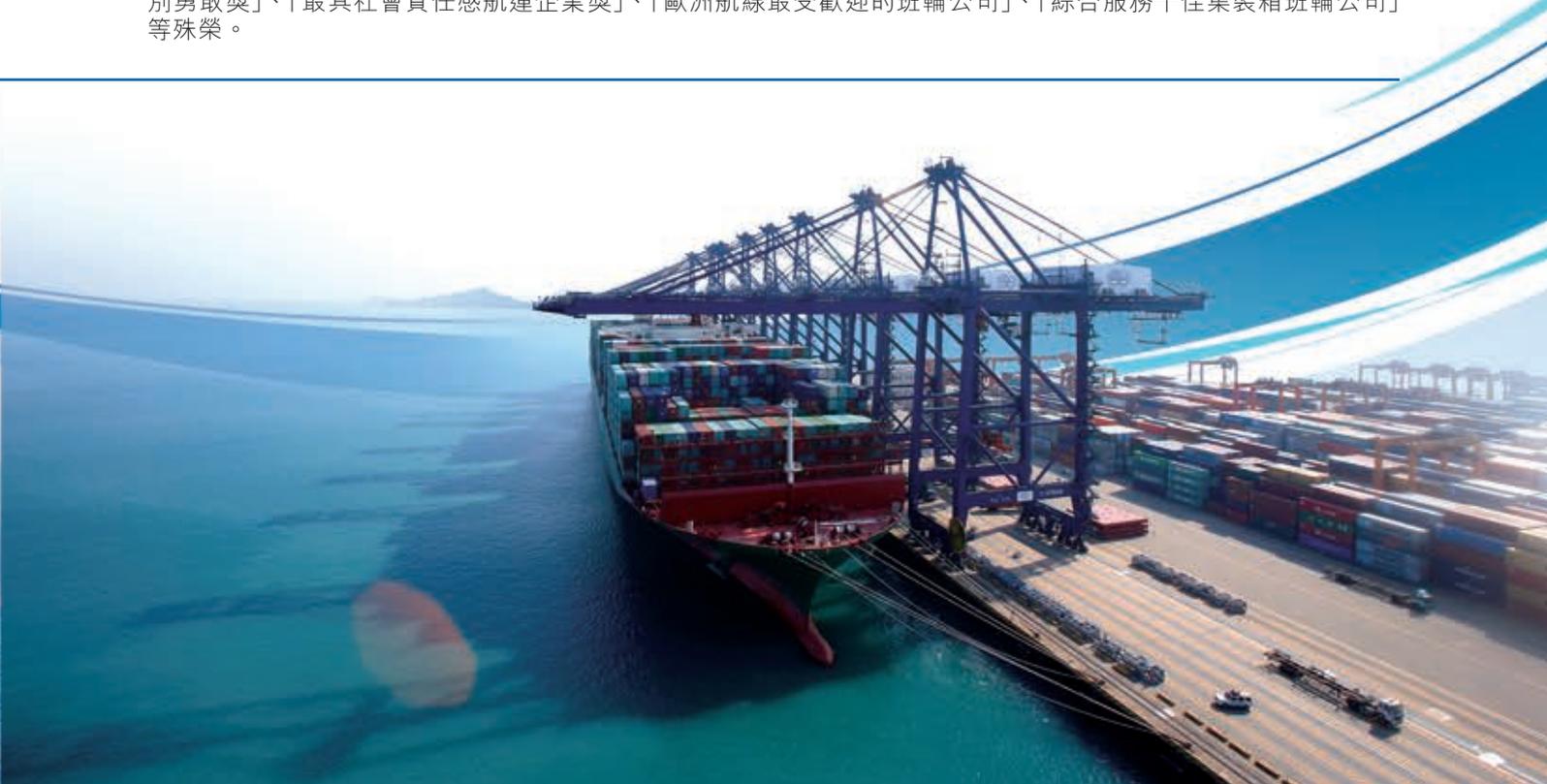
中海集運擁有一支現代化、大型化、年輕化、低碳化的經營船隊，可為全球客戶提供安全可靠、快捷高效的班輪運輸服務。截至2014年12月底，中海集運船隊規模達158艘，整體運載能力達到72.7萬標箱(TEU)，以總運載能力計，中海集運目前位居全球班輪行業第七位。其中，4000TEU以上大型船舶87艘，合計64萬標箱，佔總運力的88.2%，平均運力7340標箱，平均船齡6.85年。中海集運訂造並於2014年11月18日始陸續投運的5艘19,100TEU全集裝箱船舶是目前世界上最大的集裝箱船舶。

中海集運船隊掛靠全球60多個國家（地區）的180多個港口。80餘條國際、國內班輪航線以及東南亞、中國華南、華北、長江支線群，連同分佈在全球102個國家和地區的80家代理、287個營業網點及其8000名員工共同構築起全球化經營服務網絡，全面實現了「營銷網絡化、服務一體化」。

中海集運旗下擁有八大口岸、集運香港、南非控股、南美控股、浦海航運、五洲航運、大連信息、鑫海航運、一海通等控股企業91家（境內55家，境外36家），參股企業6家（境內4家，境外2家）。依託集團產業優勢，本公司整合了包括船隊、碼頭、集卡、倉儲、鐵路、空運等多種資源，形成了海鐵聯運、海空聯運、水水聯運、水陸聯運等多種運輸方式，成功打造了完整的集裝箱綜合航運物流產業鏈，可為全球客戶提供全程的「門—門」服務。

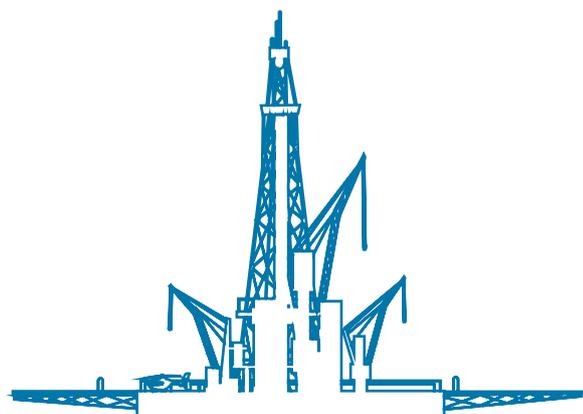
秉持「誠信四海、服務全球」的企業宗旨，中海集運在全球推行統一的客戶標準化服務，為客戶研發一攬子物流解決方案，提供EDI、CARGO等電子商務服務，並通過全方位的運輸監控，降低物流成本，進一步提升客戶的市場競爭力。如今，「CHINA SHIPPING」已成為全球客戶心目中優質服務的一張名片！

本公司成立十七年來，中海集運始終堅持企業效益與社會效益、規模擴張與運行質量平衡發展、可持續發展理念，弘揚先進企業文化，提升員工綜合素質，倡導節能低碳航運，參與海上搜救、幫困扶貧等公益活動，打造「幸福中海」、「綠色中海」、「責任中海」品牌形象，被國際、國內權威機構授予「綠色環境保護獎」、「海上搜救特別勇敢獎」、「最具社會責任感航運企業獎」、「歐洲航線最受歡迎的班輪公司」、「綜合服務十佳集裝箱班輪公司」等殊榮。



# 目錄

2	公司資料	33	董事會報告
4	財務摘要	53	企業管治報告
5	企業架構	74	社會責任
8	董事長報告	80	監事會報告
14	管理層討論與分析	83	獨立核數師報告
20	董事、監事及管理層簡介	85	合併損益表
		86	合併綜合收益表
		87	合併財務狀況表
		89	公司財務狀況表
		91	合併權益變動表
		93	合併現金流量表
		94	合併財務報表附註
		204	五年財務資料概要



# 公司資料

## 董事 執行董事

張國發先生 (董事長)  
黃小文先生 (副董事長)  
趙宏舟先生

## 非執行董事

蘇敏女士  
丁農先生  
劉錫漢先生  
俞曾港先生  
陳紀鴻先生

## 獨立非執行董事

張楠女士  
張松聲先生  
陳立身先生  
管一民先生  
施欣先生

## 監事

徐文榮先生 (主席)  
葉紅軍先生  
屠士明先生  
朱冬林先生  
沈康辰先生  
沈重英先生

## 投資戰略委員會

張國發先生 (主席)  
黃小文先生  
趙宏舟先生  
俞曾港先生  
張楠女士  
張松聲先生  
施欣先生

## 提名委員會

張楠女士 (主席)  
張松聲先生  
施欣先生  
張國發先生  
俞曾港先生

## 薪酬委員會

陳立身先生 (主席)  
施欣先生  
俞曾港先生

## 審核委員會

管一民先生 (主席)  
張楠女士  
蘇敏女士

## 總會計師

張銘文先生

## 聯席公司秘書

俞震先生  
伍秀薇女士

## 授權代表

黃小文先生  
俞震先生

## 在中國的法定地址

中國  
(上海)  
自由貿易試驗區  
國貿大廈A-538室

## 在中國的主要營業地點

中國  
上海  
浦東新區  
民生路628號

# 公司資料

## 香港營業地點

香港  
葵涌  
葵昌路51號  
九龍貿易中心2座31樓

## 國際核數師

安永會計師事務所

## 國內核數師

天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）

## 法律顧問

高偉紳律師事務所（香港法律）  
中倫律師事務所（中國法律）

## 香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心17樓

## 主要往來銀行

中國銀行  
中國工商銀行  
花旗銀行  
招商銀行  
浦東發展銀行

## 電話

86 (21) 6596 6666

## 傳真

86 (21) 6596 6813

## 公司網址

[www.cscl.com.cn](http://www.cscl.com.cn)

## H股上市地點

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板

## 上市日期

二零零四年六月十六日

## 已發售H股數目

3,751,000,000股H股

## 每手股數

1,000股

## 聯交所股份編號

02866

## A股上市地點

上海證券交易所

## 上市日期

二零零七年十二月十二日

## 已發售A股數目

7,932,125,000股A股

## 每手股數

100股

## 上海證券交易所股份編號

601866

\* 本公司為一家根據香港法例第622章公司條例定義下的非香港公司並以其中文名稱和英文名稱「China Shipping Container Lines Company Limited」登記

# 財務摘要

## 以圖表形式顯示二零一四及二零一三年度的主要財務數據比較

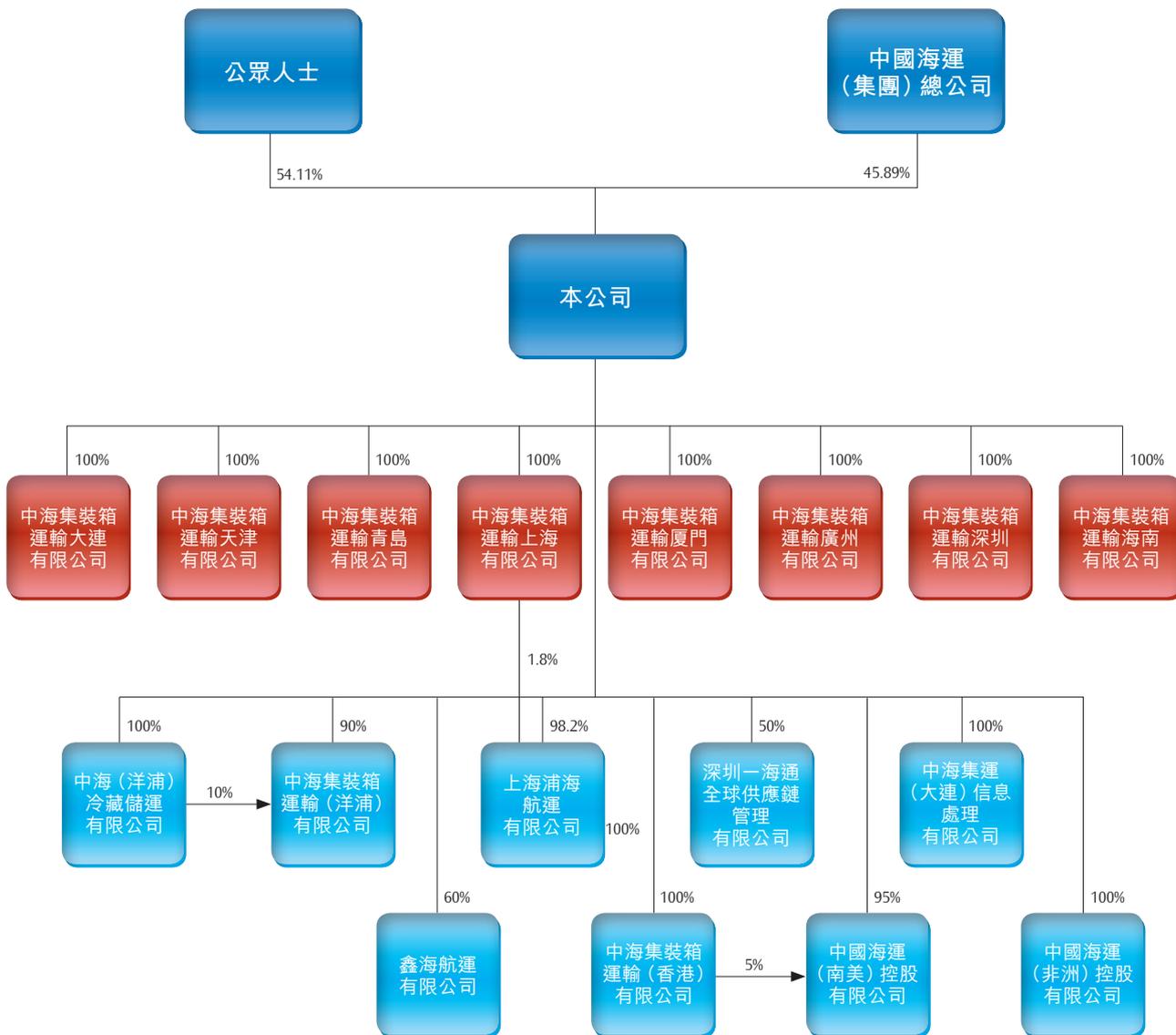
合併業績			
(按照香港財務報告準則「香港財務準則」)			
截至十二月三十一日止年度	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變動 (%)
收益	<b>36,077,425</b>	33,917,357	6.4%
營運利潤／(虧損)	<b>1,961,694</b>	(2,418,070)	181.1%
持續經營業務所得稅前利潤／(虧損)	<b>1,577,524</b>	(2,828,387)	155.8%
非持續經營／終止業務利潤	<b>38,756</b>	280,632	(86.2%)
母公司擁有人應佔本年利潤／(虧損)	<b>1,044,036</b>	(2,610,098)	140.0%
本年每股基本利潤／(虧損)	<b>人民幣0.089元</b>	(人民幣0.223元)	140.0%
毛利(虧)率(持續經營業務)	<b>3.4%</b>	(6.2%)	154.8%
稅前利潤／(虧損)率(持續經營業務)	<b>4.4%</b>	(8.3%)	153.0%
負債比率	<b>59.4%</b>	49.3%	20.5%

合併資產與負債			
(按照「香港財務準則」)			
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	變動 (%)
總資產	<b>53,541,151</b>	50,816,888	5.4%
非流動資產	<b>40,212,104</b>	33,233,743	21.0%
流動資產	<b>13,329,047</b>	17,583,145	(24.2%)
總負債	<b>28,663,668</b>	26,598,834	7.8%
流動負債	<b>13,256,077</b>	13,703,549	(3.3%)
流動資產淨值	<b>72,970</b>	3,879,596	(98.1%)
淨資產	<b>24,877,483</b>	24,218,054	2.7%

# 企業架構

以下的圖表顯示了本公司及其主要附屬公司簡化了的企業及股權架構：



本公司的附屬公司，聯營公司及合資公司的詳情，已概列於合併財務報表附註43。





## 董事長報告

二零一四年，全球集裝箱班輪運輸市場波動劇烈，一方面，新船不斷交付使用，加劇了行業內運力供需的矛盾；另一方面，美西港口罷工、全球油價下跌以及行業兼併的再現也為市場帶來了許多不確定因素。就總體形勢來看，行業呈現出前低後高，旺季不旺，新興市場增長趨緩等特徵。

二零一四年是中海集運轉型發展、銳意改革的重要一年。隨著新組織機構的架設，新航線網路的確定以及全球最大、最先進的19,100TEU集裝箱船舶陸續交付投入運營，中海集運踏入了新的發展階段。本公司在董事會領導下，銳意進取，開拓創新，竭盡全力「保安全、降成本、增效益、促改革」，扎實推動本公司各項工作的有效有序開展，實現了既定的目標，本公司經營業績同比取得了大幅改善。



# 董事長報告

本公司欣然宣佈本公司二零一四年實現收入約人民幣360.8億元，較二零一三年增長6.4%。完成重箱量約809.3萬TEU，較二零一三年減少1.2%。母公司擁有人應佔年度利潤約為人民幣10.4億元。每股基本盈利為人民幣0.089元。

## 經營回顧

回顧二零一四年，面對經濟發展的新常態和持續低迷的市場環境，本公司上下凝心聚力，勤勉奮進，制定清晰的企業發展戰略，積極落實各項經營措施，增強企業競爭和盈利能力，提升本公司經營和服務水準。

本公司順應航運市場大型化的發展趨勢，秉持低碳環保的運營理念，繼續致力於船隊結構的調整優化。二零一四年本公司接收了8艘10,000TEU型新船及2艘當今世界最大、最先進的19,100TEU型新船，同時繼續加大對燃油消耗大、維修成本高的老舊船和小型船的報廢及退租處置力度，本公司船隊進一步向大型化、現代化及低碳化發展，船隊整體競爭力得到進一步提升。截至二零一四年十二月三十一日，中海集運船隊規模達158艘，整體運載能力達到726,613TEU，同比增長19%。船隊平均箱位4,599TEU，較二零一三年同期增長473TEU。

二零一四年，本公司針對不同航線的特點，以航線效益為中心，進行了差異化經營，取得了較好成效。外貿航線，一方面嚴格控制低價合約的簽訂，並嚴控高成本內陸貨的簽約比例，另一方面增加中小直客的簽約數量，保證航線貨源穩定。內貿航線，本公司繼續加大對優質直接客戶的行銷力度，同時根據市場需求合理調配運力投放，取得了較好的航線效益。航線行銷之外，本公司進一步創新行銷思路，強化對高附加值貨物的攬取，並統籌安排冷箱和特種箱調配，保障用箱需求。

本公司始終強抓成本控制，打造成成本競爭優勢，並專門成立了成本管控小組全面細化落實各項管控措施。二零一四年，本公司燃油、裝卸、中轉以及箱管等各成本專案都控制在預算範圍之內。全年營業成本為人民幣348.4億元，較二零一三年下降3.2%，其中燃油成本較二零一三年下降人民幣20億元，降幅達22.7%，燃油消耗量同比下降15.8%。



# 董事長報告

本公司全面推行大合作戰略，二零一四年，中海集運與相關合作方達成未來航線合作協定，以大規模艙位互換及共同投船等形式，在歐美主幹航線及相關區域航線開展航線合作。通過廣泛開展對外合作，本公司能夠進一步完善航線網路，增加直航艙位，擴大服務覆蓋面，提升服務能力，降低經營風險。本公司將以「平等、開放、互利」為原則，繼續拓展與各家班輪公司的合作空間，完善航線佈局，推進船隊結構調整，為客戶提供更便捷優質的服務。

同時，為平抑班輪市場的波動，降低主營業務的經營風險，本公司努力提升創新思維，積極尋找轉型發展的有效途徑。一方面持續加強航運上下游延伸服務的建設，努力打通行業上下游產業鏈的瓶頸，尤其在海鐵聯運、拖車業務方面進一步尋找突破口，爭取新領域、新業務的增量。另一方面，積極開發創新型業務，推進電商平臺建設。二零一四年，本公司與中海網路科技股份有限公司合資成立「一海通」全球供應鏈管理公司，積極探索將傳統海運物流與電子商務進行融合的商業模式創新。

中海集運作為世界領先的全球承運人之一，始終堅持著大客戶、大合作的戰略理念，秉持著「誠信四海、服務全球」的企業精神，通過優質的服務、專業的技術水準以及高度的責任心，努力實現與客戶的共贏，力爭成為客戶心中的最佳承運人。本公司踐行企業社會責任，作為二零一五年米蘭世博會中國企業聯合館的全球合作夥伴、指定的唯一物流服務供應商，本公司全面、全程承擔中國企業聯合館展館的建材、裝飾以及展館展項設備的海上運輸工作。本公司繼續加強環境管理體系建設，積極宣導

全員踐行綠色發展理念，推動持續完善環境管理機制，確保將本公司對環境保護的要求落實到船舶運輸和日常運營中，打造成為一家真正綠色經營的航運企業。

## 未來展望

二零一五年，宏觀形勢上中國經濟的穩定發展和美國經濟的持續回暖將給世界經濟的復蘇增加動力。然而，以燃油、煤炭為首的大宗貨物的價格進入下跌通道，從而可能導致全球通貨緊縮的產生，繼而影響消費和貿易。同時，歐洲經濟復蘇減緩、世界多國貨幣貶值也為全球經貿形勢帶來了更多的不確定性。而就班輪行業本身來看，市場依然脆弱，二零一五年將有接近175萬TEU的新增運力交付使用，運力供需將進一步失衡，航線競爭也日益加劇，但同時各航區經營者逐漸集中，船東間相互協作的難度有所下降。

對中海集運而言，一方面大船的交付及航線網路的完善帶來的競爭優勢將在一定程度上降低經營風險。另一方面由於行業供需失衡及服務產品同質化趨勢的加深，本公司的經營壓力依然巨大，市場份額同航線效益的博弈，裝載率同運價政策的平衡，任務目標同經營措施的協調都是我們必須認真思考和亟待解決的問題。我們既要對經濟和市場形勢的複雜性和嚴峻性保持清醒的認識，增強憂患意識和風險意識；又要看到世界經濟總體復蘇和中國經濟發展總體向好的基本面，看到船舶運力增長總體放緩的趨勢，堅定信心，增強定力，迎難而上，以經濟效益為核心，以卓越經營為標準，提升經營和服務能力。

# 董事長報告



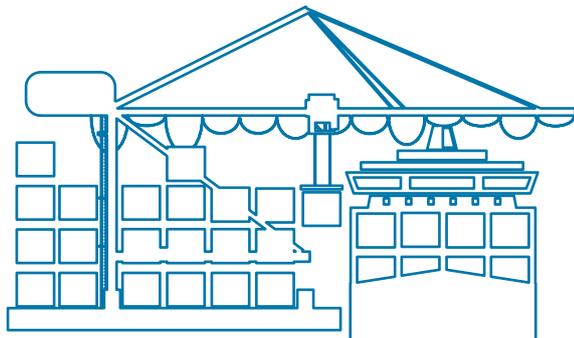
二零一五年，本公司將圍繞「新船、新航線、新網路」展開佈局，多措並舉增加收入，多管齊下嚴控成本，著力推行及落實好以下幾項措施：細化航線經營，完善網路建設，提高航線的盈利能力；積極穩妥地推進船隊結構調整，加大技術改造力度，堅持「低碳、環保」的船舶大型化發展道路；強化成本管控，實現貨物運輸成本全流程跟蹤，實現成本領先；大力開拓市場貨源，強化第三地及區間貨的攬取，優化貨源結構；堅持推行「大客戶、大合作」戰略，切實關注客戶需求，實現合作共贏；進一步完善各區域支線網路，積極拓展航運上下游產業的「鏈」式服務，推進航運電商業務的開展；持續推進管理提升，著力健全管理規範化、制度化、科學化長效機制，推動內部控制的持續監控與日常業務監管相融合，不斷完善企業風險預警和監控力度。

未來的集裝箱航運市場將在波動中向前發展，我們要深刻認識世界經濟和航運市場的新變化、新趨勢，全力融入「一帶一路」特別是「21世紀海上絲綢之路」建設的國家戰略，主動適應經濟發展新常態，精細管理，創新發展，為企業可持續發展謀好篇，佈好局，開好路。

董事長  
張國發

中國上海  
二零一五年三月二十六日





# 管理層討論與分析

## 整體經營表現回顧

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團全年實現收益為人民幣36,077,425,000元，較去年增長6.4%；持續經營業務稅前利潤為人民幣1,577,524,000元，母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,044,036,000元；全年完成重箱量8,093,428TEU，較去年下降1.2%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團國際航線平均運費為每TEU人民幣5,228元，與二零一三年相比，漲幅1.1%。主要是由於二零一四年度國際航運市場緩慢回暖，需求有所上升，但由於供需關係依舊處於不平衡的狀態，不同區域運價漲跌互現，整體運價漲幅並不大。國內航線的平均運價為每TEU人民幣1,824元，較去年同期增長3.3%，主要由於中

海集運繼續對內貿航線進行深化改革調整，致力於高利潤合同的運營所致。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團總運力達726,613TEU，與二零一三年相比，同比運力增長為19%。

## 財務回顧

### 收益

本集團收益由二零一三年的人民幣33,917,357,000元，增加人民幣2,160,068,000元，增幅為6.4%，至二零一四年的人民幣36,077,425,000元。主要由於以下因素互為影響：

分航線完成重箱量列表

主要市場	2014年 (TEU)	2013年 (TEU)	同比變動幅度 (%)
太平洋航線	1,294,372	1,347,236	-3.9%
歐洲／地中海航線	1,485,078	1,436,438	3.4%
亞太航線	2,048,654	1,808,098	13.3%
中國國內航線	3,164,825	3,518,608	-10.1%
其他	100,499	80,824	24.3%
合計	8,093,428	8,191,204	-1.2%

# 管理層討論與分析

## 收入明細列表

主要市場	2014年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)	同比變動幅度 (%)
太平洋航線	<b>9,366,710</b>	9,847,162	-4.9%
歐洲／地中海航線	<b>8,921,941</b>	7,836,977	13.8%
亞太航線	<b>6,777,882</b>	5,846,905	15.9%
中國國內航線	<b>5,772,195</b>	6,213,860	-7.1%
其他	<b>1,064,590</b>	727,804	46.3%
合計	<b>31,903,318</b>	30,472,708	4.7%

## 重箱運輸完成量減少

二零一四年全年完成重箱量8,093,428TEU，較去年減少1.2%。其中外貿航線貨量同比增長5.5%，主要是由於本公司外貿運力投放及裝載率均有所增加所致，內貿航線貨量同比減少10%，主要是由於本公司調整營銷策略，放棄部份低價客戶所致。

## 運費的上漲

主要是由於二零一四年度國際航運市場緩慢回暖，需求有所上升，但由於供需關係依舊處於不平衡的狀態，不同區域運價漲跌互現，整體運價漲幅並不大。國內航線的平均運價為每TEU人民幣1,824元，較去年同期增長3.3%，主要由於中海集運繼續對內貿航線進行深化改革調整，致力於高利潤合同的運營所致。

## 服務成本

二零一四年，服務成本總額為人民幣34,839,333,000元，與二零一三年相比減少3.2%。由於本集團成本控制得宜，以每TEU計，重箱的服務成本為人民幣4,000元，與二零一三年相比減少5.4%。

服務成本下降是由於以下原因：

- 本期間集裝箱及貨物成本由2013年的人民幣13,012,779,000元，增至人民幣13,260,260,000元，增幅1.9%，主要是由於長航線完成運量增加所致；其中港口使費支出人民幣2,024,402,000元，同比增長2.8%；重空箱裝卸費支出人民幣7,642,034,000元，與去年基本一致；箱管費用等支出人民幣3,593,823,000元，同比上漲4.7%，主要由於外貿集裝箱運量增加，空箱調運費等因素導致的集裝箱成本增加所致。

## 管理層討論與分析

- 本期間船舶及航程成本由2013年的人民幣13,556,045,000元下降至人民幣11,340,282,000元，降幅16.3%，主要是由於燃料支出減少所致。本期間燃油支出為人民幣6,850,509,000元，同比減少22.7%。燃油成本下降一方面由於本公司繼續強化節油措施，油耗同比減少15.8%；另一方面今年第四季度國際原油價格大幅下降以及公司開闢低價港口加油的措施也使油價同比下降8.2%。
- 本期間支線及其他成本由2013年的人民幣6,496,280,000元下降至2014年的人民幣6,246,350,000元，降幅3.8%。成本減少的主要原因是由於本公司優化中轉路徑並縮減內陸貨簽約比例。
- 本期間物流及其它成本為人民幣3,992,442,000元，較二零一三年上升33.0%。主要是因為其中包括了中國海運(新加坡)石油有限公司(「新石公司」)的燃油銷售成本，從二零一三年的人人民幣1,351,247,000元上升至人民幣2,465,184,000元，漲幅達到82%。新石公司於二零一二年成立，二零一三年下半年因採購合約條款修訂，其收入核算模式由過往代理業差額確認調整為服務業全額確認所致。

### 毛利

由於上述原因，本集團二零一四年產生毛利人民幣1,238,092,000元(二零一三年：毛虧為人民幣2,086,858,000元)。

### 所得稅

自二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日，本公司及其他境內附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%。

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

### 分銷、行政及一般開支

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣963,275,000元，較二零一三年增長5%，主要由於辦公租賃費用有所增加。

### 其他項目收益

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度其他項目收益為人民幣898,527,000元，較二零一三年增加人民幣764,550,000元，大幅增加的原因主要為本公司處置附屬公司的收益。

### 母公司擁有人應佔年度利潤／虧損

由於上述原因，二零一四年本集團母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,044,036,000元，較二零一三年的應佔年度虧損人民幣2,610,098,000元，增加人民幣3,654,134,000元。

# 管理層討論與分析

## 流動資金、財政資源及資本架構

本集團流動資金主要來源為經營性資金流入及銀行借貸。現金主要用途為融資服務成本支出、新建船舶、購置集裝箱、支付股息以及借貸資金及融資租賃的歸還本息。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行及股東貸款合計人民幣22,153,905,000元，到期還款期限分佈在二零一五年至二零二六年期間，需分別於一年內還款為人民幣8,690,651,000元，於第二年內還款為人民幣2,734,020,000元，於第三年至第五年還款為人民幣7,371,352,000元及於五年後還款為人民幣3,357,882,000元。本集團的長期銀行及股東貸款主要用作船舶建造及碼頭建設融資。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的長期銀行貸款以共值人民幣8,344,784,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣5,942,678,000元）之若干集裝箱及集裝箱船舶作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有十年期應付債券計人民幣1,793,981,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,791,530,000元），債券募集資金全部用於船舶建造，該債券發行由中國銀行上海分行擔保。

於二零一四年十二月三十一日，本集團人民幣定息借款為人民幣600,000,000元，年利率為3.60%，美元定息借款為人民幣613,980,000元，年利率為1.24%至4.9%，浮動利率美元借款為人民幣20,939,925,000元，年利率以倫敦銀行同業拆借利率為基準並進行調整。本集團的借款以人民幣或美元結算，現金及現金等價物主要以人民幣與美元持有。

於二零一四年十二月三十一日，本集團應付融資租賃款項合計人民幣187,259,000元，到期還款期限分佈在二零一五年至二零一九年期間，需分別於一年內還款為人民幣36,978,000元；於第二年內還款為人民幣39,208,000元及於第三年至第五年還款為人民幣111,073,000元。本集團的應付融資租賃款用作集裝箱及運輸設備的租賃。

## 流動資產淨值

截至二零一四年十二月三十一日，本集團流動資產淨額為人民幣72,970,000元。流動資產主要包括：燃料存貨計人民幣1,185,498,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣2,384,511,000元；預付賬款及其它應收款計人民幣401,953,000元，衍生金融工具計人民幣697,000元，以及現金、銀行存款及受限制存款計人民幣9,356,388,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款計人民幣3,825,897,000元；應計費用及其它應付款計人民幣658,358,000元；應交所得稅項計人民幣19,193,000元；短期銀行貸款計人民幣1,407,370,000元，商業票據計人民幣2,447,600,000元，一年內到期的長期借款計人民幣4,835,681,000元，一年內應付融資租賃款項計人民幣36,978,000元以及撥備計人民幣25,000,000元。

## 現金流量

於二零一四年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣2,713,088,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零一三年度用於經營活動的淨現金流出計人民幣1,144,185,000元增加人民幣3,857,273,000元。二零一四年末現金及現金等價物結餘同比減少人民幣246,916,000元，主要反映源於經營活動現金的淨現金流入、融資活動的淨現

## 管理層討論與分析

金流入少於投資活動的淨現金流出。本集團本年度融資活動現金流入主要為銀行貸款，前述資金取得主要用於短期營業所用及船舶、集裝箱的購建。

單位：人民幣元

下表提供有關本集團於截至二零一四年十二月三十一日和二零一三年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

	2014年	2013年
來自／(用於) 經營活動的現金淨額	<b>2,713,088,000</b>	(1,144,185,000)
用於投資活動的現金淨額	<b>(5,859,325,000)</b>	(1,858,206,000)
來自融資活動的現金淨額	<b>2,901,559,000</b>	3,937,225,000
匯率變動對現金的影響	<b>(2,238,000)</b>	(163,000,000)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<b>(246,916,000)</b>	771,834,000

### 來自經營活動的現金淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣2,713,088,000元，較二零一三年人民幣淨流出1,144,185,000元增加人民幣3,857,273,000元。本集團來自經營活動的現金淨額的增加，是由於二零一四年本集團收益及經營利潤率同比呈現好轉。

### 用於投資活動的現金淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，用於投資活動的現金淨流出額為人民幣5,859,325,000元，較二零一三年的人民幣淨流出1,858,206,000元增加人民幣4,001,119,000元。本集團用於投資活動的現金淨額的增加，主要由於本集團於二零一四年投資於船舶構建開支同比增加。

### 來自融資活動的現金淨額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自融資活動的現金淨額為人民幣2,901,559,000元，較二零一三年來自融資活動的現金淨額人民幣

3,937,225,000元減少人民幣1,035,666,000元。二零一四年度，本集團借入的銀行貸款計人民幣11,636,482,000元，償還銀行貸款計人民幣8,151,048,000元，償還融資租賃本金計人民幣34,111,000元。

### 應收貿易賬款的平均週轉期

截至二零一四年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據款餘額為人民幣2,384,511,000元，較去年同期減少人民幣91,891,000元，主要因為本公司本年提高賬單確認速度，加快運費催收。對關聯方應收貿易賬款餘額為人民幣333,418,000元，較去年下降人民幣5,496,000元。

### 負債比率

截至二零一四年十二月三十一日，本公司淨負債比率(淨債務與股東權益之比率)為59.4%，高於去年同期的49.3%。淨負債比率上升主要是因為融資增加帶來的帶息負債增加。

# 管理層討論與分析

## 外匯風險及有關對沖

本公司大部份收益以美元結算，當期產生匯兌損失人民幣30,530,000元，主要由於美元及歐元匯率波動所致；外幣報表折算差額影響股東權益人民幣10,724,000元。本公司未來將繼續密切關注人民幣及國際主要結算貨幣的匯率波動，對經營淨現金流入的外幣收入及時結匯，降低匯率變動帶來的損失。並在需要之時，以適當的方法減低外匯風險。

## 資本開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱船舶、在建中船舶開支為人民幣4,993,634,000元，用於購買集裝箱開支為人民幣838,928,000元，用於購置其他生產辦公設施及車輛等開支計人民幣76,728,000元，用於股權投資為人民幣506,983,000元。

## 承擔

截至二零一四年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之在建中船舶的資本承擔為人民幣1,755,168,000元。此外，本集團就土地及房屋以及船舶及集裝箱的經營租賃承擔分別為人民幣305,444,000元及人民幣8,855,677,000元。

## 或有負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團計入法律訴訟撥備為人民幣25,000,000元。除此以外，本集團並無其他或有負債事項。

## 僱員、培訓及福利

截至二零一四年十二月三十一日，本集團共有僱員8,213人。於本期間員工總開支約為人民幣1,843,894,000元。

本集團的員工酬金包括基本薪酬、其它津貼及表現花紅。本集團為其員工採納一項表現掛鈎花紅計劃。該計劃專為將本集團員工的財務利益與若干業務表現指標掛鈎。該等指標可能包括但不限於本集團的目標利潤。

本集團員工的表現掛鈎花紅計劃細則各不相同。本集團現分別對其各附屬公司設定須達到的若干表現指標，並按當地情況制定本公司的詳細表現酬金政策。

本集團於二零零五年十月十二日採納並於二零零六年六月二十日、二零零七年六月二十六日和二零零八年六月二十日修訂的一項以現金償付、以股票為基礎的補償計劃，名為「H股股票增值權計劃」（「增值權計劃」）。增值權公允價值的變動確認為本集團的費用或收入。根據增值權計劃，本公司高級管理人員、經營部門主要負責人和管理部門主要負責人，本公司下屬控股子公司總經理和副總經理等人員有可能於未來享有一份以現金支付的補償，該補償以行權時本集團之H股股票價格與授予時的價格的增長為基礎來計算。

本集團已經組織落實本集團內部僱員多種培訓，包括船員管理部門的安全管理系統(SMS)培訓以及中高層幹部的管理課程培訓等。

# 董事、監事及管理層簡介

## 執行董事

### 張國發先生 58歲

現任本公司董事長、執行董事、董事會投資戰略委員會主席。張國發先生於二零零五年二月加入本公司，曾任本公司執行董事、副董事長。張國發先生同時也是中國海運董事、總經理、黨組成員。高級工程師。張國發先生於二零零四年加入中國海運，任黨組成員，副總裁。加入中國海運之前，曾先後在長江航運總公司和國家交通部工作。在交通部工作期間，曾擔任交通部運輸司、水運管理司、水運司科員、副處長、處長、司長助理、副司長等職。畢業於武漢河運學校河船駕駛專業和武漢大學政治經濟學專業，獲武漢大學政治經濟學學士、碩士和博士學位。

### 黃小文先生 52歲

現任本公司副董事長、執行董事，也是現任的中國海運副總經理、黨組成員，中海發展股份有限公司董事，中海船務代理有限公司、中海集團物流有限公司、中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭」）董事長。黃先生於一九八一年參加工作，開始其航運事業，曾歷任廣州遠洋公司集運部科長，中國遠洋（集團）總公司中集總部箱運部副總經理、總經理，本公司常務副總經理、執行董事，本公司董事總經理、執行董事，本公司董事總經理、執行董事、黨委副書記。自二零一二年四月起任中國海運副總經理、黨組成員。黃先生發明的「散貨集裝箱」獲得中國國家知識產權局的實用新型專利證書，其產品被評為香港二零零二年新產品，並獲得香港新技術國際博覽會金獎；黃先生發明的「多用汽車集裝箱」獲得中國國家知識產權局的實用新型專利證書。黃先生先後畢業於青島遠洋船員學院和中歐國際工商學院，分別主修船舶駕駛專業和工商管理專業，工商管理碩士(EMBA)，於一九九七年十月加入本公司。

## 董事、監事及管理層簡介

### 趙宏舟先生 47歲

現任本公司執行董事、董事總經理及黨委副書記，負責本公司全面行政工作。曾歷任中國遠洋（集團）總公司集裝箱總部科長，中國海運總裁事務部副部長、部長，本公司副總經理，本公司副總經理、執行董事。自二零一二年八月起至今，任本公司董事總經理、執行董事。趙先生畢業於上海海運學院，運輸管理工程碩士，高級經濟師，於二零零二年十一月加入本公司。

### 非執行董事

### 蘇敏女士 47歲

現任本公司非執行董事，也是現任的中國海運總會計師、黨組成員，中海發展股份有限公司董事。曾歷任安徽省經貿委辦公室財務科科長，安徽省經貿委機關服務中心副主任、辦公室副主任、行財處副處長，安徽省國有資產監督管理委員會產權管理局副局長，安徽省能源集團有限公司總會計師，安徽省能源集團有限公司副總經理、總會計師。自二零一一年四月起至今，任中國海運總會計師。蘇女士畢業於上海財經大學，工商管理碩士，高級會計師、註冊會計師、註冊資產評估師，於二零一三年六月加入本公司。

## 董事、監事及管理層簡介

### 丁農先生 53歲

現任本公司非執行董事，也是現任的中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員，中海發展股份有限公司董事，中國海運非洲（控股）有限公司董事長。丁先生於一九八二年八月參加工作，曾歷任廣州海運局船舶輪機長，廣州海運泰華油運公司副經理，廣州海運（集團）有限公司（中海發展股份有限公司貨輪公司）副總經理，中海供貿有限公司總經理，中石化中海船舶燃料供應有限公司總經理、黨委書記，中國海運（集團）總公司總裁助理，中海國際船舶管理有限公司總經理、黨委副書記。二零一二年四月起至今，任中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員。丁先生畢業於上海海運學院，交通運輸規劃與管理專業碩士，高級工程師，於二零一二年十二月加入本公司。

### 劉錫漢先生 59歲

現任本公司非執行董事。劉錫漢先生出生於一九五五年十二月，一九七零年起參加工作，歷任長江輪船海外旅遊總公司總經理，中國長江航運（集團）總公司副總裁、黨委委員兼武漢長江輪船公司總經理，中國長江航運（集團）總公司黨委書記、總經理，中國外運長航集團有限公司副董事長、黨委書記，中國外運長航集團有限公司副董事長、總經理、黨委副書記、法人代表、中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員。劉錫漢先生畢業於中央黨校研究生班，武漢大學經濟與管理學院，工商管理碩士，碩士研究生學歷，高級經濟師，於二零一四年六月加入本公司。

## 董事、監事及管理層簡介

### 俞曾港先生 51歲

現任本公司非執行董事，也是現任中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員、董事會秘書、新聞發言人，中海（海南）海盛船務股份有限公司董事，中國海運歐洲（控股）有限公司董事長。俞曾港先生出生於1963年12月，1984年8月起參加工作，歷任上海海運局駐日本代表處首席代表，上海海興輪船（日本）有限公司董事、總經理，中國海運（集團）總公司發展部副部長、部長，中國海運（北美）控股有限公司副總裁，中國海運（歐洲）控股有限公司總裁，中國海運（集團）總公司總裁辦公室總經理，中國海運（集團）總公司董事會辦公室／辦公廳主任，中國海運（集團）總公司董事會秘書。俞曾港先生於1984年畢業於武漢理工科技大學，取得工學學士學位；於2012年畢業於中歐工商管理學院，取得碩士學位。高級工程師職稱，於二零一四年六月加入本公司。

### 陳紀鴻先生 57歲

現任本公司非執行董事，也是現任的上海海運（集團）公司總經理，中海發展股份有限公司監事，上海市航海學會理事長。陳先生於一九七五年三月參加工作，曾歷任上海外輪修理廠宣傳科副科長、企管辦副主任、黨辦主任兼宣傳科長、紀委書記兼監審科科長、黨委書記兼紀委書記，中國海運（集團）總公司黨委組織部部長，廣西防城港市市委常委、副市長（掛職），中海發展股份有限公司油輪公司黨委書記、副總經理，中國海運（集團）總公司黨組工作部部長。陳先生畢業於華東師範大學世界經濟專業，在職研究生學歷，工商管理碩士。高級政工師，於二零一三年六月任本公司非執行董事。

# 董事、監事及管理層簡介

## 獨立非執行董事

### 張楠女士 66歲

現任本公司獨立非執行董事。張女士於一九六九年三月參加工作，曾歷任北京燕化總公司化工二廠共青團委副書記、書記及政治處副主任，任北京燕化總公司政治部辦公室主任，北京市電子儀表工業局器件公司辦公室副主任，北京市計算機工業總公司器件專業部副部長、總公司辦公室副主任，北京市電子工業辦公室審計法規處副處長，國務院生產辦及經貿辦研究室副處長，國家經貿委經濟法規司處長、經濟研究中心副主任、企業監督局副局長及經濟幹部培訓中心主任，國務院國有資產監督管理委員會經濟幹部培訓中心主任及國有大型企業監事會正局級專職監事。現兼任中央編譯局比較政治與經濟研究中心研究員及中國水利水電建設集團公司科學管理委員會企業全面風險管理專家委員會特邀委員、廣晟有色金屬股份有限公司獨立董事。張女士畢業於中央黨校經濟管理專業，及中國社會科學院研究生院經濟法專業，高級經濟師，於二零一零年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 張松聲先生 60歲

張先生畢業於英國格拉斯哥大學，獲船舶設計及海事工程一等榮譽學位，新加坡太平船務集團董事總經理、香港勝獅貨櫃企業有限公司(00716)主席兼首席行政總監，新加坡中華總商會前任會長、前新加坡官委議員、並曾擔任新加坡海事基金創會主席、新加坡船務公會會長。目前擔任新加坡工商聯合總會主席、坦桑尼亞聯合共和國駐新加坡榮譽領事。新加坡海事學院理事會主席、通商中國董事、The Standard Steamship Owners' Protection and Indemnity Association (Asia) Ltd主席。張先生於二零一三年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事、監事及管理層簡介

### 陳立身先生 66歲

現任本公司獨立非執行董事。陳先生於一九六八年九月參加工作，曾歷任上海港務局生產調度處處長、業務處處長、局長助理兼業務處處長、副局長，上海國際港務（集團）股份有限公司副總裁等職。於二零零一年六月至二零一零年四月曆任上海港務局副局長、上海國際港務（集團）股份有限公司副總裁期間，主管業務生產、安全質量等工作，為上海港實現「跨越式」發展、創造佳績做出了積極貢獻，同時為重點發展集裝箱業務和水水中轉業務，協調推進集裝箱、港口物流等產業的發展起到了很大的作用，具有豐富的集裝箱碼頭相關業務經驗。陳先生畢業於上海市工業黨校黨政管理專業，高級經濟師，現任中國港口協會集裝箱分會會長，於二零一三年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 管一民先生 64歲

現任本公司獨立非執行董事，上海國際港務（集團）股份有限公司等公司的獨立董事、上海復星醫藥（集團）股份有限公司外部監事。管先生於一九八三年一月參加工作，在上海財經大學會計學系任教，曾歷任上海財經大學成人教育學院副院長、常務副院長，上海財經大學、上海國家會計學院教授。管先生畢業於上海財經大學會計系，於二零一三年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。享受國務院政府特殊津貼。

## 董事、監事及管理層簡介

### 施欣先生 48歲

現任本公司獨立非執行董事，也是現任的上海海事大學交通運輸規劃與管理專業博士生導師、教授，中國航海學會水運管理專業委員會副主任，寧波港股份有限公司獨立董事。施先生長期從事交通運輸規劃與管理領域的研究，曾主持有關上海國際航運中心建設、現代航運服務業發展、交通運輸行業管理等方面的課題，先後獲數項省部級科技進步獎及決策諮詢研究成果獎。具有豐富的企業管理諮詢工作經驗，曾主持多家知名港航物流企業委託的管理諮詢項目，並長期擔任EMBA、MBA課程主講教師及論文指導教師。施先生畢業於上海交通大學管理工程專業，獲博士學位，於二零一三年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。

### 監事會成員

### 徐文榮先生 53歲

現任本公司監事會主席，也是現任的中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員、紀檢組組長，中海發展股份有限公司監事會主席，中國海運（東南亞）控股有限公司董事長，中海國際船舶管理有限公司董事長，中海集團資產經營管理有限公司董事長，中海集團投資有限公司董事長，中共中國海運（集團）總公司黨校校長。曾歷任中國石油地球物理勘探局副局長兼國際勘探部總經理，中國石油地球物理勘探局局長、黨委副書記，中國石油東方地球物理勘探有限責任公司副董事長、總經理、黨委副書記，中國石油天然氣集團公司總經理助理並兼任集團公司發展研究部主任、中油國際工程公司董事長，中國海運（集團）總公司黨組成員、紀檢組組長。自二零一四年起任中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員、紀檢組長。徐先生畢業於中國石油大學（華東）石油地球物理勘探專業，大學本科工學學士，畢業於石油大學（北京）在職研究生（博士），管理學專業。教授級高級工程師，於二零一三年六月加入本公司。

## 董事、監事及管理層簡介

### 葉紅軍先生 52歲

現任本公司監事，也是現任的中國海運（集團）總公司總法律顧問。曾就職於北京交通管理幹部學院，曾歷任交通部政策法規司未定職公務員、副主任科員、主任科員、法律處副處長，交通部水運管理司價格規章處副處長、處長，交通部水運司法規處處長，交通部海事局掛職任局長助理，交通運輸部水運局國內航運管理處處長。自二零一二年四月至今，任中國海運（集團）總公司總法律顧問。葉先生畢業於復旦大學法律系，碩士，於二零一三年六月加入本公司。

### 屠士明先生 51歲

擔任本公司監事直至二零一五年四月二十日。屠先生於一九八三年參加工作，曾歷任上海海興輪船股份有限公司集裝箱分公司財務科任科長，中海海運（集團）總公司監審部審計處主任科員、副處長、處長，中國海運（集團）總公司監審部副部長。自二零一一年四月起至今任本公司監事。屠先生先後畢業於上海港灣學校和上海財經大學，分別主修水運會計和會計學本科。高級會計師。屠先生曾於二零零五年十月至二零零八年六月任本公司監事，於二零一一年四月加入本公司。

## 董事、監事及管理層簡介

### 朱冬林先生 55歲

現任本公司監事、機關黨委書記、組織人力資源部總經理。朱先生出生於一九五九年十二月，於一九九七年加入本公司，歷任總經理辦公室副主任，事務部副主任、副主任（主持工作），黨群部副主任，董事會秘書室副總經理，工會副主席。二零一二年三月起至今任組織人力資源部總經理，二零一四年一月起兼任機關黨委書記。朱先生一九八二年畢業於上海海運學院，主修船舶電氣化自動化專業，本科學歷，副研究員。

### 沈康辰先生 74歲

現任本公司獨立監事。曾歷任重慶交通學院、重慶建工學院教師、講師、副教授，美國卡內基梅隆大學和美國佛羅里達大學訪問學者，重慶交通學院副院長，上海海運學院系主任、總支書記、教授，上海海運學院副院長、教授，上海海運學院院長、教授（期間曾應邀赴美國新澤西理工學院做訪問學者），上海海運學院網絡計算研究所所長，建研科技股份有限公司上海公司總工程師。本公司第二屆、第三屆董事會獨立非執行董事。沈先生畢業於華東水利學院，水道及港口專業本科，工程力學研究生，師從徐芝綸院士，於二零一三年六月獲委任為本公司獨立監事。

## 董事、監事及管理層簡介

### 沈重英先生 70歲

現任本公司獨立監事。曾任職於陝西省多個政府部門，香港酈山有限公司董事長（陝西省政府窗口公司），上海市計劃經濟研究所副所長，上海市證券期貨監督管理辦公室常務副主任、主任，中國證監會上海證管辦黨委書記、主任，中國證監會上海稽查局局長，上海證券交易所非會員理事、會員管理委員會主任，上海市第十二屆人民代表大會常務委員會委員。本公司第二屆、第三屆董事會獨立非執行董事。沈先生畢業於上海工業學院，於二零一三年六月獲委任為本公司獨立監事。

### 公司秘書

### 俞震先生 37歲

現任本公司董事會秘書。俞先生出生於一九七七年七月，於一九九九年參加工作，歷任中海集團國際貿易有限公司財務部科員、科長，中國海運（羅馬尼亞）代理有限公司財務部經理，中國海運（歐洲）控股有限公司財務部總經理。俞震先生於二零一三年十一月加入本公司，自二零一三年十一月起至今，任本公司總經理辦公室／董事會秘書室副總經理。俞震先生畢業於上海海運學院財務與會計系，經濟學學士，中國註冊會計師(CPA)，中級會計師職稱。

## 董事、監事及管理層簡介

### 高級管理人員

#### 錢衛忠先生 48歲

現任本公司黨委書記、副總經理。錢先生於一九八七年參加工作，自二零零零年起，曾歷任中海船務代理有限公司總經理助理，副總經理、黨委委員，副總經理（主持工作）、黨委委員，總經理、黨委委員。二零一二年十二月至二零一四年三月任中國海運（北美）控股有限公司副總裁，中國海運（北美）代理有限公司洛杉磯公司總經理。錢先生先後畢業於集美航海學院輪機系輪機管理專業和上海海事大學交通運輸規劃與管理專業，碩士研究生，經濟師職稱。錢先生於二零一四年三月加入本公司。

#### 馮幸國先生 57歲

現任本公司副總經理、黨委委員、總船長。馮先生協助本公司總經理，負責本公司的安全及技術工作。馮先生於一九七五年參加工作，曾歷任上海海運局船舶三副、二副、大副，上海海興輪船股份有限公司貨二分公司船長、指導船長、總經理助理、副總經理，上海海興輪船股份有限公司集裝箱分公司副總經理，本公司安技部總經理，本公司船舶管理中心總經理助理兼安技部總經理，本公司船舶管理中心副總經理兼船員管理部總經理，本公司總船長、船舶管理中心副總經理。自二零一零年起至今，任本公司副總經理、黨委委員、總船長。馮先生畢業於上海海運職工大學，主修船舶駕駛專業，高級船長、高級工程師，於一九九七年九月加入本公司。

## 董事、監事及管理層簡介

### 隋軍先生 43歲

現任本公司副總經理、黨委委員。曾歷任大連海運國際貨運代理有限公司外貿部經理，中海國際貨運代理公司大連公司副總經理、總經理，大連中海物流有限公司總經理，中海北方物流有限公司總經理。於二零零三年一月至二零一三年三月任中海集裝箱運輸大連有限公司總經理，並於二零零七年八月至二零一三年三月任中海集裝箱運輸大連有限公司黨委副書記。於二零一二年二月至十二月任本公司總經理助理。自二零一二年十二月起至今任本公司副總經理、黨委委員。隋先生畢業於中歐國際工商學院，EMBA；以及大連海事大學，交通運輸規劃與管理碩士。經濟師，於二零零三年一月加入本公司。

### 陳威先生 44歲

陳威先生現任本公司副總經理、黨委委員。陳威先生出生於一九七零年三月，一九九七年九月加入本公司，歷任本公司市場部副經理（主持工作）、市場一部總經理，二零零八年六月至二零一二年二月任中國海運（韓國）控股有限公司總裁，中國海運（韓國）株式會社總經理，二零一二年二月至二零一四年一月任中國海運（東南亞）控股有限公司總裁，二零一二年七月至二零一四年一月兼任鑫海航運有限公司總經理。陳威先生畢業於北京大學，主修經濟法專業，學士學位。

## 董事、監事及管理層簡介

### 辜忠東先生 44歲

辜忠東先生現任本公司副總經理、黨委委員、高級船長、工會主席、總法律顧問。辜忠東先生出生於一九七零年十月，於一九九二年參加工作，歷任上海海運船舶三副、二副，上海海興船舶大副，中海國際船長，本公司船管中心船工三部副總經理，安技部副總經理（主持工作），中國海運（集團）總公司運輸部副總經理，二零一二年二月至二零一四年一月任中海汽車船運輸有限公司總經理、黨支部書記。辜忠東先生畢業於大連海運學院，主修船舶駕駛專業。二零零九年獲「國務院政府特殊津貼」專家。

### 陳帥先生 40歲

陳帥先生現任本公司副總經理。陳帥先生出生於一九七四年十月，一九九五年參加工作，一九九七年九月加入本公司，歷任本公司箱運一部副經理，中海集運（香港）公司總經理助理、本公司美洲部總經理，自二零一二年十二月至二零一四年一月任本公司總經理助理兼美洲部總經理。陳帥先生畢業於上海海運職工大學，主修輪機管理專業。

### 張銘文先生 36歲

張銘文先生現任本公司總會計師，黨委委員。張銘文先生出生於一九七八年六月，於一九九九年參加工作，曾歷任中國海運（集團）總公司結算中心科員、副主任科員，中國海運（集團）總公司計劃財務部資金處副主任科員、副處長，中國海運（集團）總公司計劃財務部總經理助理，中國海運（集團）總公司財務金融部總經理助理。張銘文先生於二零一二年十一月加入本公司，自二零一二年十一月起至二零一四年一月，任本公司副總會計師、黨委委員；自二零一三年四月起至今，任本公司財務負責人。張銘文先生先後畢業於上海財經大學金融學院和上海交通大學安泰經濟與管理學院，分別主修投資經濟和工商管理專業，經濟學學士，工商管理碩士，特許金融分析師(CFA)，高級會計師。

# 董事會報告

董事會謹提呈其截至二零一四年十二月三十一日止（「本年度」）年度報告及經審核之合併財務報表。

## 業務及經營之地區分部

本集團各項業務包括擁有、租賃及營運集裝箱船舶，以提供國際、國內集裝箱運輸服務。附屬公司業務載於合併財務報表附註43。

本集團本年度之經營業績按業務及地區分部份析之情況載於合併財務報表附註5。

## 業績

本集團本年度之經營業績載於本年度報告第85頁的合併損益表。

## 股息

本公司及本集團截至二零一四年十二月三十一日止按境內會計準則確定的累計虧損分別為人民幣9.62億元及人民幣39.70億元。二零一四年度不進行利潤分配，也不進行資本公積金轉增股本，並將前述方案提呈年度股東大會審議。

## 儲備

本集團及本公司本年度儲備變動情況載於年度報告第92頁合併權益變動表及合併財務報表附註31。

## 物業、機器及設備

物業、機器及設備變動詳情載於合併財務報表附註17。

## 股本

本公司股本變動之詳情載於合併財務報表附註30。

# 董事會報告

## 可供分配儲備

根據中國公司法，本公司只可從可供分派年度盈利中分派股息（即本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及（如有）任意盈餘公積金（按該等先後次序撥入各項基金）後的餘額）。

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

於二零一四年十二月三十一日，按上述基礎計算，本公司累計虧損金額約為人民幣9.62億元。該金額為根據中國會計準則及規則編製所得。

## 優先認購權

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

## 財務摘要

本集團業績及資產負債摘要載於本年度報告第4頁。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## H股股票增值權計劃及董事薪酬釐定準則

根據在二零零五年十月十二日本公司第二次臨時股東大會通過的《關於採納並通過〈H股股票增值權計劃〉及其實施辦法的議案》，本公司實施H股股票增值權計劃作為適當的激勵機制。

根據增值權計劃以及其於二零零六年六月二十日、二零零七年六月二十六日及二零零八年六月二十六日的修訂，參與人的範圍為：本公司董事會成員（不包括獨立非執行董事）、本公司監事會成員（「監事」）（不包括獨立監事），本公司高級管理人員，經營部門主要負責人和管理部門主要負責人，本公司附屬公司總經理和副總經理等人員。

本公司參考董事截至二零一四年十二月三十一日止年度內的工作表現，結合本公司管理層與經營業績掛鉤的原則，以釐定董事的薪酬。

# 董事會報告

## 董事與監事

截至本年度報告日期，本年度在職董事與監事如下：

### 董事 執行董事

張國發先生 (董事長)  
黃小文先生 (副董事長)  
趙宏舟先生

### 非執行董事

蘇 敏女士  
丁 農先生  
劉錫漢先生  
俞曾港先生  
陳紀鴻先生  
王大雄先生<sup>(1)</sup>  
張榮標先生<sup>(1)</sup>

### 獨立非執行董事

張 楠女士  
張松聲先生  
陳立身先生  
管一民先生  
施 欣先生

### 監事

徐文榮先生 (主席)  
葉紅軍先生  
屠士明先生<sup>(2)</sup>  
朱冬林先生<sup>(3)</sup>  
沈康辰先生  
沈重英先生  
王修平先生<sup>(3)</sup>

根據公司章程，本公司董事與監事的任期為三年。

附註：

1. 王大雄先生、張榮標先生因工作調整原因，分別於二零一四年三月四日和二零一四年一月八日辭任本公司非執行董事職務，並於二零一四年六月二十六日生效。
2. 屠士明先生因工作變動原因辭任本公司職工監事職務，並於二零一五年四月二十日生效。
3. 王修平先生因工作調整原因辭任本公司職工監事職務，並於二零一四年一月二十七日生效。朱冬林先生由本公司第四屆第五次職工代表大會選舉產生擔任本公司職工監事，並於二零一四年一月二十七日生效。

# 董事會報告

## 董事與監事之服務合約

各董事和監事已分別與本公司訂立服務合約，本屆董事會、監事會的各董事及監事的服務期均至本公司二零一五年股東週年大會結束時（即二零一六年六月或前後）。

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

## 董事與監事的合同權益

除本董事會報告中披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有任何董事或本公司監事仍然或曾經直接或間接擁有重大權益的重要合約（定義見聯交所證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十六）仍然生效。

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

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

## 董事、監事及高級管理人員簡介

各董事、監事及高級管理人員之簡介載於本年度報告第20頁至第32頁。於二零一四年十二月三十一日，張國發、黃小文、蘇敏、丁農、劉錫漢、俞曾港各自分別為中國海運之董事總經理、副總經理、總會計師、副總經理、副總經理、副總經理。於二零一四年十二月三十一日，中國海運於本公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部第2條及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉。

# 董事會報告

## 董事、最高行政人員與監事認購股份或債券的權利

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

## 董事、監事及最高行政人員的股份、相關股份及債券證中擁有的權益或淡倉

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須通知本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### (I) 於本公司股份之權益

姓名	所佔相關H股數目權益	持有相關H股之身份	佔已發行H股股本百分比
<b>董事</b>			
張松聲	200,000(L)	實益擁有人	0.005%

(L) – 好倉

# 董事會報告

## (II) 根據增值權計劃<sup>(1)</sup>項下本公司股份之權益

姓名	所涉及相關H股數目	持有相關H股之身份	佔H股百分比數字
<b>董事：</b>			
張國發	2,218,050(L)	實益擁有人	0.059%
黃小文	3,334,050(L)	實益擁有人	0.089%
趙宏舟	2,604,000(L)	實益擁有人	0.069%
王大雄 <sup>(2)</sup>	1,240,000(L)	實益擁有人	0.033%
<b>監事：</b>			
屠士明 <sup>(3)</sup>	246,450(L)	實益擁有人	0.007%
王修平 <sup>(4)</sup>	1,395,000(L)	實益擁有人	0.037%

(L) – 好倉

附註：

1. 根據在二零零五年十月十二日本公司第二次臨時股東大會通過《關於採納並通過〈H股股票增值權計劃〉及其實施辦法的議案》，本公司實施H股股票增值權計劃（「增值權計劃」）作為適當的激勵機制。增值權計劃詳情載於本公司致股東日期為二零零五年八月二十六日之通函且修改的增值權計劃已提交至二零零六年六月二十日、二零零七年六月二十六日及二零零八年六月二十六日之股東週年大會。上文所披露者均為本公司董事及監事根據增值權計劃持有的本公司H股股份的權益。
2. 王大雄因工作變動原因辭任本公司董事職務，並於二零一四年六月二十六日生效。
3. 屠士明因工作變動原因辭任本公司監事職務，並於二零一五年四月二十日生效。
4. 王修平因工作調整原因辭任本公司監事職務，並於二零一四年一月二十七日生效。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《標準守則》須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

# 董事會報告

## 主要股東及其他人士的股份或相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零一四年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或聯交所的權益或淡倉之股東（可於本公司任何股東大會行使或控制5%或以上投票權的股東）或其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）如下：

股東名稱	股份類別	所持股份／ 相關股份數目	身份	佔有關股本 類別百分比 (%)	佔股本 總數百分比 (%)
中國海運	A股	5,361,837,500(L)	實益擁有人	67.60	45.89
UBS AG <sup>(1)</sup>	H股	264,746,862(L) 121,744,071(S)	實益擁有人、對股份 持有保證權益的人及 大股東所控制的法團 的權益	7.06 3.25	2.27 1.04
UBS Group AG	H股	264,746,862 121,744,071	對股份持有保證權益 的人及大股東所控制 的法團的權益	7.06 3.25	2.27 1.04
Blackrock, Inc.	H股	237,308,650(L) 155,502,587(S)	大股東所控制的法團 的權益	6.33 4.15	2.03 1.33
Earnest Partners, LLC	H股	226,920,250(L)	投資經理	6.05	1.94
The Northern Trust Company (ALA)	H股	249,945,900(P)	核准借出代理人	6.66	2.14

(L) — 好倉，(S) — 淡倉，(P) — 可供供出股份

# 董事會報告

附註：

1. 根據UBS AG於二零一五年一月五日（載述的有關事件的日期為二零一三年十二月三十一日）呈交的股益申報表，該等股份是透過UBS AG的若干附屬公司持有。其持有的264,746,862股H股（好倉）中的107,213,943股H股以實益擁有人身份持有；119,471,000股以對股份持有保證權益的人身份持有；38,061,919股以大股東所控制的法團的權益持有。其持有的121,744,071股H股（淡倉）中的87,327,752股H股以實益擁有人身份持有；34,416,319股以大股東所控制的法團的權益持有。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或聯交所的權益或淡倉。

## 主要股東之董事及僱員

本公司部份董事及監事為中國海運的董事或僱員（詳情見本報告第36頁），而中國海運擁有本公司股份及相關股份中的權益，此等權益根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露。

# 董事會報告

## 公眾持股量

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

## 管理合同

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

## 主要客戶和供貨商

本集團本年度向五個最大客戶合計作出之銷售額及向五個最大供貨商合計作出之採購額佔本集團之收益及採購額的比率均少於30%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司之董事、監事、其聯繫人士或任何股東（據董事會所知擁有5%以上本公司之股本者），並沒有擁有本集團五個最大客戶或五個最大供貨商的任何權益。

# 董事會報告

## 關連交易

於本年內，本公司訂立以下關連交易：

### 1、 中海洋山股權轉讓協議

- 交易日期及交易各方：二零一四年一月三日，本公司及中海集團物流有限公司（「中海物流」）訂立一份股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此本公司同意向中海物流出售其於上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司（「中海洋山」）的100%股權（「中海洋山股權」）。
- 交易方彼此之間關連關係說明：中海物流為本公司控股股東中國海運的附屬公司，因此中海物流為本公司的關連人士，交易構成本公司於上市規則項下的關連交易。
- 價格及其他條款：

人民幣305,411,200.38元

中海洋山股權之對價乃根據中海物流就中海洋山股權投標時向產權交易所入標之投標價而釐定。作為上海聯合產權交易所（「產權交易所」）之掛牌規定一部份，本公司已指示中通誠資產評估有限公司（為一家獨立專業物業估值師行）就中海洋山編製估值報告，而估值時乃採用資產基礎法，並公開予公眾投標者以供評估中海洋山股權之價值。中海洋山於二零一三年九月三十日之評估資產淨值為人民幣30,541.12萬元。

- 交易目的及關連人士於交易所中所佔利益的性質及程度：董事會認為本公司根據中海洋山股權轉讓協議向中海物流出售中海洋山股權（「中海洋山出售事項」）可優化本公司資產管理架構，對於本公司之整體發展策略屬必要。

董事會（包括本公司之獨立非執行董事）認為，基於中海洋山出售事項是通過在產權交易所公開掛牌方式，按獨立第三方專業資產評估機構出具的評估值為基準確定掛牌價格，中海洋山出售事項的條款屬公平合理，符合本公司及本公司股東之整體利益。

# 董事會報告

## 2、 崢錦股權轉讓協議

- 交易日期及交易各方：二零一四年一月三日，本公司及中海集團投資有限公司（「中海投資」）訂立一份股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此本公司同意向中海投資出售其於上海崢錦實業有限公司（「崢錦」）的100%股權。
- 交易方彼此之間關連關係說明：中海投資為本公司控股股東中國海運的附屬公司，因此中海投資為本公司的關連人士，交易構成本公司於上市規則項下的關連交易。
- 價格及其他條款：

人民幣372,723,032.33元

本公司持有之崢錦100%股權（「崢錦股權」）之對價乃根據中海投資就崢錦股權投標時向產權交易所入標之投標價而釐定。作為產權交易所之掛牌規定一部份，本公司已指示沃克森（北京）國際資產評估有限公司（為一家獨立專業物業估值師行）就崢錦編製估值報告，而估值時乃採用資產基礎法，並公開予公眾投標者以供評估崢錦股權之價值。崢錦於二零一三年十一月十五日之評估資產淨值為人民幣37,272.30萬元。

- 交易目的及關連人士於交易中所佔利益的性質及程度：董事會認為本公司根據崢錦股權轉讓協議向中海投資出售崢錦股權（「崢錦出售事項」）可優化本公司資產架構，對於本公司之整體發展策略屬必要。

董事會（包括本公司之獨立非執行董事）認為，基於崢錦出售事項是通過在產權交易所公開掛牌方式，按獨立第三方專業資產評估機構出具的評估值為基準確定掛牌價格，崢錦出售事項的條款屬公平合理，符合本公司及本公司股東之整體利益。

## 3、 出售中海碼頭100%股權及認購香港碼頭的股份

- 交易日期及交易各方：二零一三年十月十一日，本公司、中海碼頭發展（香港）有限公司（「香港碼頭」）及中國海運（香港）控股有限公司（「香港控股」）訂立一份股權轉讓協議（「股權轉讓協議」），據此本公司同意向香港碼頭出售其於中海碼頭的100%股權。
- 交易方彼此之間關連關係說明：香港控股為本公司控股股東中國海運的全資附屬公司，香港碼頭為中國海運的間接全資附屬公司。由於中國海運為本公司的控股股東，香港控股和香港碼頭為本公司的關連人士，交易構成本公司於上市規則項下的關連交易。
- 交易目的及關連人士於交易中所佔利益的性質及程度：董事會認為將中海集團的港口業務及資產精簡及整合至一個平台將達致規模經濟，讓本公司可專注於其集裝箱運輸業務的發展。港口業務將獲得中海集團於財務資源、管理及營運方面的充足資源從而將由更好的發展，此舉符合本公司及其股東的整體利益。

股權轉讓協議乃按一般商業條款經公平磋商基準釐定。董事（包括獨立非執行董事在考慮獨立財務顧問的意見後）認為股權轉讓協議乃按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及本公司股東的整體利益。

# 董事會報告

- 價格及其他條款：

本公司向香港碼頭出售其於中海碼頭的100%股權，代價相當於經中國國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）備案後的中海碼頭淨資產評估結果（以二零一三年六月三十日為評估基準日），須獲得國資委及中華人民共和國商務部（「商務部」）的批准，並將以通過香港碼頭向本公司增發新股份進行支付。每股增發價格及將增發予本公司的代價股份（定義見股權轉讓協議）數量將依據經中海集團備案後的淨資產評估值（以二零一三年六月三十日為評估基準日）釐定。

有關向香港碼頭出售中海碼頭的100%股權，香港控股同意向香港碼頭以港幣進行現金增資，代價為香港碼頭將向香港控股增發新股份。有關將增發予香港控股的香港碼頭新股份的每股增發價格將相當於將增發予本公司的代價股份的每股增發價格。香港控股的注資金額將予釐定以確保在交易完成後，香港碼頭將分別由本公司及香港控股持有49%和51%。

本公司已於二零一三年十一月二十五日就中海碼頭的相關資產評估報告取得國資委批准，及完成備案程序，且香港碼頭的相關資產評估報告於二零一三年十一月二十六日經中國海運備案。中海碼頭及香港碼頭淨資產評估值的備案評估結果分別為人民幣3,423,060,400元及人民幣287,694,700元。據此，本交易的最終代價為人民幣3,423,060,400元、每股將向本公司增發的代價股份（定義見股權轉讓協議）價格為人民幣1.23元、根據股權轉讓協議將向本公司發行的代價股份數目為香港碼頭已發行股本中2,782,975,935股新股。香港控股的增資金額為4,100,352,855港元，每股將向香港控股增發的香港碼頭股份價格為1.54港元，及將向香港控股發行的香港碼頭股份數目為香港碼頭已發行股本中2,662,566,789股新股。截止二零一四年六月二十日，香港碼頭向本公司發行代價股份、香港控股向香港碼頭注資及香港控股認購香港碼頭新股份均已完成。此外，中海碼頭已完成與交易有關的商業登記程序變更，交易隨之宣告完成。

# 董事會報告

## 持續關連交易

截至二零一四年十二月三十一日止，本公司有以下持續關連交易，並已公佈以下有關年度上限金額（後經本公司股東大會批准修訂）。截至二零一四年十二月三十一日止的實際年度金額亦載列如下。除文義另有所指外，下列表格內的詞語將採用本公司日期為二零一二年九月二十日、二零一二年十二月六日、二零一三年四月十八日、二零一四年四月二十一日及二零一四年八月八日之公告中的定義。

編號	交易內容	交易簽訂日期及 每三年更新後有效期	交易方及 關連關係	交易性質	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度交易額 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月三十一日 上限額 人民幣千元
<b>(A) 關連交易收入</b>						
1	有關將由本集團提供服務之班輪服務總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	班輪服務	113,616	297,000
2	有關將由本集團提供產品及服務之第一份資訊科技服務總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	科技服務	13,970	30,000
3	提供協定物資燃料及機關服務訂立條約之協議	2013年6月28日， 2015年6月28日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	採購服務	2,325,178	4,690,000
<b>(B) 關連交易成本</b>						
4	有關向本集團租賃集裝箱之經修訂集裝箱供應總協議	2007年4月10日， 2016年4月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	集裝箱租賃	154,107	550,000
5	有關將向本集團提供之集裝箱底盤車等之集裝箱底盤車總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	集裝箱底盤車 租賃	17,912	32,840
6	有關將向本集團提供服務之第一份船舶代理及貨物代理總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	貨物及班輪代 理服務	574,328	795,000

# 董事會報告

編號	交易內容	交易簽訂日期及 每三年更新後有效期	交易方及 關連關係	交易性質	截至 二零一四年 十二月三十一日 止年度交易額 人民幣千元	截至 二零一四年 十二月三十一日 上限額 人民幣千元
7	有關將向本集團提供之服務等之第一份集裝箱管理總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	集裝箱管理 服務	178,912	230,000
8	有關將向本集團提供之服務之修船服務總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	修船服務	47,432	114,000
9	有關將向本集團提供產品及服務之供應總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與中國海運 <sup>(1)</sup> 、中石化中海船舶燃料供應有限公司 <sup>(2)</sup>	供應水、船舶 燃料、潤滑 劑、零部件及 其他物料	1,462,340	3,185,000
10	有關將向本集團提供服務之堆場服務總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	堆場服務	14,573	24,000
11	有關將向本集團提供產品及服務之第一份資訊科技服務總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	科技服務	29,955	103,000
12	有關將向本集團提供船員等之船員供應總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	船員供應	506,001	620,000

# 董事會報告

編號	交易內容	交易簽訂日期及 每三年更新後有效期	交易方及 關連關係	交易性質	截至	截至
					二零一四年 十二月三十一日 止年度交易額 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 上限額 人民幣千元
13	有關將向本集團提供服務之第一份裝卸總協議及第二份裝卸總協議	2004年5月10日， 2016年5月10日	第一份裝卸總協議：本公司與中國海運、上海碼頭、湛江碼頭、大連碼頭 <sup>(1)</sup> ；第二份裝卸總協議：本公司與West Basin Container Terminal LLC <sup>(2)</sup>	裝卸服務	1,211,294	1,330,000
14	有關將由本集團購買集裝箱之經修訂集裝箱供應總協議	2007年4月10日， 2016年4月10日	本公司與中國海運 <sup>(1)</sup>	集裝箱製造	682,779	910,000
15	有關向本集團提供物資或服務之租賃總協議	2012年12月31日， 2015年12月31日	本公司與中國海運 <sup>(1)</sup>	物業租賃	82,658	96,500
<b>(C) 關連交易金融服務</b>						
16	有關將由本集團向中海財務公司存入每日最高未償還存款結餘（包括應計利息及手續費）之金融服務框架協議	2009年12月31日， 2015年12月31日	本公司與中國海運 <sup>(1)</sup>	存款服務	4,194,975	9,000,000

# 董事會報告

編號	交易內容	交易簽訂日期及 每三年更新後有效期	交易方及 關連關係	交易性質	截至	截至
					二零一四年 十二月三十一日 止年度交易額 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 上限額 人民幣千元
17	有關將由中海財務公司向本集團授出每日最高未償還貸款結餘(包括應計利息及手續費)之金融服務框架協議	2009年12月31日， 2015年12月31日	本公司與 中國海運 <sup>(1)</sup>	貸款服務	1,211,900	6,000,000

附註：

1. 中國海運為本公司的控股股東(定義見《上市規則》)，構成本公司的關連人士
2. 該等公司均為中國海運的聯繫人(定義見《上市規則》)，構成本公司的關連人士

關於進行上述所有持續關連交易(除關連交易金融服務項下關於存款服務及貸款服務兩項交易除外)的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

本公司於一九九七年成立，作為中國海運經營集裝箱航運業務之公司。由於本集團成員公司與中國海運集團之間長久及緊密之業務關係，本集團與有關之關連人士及其各自之附屬公司及聯繫人已訂立及將訂立多項交易，該等交易個別均很重要，且總體對本集團之集裝箱航運核心業務及營運相當重要。

此外，由於中國海運為一間重要國有企業，並為一間橫跨地區、跨行業與跨國經營之大型航運集團企業，而該等關連人士(大部份為中國海運之聯繫人)乃知名航運公司，在航運行業擁有卓越實力，並已就上文所載持續關連交易項下將予提供之產品及服務擁有豐富之經驗及服務體系。本集團與中國海運及其他關連人士之合作，使本集團得以全面利用彼等優勢，達致更佳營運表現。

# 董事會報告

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

關於進行關連交易金融服務項下關於存款服務及貸款服務兩項交易的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

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

此外，預期中海財務公司亦將主要向本集團提供較獨立第三方銀行更有效率之存款服務、貸款服務及結算服務。

有關上述關連交易及持續關連交易的詳情，請參閱合併財務報表附註42。本公司確認其所披露上述關連交易及持續關連交易均納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

本公司的獨立非執行董事張楠女士、張松聲先生、陳立身先生、管一民先生及施欣先生已審核過上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

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

## 董事會報告

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

1. 該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
2. 該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；
3. 該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；及
4. 該等持續關連交易的金額超出本公司於二零零九年十月八日、二零一零年十二月十六日及二零一一年九月三十日，二零一二年九月二十日、二零一二年十二月六日、二零一三年四月十八日、二零一四年四月二十一日及二零一四年八月八日就每項該等已披露的持續關連交易先前公告的年度上限總額。

## 獨立非執行董事

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

## 養老金計劃

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團養老金計劃詳情載於合併財務報表附註2.4。

## 委託存款及逾期存款

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

## 稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

# 董事會報告

## 企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規載列於第53至73頁的「企業管治報告」。

## 審核委員會

本公司審核委員會由兩名獨立非執行董事管一民先生及張楠女士，以及非執行董事蘇敏女士組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止之年度業績。

## 核數師

本公司過去三年內聘用核數師的情況如下：

二零一二年、二零一三年、二零一四年：安永會計師事務所

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

承董事會命

張國發  
董事長

中國，上海  
二零一五年三月二十六日

# 企業管治報告

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

董事會確認，本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度內已經遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

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

# 企業管治報告

## A、董事會

### 1. 第四屆董事會的組成

經過本公司二零一二年度股東週年大會批准，第四屆董事會包括五名執行董事，五名非執行董事及五名獨立非執行董事。經本公司第四屆董事會第七次會議通過，李紹德先生和許立榮先生分別辭任本公司第四屆董事會董事長、執行董事職務和副董事長、執行董事職務，張國發先生擔任本公司董事長、執行董事職務。經本公司二零一三年度股東週年大會批准，王大雄先生及張榮標先生辭任本公司非執行董事生效，劉錫漢和俞曾港先生分別獲委任為本公司第四屆董事會之非執行董事，自二零一四年六月二十六日起生效。截至二零一四年十二月三十一日，本公司第四屆董事會組成人員如下：

#### 執行董事

張國發先生 (董事長)  
黃小文先生 (副董事長)  
趙宏舟先生

#### 非執行董事

蘇 敏女士  
丁 農先生  
劉錫漢先生  
俞曾港先生  
陳紀鴻先生

#### 獨立非執行董事

張 楠女士  
張松聲先生  
陳立身先生  
管一民先生  
施 欣先生

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

於二零一四年期間，董事會已遵守《上市規則》的規定，擁有至少三名獨立非執行董事，包括一名具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。根據《上市規則》的規定，本公司的每名獨立非執行董事已再次向本公司確認其獨立性。基於獨立非執行董事的確認，本公司認為他們為獨立人士。

# 企業管治報告

## 2. 董事會及管理層的責任

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

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

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

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

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

## 3. 企業管治職能

董事會負責制訂本公司之企業管治政策並履行以下企業管治職務：

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

於2014年，董事會已通過制定董事會多元化政策，檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展和遵守相關法律法規等方面履行企業管治職責，其亦致力完善本公司的企業管治實踐。

# 企業管治報告

## 4. 董事長和總經理

於二零一四年期間，本公司的董事長和總經理分別由張國發先生和趙宏舟先生擔任。按照本公司的章程的有關規定，董事長、總經理分別履行各自的職責。總經理負責主持本公司的生產經營管理工作、組織實施本公司董事會決議、組織實施本公司年度經營計劃和投資方案、擬訂本公司內部管理機構設置方案、擬訂本公司的基本管理制度、制定本公司的基本規章、提請聘任或者解聘本公司副經理、財務負責人、聘任或者解聘除應由本公司董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員以及行使公司章程和本公司董事會授予的其他職權。副總經理和其他高級管理層負責協助總經理工作。

## 5. 董事之培訓及持續專業發展

### (1) 新任董事

每位新獲委任之董事均會收到一套培訓資料，包括董事的法律責任、特定的法律責任、買賣所屬上市公司證券的規則、股價敏感資料的披露、須予公佈的交易、關連交易、其他持續責任、《企業管治守則》、《證券及期貨條例》的權益披露等，以確保每位新獲委任之董事足夠瞭解其於《上市規則》及其他監管規定下之責任。二零一四年七月，本公司新任董事，即劉錫漢先生及俞曾港先生已參加了此項培訓。

(2) 本公司董事會每三年換屆一次，本屆董事會於二零一三年六月開始履職，按照有關規定要求先參加了中國證券監督委員會上海監管局舉辦的培訓，於二零一四年，本公司非執行董事劉錫漢先生及俞曾港先生已參加了上述培訓。

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

# 企業管治報告

根據本公司存置之記錄，為符合《企業管治守則》關於持續專業發展之新規定，董事於二零一四年接受以下培訓：

董事	董事會常規及發展、 企業管治及法規更新	風險管理、策略、 業務及行業相關
	書面材料閱讀	簡介會、座談會或培訓
<i>執行董事</i>		
張國發	✓	✓
黃小文	✓	✓
趙宏舟	✓	✓
<i>非執行董事</i>		
蘇 敏	✓	✓
丁 農	✓	✓
劉錫漢	✓	✓
俞曾港	✓	✓
陳紀鴻	✓	✓
王大雄 <sup>(1)</sup>	✓	✓
張榮標 <sup>(1)</sup>	✓	✓
<i>獨立非執行董事</i>		
張 楠	✓	✓
張松聲	✓	✓
陳立身	✓	✓
管一民	✓	✓
施 欣	✓	✓

附註：

- (1) 王大雄先生及張榮標先生因工作調整原因，分別於二零一四年三月四日和二零一四年一月八日辭任本公司非執行董事職務，並於二零一四年六月二十六日生效。
- (4) 本公司採用月度經營情況匯報、董事會現場會議等方式，向董事提供本公司生產經營情況的最新資料，答覆董事有關問題，以便董事履行職責。

# 企業管治報告

## 6. 董事會會議

董事會每年至少開會四次，會議召開前，本公司董秘室制訂了提交董事會考慮及決定的正式事項表。每次定期董事會會議均於會議召開前的至少十四天內發出通知。董事可將有關事宜納入會議議程在董事會上討論。公司秘書協助本公司董事長編製每次董事會會議的議程並確保符合有關會議的適用法則及規則。最終議程及董事會文件於董事會會議舉行前至少三天分派給各董事。任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突，則該董事必須放棄對該項議案的投票。

於二零一四年期間，本公司董事會舉行了15次董事會會議，各董事的個別出席記錄如下：

### 董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	參加董事會情況					參加股東大會情況 <sup>(1)</sup>		
	本年應 參加董事 會次數	親自出席 次數	委託出席 次數	以通訊 方式參加 次數	出席率 (%)	是否連續 兩次未親 自參加 董事會 會議	出席週年 股東大會 的次數	出席臨時 股東大會 的次數
<b>執行董事</b>								
張國發	15	14	1	12	100	否	1/1	0/1
黃小文	15	14	1	12	100	否	0/1	1/1
趙宏舟	15	13	2	12	100	否	0/1	1/1
<b>非執行董事：</b>								
蘇 敏	15	13	2	12	100	否	0/1	0/1
丁 農	12	11	1	8	100	否	1/1	0/1
劉錫漢	7	7	0	5	100	否	0/0	0/1
俞曾港	7	7	0	5	100	否	0/0	0/1
陳紀鴻	15	14	1	12	100	否	1/1	0/1
王大雄 <sup>(2)</sup>	8	7	1	7	100	否	0/1	0/1
張榮標 <sup>(2)</sup>	8	7	1	7	100	否	0/1	0/1

# 企業管治報告

董事姓名	參加董事會情況				出席率 (%)	參加股東大會情況 <sup>(1)</sup>		
	本年應 參加董事 會次數	親自出席 次數	委託出席 次數	以通訊 方式參加 次數		是否連續 兩次未親 自參加 董事會 會議	出席週年 股東大會 的次數	出席臨時 股東大會 的次數
獨立非執行董事：								
張楠	15	14	1	12	100	否	0/1	0/1
張松聲	15	13	2	12	100	否	0/1	1/1
陳立身	15	14	1	12	100	否	1/1	0/1
管一民	15	14	0	12	100	否	1/1	0/1
施欣	15	15	0	12	100	否	1/1	1/1

附註：

- (1) 出席數字為董事實際的出席次數／有資格出席股東大會次數。
- (2) 王大雄先生及張榮標先生因工作調整原因，分別於二零一四年三月四日和二零一四年一月八日辭任本公司非執行董事職務，並於二零一四年六月二十六日生效。

## 7. 資料提供及使用

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

# 企業管治報告

## 8. 董事委任、辭任

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

董事會在二零一四年就董事的委任及辭任作出檢討及建議舉行兩次會議，出席率為100%。各董事的個別出席記錄如下：

### 執行董事

董事	出席會議次數	出席率
張國發	2次	100%
黃小文	2次	100%
趙宏舟	2次	100%

### 非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
蘇 敏	2次	100%
丁 農	2次	100%
劉錫漢	—	—
俞曾港	—	—
陳紀鴻	2次	100%
王大雄	2次	100%
張榮標	2次	100%

### 獨立非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
張 楠	2次	100%
張松聲	2次	100%
陳立身	2次	100%
管一民	2次	100%
施 欣	2次	100%

# 企業管治報告

## 9. 董事委員會

### (1) 審核委員會

於二零一三年六月二十八日，本公司第四屆董事會第一次會議通過決議，選舉出第四屆董事會審核委員會成員，由獨立非執行董事管一民先生、張楠女士，以及非執行董事蘇敏女士組成本公司第四屆董事會審核委員會，由獨立非執行董事管一民先生任主席。其主要職責為：監察本公司財務報告、年報、半年報的完整性，檢討本公司財務監控、內部監控程序等。

二零一四年度，董事會審核委員會共召開九次會議，平均出席率為100%。

定期會議會議四次：

(1) 二零一四年三月二十五日，現場召開了第四屆董事會審核委員會第七次會議。

會議聽取了：

- 1、 境內審計師關於本公司二零一三年度審計意見及有關審計事項的報告；
- 2、 境外審計師關於本公司二零一三年度審計意見及有關審計事項的報告；
- 3、 天職國際關於本公司二零一三年度內部控制審計報告；

會議審議並一致通過了如下議案：

- 1、 關於本公司二零一三年度財務報告的議案；
- 2、 關於本公司二零一三年度內審計劃執行情況的議案；
- 3、 關於本公司二零一四年度內審計劃的議案；
- 4、 關於本公司二零一三年度內部控制自我評價報告的議案；
- 5、 關於續聘本公司二零一四年度境內外審計師、內控審計師的議案。
  - 5.1 續聘天職國際為本公司二零一四年度境內外審計師，
  - 5.2 續聘天職國際為本公司二零一四年度內控審計師，
  - 5.3 續聘安永為本公司二零一四年度境外審計師。
- 6、 關於本公司董事會審核委員會二零一三年度履職情況報告的議案。

# 企業管治報告

- (2) 二零一四年四月二十五日，以通訊表決方式召開了第四屆董事會審核委員會第八次會議，會議一致通過了關於本公司二零一四年第一季度報告的議案。
- (3) 二零一四年八月二十六日，現場召開了第四屆董事會審核委員會第十次會議。

會議聽取了：

- 1、 關於本公司二零一四年上半年度內控情況報告；
- 2、 關於本公司二零一四年上半年內部審計執行情況的報告；
- 3、 境外核數師關於本公司二零一四年上半年財務報告及有關審閱事項的報告；
- 4、 境內核數師關於本公司二零一四年上半年財務報告及有關審閱事項的報告；

會議審議並一致通過了如下議案：

- 1、 關於本公司二零一四年上半年度財務報告的議案；
  - 2、 關於本公司境內外核數師二零一四年度審計費用的議案。
- (4) 二零一四年十月二十八日，以通訊表決方式召開了第四屆董事會審核委員會第十一次會議，會議一致通過了
    - 1、 關於本公司二零一四年第三季度報告的議案；
    - 2、 關於執行財政部二零一四年新頒佈或修訂的相關會計準則的議案。

臨時會議5次：

- (1) 二零一四年一月三日，以通訊表決方式召開了第四屆董事會審核委員會第四次會議，會議一致通過了二零一三年度境內、外審計計劃的議案。
- (2) 二零一四年一月二十七日，以通訊表決方式召開了第四屆董事會審核委員會第五次會議，會議一致通過了關於修訂本公司《董事會審核委員會工作細則》的議案。

# 企業管治報告

- (3) 二零一四年三月十二日，現場召開了第四屆董事會審核委員會第六次會議暨審核委員會與審計師溝通會，會議聽取了：
- 1) 境內審計師關於本公司二零一三年度審計初步審計意見及有關審計事項的匯報；
  - 2) 境外審計師關於本公司二零一三年度審計初步審計意見及有關審計事項的匯報；
  - 3) 本公司關於二零一三年度內部控制自我評價報告送審稿；
  - 4) 審計師關於本公司二零一三年度內部控制審計初步審計意見及有關審計事項的報告。
- (4) 二零一四年八月七日，以通訊表決方式召開了第四屆董事會審核委員會第九次會議，會議一致通過了關於碼頭裝卸日常關連交易額度調整的議案。
- (5) 二零一四年十二月九日，以通訊表決方式召開了第四屆董事會審核委員會第十二次會議，會議一致通過了關於二零一四年度境內、外審計計劃的議案。審核委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第四屆董事會審核委員會		
管一民（獨立非執行董事）（主席）	9/9	100%
張楠（獨立非執行董事）	9/9	100%
蘇敏（非執行董事）	9/9	100%

## (2) 薪酬委員會

二零一三年六月二十八日，本公司第四屆董事會第一次會議通過決議，選舉出第四屆董事會薪酬委員會成員，由本公司獨立非執行董事陳立身先生、施欣先生，以及非執行董事王大雄先生組成公司第四屆董事會薪酬委員會。由獨立非執行董事陳立身先生任主席。王大雄先生辭任本公司非執行董事、薪酬委員會委員等職務，自二零一四年六月二十六日起生效，同時經二零一三年度股東週年大會審議通過，俞曾港董事自二零一四年六月二十六日起任本公司非執行董事、薪酬委員會委員等職務。

# 企業管治報告

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

薪酬委員會在二零一四年舉行了一次會議，平均出席率為100%，第四屆董事會薪酬委員會第一次會議對本公司高級管理人員二零一三年度工作業績進行了考核，審議了關於本公司高級管理人員二零一三年度薪酬考核的議案，審議了關於本公司董事、監事及高級管理人員二零一四年度薪酬的議案，並向董事會作出建議予以批准。薪酬委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第四屆董事會薪酬委員會		
陳立身（獨立非執行董事）（主席）	1/1	100%
施欣（獨立非執行董事）	1/1	100%
王大雄（非執行董事） <sup>(1)</sup>	1/1	100%
俞曾港（非執行董事） <sup>(2)</sup>	0/0	不適用

附註：

- (1) 王大雄先生因工作調整原因，於二零一四年三月四日辭任本公司非執行董事、薪酬委員會委員等職務，並於二零一四年六月二十六日生效。
- (2) 俞曾港先生自二零一四年六月二十六日起擔任本公司非執行董事、薪酬委員會委員等職務。於其獲委任後，截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無召開薪酬委員會會議。

# 企業管治報告

## (3) 投資戰略委員會

二零一三年六月二十八日，本公司第四屆董事會第一次會議通過決議，設立第四屆董事會投資戰略委員會，由執行董事李紹德先生、許立榮先生、張國發先生、黃小文先生、趙宏舟先生以及非執行董事王大雄先生，以及獨立非執行董事張楠女士、張松聲先生、施欣先生組成第四屆董事會投資戰略委員會，由本公司前任董事長李紹德先生任主席。二零一三年十二月二日李紹德先生、許立榮先生分別辭任本公司董事長、執行董事和副董事長、執行董事後，其擔任的投資戰略委員會委員職務也同時終止。自李紹德先生辭任之後，由公司董事長張國發先生擔任投資戰略委員會主席。二零一四年六月二十六日，王大雄先生辭任本公司非執行董事生效後，其擔任的投資戰略委員會委員職務也同時終止，同時經二零一三年度股東週年大會審議通過，自二零一四年六月二十六日起，俞曾港先生擔任本公司非執行董事、投資戰略委員會委員等職務。

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

投資戰略委員會在二零一四年舉行了兩次會議。平均出席率為100%，第四屆董事會投資戰略委員會第一次會議審議了關於本公司二零一四至二零一六年滾動發展規劃的議案。第四屆董事會投資戰略委員會第二次會議審議了關於中海集運二零一五年投資計劃及關於中海集運二零一五年資產處置計劃兩項議案，所有議案均獲全票通過。投資戰略委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第四屆投資戰略委員會		
張國發 (執行董事) (主席)	2/2	100%
黃小文 (執行董事)	2/2	100%
趙宏舟 (執行董事)	2/2	100%
俞曾港 (非執行董事)	1/1	100%
張楠 (獨立非執行董事)	2/2	100%
張松聲 (獨立非執行董事)	2/2	100%
施欣 (獨立非執行董事)	2/2	100%
王大雄 (非執行董事) <sup>(1)</sup>	1/1	100%

附註：

- (1) 王大雄先生因工作調整原因，於二零一四年三月四日辭任本公司非執行董事職務，並於二零一四年六月二十六日生效。

# 企業管治報告

## (4) 提名委員會

二零一三年六月二十八日，本公司第四屆董事會第一次會議通過決議，設立第四屆董事會提名委員會，由獨立非執行董事張楠女士、張松聲先生、施欣先生，執行董事張國發先生，以及非執行董事王大雄先生組成第四屆董事會提名委員會，由獨立非執行董事張楠女士任主席。二零一四年六月二十六日，王大雄先生辭任本公司非執行董事生效後，其擔任的提名委員會委員職務也同時終止，同時經二零一三年度股東週年大會審議通過，自二零一四年六月二十六日起，俞曾港先生擔任本公司非執行董事、提名委員會委員等職務。

提名委員會的主要職責為：根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的人數和構成以及高管人員的組成向董事會提出建議；研究董事、高管人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；對董事候選人和高管人選任職資格進行審查並提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性。

二零一三年八月二十八日，公司董事會通過了董事會成員多元化政策。提名委員會訂有董事會成員多元化政策，載於本公司《董事會提名委員會工作細則》，主要內容為：本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。本公司董事會的組成已基本實現多元化，具體請見「企業管治報告」的「第四屆董事會的組成」。載於第20頁至32頁的各董事履歷亦載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

# 企業管治報告

二零一四年度，董事會提名委員會共召開四次會議，平均出席率為100%，

二零一四年一月九日，第四屆董事會提名委員會第二次會議分別審議並通過了：

1. 關於張榮標先生辭任公司非執行董事的議案
2. 關於委任劉錫漢先生為公司非執行董事的議案
3. 關於陳威等高級管理人員任免職的議案

二零一四年三月六日，第四屆董事會提名委員會第三次會議分別審議並通過了：

1. 關於高級管理人員變更的議案
  - 1.1 接受黃新明先生辭任本公司副總經理職務
  - 1.2 聘請錢衛忠先生擔任本公司副總經理職務

二零一四年四月十五日，第四屆董事會提名委員會第四次會議分別審議並通過了：

1. 關於公司非執行董事變更的議案
  - 1.1 接受王大雄先生辭任本公司非執行董事職務
  - 1.2 選舉俞曾港先生擔任本公司非執行董事職務

二零一四年四月二十八日，第四屆董事會提名委員會第五次會議分別審議並通過了：

1. 關於本公司董事會秘書變更的議案
  - 1.1 接受葉宇芒先生辭任本公司董事會秘書職務
  - 1.2 提名俞震先生擔任本公司董事會秘書

# 企業管治報告

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

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第四屆董事會提名委員會		
張楠(獨立非執行董事)(主席)	4/4	100%
張松聲(獨立非執行董事)	4/4	100%
施欣(獨立非執行董事)	4/4	100%
張國發(執行董事)	4/4	100%
王大雄(非執行董事) <sup>(1)</sup>	4/4	100%
俞曾港(非執行董事) <sup>(2)</sup>	0/0	不適用

附註：

- (1) 王大雄先生因工作調整原因，於二零一四年三月四日請辭本公司非執行董事職務，並於二零一四年六月二十六日生效。
- (2) 俞曾港先生自二零一四年六月二十六日起擔任本公司非執行董事、提名委員會委員等職務。於其獲委任後，截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無召開提名委員會會議。

## 10. 董事及監事進行證券交易

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的標準守則作為董事、監事及相關僱員的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認截至二零一四年十二月三十一日止年度，其董事及監事已遵守《標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

## 11. H股股票增值權計劃

為了激勵本公司董事、監事、高級管理人員及其他重要員工為本公司發展和股東長期利益而努力，本公司於二零零五年十月十二日採納了H股股票增值權計劃。該計劃詳情載於本公司致股東日期為二零零五年八月二十六日之通函。

# 企業管治報告

## 12. 董事及高級管理人員的年度薪酬

本公司董事及高級管理人員的薪酬乃根據本公司的薪酬政策及架構釐定。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，高級管理人員的薪酬按等級劃分如下：

年度基本薪金等級	人員數目
人民幣300,000元及以下	1
人民幣300,001元至人民幣500,000元	2
人民幣500,001元至人民幣700,000元	3
人民幣700,001元及以上	4

董事於截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬詳列於合併財務報表附註10。

## 13. 第四屆董事會非執行董事的任期

非執行董事	任期啟始	任期期滿
蘇 敏	二零一三年六月二十八日	直至本公司二零一五年股東週年大會結束時 (即二零一六年六月或前後)
丁 農	二零一三年六月二十八日	直至本公司二零一五年股東週年大會結束時 (即二零一六年六月或前後)
俞曾港	二零一四年六月二十六日	直至本公司二零一五年股東週年大會結束時 (即二零一六年六月或前後)
劉錫漢	二零一四年六月二十六日	直至本公司二零一五年股東週年大會結束時 (即二零一六年六月或前後)
陳紀鴻	二零一三年六月二十八日	直至本公司二零一五年股東週年大會結束時 (即二零一六年六月或前後)
王大雄	二零一三年六月二十八日	二零一四年六月二十六日
張榮標	二零一三年六月二十八日	二零一四年六月二十六日

# 企業管治報告

## B、問責及核數

### 1. 外聘核數師

天職國際會計師事務所和安永會計師事務所於二零一三年股東週年大會上獲股東分別委任為本公司的外聘境內外核數師，直至下屆股東週年大會結束為止。

本公司支付安永會計師事務所作為二零一四年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣725萬元，支付天職國際會計師事務所作為二零一四年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣555萬元。支付天職國際會計師事務所作為二零一四年度提供內部控制審計的酬金為人民幣70萬元。

### 2. 董事及核數師的確認

本公司所有董事均確認就編製截至二零一四年十二月三十一日止年度賬目的責任。本公司的核數師安永會計師事務所確認於截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表的核數師報告中的申報責任。

## C、內部監控

本公司董事會負責本公司及其附屬公司內部監控系統及檢討其效果。本公司董事會透過與高級管理人員、內部審核團隊及外聘核數師進行討論的方式及內部審核團隊所呈交之報告，來評估及檢討內部監控系統之有效性。內部審核團隊定期按其審核計劃檢討所有重要的監控，包括財務監控、營運及合規監控，以及風險管理功能，並向本公司董事會匯報其審查結果及提供改善本公司內部監控之建議。董事會審核委員會已在董事會審核委員會會議上考慮外聘核數師提出之建議。

本公司董事會最少每年對本公司及其附屬公司之內部監控系統之效率進行檢討。本公司董事會參考董事會審核委員會、管理層以及內部審核團隊和外聘核數師之評價，從而對內部監控之效益作出評估。年度檢討亦考慮到本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據董事會審核委員會、高級管理人員及內部審核團隊作出之評估，本公司董事會已經檢討本公司及其附屬公司的內部監控系統之效率。

# 企業管治報告

## D. 股東權利

### 1. 股東召開臨時股東大會（「臨時股東大會」）之程序

股東要求召集臨時股東大會，應當按照下列程序辦理：

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

# 企業管治報告

## 2. 於股東大會上提呈議案之程序

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

## 3. 股東推選某人參選董事之程序

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

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

## 4. 股東向董事會作出查詢之程序

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

中國上海市民生路628號23層

郵編：200135

電郵：ir@cnsipping.com

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

# 企業管治報告

## E、與股東的溝通及投資者關係

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

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

股東、投資者與公眾人士可於本公司網站取得有關本集團的最新企業諮詢。

## F. 公司章程文件的重大變動

二零一四年六月二十六日，本公司召開二零一三年度股東週年大會，審議通過《關於建議修訂公司章程的議案》，以更新法定地址，以及準確反映若干國有股按照適用的中國規章制度規定完成劃轉給全國社保基金理事會，具體修訂內容見本公司二零一四年四月三十日的通函。

## G、公司秘書

俞震先生與伍秀薇女士為本公司聯席公司秘書，伍秀薇女士（凱譽香港有限公司）為其中一位聯席公司秘書，本公司董事會秘書俞震先生為香港聯交所與本公司內部之主要聯絡人之一。根據《上市規則》第3.29條的要求，截至2014年12月31日，俞震先生及伍秀薇女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

## 社會責任

對於航運企業而言，保護蔚藍的大海是我們義不容辭的責任。中海集運從成立伊始，謹守一份敬畏與尊重，將保護環境作為企業經營的一項基本原則，為降低每一次航行給環境帶來的負荷而不斷努力，將日常經營的節能減排納入企業的績效考核中，尋求資源的高效利用，並不遺餘力地為保護海洋生態多樣性貢獻自己的力量，與海洋實現真正的和諧。

中海集運在運營中加強節能環保技術的應用，提高能源利用的效率，不斷通過技術、結構的創新手段，以低能耗、低排放、低污染為基礎，減少對高碳能源的消耗，提高清潔能源的利用，積極倡導綠色航運。公司始終將減少運輸過程中的碳排放作為履行環境責任的重點，通過減少船舶排放量、提高能源使用率、開發利用新能源等舉措，降低運輸過程帶來的環境負荷。作為一家航運企業，環境管理已經深入到中海集運的每一項生產活動中。公司嚴格遵守有關環境保護的國家法律和國際公約，主動應對資源環境的挑戰，憑藉體系完整的環境管理機制，有效控制污染物排放，追求自身與海洋的和諧共生。

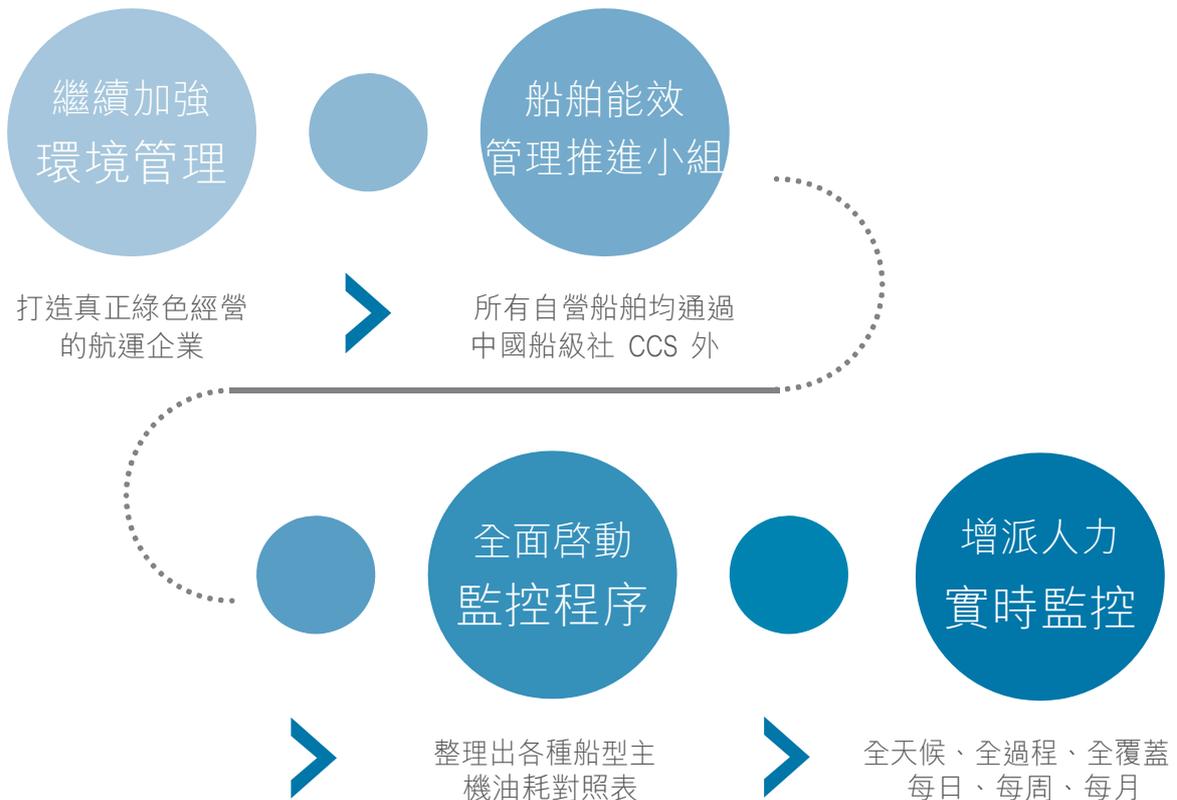
## 環境管理體系建設

2014年，公司繼續加強環境管理體系建設，積極倡導全員踐行綠色發展理念，推動持續完善環境管理機制，確保將公司對環境的要求落實到船舶運輸和日常運營中，打造一家真正綠色經營的航運企業。

公司自2011年起成立船舶能效管理推進小組，編製完成所有自營船舶的《船舶能效管理計劃》，並已全部實施。公司所有自營船舶均通過中國船級社CCS外審，獲得CCS簽發的《船舶能效管理證書》。完成能效管理系統的信息系統開發和運行，完成公司《能效管理程序》的制定，完成《船舶能效管理措施操作指南》的編製工作。

# 社會責任

從今年起，公司全面啟動了針對「船舶日常油耗」、「最佳縱傾優化」、「主機轉速運用」、「異常停航」、「班期管理」等要素的監控程序。針對「船舶日常油耗」這個監控重點，梳理和核實基礎性數據，整理出各種船型主機油耗對照表。與此同時，增派人力實時監控，把監控要求落實到每一艘船舶、每一條航線、每一個航段，做到「全天候、全過程、全覆蓋」，並建立「每日、每周、每月」通報機制。



# 社會責任

## 降低運輸環境負荷

### 打造綠色船隊

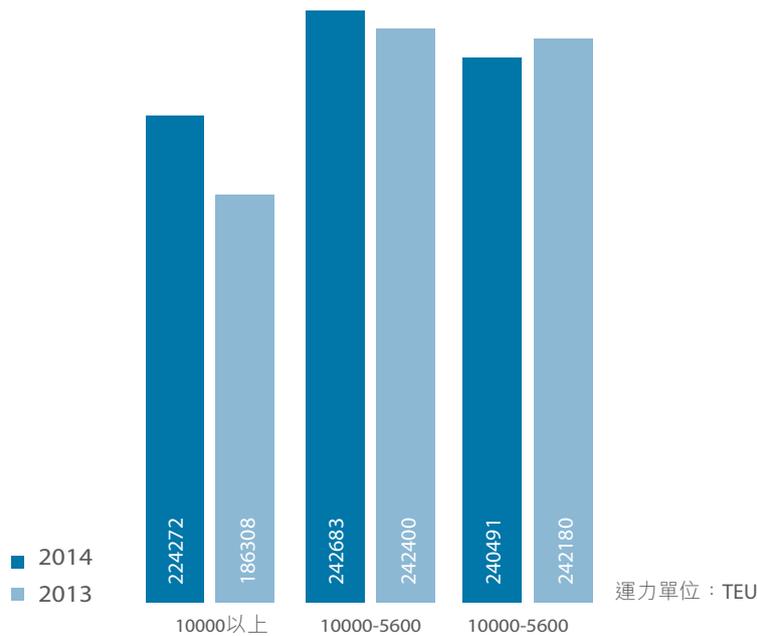
公司順應航運市場船舶大型化的發展趨勢，秉持低碳環保的運營理念，繼續致力於船隊結構的調整優化，努力打造一支「現代化、大型化、年輕化、低碳化」的集裝箱船隊。公司十分重視發展安全、環保、節能的「綠色船舶」，加快淘汰高能耗、高成本以及市場競爭優勢不明顯的老舊船，努力構建一個船舶大型化、船齡年輕化、設備性能低碳化的環境友好型船隊。通過淘汰老舊船舶，既有利於提倡

綠色運輸、減少碳排放，也有利於造船工業的發展。

2014年公司接收了7艘10,000TEU型新船及2艘當今世界最大、最先進的19,100TEU型新船「中海環球」輪和「中海太平洋」輪，同時繼續加大對燃油消耗大、維修成本高的老舊船和小型船的報廢及退租處置力度，公司船隊進一步向大型化、現代化及低碳化發展，船隊整體競爭力得到進一步提升。

### 船隊規模表

2014年，公司積極通過淘汰老舊船舶，既有利於提倡綠色運輸、減少碳排放，也有利於造船工業的發展。



## 社會責任

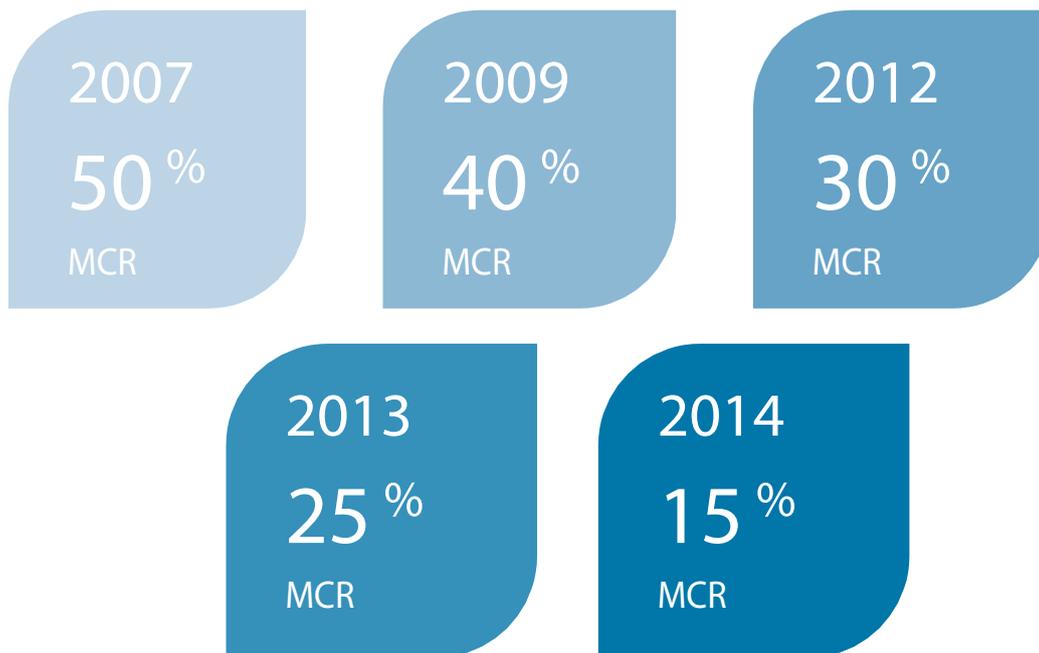
新交付的「中海環球」輪「中海太平洋」輪是中海集運訂造5艘19100TEU型集裝箱船舶中的前兩艘。該型船全長400米、寬近60米，設計吃水14.5米，服務航速23節，集成了當今世界主要的先進航海技術，被譽為「航運業的A380」。

新交付的「中海環球」和「中海太平洋」輪，在節能減排方面有著更為優越的特性與普通的1萬箱級別集裝箱船相比油耗可節省約20%，每年可減少近3萬碳排放，對環保的貢獻相當於植樹160棵以上。再次彰顯公司一直以來所奉行碳環保的運營理念。

## 提升能源利用率

2014年，中海集運繼續推廣船舶實施經濟航速，進一步推進船舶節能減排，規定在確保船舶主、輔機等設備正常和安全運行的情況下，可降低主機轉速以減少燃油消耗，並針對各船型分別規定了主機降速運行「經濟航速」和極端低速「特殊經濟航速」的轉速指標、具體操作規程和船舶相關設備維護保養和監控的要求，節約燃油消耗。

截止至2014年12月底，71艘自有大型集裝箱船舶中，已有52艘推進到了15%超低負荷運行，4700TEU船舶8艘已推進到20%負荷運行，10000TEU船型6艘已允許運行20%負荷。有力地為航線部門降低航速，節省燃油成本打開了空間。

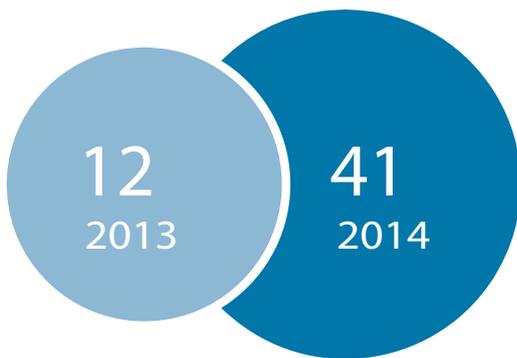


中海集運穩步推進所有船舶實施經濟航速

# 社會責任

## 技改投入，節能減排

繼續推進大型集裝箱船舶的球鼻艏改造，在提高燃油使用效率的同時，減少二氧化碳及其他有害氣體和污染物的排放；繼續擴大最佳縱傾軟件的船舶安裝範圍，制定岸基、船舶實施最佳縱傾優化的管理規定，連續監控，取得較好的節油效果。



最佳縱傾軟件船舶安裝進度（艘數）

## 最佳縱傾節能原理

關於「最佳縱傾節能原理」的相關研究表明，不同類型的船舶在其不同吃水（滿載、壓載、半壓載等）工況下、不同航行速度下均有一個明確的最佳縱傾浮態與其對應。2013年起，中海集運藉助這一原理，制定岸基、船舶實施最佳縱傾優化的管理規定，公司調度中心每天專人監控。據初步統計，節油效果達到5%左右。

\* 最佳縱傾節能原理，指船舶在裝載量一定的情況下（即排水體積一定），如果改變其縱傾（艏艉吃水），則船舶水下體積幾何形狀將會改變，從而導致船舶興波阻力、摩擦阻力和粘壓阻力的改變；同時由於船舶航行姿態的改變，不同的縱傾（艏艉吃水）也將引起船舶尾部流場的變化，進而影響到船舶螺旋槳的推進效率。

### ▶ 技術改造投入支出（萬元人民幣）

2014	2013
4502.3	1012.3

### ▶ SO<sub>2</sub>排放總量（萬噸）

2014	2013
9.37	11.32

### ▶ CO<sub>2</sub>排放總量（萬噸）

2014	2013
583.7	705.6

# 社會責任

## 推進利用新能源

從2012年下半年開始，中海集運子公司浦海航運會同交通部海事局、上海海事局、中國船級社上海分社以及中海船研所一起研究有關集裝箱船舶LNG雙燃料動力系統改造課題。在經過長達一年的反覆論證研究後，2013年12月下旬，作為首艘試點改造的198TEU集裝箱船舶「浦海211」輪進入中海工業立新船廠投入改造。2014年4月8日該船舶出廠試航，成為目前上海地區首條改造船舶，也成為按照中國船級社2013年9月1日生效的「天然氣燃料動力船舶規範」標準進行檢驗的首條雙燃料動力改造船舶。「浦海211」輪經過LNG雙燃料動力改造後，節能減排效果明顯，體現出顯著的環保意義。更重要的是，隨著「浦海211」輪改造完畢並投入試航，浦海航運成為航運業集裝箱船舶LNG雙燃料動力改造的先行者和標桿，為集裝箱船舶進行LNG雙燃料動力的改造、營運以及檢驗等工作積累了寶貴的經驗，也為海事局、船級社等有關部門提供了準確的操作規範。

## 保護海洋生態環境

多樣化的生物是我們可以留給子孫後代最珍貴的禮物。航運業的快速發展是導致生物入侵爆發式加重的重要原因。外來生物入侵主要通過船舶壓載水傳播，為了更有效的控制船舶壓載水傳播有害水生物和病原體，我們自2012年起，已為全部新造船舶安裝壓載水處理裝置，以防止壓載水中的水生動植物被船舶搬運到不同水域，破壞當地水域生態平衡，這是中海集運保護海洋環境的前瞻性考慮。為防止船舶污染環境，規範對船舶油污水的處理，公司制訂了嚴格而完善的管理制度，一方面要求盡可能減少油污水、船員生活污水等的產生，另一方面加強對廢水的搜集、到泊處理和達標排放管理。公司每艘船舶均設有油水分離器監控裝置，環保設施保持完好和穩定運轉。

# 監事會報告

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

## 一、公司監事會工作情況

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

報告期內，監事會共召開了四次會議：

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第四屆監事會 第四次會議	2014年 3月26日	現場會議方式	全部	1、關於本公司二〇一三年度財務報告的議案  2、關於本公司二〇一三年度利潤分配的議案  3、關於本公司二〇一三年度報告（全文及摘要）的議案  4、關於本公司二〇一三年度監事會報告的議案
第四屆監事會 第五次會議	2014年 4月29日	書面通訊 表決方式	全部	議案1 關於本公司二〇一四年第一季度報告的議案

# 監事會報告

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第四屆監事會 第六次會議	2014年 8月28日	現場會議方式	全部	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 審議關於本公司二〇一四年上半年總經理工作報告的議案</li><li>2. 審議關於本公司二〇一四年上半年財務報告的議案</li><li>3. 審議關於本公司二〇一四年半年度報告及中期業績報告的議案</li></ol>
第四屆監事會 第七次會議	2014年 10月30日	書面通訊 表決方式	全部	<ol style="list-style-type: none"><li>1、關於本公司二〇一四年第三季度報告的議案</li><li>2、關於執行財政部2014年新頒佈或修訂的相關會計準則的議案</li></ol>

# 監事會報告

## 二、監事會發表的獨立意見

### 1、公司依法運作情況

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

### 2、檢查公司財務情況

本公司二〇一四年度財務報告公允反映了公司的財務狀況和經營成果，真實可靠。

### 3、募集資金實際投入情況

報告期內，公司無募集資金或前期募集資金使用到本期的情況。

### 4、公司收購、出售資產以及關連交易情況

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

### 5、公司內部控制自我評價報告的情況

監事會認真審閱了公司董事會《關於二〇一四年度公司內部控制的評價報告》，認為報告期內公司內部控制健全有效，評價報告如實反映了公司內部控制建立和實施的實際情況。

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

中海集裝箱運輸股份有限公司  
監事會

二零一五年三月二十六日

# 獨立核數師報告



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

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +85202846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 致中海集裝箱運輸股份有限公司全體股東

(於中國人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第85至203頁中海集裝箱運輸股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此財務報表包括於2014年12月31日的合併及公司財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及主要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按照香港《公司條例》的要求,編製真實而公允列報的合併財務報表,以及落實其認為編製合併財務報表必要的內部控制,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合併財務報表作出意見,並僅向全體股東(作為一個整體)報告,除此之外別無其他目的。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。這些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有任何重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告

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有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及真實而公允地列報合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計證據是充足及適當的，為我們的審計意見提供了基礎。

## 意見

我們認為，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2014年12月31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。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2015年3月26日

# 合併損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	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
<b>持續經營業務</b>			
收益	5	<b>36,077,425</b>	33,917,357
服務成本	6	<b>(34,839,333)</b>	(36,004,215)
<b>毛利／(虧)</b>		<b>1,238,092</b>	(2,086,858)
分銷、行政及一般開支	6	<b>(963,275)</b>	(916,383)
其他收入	7	<b>788,350</b>	451,194
其他收益，淨額	8	<b>898,527</b>	133,977
<b>營運利潤／(虧損)</b>		<b>1,961,694</b>	(2,418,070)
融資成本	11	<b>(468,294)</b>	(457,618)
應佔聯營公司溢利及虧損	21	<b>77,915</b>	41,760
應佔合營公司溢利及虧損	22	<b>6,209</b>	5,541
<b>除所得稅前持續經營業務利潤／(虧損)</b>		<b>1,577,524</b>	(2,828,387)
所得稅費用	12	<b>(547,530)</b>	(36,290)
<b>持續經營業務利潤／(虧損)</b>		<b>1,029,994</b>	(2,864,677)
<b>非持續經營／終止業務</b>			
非持續經營／終止業務利潤	14	<b>38,756</b>	280,632
<b>年度利潤／(虧損)</b>		<b>1,068,750</b>	(2,584,045)
應佔：			
母公司擁有人	13	<b>1,044,036</b>	(2,610,098)
非控制性權益		<b>24,714</b>	26,053
		<b>1,068,750</b>	(2,584,045)
<b>母公司普通股持有人應佔每股盈利／(虧損)</b> (以每股人民幣元計)	16		
— 基本及攤薄			
年度利潤／(虧損)		<b>RMB0.089</b>	(RMB0.223)
持續經營業務利潤／(虧損)		<b>RMB0.086</b>	(RMB0.245)

關於本年股息詳情載於附註15。

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併綜合收益表

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
年度利潤／(虧損)	<b>1,068,750</b>	(2,584,045)
於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益／(損失)		
現金流量對沖：		
對沖工具公允價值變動的有效部份	<b>4,715</b>	—
享有聯營公司的其他綜合損失份額	<b>(32,334)</b>	—
外幣折算差額	<b>10,724</b>	(147,475)
於其後期間重新分類至損益的其他綜合損失淨額	<b>(16,895)</b>	(147,475)
年度綜合損益總額	<b>1,051,855</b>	(2,731,520)
歸屬於：		
母公司擁有人	<b>1,027,451</b>	(2,757,302)
非控制性權益	<b>24,404</b>	25,782
	<b>1,051,855</b>	(2,731,520)

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	17	36,369,808	32,290,294
投資物業		2,093	2,148
租賃土地及土地使用權	18	–	75,991
無形資產	19	18,916	20,406
聯營公司投資	21	3,754,380	297,303
合營公司投資	22	52,402	51,067
衍生金融工具	23	4,026	–
遞延所得稅資產	35	10,479	496,534
		<b>40,212,104</b>	33,233,743
<b>流動資產</b>			
存貨	27	1,185,498	1,545,370
應收貿易賬款及票據	28	2,384,511	2,476,402
預付賬款及其他應收款		401,953	375,245
衍生金融工具	23	697	–
受限制存款	29	500	2,100
現金及現金等價物	29	9,355,888	9,014,462
		<b>13,329,047</b>	13,413,579
分類為持有作出售資產	14	–	4,169,566
		<b>13,329,047</b>	17,583,145
<b>總資產</b>		<b>53,541,151</b>	50,816,888
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本	30	11,683,125	11,683,125
特別儲備	31(a)	20,150	38,278
其他儲備	31(b)	16,873,604	16,895,316
累計虧損	31(c)	(3,784,442)	(4,845,260)
		<b>24,792,437</b>	23,771,459
<b>非控制性權益</b>		<b>85,046</b>	446,595
<b>總權益</b>		<b>24,877,483</b>	24,218,054

# 合併財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借款	32	<b>13,463,254</b>	10,917,131
國內公司債券	33	<b>1,793,981</b>	1,791,530
應付融資租賃款項	34	<b>150,281</b>	186,597
遞延所得稅負債	35	<b>75</b>	27
		<b>15,407,591</b>	12,895,285
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	36	<b>3,825,897</b>	3,890,379
其他應付款項及應計費用		<b>658,358</b>	757,256
計息銀行貸款及其他借款	32	<b>8,690,651</b>	8,020,195
應付融資租賃款項－即期部份	34	<b>36,978</b>	34,773
應交所得稅項		<b>19,193</b>	14,060
撥備	37	<b>25,000</b>	25,000
		<b>13,256,077</b>	12,741,663
直接與分類為持有作出售資產有關之負債	14	–	961,886
總流動負債		<b>13,256,077</b>	13,703,549
<b>總負債</b>		<b>28,663,668</b>	26,598,834
<b>總權益及負債</b>		<b>53,541,151</b>	50,816,888
<b>流動資產淨值</b>		<b>72,970</b>	3,879,596
<b>總資產減流動負債</b>		<b>40,285,074</b>	37,113,339

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

張國發  
董事

趙宏舟  
董事

# 公司財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	17	<b>16,487,795</b>	17,389,782
無形資產	19	<b>12,011</b>	11,207
遞延所得稅資產	35	<b>6,250</b>	491,889
附屬公司權益	20	<b>12,146,838</b>	13,241,339
聯營公司權益	21	<b>3,644,569</b>	213,972
合營公司投資	22	<b>41,500</b>	41,500
		<b>32,338,963</b>	31,389,689
<b>流動資產</b>			
存貨	27	<b>652,209</b>	912,977
應收貿易賬款及票據	28	<b>1,069,273</b>	1,188,531
預付賬款及其他應收		<b>237,268</b>	201,871
現金及現金等價物	29	<b>5,394,887</b>	5,445,944
		<b>7,353,637</b>	7,749,323
分類為持有作出售資產	14	-	2,133,649
		<b>7,353,637</b>	9,882,972
<b>總資產</b>		<b>39,692,600</b>	41,272,661
<b>權益</b>			
股本	30	<b>11,683,125</b>	11,683,125
特別儲備	31(a)	<b>14,902</b>	34,832
其他儲備	31(b)	<b>19,012,889</b>	19,012,889
累計虧損	31(c)	<b>(1,437,547)</b>	(2,134,094)
<b>總權益</b>		<b>29,273,369</b>	28,596,752

# 公司財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借款	32	<b>600,000</b>	2,600,000
國內公司債券	33	<b>1,793,981</b>	1,791,530
		<b>2,393,981</b>	4,391,530
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	36	<b>4,948,341</b>	4,602,319
其他應付款項及應計費用		<b>2,054,512</b>	1,657,277
計息銀行貸款及其他借款	32	<b>997,397</b>	1,999,783
撥備	37	<b>25,000</b>	25,000
		<b>8,025,250</b>	8,284,379
<b>總負債</b>		<b>10,419,231</b>	12,675,909
<b>總權益及負債</b>		<b>39,692,600</b>	41,272,661
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(671,613)</b>	1,598,593
<b>總資產減流動負債</b>		<b>31,667,350</b>	32,988,282

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

張國發  
董事

趙宏舟  
董事

# 合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔					非控制性	
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損	總計	權益	總權益
	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
於二零一三年一月一日	11,683,125	2,229	17,041,861	(2,198,638)	26,528,577	945,084	27,473,661
本年虧損	-	-	-	(2,610,098)	(2,610,098)	26,053	(2,584,045)
本年度其他綜合(損失)/收益：							
外幣折算差額	-	-	(147,204)	-	(147,204)	(271)	(147,475)
綜合(虧損)/收益總額							
截至二零一三年							
十二月三十一日止年度	-	-	(147,204)	(2,610,098)	(2,757,302)	25,782	(2,731,520)
<b>與權益持有者的交易</b>							
收購附屬公司之非控制性權益	-	-	-	-	-	45,428	45,428
附屬公司之非控制性權益增資	-	-	-	-	-	(422,222)	(422,222)
向若干附屬公司之非控制性							
權益分派股息	-	-	-	-	-	(147,477)	(147,477)
專項儲備的提取	-	176,601	-	(176,601)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(140,552)	-	140,552	-	-	-
其他	-	-	659	(475)	184	-	184
於二零一三年十二月三十一日	11,683,125	38,278	16,895,316	(4,845,260)	23,771,459	446,595	24,218,054

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔					非控制性	
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損	總計	權益	總權益
	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	11,683,125	38,278	16,895,316	(4,845,260)	23,771,459	446,595	24,218,054
本年利潤	-	-	-	1,044,036	1,044,036	24,714	1,068,750
本年度其他綜合收益：							
享有聯營公司的其他綜合收益份額	-	-	(32,334)	-	(32,334)	-	(32,334)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	4,715	-	4,715	-	4,715
外幣折算差額	-	-	11,034	-	11,034	(310)	10,724
綜合收益總額							
截至二零一四年							
十二月三十一日止年度	-	-	(16,585)	1,044,036	1,027,451	24,404	1,051,855
與權益持有者的交易							
附屬公司之非控制性權益增資	-	-	594	-	594	41,935	42,529
處置附屬公司	-	(883)	(6,395)	-	(7,278)	(422,270)	(429,548)
清算附屬公司	-	-	-	-	-	(946)	(946)
向若干附屬公司之非控制性							
權益分派股息	-	-	-	-	-	(4,522)	(4,522)
專項儲備的提取	-	174,364	-	(174,364)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(191,609)	-	191,609	-	-	-
其他	-	-	674	(463)	211	(150)	61
於二零一四年十二月三十一日	11,683,125	20,150	16,873,604	(3,784,442)	24,792,437	85,046	24,877,483

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 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	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
<b>營運活動的現金流量</b>			
營運產生／(所用)的現金	39(a)	<b>2,819,487</b>	(1,071,578)
已付所得稅		<b>(106,399)</b>	(72,607)
營運活動產生／(所用)的淨現金		<b>2,713,088</b>	(1,144,185)
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、機器及設備及無形資產所支付之款項		<b>(5,909,290)</b>	(2,637,863)
購買投資物業		-	(2,227)
出售物業、機器及設備所得款項	39(b)	<b>126,606</b>	161,409
處置附屬公司所得款項	38	<b>231,051</b>	696,342
處置合營公司所得款項		-	28,389
收購合營公司及聯營公司支付的現金		<b>(7,538)</b>	(21,020)
購買可供出售金融資產所支付之款項		<b>(499,445)</b>	(284,057)
已收聯營公司股息		<b>19,308</b>	17,466
已收合營公司股息		<b>6,205</b>	44,621
已收可供出售金融資產股息		<b>12,600</b>	12,576
已收利息		<b>161,178</b>	126,158
投資活動所用淨現金		<b>(5,859,325)</b>	(1,858,206)
<b>融資活動的現金流量</b>			
已付利息		<b>(574,690)</b>	(587,056)
非控制性權益增資所得款項		<b>42,529</b>	45,428
短期及長期貸款所得款項		<b>11,636,482</b>	19,589,402
償還短期及長期銀行貸款		<b>(8,151,048)</b>	(14,947,659)
融資租賃之資本部份		<b>(34,111)</b>	(126,648)
融資租賃之利息部份		<b>(12,135)</b>	(15,956)
清算附屬公司已付款項		<b>(946)</b>	-
派發予附屬公司之非控制性權益之股息		<b>(4,522)</b>	(20,286)
融資活動產生淨現金		<b>2,901,559</b>	3,937,225
<b>現金及現金等價物淨(減少)／增加</b>			
年初現金及現金等價物	29	<b>9,602,804</b>	8,830,970
現金及現金等價物匯兌損失		<b>(2,238)</b>	(163,000)
年終現金及現金等價物	29	<b>9,355,888</b>	9,602,804
<b>年終現金及現金等價物的分析</b>			
合併財務狀況表中年終現金及現金等價物		<b>9,355,888</b>	9,014,462
歸屬於非持續經營／終止業務的現金及現金等價物		-	588,342
合併現金流量表中年終現金及現金等價物		<b>9,355,888</b>	9,602,804

第94至203頁的附註為合併財務報表的整體部份。

# 合併財務報表附註

## 1 公司資料

中海集裝箱運輸股份有限公司（「本公司」）於一九九七年八月二十八日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為一家有限責任公司。於二零零四年三月三日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於二零零四年，本公司公開發行海外公眾股「H股」，自二零零四年六月十六日起在香港證券交易所有限公司主板（「香港聯交所」）掛牌上市。於二零零七年，本公司公開發行中國境內公眾股「A股」，自二零零七年十二月十二日起在上海證券交易所掛牌上市。

本公司的註冊地址為中國上海洋山保稅港區業盛路188號自由貿易區國貿大廈A-538室。

本公司及其附屬公司（以下合稱「本集團」）主要業務為擁有、租賃及營運集裝箱船舶以提供國際及國內集裝箱航運服務，以及營運集裝箱碼頭業務。

本合併財務報表資料以人民幣列報（除非另有說明）。本合併財務報表資料已經由董事會在二零一五年三月二十六日批准刊發。

## 2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則的披露規定編製。按照香港《公司條例》（第622章）第9部的過渡和保留規定，香港《公司條例》（第622章）附表11第76-87條所載的「賬目和審計」，合併財務報表是根據舊有香港《公司條例》（第32章）的適用規定，就本財政年度和比較期間而編製。惟以現金支付，以股份為基礎的補償計劃已按公允值計量除外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。誠如附註2.4進一步闡釋，待售的處置組按其賬面值與公允值減出售成本兩者的較低者入賬。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）列示，而所有金額除另作說明外皆計至最近的千位數。

### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至2014年12月31日止年度的財務報表。附屬公司之財務報表之編製報告期間與本公司相同，使用一致之會計政策。附屬公司的業績自集團取得控制權之日起全面合併入賬，一直合併入賬直至失去控制權之日為止。

# 合併財務報表附註

## 2.1 編製基準 (續)

### 合併基準 (續)

溢利或虧損及其他綜合收益項目的各成份歸屬集團母公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧絀。有關本集團成員公司之間交易的所有集團間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時全數對銷。

倘事實和情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益的變動在無喪失控制權下按權益交易處理。

如本集團喪失對附屬公司的控制權，則解除確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內錄得的累計匯兌差額，及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)任何所產生的盈餘或損益虧絀。本集團應佔以往於其他綜合收益內確認的部份按假設本集團直接出售相關資產及負債所規定的相同基準重新分類為損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)之修訂本	投資實體
香港會計準則第32號之修訂本 香港會計準則第36號之修訂本 香港會計準則第39號之修訂本 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	金融工具：呈報－抵銷金融資產及金融負債 非金融資產減值之可回收金額披露之修訂本 衍生工具更替及對沖會計法之延續之修訂本 徵稅
2010年2012年週期之年度改善， 香港財務報告準則第2號之修訂本	歸屬條件的定義 <sup>1</sup>
2010年2012年週期之年度改善， 香港財務報告準則第3號之修訂本	企業合併中或有對價的計量
2010年2012年週期之年度改善， 香港財務報告準則第13號之修訂本	短期應收款及應付款
2011年2013年週期之年度改善， 香港財務報告準則第1號之修訂本	生效的香港財務報告準則的意義

<sup>1</sup> 於2014年7月1日起生效

# 合併財務報表附註

## 2.2 會計政策及披露的變動 (續)

採納新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋對本財務報表並無重大財務影響：

- (a) 香港財務報告準則第10號修訂本包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬的規定。根據香港財務報告準則第9號，投資實體須為附屬公司按公允價值計入損益入賬，而並非予以綜合。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（經修訂）已作出後續修訂。香港財務報告準則第12號修訂本亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非香港財務報告準則第10號中所界定的投資實體，所以本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。
- (b) 香港會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清目前具有合法可執行抵銷權利之釋義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號之抵銷標準可應用於結算系統（例如中央結算所系統），而該等系統乃採用非同步的總額結算機制。本團將於2014年1月1日採納該等修訂，而該等修訂預期不會對本集團之財務狀況或表現構成任何影響。
- (c) 香港會計準則第39號（修訂本）就對沖關係中所指定的場外衍生工具因法例或法規或推行法例或法規而直接或間接被更替為主要交易對手的情況，提供終止對沖會計豁免規定。本豁免項下的持續對沖會計必須符合以下所有標準：(i)更替必須因循法例或法規，或推行法例或法規導致而成；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原交易對手成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會引致原衍生工具條款發生變動，惟為進行結算而變動交易對手直接應佔的變動除外。由於本集團於當前及過往年度未曾更替任何衍生工具，該等修訂對本集團並無產生任何影響。
- (d) 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第21號釐清根據相關法例所識別，實體於引發付款的活動發生時確認徵費責任。詮釋亦釐清，根據相關法例，徵費責任僅在一段時間內發生引發付款的活動時逐步累積。就達到最低限額時所引致的徵費而言，該詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。該詮釋對本集團無任何影響，原因是本集團於過往年度已應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產中的確認準則，本集團於該準則下產生的徵費與香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第21號的規定一致。
- (e) 香港財務報告準則第2號之修訂本釐清多項與屬歸屬條件的績效及服務條件的定義相關事宜，包括(i)績效條件須包含服務條件；(ii)當交易對手提供服務時，必須達成績效目標；(iii)績效目標可能與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關；(iv)績效條件可為市場或非市場條件；及(v)倘交易對手於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則服務條件未獲達成。該修訂對本集團概無影響。

# 合併財務報表附註

## 2.2 會計政策及披露的變動 (續)

- (f) 香港財務報告準則第3號之修訂本釐清，無論未分類為權益的業務合併所產生的或然代價安排是否屬香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍內，有關安排應於其後按公平值計入損益。該修訂對本集團概無影響。
- (g) 香港財務報告準則第13號之修訂本釐清當折現的影響不重大時，無明確利率的短期應收款項及應付款項可按發票金額計量。該修訂對本集團概無影響。

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定

本集團於本年度財務報表未採納下列經公佈惟未生效之新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購合營業務權益的會計安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第14號	遞延賬戶監管 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第15號	來自合約客戶的收入 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號之修訂本	披露動議 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方式之澄清 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂本	農業：生產性作物 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號之修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年) 之修訂本	個別報表中權益法核算 <sup>2</sup>
2010年至2012年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 <sup>1</sup>
2011年至2013年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 <sup>1</sup>
2012年至2014年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於2016年1月1日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

# 合併財務報表附註

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定 (續)

此外，新香港公司條例（第622章）將影響截至2015年12月31日止年度綜合財務報表內若干資料的呈列及披露。本集團正在評估該等變動所產生的影響。

預期對本集團適用的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

於2014年9月，香港會計準則委員會頒佈香港財務報告準則第9號終定本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號和香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號。本集團預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

香港財務報告準則第10號以及香港會計準則第28號（二零一一年）之修訂本針對香港財務報告準則第10號以及香港會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產或注資兩者規定的不一致性。該修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，切僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。改等修訂即將應用。本集團預期自2016年1月1日起採納該等修訂。

香港財務報告準則第11號之修訂本規定共同經營（其中共同經營的活動構成一項業務）權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共同控制權的各方（包括呈報實體）處於同一控制方的最終控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於2016年1月1日採納後，將不會對本集團的財務狀況或經營表現產生任何影響。

# 合併財務報表附註

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定 (續)

香港財務報告準則第15號建立了一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉換貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任，不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。本集團預計於2017年1月1日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

香港會計準則第16號以及香港會計準則第38號之修訂本澄清香港會計準則第16號以及香港會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務（該資產為其一部份）產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，而且僅在非常有限的情況下用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於2016年1月1日採納後將不會對本集團的財務狀況或經營表現產生影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則的修訂。除註釋2.2所述外，本集團預期在2015年1月採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團產生重要的財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

香港財務報告準則第8號經營分部：釐清實體於應用香港財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高運營決策者之情況下方須披露。

香港會計準則第1號旨在協助主體在滿足香港會計準則的呈列和披露要求時使用判斷，且不影響確認和計量。本集團預計於2016年1月1日採納香港財務報告準則第1號之修訂，目前正評估採納香港財務報告準則第1號的影響。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司乃由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團因參與投資對象承受風險或有權享有所產生的可變回報且有能力透過其對投資對象的權力影響該等回報（即賦予本集團現有有能力指導投資對象方相關業務的現有權利）時，即表明本集團控制投資對象。

倘本公司直接或間接擁有少於大多數的投資對象投票權或者類似權利，本集團於評估其是否於投資對象有權利時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權

附屬公司的業績按已收及應收股息計入本公司的損益表。本公司對附屬公司的投資，除根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」分類為持有作出售外，按扣除任何減值虧損後的成本列示。

### 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響為參與投資對象財務及運營政策決策的權利，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營公司指一種合營安排，據此，對安排擁有共同控制權之訂約方對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資乃根據權益會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

合併損益表及其他合併權益收益表分別包括本集團應佔合營公司收購後的業績及聯營公司及合營企業的其他綜合收益。此外，倘一項變動直接於聯營公司及合營企業權益中確認，本集團將於合併權益變動表內確認任何應佔變動（倘適用）。因本集團與其聯營公司及合營企業的交易而產生的未變現溢利及虧損乃以本集團於聯營公司及合營企業的投資為限而對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。自收購聯營公司及合營企業產生的商譽屬於本集團於聯營公司及合營企業投資的一部份。

於聯營公司的投資變成於合營企業的投資（反之亦然），保留溢利將不會重新計量。取而代之，投資繼續根據權益法入賬。於所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響或對合營企業的重大影響後，本集團按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制後聯營公司及合營企業賬面值與保留投資公允價值之間的任何差額及出售所得款項於損益確認。

本公司損益表中所列聯營公司及合營企業業績乃按已收及應收股息入賬。本公司於聯營公司及合營企業之投資被視為非流動資產，並按成本減除任何減值虧損列賬。

若於聯營公司及合營企業的投資分類為持有作出售，則會根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。

### 業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法處理。業務合併中轉讓的代價乃按收購日之公允價值計量，該公允價值乃按本集團所轉讓的資產、本集團向被收方購的前任所有人承擔的負債及本集團發行以交換被收購方之控制權之股本權益於收購日的公允價值之和。就每次業務合併而言，本集團選擇是否以公平價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益並賦予擁有人權利於清盤時按比例分佔實體淨資產的非控股權益。非控制股權益之一切其他成分乃按公平價值計量。與收購相關的成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，根據合約條款、經濟環境及於收購日的相關條件為適當分類及名稱評估所承擔的金融資產及負債。此項評估包括被收購方將主合約內的嵌入式衍生工具分開。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 業務合併及商譽 (續)

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何收益或虧損於損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。或然代價如被分類為金融工具且在香港會計準則第39號範疇內的一項資產或負債則按公允價值計量，有關變動確認於損益或作為其他綜合收益的變動。或然代價如非在香港會計準則第39號範疇內，則按合適的香港財務報告準則計量。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本計量，成本乃所轉讓的代價、就非控股權益確認的金額及本集團以往於被收購方持有的股本權益的任何公允價值的總和超過所購入的可識別淨資產及所承擔的負債的差額。如代價及其他項目之和低於所收購資產淨值的公允價值，在重新評估後，差額在損益表確認為購買損益。

在初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽至少每年進減值測試一次或應任何事項的發生或環境的變化顯示賬面值可能發生減值時更頻繁地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽自收購日起分配至本集團各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無視是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

是否發生減值是通過評估商譽所分配至現金產出單元(組)之可收回金額決定的，倘現金產出單元(組)之可收回金額低於該單元之賬面值，則確認商譽減值虧損。商譽減值虧損不會在後續的期間被轉回。

倘商譽已分配予現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其衍生金融工具。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付之價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。主要或最有利市場須由本集團評估。一項資產或負債的公允價值於計量時乃採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外能將資產用途最佳及最大化的參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用當時適當的估值技術及有充足的數據可供計量公允價值，最大化使用相關可觀察數據及減少使用不可觀察數據。

確認或披露公允價值的所有資產及負債於公允價值架構內分類，如下所述，乃基於對公允價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級 — 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法

第三級 — 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

就按經常發生基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估類別（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別數據）釐定個層級之間是否發生轉移。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 非金融資產減值

如果一項資產(除了存貨、金融資產及非流動資產／分類為持作出售的出售組別)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則需估計該資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時，才確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值虧損按該減值資產的功能所屬開支分類計入其產生期間的損益。

於每一報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已不存在或可能降低。如果存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損才能轉回，但是由於該等資產的減值虧損的轉回而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值虧損時的賬面金額(減去任何攤銷和折舊)。這種減值虧損的轉回計入其發生當期的損益表(僅當財務報表中含重估資產時)，若資產按經重估金額列值，則減值虧損的轉回按照該經重估資產的有關會計政策入賬。

### 關聯方

在下列情況下，以下各方被視為與本集團有關連：

- (a) 如有以下情況的個人及其近親：
  - (i) 能夠控制或共同控制本集團；
  - (ii) 能夠對本集團行使重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 關聯方 (續)

- (b) 如有以下情況的實體：
- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
  - (ii) 一家實體為另一家實體（或該實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的公司僱員終止受僱後福利計劃受益人；
  - (vi) 該實體由(a)節界定的人士控制或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)節界定的個人對該實體能夠實施重大影響，或該人士人為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員。

### 房屋及設備及折舊

除在建工程外，房屋及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。當房屋及設備被劃分為持有作出售資產或作為處置組的部份被劃分為持有作出售資產時，不再對其計提折舊並按香港會計準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。資產房屋及設備的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

成本亦可能包括轉撥自股本的物業、廠房及設備外幣購置項目的合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

房屋及設備項目投產後產生的支出，如維修及保養費用等，一般計入產生期間損益表。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部份物業及設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期的個別資產並將其折舊。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 房屋及設備及折舊 (續)

為船舶塢修而發生的後續成本應予以資本化並將之於至下一個可預見的塢修日之間的期間內予以攤銷。在攤銷期間如發生重大塢修費用，則前一次塢修至今尚未攤銷完的成本將被一次性核銷。

折舊乃按每項房屋及設備的估計可使用年期，以直線法扣減其成本值，並扣除任何估計殘值。就此採用的估計剩餘價值及可使用年限如下：

	可使用年限
集裝箱船舶	集裝箱船舶由首次註冊日期起25年
根據營運租賃租入資產之改良成本	5年或租賃期間（以較短者為準）
建築物	30至40年
集裝箱	12年
港口及儲存基建	20至50年
裝貨機械	8至20年
汽車、電腦、辦公室設備及傢俱	3至8年

倘部份房屋及設備項目擁有不同可使用年期，則該項目的成本乃以合理基準在各部份分配及各部份分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結算日進行審核並按需要作出調整。

倘預計使用或銷售房屋及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益，則初步確認的房屋及設備及任何重大部份須終止確認。於該資產終止確認的年度，銷售或報廢該資產的任何收益或虧損，按有關資產銷售所得款項淨值與有關資產賬面值兩者間的差額於損益表確認。

在建船舶按成本值減任何減值後入賬。船舶成本主要括於建築期內的直接成本以及本集團的船舶購買成本。在相關船舶完工並達到可使用狀態前，毋須折舊。當在建工程完成並可作使用時，重新分類列為適當類別的集裝箱船舶。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 房屋及設備及折舊 (續)

在建工程指正在進行的翻新工程，按成本值減任何減值後入賬，毋須折舊。成本主要括於建築期內直接成本以及資本化利息。當在建工程完成並可作使用時，重新分類列為適當類別的房屋及設備。

### 投資物業

投資物業是指以獲得租賃收入及／或資本增值為目的，而非用於生產或提供產品或服務或管理用途或於日常業務過程的銷售而持有土地及樓宇的權益（包括以經營租賃持有但在其他方面均符合投資物業定義的租賃物業權益）。該等物業最初以包括交易成本的成本計量。投資物業按歷史成本減累計折舊及任何減值撥備計算。折舊於20年預期可使用年限以直線法計算。

只有有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目成本能可靠計算時，其後續開支計入資產賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間自收益表扣除。

投資物業報廢或銷售時形成的收益或虧損於報廢或銷售的年度損益表中確認。

就當投資物業撥至擁有人佔用物業或存貨，其後入賬時是以物業於更改用途日的公允價值作為其物業成本。如本集團擁有之物業轉變為投資物業，本集團作為擁有人佔用物業而須根據於先前「物業、廠房及設備及折舊」所述截至更改用途當日的政策對該物業入賬，而於當日有關該物業的賬面值及公允價值的差額作為重估，須根據於先前「物業、廠房及設備及折舊」所述的政策入賬。就存貨轉撥至投資物業，物業於當日的公允價值與其先前賬面值的任何產額於損益表確認。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 分類為持有作出售之非流動資產及已終止業務

倘賬面值主要透過出售交易而非透過持續使用追回，則非流動資產及出售組合會分類為持有作出售。就此而言，資產或出售組合必須可即時以現況出售，而出售該等資產或出售組合僅受限於一般慣常條款，且必須極有可能出售。分類為出售組別之附屬公司名下所有資產及負債均重新分類為待售，而不論本集團於出售後會否保留其前附屬公司之非控股權益。

分類為持有作出售之非流動資產及出售組別（投資物業及金融資產除外）乃按資產以往之賬面價值及公平價值兩者中較低者減出售成本計量。分類為持有作出售之物業、機器及設備、無形資產不再進行折舊和攤銷。

### 租賃土地及土地使用權

中國所有土地均屬國有或集體所有，概無個人土地所有權存在。本集團已收購若干土地的使用權利並將支付該等權利的代價視同為經營性租入之預付款項入賬列為租賃土地及土地使用權，並採用直線法於租賃期內進行攤銷。

### 無形資產（不含商譽）

個別收購之無形資產於首次確認時按成本計量。業務合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公平價值。無形資產的可使用年期須評估為有特定或無特定。其後，年期有特定之無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。年期有特定之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個財政年度年結日作審核。

#### (a) 岸線使用權

岸線使用權乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損後列賬。成本指支付岸線使用權（權利為期50年）的代價。岸線使用權按岸線使用權期間以直線法計提攤銷。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 無形資產 (不含商譽) (續)

#### (b) 電腦軟體

與維護電腦軟體程式有關的成本在產生時確認為開支。由本集團控制的可識別和獨有軟體產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，如符合下列條件可確認為無形資產：

- 完成該軟體產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟體產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟體產品；
- 可證實該軟體產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟體產品；及
- 該軟體產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

可資本化成為軟體產品部份成本的直接應佔成本包括軟體發展的員工成本和相關生產費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為開支。以往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的電腦軟體開發成本按估計可使用年期 (不超過八年) 攤銷。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 租賃

融資租賃乃指資產擁有權的大部份回報及風險(法定所有權除外)均轉讓予本集團的租賃。在融資租賃生效時，租賃資產的成本乃按最低租金付款的現值資本化，並連同債務(利息部份除外)一起記錄，以反映購買及融資。根據資本化融資租賃所持有的資產，包括融資租賃下的預付土地租賃款，乃計入物業、廠房及設備，並按租賃年期及資產估計可使用年限中的較短者折舊。該等租賃的財務成本在綜合收益表扣除，以於租賃年期按固定的比率作出扣減。

通過融資性租賃合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年限內攤銷。

將資產擁有權的所有報酬及風險實質歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而根據經營租賃的應收租金則在總租期內以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金在總租期內以直線法計入損益表。

經營租賃的預付土地租賃款初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內攤銷。

倘租金未能可靠分配至土地及樓宇部份，則全部租金計入物業、廠房及設備的土地及樓宇成本作為融資租賃。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；貸款及應收款項和可供出售金融資產，或分為指定於實際對沖中作對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產在初始確認時都以公允價值加上收購金融資產產生的交易成本計量，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益記錄的金融資產除外。

所有金融資產常規買賣均於交易日確認，即本集團承諾購買或者出售該項資產的日期。所謂常規買賣乃指需按法規規定或市場慣例在一定期間內轉移資產的交易。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 其後計量

其後計量的金融資產視其以下分類而定：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定回收金額的但缺乏活躍市場的非衍生性金融資產。初始計量後，該等資產的價值其後以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值準備確定。計量攤餘成本時已考慮到獲得時產生的任何折價或溢價，包括構成實際利率及交易成本的費用。當貸款及應收款項出現減值或終止確認為資產時，其盈虧均在損益表中反映。實際利率攤銷計入損益表中的其他收益內。減值虧損在損益表的貸款財務成本及其他應收款項開支中確認。

#### 可供出售金融資產

可供出售金融投資為上市及非上市投資及股本證券中的非衍生金融資產。分類持作出售的權益投資指既不是分類為持作交易亦非指定按公允價值計入損益的資產。此類別中的債務證券指擬持作不確定期限且可因應流動性需要或市況變動出售的資產。

初始確認後，可供出售金融投資其後按公允價值計量，而未變現收益或損失於可供出售投資重新估值儲備內確認為其他綜合收益，直到該投資終止確認（此時累計收益或虧損於損益表的其他收益內確認），或直到該投資被認定發生減值（此時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至報益表其他開支內）。按照以下所述「收入確認」所載的政策，當持有可供出售投資所賺取的利息及股息作為「其他收入」記入損益表，並分別列示為利息收入及股息收入。

如果非上市的權益性證券的公允價值由於(a)合理的公允價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公允價值，而導致公允價值不能可靠計量，則此類證券按成本減去任何減值虧損計量。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 可供出售金融資產 (續)

本集團根據在短期內將可供出售金融資產出售之能力及意圖是否仍然適用評估其有關資產。當(於罕見情況下)交易市場不活躍致使此類金融資產無法進行交易時，倘管理層有能力及有意持有該等資產至可預見將來或直至到期，本集團或會對其進行重新分類。

當某項金融資產在可供出售金融資產中重新分出時，則重分類日的賬面公允值為其新攤餘成本，與該資產相關之原計入權益之收益或損失，在投資之剩餘年限按照實際利率攤銷至損益。經攤銷之新成本與到期款項之間之差額亦應在該資產之剩餘年限按照實際利率攤銷。倘該資產其後釐定減值，原計入權益之金額則重新分類至損益表。

### 終止確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份)在下列情況將終止(如從本集團的合併財務狀況表中去除)確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排，有責任在無重大延誤情況下將所收取現金流量悉數付予第三方；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立一項轉付安排，會評估其有否保留該項資產的大部份風險和回報，以及其程度。如本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團將按本集團的持續參與程度而繼續確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

對已轉移的資產以提供財務擔保的方式繼續涉入的，在轉移日以該資產賬面原值及本集團或須償還之擔保上限較低者確認資產。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產的減值

本集團於每個報告期末對資產進行評價，以判斷是否存在客觀證據表明某項資產或某組資產可能已經發生減值。當於初始確認後發生一個或多個事件致使某項金融資產或一組金融資產的預計未來現金流量受影響，且該影響金額可以可靠估計，則存在減值。發生減值的證據可能包括債務人或一組債務人出現重大財政困難，違約或拖欠利息或本金支付，有面臨破產或進行其他財務重組之可能以及有公開資料表明其預計未來現金流量確已減少且可靠計量，如債務人支付能力或所處經濟環境逐步惡化。

#### *按攤餘成本入賬的金融資產*

對於按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先對個別重大的金融資產單獨進行評估是否存在減值，或對個別不重大的金融資產共同進行評估。如果本集團認定單獨評估的金融資產之客觀減值證據並不存在，無論其金額是否重大，其應當包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合內進行減值測試。已單獨進行減值測試及已確認減值虧損或繼續確認減值虧損的金融資產，不應包括在金融資產組合中進行減值測試。

任何已識別減值虧損的金額按該資產的賬面值與所估計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信貸虧損）的現值兩者的差額計算。估計未來現金流量的現值按該金融資產的原實際利率（即初始確認時使用的實際利率）折現。

該資產的賬面值可通過直接沖減資產賬面原值或使用備抵賬方式來抵減，而虧損金額則於損益表確認。利息收入應繼續按照計量減值虧損時對未來現金流量進行折現採用的折現率為基準按減少後的賬面值計算。當並無可實現的未來減值恢復跡象時，或所有抵押品已變現或轉至本集團，需沖銷該貸款及應收款項及有關撥備。

倘在後續期間，在減值虧損確認後發生致使估計減值虧損金額增加或減少的事件，則會調整備抵賬以增加或減少先前確認的減值虧損。倘未來撇銷其後收回，則收回額記入損益表中。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產的減值 (續)

#### 按成本值入賬的資產

倘有客觀證據顯示因公允價值未能可靠計算而不以公允價值入賬的非上市權益工具或與其掛鈎衍生工具資產產生減值虧損及必須交付該項非上市權益工具而結算，則虧損金額按該資產的賬面值與以同類金融資產按當前市場利率折算的估計未來現金流量現值的差額計算。該等資產的減值虧損不予轉回。

#### 可供出售金融投資

至於可供出售金融投資，本集團會於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示投資或投資組合出現減值。

倘可供出售金融資產出現減值，則其成本（已扣除任何本金支付及攤銷額）與當前公允價值的差額，再扣減先前已透過損益表確認的任何減值虧損，將自其他綜合收益剔除並於損益表確認。

如果被劃分為可供出售之權益工具，有客觀證據表明一項投資之公允價值重大或長期低於其成本。判斷「重大」是相對於投資之原始成本，而「長期」則是看公允價值低於原始成本之歷時期間。若有減值跡像，即取得成本與當前公允價值之間的差額計量之累計損失，扣除以往期間已計入收益中之減值虧損，從其他綜合收益中轉出並於損益表中確認。劃分為可供出售之權益工具發生之減值虧損不得在損益表中轉回。若減值後公允價值增加，則直接確認於其他綜合收益中。

對於重大的以及持續的定義需要通過判斷。在進行判斷時，在所有因素中，本集團須評價一項投資的公允價值低於其成本的持續時間或程度。

對於分類為可供出售之債務工具，評估減值的標準與按攤銷成本列賬之金融資產所採用者相同。然而，減值的入賬金額乃按攤銷成本與其現行公允價值之差額，減以往在損益表確認之投資減值虧損計量。未來利息收入按資產之已抵減賬面值持續使用計量減值虧損時用作折現未來現金流量之利率累計。利息收入入賬為財務收入之一部份。倘工具公允價值的隨後增加客觀上與在損益表確認減值虧損後發生的事件相關，則其減值虧損於損益表撥回。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債

#### 初始確認與計量

金融負債於初步確認時被分類為以公允價值計量且變動計入損益之金融負債、貸款及借款，或被指定為一項有效對沖保值工具之衍生品，視情況而定。

初始確認金融負債時，按公允價值計量，如果是貸款及借款，則應抵減上直接歸屬之交易費用。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款，其他應付款及應付費用、計息銀行貸款及其他借款，國內公司債券以及應付融資租賃款項。

#### 其後計量

金融負債按其分類之其後計量如下：

#### 貸款及借款

在初始確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本計量。在終止確認負債以及透過實際利率進行攤餘程序時，收益及虧損於損益表中確認。

攤餘成本按照考慮任何折現或收購溢價以及作為實際利率一部份之費用或成本計算所得。實際利率之攤銷包含於損益表「財務費用」中。

#### 財務擔保合同

本集團簽訂的財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務工具到期時特定債務人不履行債務，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認為負債時按照公允價值計量，並且按簽訂擔保合同直接相關的交易成本進行調整，在初始確認後，按照財務報表日履行相關現時義務所需支出的當前最佳估計數確定的金額，和初始確認金額扣除相應確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債之終止確認

如果負債義務已履行、撤銷或屆滿，則金融負債終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款之另一金融負債取代，或者現有負債條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債以及確認一項新負債處理，且各自賬面金額之間的差額於損益表確認。

### 抵銷金融工具

當且僅當現階段存在法律上可強制執行之權利，將金融資產與金融負債抵銷並有意圖以淨額結算，或變現資產及處理負債同時進行，金融資產與金融負債相互抵銷並以淨額在財務狀況表中呈列。

### 衍生金融工具及對沖會計

#### 初始確認及後續計量

本集團採用衍生金融工具，比如利率互換，對其利率相關的風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合同之日的公允價值確認，後續按公允價值重新計量。如果衍生金融工具的公允價值為正，則衍生金融工具作為資產入賬，如果公允價值為負，則按負債入賬。

除了現金流量對沖的有效部份計入其他綜合收益並在之後對沖項影響損益時重分類至損益之外，衍生金融工具公允價值變動引起的收益或者損失直接計入損益表。

就對沖會計方法而言，本集團的對沖保值分類為：

- 公允價值對沖，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的對沖；
- 現金流量對沖，是指對現金流量變動風險進行的對沖，此現金流量變動源於已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯風險，或
- 淨投資對沖，是指對一項境外經營的淨投資進行的對沖。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 衍生金融工具及對沖會計 (續)

#### 初始確認及後續計量 (續)

在對沖關係開始時，本集團對對沖關係有正式指定，並準備了關於對沖關係、風險管理目標和對沖策略的正式書面文檔。該檔載明了對沖工具、被對沖項目或交易，被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性評價方法。對沖有效性，是指對沖工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被對沖風險引起的被對沖項目公允價值或現金流量的程度。此類對沖預期高度有效，並被持續評價以確保此類對沖在對沖關係被指定的會計期間內高度有效。

滿足對沖會計方法的嚴格條件的，按如下方法進行處理：

#### 現金流量對沖

對沖工具利得或損失中屬於有效對沖的部份，在直接確認為其他綜合收益，屬於無效對沖的部份，計入當期損益的其他費用。

如果被對沖交易影響當期損益的，如當被對沖的財務收益或財務費用被確認時或預期銷售發生時，則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。如果被對沖的是一項非金融資產或非金融負債，則在其他綜合收益中確認的金額轉入該非金融資產或非金融負債的初始金額中。

如果被對沖項目是一項非金融資產或非金融負債的成本，則與取得資產或確認負債影響損益的統一期間內將在其他綜合收益中確認的金額轉入損益。

如果對沖工具已到期、被出售、合同終止或已行使但並未被替換或展期（作為對沖策略的一部份），或者撤銷了對對沖關係的指定，或當對沖不再滿足適用對沖會計的條件，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易發生或外幣的確定性承諾被滿足。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 衍生金融工具及對沖會計 (續)

#### 流動性與非流動性的劃分

未被指定為有效對沖的對沖工具，按照對情況和事實（如已簽約的相關現金流量）的評估，被劃分為流動或者非流動或者將其部份劃分為流動和非流動。

- 當本集團預計持有作為經濟對沖的衍生產品在報告期後超過12個月（且沒有應用對沖會計），該衍生產品應被分類為非流動性，或者區分為流動和非流動部份，並與對應項目的分類一致。
- 如果與主合同沒有緊密關係，嵌入衍生工具應與主合同的現金流量的分類一致。
- 衍生產品被指定為有效對沖工具，應與被對沖項目的分類一致。只有衍生產品能合理劃分時，才應區分為流動部份和非流動部份。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者計價。成本按加權平均法釐定。淨變現價值按估計銷售價減去任何出售將產生的估計成本計算。

存貨成本包括就採購原料而從權益中轉撥之可用作現金對沖之盈虧。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及購入後通常於三個月內到期的可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力但價值改變的風險不大的投資，減須於要求時償還的銀行透支，組成本集團現金管理的一部份。

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

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少（扣除稅項）。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時的責任（法定或推定），而承擔該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

當折現的影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期末日的現值。由於時間流逝導致折現值的金額的增加，乃作為財務費用在損益表內入賬。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目有關的所得稅在損益以外的其他綜合收益內確認或直接於權益內確認。

即期及前期之當期稅項資產及負債以預期從稅務當局收回或向其支付之金額予以估量，基於本集團業務經營所在國家普遍通行之解釋與慣例，按照已頒佈或在報告期末前已經實質執行之稅率（及稅務法例）來確定。

遞延稅項乃於報告期末就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時差額確認入賬，但以下情況除外：

- 進行交易（業務合併除外）時，由商譽或初步確認資產或負債而產生的遞延稅項負債對會計利潤或應課稅盈虧概無構成影響；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可予控制及暫時差額在可見將來可能不會撥回時。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額、及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產源自初次確認一項交易中的資產或負債，而有關交易（非為業務合併）進行時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關附屬公司、聯營公司及合營公司投資所產生之可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見的將來可能撥回，而且具有應課稅溢利用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產賬面值會在各報告期末予以檢討，並在不大有可能再有足夠應課稅利潤撥用全部或部份遞延稅項資產時予以削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末日亦須予以重新檢討，並在可能仍有足夠應課稅利潤收回全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃以報告期末已實行或大體上實行的稅率（及稅例）為基礎，按預期有關資產或有關負債予以變現或列支的期間適用的稅率計算。

倘本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，而遞延稅項與同一應課稅實體及稅務機關有關，則可將遞延稅項資產及遞延稅項負債抵銷。

### 政府補貼

企業能夠合理地保證政府補貼所附條件得到滿足，並且能夠收到該補貼，此時即應按公允價值確認政府補貼。與開支項目有關的補貼，應在有關期間（即能夠使該補貼系統地與被補償費用相匹配的期間）確認為收入。

與資產有關的補貼，應將其公允價值記入遞延收益賬的貸項，並在有關資產的預期使用年限內，以等額按年攤分方式撥入損益表，或自資產賬面值扣除及以削減折舊支出方式在損益表內解除。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 收益確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認：

- (a) 班輪服務，營運國際及國內集裝箱運輸業務之運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶之航程及時間比例基準釐定。
- (b) 租船，按營運租賃出租船舶之租金收入，於各有關之租約期間按直線法確認。
- (c) 集裝箱碼頭經營收入，集裝箱碼頭經營收入於服務完成時確認。
- (d) 利息收入，按照權責發生制原則，以實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值確認；及
- (e) 股息收入，股息收入在收取款項的權利確定時確認。

### 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以現金償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公允價值確認為費用。僱員可以享有一份未來以現金支付的補償，該支付以本公司未來特定時期之H股股票價格特定增長為基礎。

在授權期合計應計入費用之金額為依據「期權定價」模型計算之股票增值權公允價值，並考慮股票增值權授予時之條件及條款，以及至當天僱員為本集團提供服務之狀況(附註9)。於每一資產負債表日，本集團按負債之公允價值評估所獲得的服務及負債。該等負債之公允價值於每一資產負債表日及結算日進行重估，若存在任何公允價值之改變，確認於授權期或當年度合併損益表。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 其他僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團在中國大陸聘用之全職員工均享有多項由政府支持之退休金計劃。據此，員工每月享有按若干程式計算之退休金。有關政府代理對已退休員工之退休金負債負責。本集團根據員工總薪金之百分比，每月向該等退休金計劃供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。

本集團亦為香港受僱之員工設有定額供款之強制性公積金（「強積金」）計劃。本集團及員工根據香港強積金條例，各自作出相等於員工每月有關收入5%之供款，每人上限為1,500港元。

本集團對上述定額供款計劃作出之供款於作出時全數歸屬，並於產生時於合併損益表內列作開支。

#### (b) 房屋福利

本集團在中國大陸聘用之全職員工，均可參與多項由政府支持之房屋基金。本集團每月按員工薪金之若干百分比向該等基金供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。該等基金供款於產生時支銷。

### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即需要大量時間製作以供擬定用途或銷售的資產）應佔的直接借款費用，將資本化作為該等資產的部份成本。在該等資產實際上可作擬定用途或銷售時終止借款費用的資本化。待用作未完成資產開支的特定借款的臨時投資所賺取的投資收入，自資本化的借款費用中扣除。所有其他借款成本在產生期間內列作開支。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

倘若一般借取資金以用於獲取合資格資產，則個別資產的開支會採用2.19%和2.73%的資本化率。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 或然負債和或然資產

或然負債指因已發生之事件而可能引起之責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生之事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。或然負債不會被確認，但會在合併財務報表附註中披露。假若消耗資源之可能性改變，導致可能出現資源消耗，此等負債將被確認為準備。

或然資產指因已發生之事件而可能產生之資產，此等資產之存在需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然資產不會被確認，但當經濟利益可能流入企業時會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益確定流入時，資產將被確認。

### 股息

董事建議派付的末期股息分類為財務狀況表中權益部份中的單獨分配，直至該等股息由股東於股東大會上批准。該等股息於股東批准並宣派時確認為負債。

董事建議派發的中期股息在財務狀況表列作於權益項下的保留溢利獨立分配，直至獲股東於股東大會批准。當該等股息已獲股東批准及宣派時，則確認為負債。

### 外幣

若干於中國內地以外註冊成立的附屬公司分別以港元、美元、南非蘭特、巴西雷亞爾以及尼日利亞奈拉作為其記賬本位幣。中國內地附屬公司記賬本位幣為人民幣。由於本集團主要在中國內地經營，故人民幣被用作本集團的呈報貨幣。本集團屬下各實體均可自行釐定所用的記賬本位幣，而各實體的財務報表計入的項目均以該記賬本位幣列賬。本集團屬下各實體記錄的外幣交易最初以交易日的各自記賬本位幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的記賬本位幣匯率換算。結算或換算貨幣項目的差額計入損益表。

# 合併財務報表附註

## 2.4 主要會計政策概要 (續)

### 外幣 (續)

結算或換算貨幣項目的差額計入損益表，惟指定為對沖本集團於海外業務投資淨值的一部份的貨幣項目除外。該等貨幣項目直至投資淨值獲出售方計入其他綜合收益，此時，累算款項乃重新分類至損益表。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他綜合收益中。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，以最初交易日的匯率換算。按公允價值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量及非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致（換言之，於其他全他全面收入或損益確認公允價值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干非於中國成立的附屬公司之記賬本位幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債乃根據報告期末的現行匯率換算為人民幣，而損益表是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額計入其他綜合收益中的匯率波動儲備。出售海外業務時，在綜合收益表中確認的與上述特定境外業務相關的部份於損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，非於中國成立附屬公司的現金流量按產生現金流量當日的現行匯率換算為人民幣。非於中國成立公司在整個年度內經常產生的現金流量是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

# 合併財務報表附註

## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及其隨附披露以及對或有負債的披露。由於有關假設及估計的不確定因素，可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除對已於財務報表中確認金額有重大影響的估計外，管理層已作出以下判斷：

#### 租賃計量

在初始確認租賃分類為經營租賃或融資租賃時需要作出判斷。在融資租賃計量時，需判斷計算最低租賃付款額現值時適當的折現率。在部份被歸類為歸類為融資租賃的交易中，本集團管理層並不能依靠出租方的剩餘價值，需要獨立估計恰當的折現率。在售後租回資產所產生的收益和損失的會計方面中亦需要運用判斷。對租賃的會計政策載列於附註2.4。

### 估計的不明朗因素

於報告期末，有關未來的主要假設及估計的不明朗因素的主要來源構成須對下一財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### (i) 船舶及集裝箱之減值

依據披露於截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表附註2.4之會計政策，本集團評估船舶及集裝箱是否存在減值跡象。於二零一四年十二月三十一日，管理層在獲取內外部最佳資訊的基礎上評估本集團之船舶、在建船舶及集裝箱不存在減值跡象，因此無需進行可收回價值之評估。

#### (ii) 物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值

管理層參照本集團的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期使用量以及活躍市場鋼材廢料的價格，於各釐定日期確定本集團之物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值。倘物業、機器及設備的可使用年限及殘值與過往估計值有異，則折舊開支會改變。

# 合併財務報表附註

## 3. 重大會計判斷及估計 (續)

### 估計的不明朗因素 (續)

#### (ii) 物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值 (續)

倘所有其他因素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，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少人民幣145,115,000元或增加人民幣177,363,000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，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少／增加人民幣31,583,000元。

#### (iii) 所得稅及遞延所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

遞延所得稅資產之確認乃在於管理層預期遞延稅項資產能應用於未來盈利，但實際應用結果可能有所不同。

#### (iv) 服務成本撥備

服務成本主要包括集裝箱及貨物成本、船舶及航程成本和支線及其他成本等按附註2.4所列以完工百分比基礎確認。該等費用之賬單大概於費用產生後若干個月內收妥，因此，服務成本之確認乃根據服務提供及與供應商同意之最新價目報告而釐定。若某一航程實際費用與估量費用不同，將對未來期間服務成本有所影響。

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理

### 4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、現金流量及公允價值利率風險及燃油價格風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元及港幣。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外經營的投資淨額。本集團正在考慮將來適時透過遠期合約來相抵外匯風險。

於二零一四年十二月三十一日，假若人民幣兌美元／港幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅利潤應減少／增加人民幣15,493,000元（二零一三年：人民幣51,195,000元），主要來自換算以美元／港幣為單位的應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收款、現金及現金等價物所得的匯兌虧損／收益，以及換算美元／港幣為單位的貸款、應付貿易賬款、其他應付款以及應付融資租賃款所得的匯兌收益／虧損。

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

除現金及銀行存款等短期銀行存款外，本集團無其他大額計息資產。本集團的收入和營運現金流量受市場利率的波動所影響的風險較低。

本集團的利率風險來自貸款、國內公司債券以及應付融資租賃款項。按變動利率發行的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的應付融資租賃款項、國內公司債券以及貸款令本集團承受公允價值利率風險。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，分別有約12%及37%的本集團貸款、國內公司債券以及應付融資租賃款項按固定利率計算。於二零一四年及二零一三年內，本集團按浮動利率計算的貸款以美元為單位。本集團貸款的加權平均實際利息率及還款計劃於附註32披露。

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險 (續)

在二零一四年十二月三十一日，假若貸款利率增加／減少100基點，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應減少／增加人民幣235,663,000元（二零一三年：除稅後虧損應減少／增加人民幣201,143,000元），主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

##### (iii) 價格風險

貨櫃運輸及物流業務對經濟波動十分敏感，本集團因而承受運費率風險。如平均貨櫃運費率增加或減少百分之一而全部其他可變因素維持不變，本集團之收益將增加或減少人民幣315,368,000元（二零一三年：人民幣303,609,000元）。

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份，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，並在市場情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部份燃油需求的價格。於二零一四年十二月三十一日，本集團不存在燃油遠期合約（二零一三年：無）。

#### (b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物，和銀行與財務機構的存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款和已承諾交易。本集團有政策限制對任何財務機構的信貸額。應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收賬款以及現金及現金等價物的賬面值為本集團最大信用敞口。本集團亦有政策確保所提供之服務物件是擁有適當信貸歷史的客戶並且本集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

截至二零一四年十二月三十一日止，因本公司為全資附屬公司之銀行信貸所提供的表外資金擔保而產生的最大信用風險敞口約為人民幣89.98億元（二零一三年：人民幣76.85億元）。該餘額為其附屬公司被擔保的銀行信貸票面價值，有效期限至二零一七年（二零一三年：有效期限至二零一五年）。

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕的現金及通過取得足夠的已承諾批出的信貸額保持充裕的資金。本集團旨在保持已承諾批出的信貸融通以維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的借貸融資（附註32）和現金及現金等價物（附註29）。監控方法一般是根據本集團所訂立的守則和限額，在集團內營運公司層面中執行。此等限額因應不同地區而各異，以考慮不同實體經營市場的流動性。此外，本集團的流動資金管理政策涉及對主要貨幣的現金流量預測和研究所需的流動資產；監控流動資金比率是否符合內部和外部的監管規定；並維持債務融資計劃。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團營運利潤及年度利潤分別為人民幣1,961,694,000元及人民幣1,029,994,000元。營運活動所用的淨現金金額為人民幣2,713,088,000元。

基於本集團年末尚未使用銀行借款信用額度達人民幣20.61億元，現金及現金等價物達人民幣93.56億元，本公司董事相信，本集團有足夠的融資來源以迎合營運資金的需求及支付到期負債和即將發生的資本承擔。

下表顯示本集團與本公司的金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量（包括基於資產負債表日利率計算的利息）。

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動資金風險 (續)

##### 本集團

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>二零一四年十二月三十一日</b>				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	<b>8,690,651</b>	<b>2,734,020</b>	<b>7,371,352</b>	<b>3,357,882</b>
國內公司債券 (附註33)	–	–	<b>1,800,000</b>	–
應付貸款及國內公司 債券之利息	<b>480,065</b>	<b>351,036</b>	<b>508,396</b>	<b>261,630</b>
應付融資租賃款項 (附註34)	<b>47,128</b>	<b>47,147</b>	<b>121,585</b>	–
應付貿易賬款 (附註36)	<b>3,825,897</b>	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	<b>503,860</b>	–	–	–
<b>二零一三年十二月三十一日</b>				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	8,020,195	7,067,374	2,454,772	1,394,985
國內公司債券 (附註33)	–	–	1,800,000	–
應付貸款及國內公司 債券之利息	455,318	310,720	280,762	20,544
應付融資租賃款項 (附註34)	46,996	46,991	129,835	38,284
應付貿易賬款 (附註36)	3,890,379	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	524,851	–	–	–

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動資金風險 (續)

本公司

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>二零一四年十二月三十一日</b>				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	<b>997,397</b>	<b>600,000</b>	-	-
國內公司債券(附註33)	-	-	<b>1,800,000</b>	-
應付貸款及國內公司債券之利息	<b>107,434</b>	<b>81,180</b>	<b>81,180</b>	-
應付貿易賬款(附註36)	<b>4,948,341</b>	-	-	-
其他應付賬款及應計費用	<b>1,996,841</b>	-	-	-
<b>二零一三年十二月三十一日</b>				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	1,999,783	2,600,000	-	-
國內公司債券(附註33)	-	-	1,800,000	-
應付貸款及國內公司債券之利息	199,745	176,891	162,360	-
應付貿易賬款(附註36)	4,602,319	-	-	-
其他應付賬款及應計費用	1,581,488	-	-	-

# 合併財務報表附註

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總權益計算。債務淨額為總借貸（包括合併資產負債表所列的即期及非即期貸款、國內公司債券、應付融資租賃款項）減去現金及現金等價物。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，負債比率如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	<b>22,153,905</b>	18,937,326
國內公司債券 (附註33)	<b>1,793,981</b>	1,791,530
應付融資租賃款項 (附註34)	<b>187,259</b>	221,370
減：現金及現金等價物 (附註29)	<b>(9,355,888)</b>	(9,014,462)
債務淨額	<b>14,779,257</b>	11,935,764
總權益	<b>24,877,483</b>	24,218,054
負債比率 (債務淨額 / 總權益)	<b>59.4%</b>	49.3%

附註：

負債比率之上升主要由於本集團期末貸款的增長以及總權益因營運損失而下降。

# 合併財務報表附註

## 5 收益及分部資料

本集團主要經營決策者為董事會。主要經營決策者為了評估業績及分配資源而審閱本集團的內部報告。管理層根據該等報告決定經營分部。

主要經營決策者根據調節至除所得稅前利潤／(虧損)之營運利潤／(虧損)評估營運分部的業績。該考慮與年度財務報告一致。

中海碼頭發展有限公司的相關業務被分類為持有作出售，其賬面價值將主要透過經董事會決議通過的出售交易而非透過持續使用追回。因而此處所列示二零一四年度以及二零一三年度收益及損失均來自於持續經營之集裝箱運輸及其相關經營業務。

來自全球各主要航線之收益如下：

	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
太平洋	<b>9,366,710</b>	9,847,162
歐洲／地中海	<b>8,921,941</b>	7,836,977
亞太	<b>6,777,882</b>	5,846,905
中國國內	<b>5,772,195</b>	6,213,860
其他航線	<b>1,064,590</b>	727,804
物流及其他收入	<b>4,174,107</b>	3,444,649
收入	<b>36,077,425</b>	33,917,357

本公司董事認為，由於本集團之非流動資產主要為集裝箱船舶及集裝箱，其用於全球各地區市場的貨物航運，基於本集團之業務性質，按特定地區分部劃分集裝箱航運業務之非流動資產不具意義。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內，不存在佔本集團收益10%及以上的客户或共同控制下的客户組。

# 合併財務報表附註

## 6 按性質分類的成本和費用

服務成本以及分銷、行政及一般開支之分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>服務成本</b>		
集裝箱裝卸及管理成本	<b>10,473,533</b>	9,997,141
燃油消耗成本	<b>9,315,693</b>	10,213,356
經營租賃租金成本	<b>2,958,644</b>	3,366,099
碼頭營運成本	<b>2,024,404</b>	1,970,053
折舊(附註17)	<b>1,531,369</b>	1,431,610
僱員福利開支(附註9)	<b>1,289,719</b>	1,302,847
支線成本及其他	<b>7,245,971</b>	7,723,109
	<b>34,839,333</b>	36,004,215
<b>分銷、行政及一般開支</b>		
僱員福利開支(附註9)	<b>554,912</b>	513,829
租賃費用	<b>95,325</b>	48,326
通信和設施費	<b>67,008</b>	68,920
折舊(附註17)	<b>25,217</b>	26,728
修理及保養費用	<b>5,925</b>	3,091
核數師酬金	<b>12,800</b>	13,800
攤銷(附註18和附註19)	<b>6,194</b>	8,497
應收款減值(轉回)/撥備(附註28)	<b>(210)</b>	4,725
辦公費及其他	<b>196,104</b>	228,467
	<b>963,275</b>	916,383
	<b>35,802,608</b>	36,920,598

# 合併財務報表附註

## 7 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	<b>199,594</b>	130,557
政府補貼收入	<b>279,784</b>	135,756
增值稅即徵即退(附註(a))	<b>295,002</b>	170,787
諮詢科技服務收益	<b>13,970</b>	14,094
	<b>788,350</b>	451,194

附註：

- (a) 根據《財政部國家稅務總局關於在全國開展交通運輸業和部份現代服務業營業稅改徵增值稅試點稅收政策的通知》，本公司、本集團之附屬公司上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司及上海浦海航運有限公司從二零一二年一月一日起可享受增值稅即徵即退的優惠。

## 8 其他收益，淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
處置物業、機器及設備的淨損失	<b>(18,399)</b>	(19,846)
處置附屬公司的淨收益(附註38)	<b>947,456</b>	-
延遲交船補貼	-	5,241
外匯淨(損失)/收益	<b>(30,530)</b>	29,778
存貨盤盈(附註(a))	-	118,804
	<b>898,527</b>	133,977

附註：

- (a) 於二零一三年，本公司將盤盈的船舶備件作為存貨入賬，並將獲取的收益合計人民幣118,804,000元計入其他收益，淨額。

# 合併財務報表附註

## 9 僱員福利開支

僱員福利開支（包括董事及監事酬金）之分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
員工薪酬及聘用船員開支	<b>1,098,753</b>	1,119,217
社會福利金	<b>745,141</b>	714,720
賦予董事與員工以股份為基礎的補償之公允價值變動	<b>737</b>	(17,261)
	<b>1,844,631</b>	1,816,676

根據在二零零五年十月十二日公司第二次臨時股東大會通過的《關於採納並通過〈H股股票增值權計劃〉及其實施辦法的議案》，公司實施H股股票增值權計劃作為激勵機制。在此計劃（於二零零五年十月十二日由公司股東採納並於二零零六年六月二十日，二零零七年六月二十六日及二零零八年六月二十六日由公司股東修訂）下，H股股票增值權（「增值權」）分為單位授出，每單位對應1股本公司H股。在股份增值權計劃下本公司毋須發行股份。行使增值權時，被授予人於扣除任何預扣稅後，將以人民幣現金從本公司獲取相當於所行使增值權數目乘以本公司H股市價超出增值權行使價的升值額（如有）的款項，並根據當時人民幣與港元的適用匯率轉換成人民幣。

規定行權鎖定期為自授予之日起算的二週年，在第三、四、五年內可分別對不超過該次被授予的增值權總量的30%、60%、100%進行行權，在本計劃有效期（十年）滿前行權有效，有效期滿後尚未行權的增值權自動失效。

在與增值權相關負債未償付之前，本集團於每一資產負債表日利用Binomial估值模式釐定股票增值權之公允價值。股票增值權之公允價值的變動計入合併損益表。

# 合併財務報表附註

## 9 僱員福利開支 (續)

本年度未行使的股票增值權數目及有關之加權平均行使價的變動如下：

	二零一四年		二零一三年	
	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)
於一月一日	<b>2.83</b>	<b>85,052</b>	2.83	93,850
已沒收	<b>2.68</b>	<b>(5,177)</b>	2.83	(8,798)
於十二月三十一日	<b>2.84</b>	<b>79,875</b>	2.83	85,052

截至二零一四年十二月三十一日止年度，尚沒有任何增值權單位被行使（二零一三年：無）。於二零一四年十二月三十一日，未行使的股票增值權的有效期將於二零一五年到期。

於各財務狀況表日的股票增值權之公允價值利用Binomial估值模式釐定，對該模式輸入的波動幅度為60%、以上所列的行使價、無派息率為2%及每年零風險利率為0.10%。按照持續複合股價回報的標準差而計量的波動幅度，是根據本公司和其他可比性公司的每日股價而計算的。

截至二零一四年十二月三十一日止年度由於以股份為基礎的補償之公允價值上升，本集團確認的增值權薪酬損失約為人民幣737,000元（二零一三年：確認增值權薪酬收益人民幣17,261,000元）。於二零一四年十二月三十一日，增值權相關負債由二零一三年十二月三十一日約人民幣23,488,000元變動至約人民幣24,225,000元。於二零一四年十二月三十一日，尚未確認的股票增值權薪酬費用約為人民幣477,273元（二零一三年：人民幣1,050,000元），將於明年確認。

# 合併財務報表附註

## 10 董事、監事及高級管理人員薪酬

### (A) 董事及監事薪酬

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事 姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及其 他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
截至二零一四年十二月三十一日止年度					
董事					
張國發先生	-	-	-	-	2,218,050
黃小文先生	-	-	-	-	3,334,050
蘇敏女士	-	-	-	-	-
丁農先生	-	-	-	-	-
劉錫漢先生(a)	-	-	-	-	-
俞曾港先生(a)	-	-	-	-	-
陳紀鴻先生	-	-	-	-	-
趙宏舟先生	-	799	128	927	2,604,000
王大雄先生(b)	-	-	-	-	1,240,000
張榮標先生(b)	-	-	-	-	-
張楠女士	138	-	-	138	-
張松聲先生	300	-	-	300	-
陳立身先生	75	-	-	75	-
管一民先生	138	-	-	138	-
施欣先生	138	-	-	138	-
監事					
徐文榮先生	-	-	-	-	-
葉紅軍先生	-	-	-	-	-
屠士明先生	-	631	120	751	246,450
沈重英先生	138	-	-	138	-
沈康辰先生	-	-	-	-	-
王修平先生(j)	180	-	-	180	-
朱冬林先生(c)	-	658	60	718	-

# 合併財務報表附註

## 10 董事、監事及高級管理人員薪酬 (續)

### (A) 董事及監事薪酬 (續)

董事及監事 姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及其 他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
高級管理人員					
黃新明先生(d)	—	349	62	411	2,604,000
錢衛忠先生(e)	—	500	63	563	—
李志剛先生(f)	—	—	—	—	1,399,650
馮幸國先生	—	643	119	762	1,240,000
隋軍先生	—	638	122	760	1,395,000
辜忠東先生(g)	—	480	58	538	—
陳威先生(g)	—	480	76	556	—
陳帥先生(g)	—	663	59	722	1,395,000
張銘文先生	—	663	59	722	—
俞震先生(h)	—	399	52	451	—
葉宇芒先生(i)	—	67	—	67	1,240,000
	<b>1,107</b>	<b>6,970</b>	<b>978</b>	<b>9,055</b>	<b>18,916,200</b>

附註：

- (a) 於二零一四年六月二十六日任職；
- (b) 於二零一四年六月二十六日離職；
- (c) 於二零一四年一月二十七日任職；
- (d) 於二零一四年三月四日離職；
- (e) 於二零一四年三月四日任職；
- (f) 於二零一四年一月十日離職；
- (g) 於二零一四年一月七日任職；
- (h) 於二零一四年四月二十九日任職；
- (i) 於二零一四年四月二十九日離職；
- (j) 於二零一四年一月二十七日離職。

# 合併財務報表附註

## 10 董事、監事及高級管理人員薪酬 (續)

### (A) 董事及監事薪酬 (續)

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事 姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及其 他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
截至二零一三年十二月三十一日止年度					
董事					
李紹德先生(a)	-	-	-	-	3,382,100
許立榮先生(a)	-	-	-	-	-
張國發先生	-	-	-	-	2,218,050
黃小文先生	-	-	-	-	3,334,050
趙宏舟先生	-	703	322	1,025	2,604,000
張建華先生(b)	-	-	-	-	1,240,000
蘇敏女士	-	-	-	-	-
王大雄先生	-	-	-	-	1,240,000
徐輝先生(b)	-	-	-	-	1,085,000
陳紀鴻先生	-	-	-	-	-
丁農先生	-	-	-	-	-
林建清先生(b)	-	-	-	-	525,450
張榮標先生	-	-	-	-	-
張楠女士	100	-	-	100	-
吳大器先生(b)	-	-	-	-	-
沈康辰先生(b)	50	-	-	50	-
盤占元先生(b)	150	-	-	150	-
沈重英先生(b)	50	-	-	50	-
張松聲先生(c)	150	-	-	150	-
陳立身先生(c)	50	-	-	50	-
管一民先生(c)	50	-	-	50	-
施欣先生(c)	50	-	-	50	-

# 合併財務報表附註

## 10 董事、監事及高級管理人員薪酬 (續)

### (A) 董事及監事薪酬 (續)

董事及監事 姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及其 他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
<b>監事</b>					
陳德誠先生(b)	50	—	—	50	948,600
徐文榮先生(c)	—	—	—	—	—
屠士明先生	—	589	309	898	246,450
寇來起先生(b)	—	—	—	—	156,550
葉紅軍先生(c)	—	—	—	—	—
王修平先生	—	638	16	654	1,395,000
華民先生(b)	50	—	—	50	—
沈康辰先生(c)	50	—	—	50	—
潘英麗女士(b)	50	—	—	50	—
沈重英先生(c)	50	—	—	50	—
<b>高級管理人員</b>					
黃新明先生	—	703	358	1,061	2,604,000
李志剛先生	—	583	313	896	1,399,650
馮幸國先生	—	595	307	902	1,240,000
隋軍先生	—	596	307	903	1,395,000
劉沖先生(d)	—	80	37	117	—
張銘文先生(b)	—	508	145	653	—
葉宇芒先生	—	363	65	428	1,240,000
	900	5,358	2,179	8,437	26,253,900

附註：

- (a) 於二零一三年十二月二日離職；
- (b) 於二零一三年六月二十八日離職；
- (c) 於二零一三年六月二十八日任職；
- (d) 於二零一三年四月十八日離職。

# 合併財務報表附註

## 10 董事、監事及高級管理人員薪酬 (續)

### (A) 董事及監事薪酬 (續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司並無董事或監事放棄任何酬金(二零一三年：無)，亦並無向任何董事或監事支付任何酌情發放的獎金(二零一三年：無)。

於二零一四年度，授予本公司董事及監事之股票增值權之公允價值上漲約為人民幣115,000元(二零一三年：下降約為人民幣5,045,000元)。

### (B) 五名最高薪酬之人士

於本年度內本集團五名最高薪酬之人士包括一名董事、一名監事、和三名高級管理人員(二零一三年：一名董事、一名監事、和三名高級管理人員)。支付予最高薪酬之人士之酬金詳情見附註十(a)。

(C) 於本年度內，本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償(二零一三年：無)。

## 11 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息支出：		
— 貸款及國內公司債券	499,845	502,527
— 應付融資租賃款項	12,230	15,956
利息支出總額	512,075	518,483
減：在建中船舶及在建工程予以資本化之金額	(43,781)	(60,865)
	468,294	457,618

截至二零一四年十二月三十一日止年度，適用於供一般用途而借入及用作興建中船舶及在建工程之資金之資本化比率為年利率2.19%(二零一三年：3.56%)。

# 合併財務報表附註

## 12 所得稅費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅 (附註(a))	57,205	35,562
— 香港利得稅 (附註(b))	1,597	387
— 其他	2,625	—
遞延稅項 (附註35)	486,103	341
	<b>547,530</b>	36,290

附註：

(a) 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其附屬公司於二零一四年和二零一三年適用25%之企業所得稅稅率。

根據企業所得稅的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司發放股息時以25%的稅率繳納企業所得稅。

(b) 香港利得稅

香港利得稅就截至二零一四年十二月三十一日止年度估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅利潤按稅率16.5%提取準備 (二零一三年：16.5%)。

# 合併財務報表附註

## 12 所得稅費用 (續)

附註：(續)

- (c) 本集團除所得稅前利潤／(虧損)之稅款，與按本公司營運所在地國家之稅率計算而產生之理論性金額之差額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務所得稅前利潤／(虧損)	<b>1,577,524</b>	(2,828,387)
減：應佔聯營公司經營成果	<b>(77,915)</b>	(41,760)
應佔合營公司經營成果	<b>(6,209)</b>	(5,541)
	<b>1,493,400</b>	(2,875,688)
按25%之稅率計算(二零一三年：25%)	<b>373,350</b>	(718,922)
無須確認遞延所得稅資產的稅損	<b>17,511</b>	289,750
轉回以前年度確認稅損	<b>316,850</b>	–
無須課稅之(收入)／損失	<b>(189,402)</b>	425,243
附屬公司不同稅率及稅基之影響及其他	<b>29,221</b>	40,219
	<b>547,530</b>	36,290

## 13 母公司權益持有人應佔虧損

記入本公司財務報表之母公司權益持有人應佔虧損為人民幣676,618,000元(二零一三年：應佔虧損人民幣1,016,486,000元)

# 合併財務報表附註

## 14 非持續經營／終止業務

於二零一三年十月十一日經董事會批准，本公司將處置附屬公司中海碼頭發展有限公司（以下簡稱「中海碼頭」）。中海碼頭經營集裝箱碼頭。處置中海碼頭已於二零一四年六月二十日完成。

中海碼頭發展有限公司截至二零一四年六月二十日止期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營情況如下：

	截至 二零一四年 六月二十日 止期間 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
收益	<b>132,876</b>	399,386
服務成本	<b>(79,620)</b>	(223,406)
分銷、行政及一般開支	<b>(25,745)</b>	(66,269)
其他收入	<b>22,945</b>	27,192
其他（損失）／收益，淨額	<b>(7,023)</b>	244,706
融資成本	<b>(21,786)</b>	(77,030)
應佔聯營公司溢利及虧損	<b>1,289</b>	1,906
應佔合營公司溢利及虧損	<b>25,617</b>	49,634
非持續經營／終止業務利潤	<b>48,553</b>	356,119
公允價值評估損益	-	-
除所得稅前利潤	<b>48,553</b>	356,119
所得稅	<b>(9,797)</b>	(75,487)
非持續經營／終止業務利潤	<b>38,756</b>	280,632

# 合併財務報表附註

## 14 非持續經營／終止業務（續）

中海碼頭發展有限公司截至二零一四年六月二十日止期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度的淨現金流動情況列示如下：

	截至 二零一四年 六月二十日 止期間 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
營運活動的現金流量	<b>19,112</b>	(112,733)
投資活動的現金流量	<b>(483,783)</b>	464,632
融資活動的現金流量	<b>313,926</b>	111,566
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)	<b>2,901</b>	(4,903)
<b>淨現金流量</b>	<b>(147,844)</b>	458,562
每股盈利		
基本，非持續經營／終止業務	<b>0.31分</b>	2.24分
攤薄，非持續經營／終止業務	<b>0.31分</b>	2.24分

非持續經營／終止業務基本及攤薄的每股盈利的計算基礎如下：

	二零一四年	二零一三年
非持續經營／終止業務母公司權益持有人應佔利潤／(虧損)	<b>RMB36,046,000</b>	RMB261,150,000
已發行普通股之加權平均股數 (附註16)	<b>11,683,125,000</b>	11,683,125,000

每股攤薄盈利等同於每股基本盈利。

# 合併財務報表附註

## 15 股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司董事會未提議分派期末股息（二零一三年：無）。

## 16 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）是按母公司擁有人應佔利潤／（虧損）除以年內已發行普通股的加權平均股數計算的。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<u>收益</u>		
母公司權益持有人應佔（虧損）／利潤（人民幣千元）		
持續經營業務（虧損）／利潤	<b>1,007,990</b>	(2,871,248)
非持續經營業務（虧損）／利潤	<b>36,046</b>	261,150
<u>股份</u>		
已發行普通股之加權平均股數（千股）	<b>11,683,125</b>	11,683,125

截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司無任何可攤薄潛在普通股（二零一三年：無），故每股攤薄盈利／（虧損）等同於每股基本盈利／（虧損）。

# 合併財務報表附註

## 17 物業、機器及設備

	本集團									
	集裝箱船舶 人民幣千元	在建中船舶 人民幣千元	營運租賃 之改良成本 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	港口及 儲存基建 人民幣千元	裝貨機械 人民幣千元	汽車、電腦、 辦公室設備 及傢俱 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一三年一月一日</b>										
成本	34,166,375	2,237,195	104,086	330,666	1,739,011	2,581,886	1,071,949	1,470,253	553,518	44,254,939
累計折舊及減值虧損	(6,689,080)	-	(90,101)	(66,214)	-	(912,864)	(129,320)	(340,989)	(349,431)	(8,577,999)
賬面淨值	27,477,295	2,237,195	13,985	264,452	1,739,011	1,669,022	942,629	1,129,264	204,087	35,676,940
<b>截至二零一三年 十二月三十一日止年度</b>										
年初賬面淨值	27,477,295	2,237,195	13,985	264,452	1,739,011	1,669,022	942,629	1,129,264	204,087	35,676,940
匯兌差額	(317,879)	(50,806)	(18)	(6)	-	(54,196)	-	(1,798)	(696)	(425,399)
轉撥	1,488,665	(1,488,665)	-	-	-	-	-	-	-	-
增添	286,914	1,646,106	6,081	13,572	18,363	578,068	2,411	5,077	10,529	2,567,121
出售	(163,624)	-	(99)	-	-	(10,737)	-	(2,941)	(2,246)	(179,647)
處置附屬公司	-	-	-	-	(1,737,080)	-	-	(580,067)	(4,849)	(2,321,996)
分類為持有作出售資產	-	-	(10,653)	(43,330)	(1,751)	(133)	(928,543)	(491,683)	(10,020)	(1,486,113)
折舊(附註6)	(1,283,318)	-	(4,175)	(11,022)	-	(116,294)	(16,497)	(57,852)	(51,454)	(1,540,612)
年末賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	-	-	145,351	32,290,294
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>										
成本	35,174,284	2,343,830	95,413	287,309	18,543	3,058,922	-	-	448,479	41,426,780
累計折舊及減值虧損	(7,686,231)	-	(90,292)	(63,643)	-	(993,192)	-	-	(303,128)	(9,136,486)
賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	-	-	145,351	32,290,294
<b>截至二零一四年 十二月三十一日止年度</b>										
年初賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	-	-	145,351	32,290,294
匯兌差額	46,924	5,677	7	-	-	8,413	-	-	112	61,133
轉撥	6,539,672	(6,539,672)	56,983	-	(57,358)	-	-	-	375	-
增添	56,179	4,981,236	26,246	-	46,298	838,928	-	-	21,957	5,970,844
出售	(129,531)	-	-	(176)	-	(10,332)	-	-	(1,473)	(141,512)
處置附屬公司	-	-	-	(175,906)	-	(12)	-	-	(78,447)	(254,365)
折舊(附註6)	(1,370,025)	-	(11,112)	(1,331)	-	(134,347)	-	-	(39,771)	(1,556,586)
年末賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	-	-	48,104	36,369,808
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>										
成本	41,365,275	791,071	178,890	52,978	7,483	3,891,517	-	-	358,808	46,646,022
累計折舊及減值虧損	(8,734,003)	-	(101,645)	(6,725)	-	(1,123,137)	-	-	(310,704)	(10,276,214)
賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	-	-	48,104	36,369,808

# 合併財務報表附註

## 17 物業、機器及設備 (續)

	本公司						總計 人民幣千元
	集裝箱船舶 人民幣千元	在建中船舶 人民幣千元	營運租賃 之改良成本 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	汽車、電腦、 辦公室設備 及傢俱 人民幣千元	
<b>於二零一三年一月一日</b>							
成本	21,673,068	1,267,093	-	195,778	1,932	196,115	23,333,986
累計折舊及減值虧損	(5,187,431)	-	-	(47,177)	-	(142,626)	(5,377,234)
賬面淨值	16,485,637	1,267,093	-	148,601	1,932	53,489	17,956,752
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	16,485,637	1,267,093	-	148,601	1,932	53,489	17,956,752
轉撥	1,488,665	(1,488,665)	-	-	-	-	-
增添	48,180	221,572	-	-	16,612	238,284	524,648
出售	(92,102)	-	-	(143,832)	-	(48)	(235,982)
折舊	(839,268)	-	-	(3,388)	-	(12,980)	(855,636)
賬面淨值	17,091,112	-	-	1,381	18,544	278,745	17,389,782
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>							
成本	23,117,812	-	-	51,946	18,544	434,351	23,622,653
累計折舊及減值虧損	(6,026,700)	-	-	(50,565)	-	(155,606)	(6,232,871)
賬面淨值	17,091,112	-	-	1,381	18,544	278,745	17,389,782
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>							
年初賬面淨值	<b>17,091,112</b>	-	-	<b>1,381</b>	<b>18,544</b>	<b>278,745</b>	<b>17,389,782</b>
轉撥	-	-	<b>55,714</b>	-	<b>(55,714)</b>	-	-
增添	<b>43,259</b>	-	-	-	<b>37,170</b>	<b>6,217</b>	<b>86,646</b>
出售	<b>(118,543)</b>	-	-	-	-	<b>(423)</b>	<b>(118,966)</b>
折舊	<b>(853,935)</b>	-	<b>(4,643)</b>	<b>(38)</b>	-	<b>(11,051)</b>	<b>(869,667)</b>
賬面淨值	<b>16,161,893</b>	-	<b>51,071</b>	<b>1,343</b>	-	<b>273,488</b>	<b>16,487,795</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>							
成本	<b>23,042,528</b>	-	<b>55,714</b>	<b>51,946</b>	-	<b>440,145</b>	<b>23,590,333</b>
累計折舊及減值虧損	<b>(6,880,635)</b>	-	<b>(4,643)</b>	<b>(50,603)</b>	-	<b>(166,657)</b>	<b>(7,102,538)</b>
賬面淨值	<b>16,161,893</b>	-	<b>51,071</b>	<b>1,343</b>	-	<b>273,488</b>	<b>16,487,795</b>

# 合併財務報表附註

## 17 物業、機器及設備 (續)

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有之集裝箱及汽車之賬面淨值約為人民幣240,991,000元(二零一三年：人民幣297,810,000元)。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團抵押作貸款抵押品之集裝箱船舶及集裝箱之賬面淨值約為人民幣8,344,784,000元(二零一三年：人民幣5,942,678,000元)(附註32)。
- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司作為出租人之經營租賃資產，包括根據租船安排出租船舶之賬面淨值分別為人民幣3,206,648,000元及人民幣3,047,044,000元(二零一三年分別為人民幣761,099,504元及人民幣4,239,201,000元)。
- (d) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團及本公司之資本化借貸成本分別約為人民幣43,781,000元及人民幣零元(二零一三年：人民幣60,865,000元及人民幣23,246,000元)，已計入在建中船舶及在建工程之賬面值內。
- (e) 於二零一四年十二月三十一日，本集團之集裝箱船舶之累積減值虧損為人民幣17,886,000元(二零一三年：人民幣26,363,000元)，包含在「累計折舊及減值虧損」中。
- (f) 折舊費用人民幣1,531,369,000元已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣25,217,000元已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內(附註6)(二零一三年：人民幣1,431,610,000元已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣26,728,000元已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內，人民幣82,274,000元已包括在非持續經營／終止業務利潤中)。

# 合併財務報表附註

## 18 租賃土地及土地使用權

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>		
年初賬面淨值	92,981	10,877
分類為持有作出售資產	(14,583)	-
出售	-	(10,528)
本年攤銷 (附註6)	(2,407)	(349)
年末賬面淨值	75,991	-
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>		
成本	90,341	-
累計攤銷	(14,350)	-
賬面淨值	75,991	-
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>		
年初賬面淨值	<b>75,991</b>	-
處置附屬公司	<b>(75,991)</b>	-
年末賬面淨值	-	-
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>		
成本	-	-
累計攤銷	-	-
賬面淨值	-	-

本集團及本公司持有的租賃土地及土地使用權位於中華人民共和國境內，租賃期為自取得之日起30年至50年不等。

# 合併財務報表附註

## 19 無形資產

	本集團			本公司
	岸線使用權 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	總計 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	2,673	26,057	28,730	11,206
匯兌差額	–	(123)	(123)	–
增添	–	2,506	2,506	2,091
分類為持有作出售資產	(2,615)	(940)	(3,555)	–
攤銷費用 (附註6)	(58)	(7,094)	(7,152)	(2,090)
年末賬面淨值	–	20,406	20,406	11,207
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
成本	–	43,627	43,627	18,211
累計攤銷	–	(23,221)	(23,221)	(7,004)
賬面淨值	–	20,406	20,406	11,207
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>				
年初賬面淨值	–	<b>20,406</b>	<b>20,406</b>	<b>11,207</b>
匯兌差額	–	<b>9</b>	<b>9</b>	–
增添	–	<b>4,886</b>	<b>4,886</b>	<b>3,355</b>
處置附屬公司	–	<b>(191)</b>	<b>(191)</b>	–
攤銷費用 (附註6)	–	<b>(6,194)</b>	<b>(6,194)</b>	<b>(2,551)</b>
年末賬面淨值	–	<b>18,916</b>	<b>18,916</b>	<b>12,011</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
成本	–	<b>47,455</b>	<b>47,455</b>	<b>21,568</b>
累計攤銷	–	<b>(28,539)</b>	<b>(28,539)</b>	<b>(9,557)</b>
賬面淨值	–	<b>18,916</b>	<b>18,916</b>	<b>12,011</b>

本集團持有的岸線使用權全部位於中華人民共和國錦州市境內，租賃期為自二零零八年起50年內。人民幣6,194,000元（二零一三年：人民幣6,626,000元）的無形資產攤銷已計入「分銷、行政及一般開支」中。

# 合併財務報表附註

## 20 附屬公司權益 – 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市權益，按成本	<b>12,146,838</b>	13,241,339

本年度附屬公司權益變動匯總如下：

- (i) 本年度，本公司將其附屬公司上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司（「中海洋山」）、上海崢錦實業有限公司（「崢錦」）及中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭」）100%股權處置，詳見附註38；
- (ii) 於二零一四年一月，本公司從同系附屬公司處獲得附屬公司鑫海船務有限公司60%股權，對價為美元現金1,747,400元；
- (iii) 於二零一四年八月，本公司按持有附屬公司鑫海船務有限公司60%股權，向鑫海船務有限公司增資美元6,000,000元；
- (iv) 於二零一四年七月，本公司以人民幣10,000,000元進行現金注資，新成立本公司之附屬公司深圳一海通全球供應鏈管理有限公司，持有其50%股權；
- (v) 於二零一四年八月，本公司按持有附屬公司福州中海集裝箱運輸有限公司10%的直接股權以以人民幣345,000元進行現金增資，本公司通過其他子公司間接持有福州中海集裝箱運輸有限公司90%股權；
- (vi) 授予本公司附屬公司董事及員工之股票增值權（附註9）之公平價值約合人民幣18,709,000元（二零一三年：人民幣18,140,000元），計入附屬公司權益。

於二零一四年十二月三十一日之附屬公司名單載於附註43(a)。

# 合併財務報表附註

## 21 聯營公司投資

### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初餘額	<b>297,303</b>	293,965
增加投資 (附註(a))	<b>3,430,597</b>	20,000
應佔聯營公司溢利	<b>77,915</b>	43,666
應佔聯營公司其他綜合收益	<b>(32,334)</b>	–
其他	<b>207</b>	–
重分類至非持續經營／終止業務的聯營公司投資	–	(42,862)
取得股利分配	<b>(19,308)</b>	(17,466)
年末餘額	<b>3,754,380</b>	297,303

### 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市投資，按成本		
年初餘額	<b>213,972</b>	213,972
增加投資 (附註(a))	<b>3,430,597</b>	–
年末餘額	<b>3,644,569</b>	213,972

# 合併財務報表附註

## 21 聯營公司投資 (續)

附註：

- (a) 本公司向中海碼頭發展(香港)有限公司(「香港碼頭」)出售於附屬公司中海碼頭發展有限公司(「中海碼頭」)100%股權，置換香港碼頭49%股份。詳情見附註38。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團聯營公司投資包括總計金額為人民幣41,303,000元(二零一三年：670,000元)的商譽。本集團應佔聯營公司(均為非上市)的業績以及其合計資產和負債(不包括商譽)情況如下：

	二零一四年				二零一三年			
	香港碼頭		中海集團		*寧波梅山 保稅港區		中海集團	
	汽車運輸	有限責任公司	財務有限	責任公司	汽車運輸	新海灣 碼頭經營	財務有限	責任公司
	有限公司	責任公司	責任公司	責任公司	有限公司	有限公司	責任公司	責任公司
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	
總資產	4,161,534	96,513	2,799,595	7,057,642	97,721	43,089	2,442,152	2,582,962
總負債	567,645	43,985	2,529,064	3,140,694	32,871	227	2,210,369	2,243,467
淨資產	3,593,889	52,528	270,531	3,916,948	64,850	42,862	231,783	339,495
收益	131,257	162,452	102,127	395,836	123,936	3,000	96,040	222,976
淨收益	21,541	3,138	53,236	77,915	360	1,906	41,400	43,666
持有權益百分比	49.00%	20.07%	25.00%		20.07%	20.00%	25.00%	

- \* 本集團對聯營公司寧波市梅山保稅港區新梅灣碼頭經營有限公司的投資於2013年12月31日計入終止經營業務。

# 合併財務報表附註

## 21 聯營公司投資 (續)

附註：(續)

(c) 香港碼頭是本集團重大的聯營公司，經營集裝箱碼頭業務，按權益法入賬。

香港碼頭經就本集團與其之間會計政策的差異作出調整後，其摘要財務信息如下：

	二零一四年 人民幣千元
收入	372,517
淨利潤	136,282
其他綜合收益	(108,019)
本年綜合收益總額	28,263
收到股利	—
流動資產	740,686
非流動資產，不包含商譽	7,752,241
流動負債	(816,497)
非流動負債	(341,963)
非控制性權益	(416,064)
淨資產，不包含商譽	6,918,403
調整本集團對聯營公司的權益：	
本集團所佔權益比例	49%
本集團應佔聯營公司淨資產，不包含商譽	3,390,017
收購時商譽（扣除累計減值）	25,452
投資的賬面價值	3,415,469

(d) 於二零一四年十二月三十一日，關於聯營公司詳情載於附註43(b)。

# 合併財務報表附註

## 22 合營公司投資

### 本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初餘額	51,067	1,329,542
增加投資	-	1,020
應佔合營公司溢利	6,209	55,175
其他	-	665
應收合營公司股息	(4,919)	(44,679)
合營公司的清算	-	(28,870)
重分類至非持續經營／終止業務的合營公司投資	-	(1,261,501)
匯兌差異	45	(285)
年末餘額	52,402	51,067

### 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市投資，按成本		
年初餘額	41,500	41,500
增加投資	-	-
年末餘額	41,500	41,500

附註：

- (a) 本集團及本公司概無與於合營公司的投資有關的任何或然負債，且合營公司本身亦無任何或然負債。

# 合併財務報表附註

## 22 合營公司投資 (續)

附註：(續)

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團無對合營公司投資的商譽（二零一三年：人民幣31,959,000元）。本集團在合營公司（均為非上市）之業績以及其合計資產和負債（不包括商譽）情況如下：

	二零一四年 合計 人民幣千元
總資產	<b>130,408</b>
總負債	<b>78,006</b>
淨資產	<b>52,402</b>
收益	<b>39,051</b>
淨利潤	<b>6,209</b>
持有權益百分比	<b>45%-50%</b>

	二零一三年				
	*廣州港 南沙港務 有限公司 人民幣千元	*大連國際 集裝箱 碼頭 有限公司 人民幣千元	歸屬於 持續經營 業務的合營 公司投資 人民幣千元	*其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
總資產	1,377,335	941,941	131,787	630,679	3,081,742
總負債	718,621	544,544	80,720	393,330	1,737,215
淨資產	658,714	397,397	51,067	237,349	1,344,527
收益	297,814	109,372	37,255	212,805	657,246
淨利潤	45,876	(4,505)	5,541	8,263	55,175
持有權益百分比	40%	30%	45%-50%	30%-49%	

\* 本集團合營公司的投資於2013年12月31日計入終止經營業務。

- (c) 於二零一四年十二月三十一日，關於本集團之合營公司詳情列載於附註43(c)。

# 合併財務報表附註

## 23 衍生金融工具 – 本集團

	二零一四年 資產 人民幣千元	二零一三年 資產 人民幣千元
利率互換	4,723	–
分類為非流動資產部份： 利率互換	4,026	–
流動資產部份	697	–

### 現金流量對沖

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有名義金額為美元377,355,600元的利率互換協議，根據協議，本集團收到以名義金額為基礎按照倫敦銀行同業拆借利率的可變年利率計算的利息，並支付按1.37%-1.58%的固定年利率計算的利息。互換的目的是對本集團擔保借款的現金流量變動風險進行對沖。擔保借款和利率互換協議的關鍵條款相同。對利率互換對沖的評價結果顯示為有效。

# 合併財務報表附註

## 24 金融工具（按類別）

金融工具的會計政策已應用於以下各項：

	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
根據合併／公司資產負債表的資產：				
貸款及應收款項				
— 應收貿易賬款及票據 (附註28)	<b>2,384,511</b>	2,476,402	<b>1,069,273</b>	1,188,531
— 其他應收款	<b>245,418</b>	255,517	<b>187,087</b>	201,872
— 受限制存款 (附註29)	<b>500</b>	2,100	—	—
— 現金及現金等價物 (附註29)	<b>9,355,888</b>	9,014,462	<b>5,394,887</b>	5,445,944
	<b>11,986,317</b>	11,748,481	<b>6,651,247</b>	6,836,347
衍生金融工具 (附註23)	<b>4,723</b>	—	—	—
根據合併／公司資產負債表的負債：				
其他金融負債，按攤餘成本				
— 應付貿易賬款 (附註36)	<b>3,825,897</b>	3,890,379	<b>4,948,341</b>	4,602,319
— 其他應付賬款及應計費用	<b>503,860</b>	524,851	<b>1,996,841</b>	1,581,488
— 計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	<b>22,153,905</b>	18,937,326	<b>1,597,397</b>	4,599,783
— 國內公司債券 (附註33)	<b>1,793,981</b>	1,791,530	<b>1,793,981</b>	1,791,530
— 應付融資租賃款項 (附註34)	<b>187,259</b>	221,370	—	—
	<b>28,464,902</b>	25,365,456	<b>10,336,560</b>	12,575,120

# 合併財務報表附註

## 25 金融工具的公允價值及公允價值架構

除公允價值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團及本公司其他金融工具的賬面值和公允價值列示如下：

### 本集團

	賬面價值		公允價值	
	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
<b>金融資產</b>				
衍生金融工具	<b>4,723</b>	—	<b>4,723</b>	—
<b>金融負債</b>				
長期貸款	<b>13,463,254</b>	10,917,131	<b>13,451,171</b>	10,872,225
國內公司債券	<b>1,793,981</b>	1,791,530	<b>1,784,964</b>	1,706,526
應付融資租賃款項	<b>150,281</b>	186,597	<b>150,281</b>	186,597
	<b>15,407,516</b>	12,895,258	<b>15,386,416</b>	12,765,348

### 本公司

	賬面價值		公允價值	
	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
<b>金融負債</b>				
長期貸款	<b>600,000</b>	2,600,000	<b>587,917</b>	2,555,094
國內公司債券	<b>1,793,981</b>	1,791,530	<b>1,784,964</b>	1,706,526
	<b>2,393,981</b>	4,391,530	<b>2,372,881</b>	4,261,620

由於現金及現金等值物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、應付貿易賬款、計入預付款項及其他應收款項中的金融資產、計入其他應付款項及應計費用中的金融負債及短期貸款於短期內到期，故管理層認為其該等工具公允價值與其賬面值相若。

# 合併財務報表附註

## 25 金融工具的公允價值及公允價值架構 (續)

本集團財務經理帶領的財務團隊負責制定衡量金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務經理直接向首席財務官和審計委員會報告。每個報告日期，公司財務團隊分析金融工具公允價值的變動狀況，並確定應用於價值評估的輸入值，該價值評估結果將由首席財務官進行審批。同時，每年兩次於中期和年終財務報告時提交審計委員會進行討論。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清倉銷售）當前交易下的可交易金額入賬。

計息銀行貸款及其他借款、國內公司債券及應付融資租賃款項之非流動部份的公允價值乃透過現時工具按類似條款所得的利率、信貸風險及餘下到期日折現預期未來現金流量而計算。本集團於二零一四年十二月三十一日的應付融資租賃款項及計息銀行借款及其他借款的違約風險被評估為不重大。

本集團與多個交易對手（主要是有著較高信用評級的金融機構）訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具主要為利率互換，採用類似於互換模型以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用品質及利率曲線。利率掉期的賬面價值，與公允價值相同。

於二零一四年十二月三十一日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

### 公允價值架構

本集團所有金融工具均使用以下架構中對整體公允價值計量重大的最低級釐定及披露金融工具之公允價值：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 — 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

# 合併財務報表附註

## 25 金融工具的公允價值及公允價值架構 (續)

### 公允價值架構 (續)

下表列示本集團金融工具的公允價值架構：

#### 本集團

於二零一四年十二月三十一日

	使用重大可 觀察數據對公 允價值進行計量 (第二級) 人民幣千元	使用重大不可 觀察數據對公 允價值進行計量 (第三級) 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量的資產：			
衍生金融工具	4,723	-	4,723
金融負債公允價值披露：			
長期貸款	-	13,463,254	13,463,254
國內公司債券	-	1,793,981	1,793,981
應付融資租賃款項	-	150,281	150,281
	-	15,407,516	15,407,516

於二零一三年十二月三十一日

	使用重大不可 觀察數據對公允 價值進行計量 (第三級) 人民幣千元
金融負債公允價值披露：	
長期貸款	10,917,131
國內公司債券	1,791,530
應付融資租賃款項	186,597
	12,895,258

# 合併財務報表附註

## 25 金融工具的公允價值及公允價值架構 (續)

### 公允價值架構 (續)

本公司

於二零一四年十二月三十一日

使用重大不可  
觀察數據對公允  
價值進行計量  
(第三級)  
人民幣千元

金融負債公允價值披露：	
長期貸款	600,000
國內公司債券	1,793,981
	<b>2,393,981</b>

於二零一三年十二月三十一日

使用重大不可  
觀察數據對公允  
價值進行計量  
(第三級)  
人民幣千元

金融負債公允價值披露：	
長期貸款	2,600,000
國內公司債券	1,791,530
	<b>4,391,530</b>

# 合併財務報表附註

## 26 金融資產的信貨質素

沒有逾期亦沒有減值的金融資產的信貨質素可參考外部信貨評級（如有）或有關對方拖欠比率的歷史資料進行評估。

### (A) 應收貿易賬款及票據

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司賬齡為三個月之內的應收貿易賬款及票據中分別為人民幣2,344,820,000元（二零一三年：人民幣2,064,190,000元）及人民幣971,335,000元（二零一三年：人民幣1,208,953,000元）。三個月之內的應收貿易賬款及票據主要來自良好信貸記錄以及較低拖欠還款記錄之客戶。已逾期或已計提減值的應收貿易賬款及票據在附註28中披露。

已全數履約的金融資產沒有在上年度重新商討。

### (B) 現金及現金等價物

本集團將銀行存款分成以下三種組別：

- 第1組別 — 主要國際銀行（花旗銀行和荷蘭銀行等）。
- 第2組別 — 中國四大國有銀行（中國建設銀行、中國銀行、中國農業銀行以及中國工商銀行）。
- 第3組別 — 中國其他信譽良好之銀行。

由於存款機構擁有較高的信用等級或系中國大型國有銀行，因此管理層認為現金及銀行存款的信貨風險相對較低。管理層認為如果出現危機，國家將會支持大型國有銀行。

	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
第1組別	<b>945,942</b>	1,002,671	<b>213,308</b>	514,784
第2組別	<b>3,435,441</b>	4,246,825	<b>2,403,372</b>	3,248,361
第3組別*	<b>4,974,505</b>	3,764,966	<b>2,778,207</b>	1,682,799
	<b>9,355,888</b>	9,014,462	<b>5,394,887</b>	5,445,944

\* 包括本集團旗下各公司持有之庫存現金。

# 合併財務報表附註

## 27 存貨

	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
燃油	<b>899,160</b>	1,420,095	<b>383,922</b>	789,955
其他	<b>286,338</b>	125,275	<b>268,287</b>	123,022
	<b>1,185,498</b>	1,545,370	<b>652,209</b>	912,977

## 28 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據根據發票日期之賬齡分析如下：

於財務狀況表日，應收貿易賬款及票據的賬面餘額與其公允價值相似。

	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
應收貿易賬款				
— 附屬公司	—	—	<b>285,435</b>	145,647
— 同系附屬公司 (附註42(c))	<b>333,418</b>	338,914	<b>175,048</b>	64,813
— 第三方	<b>1,858,108</b>	1,850,220	<b>440,164</b>	726,606
	<b>2,191,526</b>	2,189,134	<b>900,647</b>	937,066
應收票據	<b>192,985</b>	287,268	<b>168,626</b>	251,465
	<b>2,384,511</b>	2,476,402	<b>1,069,273</b>	1,188,531

# 合併財務報表附註

## 28 應收貿易賬款及票據 (續)

	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
三個月以內	<b>2,344,821</b>	2,064,190	<b>971,335</b>	1,208,953
四個月至六個月	<b>56,954</b>	333,358	<b>31,647</b>	887
七個月至九個月	<b>49,410</b>	74,461	<b>49,376</b>	622
十個月至十二個月	<b>222</b>	70,223	<b>196</b>	2,206
一年以上	<b>952</b>	2,525	<b>35,746</b>	–
	<b>2,452,359</b>	2,544,757	<b>1,088,300</b>	1,212,668
減：應收賬款減值撥備	<b>(67,848)</b>	(68,355)	<b>(19,027)</b>	(24,137)
	<b>2,384,511</b>	2,476,402	<b>1,069,273</b>	1,188,531

應收貿易賬款及票據賬面餘額按貨幣列示如下：

	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
人民幣	<b>1,396,135</b>	1,292,324	<b>707,178</b>	1,011,085
港幣	<b>887,172</b>	1,023,454	<b>344,880</b>	167,654
美元	<b>46,155</b>	95,206	<b>6,613</b>	20
其他貨幣	<b>55,049</b>	65,418	<b>10,602</b>	9,772
	<b>2,384,511</b>	2,476,402	<b>1,069,273</b>	1,188,531

於財務狀況表日，信用風險之最高風險承擔為上述每類應收賬款之賬面價值。本集團不持有任何作為抵押之擔保品。

# 合併財務報表附註

## 28 應收貿易賬款及票據 (續)

### 信貸政策

具有良好付款記錄之客戶授予介乎三個月之內之信貸期。由於本集團及本公司擁有遍佈全球的大量客戶，因此應收貿易賬款並無集中的信貸風險。

於二零一四年十二月三十一日，根據發票日期本集團及本公司已超過信貸期三個月以上之應收貿易賬款分別為人民幣107,539,000元及人民幣116,965,000元（二零一三年：人民幣480,567,000元及人民幣3,715,000元）。於二零一四年十二月三十一日，管理層根據歷史信貸損失之經驗，對超過信貸期的應收貿易賬款部份提取減值撥備，估計撥備金額分別為人民幣67,848,000元及人民幣19,027,000元（二零一三年：人民幣68,355,000元及人民幣24,137,000元）。

應收貿易賬款及票據減值撥備的變動如下：

	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	<b>68,355</b>	65,401	<b>24,137</b>	25,198
處置附屬公司	<b>(297)</b>	-	-	-
設立／(轉回) 應收款減值撥備 準備 (附註6)	<b>(210)</b>	4,435	<b>(5,110)</b>	(1,061)
非持續經營／終止業務中 包含應收款減值準備	-	(1,481)	-	-
於十二月三十一日	<b>67,848</b>	68,355	<b>19,027</b>	24,137

對已減值應收款撥備的設立和轉回已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內（附註6）（二零一三年：轉回人民幣290,000元包含在非持續經營／終止業務利潤中）。

# 合併財務報表附註

## 29 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
銀行及庫存現金	<b>4,358,371</b>	3,575,544	<b>1,301,520</b>	2,523,732
短期銀行存款	<b>4,998,017</b>	5,441,018	<b>4,093,367</b>	2,922,212
	<b>9,356,388</b>	9,016,562	<b>5,394,887</b>	5,445,944
減：受限制存款	<b>(500)</b>	(2,100)	-	-
	<b>9,355,888</b>	9,014,462	<b>5,394,887</b>	5,445,944

現金及現金等價物按貨幣列示如下：

	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
人民幣	<b>4,476,370</b>	4,457,684	<b>3,678,832</b>	3,791,364
港幣	<b>56,153</b>	38,484	<b>33</b>	12
美元	<b>4,607,985</b>	4,319,262	<b>1,704,277</b>	1,620,509
其他貨幣	<b>215,380</b>	199,032	<b>11,745</b>	34,059
	<b>9,355,888</b>	9,014,462	<b>5,394,887</b>	5,445,944

於二零一四年十二月三十一日，本集團人民幣500,000元（二零一三年：人民幣2,100,000元）的若干即期定期存款抵押予海關，作為本集團進口的擔保。

# 合併財務報表附註

## 30 股本

	本集團及本公司			
	股份數目 人民幣千元	A股每股	H股每股	總計 人民幣千元
		人民幣一元	人民幣一元	
已發行及繳足：				
於二零一三年一月一日、				
二零一三年十二月三十一日				
二零一四年十二月三十一日	11,683,125	7,932,125	3,751,000	11,683,125

附註：

於二零一四年十二月三十一日，所有已發行股份均已註冊並且全數繳足，每股人民幣1元，共為11,683,125,000股（二零一三年：11,683,125,000股），包括7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股（二零一三年：7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股）。

## 31 其他儲備及未分配利潤

### (A) 特別儲備

	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	<b>38,278</b>	2,229	<b>34,832</b>	449
處置附屬公司	<b>(883)</b>	-	-	-
專項儲備的提取	<b>174,364</b>	176,601	<b>160,531</b>	158,844
專項儲備的使用	<b>(191,609)</b>	(140,552)	<b>(180,461)</b>	(124,461)
於十二月三十一日	<b>20,150</b>	38,278	<b>14,902</b>	34,832

根據財政部和安全監管总局於二零一二年二月十四日頒佈了《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》，本集團需從二零一二年一月一日起計提安全費。計提標準是本集團境內普通貨運業務收入的1%為計提依據，採取超額累進方式逐月計提。



# 合併財務報表附註

## 31 其他儲備及未分配利潤 (續)

### (C) 累計虧損

	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	<b>(4,845,260)</b>	(2,198,638)	<b>(2,134,094)</b>	(1,083,225)
年度利潤／(虧損)	<b>1,044,036</b>	(2,610,098)	<b>676,618</b>	(1,016,486)
提取專項儲備	<b>(174,364)</b>	(176,601)	<b>(160,531)</b>	(158,844)
使用專項儲備	<b>191,609</b>	140,552	<b>180,460</b>	124,461
其他	<b>(463)</b>	(475)	—	—
於十二月三十一日	<b>(3,784,442)</b>	(4,845,260)	<b>(1,437,547)</b>	(2,134,094)

資本盈餘主要為共同控制下業務合併導致之資本溢價及儲備。

根據中國規例及本集團旗下各公司之公司章程，於分派每年度之淨利潤之前，各家在中國註冊之本集團附屬公司須從其該年度在扣除以前年度任何虧損後之法定淨利潤（按中國企業會計準則及企業會計制度釐定）撥出10%至法定盈餘公積金。當此法定盈餘公積金達到各有關公司股本之50%時，其餘之任何分配均屬選擇性。法定盈餘公積金可用於抵銷以前年度之虧損或發行紅股。然而，該等法定盈餘公積金必須維持不可低於該實體進行發行後股本之25%。

# 合併財務報表附註

## 32 計息銀行貸款及其他借款

	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
非流動負債				
長期銀行貸款	<b>12,251,354</b>	8,317,131	–	–
母公司和最終控股公司 提供的貸款 (附註42(c))	<b>1,211,900</b>	2,600,000	<b>600,000</b>	2,600,000
	<b>13,463,254</b>	10,917,131	<b>600,000</b>	2,600,000
流動負債				
短期銀行貸款	<b>1,407,370</b>	1,707,132	<b>611,900</b>	304,845
商業票據	<b>2,447,600</b>	2,438,760	–	–
長期銀行貸款				
– 即期部份	<b>4,835,681</b>	3,874,303	–	–
附屬公司提供的貸款	–	–	<b>385,497</b>	1,694,938
	<b>8,690,651</b>	8,020,195	<b>997,397</b>	1,999,783
	<b>22,153,905</b>	18,937,326	<b>1,597,397</b>	4,599,783
重新表述：				
關聯方提供的貸款				
– 無抵押	<b>1,211,900</b>	2,600,000	<b>985,497</b>	4,294,938
銀行貸款				
– 無抵押	<b>13,281,412</b>	12,379,878	<b>611,900</b>	304,845
– 有抵押	<b>7,660,593</b>	3,957,448	–	–
	<b>22,153,905</b>	18,937,326	<b>1,597,397</b>	4,599,783

# 合併財務報表附註

## 32 計息銀行貸款及其他借款 (續)

貸款付款期限如下：

	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
一年內	<b>8,690,651</b>	8,020,195	<b>997,397</b>	1,999,783
第二年	<b>2,734,020</b>	7,067,374	<b>600,000</b>	2,600,000
第三年至第五年	<b>7,371,352</b>	2,454,772	–	–
五年後	<b>3,357,882</b>	1,394,985	–	–
	<b>22,153,905</b>	18,937,326	<b>1,597,397</b>	4,599,783

本集團及本公司的貸款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	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
六個月或以下	<b>21,245,875</b>	15,657,359	<b>997,397</b>	1,999,783
六至十二個月	<b>600,000</b>	–	<b>600,000</b>	–
二至五年	<b>308,030</b>	2,600,000	–	2,600,000
五年以上	–	679,967	–	–
	<b>22,153,905</b>	18,937,326	<b>1,597,397</b>	4,599,783

於二零一四年十二月三十一日，本集團長期銀行貸款擔保列示如下：

- (i) 以本集團賬面淨值約為人民幣8,344,784,000元（二零一三年：人民幣5,942,678,000元）之若干集裝箱船舶、集裝箱、港口及儲存基建作抵押（附註17(b)）；及
- (ii) 以對若干擁有貨船的本集團附屬公司股份押記作為抵押。

# 合併財務報表附註

## 32 計息銀行貸款及其他借款 (續)

根據類別及貨幣對本集團及本公司貸款的賬面價值所作分析如下：

	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
人民幣				
— 固定利率	<b>600,000</b>	2,600,000	<b>600,000</b>	2,600,000
美元				
— 固定利率	<b>613,980</b>	375,122	<b>305,950</b>	—
— 浮動利率	<b>20,939,925</b>	15,962,204	<b>691,447</b>	1,999,783
	<b>22,153,905</b>	18,937,326	<b>1,597,397</b>	4,599,783

於財務狀況表日，加權平均實際利率列示如下：

	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
銀行貸款				
— 人民幣	—	5.67%	—	—
— 美元	<b>2.16%</b>	2.71%	<b>1.25%</b>	1.76%
關聯方提供的貸款				
— 人民幣	<b>3.60%</b>	4.75%	<b>3.60%</b>	4.69%
— 美元	<b>2.86%</b>	—	<b>0.17%</b>	0.17%

由於折現的影響不重大，於財務狀況表日，短期銀行貸款的賬面值與其公允價值相近。

非流動貸款的公允價值按利率6.00% (二零一三年：6.55%)折現的現金流量計算，非流動貸款的賬面價值及其公允價值列示如下：

	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
賬面價值	<b>13,463,254</b>	10,917,131	<b>600,000</b>	2,600,000
公允價值	<b>13,451,171</b>	10,872,225	<b>587,917</b>	2,555,094

# 合併財務報表附註

## 32 計息銀行貸款及其他借款 (續)

於二零一四年十二月三十一日，本集團有以下尚未使用借款信用額度：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
浮動利率：		
— 一年內到期	305,950	—
— 一年以上到期	1,755,168	1,704,466
	<b>2,061,118</b>	1,704,466

## 33 國內公司債券

	本集團及本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
長期國內公司債券	1,793,981	1,791,530

於二零零七年六月十二日，經中國國家發展改革委員會批准，本公司在中國發行金額為人民幣1,800,000,000元的國內企業債券。該債券為十年期債券，於二零一七年六月十二日兌付本金，債券之固定年息率為4.51%。該債券由中國銀行上海分行提供擔保，並已經在中國內地銀行間債券市場上市。

債券於發行日以公允價值人民幣1,800,000,000元，扣減債券發行的交易成本約人民幣24,512,000元後入賬。於二零一四年十二月三十一日，該債券經估計的公允價值約為人民幣1,784,964,000元（二零一三年：人民幣1,706,526,000元）。公允價值根據現金流量以與本集團債券相同特徵和到期日的債券之市場利率貼現計算。該年貼現率約為6.00%（二零一三年：6.55%）。

# 合併財務報表附註

## 34 應付融資租賃款項 – 本集團

	二零一四年			二零一三年		
	最低租賃 付款額	財務支出	最低租賃 付款額之 現值淨額	最低租賃 付款額	財務支出	最低租賃 付款額之 現值淨額
	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
應付融資租賃款項						
一年內	<b>47,128</b>	<b>10,150</b>	<b>36,978</b>	46,996	12,223	34,773
第二年	<b>47,147</b>	<b>7,939</b>	<b>39,208</b>	46,991	10,120	36,871
第三年至第五年	<b>121,585</b>	<b>10,512</b>	<b>111,073</b>	129,835	16,898	112,937
五年後	-	-	-	38,284	1,495	36,789
	<b>215,860</b>	<b>28,601</b>	<b>187,259</b>	262,106	40,736	221,370
減：一年內 (即期部份)	<b>(47,128)</b>	<b>(10,150)</b>	<b>(36,978)</b>	(46,996)	(12,223)	(34,773)
	<b>168,732</b>	<b>18,451</b>	<b>150,281</b>	215,110	28,513	186,597

本集團應付融資租賃款項的平均實際年利率為5.78 % (二零一三年：5.80%)。

於財務狀況表日，本集團應付融資租賃款項的賬面值與其公允價值相近。公允價值的計算基於年利率6.00% (二零一三年：6.55%) 得出的現金流貼現值。

所有應付融資租賃款項均為美元。

# 合併財務報表附註

## 35 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

	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
遞延所得稅資產：				
一 超過十二個月後支銷的 遞延所得稅資產	<b>10,479</b>	496,534	<b>6,250</b>	491,889
遞延所得稅負債：				
一 超過十二個月後支銷的 遞延所得稅負債	<b>(75)</b>	(27)	-	-
	<b>10,404</b>	496,507	<b>6,250</b>	491,889

遞延所得稅資產與負債的變動如下：

	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
年初	<b>496,507</b>	496,848	<b>491,889</b>	491,889
在合併損益表中計入(附註12)	<b>(486,103)</b>	(341)	<b>(485,639)</b>	-
年末	<b>10,404</b>	496,507	<b>6,250</b>	491,889

# 合併財務報表附註

## 35 遞延所得稅 (續)

年內遞延所得稅資產與負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅務虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>本集團</b>			
於二零一三年一月一日	488,921	7,938	496,859
在合併損益表中計入	(3,282)	2,957	(325)
於二零一三年十二月三十一日	485,639	10,895	496,534
在合併損益表中計入	(485,639)	(416)	(486,055)
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>-</b>	<b>10,479</b>	<b>10,479</b>
<b>本公司</b>			
於二零一三年一月一日及 二零一三年十二月三十一日	485,639	6,250	491,889
在合併損益表中計入	(485,639)	-	(485,639)
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>-</b>	<b>6,250</b>	<b>6,250</b>

遞延所得稅負債：

	其他 人民幣千元
<b>本集團</b>	
於二零一三年一月一日	(11)
在合併損益表中計入	(16)
於二零一三年十二月三十一日	(27)
在合併損益表中計入	(48)
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	<b>(75)</b>
<b>本公司</b>	
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日 及二零一四年十二月三十一日	-

# 合併財務報表附註

## 35 遞延所得稅 (續)

於二零一四年十二月三十一日，本集團和本公司轉回以前年度確認由於累計稅務虧損為人民幣1,267,401,000元（「累計稅務虧損」）產生的遞延所得稅資產人民幣316,850,000元。由於管理層認為產生累計虧損對應可使用的應納稅收益不確定，因此本集團及本公司未對累計可抵扣虧損分別計人民幣3,620,530,000元及人民幣3,364,845,000元確認遞延所得稅資產。本集團之自二零一五年一月一日起在一至五年內到期以及永續的累計可抵扣虧損額分別為人民幣3,478,916,000元和人民幣141,614,000元。本公司之累計可抵扣虧損均在二零一五年一月一日起二至四年內到期。

## 36 應付貿易賬款

	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
應付貿易賬款				
附屬公司	—	—	<b>3,739,259</b>	3,389,343
同系附屬公司 (附註42(c))	<b>873,069</b>	795,372	<b>753,980</b>	616,931
第三方	<b>2,952,828</b>	3,095,007	<b>455,102</b>	596,045
	<b>3,825,897</b>	3,890,379	<b>4,948,341</b>	4,602,319

應付貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	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
三個月以內	<b>3,782,579</b>	3,642,819	<b>4,940,612</b>	4,594,742
四個月至六個月	<b>8,961</b>	121,760	<b>4,138</b>	3,557
七個月至九個月	<b>11,196</b>	89,017	<b>999</b>	1,259
十個月至十二個月	<b>14,847</b>	15,353	<b>2,521</b>	2,761
一年至二年	<b>8,314</b>	21,430	<b>71</b>	—
	<b>3,825,897</b>	3,890,379	<b>4,948,341</b>	4,602,319

# 合併財務報表附註

## 36 應付貿易賬款 (續)

應付貿易賬款賬面餘額按貨幣列示如下：

	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
人民幣	<b>1,910,611</b>	1,979,837	<b>3,634,419</b>	3,303,602
港幣	<b>71,067</b>	77,549	<b>3</b>	14,565
美元	<b>1,734,502</b>	1,665,597	<b>1,311,492</b>	1,237,492
其他貨幣	<b>109,717</b>	167,396	<b>2,427</b>	46,660
	<b>3,825,897</b>	3,890,379	<b>4,948,341</b>	4,602,319

於財務狀況表日，應付貿易賬款的賬面餘額與其公允價值相似。

## 37 撥備

法律索償  
人民幣千元

### 本集團和本公司

於二零一三年一月一日，二零一三年十二月三十一日  
及二零一四年十二月三十一日

25,000

法律索償之撥備金額為人民幣25,000,000元，指就本公司客戶對本公司作出若干法律索償而作出的撥備。董事在聽取適當的法律意見後，認為此等法律索償的結果將不會帶來超過於二零一四年十二月三十一日而作出撥備金額的任何重大虧損。

# 合併財務報表附註

## 38 處置附屬公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
處置淨資產：		
物業、機器及設備	1,689,362	2,321,996
租賃土地及土地使用權	90,306	—
無形資產	3,431	—
可供出售金融資產	1,145,642	—
聯營公司投資	44,151	—
合營公司投資	1,238,676	—
存貨	10,867	—
應收貿易賬款及票據	117,756	—
預付賬款及其他應收款	78,741	—
現金及現金等價物	492,648	59,708
計息銀行貸款及其他借款 — 非流動負債	(372,000)	—
應付貿易賬款	(29,436)	(32,573)
其他應付款項及應計費用	(220,066)	(7,520)
計息銀行貸款及其他借款 — 流動負債	(707,000)	(1,403,340)
應交所得稅項	208	—
非控制性權益	(422,270)	(422,222)
	<b>3,161,016</b>	516,049
特別儲備	(883)	—
其他儲備	(6,395)	—
處置附屬公司收益	947,456	240,001
	<b>4,101,194</b>	756,050
已收處置附屬公司對價：		
現金	678,134	756,050
聯營公司投資	3,423,060	—
	<b>4,101,194</b>	756,050

# 合併財務報表附註

## 38 處置附屬公司 (續)

於二零一三年十一月二十二日，本公司將其附屬公司上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司（「中海洋山」）全部100%股權在上海聯合產權交易所（「產權交易所」）掛牌，以供公眾投標者遵照有關在中國轉讓國有股權之相關法律法規進行公開投標。中海集團物流有限公司於二零一四年一月三日透過產權交易所投得中海洋山股權，對價為人民幣305,411,000元，並與本公司就中海洋山出售事項訂立中海洋山股權轉讓協議。產權交易所已出具有關中海洋山出售事項的產權交易憑證，中海洋山股權轉讓協議已於二零一四年一月六日生效。

於二零一三年十一月二十二日，本公司將其附屬公司上海崢錦實業有限公司（「崢錦」）全部100%股權在產權交易所掛牌，以供公眾投標者遵照有關在中國轉讓國有股權之相關法律法規進行公開投標。中海集團投資有限公司於二零一四年一月三日透過產權交易所投得崢錦股權，對價為人民幣372,723,000元，並與本公司就崢錦出售事項訂立崢錦股權轉讓協議。產權交易所已出具有關崢錦出售事項的產權交易憑證，崢錦股權轉讓協議已於二零一四年一月六日生效。

於二零一四年六月二十日，本公司向中海碼頭發展（香港）有限公司（「香港碼頭」）出售於附屬公司中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭」）100%股權，置換香港碼頭49%股份，通過香港碼頭向本公司增發的2,782,975,935股新股（佔增發後總股本的49%）進行支付。此次處置附屬公司對價相等於淨資產評估值的評估結果為人民幣3,423,060,000元。所處置的歸屬於本集團的淨資產金額為人民幣2,770,845,000元。本集團取得處置收益人民幣652,215,000元。

處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
因處置而收取的現金對價	678,134	756,050
已處置的現金及現金等價物	(447,083)	(59,708)
因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流入	231,051	696,342

# 合併財務報表附註

## 39 合併現金流量表附註

(A) 除所得稅前利潤／(虧損) 與營運產生／(所用) 之現金淨額對賬：

	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
除所得稅前利潤／(虧損)		
持續經營業務利潤／(虧損)	<b>1,577,524</b>	(2,828,388)
非持續經營／終止業務利潤(附註14)	<b>48,553</b>	356,119
折舊(附註17)	<b>1,596,318</b>	1,540,612
攤銷(附註18,19)	<b>6,718</b>	9,559
可供出售金融資產之股息收入	<b>(19,201)</b>	(12,576)
應佔聯營公司業績	<b>(79,204)</b>	(43,666)
應佔合營公司業績	<b>(31,826)</b>	(55,175)
利息支出	<b>477,755</b>	518,692
應付融資租賃款項之財務支出(附註11)	<b>12,230</b>	15,956
利息收入	<b>(201,610)</b>	(117,409)
以股份為基礎的補償之公允價值變動(附註9)	<b>737</b>	(17,261)
應收賬款減值(轉回)／撥備	<b>(566)</b>	4,434
出售物業、機器及設備淨收益	<b>28,403</b>	18,238
出售合營公司淨損失	<b>-</b>	481
處置附屬公司淨收益(附註38)	<b>(947,456)</b>	(240,001)
未計營運資金變動前營運利潤／(虧損)	<b>2,468,375</b>	(850,385)
存貨減少／(增加)	<b>360,689</b>	(319,032)
應收貿易賬款及票據減少／(增加)	<b>81,793</b>	(332,805)
預付款項及其他應收賬款(增加)／減少	<b>(13,157)</b>	178,172
受限制存款減少／(增加)	<b>1,600</b>	(1,100)
應付貿易賬款(減少)／增加	<b>(52,640)</b>	61,643
其他應付賬款及應計費用(減少)／增加	<b>(27,173)</b>	191,929
營運產生／(所用) 的淨現金	<b>2,819,487</b>	(1,071,578)

# 合併財務報表附註

## 39 合併現金流量表附註 (續)

(B) 在現金流量表中，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值 (附註17)	141,512	179,647
出售物業、機器及設備淨損失	(18,399)	(18,238)
非持續經營／終止業務中的出售物業、 機器及設備所得款項	3,493	-
出售物業、機器及設備所得款項	126,606	161,409

## 40 承擔

### (A) 資本承擔

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，本集團及本公司有以下重大資本承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	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
已訂約但未撥備：				
— 在建中船舶	1,755,168	6,492,589	-	-

# 合併財務報表附註

## 40 承擔 (續)

### (B) 租賃承擔 — 本集團及本公司為租賃方

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，本集團及本公司就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	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
土地及房屋：				
— 一年內	<b>82,526</b>	38,988	<b>37,013</b>	3,689
— 第二年至第五年	<b>177,947</b>	59,239	<b>107,499</b>	2,889
— 五年後	<b>44,971</b>	12,651	—	—
	<b>305,444</b>	110,878	<b>144,512</b>	6,578
營運租賃下租入之 船舶及集裝箱：				
— 一年內	<b>2,724,802</b>	2,548,751	<b>14,239</b>	32,559
— 第二年至第五年	<b>5,091,447</b>	6,032,487	—	—
— 五年後	<b>1,039,428</b>	868,228	—	—
	<b>8,855,677</b>	9,449,466	<b>14,239</b>	32,559
	<b>9,161,121</b>	9,560,344	<b>158,751</b>	39,137

附註：

本集團於二零一二年處置某些集裝箱後，與購買方訂立經營性租賃協議將這些集裝箱租回，原始租賃協議為期二年至四年。出租人以雙方公平交易為基礎核定本集團應付租金金額。

# 合併財務報表附註

## 40 承擔 (續)

### (C) 未來營運租賃安排 – 本集團及本公司為出租方

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，本集團及本公司就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃收入總額如下：

	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
營運租賃下出租之船舶：				
– 一年內	<b>488,492</b>	53,656	<b>290,012</b>	599,737
– 第二年至第五年	<b>429,016</b>	16,875	<b>607,012</b>	1,074,273
– 五年後	<b>3,300</b>	3,125	<b>20,139</b>	55,510
	<b>920,808</b>	73,656	<b>917,163</b>	1,729,520

### (D) 其他承擔

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，本集團有以下重大承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資：		
– 已訂約但未撥備	–	312,000
– 已批准但未簽約	–	39,200
	–	351,200

## 41 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

# 合併財務報表附註

## 42 重大有關連人士交易

本集團為隸屬於中國海運集團（註冊於中華人民共和國境內）旗下的眾多同系附屬公司之一，與其他同系附屬公司之間存在大量的交易和交互的關連關係。中國海運集團是一家國有企業，由中華人民共和國政府控制。上述中國海運集團及中華人民共和國政府並未編撰財務報表以用作公共用途。

本集團受控於中國海運集團，同時其間接受控於在中華人民共和國境內控制數量眾多企業的中華人民共和國政府。本集團已於二零一零年一月一日起提前採用修訂的香港會計準則第24條「關聯人士之披露」。該修訂準則一經採用，本集團及本公司無需披露與政府及其他國有企業間的交易明細。

### (A) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一止年度，董事認為下列公司為與本集團有交易之重大有關連人士：

公司名稱	關係
中國海運（集團）總公司	母公司及最終控股公司
鵬達船務有限公司	同系附屬公司
中國海運（土耳其）代理有限公司	同系附屬公司
中國海運（集團）地中海航運代表處	同系附屬公司
中國海運（集團）非洲代表處	同系附屬公司
中海發展股份有限公司	同系附屬公司
中海集團物流有限公司	同系附屬公司
中海船務代理有限公司	同系附屬公司
中海環球空運有限公司	同系附屬公司
中海工業有限公司	同系附屬公司
中海集團投資有限公司	同系附屬公司
中海國際貿易有限公司	同系附屬公司
中海電信有限公司	同系附屬公司
東方國際投資有限公司	同系附屬公司
中海（澳大利亞）代理有限公司	同系附屬公司
中國海運日本株式會社	同系附屬公司
中國海運（韓國）株式會社	同系附屬公司
中海（歐洲）控股有限公司	同系附屬公司
中國海運（香港）控股有限公司	同系附屬公司
中海（北美）控股有限公司	同系附屬公司
中海（西亞）控股有限公司	同系附屬公司
中海（東南亞）控股公司	同系附屬公司
上海寰宇物流裝備有限公司	同系附屬公司
中海國際船舶管理有限公司	同系附屬公司
中石化中海船舶燃料供應有限公司	同系附屬公司
中海集團財務有限公司	同系附屬公司及聯營公司
大連萬捷國際物流有限公司	合營公司

除本報告其他處所披露外，以下為截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內本集團與其有關連人士包括其他國有企業在日常業務範圍內進行的重大關連交易及由截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內關聯方交易引起之結餘。

# 合併財務報表附註

## 42 重大有關連人士交易 (續)

### (B) 與有關連人士之重大交易

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
非流動貸款	<b>611,900</b>	600,000
非流動貸款之利息支出	<b>46,754</b>	106,262
與同系附屬公司之交易		
收益：		
班輪服務	<b>113,616</b>	155,343
燃油收入	<b>2,325,178</b>	1,125,712
碼頭收入	<b>23,108</b>	24,742
代理收入	<b>92,467</b>	293
資訊科技服務	<b>13,970</b>	14,094
支出：		
集裝箱租約	<b>154,107</b>	182,287
船舶租約	<b>3,300</b>	—
集裝箱底盤車租約	<b>17,912</b>	22,088
房屋租約	<b>82,658</b>	20,072
貨物及班輪代理服務	<b>574,328</b>	587,593
集裝箱管理服務	<b>178,912</b>	150,070
修船服務	<b>47,432</b>	75,580
供應水、船舶燃料、潤滑劑、零部件及其他服務	<b>1,462,340</b>	2,127,274
堆場服務	<b>14,573</b>	8,559
資訊科技服務	<b>29,955</b>	43,054
船員供應	<b>506,001</b>	31,926
裝卸服務	<b>1,211,294</b>	583,709
購置集裝箱	<b>682,779</b>	479,025
陸上集裝箱運輸成本	<b>2,939</b>	4,858
與中海集團財務有限公司之交易 (「中海財務」，同系附屬公司及聯營公司)		
貸款	<b>500,000</b>	643,040
貸款利息支出	<b>6,899</b>	934
存款利息收入	<b>46,020</b>	93,682

# 合併財務報表附註

## 42 重大有關連人士交易 (續)

### (B) 與有關連人士之重大交易 (續)

#### 附屬公司之處置

於二零一四年一月六日，本公司將附屬公司中海洋山及附屬公司崢錦100%股權處置給同系附屬公司。處置對價分別為人民幣305,411,000元和人民幣372,723,000元（附註38）。

於二零一四年六月二十二日，本公司向同系附屬公司及聯營公司香港碼頭出讓於附屬公司中海碼頭100%股權，置換香港碼頭49%股份（附註38）。

#### 附屬公司權益之轉讓

於二零一四年一月一日，本公司將其附屬公司鑫海船務40%股權轉讓予中海（東南亞）控股有限公司，處置對價為美元1,164,900元。

### (C) 與有關連人士之結餘

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
貸款	<b>(1,211,900)</b>	(2,600,000)
應付利息	<b>(1,132)</b>	(79,247)
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與同系附屬公司之結餘		
應收貿易賬款	<b>343,746</b>	349,396
減：撥備	<b>(10,328)</b>	(10,482)
	<b>333,418</b>	338,914
應付貿易賬款	<b>(873,069)</b>	(795,372)

# 合併財務報表附註

## 42 重大有關連人士交易 (續)

### (C) 與有關連人士之結餘 (續)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與中海財務之結餘		
應收利息	5,421	10,468
應付利息	—	402
貸款	—	363,040
存款	2,964,893	3,052,729

該等結餘為無抵押及免息。

### (D) 與其他國有企業的交易

本集團與其他國有企業的交易包括但不限於以下：

- 服務，燃油，配件等的購買
- 資產購置
- 銀行存款與借款
- 利息收入與支出

上述交易是按照本集團之正常商業條款進行的。

### (E) 支付的主要管理人員酬金

	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	4,882	3,428
退休員工福利及其他福利	670	1,532
增值權公允價值	37	(1,025)
	5,589	3,935

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明

### (A) 附屬公司

於二零一四年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司中擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
<b>在中國成立及營運</b>						
中海集裝箱運輸大連有限公司	二零零三年 一月五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廣州有限公司	二零零三年 一月二十六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸海南有限公司	二零零三年 一月十四日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸青島有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸上海有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 71,140,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸深圳有限公司	二零零三年 一月十五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸天津有限公司	二零零三年 一月三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廈門有限公司	二零零三年 一月六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸(洋浦)有限公司	二零零二年 十二月五日	有限責任公司	人民幣 38,000,000元	90%	10%	貨物代理及 船舶代理

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運 (續)						
上海浦海航運有限公司	一九九二年 十一月十九日	有限責任公司	人民幣 682,911,111元	98.2%	1.8%	國際集裝箱 航運
福州中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
海口中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 十一月五日	有限責任公司	人民幣 3,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
江蘇中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 6,500,000元	45%	55%	運輸服務
連雲港中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 三月十二日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸秦皇島有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
日照中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 七月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
南寧中海集裝箱有限公司	二零零八年 九月十八日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集運(大連)信息處理 有限公司	二零零九年 四月十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	100%	-	提供資訊 處理服務
中海集裝箱運輸浙江有限公司	二零零三年 六月十八日	有限責任公司	人民幣 7,000,000元	45%	55%	貨物代理及 船舶代理

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運 (續)						
丹東中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
東莞市中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 五月十四日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
防城港中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
江門中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 八月三十一日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸錦州有限公司	二零零三年 三月十八日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
泉州中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 九月二日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
汕頭市中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸營口有限公司	二零零三年 一月九日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
湛江中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中山中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運 (續)						
威海中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 九月八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
煙臺中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 十二月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
龍口中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 二月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸重慶有限公司	二零零五年 四月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸湖南有限公司	二零零五年 四月十三日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸欽州有限公司	二零一零年 三月二十六日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
漳州中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 六月十一日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
唐山中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 八月二十七日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸安徽有限公司	二零零五年 三月二十九日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
南通中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 六月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運 (續)						
中海集裝箱運輸湖北有限公司	二零零五年 五月二十六日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
江西中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 四月二十七日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
張家港中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 三月十五日	有限責任公司	人民幣 5,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海(洋浦)冷藏儲運有限公司	二零零一年 十二月十三日	有限責任公司	人民幣 6,000,000元	100%	-	集裝箱運輸、 儲存及 其他服務
上海仁川國際渡輪有限公司	一九九八年 七月四日	有限責任公司	美元 2,000,000	-	75.5%	運輸服務
中海集裝箱運輸代理(深圳) 有限公司	二零零六年 六月十五日	有限責任公司	人民幣 8,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳中海五洲物流有限公司	二零零六年 七月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供船運服務
深圳中海冷藏儲運有限公司	二零零六年 十月二十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	-	100%	提供船運服務
中海集裝箱運輸蘇州有限公司	二零一二年 二月十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
<b>在中國成立及營運 (續)</b>						
嘉興中海集裝箱運輸有限公司	二零一一年 十二月二十八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
肇慶端州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭
滄州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年 四月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭
中海集運房地產投資諮詢武漢 有限公司	二零一二年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 11,100,000元	-	100%	房地產管理
中海集運(長沙)房地產 投資諮詢有限公司	二零一四年 二月十一日	有限責任公司	人民幣 8,500,000元	-	100%	房地產管理
寧德中海集裝箱運輸有限公司	二零一四年 十一月二十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳一海通全球供應鏈管理有限公司	二零一四年 七月二十一日	有限責任公司	人民幣 20,000,000元	50%	-	提供物流服務
<b>在香港註冊成立及營運</b>						
中海集裝箱運輸(香港)有限公司	二零零二年 七月三日	有限責任公司	港幣 1,000,000元及 美元 1,627,558,800元	100%	-	國際集裝箱 航運及 班輪代理
中海集裝箱運輸(香港)代理 有限公司	一九九九年 六月十一日	有限責任公司	港幣 10,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在香港註冊成立及營運 (續)						
五洲航運有限公司	一九九九年 六月十一日	有限責任公司	港幣 66,000,000元	-	100%	提供船運服務
上海浦海航運(香港)有限公司	二零零七年 七月四日	有限責任公司	港幣 1,000,000元及 美元 52,550,000元	-	100%	國際集裝箱航 運及班輪 代理
中海水星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海火星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海海王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海金星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海天王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海土星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海木星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在香港註冊成立及營運 (續)						
中海之春航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之夏航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之秋航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之冬航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海渤海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海黃海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海東海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海南海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海環球航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海太平洋航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在巴拿馬註冊成立及營運						
PH. Xiang Xiu Shipping S.A.	二零零八年 八月八日	有限責任公司	美元2元	-	100%	持有船舶
在英屬處女群島註冊成立						
中海集裝箱運輸(亞洲)有限公司	二零零二年 十月二十八日	有限責任公司	美元 514,465,000元	-	100%	船舶和集裝箱 買賣及租賃
Yangshan A Shipping Company Limited	二零零三年 十二月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan B Shipping Company Limited	二零零三年 十二月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan C Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan D Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在馬紹爾群島共和國註冊成立						
Yangshan E Shipping Company Limited	二零零七年 九月十一日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在賽普勒斯共和國註冊成立						
Arisa Navigation Company Limited	二零零二年 六月十八日	有限責任公司	塞浦路斯鎊 1,000元	-	100%	持有船舶

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (A) 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在南非共和國註冊成立						
中國海運(非洲)控股有限公司	二零一二年 九月十一日	私營企業	美元 2,000,000元	100%	-	無限制
中國海運(南非)代理有限公司	二零一三年 十月二十九日	私營企業	蘭特 1,700,000元	-	60%	無限制
在巴西聯邦共和國註冊成立						
中國海運(南美)控股有限公司	二零一三年 五月二十七日	私營企業	雷亞爾 5,852,000元	95%	5%	無限制
在新加坡共和國註冊成立						
鑫海船務有限公司	二零一二年 八月十三日	有限責任公司	新加坡元 1,000,000元及 美元 10,000,000元	60%	-	經營航線
中國海運(新加坡)石油有限公司	二零一二年 八月二十九日	有限責任公司	美元5,000,000元	-	91%	提供燃油
在尼日利亞聯邦共和國註冊成立						
中國海運(尼日利亞)代理有限公司	二零零九年 五月二十一日	私營企業	尼日利亞奈拉 50,000,000元	-	60%	無限制

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (B) 聯營公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司於以下聯營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
在中國成立						
中海集團財務有限責任公司	二零零九年 十二月三十日	有限責任公司	中國	人民幣 600,000,000元	25%	提供財務服務
鞍鋼汽車運輸有限公司	一九八九年 十月十二日	有限責任公司	中國	人民幣 136,600,000元	20.07%	提供汽車運輸服務
在香港成立						
中海碼頭發展(香港)有限公司	二零零一年 七月三十日	有限責任公司	香港	港幣 8,620,135,795元	49%	經營集裝箱碼頭

# 合併財務報表附註

## 43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明 (續)

### (C) 合營公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團於以下合營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
在中國成立						
大連萬捷國際物流有限公司	二零零八年 十月八日	有限責任公司	中國	人民幣 74,000,000元	50%	物流
錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司	二零一一年 十月三十一日	有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	45%	經營集裝箱碼頭
在香港成立						
中國國際船舶管理有限公司	二零零六年 一月十八日	有限責任公司	中國	港幣 100,000元	50%	船舶檢查、維護 以及管理服務

大連萬捷國際物流有限公司和錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司為本公司直接擁有權益之聯營公司。

在於財務報表所載之部份附屬公司並無註冊中文名稱，故本報告所載的該等中文名稱為管理層盡力翻譯該等公司的英文名稱得出的。

## 44 財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於2015年3月26日決議批准。

# 五年財務資料概要

## 合併業績

	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 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
收益	34,498,808	27,908,895	32,997,924	33,917,357	<b>36,077,425</b>
營運利潤／(虧損)	4,240,988	(2,663,225)	436,096	(2,418,070)	<b>1,961,694</b>
融資成本	(164,393)	(140,523)	(506,357)	(457,618)	<b>(468,294)</b>
除所得稅前持續					
經營業務利潤／(虧損)	4,110,382	(2,800,054)	(26,447)	(2,828,387)	<b>1,577,524</b>
所得稅(費用)／收益	(51,440)	(42,381)	460,547	(36,290)	<b>(547,530)</b>
除所得稅後持續					
經營業務利潤／(虧損)	4,058,942	(2,842,435)	434,100	(2,864,677)	<b>1,029,994</b>
非持續經營／終止業務利潤	174,299	141,962	139,510	280,632	<b>38,756</b>
非控制性權益應佔利潤	(30,107)	(42,996)	(48,689)	(26,053)	<b>(24,714)</b>
母公司擁有人應佔					
利潤／(虧損)	4,203,134	(2,743,469)	524,921	(2,610,098)	<b>1,044,036</b>
股息	—	—	—	—	—

## 合併資產負債表

	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 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
非流動資產	35,498,563	39,094,542	38,281,157	33,233,743	<b>40,212,104</b>
流動資產	13,517,562	10,317,948	12,924,106	17,583,145	<b>13,329,047</b>
流動負債	8,654,025	9,791,948	6,350,317	13,703,549	<b>13,256,077</b>
非流動負債	10,399,857	12,719,853	17,381,285	12,895,285	<b>15,407,591</b>
淨資產	29,962,243	26,900,689	27,473,661	24,218,054	<b>24,877,483</b>