

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，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。



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代號：02866)

截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核中期業績公告

	二零一六年 上半年 人民幣元 (未經審核)	二零一五年 上半年 人民幣元 (未經審核) (重列)	變化 (%)
收益	8,375,935	16,654,023	-49.7%
營運(損失)/收益	(735,906)	1,000,601	-173.6%
母公司持有者應佔(損失)/收益	(834,572)	831,116	-200.4%
每股基本(損失)/收益	(0.07)	0.07	-200.0%
毛利率	6.09%	8.02%	-24.10%
淨負債率	4.76	0.89	434.8%

中海集裝箱運輸股份有限公司(「本公司」或「中海集運」)董事(「董事」)會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「本期間」)按香港會計準則第34號，「中期財務報告」編製的未經審核簡明合併中期財務資料，此中期財務資料已經由本公司審核委員會進行了審閱。本公司核數師安永會計師事務所已按香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱了本集團本期間未經審核的簡明合併中期財務資料。

於本期間，本集團實現收益為人民幣8,375,935,000元較去年同期重述後人民幣16,654,023,000元，下降50%；除所得稅前持續經營業務虧損總額為人民幣735,906,000元較去年同期重述後盈利人民幣1,000,601,000元下降174%；歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣834,572,000元，較去年同期重述後盈利人民幣831,116,000元下降200%。每股基本虧損為人民幣0.07元。

簡明合併中期損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月期間	
	附註	二零一六 人民幣千元 (未經審核)	二零一五 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
持續經營業務			
收益	6	8,375,935	16,654,023
服務成本		(7,866,192)	(15,318,713)
毛利		509,743	1,335,310
分銷、行政及一般開支		(631,923)	(641,619)
其他收入	7	73,235	220,240
其他收益，淨額	8	130,251	76,760
營運利潤		81,306	990,691
融資成本	9	(686,916)	(425,782)
應佔聯營公司(虧損)／溢利		(135,784)	434,235
應佔合營公司溢利		5,488	1,457
除所得稅前持續經營業務 (虧損)／利潤		(735,906)	1,000,601
所得稅費用	10	(80,806)	(121,335)
持續經營業務(虧損)／利潤		(816,712)	879,266
非持續經營／終止業務			
非持續經營／終止業務利潤		9,772	9,419
本期(虧損)／利潤		(806,940)	888,685

簡明合併中期綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六 人民幣千元 (未經審核)	二零一五 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
本期(虧損)/利潤	<u>(806,940)</u>	<u>888,685</u>
其他綜合收益		
於其後期間重新分類至損益的 其他綜合(損失)/收益：		
可供出售金融資產公允價值(損失)/收益， 扣除稅項	(95,567)	66,473
現金流量對沖：		
本期對沖工具公允價值變動的有效部份	(32,196)	(521)
外幣折算差額	(239,616)	(10,190)
享有聯營公司及合營公司的 其他綜合收益份額	<u>34,242</u>	<u>(1,927)</u>
本期其他綜合(損失)/收益淨額	<u>(333,137)</u>	<u>53,835</u>
本期綜合(損失)/收益總額	<u><u>(1,140,077)</u></u>	<u><u>942,520</u></u>
歸屬於：		
母公司擁有人	(1,158,892)	883,826
非控制性權益	<u>18,815</u>	<u>58,694</u>
	<u><u>(1,140,077)</u></u>	<u><u>942,520</u></u>

簡明合併中期財務狀況表
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
非流動資產			
物業、機器及設備		58,116,231	56,642,656
投資物業		8,005	10,087
租賃土地及土地使用權		214,412	214,396
無形資產		23,440	30,738
聯營公司投資		8,710,052	12,002,322
合營公司投資		134,305	56,243
可供出售金融資產		1,557,118	1,349,915
應收融資租賃款項		9,023,724	5,680,658
發放貸款		207,413	368,467
遞延所得稅資產		85,631	56,340
其他長期預付款		28,050	34,721
總非流動資產		78,108,381	76,446,543
流動資產			
存貨		590,211	1,238,768
應收貿易賬款及票據	13	1,720,328	2,688,106
預付賬款及其他應收款		2,034,622	1,865,156
租賃土地及土地使用權		3,904	3,897
應收融資租賃款項		2,142,961	1,682,327
發放貸款		1,830,739	3,133,055
持作出售用資產		21,668	200,349
受限制存款		864,547	922,268
現金及現金等價物		13,965,281	15,860,939
		23,174,261	27,594,865
持作出售用資產		11,036	-
總流動資產		23,185,297	27,594,865
總資產		101,293,678	104,041,408
權益			
母公司擁有人應佔股本及儲備			
股本		11,683,125	11,683,125
特別儲備		4,817	21,090
一般儲備		93,356	65,504
其他儲備		(97,032)	21,606,867
累計盈利		2,133,734	3,207,032
		13,818,000	36,583,618
非控制性權益		328,925	497,549
總權益		14,146,925	37,081,167

續...

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
非流動負債		
計息銀行貸款及其他借款	41,779,529	25,349,767
企業債券	1,506,225	3,449,494
客戶賬項	8,951	8,900
衍生金融工具	27,044	691
遞延所得稅負債	248,178	280,968
其他長期應付款	701,370	405,129
總非流動負債	44,271,297	29,494,949
流動負債		
應付貿易賬款	2,291,539	4,041,654
其他應付款項及應計費用	1,176,093	1,723,336
銀行貸款及其他借款	29,344,629	26,818,843
企業債券	2,042,810	245,617
應付融資租賃款項－即期部份	-	141
客戶賬項	7,821,837	4,482,658
衍生金融工具	6,345	147
應交所得稅項	100,268	127,896
撥備	25,000	25,000
	42,808,521	37,465,292
持有待售負債	66,935	-
總流動負債	42,875,456	37,465,292
總負債	87,146,753	66,960,241
總權益及負債	101,293,678	104,041,408
流動負債淨值	(19,690,159)	(9,870,427)
總資產減流動負債	58,418,222	66,576,116

簡明合併中期權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

附註	母公司擁有人應佔					總計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計 (虧損)/ 收益 人民幣千元			
於二零一六年一月一日	11,683,125	19,030	-	17,206,241	(6,734,162)	22,174,234	63,096	22,237,330
共同控制合併調整	-	2,060	65,504	4,400,626	9,941,194	14,409,384	434,453	14,843,837
於二零一六年一月一日 (重列且未經審核)	11,683,125	21,090	65,504	21,606,867	3,207,032	36,583,618	497,549	37,081,167
本期(虧損)/利潤	-	-	-	-	(834,572)	(834,572)	27,632	(806,940)
其他綜合(虧損)/收益 總額截至二零一六年 六月三十日止期間：								
可供出售金融資產公允 價值損失，扣除稅項	-	-	-	(91,111)	-	(91,111)	(4,456)	(95,567)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	(32,196)	-	(32,196)	-	(32,196)
外幣折算差額	-	-	-	(235,255)	-	(235,255)	(4,361)	(239,616)
享有聯營公司的其他 綜合收益份額	-	-	-	34,242	-	34,242	-	34,242
期間綜合虧損總額	-	-	-	(324,320)	(834,572)	(1,158,892)	18,815	(1,140,077)
收購於合併共同控制 實體子公司	-	-	-	(21,381,010)	-	(21,381,010)	-	(21,381,010)
處置附屬公司	-	(22,548)	-	1,431	22,548	1,431	(65,180)	(63,749)
向共同控制合併下購入 子公司前股東分派股息	-	-	-	-	(227,055)	(227,055)	-	(227,055)
向若干附屬公司之 非控制性權益分派股息	-	-	-	-	-	-	(122,190)	(122,190)
從累計收益中轉出	-	-	27,852	-	(27,852)	-	-	-
專項儲備的提取	-	77,897	-	-	(77,897)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(71,622)	-	-	71,622	-	-	-
其他	-	-	-	-	(92)	(92)	(69)	(161)
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	11,683,125	4,817	93,356	(97,032)	2,133,734	13,818,000	328,925	14,146,925

母公司擁有人應佔

附註	股本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計	總計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
					(虧損)/ 收益 人民幣千元			
於二零一五年一月一日	11,683,125	20,150	-	16,873,604	(3,784,442)	24,792,437	85,046	24,877,483
共同控制合併調整	-	1,130	52,339	3,019,035	9,486,528	12,559,032	417,629	12,976,661
於二零一五年一月一日 (重列且未經審核)	11,683,125	21,280	52,339	19,892,639	5,702,086	37,351,469	502,675	37,854,144
本期利潤	-	-	-	-	831,116	831,116	57,569	888,685
其他綜合收益/(虧損)								
總額截至二零一五年 六月三十日止期間：								
可供出售金融資產公允 價值收益，扣除稅項	-	-	-	65,337	-	65,337	1,136	66,473
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	(521)	-	(521)	-	(521)
外幣折算差額	-	-	-	(10,179)	-	(10,179)	(11)	(10,190)
享有聯營公司的其他 綜合收益份額	-	-	-	(1,927)	-	(1,927)	-	(1,927)
本期綜合收益總額	-	-	-	52,710	831,116	883,826	58,694	942,520
處置附屬公司	-	-	-	(58,272)	(397,216)	(455,488)	-	(455,488)
共同控制實體前股東注資 向共同控制實體前 股東分派股息	-	-	-	320,000	-	320,000	-	320,000
向若干附屬公司之 非控制性權益分派股息	-	-	-	-	(67,050)	(67,050)	-	(67,050)
專項儲備的提取	-	91,447	-	-	(91,447)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(94,019)	-	-	94,019	-	-	-
其他	-	-	-	-	(511)	(511)	228	(283)
於二零一五年六月三十日 (重列且未經審核)	11,683,125	18,708	52,339	20,207,077	6,070,997	38,032,246	506,747	38,538,993

簡明合併中期現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
營運活動的現金流量		
營運產生的現金	5,167,994	1,136,164
已付所得稅	(6,185)	(84,673)
	<hr/>	<hr/>
營運活動產生的淨現金	5,161,809	1,051,491
投資活動的現金流量		
已收利息	44,392	79,658
已收聯營公司股息	15,356	64,030
已收合營公司股息	312	—
已收可供出售金融資產股息	954	44,252
已收持作出售用資產股息	58,581	961
購買物業、機器及設備所支付之款項	(5,879,447)	(5,816,165)
出售物業、機器及設備及無形資產所得款項	745,064	107,739
購買聯營公司股權	—	(320,000)
購買合營公司股權	(125,000)	—
購買可供出售金融資產	(700,329)	(624,374)
購買持作出售用資產	—	(110,215)
權益投資預付款	(225,000)	—
處置子公司	(349,884)	(8,005)
處置聯營公司	3,954,920	—
處置合營公司	54,602	—
處置可供出售金融資產	216,345	406,253
處置持作出售用資產	200,008	290,218
	<hr/>	<hr/>
投資活動所用淨現金	(1,989,126)	(5,885,648)

截至六月三十日止六個月

二零一六年
人民幣千元
(未經審核)

二零一五年
人民幣千元
(未經審核)
(重列後)

融資活動的現金流量

已付利息	(759,141)	(489,958)
共同控制實體子公司原股東注資	-	320,000
收購於合併共同控制實體子公司	(21,350,801)	-
新增貸款所得款項	95,046,616	43,567,815
償還貸款支付款項	(77,598,733)	(41,673,316)
償還企業債券支付款項	(188,815)	(175,243)
融資租賃款的減少	(141)	(166,470)
向共同控制實體子公司原股東分派股息	(227,138)	(67,050)
向若干附屬公司之非控制性權益分派股息	(137,492)	(46,935)
	<u>(5,215,645)</u>	<u>1,268,843</u>
融資活動(使用)/產生淨現金		
	<u>(2,042,962)</u>	<u>(3,565,314)</u>
現金及現金等價物淨減少		
期初現金及現金等價物	15,860,939	14,314,872
現金及現金等價物匯兌收益	147,304	11,010
	<u>13,965,281</u>	<u>10,760,568</u>
期末現金及現金等價物		

1. 公司信息

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。本公司的註冊地址為中國上海洋山保稅港區自由貿易區國貿大廈A-538室。

公司於2015年12月11日宣佈，接前最終控股股東，現直接控股股東中海總公司的通知，國資委已經原則上批准有關中海集團及其附屬公司「中海集團」與中遠集團及其附屬公司「中遠集團」就目前其各自的集裝箱運輸業、船舶租賃、油運、散運業務及金融板塊之重組計劃（「重組」）。作為重組的一部份，中海集運及其相關附屬公司已與中海集團及中遠集團（統稱「交易對方」）於二零一五年十二月十一日訂立了一系列協議，借此中海集運（通過其本身或其相關附屬公司）同意，(i)收購交易對方附屬公司的股權，包含開展集裝箱租賃業務，航運相關金融服務業務和其他金融業務若干的公司的股權；(ii)向交易對方出售其附屬公司的股權，包含開展碼頭業務，境外集運代理業務和境內集運代理業務的若干附屬公司和聯營公司的股權。截至二零一六年六月三十日，公司以及交易對方已完成與該重組相關的以下交易。

收購子公司

- 收購東方國際投資有限公司及其子公司100%股權；
- 收購佛羅倫貨箱控股有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海綠洲控股有限公司及其子公司100%股權；
- 收購海寧保險經濟有限公司100%股權；
- 收購長譽投資有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海集團投資有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海集團租賃有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海集團財務有限公司40%股權（收購完成後從聯營公司轉變為擁有65%股權的子公司）。

（以上公司簡稱為「收購子公司」）

處置子公司

- 處置中海集裝箱大連有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸天津有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸青島有限公司及其子公司100%股權，海集裝箱運輸上海有限公司及其子公司100%股權，海集裝箱運輸廈門有限公司及其子公司100%股權，海集裝箱運輸廣州有限公司及其子公司100%股權，海集裝箱運輸海南有限公司及其子公司100%股權，海集裝箱運輸深圳有限公司及其子公司100%股權；
- 處置中海集運（大連）信息處理有限公司100%股權；
- 處置上海浦海航運有限公司及其子公司100%股權；
- 處置中海（洋浦）冷藏儲運有限公司100%股權；
- 處置中海集裝箱運輸香港（代理）有限公司100%股權；
- 處置五洲航運有限公司100%股權；
- 處置鑫海船務有限公司60%股權；
- 處置中國海運（新加坡）石油有限公司91%股權；

（上述公司統稱「處置子公司」）

處置合營及聯營公司的權益

- 處置前合營公司，大連萬捷國際物流有限公司50%股權
- 處置前聯營公司，中海港口發展有限公司（「中海港口」）及其附屬公司49%股權
- 處置前合營公司，錦州港集鐵物流有限公司45%股權
- 處置前聯營公司鞍鋼汽車運輸有限責任公司20.07%股權

（上述公司統稱「處置合營及聯營公司的權益」）

本簡明合併中期財務資料以人民幣元列報（除非另有說明）。本簡明合併中期財務資料已經由本公司董事會在二零一六年八月三十日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止中期簡明合併中期財務報告，包括於二零一六年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截止該日止六個月期間的相關簡明合併中期損益表，綜合收益表，權益變動表和現金流量表已根據由香港會計師公會頒佈的香港會計準則34「中期財務報告」，會計指引第五號「同一控制下合併」及聯交所證券上市規則附件16有關披露的規定而編製。

可持續經營

於二零一六年六月三十日，本集團流動負債超出其流動資產約人民幣RMB19,690,159,000元。本公司董事認為基於本集團於二零一六年六月三十日未使用銀行授信額度，本集團將能獲取足夠的流動資金來支撐公司的運行與資本開支，本公司董事依然以持續經營為基準編製重列後財務報表。

未經審核的中期財務報告不包含所有年度財務報表規定所要求的資料及披露，請結合集團二零一五年十二月三十一日公佈的年度報告一併閱讀。

3. 共同控制合併

本集團與附註一中描述的所有收購公司在收購前後均同受國資委控制。因此此次重組被認定為共同控制合併。

惟特殊規定之情況外，香港會計準則第三號「企業合併」對所有的企業合併均適用，對特殊規定之情況，如共同控制合併，沒有特定的準則規定其會計處理。

香港會計準則第八號「會計政策，會計估計和會計差錯」規定在沒有相應準則及解釋的情況下，可以對會計政策進行選擇。由於共同控制合併不在香港會計準則第三號的適用範圍內，因此本集團認為香港會計師公會頒佈的會計指引第五號「共同控制合併的合併會計法」所述的合併會計原則為處理上述公司收購的合適政策。

根據香港會計師公會頒佈的會計指引第五號，如附註一中所述的企業併購猶如收購於合併實體首次受主要股東控制時經已發生而作出會計處理。因此，共同控制合併取得的資產及負債以其賬面值列賬，猶如自合併實體首次受主要股東控制時或引致資產或負債的相關交易發生時（以較遲者為準）起，本集團經已持有資產或負上債務。

根據會計指引第五號，本簡明合併財務報表的比較金額經已重列及包括收購子公司的財務報表項目。

截至二零一六年六月三十日六個月期間，集團為收購附註1所載收購子公司已支付RMB21,350,801,000，視作分配。

4. 重要會計政策摘要

由於共同控制合併，在編製本簡明合併財務報告時，集團除採用二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策，仍採用以下重大會計政策。

收入確認

銷售貨品收入

銷售貨品的銷售收入於所有權及業權上的重大風險及回報已轉移至買方，且本集團不再對已售出商品保持通常與所有權有關的管理參與和有效控制權時確認；

融資租賃收入

融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年期期間或更短期間（如適用）估計在日後收取的現金貼現至融資租賃投資淨值的賬面淨值之實際利率確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

以公允價值計量的金融資產在初始確認時以公允價值計量，收購金融資產的交易成本計入利潤表。可供出售金融資產在初始確認時以公允價值加上收購金融資產產生的交易成本計量。

後續計量

以公允價值計量的金融資產包括持有作出售用資產。金融資產被分類至持有作出售用資產若持有該資產主要目的為近期內出售。

本集團按照公允價值對可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產後續計量；公允價值的變動不包含採用實際實際利率法，按攤餘成本計量的金融資產。

可供出售金融資產為上市或非上市權益投資或債券的非衍生金融資產。被分類為可供出售金融資產的權益投資為從未被分類至持有作出售用資產或以公允價值進行計量差額進入損益表。該類型債券資產為持有至不確定期間且可根據市場流動情況決定是否出售。

本集團按照公允價值對可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債進行後續計量；可供出售金融資產公允價值變動形成的利得或損失計入股東權益項目「其他綜合收益」，直至該金融資產終止確認或發生減值時從「其他綜合收益」轉出，計入利潤表。採用實際利率法計算的可供出售債券利息，以及本集團有權收取的本類別權益工具分派的股利均計入利潤表。

當未上市的權益投資的公允價值因(a)對該投資的合理公允價值估計有變動性(b)有多種可能性使得會計估計不能合理評估時，該項投資按賬面價值扣除減值列示。

集團評估在近期出售該項資產的能力及意圖。在極端情況下，集團若在不活躍的市場無法交易該項金融資產，集團可以選擇將該項重分類，若公司有有能力在可預見的將來持有該項資產或直至到期。

當金融資產重分類至持有作出售金融資產，重分類當日的以公允價值作為新的攤餘成本計量並且前期已經確認的收益或虧損將通過該投資的剩餘年限使用實際利率進行攤銷。

金融資產減值

按成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公平值而未按公平值列值的非上市股權工具出現減值虧損，而該衍生資產與該等非上市股權工具相聯繫並必須以該等非上市股權工具進行交割，則虧損金額按該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（按類似金融資產的現行市場回報率貼現）的差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

可供出售金融資產

對於可供出售金融資產，本集團會於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售金融資產減值時，其成本（扣除任何已償本金和攤銷）和現有公平值之差額，減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失，將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公平值嚴重或非暫時性跌至低於其成本值。「嚴重」乃針對投資的原來成本而言，而「非暫時性」則針對公平值低於原始成本之期間而言。倘出現減值證據，則累計損失（按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量）將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值損失不可透過損益表撥回，而其公平值於減值後的增加部份會直接於其他綜合收益中確認。

倘債務工具被列作可供出售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。該利息收入確認為收益的一部份。倘債務工具的公平值增加與減值確認至損益表後發生的事件客觀相關，該減值損失於損益表中轉回。

5. 重要會計政策變動及披露

本集團在簡明合併財務報表中首次採納以下新訂或經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第12號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂	投資實體：應用綜合豁免
香港財務報告準則第11號之修訂 香港會計準則第1號之修訂	收購共同營運權益之會計處理 披露措施
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	澄清可接受的折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	農業生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂 二零一二年至二零一四年週期之年度改進	獨立財務報表之權益法 多項香港財務報告準則之修訂

採納該等經修訂之香港會計準則不會對本集團的簡明合併財務報表產生重大財務影響。

本集團並未提早採納任何已刊發但尚未生效之其他會計準則、詮釋或修訂。

除了由於共同控制合併額外採用的重要會計政策以及上述會計政策變更，在編製簡明中期財務資料時所使用的會計政策以及編製基礎與2015年12月31日合併財務報表所使用的一致。

6. 分部資料

本集團就管理目的按產品及服務劃分業務單位，七個可報告經營分部如下：

- (a) 集裝箱運輸分部從事班輪運輸及相關業務；
- (b) 租船租箱分部從事船舶及集裝箱租賃業務；
- (c) 非航租賃分部從事非航運相關的租賃業務；
- (d) 集裝箱製造與銷售分部從事集裝箱供應業務；
- (e) 金融服務分部從事企業銀行及保險代理服務；
- (f) 股權投資分部從事股權投資業務，例如聯營合營公司的投資以及可供出售股權投資業務；以及
- (g) 其他業務分部從事包括物流及其他各項服務。

管理層會就資源分配決策及表現評估，分開監控其經營分部之業績。分部表現乃按可報告分部溢利評估，即計量經調整除稅前溢利。除不計總辦事處及公司開支外，經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利相符。

7. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
除金融服務外業務產生的利息收入	34,823	65,622
政府補助	21,790	1,974
增值稅即徵即退	112	79,219
從可供出售金融資產獲取的股息收入	11,962	64,326
從持有待售資產獲取的股息收入	114	215
其他	4,434	8,884
	73,235	220,240

8. 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
處置子公司獲得收益	10,915	—
處置聯營公司權益之收益	99,052	—
處置合營公司權益之收益	17,571	—
出售物業、場房及設備之收益	42,613	38,391
聯營公司撤資利得	—	30,887
處置可供出售金融資產之收益	1,302	3,388
可供出售金融資產的公允價值損失	745	515
外匯淨(虧損)/收益	(49,945)	4,712
其他	7,998	(1,133)
	130,251	76,760

9. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
利息支出：		
— 貸款及公司債券利息	693,946	428,298
— 應付融資租賃款利息	—	1,632
利息支出總額	693,946	429,930
減：利息資本化金額	(7,030)	(4,148)
	686,916	425,782

10. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
即期所得稅－中國	94,087	76,285
即期所得稅－香港	1,974	2,357
即期所得稅－其他	2,222	9,440
中國聯營公司股利分配相關的代扣代繳所得稅	14,916	19,761
遞延稅項	(32,393)	13,492
	<u>80,806</u>	<u>121,335</u>

11. 每股(虧損)/盈利

每股基本盈利是按本公司母公司擁有人應佔收益除以期間內已發行普通股的加權平均股數計算的。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
(虧損)/盈利		
用來計算每股基本盈利的母公司普通股 持有人應佔(損失)/利潤：		
持續經營業務	(841,489)	830,460
非持續經營業務	6,917	656
	<u>(834,572)</u>	<u>831,116</u>
股份		
已發行普通股之加權平均股數(千股)	<u>11,683,125</u>	<u>11,683,125</u>

截至二零一六年六月三十日止六個月本公司無任何可攤薄潛在普通股(截至二零一五年六月三十日：無)。

12. 股息

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司董事並無提議派發中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

13. 應收貿易賬款及票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) (重列)
應收貿易賬款	1,719,099	2,583,188
應收票據	66,093	202,293
	<u>1,785,192</u>	<u>2,785,481</u>
應收賬款減值撥備	(64,864)	(97,375)
	<u>1,720,328</u>	<u>2,688,106</u>

應收賬款減值撥備之變動如下：

	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列)
年初	53,531	67,848
共同控制合併調整	43,844	25,627
年初(重列)	97,375	93,475
減值虧損確認	18,877	10,511
減值虧損回撥	(46,520)	(3,048)
沖銷	(54)	(2,084)
處置子公司	(5,852)	-
匯兌調整	1,038	(751)
於六月三十日	<u>64,864</u>	<u>98,103</u>

14. 期後事項

於二零一六年六月三十日後集團無重大期後事項。

15. 比較金額

由於如附註二中描述的合併會計的採用，比較金額已被重列以符合本期間的呈列及披露。

除此之外，比較中期簡明合併損益表中終止續經營業務已經被按照比較期間開始就已經為終止經營業務所重列。

管理層討論與分析

完成重組，置出、購入資產的情況：

1. 重組內容：

1) 重大資產出售

中海集運及其全資子公司中海集裝箱運輸（香港）有限公司（「中海集運香港」）將其持有的34家公司股權出售予中國遠洋控股股份有限公司（「中國遠洋」）指定的承接方及中國海運（集團）總公司（「中海集團」）下屬子公司中國海運（東南亞）控股有限公司；中海集運將其持有的中海港口發展有限公司49%股權出售予中遠太平洋有限公司。

2) 重大資產購買

中海集運向中海集團、廣州海運（集團）有限公司（「廣州海運」）及上海海運（集團）公司購買其持有的中海集團投資有限公司100%股權；向中海集團購買其持有的中海集團租賃有限公司（「中海租賃」）100%股權；向中海集團、廣州海運購買其持有的中海集團財務有限公司40%股權；通過向中海集團投資有限公司增資的方式向中國遠洋運輸（集團）總公司購買其持有的渤海銀行股份有限公司13.67%股份；向中遠財務有限責任公司以增資方式認購其17.53%股權。

中海集運通過其全資子公司中海集運香港向中國海運（香港）控股有限公司購買其持有的東方國際投資有限公司100%股權、中海綠舟控股有限公司（「中海綠舟」）100%股權、海寧保險經紀有限公司100%股權；向中遠（香港）集團有限公司購買其持有的長譽投資有限公司100%股權；向中遠太平洋有限公司購買其持有的佛羅倫貨箱控股有限公司100%股權。

截止二零一六年六月三十日，本公司正在就出售中海集裝箱運輸代理（深圳）有限公司100%股權及深圳中海五洲物流有限公司100%股權辦理付款交割手續；此外，本次重大資產重組所涉購買渤海銀行股份有限公司13.67%股份交易及對中遠財務有限責任公司增資交易尚需取得相關主管部門的批准。

除上述交易外，本次重大資產重組涉及全部出售和購買交易均已完成資產交割。

2. 重組影響

1) 本公司主營業務的變化

通過本次交易，本公司將業務重心由集裝箱班輪營運商轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合金融服務。交易完成後，本公司集裝箱租賃業務規模為世界第二大，非航融資租賃將致力發展醫療、教育、能源、建設和工業裝備等多個領域的融資租賃業務。除多元化租賃業務以外，本公司還將致力於發展其他綜合金融服務業務。本公司的盈利能力和資本回報能力將逐步提升，趨於穩定。

本次交易後，本公司將充分利用航運業的產業經驗、金融服務業的既有資源促進新產業發展，實現商業模式優化和金融業務多元化發展。本公司將打造以船舶租賃、集裝箱租賃和非航運租賃等租賃業務為核心，以航運金融為特色的綜合性金融服務平台。

2) 船舶及集裝箱租賃交易對本公司的影響

截至二零一六年六月三十日，本公司集裝箱船隊規模達115艘，總運力達842,000TEU。其中，自有船舶共有74艘，總運力達582,000TEU。此外，本公司在造船和預計交付的租賃船舶共有16艘。本次交易完成後，本公司向中國遠洋提供船舶租賃服務。該等船舶租賃原則上採取期租的方式，且均為經營性租賃，不涉及融資租賃。

截至二零一六年六月三十日，本公司集裝箱保有量約為350萬TEU。重組交易完成後，本公司向包括中國遠洋在內的全球知名集裝箱運輸企業提供集裝箱租賃服務。重組轉型後，本公司積極調整經營策略，將業務重心由集裝箱班輪營運轉移至航運相關資產租賃業。相對長期的船舶租賃合同（尤其對於大型化船舶來說）能夠保障穩定的現金流。憑藉(i)本公司擁有的船隊和集裝箱；(ii)本公司在航運業長期積累的深厚經驗以及對航運市場的理解；(iii)本公司間接控股股東中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運集團」）在航運產業鏈的全面佈局；以及(iv)本公司和銀行等金融機構建立的長期合作關係，本公司能夠更加專業化及全面化的從事航運資產租賃業務，並為客戶提供船舶租賃、集裝箱租賃、船員管理、船舶管理、維修、物流網絡等一條龍服務。本公司未來將積極開發新客戶群體，以期進一步分散業務經營風險並獲得合理穩定的投資回報率。

經營環境分析及未來展望

1. 宏觀形勢：

2016年上半年，世界經濟復蘇乏力，需求疲弱，經濟形勢錯綜複雜。根據國際貨幣基金組織2016年7月19日發佈的最新數據顯示，預計2016年全球經濟增長為3.1%，2017年增長為3.4%，全球經濟活動的回升預計將更加緩慢，新興市場和發展中經濟體發展不平衡，總體經濟下行風險較大。

中國繼續處於由吸引外資和製造業為主的經濟形態逐步轉為以消費和服務拉動經濟的調結構、穩增長的轉型期。上半年，國家統計局公佈的數據顯示，中國GDP增速為6.7%，全國固定資產投資同比增長9.0%，增速有所回落，外貿進出口總額同比下降3.3%。國內經濟雖逐步趨穩，但仍然承壓，面臨挑戰。

2. 航運市場：

受全球經濟和貿易活動復蘇乏力的影響，2016年航運市場延續低迷態勢，運力供求矛盾長期存在，全球航運行業復蘇之路依舊步履蹣跚。各航運細分市場自金融危機以來不斷下滑，其中波羅的海國際干散貨運價指數(BDI)、中國出口集裝箱運價指數(CCFI)均在今年創下歷史新低。根據Clarksons Research Services預計，上半年全球集裝箱運量約為8930萬TEU，同比微增0.5%，增速同比大幅放緩7.7個百分點。

3. 租船租箱市場

1) 行業環境：

在運輸市場需求低迷及運力規模供過於求的大背景下，集裝箱船舶租賃市場處於弱勢下跌態勢，各船型租金水平均有所下滑。

目前中國造船能力已位居世界第二，但國內船舶金融尚處發展期，市場發展潛能巨大，國家和地方政策上也積極鼓勵船舶金融業務的開展。同時，來自航運企業、造船企業及金融機構的需求也為船舶租賃業務的發展提供了客觀條件：其一，航運業是一個高投入的行業，航運企業擁有較大融資需求，船舶購置是航運企業最大的成本支出，船舶成本的高低關係到航運企業的生存和發展；其二，船舶大型化、低能耗的發展趨勢，船隊結構更新調整以適應市場需求緊迫性較強。因此，持續改善船隊結構是船公司生存和發展的主旋律。

2016年上半年，受制於集裝箱運輸市場的不景氣，租箱行業總體經營環境較為艱難，新箱價格、租金水平、干貨箱租賃、二手箱價格受需求不振影響持續下降。此外，用箱的需求乏力帶來退租箱增量加速，各大租箱公司的出租率均出現一定程度下滑，直接導致收入下降，庫存箱的大量增加導致操作成本大幅上升。

預計2016年的市場形勢持續嚴峻，隨着船東整合和租箱公司整合的陸續出現，集裝箱供過於求的局面難以在短期內扭轉。但拉動集裝箱需求穩定增長的動力依舊穩固，其一，國際貿易往來和貨物運輸頻繁，集裝箱運輸公司和最終用戶對新增集裝箱需求保持穩定；其二，出於對運輸特殊要求、安全、營運成本等考慮，對於不同種類的貨物需要採用功能更加先進的能夠為特殊貨物提供適應運輸環境的集裝箱；其三，當前，班輪公司普遍採用慢速航行的策略，一定程度上也導致集裝箱周轉率的下降從而增加了對於集裝箱的需求；其四，新舊集裝箱替換，舊箱貿易增加，也產生了大量的新箱需求。

根據Drewry Maritime Research的統計，截至2015年底，全球集裝箱市場規模約為3,761萬TEU，其中租箱市場的整體規模約佔47.5%，按TEU計算約為1,788萬TEU。2015年因為全球貿易增長疲弱，需求下降，全球集裝箱市場全年僅增長了3.8%，租箱市場全年增長了3.5%。

2) 行業競爭格局：

近幾年，船舶租賃業務從數量和規模均呈現增長態勢，對航運業的發展起到戰略推動作用。目前船舶租賃業務也成為自貿區航運中心建設重點推進的工作之一，在各地自貿區的區位優勢及政策支持下，自貿區成為我國船舶租賃業務重要的產業聚集地。以自貿區各項改革措施的推出為契機，船舶租賃業務的發展潛力正在加速釋放。我國船舶租賃行業已走上飛速發展的道路，尤其在促進我國半潛式深水鑽井平台、自升式鑽井平台、萬箱級集裝箱船等高端船舶和海工裝備建造方面做出了巨大的貢獻。目前，我國已有數十家金融租賃公司涉足船舶租賃業務，隨着業務的不斷發展，我國的船舶租賃行業將進入更深層次的發展。

截至2016年6月30日，中海集運管理的船舶集裝箱船隊運力規模115艘合計842,000TEU，其中自有運力74艘合計582,000TEU。

中海集運香港在建8艘13,500TEU集裝箱船，預計將於2018年陸續交付。

中海綠舟擁有4艘64000DWT散貨船和6艘在建的21,000TEU集裝箱船。其中，散貨船已交付2艘，另2艘預計將於2016年下半年交付。21,000TEU集裝箱船，是當前世界上主尺度最大、載箱量最大的超大型集裝箱船，預計將於2018年起陸續交付。

中海租賃涉及航運租賃業務的船舶類型較為多樣，其中，多用途船13艘、油化船5艘、油船4艘、挖泥船4艘、化學品船1艘、平板駁船1艘、拖船1艘。

佛羅倫(天津)融資租賃有限公司船舶租賃業務涵蓋兩艘船，一艘為57,500DWT散貨船，另一艘為4,000馬力全回轉拖輪。

集裝箱租賃行業是市場集中度相對較高的的行業，世界上主要的集裝箱租賃公司大約有十多家，主要分佈在美國、歐洲和中國。根據Drewry Maritime Research的報告，截至2015年底，全球前10大租箱公司(按TEU計算)佔集裝箱租賃行業箱隊總數的比例為92.1%，前4大租箱公司佔集裝箱租賃行業箱隊總數的比例為53.3%，前10大租箱公司中有7家的集裝箱數量超過100萬TEU。截至2016年6月30日，整合後的新佛羅倫箱隊規模約350萬TEU，預計佔整個租箱市場17%-19%的份額。

4. 集裝箱製造市場

1) 行業環境：

受世界經濟復蘇緩慢及航運市場回暖乏力影響，集裝箱製造市場持續低迷，箱價一路下滑、屢創新低。2010到2015年，行業總體需求量維持在250至300萬TEU左右，總體產能遠大於需求量，產能利用率不足50%。2016年至今延續了2015年的低迷態勢，需求進一步萎縮，箱價持續下跌。

2) 行業競爭：

據統計，全球集裝箱產能約在600萬標準箱以上，其中中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)、勝獅貨櫃、新華昌集團、上海寰宇四家企業佔據了總產能的90%以上，行業整體產能過剩，市場競爭較為激烈。本公司下屬子公司上海寰宇擁有三家干貨箱廠，干貨箱市場佔有率約為10%，在行業中處於第四位。

5. 非航運業融資租賃市場

1) 行業環境：

近年來，國家層面對於促進融資租賃行業健康發展出台了一系列的指導意見和利好政策，融資租賃行業被提升為服務實體經濟的戰略地位，促進了行業整體的快速發展和業務創新。

而在整體經濟下行周期中，優質資產獲取難度增大，行業競爭進一步加劇。今年以來，銀行、信託和金融租賃公司紛紛進入醫療、教育以及地方政府融資平台項目等行業，競爭日趨激烈。但另一方面，中國融資租賃的滲透率還較低，有較大的增長潛力，隨着十三五規劃的展開，產業升級和結構調整步伐加快，城鎮化、工業化穩步推進，也為融資租賃行業帶來了歷史性的發展機遇，預計融資租賃行業仍將保持較高增速的發展。

2) 行業競爭：

國內融資租賃行業運營主體分為金融租賃公司、內資試點租賃公司和外資租賃公司。金融租賃公司主要由銀行等金融機構發起設立，由銀監會負責監管，槓桿倍數高於其他兩類公司，在平均合同餘額和平均註冊資本上也遠超其他兩類公司。外資融資租賃公司近年來註冊數量及註冊資本總量大幅增加。以融資租賃合同餘額計算，以上三類融資租賃公司的業務份額佔比約為4：3：3。

中海租賃屬內資試點融資租賃公司，註冊資本15億元人民幣。公司運營近兩年時間在航運、醫療、教育、能源、建設和工業裝備等細分行業形成了一定的專業能力，業務規模迅速擴張。

6. 本公司應對政策

1) 對2016下半年的市場預期

全球經濟形勢依然嚴峻複雜，面臨諸多不確定性因素。IMF多次下調全球經濟預測，今年經濟增速預計為3.1%。我國經濟正處於深化改革和結構調整的關鍵時期，總體需求低迷和產能過剩並存的格局並未改變，經濟下行壓力仍然較大。

但我國一批國家戰略正加速推進，從「一帶一路」戰略到「長江經濟帶」建設，從海洋強國戰略到「中國製造2025」，都將給中海集運打造航運金融特色的綜合金融服務平台帶來新的戰略機遇。

2) 本公司的戰略理念及經營目標、計劃

A. 戰略定位

中海集運作為航運金融平台將整合優質資源，充分發揮航運產業優勢，多種金融業務協同發展，努力打造成為中國領先、國際一流、具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務集團。

B. 發展目標

以航運金融為依託，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源；打造以租賃、投資、保險、銀行為核心的產業集群；以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」金融服務集團。

C. 發展規劃

a. 租賃業務

集裝箱租賃業務是集裝箱製造業務產業鏈的延伸，將主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本公司將在當前佛羅倫及東方國際集裝箱租賃業務基礎上，打造世界領先，獨具競爭力的租賃公司。短期內以「穩固核心業務，把握市場機遇」為導向；同時利用整合，實現銷售、成本、能力三方面協同效應價值，進而穩固核心業務。長期內把握市場機遇，拓展特種箱租賃業務，優化合約業態，改善資本結構以提高回報率。

船舶租賃業務將主要致力於集裝箱船舶、干散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。本次交易完成後，本公司將在其當前業務基礎上，將船舶融資租賃業務作為其發展核心。短期內通過充分調動中海集運當前船隊資源，以對內業務盤活存量；長期內，通過逐步提升對外業務的比重、利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢、設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

非航租賃業務將從事各類型非航運相關租賃業務，重點選擇醫療、教育、新能源、智能製造等具有發展潛力的行業。以中小客戶和中小項目為主要目標，利用現有業務基礎、經驗及資金推動產融結合，力爭成為融資租賃行業的領軍企業。在實業領域，支持以客戶為導向的發展需求，提供金融租賃增值服務，為其打造一條龍服務，建立專業化、對外統一的融資租賃業務平台。

b. 投資業務

本公司將致力於包括金融領域投資在內的多種財務性和戰略性投資業務：開拓各種戰略投資機會，提升投資回報率及本公司的整體資本回報率；積極尋求證券、基金、保險、銀行、信託等領域的投資機會，通過各種方式進一步拓展金融業務，體現協同效應和效益；繼續擴大與外部投資機構的合作，積極開展間接和直接投資活動，逐漸形成自有投資團隊，為全產業鏈企業提供資產配置業務；兼顧戰略性投資和財務性投資的特點，開展靈活性投資，側重於公司股權或其他具有一定流動性的投資。

c. 綜合金融服務

以本公司和中遠海運集團的客戶資源出發，發揮財務公司的優勢，圍繞供應鏈客戶流、資金流、信息流發現價值，全力支持中遠海運集團「6+1」產業集群發展戰略，通過「金融管家」等服務平台建設融入中遠海運集團成員單位的產業鏈流程，提供個性化、差異化、低成本的金融服務產品。

重組轉型後的中海集運擁有獨特的「航運+金融」的產融結合的業務模式，將搭建起實體經濟與資本市場當中的橋梁。新中海集運獨特的定位使得本公司能夠借助資本市場及實體經濟兩者的優勢，實現運營效率及財務指標的優化。同時，新中海集運覆蓋航運行業全產業鏈，為上中下游企業提供一站式金融服務及解決方案，提升對客戶的利用率與客戶粘性，藉由掌握行業發展動態，更加能增加資源的有效調配、利用，並對於金融業務的風險管理及把控也更為精準。

本集團分部業績分析

本集團二零一六年上半年實現營業收入為人民幣8,375,935,000元較去年同期重述後人民幣16,654,023,000元下降50%；除所得稅前持續經營業務虧損總額為人民幣735,906,000元較去年同期重述後盈利人民幣1,000,601,000元下降174%；歸屬於母公司股東的淨虧損為人民幣834,572,000元，較去年同期重述後盈利人民幣831,116,000元下降200%。主要由於受航運市場低迷態勢影響，本公司重組交易完成前1-2月的班輪業務經營依然存在較大虧損。

分部收入成本分析如下：

1. 班輪收入成本分析

1) 營業收入

航運業務實現營業收入為人民幣3,235,222,000元，較去年同期重述後人民幣13,598,797,000元下降76%，佔本集團總收入的39%。本期間完成重箱量1,059,103TEU較去年同期重述後3,991,098TEU下降73%。主要是由於中海集運在重組轉型後，不再從事集裝箱班輪營運業務，而今年的航運業務收入均來自於交易完成前1-2月的經營。

2) 營業成本

航運業務營業成本總額為人民幣4,124,859,000元，較去年同期重述後人民幣13,310,989,000元下降69%，主要是由於中海集運在重組轉型後，不再從事集裝箱班輪營運業務，而今年的航運業務成本均來自於交易完成前1-2月的經營。

2. 航運相關租賃收入成本分析

1) 營業收入

二零一六年上半年，本集團航運相關租賃收入為人民幣4,151,288,000元較去年同期重述後人民幣1,898,409,000元增加119%，佔本集團總收入的50%。航運相關租賃收入增長主要由於本公司於今年3月開始將全部自有船舶出租所致。

其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣1,536,148,000元較去年同期重述後人民幣1,296,640,000元增長18%，主要包括集裝箱租賃收入及出售約滿退箱收入。二零一六年上半年集裝箱租賃收入為人民幣1,413,455,000元較去年同期重述後人民幣1,239,060,000元上升14%；主要由於自有及售後租回箱隊規模增加21%至2,661,635標準箱（二零一五年十二月三十一日：2,197,149標準箱）。集裝箱銷售業務方面，期內出售約滿退箱的銷售收入為人民幣122,693,000元較去年同期重述後人民幣57,580,000元同比增長113%；主要由於期滿退租箱增多所致。

其中二零一六年上半年船舶租賃收入為人民幣2,615,140,000元，較去年同期重述後人民幣601,769,000元同期增加335%。於二零一六年上半年，本集團租出船舶為119艘。

2) 營業成本

租賃業務營業成本主要包括自有船舶的折舊及維護成本、自有集裝箱的折舊、船員工資、出售約滿退箱之賬面淨值及租入的船舶及集裝箱的租金支出等。二零一六年上半年營運成本為人民幣3,231,326,000元較去年同期重述後人民幣1,087,705,000元同比增長197%，主要原因如下：

由於中海集運在重組轉型後將全部自有船舶出租，因此導致租船成本大幅上升。租船成本主要包括船舶租賃費，折舊費，人工成本以及修理費等。租箱成本上升主要由於集裝箱殘值下降導致折舊額上升所致。

3. 集裝箱製造收入成本分析

1) 營業收入

本集團普通干貨集裝箱業務上半年實現營業收入人民幣475,663,000元，較去年同期重述後人民幣848,195,000元同比下降44%；收入同比下降主要受2016年上半年船公司對集裝箱的需求有所減少影響，集裝箱累計銷售5.4萬TEU較去年同期重述後6.1萬TEU同比下降11%。

2) 營業成本

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料費用、職工薪酬以及折舊費等。二零一六年上半年營運成本為人民幣403,708,000元，較去年同期重述後人民幣878,770,000元同比下降54%。

4. 非航運相關融資租賃收入成本分析

1) 營業收入

二零一六年上半年，本集團非航運相關融資租賃收入為人民幣349,055,000元較去年同期重述後人民幣67,243,000元增長419%，佔本集團總收入的4%。非航運相關融資租賃收入增長，主要由於本集團下屬子公司中海租賃於二零一五年上半年開始營業，融資租賃規模迅速擴張所致。

2) 營業成本

非航運相關融資租賃業務營業成本主要包括利息支出等。二零一六年上半年營運成本為人民幣82,541,000元，較去年同期重述後人民幣6,832,000元同比增長1,108%，主要由於中海租賃於二零一五年上半年剛剛開展業務，期間中海租賃貸款規模迅速擴張所致。

本集團持有重大聯營企業本年業績分析

中集集團

二零一六年上半年，中集集團實現營業收入人民幣23,542,843,000元（去年同期收入人民幣32,637,289,000元），同比下降27.87%；歸屬於母公司股東淨虧損人民幣378,034,000元（去年同期實現淨利潤：人民幣1,518,195,000元），同比下降124.90%；實現基本每股虧損人民幣0.1444元（去年同期：每股收益人民幣0.5681元）。報告期內，集裝箱業務盈利回落，道路運輸車輛業務、物流服務、及空港板塊業務盈利回落，能源、化工及液態食品業務盈利回落，海洋工程業務出現回落，金融與房地產業務盈利則有增長。

流動資金，財政資源及資本架構

1. 流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行貸款。本集團的現金主要用作運營成本支出、償還貸款及新建造船舶、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣5,161,809,000元。本集團於二零一六年六月三十日持有銀行結餘現金為人民幣14,829,828,000元。

於二零一六年六月三十日，本集團的銀行借貸合計人民幣44,231,622,000元，到期還款期限分佈在二零一六年至二零二七年期間，需分別於一年內還款為人民幣14,234,709,000元，於第二年內還款為人民幣9,550,453,000元，於第三年至第五年還款為人民幣16,629,913,000元及於五年後還款為人民幣3,816,548,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作造船、採購集裝箱以及收購股權。

於二零一六年六月三十日，本集團的長期銀行貸款以共值人民幣35,511,010,000元的若干集裝箱及船舶作抵押。

於二零一六年六月三十日，本集團持有十年期應付定期債券計人民幣1,797,658,000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。

本集團另持有應付定期債券計264,112,000美元（相當於人民幣1,751,377,000元）的應付定期債券，債券募集資金全部用於採購集裝箱。

本集團的人民幣定息借款為人民幣7,382,096,000元。美元定息借款480,255,000美元（相當於人民幣3,184,664,000），浮動利率美元借款為5,076,737,000美元（相當於人民幣33,664,861,000元）。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。

本集團預期日常的流動資金和資本開支等有關資金需要，可由本集團通過內部現金流量或外部融資應付。董事會將不時檢討本集團營運的現金流量。本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。

2. 債務比率分析

於二零一六年六月三十日，本集團的淨負債比率（帶息金融負債減去現金及現金等價物之淨額與股東權益之比率）為476%，高於二零一五年十二月三十一日的89%，主要因為本期間完成對子公司的溢價收購所致。

3. 外匯風險分析

本集團班輪、航運相關租賃及集裝箱製造相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌損失人民幣49,945,000元，主要是由於本年度美元及歐元匯率波動所致；外幣報表折算差額影響歸母股東權益人民幣235,255,000元。本集團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，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。

4. 資本承擔分析

於二零一六年六月三十日，本集團就已訂約但未撥備及董事會已授權但未訂約之在建中船舶的資本承擔為人民幣10,654,848,000元。本集團就已訂約但未撥備及董事會已授權但未訂約之採購集裝箱的資本承擔為人民幣24,802,000元。本期間股權投資承擔1,575,000,000元。

期後事項

於二零一六年六月三十日後本集團無重大期後事項。

或有負債

截至二零一六年六月三十日，本集團計入法律訴訟撥備為人民幣25,000,000元，為本集團客戶對本集團作出若干法律索償而作出的撥備，董事會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二零一六年六月三十日而作出撥備金額的任何重大虧損。

僱員、培訓及福利

截至二零一六年六月三十日，本集團共有僱員 7,223人（其中：外包勞務人員 5,105人），本期間內僱員總開支（含員工酬金、福利費開支、社會保險費等）約為人民幣856,211,400元（含外包勞務人員開支）。

本集團的員工酬金包括基本薪酬、其他津貼及表現花紅。本集團為其員工採納一項表現掛鉤花紅計劃。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鉤。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鉤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身的詳細表現酬金政策。

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。

截至二零一六年六月三十日，本集團並無執行任何股權激勵計劃。

股本

於二零一六年六月三十日，本公司的股本如下：

股份類別	已發行股份數目	百分比(%)
A股	7,932,125,000	67.89
H股	3,751,000,000	32.11
合計	<u>11,683,125,000</u>	<u>100.00</u>

購入、出售或贖回本公司之上市證券

本期間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。

中期股息

董事會不建議就本期間派付中期股息。(二零一五年：無)

審核委員會

董事會設有審核委員會，由兩名獨立非執行董事曾慶麟先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事楊吉貴先生組成。審核委員會已審閱本公司本期間的中期業績，並同意本公司所採納的會計處理方法。

企業管治守則

本公司於本期間內已經全面遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

證券交易標準守則

本公司就董事、監事及相關僱員進行的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）的行為守則。在向所有董事及本公司監事作出特定查詢後，每位董事及監事均確認其於本期間已遵守《標準守則》規定有關董事及監事進行證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

信息披露

本公告將於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)登載。本公司將於適當時候向本公司股東寄發及於聯交所及本公司網站(<http://www.cscl.com.cn>)登載截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告，當中載有《上市規則》附錄十六所要求之相關財務資料。

承董事會命
中海集裝箱運輸股份有限公司
聯席公司秘書
俞震

中國上海
二零一六年八月三十日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生及徐輝先生，非執行董事楊吉貴先生、馮波鳴先生及黃堅先生，以及獨立非執行董事蔡洪平先生、曾慶麟先生、奚治月女士及Graeme Jack先生。

* 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。