

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)

截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績公告

業績摘要 (按香港財務準則)

- 收益為人民幣7,882,545,000元
- 母公司擁有人應佔期間利潤為人民幣1,055,029,000元
- 每股基本盈利為人民幣0.0903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」）公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一七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7,882,545,000元，較去年同期收益人民幣8,375,935,000元下降6%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,055,029,000元，較去年同期重列後虧損人民幣11,590,000元上升9203%。每股基本盈利為人民幣0.0903元。

簡明合併中期損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
持續經營業務			
收益		7,882,545	8,375,935
服務成本		<u>(6,128,236)</u>	<u>(7,866,192)</u>
毛利		1,754,309	509,743
分銷、行政及一般開支		(452,905)	(631,924)
其他收入	4	84,155	73,939
其他收益，淨額	5	29,365	130,251
融資成本		(1,283,311)	(686,916)
下列各項應佔溢利：			
聯營公司		1,163,996	686,671
合營公司		<u>4,548</u>	<u>5,488</u>
除所得稅前持續經營業務利潤		1,300,157	87,252
所得稅費用	6	<u>(212,305)</u>	<u>(80,982)</u>
持續經營業務利潤		1,087,852	6,270
非持續經營／終止業務			
非持續經營／終止業務利潤		<u>-</u>	<u>9,772</u>
本期利潤		<u><u>1,087,852</u></u>	<u><u>16,042</u></u>
應佔：			
母公司擁有人		1,055,029	(11,590)
非控制性權益		<u>32,823</u>	<u>27,632</u>
		<u><u>1,087,852</u></u>	<u><u>16,042</u></u>
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)	7		
基本及攤薄			
－ 本期利潤／(虧損)		<u><u>0.0903</u></u>	<u><u>(0.0010)</u></u>
－ 本期持續經營業務利潤／(虧損)		<u><u>0.0903</u></u>	<u><u>(0.0016)</u></u>

簡明合併中期綜合收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一七年 二零一六年

人民幣千元 人民幣千元

(未經審核) (未經審核)

(重列後)

本期利潤	<u>1,087,852</u>	<u>16,042</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：		
可供出售金融資產：		
可供出售金融資產公允價值收益，扣除稅項	(323,232)	(94,604)
對包含於綜合損益表內的收益進行重新		
分類調整	(41,943)	(963)
現金流量對沖：		
本期對沖工具公允價值變動的有效部份	(1,711)	(32,196)
外幣折算差額：		
外幣業務交易產生的折算差額	287,256	(241,047)
處置外幣折算差額重分類調整	-	1,431
聯營公司：		
享有聯營公司的其他綜合損失份額	(124,010)	(8,339)
處置聯營企業重分類調整	-	(1,179)
本期其他綜合損失淨額	<u>(203,640)</u>	<u>(376,897)</u>
本期綜合收益／(損失) 總額	<u><u>884,212</u></u>	<u><u>(360,855)</u></u>
應佔：		
母公司擁有人	847,742	(379,670)
非控制性權益	<u>36,470</u>	<u>18,815</u>
	<u><u>884,212</u></u>	<u><u>(360,855)</u></u>

簡明合併財務狀況表
於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備		55,753,769	58,392,439
投資物業		17,630	8,217
租賃土地及土地使用權		202,900	216,817
無形資產		19,105	21,881
聯營公司投資		19,208,299	18,244,380
合營公司投資		191,397	137,349
可供出售金融資產		4,069,413	6,114,082
應收融資租賃款項		18,884,858	15,010,397
發放貸款		244,856	198,114
衍生金融工具		5,118	6,702
遞延所得稅資產		96,490	89,482
其他長期預付款		88,200	144,229
總非流動資產		98,782,035	98,584,089
流動資產			
存貨		998,341	859,415
應收貿易賬款及票據	9	1,542,358	1,655,656
預付賬款及其他應收款		1,076,095	899,933
租賃土地及土地使用權		3,836	3,918
應收融資租賃款項		5,052,015	3,593,896
發放貸款		2,984,084	3,132,913
持作交易投資		390,910	72,466
衍生金融工具		1,048	1,340
受限制存款		1,098,090	1,129,425
現金及現金等價物		12,992,021	15,527,254
總流動資產		26,138,798	26,876,216
總資產		124,920,833	125,460,305

續...

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應付貿易及票據款項	10	2,037,393	1,738,742
其他應付款項及應計費用		1,905,100	2,184,723
銀行貸款及其他借款		28,415,711	29,925,251
企業債券		666,733	2,075,822
應付融資租賃款項		35,403	36,104
客戶賬項		8,294,574	8,550,566
應交所得稅項		139,269	123,266
總流動負債		41,494,183	44,634,474
淨流動負債		(15,355,385)	(17,758,258)
總資產減流動負債		83,426,650	80,825,831
非流動負債			
銀行貸款及其他借款		64,615,090	64,102,361
企業債券		1,862,669	1,426,942
應付融資租賃款項		286,229	311,344
客戶賬項		6,951	951
遞延所得稅負債		285,442	264,041
其他長期應付款		1,624,211	1,157,078
總非流動負債		68,680,592	67,262,717
淨資產		14,746,058	13,563,114
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		340	—
一般儲備		79,291	79,291
其他儲備		(6,186,373)	(6,067,818)
累計盈利		8,610,138	7,555,449
非控制性權益		14,186,521	13,250,047
		559,537	313,067
總權益		14,746,058	13,563,114

1. 公司信息

中遠海運發展股份有限公司（以下簡稱「本公司」）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。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）的主要業務包括如下：

- (a) 船舶租賃及集裝箱租賃；
- (b) 非航運相關租賃業務；
- (c) 生產及銷售集裝箱；
- (d) 提供金融服務；
- (e) 股權投資；以及
- (f) 貨物和班輪代理服務。

2.1 編製基準

截至二零一七年六月三十日止中期簡明合併中期財務報告，包括於二零一七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。本簡明合併中期財務資料以人民幣元列報，而所有金額除另作說明外皆計算至最近的千位數。

可持續經營

於二零一七年六月三十日，本集團流動負債超出其流動資產約人民幣15,355,385,000元。本公司董事認為基於本集團於二零一七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，請結合集團二零一六年十二月三十一日公佈的年度報告一併閱讀。

2.2 共同控制實體合併之合併會計法

本集團於2016年10月從附屬公司收購了珠海船務企業有限公司（以下簡稱「珠海船務」）100%的股東權益。

本集團於2016年12月從另一間附屬公司收購了渤海銀行股份有限公司（以下簡稱「渤海銀行」）13.67%的股東權益，作為聯營公司核算。

集團與這兩間同集團附屬公司共同受國資委控制。

上述交易按同一控制下的企業合併處理，假設收購發生於一間附屬公司能控制珠海船務及另一附屬公司能對渤海銀行施加重大影響之相應日期。因此，本集團簡明合併中期損益表、綜合收益表、權益表動表及現金流量表的比較金額已重新呈列，以包含渤海銀行的利潤及其他綜合收益的份額及珠海船務的財務報表項目。

2.3 重要會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策及編製基準與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者相同，惟採納下列於二零一七年一月一日生效的新訂準則除外。

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：

《會計準則》第7號之修訂	現金流量表：披露措施
《會計準則》第12號之修訂	所得稅：對未確認虧損遞延所得稅資產的確認
二零一四年至二零一六年 週期之年度改進	《財務報告準則》第12號之修訂披露其他實體的利益：根據 香港會計準則第12條的披露範圍要求所做的澄清說明

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。

3. 分部資料

下表列出了於截止至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，集團經營分部的收入與利潤。

	截止至二零一七年六月三十日止六個月					截止至二零一六年六月三十日止六個月					
	租船租箱 分部	非航租賃 分部	集裝箱製造 與銷售分部	金融服務 分部	股權投資 分部	租船租箱 分部	非航租賃 分部	集裝箱製造 與銷售分部	金融服務 分部	股權投資 分部	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
分部收入：											
向外界客戶銷售	4,631,034	708,543	2,360,729	179,293	-	4,189,951	310,392	475,663	148,941	-	8,375,935
分部間銷售	-	-	-	-	-	1,924,030	-	195,666	27,120	-	2,146,816
總計	4,631,034	708,543	2,360,729	179,293	-	6,113,981	310,392	671,329	176,061	-	10,522,751
分部業績	118,821	364,344	99,244	117,615	793,408	323,099	183,616	24,060	94,763	640,242	318,816
抵銷分部間 銷售利潤											
不可分攤的分銷、 行政及一般開支											87,837
不可分攤的 融資成本											(195,798)
除稅前溢利											(123,603)
											87,252

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
除金融服務外業務產生的利息收入	51,418	35,527
政府補助	11,642	21,790
增值稅即徵即退	-	112
從可供出售金融資產獲取的股息收入	16,850	11,962
從持作交易投資獲取的股息收入	306	114
其他	3,939	4,434
	<u>84,155</u>	<u>73,939</u>

5. 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
處置子公司獲得收益	-	11,915
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	5,629	42,613
處置可供出售金融資產之收益	101,061	1,302
處置持作交易投資之收益	1,319	-
持作交易投資的公允價值收益	459	745
外匯淨虧損	(80,402)	(49,945)
其他	1,299	6,998
	<u>29,365</u>	<u>130,251</u>

6. 所得稅費用

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其附屬公司於二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月適用25%之企業所得稅稅率。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於在中國大陸設立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息，將徵收10%的預扣稅。該要求自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日之後的收益。本集團適用稅率為10%。因此，本集團對於在海外設立的附屬公司就2008年1月1日起產生的收益所分配的股息代扣代繳所得稅。

香港利得稅就截至二零一七年六月三十日止六個月估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅利潤按稅率16.5%提取準備（截至二零一六年六月三十日止六個月：16.5%）。

本集團所得稅費用構成如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
即期所得稅		
— 中國	177,148	94,263
— 香港	5,411	1,974
— 其他	5,377	2,222
中國子公司股利分配相關的代扣代繳所得稅	8,474	—
中國聯營公司股利分配相關的代扣代繳所得稅	4,068	14,916
遞延稅項	11,827	(32,393)
	<u>212,305</u>	<u>80,982</u>

7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)是按母公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以期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	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(重列後)
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)：		
持續經營業務	1,055,029	(18,507)
非持續經營業務	—	6,917
	<u>1,055,029</u>	<u>(11,590)</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千股	千股
股份		
用來計算每股基本盈利的已發行普通股之		
加權平均股數	<u>11,683,125</u>	<u>11,683,125</u>

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

8. 股息

本公司董事並無提議派發截至二零一七年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：無)。

9. 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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,413,460	1,215,511
4-6個月	25,292	91,244
7-12個月	102,481	334,252
1年以上	1,125	14,649
	<u>1,542,358</u>	<u>1,655,656</u>

10. 應付貿易賬款及票據款項

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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,068,682	1,026,115
4-6個月	90,479	24,359
7-12個月	823,827	684,191
1年以上	54,405	4,077
	<u>2,037,393</u>	<u>1,738,742</u>

11. 期後事項

本集團於二零一七年六月三十日後沒有發生其他重大期後事項。

12. 比較金額

由於如附註2.2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。

管理層討論與分析

經營環境分析及未來展望

1. 宏觀經濟形勢

二零一七年上半年，世界經濟繼續保持溫和復甦態勢。總體來看發達經濟體復甦更為平穩，美國、歐洲及日本普遍回暖。國際貨幣基金組織在今年最新的《經濟展望》報告中上調了全球經濟增速預期，並表示亞太地區的增長在全球範圍內仍是最強的。其中，二零一七年全球經濟增速為3.5%，二零一八年為3.6%；二零一七年亞洲經濟增長預測為5.5%，二零一八年為5.4%。

中國經濟保持持續穩定增長，尤其是在結構調整方面成效顯著。2017上半年，中國GDP增速為6.9%，仍然保持中高速增長，截至二零一七年上半年末，已連續8個季度保持在6.7%-6.9%的區間。對外貿易持續增長，據海關統計，二零一七年上半年全國貨物貿易進出口總值人民幣13.14萬億元，比二零一六年同期增長19.6%。

2. 航運市場

二零一七年上半年，航運市場呈現復甦態勢，集運市場供求失衡局面有所改善。在需求方面，二零一七年第二季度全球集裝箱運輸需求略有增長，隨着歐美補庫存需求增強、中國出口復甦，集裝箱海運需求正逐步回暖。至二零一七年六月底，全球集裝箱船訂單約400艘，佔現有船隊運力約13%。運價方面，二零一七年上半年集運綜合運價整體向好，二零一七年上半年中國出口集裝箱平均綜合運價指數為825.15點，同比上升19.4%。

3. 金融市場

二零一七年上半年，中國金融市場總體運行穩健。社會融資方面，二零一七年上半年社會融資規模增量累計為人民幣11.17萬億元，金融機構對實體經濟發放的人民幣貸款同比增多；但與此同時，在直接融資市場，股權融資規模由於再融資的大幅減少，與上年同期相比有所下降，信用債券發行總量亦由於債券市場收益率的整體走高，較上年同期降幅明顯。股權投資方面，二零一七年上半年股權投資機構整體投資較為謹慎，股權投資案例數與投資金額均較上年同期有所減少，IPO和新三板上市等退出管道逐漸成熟。二級市場方面，金融監管機構持續推行審慎監管措施，進一步規範金融市場秩序、抑制金融炒作、降低二級市場槓桿。二零一七年上半年，A股二級市場總體估值仍處低位，而波動率明顯降低。二零一七年六月，A股被納入MSCI新興市場指數，對於提升A股市場對投資人的吸引力起到促進作用。人民幣匯率方面，二零一七年上半年，人民幣匯率總體保持穩健，對美元匯率有所升值，海外貶值預期減弱。

4. 船舶租賃市場

1) 行業環境

二零一七年上半年國內船舶融資租賃行業持續保持良好的發展態勢，但對於客戶的授信選擇上出現分化，其中中小型的航運企業融資審批更加嚴格，大型航運企業尤其是行業前列的航運企業更易受到租賃公司的認可與支持。

二零一七年下半年預計國內船舶融資租賃的發展仍將持續上半年以來的發展態勢，但受到新船交付放緩的影響，預計新造船的融資投放較二零一六年將會有所下降，但售後回租融資仍將保持較高的發展態勢，經營性租賃的比重在銀行系租賃公司中的比重將會有明顯增加，預計全年市場融資租賃投放金額將維持在120-150億美元的水平。

2) 行業競爭格局

有關資料顯示，2016年全球從事航運貸款業務排名前40家銀行的航運融資規模預計約3,500億美元，為近十年來的較低水準，其中歐美銀行在全球航運融資中的比例有所下降，亞洲金融機構在航運融資領域的佔比有所上升。

目前國內主流的船舶融資租賃公司主要分為傳統的銀行系租賃公司和非銀行系租賃公司兩類。截至今年6月底，國內設立的60餘家金融租賃公司中，已有超過20家開展了船舶租賃業務，船隊規模預計超過1,000艘，船舶租賃資產超過人民幣1,000億元。

截至二零一七年六月底，公司擁有集裝箱船舶總數97條，合計運力約71.21萬TEU，其中自有船舶74條58.16萬TEU，另公司擁有4條散貨船合計運力25.6萬載重噸。

此外，本公司的船舶租賃業務還包含其他類型融資租賃業務的船舶約60餘艘。

5. 集裝箱租賃及製造市場

1) 行業環境

自二零一六年第四季度以來，受世界經濟及航運市場有所回暖影響，集裝箱製造市場逐步復甦，加上二零一七年四月起，中國集裝箱製造企業全面使用水性塗料塗裝等因素的影響，二零一七年一季度市場主要以搶購油性漆訂單為主，箱價也迅速上漲，集裝箱製造市場呈現量價齊升的局面。

二零一七年二季度，受到鋼材等主材價格大幅回落的影響，箱價上漲放緩。同時，受全國執行水性漆生產的影響，部分工廠生產線處於停產改造期間，供給量受到影響。

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，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%。截至二零一七年六月三十日，整合後的佛羅倫國際有限公司（「佛羅倫」）箱隊規模約365萬TEU，預計佔整個租箱市場18%至20%的份額，位列世界第二位。

目前，集裝箱製造市場上，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」）四家企業佔據了全球乾貨集裝箱製造市場的90%至95%，本公司附屬公司上海寰宇市場佔有率約為11.5%，在行業中處於第四位。

6. 非航運業融資租賃市場

1) 行業環境

二零一七年上半年，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。融資租賃因其既能「融資」又能「融物」的特性，成為了實體經濟與金融產業之間的有效鏈接。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。「十三五規劃」、「供給側改革」、「一帶一路」及「中國製造2025」等導向性政策相繼提出。融資租賃與實體經濟結合緊密，將在產業結構轉型升級的道路上發揮巨大的作用。近年來，《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》等多項政策相繼出台，促進了行業整體的快速健康發展和業務創新。

2) 行業競爭

據有關統計，截至二零一七年六月末，全國融資租賃企業超過8,000多家，同比增長44%；行業註冊資金超過人民幣2.9萬億元，同比增長48.8%；融資租賃合同餘額約人民幣5.6萬億元，增幅約19.7%。

公司附屬公司中遠海運租賃有限公司（「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。截至二零一七年六月三十日，本公司非航融資租賃資產總額達人民幣197.7億元。

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，利用中國遠洋海運集團有限公司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

依託產業背景，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。

本集團財務回顧

本集團分部業績分析

本集團二零一七年上半年實現營業收入為人民幣7,882,545,000元，較去年同期人民幣8,375,935,000元下降6%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣1,300,157,000元，較去年同期重列後利潤人民幣87,252,000元上升1390%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣1,055,029,000元，較去年同期重列後虧損人民幣11,590,000元上升9203%，主要由於：1、公司租賃業務規模積極發展，盈利能力持續提升；2、投資業務規模繼續保持穩定發展和良好回報；及3、公司所屬集裝箱製造板塊的銷量和價格均有大幅上升。

分部經營業績分析如下：

1. 航運相關租賃業務分析

1) 營業收入

二零一七年上半年，本集團航運相關租賃收入為人民幣4,631,034,000元，較去年同期人民幣4,189,951,000元增加11%，佔本集團總收入的59%。本公司僅於二零一六年三月開始將全部自有船舶出租，導致對比二零一六年同期本期航運相關租賃收入增長。

其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣1,676,240,000元，較去年同期人民幣1,536,153,000元增長9%，主要包括集裝箱租賃收入及舊箱處置收入。二零一七年上半年集裝箱租賃收入為人民幣1,494,338,000元，較去年同期人民幣1,413,460,000元上升6%；主要由於自有及售後租回箱隊規模增加。集裝箱銷售業務方面，期內舊箱處置收入為人民幣181,902,000元，較去年同期人民幣122,693,000元同比增長48%；主要由於舊箱處置增多所致。

其中二零一七年上半年船舶租賃等收入為人民幣2,954,794,000元，較去年同期人民幣2,653,798,000元同期增加11%，其中船舶經營租賃收入為人民幣2,892,377,000元，船舶融資租賃收入為人民幣62,417,000元。二零一七年六月三十日，本集團租出船舶為101艘（二零一六年十二月三十一日：106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。二零一七年上半年營運成本為人民幣3,683,239,000元，較去年同期人民幣3,240,945,000元同比增長14%，主要由於本公司僅於二零一六年三月開始將全部自有船舶出租。

2. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

本集團集裝箱製造業務上半年實現營業收入人民幣2,360,729,000元，較去年同期人民幣475,663,000元同比上升396%；收入同比大幅上升主要是由於受世界經濟及航運市場復甦影響，集裝箱製造市場逐步回暖，加上二零一七年四月全行業執行水性漆等因素的影響，箱價迅速上漲，集裝箱製造市場呈現量價齊升的局面。本期集裝箱累計銷售20.26萬TEU較去年同期5.38萬TEU同比增長276%。

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。二零一七年上半年營運成本為人民幣2,180,778,000元，較去年同期人民幣403,708,000元同比上升440%。成本同比上升主要由於集裝箱製造市場逐步回暖，公司集裝箱銷售量大幅上升，同時，受2017年4月全行業執行水性漆等因素的影響，原材料費用有所上升。

3. 非航運相關融資租賃業務分析

1) 營業收入

二零一七年上半年，本集團非航運相關融資租賃收入為人民幣708,543,000元較去年同期人民幣310,392,000元增長128%，佔本集團總收入的9%。非航運相關融資租賃收入增長，主要由於本集團本期融資租賃規模進一步擴大所致。

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。二零一七年上半年營運成本為人民幣221,702,000元，較去年同期人民幣72,922,000元同比增長204%，主要由於中遠海運租賃於貸款規模迅速擴大所致。

4. 金融服務業務收入成本分析

1) 營業收入

二零一七年上半年金融服務業務實現收入人民幣179,293,000元，佔集團總收入的2%，較去年同期人民幣148,941,000元上升20%。收入同比上升主要是由於對外放貸的額度增加，貸款利息收入有所增長。

2) 營業成本

二零一七年上半年營業成本人民幣43,433,000元，佔集團總成本0.71%，較去年同期人民幣23,758,000元上升83%。成本同比上漲主要是市場利率逐步上升，利息支出增加所致。金融服務業務毛利人民幣135,860,000元，較去年同期增加9%。

5. 投資業務分析

二零一七年上半年實現投資業務收益人民幣1,288,079,000元，較去年同期上升82%，收益上升主要系聯營公司中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司，渤海銀行股份有限公司及上海人壽保險股份有限公司經營業績同比上漲所致。

重大證券投資

於二零一七年六月三十日，公司權益投資對聯營合營公司盈利為人民幣1,168,544,000元，主要是因為本期間聯營公司中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司、渤海銀行股份有限公司和上海人壽保險股份有限公司業績同比上漲所致。

1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼 名稱	公司	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)	報告期 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	22.76	22.75	6,975,206,000	153,951,000	-80,144,000	-	40,681,000	對聯營 企業投資	購入
600643	上海愛建集團股份 有限公司	33,814,000	0.56	0.33	70,411,000	-	-5,269,000	24,343,000	-	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	3,648,087,000	251,627,000	-21,528,000	-	70,952,000	對聯營 企業投資	購入
600390	五礦資本股份有限公司	1,500,000,000	-	3.94	1,252,759,000	-	-247,241,000	-	-	可供出售 金融資產	購入
000617	濟南柴油機股份有限公司	95,000,000	0.97	0.97	945,957,000	-	-125,099,000	-	-	可供出售 金融資產	購入
合計		<u>8,084,453,000</u>	<u>/</u>	<u>/</u>	<u>12,892,420,000</u>	<u>405,578,000</u>	<u>-479,281,000</u>	<u>24,343,000</u>	<u>111,633,000</u>		

2. 持有非上市金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資 金額 (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		報告期內 已收股息 (人民幣元)	會計核算 科目	股份 來源
						其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)			
昆侖銀行股份有限公司	838,959,000	3.74	3.74	1,120,824,000	62,703,000	-2,888,000	-	10,626,000	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	155,805,000	26,468,000	-168,000	-	-	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	895,691,000	-22,728,000	11,871,000	-	-	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	129,765,000	2,194,000	-	-	-	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	6,412,532,000	694,307,000	-31,154,000	-	-	對聯營企業 投資	購入
合計	<u>7,083,338,000</u>	<u>/</u>	<u>/</u>	<u>8,714,617,000</u>	<u>762,944,000</u>	<u>-22,339,000</u>	<u>-</u>	<u>10,626,000</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
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	礦業開發，加工，銷售
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

二零一七年上半年，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。

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、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3,344,503,000元。本集團於二零一七年六月三十日持有銀行結餘現金為人民幣12,992,021,000元。

於二零一七年六月三十日，本集團的銀行及其他借貸合計人民幣93,030,801,000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為人民幣28,415,711,000元，於第二年內還款為人民幣21,652,663,000元，於第三年至第五年還款為人民幣32,052,183,000元及於五年後還款為人民幣10,910,244,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱以及收購股權。

於二零一七年六月三十日，本集團持有應付定期債券合計人民幣2,529,402,000元，債券包括中遠海運租賃本期發行的資產支持型債券人民幣1,000,000,000元，用於開拓融資租賃業務。以及本集團另持有應付定期債券計225,762,000美元（相當於人民幣1,529,402,000元），債券募集資金全部用於採購集裝箱。於二零一六年十二月三十一日持有的十年期應付定期債券到期兌付，該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。

本集團的人民幣定息借款為人民幣35,744,586,000元，美元定息借款130,809,000美元（相當於人民幣886,155,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣1,529,432,000元，浮動利率美元借款為8,099,703,000美元（相當於人民幣54,870,628,000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

於二零一七年六月三十日，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611%，低於二零一六年十二月三十一日的662%，主要因為上期間用於收購附屬公司的部分帶息負債於本期間償還。

3. 外匯風險分析

於本期間，本集團當期產生匯兌損失人民幣80,402,000元，主要是由於本年度美元匯率波動所致；外幣報表折算差額增加歸母股東權益人民幣287,256,000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

於二零一七年六月三十日，本集團就已訂約但未撥備及董事會已授權但未訂約之採購集裝箱的資本承擔為人民幣383,780,000元。本期間股權投資承擔人民幣1,959,000,000元。

抵押情況

於二零一七年六月三十日，本集團賬面淨額約為人民幣24,796,583,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣24,792,246,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣4,557,301,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣1,379,841,000元）的應收融資租賃款以及人民幣109,365,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣107,848,000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

於二零一七年六月三十日後本集團無重大期後事項。

或有負債

於二零一七年六月三十日，本集團主要的或有負債約人民幣46,432,000元（二零一六年十二月三十一日：無）。

僱員、培訓及福利

截至二零一七年六月三十日，本集團共有僱員7,784人（其中：外包勞務人員6,987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737,532,000元（含外包勞務人員開支）。

薪酬管理作為支撐和實現企業業務發展的重要手法之一，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，實施動態調整。公司全面薪酬體系主要由薪金、彈性福利及員工認可計劃三個方面組成：1、薪金，包含崗位薪金、績效薪金、專項獎勵、津貼等。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。3、員工認可計劃，對符合企業文化和管理導向的員工言行或履職產出，配套單獨的回報計劃。

配合公司人力資源管理改革，服務人才開發和培養工作，公司培訓工作依據「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。

股本

於二零一七年六月三十日，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。(二零一六年：無)

審核委員會

董事會設有審核委員會。自曾慶麟先生於二零一七年六月四日辭世後，審核委員會目前由一名獨立非執行董事蔡洪平先生，以及一名非執行董事陳冬先生組成。香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「《上市規則》」）第3.21條規定（其中包括）審核委員會必須由最少三名成員組成，而其大多數成員須為獨立非執行董事，且審核委員會須由獨立非執行董事出任主席。此外，上市規則第3.10A條規定本公司必須委任佔董事會成員人數至少三分之一的獨立非執行董事。本公司正致力物色合適人選以委任為獨立非執行董事並填補相關空缺，以在實際可行之情況下盡快符合《上市規則》的相關規定。

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《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>)及本公司網站(<http://development.coscoshipping.com>)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登載截至二零一七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
中遠海運發展股份有限公司
公司秘書
俞震

中華人民共和國，上海
二零一七年八月三十日

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、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。