

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



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

（在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（H股股份代號：2039）

（A股股份代號：000039）

二零一五年度業績公告（年度報告摘要）

1 重要提示

- 1.1 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證二零一五年度業績公告（「本業績公告」）所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對該截至2015年12月31日止之年度報告（「2015年年度報告」）之摘要內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

本業績公告在香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司的網站(<http://www.cimc.com>)刊登。本業績公告摘自2015年年度報告，2015年年度報告全文將會於適當時候刊登於上述網站。

- 1.2 2015年年度報告及本業績公告已經於本公司第七屆董事會2016年度第二次會議審議通過，所有董事均保證2015年年度報告及本業績公告內容真實、準確、完整，不存在異議。
- 1.3 本公司及其附屬公司（「本集團」）按中國企業會計準則編製財務報告。本集團按中國企業會計準則編製的2015年度財務報告已經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）（「普華永道」）進行審計並出具標準無保留意見的審計報告。本業績公告所載列的數字已經由普華永道與本集團該年度經審計的合併財務報表核對一致。普華永道所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而所作的核證聘用。因此，普華永道對本業績公告不會發表任何核證聲明。

- 1.4** 本公司不存在大股東非經營性資金佔用情況。
- 1.5** 本公司董事長王宏先生、CEO兼總裁麥伯良先生、財務部總經理金建隆先生保證2015年年度報告及本業績公告中財務報告的真實、完整。
- 1.6** 本公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以2015年度分紅派息股權登記日本公司總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣2.20元（含稅），不送紅股，不以公積金轉增股本。預計派息日為2016年7月20日或前後。2015年度分紅派息計劃還需提交本公司年度股東大會審議批准。
- 1.7** 本公告載有若干涉及本集團財務狀況、經營成果及業務之前瞻性聲明。由於相關聲明所述情況之發生與否，非為本集團所能控制，這些前瞻性聲明在本質上具有高度風險與不確定性。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之現有預期，並非對未來業績的保證。實際成果可能與前瞻性聲明所包含的內容存在差異。
- 1.8** 本報告期（「報告期」）指由2015年1月1日至12月31日的12個月。
- 1.9** 本公告以中英文兩種語言編製。在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

## **2 公司基本情況**

### **2.1 基本情況簡介**

本公司為於1980年1月14日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國廣東省深圳市註冊成立的合資公司，名為中國國際海運集裝箱股份有限公司。於1992年12月重組為股份有限公司及於1994年公開發售A股及B股並在深圳證券交易所上市後，本公司於1995年易名為中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司。本公司A股於1994年4月8日在深圳證券交易所上市，H股於2012年12月19日以介紹形式在香港聯交所主板上市。本公司為首家以B股轉H股形式於香港聯交所主板上市的公司。

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

目前，本集團的標準干貨集裝箱、冷藏箱和罐式集裝箱的產銷量保持全球第一；本集團也是中國最大的道路運輸車輛的生產商，中國領先的高端海洋工程裝備企業之一。

本公司法定中文名稱： 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司

本公司中文名稱縮寫： 中集集團

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

本公司英文名稱縮寫： CIMC

本公司法定代表人： 王宏

授權代表： 麥伯良、于玉群

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

香港主要營業地址： 香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

互聯網網址： <http://www.cimc.com>

公司電子信箱： [shareholder@cimc.com](mailto:shareholder@cimc.com)

## 2.2 聯繫人和聯繫方式

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

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

香港聯繫地址： 香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

### 3 按照中國企業會計準則編製的會計數據和財務指標摘要

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

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計資料

是 否

單位：人民幣千元

	2015年	2014年	本年比 上年增減	2013年
營業收入	<b>58,685,804</b>	70,070,855	(16.25%)	57,874,411
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的淨利潤	<b>1,974,005</b>	2,477,802	(20.33%)	2,180,321
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的扣除非經常性損益的 淨利潤	<b>1,721,222</b>	2,142,682	(19.67%)	1,343,090
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(3,610,223)</b>	6,434,477	(156.11%)	2,749,926
基本每股收益（人民幣元／股）	<b>0.72</b>	0.93	(22.58%)	0.82
稀釋每股收益（人民幣元／股）	<b>0.71</b>	0.92	(22.83%)	0.81
加權平均淨資產收益率	<b>8%</b>	12%	(4%)	11.00%

	2015年末	2014年末	本年末比 上年末增減	2013年末
總資產	<b>106,763,171</b>	87,776,181	21.63%	72,605,972
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的淨資產	<b>28,541,319</b>	22,290,314	28.04%	20,674,037

### 3.2 本集團近五年主要會計數據

單位：人民幣千元

利潤表項目	2015年	2014年	截至12月31日年度			
			本年 比上年 增減(%)	2013年	2012年	2011年
營業收入	<b>58,685,804</b>	70,070,855	(16.25%)	57,874,411	54,334,057	64,125,053
營業利潤	<b>2,943,736</b>	3,297,874	(10.74%)	3,370,835	2,639,441	4,735,293
稅前利潤	<b>3,206,352</b>	3,570,416	(10.20%)	3,562,720	2,907,380	5,022,706
所得稅費用	<b>934,391</b>	536,488	74.17%	928,222	976,950	1,363,768
本年利潤	<b>2,271,961</b>	3,033,928	(25.11%)	2,634,498	1,930,430	3,658,938
其中：						
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的淨利潤	<b>1,974,005</b>	2,477,802	(20.33%)	2,180,321	1,939,081	3,690,926
非控制性權益	<b>297,956</b>	556,126	(46.42%)	454,177	(8,651)	(31,988)
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的扣除非經常性損益的 淨利潤	<b>1,721,222</b>	2,142,682	(19.67%)	1,343,090	1,706,490	3,579,162

單位：人民幣千元

資產負債表項目	2015年	2014年	於12月31日			
			本年 比上年 增減(%)	2013年	2012年	2011年
流動資產總額	<b>43,530,325</b>	45,172,177	(3.63%)	41,169,668	38,346,189	40,727,025
非流動資產總額	<b>63,232,846</b>	42,604,004	48.42%	31,436,304	24,646,191	23,634,689
資產總額	<b>106,763,171</b>	87,776,181	21.63%	72,605,972	62,992,380	64,361,714
流動負債總額	<b>45,921,237</b>	43,340,077	5.96%	32,576,349	25,540,032	31,236,333
非流動負債總額	<b>25,347,058</b>	17,153,989	47.76%	15,533,495	15,335,191	11,511,709
負債總額	<b>71,268,295</b>	60,494,066	17.81%	48,109,844	40,875,223	42,748,042
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的權益	<b>28,541,319</b>	22,290,314	28.04%	20,674,037	19,513,176	18,633,154
歸屬於非控制性權益	<b>6,953,557</b>	4,991,801	39.30%	3,822,091	2,603,981	2,980,518
權益總額	<b>35,494,876</b>	27,282,115	30.10%	24,496,128	22,117,157	21,613,672

單位：人民幣千元

現金流量表項目	2015年	2014年	截至12月31日年度			
			本年 比上年 增減(%)	2013年	2012年	2011年
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(3,610,223)</b>	6,434,477	(156.11%)	2,749,926	2,242,919	2,254,437
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(12,584,781)</b>	(11,553,782)	(8.92%)	(6,504,459)	(1,559,348)	(3,576,060)
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>16,505,663</b>	3,940,986	318.82%	3,632,937	(2,889,667)	4,507,951

### 3.3 本集團近五年主要財務指標

主要財務指標	2015年	2014年	本年 比上年 增減(%)			
			2013年	2012年	2011年	
歸屬於母公司股東的基本 每股收益(人民幣元/股)	<b>0.72</b>	0.93	(22.58%)	0.82	0.73	1.39
歸屬於母公司股東的稀釋 每股收益(人民幣元/股)	<b>0.71</b>	0.92	(22.83%)	0.81	0.73	1.37
每股經營活動產生的 現金流量淨額(人民幣元)	<b>(1.35)</b>	2.41	(156.02%)	1.03	0.84	0.85
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	<b>7%</b>	10%	(3%)	7%	9%	20%

歸屬於母公司股東的	於2015年末	於2014年末	本年 比上年 增減(%)			
			於2013年末	於2012年末	於2011年末	
每股淨資產(人民幣元/股) (總股數採用期末普通股股數計算)	<b>8.90</b>	8.34	6.71%	7.77	7.33	7.00
加權平均淨資產收益率(%)	<b>8%</b>	12%	(4%)	11%	10%	21%



### 3.4 本集團近三年非經常性損益項目

單位：人民幣千元

項目	2015年金額	2014年金額	2013年金額
非流動資產處置損失	(17,588)	(33,210)	(23,297)
計入當期損益的政府補助	298,893	294,996	155,423
企業合併成本小於合併時應享有被合併單位 可辨認淨資產公允價值產生的收益	-	-	35,017
購買日之前持有被購買方的股權公允價值 重新計量確認投資收益／(損失)	-	41,863	(4,792)
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有以 公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值 計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的公允價值變動損 益，以及處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資 產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和可供 出售金融資產取得的投資收益／(損失)	56,964	(127,662)	751,148
處置子公司的淨收益／(損失)	3,333	(8,278)	915
應收賬款單項計提壞賬準備的轉回	12,461	80,784	7,110
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費	-	-	4,793
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(18,689)	10,756	24,742
其他符合非經常性損益定義的損益項目	18,330	155,860	-
所得稅影響額	(84,562)	(38,082)	(83,152)
少數股東權益影響額(稅後)	(16,359)	(41,907)	(30,676)
合計	<u>252,783</u>	<u>335,120</u>	<u>837,231</u>

## 4 股東持股情況和股權結構圖

### 4.1 股東數量和持股情況

於2015年12月31日，本公司的股東總數為76,542名，其中境內A股股東76,531名，境外H股記名股東11名。本公司最低公眾持股量已滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《聯交所上市規則》」)規定。

於2015年12月31日，本公司已發行總股數為2,977,819,686股，其中已發行A股1,261,243,077股，已發行H股1,716,576,609股。

於2016年2月29日，即本公告公佈日前上一月末，本公司的股東總數為82,863名，其中包括境內A股股東82,853名，境外H股記名股東10名。

## 4.2 報告期末前十名股東持股情況（按照境內証券監管規則編制）

### 持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動 情況	持有 有限售 條件的 股份數量	持有 無限售條件 的股份數量
香港中央結算（代理人）有限公司（註1）	境外法人	48.03%	1,430,324,209	(96,100)	-	1,430,324,209
中遠集裝箱工業有限公司（註2）	境外法人	16.70%	497,271,481	65,099,638	-	497,271,481
Promotor Holdings Limited（註2）	境外法人	4.80%	143,048,050	143,048,050	-	143,048,050
中國証券金融股份有限公司	國有法人	2.70%	80,414,719	80,414,719	-	80,414,719
Broad Ride Limited（註2）	境外法人	2.62%	77,948,412	77,948,412	-	77,948,412
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.28%	37,993,800	37,993,800	-	37,993,800
泰康人壽保險股份有限公司－ 分紅－個人分紅－019L-FH002深	境內非國有法人	0.51%	15,289,015	(5,340,118)	-	15,289,015
工銀瑞信基金－農業銀行－ 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	9,566,600	-	9,566,600
中歐基金－農業銀行－ 中歐中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	9,566,600	-	9,566,600
博時基金－農業銀行－ 博時中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	9,566,600	-	9,566,600
上述股東關聯關係或一致行動的說明			無			

註1：香港中央結算（代理人）有限公司於2015年12月31日持有登記的1,430,324,209股H股，其中包括招商局集團有限公司旗下附屬公司持有的本公司679,927,917股H股，中遠集團旗下的附屬公司Long Honour Investments Limited（長譽投資有限公司）及中遠集裝箱工業有限公司合計持有的本公司180,742,543股H股，以及Hony Capital Management Limited持有的本公司137,255,434股H股。

註2：2015年12月31日，中遠集裝箱工業有限公司認購的65,099,638股H股、Promotor Holdings Limited認購的143,048,050股H股及Broad Ride Limited認購的77,948,412股H股尚未存入香港中央結算（代理人）有限公司。



### 4.3 根據香港《證券及期貨條例》披露的主要股東持股情況

據董事所知，於2015年12月31日，除本公司董事、監事或高級管理人員以外，以下人士在公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持股性質	股份數目	身份	佔同一類別股份已發行股本比例(%)	佔總股本比例(%)
招商局集團有限公司 (「招商局集團」) <sup>1</sup>	H股	679,927,917(L)	大股東所控制的法團的權益	39.61%	22.83%
中國遠洋運輸(集團)總公司 (「中遠集團」) <sup>2</sup>	A股	432,171,843	大股東所控制的法團的權益	34.27%	14.51%
	H股	245,842,181(L)	大股東所控制的法團的權益	14.32%	8.26%
Hony Capital Management Limited <sup>3</sup>	H股	215,203,846 (L)	大股東所控制的法團的權益	12.54%	7.23%
Promotor Holdings Limited <sup>4</sup>	H股	143,048,050 (L)	實益持有人	8.33%	4.80%
Templeton Asset Management (Singapore) Ltd.	H股	99,522,297 (L)	投資經理	5.80%	3.34%

(L) 好倉

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

註2：中遠集團通過若干附屬公司，在本公司的A股及H股中享有利益，432,171,843股A股(好倉)及245,842,181股H股(好倉)全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。2015年12月11日，中遠集團旗下附屬公司中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)與中海集裝箱運輸(香港)有限公司(「中海集運香港」)簽署了《關於買賣長譽投資有限公司100%股權的股份購買協議》(「長譽買賣協議」)，據此，中遠香港擬向中海集運香港出讓長譽投資有限公司(「Long Honour」)的全部股權。Long Honour為中遠香港的全資附屬公司，直接持有本公司H股股票25,322,106股，並通過中遠集裝箱工業有限公司間接持有本公司A股股票432,171,843股及H股股票220,520,075股，其總持股比例佔本公司已發行總股本的約22.77%。截至2015年12月31日，長譽買賣協議尚未完成。

註3：Hony Capital Management Limited通過Broad Ride Limited等若干附屬公司，在本公司的H股中享有利益，215,203,846股H股(好倉)全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註4：Promotor Holdings Limited在本公司H股中享有利益，143,048,050股H股全部以實益持有人身份持有。

於2015年12月31日，據董事所知，除上述所披露者之外，概無任何人士（本公司董事、監事及高級管理人員除外）於香港《證券及期貨條例》第336條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

#### 4.4 主要股東情況

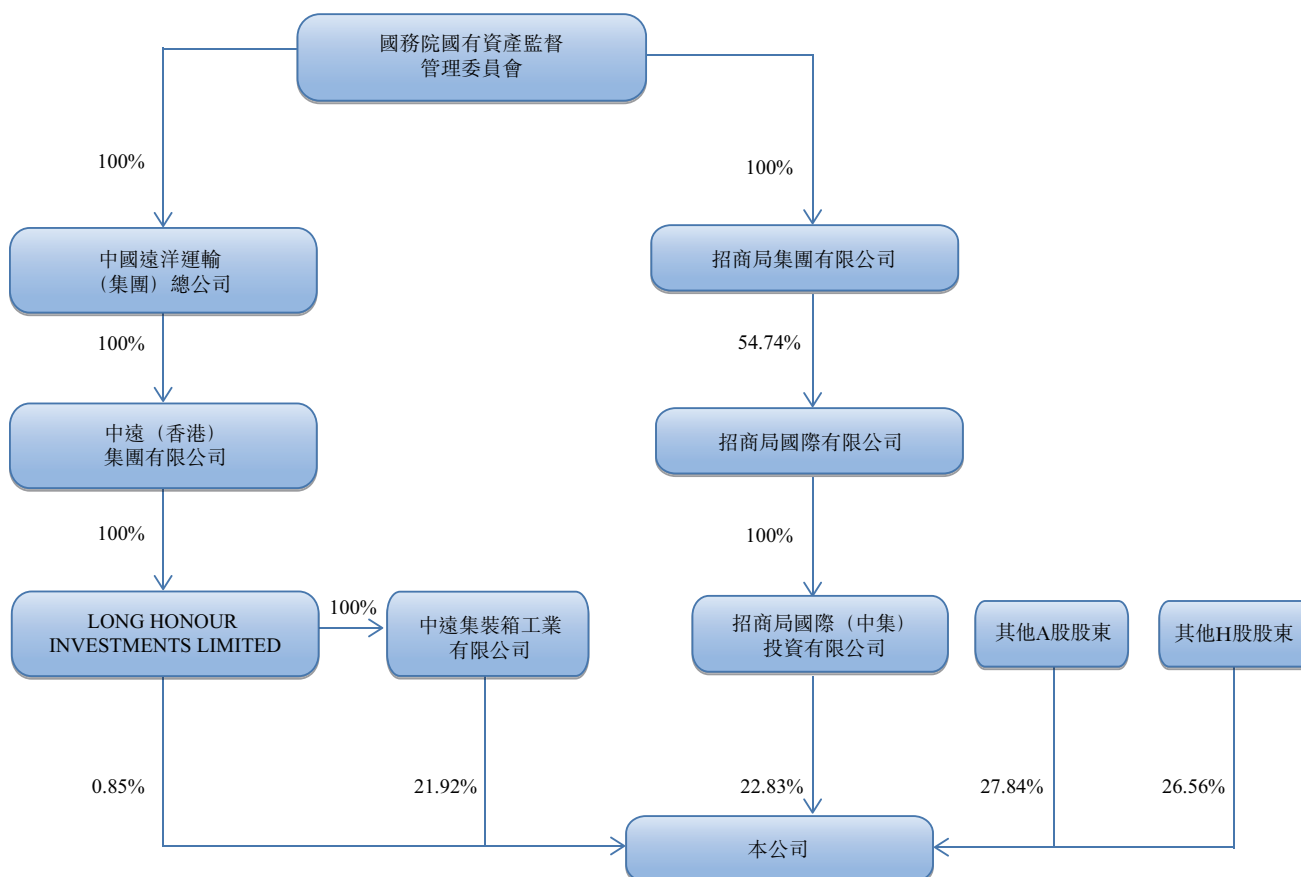
在報告期內，本公司並無控股股東或實際控制人。截止本報告期末，本公司的主要股東為招商局集團和中遠集團。

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

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

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

#### 報告期末，本公司與主要股東之間的股權結構圖



## 5 董事會報告

### 5.1 概述

2015年，全球經濟復蘇緩慢，國際貿易與投資持續低迷，原油價格屢創新低，發達經濟體和新興經濟體走勢分化。美國經濟溫和復蘇，美元進入加息週期；歐洲經濟總體略有改善；新興市場與發展中經濟體受外部需求疲軟及美元升值等影響增速持續減弱。中國經濟發展進入「新常態」，經濟增速放緩，全年實現GDP增長6.9%。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣586.86億元（2014年：人民幣700.71億元），同比下降16.25%；錄得歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣19.74億元（2014年：人民幣24.78億元），同比下降20.33%；實現基本每股收益為人民幣0.72元（2014年：人民幣0.93元），同比下降22.58%。本集團主要業務中，集裝箱、道路運輸車輛及物流服務業務的營業收入有所下降，能源、化工及液態食品業務和海洋工程業務受行業不景氣影響，營業收入出現較大跌幅，空港裝備業務收入基本保持平穩，房地產及金融業務收入實現較快增長。

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

#### 合併經營業績

單位：人民幣千元

	2015年	2014年	變動 百分比(%)
營業收入	<b>58,685,804</b>	70,070,855	(16.25%)
營業利潤	<b>2,943,736</b>	3,297,874	(10.74%)
歸屬於母公司股東及其他權益持有者 的淨利潤	<b>1,974,005</b>	2,477,802	(20.33%)
經營活動產生的現金流量淨額	<b>(3,610,223)</b>	6,434,477	(156.11%)
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額	<b>323,872</b>	(1,246,245)	126.00%

## 5.2 報告期內本集團主營業務回顧

### 集裝箱製造業務

本集團集裝箱製造業務主要包括標準幹貨箱、標準冷藏箱、特種箱及模組化建築業務，可生產擁有自主知識產權的全系列集裝箱產品。特種箱及模組化建築業務主要包括53尺北美內陸箱、歐洲超寬箱、散貨箱、特種冷藏箱、折疊箱及模組化建築等產品。報告期內，本集團集裝箱產銷量仍保持全球行業第一。

2015年，受全球貿易放緩和集裝箱貿易增速大幅下滑的影響，客戶對集裝箱用箱需求放緩，市場需求有所走弱。儘管燃油成本持續下行，但是集運業供需失衡加劇及班輪公司盈利惡化，使得客戶的購箱意願不強。此外，全行業高企的集裝箱庫存也亟待消化。受此影響，全年集裝箱製造行業總體產量出現收縮，行業競爭格局相對穩定但競爭程度有所加劇。

2015年，中國國內各地區繼續深入貫徹落實《大氣污染防治行動計劃》，進一步加強多污染物協同控制，嚴格環境執法監管，改善環境空氣品質。該計劃的貫徹落實給集裝箱產業等中國傳統製造業帶來環保壓力，同時也為其轉型升級帶來契機。在揮發性有機化合物（VOCs）排放方面，以水性漆、溶劑回收、環保地板、環戊烷發泡劑（替代氟利昂）等為代表的環保技術或環保材料將加快在集裝箱行業中應用和推廣。

報告期內，本集團普通干貨集裝箱累計銷售112.03萬TEU（2014年：138.53萬TEU），同比下降19.13%；冷藏集裝箱累計銷售18.14萬TEU（2014年：12.88萬TEU），同比上升40.84%。集裝箱業務實現營業收入人民幣210.71億元（2014年：人民幣238.13億元），同比降低11.51%；實現淨利潤人民幣9.96億元（2014年：人民幣7.10億元），同比上升40.21%；其中普通干貨集裝箱實現銷售收入人民幣113.86億元（2014年：人民幣159.53億元），同比減少28.63%；冷藏集裝箱實現銷售收入人民幣51.68億元（2014年：人民幣42.25億元），同比上升22.31%；特種箱及模塊化建築實現銷售收入人民幣44.91億元（2014年：人民幣41.98億元），同比上升6.96%。全年營業收入下降主要受鋼材等原材料成本持續下降所導致的集裝箱售價下行，以及需求疲軟導致的訂單總量減少的影響；淨利潤的增長主要來源於冷藏集裝箱業務的增長。

2015年，本集團集裝箱業務在優化後的組織架構下，適應訂單及市場的快速變化，在全球集裝箱市場佔有率穩中有升。上半年抓住市場回暖的有利時機，通過挖掘內部潛力，不斷提高生產效率以滿足市場旺季的需求；下半年在市場淡季實施技改、環保項目，繼續推進集裝箱產業的全方位升級。報告期內，本集團東莞鳳崗乾貨集裝箱遷建項目、青島冷鏈產業園的產能遷建有序推進，年度技改投資項目執行率達約85%以上。模組化建築在深耕海外市場的同時也積極開拓國內市場，由中集模組化建築承建的全球最大的辦公類別模組化建築項目－深圳前海商務創新中心順利完工，該項目從簽約到交付僅用時半年。

報告期內，本集團最終贏得了為期一年的美國集裝箱反傾銷與反補貼調查，為中國製造取得歷史性的勝利。詳情請參閱本公司2015年5月20日在香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈的公告以及2015年5月21日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》及巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))上披露的公告([CIMC]2015-033)。此外，本集團作為原告的為期七年的北美內陸箱APC運輸平台專利侵權糾紛也取得最後勝訴。本集團秉承尊重智慧財產權的理念，維護了自身和股東的合法權益，同時也有助於改善產業發展環境，推動集裝箱行業的可持續發展。

### **道路運輸車輛業務**

本集團下屬的中集車輛(集團)有限公司(簡稱「中集車輛集團」)以「依託中國優勢，為全球客戶提供一流的陸路物流裝備和服務」為願景，堅持產品設計開發、產品製造交付、銷售和服務、客戶跟蹤和回饋等全價值鏈業務戰略發展導向，已形成10大系列、1000多個品種的專用車產品線，產品包括集裝箱運輸半掛車、平板／欄板運輸半掛車、低平板運輸半掛車、車輛運輸半掛車、倉柵車、廂式車、罐式車、自卸車、環衛車、特種車等。

2015年，世界經濟仍處於緩慢復蘇階段。北美半掛車需求持續復蘇；歐洲市場半掛車需求持續不振；新興市場受國際油價持續走低的影響，經濟走勢強弱參差；中國GDP增速放緩，固定資產投資增速回落，國內專用車的市場銷量增速出現了較大幅度回落。



2015年，中國政府出台了多項旨在提高專用汽車行業的監管標準和水平的嚴管政策，即將頒佈的強制性國家標準《道路車輛外廓尺寸、軸荷及質量限值》將淘汰落後車型，鼓勵更環保的側簾車、冷藏車等先進車型進入市場，提高半掛車的運輸效率。為提高罐式運輸車輛產品質量和安全性能，危化運輸車輛管理規範頻頻出台。7月1日起，國家暫停受理不符合規定的承壓罐式車輛和常壓危險罐式車輛生產企業的新產品申報，強制其安裝緊急切斷裝置。根據中國環境保護部《關於印發2014年黃標車及老舊車淘汰工作實施方案的通知》的規定，到2015年底，基本淘汰京津冀、長三角、珠三角等區域內的黃標車，到2017年底，基本淘汰全國範圍的黃標車。隨着多項標準法規出台，規範化發展將成為行業發展的主線。

報告期內，本集團道路運輸車輛業務銷售出現小幅下降，全年累計銷售11.39萬台(套)(2014年：11.52萬台(套))，同比下降1.13%；實現銷售收入為人民幣128.62億元(2014年：人民幣133.90億元)，同比下降3.95%；實現淨利潤為人民幣5.72億元(2014年：人民幣6.48億元)，同比下降11.71%。報告期內，雖然道路車輛業務在北美市場及新興市場大幅增長表現突出，但受中國市場需求低迷的影響，全年營業收入及淨利潤仍有小幅下降。

報告期內，本集團對市場走勢實施了針對性部署，穩健推進全球營運管理，在做強存量業務的同時，着力發掘增量和創新業務，並側重於技術升級和營銷網絡建設方面的投資。國內市場方面：受國內專用車的市場銷量增速大幅回落的影響，本集團建築類車輛、半掛類車輛2015年同比雖有所下滑，但由於經營策略調整得當，本集團的國內銷量同比降幅低於中國專用車行業降幅，市場佔有率逆勢提升。海外市場方面：(1)在北美市場，把握住了美國經濟復蘇的市場機遇，使得本集團的主要產品干廂車、冷藏車、骨架車訂單取得大幅增長，營業收入和利潤同比均有大幅增長；(2)在歐洲市場，進一步進行整合歐洲業務，重啟普通半掛車業務；報告期內，本集團波蘭工廠完成建設並投入營運，並進軍俄羅斯及週邊國家市場；(3)在新興市場，加大了東南亞和中東市場的拓展力度，在沙特、越南及香港等市場投資建立了裝配中心，年內，本集團車輛業務在沙特、越南市場產品佔有率分別提升到45%和60%。此外，本集團車輛業務已啟動七大技術產品平台建設，全面加速製造技術和工藝的升級換代，在中國、歐洲、新興市場和美國工廠中，推進半掛車技術升級並注重綠色、環保產品理念的執行。



報告期內，中集車輛集團引進了多家戰略投資者，構建多元而又平衡的股權架構，以更進取的姿態去實現下一階段的成長目標。

### 能源、化工及液態食品裝備業務

本集團下屬的中集安瑞科控股有限公司（「中集安瑞科」）主要從事廣泛用於能源、化工及液態食品三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程及銷售，並提供有關技術保養服務。其能源、化工裝備產品及服務遍佈全中國，並出口至東南亞、歐洲及北美洲和南美洲；液態食品裝備產品的生產基地設於歐洲，其產品及服務供應全球。

2015年，由於國際油價低迷，且中國政府近年實施天然氣定價改革，令天然氣作為石油的替代燃料的價格優勢明顯減弱，削弱了中國油改氣項目的動力及以天然氣作為替代燃料的吸引力，致使天然氣裝備，尤其是LNG拖車、LNG車載瓶及LNG加氣站等的銷量與去年相比均呈不同幅度的下滑。受此影響，本集團的能源裝備分部營業額錄得較大跌幅。特種罐式集裝箱營業額雖增長強勁，但標準罐式集裝箱需求下跌令化工裝備業務的營業額下跌。液態食品裝備業務受歐洲附屬公司營業額略有下降及歐元兌人民幣貶值的影響，營業收入亦出現下跌。

報告期內，本集團能源、化工及液態食品裝備業務實現營業收入人民幣93.05億元（2014年：人民幣129.16億元），同比下降27.96%；淨利潤人民幣4.75億元（2014年：人民幣10.44億元），同比下降54.51%。其中，中集安瑞科旗下能源裝備業務實現營業收入人民幣33.97億元（2014年：人民幣54.22億元），同比下降37.40%；化工裝備業務實現營業收入人民幣27.10億元（2014年：人民幣33.83億元），同比下降19.90%；液態食品裝備業務實現營業收入人民幣21.35億元（2014年：人民幣24.62億元），同比下降13.30%。

在不利的市場環境下，中集安瑞科堅持向客戶提供優質的產品和服務，並憑藉先進的研發能力，進行新產品和項目的研發，以拓展業務機會，滿足客戶需求。

報告期內，中集安瑞科的能源裝備分部專注於提高核心產品在中國市場佔有率，並通過生產技術改良，產品持續開發及改良，採購管理控制，進一步提高生產效率。同時積極探索新業務，年內進行多項成功的研發項目，如三萬立方米LNG儲罐、符合美國標準的LNG加氣站、無人值守LNG加氣站、大直徑纏繞瓶／箱／車系列新產品、高壓儲氫瓶及氫氣車及大型工藝壓縮機，部份新開發產品已推出市場。此外，亦加大力度拓展LNG水上應用裝備的研發項目及用於不同能源的裝備。

化工裝備分部致力於提供化工物流解決方案，為工業氣體和液態化工業氣體用戶提供一站式服務。該分部積極拓展特種罐式集裝箱業務。年內進行了各種研發項目，例如39噸20英尺ISO罐式集裝箱、輕型結構移動底盤罐式集裝箱、20英尺國際通用低溫罐式集裝箱、20英尺30立方超大容積罐式集裝箱及新型高性能40英尺國際化LNG罐式集裝箱。

液態食品裝備分部，在融入2012年向Ziemann集團購入的資產後，已成為啤酒及其他液態食品生產商的全面交鑰匙工程解決方案供貨商。在縱向上，繼續完善啤酒釀造領域的總包能力，打造全啤酒廠總包能力；在橫向上，積極向啤酒以外的其他液態食品行業如果汁儲運及乳製品加工等拓展業務。通過2014年下半年收購的Ziemann Holvrieka Asia Company Limited，擴展了在中國的產能及在亞洲的市場網絡。該分部會繼續向中國引入歐洲的先進生產技術和自動化加工技術，並借高水平的啤酒生產設備及技術能力，朝着縱向一體化EPC總包和橫向多元化業務如果汁儲運及乳製品加工發展。

## 海洋工程業務

本集團下屬中集來福士海洋工程（新加坡）有限公司（「中集來福士」）集設計、建造、調試為一體，具備批量化、產業化總包建造高端海洋工程裝備及其它特殊用途船舶的能力，是中國領先的高端海洋工程裝備總包建造商之一，並始終在國際海洋工程市場中參與全球競爭。主要業務包括半潛鑽井平台、半潛起重生活平台、自升式鑽井平台、自升式生活平台，自升式氣體壓縮平台，多功能海洋服務平台（Liftboat），浮式生產儲油船、起重船、鋪管船、海工支持船（OSV）、遠洋拖輪，中高端遊艇，以及其它船舶的設計及建造，產品涵蓋大部份海洋工程產品。

2015年，全球原油市場供大於求，油價持續在低位徘徊。由於成本上升，現金流緊張，石油公司勘探開發投入較2014年相比削減了約25%，推遲了部份大型項目的開發。海上石油鑽井裝備日租金和利用率下滑，國際油服公司出現虧損，新建項目交付期推遲甚至撤單。全年全球半潛式鑽井平台沒有新訂單成交，自升式鑽井平台僅成交3座備選訂單，同比下降約九成，海工裝備整體新訂單也下降超過70%。提效率、降成本成為全行業的管理主題。

相較於嚴苛的國際市場環境，2015年，中國推出了一系列有利於推動本集團海工業務發展的產業政策：「一帶一路」戰略實施，為中國高端海工裝備業在沿線海上油氣開發上帶來機遇；4月，國務院通過《金融業支持船舶工業轉型升級的指導意見》，中集來福士作為第一批海工「白名單」成員將獲得更多信貸融資等支持；5月，國務院發佈《中國製造2025》，海洋工程裝備業務成為重點發展的十大領域之一；同月，中國國務院總理李克強在巴西「中國裝備製造展」中參觀了中集來福士建造的全球唯一一座第七代超深水半潛鑽井平台D90項目模型，並於6月再次提出以「中國裝備」升級「中國製造」的推進思路；11月，國家「十三五」規劃發佈，海洋成為開拓發展的新空間，提出科學開發海洋資源，參與深海、極地國際規則制定；同月，中集來福士成為國家工信部公佈的首批7個符合海工行業規範的船廠之一，在獲得國家政策重點扶持，享受融資、信貸等方面享受優惠待遇。

報告期內，本集團海洋工程業務實現銷售收入人民幣79.57億元（2014年：人民幣118.65億元），同比下降32.94%；出現虧損人民幣0.12億元（2014年盈利：人民幣0.05億元）；營業收入下降主要由於按完工進度確認的項目收入低於去年同期。

報告期內，中集來福士交付一座深水半潛式鑽井平台、三座自升式平台以及兩艘半潛運輸船：4月，中海油田服務股份有限公司交付的第四座半潛式鑽井平台「興旺號」駛往中國南海，於7月完成首鑽；5月，向中國石油集團海洋工程有限公司交付自升式鑽井平台「中油海15」；7月，向信群集團和振華重工同時交付兩艘5萬噸半潛運輸船；9月，向馬來西亞Coastal Contracts公司交付一座自主設計建造的自升式氣體壓縮平台。

訂單建造方面：2015年6月，由中集來福士100%自主設計的深水半潛式生活平台CR600開工；兩座在建的全球首個第七代超深水半潛鑽井平台D90項目開工以來進展順利，其中一座於5月舉行上下船體大合攏儀式；11月，開始為兩座國外船東的冰級半潛式鑽井平台提供升級改造服務；同月，為挪威NSR公司建造的第一座半潛鑽井平台「維京龍」在煙台基地成功舉行完工命名儀式，第二座半潛鑽井平台成功完成上下船體大合攏。

自2010年10月以來，中集來福士已成功交付了八座半潛式平台和十座自升式平台，在歐洲北海、巴西、西非、中東、墨西哥、里海以及我國南海等全球主流海工市場作業，運營狀況均表現良好，獲得了主流市場與主流客戶的認可。截止2015年底，中集來福士已交付的半潛式鑽井平台和在建半潛式鑽井平台數量在國內市場的份額均超過60%。中集來福士已成為中國最大的半潛鑽井平台建造基地，也是國內唯一一家具備批量設計和建造深水半潛鑽井平台能力的海工企業。

在研發設計上，本集團已擁有分別位於瑞典、上海和煙台的Bassoe Technology、中集船舶海洋工程設計研究院、中集海洋工程研究院三家設計公司，並以此作為技術創新平台，聚集美國ABS、挪威DNV和中國CCS等知名船級社、中國海洋大學等院校、設計團隊和核心設備商，形成了以項目為紐帶的協同研發平台。並搭建了以海工院為載體的協同創新平台、國際合作平台和人才培訓平台，中歐互動聯合研發經濟型中深水半潛鑽井平台，在自主研發上取得了多項突破。

### **物流服務業務**

本集團的物流服務業務致力於運用系列化的物流裝備和技術，為各行業提供物流解決方案，提升行業物流水平。本集團物流業務發展思路為建設完善全球物流網絡佈局，充分發揮裝備物流核心優勢，秉承「以貨為王」宗旨，立足客戶需求，融合「互聯網+」思維，打造中集物流「裝備+物流+金融」全供應鏈解決方案。本集團聚焦裝備物流、多式聯運、跨境物流和集裝箱系統服務業務方向聚力發展，經2015年初階段整合後，現有業務線劃分為集裝箱服務、項目物流、綜合物流、裝備物流和供應鏈物流。

2015年，國內物流行業運行呈現「穩中漸升」的特點。消費對物流需求的貢獻持續提升，國際物流需求好轉，物流需求結構繼續優化。物流費用規模擴張速度有所放緩，物流運行效率有所提升。然而，受全球經濟復蘇放緩和物流需求增速回落的影響，物流價格震盪回落、持續低位運行，物流企業經營困難依舊。但隨著相關行業規劃和國家戰略的相繼出台、傳統物流行業改革的深入推進，以及「互聯網+」對物流行業的提質增效，我國物流業仍有較大的發展機遇。

報告期內，本集團物流服務業務實現銷售收入人民幣78.00億元（2014年：人民幣84.73億元），同比下降7.94%；實現淨利潤人民幣1.01億元（2014年：人民幣1.38億元），同比下降26.73%。



本年度，本集團的物流服務各業務線在鞏固現有業務的基礎上，積極拓展經營空間。

- 集裝箱服務業務線：借「一帶一路」與長江經濟帶等政策利好，緊跟產業轉移步伐，通過對外合資、與鐵路中心站合作和自建堆場等方式，拓展國內長江中下游、華南地區以及海外東南亞地區網點，搭建完善的網路平台，形成系統化的物流解決能力。與國際一流船公司建立全方位合作，形成業務互補。同時，聚焦集裝箱服務全價值鏈，基於資訊化等現代技術手段，發展冷藏箱、房屋箱等特種箱業務。通過搭建集裝箱運營「雲」平台，實現集裝箱堆場資源資訊的整合，為集裝箱船東提供一體化物流解決方案。
- 綜合物流業務線：充分發揮港口物流資源及服務優勢，與北京首農集團業務合作順利。同時，聚焦飼料、飼草、水果、食品、油氣等多種產品領域，完善集國際採購、物流、金融、裝備、加工、銷售為一體的全產業鏈條，實現多點盈利。順應國家鼓勵跨境電商的發展趨勢，以天津獲批為全國第8個跨境電商試點城市為契機，在天津大力推進跨境電商業務模式設計、系統開發及倉庫租賃等工作。積極探索「物流+互聯網」的商業模式，自行研發設計了運輸平台，並基本明確了平台定位和運營模式，整合現有平台，初步形成了具有中集特色的以運輸平台為核心的協同平台。
- 項目物流業務線：中集物流所掌握的半潛船在中俄合作的亞馬爾液化天然氣項目運營狀況良好。收購整合完成的中世運（北京）國際物流有限公司，發揮鐵路資源優勢，打造中集物流一帶一路區域的特色服務，在鐵路轉型中發展中集物流特色，尋找業務發展契機，補充中集物流的短板，為本集團能源化工、車輛業務尋求業務協同機會。

- 裝備物流業務線：以「製造+服務」為戰略目標，已初步形成「標準化裝備」製造和「專業標準化物流及租賃」服務齊頭並進的良好局面。現有業務全面滲透整條供應鏈，包括：器具製造、包裝租賃、入廠物流、上線配送、成品發運和整機出口。其中：託盤箱等物流器具製造、53英尺集裝箱海運及公路運輸、BUSDECK框架箱（用於出口商用車）解決方案、不銹鋼IBC（用於特種化工品包裝）解決方案等原有優質業務穩健發展。同時積極促進了鋼鐵物流的初步發展，深入探索和部署集裝箱多式聯運模式。
- 供應鏈物流業務線：2015年重點梳理了組織管理結構，改善內部管理。結合自身海外網絡、海運和港口綜合優勢，探索嘗試進口水果供應鏈業務，積累在水果全產業鏈的運作經驗，深化在特定行業、特定產品上的垂直一體化服務解決方案。

## 重型卡車業務

本集團通過旗下控股的集瑞聯合重工有限公司（「聯合重工」）經營重型卡車業務。聯合重工的產品定位於國際市場中高端、國內市場高端的重型卡車市場，以「國內技術領先、國外技術追隨」的產品發展策略和「製造高端產品、提供優質服務、創立一流品牌」為發展戰略，主要產品包括柴油、天然氣兩大類，牽引車、攪拌車、自卸車、載貨和專用車四大系列。

2015年，國內固定資產投資增速放緩，房地產投資進一步下滑，各地基建工程項目開工不足，傳統支柱產業面臨去庫存、去產能壓力，製造業整體偏弱導致對重卡需求下降。同時，隨著年初國四標準排放法規在全國實施，2014年底國三標準庫存車提前上牌，且國四標準新車比國三標準車的價格上漲，部份地區用戶接受度不高。受此影響，2015年國內重型卡車市場銷量同比大幅下跌超過25%。從產品結構上看，工程車銷量及佔比下滑，高端、大馬力牽引車成為行業主流，受物流運輸行業的發展、治超力度的加大及黃標車淘汰政策的帶動，幹線物流牽引車、危化品運輸車、港口牽引車訂單同比有較大增長，受原油價格下跌及天然氣價格機制改革滯後影響，天然氣重卡銷量大幅減少。

在低迷的市場環境下，報告期內，聯合重工實現銷售收入人民幣8.56億元（2014年：人民幣10.59億元），同比相比下降19.13%，經營出現虧損。



2015年，聯合重工組建新的管理團隊，通過調整營銷職能、充實營銷隊伍、創新營銷模式、利用互聯網、微信等傳播方式，開展了一系列行銷活動。同時加大行銷力度，推出新U系、V系產品，開展20餘場產品推介會，蟬聯第八屆國際卡車節油大賽「節油冠軍」，榮獲中國卡車年度車型評選「2016年度牽引車」稱號。2015年，聯合重工在進行售後服務方面加大改進力度，進行服務升級，推出「暢·快體驗」服務，升級車輛智能管理軟件「聯合通」，通過不斷優化服務和配件網路，提高服務及時性、有效性。同時借助集團協同效應的發揮及組織型客戶的開發，加強國際市場的開拓。

## 空港裝備業務

本集團主要通過旗下控股的Pteris Global Ltd.（「德利國際」）（包含深圳中集天達空港設備有限公司（「中集天達」）及Albert Ziegler GmbH（「德國齊格勒」）經營空港裝備業務，並與聯營公司中國消防企業集團有限公司（「中國消防企業」）進行優勢資源整合與協同。主營業務包括登機橋及車庫業務、消防及救援車輛業務、自動化物流系統業務、作業車輛業務（含擺渡車、升降平台車等）。

2015年，空港裝備新增需求穩步增長，國內城鎮化進程的穩步推進有利於本集團消防救援車輛業務和立體車庫業務的發展。在中國經濟發展的「新常態」下，空港板塊各業務面臨的競爭將可能會加劇，消防車、自動化物流和立體車庫等行業洗牌也將加速，本集團空港裝備業務可抓住市場變化的機遇獲取新的發展空間。

報告期內，本集團空港裝備業務實現營業收入人民幣28.20億元（2014年：人民幣27.27億元），同比增長3.41%；實現淨利潤人民幣0.62億元（2014年：人民幣0.87億元），同比下降28.17%，淨利潤下降主要是由消防車業務利潤下降所致。

報告期內，本集團空港裝備業務完成了預期發展目標與經營計劃。

- 登機橋業務：繼續保持業務收入和盈利能力平穩增長，國際營銷網絡進一步完善，全球市場競爭力進一步提升。立體車庫業務着力於基礎業務發展，技術與製造能力得到明顯提升。

- 消防及救援車輛業務：德國齊格勒2015年實現了中國市場的突破，整合初見成效。2015年2月27日，本集團與中國消防企業（香港股份代碼：445）簽署資產轉讓協議，本集團向中國消防企業轉讓德國齊格勒40%的股份，並作為代價獲得中國消防企業擴大後股份的30%。2015年7月10日，該項資產轉讓協議完成，德國齊格勒成為中國消防企業的聯營公司，並為本集團的間接非全資附屬公司。本集團成為中國消防企業的單一最大股東，持有其30%的股份。中國消防企業成為本集團的聯營公司。收購完成後，德國齊格勒與中國消防企業的優勢資源在本集團空港裝備業務板塊的統一協調下實現相互協同和共享，形成更強的市場競爭力，為本集團消防救援業務在中國市場的進一步拓展奠定良好的基礎。
- 自動化物流系統業務：2015年空港板塊機場外業務聚焦於自動倉儲系統業務，並在機場，機械和能源化工等領域取得相對優勢，同時加大資源投入，增強軟件集成技術。
- 作業車輛業務：擺渡車業務在保持增長的同時，實現了內涵優化，技術優勢開始體現。升降平台車業務方面，收購法國企業Air Marrel整合後扭虧為盈，夯實了作業類車輛業務發展基礎。

本集團空港裝備業務擁有經驗豐富的銷售團隊，並已建立一套標準化、規範化的市場銷售管理體系。同時，機場領域良好的客戶關係和市場網路資源對本集團航空貨物處理系統、作業車輛業務及消防車業務在機場領域的拓展有良好的協同和促進作用。

## 房地產開發業務

2015年國內經濟趨穩但下行壓力仍然存在。中國政府提出了去房地產庫存，促進房地產業持續發展，刺激潛在需求釋放的政策。從供應端和需求端入手進行調整，供應方面實施「有供有限」的原則，需求方面通過降低購房門檻、降低商貸首付等政策，支持房地產業健康穩定發展。在多輪政策利好推動下，樓市信心不斷增強，國內房地產市場整體平穩回暖，全年整體成交量再創新高。一線及部份二三線熱點城市住房需求旺盛、房價上漲較快，而三、四線城市市場整體表現不振，雖成交量同比多有上升，但房價下降明顯。

報告期內，本集團房地產開發業務實現營業收入人民幣12.92億元（2014年：人民幣11.36億元），同比上升13.71%；實現淨利潤人民幣3.40億元（2014年：人民幣2.04億元），同比上升66.84%；淨利潤增長主要由於本集團聯營公司上海豐揚房地產開發有限公司按權益法核算的投資收益增加。

報告期內，本集團首個產業地產項目－東莞中集智谷一期已投入運營，引進了中集集裝箱總部、北京鋼研高納科技股份有限公司等一批知名企業，構建完成中集雲創業服務平台，初步建立產業園區開發與運營服務模式。

2015年7月23日，《中國（廣東）自由貿易試驗區深圳前海蛇口片區建設實施方案》正式公佈，方案明確了前海片區將圍繞建設粵港澳深度合作示範區、二十一世紀海上絲綢之路重要樞紐和全國新一輪改革開放先行地的總目標，重點發展金融、現代物流、資訊服務、科技服務等戰略性新興服務業，打造成為中國金融業對外開放試驗示範視窗、世界服務貿易重要基地和國際性樞紐港。本集團在前海片區的地塊計劃發展成為海洋金融與高端服務業示範區。目前本集團仍正密切與國家有關部委、深圳市政府等進行磋商，就該地塊的開發商討具體方案。

## 金融業務

本集團金融業務致力於構建與本集團全球領先製造業戰略定位相匹配的金融服務體系，提高集團內部資金運用效率和效益，以多元化的金融服務手段，助力本集團戰略延伸、商業模式創新、產業結構優化和整體競爭力提升。主要經營主體包括中集融資租賃有限公司（「中集融資租賃公司」）、中集集團財務有限公司（「中集財務公司」）及深圳天億投資有限公司。

2015年國內融資租賃行業繼續保持快速發展。2015年9月，國務院先後發佈《關於加快融資租賃業發展的指導意見》、《關於促進金融租賃行業健康發展的指導意見》，為行業持續健康發展提供了制度保障和良好的外部環境。同時，產業資本和金融資本加大對行業的滲透，租賃公司積極對接資本市場，融資渠道日益多元。

報告期內，本集團金融業務實現營業收入人民幣17.92億元（2014年：人民幣15.81億元），同比上升13.34%；實現淨利潤人民幣7.74億元（2014年：人民幣5.59億元），同比上升38.50%；營業收入及淨利潤的增長主要來源於融資租賃業務的快速增長。

2015年，中集融資租賃公司繼續沿著「廣度、深度、機制」三個維度不斷深化集團產融協同，整合全球資源、創新商業模式，以經營協同推動製造產業升級，以金融協同提升集團整體企業價值，以戰略協同助推集團整體轉型。報告期內，中集融資租賃公司新業務量、營業收入、淨利潤均創歷史新高。中集融資租賃公司在大力推進車輛、能化設備租賃等基礎性業務持續增長的同時，也高度關注集團新興培育產業和戰略項目的有序推進和落實。

2015年，中集財務公司進一步豐富了集團產融結合的內涵，通過高價值、個性化的金融服務助推了產業的發展，提升了集團產業綜合競爭力。繼續深化集團資金集中管理，統一管理和運作境內外兩個資金池和跨境互聯互通業務，為打造全球資金集中運營管理平台奠定了基礎，並積極落實配合集團資金管理政策，降低財務成本，提高資金運用效率，提升集團資產負債管理水準。同時，不斷創新金融服務產品和手段，年內先後獲得進入全國銀行間債券市場、外幣拆借業務的資格，獲批開辦消費信貸、買方信貸及融資租賃業務資質，成功開辦了出口保理融資、商業承兌匯票貼現、債券現券買賣等多項新業務，使集團金融業務的專業能力和服務水準進一步提升。此外，持續加大對集團產業鏈的金融服務力度，不斷豐富服務手段，提供各項產業鏈金融產品和金融服務，幫助集團提升競爭優勢、放大產業協同效應。

### **5.3 本集團2016年業務展望**

#### **5.3.1 宏觀經濟環境和政策**

進入2016年，全球經濟復蘇之路仍不平坦。美國經濟復蘇態勢趨於明朗；歐洲和日本央行繼續加大寬鬆力度，經濟有望改善；美元進入加息週期，給新興市場經濟體的經濟發展帶來更多不確定性。IMF預計全球經濟2016年將增長3.4%，全球經濟活動回升緩慢，特別是在新興市場和發展中經濟體。2016年是中國「十三五」規劃的開局之年，政府將把「穩增長、增效益」作為積極財政政策的重心，適當加大政府投資力度，適度擴大財政赤字規模，經濟增速將逐步趨穩，預計中國經濟全年GDP增速在6.5%至7.0%。



### 5.3.2 行業發展趨勢和市場展望

**集裝箱制造業務方面：**據英國造船和海運動態分析機構克拉克森(CLARKSON)估計，剛剛過去的2015年全球集裝箱貿易增速僅2.5%，為近三年最低增速；預計2016年全球集裝箱貿易增速會回升至4.2%，集裝箱運力供過於求的局面預計仍將持續。全球集運業在艙位利用率不足的情況下仍要繼續接收新下水的大船，預計航運公司將繼續收購重組、深化聯盟運作、維持慢速航行等策略。目前海外需求仍然低迷，中國出口持續放緩，同時行業需要繼續消化去年積累的集裝箱庫存，因此預計2016年集裝箱的需求仍較弱。

**道路運輸車輛業務方面：**2016年，預計隨着美國經濟復蘇趨勢持續，北美半掛車業務仍然值得期待；歐洲經濟緩慢改善，正是行業佈局和戰略整合的時機；新興市場則明顯分化、增長持續放緩，而南亞、東南亞將仍將是經濟最活躍區域，在中國「一帶一路」實施推進中有想像空間。2016年預計中國經濟增速趨穩，國內發展要穩增長，政府將推進供給側結構性改革，道路運輸車輛業務的國內市場需求有望回升。

**能源、化工及食品裝備業務方面：**2016年，天然氣裝備市場受油價下跌和近年來行業急促增長競爭加劇的影響，短期預計將繼續面臨壓力，但長期行業發展前景依然向好。全球化工市場的週期性波動趨勢預計在2016年將會持續，受此影響，標準罐式集裝箱業務增長預計將有所放緩。液態食品行業日趨成熟，對相應的生產與運輸裝備的需求增長相對平穩，因此預計液態食品裝備行業仍將有一定的市場發展空間。

**海洋工程業務方面：**2016年，預計國際油價將繼續在低位徘徊，但存在反彈的機會和空間；全球油氣勘探和開發領域支出預計將在2015年的基礎上進一步下滑。油服公司業務受影響，行業出現重新洗牌，全球海工裝備行業將繼續承壓。短期來看，自升式平台及半潛式平台供大於求的狀況還將持續，新訂單數量可能進一步下降，市場整體面臨壓力。但從中長期看，受新興經濟體能源需求拉動，近兩年大量勘探開發項目被暫停或取消，將造成未來全球油氣出現巨大的供應缺口；再加上退役平台不斷增多，預計全球海工市場將有望從2016年底改善，2017年起全球油氣勘探和開發支出將恢復增長。

**物流服務業務方面：**2016年，物流業面臨的國際、國內和行業形勢仍然錯綜複雜。新興經濟體的貿易下調導致世界經濟發展動力不足，發達國家大宗商品需求疲弱，使得全球貿易和航運市場仍維持低位運行態勢。中國將繼續深化改革，以區域一體化發展促進產業轉移與升級，對外擴大開放，三大自貿區的挂牌、「一帶一路」戰略落地、人民幣國際化進程繼續、雙邊自貿協定範圍擴大，將不斷帶來更大的物流需求和更高的專業化要求，物流業面臨更大的挑戰壓力與機遇。

**重型卡車業務方面：**2016年，預計中國國內固定資產投資保持平穩增長，內需對經濟的拉大作用進一步增強。隨著「一帶一路」戰略實施、大規模投資項目的啟動，2016年重卡市場容量預計與2015年基本持平或略有增長；隨著客戶需求的變化、國V排放標準的實施，產品技術將加速升級，未來低成本、大馬力、低油耗、高技術、高附加值的高端重卡將成為中國市場主流。中國裝備的製造升級和「一帶一路」戰略的延伸都將促進重卡在中國周邊國家和地區的出口，出口市場也將是2016年重卡行業關注的一個亮點。

**空港裝備業務方面：**2016年，機場地面設備業務有望平穩增長，主要市場機會來自於新興市場的新增需求。登機橋業務外圍設施將是未來業務擴展的新方向。中國各行業的自動化進程以及電子商務的高速發展成為自動化物流業務發展的重要驅動力。消防救援設備業務的全球競爭格局基本穩定，中國市場進入快速發展階段，中國國內城鎮化進程的穩步推進有利於消防救援車輛業務和立體車庫業務的發展，市場空間較大，行業存在整合機會。

**房地產開發業務方面：**展望2016，在國家積極的財政政策和穩健的貨幣政策作用下，預計整體經濟運行保持相對平穩。國內短期內穩定住房消費、鼓勵購房需求的政策環境不會改變。不同城市房地產市場發展將更加差異化，部份三四線城市或面臨庫存去化壓力，而一線及部份熱點二三線城市由於自身經濟、產業優勢，房地產市場將保持良好發展態勢。

**金融業務方面：**2016年中國的宏觀經濟仍將面臨較大下行壓力，金融市場波動加劇，市場利率下行、淨息差空間收窄。預計十三五期間（2016-2020年）中國融資租賃行業仍將保持30%以上增長率，未來融資租賃行業與資本連結更加緊密，產業資本和金融資本加速滲透，融資渠道趨於多元。



### 5.3.3 主要業務板塊的總體經營目標和措施

2016年，本集團將繼續推進轉型升級，持續改善；在技術、業務模式及管理機制方面不斷創新並控制風險；努力把握市場變化，制定具有挑戰性的增長與發展目標，向世界級企業目標邁進。本集團將繼續創造新的制度優勢和文化優勢，在產品、技術創新，特別是商業模式創新等諸多方面進行系統性的變革，重點突破以培育競爭優勢、優化業務結構，建立「可積累的持續改善機制」，為本集團持續良性發展奠定新的基石。

**集裝箱製造業務：**2016年，面對傳統集裝箱產業仍然處於行業產能相對過剩的局面，在幹貨箱、冷藏箱、特種箱等集裝箱製造成熟業務方面，將以內涵優化為主，鞏固和提升行業領導地位；在與集裝箱相關的新業務，重點發展模塊化建築、冷鏈裝備與集成、物流裝備等業務，繼續探索和培育激光加工技術、電商以及木業環保材料等業務；同時，通過更加致力於全鏈條的環境保護和員工工作條件的改善，推動產業走可持續發展道路。

**道路運輸車輛業務：**2016年，將繼續全面提升全球營運核心能力，在做強存量業務的同時，著力發掘增量和創新業務，以實現道路車輛業務持續的有質量的增長。國內市場，將通過發展增量業務追求新的增長點；北美市場，將抓住市場機遇，適度擴張產能，擴大產品覆蓋區域，增加產品品種，抓住經濟回升帶動的需求增長，實現可持續的增長模式；歐洲市場，將提前佈局未來的增長動力及下一階段的競爭格局；新興市場，將著力佈局重點市場，穩定成熟區域的發展，捕捉新興經濟體高速成長帶來的市場空間。

**能源、化工及液態食品裝備業務：**2016年，將以內涵增長及持續創新作為基礎，專注提高核心競爭力，並加強新併購企業的併購後整合工作。在現有業務方面，將通過內涵優化，提升生產力及降低成本，並通過併購發展、創新科技、金融租賃業務模式，開拓新的業務和增長動力，成為一站式解決方案的提供商。同時加大力度開拓海外市場，以實現收益可持續增長。

**海洋工程業務：**2016年，將持續推進「防風險、保交付、降成本、調結構」的管理主題，推進「商業計劃、強項目制、利潤中心」的管理主線，積極應對行業環境的變化。在戰略和市場方面，持續降低項目成本，打造聚焦產品的優勢。依託鑽井產品基礎上的技術儲備和能力，快速堅定地進入新的產品領域。在成本方面，以利潤中心為載體，持續推動成本削減，深入開展ONE成本模組在公司的落地，強化技術和採購在成本降低中的龍頭地位，提高人工效率，降低勞務成本，主動降庫存。

**物流服務業務：**2016年，將緊跟國家戰略，抓住國家多式聯運示範工程申報、國家推行託盤標準化等政策契機，發揮裝備物流、服務產品優勢，佈局多式聯運節點城市，探索多式聯運貨物組織形式創新，積極開展多式聯運業務；並將積極參與集團多式聯運平台建設，在集團構建的國內多式聯運節點、通道及專線基礎上，著力開展多式聯運物流業務及產品的推廣，助力多式聯運工程的落地及有效執行。

**重型卡車業務：**2016年，將以危化品、幹線物流、煤炭運輸、商砼運輸行業為主，區域聚焦京津冀、長江經濟帶、珠三角、「一帶一路」沿線地區，針對行業大客戶、集團大客戶，重點發展高端大馬力牽引車與天然氣重卡。提升產品競爭力，推動金融業務促進銷售，優化經銷網路，全方位拓展專用車，加強品牌傳播，提升公司知名度和美譽度。並且發力海外業務，借助國家「一帶一路」戰略實施和落地，重點開發中東、中亞、東南亞市場，逐步建立「整件組裝－散件組裝技術－品牌」的三級出口模式。

**空港裝備業務：**2016年，將堅持以空港裝備業務為基礎，實現機場地面設備全覆蓋，圍繞城鎮化、自動化兩大發展主線，積極推進業務整合、強化各層次協同，並通過優化組織架構，助力業務長遠發展。登機橋業務，進一步鞏固國內市場，深化國際市場，力爭突破美國市場；國內立體車庫業務，加快掌握領先的核心技術及良好的綜合服務能力，進入行業主流供應商行列；消防和救援車業務，加快中國佈局及全球資源整合；自動化物流系統業務，加強培養核心競爭力，形成較強的總包集成能力和全球行業地位；作業車輛業務，力爭成為具備完善高端產品線的綜合性設備和服務供應商，實現機場地面設備的廣泛覆蓋。

**房地產開發業務：**2016年，將在國家積極的財政政策和穩健的貨幣政策的指導作用下，結合本集團優勢資源及房地產板塊戰略，重點盤活本集團在深圳、上海等一線城市的土地資源；同時，通過集團內部協同，尋找有發展前景的二三線城市推進產業園區建設、加快房地產開發。

**金融業務：**2016年，中集融資租賃公司將進一步推進和完善專業子公司運營機制，深化產融協同，適度拓展外部業務，逐步建立基於自身資產的低成本、多元化融資體系，形成相對獨立的資金管理能力，提升金融服務、資源整合、模式創新和風險管控的能力和水平，為國內外終端客戶提供一站式綜合解決方案，助推集團產業轉型升級。中集財務公司將著力深化「集團資金集中運營管理者、綜合金融服務提供者、資產負債管理協同者、產融結合價值創造者」四大戰略定位的內涵，堅持不斷強化和完善供應鏈金融業務的發展，提高風險防控水平，進一步加強集團產融結合的力度，為集團創造更多的金融價值。

#### **5.3.4 本集團未來發展面臨的主要風險因素**

- (1) 經濟週期波動風險：本集團各項主營業務所處的行業依賴全球和中國經濟的表現，會隨著整體經濟環境週期，特別是全球和中國工業板塊的波動而變化。隨著全球貿易、中國出口增速放緩，使本集團集裝箱業務存在增長放緩的風險；國際油價持續下跌，全球油氣勘探開發增速明顯放緩，不少石油公司削減開支，使本集團海工裝備業務面臨較大壓力。全球經濟環境的變化與風險對本集團的經營和控制風險能力提出更高要求。
- (2) 產業政策升級及貿易保護風險：中國經濟進入「新常態」，中國政府提出了全面深化改革路線圖和總目標，推動經濟結構轉型升級。現階段各種法律政策處於調整期，尤其是對企業經營影響巨大的產業政策、稅收政策、環境保護政策和土地政策等。本集團的主要業務所在產業屬於傳統製造業，未來幾年將面臨一定的政策調整風險。此外，本集團部份業務也可能受到全球貿易保護主義的影響，比如全球反壟斷、反補貼反傾銷調查等。

- (3) 金融市場波動與匯率風險：本集團合併報表的列報貨幣是人民幣，本集團的匯率風險主要來自以非人民幣結算之銷售、採購以及融資產生的外幣敞口。人民幣國際化等中國金融改革的推進使人民幣對美元匯率波動更加頻繁、振幅加大，這將增大本集團外匯和資金管理難度。
- (4) 市場競爭風險：本集團集裝箱製造、道路運輸車輛以及能源、化工、液態食品裝備業務都存在來自國內外企業的競爭。尤其是需求不振或產能相對過剩導致供求關係不平衡，從而引起行業內競爭加劇。另外，行業的競爭格局亦可能因新企業的加入或現有競爭對手的產能提升而改變。
- (5) 用工及環保壓力與風險：隨著中國人口結構變化，中國製造業普遍面臨用工結構的調整和變化。隨著中國人口紅利的逐步喪失、中國勞工政策的調整以及新一代產業工人對勞動環境期望值的不斷提高，使得中國製造業的勞工成本不斷上升。以機器人為代表的自動化正在成為傳統製造業產業未來升級的重點方向之一。此外，中國實行可持續發展戰略。近兩年以來，節能減排特別是大氣污染治理成為中國各級政府的重要目標。中國傳統製造業包括集裝箱產業，正在面臨著一定的環保壓力。

## 6 管理層討論與分析（按照《聯交所上市規則》的相關要求編製）

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

### 收入按板塊和地區分析

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2015年		2014年	
	營業收入	佔總營業 收入的 比例(%)	營業收入	佔總營業 收入的 比例(%)
集裝箱	21,071,169	35.91%	23,812,806	33.98%
道路運輸車輛	12,861,559	21.92%	13,390,122	19.11%
能源、化工及液態食品裝備	9,305,081	15.86%	12,915,655	18.43%
海洋工程	7,956,958	13.56%	11,864,625	16.93%
空港裝備	2,819,980	4.81%	2,726,946	3.89%
物流服務	7,799,998	13.29%	8,473,042	12.09%
金融	1,791,929	3.05%	1,581,026	2.26%
房地產	1,291,878	2.20%	1,136,070	1.62%
重卡	856,459	1.46%	1,059,081	1.51%
其他	1,153,770	1.97%	1,202,744	1.72%
合併抵銷	(8,222,977)	(14.03%)	(8,091,262)	(11.54%)
合計	<u>58,685,804</u>	<u>100.00%</u>	<u>70,070,855</u>	<u>100.00%</u>



下表列出了下列期間本集團來自不同地區的收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分地區（按接受方劃分）	2015年		2014年	
	營業收入	佔總營業 收入的比例(%)	營業收入	佔總營業 收入的比例(%)
中國	24,684,517	42.06%	29,772,543	42.49%
美洲	8,880,239	15.13%	12,976,043	18.52%
歐洲	13,836,675	23.58%	11,664,021	16.65%
亞洲（中國以外地區）	9,181,983	15.65%	13,457,342	19.21%
其他	2,102,390	3.58%	2,200,906	3.13%
合計	<b>58,685,804</b>	<b>100.00%</b>	<b>70,070,855</b>	<b>100.00%</b>

本集團2015年營業收入從地區來看，來自中國、美洲及亞洲（中國以外地區）的營業收入有所下降，而來自歐洲的營業收入有所上升。具體分析請參見本業績公告之「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

### 營業成本與毛利

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊營業成本及佔總營業成本的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2015年		2014年	
	營業成本	佔總營業 成本的比例(%)	營業成本	佔總營業 成本的比例(%)
集裝箱	17,482,473	36.36%	20,741,465	35.29%
道路運輸車輛	10,335,468	21.50%	11,045,862	18.80%
能源、化工及液態食品裝備	7,488,772	15.58%	10,367,204	17.64%
海洋工程	7,276,336	15.13%	11,326,453	19.27%
空港裝備	2,237,830	4.65%	2,141,909	3.64%
物流服務	7,082,207	14.73%	7,640,270	13.00%
金融	620,569	1.29%	1,000,323	1.70%
房地產	841,561	1.75%	685,215	1.17%
重卡	907,969	1.89%	1,027,908	1.75%
其他	979,150	2.04%	1,048,736	1.78%
合併抵銷	(7,171,092)	(14.92%)	(8,256,322)	(14.04%)
合計	<b>48,081,243</b>	<b>100.00%</b>	<b>58,769,023</b>	<b>100.00%</b>



下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊毛利及毛利率：

單位：人民幣千元

分板塊	2015年		2014年	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
集裝箱	3,588,696	17.03%	3,071,341	12.90%
道路運輸車輛	2,526,091	19.64%	2,344,260	17.51%
能源、化工及液態食品裝備	1,816,309	19.52%	2,548,451	19.73%
海洋工程	680,622	8.55%	538,172	4.54%
空港裝備	582,150	20.64%	585,037	21.45%
物流服務	717,791	9.20%	832,772	9.83%
金融	1,171,360	65.37%	580,703	36.73%
房地產	450,317	34.86%	450,855	39.69%
重卡	(51,510)	(6.01%)	31,173	2.94%
其他	174,620	15.13%	154,008	12.80%
合併抵銷	(1,051,885)	-	165,060	-
合計	<b>10,604,561</b>	<b>18.07%</b>	<b>11,301,832</b>	<b>16.13%</b>

2015年，本集團的營業成本為人民幣480.81億元（2014年：人民幣587.69億元），同比下降約18.19%；整體毛利率為18.07%，較去年同期上升1.94個百分點。各板塊中，集裝箱、道路運輸車輛、海洋工程及金融業務的毛利率有所上升，能源、化工及液態食品裝備、空港裝備、物流服務、房地產及重卡業務的毛利率有所下降。具體分析請參見本業績公告的「5.2 報告期內本集團主營業務回顧」部份。

### 營業外收入

本集團2015年的營業外收入為人民幣436,200千元（2014年：人民幣389,679千元），同比增加11.94%，主要是報告期內本集團非流動資產處置利得以及罰款收入增加所致。

### 技術發展費

本集團2015年的技術發展費為人民幣542,312千元（2014年：人民幣591,756千元），同比減少8.36%。

### 銷售及分銷成本

本集團2015年的銷售及分銷成本為人民幣2,574,916千元（2014年：人民幣2,348,229千元），同比增加9.65%。

## **管理費用**

本集團2015年的管理費用為人民幣4,146,983千元（2014年：人民幣4,656,475千元），同比減少10.94%。

## **財務費用**

本集團2015年的財務費用為人民幣627,801千元（2014年：人民幣519,187千元），同比增加20.92%，主要是由於報告期內匯率變動所造成的淨匯兌損失所致。

## **稅項**

本集團2015年的稅項為人民幣934,391千元（2014年：人民幣536,488千元），同比增加74.17%，主要是由於2014年轉回已認定為中國居民企業的境外企業預提所得稅所致。

## **歸屬於少數股東的利潤**

本集團2015年的歸屬於少數股東的利潤為人民幣297,956千元（2014年：人民幣556,126千元），同比減少46.42%，主要是由於有少數股東的子公司盈利情況變化所致。

## **流動資金及資本來源**

於2015年12月31日，本集團的貨幣資金為人民幣4,487,166千元（2014年12月31日：人民幣3,667,387千元），同比增加22.35%。本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款。

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

## **現金流數據**

本集團2015年經營活動所得現金淨額為人民幣(3,610,223)千元（2014年：人民幣6,434,477千元），主要是由於本年銷售商品、提供勞務的所得現金減少所致。本集團2015年投資活動所得現金淨額為人民幣(12,584,781)千元（2014年：人民幣(11,553,782)千元），淨流出同比增加8.92%。本集團2015年籌資活動所得現金淨額為人民幣16,505,663千元（2014年：人民幣3,940,986千元），同比增加318.82%，主要是由於本年取得借款的所得現金增加所致。年初現金及現金等價物餘額為人民幣2,935,251千元，年末現金及現金等價物餘額為人民幣3,259,123千元，現金及現金等價物淨變動額為人民幣323,872千元。

## 銀行借款及其他借貸

於2015年12月31日，本集團的短期借款、長期借款、應付債券及其他流動負債（發行商業票據）總額為人民幣46,241,746千元（2014年12月31日：人民幣33,310,268千元）。

單位：人民幣千元

	於2015年 12月31日	於2014年 12月31日
短期借款	17,909,024	11,239,527
一年內到期的非流動借款	649,003	2,052,854
一年內到期的應付債券	3,998,881	2,000,000
長期借款	23,684,838	11,110,296
應付債券	—	4,455,080
其他流動負債（發行商業票據）	—	2,452,511
合計	<u>46,241,746</u>	<u>33,310,268</u>

本集團2015年度的利息資本化金額為人民幣423,520千元（2014年度：人民幣412,821千元）。

2015年，本集團已提取的銀行貸款淨額為人民幣58,969,912千元（上年同期：人民幣33,241,336千元），提取銀行貸款淨額增加的主要原因是營運資金需求的融資安排所致。

本集團的銀行借款以美元為主，計息方式包括固定利率計息和浮動利率計息。於2015年12月31日，本集團的銀行借款包括定息借款約人民幣12,472,493千元（2014年12月31日：人民幣4,792,023千元），及浮息借款約人民幣29,770,372千元（2014年12月31日：人民幣19,608,678千元）。長期借款的到期日分佈在五年內。

本集團已發行的債券以人民幣為主，計息方式為固定利率計息。於2015年12月31日，本集團已發行的固定利率債券餘額為人民幣3,998,881千元（2014年12月31日：人民幣6,455,080千元）。

本集團於2015年6月16日完成發行2015年第一期長期限含權人民幣中期票據（「永續債」），發行金額為人民幣2,000,000千元，前三個計息年度票面利率為5.19%。本次永續債在發行人依據發行條款的約定贖回到期。發行本次永續債所得款項將用於本公司及下屬子公司的設備升級、項目建造，償還本公司及下屬子公司銀行借款。扣除發行成本後淨額為人民幣1,981,143千元，以「其他權益工具」計入股東權益。

## 資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。於2015年12月31日，本集團的股東權益為人民幣35,494,876千元（2014年12月31日：人民幣27,282,115千元），負債總額為人民幣71,268,295千元（2014年12月31日：人民幣60,494,066千元），資產總額為人民幣106,763,171千元（2014年12月31日：人民幣87,776,181千元）。資產負債率為66.75%（2014年12月31日：68.92%），同比下降2.17個百分點，主要是由於當期完成H股增發以及發行其他權益工具使股東權益總額較上年增加所致。資產負債率乃按各日期之負債總額除以資產總額計算而得。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

## 資產及負債重大變動情況

單位：人民幣千元

	2015年末		2014年末		本年比上年 金額增減(%)	重大變動說明
	金額	佔總資產比例	金額	佔總資產比例		
長期股權投資	2,036,367	1.91%	1,165,674	1.33%	74.69%	由於本年增加中國消防企業股份所致。
在建工程	17,040,388	15.96%	10,460,940	11.92%	62.90%	主要由於本年新增在建船舶項目所致。
短期借款	17,909,024	16.77%	11,239,527	12.80%	59.34%	主要是為滿足營運資金需求的融資安排所致。
長期借款	23,684,838	22.18%	11,110,296	12.66%	113.18%	主要是滿足營運資金需求的融資安排所致。

## 外匯風險及相關對沖

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

## 利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關之市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與部份銀行訂立了利率掉期合約。於2015年12月31日，本集團持有15份尚未結算的以美元計價的利率掉期合約，其初始名義本金合計約1.28億美元，分別將於2017年4月28日至2020年3月1日期滿。本集團於2015年12月31日利率掉期合約的公允價值為人民幣15,203千元，並作為衍生金融負債被確認為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。該公允價值未扣除將來處置該金融負債時可能產生的交易費用。

## 信貸風險

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

## 資本承擔

於2015年12月31日，本集團已訂約資本性支出承諾約為人民幣960,181千元（2014年12月31日：人民幣696,316千元），主要用於作為已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同和建造用於銷售或出租的船舶。詳情參見本業績公告「8. 財務報告－附註」之「12. 承諾事項」。

## 資產抵押情況

於2015年12月31日，本集團所有權受到限制的資產合計總額為人民幣5,826,663千元（2014年12月31日：人民幣998,522千元），詳情摘列如下：

單位：人民幣千元

	2014年 12月31日	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	2015年 12月31日
用於擔保的資產					
－ 貨幣資金	732,136	759,590	(263,853)	170	<b>1,228,043</b>
－ 應收票據	－	588,835	－	－	<b>588,835</b>
－ 應收賬款	1,367	－	(1,367)	－	－
－ 存貨	16,624	－	(16,624)	－	－
－ 長期應收款	－	4,009,785	－	－	<b>4,009,785</b>
－ 固定資產	102,667	－	(102,667)	－	－
－ 無形資產	145,728	－	(145,728)	－	－
合計	<u>998,522</u>	<u>5,358,210</u>	<u>(530,239)</u>	<u>170</u>	<u><b>5,826,663</b></u>



其中長期應收款用於抵押貸款，應收票據用於再貼現，保函質押、票據池質押。受到限制的貨幣資金為保證金及本公司子公司中集財務公司存放於中國人民銀行款項。

### 重大投資、有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售情況

以下列出報告期內本集團的重大對外投資情況：

單位：人民幣千元

公司名稱	主要業務	上市公司佔	報告期 投資額
		被投資公司 權益比例 (%)	
中世運（北京）投資有限公司	交通運輸	50%	60,000
中世運（香港）國際物流有限公司	交通運輸	50%	45,000
遼寧哈深冷氣體液化設備有限公司	氣體液化分離設備	60%	240,000
四川金科深冷設備工程有限公司	天然氣深冷裝置開發	55%	3,850

### 未來重大投資計劃、預期資金來源、資本支出和融資計劃

本集團的經營及資本性支出主要透過自有資金和外部融資提供資金。同時，本集團將採取謹慎態度，務求提升日後經營性現金流狀況。

根據經濟形勢和經營環境的變化，以及本集團戰略升級、業務發展的需要，預計2016年資本性支出約為人民幣153.23億元。本集團將考慮多種形式的融資，以應付未來資本支出及營運資金需要。

### 或有負債

於2015年12月31日，本集團主要的或有負債約人民幣79,940千元（2014年12月31日：人民幣54,704千元）。詳情參見本業績公告「8.財務報告－附註」之「11.或有事項」。

### 募集資金使用情況

本公司於2015年12月31日向認購人中遠集裝箱工業有限公司、Broad Ride Limited及Promotor Holdings Limited以每股13.48港元共發行286,096,100股新H股，募集資金淨額約38.57億港元。本次募集資金用於本公司的營運資金，與董事會決議通過的募集資金用途一致。截至2015年12月31日止，H股定向增發所募集資金中尚有港幣575,428元（折合人民幣481,586元）存放於募集資金賬戶中，其餘已用於補充營運資金。

## 僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團僱員總數約為57,477人（2014年12月31日：61,309人）。報告期內，總員工成本（包括董事酬金、退休福利計劃供款及股票期權激勵計劃費用）約為人民幣6,293,535千元（2014年：人民幣6,425,427千元）。

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

## 員工退休計劃

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

## 股票期權激勵計劃

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

為建立及完善激勵約束機制，並有效地將股東利益、公司利益及員工個人利益有機結合，2010年9月17日，本公司臨時股東大會審議通過A股股票期權激勵計劃。根據該計劃，公司分別於2011年1月26日及11月17日完成第一批54,000,000股股票期權（「**第一批股票期權**」）及第二批6,000,000預留股票期權（「**第二批股票期權**」）的登記。

2015年5月12日，經本公司第七屆董事會2015年度第八次會議審議，第一批股票期權第二個行權期及第二批股票期權第一個行權期的期權達到行權條件；第一批股票期權第二個行權期的實際行權期為2015年6月2日至2020年9月27日，可行權總數為39,660,000份；第二批股票期權第一個行權期的實際行權期為2015年6月2日至2015年9月21日，可行權總數為1,392,500份。

2015年6月8日，本公司2014年度股東大會審議通過公司2014年度分紅派息方案，向全體股東每10股派現金人民幣3.10元（含稅）。2015年7月22日，本公司2014年度分紅派息方案實施完畢。經本公司第七屆董事會2015年度第十一次會議審議，本公司2014年度分紅派息方案實施後，第一批股票期權行權價格調整為人民幣10.77元，第二批股票期權行權價格調整為人民幣16.30元。

2015年10月9日，經本公司第七屆董事會2015年度第十四次會議審議，第二批股票期權第二個行權期的期權達到行權條件，第二批股票期權第二個行權期的實際行權期為2015年10月24日至2020年9月27日，可行權總數為4,132,500份。

報告期內，第一批股票期權第二個行權期已行權17,378,910份；第二批股票期權第一個行權期已行權1,289,375份，並於2015年9月21日行權結束，註銷逾期未行使的股票期權共103,125份；第二批股票期權第二個行權期已行權426,750份。報告期內行權總數為19,095,035份，佔股權激勵計劃總額（調整後）的32.58%。

### **市場風險**

本集團市場風險的詳情，請參見本業績公告之「5.3本集團2016年業務展望」之「5.3.4本集團未來發展面臨的主要風險因素」部份。

### **股利分配**

基於本集團2015年經營業績及考慮到本集團整體財務狀況、現金流量情況，本公司董事會建議派發2015年度末期股息每股人民幣0.22元（含適用稅項）。2015年度末期股息尚待2015年年度股東大會股東審議通過。

## 7 報告期內及期後的重大事項

- 7.1 本報告期內，普華永道為本公司審計師及內控審計師。審計及內控審計工作酬金總計為人民幣10,760,000元，主要是應本公司需要提供核數服務及內部控制審計服務。
- 7.2 2014年12月18日，本公司與中遠太平洋就更新持續關聯交易訂立新框架協議。2015年3月3日，本公司2015年第一次臨時股東大會審議通過新框架協議。相關信息請查閱本公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮信息網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈的公告。
- 7.3 2015年2月27日，盈亞國際（中國消防企業的間接全資附屬公司，作為買方）、CIMC Top Gear B.V.（本公司的間接全資附屬公司，作為賣方）、中國消防企業（作為買方責任之擔保人）與中集香港（本公司的一家直接全資附屬公司，作為賣方責任之擔保人）訂立收購協議。據此，盈亞國際同意向CIMC Top Gear B.V.購買德國齊格勒銷售股份及銷售貸款，代價為489,428,572港元，由中國消防企業按每股0.4港元向CIMC Top Gear B.V.發行1,223,571,430股代價股份來支付。2015年7月10日，收購協議完成，德國齊格勒成為中國消防企業的聯營公司，並成為本集團的間接非全資附屬公司。本集團成為中國消防企業的單一最大股東，擁有1,223,571,430股中國消防企業的股份（佔其已發行股本的30%），中國消防企業成為本集團的聯營公司。相關信息請查閱本公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮信息網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈的公告。
- 7.4 2015年2月，中集來福士與巴西Schahin集團就Schahin訴訟和仲裁達成全面和解並簽署了和解協議。就船舶建造款，截至2015年3月5日，中集來福士已依據該等和解協議及相關文件收回剩餘欠款本金、利息及法律費用合計約7,186萬美元。至此，中集來福士的Schahin訴訟和仲裁已基本完成，並成功追回Schahin所欠的全部欠款和利息、費用等合計約27,274萬美元，其中包括本金20,792萬美元、利息5,705萬美

元及法律費用777萬美元。Schahin訴訟和仲裁的完成以及上述欠款的收回預計將對本集團本年度財務狀況產生正面影響。相關信息請查閱本公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮信息網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈的公告。

7.5 2015年3月3日，本公司2015年度第一次臨時股東大會審議通過《公司關於註冊發行長期限含權人民幣中期票據的議案》，批准本公司發行規模不超過人民幣40億元（含40億元）的永續債。2015年6月16日，本次永續債發行完成，發行金額人民幣20億元，前三個計息年度票面利率為5.19%。本次永續債在發行人依據發行條款的約定贖回到期。永續債發行所得款項將用於本公司及下屬子公司的設備升級、項目建造以及償還本公司及下屬子公司銀行借款。相關信息請查閱本公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈的相關公告。

7.6 本公司於2013年12月23日根據一般授權與中遠集裝箱工業有限公司、Broad Ride Limited及Promotor Holdings Limited（合稱「認購方」）簽訂認購協議，並於2014年6月23日及2015年3月26日分別簽訂修訂協議，據此本公司擬向認購方以每股13.48港元共發行286,096,100股H股。發行該等新H股所得款項將用作本公司資本金及營運資金。該等H股發行已於2015年12月31日完成。相關信息可查閱公司在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》和巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈的公告。



## 8 財務報告

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

適用 不適用

### 8.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

適用 不適用

### 8.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

本年度主要因購買子公司及新設立的子公司導致合併範圍發生變更。

本年度新納入合併範圍的子公司包括：中世運（北京）投資有限公司、中世運（香港）國際物流有限公司、遼寧哈深冷氣體液化設備有限公司及四川金科深冷設備工程有限公司。

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

### 8.4 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

適用 不適用

## 8.5 按中國企業會計準則編製的財務報表

### 8.5.1 合併資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	附註	2015年 12月31日	2014年 12月31日
<b>資產</b>			
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		4,487,166	3,667,387
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		133,294	427,669
應收票據		1,369,632	1,591,694
應收賬款	4	10,667,049	11,480,465
預付款項		3,290,194	5,223,351
應收利息		10,842	3,968
應收股利		12,345	10,427
其他應收款		3,253,650	2,574,975
存貨		16,416,646	16,773,431
一年內到期的非流動資產		3,228,668	2,388,975
其他流動資產		660,839	1,029,835
<b>流動資產合計</b>		<b>43,530,325</b>	<b>45,172,177</b>
<b>非流動資產：</b>			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		19,755	—
可供出售金融資產		420,858	396,025
長期應收款		12,734,564	3,449,542
長期股權投資		2,036,367	1,165,674
投資性房地產		438,814	365,555
固定資產		21,848,053	19,051,137
在建工程		17,040,388	10,460,940
固定資產清理		99,506	—
無形資產		4,983,558	4,355,832
開發支出		22,966	41,705
商譽		1,762,141	1,663,747
長期待攤費用		165,711	194,163
遞延所得稅資產		1,194,462	1,117,744
其他非流動資產		465,703	341,940
<b>非流動資產合計</b>		<b>63,232,846</b>	<b>42,604,004</b>
<b>資產合計</b>		<b>106,763,171</b>	<b>87,776,181</b>

### 8.5.1 合併資產負債表 (經審計) (續)

	附註	2015年 12月31日	2014年 12月31日
<b>負債及股東權益</b>			
<b>流動負債：</b>			
短期借款		17,909,024	11,239,527
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		250,769	103,657
應付票據		1,749,077	1,684,016
應付賬款	5	8,893,005	11,364,903
預收款項		2,763,511	3,054,783
應付職工薪酬		2,234,271	2,306,294
應交稅費		923,137	799,775
應付利息		216,374	185,780
應付股利		56,034	47,973
其他應付款		5,285,014	5,286,952
預計負債		875,498	761,052
一年內到期的非流動負債		4,765,523	4,052,854
其他流動負債		-	2,452,511
<b>流動負債合計</b>		<b>45,921,237</b>	<b>43,340,077</b>
<b>非流動負債：</b>			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		55,471	73,884
長期借款		23,684,838	11,110,296
應付債券		-	4,455,080
長期應付款		550,136	672,562
專項應付款		5,834	4,945
遞延收益		511,662	467,623
遞延所得稅負債		467,482	369,599
其他非流動負債		71,635	-
<b>非流動負債合計</b>		<b>25,347,058</b>	<b>17,153,989</b>
<b>負債合計</b>		<b>71,268,295</b>	<b>60,494,066</b>
<b>股東權益：</b>			
股本		2,977,820	2,672,629
其他權益工具		2,033,043	-
資本公積		3,181,863	686,506
其他綜合收益		(518,130)	(847,187)
盈餘公積		3,203,578	3,126,406
未分配利潤	6	17,663,145	16,651,960
<b>歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的權益合計</b>		<b>28,541,319</b>	<b>22,290,314</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>6,953,557</b>	<b>4,991,801</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>35,494,876</b>	<b>27,282,115</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>106,763,171</b>	<b>87,776,181</b>

## 8.5.2 公司資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
<b>資產</b>		
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	1,597,446	1,775,649
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	234,524
應收股利	4,604,445	4,270,305
其他應收款	12,363,102	7,217,674
其他流動資產	16,264	12,183
<b>流動資產合計</b>	<b>18,581,257</b>	<b>13,510,335</b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	388,905	388,905
長期股權投資	8,509,530	8,430,444
固定資產	106,808	119,157
在建工程	4,031	1,236
無形資產	14,724	14,983
長期待攤費用	14,782	19,831
遞延所得稅資產	216,448	200,402
<b>非流動資產合計</b>	<b>9,255,228</b>	<b>9,174,958</b>
<b>資產合計</b>	<b>27,836,485</b>	<b>22,685,293</b>

## 8.5.2 公司資產負債表（經審計）（續）

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
<b>流動負債：</b>		
應付賬款	15,837	–
預收款項	–	62,282
應付職工薪酬	851,536	861,648
應交稅費	12,820	7,311
應付利息	129,200	182,624
其他應付款	7,583,245	6,537,219
一年內到期的非流動負債	<u>4,059,881</u>	<u>2,576,000</u>
<b>流動負債合計</b>	<b><u>12,652,519</u></b>	<b><u>10,227,084</u></b>
<b>非流動負債：</b>		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	14,256	21,307
長期借款	2,215,000	861,000
應付債券	–	3,996,080
遞延收益	<u>13,800</u>	<u>13,000</u>
<b>非流動負債合計</b>	<b><u>2,243,056</u></b>	<b><u>4,891,387</u></b>
<b>負債合計</b>	<b><u>14,895,575</u></b>	<b><u>15,118,471</u></b>
<b>股東權益：</b>		
股本	2,977,820	2,672,629
其他權益工具	2,033,043	–
資本公積	3,279,575	129,788
其他綜合收益	43,754	43,754
盈餘公積	3,203,578	3,126,406
未分配利潤	<u>1,403,140</u>	<u>1,594,245</u>
<b>股東及其他權益持有者的權益合計</b>	<b><u>12,940,910</u></b>	<b><u>7,566,822</u></b>
<b>負債及股東權益總計</b>	<b><u>27,836,485</u></b>	<b><u>22,685,293</u></b>



### 8.5.3 合併利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2015年度	2014年度
一、營業收入	7	58,685,804	70,070,855
減：營業成本	7	48,081,243	58,769,023
營業稅金及附加		433,030	403,105
銷售費用		2,574,916	2,348,229
管理費用		4,146,983	4,656,475
財務費用－淨額		627,801	519,187
資產減值損失		551,170	284,138
加：公允價值變動（損失）		(103,031)	(228,725)
投資收益		776,106	435,901
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益		241,649	59,124
二、營業利潤		2,943,736	3,297,874
加：營業外收入		436,200	389,679
其中：非流動資產處置利得		33,876	21,081
減：營業外支出		173,584	117,137
其中：非流動資產處置損失		51,464	54,291
三、利潤總額		3,206,352	3,570,416
減：所得稅費用	8	934,391	536,488
四、淨利潤		2,271,961	3,033,928
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		1,974,005	2,477,802
少數股東損益		297,956	556,126
五、其他綜合收益／（損失）的稅後淨額		319,418	(181,650)
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的 其他綜合收益的稅後淨額		329,057	(186,399)
以後將重分類進損益的其他綜合收益		329,057	(186,399)
可供出售金融資產公允價值變動		(5,172)	(858)
現金流量套期工具產生的其他綜合收益		1,138	(14,540)
外幣報表折算差額		333,091	(171,001)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		(9,639)	4,749
六、綜合收益總額		2,591,379	2,852,278
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的 綜合收益總額		2,303,062	2,291,403
歸屬於少數股東的綜合收益總額		288,317	560,875
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元）	9(1)	0.72	0.93
（二）稀釋每股收益（元）	9(2)	0.71	0.92

#### 8.5.4 公司利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2015年度	2014年度
一、營業收入	<b>298,919</b>	289,577
減：營業成本	<b>40,576</b>	—
營業稅金及附加	<b>33,661</b>	28,809
管理費用	<b>235,671</b>	319,002
財務費用－淨額	<b>(19,667)</b>	243,842
加：公允價值變動損益	<b>7,051</b>	64,140
投資收益	<b>700,870</b>	1,185,375
二、營業利潤	<b>716,599</b>	947,439
加：營業外收入	<b>40,432</b>	79,882
其中：非流動資產處置利得	—	—
減：營業外支出	<b>1,362</b>	1,372
其中：非流動資產處置損失	<b>62</b>	48
三、利潤總額	<b>755,669</b>	1,025,949
減：所得稅（收入）／費用	<b>(16,046)</b>	14,627
四、淨利潤	<b>771,715</b>	1,011,322
五、其他綜合收益的稅後淨額	—	—
六、綜合收益總額	<b>771,715</b>	1,011,322

### 8.5.5 合併現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2015年度	2014年度
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	54,618,350	72,746,712
收到的稅費返還	2,211,257	1,792,528
收到其他與經營活動有關的現金	491,195	533,308
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>57,320,802</b>	<b>75,072,548</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	48,172,223	56,000,161
支付給職工以及為職工支付的現金	6,275,514	6,326,378
支付的各項稅費	1,611,817	1,717,966
支付其他與經營活動有關的現金	4,871,471	4,593,566
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>60,931,025</b>	<b>68,638,071</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(3,610,223)</b>	<b>6,434,477</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>		
收回投資收到的現金	480,195	351,510
取得投資收益收到的現金	14,086	178,085
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	775,681	904,582
取得子公司收到的現金淨額	—	178,611
收到其他與投資活動有關的現金	42,884	263,423
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>1,312,846</b>	<b>1,876,211</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 所支付的現金	12,346,982	12,873,151
投資支付的現金	1,379,263	556,842
取得子公司支付的現金淨額	171,382	—
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>13,897,627</b>	<b>13,429,993</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(12,584,781)</b>	<b>(11,553,782)</b>

### 8.5.5 合併現金流量表（經審計）（續）

項目	2015年度	2014年度
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
吸收投資所收到的現金	<b>3,732,151</b>	204,645
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	<b>284,172</b>	89,900
發行永續債所收到的現金	<b>1,981,143</b>	—
取得借款收到的現金	<b>58,969,912</b>	33,241,336
收到其他與籌資活動有關的現金	<b>260,993</b>	14,740
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>64,944,199</b>	33,460,721
償還債務支付的現金	<b>45,955,221</b>	27,120,243
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	<b>2,405,885</b>	2,219,971
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	<b>107,638</b>	308,158
支付其他與籌資活動有關的現金	<b>77,430</b>	179,521
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>48,438,536</b>	29,519,735
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>16,505,663</b>	3,940,986
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	<b>13,213</b>	(67,926)
<b>五、現金及現金等價物淨增加／（減少）額</b>	<b>323,872</b>	(1,246,245)
加：年初現金及現金等價物餘額	<b>2,935,251</b>	4,181,496
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>	<b>3,259,123</b>	2,935,251

## 8.5.6 公司現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2015年度	2014年度
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	298,919	351,858
收到其他與經營活動有關的現金	<u>1,165,577</u>	<u>5,673,314</u>
<b>經營活動現金流入小計</b>	<u>1,464,496</u>	<u>6,025,172</u>
購買商品、接受勞務支付的現金	24,739	—
支付給職工以及為職工支付的現金	114,728	110,300
支付的各項稅費	31,121	32,773
支付其他與經營活動有關的現金	<u>4,926,813</u>	<u>156,984</u>
<b>經營活動現金流出小計</b>	<u>5,097,401</u>	<u>300,057</u>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<u>(3,632,905)</u>	<u>5,725,115</u>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>		
收回投資收到的現金	155,490	—
取得投資收益收到的現金	568,911	236,183
處置固定資產收回的現金淨額	1,307	91
處置子公司收到的現金淨額	<u>299,624</u>	<u>—</u>
<b>投資活動現金流入小計</b>	<u>1,025,332</u>	<u>236,274</u>
購建固定資產和其他長期資產所支付的現金	7,671	27,246
投資支付的現金	—	6,368
設立子公司及其他聯營或合營單位及 對子公司增資支付的現金淨額	620,000	1,979,000
支付其他與投資活動有關的現金	<u>—</u>	<u>942,000</u>
<b>投資活動現金流出小計</b>	<u>627,671</u>	<u>2,954,614</u>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<u>397,661</u>	<u>(2,718,340)</u>



### 8.5.6 公司現金流量表（經審計）（續）

項目	2015年度	2014年度
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
取得借款收到的現金及籌資活動現金流入	<b>1,415,000</b>	800,000
發行永續債取得的現金	<b>1,981,143</b>	—
吸收投資所收到的現金	<b>3,447,979</b>	114,745
	<hr/>	<hr/>
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>6,844,122</b>	914,745
	<hr/>	<hr/>
償還債務支付的現金	<b>2,576,000</b>	2,335,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	<b>1,197,902</b>	1,141,954
支付其他與籌資活動有關的現金	<b>13,837</b>	—
	<hr/>	<hr/>
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>3,787,739</b>	3,476,954
	<hr/>	<hr/>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>3,056,383</b>	(2,562,209)
	<hr/>	<hr/>
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	<b>514</b>	(86)
	<hr/>	<hr/>
<b>五、現金及現金等價物（減少）／增加額</b>	<b>(178,347)</b>	444,480
加：年初現金及現金等價物餘額	<b>831,212</b>	386,732
	<hr/>	<hr/>
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>	<b>652,865</b>	831,212
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 8.5.7 合併股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2015年度						2014年度									
	股本	權益工具	歸屬於母公司股東及其他權益持有者的權益	其他	資本公積	綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計	股本	資本公積	綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	外幣報表折算差額	股東權益合計
一、上年期末餘額	2,672,629	-	686,506	(847,187)	3,126,406	16,651,960	4,991,801	27,282,115	2,662,396	707,700	-	3,121,288	14,899,313	(716,660)	3,822,091	24,496,128
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,872)	(660,788)	-	-	716,660	-	-
二、本年年初餘額	2,672,629	-	686,506	(847,187)	3,126,406	16,651,960	4,991,801	27,282,115	2,662,396	651,828	(660,788)	3,121,288	14,899,313	-	3,822,091	24,496,128
三、本年年末餘額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(一) 綜合收益總額	-	51,900	-	-	-	1,922,105	297,956	2,271,961	-	-	-	-	2,477,802	-	556,126	3,033,928
1. 淨利潤	-	-	-	-	-	-	(9,639)	319,418	-	-	(186,399)	-	-	-	4,749	(181,650)
2. 其他綜合收益	-	51,900	-	329,057	-	1,922,105	288,317	2,591,379	-	-	(186,399)	-	2,477,802	-	560,875	2,852,278
綜合收益總額合計	-	51,900	-	329,057	-	1,922,105	288,317	2,591,379	-	-	(186,399)	-	2,477,802	-	560,875	2,852,278
(二) 股東投入和減少資本	286,096	-	2,941,543	-	-	-	-	3,227,639	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入資本	19,095	-	201,245	-	-	-	-	220,340	10,233	104,512	-	-	-	-	-	114,745
2. 公司的股份期權行使而投入的資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 少數股東投入資本	-	-	106,284	-	-	-	1,478,518	1,584,802	-	-	-	-	-	-	89,900	89,900
4. 購買或設立子公司而增加的少數股東權益	-	-	-	-	-	-	168,598	168,598	-	(51,925)	-	-	-	-	730,593	678,668
5. 購買子公司少數股東權益而減少的資本公積	-	-	(4)	-	-	-	(77,426)	(77,430)	-	(114,093)	-	-	-	-	(65,428)	(179,521)
6. 處置子公司股權(未喪失對子公司的控制權)	-	-	441,939	-	-	-	190,022	631,961	-	-	-	-	-	-	-	-
7. 處置子公司股權(喪失對子公司的控制權)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,634)	(1,634)
8. 因子公司的股份期權行使而投入的資本	-	-	(1,876)	-	-	-	13,274	11,398	-	10,972	-	-	-	-	3,259	14,231
9. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	46,218	-	-	-	16,152	62,370	-	85,212	-	-	-	-	10,379	95,591
10. 發行其他權益工具	-	1,981,143	-	-	-	-	-	1,981,143	-	-	-	-	-	-	-	-
11. 確認授予少數股東的回購權	-	-	(1,249,826)	-	-	-	-	(1,249,826)	-	-	-	-	-	-	-	-
12. 其他	-	-	9,834	-	-	-	-	9,834	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利潤分配	-	-	-	-	77,172	(77,172)	-	-	-	-	-	5,118	(5,118)	-	-	-
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	(833,748)	(115,699)	(949,447)	-	-	-	-	(720,037)	-	(158,234)	(878,271)
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	17,663,145	6,953,557	35,494,876	-	686,506	(847,187)	3,126,406	16,651,960	-	4,991,801	27,282,115
四、本年年末餘額	2,977,820	2,033,043	3,181,863	(518,130)	3,203,578	17,663,145	6,953,557	35,494,876	2,672,629	686,506	(847,187)	3,126,406	16,651,960	-	4,991,801	27,282,115

### 8.5.8 公司股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2015年度			2014年度							
	股本	其他 權益工具	資本公積 其他	綜合收益	其他	股本	資本公積	綜合收益	其他	未分配利潤	股東 權益合計
一、上年年末餘額	2,672,629	-	129,788	43,754	3,126,406	1,594,245	7,566,822	2,662,396	8,480	1,308,078	7,100,242
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,754)	-	-
二、本年年年初餘額	2,672,629	-	129,788	43,754	3,126,406	1,594,245	7,566,822	2,662,396	(35,274)	1,308,078	7,100,242
三、本年年末餘額											
(一) 綜合收益總額											
1. 淨利潤	-	51,900	-	-	-	719,815	771,715	-	-	1,011,322	1,011,322
2. 其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額	-	51,900	-	-	-	719,815	771,715	-	-	1,011,322	1,011,322
(二) 股東投入和減少資本											
1. 所有者投入資本	286,096	-	2,941,543	-	-	-	3,227,639	-	-	-	-
2. 股份支付計入股東 權益的金額	-	-	6,999	-	-	-	6,999	-	60,550	-	60,550
3. 公司的股份期權行使 而投入的資本	19,095	-	201,245	-	-	-	220,340	10,233	104,512	-	114,745
4. 發行其他權益工具	-	1,981,143	-	-	-	-	1,981,143	-	-	-	-
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	77,172	(77,172)	-	-	-	5,118	(5,118)
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(833,748)	(833,748)	-	-	(720,037)	(720,037)
四、本年年末餘額	2,977,820	2,033,043	3,279,575	43,754	3,203,578	1,403,140	12,940,910	2,672,629	129,788	1,594,245	7,566,822

附註：

## 1、 編製基礎

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

本財務報表以持續經營為基礎編製。

新的香港《公司條例》於2015年生效，本財務報表的若干披露已根據香港《公司條例》的要求進行調整。

## 2、 遵循企業會計準則的聲明

本公司2015年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2015年12月31日的合併及公司財務狀況以及2015年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

## 3、 合併財務報表的編製方法

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 4、 應收賬款

##### (1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

單位：人民幣千元

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
集裝箱類	2,866,510	2,649,228
道路運輸車輛類	1,965,433	2,014,614
能源、化工及液態食品裝備類	2,914,140	3,413,376
海洋工程類	286,859	890,573
空港裝備類	1,140,820	1,093,472
物流服務類	1,011,101	1,008,977
重卡類	477,892	499,441
其他	465,788	263,558
小計	<b>11,128,543</b>	11,833,239
減：壞賬準備	<b>(461,494)</b>	(352,774)
合計	<b><u>10,667,049</u></b>	<b><u>11,480,465</u></b>



(2) 應收賬款賬齡分析如下：

單位：人民幣千元

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1年以內(含1年)	9,772,401	9,875,738
1年至2年(含2年)	784,534	1,269,555
2年至3年(含3年)	394,997	281,404
3年以上	176,611	406,542
小計	11,128,543	11,833,239
減：壞賬準備	(461,494)	(352,774)
合計	10,667,049	11,480,465

5、應付賬款

單位：人民幣千元

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
應付原材料採購款	7,574,540	10,320,317
物流綜合服務款	358,539	253,586
工程合同款	335,406	388,045
工程採購款	272,175	164,844
設備採購款	209,973	116,385
運輸費	69,655	111,266
加工費	36,664	9,061
其他	36,053	1,399
合計	8,893,005	11,364,903

應付賬款的賬齡分析如下：

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
1年以內(含1年)	8,513,311	11,212,248
1年至2年(含2年)	286,922	48,846
2年至3年(含3年)	42,221	44,834
3年以上	50,551	58,975
合計	8,893,005	11,364,903

## 6、未分配利潤

單位：人民幣千元

	註	2015年度	2014年度
年初未分配利潤		<b>16,651,960</b>	14,899,313
加：本年歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		<b>1,974,005</b>	2,477,802
減：本公司所發行永續債的影響		<b>(51,900)</b>	–
減：提取盈餘公積		<b>(77,172)</b>	(5,118)
減：應付普通股股利	(1)	<b>(833,748)</b>	(720,037)
年末未分配利潤		<b><u>17,663,145</u></b>	<b><u>16,651,960</u></b>

### (1) 本年內分配普通股股利

單位：人民幣千元

	2015年度	2014年度
年末已提議但尚未派發的股利	–	–
當年提議派發的股利合計	<b><u>833,748</u></b>	<b><u>720,037</u></b>

根據2015年6月8日股東大會的批准，本公司於2015年7月22日向普通股股東派發現金股利，每股人民幣0.31元（2014年：每股人民幣0.27元），共人民幣833,748,000元（2014年：人民幣720,037,000元）。

## 7、營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

	2015年度	2014年度
主營業務收入	<b>57,259,634</b>	68,773,066
其他業務收入	<b>1,426,170</b>	1,297,789
主營業務成本	<b>47,401,899</b>	58,018,973
其他業務成本	<b>679,344</b>	750,050

## 8、所得稅費用

單位：人民幣千元

	2015年度	2014年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	<b>911,614</b>	1,100,097
遞延所得稅的變動	<b>22,777</b>	(563,609)
合計	<b><u>934,391</u></b>	<b><u>536,488</u></b>

所得稅費用與會計利潤的關係如下：

單位：人民幣千元

	2015年度	2014年度
稅前利潤	3,206,352	3,570,416
按適用稅率計算的所得稅	805,860	846,986
稅收優惠影響	(169,656)	(176,829)
不可抵扣的支出	110,624	128,608
其他非應稅收入	(63,761)	(11,539)
本年利用以前年度未確認遞延所得稅資產的稅務虧損的稅務影響	(167,820)	(22,535)
未確認的稅務虧損	295,360	178,608
本年利用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的稅務影響	(25,525)	(4,237)
因稅率變更導致的遞延稅項差異	8,810	6,343
年度匯算清繳退稅	1,490	1,847
本年沖回以前年度確認的遞延所得稅資產	157,339	—
沖回境外控股公司享有當年利潤需繳納所得稅	(18,330)	(410,764)
	<u>934,391</u>	<u>536,488</u>
本年度所得稅費用	<u>934,391</u>	<u>536,488</u>

本公司及各重要子公司本年度適用的所得稅稅率列示如下：

	2015年度稅率	2014年度稅率
本公司	25%	25%
註冊在中國的子公司	15-25%	15-25%
註冊在中國香港地區的子公司	16.5-25%	16.5-25%
註冊在英屬維京群島的子公司	—	—
註冊在蘇里南的子公司	36%	36%
註冊在柬埔寨的子公司	20%	20%
註冊在美國的子公司	15-35%	15-35%
註冊在德國的子公司	15.83-31.6%	15.83-31.6%
註冊在英國的子公司	20%	21%
註冊在澳大利亞的子公司	30%	30%
註冊在荷蘭的子公司	25.5%	25.5%
註冊在比利時的子公司	34%	34%
註冊在丹麥的子公司	23.5%	24.5%
註冊在波蘭的子公司	19%	19%
註冊在泰國的子公司	20%	20%
註冊在新加坡的子公司	17%	17%
註冊在瑞典的子公司	26.3%	26.3%

## 9、每股收益

### (1) 基本每股收益

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

	2015年度	2014年度
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的合併淨利潤	1,974,005	2,477,802
本公司所發行永續債的影響	(51,900)	—
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)	1,922,105	2,477,802
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	2,681,116	2,666,735
基本每股收益(人民幣元／股)	0.72	0.93
其中：持續經營基本每股收益	0.72	0.93

### (2) 稀釋每股收益

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

	註	2015年度	2014年度
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的 合併淨利潤		1,974,005	2,477,802
本公司所發行永續債的影響		(51,900)	—
本公司之子公司股份支付計劃的影響		(4,113)	(19,315)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)		1,917,992	2,458,487
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股) (調整後)	(a)	2,698,523	2,678,461
稀釋每股收益(人民幣元／股)		0.71	0.92

(a) 普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

	2015年度	2014年度
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	2,681,116	2,666,735
本公司股份期權的影響(千股)	17,407	11,726
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)	2,698,523	2,678,461

本公司董事會獲授權授予本公司高級管理人員及其他職工6,000萬份股份期權，佔本年度本公司已發行股份2,977,819,686股的2.01%。

## 10、分部信息

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

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

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

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



2015年度及2015年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、化工										合計	
	集裝箱分部	道路運輸	及液態食品	海洋	空港	物流	服務分部	房地產分部	重卡分部	其他分部		分部間抵銷
	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度
對外交易收入	20,539,598	12,712,235	8,811,757	1,603,513	2,819,980	7,680,472	1,103,606	750,970	871,744	-	-	58,685,804
分部間交易收入	531,571	149,324	493,324	6,353,445	-	119,526	188,272	105,489	282,026	(8,222,977)	-	-
主營業務成本	17,265,511	10,176,577	7,395,342	7,221,814	2,173,699	7,048,656	839,871	895,947	935,005	(7,171,092)	-	47,401,899
對聯營和合營企業的												
投資收益／(損失)	(1,007)	1,723	678	-	-	29,112	207,810	(9,976)	(758)	-	-	2,079
資產減值損失	42,293	98,527	24,624	4,963	8,500	38,008	855	54,815	1,888	(11,307)	(1,887)	551,170
折舊和攤銷費用	390,027	247,384	219,289	270,902	167,700	165,958	16,283	132,717	36,478	-	62,509	1,911,254
利息收入	265,045	53,313	35,492	157,267	1,673	10,961	18,515	6,635	847,075	(1,539,304)	26,353	72,383
利息費用	83,090	92,167	65,380	224,619	22,148	59,372	29,655	117,728	38,536	(1,281,470)	936,453	497,660
利潤總額／(虧損總額)	1,319,307	737,229	642,593	13,837	63,395	145,620	390,761	(328,611)	(262,733)	(119,859)	(197,936)	3,206,352
所得稅費用	323,234	164,848	167,470	25,708	1,079	44,637	50,988	76,166	7,811	(13,836)	57,236	934,391
淨利潤／(淨虧損)	996,073	572,381	475,123	(11,871)	62,316	100,983	339,773	(404,777)	(270,544)	(106,023)	(255,172)	2,271,961
資產總額	18,486,132	10,922,436	13,542,110	29,872,981	3,324,900	4,169,531	4,258,299	3,871,077	5,637,860	(17,098,043)	6,280,512	106,763,171
負債總額	10,766,411	5,768,905	7,948,597	29,579,796	2,027,418	3,191,294	3,129,906	3,856,221	2,484,587	(50,552,665)	33,268,209	71,268,295
其他重要的非現金項目：												
一 折舊費和攤銷費以外的												
其他非現金費用／(收益)	(63,831)	74,613	(16,091)	220,680	(1,061)	24,221	1,022	53,873	1,680	(11,307)	162,314	745,865
一 聯營企業和合營企業的												
長期股權投資	55,552	61,524	4,678	-	-	512,934	319,488	193,831	697,211	-	20,639	2,036,367
一 長期股權投資、金融資產												
及遞延所得稅資產以外												
其他非流動資產增加額	1,293,041	595,316	708,469	4,630,629	688,978	333,190	42,481	195,887	588,009	-	4,889	16,395,686

2014年度及2014年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、化工										合計	
	集裝箱分部	道路運輸	及液態食品	海洋	空港	物流	房地產分部	重卡分部	其他分部	分部間抵銷		未分配項目
	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度	2014年度
對外交易收入	23,702,510	13,168,980	12,301,667	5,706,447	2,726,946	8,156,192	1,136,070	698,889	989,124	-	-	70,070,855
分部間交易收入	110,296	221,142	613,988	6,158,178	-	316,850	-	360,192	213,620	(8,091,262)	-	-
主營業務成本	20,409,230	10,985,824	10,367,102	11,262,067	2,131,531	7,610,835	682,877	1,007,059	1,042,633	(8,256,322)	-	58,018,973
對聯營和合營企業的投資												
收益／(損失)	7,234	1,957	(1,497)	-	-	31,728	62,492	(6,213)	(12,127)	-	(41,133)	59,124
資產減值損失	64,860	62,840	16,600	(73,740)	10,486	48,581	(591)	24,249	53,178	(10,391)	-	284,138
折舊和攤銷費用	372,766	282,132	281,687	227,635	19,400	175,241	7,385	89,888	36,757	-	65,047	1,802,657
利息收入	195,463	61,907	25,287	5,822	3,512	12,999	8,750	3,731	767,982	(920,849)	21,590	274,601
利息費用	98,262	107,786	70,798	475,493	64,587	40,625	33,306	46,113	31,345	(721,618)	816,329	1,166,695
利潤總額／(虧損總額)	972,123	837,645	1,222,407	8,327	103,368	189,488	275,031	(73,769)	(225,259)	290,357	(642,355)	3,570,416
所得稅費用	261,685	189,364	177,921	3,666	16,612	51,659	71,377	(13,295)	14,611	-	(291,549)	536,488
淨利潤／(淨虧損)	710,438	648,281	1,044,486	4,661	86,756	137,829	203,654	(60,474)	(239,870)	290,357	(350,806)	3,033,928
資產總額	17,523,763	10,462,047	11,936,837	23,685,439	2,947,002	4,348,684	4,003,970	3,709,617	4,600,531	(15,692,844)	4,071,059	87,776,181
負債總額	10,357,563	5,078,841	6,818,576	23,250,995	2,112,337	3,048,728	3,181,823	3,186,138	3,001,622	(41,670,914)	28,379,369	60,494,066
其他重要的非現金項目：												
- 折舊費和攤銷費以外的												
其他非現金費用／(收益)	209,780	57,835	(1,095)	(62,785)	2,859	56,305	(682)	23,938	(51,630)	(10,391)	170,815	492,953
- 聯營企業和合營企業的												
長期股權投資	42,904	50,236	4,457	-	-	370,270	111,678	203,807	23,751	-	215,177	1,165,674
- 長期股權投資以外的												
其他非流動資產增加額	1,215,361	680,390	831,577	1,592,479	440,057	413,122	9,312	2,282,766	6,519	-	88,388	22,151,665

## 11、或有事項

### (1) 或有負債

本集團子公司中集來福士與船東簽訂鑽井平台建造合同中涉及延遲交付賠償的條款。對於部份合同，管理層預計相關延期交付賠償風險較高，故管理層根據合同條款約定的日賠付金額及最可能的延期賠付天數計提相關的預計負債8,225,000美元（折合人民幣53,410,000元）。

本集團子公司揚州中集通華專用車有限公司為某些客戶以按揭貸款方式購買攪拌車提供擔保，客戶付款嚴重逾期，管理層預計很可能代客戶償還銀行貸款，因此計提相關預計負債人民幣26,530,000元。

### (2) 對外提供擔保

本集團的子公司中集車輛集團與交通銀行、招商銀行及中國光大銀行開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予中集車輛集團及其控股子公司之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2015年12月31日，經本公司董事會同意，由中集車輛集團及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計人民幣約809,315,000元（2014年12月31日：人民幣847,892,000元）。

本集團的子公司中集來福士為其客戶提供船舶租賃擔保。於2015年12月31日，擔保額合計人民幣約477,500,000元。

本集團的子公司—揚州中集吳宇置業有限公司、陽江市上東富日房地產開發有限公司及揚州中集達宇置業有限公司為商品房承購人提供抵押貸款擔保。於2015年12月31日，擔保額合計為人民幣約537,417,000元（2014年12月31日：人民幣138,673,000元）。

本集團的子公司中集安瑞科為南通太平洋海洋工程有限公司的銀行借款提供擔保。截至2015年12月31日，中集安瑞科擔保的未清償借款金額為人民幣550,000,000元。中集安瑞科管理層認為無需對該事項計提撥備。

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

本集團開出保證金性質的應付票據和信用證時暫不予確認。於貨物送達日或票據到期日（兩者較早者），本集團在賬上確認相應的存貨或預付賬款和應付票據。於2015年12月31日，本集團已開具未確認的應付票據和已開具未到期的信用證合計為人民幣1,022,074,000元（2014年12月31日：人民幣1,412,328,000元）。

於2015年12月31日，本集團子公司中集天達由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣625,391,000元，其中履約保函餘額為人民幣501,466,000元；付款保函餘額為人民幣34,240,000元；投標保函餘額為人民幣59,457,000元；質量保函餘額為人民幣30,228,000元（2014年12月31日合計：人民幣213,478,000元）。

於2015年12月31日，本集團子公司中集安瑞科控股有限公司由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣777,036,000元，其中履約保函與預付款保函餘額為人民幣735,718,000元；投標保函與質量保函為人民幣7,255,000元，項目進度保函金額為美元5,246,000元（折合人民幣34,063,000元）。（2014年12月31日合計：人民幣5,172,000元）。

於2015年12月31日，本集團子公司中集來福士由銀行開出的尚未到期的保函餘額為美元151,961,000元（折合人民幣986,776,000元），其中付款保函餘額為美元6,078,000元（折合人民幣39,467,000元）；預付款保函餘額為美元92,130,000元（折合人民幣598,256,000元）；質量保函餘額為美元21,753,000元（折合人民幣141,258,000元）；履約保函餘額為美元32,000,000元（折合人民幣207,795,000元）（2014年12月31日合計：人民幣625,982,000元）。

#### (4) 重大未決訴訟事項

本集團子公司中集來福士與船東簽訂鑽井平台建造合同，相關鑽井平台已在2015年交付。船東認為中集來福士建造船舶存在的技術問題未符合建造合同的技術要求，故向中集來福士訴請支付賠償費200萬美元。截止審計報告日，相關事項尚在仲裁中。管理層預計相關仲裁賠付風險較高，故於2015年度計提200萬美元（折合人民幣12,987,000元）的預計負債。

## 12、承諾事項

### 資本承擔

單位：人民幣千元

	2015年度	2014年度
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同	10,657	2,657
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同	556,006	150,355
建造用於銷售或出租的船舶	383,489	519,242
董事會已批准的對外投資	10,029	24,062
	<u>960,181</u>	<u>696,316</u>
合計	<u>960,181</u>	<u>696,316</u>

以下為本集團於資產負債表日，在合營企業自身的資本性支出承諾中所佔的份額：

單位：人民幣千元

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
房屋、建築物及機器設備	<u>10,029</u>	<u>24,062</u>

### 13、淨流動資產

單位：人民幣千元

	本集團	
	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流動資產	43,530,325	45,172,177
減：流動負債	45,921,237	43,340,077
淨流動資產	<u>(2,390,912)</u>	<u>1,832,100</u>

	本公司	
	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流動資產	18,581,257	13,510,335
減：流動負債	12,652,519	10,227,084
淨流動資產	<u>5,928,738</u>	<u>3,283,251</u>

### 14、總資產減流動負債

單位：人民幣千元

	本集團	
	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產總計	106,763,171	87,776,181
減：流動負債	45,921,237	43,340,077
總資產減流動負債	<u>60,841,934</u>	<u>44,436,104</u>

	本公司	
	2015年 12月31日	2014年 12月31日
資產總計	27,836,485	22,685,293
減：流動負債	12,652,519	10,277,084
總資產減流動負債	<u>15,183,966</u>	<u>12,458,209</u>



## 9 股份回購、出售及贖回

本集團或其任何附屬公司在截至2015年12月31日止12個月內概無出售本公司或其任何附屬公司的任何上市證券，亦無購回或贖回本公司之任何證券。

## 10 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

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

## 11 遵守《企業管治守則》

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

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

《企業管治守則》守則條文第A.1.1條規定「董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次」。報告期內，本公司一共召開19次董事會會議，其中3次是董事會定期會議。本公司執行董事通過管理及監察業務營運，彼等就重大業務或管理事項不時提請舉行會議決定，因此，若干有關決定乃透過全體董事以書面決議案方式作出。董事相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲足夠保證。後續，本公司將努力實踐良好企業管治常規。

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

《企業管治守則》守則條文第A.6.7條規定「獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解」。獨立非執行董事李科浚、潘承偉、王桂壘因於相關的時間有其它重要事務未能參加於2015年3月3日舉行的本公司2015年度第一次臨時股東大會。

## 12 審計委員會

本公司董事會已根據《聯交所上市規則》附錄十四的規定成立了審計委員會，其成員包括潘承偉先生（委員會主席）、李科浚先生及王桂壘先生。本公司審計委員會已審閱並確認本集團的2015年年度業績。

承董事會命  
中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司  
董事長  
王宏

香港，2016年3月28日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：非執行董事王宏先生（董事長）、張良先生（副董事長）及吳樹雄先生；執行董事麥伯良先生；以及獨立非執行董事李科浚先生、潘承偉先生及王桂壘先生。