

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分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。



中遠海運發展股份有限公司
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：02866)

截至二零一六年十二月三十一日止年度全年業績公告

業績摘要 (按香港財務準則)

- 收益為人民幣15,527,887,000元
- 母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣347,503,000元
- 每股基本盈利為人民幣0.030元

中遠海運發展股份有限公司 (「本公司」或「中遠海發」) 董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一六年十二月三十一日止年度 (「本期間」) 按香港財務報告準則 (「香港財務準則」) 編製的經審核合併財務資料，連同截至二零一五年十二月三十一日止經審核的年度比較數字。

董事長報告

二零一六年，全球經濟仍處於緩慢復蘇進程中，中國宏觀經濟總體上保持平穩運行，促進經濟發展的新結構、新動能在加速形成，傳統產業調整在逐步深化。

全球經濟增長緩慢導致航運業難以取得實質性改善，航運市場持續低迷，航運公司的兼併整合，破產重組使市場競爭格局產生了深刻的變化。

世界經濟和航運市場的新變化、新趨勢以及國家深化國有企業改革的發展戰略給本公司轉型發展帶來新的機遇與挑戰，通過重組交易，本公司成功實現戰略轉型，脫胎換骨，以航運金融企業的嶄新面貌重新亮相，重新出發。

二零一六年於中遠海發而言意義非凡，是本公司轉型、啟程之年，開啟了本公司發展的新征程。本公司以奮發有為、積極進取、勇於創新的姿態，主動應對市場下滑和改革重組過程中的種種挑戰，穩步推進各項工作，在改革元年謀好篇，佈好局，開好路，經營業績取得了大幅改善。

二零一六年，本公司實現收入人民幣15,527,887,000元，較二零一五年經重列後營業收入下降53%。母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣347,503,000元，較二零一五年經重列後虧損人民幣199,511,000元增長274%，實現扭虧為盈。每股基本盈利為人民幣0.030元。

經營回顧

二零一六年，通過實施重大資產重組，本公司實現了戰略轉型，由集裝箱班輪營運商轉型成為以船舶租賃、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。

二零一六年二月十八日，中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運集團」）正式成立，着力佈局航運、物流、金融、裝備製造、航運服務、社會化產業和基於商業模式創新的互聯網+相關業務的「6+1」產業集群，並將金融板塊作為集團的核心產業之一，全力打造以中遠海發為主要平台的新集團航運金融產業集群。

二零一六年十一月十八日，本公司正式更名為中遠海運發展股份有限公司，標誌着本公司邁入了一個全新的歷史發展時期，以全新的形象、嶄新的面貌打造具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務平台。

本公司積極謀求轉型發展，積極調整經營模式、服務模式和管理模式，打造多元化的航運金融服務平台。改革重組過程中，本公司上下凝心聚力，銳意進取，紮實推進各業務板塊的有序發展，整合協同效應初步顯現。

船舶租賃板塊：截至二零一六年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達102艘，總運力達73.7萬TEU；散貨船4艘64,000DWT／艘，其他類型船舶約50餘艘。依托對航運業長期積累的深厚理解和經驗，本公司將專業化、全面化作為船舶租賃業務的價值主張，打造自身品牌形象，形成獨特的競爭優勢，深入研究市場，穩步推進市場開拓。

集裝箱租賃板塊：截至二零一六年十二月三十一日，整合後的佛羅倫國際有限公司（「佛羅倫」）（前稱為：佛羅倫貨箱控股有限公司）保有量約370萬TEU，成為位居世界第二位的集裝箱租賃公司。本公司憑借規模優勢、行業地位，重新擬定堆場協議、調運協議及再租協議等，凸顯了整合後的資源優勢。本公司積極開拓業務，優化海外網絡建設，以全面庫存管理的理念，優化配置及操作，提高租賃箱隊的出租率和待售箱隊的銷量及銷售收益，在市場低迷的情況下，進一步優化成本管理，提升經營效益。

非航運租賃板塊：本公司克服宏觀經濟下行壓力、行業競爭加劇的不利影響，深耕細分領域，堅持市場化、專業化、差異化發展。在醫療、教育、能源三大業務板塊繼續擴大客戶群範圍，提高資產投放能力，實現有質量的規模增長。同時，新設建設業務部、創新業務部，重點開拓電力設備製造、建築施工、基礎設施、汽車製造、電子信息等行業融資租賃業務，此外，我們積極拓展新興業態租賃服務，努力探索新業務模式。截至二零一六年十二月三十一日，本公司非航融資租賃資產總額達人民幣166.2億元。

金融投資板塊：公司在金融投資板塊著重進行業務佈局，搭建金融平台。公司通過設立基金管理公司，聚合外部資本，發揮協同效應，推動產融結合，如遠海中原物流產業發展基金等；此外，公司進行了部分財務性投資，在加速自身金融業務發展的同時為獲取中長期收益提前佈局。

針對本公司業務的戰略轉型，本公司充分重視風險防控對於金融企業實現健康有序發展的重要性，把風控管理置於企業經營管理的核心地位和突出位置，從戰略管理的高度來制定風險管理頂層設計，構建科學的風險管理體系，全面梳理風控體系、加強制度建設，在有效管理風險的基礎上，服務、保障各項經營活動，穩步推進本公司發展，實現企業願景。

推進各業務板塊有序發展的同時，本公司轉變觀念，深化人力資源體制改革，建立市場化選拔、任用、考核、激勵以及退出機制，增強企業活力和競爭力。本公司建立了各個專業板塊的專業團隊，充實船舶航運租賃、非航租賃和集裝箱租賃團隊力量，重點培養、選聘新興業務如基金業務方面人才，打造一支專業素養高、業務能力強的優良團隊。

未來展望

展望二零一七年，中國經濟充滿挑戰，國內宏觀經濟仍面臨一定下行壓力，國家提出的「一帶一路」戰略構想和中國裝備「走出去」、推進國際產能合作等重大戰略舉措，都將成為推動中國經濟持續發展的有利因素。

航運市場來看，儘管市場總體仍處於供需失衡狀態，但行業總體下滑的趨勢正得到減緩，並初步顯現出轉暖跡象，各個細分市場呈現不同的發展態勢。

融資租賃市場方面，近兩年，國務院各部門陸續出台了若干實施細則支持新興產業發展，為眾多成長型企業創造了廣闊成長空間和良好發展環境。中國融資租賃行業對經濟的滲透不斷增強，融資租賃市場發展空間廣闊，具有潛力的細分市場遠未飽和。

在航運、非航等多元化租賃業務方面，本公司將以市場為導向、以效益為中心、以風控為前提，在傳統船舶和集裝箱租賃市場突出經營特色；在醫療、教育及能源領域深耕細分市場，加快業務創新，適時進入具有成長空間、風險可控的新業務領域並盡快形成規模。

積極拓展租賃業務的同時，本公司在金融投資業務方面將注重戰略價值與財務回報並重，戰略協同與業務驅動雙軌並行，充分利用境內境外資源，以基金等多種模式聚合外部資本，在孵化本公司未來金融投資產業的同時，努力實現良好的財務回報。

未來的市場既充滿了挑戰，又潛藏着機遇，本公司將積極謀劃、沉着應對，制定清晰的企業發展戰略，明確切實可行的實施路徑，打造中國領先、國際一流、具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務平台。

合併損益表

截至二零一六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 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收益	5	15,527,887	32,887,498
服務成本		(13,849,363)	(32,120,147)
毛利		1,678,524	767,351
分銷、行政及一般開支		(1,576,653)	(2,140,172)
其他收入	6	442,267	724,349
其他收益／(虧損)，淨額	7	117,228	(67,490)
融資成本	8	(1,690,941)	(896,737)
下列各項應佔溢利：			
聯營企業		1,538,043	1,786,971
合營企業		8,532	3,841
除所得稅前持續經營業務利潤		517,000	178,113
所得稅費用	9	(201,251)	(200,750)
本年度持續經營業務利潤／(虧損)		315,749	(22,637)
非持續經營／終止業務			
本年度非持續經營／終止業務 利潤／(虧損)		77,326	(80,333)
本年度利潤／(虧損)		393,075	(102,970)
應佔：			
母公司擁有人		347,503	(199,511)
非控制性權益		45,572	96,541
		393,075	(102,970)
母公司普通股持有人應佔每股 盈利／(虧損) (以每股人民幣元計)	10		
基本及攤薄			
－ 本年度利潤／(虧損)		0.0297	(0.0171)
－ 本年度持續經營業務利潤／(虧損)		0.0232	(0.0098)

合併綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度

二零一六年

二零一五年

人民幣千元

人民幣千元

(經重列)

本年度利潤／(虧損)	<u>393,075</u>	<u>(102,970)</u>
其他綜合(損失)／收益		
於其後期間重新分類至損益的其他綜合 收益／(損失)：		
可供出售金融資產公允價值 收益，扣除稅項	66,325	39,343
對包含於綜合損益表內的 收益重分類調整	(33,019)	(122)
現金流量對沖：		
本年對沖工具公允價值變動的有效部分	8,555	(5,682)
外幣折算差額		
外幣業務交易產生的折算差額	(738,492)	442,052
處置外幣業務重分類調整	37,937	-
聯營企業：		
享有聯營公司的其他綜合收益份額	47,135	70,948
處置聯營企業重分類調整	(1,179)	-
本年度其他綜合(損失)／收益淨額	<u>(612,738)</u>	<u>546,539</u>
本年度綜合(損失)／收益總額	<u><u>(219,663)</u></u>	<u><u>443,569</u></u>
應佔：		
母公司擁有人	(241,719)	366,332
非控制性權益	<u>22,056</u>	<u>77,237</u>
	<u><u>(219,663)</u></u>	<u><u>443,569</u></u>

合併財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、機器及設備		58,392,439	56,591,248
投資物業		8,217	10,087
租賃土地及土地使用權		216,817	214,396
無形資產		21,881	30,738
聯營公司投資		18,244,380	20,096,311
合營企業投資		137,349	56,243
可供出售金融資產		6,114,082	1,349,915
應收融資租賃款項		15,010,397	5,680,658
發放貸款		198,114	368,467
衍生金融工具		6,702	-
遞延所得稅資產		89,482	56,340
其他長期預付款		144,229	117,268
		<u>98,584,089</u>	<u>84,571,671</u>
流動資產			
存貨		859,415	1,238,768
應收貿易賬款及票據	12	1,655,656	2,688,106
預付款項及其他應收款		899,933	1,865,053
租賃土地及土地使用權		3,918	3,897
應收融資租賃款項		3,593,896	1,682,327
發放貸款		3,132,913	3,133,055
持作買賣金融資產		72,466	200,349
衍生金融工具		1,340	-
受限制存款		1,129,425	922,268
現金及現金等價物		15,527,254	15,931,671
		<u>26,876,216</u>	<u>27,665,494</u>
總流動資產		<u>26,876,216</u>	<u>27,665,494</u>
總資產		<u><u>125,460,305</u></u>	<u><u>112,237,165</u></u>

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)
流動負債			
應付貿易賬款及票據	13	1,738,742	4,041,654
其他應付款項及應計費用		2,184,723	1,723,379
銀行貸款及其他借款		29,925,251	26,818,843
企業債券		2,075,822	245,617
應付融資租賃款項		36,104	141
客戶賬項		8,550,566	4,482,658
衍生金融工具		–	147
應交所得稅項		123,266	128,154
撥備		–	25,000
總流動負債		<u>44,634,474</u>	<u>37,465,593</u>
淨流動負債		<u>(17,758,258)</u>	<u>(9,800,099)</u>
總資產減流動負債		<u>80,825,831</u>	<u>74,771,572</u>
非流動負債			
銀行貸款及其他借款		64,102,361	25,349,767
企業債券		1,426,942	3,449,494
應付融資租賃款項		311,344	326
客戶賬項		951	8,900
衍生金融工具		–	691
遞延所得稅負債		264,041	280,968
其他長期應付款		1,157,078	404,803
總非流動負債		<u>67,262,717</u>	<u>29,494,949</u>
淨資產		<u>13,563,114</u>	<u>45,276,623</u>
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		–	21,090
一般儲備		79,291	65,504
其他儲備		(6,067,818)	25,576,278
累計盈利		7,555,449	7,433,077
非控制性權益		<u>13,250,047</u>	<u>44,779,074</u>
		<u>313,067</u>	<u>497,549</u>
總權益		<u>13,563,114</u>	<u>45,276,623</u>

綜合財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

中遠海運發展股份有限公司（以下簡稱「本公司」，原名為「中海集裝箱運輸股份有限公司」乃一間於中華人民共和國（以下簡稱「中國」註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊地址為中國（上海）自由貿易試驗區國貿大廈A-538室。

根據於二零一六年九月六日召開的本公司臨時股東大會上通過的特別決議案，並經上海市工商行政管理局批准，二零一六年十一月十八日，本公司的名稱由「中海集裝箱運輸股份有限公司」更改為「中遠海運發展股份有限公司」。

二零一五年十二月十一日，本公司宣佈收到來自中國海運（集團）總公司（本公司的前終極控股公司及現時直接控股公司）的通知：中國國務院國有資產監督管理委員會（以下簡稱「國資委」）已原則上批准中國海運（集團）總公司及其子公司（以下統稱「中海集團」）、中國遠洋運輸（集團）總公司及其子公司（以下統稱「中遠集團」）就其等集裝箱航運、船舶租賃、石油航運、散裝航運及金融領域業務進行的重組（以下簡稱「重組」）。作為重組的一部分，本公司及其相關子公司已與中國海運（集團）總公司、中國遠洋運輸（集團）總公司以及其等相關子公司（以下簡稱「交易對方」）於二零一五年十二月十一日簽訂了一系列協議。據此，本公司及其相關子公司已同意收購特定公司的股權，包括經營集裝箱租賃業務、航運相關金融服務業務及交易對方的其他金融業務的公司的股權，並向交易對方出售其經營港口業務及集裝箱運輸代理業務的特定子公司及聯營公司的股權。本年度內，本公司及相關子公司完成了以下重組結構內的交易：

收購子公司

- 收購東方國際投資有限公司（以下簡稱「東方國際」）及其子公司的100%股權；
- 收購佛羅倫國際有限公司（以下簡稱「佛羅倫」，原名「佛羅倫貨箱控股有限公司」）及其子公司的100%股權；
- 收購東方富利國際有限公司（以下簡稱「東方富利」，原名「中海綠舟控股有限公司」）及其子公司的100%股權；
- 收購海寧保險經紀有限公司（以下簡稱「海寧保險」）的100%股權；
- 收購長譽投資有限公司（以下簡稱「長譽投資」）及其子公司的100%股權；
- 收購中海集團投資有限公司（以下簡稱「中海投資」）及其子公司的100%股權；
- 收購中遠海運租賃有限公司（以下簡稱「中遠海運租賃」，原名「中海集團租賃有限公司」）及其子公司的100%股權；以及
- 收購中海集團財務有限責任公司（以下簡稱「中海財務」）（原為聯營公司，後因收購被持65%股份而成為子公司）的40%股權。

收購聯營公司權益

- 收購渤海銀行股份有限公司（以下簡稱「渤海銀行」）13.67%股權（本集團對其具有重大影響力，在董事局佔有席位）

（連同上述被收購的子公司，統稱為「被收購方」）

處置子公司

- 處置以下公司的100%股權：子公司中海集裝箱運輸大連有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸天津有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸青島有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸上海有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸廈門有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸廣州有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸海南有限公司及其子公司、中海集裝箱運輸深圳有限公司；
- 處置中海集運（大連）信息處理有限公司的100%股權；
- 處置上海浦海航運有限公司及其子公司（以下簡稱「浦海集團」）的100%股權；
- 處置中海（洋浦）冷藏儲運有限公司的100%股權；
- 處置中海集裝箱運輸（香港）代理有限公司的100%股權；
- 處置五洲航運有限公司（以下簡稱「五洲航運」）的100%股權；
- 處置鑫海航運有限公司（以下簡稱「鑫海航運」）的60%股權；
- 處置中國海運（新加坡）石油有限公司（以下簡稱「中海新加坡石油」）的91%股權；
- 處置中海集裝箱運輸代理（深圳）有限公司的100%股權；
- 處置深圳中海五洲物流有限公司的100%股權；
- 處置中國海運（尼日利亞）代理有限公司60%股權；以及
- 處置中國海運（南非）代理有限公司100%股權。

處置合營企業及聯營公司的權益

- 處置大連萬捷國際物流有限公司（前合營企業）的50%股權；
- 處置中海港口發展有限公司（以下簡稱「中海港口」，前聯營公司）及其子公司的49%股權；
- 處置錦州港集鐵物流有限公司（前合營企業）的45%股權；以及
- 處置鞍鋼汽車運輸有限公司（前聯營公司）及其子公司的20.07%股權。

除了上述的收購及處置行為，本集團還與交易對方於二零一五年十二月十一日簽訂了《資產租賃框架協議》，內容涉及根據營運租賃向交易對方出租船舶及集裝箱，租期自二零一六年三月開始。《資產租賃框架協議》中的目標資產包括在租期開始前本集團經營集裝箱運輸業務所使用的自有船舶和集裝箱、租進船舶及租進集裝箱。

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二零一七年三月三十日批准刊發。

2. 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會（以下簡稱「會計師公會」）頒佈的《香港財務報告準則》（以下簡稱《財務報告準則》）（包括所有香港財務報告準則、《香港會計準則》（以下簡稱《會計準則》）及詮釋）、香港公認會計原則及《香港公司條例》的披露規定編製。惟以某些金融工具已按公允價值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。此等財務報表以人民幣列示，而所有金額除另作說明外皆計算至最近的千位數。

持續經營

儘管本集團截至二零一六年十二月三十一日的淨流動負債為人民幣17,758,258,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編製。鑑於截至二零一六年十二月三十一日本公司尚有未使用的銀行授信額度，董事認為本集團有足夠的流動資金進行周轉及滿足其資本開支要求。因此，董事認為基於可持續經營假設編製此財務報表是適當的。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司（合稱「本集團」）截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司指由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。控制權乃指本集團因參與投資對象之營運而獲得或有權享有可變回報，並能夠運用其對投資對象之權力影響上述回報（即賦予本集團現有有能力來主導投資對象的相關活動的既存權利）。

當本公司直接或間接擁有的權利少於投資對象大多數投票權或類似權利時，本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

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

子公司的財務報表按與本公司相同的報告期間並採用一致的會計政策編製。子公司的業績自本集團取得控制權之日起或合併實體首次處於終極股東的控制下（詳見附註3）之日起綜合入帳，直至該項控制權終止為止。

盈利或虧損及其他全面收益項目的各成分歸屬本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。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、開支及現金流於合併時全數對銷。

倘事實和情況顯示上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對投資對象擁有控制權。子公司所有權權益的變動在無喪失控制權的情況下按權益交易處理。

倘本集團喪失對子公司的控制權，則解除確認(i)子公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的帳面值及(iii)於權益內錄得的累計匯兌差額；以及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)所產生的任何盈餘或損益虧絀。本集團應佔以往於其他全面收益內確認的部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留盈利（如適當）。

3. 共同控制實體合併之合併會計法

本集團及財務報表附註1所列的所有被收購方於該等收購前後共同受國資委控制。因此，該交易按涉及共同受控實體的企業合併處理。此外，本集團及珠海船務企業有限公司（以下簡稱「珠海船務」）（本年度從同集團子公司收購的一間子公司）於收購前後共同受國資委控制。

上述交易已按收購發生於合併實體首次受本集團終極股東控制之日的假設處理。因此，於共同控制合併實體收購的資產及負債從控制方的角度按其帳面值呈列，猶如其於被收購方及珠海船務首次受控制方控制當日起合併，本集團財務報表的比較金額已重新呈列，以包括被收購子公司的財務報表項目。重列的影響依收購方的收購、珠海船務的收購及合併調整（如適用）進行彙總。

4. 會計政策及披露的變動

本集團已針對本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂的《財務報告準則》。

《財務報告準則》第10號、《財務報告準則》第12號及《會計準則》第28號(2011)之修訂	投資實體：應用合併豁免
《財務報告準則》第11號之修訂	收購合營業務權益的會計處理方法
《財務報告準則》第14號	監管遞延帳目
《會計準則》第1號之修訂	披露措施
《會計準則》第16號、《會計準則》第38號之修訂	對可接受的折舊及攤銷方法的釐清
《會計準則》第16號、《會計準則》第41號之修訂	農業：生產性植物
《會計準則》第27號(2011)之修訂	獨立財務報表的權益法
2012-2014週期的年度改進	對多項《財務報告準則》之修訂

採納上述新訂及經修訂準則並未對此等財務報表產生重大財務影響。

5. 分部資料

本集團就管理目的根據其產品及服務劃分業務單位，以下為本集團七個可報告的經營分部：

- (a) 集裝箱運輸分部，從事集裝箱海洋運輸服務及相關業務；
- (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，提供企業銀行及保險代理服務；
- (f) 股權投資分部，著重於股權投資，比如於聯營公司、合營企業的投資及可供出售股權投資；及
- (g) 「其他」分部主要包括物流服務及其他雜項服務。

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以便作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現根據可報告分部盈利／(虧損)評估，而可報告分部盈利／(虧損)的計量方式為來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／(虧損)。來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／(虧損)的計量方式與來自持續經營業務的本集團除稅前盈利的計量方式一致，惟總部及企業開支、某些財務費用不計入該計量內。

截至二零一六年十二月三十一日止年度

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	船租租賃及 集裝箱運輸			非航運 相關租賃			船租租賃及 集裝箱運輸			非航運 相關租賃			總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
分部收入：																
向外界客戶銷售	3,649,467	9,151,834	888,734	1,484,413	328,577	-	24,862	15,527,887	26,789,601	3,932,421	223,969	1,521,335	372,715	-	47,457	32,887,498
分部間銷售	10,979	-	-	1,580,213	67,903	-	16,419	1,675,514	64,643	147,748	-	1,679,114	10,188	-	-	1,901,693
總收入	3,660,446	9,151,834	888,734	3,064,626	396,480	-	41,281	17,203,401	26,854,244	4,080,169	223,969	3,200,449	382,903	-	47,457	34,789,191
分部業績	(1,044,238)	216,763	410,281	1,595	148,882	1,311,878	(3,884)	1,041,277	(3,428,262)	1,305,782	106,657	155,662	222,804	2,021,035	(3,722)	379,956
抵銷分部間銷售利潤								(97,077)								(201,843)
不可分攤的財務費用								(427,200)								-
持續經營業務 除稅前溢利								517,000								178,113

6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
除金融服務外業務產生的利息收入	80,930	110,492
與收入有關的政府補助	309,822	230,135
增值稅即征即退	-	255,074
從可供出售金融資產獲取的股息收入	30,972	88,988
從持作買賣金融資產獲取的股息收入	191	999
其他	20,352	38,661
	<u>442,267</u>	<u>724,349</u>

7. 其他收益／(虧損)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
處置子公司的虧損	(3,589)	-
處置聯營公司權益的收益	50,997	-
處置合營公司權益的收益	17,569	-
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損)	6,876	(80,887)
處置可供出售金融資產的收益	77,000	17,028
處置持作買賣金融資產的收益	849	-
持作買賣金融資產的公允價值收益／(虧損)	44	(179)
外匯淨虧損	(31,566)	(11,050)
其他	(952)	7,598
	<u>117,228</u>	<u>(67,490)</u>

8. 融資成本

來自持續經營業務的融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
貸款及企業債券的利息	1,704,489	900,551
應付融資租賃款利息	572	6,416
利息支出總額	1,705,061	906,967
減：利息資本化金額	(14,120)	(10,230)
	<u>1,690,941</u>	<u>896,737</u>

9. 所得稅費用

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法（「所得稅」），截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，適用於本公司及其在中國註冊成立的子公司的所得稅利率為25%。

香港利得稅乃以年內在香港經營的集團公司的估計應課稅盈利的16.5%（二零一五年：16.5%）稅率撥備。

其他地區應課稅之盈利稅項，已根據本集團經營業務所在國家或轄區之現行稅率計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅		
— 中國	193,516	136,232
— 香港	10,923	5,529
— 其他地區	2,892	54,588
從中國聯營公司向集團境外子公司分配股息的預扣稅	14,916	21,538
遞延稅項	(20,996)	(17,137)
	<u>201,251</u>	<u>200,750</u>

10. 母公司普通股股東應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
收益／(虧損)		
用來計算每股基本盈利的母公司普通股 持有人應佔利潤／(虧損)		
每股計算（人民幣千元）		
來自持續經營業務	270,961	(114,043)
來自終止經營業務	76,542	(85,468)
母公司普通股股東應佔利潤／(虧損)	<u>347,503</u>	<u>(199,511)</u>
	二零一六年	二零一五年
股份		
每股基本收益		
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>

年內無攤薄影響（二零一五年：零）。

11. 股息

董事不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何股息（二零一五年：零）。

12. 應收貿易賬款及票據

根據發票日期和撥備淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
3個月內	1,215,511	2,498,706
4-6個月	91,244	177,278
7-12個月	334,252	3,213
1年以上	14,649	8,909
	<u>1,655,656</u>	<u>2,688,106</u>

13. 應付貿易賬款及票據

根據發票日期，截至呈報日期末的應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
3個月內	1,026,115	3,743,330
4-6個月	24,359	180,625
7-12個月	684,191	71,642
1年以上	4,077	46,057
	<u>1,738,742</u>	<u>4,041,654</u>

14. 期後事項

本集團於二零一六年十二月三十一日後沒有發生其他重大期後事項。

15. 比較金額

由於如附註3中描述的合併會計的採用，比較金額已被重列以符合本年的呈列及披露。

除此之外，比較合併損益表已按照本年終止經營業務已在比較期間開始就已經為終止經營業務的假設所重列。

管理層討論與分析

整體業務回顧

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

中遠海發及其全資子公司中遠海運發展（香港）有限公司（「中遠海運發展香港」）將其持有的34家公司股權出售予中遠海運控股股份有限公司（「中遠海運控股」）指定的承接方及中國海運（集團）總公司（「中國海運」）下屬子公司中國海運（東南亞）控股有限公司；中遠海發將其持有的中海港口發展有限公司49%股權出售予中遠海運港口有限公司。

2) 重大資產購買

中遠海發向中國海運、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投資100%股權；向中國海運購買其持有的中遠海運租賃100%股權；向中國海運、廣州海運購買其持有的中海財務40%股權；通過向中海投資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13.67%股份。

中遠海發通過其全資子公司中遠海運發展香港向中國海運（香港）控股有限公司購買其持有的東方國際100%股權、東方富利100%股權、海寧保險100%股權；向中國遠洋（香港）有限公司購買其持有的長譽投資100%股權；向中遠海運港口有限公司購買其持有的佛羅倫100%股權。

二零一七年一月十三日，經本公司第五屆董事會第十六次會議審議通過，本公司對中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）增資並持有其增資後17.53%股權的交易移出本次重大資產重組方案範疇，同時，中遠財務增資交易不再進行。至此，本公司本次重大資產重組已實施完成。

2. 重組影響

1) 本公司主營業務的變化

重組交易完成後，本公司將業務重心由集裝箱班輪營運轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航運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，非航運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。

重組完成後，本公司將充分利用其航運業的產業經驗、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

截至二零一六年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達102艘，總運力達737,000 TEU。其中，自有船舶共有74艘，總運力達582,000 TEU。此外，本公司在造船和預計交付的租賃船舶共有14艘。該次重組完成後，本公司向中遠海運控股提供船舶租賃服務。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。

截至二零一六年十二月三十一日，本公司集裝箱保有量約為370萬TEU。重組完成後，本公司向包括中遠海運控股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：

二零一六年，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發佈的最新數據顯示，預計二零一六年的全球經濟增長率為3.1%，二零一七和二零一八年的全球增長率將分別達到3.4%和3.6%，世界經濟發展仍然存在不確定性，但已基本企穩，發達國家經濟增速預計仍將保持平緩，新興市場和發展中經濟體的增長速度有望進一步加快。

中國經濟運行總體保持在合理區間，呈現緩中趨穩、穩中向好的發展態勢。國家統計局公佈的數據顯示，二零一六年中國國內生產總值增速為6.7%，全國固定資產投資同比增長8.1%，增速有所回落，外貿進出口總額同比下降0.9%。供給側結構性改革初見成效，經濟結構加快調整。二零一七年，中國經濟下行壓力有所緩解，進出口貿易有望回穩向好。

2. 航運市場：

受全球經濟和貿易活動復蘇乏力的影響，二零一六年航運市場延續低迷態勢，運力規模供過於求，航運公司的兼併整合，破產重組使市場競爭格局產生了深刻的變化。波羅的海國際乾散貨運價指數(BDI)、中國出口集裝箱運價指數(CCFI)均在二零一六年創下歷史新低。

二零一七年，航運市場總體供需失衡局面仍難以取得實質性改善，而隨着新船訂單的減少，未來供需缺口有望逐步收窄，行業初步呈現轉暖跡象。

3. 船舶租賃市場

1) 行業環境：

二零一六年國際航運市場持續低迷，受航運市場長期供求失衡影響，航運公司在新增運力和船舶買賣方面更趨謹慎，部分歐洲主流航運融資機構陸續退出航運融資市場，船舶租賃市場總體較去年呈現下滑態勢。

二零一七年，受新船交付放緩的影響，預計新建造船舶的融資投放較二零一六年將會有所下降，而售後回租融資有望保持較高的發展態勢。同時，中華人民共和國交通運輸部發布的《關於加快現代航運服務業發展的意見》中提出「積極發展多種航運融資方式，拓寬社會資本投資航運業渠道，支持船舶融資租賃業務發展，鼓勵航運金融產品創新，拓展航運金融服務功能」，進一步明確了航運金融發展的目標和方向，有望對船舶租賃行業的發展帶來較好的推動和促進作用。

2) 行業競爭格局：

近幾年，船舶租賃業務從數量和規模上均呈現出增長態勢，租賃業務在全球航運融資市場佔據份額逐年增長，對航運業的發展起到戰略推動作用，船舶融資租賃已成為中國造船和航運企業融資的重要渠道。

截至二零一六年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達102艘，總運力達737,000TEU，其中自有運力74艘合計582,000TEU；散貨船運力規模4艘64,000DWT／艘。

此外，本公司的船舶租賃業務還包含其他類型船舶約50餘艘。

4. 集裝箱租賃及製造市場

1) 行業環境：

在世界經濟疲弱、復蘇乏力及航運市場持續低迷的大環境下，集裝箱租賃及製造市場延續了前期的低迷態勢，面對嚴峻的經營環境，租箱公司及船公司對新箱的投資都趨於謹慎。

根據Drewry Maritime Research的統計，截至二零一六年底，全球集裝箱市場規模約為將近3,800萬TEU，其中租箱市場的整體規模約佔47.8%，按TEU計算約為1,820萬TEU。二零一六年全球產箱量為217萬TEU，較二零一五年下降25%，創下七年來的新低。

2) 行業競爭格局：

集裝箱租賃行業是市場集中度相對較高的行業，截至二零一六年底，前六大租箱公司的集裝箱數量均超過100萬TEU，佔集裝箱租賃行業箱隊總數的比例超過85%。截至二零一六年十二月三十一日，整合後的佛羅倫箱隊規模約370萬TEU，預計佔整個租箱市場18%至20%的份額，位列世界第二位。

全球集裝箱製造產能約在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、勝獅貨櫃企業有限公司、新華昌集團有限公司、上海寰宇物流裝備有限公司（「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市場佔有率約為11.5%，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：

二零一六年，融資租賃行業發展態勢良好，企業數量、行業實力、業務總量均較上年取得較大突破。融資租賃同時擁有融資和融物功能，滿足了企業更新設備和籌措資金的雙重需求。融資租賃行業因其自身的獨特優勢近年來受到廣泛關注，被提升到服務實體經濟的戰略地位。當前國家正在推動實施的一帶一路、海洋經濟、工業4.0、中國製造2025等戰略，涉及的領域都與實體經濟緊密相關，為融資租賃行業的發展開闢了廣闊空間。近兩年，國家層面對於促進融資租賃行業健康發展也出台了一系列的指導意見和利好政策，促進了行業整體的快速發展和業務創新。

2) 行業競爭：

截至二零一六年末，全國融資租賃企業超過7,000家，增幅超過50%；行業註冊資金超過人民幣2.5萬億元，增幅超過60%；融資租賃合同餘額約人民幣5.3萬億元，增幅約20%。

公司下屬子公司中遠海運租賃，註冊資本為人民幣25億元。中遠海運租賃營運近兩年多來，在醫療、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。截至二零一六年末，本公司非航融資租賃資產總額達人民幣166.2億元。

本公司未來發展策略

1. 戰略定位

中遠海發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平台。

2. 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」金融服務平台。

3. 發展規劃

1) 租賃業務

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，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；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。

船舶租賃業務主要致力於集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。本公司將在當前業務基礎上，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本公司當前船隊資源，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。

非航租賃業務主要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。

2) 投資業務

金融投資業務方面將注重戰略價值與財務回報並重，戰略協同與業務驅動雙軌並行，充分利用境內境外資源，以基金等多種模式聚合外部資本，在孵化公司未來金融投資產業的同時，努力實現良好的財務回報。

3) 綜合金融服務

依托產業背景，圍繞供應鏈客戶流、資金流、信息流發現價值，融入產業鏈流程，提供個性化、差異化、低風險的金融服務產品。

面對的主要風險及應對措施

1. 宏觀經濟風險

目前，雖然中國宏觀經濟整體穩定，但仍然面臨經濟增長放緩，結構性失衡等眾多不確定因素；世界宏觀經濟緩慢復蘇，但各經濟體的復蘇進程出現了明顯的分化，債務危機、貿易失衡、匯率紛爭等問題，將給經濟復蘇帶來不確定性。本公司將轉型為以多元化租賃業務為主，依托於航運產業經驗的綜合金融服務平台，業務網絡遍佈境內外，與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。為應對宏觀經濟不確定性，本公司建立並在逐步完善風險預測及管理系統，力爭保證運營及資產安全。

2. 市場風險

由於利率、匯率、權益價格等不利變動導致本公司遭受非預期損失的風險。本公司逐步建立並不斷完善市場風險管理機制，制定市場風險管理政策、定性和定量監測標準，確定市場風險限額，明確市場風險相關職能部門的管理職責及分工。

3. 信用風險

由於交易對手不能履行或不能按時履行其合同義務，或者交易對手信用狀況的不利變動，導致本公司遭受非預期損失的風險。本公司逐步建立並不斷完善內部信用評級、信用風險限額管理、客戶資信或交易對手管理、信用風險內部管理報告制度，規範信用風險管理。

4. 流動性風險

本公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。根據本公司戰略、業務結構、風險狀況和市場環境等因素，在充分考慮其他風險對流動性的影響和本公司整體風險偏好的基礎上，確定流動性風險偏好和風險容忍度，逐步建立流動性風險限額管理制度；通過定期評估、監測以及建立防火牆等措施，有效防範流動性風險。

5. 戰略風險

由於戰略制定和實施的流程無效或經營環境的變化，而導致戰略與市場環境和本公司能力不匹配的風險。本公司建立並不斷完善戰略風險管理的工作程序，識別、分析和監控戰略風險。在充分考慮本公司的市場環境、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定戰略規劃。

6. 本公司層面集中度風險

本公司內各所屬單位單個風險或風險組合在本公司層面聚合後，可能直接或間接威脅到本公司資本充足率或無法滿足監管規定的風險。本公司將根據總體風險偏好和容忍度、資本和資產負債規模、交易類型（投資資產類別等）、交易對手特點、交易風險等級（信用評級等）等因素，設定本公司層面的集中度風險限額，實施集中度風險限額管理。

7. 行業競爭風險

本公司轉型後從事的租賃行業競爭較為激烈，在租金、租約條款、客戶服務及可靠性等方面均會進行競爭。公司將以航運金融為依托，發揮航運物流產業優勢，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」金融服務平台，積極應對市場競爭。

本集團財務回顧

本集團二零一六年全年實現營業收入為人民幣15,527,887,000元，較去年經重列後營業收入人民幣32,887,498,000元下降53%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣517,000,000元，較去年經重列後盈利人民幣178,113,000元上升190%；母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣347,503,000元，較二零一五年經重列後虧損人民幣199,511,000元增長274%，實現扭虧為盈。重組交易完成後，本公司業務轉型，盈利能力上升。

分部業務收入成本分析如下：

1. 班輪業務收入成本分析

1) 營業收入

班輪業務實現營業收入為人民幣3,674,329,000元，較去年經重列後人民幣26,837,058,000元下降86%，佔本集團總收入的24%。本期間完成重箱量1,059,103TEU，較去年經重列後7,809,419TEU下降86%。主要是由於本公司在重組轉型後，不再從事集裝箱班輪營運業務，而二零一六年的航運業務收入均來自於本公司重組完成前的二零一六年一月至二零一六年二月期間的經營。

2) 營業成本

班輪業務營業成本總額為人民幣4,753,605,000元，較去年經重列後人民幣28,351,931,000元下降83%，主要是由於本公司在重組轉型後，不再從事集裝箱班輪營運業務，而二零一六年的航運業務成本均來自於本公司重組完成前的二零一六年一月至二零一六年二月期間的經營。

2. 航運租賃業務收入成本分析

1) 營業收入

二零一六年，本集團航運相關租賃業務收入為人民幣9,151,834,000元，較去年經重列後人民幣3,932,421,000元增加133%，佔本集團總收入的59%。航運相關租賃業務收入增長主要由於本公司於二零一六年三月開始將全部船舶出租所致。

其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣3,244,492,000元，較去年經重列後人民幣2,602,696,000元增長25%，主要包括集裝箱租賃收入及出售約滿退租箱收入。集裝箱管理收入為人民幣21,847,000元，較去年經重列後收入人民幣31,479,000元減少31%。

其中二零一六年船舶租賃收入為人民幣5,907,342,000元，較去年經重列後人民幣1,329,725,000元增加344%。增加主要由於本公司自二零一六年三月起租出所有船舶。

2) 營業成本

航運相關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、出售約滿退租箱之賬面淨值及租入的船舶及集裝箱的租金支出等。二零一六年航運相關租賃業務營運成本為人民幣7,396,583,000元，較去年經重列後人民幣2,274,335,000元同比增長225%，主要原因如下：

由於本公司在重組轉型後將全部自有船舶出租，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. 集裝箱製造業務收入成本分析

1) 營業收入

本集團集裝箱製造業務實現營業收入為人民幣1,484,413,000元，較去年經重列後人民幣1,521,335,000元同比下降2%；集裝箱於本期間累計銷售174,000 TEU，較去年經重列後155,000 TEU同比上升12%。

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。二零一六年營運成本為人民幣1,392,127,000元，較去年經重列後人民幣1,377,580,000元同比上升1%。

4. 非航運相關融資租賃業務收入成本分析

1) 營業收入

二零一六年，本集團非航運相關融資租賃業務收入為人民幣888,734,000元，較去年經重列後人民幣223,969,000元增長297%，佔本集團於本期間總收入的6%。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遠海運租賃於二零一五年上半年開始營業，融資租賃業務規模迅速擴張所致。

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。二零一六年營運成本為人民幣233,866,000元，較去年經重列後人民幣50,559,000元同比增長363%，主要由於中遠海運租賃於二零一五年上半年剛剛開展業務，期間中遠海運租賃貸款規模迅速擴張所致。

5. 金融服務業務

1) 營業收入

二零一六年，本集團金融服務業務實現收入人民幣328,577,000元，佔本集團總收入的2%，較去年同期經重列後人民幣372,715,000元同比下降12%。收入大幅減少主要是本期間由於重大重組需要支付大量的對價，本集團內部資金較為緊張，存款及貸款規模縮減所致。

2) 營業成本

金融服務業務營業成本為人民幣65,249,000元，較去年同期經重列後人民幣65,742,000元同比下降1%。

毛利

由於上述原因，本集團二零一六年產生毛利人民幣1,678,524,000元（二零一五年：經重列後毛利為人民幣767,351,000元）。

重大證券投資

於二零一六年十二月三十一日，公司權益投資對聯營合營公司盈利為人民幣1,546,575,000元，主要是因為本期間中國光大銀行股份有限公司以及渤海銀行盈利所致。

1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	最初 投資成本 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	報告期收益 (人民幣元)	報告期其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	報告期內 已收股息 (人民幣元)	會計核算科目	股份來源
000039/ 02039	中國國際海運集裝箱 (集團) 股份 有限公司	3,057,384,000	22.77	22.76	6,975,935,000	44,261,000	226,065,000	-	149,163,000	對聯營 企業投資	購入
600643	上海愛建集團股份 有限公司	57,815,000	0.98	0.56	99,652,000	-	-62,278,000	32,638,000	-	可供出售 金融資產	購入
601818	中國光大銀行股份 有限公司	3,398,255,000	1.551	1.551	3,408,893,000	451,559,000	-53,044,000	-	-	對聯營企業 投資	購入
000617	濟南柴油機股份 有限公司	95,000,000	-	0.91	1,071,057,000	-	121,057,000	-	-	可供出售 金融資產	購入
合計		<u>6,608,454,000</u>	/	/	<u>11,555,537,000</u>	<u>495,820,000</u>	<u>231,800,000</u>	<u>32,638,000</u>	<u>149,163,000</u>	/	/

2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額 (人民幣元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末賬面價值 (人民幣元)	報告期收益 (人民幣元)	報告期其他 儲備變動 (人民幣元)	出售 收益 (人民幣元)	報告期內 已收股息 (人民幣元)	會計核算科目	股份來源
上海航運產業基金 有限公司	30,000,000	30.00	-	-	392,000	-72,000	10,079,000	-	對聯營企業投資	購入
昆侖銀行股份有限公司	838,959,000	3.975	3.74	1,071,634,000	100,949,000	-11,863,000	-	30,801,000	對聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	50,000,000	10.00	10.00	129,505,000	40,849,000	-245,000	-	-	對聯營企業投資	購入
上海人壽保險股份 有限公司	320,000,000	16.00	16.00	906,548,000	11,026,000	-31,588,000	-	-	對聯營企業投資	購入
上海海盛上壽融資租賃 有限公司	125,000,000	25.00	25.00	127,571,000	2,571,000	-	-	-	對合營企業投資	購入
渤海銀行股份有限公司	5,749,379,000	13.67	13.67	5,749,379,000	884,918,000	-77,517,000	-	-	對聯營企業投資	購入
合計	<u>7,113,338,000</u>	/	/	<u>7,984,637,000</u>	<u>1,040,705,000</u>	<u>-121,285,000</u>	<u>10,079,000</u>	<u>30,801,000</u>	/	/

(a) 有關該等投資之被投資公司之主要業務概述

被投資單位名稱	交易所	主要業務
中國國際海運集裝箱（集團） 股份有限公司	深圳證券交易所／ 香港聯交所	生產和銷售集裝箱
上海愛建集團股份有限公司	上海證券交易所	實業投資等金融業務
中國光大銀行股份有限公司	上海證券交易所	銀行業務
上海航運產業基金有限公司	／	股權投資基金管理業務
昆侖銀行股份有限公司	／	銀行業務
興業基金管理有限公司	／	基金管理業務
上海人壽保險股份有限公司	／	保險業務
上海海盛上壽融資租賃 有限公司	／	租賃業務
渤海銀行股份有限公司	／	銀行業務
濟南柴油機股份有限公司	深圳證券交易所	內燃機研發製造

二零一六年，股票市場有所波動。本公司預期，本集團的投資組合（包括上述重大投資）將取決於利率變動、市場因素以及宏觀經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。

重大資產減值

二零一六年度，航運市場繼續於低位運行，受市場低迷影響及個別航運公司申請破產保護影響，本公司與破產公司因集裝箱租賃業務（包括經營租賃、融資租賃）產生的應收往來款、固定資產－集裝箱，應收融資租賃款項等資產均出現減值跡象，基於以上情況，為真實反映本公司截至二零一六年十二月三十一日的財務狀況和經營狀況，根據上述《香港會計準則》的相關規定，本公司於二零一六年末計提相關減值準備金額如下：

- 1) 因本公司客戶韓進海運（Hanjin Shipping）（「韓進」）申請破產保護，在資產負債表日，本公司與韓進因集裝箱經營租賃產生的應收賬款出現減值跡象，管理層採取了個別認定法預計了該款項未來現金流淨現值，將其與帳面價值的差異全額計提了應收賬款與其他應收款的減值準備人民幣83,837,200元；

- 2) 因韓進申請破產保護，在資產負債表日，本公司與韓進因集裝箱融資租賃產生的應收融資租賃款項出現減值跡象，管理層結合截止二零一六年底從韓進處回收集裝箱的實際情況，預計了對韓進應收融資租賃款項的未來現金流淨現值，將其與帳面價值的差異計提了應收融資租賃款項減值準備人民幣140,123,000元；另本公司客戶浙江省海運集團台州海運有限公司（「台州海運」）因於二零一六年破產進行重組，本公司與其融資租賃產生的應收融資租賃款項出現減值跡象，管理層結合截止二零一六年底台州海運的破產重組計劃，預計了對台州海運應收融資租賃款項收款的未來現金流淨現值，將其與帳面價值的差異計提了應收融資租賃款項減值準備人民幣10,470,000元；
- 3) 因韓進申請破產保護，在資產負債表日，本公司與韓進因集裝箱經營租賃對應的集裝箱資產出現減值跡象，管理層預計了集裝箱資產的可收回金額，將其與帳面價值的差異計提了固定資產減值準備；固定資產－集裝箱在期末需計提減值準備人民幣126,122,000元；
- 4) 對於計入存貨在售的集裝箱，本公司根據資產負債表日二手集裝箱市場情況預計其在年末的可變現淨值，將其與帳面價值的差異計提了存貨跌價準備人民幣134,865,000元。

對聯營公司投資計提減值準備：

二零一六年末，本公司對部分金融類股權的聯營投資，因預計未來投資淨收益出現下降而產生減值跡象；根據《香港會計準則第36號－資產減值》聯營公司投資按照帳面價值與可收回金額的差額計提資產減值損失。管理層預計了該聯營公司投資的可收回金額，將其與帳面價值的差異計提了聯營公司投資減值準備。為真實反映本公司截至二零一六年十二月三十一日的財務狀況和經營狀況，根據上述《香港會計準則》的相關規定，於二零一六年末對該項聯營投資計提相關減值準備金額人民幣61,765,000元。

下屬子公司中海財務情況

1. 中海財務股東結構

序號	股東名稱	持股比例 (%)
1	中國海運(集團)總公司	10%
2	中遠海運發展股份有限公司	65%
3	中遠海運能源運輸股份有限公司	25%
合計		<u>100%</u>

2. 本期間內中海財務的存貸款情況

A 期末存貸款總量

單位：人民幣元

	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日	變動 (%)
存款餘額	13,355,355,637.56	9,666,730,720.47	38%
貸款餘額	5,416,437,400.00	3,591,305,320.00	51%

B 前十名客戶的存貸款餘額

(a) 前十名客戶的存款餘額

單位：人民幣元

序號	客戶名稱	於二零一六年 十二月三十一日
1	中海集團投資有限公司	2,458,844,912.43
2	中國海運(集團)總公司	2,396,551,858.00
3	中遠海運能源運輸股份有限公司	2,385,650,126.02
4	上海中遠海運油品運輸有限公司	1,174,201,970.10
5	中海集團租賃有限公司	1,117,328,807.55
6	中遠海運發展股份有限公司	703,617,490.92
7	中海網絡科技股份有限公司	338,082,780.29
8	中海集團國際貿易有限公司	268,143,055.23
9	海匯商業保理(天津)有限公司	232,223,858.89
10	天津中遠海運光華投資管理有限公司	200,004,223.44

(b) 前十名客戶的貸款餘額

單位：人民幣元

序號	客戶名稱	於二零一六年 十二月三十一日
1	中國海運（集團）總公司	1,860,000,000.00
2	中遠海運發展股份有限公司	1,300,000,000.00
3	中海集團租賃有限公司	700,000,000.00
4	中海集團國際貿易有限公司	400,000,000.00
5	中海工業有限公司	300,000,000.00
6	國投海運發展有限公司	286,875,000.00
7	天津中海華潤航運有限公司	100,000,000.00
8	中海散貨運輸有限公司	100,000,000.00
9	錦州新時代集裝箱碼頭有限公司	98,400,000.00
10	中海汽車船（香港）有限公司	83,244,000.00

所得稅

自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日，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

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣1,576,653,000元，較二零一五年減少26%。

其他項目收益

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度其他項目收益為人民幣117,228,000元，較二零一五年經重列的其他項目虧損人民幣67,490,000元增加收益約人民幣184,718,000元，主要因本年處置聯營公司以及可供出售金融資產取得收益。

母公司擁有人應佔年度利潤／虧損

二零一六年本公司母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣347,503,000元，較二零一五年經重列的應佔年度虧損人民幣199,511,000元，增加人民幣547,014,000元。

流動資金，財政資源及資本架構

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營運成本支出、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7,657,316,000元。本集團於二零一六年十二月三十一日持有銀行現金為人民幣15,527,254,000元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣94,027,612,000元，到期還款期限分佈在二零一七年至二零二七年期間，需分別於一年內還款額為人民幣29,925,251,000元，於第二年內還款額為人民幣15,460,321,000元，於第三年至第五年還款額為人民幣36,927,889,000元及於五年後還款額為人民幣11,714,151,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱、收購股權以及補充流動資金。

於二零一六年十二月三十一日，本集團持有十年期應付定期債券計人民幣1,798,884,000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245,622,000美元（約相當於人民幣1,703,880,000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27,677,118,000元。美元定息借款為167,155,000美元（約相當於人民幣1,159,554,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣5,482,600,000元，浮動利率美元借款為8,607,228,000美元（約相當於人民幣59,708,340,000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。

流動資產淨值

截至二零一六年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為人民幣17,758,258,000元。流動資產主要包括：應收融資租賃款項人民幣3,593,896,000元及發放貸款人民幣3,132,913,000元、存貨計人民幣859,415,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣1,655,656,000元；預付款項及其它應收款計人民幣899,933,000元；以及現金及現金等價物及受限制存款計人民幣16,656,679,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款及票據人民幣1,738,742,000元；其它應付款項及應計費用計人民幣2,184,723,000元；應交所得稅項計人民幣123,266,000元；短期銀行及其他貸款計人民幣18,412,125,000元；商業票據計人民幣375,986,000元；一年內到期的長期借款計人民幣11,137,140,000元；一年內應付融資租賃款項計人民幣36,104,000元。

現金流量

於二零一六年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣7,657,316,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零一五年度經重列後用於經營活動的淨現金流入計人民幣2,394,548,000元增加人民幣5,262,768,000元。二零一六年末現金及現金等價物結餘同比減少人民幣404,417,000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及商業票據的發行，前述資金取得主要用於短期營業所用及集裝箱的購建。

下表提供有關本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度和二零一五年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

	單位：人民幣元	
	二零一六年	二零一五年 (經重列)
來自經營活動的現金淨額	7,657,316,000	2,394,548,000
用於投資活動的現金淨額	(13,731,500,000)	(11,172,069,000)
來自融資活動的現金淨額	5,425,101,000	9,897,386,000
匯率變動對現金的影響	244,666,000	427,753,000
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(404,417,000)	1,547,618,000

來自經營活動的現金淨額

截至二零一六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7,657,316,000元，較二零一五年經重列後淨流入額為人民幣2,394,548,000元，增加人民幣5,262,768,000元。本集團來自經營活動的現金淨額的增加，是由於二零一六年本集團營運利潤上升。

用於投資活動的現金淨額

截至二零一六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13,731,500,000元，較二零一五年經重列後淨流出額為人民幣11,172,069,000元，增加人民幣2,559,431,000元。本集團用於投資活動的現金淨額的增加，主要由於本集團於二零一六年投資於融資租出資產開支同比增加。

來自融資活動的現金淨額

截至二零一六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5,425,101,000元，較二零一五年經重列後來自融資活動的現金淨額人民幣9,897,386,000元減少人民幣4,472,285,000元。二零一六年度，本集團借入的銀行及其他貸款計人民幣205,612,647,000元，償還銀行及其他貸款計人民幣167,817,429,000元。

應收貿易賬款及票據的平均週轉期

截至二零一六年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據款餘額為人民幣1,655,656,000元，較去年下降人民幣1,032,450,000元，其中應收票據部份減少人民幣197,195,000元，而應收賬款減少人民幣835,255,000元，主要是因為本公司自二零一六年三月一日起終止班輪運輸業務。

債務比率分析

截至二零一六年十二月三十一日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為662%，高於去年的72%。淨負債比率上升是由於重組方案引致股東權益大幅下降。根據併購會計法，股東權益已列於截至二零一五年十二月三十一日所收購附屬公司資產淨值。按照有關會計準則，於二零一六年確認有關代價人民幣308.3億元抵銷股東權益。

外匯風險分析

本集團班輪業務、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31,566,000元，主要是由於二零一六年美元及歐元匯率波動所致；外幣報表折算差額影響歸母公司股東權益人民幣681,444,000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。

資本開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱船舶、在建中船舶及其他開支為人民幣140,422,000元，用於購買集裝箱開支為人民幣4,073,519,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣10,357,766,000元，用於購置其他生產辦公設施及車輛等開支計人民幣88,000,000元。

資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，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11,091,514,000元。於二零一六年十二月三十一日，股權投資承擔1,843,000,000元。

抵押情況

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣24,792,246,000元（二零一五年：人民幣25,421,919,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱。人民幣1,379,841,000元（二零一五年：人民幣226,705,000元）的應收融資租賃款及人民幣107,848,000元（二零一五年：人民幣182,066,000元）的抵押存款已作為本集團獲得銀行信貸及發行債券之抵押。

期後事項

自二零一六年十二月三十一日，本集團無重大期後事項。

僱員、培訓及福利

截至二零一六年十二月三十一日，本集團共有僱員6,538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1,601,334,000元（含外包勞務人員開支）。

薪酬管理作為最有效的激勵手段和企業價值分配形式之一，遵循總量控制原則、貢獻價值原則、內部公平原則、市場競爭原則及可持續發展原則。本公司全面薪酬體系主要由薪金和福利二個方面組成：1.薪金：包含崗位薪金、職務薪金、績效薪金、專項獎勵、津貼等；及2.福利：國家規定的社會保險、住房公積金及企業自設的福利項目。

配合本公司人力資源管理改革，服務人才開發和培養工作，本公司於二零一六年的培訓工作依據「規範、拓展、創新」的指導方針，進一步規範培訓工作流程和管理，達成培訓體系運作完整性；進一步拓展受眾覆蓋面和內容豐富度，體現集運系統的統籌性；進一步創新培訓形式和組織方法，增強各個培訓項目的有效性。繼續全面實施「立體式培訓體系」，針對管理幹部、業務通道不同層級幹部、員工的不同需求，組織包括轉型創新、管理能力、集運業務、個人素質以及專項技術、安全等各類內容的培訓項目。同時拓展和創新了一些項目：新增了15位公司高管和中層管理幹部組成的本公司內訓師，為基層員工開展業務提升和管理經驗的分享；「悅讀項目」為總部和直屬單位所有本公司管理幹部提供三本季度閱讀書籍並分析讀書體會。

股息

董事不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的任何股息。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於本期間，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。

審核委員會

本公司審核委員會由兩名獨立非執行董事蔡洪平先生及曾慶麟先生，以及一名非執行董事陳冬先生組成。審核委員會已聯同本公司的獨立核數師安永會計師事務所討論，並已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止之年度業績。

此年度業績公告以本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度經與本公司核數師協定同意的經審核合併財務報表為基準。

企業管治守則

董事會確認，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內已經遵守香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）《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，本公司確認其董事及監事於本期間已遵守《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。

信息披露

本公告將於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.cscl.com.cn>)登載。本公司將於適當時候向其股東寄發及於香港聯交所及本公司前述網站登載本公司截至二零一六年十二月三十一日止之年度報告。

承董事會命
中遠海運發展股份有限公司
聯席公司秘書
俞震

中華人民共和國，上海
二零一七年三月三十日

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，非執行董事馮波鳴先生、黃堅先生及陳冬先生，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「COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.」登記。