中遠海運控股股份有限公司
COSCO SHIPPING Holdings 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: 1919)

年報

2017

重要提示

中遠海運控股股份有限公司(「**本公司**」或「**中遠海控**」，與其附屬公司合稱「**本集團**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)、監事(「**監事**」)會(「**監事會**」)及董事、監事、高級管理人員保證本年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本公司全體董事出席於二零一八年三月二十九日召開的董事會會議。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司負責人副董事長黃小文、執行董事及總經理王海民先生、主管會計工作負責人鄧黃君先生及會計機構負責人(會計主管人員)徐宏偉先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：

根據香港財務報告準則編製的經審計本公司二零一七年度財務報告，二零一七年度本公司權益持有人應佔利潤為人民幣26.62億元。由於中遠海控當年實現歸屬於母公司所有者的淨利潤全部用於彌補以前年度虧損，累計未分配利潤為負值。根據《中華人民共和國公司法》的相關規定，公司累計未分配利潤為負值的情況下，不能進行利潤分配。董事會經研究，建議二零一七年不進行利潤分配。

本預案將提交二零一七年度股東大會審議。

是否存在被控股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？

否

是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？

否

前瞻性陳述

本年報中涉及的未來計劃等前瞻性陳述概不構成本公司對投資者的實質承諾。投資者務請注意投資風險。

重大風險提示

請投資者關注本年報管理層討論及分析部分「可能面對的風險」一節。

其他

1、 本公司擬通過境外全資附屬公司Faulkner Global Holdings Limited與上港集團BVI發展有限公司聯合向東方海外(國際)有限公司(「**東方海外**」，一家於香港聯合交易所有限公司(「**香港聯交所**」)上市的公司，股票代碼：00316)的全體股東發出購買東方海外所有已發行股份的附先決條件的自願性全面現金要約。

2、 本公司擬非公開發行A股股份。

詳見本年報管理層討論及分析部分「其他重要事項的説明」一節。

目 錄

內封 重要提示 2 公司基本資訊 5 董事長致辭
10 會計數據摘要 11 管理層討論及分析
38 重要事項 45 股本變動及股東情況 49 公司債券相關情況
52 董事、監事及高級管理人員 60 公司治理報告
95 董事會報告 129 監事會報告
131 獨立核數師報告
137 合併資產負債表
139 合併利潤表
141 合併綜合收益表
142 合併權益變動表
144 合併現金流量表
146 合併財務報表附註
264 五年財務概要

公司基本資訊

一、公司資訊

公司的中文名稱	中遠海運控股股份有限公司
公司的中文股份簡稱	中遠海控
公司的外文名稱	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.
公司的外文股份簡稱	COSCO SHIP HOLD
公司的法定代表人	黃小文[註]

註： 本公司原法定代表人為原董事長萬敏先生，因萬敏先生自二零一八年一月八日辭任(詳情請見本公司日期為二零一八年一月八日的公告)，根據本公司的公司章程(「**公司章程**」)，至董事會選舉產生新任董事長之前，由副董事長代為履行董事長職責。

二、聯絡人和聯繫方式

	董事會秘書	**證券事務代表**
姓名	郭華偉	肖俊光、張月明
聯繫地址	中華人民共和國(「**中國**」) 上海市東大名路658號8樓	中國上海市 東大名路658號8樓
電話	(8621) 60298619	(8621) 60298619
傳真	(8621) 60298618	(8621) 60298618
電子信箱	guohuawei@chinacosco.com	xiaojunguang@chinacosco.com zhangyueming@chinacosco.com

三、基本情況簡介

本公司註冊地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
本公司註冊地址的郵遞區號	300461
本公司辦公地址	中國上海市東大名路658號8樓
本公司辦公地址的郵遞區號	200080
本公司網址	www.chinacosco.com
電子信箱	investor@chinacosco.com

四、資訊披露及備置地點

本公司選定的資訊披露媒體名稱　上海證券報、中國證券報、證券時報、證券日報

登載年度報告的中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)指定網站的網址　www.sse.com.cn

本公司年度報告備置地點　上海市東大名路658號8樓

五、公司股票簡況

公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	中遠海控	601919	中國遠洋
H股	香港聯交所	中遠海控	01919	中國遠洋

六、其他相關資料

本公司聘請的會計師事務所(境內)	瑞華會計師事務所(特殊普通合夥) 北京市東城區永定門西濱河路8號院7樓中海地產廣場西塔5-11層 蘇春生、張敏
本公司聘請的會計師事務所(境外)	羅兵咸永道會計師事務所 香港中環太子大廈22樓 孟江峰
本公司其他情況	香港辦事處 香港皇后大道中183號中遠大廈49樓 主要往來銀行 中國銀行、中國農業銀行、招商銀行等 香港法律顧問 普衡律師事務所 地址：香港花園道一號中銀大廈21至22樓 中國法律顧問 通商律師事務所 地址：北京建國門外大街甲12號新華保險大廈6層 境內A股股份過戶登記處 中國證券登記結算有限責任公司上海分公司 地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓 香港H股股份過戶登記處 香港中央證券登記有限公司 地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

董事長致辭

尊敬的股東：

首先，我謹代表中遠海控的董事會與管理層，對長期以來一直關注、信任與支持中遠海控的全體股東和全球客戶表示衷心感謝。同時，感謝全體船岸員工多年來恪盡職守、竭忠盡智，推動中遠海控的事業不斷取得新的成就。

2017年，全球經濟廣泛復蘇，帶動集裝箱運輸需求增長，集運行業格局重塑，班輪公司服務質量和穩定性顯著改善。根據多家航運研究機構的數據，全球集裝箱貨運需求增速連續兩年快於運力增速，供需矛盾有所改善，市場運價觸底回升。2017年中國出口集裝箱運價綜合指數(CCFI)全年均值820點，同比增長15.4%。

2017年，中遠海控在積極把握市場回暖機遇的同時，聚焦「增長」主題，全力創效、合力創業、大力創新，在內外部積極因素共同作用下，公司改革進程不斷深化，協同效應繼續顯現。報告期內，公司扭虧為盈，經營效益大幅改善，2017年實現歸屬於上市公司股東的淨利潤26.62億元人民幣。

董事長致辭

全資子公司中遠海運集裝箱運輸有限公司(「**中遠海運集運**」)和控股子公司中遠海運港口有限公司(「**中遠海運港口**」)在2017年均取得較好的經營業績。其中，中遠海運集運實現量價齊升，完成貨運量20,913,746標準箱，同比增長23.7%；平均單箱收入為每標準箱3,723元人民幣，同比增長11.1%。同時公司繼續挖掘協同效應潛力，取得明顯成效，在油價大幅上升的情況下，平均單箱成本同比下降0.9%。中遠海運港口2017年的碼頭總吞吐量為100,202,185標準箱，其中海外地區碼頭總吞吐量為18,840,664標準箱，同比增幅高達38.7%。

2017年是中遠海控戰略落地的關鍵年，控股本部持續深化「四個平台」建設，中遠海運集運和中遠海運港口分別圍繞各自的經營戰略，積極推進落實，取得實效。

控股本部是中遠海控的戰略引領平台、資本運作平台、合規管理平台和協同服務平台。2017年，按照中國遠洋海運集團有限公司(「**中國遠洋海運**」)及其附屬公司「6+1」戰略佈局，公司2020戰略規劃制定出台，發展路徑更加清晰，一系列重大資產收購和資本運作項目接連落地，集運和港口業務全球化佈局逐步到位，上市公司業績和市值水平大幅提升，為後續創效發展奠定了堅實基礎。

中遠海運集運堅持以「規模化和全球化，以客戶為中心，低成本，提升為客戶提供全程運輸解決方案的能力」為核心戰略，致力於進一步增強收益管理能力，持續打造具有國際競爭力的世界一流班輪公司。報告期內，中遠海運集運經營規模進一步擴大，行業地位穩步提升，全球航線佈局不斷優化。截至2017年底，公司擁有自營集裝箱船隊360艘，運力達1,819,091標準箱，運力同比增加10.3%，運力規模排名全球第四位。海洋聯盟於2017年4月1日正式投入運營，作為海洋聯盟的重要成員，公司為客戶提供頻率更高、規模更大、覆蓋更廣、效率更優的服務。公司順應全球經貿格局變化，鞏固東西幹線市場，加大新興市場和區域內市場的運力投入，航線網絡佈局進一步優化；持續推進全球標準化客服流程建設，提升數字化客戶服務能力，提升服務便利性和效率；通過不斷優化航線網絡和船隊結構，提升集裝箱管理水平，加強供應商採購管理，持續釋放協同效應，踐行低成本戰略；著力提升「端到端」全程運輸服務能力，努力滿足客戶更高要求，全球供應鏈運營服務能力不斷增強。

中遠海運港口堅持「全球化佈局、強化與集裝箱船隊協同、強化港口及碼頭業務的控制力和管理能力」三大戰略，積極推進全球碼頭佈局，不斷增強對碼頭資產的控制力，努力提升碼頭運營效率。公司碼頭網絡布點遍及中國沿海五大港口群以及香港、台灣、東南亞、歐洲、地中海及中東等地區。截至2017年底，公司在全球35個港口運營及管理集裝箱碼頭泊位合共179個，總年處理能力達102,720,000標準箱；營運中的散雜貨碼頭泊位合共86個，總年處理能力達262,670,000噸。

董事長致辭

2017年，中遠海控深入踐行國家「一帶一路」倡議，積極參與沿線物流通道和物流節點建設，推動沿線國家地區互聯互通，努力滿足廣大客戶日益增長的跨國多式聯運需求。

公司「一帶一路」沿線物流通道建設取得積極成效。「一帶一路」沿線投入約180艘集裝箱船舶、115萬標準箱運力，約佔公司總經營集裝箱船隊規模的62%。公司通過全球航線網絡的整合，不僅加密了21世紀海上絲綢之路上的航線服務頻率，提升了服務效率，更把21世紀海上絲綢之路上的航線與美洲、西非、加勒比、北歐等其他重要的、新興的區域市場連接起來，形成更加完整、均衡的全球化網絡佈局。公司積極投身絲綢之路經濟帶建設，2017年已開行的150多條集裝箱海鐵線路，在國內覆蓋了沿線27個省、自治區、直轄市，100多個主要港口和內陸站點。公司不斷強化希臘比雷埃夫斯港的樞紐地位，加快推進中歐陸海快線業務，2017年中歐陸海快線的貨運量同比增加134%。2018年1月5日，中遠海運集運首列中俄班列從天津啟程至莫斯科，這是公司首趟自主運營的國際班列，標誌著公司有能力依託海內外豐富的集裝箱班輪航線網絡及多式聯運服務，打造更加完善的綜合物流體系，為全球客戶提供端到端供應鏈服務解決方案，為對外貿易發展和「一帶一路」建設發揮積極作用。

公司「一帶一路」沿線物流節點建設成果豐碩。2017年1月20日，中遠海運港口參股青島港國際股份有限公司(「**青島港國際**」)並簽訂戰略合作協定，持有青島港國際18.41%股權；5月15日，中遠海運集運收購哈薩克斯坦霍爾果斯東門無水港公司24.5%股權；10月31日，中遠海運港口完成收購西班牙港口公司Noatum Port Holdings, S.L.U.(「**NPH**」)51%股權；11月5日，中遠海運港口阿布達比碼頭正式動工；11月30日，中遠海運港口完成增持位於比利時的馬士基澤布呂赫碼頭公司，並全面接管經營。

2017年，中遠海控牢牢把握「規模化、大型化、集約化」這一集裝箱航運業發展大趨勢，先後公告兩大重要資本運作項目，相關工作正在有序推進中。

中遠海控於2017年7月9日宣佈，公司的附屬公司聯合上海國際港務(集團)股份有限公司的附屬公司，以每股港幣78.67元向東方海外全體股東發出附先決條件的自願性全面現金收購要約。如果收購順利完成，中遠海控旗下的集裝箱船隊運力規模(含訂單)將超過290萬標準箱，在全球集裝箱航運業的領先地位將得到加強，中遠海運集運和東方海外將繼續以各自的品牌提供全球集裝箱運輸服務，充分發揮各自優勢的同時，挖掘協同效應潛力，雙方的運力資源與航線網絡，管理經驗與信息技術，都將形成有效的補充和完善，共同實現營運效率和競爭力的進一步提升，實現長期可持續增長。

董事長致辭

2017年10月30日，公司發佈A股非公開發行預案，依託資本市場助力主業提升核心競爭力。公司擬非公開發行不超過發行前總股本的20%或約20.43億股的A股股票，募集資金不超過129億元人民幣，用於支付已經在建的20艘集裝箱船舶造船款。此批超大型集裝箱船舶運用了先進、環保的設計理念和造船技術，是公司提升客戶服務能力、豐富服務產品的重要載體，對於提升公司整體競爭實力具有重要意義。待全部交付後，可以有效提升公司自有船運力比重，進一步降低船隊平均船齡，優化公司船隊佈局，改善船舶資產結構，能夠推動公司以更大的船隊規模和更優的船隊結構參與到「一帶一路」建設中，為推動全球貿易流動發揮更好的作用。

2017年，中遠海控踐行可持續發展理念，積極履行社會責任，樹立積極正面的企業品牌和公眾形象。

中遠海控貫徹綠色發展理念，保護生態環境，推廣和應用先進技術，在採用節能減排技術及善用資源等環保工作上取得良好進展，有效降低業務運營對環境的影響和碳排放；積極參與中國證監會投資者保護項目宣傳活動並得到監管機構認可；落實精準扶貧，與貧困地區組成結對幫扶關係，2017年共投入專項資金超過400萬元人民幣用於國內多個貧困地區的村鎮基礎設施和教育設施建設；公司在世界各地佈局的港口和代理公司中為當地提供工作機會，2017年公司在海外直接創造了4,300個正式就業機會，間接創造了數萬個就業機會；公司在2017年與香港勵進教育中心等機構聯合舉辦「中遠海運之旅」活動，組織香港中小學教師赴內地參觀碼頭、船舶、船廠等「一帶一路」倡議的實踐成果，增強香港青少年的民族自豪感。

基於公司在服務於全球經貿發展和承擔社會責任方面所做出的不懈努力，在《福布斯》雜誌2017年10月發佈的世界最受信賴公司排行榜中，在上榜的全球2000家知名上市公司中，中遠海控位居第104位；在上榜的中國內地上市企業中，排名第一；在上榜的全球航運企業中，排名第一。2018年1月，中遠海控榮獲「金港股」評選之「最具社會責任上市公司」稱號。

展望2018年，世界經濟有望保持良好的復蘇勢頭，中國經濟轉型升級、高質量發展，隨著「一帶一路」倡議的穩步推進，新的合作成果和商機正不斷涌現。但是，全球貿易競爭更加激烈，主要經濟體政策調整及其外溢效應帶來變數，貿易保護主義蔓延的風險在加大。此外，集運行業本身局部市場運力過剩以及上半年新交付運力集中帶來的市場憂慮依然存在，市場仍有不確定因素。但我們相信，隨著集運業的深度整合，市場整體經營預計將更多聚焦提升客戶服務質量、完善服務產品，從而使競爭更趨理性。中遠海控將按照既定的戰略，抓住機遇，提升競爭力，在轉型升級的道路上，實現更高質量、更高效率、更可持續的發展。

董事長致辭

在集運業務方面，公司將持續打造具有國際競爭力的世界一流的班輪公司，不斷加快自身戰略實施步伐，將公司產品逐步從「航線產品」本身，提升為「航線產品+數字化服務+端到端解決方案」，為客戶創造價值。一是通過持續優化升級全球航線網絡佈局與運力結構，不斷挖掘新的利潤增長點。二是強化精準營銷能力，為公司規模化發展提供強有力的貨量支持，實現貨量與運力持續同步增長。三是加快數字化航運建設，以客戶為中心，以數字為驅動，繼續提升數字化客戶服務能力，充分挖掘系統數據價值，與客戶實現數字化的互聯互通。四是大力發展海內外多式聯運和內陸端到端服務，提供客戶多元化的服務選擇，建立完整的全程供應鏈解決方案，提高公司整體收益。五是不斷推動精益管理水平的全面提升，繼續通過航線網絡優化、箱管成本管控、燃油成本管控、供應商管理、運營操作管理等手段，持續挖掘降本增效潛力。

在碼頭業務方面，公司將完善全球化佈局，重點以「一帶一路」為主線，進一步加快海上絲綢之路的戰略支點佈局，提升控制能力，延伸產業鏈服務，增強核心競爭力。今年，公司將充分發揮旗下集運、碼頭兩大業務板塊和海洋聯盟的協同優勢，緊抓海洋聯盟龐大的市場份額，強化對航運聯盟及船公司的服務能力，繼續完善公司的全球碼頭網絡佈局，在東南亞、南亞、西亞、非洲、美洲和拉丁美洲等國家和地區港口尋找投資機遇，並適時推進碼頭項目。同時，也會繼續推進國內港口整合項目，以及尋求與港務集團的合作，多方面做強做大碼頭業務，提高市場份額，優化碼頭資產和營運效率，努力提升碼頭業務整體盈利能力。

在新的一年中，中遠海控將攜手各方精英人士，繼續積極進取、砥礪奮進，以可持續發展理念為基礎，不斷提升公司的經營水平和治理能力，努力將公司打造成為世界第一梯隊集裝箱運輸和碼頭投資經營服務供應商，為客戶提供更好的服務，為股東創造更大的價值。

會計數據摘要

根據香港財務報告準則編製的截至二零一七年十二月三十一日止年度(「報告期」)業績

	截至2017年12月31日止年度 人民幣千元	截至2016年12月31日止年度 人民幣千元	變動金額 人民幣千元
持續經營業務收入	**90,399,078**	69,833,164	20,565,914
持續經營業務所得稅前利潤/(虧損)	**5,703,036**	(5,456,070)	11,159,106
年度已終止經營業務虧損	**–**	(3,138,723)	3,138,723
本公司權益持有人應佔利潤/(虧損)	**2,661,936**	(9,906,003)	12,567,939
每股基本攤薄利潤/(虧損)(人民幣元)	**0.26**	(0.97)	1.23
每股末期股息(人民幣元)	**–**	–	–
末期派息比率	**–**	–	–
總資產	**133,190,005**	119,652,733	13,537,272
總負債	**89,479,425**	82,103,864	7,375,561
非控制性權益	**23,041,293**	19,225,573	3,815,720
本公司權益持有人應佔權益	**20,669,287**	18,323,296	2,345,991
淨負債與權益比率	**86.1%**	67.1%	19.0%
毛利/(損)率	**8.4%**	(0.8%)	9.2%

一、董事會關於本集團報告期間經營情況的討論與分析

2017年本集團實現持續經營業務營業收入90,399,078千元，同比增加20,565,914千元，增幅29.45%。2017年本公司權益持有人應佔利潤為2,661,936千元，2016年本公司權益持有人應佔虧損為9,906,003千元。

	二零一七年一月一日至十二月三十一日止期間 人民幣千元	二零一六年一月一日至十二月三十一日止期間 人民幣千元	差異 人民幣千元	差異率 (%)
持續經營業務				
收入	**90,399,078**	69,833,164	20,565,914	29.45
經營利潤／(虧損)	**5,663,723**	(5,040,949)	10,704,672	—
持續經營業務所得稅前利潤／(虧損)	**5,703,036**	(5,456,070)	11,159,106	—
持續經營業務所得稅後利潤／(虧損)	**4,830,685**	(5,962,509)	10,793,194	—
已終止經營業務				
已終止經營業務稅後虧損	—	(708,461)	708,461	—
出售已終止經營業務虧損	—	(2,430,262)	2,430,262	—
終止經營虧損	—	(3,138,723)	3,138,723	—
期內利潤／(虧損)	**4,830,685**	(9,101,232)	13,931,917	—
本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)	**2,661,936**	(9,906,003)	12,567,939	—
每股基本盈利／(虧損)	**0.26**	(0.97)	1.23	—

管理層討論及分析

（一）主營業務分析

1、 合併利潤表及合併現金流量表相關科目分析表

科目	截至2017年12月31日止12個月人民幣千元	截至2016年12月31日止12個月人民幣千元	差異人民幣千元	差異率(%)
持續經營業務：				
收入	**90,399,078**	69,833,164	20,565,914	29.45
服務及存貨銷售成本	**(82,761,870)**	(70,382,845)	(12,379,025)	17.59
其他收入／(支出)淨額	**1,108,134**	(470,193)	1,578,327	—
出售一間合營公司收益	**1,886,333**	—	1,886,333	—
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司重新計量前期持有權益所產生的收益	**264,099**	—	264,099	—
銷售、管理及一般費用	**(5,232,051)**	(4,021,075)	(1,210,976)	30.12
財務收入	**484,725**	499,728	(15,003)	(3.00)
財務費用	**(2,111,535)**	(1,912,878)	(198,657)	10.39
相關匯兑損失淨額	**(35,833)**	(401,579)	365,746	(91.08)
經營活動產生的現金流量淨額	**7,092,039**	1,519,533	5,572,506	366.72
投資活動(使用)／產生的現金流量淨額	**(15,233,054)**	4,986,406	(20,219,460)	—
籌資活動產生／(使用)的現金流量淨額	**2,796,966**	(9,497,917)	12,294,883	—
研發支出	**13,570**	15,756	(2,186)	(13.87)

2、 收入

以下管理層討論及分析、説明涉及數據金額，除特別注明外，單位均為人民幣。

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

2017年中遠海控實現持續經營業務營業收入90,399,078千元，同比增加20,565,914千元，增幅29.45%。

其中：

集裝箱航運業務

2017年集裝箱航運及相關業務收入86,751,206千元，同比增加20,173,268千元，增幅30.30%。

截至2017年末，集裝箱船隊自營船舶360艘，比年初增加48艘，增幅15.38%；自營船舶運力達181.91萬標準箱，比年初增加17.03萬標準箱，增幅10.33%。

2017年完成集裝箱重箱量2,091.37萬標準箱，同比增加23.73%。其中：國際航線重箱量1450.17萬標準箱，同比增加274.51萬標準箱，增幅23.35%；內貿幹線重箱量641.20萬標準箱，同比增加126.59萬標準箱，增幅24.60%。

2017年國際航線平均單箱收入4,641.34元／標準箱，同比上升12.08%；內貿幹線平均單箱收入1,632.13元／標準箱，同比上升3.22%。

2017年完成重箱量、實現集裝箱航運收入同比增幅較大，這一方面由於2017年集裝箱航運市場延續回暖態勢、經營情況改善；另一方面由於隨著業務整合重組完成及新交付船舶增加，中遠海運集運運力規模明顯擴大，航線佈局進一步優化。

碼頭業務

2017年碼頭及相關業務收入4,292,927千元，同比增加525,673千元，增幅13.95%。其中：控股集裝箱碼頭吞吐量1,735.34萬標準箱，同比增加161.82萬標準箱，增幅10.28%；控股散雜貨碼頭吞吐量1,553.15萬噸，同比增加74.35萬噸，增幅5.03%。剔除收購NOATUM碼頭和澤布呂赫碼頭的影響，2017年碼頭及相關業務收入同比增加204,483千元，增幅5.43%；控股集裝箱碼頭吞吐量1679.82萬標準箱，同比增加106.31萬標準箱，增幅6.76%。

(2) 主要銷售客戶情況

本集團2017年度前五名客戶銷售額2,298,665千元，佔年度銷售額的2.54%。

3、 成本

成本分析表

分行業	成本構成項目	二零一七年一月一日至十二月三十一日止期間 人民幣千元	二零一六年一月一日至十二月三十一日止期間 人民幣千元	差異 人民幣千元	差異率 (%)
集裝箱航運及相關業務	設備及貨物運輸成本	**39,837,978**	33,364,415	6,473,563	19.40
	航程成本	**16,863,203**	11,776,780	5,086,423	43.19
	船舶成本	**16,037,001**	14,202,625	1,834,376	12.92
	貨運代理及船務代理成本	**7,621,592**	9,041,577	(1,419,985)	(15.71)
	小計	**80,359,774**	68,385,397	11,974,377	17.51
集裝箱碼頭及相關業務	集裝箱碼頭及相關業務成本	**2,867,542**	2,384,520	483,022	20.26
其他業務	其他業務成本	**–**	182	(182)	(100.00)
	公司內各業務部間相互抵銷	**(631,043)**	(508,197)	(122,846)	24.17
	稅金及附加	**165,597**	120,943	44,654	36.92
	營業成本合計	**82,761,870**	70,382,845	12,379,025	17.59

2017年本集團發生營業成本82,761,870千元，同比增加12,379,025千元，增幅17.59%。其中：

集裝箱航運業務

2017年集裝箱航運及相關業務成本80,359,774千元，同比增加11,974,377千元，增幅17.51%。其中：平均單箱航運成本同比下降0.94%；剔除燃油費後的平均單箱航運成本同比下降5.46%。

碼頭業務

2017年碼頭及相關業務成本2,867,542千元，同比增加483,022千元，增幅20.26%。剔除收購NOATUM碼頭和澤布呂赫碼頭的影響，2017年碼頭及相關業務成本同比增加234,049千元，增幅9.82%。

4、 費用

其他(支出)／收入淨額

本集團2017年其它收入淨額1,108,134千元。同比增加1,578,327千元。其中：(i)與實施大連港整合項目相關的一次性收益49,751千元；(ii)2017年政府補助1,171,581千元，同比增加630,668千元。其中：拆船補貼收入509,663千元，同比增加320,146千元；2017年所屬中遠海運集運拆解1艘船舶，產生船舶拆解淨損失91,163千元，上年拆解16艘船舶，產生船舶拆解淨損失1,038,656千元。

出售一間合營公司及增購一可供出售金融資產之權益使其成為一間聯營公司

上海中海碼頭發展有限公司(「**上海中海碼頭**」)與青島港國際於2017年1月20日訂立協議，據此，上海中海碼頭有條件同意以總代價人民幣5,798,619千元(即每股人民幣5.71元)認購1,015,520,000股青島港國際之非流通內資股股份，其中人民幣3,198,651千元以向青島港國際轉讓於青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「**青島前灣碼頭**」)之20%股權之方式結算，餘下人民幣2,599,968千元以現金結算。該轉讓已於2017年5月19日完成，並於截至2017年12月31日止年度的合併利潤表錄得人民幣1,886,333千元的收益。該認購已於2017年5月22日完成，認購青島港國際的非流通內資股後，本集團於青島港國際的權益由1.59%上升至18.41%，自此青島港國際成為本集團的聯營公司。另外，重新計量先前於青島港國際所持的1.59%權益的收益約人民幣264,099,000元已於截至2017年12月31日止年度綜合收益表內確認。

銷售管理及一般費用

本集團2017年銷售、管理及一般費用支出5,232,051千元，同比增加1,210,976千元，增幅30.12%。這一方面由於2017年隨著集裝箱運輸和碼頭服務業務規模大幅增長，人工成本等相關管理費用有所增加。另一方面由於以提出附先決條件的自願性全面現金要約的方式建議收購東方海外股份項目及收購境內外相關碼頭項目，使得諮詢費等中介機構費用同比增加。

財務收入

本集團2017年財務收入484,725千元，同比減少15,003千元，降幅3.00%。這主要由於從降槓桿、減負債、降低財務風險考慮，2017年逐步降低了貨幣資金存量，2017年末貨幣資金餘額26,089,746千元，比年初減少6,422,474千元，降幅19.75%。

財務費用

本集團2017年財務費用2,111,535千元，同比增加198,657千元。與上年相比，2017年美元貸款利率有所上升，本集團帶息負債同比有所增加，借款利息支出以及與借款相關的銀行手續費相應增加。

相關匯兑虧損淨額

本集團2017年借款匯兑淨損失35,833千元，比去年同期減少淨損失365,746千元。2017年在美元兑人民幣匯率貶值、歐元兑人民幣匯率升值的情況下，本集團通過調整非本位幣美元、歐元借款結構，減少非本位幣借款產生的匯兑淨損失。

應佔合營公司及聯營公司的利潤／虧損

本集團2017年應佔合營公司及聯營公司的利潤合計為1,701,956千元，同比增加302,348千元。其中：來自中遠海運港口所屬聯合營單位投資收益同比增加268,819千元。

持續經營業務所得稅費用

本集團2017年持續經營業務所得稅費用872,351千元，同比增加365,912千元。

主要供應商情況

本集團2017年度前五名供應商採購金額12,879,198千元，佔年度採購額的15.59%。

5、 終止經營期內虧損分析

2017年無終止經營業務。上年同期本集團終止經營業務虧損3,138,723千元。其中：因本集團出售中遠海運散貨運輸有限公司、佛羅倫貨箱控股有限公司，產生處置淨損失共計2,430,262千元。

6、 現金流

截至2017年末，現金及現金等價物合計為25,738,526千元，比年初減少6,450,046千元，降幅20.04%。

(1) 經營活動產生的現金淨流量

2017年經營活動現金淨流入7,092,039千元，增加現金淨流入5,572,506千元，增幅366.72%。2017年集裝箱航運市場延續回暖態勢，集裝箱運量、運價同比上升，港口業務穩步發展，港航協同效應進一步體現，這是經營活動現金流同比上年大幅增加的主要原因。

(2) 投資活動產生的現金淨流量

2017年投資活動產生的現金淨流出15,233,054千元，上年為現金淨流入4,986,406千元。其中：建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金11,145,984千元(包含：購建集裝箱船舶支出7,411,984千元；購買集裝箱支出1,445,229千元)；投資支付的現金3,361,700千元；取得附屬公司和其他營業單位支付的現金2,039,459千元；取得投資收益收到的現金1,237,796千元；收回投資回報現金45,956千元。

(3) 籌資活動產生的現金淨流量

2017年籌資活動產生的現金淨流入為2,796,966千元，上年同期為淨流出9,497,917千元。其中：銀行及非銀行金融機構貸款資金淨流入5,463,815千元；分配股利、利潤和償付利息支付的現金2,359,256千元；吸收投資收到的現金967,309千元(包含中遠海運集運所屬上海泛亞航運有限公司(「**上海泛亞**」)實施增資擴股及員工持股方案，新增少數股東投入678,096千元；中遠海運港口所屬中遠海運港口(南通)有限公司完成對中遠海運港口南通通海碼頭收購後，少數股東進一步增資286,000千元)。

(4) 匯率變動對現金及現金等價物的影響

主要由於2017年末與年初相比美元兑人民幣匯率下降，減少2017年末現金及現金等價物餘額1,105,997千元。

（二） 行業經營性信息分析

集裝箱航運業務

2017年，全球經濟復蘇帶動集裝箱運輸需求加速增長，集運市場需求增幅連續第2年高於運力增幅，供求關係得到進一步改善。市場運價穩步回升，2017年CCFI較上年增長15.4%。

報告期內，中遠海運集運聚焦「增長」主題，持續加大提質增效工作力度，深入推進改革各項工作，堅持以「規模化和全球化，以客戶為中心，低成本，提升為客戶提供全程運輸解決方案的能力」核心戰略，持續增強本公司收益管理能力，協同效應繼續顯現。

推動規模化戰略落地，重組後的中遠海運集運經營規模進一步擴大，行業地位穩步提升，服務網路持續完善。截至2017年12月31日，本公司擁有自營集裝箱船隊360艘，運力達1,819,091標準箱，運力同比增加10.3%，運力規模排名全球第4。航線服務覆蓋面不斷擴大，截至2017年底所經營的航線共掛靠90個國家和地區的289個港口。

堅決執行全球化戰略，持續改善全球運力佈局。加大新興、區域市場的運力投入，繼續加快新興市場海外網點佈局。適應發達國家製造業回流和近程採購趨勢，大力推進東南亞、歐洲、中美洲等區域市場開發，年內開通多條區域內航線，並實現了快速發展。同時，積極回應「一帶一路」倡議，加大沿線市場的運力投入，為國家「一帶一路」倡議沿線建設做好航運服務。

堅持以客戶為中心，持續推進全球標準化客服流程建設，積極推廣全球九項服務標準。致力於新客戶開發、進口營銷、客戶維護、分行業專業化等四類營銷團隊建設。進一步拓展服務管道，提升數位化客戶服務能力，完善中國地區客服虛擬中心機制，豐富公共服務平台功能，提升服務便利性和交互效率，滿足客戶多元化服務需求。

踐行低成本戰略，通過優化航線網路佈局，加快箱體周轉，減少空箱調運，強化燃油監管，加大供應商管理，優化中轉路徑等手段，業務重組協同效應得到持續釋放。另一方面，充分發揮大型船舶成本競爭優勢和航線佈局規模化優勢，有效降低單箱成本。

推動本公司全程運輸能力提升戰略的落地實施，以全新視角深挖客戶潛在需求，不斷增強全球供應鏈業務發展能力。積極參與中歐班列市場經營，研究開行自主運營國際班列的可行性。不斷強化比雷埃夫斯港樞紐地位，加快推進中歐陸海快線業務。積極實施推進項目投資，完成哈薩克霍爾果斯東門無水港24.5%股權收購項目，有利於加快本公司「一帶一路」關鍵供應鏈節點資源佈局，提升本公司全程運輸能力和企業價值。

2017年全年，新交付使用的集裝箱船舶6艘、合計65,500標準箱，年內未新增集裝箱船舶訂單。截至2017年12月31日，公司持有28艘集裝箱船舶訂單，合計497,753標準箱。

集裝箱貨運量(標準箱)：

	2017年	**2016年**	**同比增加**
			%
航線			
太平洋航線	**3,093,349**	2,501,040	23.68
亞歐(地中海)航線	**3,871,055**	3,608,717	7.27
亞太區域航線	**5,638,301**	4,427,274	27.35
其他國際地區	**1,899,040**	1,219,626	55.71
中國內航線	**6,412,001**	5,146,133	24.60
合計	**20,913,746**	16,902,790	23.73

航線收入(人民幣千元)

	2017年	2016年	同比增加%
跨太平洋	**22,333,624**	17,383,204	28.48
亞歐(包括地中海)	**18,632,357**	14,349,012	29.85
亞洲區內(包括澳洲)	**16,939,785**	11,890,662	42.46
其他國際(包括大西洋)	**9,401,763**	5,061,659	85.74
中國	**12,453,037**	10,045,557	23.97
航線之間內部交易抵消	**(1,908,038)**	(2,091,458)	—
合計	**77,852,528**	56,638,636	37.45

碼頭業務

受益於全球經濟和貿易環境的持續改善，2017年全球主要港口集裝箱碼頭業務繼續保持增長態勢，主要區域吞吐量增速普遍有所加快。根據德魯裡最新預測報告，預計2017年全球主要港口累計完成集裝箱吞吐量7.43億標準箱，同比增長6.0%，增速大於高於上年的2.5%。其中，在七大區域市場中，北美洲地區預計增速最快，達到7.8%，遠高於上年的1.3%；其次是中東／南亞地區，預計為6.9%，上年為3.9%；歐洲地區表現也不錯，預計增速為5.0%，高於上年的3.3%。2017年拉丁美洲和非洲地區集裝箱吞吐量增速分別達到6.9%和3.6%，改變了負增長的局面，區域碼頭行業形勢明顯改善。

2016年完成整合後，中遠海運港口在中國遠洋海運和中遠海控的支持下，積極與中遠海集運等兄弟公司協同發展，助力中遠海運品牌優勢。2017年是中遠海運港口面臨重大改革的一年，「The Ports For ALL」品牌形象不斷增強，全球化碼頭網路佈局加快，各地區碼頭整合成效顯著。2017年，中遠海運港口累計完成集裝箱吞吐量100.2百萬標準箱，與去年同期相比增長5.4%。

碼頭吞吐量分地區(標準箱)

單位：標準箱

碼頭所在區域	截至2017年12月31日止年度	截至2016年12月31日止年度	差異	差異率(%)
環渤海灣	**15,974,976**	15,112,768	862,208	5.71
長江三角洲	**19,630,693**	18,508,168	1,122,525	6.07
東南沿海地區及其他	**5,079,660**	4,533,026	546,634	12.06
珠江三角洲地區	**27,049,187**	24,697,218	2,351,969	9.52
西南沿海地區	**1,357,005**	1,138,057	218,948	19.24
海外地區	**18,840,664**	13,582,982	5,257,682	38.71
總計	**87,932,185**	77,572,219	10,359,966	13.36
其中：控股碼頭	**17,353,422**	15,735,175	1,618,247	10.28
參股控股碼頭	**70,578,763**	61,837,044	8,741,719	14.14

備註：

2017年本集團通過出售青島前灣碼頭20%股權並追加現金的方式，增持青島港國際16.82%的股權，本集團從2017年1月1日不再計入青島前灣碼頭的總輸送量。為使本期與上年同期總輸送量資料可比，上表2017年環渤海地區、參股碼頭及總計總輸送量均不包括青島港國際2017年5-12月總輸送量12,270,000標準箱；2016年均不包括青島前灣碼頭2016年總輸送量17,499,703標準箱。若包括，2017年本集團集裝箱碼頭完成總輸送量為100,202,185標準箱，上年為95,071,922標準箱，同比增長5.40%；其中：參股集裝箱碼頭完成總輸送量為82,848,763標準箱，上年為79,336,747標準箱，同比增長4.43%。

(三) 資產、負債情況分析

截至2017年12月31日，本集團資產總額133,190,005千元，比年初增加13,537,272千元，增幅11.31%。負債總額89,479,425千元，比年初增加7,375,561千元，增幅8.98%。

截至2017年12月31日，本集團銀行存款及現金及現金等價物為人民幣25,738,526千元，以人民幣及美元為主要單位，其它以歐元、港元及其它貨幣為單位。

截至2017年12月31日，本集團未償還借款為63,389,747千元，比年初增加6,012,772千元，增幅10.48%。淨負債為37,651,221千元，比年初增加12,462,818千元，增幅49.48%。截至2017年12月31日淨負債與權益比率為86.14%比年初增加19.06個百分點。

本集團的流動資金及資本資源一直及預期繼續來自於營運業務之現金流量、發行新股所得款項及銀行之債項融資。本集團現金一直預期將繼續用於營運成本，購置集裝箱船舶、投資碼頭、償還貸款等。

本集團把賬面淨值人民幣23,905,072千元之若干物業、廠房和設備(2016年12月31日：22,601,560千元)已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額人民幣20,940,293千元(2016年12月31日：14,109,096千元)的抵押品，相當於物業、廠房及設備總值的41.63%(2016年12月31日：46.67%)。

債務分析

類別	**2017年12月31日人民幣千元**	2016年12月31日人民幣千元
短期借款	**10,939,802**	3,246,917
長期借款	**52,449,945**	54,130,058
其中：一年內	**8,540,731**	6,661,134
一年至兩年	**8,476,861**	14,536,972
三年至五年	**17,580,968**	16,723,202
五年以上	**17,851,385**	16,208,750
長短期借款合計	**63,389,747**	57,376,975

按借款類別劃分

截止2017年12月31日本集團銀行借款為人民幣41,092,226千元，應付票據和債券為17,374,249千元，其他借款為4,923,272千元，所佔借款總額比重分別為64.82%、27.41%和7.77%。銀行借款中有抵押借款20,868,293千元，無抵押借款為20,223,933千元。所佔借款總額的比例分別為32.92%和31.90%。

本集團以美元為單位借款金額為34,100,207千元，以人民幣為單位借款金額為人民幣23,382,074千元，歐元為單位借款金額為5,907,466千元，所佔借款總額比重分別為53.79%、36.89%和9.32%。除已發行的中期票據及債券外，本集團大部分借款為浮動利率借款。

公司擔保

截至2017年12月31日，本集團為合營公司廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司的銀行融資提供人民幣60,282千元的擔保(截至2016年12月31日：63,200千元)。

或然負債

本集團涉及若干索償及訴訟，包括但不限於運輸途中船舶損壞、貨品損失、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約及質押監管業務中的糾紛引致的索償及訴訟。

於二零一七年十二月三十一日，本集團無法確定上述索賠的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索賠金額對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表應無重大影響。

外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來的商業交易以及已確認的資產及負債。因此，本集團面對的實際外匯風險主要為非功能性貨幣的銀行結餘、應收、應付結餘以及銀行借款。管理層監控外匯風險，並且需要適時考慮利用衍生金融工具對沖若干外幣風險。

其他

資本性承諾

本集團目前在建集裝箱船舶共有28艘，未來用於建造集裝箱船舶的資本性承諾為人民幣18,720,565千元。

在建集裝箱共有82,000標準箱，未來用於建造集裝箱的資本性承諾為人民幣5,120千元。

投資碼頭的資本承諾共計人民幣6,660,125千元，其中固定資產採購承諾為人民幣3,766,153千元，碼頭股權投資承諾為人民幣2,893,972千元。

融資計劃

本集團將結合2018年重大資本性支出情況，包括：對東方海外等企業的股權收購、集裝箱建造、碼頭基建項目支出等，做好融資安排，加強資金管理，提高資金使用效率，有效控制債務規模。

重大資產和股權收購和出售

1. 本公司於2017年1月20日召開第四屆董事會第三十三次會議，審議批准了本公司控股附屬公司中遠海運港口以其全資附屬公司上海中海碼頭為投資主體，以5,798,619千元的價格(約合每股5.71元)認購青島港國際發行的1,015,520,000股非流通內資股股份。其中，3,198,651千元以上海中海碼頭轉讓其持有的青島前灣碼頭20%股權方式支付，剩餘2,599,968千元將以現金方式支付。報告期內上述交易已完成。

   本次收購及出售事項，是實現中遠海運港口戰略並提升競爭優勢的重要一步，可以有效增強競爭優勢並創造更大的價值。對於境內大型港口的投資和戰略合作，有助於中遠海運港口加強在大中華地區的領先地位，同時符合中遠海運港口加強對碼頭資產控制力的戰略。

   有關認購青島港國際股份的投資成本及青島前灣碼頭股權處置損益，詳見本年報「管理層討論及分析」一節「經營情況的討論與分析(四)投資狀況分析」。

2. 中遠海控於二零一七年七月九日宣佈，本公司的附屬公司及上海國際港務(集團)股份有限公司的附屬公司聯合以每股78.67港元向東方海外全體股東發出附先決條件的自願性全面現金要約，收購東方海外的全部股份(「**本次要約**」)。如果收購順利完成，中遠海控旗下的集裝箱船隊運力規模(含訂單)將超過290萬標準箱，在全球集裝箱航運業的領先地位將得到加強，中遠海運集運和東方海外將繼續以各自的品牌提供全球集裝箱運輸服務，充分發揮各自優勢的同時，挖掘協同效應潛力，共同實現營運效率和競爭力的進一步提升，實現長期可持續增長。

本次要約的作出須待本次要約的先決條件獲達成或豁免後方可作實，因此，要約僅是一種可能性及不一定會作出。於本公告日期，本次要約下的交易尚未完成。東方海外股東、中遠海控股東及有意投資者在買賣東方海外或中遠海控的證券時務請審慎行事。

有關本次要約的詳情，請見本公司、Faulkner Global Holdings Limited、上港集團BVI發展有限公司及東方海外日期為2017年7月7日、2017年8月7日、2017年9月7日、2017年10月9日、2017年10月16日、2017年10月23日、2017年11月7日、2017年12月6日、2018年1月8日、2018年2月7日 及2018年3月7日的聯合公告及本公司日期為2017年8月31日及2017年10月16日的公告，及本公司日期為2017年9月25日的通函。

期後事項：

無

（四）投資狀況分析

1、 對外股權投資總體分析

截至2017年末本集團對聯營及合營單位的股權投資餘額合計25,862,036千元，比年初增加5,431,482千元，增幅26.59%。2017年新增8家聯合營單位，因此增加投資成本7,414,476千元；處置4家聯合營單位，產生處置淨收益1,936,284千元。

(1) 重大的股權投資

本年新增：

被投資單位	2017年期末股比 (%)	本年增加投資成本 人民幣千元
中遠海運集運(以色列)有限公司	60	448
中遠阿聯酋瑞斯公司	49	1,239
APM Terminals Vado Holdings B.V.	40	50,441
哈鐵快運霍爾果斯東門有限責任合夥企業	24.5	256,834
青島港國際股份有限公司	18.41	6,341,266
大連集裝箱碼頭有限公司	19	755,932
Conte-Rail, S.A.	50	7,334
Servicios Intermodales Bilbaoport, S.L.	13.87	982
合計	—	7,414,476

本年減少：

被投資單位	2017年期初股比 (%)	2017年期初賬面價值 人民幣千元	處置損益（收益為+）人民幣千元
青島前灣碼頭	20	1,315,954	1,886,333
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	20	146,378	12,659
大連國際集裝箱碼頭有限公司	40	543,750	37,092
CSP Zeebrugge Terminal NV	24	119,625	200
合計	—	2,125,707	1,936,284

備註：

1、 本期上海中海碼頭增持青島港國際16.82%的股權，並向其委派一名董事後，中海碼頭發展有限公司此前持有並在可供出售金融資產項下列報的對青島港國際2.01%的股權，轉入長期股權投資，按照攤薄後的1.59%股權進行權益法核算。

2、 中遠海運港口所屬中海港口發展有限公司原持有澤布呂赫碼頭24%的股份，本期因增持澤布呂赫碼頭76%股份，澤布呂赫碼頭由聯營公司轉為本集團合併範圍全資子公司。

2、 以公允價值計量的金融資產

本集團2017年因收購取得控股

證券簡稱	最初投資成本 人民幣千元	期末持股比例 (%)	期初帳面值 人民幣千元	報告期損益 人民幣千元	報告期賬面值變動 人民幣千元	股份來源
海通證券	7,017	0.05	76,698	1,071	(14,025)	發起取得
津勸業	99	0.02	990	0	(405)	購入原始法人股
東北製藥	200	0.03	1,247	0	219	購入原始法人股
秦皇島股份	194,345	0.88	70,530	2,268	27,223	購入原始法人股
青島港國際	284,061	2.01	316,871	264,099	(316,871)	購入原始法人股
廣州港	498,096	3.98	499,445	5,982	1,007,172	發起取得
合計	983,818	—	965,781	273,420	703,313	

備註：

2017年初本集團在可供出售金融資產列報的上海中海碼頭持有的廣州港股份有限公司股份餘額為499,445千元，持股比例3.98%。2017年3月29日前，本集團對該項可供出售的金融資產以成本計量。2017年3月29日廣州港股份有限公司股份以每股2.29元於上交所掛牌上市，本集團可以獲得該項可供出售金融資產的市場價值，因而開始對其按公允價值計量，截至2017年末該項可供出售金融資產餘額為1,506,617千元。

3、 非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況(無)

不適用。

4、 募集資金使用情況

不適用。

5、 主要附屬公司、參股公司分析

以下根據按中國公認會計準則所編製之本公司A股的經審核財務報表呈列。

(1) 本年度取得和處置子公司的情況分析

納入本集團2017年年末合併財務報表合併範圍子公司共計314家，其中：本年新增合併範圍控股子公司33家，其中：新設22家，收購11家；減少合併範圍控股子公司36家，均因清算關閉而減少。

子公司共11家，交易對價共計2,175,233千元，相關情況如下：

中遠海運港口所屬中遠海運港口(南通)有限公司收購南通通海港口有限公司51%股權。

中遠海運港口所屬上海中海碼頭收購武漢陽邏九通港務有限公司70%股權。

中遠海運港口所屬中遠海運港口(西班牙)有限公司，收購西班牙Noatum碼頭51%股權。因該收購增加本集團合併範圍子公司共8家。

中遠海運港口所屬中海港口發展有限公司增持澤布呂赫碼頭76%股權。

(2) 重要的控股子公司情況

中遠海運集運是中遠海控全資子公司，主要從事國際、國內海上集裝箱運輸服務及相關業務，註冊資本為17,328,273,082元。截至2017年末，資產總額68,025,988千元，所有者權益合計7,857,947千元，歸屬於母公司所有者權益合計7,061,591千元(2016年末：4,517,866千元)。2017年取得營業收入86,751,206千元，實現淨利潤1,663,586千元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤1,560,267千元(2016年：淨虧損6,925,850千元)。

中遠海運港口及其附屬公司主要從事碼頭的管理及經營業務。中遠海運港口是於百慕大註冊成立的有限公司，其股份於香港聯交所主板上市。截至2017年末中遠海控持有中遠海運港口46.91%股份。截至2017年末，中遠海運港口的法定股本為港幣400,000,000元，已發行及繳足股本為港幣305,711,272元。

截至2017年末中遠海運港口資產總額58,629,980千元，所有者權益38,108,641千元，歸屬於母公司所有者權益合計33,816,934千元(2016年末：30,116,162千元)。2017年取得營業收入4,357,807千元，實現淨利潤3,650,378千元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤3,388,904千元(2016年：1,031,149千元)。

二、董事會關於公司未來發展的討論與分析

（一）行業競爭格局和發展趨勢

集裝箱航運市場

競爭格局

行業深度調整與聯盟結構重組格局基本確定，未來集運市場的競爭格局將因此發生變化。隨著大型集裝箱船舶陸續投入使用，科技創新發展步伐持續加快，全球環保標準日趨嚴格，市場准入和競爭門檻不斷抬高。市場聯盟化運營持續拓展，目前聯盟內合作範圍已擴大至遠東往返中東紅海等次幹航線，未來聯盟成員間或將繼續在海運延伸段深入合作，班輪公司間競爭將逐步從海運段進一步擴大至全程供應鏈的競爭。同時，隨著集運市場競爭格局的改變，行業集中度進一步提高，避免低價競爭、共建行業新生態將成為普遍共識。

市場展望

2018年，集運市場將迎來大型船舶集中交付潮，拆解量預計將從高位回落。但得益於全球經濟貿易將延續復蘇回暖態勢，為集裝箱運輸需求的增長提供了有力支援。儘管受2017年高基數影響，2018年集裝箱運輸需求增幅可能有所放緩，但總體來看2018年集運市場仍將處於溫和的供求狀態。隨著集運業的深入調整，市場整體經營預計將更多聚焦提升客戶服務品質，完善服務產品從而使得競爭更趨理性。

發展趨勢

伴隨全球經濟貿易形勢變化，新興市場和區域市場將引領下一輪行業增長。未來市場競爭主體或將呈現出全球化與區域化並存的趨勢，而市場船隊也將順勢向巨型化與靈便化兩極分化。隨著行業整合的不斷深化，以及聯盟合作向縱深發展，承運人的經營策略將逐步從相對單一和標準化的海上運輸服務，向更多元和定制化的全程運輸服務發展。科技創新發展也將加快推進數位化和智慧化航運發展，大資料或將成為集運業除船舶、集裝箱之外的第三大基礎性戰略資源和核心資產。

碼頭市場

預計未來兩年，全球集裝箱碼頭行業主要呈現兩大發展趨勢：

第一，全球碼頭運營商與班輪公司之間的融合度將不斷提升

這主要源於兩方面原因：其一，產能過剩和盈利空間的不斷收窄導致，無論班輪公司，還是碼頭運營商，實施精益管理的力度均在不斷增大，而港航之間的協同效應是雙方實現共贏較為理想的解決方案。擁有船公司背景的碼頭運營商比較競爭優勢的提升充分説明瞭這一點，而對於全球公共碼頭運營商而言，吸引船公司入股，成立合資合營碼頭公司，構造利益共同體，將成為穩定貨源，提升市場競爭力的戰略要求。其二，港航間融合度的提高有助於提升雙方運營效率，提高客戶服務品質，增強市場競爭力。

第二，碼頭運營商之間的合作力度將不斷增大

全球碼頭運營商之間的合作力度在不斷拓展和深化。一方面，有利於提升碼頭業的競爭能力，更好地應對聯盟壓力；另一方面，也有利於碼頭運營商降低經營成本和運營風險。全球碼頭運營商之間的深度合作，將產生多贏格局，有利於碼頭行業的持續、穩定和健康發展。

（二） 公司發展戰略

本集團聚焦打造世界第一梯隊集裝箱運輸和碼頭投資經營服務供應商戰略目標，全力推動兩大板塊的戰略及業務協同，增強綜合競爭實力，推動高品質發展。把握國家「一帶一路」倡議歷史新機遇，面向全球市場，通過從「產品思維」向「使用者思維」的轉變，不斷優化集運、碼頭等資源配置，打造差異化優勢，向客戶提供貫穿集裝箱航運價值鏈的全球一體化綜合服務。追求企業效益、企業價值和股東回報最大化，不斷鞏固並發展集裝箱運輸、碼頭運營管理及相關業務，完善航運價值鏈。通過協同和精益管理，不斷提升航運和港口服務綜合競爭力，最終實現主業健康穩定和持續發展。

（三）經營計劃

集裝箱運輸業務

本公司將持續打造具有國際競爭力的世界一流的班輪公司，不斷加快自身戰略實施步伐，將本公司產品逐步從「航線產品」本身，提升為「航線產品+數位化服務+端到端解決方案」，為客戶創造價值。

本公司將持續優化升級全球航線網路佈局與運力結構，充分展現與本公司自身規模和實力相匹配的全球化佈局能力。完善優化產品，不斷挖掘新的利潤增長點。

強化精準營銷能力，為本公司規模化發展提供強有力的貨量支援，實現貨量與運力持續同步增長。進一步加強營銷團隊建設，釋放銷售潛能開拓市場，把改善貨流平衡與提高進口貨量有機結合，提升整體航線收益。

持續加快數位化航運建設，以客戶為中心，以數位為驅動，繼續提升數位化客戶服務能力，充分挖掘系統資料價值，與客戶實現數位化的互聯互通。同時，深入推進全球服務標準化工作，不斷優化客服流程，提升客戶體驗。

大力發展海內外多式聯運和內陸端到端服務，提供客戶多元化的服務選擇，建立完整的全程運輸解決方案，提高本公司整體收益。不斷擴大中歐陸海聯運業務規模，提升品牌效應。

不斷推動精益管理水準的全面提升，繼續通過航線網路優化、箱管成本管控、燃油成本管控、供應商管理、運營操作管理等手段，持續挖掘降本增效潛力。

碼頭業務

本公司將充分發揮與中遠海運集運和海洋聯盟的協同優勢，緊抓海洋聯盟龐大的市場份額，強化對航運聯盟的服務能力，繼續完善本公司的全球集裝箱樞紐港網絡。同時，本公司將繼續與港務集團、碼頭經營商和國際班輪公司建立緊密的合作夥伴關係，並建立良好關係。

在碼頭投資方面，本公司在選擇投資和並購項目時，尤其注重對碼頭的控制權、是否有助提升股東回報，以及權衡對整體碼頭網絡佈局帶來的價值影響。為進一步完善全球碼頭網絡佈局，中遠海運港口將發揮自身的競爭優勢，繼續在東南亞、南亞、西亞、非洲、美洲和拉丁美洲等國家和地區港口尋找投資機遇，並適時推進碼頭項目。同時，也會繼續推進國內港口整合項目，以及尋求與港務集團的合作，多方面做強做大碼頭業務。

碼頭上下游產業鏈延伸服務是本公司戰略規劃之一。本公司積極推進阿布紮比哈裡發港集裝箱場站項目、南通通海、武漢陽邏等物流用地項目，拓展碼頭延伸服務，以提高碼頭的競爭能力。

本公司將遵循五年戰略規劃，把握機遇，繼續積極落實「The Ports For ALL」的理念，努力打造一個能為各方創造最大價值的共贏共享平台，同時，進一步加強集團的品牌建設和影響力，強化執行、優化碼頭資產及營運效率、提升公司整體盈利能力。

（四）可能面對的風險

一、 市場需求風險

1、 風險描述

市場需求不足、市場模式發生一定變化，傳統交易模式收縮、新業務新客戶開拓不足，造成市場供應不足或萎縮。

2、 風險成因和影響分析

全球經濟面臨結構性調整、步入低速增長，全球集裝箱運力過剩，對競爭對手的經營策略沒有及時獲悉，在現有客戶訂單不足的情況下，沒有及時開拓新客戶、新貨源、新航線等，消極等待，錯失發展機會。

貨源不足，影響公司營收，預計的經營目標難以達成，船舶等固定資產投資無法按期回收。

3、 風險應對策略和建議

(1) 積極拓展業務、在鞏固與現有客戶關係的基礎上，發展新客戶，加強對新興市場的全面佈局，開闢新航線、新貨源，通過多種渠道了解競爭對手段經營策略，採取應對措施，在市場需求不足的情況下，通過多種渠道求發展，提高競爭能力。

(2) 主動收集市場、競爭對手和客戶的動態，並定期匯報總部以豐富總部對市場判斷的渠道。

二、 投資決策風險

1、 風險描述

可能會面臨投資方案與公司戰略不符，前期論證不充分、缺乏客觀數據及理論支撐，過度依賴主觀判斷和個人經驗，可能導致投資決策失誤，引發盲目擴張或喪失發展機遇。

2、 風險成因和影響分析

(1) 投資立項脱離公司戰略投資方案，與公司戰略不符，可能引發盲目擴張、貪大貪快，亂鋪攤子的現象。

(2) 前期論證不充分，缺乏客觀數據及理論支撐，可能導致投資決策失誤。

(3) 公司未制定投資項目統一評審標準，或各投資項目評審標準未根據實際狀況進行調研分析和動態調整，可能導致評審標準未能有效指導投資決策的制定，導致錯誤的投資決策。

(4) 決策過程不規範，缺乏更有效的決策監督和審核機制，導致決策失誤或出現漏洞，為後續項目的實施和運營帶來風險。

3、 風險應對策略和建議

(1) 制定和完善投資管理制度。公司針對項目前期工作、一般投資項目決策、重大投資項目決策、投資項目後評估等，通過制定並完善《投資及戰略規劃委員會議事規則》、《投資管理辦法》、《項目開發管理規定》等投資類管理制度，明確投資的決策、審批、執行和監督的權限和工作流程。

(2) 明確公司對外投資原則。公司明確對外投資應嚴格遵守「統籌規劃、謹慎投資、科學決策、效益第一」的原則。各投資項目必須符合公司的總體發展規劃，明確以國家「一帶一路」戰略和長江經濟帶戰略為指引，

緊緊圍繞集團樞紐港戰略，繼續加大對新興市場、第三國市場、海外區域內市場和「一帶一路」沿線國家市場的投資開發力度。

(3) 確保投資項目經過調查研究。對於投資新建項目，需對項目的經濟效益、市場前景技術狀況、經濟效益、市場前景技術狀況、原料供應、投資環境風險因素等進行調查研究。對於合資性質項目，需對合資他方的主體資格、資信情況、經營情況、財務情況、合作能力等進行全面調查。

(4) 確保投資項目經過深度研究和論證。根據盡職調查結果以及談判商定的最終價格、股比、經營年限等原則及細節，編寫《項目可行性研究報告》，對項目經濟效益、市場前景、投資環境、風險因素等進行深度研究與論證，並對項目工程技術狀況進行調查與評估。同時，根據項目性質提請各相關部門提供專業意見。

此外公司將風險評估流程嵌入投資項目前期工作，從項目全生命週期的整體性概念出發，系統化地分析和評估投資項目各個階段的風險。

(5) 制定項目投資經濟指標、統一評審標準。公司制定核心業務、控股比率、內部收益率、年盈利貢獻、淨現值等項目投資經濟指標標準，並設定統一的評審標準進行評估，以使投資能夠提高公司的整體競爭力，使投資能夠達到公司價值最大化、公司效益最大化和股東回報最大化的最終目標。

(6) 確保投資決策過程規範。嚴格按照中國《公司法》、公司上市地上市規則等法律法規及《公司章程》的有關規定，履行審批批准程序。

四、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

(一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司以現金方式或以股代息方式向本公司全體股東分派股利，且股利總額原則為不低於該會計年度或會計期間本公司實現的經審計可供分配利潤的25%。實際分配給本公司股東的股利金額，根據本公司的經營業績、現金流狀況、屆時本公司財務狀況以及資本支出計劃確定。股利分配預案由本公司董事會制定，並經本公司股東大會批准後實施。本公司股利分配的數額以根據中國企業會計準則和香港財務報告準則編製的經審核財務報表中稅後利潤兩者孰低確定。

2012年11月12日，本公司2012年第2次臨時股東大會審議批准了有關公司章程修訂案之預案。修訂案第一百九十三條，規定公司的利潤分配政策如下：

1、 利潤分配的原則：公司實施積極的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報以及公司的可持續發展，保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司最近三年以現金方式累計分配的利潤原則上不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。

2、 利潤分配的期間間隔：公司原則上每年分配一次利潤。在有條件情況下，公司董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。

3、 利潤分配的決策機制與程序：公司利潤分配方案由董事會擬定並審議通過後提請股東大會批准。獨立董事應當對利潤分配方案發表明確意見。監事會應對利潤分配方案的執行情況進行監督。

4、 公司當年盈利且有可供分配利潤，董事會未提出以現金方式進行利潤分配方案的，應説明原因，並由獨立董事發表明確意見並及時披露。董事會審議通過後提交股東大會審議，並由董事會向股東大會作出説明。

5、 公司在制定現金分紅具體方案時，董事會應當認真研究和論證現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其他決策程序要求等事宜。獨立董事應當發表明確意見。股東大會對利潤分配具體方案進行審議時，應通過多種渠道(包括但不限於開通專線電話、董秘信箱及邀請中小投資者參會等)主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。

6、 現金分紅政策的調整：公司應當嚴格執行公司章程確定的現金分紅政策以及股東大會審議批准的現金分紅具體方案。確有必要對公司章程確定的現金分紅政策進行調整或者變更的，應當滿足公司章程規定的條件，經過詳細論證後，履行相應的決策程序，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。

7、 現金分紅在定期報告中的披露：公司應當在定期報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況。對現金分紅政策進行調整或變更的，還應詳細説明調整或變更的條件和程序等情況。

公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後二個月內完成股利(或股份)的派發事項。

於2017年本集團錄得本公司權益持有人應佔利潤。中遠海控當年實現歸屬於母公司所有者的淨利潤全部用於彌補以前年度虧損後，累計未分配利潤仍為負值。根據《中華人民共和國公司法》的相關規定，公司累計未分配利潤為負值的情況下，不能進行利潤分配。董事會建議不派發現金分紅。

（二） 公司近三年（含報告期）的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

下表根據A股根據中國企業會計準則編製的經審核財務報告列示。

單位：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數（股）	每10股派息數（元）（含稅）	每10股轉增數（股）	現金分紅的數額（含稅）	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤／（淨虧損）	佔合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率(%)
二零一七年	0.00	0.00	0.00	0.00	2,661,935,871.48	0.00
二零一六年	0.00	0.00	0.00	0.00	(9,906,003,612.80)	0.00
二零一五年	0.00	0.00	0.00	0.00	469,301,789.49	0.00

（三）以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

（四）報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

重要事項

一、公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用

二、重大訴訟、仲裁事項

公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

不適用

三、重大合同及其履行情況

（一）託管、承包、租賃事項

不適用

（二）擔保情況

單位：元　幣種：人民幣

公司對外擔保情況（不包括對子公司的擔保）													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期（協議簽署日）	擔保起始日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
中海碼頭發展有限公司	控股子公司	廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司	40,800,000.00	2016-05-26	2016-05-26	2024-5-26	連帶責任保證	否	否		否	是	合營公司
中海碼頭發展有限公司	控股子公司	廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司	3,482,000.00	2016-05-26	2017-02-17	2024-05-26	連帶責任保證	否	否		否	是	合營公司
中海碼頭發展有限公司	控股子公司	廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司	16,000,000.00	2017-11-14	2016-08-16	2018-12-05	連帶責任保證	否	否		否	是	合營公司
報告期內擔保發生額合計（不包括對子公司的擔保）													(2,918,000.00)
報告期末擔保餘額合計（A（）不包括對子公司的擔保）													60,282,000.00
公司及其子公司對子公司的擔保情況													
報告期內對子公司擔保發生額合計													(2,286,731,570.00)
報告期末對子公司擔保餘額合計（B）													11,104,174,000.00
公司擔保總額情況（包括對子公司的擔保）													
擔保總額（A+B）													11,164,456,000.00
擔保總額佔公司淨資產的比例（%）													25.54
其中：													
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額（C）													
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額（D）													11,104,174,000.00
擔保總額超過淨資產50%部分的金額（E）													
上述三項擔保金額合計（C+D+E）													11,104,174,000.00
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明													不適用
擔保情況說明													對外擔保事項均已經過公司董事會批准

（三）其他重大合同

2017年6月12日，中遠海運港口及其全資子公司中遠海運港口（西班牙）有限公司（「**中遠海運港口西班牙**」一家根據香港法律註冊成立的公司）與TPIH Iberia, S.L.U.（「**TPIH**」一家於西班牙註冊成立的公司，簽署《買賣協議》（以下簡稱「**買賣協議**」），中遠海運港口西班牙以2.0349億歐元（折合約15.555億元人民幣，按協定簽署日中國外匯交易中心受權公佈的人民幣匯率中間價換算，下同）的價格收購TPIH持有的Noatum Port Holdings, S.L.U.（「**NPH**」一家於西班牙註冊成立的公司）51%股權的股份；由中遠海運港口為中遠海運港口西班牙履行買賣協議提供擔保。同時，中遠海運港口、中遠海運港口西班牙、TPIH及NPH訂立《股東協議》，待約定條件滿足時，TPIH有權要求中遠海運港口西班牙收購其所持NPH的全部股份（交易」）。詳情請參閱本公司日期為2017年6月12日的公告。截至本報告披露日期，上述交易已完成。

六、 其他重大事項的説明

1、 經2017年7月7日召開的第五屆董事會第三次會議及第五屆監事會第二次會議審議通過，本公司的境外全資子公司Faulkner Global Holdings Limited與上港集團BVI發展有限公司聯合向東方海外全體股東發出本次要約。本次要約收購的對價均將以現金支付，要約價格為每股78.67港元。

東方海外的控股股東Fortune Crest Inc.及Gala Way Company Inc.均於2017年7月7日與Faulkner Global Holdings Limited、本公司及中國遠洋海運簽署了不可撤銷承諾，承諾一旦要約作出並滿足如下條件，Fortune Crest Inc.及Gala Way Company Inc.自要約作出之日起7日內，將不可撤銷地接受要約或促使要約被接受：(1)要約價格不低於每股78.67港元；(2)Faulkner Global Holdings Limited在本次要約的先決條件獲得滿足或豁免之日起7天內發出正式要約，且先決條件滿足或豁免不得晚於2018年6月30日。

如果本次要約順利完成，中遠海控旗下的集裝箱船隊運力規模（含訂單）將超過290萬標準箱，在全球集裝箱航運業的領先地位將得到加強，中遠海運集運和東方海外將繼續以各自的品牌提供全球集裝箱運輸服務，充分發揮各自優勢的同時，挖掘協同效應潛力，共同實現營運效率和競爭力的進一步提升，實現長期可持續增長。

本次要約僅在先決條件獲滿足或豁免（如適用）後方會做出。敬請廣大投資者關注，並注意投資風險。

本次要約詳情，請見本公司、Faulkner Global Holdings Limited、上港集團BVI發展有限公司及東方海外日期為2017年7月7日、2017年8月7日、2017年9月7日、2017年10月9日、2017年10月16日、2017年10月23日、2017年11月7日、2017年12月6日、2018年1月8日、2018年2月7日及2018年3月7日的聯合公告，本公司日期為2017年8月31日及2017年10月16日的公告以及日期為2017年9月15日的通函。

2、 建議非公開發行A股股份

經本公司第五屆董事會第五次會議審議通過，並經本公司2017年第三次臨時股東大會、2017年第一次A股類別股東大會及2017年第一次H股類別股東大會批准，本公司擬向包括中遠遠洋海運在內的不超過十名的特定投資者非公開發行不超過2,043,254,870股A股股票(以下簡稱「**本次建議非公開發行A股**」)，發行價格不低於定價基準日前20個交易日公司A股平均交易價的90%且不低於本公司本次建議非公開發行A股前最近一期經審計的每股資產淨值，募集資金總額不超過人民幣1,290,000萬元，扣除全部相關適用成本及開支後的募集資金淨額將用於支付20艘已在建集裝箱船舶所需造船款。截至本報告披露日期，本次建議非公開發行A股已獲國務院國有資產監督管理委員會(「**國資委**」)批准及獲中國證監會受理，本公司已對中國證監會出具的《中國證監會行政許可項目審查一次反饋意見通知書》(172638號)進行回復。

本次建議非公開發行A股尚需中國證監會核准，能否獲得核准尚存在不確定性。本公司將根據中國證監會審核的進展情況，嚴格按照有關法律法規的規定和要求及時履行信息披露義務。敬請廣大投資者注意投資風險。

本次建議非公開發行A股詳情，請參閱本公司日期為2017年10月30日、2017年12月15日及2018年3月5日的公告及2017年12月1日的通函。

六、 積極履行社會責任的工作情況

(一) 上市公司扶貧工作情況

1. 精準扶貧規劃

根據各級政府精準扶貧工作的總體計劃、全面部署和具體要求，積極配合地方政府開展定點扶貧工作。按照國家「五個一批」要求，結合中遠海控行業優勢，重點在產業扶貧、教育扶貧等方面推進定點扶貧工作，落實扶貧項目，安排扶貧資金，確保扶貧效果。

2. 年度精準扶貧概要

認真學習中央單位定點扶貧工作會議精神，全面梳理近年來國家定點扶貧政策要求，深入貫徹國務院國資委關於做好中央企業扶貧開發工作的要求，總結本公司歷年來定點扶貧工作成效，確定定點扶貧工作思路，明確工作原則，完善組織機構，明確工作職責，有效開展定點扶貧工作。

3. 精準扶貧成效

單位：萬元　幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一、總體情況	
其中：資金	463.13945
二、分項投入	
1.產業發展脫貧	
其中：1.1產業扶貧項目類型	√農林產業扶貧 □旅遊扶貧 □電商扶貧 □資產收益扶貧 □科技扶貧 □其他
1.2產業扶貧項目個數(個)	1
1.3產業扶貧項目投入金額	26.297
2.教育脫貧	
其中：2.1資助貧困學生投入金額	20
2.2資助貧困學生人數(人)	59
2.3改善貧困地區教育資源投入金額	183
3.健康扶貧	
其中：3.1貧困地區醫療衛生資源投入金額	75

指標	數量及開展情況
4.生態保護扶貧	
其中：4.1項目名稱	☑開展生態保護與建設 □建立生態保護補償方式 □設立生態公益崗位 □其他
4.2投入金額	12
5.社會扶貧	
其中：5.1東西部扶貧協作投入金額	0
5.2定點扶貧工作投入金額	146.84245

4. 後續精準扶貧計劃

進一步落實扶貧責任，明確扶貧資金撥付與使用、扶貧項目實施與監管等方面的責任、權利和義務，切實幫扶當地貧困群眾真正從扶貧項目中受益；落實扶貧對象，確保建檔立卡貧困戶真正實現持續脫貧；落實扶貧項目，根據項目實施進度撥付資金，確保扶貧項目的實施，不斷推動定點扶貧工作持續有效開展。

（一）社會責任工作情況

2017年，中遠海控踐行可持續發展理念，積極履行社會責任，樹立積極正面的企業品牌和公眾形象。在環境方面，履行聯合國全球契約中對於保護環境的要求；在人權員工方面，按照《勞動法》、《禁止使用童工規定》、《婦女權益保障法》、《工會法》的規定建立了完善的勞動用工制度，通過《員工管理程序》和《機關人員招聘程序》等制度，全面履行全球契約和企業社會責任，堅決擁護《世界人權宣言》，嚴格遵守與人權有關的國際公約和權利，嚴禁使用童工歧視員工和強迫勞動的情況發生；企業對於社會的反饋，也是一個企業責任心的體現，在推進中遠海控「全球化」的發展過程中，不僅注重經濟效益的發展，對地方社會的回饋也是盡心盡責。本公司在2017年度「金港股」評選中，榮獲「最具社會責任上市公司」大獎。

上市規則附錄二十七所要求的本公司的2017年環境、社會及管治報告將不晚於本年報刊發後三個月內，於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinacosco.com)刊發。

（二）環境信息情況

重點排污單位之外的公司

中遠海控注重節能減排和環境保護工作，最大限度地減少對環境的污染和破壞，推進海運生態優先、綠色發展。追求綠色航行與打造低碳港口，注重承擔企業社會責任，履行聯合國全球契約中對於保護環境的要求。珍惜地球資源，將安全和環境保護視為企業經營中的一個重要組成部分，支持和參與生態保護活動，主動改善企業的環境保護系統。各下屬子公司已導入ISO14001環境管理標準，建立和運行環境管理體系，並通過了第三方認證。同時，所有船公司均已導入ISMC國際安全和防污染規則，建立了安全管理體系。

2017年，中遠海控不斷深化節能減排工作，密切關注國際公約在節能減排方面的新要求，建立和實施船舶能源管理體系，加速打造碼頭自動化電氣化進程。在集運業務中，通過技術、運營和管理等節能手段，提高能源利用效率，控制氮氧化物、硫氧化物排放，建造綠色智能化船舶；在港口業務中，不遺餘力打造低碳港口，加快打造全國第一個自動化碼頭廈門遠洋碼頭；同時，擴大碼頭油改電，以及岸電改造等項目，降低碼頭能耗與排放，獲得較好的經濟效益和社會效益。中遠海控十分重視海洋環境的保護，積極推廣船舶壓載水管理相關規定，最大程度降低航運過程中，將外來物種帶入地方水域的情況發生。制訂操作規定，明確操作流程，切實保證退岸回收的船舶垃圾和污油水得到有效處理，減少船舶活動對海洋的污染，為航運業的可持續發展貢獻一份力量。

股本變動及股東情況

一、 股本變動情況

（一）股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

二、 股東和實際控制人情況

（一）股東總數：

截至報告期末普通股股東總數（戶）	321,761
二零一八年三月末的普通股股東總數（戶）	323,829

（二）截至報告期末前十名股東、前十名流通股東（或無限售條件股東）持股情況表

單位：股

			前十名股東持股情況				
股東名稱（全稱）	報告期內增減	期末持股數量	種類	比例(%)	持有有限售條件股份數量	質押或凍結情況股份狀態	股東性質
中國遠洋運輸有限公司（前稱「中國遠洋運輸（集團）總公司」）	0	4,557,594,644	A股	44.61%	0	無	國有法人
HKSCC Nominees Limited	14,051,800	2,580,600,000	H股	25.26%	0	未知	其他
北京誠通金控投資有限公司	0	306,488,200	A股	3.00%	0	無	其他
武漢鋼鐵（集團）公司	0	250,000,000	A股	2.45%	0	無	其他
中國船舶工業集團公司	0	204,000,000	A股	2.00%	0	無	其他
中國證券金融股份有限公司	(36,909,070)	152,908,408	A股	1.50%	0	無	其他
中國核工業集團公司	0	72,000,000	A股	0.70%	0	無	其他
全國社保基金四一四組合	53,543,169	56,230,985	A股	0.55%	0	無	其他
中央匯金資產管理有限責任公司	0	54,466,500	A股	0.53%	0	無	其他
全國社保基金四一二組合	25,300,400	25,300,400	A股	0.25%	0	無	其他

股本變動及股東情況

前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件流通股的數量	股份種類及數量 種類	數量
中國遠洋運輸有限公司	4,557,594,644	人民幣普通股	4,557,594,644
HKSCC Nominees Limited	2,580,600,000	境外上市外資股	2,580,600,000
北京誠通金控投資有限公司	306,488,200	人民幣普通股	306,488,200
武漢鋼鐵(集團)公司	250,000,000	人民幣普通股	250,000,000
中國船舶工業集團公司	204,000,000	人民幣普通股	204,000,000
中國證券金融股份有限公司	152,908,408	人民幣普通股	152,908,408
中國核工業集團公司	72,000,000	人民幣普通股	72,000,000
全國社保基金四一四組合	56,230,985	人民幣普通股	56,230,985
中央匯金資產管理有限責任公司	54,466,500	人民幣普通股	54,466,500
全國社保基金四一二組合	25,300,400	人民幣普通股	25,300,400
上述股東關聯關係或一致行動的説明	未知		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的説明	不適用		

註： 截至本報告期末，中遠通過其所屬公司持有87,635,000股H股，佔本公司已發行H股的3.40%，該數額包含在HKSCC Nominees Limited持股總數中。中國遠洋運輸有限公司及其所屬公司合併持有本公司股份共計45.47%。

三、 控股股東及實際控制人情況

（一）控股股東情況

1 法人

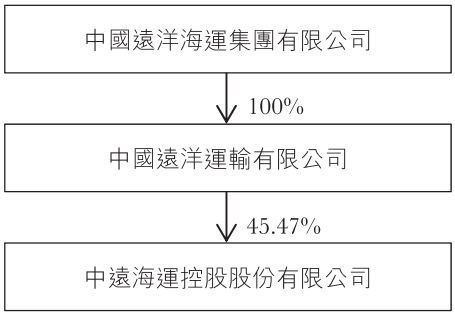
直接控股股東情況：

名稱	中國遠洋運輸有限公司
單位負責人或法定代表人	許立榮
成立日期	1983年10月22日
主要經營業務	國際船舶運輸；國際海運輔助業務；接受國內外貨主訂艙、程租、期租船舶業務；承辦租賃、建造、買賣船舶、集裝箱及其維修和備件製造業務；船舶代管業務；國內外與海運業務有關的船舶物資、備件、通訊服務；對經營船、貨代理業務及海員外派業務企業的管理。（企業依法自主選擇經營項目，開展經營活動；國際船舶運輸、國際海運輔助業務以及依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事本市（註：北京市）產業政策禁止和限制類項目的經營活動。）
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	控股：中遠海特(600428)50.94%；中遠海運港口(1199HK)46.91%；中遠海運國際(0517HK)66.12%；中遠海運國際（新加坡）(COS SP)53.35%；比雷埃夫斯港務局(PPA GA)51%； 主要參股：招商銀行(600036, 3968HK)6.46%；招商證券(600999, 6099HK)6.25%等。
其他情況說明	無

間接控股股東情況：

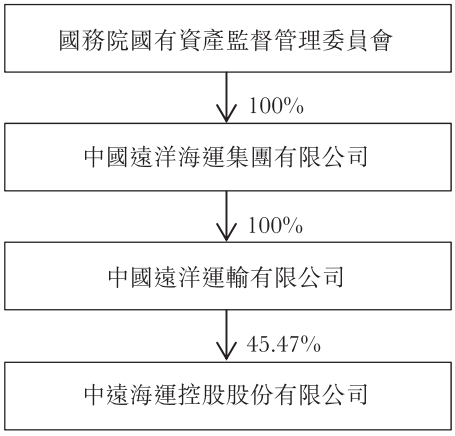
名稱	中國遠洋海運集團有限公司
單位負責人或法定代表人	許立榮
成立日期	2016年2月5日
主要經營業務	國際船舶運輸、國際海運輔助業務；從事貨物及技術的進出口業務；海上、陸路、航空國際貨運代理業務；自有船舶租賃；船舶、集裝箱、鋼材銷售；海洋工程裝備設計；碼頭和港口投資；通訊設備銷售，信息與技術服務；倉儲（除危險化學品）；從事船舶、備件相關領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢、技術服務，股權投資基金。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	控股：中遠海發(601866,2866HK)39.02%；中遠海能(600026,1138HK)38.56%；中遠海特(600428)50.94%；中海科技(002401)50.01%；中遠海運港口(1199HK)46.91%；中遠海運國際（香港）(0517HK)66.12%；中遠海運國際（新加坡）(COS SP)53.35%；比雷埃夫斯港務局(PPA GA)51%； 主要參股：中集集團(000039,2039HK)22.77%；招商銀行(600036, 3968HK)9.97%；覽海投資(600896)9.11%；招商證券(600999, 6099HK) 8.798%；上港集團(600018)15%；廣州港(601228)7.92%等。
其他情況說明	無

2　公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



（二）實際控制人情況

1　本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



公司債券相關情況

一、公司債券基本情況

單位：億元　幣種：美元

債券名稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
COSCO Finance (2011) Ltd. 4.00%信用增強債券2022年	04584	2012/12/4	2022/12/3	10.00	4%	年息等分後每半年付一次，分別於每年6月3日和12月3日支付，並應於2022年12月3日贖回債券	香港交易所
COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes	5900	2013/1/31	2023/1/31	3.00	4.375%	一年兩次付息，到期還本	香港交易所

二、公司債券受託管理人及資信評級機構

債券受託管理人	名稱	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	名稱	Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch
資信評級機構	名稱	Moody's Investors Service Hong Kong Ltd

其他說明：

COSCO Finance(2011) Ltd. 4.00%信用增強債券2022年：

債券受託管理人：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

資信評級機構：Moody's Investors Service Hong Kong Ltd

COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

債券受託管理人：Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch

資信評級機構：無

公司債券相關情況

三、公司債券募集資金使用情況

COSCO Finance信用增強債券：

債券募集資金在境外拆借給中遠海控境外附屬公司使用，主要用於公司生產經營活動，包括但不限於補充流動資金、償還銀行貸款及固定資產支出等。

COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

用於擴大公司碼頭業務及集裝箱租賃業務的股本出資、歸還公司現有債務以及其他一般性企業用途。

四、公司債券評級情況

COSCO Finance信用增強債券：

資信評級機構：Moody's Investors Service Hong Kong Ltd.

COSCO FINANCE (2011) LIMITED 10億美元債(ISN:XS0858461758)。評級結果：A1。評級結果查詢網址：www.moodys.com。

COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

不評級。

五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

COSCO Finance信用增強債券：

報告期內，公司債券增信機制未發生變更，依然由中國銀行北京分行開具人民幣跨境備用信用證保函。

COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

報告期內，公司債券增信機制未發生變更，依然由中遠海運港口公司給予信用擔保。

六、公司債券受託管理人履職情況

COSCO Finance信用增強債券：

報告期內，滙豐銀行作為債券受託管理人按照債務托管理協議盡職維護債券持有人利益。

COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

報告期內，德意志銀行作為債券受託管理人按照債務托管理協議盡職維護債券持有人利益。

七、截至報告期末本公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元　幣種：人民幣

主要指標	2017年	2016年	本期比上年同期增減(%)
息税折舊攤銷前利潤	10,033,416,400.51	-3,885,658,053.83	
流動比率	0.91	1.35	-33.03%
速動比率	0.81	1.23	-33.97%
資產負債率	67.18%	68.62%	-1.44%
EBITDA全部債務比	15.95%	-6.82%	—
利息保障倍數	3.56	-3.12	—
現金利息保障倍數	5.28	1.88	181.12%
EBITDA利息保障倍數	4.65	-1.84	—
貸款償還率	100.00%	100%	—
利息償付率	100.00%	100%	—

備註：以上會計數據和財務指標根據按中國企業會計準則所編製之本公司A股的經審核財務報表呈列。

八、本公司其他債券和債務融資工具的付息兑付情況

於本報告日期，本公司存續的兩期中期票據均已按時付息，未發生違約情況。

九、本公司報告期內的銀行授信情況

截至二零一七年十二月三十一日，本集團授信額度規模約為人民幣720.31億元，已使用授信額度人民幣375.71億元，未使用授信額度344.60億元。本集團高度關注融資規模擴大帶來的潛在財務風險，加強對所屬公司債務規模和資產負債率的監控，按期足額償還銀行貸款。

十、本公司報告期內執行公司債券募集説明書相關約定或承諾的情況

報告期內，本公司嚴格按照債券募集説明書中約定的資金使用範圍使用募集資金。

十一、本公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內本公司發生重大事項對償債能力沒有影響。

董事、監事及高級管理人員

萬敏先生[2]

萬敏先生，49歲，曾任本公司董事長兼非執行董事。萬先生曾任中遠海運董事、總經理、黨組副書記。萬先生曾擔任中遠海運港口的董事及董事會主席以及中遠海運特種運輸股份有限公司(前稱中遠航運股份有限公司)(「**中遠海特**」)(一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600428))董事會主席。萬先生歷任上海中遠國際貨運有限公司總經理助理，中遠海運集運副總經理，中遠美洲公司總裁、中遠海運集運總經理，中遠總公司副總經理、黨組成員等職。萬先生擁有20多年航運業企業經營管理經驗，在企業運營管理及集裝箱運輸管理等方面具有豐富的經驗。萬先生畢業於上海交通大學，工商管理碩士，工程師。

黃小文先生

黃小文先生，55歲，現任本公司副董事長兼執行董事。黃先生是中遠海運副總經理及黨組成員，中遠海運港口的董事會主席及非執行董事、中遠海運集運董事長、中遠海運物流有限公司董事長，並為中遠海運若干附屬公司董事。黃先生於一九八一年參加工作，歷任廣州遠洋運輸公司集運部科長、中國遠洋運輸有限公司(前稱「中國遠洋運輸(集團)總公司」)中集總部箱運部部長、上海海興輪船股份有限公司集裝箱運輸顧問、中遠海運發展股份有限公司(於聯交所(股份代號：2866)及上海證券交易所(股份代號：601866)上市的公司(「**中遠海運發展**」)副董事長、執行董事、常務副總經理、董事總經理及黨委副書記，中遠海運能源運輸股份有限公司(於聯交所(股份代號：1138)及上海證券交易所(股份代號：600026)上市的公司)執行董事，中海(海南)海盛船務股份有限公司(於上海證券交易所(股份代號：600896)上市的公司)董事長，中國海運(集團)總公司副總經理、黨組成員等職。黃先生擁有三十餘年航運業工作經歷。黃先生畢業於中歐國際工商學院，獲授工商管理碩士(EMBA)學位，為高級工程師。

許遵武先生[4]

許遵武先生，60歲，曾任本公司執行董事、總經理及黨委副書記，現任中遠海運集運董事及中遠海運港口董事。許先生歷任廣州遠洋運輸公司副總經理，中遠散貨運輸有限公司副總經理，中遠(香港)航運有限公司副總經理、董事總經理，中遠(香港)集團有限公司副總裁兼中遠(香港)航運董事總經理兼深圳遠洋運輸有限公司總經理、中遠散貨運輸有限公司董事總經理、中遠海運散貨運輸有限公司(前稱中遠散貨運輸(集團)有限公司)(「**中遠海運散貨**」)副董事長、董事總經理及本公司副總經理、代總經理等職。許先生擁有30多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗。許先生畢業於上海海運學院遠洋運輸專業，高級經濟師。

王海民先生[4]

王海民先生，45歲，現任本公司執行董事、總經理，中國遠洋海運的職工董事，中遠海運集運總經理、黨委副書記及董事，中遠海運港口的非執行董事以及本公司附屬公司上海泛亞董事長。王先生曾任中遠海運集運企劃部規劃合作處處長、企業策劃部副總經理及戰略發展部總經理，中遠海運運輸部總經理、中遠海運港口的副總經理(主持工作)、中遠海運集運副總經理(主持工作)、總經理及本公司副總經理等職。王先生擁有20多年航運企業經營管理經驗，在集裝箱運輸、碼頭運營、企業經營管理等方面具有豐富的經驗。王先生畢業於復旦大學獲工商管理碩士學位，為工程師。

馬建華先生

馬建華先生，55歲，現任本公司非執行董事、黨委書記及副總經理。其曾任中國交通部人事勞動司副處長、辦公廳調研員，深圳海事局黨組副書記、紀檢組長，中共重慶市委辦公廳副主任、副秘書長，本公司監事、中遠物流黨委書記、副總經理，中遠造船工業公司(中遠總公司的附屬公司)黨委書記、副總經理等職。馬先生在交通運輸與物流管理、人力資源管理、現代企業治理等方面具有豐富的經驗。馬先生畢業於中國共產黨(「**中共**」)中央黨校經濟管理專業，為高級工程師。

張為先生

張為先生，44歲，現任本公司執行董事、副總經理。張先生二零一六年四月起任中遠海運港口董事會副主席兼執行董事、總經理。張先生曾任中遠海運集運美洲貿易區常務副總經理、中遠海運集運美國分部副總經理、中遠海運集運戰略發展部總經理、中遠／本公司運輸部總經理、運營管理部總經理及整合管理辦公室常務副主任等職。張先生擁有20多年航運企業工作經驗，在集裝箱運輸、戰略研究和企業經營管理等方面具有豐富的經驗。張先生畢業於復旦大學獲管理碩士學位，為工程師。

馮波鳴先生

馮波鳴先生，48歲，現任本公司非執行董事、中遠海運戰略與企業管理本部總經理，中遠海運的附屬公司中遠海發(一家於上海證券交易所(股份代號：601866)及聯交所(股份代號：2866)上市的公司)、中遠海運能源運輸股份有限公司(「**中遠海能**」)(一家於上海證券交易所(股份代號：600026)及聯交所(股份代號：1138)上市的公司)、中遠海運港口、中遠海運散貨、中遠海運(香港)有限公司、中遠海運金融控股有限公司及比雷埃夫斯港務局有限公司董事。馮先生曾任中遠海運集運貿易保障部商務部經理、COSCO (Cayman) Mercury Co., Ltd.(「**COSCO (Cayman) Mercury**」)總經理、中遠控股(香港)經營管理部總經理、武漢中遠國際貨運有限公司／武漢中遠物流有限公司總經理、中遠／本公司戰略管理實施辦公室主任等職。馮先生擁有

20多年航運企業工作經驗，在企業戰略管理、商務管理、集裝箱運輸管理方面具有豐富的經驗。馮先生畢業於香港大學獲工商管理專業碩士學位，為經濟師。

張煒先生

張煒先生，51歲，現任本公司非執行董事、中遠海運運營管理本部總經理、中遠海運的附屬公司中遠海能的非執行董事、中遠海運港口的非執行董事、中遠海特(於上海證券交易所(股份代號：600428)上市的公司)、中遠海運散貨及中遠海運集裝箱運輸有限公司各公司的董事。張先生曾任中遠海運集運亞太貿易區副總經理兼澳新經營部經理、中遠海運集運歐洲貿易區副總經理、中遠海運集運企業信息發展部副總經理、佛羅倫貨箱控股有限公司(曾為本公司附屬公司)副總經理、比雷埃夫斯集裝箱碼頭有限公司(本公司附屬公司)執行副總裁等職。張先生擁有近30年航運企業工作經驗，在集裝箱運輸營銷管理、碼頭運營管理方面具有豐富的經驗。張先生畢業於上海海運學院獲工商管理碩士學位，為工程師。

陳冬先生

陳冬先生，43歲，現任本公司非執行董事、中遠海運財務管理本部總經理，中遠海運的附屬公司中遠海發及中遠海運港口的非執行董事、中遠海特(一家在上海證券交易所(股份代號：600428)上市的公司)及中遠海運散貨運輸有限公司各公司的董事。陳先生曾任中國海運計財部風險控制處副處長、中國海運計財部財務處副處長、中國海運財稅管理室高級經理、中海集團財務金融部總經理助理和中國海運財務金融部副總經理等職。陳先生擁有近20年航運企業工作經驗，在風險控制、稅務管理、財務金融方面具有豐富的經驗。陳先生畢業於上海財經大學獲經濟學碩士學位，為高級會計師。

范徐麗泰女士[3]

范徐麗泰女士，71歲，曾任本公司獨立非執行董事。范女士曾任香港立法局議員、香港行政局成員、香港立法會主席、香港籌備委員會預備工作委員會委員、香港特別行政區籌備委員會委員、公民教育委員會主席、教育統籌委員會主席、中華人民共和國第九屆、第十屆全國人民代表大會香港區代表及第十一屆全國人民代表大會常務委員會委員。范女士曾獲香港政府頒發的金紫荊勳章及大紫荊勳章。現任第十二屆全國人民代表大會常務委員會委員。范女士現任中國

海外發展有限公司、中國神華能源股份有限公司及中遠海運港口有限公司獨立非執行董事。范女士是香港大學理學院學士、香港大學社會科學碩士、榮譽博士。

鄺志強先生[3]

鄺志強先生，68歲，曾任本公司獨立非執行董事。鄺先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，曾為羅兵咸會計師事務所合夥人，並曾出任聯交所理事會獨立理事、上市委員會及監察委員會召集人。鄺先生現任中國電力國際發展有限公司、新創建集團有限公司、恒基兆業發展有限公司、周大福珠寶集團有限公司等多家上市公司的獨立非執行董事。

鮑毅先生[3]

鮑毅先生，71歲，曾任本公司獨立非執行董事。曾擔任德勤加拿大事務所主席、德勤加拿大管理委員會委員，以及德勤國際董事局成員和管治委員會委員。二零零三年至二零一零年期間，他曾擔任德勤中國首席執行官、資深合夥人及德勤中國董事會和管理委員會成員。鮑毅先生現任麥格納國際公司獨立董事。鮑先生具有豐富的公司治理、風險管控及公司營運經驗。

楊良宜先生

楊良宜先生，69歲，現任本公司獨立非執行董事。楊先生是國際商事、海事仲裁員，現任波羅的海國際航運公會文件委員會副主席，香港國際仲裁中心名譽主席，香港城市大學兼職法學教授。曾任香港國際仲裁中心主席，亞太地區仲裁組織主席、國際商會香港代表；大連海事大學、上海海事大學等國內十餘所海事、政法大學的客座教授。楊先生在處理國際海商海事案件方面具有豐富的經驗，長期關心和致力於中國內地法學院的海商法海事法教學研究工作，為國內法學教育緊密接觸國際商事法律動態、培養大批精通英美海商法律實務人才做出了巨大貢獻。

吳大衛先生[3]

吳大衛先生，64歲，現任本公司獨立非執行董事。吳先生曾先後任職華能上海石洞口第二電廠副廠長、華能國際電力開發公司上海分公司副經理(主持工作)、華能上海石洞口第二電廠廠長、華能國際電力股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：600011))副總經理、黨組成員及董事、華能威海電廠、辛店電廠、日照電廠及新華電廠董事長。彼亦為上海時代航運有限公司黨委書記及董事、中國華能集團公司副總工程師兼集團公司華東分公司總經理、黨組書記、華能國際電力開發公司總經理及主持黨組工作的黨組副書記、中國華能集團公司總經濟師、華能上海燃機發電有限公司董事長及華能國際電力開發公司董事。吳先生具有20多年企業管理經驗及豐富的上市公司治理經驗。吳先生曾就讀中歐國際工商學院及長江商學院，並獲頒發高級管理

人員工商管理碩士學位。彼亦為研究員級高級工程師。吳先生目前擔任浙江金利華電氣股份有限公司(深圳證券交易所創業板上市公司(股份代號：300069))獨立董事，並於二零一三年二月獲上海證券交易所頒發獨立董事資格證書。

周忠惠先生[3]

周忠惠先生，70歲，現任本公司獨立非執行董事。周先生擁有博士學位、為註冊會計師。周先生曾任上海財經大學會計系講師、副教授及教授、英國蘭開斯大學國際會計研究中心作訪問研究員、香港鑫隆有限公司財務總監、普華永道中天會計師事務所總經理、主任會計師及資深合夥人、中國證監會首席會計師及中國證監會國際顧問委員會委員及中國註冊會計師協會審計準則委員會委員。周先生自二零一一年六月至今任上海吉祥航空股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：603885))獨立董事。周先生同時擔任中國太平洋保險(集團)股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：601601)及聯交所上市公司(股份代號：02601))獨立非執行董事、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司(聯交所上市公司(股份代號：01349))獨立非執行董事、順豐控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股份代號：002352))獨立非執行董事，以及中國評估師協會諮詢委員會委員。周先生自二零一五年六月起任上海東方明珠新媒體股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：600637))的外部監事。周先生先前曾擔任上海東方明珠新媒體股份有限公司的獨立董事。

張松聲先生[3]

張松聲先生，63歲，現任本公司獨立非執行董事。張先生現擔任太平船務有限公司(「**太平船務**」)董事總經理以及勝獅貨櫃企業有限公司(聯交所上市公司(股份代號：716))主席兼首席行政總監。張先生現任新加坡工商聯合總會主席、新加坡中華總商會榮譽會長及新加坡未來經濟委員會成員，並出任未來企業能力與創新小組委員會聯合主席、亞太經合組織(APEC)工商諮詢理事會成員及中國新加坡(重慶)戰略性互聯互通示範項目聯合實施委員會行業顧問。彼亦曾經擔任新加坡船務工會會長、新加坡海事基金(SMF)董事長及勞埃德船級社亞洲船東委員會主席。張先生亦曾兼任新加坡海事及港務管理局局長及標準保賠協會及聯運互保協會有限公司的董事。張先生曾任本公司及中遠海運發展(上海證券交易所上市公司(股份代號：601866)及聯交所上市公司(股份代號：2866))的獨立非執行董事。彼目前亦為中遠海運能源運輸股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：

600026)及聯交所上市公司(股份代號：1138))的獨立非執行董事。張先生具有豐富的航運企業及上市公司治理經驗。張先生畢業於英國格拉斯哥大學，獲船舶設計及海事工程一等榮譽學位。

顧建綱先生 [3,5]

顧建綱先生，57歲，曾任本公司獨立非執行董事。顧先生目前出任泰昌祥集團主席兼總裁。在其從事航運事業的逾三十年間，顧先生致力為泰昌祥集團建立一個強健而聲譽卓著的船隊管理。顧先生是浙江省政協委員，同時還擔任了國際油輪獨立船東協會亞洲分會會長、英國布列塔尼亞保賠協會委員會執行委員、美國船級社、法國船級社技術委員會委員、香港海運協會榮譽主席等多個社會職務。顧先生曾任國際海運聯盟(ISF)理事、香港船東會船員資源小組主席、美國船級社(ABS)執行委員、香港船東會主席等社會職務。顧先生具有豐富的企業管理、船隊經營、船舶技術和船員管理經驗。顧先生一九八三年畢業於美國聖地亞哥大學。

傅向陽先生

傅向陽先生，50歲，現任本公司監事及監事會主席。傅先生自二零一六年起擔任中遠海運董事會秘書。曾任上海遠洋幹部副部長，中遠海運集運人事部副總經理，上海遠洋實業有限公司副總經理(主持工作)，中遠總公司組織部副部長、人力資源部副總經理、黨組工作部部長、直屬黨委副書記、團委書記以及本公司企業文化部部長，二零一一年十月起任中遠總公司董事、工會主席等職。傅先生具有20多年的航運業經驗，企業管理經驗豐富。傅先生畢業於復旦大學工商管理專業和美國密蘇裡州立大學工商管理專業，碩士，經濟師。

郝文義先生

郝文義先生，55歲，現任本公司監事，中遠海運監事、黨組紀檢組副組長、中遠海運監察審計本部部長，中遠海發、中遠海特及中遠海運重工有限公司監事。郝先生曾任中共中央紀委監察部監察綜合室綜合處副處長、辦公室主任和部長辦公室主任，中國海運黨組紀檢組副組長、監察審計部部長、海外企業紀工委書記等職。郝先生具有20多年紀檢監

察工作經驗，並榮獲國家人事部個人二等功、中央紀委監察部集體二等功。郝先生畢業於北京市委黨校碩士研究生班經濟專業，為高級政工師。

錢衛忠先生

錢衛忠先生，51歲，現任本公司職工監事、中遠海運集裝箱運輸有限公司黨委書記、副總經理及董事。錢先生曾任中海船務代理有限公司總經理及黨委委員，中國海運(北美)控股有限公司副總裁，中國海運(北美)代理有限公司洛杉磯公司總經理，中海集運黨委書記及副總經理，該等公司均為中國海運的附屬公司。錢先生具有近30年航運業經驗，企業管理經驗豐富。錢先生畢業於上海海事大學交通運輸規劃與管理專業，碩士，經濟師。

方萌先生

方萌先生，59歲，現任本公司職工監事、中遠海運港口黨委書記、執行董事、董事副總經理。曾任中海集團企管部副部長，中海集團國際貿易有限公司總經理、黨委委員，中海碼頭發展有限公司總經理、黨委書記及中海港口發展有限公司總經理、黨委書記等職。方先生擁有30多年航運業經驗，具有豐富的船舶管理、碼頭運營、企業經營經驗。方先生一九八二年二月畢業於上海交通大學船舶工程專業；一九九五年四月畢業於上海大學／美國舊金山聯合舉辦的《高級經理(EMBA)碩士研究生班》，為高級工程師。

孟焰先生

孟焰先生，62歲，現任公司獨立監事。孟先生一九八二年起任職於中央財經大學，曾任會計系副主任、主任及會計學院院長，現任會計學院教授、博士生導師，兼任中國會計學會常務理事、中國金融會計學會常務理事及教育部高等學校工商管理類學科專業教學指導委員會委員。孟先生畢業於財政部財政科學研究所，經濟學(會計學)博士，自一九七七年起享受中國國務院政府特殊津貼，一九九三年被評為全國優秀教師，二零一一年獲教育部高等學校國家級教學名師獎。

張建平先生

張建平先生，52歲，現任本公司獨立監事。彼亦為對外經濟貿易大學國際商學院教授、對外經濟貿易大學資本市場與投融資研究中心主任。曾任對外經濟貿易大學國際商學院教研室主任、系主任、副院長等職，目前兼任湖南華菱鋼鐵股份有限公司(於深圳證券交易所(股份代號：000932)上市的公司)、北京清新環境技術股份有限公司(於深圳證券交易所(股份代號：002573)上市的公司)的獨立董事。張先生畢業於對外經濟貿易大學跨國經營管理專業，博士研究生。

邱晉廣先生

邱晉廣先生，55歲，現任本公司副總經理。邱先生曾任中遠美洲公司企劃部總經理兼碼頭公司總經理，中遠(集團)總公司運輸部物流處副處長(主持工作)、物流業務管理室經理，中遠海運港口戰略發展部總經理、中遠海運港口總經理助理、副總經理董事會副主席、董事總經理等職。邱先生擁有30多年航運業工作經驗，在企業管理、碼頭運營、戰略研究等方面具有豐富的經驗。邱先生畢業於美國加州大學洛杉磯分校工商管理專業，經濟師。

鄧黃君先生

鄧黃君先生，56歲，現任本公司財務總監，本公司非全資附屬公司中遠海運港口董事兼副總經理及本公司全資附屬公司中國遠洋(香港)有限公司副董事長。曾任本公司附屬公司上海遠洋運輸公司財務處成本科科長、中遠海運集運財務部副經理、中遠海運集運財務部結算處處長、副總經理和總經理及中遠海運集運總會計師。鄧先生畢業於上海海運學院水運財會專業，為高級會計師。

郭華偉先生

郭華偉先生，52歲，現任本公司董事會秘書及公司秘書。郭先生曾任中遠總公司管理部體改處副處長(主持工作)、資本運營部副總經理、資本運營部副總經理(主持工作)，中遠投資(新加坡)投資者關係部總經理、戰略發展部總經理等職。郭先生擁有豐富的航運業和資本運營工作經驗。郭先生畢業於北方交通大學運輸經濟學專業，博士，高級經濟師。

備註：

1. 二零一七年五月二十五日，本公司召開二零一六年年度股東大會，經選舉通過，繼續委任萬敏先生、馬建華先生、馮波鳴先生、張煒先生、陳冬先生擔任本公司非執行董事；繼續委任黃小文先生、許遵武先生、王海民先生、張為先生擔任本公司執行董事，繼續選舉楊良宜先生為本公司獨立非執行董事。同日，本公司召開第五屆董事會一次會議選舉萬敏先生擔任第五屆董事會董事長、黃小文先生擔任副董事長。

2. 自二零一八年一月八日起，萬敏先生辭任本公司董事長、非執行董事及董事會執行委員會主席、委員職務，詳情請見本公司二零一八年一月八日的公告。

3. 自二零一七年五月二十五日起：(i)范徐麗泰博士、鄺志強先生及鮑毅先生退任本公司獨立非執行董事；及(ii)吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生及顧建綱先生獲委任為本公司新的獨立非執行董事。詳情請見本公司日期為二零一七年五月二十五日的公告及股東週年大會通過決議案公告。

4. 自二零一八年三月二日起：(i)許遵武先生辭任本公司獨立非執行董事、本公司總經理、董事會風險控制委員會主席兼委員、董事會戰略發展委員會委員及董事會提名委員會委員職務；及(ii)王海民先生獲委任為本公司新的總經理。詳情請見本公司日期為二零一八年三月二日的公告。

5. 自二零一八年二月二十八日起，顧建綱先生辭任本公司獨立非執行董事及董事會風險控制委員會委員職務。詳情請見本公司日期為二零一八年二月二十八日的公告。

公司治理報告

一、公司治理的情況

報告期內，本公司嚴格按照《公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等法律法規的要求，不斷完善公司治理，提升規範運作水平。公司結合改革重組現狀，對《關聯交易管理辦法》、《信息披露管理辦法》、《董事會薪酬委員會工作細則》、《董事會風險控制委員會議事規則》、《董事會提名委員會工作細則》等公司治理規章制度進行修訂，注重發揮董事會及專業委員會作用，確保股東大會、董事會、監事會的職能和責任得以充分履行，維護股東和公司利益。

報告期內，公司按照最佳治理標準，做好內部治理，通過健全公司治理結構，推進合規管理長效機制建設，規範「三會運作」，提升運作效率；通過搭建溝通平台機制，建立協同配合的工作流程和運行機制，提高各項工作的計劃性和前瞻性；通過內控管理體系建設，完善內控制度和風險管理流程，清晰主體責任，明確管理責任，做到職責分清、措施到位；通過加強任職培訓、監管法規推送、權益信息管理、定期信息報告、現場調研考察、發揮獨立董事及中介機構作用等多種措施，有效促進了董監高履職盡責。

報告期內，公司嚴格執行兩地上市規則，通過優化內部工作流程、理順重點決策事項審批程序、聚公司治理關鍵環節等多措並舉，確保了依法合規運作，公司治理水平穩步提升。

二、董事進行證券交易的標準守則

自本公司於二零零五年在香港聯交所主板上市以來，董事會已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其處理本公司董事進行證券交易的操守守則。在向全體董事及監事作出特定查詢後，他們已確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

三、 本公司遵守《企業管治守則》情況報告

本公司已採納其本身的企業管治守則，該守則綜合《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的所有守則條文及大部分建議最佳常規。董事會對照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》有關條文對公司日常管治情況進行檢討，認為本公司在本報告期內按照守則條文規範運作，符合管治守則的條文要求，並力爭做到各項最佳建議常規。

據董事所知，概無任何資料合理顯示本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度任何時間未有遵守《企業管治守則》。

A. 董事

A1. 董事會

守則原則 • *董事會應負有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人的最佳利益。* • *董事會應定期檢討董事向發行人履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。*
本公司的企業管治狀況 • 本公司董事會充分代表股東利益，在《公司章程》規定的職權範圍，制定本公司發展策略，並監查落實本公司經營管理的執行情況，以實現穩定的長遠業績回報。 • 董事按時參加董事會會議，認真審閱會議資料，積極履行董事責任。獨立非執行董事還定期巡檢本公司關連交易管理工作。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否守則	公司管治程序
• 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。預計每次召開董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。因此，董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准 • 企業管治報告強制披露要求，具名列載每名董事於董事會會議及股東大會的出席率	是	二零一七年，本公司共召開十二次董事會會議，包括七次現場會議和五次書面會議。董事會成員二零一七年會議出席率達到99%，情況如下： （出席會議次數／應出席會議次數） 董事會 出席率 股東大會 出席率 萬敏 7/12 58% 4/4 100% 黃小文 7/12 58% 4/4 100% 范徐麗泰 5/5 100% 1/1 100% 鄺志強 5/5 100% 1/1 100% 鮑毅 5/5 100% 1/1 100% 許遵武 7/12 58% 4/4 100% 馬建華 7/12 58% 4/4 100% 王海民 7/12 58% 4/4 100% 張為 7/12 58% 4/4 100% 馮波鳴 7/12 58% 4/4 100% 張煒 6/12 50% 4/4 100% 陳冬 7/12 58% 4/4 100% 楊良宜 7/12 58% 4/4 100% 吳大衛 3/7 43% 3/4 75% 周忠惠 4/7 57% 3/4 75% 張松聲 4/7 57% 3/4 75% 顧建綱 3/7 43% 3/4 75%
• 全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程	是	會前發出有關通知，給董事預留足夠時間提出商討事項列入董事會會議議程。所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。
• 召開董事會定期會議應發出至少14天發出通知	是	董事會定期會議均在會前至少14日發出會議通知，臨時董事會會議皆在符合《公司章程》的合理時間內發出會議通知及議程。

守則條文	是否守則	公司管治程序
• 會議記錄由獲正式委任的會議秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱	是	董事會秘書負責整理及保存董事會會議記錄，董事會會議記錄及各專業委員會會議記錄及相關資料，作為本公司的重要檔案妥善地永久保存於本公司辦公場所，隨時供董事查詢。
• 會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄	是	董事會會議記錄對會議審議事項、表決情況及各位董事發表的意見均作了客觀詳細的記錄，並經與會董事確認。
• 董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用	是	凡需專業機構提供意見的事項，本公司均應董事要求聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。
• 若有大股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議(而非書面決議)方式處理	是	本公司已在《公司章程》及《董事會議事規則》中對關聯董事回避表決做出規定。 二零一七年，本公司審議中遠海控2016年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況匯總表的專項審核報告等各項議案，有關關聯董事已回避表決。
• 就向董事可能面對的法律行動作適當的投保安排	是	本公司已為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。

A2. 主席及行政總裁

守則原則 • *清楚區分董事會的經營管理和業務的日常管理的責任，確保權利和授權分佈均衡。*
本公司的企業管治狀況 • 本公司清晰界定主席及總經理的職責，董事會與管理層職能分開，並在《公司章程》、《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權利和授權分佈的均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 主席及行政總裁的角色應有區分，清楚界定並以書面列載	是	於報告期內萬敏先生任本公司董事長，而並無委任行政總裁。
• 主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項	是	董事會審議的各項事項，均在會前向董事提供充分的資料，會前進行充分溝通，並根據董事要求召開專題會議匯報有關事項。必要時在會議上由董事長或本公司管理層對議案作出詳細說明。
• 主席須確保董事及時收到充分資訊，而有關資訊亦必須準確清晰及完備可靠。	是	董事長安排董事會秘書於每月向全體董事提供本公司主要工作進展情況，同時本公司管理層每月向董事會成員呈送主要績效數據，以便董事獲得及時充分的資訊。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 主席應主要負責釐定和批准董事會會議的議程	是	董事會會議議程由董事長經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮各位董事動議的所有事項後審定。
• 主席應主要責任，確保公司制定良好的企業常規及程序	是	董事長在推動本公司的企業管治發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證本公司規範運作。
• 主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務	是	董事長鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會做出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合本公司最佳利益。
• 主席應至少每年與非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議	是	董事長利用現場董事會召開前、後的適當時間，與非執行董事進行面對面的充分溝通。二零一七年，董事長利用董事會召開之機，與獨立非執行董事召開會議，面對面溝通交流，就獨立非執行董事關心的有關問題進行了深入的溝通與討論。
• 主席應確保採取適當保持與股東有效聯繫	是	董事長重視本公司與股東的有效聯繫，出席並主持股東大會，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東回報最大化。
• 主席應促進董事對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事和非執行董事之間維持建設性的關係	是	董事長重視董事對董事會所做出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

A3. 董事會組成

守則原則 • *董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能、經驗及多樣的觀點與角度。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地做出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。*
本公司的企業管治狀況 • 截至二零一七年十二月三十一日，本公司董事會由14名董事組成，其中執行董事4名，非執行董事5名，獨立非執行董事5名。截至本年報日期，董事會由11名董事組成，其中執行董事3名，非執行董事4名及獨立非執行董事4名。 本公司已委任顧建綱先生為獨立非執行董事，並已符合上市規則第3.11條的規定。有關更多詳情，請參閱本公司二零一六年十二月十六日、二零一七年三月八日、二零一七年四月五日及二零一七年五月二十五日的公告。 • 本公司獨立非執行董事具備航運、企業管理、財務、法律等領域的專業才能和經驗，能夠作出獨立的判斷，令董事會決策更加審慎周詳。 • 董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 在所有載有董事姓名的企業通訊中，應該註明獨立非執行董事身份	是	本公司已在所有載有董事姓名的企業通訊中按董事類別披露組成董事會成員的姓名。
• 發行人應在其網站及香港聯交所網站內載列最新的董事會成員名單，列明其角色、職能及其獨立性	是	本公司已在本公司網站及香港聯交所網站上載列董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。

A4. 委任、重選及罷免

守則原則 • *新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，應設定有秩序地董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。*
本公司的企業管治狀況 • 本公司在董事會轄下設立提名委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免及其程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。有關董事的辭任及辭任原因均及時對外披露。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 非執行董事的委任應有指定任期，並需接受重新選舉	是	《公司章程》規定，董事(包括非執行董事)由股東大會產生，任期三年，三年屆滿。
• 填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉	是	因填補臨時空缺而被委任的董事均應在股東大會上接受股東重新選舉後任職。
• 每名董事應輪流退任，至少每三年一次	是	董事均按照屆次，由股東大會連選連任。
• 若獨立非執行董事在任已過9年，任何擬繼續委任該名獨立非執行董事均應以獨立決議案形式由股東審議通過	是	《公司章程》第十章第一百零八條中有明確規定，獨立董事連任時間不得超過6年。在實際操作中也是按此執行，到期換屆。

A5. 提名委員會

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 發行人應設立提名委員會，提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數	是	本公司董事會轄下已設立提名委員會，目前主席由獨立非執行董事擔任，委員包括一名獨立非執行董事。
• 發行人應書面訂明提名委員會具體的職權範圍 • 提名委員會應公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力	是	本公司已訂立《提名委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在本公司網站及香港聯交所網站公開其職權範圍。
• 發行人應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。如有需要，應尋求獨立專業意見，費用由發行人支付	是	本公司積極協助提名委員會開展工作，以確保其有充分資源以履行職責。凡需專業機構提供意見的事項，本公司均聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。
• 若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所附的通函中，應列明董事會選任該名人士的原因	是	自二零一七年五月二十五日起：(i) 范徐麗泰博士、鄺志強先生及鮑毅先生退任獨立非執行董事；及 (ii) 吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生及顧建綱先生獲委任為新的獨立非執行董事。
• 提名委員會應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要	是	本公司制定了董事會多元化政策，同時結合多元化政策，對董事會提名委員會工作細則中的有關規定進行了相應修訂。

A6. 董事責任

守則原則
• *每名董事須時刻了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度和技能行事的責任。*
本公司的企業管治狀況
• 本公司已訂立《董事會議事規則》、《獨立董事工作細則》及各專業委員會工作細則，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。
• 董事會秘書負責確保所有董事獲取本公司最新業務發展及更新的法定資料。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 每名新委任的董事均應在受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦應獲得所需的介紹及專業發展，以確保他們對發行人的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、《上市規則》、法律及其他監管規定以及發行人的業務及管治政策下的職責	是	新董事獲委任後，本公司均及時向新董事提供相關的資料，並安排新任董事接受培訓，包括本公司業務介紹、董事責任、本公司規章及境內外法律法規以及監管要求。
• 非執行董事職責	是	非執行董事積極參與董事會會議，並在各專業委員會出任委員，檢查本公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。
• 每名董事應確保能付出足夠的時間及精神處理發行人事務	是	所有董事均勤勉履行董事職責，並認真履職、勤勉盡責。二零一七年董事出席董事會會議及各專業委員會出席率超過90%，表明各位董事對本公司的業務付出了足夠的時間。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會應就有關僱員買賣公司證券事宜設定書面指引。指引內容應該不比《標準守則》寬鬆	是	本公司按照高於《標準守則》的相關規定，在年度、半年度、季度業績公告前規定的一定期限內，向董事、監事及本公司高級管理人員發送靜默期提示通知，提示相關人員在規定時間內不得買賣本公司股票。
• 所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。發行人應負責安排合適的培訓並提供有關經費，以及適切著重上市公司董事的角色、職能及責任。 註：董事應向發行人提供所接受培訓的紀錄。	是	所有董事在任期內均有機會獲得本公司為其安排的專業培訓計劃，相關費用由本公司承擔。本公司協助董事參加聯交所、上海證券交易所等監管機構等舉辦的相關培訓，還專門聘請境內外律師及監管機構人員為董事做專題培訓。
• 董事應於獲委任時(及其後時間)披露其在其他機構擔任的職位及其他重大承擔	是	每名董事在接受委任時已向本公司提供其在其他公司的任職情況，以及其他重大承擔，並及時更新有關變化。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 獨立非執行董事及其他非執行董事作為擁有同等地位的董事會成員，應當通過定期出席會議及積極參與事務為董事會及其出任成員的委員會提供其技能、專業知識及不同的背景及資格的益處。他們並應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解	是	所有董事(包括獨立非執行董事及其他非執行董事)均能積極出席董事會議、各董事會委員會會議及本公司股東大會。
• 獨立非執行董事及其他非執行董事須通過提供獨立、富有建設性及有根據的意見對公司制定策略及政策作出正面貢獻	是	各非執行董事均能通過提供獨立、富有建設性、有根據的意見對本公司制定策略及政策作出貢獻。

A7. 資料提供及使用

守則原則 • *董事應獲得適當的適時資料，其形成及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。*
本公司的企業管治狀況 • 董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專業委員會各次會議文件，定期提供本公司業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則其他法定要求的最新資料，並不斷提升資料的素質與及時性。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會定期會議的議程及相關會議文件應全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三天前(或協定的其他時間內)送出。董事會其他所有會議在切實可行的情況下亦應採納以上安排	是	本公司歷次董事會及專業委員會會議文件均至少於會議3日前送交每位董事。
• 管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。管理層所提供的資料必須完整可靠。董事要恰當履行董事職責，他們在所有情況下皆不能單靠管理層主動提供的資料，有時他們還需自行作進一步查詢。任何董事若需要管理層提供其他額外(管理層主動提供以外)的資料，應該按需要再作進一步查詢。因此，董事會及個別董事應有自行接觸發行人高級管理人員的獨立途徑	是	本公司管理層能夠及時向董事會及其轄下的委員會提供充足的資料。各董事能夠自行與本公司管理層進行溝通，獲取所需的進一步資料。
• 所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料。對於董事提出的問題，發行人必須盡可能作出迅速及全面的回應	是	董事會文件及各專業委員會文件由董事會秘書保存，所有董事可隨時進行查詢。本公司會就董事提出的問題，安排相關人員給予及時的回復。

B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評價

B1. 薪酬及披露的水平及組成

守則原則 • *發行人應披露其董事酬金政策及其他與薪酬相關的事宜；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金及全體董事薪酬待遇的政策。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留董事管好公司營運，而又不致支付過多的酬金。任何董事不得參與訂定本身的酬金。*
本公司的企業管治狀況 • 本公司已設立薪酬委員會，其職責範圍包括負責制定、審查本公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。 • 二零一七年度，薪酬委員會共召開1次會議，審議了中遠海控高級管理人員二零一六年考核情況等議題，就董事薪酬向董事會提出建議，並根據績效考核結果和公司薪酬管理制度，對本公司高級管理人員二零一七年度的薪酬情況進行了審核，認為公司高級管理人員的薪酬符合本公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。	是	薪酬委員會就董事、監事、高管薪酬與主席、總經理進行了溝通。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。
• 薪酬委員會職責	是	本公司已訂立《本公司薪酬委員會工作細則》，明確該委員會職責。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 薪酬委員會應在香港聯交所網站及發行人網站上公開其職權範圍。解釋其角色及董事會轉授予其的權力	是	薪酬委員會職權範圍已在本公司網站及香港聯交所網站公佈。
• 薪酬委員會應獲充足資源以履行其職責	是	本公司人力資源部、總經理辦公室積極配合薪酬委員會開展工作，以便其履行職責。
• 發行人應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬詳情	是	本公司已在年度報告及帳目內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬。
建議最佳常規		
• 執行董事的薪酬應有頗大部分與公司及個人表現掛鈎	是	執行董事及高級管理人員的薪酬與公司及個人表現掛鈎。
• 發行人應在其年報內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名	是	本公司已在年度報告及帳目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。
• 董事會應定期評核其表現	是	董事會每年進行自我評價一次。

C. 問責及核數

C1. 財務匯報

守則原則 • *董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。*
本公司的企業管治狀況 • 董事會在所有向股東發佈的歷次定期財務匯報中，符合香港及上海兩地交易所的監管要求，並不斷完善管理層討論分析，全面披露本公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，主動增加信息量，包括本公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加強企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 管理層應向董事會提供充分的解釋及資料，讓董事會可以就提交給他們批准的財務及其他資料，作出有根據的評審	是	本公司管理層不時向董事提供公司的業務進展情況、發展計劃、財務目標等資料，以便董事作出有根據的評審。
• 管理層應每月向所有董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事履行《上市規則》第3.08條及第十三章所規定的職責	是	本公司管理層每月向董事會成員呈送公司主要績效數據。
• 董事應在《企業管治報告》中承認他們有編製賬目的責任，核數師亦應在有關財務報表的核數師報告中就他們的申報責任作出聲明。	是	董事申明有責任就財政年度，編製真實、公允反映本公司情況的財務報表。 核數師報告列明瞭核數師的申報責任。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事應在載有關於年報內集團表現的討論及分析的獨立敘述內，闡明發行人對長遠產生或保留價值的基礎(業務模式)及實現發行人所立目標的策略	是	在本公司年報中披露有本公司長遠產生或保留價值的基礎及實現本公司目標的策略。
• 有關董事會應在年度報告及中期報告及根據《上市規則》規定須予披露的其他財務資料內，對公司表現作出平衡、清晰及容易理解的評審	是	董事會在定期報告、對外公告中，對本公司及附屬公司狀況、前景等作出了客觀、公正、清晰的説明。
建議最佳常規		
• 發行人應於有關季度結束後45天內公佈及刊發季度財務業績	是	本公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦編製並發佈第一季度和第三季度業績報告。本公司於第一季度和第三季度結束後一個月內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核本公司的表現、財務狀況及前景。
• 發行人開始公佈季度財務業績後，其後的財政年度即應繼續匯報截至第三個月及第九個月的季度業績		

C2. 風險管理及內部監控

守則原則

- *董事會負責評估及釐定發行人達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保發行人設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。*

本公司的企業管治狀況

- 本公司已經建立內部控制系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，並根據實際情況不斷更新與完善，保障本公司資產及股東權益。

- 本公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構分別按照中國及香港會計準則定期對本公司財務報告進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。

- 本公司具有嚴格的制度按上市規則及證券及期貨條例等的相關規定處理及發佈內幕消息，禁止任何未經授權使用或發佈機密資料或內幕消息。本公司的董事、監事及高級管理層採取一切合理措施，以確保有妥善的預防措施，防止違反本公司披露規定。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會應持續監督發行人的風險管理及內部監控系統，並確保最少每年檢討一次發行人及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控	是	董事會全面負責評估及釐定為達成集團戰略目標所願承擔的風險性質及程度、維持穩健及有效的風險管理和內部監控系統並檢討其成效，以保障股東的投資及集團資產。為此，管理層持續投放資源予內部監控及風險管理系統，以旨在管理（而非消除）未能達到業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理（而非絕對）的保證。董事會已就本集團截至2017年12月31日止年度的風險管理及內部監控系統進行年度檢討，並認為該系統運作有效及足夠。 本公司高度重視內部控制工作，建立了內部控制系統，在本公司組織架構中設立內部審計部門，對本公司財務、業務、合規及風險管理情況進行監控。本公司財務總監每年向審核委員會及董事會匯報有關內部監控情況，由全體董事作出評價。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會每年進行檢討時，應確保考慮發行人在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的	是	本公司高度重視財務人員的專業管理與培訓，持續提升財務人員的專業技能和綜合素質。本公司嚴格按照《會計法》要求，組織在崗財務人員按時參加會計人員年度繼續教育，並結合國家財稅政策的變化以及工作需求，有計劃地安排財務人員接受會計準則等相關專業培訓，提供充足的培訓費用預算保障。
• 發行人應在《企業管治報告》以敘述形式披露其如何在報告期內遵守有關風險管理及內部監控的守則條文	是	本公司按照《企業管治報告》有關要求，以敘述形式披露在報告期內遵守有關風險管理及內部監控的守則條文。
• 發行人應設立內部審核功能。沒有內部審核功能的發行人須每年檢討是否需要增設此項功能，並在《企業管治報告》內解釋為何沒有這項功能	是	本公司設有內部審計功能並由本公司監督審計部負責。董事會已授權審核委員會就公司內部審計功能是否有效進行審查，監督公司的內部審計制度建立情況及實施情況及督促內部審計功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位。審核委員會已就報告期內本公司內部審計功能的有效性進行審查。

C3. 審核委員會

守則原則
• *董事會應就如何應用財務匯報、風險管理及內部監控原則及如何維持與發行人核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。根據《上市規則》成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。*
本公司的企業管治狀況
• 本公司董事會設有審核委員會，主席為獨立非執行董事周忠惠先生，其他成員有非執行董事陳冬先生、獨立非執行董事楊良宜先生，皆具有財務管理或法律方面的專業技能和經驗，成員全為非執行董事，其中2人為獨立非執行董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。 • 審核委員會主要負責監督本公司及其附屬公司的內部設計制度及其實施；審核本公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查本公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關聯交易進行設計以及本公司內、外部審計的溝通、監督核查工作。 • 二零一七年度，審核委員會共召開4次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報本公司財務狀況及有關風險管理及內部控制的重大事項。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 審核委員會的完整會議記錄由正式委任的會議秘書(通常為公司秘書)保存。會議記錄的初稿及最後定稿應在會議後一段合理時間內發送委員會全體成員，供成員表達意見及紀錄之用	是	審核委員會會議記錄及相關會議資料由董事會秘書妥善保存。審核委員會會議記錄由審核委員會秘書負責對會議審議事項作出詳細的記錄，並提交參會相關領導、部門以及中介機構修改確認後，經與會全體審核委員會成員確認，由主席簽字。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 現時負責審計發行人賬目的核數公司的前任合夥人在以下日期(以日期較後者為準)起計一年內，不得擔任發行人審核委員會的成員： (a) 他終止成為該公司合夥人的日期；或 (b) 他不再享有該公司財務利益的日期。	是	前審核委員會主席鄺志強先生於二零一一年五月十七日獲委任為審核委員會主席前，自一九八四年至一九九八年期間為羅兵咸會計師事務所合夥人。在委任周忠惠先生擔任審核委員會主席及委任陳冬先生及楊良宜先生為審核委員會委員之前一年之日期，彼等各自並非現時負責審計發行人賬目的核數公司的合夥人，亦沒享有該公司財務利益。
• 審核委員會的職權範圍	是	本公司已訂立《審核委員會職權範圍書》，從與本公司核數師的關係、審閱公司財務資料、監管公司財務申報制度及內部監控程序等方面列明委員會的職權範圍及議事規則。
• 審核委員會職權範圍應在香港聯交所網站及發行人網站上公開	是	《審核委員會職權範圍書》相關內容已列載於本公司網站及香港聯交所網站。
• 凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在《企業管治報告》中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因	是	董事會沒有出現不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見的情況。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 審核委員會應獲供給充足資源以履行其職責	是	本公司積極協助審核委員會開展工作。委員可按既定程序諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。
• 發行人僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓發行人對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動	是	本公司已訂立《審核委員會議事規則》，督促公司設立相應渠道就財務匯報、內部監控或其它方面可能發生的不正當行為或事項向審核委員會匯報，以便本公司對此作出公平獨立的調查及採取適當行動。
• 審核委員會應擔任發行人與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係	是	審核委員會中的周忠惠先生擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監查及協調二者之間的關係。
建議最佳常規		
• 審核委員會應制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與發行人有往來者(如客戶及供應商)可暗中向審核委員會提出其對任何可能關於發行人的不當事宜的關注	是	本公司建立了有關舞弊案件報知董事的機制，制定了本公司《重大違規違法案件信息內部報告程序規定》，並經董事會和審核委員會決議通過。規定要求「重大違規違法案件信息以專項報告方式，在掌握案件情況後及時提交，一事一報」。

D. 董事會權利的轉授

D1. 管理功能

守則原則 • *發行人應有一個正式的預定計劃，列載特別要求董事會批准的事項。董事會應明確指示管理層哪些事項須先經由董事會批准而後方可代表發行人作出決定。*
本公司的企業管治狀況 • 董事會的主要職權包括召集股東大會；決定本公司的經營計劃和投資方案及本公司內部管理機構的設置；制定本公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。 • 董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會及管理層，並指出須由董事會批准的事項。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會將管理及行政方面的權利轉授予管理層時，必須同時就管理層的權利給予清晰的指引，特別是在管理層應向董事會匯報以及在代表發行人作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面	是	管理層向董事會負責，主要職責包括主持本公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，進行與實施董事會決議相關的投資、資產處置等經濟活動，並向董事會報告。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。
• 發行人應將那些保留予董事會的職能及那些轉授予管理層的職能分別確定下來；發行人也應定期作檢討以確保有關安排符合發行人的需要	是	本公司在已訂立的《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中列明需由董事會作出決議的事項及轉授予管理層的職能。
• 發行人應披露董事會與管理層各自的職責，其如何對發行人負責及作貢獻	是	本公司已在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並對外公佈。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事應清楚了解既定的轉授安排。發行人應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件	是	每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

D2. 董事會轄下的委員會

守則原則 • *董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。*
本公司的企業管治狀況 • 本公司董事會轄下設有6個專門委員會，包括戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會的成員大部分為獨立非執行董事。 • 各委員會均訂有明確的工作細則，列明委員會的權利及職責，以及議事程序。

各專業委員會出席情況統計表(親自出席次數／應出席會議次數)

	戰略發展委員會	風險控制委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	執行委員會
萬敏 (1)	–	–	–	–	–	–
黃小文	–	–	–	–	–	–
范徐麗泰 (2)	–	–	–	1/1	1/1	–
鄺志強 (2)	–	–	2/4	1/1	–	–
鮑毅 (2)	0/0	1/1	–	–	–	–
許遵武 (3)	0/0	1/1	–	–	1/1	–
馬建華	–	–	–	–	–	–
王海民	–	–	–	–	–	–
張為		–	–	–		–
馮波鳴	–	–	–	1/1	–	–
張煒	–	1/1	–	–	–	–
陳冬	–	–	4/4	–	–	–
楊良宜	0/0	–	4/4	–	1/1	–
吳大衛 (2)	–	–	–	0/0	0/0	–
周忠惠 (2)	–	–	2/4	0/0	–	–
張松聲 (2)	0/0	–	–			–
顧建綱 (2)(4)	–	0/0			–	–

(1) 自二零一八年一月八日，萬敏先生辭任本公司董事長、非執行董事及董事會執行委員會主席、委員職務。

(2) 自二零一七年五月二十五日起：(i) 范徐麗泰博士、鄺志強先生及鮑毅先生退任獨立非執行董事；及 (ii) 吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生及顧建綱先生獲委任為新的獨立非執行董事。

(3) 自二零一八年三月二日起：(i) 許遵武先生辭任本公司獨立非執行董事、本公司總經理、董事會風險控制委員會主席兼委員、董事會戰略發展委員會委員及董事會提名委員會委員職務。

(4) 自二零一八年二月二十八日起，顧建綱先生辭任本公司獨立非執行董事及董事會風險控制委員會委員職務。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會應向委員會提供充分清楚的職權範圍，讓其能適當地履行職能	是	董事會下轄6個委員會，包括：戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會，各委員會分別訂立了工作細則，明確了各委員會職權範圍。
• 各委員會的職權範圍應規定其要向董事會匯報委員會決定及建議，除非該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報(例如因監管規定而限制披露)	是	各委員會於每次會議後均向董事會匯報其決定及建議，並將需由董事會決定的事項提交董事會審議。

D3. 企業管治職能

《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會(或履行此職能的委員會)職責範圍應至少包括： (a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議； (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展； (c) 檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規； (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及 (e) 檢討發行人遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。	是	根據《上市規則》的規定，修訂董事會審核委員會、風險控制委員會、提名委員會和薪酬委員會的工作細則；為董事、監事及高級管理人員安排專業培訓；定期、不定期向董事、監事和高級管理人員報告監管動態；制定並履行本公司《重大違規違法案件信息內部報告程序規定》。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 董事會應負責履行以上職責權範圍所載的企業管治職責	是	董事會認真按照《上市規則》、《企業管治守則》和《公司章程》的規定進行公司決策，並責成管理層據此進行本公司日常管理和運行。

E. 與股東的溝通

E1. 有效溝通

守則原則 • *董事會應負責與股東持續對話，尤其是藉股東周年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。*
本公司的企業管治狀況 • 董事會盡力保持與股東的持續溝通，將股東周年大會和特別股東大會視作與股東接觸的主要機會，所有持有本公司股份的股東均有權出席。 • 公司遵守公司章程和上市規則的規定發出股東大會通告及通函，詳細列明大會審議事項及表決程序。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 在股東大會上，會議主席應就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。除非有關決議案之間相互依存及關連，合起來方成一項重大建議，否則發行人應避免「捆紮」決議案。若要「捆紮」決議案，發行人應在會議通告解釋原因及當中涉及的重大影響	是	每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出。本公司在歷次股東會上未出現「捆紮」決議案現象。
• 董事會主席應出席股東周年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他委員會(視何者適用而定)主席出席。發行人的管理層應確保外聘核數師出席股東周年大會，以回答關於進行審計工作、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師的獨立性等問題	是	董事長親自出席股東周年大會及臨時股東大會並主持會議，並安排各委員會成員及本公司管理層在會上就股東的提問作出解答。 本公司歷次股東周年大會、臨時股東大會外聘核數師均出席並做好回答股東提問的準備。

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 就股東周年大會而言，發行人應安排在大會舉行前至少足20個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則須在大會舉行前至少足10個營業日發送通知	是	本公司嚴格按照《公司章程》的規定，無論是周年股東大會還是臨時股東大會，均在會議召開四十五日前向股東發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所在冊股東。
• 董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效	是	本公司在《公司章程》中增加了相關條款，進一步明確了股東表達意見的具體程序。

股東權利

根據《上市規則》附錄十四第O項的強制披露要求，上市公司需要在企業管治報告中披露股東權利的相關信息，包括(i)股東如何可以召開臨時股東大會；(ii)股東可向董事會提出查詢的程序，並提供足夠的聯絡資料以便有關查詢可獲恰當處理；及(iii)在股東大會提出建議的程序以及足夠的聯絡資料。

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，採取各種措施並積極創造條件，確保股東的各項權利得以順利實現。

根據《公司章程》的規定，應單獨或合併持有本公司10%以上(含10%)股份的股東的請求，董事會應當在兩個月內召開臨時股東大會；連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權自行召集和主持臨時股東大會；單獨或者合併持有本公司3%以上股份的股東，有權向本公司提出提案；單獨或合併持有公司3%以上股份(含3%)的股東，可以在股東大會召開二十日前提出臨時提案並書面提交召集人；召集人應當在收到提案後二日內並在股東大會召開前十個工作日前發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容，具體規定請見《公司章程》第六十六條、第六十八條及第九十二條。此外，根據《公司章程》第五十四條的規定，本公司股東享有對公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢的權利。

本公司重視並歡迎股東、投資者及公眾人士向本公司作出查詢及建議，本公司的聯絡信息請參見本報告「公司基本資訊」部分。

E2. 以投票方式表決

守則原則 • *發行人應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。*
本公司的企業管治狀況 • 本公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。 • 本公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任公司監事、股份過戶處、公司律師及股東代表為監票員，並委任律師對股東大會程序以及表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及相關證券交易所及本公司的網站公佈。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 大會主席應確保在會議上向股東解釋以投票方式進行表決的詳細程序，並回答股東有關以投票方式表決的任何提問	是	大會主席在股東大會開始前就會議程序進行說明，以確保所有股東在了解表決程序後進行表決。年度股東大會等均安排股東提問程序。

F. 公司秘書

守則原則 • *公司秘書在支援董事上擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。*
本公司的企業管治狀況 • 目前本公司設公司秘書，主要工作是負責推動公司提升治理水準，為董事履職提供支持，牽頭組織本公司信息披露工作。

《企業管治守則》遵守程序－守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
• 公司秘書應是發行人的僱員，對發行人的日常事務有所認識	是	公司秘書為公司僱員，了解熟悉本公司日常事務。
• 公司秘書的遴選、委任或解僱應經由董事會批准	是	現任公司秘書的委任經第三屆董事會第五次會議審議批准。
• 公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報	是	公司秘書向董事會主席及／或總經理匯報。
• 所有董事應可取得公司秘書的意見和享用其服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守	是	公司秘書與所有董事建立良好的溝通渠道，協助董事會及總經理在行使職權時切實履行境內外法律法規、《公司章程》及其他有關規定。

按範圍計的高級管理層成員薪酬

	二零一七年
1,500,001港元至2,000,000港元（相等於約人民幣1,253,861元至人民幣1,671,820元）	2
2,000,001港元至2,500,000港元（相等於約人民幣1,671,821元至人民幣2,089,780元）	2
2,500,001港元至3,000,000港元（相當於約人民幣2,089,781元至人民幣2,507,730元）	1
3,500,001港元至4,000,000港元（相當於約人民幣2,925,681元至人民幣3,343,640元）	1
6,000,001港元至6,500,000港元（相當於約人民幣5,015,461元至人民幣5,433,420元）	1

董事會下設的審核委員會相關工作制度的建立健全情況、主要內容以及履職情況匯總報告

本公司已制定《審核委員會職權範圍書》，對審核委員會的職權、職責進行明確，包括與外聘會計師事務所的關係、審閱本公司的財務資料、檢討財務控制、內部監控及風險管理，審查本公司對財務匯報、內部監控、風險管理及其他非正常事項的調查是否獨立公平及採取了適當行動或補救措施。

本公司第四屆董事會審核委員會主席為鄺志強先生(獨立非執行董事)，其他成員有陳冬先生(非執行董事)及楊良宜先生(獨立非執行董事)。二零一七年五月二十五日，鄺志強先生退任本公司獨立非執行董事職務，並不再擔任本公司審核委員會成員。自二零一七年五月二十五日起，本公司第五屆董事會審核委員會由周忠惠先生(本公司審核委員會主席)、陳冬先生(非執行董事)及楊良宜先生(獨立非執行董事)組成。

報告期內，審核委員會共召開四次會議，主要審議本公司年度報告、中期報告、季度報告、風險管理及內部控制制度是否有效及足夠、內部審計工作情況、內部審計功能的有效性、聘任會計師事務所；審核委員會肯定了中遠海控2017年取得的成績，認為除卻了外界航運價格上升的影響外，集運業務量上升和成本的有效控制，也是本公司2017年業績大幅提升的主要因素。審核委員會認為，自有現金和本公司持續生成增長的現金流的能力是有限的，所以提請管理層需要考慮如何運用上市公司的融資平台；此外，鑒於航運業特點，本公司有必要開展更加全面的現金預算及管理，可以反映本公司在籌措資金、應對未來現金需要等方面的預算管理水準，提高投資者的信心。

董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

本公司第四屆董事會薪酬委員會主席為范徐麗泰博士(本公司薪酬委員會主席)、其他成員有鄺志強先生(獨立非執行董事)及馮波鳴先生(非執行董事)組成。二零一七年五月二十五日，范徐麗泰博士及鄺志強先生退任本公司獨立非執行董事職務，並分別不再擔任本公司薪酬委員會主席及成員。自二零一七年五月二十五日起，本公司第五屆董事會薪酬委員會由吳大衛先生(本公司薪酬委員會主席)、馮波鳴先生(非執行董事)及周忠惠先生(獨立非執行董事)組成。

報告期內，薪酬委員會共召開一次會議，審議了中遠海控高級管理層二零一六年考核情況等議題，就董事薪酬向董事會提出建議並根據績效考核結果和本公司薪酬管理制度，對本公司高級管理層二零一七年度薪酬情況進行了審核，認為本公司高級管理人員的薪酬符合本公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

董事會下設的提名委員會的履職情況匯總報告

本公司第四屆董事會提名委員會主席為楊良宜先生(獨立非執行董事)，其他成員有范徐麗泰博士(獨立非執行董事)及許遵武先生(執行董事)。二零一七年五月二十五日，范徐麗泰博士退任本公司獨立非執行董事職務，並不再擔任本公司提名委員會成員。自二零一七年五月二十五日起及於二零一七年十二月三十一日，本公司第五屆董事會提名委員會由楊良宜先生(本公司提名委員會主席)、許遵武先生(執行董事)及吳大衛先生(獨立非執行董事)組成。

報告期內，提名委員會共召開一次會議，審議了本公司第五屆董事會候選人的提名情況。繼續提名萬敏先生為本公司第五屆董事會非執行董事候選人及推薦其為本公司第五屆董事會董事長候選人，提名黃小文先生為本公司第五屆董事會執行董事候選人及推薦其為本公司第五屆董事會副董事長候選人，繼續提名許遵武先生、王海民先生、張為先生為本公司第五屆董事會執行董事候選人，繼續提名馬建華先生、馮波鳴先生、張煒先生、陳冬先生為本公司第五屆董事會非執行董事候選人，繼續提名楊良宜先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事候選人，提名吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生、顧建綱先生為本公司第五屆董事會獨立非執行董事候選人。

核數師及核數師酬金

本公司二零一七年度委任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司境外核數師及瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司的境內核數師。上述核數師在二零一七年內為本集團所提供的審核服務費用、審核相關服務費用及非審核服務費用分別為人民幣33,343千元、人民幣9,388千元及人民幣11,234千元。

服務性質

	二零一七年（人民幣千元）	二零一六年（人民幣千元）
審核服務	**33,343**	31,661
審核相關服務	**9,388**	9,606
非審核服務		
• 稅務相關服務	**284**	15,174
• 通函相關服務	**6,370**	2,520
• 其他顧問服務	**4,580**	5,265

修訂公司章程

報告期內，本公司未對公司章程作出修訂。

董事會報告

董事會欣然提呈二零一七年年度的董事會報告及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

在報告期內，本集團主要從事提供集裝箱航運，運營及管理集裝箱碼頭，及其他碼頭相關業務。本公司是投資控股公司，有關本公司主要附屬公司於二零一七年十二月三十一日的主要業務的詳情載於合併財務報表附註43。

業務回顧

本集團報告期內之業務回顧及本集團未來業務發展之討論分別載於第5至9頁及第29至35頁「董事長致辭」及「董事會關於公司未來發展的討論與分析」兩節。二零一六財政年度末以來影響本集團之重大事件及本集團可能面對的風險及不確定因素之詳情載於第25頁及第32至35頁「期後事項」及「(四)可能面對的風險」兩節。採用財務表現關鍵指標計量之本集團年內表現分析載於本報告第11至37頁「管理層討論及分析」一節。有關本公司環境政策及表現之討論詳情，請參閱第43頁「(一)社會責任工作情況」。

遵守對本集團有重大影響之相關法律法規

報告期內，本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等法律法規的要求，不斷完善公司治理，提高本公司規範運作水平。報告期內，本公司積極按時完成監管部門要求，全面落實國資委《中央企業全面風險管理指引》和五部委《企業內部控制基本規範》以及配套指引的要求，進一步完善內控制度和風險管理流程；加強全系統預算管理工作，進一步完善資產監管組織體系、責任體系；積極參加監管部門組織的上市公司董事、監事、高級管理人員培訓；採用有效培訓工作提升全體員工合規意識。此外，上市規則、《證券及期貨條例》(香港法例第571章)及《公司收購、合併及股份購回守則》亦適用於本公司，且本集團致力於通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務單位等多項措施，確保遵守該等規定。

與主要權益人之關係

本公司不斷通過各種渠道與僱員、供應商及客戶保持溝通，締結互惠共贏的關係及推動可持續發展。本公司與僱員主要關係之內容載於第118頁「僱員及薪酬政策」一節。本公司與客戶及供應商主要關係之內容載於第30至32頁及96頁「(三)經營計劃」及「主要供貨商及客戶」兩節。本公司亦明白作為營運所在社區之負責任企業之責任。有關本公司融入及貢獻該等社區之詳情，請參閱第41至44頁「六、積極履行社會責任的工作情況」一節。

本集團業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度業績載於本報告第139至141頁。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本報告「五年財務概要」一節中。

主要供應商及客戶

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商應佔本集團的採購額少於本集團總採購額的30%，而本集團五大客戶應佔總銷售額少於本集團總銷售額的30%。

儲備

本公司及本集團年內的儲備變動詳情載於合併財務報表附註21。本公司二零一七年十二月三十一日無可分派的儲備餘額。

法定公積金

有關法定公積金的詳情載於合併財務報表附註21。

物業、廠房及設備和投資物業

本集團及本公司於報告期內的物業、廠房、設備及投資物業的變動情況載於合併財務報表附註6及7。

員工退休金計劃

有關員工退休金計劃的詳情載於合併財務報表附註23。

優先認購權

《公司章程》及中國法律並無包含任何優先認購權規定，要求本公司須按股東持股比例向股東發行新股份的條文。

稅務優惠

據本公司所知，股東並無因持有本公司證券而享有任何稅務優惠。

股本

有關本公司股本的詳情載於合併財務報表附註20。

慈善捐款

於回顧年內，本集團的慈善捐款約為人民幣463.13945萬元。

董事及監事

於回顧年內及截至本年報日期出任本公司董事的人士如下：

姓名	獲委任為董事的日期	辭任董事日期
執行董事		
黃小文(副董事長)	二零一六年五月二十四日	不適用
許遵武[1]	二零一六年二月一日	二零一八年三月二日
王海民	二零一六年十二月十六日	不適用
張為	二零一六年十二月十六日	不適用
非執行董事		
萬敏[2](董事長)	二零一五年五月二十日	二零一八年一月八日
馬建華	二零一六年十二月十六日	不適用
馮波鳴	二零一六年十二月十六日	不適用
張煒	二零一六年十二月十六日	不適用
陳冬	二零一六年十二月十六日	不適用
獨立非執行董事		
楊良宜	二零一四年五月二十日	不適用
吳大衛[3]	二零一七年五月二十五日	不適用
周忠惠[3]	二零一七年五月二十五日	不適用
張松聲[3]	二零一七年五月二十五日	不適用
顧建綱[3][4]	二零一七年五月二十五日	二零一八年二月二十八日
范徐麗泰[3]	二零一一年五月十七日	二零一七年五月二十五日
鄺志強[3]	二零一一年五月十七日	二零一七年五月二十五日
鮑毅[3]	二零一一年五月十七日	二零一七年五月二十五日

註：

(1) 自二零一八年三月二日，許遵武先生辭任執行董事。

(2) 自二零一八年一月八日，萬敏先生辭任本公司董事長、非執行董事。

(3) 自二零一七年五月二十五日起：(i)范徐麗泰博士、鄺志強先生及鮑毅先生退任獨立非執行董事；及(ii)吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生及顧建綱先生獲委任為新的獨立非執行董事。

(4) 自二零一八年二月二十八日，顧建綱先生辭任獨立非執行董事。

於回顧年內及截至本年報日期出任監事的人士如下：

姓名	職位	獲委任為監事的日期	辭任監事日期
傅向陽	監事會主席	二零一四年五月二十日	不適用
郝文義	監事	二零一六年十二月十六日	不適用
錢衛忠	監事	二零一六年十月三十一日	不適用
方萌	監事	二零一六年十月三十一日	不適用
孟焰	獨立監事	二零一一年五月十七日	不適用
張建平	獨立監事	二零一二年二月二十八日	不適用

獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司確認全部四名獨立非執行董事均為獨立人士。

董事、監事及高級管理層成員的簡介

截至本報告刊發日期，本公司的董事、監事及高級管理層成員的簡介載於本報告第52至59頁。

競爭性權益

概無董事或監事於任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

關連交易 *

根據上市規則第14A章，本公司於報告期間的持續關連交易及關連交易的詳情如下：

1. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭控股有限公司(「**中遠碼頭**」，及其附屬公司，統稱為「**中遠碼頭集團**」)與佛羅倫資本管理有限公司(「**佛羅倫資本**」，與其附屬公司統稱「**佛羅倫資本集團**」)就佛羅倫資本集團相關成員公司(作為出租人)向中遠碼頭集團成員公司(作為承租人)提供融資租賃訂立融資租賃總協議(「**融資租賃總協議**」)，自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日止為期三年。中遠碼頭與佛羅倫資本訂立融資租賃總協議旨在更新雙方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有融資租賃總協議。

   佛羅倫資本為本公司非全資附屬公司，由直接控股股東中遠總公司擁有50%股權，故佛羅倫資本為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司的持續關連交易。

   有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

2. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭及本公司間接非全資附屬公司廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(「**廣州南沙**」)與中國船舶燃料廣州有限公司(「**中燃廣州**」)就廣州南沙自中燃廣州購買柴油訂立柴油購買總協議(「**南沙柴油購買總協議**」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。

   中燃廣州由直接控股股東中國遠洋運輸有限公司(「**中遠**」)擁有50%股權，故為本公司的關連人士。因此，上述交易構成本公司的持續關連交易。

   有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

3. 於二零一五年十月二十八日，中遠碼頭(本公司間接非全資附屬公司)、Piraeus Container Terminal S.A.(「**PCT**」)(本公司間接非全資附屬公司)及中遠訂立了有關提供航運及碼頭相關服務之協議(「**現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議**」)。中遠海運港口及其附屬公司(「**中遠海運港口集團**」)一直根據現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議進行交易，現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議的內容涵蓋(i)中遠碼頭及PCT(均為本公司的附屬公司)向中遠及其各聯繫人(不包括中遠太平洋及本公司及其其他聯繫人)提供的航運相關服務；及(ii)中遠及其各聯繫人(不包括中遠太平洋及本公司及其其他聯繫人)向中遠碼頭及PCT提供的碼頭相關服務。中遠海運港口收購中海港口發展有限公司(「**中海港口發展**」)全部股份已於二零一六年三月十八日完成，自此中海港口發展成為本集團的成員公司，其一直從事與中遠及其各聯繫人(不包括中遠太平洋及本公司及其其他聯繫人)相似的交易，且預期會繼續如此行事。

於二零一六年三月三十日，中遠海運港口、中遠碼頭、PCT及中遠訂立修改及重訂協議(「**修改協議**」)，將現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議的內容擴展至涵蓋本集團提供予中遠及其各聯繫人(不包括中遠海運港口及本公司及其其他聯繫人)的航運相關服務以及中遠及其各聯繫人(不包括中遠海運港口及本公司及其其他聯繫人)提供予本集團的碼頭相關服務。根據修改協議，各訂約方同意中遠海運港口將成為現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議的訂約方，而中遠碼頭及PCT將不再是現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議的訂約方。為釋疑慮，現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議將於二零一八年十二月三十一日屆滿的年期維持不變。修改協議的修改幅度並不大。現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議項下交易之年度上限及年期均將維持不變。

由於中遠是本公司的直接控股股東，故為本公司的關連人士，而現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議及修改協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日及二零一六年三月三十日刊發的公告。

4. 於二零一六年八月二十五日，中遠海運港口(為其本身及代表其附屬公司)與中遠財務有限責任公司(「**中遠財務**」)訂立金融財務服務協議(「**中遠海運港口金融財務服務協議**」)，其期限為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。中遠海運港口金融財務服務協議項下擬進行的交易與建議年度上限由本公司(為其本身及代表其附屬公司)及中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司)於二零一六年九月十四日訂立的金融服務協議(「**中遠海控金融財務服務協議**」)涵蓋。中遠海運港口金融財務服務協議於二零一六年十月十二日經中遠海運港口獨立股東取得批准生效。

   中遠財務是中遠(直接控股股東)的附屬公司，故為本公司的關連人士，故上述交易構成本公司的持續關連交易。

   有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年三月三十日及二零一六年九月十四日刊發的公告。

5. 中遠海運港口、Piraeus Port Authority S.A.(「**PPA**」)及PCT訂立了日期為二零零八年十一月二十五日的特許權協議，且該協議經PCT與PPA所訂立日期為二零一四年十二月二十日的修改協議所修改(「**特許權協議**」)。

   於二零一六年八月十日，特許權協議的一方(即PPA)成為中遠海運(香港)有限公司(其為間接控股股東中國遠洋海運的附屬公司)的附屬公司。PPA因而成為本公司的關連人士。因此，特許權協議下的持續交易成為本公司的持續關連交易。

   有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年八月十七日刊發的公告。

6. 於二零一六年九月十四日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司)訂立中遠海控金融財務服務協議，據此中國遠洋海運將促使中遠財務及中海集團財務有限責任公司(「**中海財務**」)(各自均為中國遠洋海運的非全資附屬公司)向本公司及其附屬公司提供若干金融服務(包括存款服務、信貸服務、清算服務、外匯服務及經中國銀行業監督管理委員會批准中遠財務及中海財務可從事的任何其他服務)。中遠海控金融財務服務協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，中遠海控金融財務服務協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司分別於二零一六年九月十四日刊發的公告及日期為二零一六年十月二十九日的通函。

7. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立船舶服務協議(「**船舶服務總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運及其附屬公司及聯營公司(「**中國遠洋海運集團**」)互相提供若干船舶服務。船舶服務總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，船舶服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告及日期為二零一六年十月二十九日的通函。

8. 於二零一六年九月十四日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立綜合服務總協議(「**綜合服務總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運集團互相提供綜合服務。綜合服務總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，綜合服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告。

9. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立船員租賃總協議(「**船員租賃總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運集團互相提供船員租賃服務。船員租賃總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

為了更好地保障船員需求，進一步提高本集團的航運業務核心競爭力，本集團參與了中國遠洋海運的船員資源整合。自二零一八年一月一日起，本集團的現有船員及船員管理部門轉至中遠海運船員管理有限公司(「**中遠海運船員**」)。本集團的附屬公司將與中遠海運船員訂立船員管理服務協議，據此，本集團所屬、經營及／或管理船舶的船員需求將由中遠海運船員提供船舶配員服務。董事會預期當時現有年度上限將不足以應付本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度根據船員租賃總協議自中國遠洋海運集團購買服務的預期交易金額。董事會將上述年度的年度上限分別提高至人民幣1,400,000千元及人民幣1,500,000千元。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，船員租賃總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日及二零一七年十二月二十七日刊發的公告。

10. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立物業租賃總協議(「**物業租賃總協議**」)，據此中國遠洋海運集團向本集團出租若干物業及自本集團租賃若干物業。物業租賃總協議由二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，物業租賃總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告。

11. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立集裝箱服務總協議(「**集裝箱服務總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運集團互相提供集裝箱服務。集裝箱服務總協議的年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，集裝箱服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告。

12. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立碼頭服務總協議(「**碼頭服務總協議**」)，據此中國遠洋海運集團向本集團提供碼頭服務。碼頭服務總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

    中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，碼頭服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告及日期為二零一六年十月二十九日的通函。

13. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立貨運服務總協議(「**貨運服務總協議**」)。據此，中國遠洋海運集團與本集團互相提供貨運服務、攬貨及其他相關服務，其年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

    中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，貨運服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告。

14. 於二零一六年九月十四日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立船舶及集裝箱資產服務總協議(「**船舶及集裝箱資產服務總協議**」)，內容有關(其中包括)中國遠洋海運集團向本集團出租船舶及集裝箱以及中國遠洋海運集團向本集團出售集裝箱。年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。船舶及集裝箱資產服務總協議涵蓋根據本公司與中遠海發於二零一五年十二月十一日訂立的租賃協議(經於二零一六年二月一日舉行的本公司股東特別大會批准)下擬進行的交易及截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度中國遠洋海運集團向本集團租賃船舶及集裝箱的建議年度上限。

    中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，船舶及集裝箱資產服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告及日期為二零一六年十月二十九日的通函。

15. 二零一七年五月四日，(i)中遠海運發展(香港)有限公司(中遠海運發展的全資附屬公司)(作為轉讓人)與本公司的附屬公司COSCO (Cayman) Mercury(作為受讓人)就轉讓中遠海運發展(香港)有限公司(作為買方)中國船舶工業貿易公司及上海江南長興造船有限責任公司(統稱賣方)於二零一五年七月二十九日就建造八艘13,500標準箱級集裝箱船舶訂立的八份造船合約(「**13,500標準箱造船合約**」)訂立轉讓協議(「**轉讓協議**」)；及(ii)中遠海運發展(香港)有限公司(作為原買方)、COSCO (Cayman) Mercury(作為新買方)、中國船舶工業貿易公司及上海江南長興造船有限責任公司(統稱賣方)就向COSCO (Cayman) Mercury轉讓原買方13,500標準箱造船合約的所有權利、責任、債務及負債訂立變更造船合約買方的變更協議(「**13,500標準箱造船合約變更協議**」)。本集團根據轉讓協議及13,500標準箱造船合約變更協議應付的總代價估計約為939.03百萬美元，其中約109,746,000百萬美元估計應付予中遠海運發展及其附屬公司。

    同日，(i)東方富利國際有限公司(中遠海運發展的全資附屬公司)(作為轉讓人)與COSCO (Cayman) Mercury(作為新買方)(作為受讓人)就轉讓東方富利國際有限公司(作為買方)、中國船舶工業貿易公司與上海外高橋造船有限公司(統稱賣方)於二零一五年十月三十日就建造六艘21,000標準箱級集裝箱船舶訂立的6份造船合約(「**21,000標準箱造船合約**」)訂立協議備忘錄(「**協議備忘錄**」)；及(ii)東方富利國際有限公司(作為原買方)、COSCO (Cayman) Mercury(作為新買方)、中國船舶工業貿易公司及上海外高橋造船有限公司(統稱賣方)之間就向COSCO (Cayman) Mercury轉讓21,000標準箱造船合約的所有權利及義務訂立更替協議(「**更替協議**」)。本集團根據協議備忘錄及更替協議應付的總代價估計約為840.22百萬美元，其中約98,329,000美元估計應付予中遠海運發展及其附屬公司。

    中遠海運發展為中國遠洋海運(間接控股股東)的附屬公司，中國遠洋海運發展(香港)有限公司及東方富利國際有限公司均為中遠海運發展的全資附屬公司，故中遠海運發展(香港)有限公司及東方富利國際有限公司為本公司的關連人士，而轉讓協議、13,500標準箱造船合約變更協議及更替協議項下的交易構成本公司的關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月四日的公告及日期為二零一七年五月二十四日的通函。

16. 於二零一七年八月三十日，中遠海運發展、上海泛亞(本公司的非全資附屬公司)、上海中波企業管理發展有限公司及上海維信薈智金融科技有限公司訂立發起人協議(「**發起人協議**」)，以在中國上海成立合營公司。根據發起人協議，上海泛亞同意出資人民幣50百萬元，佔合營公司註冊資本的25%。

    由於中國遠洋海運(間接控股股東)為中遠海運發展之間接控股股東，中遠海運發展為本公司之關連人士，成立合營公司構成本公司的關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年八月三十日的公告。

17. 於二零一七年八月三十日，本公司與太平船務訂立一份航運服務總協議(「**航運服務總協議**」)。根據航運服務總協議，本集團向太平船務及其附屬公司提供航運服務，包括但不限於處理、儲存、裝卸、中轉、保管貨物、提供集裝箱存儲空間及碼頭場地。航運服務總協議期限自二零一七年八月三十日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

    張松聲先生(獨立非執行董事)連同其家屬(定義見上市規則第十四A章)能夠控制太平船務董事會大部分成員。因此，太平船務為本公司的關連人士，而航運服務總協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年八月三十日的公告。

18. 於二零一七年十月三十日，董事會已批准建議非公開發行A股，據此本公司將發行最多2,043,254,870股A股(可予調整)予不超過10名特定發行對象(包括中國遠洋海運)，將可募集資金總額最多達人民幣12,900,000,000元。作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一七年十月三十日，本公司與中國遠洋海運訂立認購協議(「**中國遠洋海運認購協議**」)，據此中國遠洋海運同意附條件認購及本公司同意附條件發行根據建議非公開發行A股將予發行的A股總數的50%。

    中遠海運為本公司的間接控股股東，因而亦為本公司的關連人士。中國遠洋海運建議認購建議非公開發行A股項下的A股構成本公司的關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月三十日、二零一七年十二月十五日及二零一八年三月五日的公告及二零一七年十二月一日的通函。

19. 於二零一七年十一月十三日，董事會已批准中遠財務(本公司的聯營公司，本公司持有其17.25%股權)與中海集團財務有限責任公司(「**中海財務**」)之間的合併，據此中海財務將吸收合併中遠財務(「**合併**」)。於完成後，(i)中海財務將繼續作為存續公司，並更名為中遠海運集團財務有限責任公司(「**中遠海運集團財務**」)；及(ii)中遠財務將不再作為法人主體存在，並將成為中遠海運集團財務的分公司，且其資產、負債、業務以及僱員應由中遠海運集團財務承繼。於二零一七年十一月十三日，中海財務於合併後的股東(包括中遠海運集運及中遠海運國際貨運有限公司，均為本公司全資附屬公司)訂立一份股東協議，規管彼等各自於中海財務的權利及義務(「**股東協議**」)。

    中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，因此為本公司的關連人士。由於中遠財務為中國遠洋海運的間接非全資附屬公司，中遠財務為中國遠洋海運的聯繫人及本公司的關連人士。

    中海財務為中國遠洋海運的間接非全資附屬公司，因此其為中國遠洋海運的聯繫人及本公司的關連人士。合併、訂立股東協議及股東協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

    有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十一月十三日的公告。

就合併財務報表附註41所披露的關聯方交易，構成本公司關連交易或持續關連交易的交易已於上文披露或因全部適用百分比率均小於0.1%構成本公司完全豁免的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關上述關連交易及持續關連交易的披露規定。報告期內，本公司進行上述持續關連交易時所制定的價格及交易條件已遵循相關公告及通函所披露的定價政策及指引。

下表載列截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團非豁免持續關連交易的相關年度上限及實際交易金額：

本集團非豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額

交易			截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易年度上限（千元）	截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易金額（千元）
1	中遠海控金融財務服務協議進行的交易			
	(a) 本集團存於中遠財務及中海財務(1)的每日最高存款結餘（包括應計利息及手續費）	人民幣	29,000,000	10,194,178
	(b) 中遠財務及中海財務(1)向本集團授出的每日最高未償還貸款結餘（包括應計利息及手續費）	人民幣	22,000,000	2,469,000
2	船舶服務總協議進行的交易			
	(a) 向中國遠洋海運集團購買船舶服務	人民幣	30,000,000	10,781,571
	(b) 向中國遠洋海運集團提供船舶服務	人民幣	140,000	22,159
3	綜合服務總協議進行的交易			
	(a) 向中國遠洋海運集團購買綜合服務	人民幣	160,000	43,156
	(b) 向中國遠洋海運集團提供綜合服務	人民幣	60,000	725
4	船員租賃總協議進行的交易			
	(a) 向中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	100,000	530
	(b) 向中國遠洋海運集團提供服務	人民幣	500,000	92,661
5	物業租賃總協議進行的交易			
	(a) 應付中國遠洋海運集團租金及其他費用	人民幣	260,000	115,961
	(b) 應收中國遠洋海運集團的租金及其他費用	人民幣	20,000	2,698

交易			截至二零一七年十二月三十一日止年度的交易年度上限（千元）	截至二零一七年十二月三十一日止年度的實際交易金額（千元）
6	集裝箱服務總協議進行的交易			
	(a) 自中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	500,000	62,352
	(b) 向中國遠洋海運集團銷售服務	人民幣	300,000	3
7	碼頭服務總協議進行的交易	人民幣	3,600,000	1,887,490
8	船舶及集裝箱資產服務總協議進行的交易	人民幣	15,000,000	8,729,845
9	貨運服務總協議進行的交易			
	(a) 自中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	400,000	80,319
	(b) 向中國遠洋海運集團提供服務	人民幣	1,100,000	306,447
10	航運服務總協議進行的交易	人民幣	150,000	32,556
11	融資租賃總協議進行的交易	美元	140,000	—
12	現有中遠碼頭－PCT－中遠總協議及修改協議進行的交易			
	(a) 中遠碼頭集團及PCT向中遠及其聯繫人（不包括中遠海運港口及本公司及彼等的其他聯繫人）提供航運相關服務	人民幣	705,513	64,865
	(b) 中遠及其聯繫人（不包括中遠海運港口及本公司及彼等的其他聯繫人）向中遠碼頭集團及PCT提供碼頭相關服務	人民幣	159,528	21,397
13	南沙柴油購買總協議進行的交易	人民幣	33,000	—

註：

於二零一七年十一月十三日，董事會已批准中海財務吸收合併中遠財務。於完成後，(i)中海財務將繼續作為存續公司，並更名為中遠海運集團財務；及(ii)中遠財務將不再作為法人主體存在，並將成為中遠海運集團財務的分公司，且其資產、負債、業務以及僱員應由中遠海運集團財務承繼。

回顧二零一七年度的持續關連交易

獨立非執行董事已審閱上述非豁免持續關連交易並確定該等交易乃於以下情況下簽訂：

(1) 在本集團一般及日常業務過程內；

(2) 按一般商業條款或按不遜於本集團給予或獲自(如適用)獨立第三方的條款訂立；及

(3) 根據規管該等交易的相關協議、按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

中遠海運港口獨立非執行董事已審閱上述項目11項至13項的持續關連交易，並確定該等交易乃：

(1) 在中遠海運港口集團一般及日常業務過程中進行；

(2) 按一般商業條款或提供予中遠海運港口集團的條款按照不遜於由獨立第三方／向獨立第三方提供的條款訂立；及

(3) 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合中遠海運港口股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則3000號(修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務説明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對截至二零一七年十二月三十一日止年度的上述持續關連交易(上表項目11至13所載的總協議下的交易除外)(「交易」)作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就本集團披露的交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向香港聯交所提供。

根據上市規則第14A.56條，中遠海運港口之董事會委聘其核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務説明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對截至二零一七年十二月三十一日止年度的上述第11至13項持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，中遠海運港口之核數師已就本集團披露的這些交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。中遠海運港口已將核數師函件副本向香港聯交所提供。

於本公司股份及相關股份的重大權益

於二零一七年十二月三十一日，據董事所知，除下述所披露外，概無任何人士(本公司的董事、監事或最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何其他權益或淡倉。

據董事所知，於二零一七年十二月三十一日，持有本公司已發行股本總額5%或以上權益(包括A股及H股)的股東如下：

		股份數目／佔本公司已發行股本總額的百分比					
名稱	身份及權益性質	好倉	%(約)	淡倉	%(約)	可借出股份	%(約)
中遠(為中國國有企業及本公司直接控股股東)	實益擁有人	A股：4,557,594,644 H股：87,635,000 合計：4,645,229,644	45.47	—	—	—	—
中國遠洋海運(為中國國有企業及本公司間接控股股東)附註	受控法團權益	A股：4,557,594,644 H股：87,635,000 合計：4,645,229,644	45.47	—	—	—	—

附註：

於二零一七年十二月三十一日，中國遠洋海運透過中遠於本公司間接持有約45.47%股權，並為本公司的間接控股股東。於二零一七年十月三十日，董事會已批准建議非公開發行A股，據此本公司將發行最多2,043,254,870股A股(可予調整)予不超過10名特定發行對象(包括中國遠洋海運)。作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一七年十月三十日，本公司與中國遠洋海運訂立中國遠洋海運認購協議，據此中國遠洋海運同意附條件認購及本公司同意附條件發行根據建議非公開發行A股將予發行的A股總數的50%。截至本年報日期，建議非公開發行A股事項及建議中國遠洋海運認購A股事項尚未完成。

股票增值權計劃

本公司已採納股票增值權計劃(「**股票增值權計劃**」)。該計劃的設計乃將本公司的董事、監事及高級管理層的權益與本公司的經營業績及股票市值聯繫。發行股票增值權並不涉及任何新股的發行，對股東亦無構成任何攤薄影響。

於二零零五年十二月十六日，董事會根據股票增值權計劃，按每股發行價3.195港元的行使價授予股票增值權於本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括9名董事及3名監事。於二零零六年十月五日，董事會根據股票增值權計劃，按每股行使價3.588港元向本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員授出股票增值權，包括8名董事及3名監事。於二零零七年六月四日，本公司根據股票增值權計劃，按每股行使價9.540港元向本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員進一步授出股票增值權，包括7名董事和4名監事。自二零零七年六月四日授出股票增值權至二零一七年十二月三十一日，本公司並無授出任何股票增值權。所有股份增值權已於二零一七年六月三日屆滿並註銷。

(1) 股票增值權計劃的目的：

為了適應本公司發展戰略需要，建立健全經營風險控制機制，完善高層管理人員的長期激勵和約束機制，根據國內法律、法規規定，借鑒國際通行做法，並結合本公司實際，特制定本股票增值權計劃。

股票增值權計劃旨在通過提供長期激勵，以吸引和保留本公司高層管理人員和核心業務人員，從而提升本公司的利潤和價值，以實現股東利益的最大化，促進公司的長期發展。

(2) 股票增值權計劃的參與人：

股票增值權計劃的適用範圍由公司董事會決定，具體為：

1. 董事(不包括獨立非執行董事)、監事(不包括獨立監事)、董事會秘書。

2. 本公司高層管理人員，包括：總裁、總經理、副總經理、財務總監、部門總經理、部門副總經理以及其他同級人員。

3. 本公司所屬一級子公司高層管理人員，包括：公司正職、公司副職、總經理助理、部門總經理、部門副總經理。

4. 本公司所屬二級公司正職、副職以及口岸公司正職。

5. 董事會批准的其他人員：根據對本公司業務發展的重要性來確定，主要指本公司及所屬公司中，對本公司業務發展至關重要，且做出突出貢獻的人員以及業務骨幹。

(3) 股票增值權計劃中可予發行的證券總數以及其於年報日期佔已發行股份的百分率。

股票增值權按單位授出，每單位代表1股股份。

在無特別批准情況下，授出股票增值權總量不超過發行在外的H股股票的10%，每年授予一次，首次授予原則上不超過發行在外的H股股票的1%。

(4) 股票增值權計劃中每名參與人可獲授權益上限

按股票增值權計劃此前已授予給某位參與人員的尚未行權的股票增值權的總數量超過目前按照本計劃已授予和應授予的股票增值權總數的百分之二十五(25%)時，不得再向該參與人員提供或授予股票增值權。

(5) 可根據期權認購證券的期限

自授予日起的第三年、第四年、第五年和第六年，行權的比例累計分別不超過授予該被授予人股票增值權的25%、50%、75%和100%。

(6) 期權行使職權必須持有的最短期限：

除非股票增值權計劃規定的提前終止條件出現，每次授予的股票增值權有效期為十年，其中限制期為2年(即被授予人自授予日起兩年內不得行權)。

(7) 申請或接納期權須付金額(如有)以及付款或通知付款的期限或償還申請期權貸款的期限：

不適用。

(8) 行使價的釐定基準：

1. 本公司上市之初，首次授予的股票增值權行權價格為首次公開招股(Initial Public Offering)發行價。

2. 後續授予的股票增值權的行權價格取決於下列之較高者：

   A. 授予日聯交所每日報價單所列的H股官方收盤價；

   B. 授予日前5個交易日聯交所每日報價單上所列的H股官方平均收盤價格；或

   C. 股票面值。

(9) 股票增值權計劃尚餘的有效期：

行權價為9.54港元批次，行權有效期為：2009年6月4日至2017年6月3日。

本公司於二零一七年內根據股票增值權計劃向董事、監事或高級管理人員授出的股票增值權的變動情況載列如下：

				股票增值權單位數目							
董事／監事／高管姓名	身份	權益性質	行使價	於二零一七年一月一日尚未行使	於期內轉撥(至)／自其他類別	於期內授予	於期內行權	於期內失效	於二零一七年十二月三十一日尚未行使	於二零一七年十二月三十一日約佔本公司已發行H股股本百分比	附註
萬敏	實益擁有人	個人	9.540港元	260,000	–	–	–	(260,000)	–	–	(1)
王海民	實益擁有人	個人	9.540港元	75,000	–	–	–	(75,000)	–	–	(1)
馬建華	實益擁有人	個人	9.540港元	480,000	–	–	–	(480,000)	–	–	(1)
張為	實益擁有人	個人	9.540港元	75,000	–	–	–	(75,000)	–	–	(1)
馮波鳴	實益擁有人	個人	9.540港元	35,000	–	–	–	(35,000)	–	–	(1)
張煒	實益擁有人	個人	9.540港元	50,000	–	–	–	(50,000)	–	–	(1)
傅向陽	實益擁有人	個人	9.540港元	85,000	–	–	–	(85,000)	–	–	(1)
鄧黃君	實益擁有人	個人	9.540港元	260,000	–	–	–	(260,000)	–	–	(1)
其他持續合約僱員合計(在公司任職，高管以外)	實益擁有人	個人	9.540港元	9,790,000	–	–	–	(9,790,000)	–	–	(1)
其他(不在公司任職，包括前任董事)	實益擁有人	個人	9.540港元	13,055,000	–	–	–	(13,055,000)	–	–	(1)
合計				24,165,000	–	–	–	(24,165,000)	–	–	

附註：

(1) 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零七年六月四日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間根據其條款按每單位9.540港元行使。

中遠海運港口購股權計劃

二零零三年五月二十三日中遠海運港口之股東特別大會上，其股東批准採納購股權計劃(「**二零零三年購股權計劃**」)，並終止中遠海運港口股東於一九九四年十一月三十日採納的購股權計劃。二零零三年購股權計劃已於二零一三年五月二十二日屆滿，因而不可再根據二零零三年購股權計劃授出購股權，但對已授出但尚未獲行使的購股權而言，二零零三年購股權計劃的條款仍具十足效力和作用。所有購股權已於二零一七年四月十九日失效。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，根據二零零三年購股權計劃授出的購股權變動如下：

	購股權數目							
行使價格(港幣)	於二零一七年一月一日尚未行使	於期內轉撥(至)／自其他類別	於期內授出	於期內行使	於期內失效	於二零一七年十二月三十一日尚未行使	於二零一七年十二月三十一日約佔中遠海運港口已發行股本的百分比	行使購股權限期或時間
19.30	9,940,000	–	–	–	(9,940,000)	–	–	(附註)

附註：

購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間以行使價19.30港元授出。購股權可於承授人根據二零零三年購股權計劃接納或被視為接納購股權當日的開始日期(「**開始日期**」)起計十年內隨時行使。購股權的開始日期由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日。所有購股權已經於二零一七年四月十九日失效，於二零一七年一月一日至四月十八日並沒有任何人行使購股權。

上海泛亞實施增資擴股及員工持股方案

根據《關於國有控股混合所有制企業開展員工持股試點的意見》(國資發改革[2016]133號)等有關規定，報告期內，中遠海運集運附屬公司上海泛亞決定實施增資擴股及員工持股方案。上海泛亞通過在上海聯合產權交易所公開掛牌認購股權的方式，引入戰略投資人，每股增資價格不低於上海泛亞單位註冊資本對應的經備案的淨資產評估值；同步通過員工持股平台引入員工持股，員工持股平台按照戰略投資人最終入股價格認購股權。詳見本公司A股公告《關於下屬公司上海泛亞航運有限公司實施增資擴股及員工持股方案的公告》(編號：臨2017-014)。二零一七年六月底，中遠海運集運、上海泛亞、上海複星產業投資有限公司(戰略投資人)(「**複星產投**」)、寧波渶陽投資管理合夥企業(有限合夥)員工持股平台)(「**渶陽**」)四方簽署了《增資協議》，並完成工商變更手續。增資完成後，中遠海運集運持有上海泛亞82%股權，複星產投出資約人民幣4.27億元，持有上海泛亞10%股權；渶陽出資約人民幣3.41億元，持有上海泛亞8%股權。持股員工為上海泛亞核心管理人員，合計157人，約佔上海泛亞員工總數的33%。

董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一七年十二月三十一日，董事及監事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

(a) 於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事姓名	身份	權益性質	本公司H股數目	約佔已發行H股股本總額的百分比	約佔本公司已發行股本總額的百分比
萬敏	實益擁有人	個人	2,500	0.00010%	0.00002%
張松聲	實益擁有人	個人	161,000	0.00624%	0.00158%

董事姓名	身份	權益性質	本公司A股數目	約佔已發行A股股本總額的百分比	約佔本公司已發行股本總額的百分比
萬敏	實益擁有人	個人	35,000	0.00046%	0.00034%
	實益擁有人	配偶	12,000	0.00016%	0.00012%

(b) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債權證的好倉：

相聯法團名稱	董事／監事姓名	身份	權益性質	普通股數目	約佔已發行股本總額的百分比
中遠海發	馮波鳴	實益擁有人	個人	29,100	0.00025%
	張松聲	實益擁有人	個人	200,000	0.00171%
中遠海運港口	張煒	實益擁有人	個人	30,000	0.00099%

(c) 於本公司股本衍生工具的相關股份的好倉

於截至二零一七年十二月三十一日止年度期間內根據股票增值權計劃授出的股票增值權的變動情況載於上節「股票增值權計劃」一段。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例條文持有或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述的登記冊的任何權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

遵照上市規則第十三章第13.22條須予披露的資料

有關本公司的上市附屬公司中遠海運港口公司給予若干聯屬公司的財務資助，茲將根據上市規則第13.22條的規定而須予披露的聯屬公司於二零一七年十二月三十一日的備考合併資產負債表載列如下：

	人民幣千元
非流動資產	10,212,928
流動資產	2,615,255
流動負債	(2,016,101)
非流動負債	(6,527,836)
淨資產	4,284,246
股本	759,098
儲備	3,239,892
非控制性權益	285,256
資本及儲備	4,284,246

於二零一七年十二月三十一日，本集團應佔此等聯屬公司的資產淨值為人民幣3,708,805,000元。

購買股份或債券的安排

於報告期內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司並無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或高級管理層可藉購入本公司或任何其它法人股份或債券而獲益。

董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

有關董事、監事及本集團五名最高薪酬人士酬金的詳情，載於合併財務報表附註35。

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約。董事或監事概無與本公司訂有本公司不可於一年內無償(法定補償除外)而終止的服務合約。

董事及監事於合約或安排的權益

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事或監事於本公司或其任何附屬公司屬訂約方且對本集團業務屬重大的合約或安排中，概無直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

獲准許的彌償條文

於報告期及截至本報告日內，未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文(不論是否由本公司訂立)惠及本公司的董事或監事，亦未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文(如由本公司訂立)惠及本公司之有聯繫公司的董事或監事。

本公司已就董事及監事可能面對之有關法律行動安排適當的董事及監事責任保險。

董事會轄下委員會

本公司已成立戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和執行委員會。

企業管治

本公司致力維持本集團較高的企業管治標準，董事會認為，有效的企業管治對公司經營成功及提升股東價值方面作出重要的貢獻，有關詳情請參閱本年報第60至94頁。

僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團有約21,609名僱員。本集團於年度的員工成本總額(包括董事酬金)合共約為人民幣7,557,476千元。

於報告期內，為提高本公司人力資源的質素、能力及團隊精神，以及全面應付本公司業務的發展，本集團已籌辦多項專業及全面的培訓計劃。本集團定期檢討薪酬政策(包括有關應付董事酬金)，計及本集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議公告刊登的指定網站	決議刊登的披露公告日期
二零一六年股東週年大會	二零一七年五月二十五日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一七年五月二十五日
二零一七年第一次股東特別大會	二零一七年六月二十日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一七年六月二十日
二零一七年第二次股東特別大會	二零一七年十月十六日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一七年十月十六日
二零一七年第三次股東特別大會	二零一七年十二月十八日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一七年十二月十八日

股東大會情況説明

具體內容詳見相關公告。

獨立非執行董事對本公司有關事項提出異議的情況

不適用

董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議

戰略發展委員會

本公司戰略發展委員會高度重視中遠海控發展戰略的實施進展，以電話溝通等多種形式，關注、指導和督促中遠海控及下屬中遠海運集運、中遠海運港口完善相關舉措思路，並推進戰略落實。報告期內，戰略發展委員會未召開專題會議。

審核委員會

二零一七年，董事會審核委員會提請管理層和境內外審計師持續密切關注船舶資產價值變動的可能性；針對重組後本公司新的管理機構，要求本公司進一步明確風險的識別、評估、控制以及內部監督等各環節的職責歸屬，以充分利用本公司審計和內控資源；建議董事會針對本公司重大資產重組後本公司集裝箱業務經營有關船舶和集裝箱租賃協議安排，適時回顧評估，並視情根據市場情況制定優化措施。

薪酬委員會

二零一七年，董事會薪酬委員會共召開了1次會議，根據績效考核結果和本公司薪酬管理制度的薪酬情況進行了審核，認為本公司高級管理人員的薪酬符合公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

提名委員會

二零一七年，董事會提名委員會共召開一次會議，審議了中遠海控第五屆董事會候選人的提名情況。分別提名選舉吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生、顧建綱先生為獨立非執行董事。

風險控制委員會

2017年，董事會風險控制委員會共召開了1次會議，審議了《中遠海運控股2016年度內部控制評價報告》，委員會認為2016年度的評價結果能夠滿足五部委相關要求，也符合中遠海運控股實際情況，同意此報告隨財務年報發佈。

報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

根據《中遠海運控股股份有限公司企業負責人薪酬管理辦法》(經第五屆董事會薪酬委員會和董事會審議通過)，本公司總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等高級管理人員實行年薪制，年薪由基薪和績效年薪、任務目標達成獎勵等部分組成。其中，績效年薪與企業考核情況、高管個人考核情況掛鉤，最終由董事會薪酬委員會研究審議後，本提交董事會確定；任務達成獎勵由公司年度任務目標的完成情況確定。

為了適應發展戰略需要，根據國內法律、法規規定，借鑒國際通行做法，並結合公司實際，經本公司二零零五年六月九日股東大會批准，本公司實施了股票增值權計劃，即以「虛擬股票期權」形式，向高級管理人員授予一定數量的「虛擬股票期權」。被授予人可以在規定時間內獲得與「虛擬股票期權」對應數量的實際股票股價上升所帶來的收益，但被授予人不擁有這些股票的所有權。在無特別批准情況下，授出股票增值權總量不超過發行在外的H股股票的10%，每年授予一次，首次授予原則上不超過發行在外的H股股票的1%。

本計劃的適用範圍由董事會決定，具體為董事、監事、本公司高級管理人員，包括：總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等以及董事會批准的其他人員。

除非本計劃規定的提前終止條件出現，每次授予的股票增值權有效期為十年，其中限制期為2年(即被授予人自授予日起兩年內不得行權)，自授予日起的第三年、第四年、第五年和第六年，行權的比例累計分別不超過授予該被授予人股票增值權的25%、50%、75%和100%。本公司2005年、2006年、2007年各年授出的股票增值權行使價分別為3.195港元，3.588港元和9.540港元。報告期內，本公司無任何股權增值權行權情況，同時也未授出新一期的股票增值權。截至二零一七年六月五日，本公司股票增值權計劃授出的股票增值權已全部失效。

為更好地發揮新集團整合協同效應，進一步完善高層管理人員的長期激勵和約束機制，建立健全經營風險控制機制，充分調動公司員工的積極性、責任感和使命感，公司正在研究制訂新一期的、與發展戰略相匹配的、具有吸引力和競爭力的長期激勵機制。本公司會根據《公司法》等相關法律、行政法規、部門規章及規範性文件的有關規定，第一時間對外披露新的股權激勵方案制訂進度。

內部控制自我評價報告

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織、內部控制審計報告的相關情況説明、是

否披露內部控制審計報告等內容領導企業內部控制的日常運行。公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

公司2017年度內部控制自我評價：

1. 公司於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷。

2. 內部控制評價工作情況：公司按照總部抽樣評價和各單位自我評價相結合的方式完成了年度內控自我評價工作，納入評價的單位屬於總部抽樣評價，所有其他單位均按照總部要求，完成了自我評價，故從總體來看，評價範圍涵蓋了上市主體範圍內的大多數單位。納入評價的主要業務和事項包括治理結構、組織機構、發展戰略、內部審計、內部監督、企業文化、風險管理、信息與溝通、資產管理、投資管理、資金管理、採購管理、關聯交易、貨代業務管理(含外貿和內貿)、船代業務管理、集裝箱管理、營銷管理、法律事務管理、生產運營管理、合同管理、全面預算管理、財務報告管理、人力資源管理、信息系統管理、內部制度管理等方面。

3. 內部控制缺陷及整改情況：公司上年一度內部控制缺陷均已完成整改。本年度內部控制運行情況良好，下一年度將繼續加強內部控制日常監督和年度評價，保證內部控制有效性，並通過內部控制體系建設、內控評價等工作，促進公司管理水平的持續提升。

公司二零一七年度內部控制自我評價報告於二零一八年三月二十九日通過上海證券交易所網站和公司網站刊發。

內部控制審計報告的相關情況說明

按照內部控制審計指引等相關規定要求，本公司聘請瑞華會計師事務所對中遠海控內部控制進行了審計，並出具了本公司內部控制審計報告。

內部控制審計報告詳見本公司二零一八年三月二十九日在上海證券交易所網站發佈的報告。

董事會報告

一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

（一）在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
萬敏	中國遠洋海運集團有限公司	董事、總經理	2016.01	2018.01
	中波輪船股份有限公司	管委會中方主任委員	2016.03	不適用
	中坦聯合海運公司	董事長	2016.03	不適用
黃小文	中國遠洋海運集團有限公司	副總經理	2016.01	不適用
	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事長	2016.03	不適用
	中海國際船舶管理有限公司	董事長	2016.07	2017.07
	中遠海運港口有限公司	董事長	2016.03	2017.07
	中遠海運物流有限公司	董事長	2016.12	不適用
	中遠海運(東南亞)控股有限公司	董事長	2016.03	不適用
許遵武	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事	2016.03	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事	2016.10	不適用
王海民	中國遠洋海運集團有限公司	職工董事	2016.04	不適用
	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事、總經理、黨委副書記	2016.03	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事	2015.01	不適用
張為	中遠海運港口有限公司	董事會副主席兼董事、董事總經理	2016.04	不適用
馮波鳴	中國遠洋海運集團有限公司	戰略與企業管理本部總經理	2016.02	不適用
	中遠海運散貨運輸有限公司	董事	2016.08	不適用
	中遠海運發展股份有限公司	董事	2016.06	不適用
	中遠海運能源運輸股份有限公司	董事	2016.09	不適用
	中遠海運(香港)有限公司	董事	2016.03	不適用
	中遠海運物流有限公司	董事	2016.11	不適用
	中遠海運金融控股有限公司	董事	2016.03	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事	2016.10	不適用
	Piraeus Port Authority S.A.	董事	2016.06	不適用
	中遠海運(北美)有限公司	董事	2017.03	不適用
	中遠海運(歐洲)有限公司	董事	2017.03	不適用

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張煒	中國遠洋海運集團有限公司	運營管理本部總經理	2017.03	不適用
	中遠海運散貨運輸有限公司	董事	2016.08	不適用
	中遠海運能源運輸股份有限公司	董事	2016.09	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事	2016.10	不適用
	中遠海運特種運輸股份有限公司	董事	2016.10	不適用
	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事	2016.11	不適用
陳冬	中國遠洋海運集團有限公司	財務管理本部總經理	2016.09	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事	2016.10	不適用
	中遠海運發展股份有限公司	董事	2016.09	不適用
	中遠海運特種運輸股份有限公司	董事	2016.10	不適用
	中遠海運散貨運輸有限公司	董事	2016.08	不適用
	中遠海運(香港)有限公司	董事	2016.07	不適用
郝文義	中國遠洋海運集團有限公司	監察審計本部主任／黨組紀檢組工作部部長	2016.01	不適用
	中國遠洋海運集團有限公司	黨組紀檢組副組長	2016.08	不適用
	中國遠洋海運集團有限公司	監事	2016.04	不適用
	中遠海運發展股份有限公司	監事	2016.06	不適用
	中遠海運特種運輸有限公司	監事	2016.10	不適用
	中遠海運重工有限公司	監事	2016.12	不適用
錢衛忠	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事、黨委書記、副總經理	2016.03	不適用
方萌	中遠海運港口有限公司	董事、黨委書記、副總經理	2016.04	不適用
鄧黃君	中遠海運港口有限公司	董事、副總經理	2015.10	不適用
	中國遠洋(香港)有限公司	副董事長	2017.07	不適用

（二）在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
萬敏	渤海銀行股份有限公司	董事	2016.01	不適用
黃小文	中國船舶燃料有限責任公司	董事長	2017.07	不適用
	中國液化天然氣運輸(控股)有限公司	董事長	2017.07	不適用
	遠利船務有限公司	副董事長	2017.07	不適用
	蘇州工業園區股份有限公司	副董事長	2016.03	不適用

二、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事和高級管理人員報酬的應付報酬情況	董事、監事薪金按照董事、監事的服務合同的約定標準發放薪金。高級管理人員實行年薪制，年薪與經營業績及個人年度審核情況等密切相關，發放金額按照董事會通過的《中遠海運控股股份有限公司企業負責人薪酬管理辦法》確定。
報告期內全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣27,033,000元（稅前）

三、本公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
萬敏	董事長、非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
	董事長、非執行董事	離任	工作崗位變動的原因
黃小文	副董事長、執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
許遵武	執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
	執行董事、總經理	離任	因已到達國家法定退休年齡
王海民	執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
	執行董事兼任總經理	聘任	董事會聘任
馬建華	非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
張為	執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
馮波鳴	非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
張煒	非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
陳冬	非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
楊良宜	獨立非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
吳大衛	獨立非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
周忠惠	獨立非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
張松聲	獨立非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
顧建綱	獨立非執行董事	選舉	董事會及股東大會選舉
	獨立非執行董事	離任	工作精力和個人時間安排原因
范徐麗泰	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
鄺志強	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
鮑毅	獨立非執行董事	離任	任期屆滿
傅向陽	監事會主席、股東代表監事	選舉	監事會及股東大會選舉
郝文義	股東代表監事	選舉	監事會及股東大會選舉
錢衛忠	職工監事	選舉	職工代表大會選舉
方萌	職工監事	選舉	職工代表大會選舉
孟焰	獨立監事	選舉	監事會及股東大會選舉
張建平	獨立監事	選舉	監事會及股東大會選舉

董事會報告

1. 董事會的任命及變動情況

二零一七年五月二十五日，本公司召開二零一六年年度股東大會，經選舉通過，繼續委任萬敏先生、馬建華先生、馮波鳴先生、張煒先生、陳冬先生擔任非執行董事；繼續委任黃小文先生、許遵武先生、王海民先生、張為先生擔任執行董事，繼續選舉楊良宜先生為本公司獨立非執行董事。同時，選舉吳大衛先生、周忠惠先生、張松聲先生、顧建綱先生擔任本公司第五屆董事會獨立非執行董事。范徐麗泰女士、鄺志強先生、鮑毅先生因任期屆滿不再擔任獨立非執行董事。

二零一七年五月二十五日，本公司召開第五屆董事會一次會議選舉萬敏先生擔任第五屆董事會董事長、黃小文先生擔任副董事長。

2. 監事的任命及變動情況

二零一七年五月二十三日，本公司召開職工代表大會，經選舉通過，繼續委任錢衛忠先生、方萌先生為公司第五屆監事會職工監事，自二零一七年五月二十五日生效。

二零一七年五月二十五日，本公司召開二零一六年年度股東大會，經選舉通過，繼續委任傅向陽先生、郝文義先生為股東代表監事，繼續委任孟焰先生、張建平先生擔任獨立監事。同時，經第五屆一次監事會選舉，傅向陽先生擔任本公司監事會主席。

3. 高級管理人員的聘任及變動情況

二零一七年五月二十五日，本公司召開第五屆一次董事會，審議批准了繼續聘任許遵武先生擔本公司總經理；繼續聘任馬建華先生、王海民先生、邱晉廣先生、張為先生擔任本公司副總經理；繼續聘任鄧黃君先生擔任本公司財務總監；繼續聘任郭華偉先生擔任董事會秘書；郭華偉先生繼續擔任上市規則下的公司秘書職務。

4. 報告期後董事監事及高級管理層之變更

二零一八年一月八日，萬敏先生因工作變動的原因辭任本公司董事長非執行董事及董事會執行委員會主席、委員職務。

二零一八年二月二十八日，顧建綱先生因工作精力和個人時間安排原因辭任本公司獨立非執行董事及董事會風險控制委員會委員職務。

二零一八年三月二日，許遵武先生因其已到達至退休年齡，辭去本公司執行董事、總經理及董事會風險控制委員會主席、委員、董事會戰略發展委員會委員及董事會提名委員會委員職務。

二零一八年三月二日，本公司召開第五屆董事會第八次會議一致通過決議，聘請執行董事王海民先生兼任本公司總經理。

四、近三年受到證券監管機構處罰的情況説明

不適用。

五、本公司和主要附屬公司的員工情況

（一）員工情況

本公司在職員工的數量	32
主要子公司在職員工的數量	21,577
在職員工的數量合計	21,609
本公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	8,929

專業構成

專業構成類別	專業構成人數
生產人員	3,947
銷售人員	5,792
技術人員	1,005
財務人員	1,683
行政人員	1,804
其他人員	7,378
合計	21,609

教育程度

教育程度類別	數量（人）
中專及以下	5,187
大專	6,129
本科	8,819
碩士及以上	1,474
合計	21,609

（二）薪酬政策

為使全體員工共享企業發展成果，本公司結合企業實際和內外部環境，不斷改革和完善薪酬分配、福利和保險制度，以滿足企業自身的經營發展和人才隊伍建設需要。

同時，本公司嚴格遵守國家相關法律法規，切實保障弱勢勞動群體的基本合法權益。境內企業方面，本公司按照不低於所在省市標準的原則，制定了員工最低工資標準，所有員工參加了養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險社會統籌，建立了住房公積金制度。境外企業方面，嚴格遵守駐在國或地區的薪酬有關法律法規和政策。

（三）培訓計劃

圍繞企業中心工作和改革發展穩定大局，堅持以人為本，增強教育培訓工作的系統性、針對性和有效性，加快推進教育培訓工作的改革創新，不斷提高教育培訓的科學化水平，為企業健康穩定可持續發展提供保障。二零一七年的培訓工作主要從以下兩方面開展：一是抓好重點崗位、關鍵領域人員培訓，統籌開展好各級各類人員培訓。二是不斷創新改進培訓工作的體制機制，進一步提高培訓工作的科學化水平。

（四）勞務外包情況

勞務外包支付的報酬總額	人民幣601,961,452.72

六、 購回、出售或贖回本公司股份

於報告期間，本公司並無贖回其任何上市股份。於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

七、 公眾持股量

截至本報告刊發前的最後可行日期，根據本公司所獲公開資料及據董事所知，本公司公眾持股量已滿足上市規則的要求。

承董事會命
黃小文
副董事長

中國，上海
二零一八年三月二十九日

監事會報告

各位監事：

本公司監事會遵照公司股票上市地法律、法規，以及公司《章程》、《監事會議事規則》及其它有關法律的規定，認真履行職權，勤勉主動地開展工作。本年度內，監事會完成了換屆選舉。2017年公司共召開監事會會議6次，其中5次以現場會議形式召開，1次以書面形式召開。現場會議期間，監事會成員都親自到場或以通訊方式參加了監事會會議。

監事會成員通過列席本年度歷次公司股東大會、董事會，召開監事會，聽取工作報告和財務狀況匯報，審議財務報告和審計報告，對董事會、股東大會會議的召開程式和決議事項、股東大會決議執行情況、公司董事會、高管層的履職情況、公司財務狀況、公司內部控制規範實施、重大資產重組交易及關聯交易情況進行了監督，依法合規維護股東權益和公司利益。

監事會認為，公司董事會及高級管理人員，能夠嚴格遵守公司《章程》及公司上市地適用法律的相關規定，勤勉盡責，規範經營。監事會未發現公司董事、高級管理人員存在違反適用法律、公司章程或損害公司利益的行為。監事會對報告期內的監督事項無異議。

監事會認真審核了公司2017年度財務報告、年度利潤分配預案及公司境內外審計師出具的無保留意見的審計報告。監事會同意瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所出具的無保留意見的審計報告。

監事會對本報告期內發生的重大資產重組交易及關聯交易情況進行了檢查，未發現有損害股東權益或公司利益情況，未發現內幕交易，不存在損害部分股東權益或造成公司資產流失情況。

監事會審議了董事會出具的《2017年度內部控制評價報告》，認為報告真實反映了公司內部控制基本情況，符合國家有關法規和證券監管部門的要求。

監事會報告

監事會對公司下屬單位開展了兩次工作調研。2017年8月份，在華南地區調研中遠海運集運華南分部、五洲航運、中遠海運港口下屬南沙碼頭，珠江駁船，還參觀了集運最新下水的「中遠海運喜馬拉雅」輪，讓各位監事充分瞭解了下屬單位改革重組的成功、營銷思路的突破、協同效應的釋放、服務能力的增強；也讓各位監事深刻感受到了公司廣大員工的使命感和凝聚力，有闖勁有拼勁。形成的調研報告得到了萬敏董事長、黃小文副董事長、傅向陽監事會主席、公司各位監事、各位高管的充分肯定。11月份，公司獨立監事參觀考察了中遠海運重工下屬南通中遠川崎、啟東中遠海工，瞭解公司在建集裝箱船舶的情況，瞭解國產最大型集裝箱船舶、最先進海洋工程裝備的建造工藝水準，瞭解企業先進製造能力，充分感受企業取得的成就。

2018年，監事會將繼續嚴格遵守公司《章程》和有關規定，加強監事會建設，加大監督力度，切實維護和保障股東權益和公司利益。

中遠海運控股股份有限公司監事會
2018年3月29日

獨立核數師報告

致中遠海運控股股份有限公司股東
（於中華人民共和國註冊成立的有限公司）

意見

我們已審計的內容

我們已審計中遠海運控股股份有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）列載於第137至263頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一七年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項(續)

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 集裝箱船舶賬面值的可回收性；
- 集裝箱航運相關收入和成本的確認；及
- 聯營公司及附屬公司重大收購相關會計處理。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
集裝箱船舶帳面值的可回收性 *請參閱綜合財務報表附註4(i)及6*	
於二零一七年十二月三十一日， 貴集團擁有和／或融資租賃集裝箱船舶共計人民幣291.8億元。 二零一六年集團集裝箱航運業務發生較大虧損，但二零一七年航運市場整體呈現回暖趨勢，中國出口集裝箱運價指數(「CCFI」)及運價均有上升，集團亦取得稅前利潤人民幣57.0億元。管理層基於集裝箱船舶的可使用價值基礎對集裝箱船舶帳面價值的可回收性進行了假設和計算，該計算中的重大假設包括未來運費的變化、箱量的變化、基於通貨膨脹的成本變化及折現率。基於當年測試結果管理層認為集裝箱船舶於二零一七年十二月三十一日不存在減值。 考慮到集裝箱船舶的帳面值重大，且管理層在進行集裝箱船舶帳面值的可回收性的計算中有用到較為複雜的假設基礎，我們將對該領域進行關注。	我們對管理層提供的可收回價值測試結果執行了以下步驟： • 已評估折現現金流量模型所採用的資產組是否已是最小資產組合(收益產生單元)； • 已考慮現金流量預測中關鍵資料及假設的合理性，包括考慮以往實際情況，管理層批復的預算以及行業報告中對宏觀經濟及微觀經濟分析的比較； • 我們內部評估專家已評估模型中使用的折現率的合理性，並將其與行業內其他模擬公司所使用的折現率進行比較；及 • 已檢查裝箱船舶可使用價值模型中的數學計算的準確性； 基於我們執行的審計程式的結果和獲得的審計證據，我們認為管理層在減值測試中的關鍵判斷及假設是能夠被已提供證明支持的。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
年末未完航次的運費收入和成本預估 *請參閱綜合財務報表附註4(iii)、5及28*	
截至二零一七年十二月三十一日， 貴集團確認的總收入和總成本分別為人民幣904.0億元和人民幣827.6億元，其中，與集裝箱業務相關的收入和成本分別為人民幣867.4億元和人民幣803.6億元。 貴集團對未完航次採用完工百分比法進行計算。完工百分比法基於每一航次的運費費率、成本費率及去開航和完航時間進行完工百分比的計算。 考慮到年末未完航次收入成本計算涉及較多估算，我們將對於年末確認的未完航次的收入和成本予以關注。	我們對管理層於年末確認的未完航次的收入和成本結果執行了以下步驟： • 已評估和測試管理層對於運費收入和航次成本預估的關鍵控制，並對其度年末未完航次的運費收入和成本的預估的控制予以關注； • 已按樣本抽查的方式對 貴集團運營系統中記錄的運費費率的準確性進行測試，並將其與客戶和供應商的合同進行比較； • 已按樣本抽查的方式對 貴集團運營系統中記錄的成本費率的準確性進行測試，並將其和諸如供應商合同、發票種類的支持性檔進行比較； • 已按樣本抽查的方式度航次的開航和完航的準確性進行了檢查，並將其和碼頭記錄進行核對；及 • 已重新計算年末未完航次的運費收入和成本以驗證其準確性並核對至財務記錄； 基於我們執行的審計程式的結果，我們認為管理層在年末確認的未完航次的運費收入和成本的金額是能夠被已提供證明支持的。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
附屬及聯營企業的收購 *請參閱綜合財務報表附註2(b)、4(v)、4(vi)、27及38*	
截至二零一七年十二月三十一日， 貴集團完成了一系列附屬及聯營碼頭企業的收購。其中，收購青島港國際股份有限公司(「青島港國際」)和Noatum Port Holdings, S.L.U.(「NPH」)影響重大。收購青島港國際交易中，交易對價約為人民幣58.0億元， 貴集團佔可識別淨資產公允價值約為人民幣42.9億元，而收購產生的商譽，包含於對聯營公司的投資約為人民幣15.1億元；收購NPH交易中，交易對價約為人民幣16.2億元，NPH可識別淨資產公允價值約為人民幣7.4億元，收購產生商譽約為人民幣8.8億元。管理層聘請了外部評估師對被收購資產和負債進行了評估，其中包括對無形資產的識別和評估。 由於(a)收購事項的重要性，(b)對被收購企業無形資產的識別涉及重要會計估計和判斷，以及(c)對被收購企業資產和負債的評估涉及重要會計估計和判斷，對收購活動的會計處理作為關鍵審計事項關注。在確定收購過程中資產和負債公允價值時，主要基於折現現金流量模型。涉及的主要假設包括貼現率，收入增長率和毛利率。這些關鍵假設的任何重大變化都可能導致所收購資產和負債(包括無形資產)的公允價值發生重大變化，這些變化亦將直接影響已入帳的商譽。	我們執行了以下程式以評估在收購中獲得的資產和負債公允價值(包括無形資產的確認和評估)時使用的主要假設： • 取得並審閱與收購相關的合同，並評估管理層識別無形資產的過程； • 評估管理層聘請的外部評估師的能力和客觀性； • 獲得評估報告並與外部評估師討論所使用的方法和主要假設； • 利用內部評估專家工作，評估用於確定資產和負債(包括所收購無形資產的評估)公允價值的方法，並對適用於同行業其他可比公司的折現率進行基準測試；和 • 評估管理層應用收入增長率及毛利率等主要假設的合理性，並將其與經濟及行業預測進行比較以評估管理層預測的合理性。 基於我們執行的審計程式的結果，我們認為管理層用於評估收購中獲得的資產和負債公允價值的主要假設是能夠被已提供證明支持的。

其他信息

貴公司董事(「董事」)須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估　貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將　貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向　閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計在各種情況下屬適當的審計程序，但目的並非對　貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對　貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致　貴集團不能持續經營。

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。

- 就　貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責　貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孟江峰。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一八年三月二十九日

合併資產負債表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	**57,420,313**	48,426,064
投資物業	7	**192,042**	195,244
租賃土地及土地使用權	8	**2,082,427**	1,671,261
無形資產	9	**3,081,821**	157,036
合營公司	11	**8,169,778**	10,106,369
聯營公司	12	**17,692,258**	10,324,185
可供出售金融資產	14	**2,366,832**	1,662,670
遞延所得稅資產	15	**1,158,757**	85,684
提供予合營公司及聯營公司的貸款	13	**1,046,848**	1,215,244
其他非流動資產	16	**572,092**	446,511
非流動資產總額		**93,783,168**	74,290,268
流動資產			
存貨	18	**2,330,221**	1,564,690
貿易及其他應收款	19	**10,986,870**	11,285,555
限制性銀行存款	17	**351,220**	323,648
現金及銀行結餘	17	**25,738,526**	32,188,572
流動資產總額		**39,406,837**	45,362,465
資產總額		**133,190,005**	119,652,733

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併資產負債表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	20	**10,216,274**	10,216,274
儲備	21	**10,453,013**	8,107,022
		20,669,287	18,323,296
非控制權益		**23,041,293**	19,225,573
權益總額		**43,710,580**	37,548,869
負債			
非流動負債			
長期借款	22	**43,909,214**	47,468,924
撥備及其他負債	23	**652,013**	557,382
衍生金融負債		**42,649**	—
遞延所得稅負債	15	**1,313,987**	522,240
非流動負債總額		**45,917,863**	48,548,546
流動負債			
貿易及其他應付款	24	**23,185,929**	22,722,039
衍生金融負債		**18,527**	—
短期借款	25	**10,939,802**	3,246,917
長期借款的即期部分	22	**8,540,731**	6,661,134
撥備及其他負債的即期部分	23	**4,688**	12,624
應付稅項		**871,885**	912,604
流動負債總額		**43,561,562**	33,555,318
負債總額		**89,479,425**	82,103,864
權益及負債總額		**133,190,005**	119,652,733

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

第137至145頁的合併財務報表於二零一八年三月二十九日獲董事會批准，並由以下代表簽署。

黃小文先生
董事

王海民先生
董事

合併利潤表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	5	**90,399,078**	69,833,164
服務及存貨銷售成本	28	**(82,761,870)**	(70,382,845)
毛利／(損)		**7,637,208**	(549,681)
其他收入／(支出)，淨額	26	**1,108,134**	(470,193)
出售一間合營公司收益	27	**1,886,333**	—
增購一可供出售金融資產使其成為一間聯營公司時重新計量前期持有權益所產生的收益	27	**264,099**	—
銷售、管理及一般費用	28	**(5,232,051)**	(4,021,075)
經營利潤／(虧損)		**5,663,723**	(5,040,949)
財務收入	29	**484,725**	499,728
財務費用	29	**(2,111,535)**	(1,912,878)
相關匯兑虧損淨額		**(35,833)**	(401,579)
財務費用淨額		**(1,662,643)**	(1,814,729)
		4,001,080	(6,855,678)
應佔下列各項的利潤減虧損			
一合營公司	11	**641,548**	765,441
一聯營公司	12	**1,060,408**	634,167
來自持續經營業務的所得稅前利潤／(虧損)		**5,703,036**	(5,456,070)
所得稅開支	30	**(872,351)**	(506,439)
來自持續經營業務的年度利潤／(虧損)		**4,830,685**	(5,962,509)
已終止經營業務			
出售已終止經營業務的虧損	37	**—**	(2,430,262)
已終止經營業務稅後虧損	37	**—**	(708,461)
年度已終止經營業務虧損		**—**	(3,138,723)
年度利潤／(虧損)		**4,830,685**	(9,101,232)
應佔利潤／(虧損)：			
本公司權益持有人		**2,661,936**	(9,906,003)
非控制權益		**2,168,749**	804,771
		4,830,685	(9,101,232)
本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)來自：			
一持續經營業務		**2,661,936**	(7,227,647)
一已終止經營業務		**—**	(2,678,356)
		2,661,936	(9,906,003)

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併利潤表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
本公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)：			
每股基本盈利／(虧損)			
－來自持續經營業務	33	**0.26**	(0.71)
－來自已終止經營業務	33	**–**	(0.26)
		0.26	(0.97)

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年度利潤／(虧損)	**4,830,685**	(9,101,232)
其他綜合收益／(虧損)		
經已重列或日後可能會於損益表中重列之項目		
可供出售金融資產公允值收益／(虧損)，扣除稅項	**1,008,862**	(40,920)
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司時解除投資重估儲備	**(264,099)**	—
可供出售金融資產減值虧損	**—**	131,484
出售一間合營公司時撥回儲備	**(77,681)**	—
向一間聯營公司作出股權投資時撥回儲備	**(9,555)**	—
增購一聯營公司使其成為一附屬公司時撥回儲備	**26,860**	—
現金流量對沖，扣除稅項	**4,338**	—
應佔合營公司及聯營公司的其他全面收益／(虧損)	**65,344**	(12,141)
出售已終止經營業務循環利用外幣折算差額	**—**	3,368,688
外幣折算差額	**(1,075,486)**	917,880
日後不會於損益表中重列之項目		
重新計量離職後福利義務	**(17,600)**	120,520
應佔一間聯營公司的其他全面收益－其他儲備	**63,863**	—
其他綜合(虧損)／收益總額	**(275,154)**	4,485,511
年度綜合收益／(虧損)總額	**4,555,531**	(4,615,721)
以下各項應佔年度綜合收益／(虧損)總額：		
－本公司權益持有人	**2,106,033**	(5,984,589)
－非控制權益	**2,449,498**	1,368,868
	4,555,531	(4,615,721)
來自以下業務之本公司權益持有人應佔綜合收益／(虧損)總額：		
－持續經營業務	**2,106,033**	(6,302,049)
－已終止經營業務	**—**	317,460
	2,106,033	(5,984,589)

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔				
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的結餘	10,216,274	8,107,022	18,323,296	19,225,573	37,548,869
綜合收益					
年度利潤	—	2,661,936	2,661,936	2,168,749	4,830,685
其他綜合收益／(虧損)：					
可供出售金融資產公允值收益，扣除税項	—	467,563	467,563	541,299	1,008,862
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司時解除投資重估儲備	—	(123,387)	(123,387)	(140,712)	(264,099)
出售一間合營公司時撥回儲備	—	(36,435)	(36,435)	(41,246)	(77,681)
向一間聯營公司作出股權投資時撥回儲備	—	(4,482)	(4,482)	(5,073)	(9,555)
增購一聯營公司使其成為一附屬公司時撥回儲備	—	12,599	12,599	14,261	26,860
現金流量對沖，扣除税項	—	919	919	3,419	4,338
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益	—	51,378	51,378	77,829	129,207
外幣折算差額	—	(906,458)	(906,458)	(169,028)	(1,075,486)
重新計量離職後福利義務	—	(17,600)	(17,600)	—	(17,600)
其他綜合收益／(虧損)總額		(555,903)	(555,903)	280,749	(275,154)
綜合收益總額		2,106,033	2,106,033	2,449,498	4,555,531
與權益擁有人之交易：					
收購附屬公司	—	—	—	1,247,025	1,247,025
附屬公司非控制股東出資	—	279,072	279,072	688,237	967,309
支付予附屬公司非控制股東的股息	—	—	—	(374,770)	(374,770)
其他	—	(39,114)	(39,114)	(194,270)	(233,384)
與權益擁有人之交易總額	—	239,958	239,958	1,366,222	1,606,180
於二零一七年十二月三十一日	10,216,274	10,453,013	20,669,287	23,041,293	43,710,580

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔				
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘，如前列報	10,216,274	14,437,052	24,653,326	20,284,185	44,937,511
採用合併會計法(附註42)	—	3,906,223	3,906,223	4,327,341	8,233,564
於二零一六年一月一日的結餘，已重列	10,216,274	18,343,275	28,559,549	24,611,526	53,171,075
綜合收益					
年度(虧損)／利潤	—	(9,906,003)	(9,906,003)	804,771	(9,101,232)
其他綜合(虧損)／收益：					
可供出售金融資產公允值虧損，扣除稅項	—	(40,920)	(40,920)	—	(40,920)
可供出售金融資產減值虧損	—	131,484	131,484	—	131,484
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合(虧損)／收益	—	(17,302)	(17,302)	5,161	(12,141)
出售已終止經營業務後外幣折算差額的回收	—	3,033,856	3,033,856	334,832	3,368,688
外幣折算差額	—	693,776	693,776	224,104	917,880
重新計量離職後福利義務	—	120,520	120,520	—	120,520
其他綜合收益總額	—	3,921,414	3,921,414	564,097	4,485,511
綜合(虧損)／收益總額	—	(5,984,589)	(5,984,589)	1,368,868	(4,615,721)
與權益擁有人之交易：					
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份	—	157,048	157,048	182,586	339,634
支付予附屬公司非控制股東的股息	—	—	—	(2,030,348)	(2,030,348)
收購同一控制下的附屬公司	—	(4,564,186)	(4,564,186)	(3,992,137)	(8,556,323)
出售附屬公司	—	—	—	(669,124)	(669,124)
一間附屬公司非控制股東出資	—	—	—	57,123	57,123
收購來自非控制權益的股權	—	—	—	(378,247)	(378,247)
其他	—	155,474	155,474	75,326	230,800
與權益擁有人之交易總額	—	(4,251,664)	(4,251,664)	(6,754,821)	(11,006,485)
於二零一六年十二月三十一日	10,216,274	8,107,022	18,323,296	19,225,573	37,548,869

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
營運所得現金	36	**7,381,047**	1,377,068
已收利息		**478,746**	615,290
已付所得稅		**(767,754)**	(472,825)
經營活動所得現金淨額		**7,092,039**	1,519,533
投資活動產生的現金流量			
購買物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權與無形資產		**(11,145,984)**	(5,451,657)
收購附屬公司，扣除獲得之現金	38	**(2,039,459)**	210,880
於合營公司及聯營公司的投資		**(3,127,478)**	(478,326)
向一間聯營公司提供貸款		**(250,428)**	(628,291)
購入可供出售金融資產		**—**	(190,000)
出售物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權和無形資產所得款項		**72,362**	413,776
出售一間合營公司所收取的現金		**—**	18,964
出售可供出售金融資產所收取的現金		**—**	460,000
出售附屬公司的現金淨額		**—**	9,534,864
償還一間合營公司的貸款		**20,137**	8,772
收取合營公司股息		**456,879**	495,784
收取聯營公司股息		**766,406**	492,301
收取可供出售金融資產股息		**14,511**	41,974
收購來自非控制股東的股權		**—**	(378,247)
從委託貸款和利息收到的現金		**—**	435,612
投資活動(所用)／所得現金淨額		**(15,233,054)**	4,986,406

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資活動產生的現金流量			
借款所得款項		**21,562,374**	25,444,304
償還借款		**(17,202,425)**	(22,665,286)
支付予非控制股東的股息		**(332,379)**	(1,847,762)
附屬公司非控制股東注資		**967,309**	57,123
已付利息		**(2,074,478)**	(2,243,179)
已付其他附帶借款成本及支出		**(171,411)**	(127,244)
收購同一控制下的附屬公司，扣除獲得之現金		**—**	(8,556,323)
向附屬公司非控制股東借入貸款		**347,977**	440,450
償還一間附屬公司之一非控制股東貸款		**(400,001)**	—
向一間聯營公司借入貸款		**100,000**	—
融資活動產生／(所用)現金淨額		**2,796,966**	(9,497,917)
現金及銀行結餘減少淨額		**(5,344,049)**	(2,991,978)
於一月一日的現金及現金等價物		**32,188,572**	33,897,143
匯兑(虧損)／收益		**(1,105,997)**	1,283,407
於十二月三十一日的現金及銀行結餘	17	**25,738,526**	32,188,572

第146至263頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

合併財務報表附註

1 一般資料

中遠海運控股股份有限公司(「本公司」)於二零零五年三月三日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為股份有限公司，註冊辦事處地址為中國天津市天津港保稅區通達廣場1號3層。本公司的H股於香港聯合交易所有限公司主板上市，A股於上海證券交易所上市。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的業務包括向全球提供廣泛的集裝箱航運、集裝箱碼頭管理與經營服務。

本公司董事(「董事」)視中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)(於中國成立的國有企業)為本公司的母公司(附註41)。中遠海運及其附屬公司(本集團除外)統稱「中遠海運集團」。董事視中國遠洋運輸有限公司(「中遠公司」)為本公司的直接母公司。

除另有説明外，合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，所有金額約整至人民幣千元。

該等合併財務報表已於二零一八年三月二十九日獲董事會批准刊發。

2 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有所述外，該等政策於所有呈列年度內一直貫徹採用。

(a) 編製基準

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及香港《公司條例》的適用披露規定編製。

除可供出售金融資產及衍生金融工具以公允值列賬外，合併財務報表乃以持續經營為基礎並按歷史成本慣例編製。

(i) 於二零一七年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂

本集團自二零一七年一月一日起的財政年度首次採用以下新標準及標準修訂本：

修訂本	
香港會計準則第7號修訂本	現金流量表
香港會計準則第12號修訂本	所得稅
二零一四年－二零一六年度完善項目	
香港財務報告準則第12號修訂本	在其他主體權益的披露

本集團已評估採納該等對現行準則的修訂及完善後之影響，並認為對本集團之業務及財政狀況均無重大影響。

2 重大會計政策概要

(a) 編製基準(續)

(ii) 與本集團相關但尚未生效的新準則及對現有準則的修訂、改進及詮釋

以下為與本集團營運相關之準則、對現有準則之修改，而本集團必須在二零一八年一月一日或之後開始之會計期間採納。本集團並無提早採納任何該等準則、修訂本：

		於下列日期或之後開始的會計期間起生效
新訂準則、詮釋及修訂本		
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉撥	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第2號修訂本	分類及計量以股份為基礎的付款交易	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號修訂本	採用香港財務報告準則第4號保險合同時應用的香港財務報告準則第9號金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提早還款特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號修訂本	釐定香港財務報告準則第15號	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或出資	待定
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價	二零一八年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	二零一九年一月一日
二零一四年－二零一六年年度完善項目		
香港會計準則第28號修訂本	聯營及合營企業投資	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第1號修訂本	首次採納香港財務報告準則	二零一八年一月一日

本集團將於上述新準則、詮釋及對修訂及完善生效時予以採用。本集團已評估新訂準則、詮釋、及對現行準則的修訂及完善對本集團的影響，部分將對財務報表內之若干項目之呈列、披露及計量產生變動。

除以下的新訂準則外，沒有其他尚未生效的準則，預計會在當前或未來報告期以及可預見的未來交易中對公司產生重大影響。

2 重大會計政策概要

(a) 編製基準(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號「金融工具」針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並介紹套期會計的新規則和金融資產的新減值模型。

本集團預期新指引將不會對其金融資產的分類和計量產生重大影響，原因如下：

- 現分類為可供出售金融資產的股權工具，集團可選擇以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「FVOCI」)。

- 現分類為持至到期並按攤餘成本計量的債務工具，可能會符合香港財務報告準則第9號下按攤餘成本分類的條件。

然而，在出售按FVOCI權益工具所變現的收益或虧損，將不再於出售時轉至損益，而是自FVOCI儲備重新分類至保留利潤。在二零一七年財政年度內，金額為人民幣264,099,000元的該等收益已因視為出售一可供出售金融資產而在損益中確認。

新準則不會影響集團金融負債的會計處理，因為它只影響被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，而集團並無任何該等負債。終止確認規則引自香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

新套期會計規則將套期會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多套期關係可能符合套期會計條件。本集團確認，當香港財務報告準則第9號生效時，本集團當前的套期關係仍將符合條件繼續適用套期會計。

新減值模型要求必須按預期信用損失，而非根據香港會計準則第39號僅按已發生的信用損失確認減值。該模型適用於按攤餘成本分類的金融資產、按FVOCI計量的債務工具、香港財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」下的合同資產、應收租賃款、貸款承諾和某些財務擔保合同。根據截止至目前的評估，集團預期貿易應收賬款的損失準備與目前信貸損失撥備慣例下確認的金額並無重大差異。

新準則亦增加了披露規定和列報更改。本集團預計有關金融工具的披露性質和範圍將發生改變，尤其是在新準則採納的年度內。

2 重大會計政策概要

(a) 編製基準(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團自二零一八年一月一日起適用該新準則，並採用準則允許的簡易實務處理方法。二零一七年的比較數字將不會重述。

香港財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」

香港財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」是由香港會計師公會發佈有關收入確認的新準則。這將取代香港會計準則第18號涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入和香港會計準則第11號涵蓋建造合同和相關文獻。新準則的原則為收入須在貨品或服務的控制權轉移至客戶後確認。此準則容許全面追溯採納或以修訂追溯方式採納。

香港財務報告準則第15號的應用也會進一步導致確認單獨履約義務，這可能影響未來收入的確認時點。

本集團預期新準則將不會對其現有的收入確認產生重大影響。

香港財務報告準則第15號必須於2018年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。本集團擬採用修訂追溯方式來應用新準則，意味著採納的累計影響將在2018年1月1日的保留利潤中確認，而比較數字不會重述。

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號「租賃」已於2016年5月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，這將會導致幾乎所有租賃須在資產負債表內確認。

根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理將不會有重大變動。

此準則主要影響本集團經營租賃的會計處理。於二零一七年十二月三十一日，本集團不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣83,406,301,000元，見附註40。短期和低價值租賃的付款將以直線法在損益中確認為費用。

2 重大會計政策概要

(a) 編製基準(續)

香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

然而，集團尚未評估需要做出的其他調整(如有)，例如由於對租賃期定義的改變，以及對可變租賃付款、展期權及終止權的不同處理方式等而產生的調整。因此，本集團未能估計在採納此新準則後須確認的使用權資產和租賃負債的金額，以及未來如何影響集團的損益和現金流量的分類。

香港財務報告準則第16號必須於2019年1月1日或之後開始的財政年度強制採納。在現階段，本集團不準備在生效日期前採納該準則。本集團有意採用簡化的過渡方式，且不會在首次採納時重述比較數字。

(b) 集團會計

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(i) 同一控制下合併的合併會計法

同一控制下的業務合併根據會計指引第5號「同一控制下合併的合併會計法」入賬。應用合併會計法時，合併財務報表包括同一控制下合併中合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併。

對控制方而言，合併實體或業務的資產淨值按現有賬面值進行合併。在同一控制下合併時並無就商譽或收購方所持被收購方可識別資產、負債及或然負債權益的公允淨值高出成本的部分確認任何金額，惟以控制方持續擁有權益為限。

合併利潤表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受同一控制下日期起(以較短期限為準)的業績，而不論同一控制合併日期。

合併財務報表的比較金額基於該等實體或業務於先前資產負債表日或其首次受同一控制下當日(以較短者為準)已合併的假設呈列。

與採用合併會計法入賬之同一控制下合併有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原先獨立運營之業務所產生的成本等)於產生年度確認為支出。

2 重大會計政策概要(續)

(b) 集團會計(續)

(ii) 非同一控制下合併的收購會計法

本集團採用收購會計法作為收購附屬公司的入賬方法(附註2(b)(i)所述同一控制下合併除外)。收購附屬公司所轉讓的對價為所轉讓資產、欠付被收購方原擁有人負債及本集團所發行股本權益的公允值。所轉讓的對價包括或有對價安排產生的任何資產或負債的公允值。在業務合併中購入的可識別資產和承擔的負債和或有負債，初步按收購日的公允值計量。本集團按非控制權益應佔被收購方淨資產的比例，確認被收購方的非控制權益。

收購的相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方原先所持被收購方的股權按收購日的公允值重新計量且其變動計入損益。

商譽初步按轉讓對價及非控制權益公允值的總額超出購入的可識別淨資產及承擔的負債的差額計量。倘對價低於所購買附屬公司淨資產的公允值，則差額直接於損益中確認。

(iii) 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體活動而承受或享有可變回報，且有能力透過對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團的日期起合併入賬，並自控制權終止之日起不再合併入賬。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬(附註2(h))。就同一控制下合併而言，投資成本為現金對價(就以現金結算的交易而論)或於完成日期被收購附屬公司的資產淨值(就以股份結算的交易而論)。就非同一控制下合併而言，投資成本為被收購附屬公司支付的對價於完成日期的公允值。

附屬公司之業績由本公司按股息收入為基準入賬。

(iv) 不導致控制權變動之附屬公司所有權權益變動

與非控制權益所進行但不導致失去控制權的交易入賬為權益交易，即與權益擁有人(以權益擁有人身份)之交易。所支付的任何對價與相關應佔被收購附屬公司淨資產之賬面值的差額記錄為權益。向非控制權益出售盈虧亦記錄在權益中。

2 重大會計政策概要(續)

(b) 集團會計(續)

(v) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益按公允值重新計量，賬面值的變動在損益中確認。就保留權益後續入賬為合營公司、聯營公司或金融資產而言，公允值為初始賬面值。此外，就該實體之前在其他綜合收益中確認的任何數額按本集團已直接處置相關資產和負債的假設入賬。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

(vi) 合營公司／聯營公司

香港財務報告準則第11號根據各投資者的合約權利及責任，將合營安排分類為合營業務或合營公司。本集團已評估合營安排的性質，並釐定該等合營安排為合營公司。

聯營公司指本集團對其有重大影響力但無控制權的所有實體，通常所持股權有20%至50%表決權。

於合營公司／聯營公司的投資以權益會計法列賬，初始按成本確認。本集團於合營公司／聯營公司的投資包括因收購識別的商譽。商譽的計量方法與因收購附屬公司所產生的商譽之計量方法相同。本集團根據收購日所購入資產及負債的公允值適當調整合併財務報表中本集團應佔的收購後損益。

倘於合營公司／聯營公司的所有權減少但保留重大影響力，僅按比例分佔過往於其他綜合收益確認之金額的部分重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔合營公司／聯營公司的收購後損益於合併利潤表確認，而應佔收購後其他綜合收益變動則於其他綜合收益確認。投資賬面值會根據累計收購後的變動而作出調整。如本集團應佔合營公司／聯營公司之虧損等於或超過其所持該合營公司／聯營公司之權益(包括任何其他無擔保應收款)，則本集團不再確認虧損，除非本集團負有法定或推定責任或代合營公司／聯營公司付款。

於合營公司／聯營公司之投資所產生的攤薄或部分出售盈虧於合併利潤表確認。

2 重大會計政策概要(續)

(b) 集團會計(續)

(vi) 合營公司／聯營公司(續)

本公司資產負債表內，於合營公司／聯營公司的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬(附註2(h))。本公司按已收及應收股息基準入賬合營公司／聯營公司的業績。

附屬公司、合營公司及聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的會計政策一致。

集團各公司間的交易及結餘均予以抵銷。集團各公司間及本集團與其合營公司及聯營公司間交易的未實現收益，以本集團應佔權益部分為限予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非該交易提供所轉讓資產存在減值之證據。

(c) 外幣折算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括項目均採用該實體營運所在主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計量。

合併財務報表以人民幣呈列。人民幣是本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的適用匯率換算為功能貨幣。除符合在權益中遞延入賬之現金流量對沖外，結算此等交易產生的匯兑盈虧及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兑盈虧在合併利潤表確認。

與借款和現金及銀行結餘有關的匯兑盈虧在損益內的「財務收入或費用」中列報。所有其他匯兑盈虧在損益內的「其他收入，淨額」中列報。

2 重大會計政策概要(續)

(c) 外幣折算(續)

(ii) 交易及結餘(續)

以外幣計值且分類為可供出售的貨幣性證券的公允值變動，按照證券的攤餘成本變動及證券賬面值的其他變動所產生的匯兑差額分析。與攤餘成本變動有關的匯兑差額於合併利潤表內確認，而賬面值的其他變動於其他綜合收益確認。

非貨幣金融資產及負債(例如以公允值計量且其變動計入損益的權益)的匯兑差額於損益中確認為公允值盈虧。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售的權益)的匯兑差額計入其他綜合收益。

(iii) 集團公司

本集團旗下所有實體(均未採用高通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣倘有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況須按以下方法換算成呈列貨幣：

(1) 各資產負債表所呈列的資產及負債按資產負債表日的收市匯率換算；

(2) 各利潤表所呈列的收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理概括反映交易日期適用匯率的累計影響，在該情況下收支按交易日期的匯率換算)；及

(3) 所有由此產生的匯兑差額於其他綜合收益確認。

因收購海外實體所產生的商譽及公允值調整視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。產生的匯兑差額於其他綜合收益中確認或做為單獨的儲備累計確認在權益中。

(iv) 出售海外業務及部分出售

對於出售海外業務(即出售本集團所持海外業務的全部權益、或涉及失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權的出售、涉及失去對合營公司(包括海外業務)之共同控制權的出售、或涉及失去對聯營公司(包括海外業務)之重大影響力的出售)，本公司權益持有人就該業務於權益累計的所有匯兑差額均重新分類至損益。

2 重大會計政策概要(續)

(c) 外幣折算(續)

(iv) 出售海外業務及部分出售(續)

對於不會導致本集團失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權的部分出售，本集團按比例分佔累計匯兑差額之部分重新計入非控制權益，而不會於損益確認。對於所有其他部分出售(即減少本集團所持合營公司或聯營公司的所有權權益，但並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)，則本集團按比例分佔累計匯兑差額之部分重新分類至損益。

(d) 物業、廠房及設備

(i) 在建資產

在建資產主要指在建船舶及樓宇以及尚未完成安裝的廠房和設備，以成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有與建造資產及收購相關的直接成本。在建資產於完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。在建資產於完工時轉入相應類別的物業、廠房及設備。

(ii) 集裝箱船舶及集裝箱

集裝箱船舶及集裝箱按歷史成本減累計折舊和減值虧損入賬。歷史成本包括與取得該等資產直接相關的開支。

集裝箱船舶及集裝箱以直線法按預計可使用年限並考慮估計剩餘價值後計提折舊。

集裝箱船舶	25年
集裝箱	15年

本集團終止使用並持作出售的集裝箱將按賬面值轉至存貨。

購買船舶後會確認須於下次塢修時更換的船舶部件，其成本於下次塢修之預計期間內折舊。其後塢修所產生的成本撥作資本，並於下次塢修之預計期間內折舊。倘於折舊期間屆滿前產生重大塢修成本，則上次塢修的剩餘成本即時核銷。

2 重大會計政策概要(續)

(d) 物業、廠房及設備(續)

(iii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其他物業、廠房及設備的折舊按董事或管理層估計之預計可使用年限將其成本減累計減值虧損按直線法分攤至剩餘價值計算。該等資產的預計可使用年限概述如下：

樓宇	25至50年
貨車、底盤及汽車	5至10年
計算機、辦公室及其它設備	3至35年

歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。其後成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，恰當計入資產賬面值或確認為一項資產。其他所有維修及保養費用於產生期間在損益內支銷。

物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年限均於各資產負債表日檢討及調整(倘適用)。倘資產的賬面值高於估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時核減至可收回金額(附註2(h))。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值釐定，於損益內確認。

(e) 投資物業

為賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團旗下實體佔用的物業，分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業的成本減累計減值及剩餘價值按直線法於預計可使用年限內計提折舊。

(f) 租賃土地及土地使用權

分類為預付經營租賃款項的租賃土地及土地使用權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。土地的預付經營租賃款項按直線法於餘下租期內攤銷。

2 重大會計政策概要(續)

(g) 無形資產

(i) 商譽

於收購附屬公司、合營公司及聯營公司時所產生的商譽為轉讓代價及非控制股東權益的公允價值的總和超過本集團因應佔被收購方的可識別資產，負債及或然負債等淨額的公允價值。

進行減值測試時，於業務合併中購入的商譽分配至預期將因業務合併的協同效應而受益之各項現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各項現金產生單位或現金產生單位組別代表實體內部管理中有關商譽監察的最低水平。商譽按經營分部監察。

商譽每年或當有事件或情況變化顯示有可能減值時進行減值測試。商譽的賬面值會與可收回金額(使用價值與公允值減銷售成本的較高者)比較。減值即時確認為開支，其後不會撥回。

(ii) 計算機軟件

所購入計算機軟件使用權按購入及使該特定軟件可使用所產生的成本予以資本化。該等成本以直線法按預計可使用年限5年攤銷。

維護計算機軟件程序的相關成本於產生時確認為費用。與本集團所控制可識別的獨有軟件產品生產直接相關的成本，當很可能在超過一年的期間內產生高於成本的經濟利益時，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發人員成本及相關日常費用的適當部分。

(iii) 港口經營權

港口經營權主要產生自建設、經營、管理及開發碼頭之權利所訂立之協議。港口經營權按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷採用直線法於約23至32年的經營期間內進行攤銷。

(iv) 客戶關係

在商業合併中產生的客戶關係是於收購當日以公允價值定價。客戶關係按成本減累計攤銷。攤銷採用直線法於約12至20年的預期客戶關係期間內進行攤銷。

2 重大會計政策概要(續)

(h) 於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資以及非金融資產減值

可使用年限無限的資產毋須折舊／攤銷，但每年須進行減值測試。各項須折舊／攤銷的資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢查。減值虧損按資產的賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量的最低層次(現金產生單位)組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值可否撥回進行檢查。

倘投資附屬公司、合營公司或聯營公司所收取的股息超過附屬公司、合營公司或聯營公司於股息宣派期間之綜合收益總額，或於單獨財務報表中之投資賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表中之賬面值，則須對有關投資進行減值測試。

(i) 租賃資產

與資產所有權相關的絕大部分風險及回報仍由出租人承擔的租賃屬於經營租賃，與資產所有權相關的全部風險及回報實質上已轉移至承租人的租賃則屬於融資租賃。

(i) 本集團作為承租人

(1) 經營租賃

根據經營租賃所支付的款項在扣除出租方給予的任何獎勵後在租期內以直線法於損益內支銷。

(2) 融資租賃

融資租賃於租賃開始時，按租賃資產公允值與最低租賃付款現值的較低者予以資本化。每期租賃付款於本金及融資費用之間分配，以達到融資費用相對於所欠本金的固定比率。相應租賃債務扣除融資費用後計入流動及非流動負債。融資費用於租期內自損益扣除。

以融資租賃方式持有的資產在預計可使用年限或租期(以較短者為準)內計提折舊。

對於導致融資租賃的銷售及售後租回交易，銷售所得款項與賬面淨值的差額遞延入賬，並於最短租期內攤銷。

(ii) 本集團作為出租人

(1) 經營租賃

以經營租賃方式出租資產時，該等資產按性質列入資產負債表，並按上文附註2(d)(ii)及2(d)(iii)所載之本集團折舊政策計提折舊(倘適用)。按經營租賃出租資產所產生的收入根據下文附註2(w)(iii)所載之本集團收入確認政策予以確認。

2 重大會計政策概要(續)

(i) 租賃資產(續)

(ii) 本集團作為出租人(續)

(2) 融資租賃

以融資租賃方式出租資產時，最低租賃付款現值確認為應收款。應收款總額與其現值的差額確認為未賺取融資收益。以融資租賃方式出租集裝箱所得收入根據下文附註2(w)(iii)所載之本集團收入確認政策予以確認。

(j) 持有待售的非流動資產(或處置組)及終止經營

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。非流動資產(或處置組)按賬面值與公允值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於附屬公司和聯營公司的投資除外)和投資性房地產，乃分類為持作出售，將繼續根據附註2所載的政策計量。

終止經營為本集團業務的組成，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目，或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分，或是一家全為了轉售而購入的附屬公司。

當一項業務被分類為終止經營時，利潤表中呈列單一數額，包括該終止經營的稅後利潤或虧損和就公允值減去處置費用的計量而確認的稅後利得或虧損，或於出售時包括構成終止經營的資產或處置組。

(k) 金融資產

(i) 分類

本集團將金融資產分為以下幾類：以公允值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款以及可供出售金融資產。該分類取決於購入該等資產之目的。管理層於初始確認時釐定該等資產的分類。

(1) 以公允值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允值計量且其變動計入損益的金融資產為持作交易的金融資產。倘金融資產主要為於短期內出售而購入，則該資產列作以公允值計量且其變動計入損益的金融資產。衍生工具除指定為對沖工具外，均歸類為持作交易用途的金融資產。此類資產倘預計於12個月內結算，則屬流動資產，否則分類為非流動資產。

2 重大會計政策概要(續)

(k) 金融資產(續)

(i) 分類(續)

(2) 貸款及應收款

貸款及應收款為並無活躍市場報價但付款金額固定或可確定的非衍生金融資產。此等款項計入流動資產，但已經或預期於報告期末起計十二個月後結算者除外。貸款及應收款分類為非流動資產，包括資產負債表中的提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款、現金及銀行結餘及受限制銀行存款(附註2(m)及附註2(n))。

(3) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定列入該類或不可歸入任何其他類別的非衍生工具，除非投資到期或管理層擬於報告期末後十二個月內出售該項投資，否則該等項目入賬列為非流動資產。

(ii) 確認及計量

以常規方式買賣金融資產在交易日予以確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。對於所有非以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，投資首先按公允值加交易費用確認。以公允值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允值確認，而交易費用於損益內支銷。倘自投資收取現金流量的權利到期或轉讓，且本集團已轉讓與所有權相關的絕大部分風險及回報，則有關金融資產將終止確認。可供出售金融資產及以公允值計量且其變動計入損益的金融資產其後以公允值列賬。

貸款及應收款其後使用實際利率法按攤餘成本列賬。

「以公允值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允值變動所產生的盈虧於產生期間在損益內呈列。以公允值計量且其變動計入損益的金融資產和可供出售金融資產權益工具所得股息收益於本集團收取有關款項的權利確定時在損益內確認。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券公允值變動於其他綜合收益確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允值調整列入合併利潤表內。

可供出售證券採用實際利息法計算的利息在合併利潤表內確認。可供出售權益工具的股息於本集團收取有關款項的權利確定時在合併利潤表確認。

2 重大會計政策概要(續)

(k) 金融資產(續)

(iii) 減值

(1) 按攤餘成本入賬的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在有客觀證據證明減值乃由於始初確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」)而產生，而該(或該等)虧損事件對一項或一組金融資產之估計未來現金流量有影響而該等影響能可靠估量時，一項或一組金融資產方會減值及產生減值虧損。

減值證據可能包括債務人或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約有關的拖欠情況或經濟狀況改變。

就貸款及應收款類別而言，虧損金額以該資產的賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額於合併利潤表中確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當前實際利率。

倘於其後期間減值虧損金額減少，而該減少客觀上與確認減值後發生的事件(如債務人的信貸評級提高)有關，則過往確認減值虧損的撥回於合併利潤表確認。

(2) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。

就債務證券而言，如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允值之間的差額減有關金融資產之前已於損益中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於損益中確認。倘於其後期間分類為可供出售的債務工具的公允值增加，而有關增加客觀上與在損益內確認減值虧損後所發生的事件有關，則於合併利潤表中撥回減值虧損。

2 重大會計政策概要(續)

(k) 金融資產(續)

(iii) 減值(續)

(2) 分類為可供出售的資產(續)

就股權投資而言，證券公允值大幅或長期低於成本亦為資產減值的證據。如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允值之間的差額減有關金融資產之前已於損益中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於損益中確認。在合併利潤表確認的權益工具減值虧損並不會透過合併利潤表撥回。

(l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均法計算。船用燃油的可變現淨值指由董事／管理層估計於使用時預期變現的金額，而其他存貨如一般商品、零件及消耗品存儲以及海運補給等的可變現淨值按預計銷售所得款項減預計銷售支出確定。

(m) 貿易及其他應收款

貿易應收款指於日常業務過程中就出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款於一年或以內或正常經營週期內(以較長者為準)收回，則分類為流動資產，否則以非流動資產呈列。

貿易及其他應收款於初始計量時以公允值確認，隨後採用實際利息法按攤餘成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據表明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有到期款項，則就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人出現嚴重財務困難、債務人可能破產或進行財務重組及無力清償或拖欠債務均視為應收款的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率貼現後的現值兩者的差額。資產賬面值使用撥備賬扣減，而虧損金額則於合併利潤表確認。倘應收款無法收回，則核銷應收款的撥備賬。其後所收回原已核銷的應收款金額於損益內沖減。

2 重大會計政策概要(續)

(n) 現金及銀行結餘

現金流量表中，現金及銀行結餘包括手頭現金、銀行通知存款及其他易於轉換為已知金額的現金且價值變動風險很小的短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中列作短期借款。

(o) 撥備

當本集團現時因過往事件而負有法定或推定責任，並很可能耗費資源履行有關責任，且相關金額能可靠地估計，則會確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。當履行合約責任的不可避免成本超逾預計將獲得的經濟利益時確認虧損合約撥備。合約的不可避免成本為解除合約的最低成本淨額，即履行合約的成本與違約所產生的任何賠償或罰金之較低者。

如有多項類似責任，則須整體考慮該類責任來釐定履責時要求資源流出的可能性。即使就該類責任中某個項目而言，資源流出的可能性很低，仍須確認撥備。

撥備以預期履行有關責任所須支出，按反映當時市場對貨幣時間價值及相關責任特有風險的評估之稅前利率計算的現值計量。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息費用。

(p) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項扣除稅項後的扣減。

(q) 借款

借款初始按公允值(已扣除所產生交易成本)確認。借款於其後按攤餘成本列賬，扣除交易成本後的所得款項與贖回價值之間的差額於借款期內以實際利率法在損益內確認。

確立貸款授信額度所付費用在很可能動用部分或全部授信額度時確認為貸款的交易成本。在此情況下，所付費用於動用授信額度前列為遞延費用。倘無證據表明很可能動用部分或全部授信額度，則有關費用將資本化為流動資金服務的預付款並於相關授信期內攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期末後至少十二個月，否則借款將分類為流動負債。

2 重大會計政策概要(續)

(r) 政府補助

倘可合理確定本集團將收到政府補助且遵守全部所附條件，則政府補助以公允值確認。

與成本相關的政府補助遞延入賬，並於與擬補償之成本對應的期間在損益中確認。

作已產生費用或即時財務援助(無未來相關成本)補償之政府補助確認為當期收益。

與物業、廠房及設備相關的政府補助計入非流動負債的遞延政府補助，並按直線法於有關資產的預計年期內於損益入賬。

(s) 員工福利

(i) 退休後及內退福利費用

本集團在多個區域設有界定福利及界定供款計劃。界定供款計劃資產一般由獨立信託管理基金持有。有關計劃的資金一般來自員工及集團內有關實體支付的款項。

該等界定供款計劃的供款於產生時計入損益中的費用。

界定福利退休計劃於資產負債表中確認的負債為界定福利責任於資產負債表日的現值。界定福利責任每年由獨立精算師／管理層以預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值以估計未來現金流出，採用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休福利責任年期相若的優質公司債券的利率折算。於無該等債券成熟市場的國家，則採用政府債券市場利率。

界定福利計劃的現時服務成本(於利潤表的員工福利開支中確認，惟計入資產成本者除外)反映本年度因員工服務導致的界定福利責任增加、福利變動、減少及結算。

過往服務成本即時於利潤表內確認。

利息成本淨值通過將貼現率用於界定福利責任的餘額淨值及計劃資產的公允價計算得出。此項成本載入利潤表的員工福利開支。

因經驗調整或改變精算假設而產生的精算盈虧於產生期間直接於其他綜合收益中扣除或計入。

2 重大會計政策概要(續)

(s) 員工福利(續)

(i) 退休後及內退福利費用(續)

對於界定供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休福利保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為員工福利開支。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

經管理層批准，本集團已向未達到正常退休年齡而自願退休的員工支付員工內退福利。本集團自員工接受內退安排之日起至正常退休日期止期間支付相關的福利款項。

(ii) 住房公積金

本集團所有全職員工均有權參加由政府資助的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比每月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於各期間的應付供款。

(iii) 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配政策後，其他員工可每月收取現金住房補貼，該補貼於產生時確認。

與一次性住房補貼相關的負債在資產負債表日以現值計入資產負債表，過往服務成本即時於損益內確認。

(iv) 以股份為基礎的付款

本集團定期與員工進行以權益結算或以現金結算以股份為基礎支付的交易。

(1) 以現金結算的員工服務

以現金結算以股份為基礎支付的員工服務按所產生負債的公允值確認，並於耗用或資本化為資產並予以折舊或攤銷時於歸屬期支銷。有關負債於各資產負債表日按公允值重新計量，所有變動即時於損益內確認。

2 重大會計政策概要(續)

(s) 員工福利(續)

(iv) 以股份為基礎的付款(續)

(2) 以權益工具結算的員工服務

本集團一間附屬公司設有一項以權益結算以股份為基礎的補償計劃。附屬公司授出購股權所換取員工服務的公允值確認為費用。歸屬期內將支銷的總金額參考已授出購股權的公允值釐定，不計及任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件計入有關預期可行使購股權數目的假設中。於各資產負債表日，本集團會修訂預期可行使購股權數目的估計，並於合併利潤表內確認修訂原估算(如有)的影響，及在餘下歸屬期內對權益作出相應調整。於行使購股權時所收取的所得款項扣除任何直接應佔的交易成本後計入股本(面值)及附屬公司的股份溢價。

(3) 更改及註銷

修訂以權益結算之獎勵的條款時，至少會確認開支，猶如有關條款並無作出修訂，亦會就任何增加以股份為基礎的付款安排的總公允值或於修訂當日計算時對員工有利的修訂條款確認額外開支。

倘以權益結算之獎勵被註銷，則應視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予獎勵的開支，均應即時確認。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授予日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應視作原獎勵的變更，一如前段所述。

倘權益獎勵因沒收而被註銷，當並無達成歸屬條件(市況除外)時，於沒收日期並無就該獎勵確認任何開支，則被視為猶如其並無獲確認。同時，任何先前就該註銷權益獎勵確認的開支自沒收當日存在的賬目撥回。

尚未行使之購股權作為額外稀釋股份的攤薄影響(如有)反映在每股盈利的計算中。

2 重大會計政策概要(續)

(s) 員工福利(續)

(iv) 以股份為基礎的付款(續)

(4) 以現金結算以股份為基礎的付款交易

對於以現金結算以股份為基礎的付款交易，本集團以負債公允值計量所收購貨品或服務及所產生之負債。直至負債獲結算，本集團於各報告期末及結算日期重新計量負債的公允值，公允值的任何變動於該期間的損益確認。

本集團於員工提供服務時確認所獲提供的服務及就該等服務繳費的負債。例如，倘部分股份增值權即時歸屬，則員工毋須完成特定期間的服務以獲得現金付款。倘無相反證據，本集團假定員工用於交換股份增值權的服務已獲提供。因此，本集團即時確認已獲提供的服務及向員工付款的負債。倘直至員工完成特定期間的服務時股份增值權方才歸屬，本集團於員工提供服務期間確認所獲提供的服務及向員工付款的負債。

負債清償前，初步及於各報告期末按股份增值權的公允值使用期權定價模式計量，並計及授出股份增值權的條款及條件及至當天員工為本集團提供服務之狀況。

(t) 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項，於合併利潤表內確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認項目相關者除外，在此情況下，有關稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、合營公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期評估與須作詮釋的適用稅務法例情況有關的退稅狀況，並在適用情況下根據預期付予稅務機關的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用債務法按資產及負債的稅基與合併財務報表所載賬面值之間的暫時差額全數確認。然而，倘遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認；倘遞延所得稅來自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質已頒佈且預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及稅法)予以釐定。

2 重大會計政策概要(續)

(t) 即期及遞延所得稅(續)

僅當很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷暫時差額，方確認遞延所得稅資產。

本集團就於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資所產生的暫時差額計提遞延所得稅撥備，惟本集團可控制暫時差額的轉回時間且暫時差額不會於可預見未來撥回之遞延所得稅負債則除外。

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債均涉及同一稅務機關向同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅及有意以淨額基準結算，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。

(u) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件發生或不發生時予以確認。或然負債亦可能為因過往事件而形成的現有責任，但因導致經濟資源流出的可能性不大，或相關債務金額無法可靠計量，而不予確認。

或然負債雖不予確認，但會於合併財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益可能流出時，此等或然負債即確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，此等資產僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件發生或不發生時予以確認。

或然資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，即確認為資產。

(v) 貿易應付款

貿易應付款初始按公允值確認，其後則採用實際利率法按攤餘成本計量。

(w) 收入及收益確認

收入包括於本集團日常業務過程中就所售商品及提供服務的已收或應收對價的公允值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，並抵消本集團內銷售後呈列。

本集團於收入數額能可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關實體，且下文所述本集團各活動均符合特定標準時確認收入。本集團基於過往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

2 重大會計政策概要(續)

(w) 收入及收益確認(續)

本集團按下列基準確認收入及收益：

(i) 集裝箱航運收入

國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入按完成百分比基準確認。完成百分比根據單個船舶航次的時間比例確定。

(ii) 集裝箱碼頭經營收入

集裝箱碼頭經營收入於所提供服務完成且船舶離開泊位時確認。

(iii) 租金收入

根據經營租賃出租資產所產生的租金收益以直線法於各租期內確認。

根據融資租賃出租資產的收入按各期間租賃淨投資固定定期收益率於各會計期間分攤確認。

(iv) 來自貨運代理及船務代理的收入

收入於提供服務時確認。

就貨運代理業務而言，確認時間通常與出口貨物托運離港之日及進口貨物於指定地點轉交客戶的時間相同。就船務代理業務而言，確認時間通常與有關船舶離港日期相同。

本集團實際作為委託人為客戶安排貨品運輸時，所確認收入一般包括承運人向本集團收取的承運費用；如本集團實際為客戶代理時，所確認收入為本集團所提供服務的收費。

2 重大會計政策概要(續)

(w) 收入及收益確認(續)

(v) 庫存商品銷售收入

出售庫存商品的收入於本集團向買家轉讓商品所有權的主要風險及回報，且本集團不再擁有與所有權有關的持續管理權及已售商品的實際控制權時確認。

(vi) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回金額，即按有關工具原實際利率貼現的預計未來現金流量，並逐步將貼現金額確認為利息收入。減值貸款的利息收入按原實際利率確認。

(vii) 股息收入

股息收入於收取股息權利確立時確認。

(viii) 其他服務收入

其他服務收入於提供服務時確認。

(x) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息在獲得本公司權益持有人或董事(視情況而定)批准期間內於財務報表內確認為負債。

(y) 借款成本

因收購、建造或生產需較長時間方可達至擬定用途或出售之未完成資產而直接產生的一般及特定借款成本計入該等資產的成本，直至資產可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於未完成資產前賺取的短時投資收益於合資格進行資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於產生年度自損益扣除。

2 重大會計政策概要(續)

(z) 財務擔保合約

財務擔保合約指要求發行人(即擔保人)就由於指定債務人未能根據債務工具的條款於到期日向擔保受益人(「持有人」)還款所帶來的損失向持有人作出特定補償的合約。

財務擔保合約初始按公允值確認，其後按(i)初始確認金額減累計攤銷；及(ii)擔保人於資產負債表日就財務擔保合約須清償的金額之較高者計量。

(aa) 分部報告

營運分部報告的方式與提供予主要經營決策者的內部報告方式一致。主要經營決策者負責分配資源並評估營運分部表現。主要經營決案者已被確認為執行董事。

3 財務風險管理

(a) 金融風險因素

本集團的業務面對各種金融風險：市場風險(包括市場運價風險、外匯風險、利率風險及燃油價格風險)、信貸及交易對手風險及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。本集團整體的風險管理體系集中關注金融市場的不可預見性，盡量降低對本集團財務業績的潛在負面影響。本集團使用衍生金融工具減低若干風險。

本集團風險管理委員會識別與本集團有關的金融風險。風險管理委員會審核對所識別風險的控制方法及程序。風險管理控制方法及程序由各營運單位根據董事會批准的風險管理政策進行。

3 財務風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(i) 市場風險

(1) 市場運價風險

本集團航運業務的運價對經濟波動非常敏感。若運價出現任何大幅變動，則本集團的集裝箱航運業務收入可能受到影響。

(2) 外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來的商業交易以及已確認的資產及負債。

因此，本集團面對的實際外匯風險主要來自非功能貨幣的銀行結餘、應收及應付款結餘以及銀行借款(統稱「非功能貨幣項目」)。

管理層監控外匯風險，並於需要時考慮利用遠期外匯合約對沖若干外幣風險。

於二零一七年十二月三十一日，倘所有其他因素維持不變，而非功能貨幣升值／貶值5%，則換算該等非功能貨幣項目將導致本集團的年度淨虧損增加／減少約人民幣51,779,000元(二零一六年：人民幣162,548,000元)，於二零一七年十二月三十一日的權益減少／增加約人民幣51,779,000元(二零一六年：人民幣162,548,000元)。

(3) 現金流量及公允值利率風險

除存於銀行與金融機構存款以及提供予合營公司及聯營公司的貸款(統稱「計息資產」)外，本集團並無任何其他重大計息資產。

本集團的利率風險亦來自借款及若干應付關連人士結餘(統稱「附息負債」)。由於計息資產及附息負債基本按浮動利率計息，故本集團承擔現金流量利率風險。

於二零一七年十二月三十一日，倘所有其他因素維持不變，利率上調／下調50個基點，則財務費用淨額會相應增加／減少，導致本集團的年度淨利潤減少／增加約人民幣109,089,000元(二零一六年：人民幣89,188,000元)，於二零一七年十二月三十一日的權益減少／增加人民幣109,089,000元(二零一六年：人民幣89,188,000元)。

管理層監控資本市場狀況，並在適當情況下利用與金融機構簽訂的利率掉期合約以達致定息借款與浮息借款的最佳比率。

3 財務風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(4) 燃油價格風險

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。燃油成本是航程開支的一部分，亦為本集團主要成本項目。管理層監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在適當情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部分燃油需求的價格。

(ii) 信貸及交易對手風險

信貸及交易對手風險主要來自存於銀行及金融機構的存款、透過經紀與銀行及金融機構交易的可供出售金融資產、提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款以及付予造船商的造船款項。

本集團僅從中國國有銀行、信貸評級良好的國外銀行及一家聯營公司(信貸評級高的國有金融機構)中選擇金融機構，以規限信貸風險。

本集團根據貿易客戶(包括關連人士)、合營公司、聯營公司及航運公司的信用質素、財務狀況、過往經驗及其他因素對其進行評估及評級。各經營單位的管理層制定個別風險限額。

本集團審閱造船商的信譽，並考慮在必要時獲得退款擔保。此外，本集團定期監控造船商的造船進度及財務狀況。

管理層預期不會因有關各方違約而遭受任何重大損失。

3 財務風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(iii) 流動性風險

流動性風險指本集團無法償還現有到期負債的風險。本集團的現金管理政策為定期監控目前及預期的流動資金情況，確保有足夠的現金滿足營運需求，同時始終保持足夠的未動用承諾借款額度，以便本集團能應付短期及長期資金需求。

管理層按預計現金流量監控本集團流動資金儲備與現金及銀行結餘的預計流動狀況。此外，本集團的流動資金管理政策涉及預測主要貨幣的現金流量及考慮達致該目標所需流動資產水平、監控內部及外界法規規定的資產負債表流動比率及進行債務融資計劃。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣4,154,725,000元。於二零一七年十二月三十一日，本集團(除中遠海運港口有限公司(「中遠海運港口」))有未動用無承諾及有承諾銀行授信額度總額約人民幣22,714,542,000元。董事會相信，基於迄今為止的經驗，該等授信額度可在需要時延長至以後年度。編製財務報表時，董事會會考慮經營及融資現金流入是否足以償還到期財務負債，並為本集團編製未來十二個月的現金流量預測。基於經營的預期現金流入及可用的授信額度，董事會認為本集團於未來十二個月將能夠取得足夠融資，以保證經營、償還到期債務及資本性支出所需的資金。據此，董事會相信，以持續經營為基礎編製財務報表是恰當的。

下表列示由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間按照相關到期組別劃分的本集團金融負債分析。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘等同賬面值。

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
銀行及其他借款	**21,762,110**	**11,954,005**	**20,669,029**	**16,253,163**
貿易及其他應付款 (不包括預收客戶款項)(附註24)	**22,943,372**	**—**	**—**	**—**
於二零一六年十二月三十一日				
銀行及其他借款	11,741,717	16,079,541	19,236,500	17,228,851
貿易及其他應付款 (不包括預收客戶款項)(附註24)	22,482,863	—	—	—

3 財務風險管理(續)

(b) 資本風險管理

本集團的資本管理政策旨在保障本集團能夠持續營運，以為股東／權益持有人帶來回報及為其他利益相關人士帶來利益，並維持最佳資本結構以減低資金成本。

本集團根據淨債務與權益總額(本公司權益持有人應佔資本及儲備以及非控制權益)比率及借款合約的履行情況監控資本。淨債務由借款總額減現金及銀行結餘計算而得。本集團擬維持淨債務與權益比率在可控制範圍內。於二零一七年十二月三十一日，淨債務與權益比率列示如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
長期借款(附註22)	**52,449,945**	54,130,058
短期借款(附註25)	**10,939,802**	3,246,917
借款總額	**63,389,747**	57,376,975
減：現金及銀行結餘(附註17)	**(25,738,526)**	(32,188,572)
淨債務	**37,651,221**	25,188,403
權益總額	**43,710,580**	37,548,869
淨債務與權益總額比率	**86.1%**	67.1%

為保持或調整資本結構，本集團或會發行新股或出售資產以減少債務。

(c) 公允值估計

下表按估值法分析按公允值入賬的金融工具。不同層級界定如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)；
- 除包含於第一級的報價外，可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察得出的資產或負債參數(第二級)；及
- 並非根據可觀察市場資料而得出的資產或負債參數(即不可觀察參數)(第三級)。

3 財務風險管理(續)

(c) 公允值估計(續)

下表呈列本集團於二零一七年十二月三十一日按公允值計量的資產。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產(附註14)	**1,669,094**	**—**	**697,738**	**2,366,832**
衍生金融工具－利率掉期	**—**	**61,176**	**—**	**61,176**

下表呈列本集團於二零一六年十二月三十一日按公允值計量的資產。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售金融資產(附註14)	466,336	—	1,196,334	1,662,670

在活躍市場中交易的金融工具公允值基於資產負債表日的市場報價計算。倘報價可隨時或定期從交易市場、交易商、經紀、產業集團、定價服務機構或監管機構獲得，且該等報價公平呈現實際定期發生的市場交易，則該市場視為活躍市場。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現行買價。該類工具屬第一級。第一級工具主要包括分類為可供出售金融資產的上市股權投資。

並非在活躍市場買賣的金融工具公允值利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，從而盡量減輕對公司特定估計的依賴。倘按公允值計量工具的所需所有重大參數均可觀察，則該項工具屬第二級。

倘一個或多個重大參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三級。

本集團的政策為於導致轉撥的事件或情況改變的日期，確認公允價值層級之間的轉撥。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團將一金額為人民幣499,445,000元的可供出售金融資產由第三層轉撥至第一層，因該可供出金融資產於年內上市。其公允價值根據資產負債表日於活躍市場交易的市場報價計算(二零一六年：無)。

評估金融工具所用的特定估值技術包括：

- 市場報價或交易商對同類工具的報價。

- 釐定其餘金融工具之公允值採用的其他技術，如貼現現金流量分析。

3 財務風險管理(續)

(c) 公允值估計(續)

於合併資產負債表內確認並分類為第三級的可供出售金融資產的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	**1,196,334**	1,963,595
增加	**—**	190,000
收購附屬公司(附註38)	**841**	—
出售	**—**	(304,700)
重新分類至第一級	**(499,445)**	—
外幣折算差額	**8**	(4)
出售附屬公司	**—**	(652,557)
於十二月三十一日	**697,738**	1,196,334

於二零一七年十二月三十一日，估值技術及第三級公允值計量所用的參數詳情包括：

— 於理財產品的金融投資的公允值採用貼現現金流量法釐定。

— 於未上市物業管理公司及酒店的投資的公允值採用估值技術(包括資產基礎法及市場比較法)釐定。參數主要為每平方米的價格。

— 其他未上市可供出售金融資產的公允值參考估值報告或管理層進行的估值，並使用估值技術(包括市盈率法及直接市場報價)釐定。參數主要為市盈率。在市盈率法的基礎上，使用介於20%至30%的折扣率計算公允值。

金融資產及負債根據以下各項計算的賬面值：貿易及其他應收款、現金及銀行結餘、限制性銀行存款、貿易及其他應付款、其他長期負債及借款。

4 關鍵會計估計及判斷

各項估計及判斷均根據過往經驗及其他因素(包括於各情況下對未來事件的合理預期)持續評估。

本集團對未來作出各項估計及假設，所得會計估計顧名思義很少與相關的實際結果完全相等。極有可能導致於下一財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設於下文論述。

(i) 集裝箱船舶及集裝箱的估計減值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶及集裝箱。管理層會檢驗集裝箱船舶及集裝箱有否減值跡象，以判斷其賬面值是否可收回。倘存在任何減值跡象，管理層會對有關集裝箱船舶及集裝箱進行減值評估。

管理層認為集裝箱船舶有減值跡象，已對該等船舶進行減值評估。該等船舶的可收回金額根據使用價值或公允值減出售成本法釐定。資產公允值由管理層根據資產負債表日的市場交易釐定。計算使用價值需估計持續使用該等船舶的現金流入(包括使用後出售該等船舶所得金額)及貼現率。所有該等項目過往曾有波動，或會影響減值評估的結果。根據管理層對使用價值的最佳估計，本年度及資產負債表日該等船舶並無減值虧損。

(ii) 集裝箱船舶及集裝箱的預計可使用年限及剩餘價值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶及集裝箱。管理層釐定集裝箱船舶及集裝箱的預計可使用年限、剩餘價值及有關折舊開支。管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計集裝箱船舶及集裝箱的預計可使用年限。

管理層於各計量日期參考所有相關因素(包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值)釐定集裝箱船舶及集裝箱的估計剩餘價值。倘集裝箱船舶及集裝箱的可使用年限或剩餘價值與過往估計不同，折舊費用則會改變。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限較管理層於二零一七年十二月三十一日的估計延長／縮短10%，則截至二零一七年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶及集裝箱的年度估計折舊費用將因此減少人民幣162,575,000元(二零一六年：人民幣146,848,000元)或增加人民幣226,532,000元(二零一六年：人民幣203,155,000元)。

倘所有其他因素保持不變而剩餘價值較管理層於二零一七年十二月三十一日的估計增加／減少10%，則截至二零一七年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶及集裝箱的年度估計折舊費用將因此減少或增加人民幣18,425,000元(二零一六年：人民幣19,220,000元)。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(iii) 年末未完航次的運費收入和成本

來自集裝箱航運的運費收入按竣工百分比基準確認，竣工百分比按每個個別船舶航運的時間百分比方法釐定。就於報告期末的進行中航程而言，收入按每次航運於報告期末已完成的航行日佔估計航行日總數比例。倘估計航行日總數與估計不同，其將對下一個報告期的運費收入造成影響。

航程成本發票一般於交易後數個月後收取。就於報告期末已完成的航程而言，航程成本按從賣方取得的最近期報價及航程數據估計。倘實際航程成本與估計不同，其將對下一個報告期的航程成本造成影響。

倘年末來自未完航次的運費收入較管理層截至二零一七年十二月三十一日止年度的估計減少／增加10%，收入將於未來期間減少或增加人民幣198,740,000元(二零一六年：人民幣232,162,000元)。

倘年末未完成航次實際成本較管理層截至二零一六年十二月三十一日止年度的估計減少／增加10%，航程成本將於未來期間減少或增加人民幣94,424,000元(二零一六年：人民幣147,064,000元)。

管理層對未完航次的運費收入和成本估計若發生變化，將對未來期間確認的運費收入和成本產生重大影響。

(iv) 中遠海運港口的控制權

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團於本公司非全資附屬公司中遠海運港口的股權由46.72%增加至46.91%。

本集團仍為中遠海運港口的唯一最大股東。

管理層釐定本集團是否擁有對中遠海運港口的控制權時會行使重大判斷，並考慮以下事項：

(a) 本集團對中遠海運港口董事會有實際控制權；

(b) 本集團堅持定期持有可於中遠海運港口股東大會行使的大多數投票權，且概無其他單一股東直接或間接控制超過本集團的投票權；及

(c) 其他少數股東的持股量較為分散，而基於過往記錄，所有其他股東聯合投票反對本集團的機會甚微。

根據管理層的評估，本集團已取得對中遠海運港口的控制權，本集團所持中遠海運港口的46.91%股權作為附屬公司確認並合併計入合併財務報表。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(v) 收購附屬公司

收購附屬公司的初步會計涉及識別及釐定分配予被收購實體或業務的可識別資產、負債及或然負債的公允價值。可識別淨資產的公允價值是採用財務模式或參考獨立專業估值師之估值而釐定。釐定公允價值所用的假設及所作的估算的任何變動將對該等資產及負債的賬面值產生影響。

(vi) 收購聯營公司

收購聯營公司的初步會計涉及識別及釐定分配予被收購實體的可識別資產、負債及或然負債的公允價值。可識別淨資產的公允價值是採用財務模式或參考獨立專業估值師之估值而釐定。釐定公允價值所用的假設及所作的估算的任何變動將對該等資產及負債的賬面值產生影響。

(vii) 所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅。在釐定所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定期內的即期及遞延稅項撥備。

本集團並無為海外附屬公司將匯回及以股息方式分派部分利潤時的應付所得稅及預扣稅確認遞延稅項負債，原因在於董事認為可控制撥回有關暫時差額的時間或不會分派該等利潤且該等暫時差額不會於可預見將來撥回(附註15)。

倘海外附屬公司的該等未分派盈利已匯回及以股息方式分派，則截至二零一七年十二月三十一日止年度的遞延所得稅開支及於該日的遞延所得稅負債均增加人民幣4,280,768,000元(二零一六年：人民幣3,786,117,000元)。

確認主要與暫時差額有關的遞延稅項資產視乎管理層對撥回時間及可用作抵銷稅務虧損之應課稅利潤的預計而定。彼等的實際使用狀況或撥回結果或會不同(附註15)。

(viii) 貿易及其他應收款的減值

貿易及其他應收款的減值經考慮過往到期情況、債務人的財務狀況及就未償還債務所取得的擔保後，主要基於過往經驗評估。倘有關假設及估計變更，則須修改貿易及其他應收款的減值撥備。

(ix) 索償撥備

管理層主要基於索償情況、法律顧問的意見、可自保險公司收回的款項及其他可獲得的資料，估計索償撥備。倘有關假設及估計變更，則須修改索償撥備。

5 收入及分部資料

營運分部

主要經營決策者已被確認為本集團的執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告以評估業績及分配資源。管理層基於該等報告釐定營運分部，並從業務角度進行分析：

- 集裝箱航運及相關業務
- 集裝箱碼頭及相關業務
- 公司及其他業務，主要包括投資控股、管理服務及融資

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產不包括與分部業務無關的合營公司、聯營公司、提供予合營公司及聯營公司的貸款、可供出售金融資產及未分配資產。分部負債指分部進行經營活動而引起的經營負債。

未分配資產包括遞延所得稅資產。未分配負債包括應付稅項及遞延所得稅負債。

非流動資產的增加包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權及無形資產的增加。

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	於二零一七年十二月三十一日				
	集裝箱航運及相關業務(#) 人民幣千元	集裝箱碼頭及相關業務 人民幣千元	公司及其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
利潤表					
總收入	86,751,206	4,292,927	–	(645,055)	90,399,078
其中：					
－分部間收入	8,938	636,117	–	(645,055)	–
－收入(來自外部客戶)	86,742,268	3,656,810	–	–	90,399,078
分部利潤／(虧損)	2,824,204	3,394,570	(554,636)	(415)	5,663,723
財務收入	328,106	7,107	282,083	(132,571)	484,725
財務費用	(1,133,346)	(319,274)	(791,486)	132,571	(2,111,535)
相關匯兑收益／(虧損)淨額	26,339	(62,172)	–	–	(35,833)
應佔下列各項的利潤減虧損					
－合營公司	56,833	584,715	–	–	641,548
－聯營公司	(2,087)	1,013,588	48,907	–	1,060,408
所得稅前利潤／(虧損)	2,100,049	4,618,534	(1,015,132)	(415)	5,703,036
所得稅開支	(312,918)	(559,287)	(280)	134	(872,351)
年度利潤／(虧損)	1,787,131	4,059,247	(1,015,412)	(281)	4,830,685
出售物業、廠房及設備之虧損淨撥備	86,429	2,460	–	–	88,889
折舊及攤銷	1,611,022	711,998	11,522	–	2,334,542
貿易及其他應收款減值撥備／(減值轉回)，淨額	11,691	(857)	–	–	10,834
增購一可供出售金融資產之權益使其成為一聯營公司時重新計量前期持有權益所產生的收益	–	264,099	–	–	264,099
出售一家合營公司收益	–	1,886,333	–	–	1,886,333
長期借款交易成本的攤銷	31,890	17,819	12,000	–	61,709
添置非流動資產	9,575,660	1,369,182	13,757	–	10,958,599

(#) 集裝箱航運及相關業務的收入包括各自的船員服務收入及其他相關收入。

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	截至二零一六年十二月三十一日止年度							
	持續經營業務					已終止經營業務		
	集裝箱航運及相關業務(#) 人民幣千元	集裝箱碼頭及相關業務 人民幣千元	公司及其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元	乾散貨航運及相關業務(#) 人民幣千元	集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
利潤表								
總收入	66,577,938	3,762,678	4,576	(512,028)	69,833,164	1,117,222	477,276	1,594,498
其中：								
－分部間收入	454	511,574	–	(512,028)	–	–	–	–
－收入(來自外部客戶)	66,577,484	3,251,104	4,576	–	69,833,164	1,117,222	477,276	1,594,498
分部(虧損)／利潤	(6,141,658)	1,495,297	(394,588)	–	(5,040,949)	(555,897)	82,591	(473,306)
財務收入	269,321	6,468	351,080	(127,141)	499,728	11,197	496	11,693
財務費用	(1,064,411)	(268,706)	(706,902)	127,141	(1,912,878)	(152,876)	(30,627)	(183,503)
相關匯兑虧損淨額	(317,896)	(83,683)	–	–	(401,579)	(61,348)	(856)	(62,204)
應佔下列各項的利潤減虧損								
－合營公司	21,152	744,289	–	–	765,441	5,233	–	5,233
－聯營公司	11,307	585,445	37,415	–	634,167	(17)	–	(17)
所得稅前(虧損)／利潤	(7,222,185)	2,479,110	(712,995)	–	(5,456,070)	(753,708)	51,604	(702,104)
所得稅費用	(213,935)	(171,633)	(120,871)	–	(506,439)	(3,909)	(2,448)	(6,357)
年度(虧損)／利潤	(7,436,120)	2,307,477	(833,866)	–	(5,962,509)	(757,617)	49,156	(708,461)
出售附屬公司虧損								(2,430,262)
年度已終止經營業務虧損								(3,138,723)
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	1,024,742	2,178	346	–	1,027,266	–	–	–
折舊及攤銷	1,554,521	658,366	7,663	–	2,220,550	266,334	227,362	493,696
貿易及其他應收款的減值(撥備撥回)／撥備淨額	(24,867)	1,936	–	–	(22,931)	6,393	509	6,902
可供出售金融資產之減值虧損	–	131,484	–	–	131,484	–	–	–
長期借款交易成本的攤銷	28,206	12,237	12,000	–	52,443	829	–	829
添置非流動資產	2,196,717	1,109,408	25,219	–	3,331,344	38,205	2,082,108	2,120,313

(#) 集裝箱航運及相關業務與乾散貨航運及相關業務的收入包括各自的船員服務收入及其他收入。

5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	於二零一七年十二月三十一日				
	集裝箱航運及相關業務 人民幣千元	集裝箱碼頭及相關業務 人民幣千元	公司及其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產負債表					
分部資產	70,320,940	27,602,089	18,149,867	(13,317,364)	102,755,532
合營公司	350,644	7,819,134	–	–	8,169,778
聯營公司	343,123	16,853,611	495,524	–	17,692,258
提供予一間合營公司及聯營公司的貸款	–	1,046,848	–	–	1,046,848
可供出售金融資產	559,776	1,807,056	–	–	2,366,832
未分配資產					1,158,757
資產總額					133,190,005
分部負債	59,816,308	15,638,896	25,155,713	(13,317,364)	87,293,553
未分配負債					2,185,872
負債總額					89,479,425

	於二零一六年十二月三十一日				
	集裝箱航運及相關業務 人民幣千元	集裝箱碼頭及相關業務 人民幣千元	公司及其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產負債表					
分部資產	64,488,910	19,591,715	23,334,848	(11,156,892)	96,258,581
合營公司	331,831	9,774,538	–	–	10,106,369
聯營公司	125,685	9,752,277	446,223	–	10,324,185
提供予合營公司及聯營公司的貸款	–	1,215,244	–	–	1,215,244
可供出售金融資產	573,987	1,088,683	–	–	1,662,670
未分配資產					85,684
資產總額					119,652,733
分部負債	57,635,980	12,375,998	21,813,934	(11,156,892)	80,669,020
未分配負債					1,434,844
負債總額					82,103,864

5 收入及分部資料(續)

地區信息

(a) 收入

本集團的業務遍佈全球。收入主要來自全球集裝箱航運業務的貿易航線，主要包括跨太平洋、亞歐、亞洲區內、中國沿海與跨大西洋及其他，呈報如下：

地區	貿易航線
美洲	跨太平洋
歐洲	亞歐(包括地中海)
亞太區	亞洲區內(包括澳大利亞)
中國國內	中國沿海
其他國際市場	跨大西洋及其他

就地區信息呈報而言，集裝箱航運所產生的運費收入是根據出口量或出口至各地區的貨量分析而定。

集裝箱碼頭營運、公司及其他營運的收入按業務經營所在地區呈列。

	二零一七年 人民幣千元		
	總收入	內部收入	外部收入
持續經營業務			
集裝箱航運及相關業務			
—美洲	22,459,391	—	22,459,391
—歐洲	19,596,802	—	19,596,802
—亞太區	16,636,141	—	16,636,141
—中國國內	18,578,315	8,938	18,569,377
—其他國際市場	9,480,557	—	9,480,557
集裝箱航運及相關業務(附註a)	86,751,206	8,938	86,742,268
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他營運			
—歐洲	1,548,076	—	1,548,076
—中國國內	2,744,851	636,117	2,108,734
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他營運	4,292,927	636,117	3,656,810
總計	91,044,133	645,055	90,399,078

5 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(a) 收入(續)

	二零一六年 人民幣千元		
	總收入	內部收入	外部收入
持續經營業務			
集裝箱航運及相關業務			
—美洲	17,477,804	—	17,477,804
—歐洲	15,064,253	—	15,064,253
—亞太區	11,186,567	11	11,186,556
—中國國內	17,710,838	443	17,710,395
—其他國際市場	5,138,476	—	5,138,476
集裝箱航運及相關業務(附註a)	66,577,938	454	66,577,484
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他營運			
—歐洲	1,176,694	—	1,176,694
—中國國內	2,590,560	511,574	2,078,986
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他營運	3,767,254	511,574	3,255,680
總計	70,345,192	512,028	69,833,164
已終止經營業務			
乾散貨航運及相關業務			
—國際航線	906,163	—	906,163
—中國沿海航線	211,059	—	211,059
乾散貨航運及相關業務	1,117,222	—	1,117,222
集裝箱租賃及相關業務、公司及其他營運	477,276	—	477,276
總計	1,594,498	—	1,594,498

附註：

(a) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，期租協議下集裝箱航運的收入為人民幣111,854,000元(二零一六年：人民幣35,079,000元)。

5 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(b) 非流動資產

除金融工具及遞延所得稅資產(「地區非流動資產」)外，本集團非流動資產包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、合營公司、聯營公司以及其他非流動資產。

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱(包括在物業、廠房及設備裡)主要用於全球各地區市場的貨物航運。因此，無法按地區呈報集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的位置，故集裝箱船舶、乾散貨船舶、集裝箱及在建船舶以未分配的非流動資產呈列。

其餘地區非流動資產按業務經營／資產所在地呈列。

	於二零一七年十二月三十一日 人民幣千元	於二零一六年十二月三十一日 人民幣千元
中國國內	**38,547,518**	29,813,152
國外	**14,193,260**	11,208,365
未分配	**36,469,953**	30,305,153
總計	**89,210,731**	71,326,670

6 物業、廠房及設備

	租賃土地及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤及汽車 人民幣千元	計算機、辦公室及其它設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一七年一月一日	12,498,039	35,747,826	–	571,933	7,826,554	4,846,273	61,490,625
外幣折算差額	112,529	(2,002,007)	(337)	(41,518)	187,281	(235,282)	(1,979,334)
於類別間的重新分類及轉至投資物業及無形資產	1,141,873	4,114,873	–	–	76,038	(5,383,244)	(50,460)
增加	55,393	320,445	1,713,503	7,867	186,011	8,590,029	10,873,248
收購附屬公司(附註38)	379,874	–	–	–	1,303,318	481,226	2,164,418
處置/核銷	(5,609)	(503,905)	(1,779)	(38,164)	(104,890)	–	(654,347)
於二零一七年十二月三十一日	14,182,099	37,677,232	1,711,387	500,118	9,474,312	8,299,002	71,844,150
累計折舊及減值							
於二零一七年一月一日	2,050,546	7,897,769	–	306,487	2,809,759	–	13,064,561
外幣折算差額	5,806	(395,042)	(330)	(871)	52,419	–	(338,018)
本年度計提折舊	371,187	1,359,691	31,483	30,115	407,813	–	2,200,289
處置/核銷	(4,309)	(369,500)	(1,759)	(35,412)	(92,015)	–	(502,995)
於二零一七年十二月三十一日	2,423,230	8,492,918	29,394	300,319	3,177,976	–	14,423,837
賬面淨值							
於二零一七年十二月三十一日	11,758,869	29,184,314	1,681,993	199,799	6,296,336	8,299,002	57,420,313

6 物業、廠房及設備(續)

	租賃土地及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤及汽車 人民幣千元	計算機、辦公室及其它設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零一六年一月一日	12,039,500	38,035,520	42,411,394	15,441,879	765,333	7,351,011	5,032,568	121,077,205
外幣折算差額	45,780	1,809,241	209,282	(85,125)	492	53,743	148,345	2,181,758
於類別間的重新分類及轉至投資物業及無形資產	1,002,484	592,582	–	–	(8)	171,907	(1,803,257)	(36,292)
增加	33,823	–	23,593	2,089,904	16,349	638,518	2,288,605	5,090,792
出售附屬公司	(622,737)	–	(42,644,269)	(17,343,558)	(99,744)	(248,072)	(819,988)	(61,778,368)
處置/核銷	(811)	(4,689,517)	–	(103,100)	(110,489)	(140,553)	–	(5,044,470)
於二零一六年十二月三十一日	12,498,039	35,747,826	–	–	571,933	7,826,554	4,846,273	61,490,625
累計折舊及減值								
於二零一六年一月一日	1,903,998	9,548,539	16,334,896	3,894,319	454,372	2,721,786	–	34,857,910
外幣折算差額	22,185	332,408	56,152	(5,801)	1,473	20,932	–	427,349
本年度計提折舊	366,726	1,348,024	258,714	223,008	35,481	371,865	–	2,603,818
出售附屬公司	(242,156)	–	(16,649,762)	(4,080,713)	(93,183)	(200,993)	–	(21,266,807)
處置/核銷	(207)	(3,331,202)	–	(30,813))	(91,656)	(103,831)	–	(3,557,709)
於二零一六年十二月三十一日	2,050,546	7,897,769	–	–	306,487	2,809,759	–	13,064,561
賬面淨值								
於二零一六年十二月三十一日	10,447,493	27,850,057	–	–	265,446	5,016,795	4,846,273	48,426,064

6 物業、廠房及設備(續)

附註：

(a) 本集團於經營租賃／期租協議下以出租人身份持有的租賃資產成本、累計折舊及減值總額呈列如下：

	集裝箱船舶 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日	
成本	**222,836**
累計折舊及減值	**(146,343)**
	76,493
於二零一六年十二月三十一日	
成本	222,836
累計折舊及減值	(138,329)
	84,507

(b) 於二零一七年十二月三十一日，賬面淨值總額為人民幣22,882,756,000元(二零一六年：人民幣21,880,610,000元)的集裝箱船舶已抵押予銀行以獲得借貸融資(附註22(i)(i))。

(c) 於二零一七年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣1,022,316,000元(二零一六年：人民幣720,950,000)的若干物業、廠房及設備已抵押以獲得長期銀行貸款(附註22(i)(i))。

(d) 融資租賃協議下賬面淨值約人民幣358,590,000元(二零一六年：人民幣557,929,000元)的樓房及設備，於二零一七年十二月三十一日作為物業、機器及設備入賬。於二零一七年十二月三十一日，與該融資租賃安排相關的非流動部分餘額約人民幣132,601,000元(二零一六年：人民幣199,823,000元)已計入一同系附屬公司貸款中(附註22(d))，而即期部分餘額人民幣67,398,000元(二零一六年：人民幣64,206,000元)已計入應付同系附屬公司貿易及其他應付款(附註24)中。

(e) 年內，利息開支人民168,996,000元(二零一六年：人民幣104,035,000元)於船舶建造期內資本化為船舶成本(附註29)。

(f) 於二零一七年十二月三十一日，物業、廠房及設備的累計減值虧損為人民幣27,669,000元(二零一六年：人民幣27,669,000元)。

7 投資物業

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本	**279,147**	451,292
累計折舊	**(83,903)**	(137,713)
於一月一日的賬面淨值	**195,244**	313,579
外幣折算差額	**(1,896)**	14,623
增加	**1,339**	5,306
重新分類自物業、廠房及設備(附註6)	**6,598**	27,651
處置	**(6)**	(373)
出售附屬公司	**—**	(157,075)
折舊	**(9,237)**	(8,467)
於十二月三十一日的賬面淨值	**192,042**	195,244
成本	**283,326**	279,147
累計折舊	**(91,284)**	(83,903)
於十二月三十一日的賬面淨值	**192,042**	195,244

於二零一七年十二月三十一日，投資物業的公允值為人民幣649,938,000元(二零一六年：人民幣651,418,000元)。公允值由管理層或獨立專業物業估值師進行估計。估值分別使用直接比較法及收入資本化法進行。直接比較法基於將直接將予估值的物業與近期已交易的其他可比較物業進行對比。收入資本化法基於對來自現有租賃及／或自具有潛在復歸收入的現有市場取得的租賃收入淨額進行資本化，並採用適用資本化率進行。資本化由估值師按所估值物業的風險狀況進行估計。

8 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益為預付經營租賃款項及其賬面淨值，分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本	**2,003,011**	2,190,665
累計攤銷	**(331,750)**	(324,362)
於一月一日的賬面淨值	**1,671,261**	1,866,303
外幣折算差額	**(3,362)**	(144)
增加	**37,618**	—
收購附屬公司(附註38(c))	**422,085**	—
重新分類至投資物業	**—**	(349)
處置	**—**	(19)
出售附屬公司	**—**	(150,749)
攤銷	**(45,175)**	(43,781)
於十二月三十一日的賬面淨值	**2,082,427**	1,671,261
成本	**2,459,352**	2,003,011
累計攤銷	**(376,925)**	(331,750)
於十二月三十一日的賬面淨值	**2,082,427**	1,671,261

9 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	港口經營權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本	884,365	–	–	15,545	899,910
累計折舊及減值	(742,874)	–	–	–	(742,874)
於二零一七年一月一日的賬面淨值	141,491	–	–	15,545	157,036
貨幣換算差額	2,028	20,016	(10,425)	(30,490)	(18,871)
添置	46,619	1,500	–	–	48,119
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	43,862	–	–	–	43,862
收購附屬公司(附註38)	17,231	1,667,811	320,071	922,001	2,927,114
出售	(4,450)	–	–	(2,034)	(6,484)
攤銷	(47,846)	(16,859)	(4,250)	–	(68,955)
於二零一七年十二月三十一日的賬面淨值	198,935	1,672,468	305,396	905,022	3,081,821
成本	986,551	1,708,385	309,506	905,022	3,909,464
累計攤銷	(787,616)	(35,917)	(4,110)	–	(827,643)
於二零一七年十二月三十一日的賬面淨值	198,935	1,672,468	305,396	905,022	3,081,821

9 無形資產(續)

	電腦軟件 人民幣千元	港口經營權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	商譽 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本	859,103	—	—	2,809	861,912
累計折舊及攤銷	(695,401)	—	—	—	(695,401)
於二零一六年一月一日的賬面淨值	163,702	—	—	2,809	166,511
匯兑差額	991	—	—	—	991
添置	34,090	—	—	—	34,090
出售	(479)	—	—	—	(479)
出售附屬公司	(18,330)	—	—	—	(18,330)
攤銷	(47,473)	—	—	—	(47,473)
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	8,990	—	—	—	8,990
收購附屬公司	—	—	—	12,736	12,736
於二零一六年十二月三十一日的賬面淨值	141,491	—	—	15,545	157,036
成本	884,365	—	—	15,545	899,910
累計攤銷	(742,874)	—	—	—	(742,874)
於二零一六年十二月三十一日的賬面淨值	141,491	—	—	15,545	157,036

商譽之減值評估

商譽會分配至預期將從業務合併中獲益之本集團現金產生單位，並每年對分配至其營運分部及現金產生單位之商譽進行減值測試。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團之可收回金額按使用中價值之計算方法釐定。此等計算方法利用除税前現金流量推測，分別依據財政預算及未來之預測來釐定。

盈利預測乃以過去的表現以及成本和收入之預期變動為基準。主要現金流量之推測依據長遠之財政預測，假設未來五年平均收入增長率介乎6.5%至9.0%。未來現金流量以介乎8.0%至8.5%的税前利率貼現。

10 附屬公司

(a) 於二零一七年十二月三十一日對本集團財務狀況或財務表現產生重要影響的主要附屬公司詳情載於附註43(a)。

(b) 重大非控制權益

本年度非控制權益總額為人民幣23,041,293,000元，其中人民幣20,669,287,000元屬中遠海運港口。

下文載列中遠海運港口的財務資料概要。

資產負債表概要

	中遠海運港口	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
流動		
–資產	**5,568,066**	6,905,838
–負債	**(6,741,849)**	(5,798,938)
淨流動(負債)／資產總額	**(1,173,783)**	1,106,900
非流動		
–資產	**52,939,684**	40,171,806
–負債	**(13,571,057)**	(8,218,325)
淨非流動資產總額	**39,368,627**	31,953,481
淨資產	**38,194,844**	33,060,381

利潤表概要

	中遠海運港口	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	**4,288,902**	3,694,685
來自持續經營業務的所得稅前利潤	**4,364,234**	1,710,668
所得稅開支	**(639,974)**	(319,878)
來自持續經營之除稅後利潤	**3,724,260**	1,390,790
來自終止經營之除稅後利潤	**—**	441,914
其他綜合收益／(虧損)	**2,562,367**	(1,291,733)
綜合收益總額	**6,286,627**	540,971
分配至非控制權益的綜合收益總額	**487,881**	288,229
支付予非控制權益的股息	**71,972**	72,615

10 附屬公司(續)

(b) 重大非控制權益(續)

現金流量概要

	中遠海運港口	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得現金	**2,141,579**	2,082,112
已收利息	**71,330**	107,319
已付稅項	**(503,990)**	(192,206)
經營活動產生的現金淨額	**1,708,919**	1,997,225
投資活動(所用)／產生的所用現金淨額	**(5,138,817)**	6,413,930
融資活動產生／(所用)的現金淨額	**1,689,174**	(9,044,397)
現金及銀行結餘減少淨額	**(1,740,724)**	(633,242)
年初現金、銀行結餘及銀行透支	**5,787,067**	5,994,703
匯兑差額	**(386,753)**	425,606
年末現金及銀行結餘	**3,659,590**	5,787,067

以上資料為公司間抵銷前的金額。

11 合營公司

	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
合營公司投資(包括因收購產生的商譽)(附註a)	**7,243,588**	9,115,245
提供予一間合營公司的股權貸款(附註c)	**926,190**	991,124
	8,169,778	10,106,369

附註：

(a) 收購合營公司時產生的商譽賬面值為人民幣432,656,000元(二零一六年：人民幣498,430,000元)，主要指收購上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司、Asia Container Terminals Holding Limited及青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣」)的股權時產生的商譽，分別為人民幣205,403,000元(二零一六年：人民幣218,065,000元)、人民幣226,508,000元(二零一六年：人民幣242,393,000元)及人民幣零元(二零一六年：人民幣37,189,000元)。

(b) 於二零一七年，本集團出售青島前灣碼頭20%股權予青島港國際股份有限公司(「青島港國際」)，作為增購青島港國際股權的部分代價。具體出售詳情列於附註27。於二零一六年十二月三十一日，青島前灣碼頭淨資產為人民幣6,602,664,000元，截至二零一六年十二月三十一日止年度利潤及其他全面收益為人民幣1,604,213,000元。而大連國際集裝箱碼頭有限公司(「大連國際碼頭」)的40%股權於整合大連集裝箱碼頭有限公司(「大連集裝箱碼頭」)時出售，更多詳請列於附註12(a)。

(c) 提供予一間合營公司的股權貸款為權益性質、無抵押且毋須於十二個月內償還。

11 合營公司(續)

附註:(續)

(d) 於二零一七年十二月三十一日,並無個別對本集團影響重大的合營公司。下列財務資料(已作出調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各合營公司的權益:

	淨資產 人民幣千元	年度利潤 減虧損 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	總全面收益 人民幣千元
二零一七年	**6,810,932**	**641,548**	**722**	**642,270**
二零一六年	8,616,815	765,441	3,398	768,839

(e) 本公司於二零一六年及二零一七年十二月三十一日並無直接擁有合營公司。於二零一七年十二月三十一日的主要合營公司詳情載於附註43(b)。

12 聯營公司

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
聯營公司投資(包括因收購產生的商譽)(附註c)	**17,398,219**	10,012,020
股權貸款	**294,039**	312,165
	17,692,258	10,324,185

附註:

(a) 於二零一七年五月,本集團收購了青島港國際16.82%實際股權,代價為人民幣5,798,619,000元(每股5.71人民幣)。連同之前持有的1.59%股權,本集團共持有青島港國際18.41%實際股權,並視為一聯營公司。該代價以轉讓20%青島前灣碼頭股權及人民幣2,599,968,000元現金付款得以滿足。

於二零一七年十月,本集團在整合大連集裝箱碼頭時,出售大連港灣集裝箱碼頭有限公司(「大連港灣碼頭」)的20%股權及大連國際碼頭的40%股權(附註11(b))以換取大連集裝箱碼頭19%股權。收購產生之商譽乃暫時根據管理層評估確定,且可予更改。

(b) 青島港國際、Sigma Enterprises Limited(「Sigma」)、Wattrus Limited(「Wattrus」)及其附屬公司(統稱「Sigma及Wattrus集團」)及中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)為對本集團屬重大的聯營公司(附註43(c))。青島港國際及Sigma及Wattrus集團從事集裝箱碼頭的經營、管理及開發以及投資控股。中遠財務從事金融服務以及投資銀行、證券、保險及基金。

12 聯營公司(續)

附註：(續)

(b) (續)

青島港國際從本集團對其含重大影響起至二零一七年十二月三十一日止，經收購時的公允價值調整的合併財務資料概要資料如下，按權益法入賬：

合併資產負債表概要

	青島港國際 二零一七年 人民幣千元
非流動資產	**30,847,416**
流動資產	**17,206,234**
非流動負債	**(9,850,685)**
流動負債	**(13,140,309)**

合併綜合收益表概要

	青島港國際 二零一七年 人民幣千元
收入	**7,050,960**
期內權益持有人應佔利潤	**1,964,559**
本集團應佔聯營公司利潤	**361,676**

12 聯營公司(續)

附註:(續)

(b) (續)

調節合併財務資料概要

所呈列合併財務資料概要與本集團對該等聯營公司權益賬面值的調整。

合併財務資料概要

	青島港國際 二零一七年 人民幣千元
權益持有人應佔	
期初資產淨值	**15,312,290**
年度利潤	**2,051,525**
其他綜合收益	**346,891**
股息	**(787,552)**
匯兑差額	**(91,290)**
期末資產淨值	**16,831,864**
於聯營公司的18.41%權益	**3,098,746**
公允值調整	**1,966,618**
商譽	**1,563,000**
賬面值	**6,628,364**

Sigma與Wattrus集團經收購時的公允價值的調整的合併財務資料概要如下,按權益法入賬:

資產負債表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產	**25,743,748**	27,875,245
流動資產	**6,179,824**	5,525,279
非流動負債	**(3,206,025)**	(3,662,833)
流動負債	**(3,751,075)**	(4,367,126)

12 聯營公司(續)

附註:(續)

(b) (續)

綜合收益表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	**6,361,347**	6,025,594
年內權益持有人應佔利潤	**1,687,342**	1,652,949
本集團應佔聯營公司利潤	**346,749**	339,681

調節財務資料概要

所呈列財務資料概要與本集團對該等聯營公司權益賬面值的調整。

財務資料概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	**18,929,623**	19,577,192
本集團的實際權益	**20.55%**	20.55%
本集團應佔資產淨值	**3,890,038**	4,023,113
投資成本調整	**306,193**	325,068
賬面值	**4,196,231**	4,348,181

中遠財務經收購時的公允價值的調整的財務資料概要如下,按權益法入賬:

資產負債表概要

	中遠財務	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產	**34,630,658**	34,530,998
負債	**(31,758,040)**	(31,944,184)

12 聯營公司(續)

附註:(續)

(b) (續)

綜合收益表概要

	中遠財務	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	**669,112**	379,692
年內權益持有人應佔利潤	**283,519**	233,229
本集團應佔聯營公司利潤	**48,907**	40,232

調節財務資料概要

所呈列財務資料概要與本集團對該聯營公司權益賬面值的調整。

財務資料概要

	中遠財務	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	**2,872,618**	2,586,814
本集團的實際權益	**17.25%**	17.25%
本集團應佔資產淨值	**495,527**	446,225
賬面值	**495,527**	446,225

(c) 收購聯營公司時產生的商譽賬面值為人民幣2,036,677,000元(二零一六年:人民幣487,095,000元),主要指收購青島港國際、Sigma、Suez Canal Container Terminal S.A.E.、Euromax Terminal Rotterdam B.V.(「Euromax碼頭」)、Wattrus及南京港龍潭集裝箱有限公司股權時產生的商譽,分別為人民幣1,563,000,000元(二零一六年:人民幣零元)、人民幣135,055,000元(二零一六年:人民幣143,381,000元)、人民幣108,625,000元(二零一六年:人民幣115,321,000元)、人民幣110,356,000元(二零一六年:人民幣103,347,000元)、人民幣49,157,000元(二零一六年:人民幣52,187,000元)及人民幣29,620,000元(二零一六年:人民幣31,445,000元)。

(d) 下列財務資料(已作出必要調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各聯營公司的權益,並載列本集團於上文披露的重大聯營公司除外:

	淨資產	年度利潤減虧損	其他全面收益	總全面收益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一七年	**5,788,632**	**303,076**	**18,508**	**321,584**
二零一六年	4,926,087	254,254	10,154	264,408

(e) 本公司於二零一六年及二零一七年十二月三十一日並無直接擁有聯營公司。於二零一七年十二月三十一日的主要聯營公司詳情載於附註43(c)。

13 提供予合營公司及聯營公司的貸款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
提供予合營公司的貸款(附註a)	**10,923**	417,875
提供予聯營公司的貸款(附註b)	**1,035,925**	797,369
	1,046,848	1,215,244

附註：

(a) 結餘人民幣10,923,000元(二零一六年：人民幣15,345,000元)為有抵押、按三個月歐洲銀行同業拆息(「EURIBOR」)另加年利率5厘計息及須於二零二零年十二月或之前全數償還。於二零一六年十二月三十一日的餘下結餘為無抵押、按一個月香港銀行同業拆息(「HIBOR」)另加年利率5厘計息及須於二零一八年三月或之前全數償還。

(b) 結餘人民幣655,393,000元(二零一六年：人民幣613,772,000元)為無抵押、按總年利率2.3厘加路透社提供的歐洲銀行同業拆息或雙方協定其他利率計息(二零一六：按總年利率2.3厘加路透社提供的歐洲銀行同業拆息或雙方協定其他利率)。結餘人民幣116,191,000元(二零一六年：人民幣183,597,000元)為無抵押、按10年期歐洲銀行同業拆息洲際交易所集團掉期率加年利率2.5厘(二零一六年：按10年期歐洲銀行同業拆息洲際交易所集團掉期率加年利率2.5厘)計息且無固定還款期。結餘人民幣264,341,000元(二零一六年：人民幣零元)為無抵押、按總年利率3.75厘加歐洲銀行同業拆息利率計息，及於二零二一年償還。

14 可供出售金融資產

可供出售金融資產指以下各項：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於中國的上市投資(附註a)	**1,669,094**	466,336
非上市投資(附註b)	**697,738**	1,196,334
	2,366,832	1,662,670

附註：

(a) 上市投資為於主要從事提供港口相關服務及證券服務之實體的權益。

(b) 非上市投資主要包括於碼頭營運公司、港口信息系統工程公司及物業投資公司的權益。

14 可供出售金融資產(續)

附註：(續)

(c) 可供出售金融資產以下列貨幣列值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣元	**2,268,229**	1,592,140
港元	**97,754**	70,530
歐元	**849**	—
	2,366,832	1,662,670

(d) 年內，可供出售金融資產之變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	**1,662,670**	2,784,923
增加	**—**	190,000
收購附屬公司(附註38(a))	**841**	—
自一可供出售金融資產分段收購至一聯營公司(附註27)	**(549,509)**	—
出售	**—**	(304,700)
出售附屬公司	**—**	(967,212)
於權益內確認的公允值收益／(虧損)	**1,257,442**	(52,136)
外幣折算差額	**(4,612)**	11,795
於十二月三十一日	**2,366,832**	1,662,670

(e) 於二零一七年十二月三十一日，賬面值人民幣零元(二零一六年：人民幣70,530,000元)的可供出售金融資產出現減值，減值虧損金額為人民幣零元(二零一六年：人民幣137,440,000元)，而於儲備中轉出至當期損益的金額為人民幣零元(二零一六年：人民幣137,440,000元)。

15 遞延所得稅資產／(負債)

年內遞延所得稅乃根據負債法按16.5%至39.83%(二零一六年：16.5%至43%)的稅率就暫時差額悉數確認。

遞延稅項(負債)／資產淨額的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	**(436,556)**	(457,267)
外幣折算差額	**43,219**	(22,754)
於合併利潤表中扣除	**(29,499)**	(40,509)
收購附屬公司(附註38)	**517,755**	—
出售附屬公司	**—**	81,224
於其他綜合收益中(扣除)計入(附註30(c))	**(250,149)**	2,750
於十二月三十一日	**(155,230)**	(436,556)

倘可能透過未來應課稅利潤實現相關稅務利益，則就所結轉稅務虧損確認遞延所得稅資產。於二零一七年十二月三十一日，本集團有可結轉稅務虧損人民幣34,939,636,000元(二零一六年：人民幣38,703,167,000元)，由於董事認為該等稅務虧損不大可能於可見未來動用，故並無確認為遞延稅項資產，其中人民幣34,491,298,000元(二零一六年：人民幣38,315,817,000元)將於二零二二年(二零一六年：二零二一年)到期，而人民幣448,338,000元(二零一六年：人民幣387,350,000元)並無到期日。

於二零一七年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債人民幣4,280,768,000元(二零一六年：人民幣3,786,117,000元)與若干海外附屬公司未分配利潤須支付的所得稅及預扣稅有關，原因是董事認為有關暫時差額的撥回時間可以控制或該等利潤不會分派，且該等暫時差額不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一七年十二月三十一日之未分派利潤總額為人民幣18,651,863,000元(二零一六年：人民幣16,632,180,000元)。

15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

年內，遞延所得稅資產及負債(於同一徵稅區內抵銷結餘前)的變動如下：

遞延所得稅負債

	附屬公司、合營公司及聯營公司的未分派利潤	加速稅項折舊	可供出售財務資產及衍生財務工具公平值收益	其他	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
於二零一六年一月一日	(401,096)	(119,664)	(23,552)	(42,409)	(586,721)
外幣折算差額	(22,228)	69	(1,113)	–	(23,272)
於合併利潤表中(扣除)／計入	(28,459)	744	996	262	(26,457)
出售附屬公司	–	104,723	2,945	3,792	111,460
於其他綜合收益中計入(附註30(c))	–	–	2,750	–	2,750
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	(451,783)	(14,128)	(17,974)	(38,355)	(522,240)
外幣折算差額	**22,127**	**1,293**	**60**	**(1,242)**	**22,238**
於合併利潤表中(扣除)／計入	**(128,244)**	**9,828**	**(83,560)**	**179**	**(201,797)**
收購附屬公司(附註38)	**–**	**(309,550)**	**–**	**(54,058)**	**(363,608)**
於其他綜合收益中扣除(附註30(c))	**–**	**–**	**(248,580)**	**–**	**(248,580)**
於二零一七年十二月三十一日	**(557,900)**	**(312,557)**	**(350,054)**	**(93,476)**	**(1,313,987)**

15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

遞延所得稅資產

	稅務虧損 人民幣千元	員工福利 人民幣千元	加速會計折舊 人民幣千元	虧損合約 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	12,597	38,371	5,412	10,711	62,363	129,454
外幣折算差額	19	–	–	–	499	518
於合併利潤表中扣除	(1,274)	(4,586)	(296)	(1,750)	(6,146)	(14,052)
出售附屬公司	(10,301)	–	–	–	(19,935)	(30,236)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	1,041	33,785	5,116	8,961	36,781	85,684
外幣折算差額	**10,477**	**–**	**(14)**	**–**	**10,518**	**20,981**
於合併利潤表中扣除	**175,514**	**(9,402)**	**(2,002)**	**–**	**8,188**	**172,298**
收購附屬公司(附註38)	**479,468**	**–**	**–**	**–**	**401,895**	**881,363**
於其他綜合收益中扣除(附註30(c))	**–**	**–**	**–**	**–**	**(1,569)**	**(1,569)**
於二零一七年十二月三十一日	**666,500**	**24,383**	**3,100**	**8,961**	**455,813**	**1,158,757**

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債均涉及同一稅務機關向同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅及有意以淨額基準結算，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。以下為作出適當抵銷後列示於合併資產負債表之金額：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
將於12個月後收回的遞延所得稅資產	**776,745**	78,646
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	**382,012**	7,038
	1,158,757	85,684
遞延所得稅負債		
將於12個月後清償的遞延所得稅負債	**(636,096)**	(156,646)
將於12個月內清償的遞延所得稅負債	**(677,891)**	(365,594)
	(1,313,987)	(522,240)
遞延所得稅負債(淨額)	**(155,230)**	(436,556)

16 其他非流動資產

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付經營租賃款項(附註)	**270,948**	298,920
土地使用權預付款項	**301,144**	147,591
	572,092	446,511

附註：

該款項主要指與希臘比雷埃夫斯港務局(Piraeus Port Authority S.A.「PPA」)就中遠海運港口於希臘比雷埃夫斯港2號及3號碼頭為期35年的特許經營權(「特許權」)而訂立的特許經營權協議有關的未攤銷預付特許權費。該特許權自二零零九年十月一日起生效。除上述首筆特許權費外，本集團有涉及特許權的經營租賃承擔(附註40(b))。

17 現金及銀行結餘

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
限制性銀行存款(附註a)	**351,220**	323,648
存於中遠財務的存款餘額(附註b)	**6,952,878**	6,942,100
存於中海集團財務有限公司(「中海財務」)的存款餘額(附註c)	**702,529**	111,252
銀行結餘及現金－無抵押	**18,083,119**	25,135,220
銀行存款及現金及現金等價物總額(附註d)	**26,089,746**	32,512,220
減：		
限制性銀行存款	**(351,220)**	(323,648)
現金及銀行結餘	**25,738,526**	32,188,572

附註：

(a) 限制性銀行存款主要用於擔保借款及銀行保函及授信(附註22(i)(iv))。

(b) 存於中遠財務的存款餘額按現行市場利率計息。

(c) 中海財務是中國海運(集團)總公司(「中海集團」)擁有的財務公司，存於中海財務存款餘額按現行市場利率計息。

(d) 銀行存款及現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	**14,686,012**	19,991,752
人民幣元	**8,903,647**	10,276,919
歐元	**946,062**	984,175
港元	**277,787**	422,551
其他貨幣	**1,276,238**	836,823
	26,089,746	32,512,220

17 現金及銀行結餘(續)

附註:(續)

(d) 於二零一七年十二月三十一日,定期存款的實際年利率介於0.15%至5.23%(二零一六年:0.20%至5.40%)之間。存款按浮動利率(基於現行市場利率釐定)計取利息。

18 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
燃油、航程補給、消耗品及其他	**2,330,221**	1,564,690

19 貿易及其他應收款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款(附註a)		
—第三方	**5,912,593**	5,367,815
—同系附屬公司	**125,533**	457,019
—合營公司	**19,216**	9,941
—聯營公司	**—**	110
—其他關聯公司	**138,504**	96,859
	6,195,846	5,931,744
應收票據(附註a)	**297,932**	253,996
	6,493,778	6,185,740
預付款、訂金及其他應收款		
—第三方(附註b)	**3,131,728**	3,774,199
—同系附屬公司(附註d)	**306,997**	376,564
—合營公司(附註d)	**703,465**	663,153
—聯營公司(附註d)	**149,275**	120,862
—其他關聯公司(附註d)	**201,627**	165,037
	4,493,092	5,099,815
總計	**10,986,870**	11,285,555

19 貿易及其他應收款(續)

附註：

(a) 關聯方貿易結餘為無抵押、免息且其信貸期與第三方客戶相若。本集團貿易應收款的正常信貸期一般為90日以內。貿易應收款主要包括與航運業務相關的應收款。於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款及應收票據按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1至3個月	**6,045,919**	5,874,942
4至6個月	**336,047**	200,776
7至12個月	**147,985**	109,957
1年以上	**57,275**	71,625
貿易應收款及應收票據，總額	**6,587,226**	6,257,300
減：減值		
1至3個月	**(21,318)**	(21,184)
4至6個月	**(14,117)**	(2,871)
7至12個月	**(6,648)**	(2,857)
1年以上	**(51,365)**	(44,648)
減值撥備	**(93,448)**	(71,560)
	6,493,778	6,185,740

於二零一七年十二月三十一日，管理層認為本集團貿易應收款及應收票據人民幣5,956,005,000元(二零一六年：人民幣5,853,758,000元)可悉數收回。可悉數收回的貿易應收款及應收票據主要指應收信貸紀錄良好及拖欠比率低的客戶款項。

於二零一七年十二月三十一日，管理層認為貿易應收款人民幣78,456,000元(二零一六年：人民幣54,962,000元)已逾期但無需作出減值。該等貿易應收款的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1至3個月	**68,596**	38,202
4至6個月	**6,201**	11,210
7至12個月	**2,542**	1,894
1年以上	**1,117**	3,656
	78,456	54,962

於二零一七年十二月三十一日，管理層認為貿易應收款人民幣552,765,000元(二零一六年：人民幣386,782,000元)已減值，並作出人民幣93,448,000元(二零一六年：人民幣71,560,000元)的撥備。

19 貿易及其他應收款(續)

附註:(續)

(a) (續)

貿易應收款的減值撥備變動如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	**71,560**	220,897
應收款減值撥備	**7,524**	12,796
年內核銷不可收回的應收款	**(1,966)**	(12,058)
撥備轉回	**(3,264)**	(39,514)
收購附屬公司(附註38)	**18,398**	–
出售附屬公司	**–**	(113,120)
外幣折算差額	**1,196**	2,559
於十二月三十一日	**93,448**	71,560

計提及沖銷應收款減值撥備已於合併利潤表反映(附註26)。倘預期無法收回額外現金,一般會核銷已計提的撥備賬款項。

由於本集團擁有大量客戶並遍佈世界各地,故管理層認為貿易應收款的信貸風險並不集中。

(b) 應收第三方之預付款、訂金及其他應收款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付款及訂金	**1,951,758**	2,869,706
應收賠償款	**45,039**	45,661
其他應收款減撥備(附註c)	**1,134,931**	858,832
	3,131,728	3,774,199

19 貿易及其他應收款(續)

附註:(續)

(c) 於二零一七年十二月三十一日,管理層認為本集團的其他應收款淨額人民幣1,134,931,000元(二零一六年:人民幣858,832,000元)可全數收回。於二零一七年十二月三十一日,本集團的其他應收款人民幣84,179,000元(二零一六年:人民幣78,310,000)已減值且管理層已提取全額撥備。

其他應收款的減值撥備變動如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日	**78,310**	193,702
應收款減值撥備	**6,574**	4,200
年內核銷不可收回的應收款	**(705)**	(7,043)
撥備撥回	**—**	(2,398)
外幣折算差額	**—**	83
出售附屬公司	**—**	(110,234)
於十二月三十一日	**84,179**	78,310

(d) 應收關聯公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

(e) 貿易及其他應收款(不包括預付款及訂金)的賬面值以下列貨幣計值:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	**3,131,917**	3,412,922
人民幣元	**2,250,787**	2,024,341
歐元	**1,614,816**	1,093,174
港元	**77,176**	23,521
其他貨幣	**1,960,416**	1,861,891
	9,035,112	8,415,849

(f) 貿易及其他應收款(不包括預付款及訂金)的賬面值與公允值相若。

(g) 管理層認為,於報告日的最大信貸風險為上述各類應收款的公允值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

20 股本及股本相關福利

(a) 股本

	二零一七年		二零一六年	
	股份數目（千股）	面值 人民幣千元	股份數目（千股）	面值 人民幣千元
已註冊、發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的H股	**2,580,600**	**2,580,600**	2,580,600	2,580,600
每股面值人民幣1.00元的A股	**7,635,674**	**7,635,674**	7,635,674	7,635,674
於十二月三十一日	**10,216,274**	**10,216,274**	10,216,274	10,216,274

於二零一七年十二月三十一日，A股於各重大方面與H股具有同等地位。

(b) 股票增值權

本集團已採納一項以現金結算以股份為基礎的支付計劃(「計劃」)，並已於二零零五年六月九日獲批准。該計劃規定向董事會所批准的合資格參與者(統稱「承授人」)授出股票增值權(「股票增值權」)。除非該計劃被撤消或修訂，否則將持續有效。

根據該計劃，股票增值權持有人有權收取自授出股票增值權日期起至行使日期止期間本公司H股市值之增值的相關款項。根據該計劃，本公司將不會發行任何股份。因此，本公司的股本權益將不會因發行股票增值權而攤薄。首次授出的股票增值權數目所涉股份不得超過授出日期本公司已發行H股的10%。根據該計劃允許授出的未行使股票增值權數目在行使時所涉股份最多不得超過本公司每年任何時間已發行H股的10%。授予任何合資格參與者的股票增值權數目(包括於計劃前已授出的股票增值權)最多不得超過任何時間已發行股票增值權總數的25%。任何進一步授出超出上述限額的股票增值權須經董事會批准。

20 股本及股本相關福利(續)

(b) 股票增值權(續)

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本公司授出的股票增值權數目變動載列如下。

			截至二零一七年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目				
授出日期	行使期	行使價	於二零一七年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於二零一七年十二月三十一日尚未行使
二零零七年六月四日(「二零零七年股票增值權」)	二零零九年六月四日至二零一七年六月三日	9.540港元	**24,165,000**	**–**	**–**	**(24,165,000)**	**–**

			截至二零一六年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目				
授出日期	行使期	行使價	於二零一六年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於二零一六年十二月三十一日尚未行使
二零零六年十月五日(「二零零六年股票增值權」)	二零零八年十月五日至二零一六年十月四日	3.588港元	19,070,000	–	–	(19,070,000)	–
二零零七年六月四日(「二零零七年股票增值權」)	二零零九年六月四日至二零一七年六月三日	9.540港元	24,250,000	–	–	(85,000)	24,165,000
			43,320,000	–	–	(19,155,000)	24,165,000

二零零七年股票增值權於二零一七年六月三日到期及本集團將予註銷。

20 股本及股本相關福利(續)

(c) 一間附屬公司的購股權

本集團的附屬公司中遠海運港口設立購股權計劃，向本集團合資格員工及董事或任何參與者(定義見相關購股權計劃)授出購股權以認購其股份。所有購股權已於二零一七年失效。所有尚未行使的購股權已於二零一六年十二月三十一日歸屬及可予行使。中遠海運港口並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

中遠海運港口於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度授出的購股權變動載列如下：

			截至二零一七年十二月三十一日止年度 購股權數目					
授出日期	行使期	行使價	於二零一七年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	於二零一七年十二月三十一日尚未行使
於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間	附註(i)	19.30港元	**9,940,000**	**–**	**–**	**–**	**(9,940,000)**	**–**

			截至二零一六年十二月三十一日止年度 購股權數目					
授出日期	行使期	行使價	於二零一六年一月一日尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	於二零一六年十二月三十一日尚未行使
於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間	附註(i)	19.30港元	12,980,000	–	–	–	(3,040,000)	9,940,000

附註：

(i) 購股權可自承受人於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日根據二零零三年購股權計劃接納或視為接納要約之日起計十年內任何時間行使，已於二零一七年四月十七日至二零一七年四月十九日期間到期。

(ii) 尚未行使購股權數目及相關加權平均行使價的變動如下：

	二零一七年		二零一六年	
	每股平均行使價 港元	購股權數目	每股平均行使價 港元	購股權數目
於一月一日	**19.30**	**9,940,000**	19.30	12,980,000
已失效	**19.30**	**(9,940,000)**	19.30	(3,040,000)
於十二月三十一日	**–**	**–**	19.30	9,940,000

21 儲備

	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的結餘	32,648,456	1,970	(4,204,142)	(204,853)	40,503	(4,205,734)	(15,969,178)	8,107,022
綜合收益/(虧損)								
年度利潤	–	–	–	–	–	–	2,661,936	2,661,936
其他綜合(虧損)/收益								
可供出售金融資產公允值收益，扣除税項	–	–	–	–	467,563	–	–	467,563
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司時解除投資重估儲備	–	–	–	–	(123,387)	–	–	(123,387)
出售一間合營公司時撥回儲備	–	–	–	–	–	(36,435)	–	(36,435)
向一間聯營公司作出股權投資時撥回儲備	(581)	–	–	–	–	(3,901)	–	(4,482)
增購一聯營公司使其成為一附屬公司時撥回儲備	–	–	–	–	–	12,599	–	12,599
現金流量對沖，扣除税項	–	–	–	–	919		–	919
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益/(虧損)	–	–	30,004	–	(2,060)	23,434	–	51,378
外幣折算差額	–	–	–	–	–	(906,458)	–	(906,458)
重新計量離職後福利義務	–	–	(17,600)	–	–	–	–	(17,600)
其他綜合(虧損)/收益總額	(581)	–	12,404	–	343,035	(910,761)	–	(555,903)
截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合(虧損)/收益總額	(581)	–	12,404	–	343,035	(910,761)	2,661,936	2,106,033
於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配總額：								
附屬公司非控制股東注資	279,072	–	–	–	–	–	–	279,072
其他	(76,074)	–	–	–	(789)	16,299	21,450	(39,114)
本公司擁有人的投入和分配總額	202,998	–	–	–	(789)	16,299	21,450	239,958
於二零一七年十二月三十一日	32,850,873	1,970	(4,191,738)	(204,853)	382,749	(5,100,196)	(13,285,792)	10,453,013

21 儲備(續)

	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日的結餘，先前列報	39,068,412	1,970	(800,726)	851,456	9,408	(7,884,621)	(16,808,847)	14,437,052
採納兼併會計法(附註42)	3,491,387	–	33,572	–	(59,469)	(14,199)	454,932	3,906,223
於二零一六年一月一日的結餘	42,559,799	1,970	(767,154)	851,456	(50,061)	(7,898,820)	(16,353,915)	18,343,275
綜合虧損								
年度虧損	–	–	–	–	–	–	(9,906,003)	(9,906,003)
其他綜合(虧損)/收益								
可供出售金融資產公允值虧損，扣除税項	–	–	–	–	(40,920)	–	–	(40,920)
可供出售金融資產減值虧損(附註14(e))	–	–	–	–	131,484	–	–	131,484
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益/(虧損)	–	–	17,244	–	–	(34,546)	–	(17,302)
出售附屬公司時循環利用貨幣折算差額	–	–	–	–	–	3,033,856	–	3,033,856
出售附屬公司時撥回儲備	(5,347,157)	–	(3,874,438)	(1,056,309)	–		10,277,904	–
外幣折算差額	–	–	–	–	–	693,776	–	693,776
重新計量離職後福利義務	–	–	120,520	–	–	–	–	120,520
其他綜合(虧損)/收益總額	(5,347,157)	–	(3,736,674)	(1,056,309)	90,564	3,693,086	10,277,904	3,921,414
截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合收益/(虧損)總額	(5,347,157)	–	(3,736,674)	(1,056,309)	90,564	3,693,086	371,901	(5,984,589)
於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配總額：								
附屬公司發行股份結算以股代息	–	–	157,048	–	–	–	–	157,048
收購共同控制附屬公司	(4,564,186)	–	–	–	–	–	–	(4,564,186)
購股權失效時轉撥儲備	–	–	(12,836)	–	–	–	12,836	–
其他	–	–	155,474	–	–	–	–	155,474
本公司擁有人的投入和分配總額	(4,564,186)	–	299,686	–	–	–	12,836	(4,251,664)
於二零一六年十二月三十一日	32,648,456	1,970	(4,204,142)	(204,853)	40,503	(4,205,734)	(15,969,178)	8,107,022

21 儲備(續)

附註：

(a) 法定公積金

根據中國公司法及本公司的章程細則，本公司須將根據中國會計準則釐定之淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該法定公積金達到本公司註冊資本的50%為止。法定公積金的撥備必須於向權益持有人作出任何股息分派前作出。法定公積金可用作抵銷過往年度的虧損(倘有)及部分撥充本公司股本，惟用於撥充股本後的該等法定公積金餘額不得少於本公司股本的25%。

(b) 根據本公司的章程細則，就用作派付股息的利潤而言，本公司根據(i)按照中國會計準則釐定的淨利潤；及(ii)按照香港財務報告準則釐定的淨利潤兩者中的較低者計算。本公司在提取法定公積金及彌補以往年度虧損之後進行利潤分派。

(c) 本集團於二零一七年十二月三十一日的其他儲備指合營公司及聯營公司的資本儲備及其他儲備及重新計量離職後福利義務儲備。

(d) 資本儲備主要指本公司於二零零五年三月三日註冊成立時自母公司所收購附屬公司的儲備資金以及因本公司於二零零五年及二零零七年發行H股及A股而產生的股份溢價(扣除股份發行成本)。

22 長期借款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款		
—有抵押(附註i)	**20,868,293**	14,010,694
—無抵押	**13,400,361**	21,799,528
中遠財務所提供的借款		
—無抵押	**249,500**	167,000
中海財務所提供的借款		
—有抵押	**72,000**	98,402
票據／債券(附註b)	**17,374,249**	17,852,399
附屬公司非控制股東提供的借款(附註c)	**346,413**	2,212
一間同集團附屬公司提供的借款(附註d)	**132,601**	199,823
—融資租賃債務	**6,528**	—
長期借款總額	**52,449,945**	54,130,058
長期借款的即期部分	**(8,540,731)**	(6,661,134)
	43,909,214	47,468,924

22 長期借款(續)

附註：

(a) 於二零一七年十二月三十一日，長期借款的還款期如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款		
—一年內	**4,550,111**	6,485,534
—第二年	**7,860,314**	10,480,235
—第三至第五年	**12,520,489**	11,636,115
—五年以上	**9,337,740**	7,208,338
	34,268,654	35,810,222
中遠財務所提供的借款		
—一年內	**—**	167,000
—第二年	**249,500**	—
	249,500	167,000
中海財務所提供的借款		
—一年內	**—**	8,600
—第二年	**3,480**	10,242
—第三至第五年	**35,720**	34,760
—五年以上	**32,800**	44,800
	72,000	98,402
票據／債券		
—一年內	**3,989,000**	—
—第二年	**—**	3,977,000
—第三至第五年	**4,959,763**	4,944,673
—五年以上	**8,425,486**	8,930,726
	17,374,249	17,852,399
附屬公司非控制股東提供的借款		
—第二年	**300,020**	2,192
—五年以上	**46,393**	20
	346,413	2,212
一間同集團附屬公司提供的借款		
—第二年	**61,868**	67,303
—第三至第五年	**61,767**	107,654
—五年以上	**8,966**	24,866
	132,601	199,823

22 長期借款(續)

附註:(續)

(a) 於二零一七年十二月三十一日,長期借款的還款期如下:(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資租賃債務		
—一年內	**1,620**	—
—第二年	**1,679**	—
—第三至第五年	**3,229**	—
	6,528	—
	52,449,945	54,130,058

(b) 於二零一七年十二月三十一日的票據/債券詳情如下:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本金	**17,174,650**	17,174,650
發行折扣	**(90,439)**	(90,439)
票據/債券發行成本	**(424,183)**	(424,183)
所得款項	**16,660,028**	16,660,028
外幣折算差額	**477,251**	985,284
累計攤銷		
—發行折扣	**35,673**	34,342
—票據/債券發行成本	**201,297**	172,745
	17,374,249	17,852,399

(i) 本公司發行的票據

本公司分別於二零一零年九月三日及二零一一年十一月二十九日按相當於本金額的價格向投資者發行本金額人民幣5,000,000,000元及人民幣4,000,000,000元的票據。票據的固定年利率分別為4.35%及5.45%,本金額將分別於二零二零年九月六日及二零一八年十一月三十日到期。

(ii) 附屬公司發行的票據及債券

二零一二年十二月三日,本公司附屬公司COSCO Finance (2011) Limited發行本金總額1,000,000,000美元(約相當於人民幣6,493,600,000元)的債券。債券固定年利息收益率為4.00%,以本金額98.766%的價格發行,自二零一二年十二月三日起計息,每半年支付利息。債券由中國銀行股份有限公司北京分行出具的不可撤銷備用信用證擔保。債券於香港聯合交易所有限公司上市。

除非COSCO Finance (2011) Limited提前贖回或回購,否則債券本金額於二零二二年十二月三日到期。COSCO Finance(2011) Limited可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回或於二零一七年十二月三日之後隨時以贖回價贖回全部債券。

22 長期借款(續)

附註:(續)

(b) 於二零一七年十二月三十一日的票據詳情如下:(續)

(ii) 附屬公司發行的票據及債券(續)

二零一三年一月三十一日,本公司附屬公司向投資者發行本金額300,000,000美元的10年期票據。該等票據固定年利息收益率為4.46%,按本金額99.320%的價格發行,固定票面息率為每年4.375%,導致發行折讓2,040,000美元。票據自二零一三年一月三十一日起計息,自二零一三年七月三十一日起於每年一月三十一日及七月三十一日每半年支付。票據獲本公司提供無條件及不可撤銷擔保並於聯交所上市。除非本公司提前贖回或回購,否則票據本金額於二零二三年一月三十一日到期。本公司可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回全部票據。

(c) 於二零一七年十二月三十一日,附屬公司非控制股東提供的人民幣46,413,000元的借款結餘為無抵押、免息且毋須於未來十二個月內償還。剩餘借款結餘為無抵押,年利率為4.75%,且須於二零一九年償還。於二零一六年十二月三十一日,附屬公司非控制股東的所有借款無抵押、免息且毋須於未來十二個月內償還。貸款賬面值與其公允值並無重大差異。

(d) 於二零一七年十二月三十一日,本集團與一同系附屬公司就租賃若干碼頭設備簽訂融資租賃合約。與該融資租賃安排相關的非流動部分餘額約人民幣132,601,000元(二零一六年:人民幣199,823,000元)已計入一同系附屬公司貸款中,而即期部分餘額人民幣67,398,000元(二零一六年:人民幣64,206,000元)已計入應付同系附屬公司貿易及其他應付款(附註24)中。融資租賃合約之平均租期分別為8年(二零一六年:8年),並以人民幣五年期貸款基準利率上浮2%至下浮11%或以5.98%計息。於二零一七年十二月三十一日,根據融資租賃購入的資產成本為人民幣358,590,000元(二零一六年:人民幣557,929,000元)(附註6(d))。借款的賬面值與其公允價值並無重大差異。

(e) 於資產負債表日,本集團長期借款所面對的利率變動及合約重新定價日風險如下:

	1年以下 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日				
借款總額	**8,540,731**	**26,057,829**	**17,851,385**	**52,449,945**
於二零一六年十二月三十一日				
借款總額	6,661,134	31,260,174	16,208,750	54,130,058

(f) 二零一七年十二月三十一日,長期借款的實際年利率如下:

	二零一七年 美元	人民幣元	歐元
銀行借款	**1.8%至4.3%**	**3.8%至5.5%**	**0.5%至5.2%**
中遠財務所提供的借款	**–**	**3.6%**	**–**
中海財務所提供的借款	**–**	**3.9%**	**–**
票據/債券	**4.0%至4.4%**	**4.4%至5.5%**	**–**
附屬公司非控制股東提供的借款	**–**	**4.8%**	**–**
一間同集團附屬公司提供的借款	**–**	**4.4%至6.0%**	**–**
融資租賃債務	**–**	**–**	**3.4%**

22 長期借款(續)

附註:(續)

(f) 二零一七年十二月三十一日,長期借款的實際年利率如下:(續)

	美元	二零一六年 人民幣元	歐元
銀行借款	1.3%至3.3%	3.8%至5.5%	0.5%至5.2%
中遠財務所提供的借款	—	3.6%至4.3%	—
中海財務所提供的借款	—	3.9%	—
票據/債券	4.0%至4.4%	4.4%至5.5%	—
附屬公司非控制股東提供的借款	—	—	1.5%
一間同集團附屬公司提供的借款	—	4.4%至6.0%	—

於二零一七年十二月三十一日,銀行借款結餘人民幣32,355,133,000元(二零一六年:人民幣33,468,169,000元)按浮動利率計息。

(g) 長期借款的賬面值及公允值如下:

	賬面值		公允值	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	**二零一七年 人民幣千元**	二零一六年 人民幣千元
銀行借款	**34,268,654**	35,810,222	**34,626,428**	34,320,297
中遠財務所提供的借款	**249,500**	167,000	**249,500**	167,000
中海財務所提供的借款	**72,000**	98,402	**72,000**	98,402
票據/債券	**17,374,249**	17,852,399	**17,724,058**	18,270,862
向附屬公司非控制股東借入貸款	**346,413**	2,212	**346,413**	2,212
一間同集團附屬公司提供的借款	**132,601**	199,823	**132,601**	199,823
融資租賃債務	**6,528**	—	**6,174**	—
	52,449,945	54,130,058	**53,157,174**	53,058,596

長期借款的公允價值按本集團加權平均借貸利率貼現的現金流量計算。

(h) 長期借款的賬面值以下列貨幣計值:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	**28,454,658**	31,988,587
人民幣元	**18,165,844**	16,437,619
歐元	**5,829,443**	5,703,852
	52,449,945	54,130,058

22 長期借款(續)

附註:(續)

(i) 於二零一七年十二月三十一日,有抵押銀行借款由(其中包括)以下一項或多項作抵押:

(i) 賬面淨值總額人民幣23,905,072,000元(二零一六年:人民幣22,601,560,000元)的若干物業、廠房及設備的第一法定按揭(附註6(b)及6(c));

(ii) 若干集裝箱船舶的船舶租賃、租金收入及盈利、徵用補償及保險;

(iii) 若干附屬公司股份;及

(iv) 若干附屬公司銀行賬戶(附註17(a))。

23 撥備及其他負債

	退休福利責任 人民幣千元 (附註a)	虧損合約撥備 人民幣千元	一次性住房補貼撥備 人民幣千元	遞延收入及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一七年十二月三十一日止年度					
於二零一七年一月一日	**302,257**	**–**	**39,982**	**227,767**	**570,006**
年內減少	**(23,343)**	**–**	**–**	**(6,142)**	**(29,485)**
年內撥備	**9,150**	**–**	**–**	**109,052**	**118,202**
外幣折算差額	**(298)**	**–**	**–**	**(1,724)**	**(2,022)**
於二零一七年十二月三十一日	**287,766**	**–**	**39,982**	**328,953**	**656,701**
減:撥備及其他負債的即期部分	**(4,688)**	**–**	**–**	**–**	**(4,688)**
撥備及其他負債的非即期部分	**283,078**	**–**	**39,982**	**328,953**	**652,013**
截至二零一六年十二月三十一日止年度					
於二零一六年一月一日	1,009,769	75,686	79,913	221,336	1,386,704
年內減少	(44,599)	(70,504)	(9,001)	(2,120)	(126,224)
年內撥備	17,463	155,493	24	17,146	190,126
外幣折算差額	822	798	–	19,761	21,381
出售附屬公司	(681,198)	(161,473)	(30,954)	(28,356)	(901,981)
於二零一六年十二月三十一日	302,257	–	39,982	227,767	570,006
減:撥備及其他負債的即期部分	(12,624)	–	–	–	(12,624)
撥備及其他負債的非即期部分	289,633	–	39,982	227,767	557,382

23 撥備及其他負債(續)

附註：

(a) 退休福利責任

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於資產負債表確認的負債：		
美國員工的多重僱主界定福利計劃(附註(i))	**—**	11,494
國內員工的內退福利(附註(ii))	**22,369**	31,154
國內員工的退休後福利(附註(ii))	**265,397**	259,609
	287,766	302,257
就下列各項於利潤表支銷：		
國內員工的內退福利(附註(ii))	**(1,020)**	6,156
國內員工的退休後福利(附註(ii))	**27,798**	28,277
	26,778	34,433

(i) 多重僱主界定福利計劃

由於精算師無法提供充足資料呈報本集團於界定福利責任中所佔比例，亦無法呈報多重僱主計劃的相關資產及費用，此外該計劃並無未來分攤盈餘／差額的相關協議，因此多重僱主界定福利計劃已作為界定供款計劃入賬。

(ii) 國內員工的退休福利

本集團在合併資產負債表中將應付若干正常退休或內退員工的未供款退休福利責任的現值確認為負債。於年末與合資格退休員工的福利責任相關的負債乃由獨立精算師以預計單位信貸法計算。於二零一七年十二月三十一日，內退及退休後精算負債總額為人民幣287,766,000元(二零一六年：人民幣290,763,000元)。倘所有其他因素保持不變，所用貼現率較管理層估計增加／減少0.25%，則退休福利責任於二零一七年十二月三十一日的賬面值將減少人民幣6,570,000元或增加人民幣6,850,000元。

23 撥備及其他負債(續)

附註:(續)

(a) 退休福利責任(續)

(ii) 國內員工的退休福利(續)

於合併資產負債表中確認的淨負債的變動如下:

	二零一七年			二零一六年		
	內退	退休後	總計	內退	退休後	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
於一月一日	31,154	259,609	290,763	109,568	885,622	995,190
於合併利潤表中扣除/(計入)	(1,020)	27,798	26,778	6,156	163,207	169,363
重新計量離職後福利責任	–	17,600	17,600	–	(120,520)	(120,520)
福利支付	(7,765)	(39,610)	(47,375)	(23,370)	(48,703)	(72,073)
出售附屬公司	–	–	–	(61,200)	(619,997)	(681,197)
於十二月三十一日	22,369	265,397	287,766	31,154	259,609	290,763

於合併利潤表內確認的退休福利成本金額包括:

	二零一七年			二零一六年		
	內退	退休後	總計	內退	退休後	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
利息成本	570	(9,020)	(8,450)	7,026	(3,992)	3,034

所採用的主要精算假設如下:

	二零一七年		二零一六年	
	內退	退休後	內退	退休後
貼現率	3.75%	4.00%	3.00%	3.25%
退休福利增長率	3.00% －4.50%	0.00%~8.00%	3.00% －4.50%	0.00%~8.00%

24 貿易及其他應付款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款(附註a)		
—第三方	**6,222,836**	5,345,658
—同系附屬公司	**1,460,610**	1,970,808
—合營公司	**183,544**	226,094
—聯營公司	**41,704**	53,153
—其他關聯公司	**40,283**	82,341
	7,948,977	7,678,054
應付票據(附註a)	**122,725**	26,000
	8,071,702	7,704,054
預收客戶款項	**242,557**	239,176
其他應付款及預提費用(附註b)	**13,287,480**	12,811,738
應付關聯公司款項		
—同系附屬公司(附註22(d))	**257,795**	362,013
—合營公司(附註d)	**305,508**	297,384
—聯營公司(附註e)	**102,186**	121
—其他關聯公司(附註f)	**918,701**	1,307,553
	1,584,190	1,967,071
總計	**23,185,929**	22,722,039

24 貿易及其他應付款(續)

附註：

(a) 於二零一七年十二月三十一日，貿易應付款及應付票據按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
1至6個月	**7,914,745**	6,356,481
7至12個月	**95,879**	1,273,350
1至2年	**34,258**	38,853
2至3年	**12,238**	10,101
3年以上	**14,582**	25,269
	8,071,702	7,704,054

與關聯公司的貿易結餘為無抵押、免息且具有與第三方供應商結餘類似的還款條件。

(b) 其他應付款及預提費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付薪金及福利	**2,031,240**	1,163,301
預提航程成本	**5,197,577**	5,998,999
預提船舶成本	**3,096,382**	2,993,305
應付利息	**279,184**	216,309
其他	**2,683,097**	2,439,824
	13,287,480	12,811,738

(c) 貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	**10,737,793**	11,318,641
人民幣	**9,160,454**	7,431,512
歐元	**704,268**	1,134,132
港元	**525,652**	550,508
其他貨幣	**1,815,205**	2,048,070
總計	**22,943,372**	22,482,863

24 貿易及其他應付款(續)

附註:(續)

(d) 結餘包括來自一間合營公司貸款,當中結餘42,622,000美元(約相當於人民幣278,501,000元)(二零一六年:40,147,000美元(約相當於人民幣278,500,000元))無抵押,以年利率2.3厘計息(二零一六年以2.3厘計息),且須於十二個月內償還。

(e) 應付聯營公司款項包括來自聯營公司貸款15,304,000美元(約相當於人民幣99,999,000元)(二零一六年:無)為無抵押貸款,以年利率2.3厘計息,且須於十二個月內償還。

(f) 結餘包括向附屬公司非控制股東借入貸款,為無抵押並須於十二月內償還。結餘6,328,000美元(約相當於人民幣41,348,000元)(二零一六年:8,534,000美元(約相當於人民幣59,200,000元))以年利率按1年期美元倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加年利率0.6厘計息。結餘49,681,000美元(約相當於人民幣324,626,000元)(二零一六年:49,681,000美元(約相當於人民幣344,637,000元))免息。結餘45,912,000美元(約相當於人民幣299,998,000元)(二零一六年:57,661,000美元(約相當於人民幣399,994,000元))以年利率為3.8厘(二零一六年:3.9厘)計息。結餘9,182,000美元(約相當於人民幣59,997,000元)(二零一六年:51,896,000美元(約相當於人民幣360,003,000元))以年利率為4.4厘(二零一六年:3.5厘)計息。

25 短期借款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行借款－無抵押	**6,823,572**	1,800,000
中遠財務－無抵押	**2,365,000**	763,807
來自中遠公司的貸款－無抵押	**563,110**	563,110
來自中遠海運的貸款－無抵押	**1,188,120**	—
其他借款－無抵押	**—**	120,000
	10,939,802	3,246,917

附註:

(a) 於二零一七年十二月三十一日,短期借款的實際年利率介於0.85%至4.35%(二零一六年:2.5%至3.92%)。

(b) 短期借款的賬面值與公允值相若。短期借款的賬面值以下列貨幣計值:

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
美元	**5,645,549**	—
人民幣	**5,216,230**	3,246,917
歐元	**78,023**	—
	10,939,802	3,246,917

26 其他收入／(支出)淨額

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自上市及非上市投資的股息收入	**13,029**	40,385
拆船政府補貼及計入其他收入的其他補貼(附註a)	**1,171,581**	540,913
出售／核銷物業、廠房及設備的(虧損)／收益，淨額		
—集裝箱船舶	**(91,163)**	(1,038,656)
—其他	**2,274**	11,390
出售一家聯營公司收益	**203**	—
重新計量權益投資收益	**49,751**	—
撥回貿易及其他應收款減值撥備	**3,264**	32,614
貿易及其他應收款減值撥備	**(14,098)**	(9,683)
匯兑(虧損)／收益淨額	**(55,117)**	114,726
賠償開支	**(11,681)**	(56,513)
賠償收入	**796**	10,724
捐贈	**(377)**	(444)
可供出售金融資產減值	**—**	(131,484)
股票增值權公允值變動收益	**—**	15,213
其他	**39,672**	622
總計	**1,108,134**	(470,193)

附註：

(a) 於二零一七年，根據財政部(「財政部」)、交通運輸部、國家發展和改革委員會及中華人民共和國工業和信息化部共同頒佈的《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》及《老舊運輸船舶和單殼油輪報廢更新中央財政補助專項資金管理辦法》，本公司就拆解船舶而通過中遠海運自財政部收到補貼約人民幣5.097億元(二零一六年：約人民幣1.895億元)。

27 出售一間合營公司及增購可供出售金融資產之權益使其成為一間聯營公司

上海中海碼頭發展有限公司(「上海中海碼頭」，本集團的全資附屬公司)與青島港國際於二零一七年一月二十日訂立協議，據此，上海中海碼頭有條件同意以總代價人民幣5,798,619,000元(即每股人民幣5.71元)認購1,015,520,000股青島港國際之非流通內資股股份，其中人民幣3,198,651,000元以向青島港國際轉讓於青島前灣碼頭之20%股權之方式結算，餘下人民幣2,599,968,000元以現金結算。該轉讓已於二零一七年五月十九日完成，並於截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併利潤表錄得人民幣1,886,333,000元的溢利。本集團佔可識別淨資產公允價值約為人民幣4,293,748,000元，而收購產生的商譽，包含於對聯營公司的投資約為人民幣1,504,871,000元。該認購已於二零一七年五月二十二日完成，認購青島港國際的非流通內資股後，本集團於青島港國際的權益由1.59%上升至18.41%，自此青島港國際成為本集團的聯營公司。另外，重新計量先前於青島港國際所持的1.59%權益的收益約人民幣264,099,000元已於截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合收益表內確認。

28 按性質分類的費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
服務及存貨銷售成本(附註(a))		
集裝箱航運及相關業務		
—設備及貨物運輸成本	**39,837,978**	33,364,415
—航程成本(附註b)	**16,863,203**	11,776,780
—船舶成本(附註c)	**16,037,001**	14,202,625
	72,738,182	59,343,820
貨運代理及船務代理成本	**7,621,592**	9,041,577
集裝箱航運及相關業務成本	**80,359,774**	68,385,397
碼頭營運及其他直接成本	**2,867,542**	2,384,520
其他業務成本	**—**	182
公司內各業務部間相互抵銷	**(631,043)**	(508,197)
稅金及附加	**165,597**	120,943
總計	**82,761,870**	70,382,845
銷售、管理及一般費用		
行政管理人員的員工成本	**3,698,475**	2,751,558
折舊及攤銷	**181,291**	164,016
租金支出	**262,984**	246,661
辦公室費用	**97,670**	56,317
交通及差旅費	**101,610**	85,449
法律及專業服務費	**290,447**	192,172
核數師酬金	**42,731**	41,267
通訊及公用設施費	**86,197**	101,011
修理及維修費	**74,285**	74,814
其他	**396,361**	307,810
總計	**5,232,051**	4,021,075

附註：

(a) 分別包括折舊及攤銷開支人民幣2,153,251,000元(二零一六年：人民幣2,056,534,000元)及經營租賃租金人民幣12,248,757,000元(二零一六年：人民幣10,927,378,000元)。

(b) 航程成本主要包括燃油成本和港口費。

(c) 船舶成本主要包括經營租賃租金及船舶折舊費。

29 財務收入及費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務收入		
利息收入來自：		
—存於中遠財務的存款(附註17(b))	**62,790**	73,913
—存於中海財務(附註17(c))	**170**	2,421
—提供予合營公司及聯營公司的貸款(附註13)	**50,347**	32,067
—銀行	**371,418**	391,327
	484,725	499,728
財務費用		
利息支出產生於：		
—銀行借款	**(1,140,257)**	(913,119)
—其他借款(附註25)	**(3,762)**	(3,431)
—同系附屬公司所提供的借款(附註22)	**—**	(1,381)
—附屬公司非控制股東所提供的借款(附註22(c))	**(30,989)**	(18,541)
—一間合營公司所提供的借款	**(6,446)**	(5,791)
—一間聯營公司所提供的借款	**(122)**	—
—中遠海運所提供的借款	**(11,000)**	(1,295)
—中遠公司所提供的借款	**(20,554)**	—
—中遠財務所提供的借款(附註22及25)	**(67,718)**	(57,625)
—中海財務所提供的借款	**(3,581)**	(4,287)
—融資租賃債務	**(10,899)**	(18,806)
—票據／債券(附註22(b))	**(750,120)**	(788,557)
	(2,045,448)	(1,812,833)
長期借款交易成本的攤銷	**(61,709)**	(52,443)
發行票據折扣的攤銷	**(1,433)**	(1,534)
其他附帶借款成本及支出	**(171,941)**	(150,103)
減：在建工程的資本化金額(附註6(e))	**168,996**	104,035
	(2,111,535)	(1,912,878)
相關匯兌虧損淨額	**(35,833)**	(401,579)
財務費用淨額	**(1,662,643)**	(1,814,729)

30 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期所得稅(附註a)		
—中國企業所得稅	**648,642**	269,195
—香港利得稅	**9,320**	10,896
—海外稅項	**187,388**	169,016
往年(超額撥備)/撥備不足	**(2,498)**	17,046
	842,852	466,153
遞延所得稅	**29,499**	40,286
	872,351	506,439

附註：

(a) 即期所得稅

稅項根據本集團營運所在國家的現行適用稅率計提，該等稅率介乎12.5%至39.83%(二零一六年：12.5%至43%)。

中國企業所得稅的法定稅率為25%，惟若干中國公司享有減低的0%至20%(二零一六年：0%至20%)的優惠稅率。

香港利得稅乃按本年度來自或產生於香港的預計應稅利潤以16.5%(二零一六年：16.5%)的稅率計提。

(b) 本集團所得稅前利潤稅款與按照本公司所在國家的稅率而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
所得稅前利潤/(虧損)	**5,703,036**	(5,456,070)
減：應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損	**(1,701,956)**	(1,399,608)
	4,001,080	(6,855,678)
按25%的稅率計算(二零一六年：25%)	**1,000,270**	(1,713,919)
國內及海外實體不同稅率的影響	**(38,923)**	(129,184)
毋須繳納所得稅的收入	**(837,356)**	(267,521)
不可扣稅支出	**205,366**	627,830
使用先前未確認稅務虧損	**(206,932)**	(66,562)
未確認稅務虧損	**304,701**	1,949,750
轉回先前確認的遞延稅項負債	**—**	(44,674)
於分派利潤及支付利息時的預扣所得稅	**439,898**	129,817
其他未確認暫時差額	**7,825**	3,856
往年(超額撥備)/撥備不足	**(2,498)**	17,046
所得稅開支	**872,351**	506,439

30 所得稅開支(續)

附註:(續)

(c) 除了有關於二零一七年可供出售金融資產公允價值收益(二零一六年:公允價值損失)所提供的遞延稅項的所得稅人民幣248,580,000元(二零一六年:人民幣2,750,000元)、有關於二零一七年現金流對沖的遞延稅項的所得稅人民幣1,569,000元(二零一六年:無)外,並無所得稅與截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的其他全面收益部份有關。

31 本公司權益持有人應佔虧損

於本公司財務報表中記錄的本公司權益持有人應佔虧損為人民幣500,913,000元(二零一六年:人民幣22,327,640,000元)。

32 股息

董事會不建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一六年十二月三十一日止年度的中期及末期股息。

33 每股盈利/(虧損)

(a) 基本

年內每股基本盈利/(虧損)根據本公司權益持有人應佔利潤/(虧損)除以已發行普通股數目計算。

	二零一七年	二零一六年
本公司權益持有人應佔來自持續經營業務的利潤/(虧損)(人民幣元)	**2,661,936,000**	(7,227,647,000)
本公司權益持有人應佔來自已終止經營業務的虧損(人民幣元)	**–**	(2,678,356,000)
	2,661,936,000	(9,906,003,000)
已發行普通股數目	**10,216,274,357**	10,216,274,357
每股基本盈利/(虧損)(人民幣元)		
來自持續經營業務	**0.26**	(0.71)
來自已終止經營業務	**–**	(0.26)
	0.26	(0.97)

(b) 攤薄

本公司一間附屬公司授予的尚未行使的購股權對截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股盈利/(虧損)並無任何攤薄影響,故截至二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄(虧損)/盈利分別等於每股基本盈利/(虧損)(二零一六年:相同)。

34 員工成本

員工成本(包括董事、監事及主要管理人員酬金)分析載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
工資、薪金及船員支出(包括獎金及以股份為基礎的付款)	**5,156,847**	3,993,115
住房福利(附註a)	**229,747**	229,217
退休福利成本		
—界定福利計劃(包括多重僱主界定福利計劃)(附註23(a))	**26,778**	25,060
—界定供款計劃(附註b)	**842,402**	822,953
福利及其他費用	**1,729,630**	1,266,531
	7,985,404	6,336,876

附註：

(a) 住房福利包括年內為中國全職員工向中國政府設立的住房公積金按員工基本薪金的7%至30%所作出的供款。

(b) 中國境內附屬公司的員工參與多項中國相關省市政府制定的退休供款計劃。根據當地適用規定，本集團須於年內按員工基本薪金5%至22%的比率每月向該等計劃供款。

此外，本集團亦為於中國境外若干國家服務的合資格員工參與多項界定供款退休計劃。員工及僱主的供款根據員工薪金總額的若干百分比或固定金額及服務年限計算。該等計劃的資產與獨立管理基金資產分開持有。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日並無任何可供抵減未來供款的供款收回額。

於二零一七年十二月三十一日，應付各項退休福利計劃的供款共計人民幣547,820,000元(二零一六年：人民幣545,713,000元)，計入貿易及其他應付款。

(c) 上文所披露的員工成本並不包括年內向董事、監事及本集團主要管理人員提供的職工宿舍。有關董事、監事及主要管理人員酬金的詳情於合併財務報表附註35披露。

35 董事、監事及高級管理人員酬金

(a) 董事、監事及高級管理人員酬金

本集團於年內就本公司董事、監事及高級管理人員為本集團提供業務管理服務而已付及應付的酬金詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
獨立非執行董事		
－袍金	**1,782**	1,928
執行及其他非執行董事		
－工資及津貼	**12,333**	5,743
－非貨幣性福利	**186**	105
－退休福利供款	**201**	185
	12,720	6,033
監事		
－工資及津貼	**7,103**	1,873
－非貨幣性福利	**56**	60
－退休福利供款	**62**	75
	7,221	2,008
高級管理人員		
－工資及津貼	**5,045**	5,462
－非貨幣性福利	**131**	51
－退休福利供款	**134**	152
	5,310	5,665
	27,033	15,634

上文所披露截至二零一七年十二月三十一日止年度的非貨幣性福利包括董事、監事和高級管理人員尚未行使股票增值權的攤餘成本、公允值變動及核銷的貸方淨額人民幣零元(二零一六年：人民幣100,000元)(附註20(b))。

35 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 董事、行政總裁及監事酬金

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一七年十二月三十一日止年度				
	袍金	工資及津貼	非貨幣性福利	退休福利供款	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
萬敏	–	–	–	–	–
黃小文	–	–	–	–	–
許遵武	–	1,865	65	67	1,997
馬建華	–	1,865	65	67	1,997
王海民	–	3,300	56	67	3,423
張為	–	5,303	–	–	5,303
馮波鳴	–	–	–	–	–
張煒	–	–	–	–	–
陳冬	–	–	–	–	–
楊良宜	482	–	–	–	482
張松聲	283	–	–	–	283
顧建綱	214	–	–	–	214
周忠惠	104	–	–	–	104
吳大衛	99	–	–	–	99
范徐麗泰	199	–	–	–	199
鄺志強	209	–	–	–	209
鮑毅	192	–	–	–	192
傅向陽	–	–	–	–	–
郝文義	–	–	–	–	–
錢衛忠	–	3,300	56	62	3,418
方萌	–	3,205	–	–	3,205
孟焰	–	302	–	–	302
張建平	–	296	–	–	296
	1,782	19,436	242	263	21,723

35 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(b) 董事、行政總裁及監事酬金(續)

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一六年十二月三十一日止年度 袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	非貨幣性福利 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
萬敏	—	—	(20)	—	(20)
馬澤華	—	—	—	—	—
李雲鵬	—	—	—	—	—
黃小文	—	—	—	—	—
孫月英	—	—	—	—	—
孫家康	—	—	—	—	—
葉偉龍	—	—	—	—	—
王宇航	—	—	—	—	—
許遵武	—	960	60	89	1,109
馬建華	—	240	(21)	20	239
王海民	—	950	62	76	1,088
張為	—	3,593	30	—	3,623
馮波鳴	—	—	(3)	—	(3)
張煒	—	—	(4)	—	(4)
陳冬	—	—	—	—	—
范徐麗泰	478	—	—	—	478
鄺志強	490	—	—	—	490
鮑毅	474	—	—	—	474
楊良宜	486	—	—	—	486
傅向陽	—	—	(6)	—	(6)
郝文義	—	—	—	—	—
方萌	—	351	—	—	351
錢衛忠	—	193	9	12	214
高平	—	713	58	63	834
張莉	—	—	—	—	—
孟焰	—	314	—	—	314
張建平	—	302	—	—	302
	1,928	7,616	165	260	9,969

附註：

(i) 年內，本集團概無向任何董事支付酬金，作為吸引加入或加入本集團的獎勵或離職補償。年內概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

35 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

(c) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士如下：

	人數	
	二零一七年	二零一六年
董事	2	1
員工	3	4
	5	5

五名最高薪酬人士中二名(二零一六年：一名)本公司董事，其酬金詳情如上文附註35(b)所披露。截至二零一七年十二月三十一日止年度，其餘三名(二零一六年：四名)非董事的最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零一七年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元
－工資及津貼	5,603	12,723
－酌定獎金	3,881	2,493
－退休福利供款	77	86
－其他	56	57
	9,617	15,379

以上非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一七年	二零一六年
3,000,001港元至3,500,000港元(約相當於人民幣2,510,000元至人民幣2,930,000元)	—	3
3,500,001港元至4,000,000港元(約相當於人民幣2,930,000元至人民幣3,340,000元)	2	1
4,000,001港元至4,500,000港元(約相當於人民幣3,340,000元至人民幣3,760,000元)	1	—
	3	4

36 合併現金流量表附註

(a) 所得稅前利潤調節至營運所得現金：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
所得稅前利潤／(虧損)	**5,703,036**	(8,588,441)
折舊		
－物業、廠房及設備	**2,200,289**	2,603,818
－投資物業	**9,237**	8,467
攤銷		
－無形資產	**68,955**	47,473
－租賃土地及土地使用權	**45,175**	43,781
－特許權	**10,886**	10,707
長期借款交易成本及發行票據／債券折扣的攤銷金額	**63,142**	55,649
來自上市及非上市投資的股息收入	**(13,029)**	(40,385)
應佔下列各項的利潤減虧損		
－合營公司	**(641,548)**	(770,674)
－聯營公司	**(1,060,408)**	(634,150)
利息支出	**1,876,452**	1,977,127
利息收入	**(484,725)**	(511,421)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	**88,889**	1,027,266
可供出售金融資產減值撥備	**—**	131,484
增購一可供出售金融資產使其成為一間聯營公司時重新計量前期持有權益所產生的收益	**(264,099)**	—
出售一間合營公司收益溢利	**(1,886,333)**	—
出售一間聯營公司收益溢利	**(203)**	—
重新計算量股權投資所產生之溢利	**(49,751)**	—
出售附屬公司虧損淨額	**—**	2,430,262
其他附帶借款成本及支出	**171,941**	167,640
匯兌虧損淨額	**90,950**	349,038
營運資金變動前的經營利潤／(虧損)	**5,928,856**	(1,692,359)
存貨增加	**(750,866)**	(557,226)
貿易及其他應收款增加／(減少)	**1,598,796**	(3,851,974)
貿易及其他應付款增加	**547,414**	7,273,321
撥備及其他負債減少	**19,718**	198,921
限制性銀行存款減少	**37,129**	6,385
營運所得現金	**7,381,047**	1,377,068

36 合併現金流量表附註(續)

(b) 主要的非現金交易

	二零一七年 人民幣千元
轉讓一合營公司的20% 股權作為收購一聯營公司股權的代價(附註27)	**3,198,651**
通過注入一合營公司的40% 股權及一聯營公司的20% 股權以收購一聯營公司(附註11(a) 及附註12(b))	**795,155**

(c) 融資活動所產生的負債的對賬:

	貸款 人民幣千元	票據/債券 人民幣千元	附屬公司的非控制股東貸款 人民幣千元	應付關聯公司款項 人民幣千元	一同系附屬公司的貸款 人民幣千元	一聯營公司的貸款 人民幣千元	融資租賃款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	39,322,541	17,852,399	2,212	760,001	199,823	–	–	58,136,976
融資活動所得現金流量								
借入貸款	21,555,245	–	–	–	–	–	7,129	21,562,374
償還貸款	(17,129,278)	–	–	–	(72,701)	–	(446)	(17,202,425)
向附屬公司的非控制股東貸款	–	–	347,977	–	–	–	–	347,977
償還附屬公司之非控制股東貸款	–	–	–	(400,001)	–	–	–	(400,001)
向一聯營公司借入貸款	–	–	–	–	–	100,000	–	100,000
收購附屬公司	2,917,907	–	–	–	–	–	–	2,917,907
匯兑差額	(1,157,332)	(518,986)	(3,776)	3	5,479	(1)	(155)	(1,674,768)
其他非現金流量	20,873	40,836	–	–	–	–	–	61,709
於二零一七年十二月三十一日	45,529,956	17,374,249	346,413	360,003	132,601	99,999	6,528	63,849,749

37. 已終止經營業務

於二零一六年，中遠海運散貨運輸有限公司(前稱中遠散貨運輸(集團)有限公司)(「中遠海運散貨」)及佛羅倫貨箱控股有限公司(「佛羅倫貨箱」)的出售虧損及經營業績按照香港財務報告準則「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」披露為已終止經營業務。

	二零一六年 人民幣千元
出售附屬公司的虧損(附註a、b及c)	(2,430,262)
已終止經營業務虧損(附註d)	(708,461)
已終止經營業務虧損	(3,138,723)

(a) 出售中遠海運散貨100%股權

出售中遠海運散貨100%股權給中遠公司已於二零一六年三月十五日(「完成日期」)完成，總代價為人民幣4,873,281,000元。基於中遠海運散貨於出售前代表獨立業務線，可獨立識別業務及現金流量，中遠海運散貨已於合併財務報表內被分類為已終止經營業務。

(b) 出售佛羅倫貨箱100%股權

於二零一六年三月二十四日(「完成日期」)，本公司非全資附屬公司中遠海運港口完成出售佛羅倫貨箱全部股權(相當於本集團的集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務)，總代價為1,223,725,000美元(約人民幣79.1億元)。佛羅倫貨箱的股東貸款合共285,000,000美元(約人民幣19.4億元)於同日轉讓給中海集團，代價為285,000,000美元(約人民幣19.4億元)。基於佛羅倫貨箱於出售前代表獨立業務線，可獨立識別業務及現金流量，佛羅倫貨箱已於合併財務報表內被分類為已終止經營業務。

37 已終止經營業務(續)

(c) 來自已終止經營業務的資產出售淨額概列如下：

	二零一六年 人民幣千元
物業、廠房及設備	40,511,561
投資物業	157,075
租賃土地及土地使用權	150,749
無形資產	18,330
應收融資租賃款項	562,157
合營公司	622,852
聯營公司	1,252,283
可供出售金融資產	967,212
其他非流動資產	238,283
遞延所得稅資產	30,236
限制性銀行存款	20,851
存貨	494,827
貿易及其他應收款	3,210,410
現金及現金等價物	5,261,355
貿易及其他應付款	(2,604,553)
長期借款	(34,257,380)
其他非流動負債	(612,258)
短期借款	(489,811)
直接控股公司貸款	(1,940,329)
撥備及其他負債	(901,981)
遞延所得稅負債	(111,460)
應付稅項	(112,159)
淨資產	12,468,250
非控制權益	(626,661)
已出售資產淨值	11,841,589
銷售所得款項－已收現金 －價格調整	14,576,373 (1,796,358)
股東貸款分配	1,940,329
減：出售的現金及現金等價物	(5,261,355)
出售附屬公司的現金流入淨額	9,458,989

37 已終止經營業務(續)

(d) 已終止經營業務後的業績及現金流：

	二零一六年一月一日至完成日期期間 人民幣千元
收入	1,594,498
開支	(2,296,602)
已終止經營業務除所得稅前虧損	(702,104)
所得稅開支	(6,357)
期內已終止經營業務稅後虧損	(708,461)
銷售所得款項－已收現金	14,576,373
－價格調整	(1,796,358)
已出售資產淨值	(11,841,589)
出售儲備撥回	(3,368,688)
出售附屬公司虧損淨額	(2,430,262)
期內來自已終止經營業務虧損	(3,138,723)
來自：	
本公司權益持有人	(3,145,822)
非控制權益	7,099
期內來自已終止經營業務虧損	(3,138,723)
經營活動所用現金淨額	(295,019)
投資活動所用現金淨額	(1,794,706)
融資活動產生的現金淨額	1,006,007
現金及現金等價物減少淨額	(1,083,718)
期初現金及現金等價物	6,338,558
匯率變化的影響	6,515
完成日期日現金及現金等價物	5,261,355

38 收購附屬公司

(a) 收購一附屬公司－Noatum Port Holdings, S.L.U.（「NPH」）

於二零一七年十月三十一日，本集團以203,490,000歐元（約人民幣1,620,837,000元）代價收購NPH（一集團公司於西班牙經營港口業務）的51%的股權。

所收購資產淨值的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	1,620,837
所收購資產淨值的公允值列示如下	(741,197)
商譽	879,640

所收購的碼頭業務於收購日的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、機器及設備	1,165,128
無形資產	2,000,944
可供出售的金融資產	841
聯營公司	7,332
遞延所得稅資產	643,616
存貨	9,967
貿易及其他應收賬款	544,379
有限制銀行存款	61,903
現金及等同現金	147,518
銀行貸款	(2,378,766)
其他長期負債	(77,235)
貿易及其他應付賬款	(313,505)
遞延所得稅負債	(321,511)
所收購可識別資產淨值	1,490,611
減：非控制股東權益	(749,414)
	741,197
以現金支付的購買代價	1,620,837
所收購碼頭業務的現金及等同現金	(147,518)
收購產生的現金流出淨額	1,473,319

38 收購附屬公司(續)

(a) 收購一附屬公司－Noatum Port Holdings, S.L.U.(「NPH」)(續)

附註：

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣所得稅。

(ii) 已收購之應收賬款

應收賬款的公允價值為人民幣324,240,000元。已到期貿易應收賬款的總合數額為人民幣343,282,000元，其中人民幣19,042,000元預期將無法收回。

(iii) 非控制股東權益

本集團按非控制股東應佔NPH可識別資產淨值已確認金額之比例確認。見附註2(b)的業務合併的集團會計政策。

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購碼頭業務於自收購日期起截至二零一七年十二月三十一日止年度內已產生收入約人民幣301,347,000元及淨利潤約人民幣14,494,000元。倘若收購已於二零一七年一月一日進行，本集團截至二零一七年十二月三十一日止的收入及利潤將分別增加約人民幣1,438,601,000元及約人民幣28,590,000元。

(v) 收購相關交易成本

非直接與收購事項相關之交易成本人民幣17,474,000元已計入綜合損益表中行政開支內及綜合現金流量表經營業務現金流內。

(vi) 根據收購協議，一認沽期權已授出予非控制股東權益於指定情況下有權將餘下權益於NPH集團二零一九年經審核綜合賬目至二零二零年經審核綜合賬目出具期間以NPH集團EBITDA作參考之作價售予本集團。

(b) 分段收購一聯營公司使成為一附屬公司

於二零一七年十一月三十日，本集團以28,000,000歐元(約人民幣220,017,000元)代價及8,000,000歐元(約人民幣64,187,000元)的一股東貸款完成進一步收購CSP Zeebrugge Terminal NV(「CSP Zeebrugge」)(一於比利時經營港口的公司)76%的股權。CSP Zeebrugge成為本集團全資擁有附屬公司，並自收購日起合併於本集團的財務報表。

於分段收購時，本集團據此重新計量於CSP Zeebrugge完成日期原持有之CSP Zeebrugge控股權益之公允價值，以及於綜合損益表確認本集團原持有之CSP Zeebrugge權益之公平價值重新計量至收購日期公平價值所錄得減值虧損人民幣46,544,000元。

所收購資產淨值的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價(包括一股東貸款)	**284,204**
於收購日原持有CSP Zeebrugge權益之公允價值	**69,478**
所收購資產淨值的公允價值列示如下	**(427,289)**
議價收購之收益	**(73,607)**

38 收購附屬公司(續)

(b) 分段收購一聯營公司使成為一附屬公司(續)

所收購的碼頭業務於收購日的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、機器及設備	228,591
無形資產	4,162
遞延所得稅資產	237,747
存貨	4,737
貿易及其他應收賬款	33,874
現金及等同現金	12,481
銀行貸款	(55,085)
貿易及其他應付賬款	(37,887)
遞延所得稅負債	(1,331)
所收購可識別資產淨值	427,289
以現金支付的購買代價	284,204
所收購碼頭業務的現金及等同現金	(12,481)
收購產生的現金流出淨額	271,723

附註：

(i) 董事認為，議價收購收益主要乃歸因於本集團以本集團為受益人與賣方磋商交易條款之能力。因此，應佔已收購可識別資產及所承擔負債之公允價值超出為權益所支付代價之差額。扣除因24%權益的聯營公司所產生的減值虧損人民幣46,544,000元及累計匯兑虧損人民幣26,860,000元，淨收益為人民幣203,000元。

(ii) 已收購之應收賬款

應收賬款的公允價值為人民幣14,758,000元。已到期貿易應收賬款的總合同數額為人民幣14,913,000元，其中人民幣155,000預元期將無法收回。

(iii) 收入及利潤貢獻

所收購碼頭業務於完成進一步收購起截至二零一七年十二月三十一日止年度內已產生收入約人民幣8,670,000元淨虧損約人民幣5,554,000元。倘若收購已於二零一七年一月一日進行，本集團截至二零一七年十二月三十一日止的收入及利潤將會分別增加約人民幣86,493,000元及減少約人民幣39,929,000元。

(iv) 收購相關交易成本

收購事項相關之交易成本並不重大，已計入綜合損益表中行政開支內及綜合現金流量表經營業務現金流內。

38 收購附屬公司(續)

(c) 收購其他附屬公司

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收購若干經營港口業務的附屬公司。所收購資產淨值的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	710,759
所收購資產淨值的公允值列示如下	(668,398)
商譽	42,361

所收購的碼頭業務於收購日的合計資產及負債如下：

	公允值 人民幣千元
物業、機器及設備	770,699
土地使用權	422,085
無形資產	7
其他應收賬款	368,642
現金及等同現金	416,342
銀行貸款	(484,056)
遞延所得稅負債	(286,944)
貿易及其他應付款	(40,766)
所收購可識別資產淨值	1,166,009
減：非控制股東權益	(497,611)
	668,398
以現金支付的購買代價	710,759
所收購碼頭業務的現金及等同現金	(416,342)
收購產生的現金流出淨額	294,417

附註：

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣所得稅。

(ii) 已收購之應收賬款

該交易並無已收購之貿易應收賬款

(iii) 非控制股東權益

本集團按非控制股東應佔該等附屬公司可識別資產淨值已確認金額之比例確認。見附註2(b)的業務合併的集團會計政策。

38 收購附屬公司(續)

(c) 收購其他附屬公司(續)

附註:(續)

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購碼頭業務於自收購日期起截至二零一七年十二月三十一日止年度內已產生約人民幣4,960,000元虧損。倘若收購已於二零一七年一月一日進行,本集團截至二零一七年十二月三十一日止的利潤將會減少約人民幣31,300,000元。

(v) 收購相關交易成本

與收購事項相關之交易成本並不重大並已計入綜合損益表中行政開支內及綜合現金流量表經營業務現金流內。

39 或然負債及財務擔保

(a) 本集團涉及若干索償及訴訟,包括但不限於運輸途中船舶損壞、貨物丟失、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約及質押監管業務糾紛引致的索償及訴訟。

於二零一七年十二月三十一日,本集團無法確定上述索賠的可能性及金額。然而,根據法律顧問的意見及/或本集團可獲取的資料,董事認為有關索賠金額對本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表應無重大影響。

(b) 擔保

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
向一間聯營公司提供銀行擔保,按面值	**60,282**	63,200

中遠海運港口附屬公司向該聯營公司提供公司擔保。董事認為本集團不大可能遭索償,且擔保合約的公允值對本集團並不重大,因而未於資產負債表日確認入賬。

於二零一七年十二月三十一日,本公司就附屬公司獲授的信貸融資及票據提供擔保人民幣11,104,174,000元(二零一六年:人民幣9,224,474,000元)。

40 承諾事項

(a) 資本承諾

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未計提		
集裝箱	**5,120**	—
集裝箱船舶	**18,720,565**	14,797,488
碼頭設備	**3,766,153**	4,099,356
樓宇	**—**	4,746
其他物業、廠房及設備	**4,104**	7,896
碼頭及其他公司投資	**2,893,972**	4,671,059
無形資產	**41,223**	17,614
	25,431,137	23,598,159

本集團應佔合營公司權益的相關資本承諾(不計入上述資本承諾中)數額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未計提	**40,211**	417,059

於二零一七年七月九日，本公司刊發公告，UBS AG香港分行代表Faulkner Global Holdings Limited(本公司全資附屬公司)及上港集團BVI發展有限公司(統稱「聯席要約人」)確實有意提出自願性全面要約，以按每股現金78.67港元收購東方海外(國際)有限公司(「東方海外國際」)的所有已發行股份(「要約」)。假設要約獲全面接納，本集團將收購東方海外國際的90.1%股權，代價為44,357.30百萬港元(相當於人民幣38,568.23百萬元)。

於合併財務報表刊發日期，要約仍有待聯席要約人、本公司及東方海外國際於聯席公告內所規定的要約先決條件獲達成。

40 承諾事項(續)

(b) 經營租賃承諾－本集團為承租人

於二零一七年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃／期租安排的未來最低付款總額列示如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
集裝箱船舶		
－一年以內	**10,533,182**	9,578,427
－一年後至五年內	**22,256,083**	24,559,999
－五年以上	**12,358,601**	1,621,059
	45,147,866	35,759,485
比雷埃夫斯港的特許權(附註16)		
－一年以內	**490,707**	372,378
－一年後至五年內	**2,369,434**	2,304,305
－五年以上	**26,246,674**	29,205,811
	29,106,815	31,882,494
集裝箱		
－一年以內	**1,435,305**	1,613,705
－一年後至五年內	**3,080,456**	3,038,213
－五年以上	**289,992**	254,036
	4,805,753	4,905,954
租賃土地、樓宇及其他物業、廠房及設備		
－一年以內	**333,051**	269,473
－一年後至五年內	**733,451**	211,003
－五年以上	**3,279,365**	53,989
	4,345,867	534,465
	83,406,301	73,082,398

41 重大關聯方交易

本公司由母公司中遠海運(在中國成立的國有企業)所控制。

中遠海運本身由中國政府控制，而中國政府亦於中國擁有大部分生產性資產。中國政府直接或間接控制或共同控制或施加重大影響力的政府相關實體及其附屬公司界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中遠海運集團、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或施加重大影響力的其他實體及企業以及本公司及中遠海運的主要管理人員及其近親。

就關聯方交易披露而言，董事認為雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，可免於披露，但考慮到財務報表使用者的利益，應披露與中遠海運之集團公司的關聯方交易。董事相信有關關聯方交易的資料已於合併財務報表作出充分披露。

除於合併財務報表內其他地方所披露的關聯方資料及交易外，年內本集團與其關聯方在日常業務過程中進行的重大關聯方交易概要如下。

41 重大關聯方交易(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續經營業務		
與中遠公司的交易		
收入		
管理費收入	—	4,646
開支		
分租費用	24,639	123,498
租金支出	—	13,473
與同系附屬公司及中遠海運關聯實體(包括合營公司及聯營公司)的交易		
收入		
集裝箱航運收入	597,999	306,091
貨運代理及船務代理收入	37,619	22,453
船舶服務收入	25,347	34,971
船員服務收入	91,754	53,385
開支		
船舶成本		
分租費用	103,864	303,653
船舶租賃費用	5,128,959	5,057,983
船舶服務費用	1,190,336	302,413
船員支出	3,722	2,111
航程成本		
航用燃油成本	9,361,734	3,764,136
港口費用	1,888,450	1,237,823
設備及貨物運輸成本		
佣金及回扣	44,789	276,472
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	113,626	56,579
貨運代理費	63,332	44,751
一般服務支出	84,277	63,291
租金支出	194,756	107,937
集裝箱租賃支出	1,529,520	1,641,211
其他		
特許權費	259,083	88,608
購買在建集裝箱船舶	1,429,801	—
購買集裝箱	1,803,564	—
安裝在建集裝箱船舶	850,266	—

41 重大關聯方交易(續)

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
持續經營業務		
與本集團合營公司的交易		
收入		
管理費及服務費收入	**19,536**	25,679
船員服務收入	**17,122**	13,064
開支		
港口費用	**1,476,406**	1,119,646
貨運代理費	**—**	6,246
租金支出	**4,059**	3,915
與本集團聯營公司的交易		
開支		
港口費用	**703,516**	482,802
與附屬公司非控制股東的交易		
收入		
碼頭服務及倉儲收入	**377,286**	320,950
開支		
集裝箱處理及物流服務費	**85,031**	96,966
電費及燃料費	**50,521**	54,248
港口建設費和高頻通訊費	**621**	554
與其他關聯方的交易		
收入		
航運服務收入	**61,242**	—
開支		
船舶租賃開支	**23,936**	—

附註：

該等交易按照 (i) 本集團與中遠公司及其附屬公司(本集團除外)(「中遠集團」)，或本集團與中遠海運集團訂立的總協議及存續協議所規定的條款，或 (ii) 相關協議所載條款，以法定費率或市價或所產生的實際成本或本集團與有關各方互相同意的價格進行。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及銀行借款均存放於國有銀行。

41 重大關聯方交易(續)

	二零一六年 人民幣千元
已終止經營業務	
與中遠海運附屬公司及其相關實體的(包括與中遠海運合營公司及其聯營公司)交易	
收入	
船舶服務收入	1,005
服務人員收入	4,504
一般服務收入	19,410
費用	
船舶成本	
租船費用	4,304
船舶服務費用	29,953
船員服務費用	848
航運成本	
船用燃油成本	167,438
貨運代理費用	340
一般服務費用	3,219
租金開支	9,754
物流相關費用	1,568
代理費	2,103
與本集團合營公司的交易	
收入	
租船收入	5,857
服務人員收入	1,666

42 共同控制下的業務合併

本集團就有關收購附屬公司的共同控制合併採納兼併會計法。就共同控制下業務合併對本集團於二零一六年十二月三十一日的財務狀況及截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績作出的調整報表概述如下：

	本集團(未計購入實體前) 人民幣千元	購入實體 人民幣千元	附註	調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止年度持續經營業務					
收入	63,182,366	8,342,798	(i)	(1,692,000)	69,833,164
除所得稅前(虧損)／利潤	(6,273,199)	823,203	(ii)	(6,074)	(5,456,070)
所得稅開支	(403,419)	(107,314)	(ii)	4,294	(506,439)
年內(虧損)／利潤	(6,676,618)	715,889		(1,780)	(5,962,509)
於二零一六年十二月三十一日					
資產					
非流動資產	75,601,038	7,269,291	(iii) (iv)	(8,580,061)	74,290,268
流動資產	43,226,181	3,758,492	(iv)	(1,622,208)	45,362,465
總資產	118,827,219	11,027,783		(10,202,269)	119,652,733
權益					
資本及儲備					
股本	10,216,274	8,688,156	(iii)	(8,688,156)	10,216,274
儲備	9,175,899	(754,596)	(iii)	(314,281)	8,107,022
	19,392,173	7,933,560		(9,002,437)	18,323,296
非控制權益	18,402,354	486,346	(iii)	336,873	19,225,573
權益總額	37,794,527	8,419,906		(8,665,564)	37,548,869
負債					
非流動負債	48,297,817	245,103	(iii)(iv)	5,626	48,548,546
流動負債	32,734,875	2,362,774	(iv)	(1,542,331)	33,555,318
負債總額	81,032,692	2,607,877		(1,536,705)	82,103,864
權益及負債總額	118,827,219	11,027,783		(10,202,269)	119,652,733

附註：

(i) 作出調整以對銷截至二零一六年十二月三十一日止年度的集團內公司間交易。

(ii) 作出調整以調整與收購購入實體後重新分類若干投資有關的利潤及稅項。

(iii) 作出調整以對銷購入實體的投資成本及股本與儲備及非控制權益。

(iv) 作出調整以對銷於二零一六年十二月三十一日的集團內公司間結餘。

並無就共同控制合併對任何實體的(虧損)／利潤淨額作出其他重大調整，以達成會計政策的一致。

43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情

於二零一六年十二月三十一日，本集團有以下主要附屬公司、合營公司及聯營公司，董事認為其對本集團業績及／或資產有重大影響。

(a) 附屬公司

於二零一七年十二月三十一日，本集團直接及間接持有下列主要附屬公司權益：

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	已發行／註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
				二零一七年	二零一六年
直接持有的資本					
中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國／全球	集裝箱運輸	人民幣17,328,273,082元	**100.00%**	100.00%
中國遠洋(香港)有限公司香	香港	投資控股	人民幣64,100元	**100.00%**	100.00%
中遠海運控股(香港)有限公司	香港	投資控股	10,000美元	**100.00%**	–
間接持有的資本					
上海泛亞航運有限公司	中國	集裝箱運輸	人民幣1,504,188,680元	**83.77%**	100.00%
上海中遠資訊科技有限公司	中國	設計及製造計算機軟件，提供技術服務及解決方案	人民幣2,069,685元	**60.00%**	60.00%
天津濱海中遠集裝箱物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物存儲及運輸	人民幣190,000,000元	**56.10%**	56.10%
上海中遠海運集裝箱物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物存儲及運輸	人民幣403,000,000元	**100.00%**	100.00%
中遠海運貨櫃代理有限公司	香港	船務代理	人民幣1,063,700元	**100.00%**	100.00%
中遠海運國際貨運有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣377,170,094元	**100.00%**	100.00%
上海中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣114,003,453元	**100.00%**	100.00%
寧波中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣5,000,000元	**100.00%**	100.00%
青島中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣24,295,332元	**100.00%**	100.00%
天津中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣62,825,653元	**100.00%**	100.00%
武漢中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣44,681,134元	**51.00%**	51.00%
武漢中遠物流有限公司	中國	物流	人民幣109,400,000元	**49.00%**	51.00%
大連中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣20,000,000元	**100.00%**	100.00%
廈門中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣15,000,000元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	人民幣84,717,009元	**100.00%**	100.00%
廈門中遠海運集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	人民幣10,000,000元	**100.00%**	100.00%
上海中遠海運集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	人民幣10,000,000元	**100.00%**	100.00%
華南中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣50,000,000元	**100.00%**	100.00%
海南中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣5,500,000元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集運(韓國)有限公司	南韓	貨運代理及船務代理	人民幣1,989,543元	**100.00%**	100.00%

43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

(a) 附屬公司(續)

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	已發行／註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
				二零一七年	二零一六年
間接持有的資本(續)					
中遠海運集運北美公司	美國	船務代理	人民幣23,965,890元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集運(歐洲)有限公司	德國／歐洲	船務代理	人民幣16,548,150元	**100.00%**	100.00%
中遠集運(香港)有限公司	香港	貨運代理及船務代理	人民幣1,066,100元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集運(澳洲)有限公司	澳大利亞	船務代理、貨運代理及其他國際海洋運輸服務	人民幣384,830元	**100.00%**	100.00%
京漢航運有限公司	香港	集裝箱運輸	人民幣24,627,018元	**100.00%**	100.00%
COSCO (CAYMAN) Mercury Co., Ltd.	開曼群島／香港	船舶租賃	人民幣413,825元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集運日本株式會社	日本	海運服務	人民幣3,224,240元	**100.00%**	100.00%
新鑫海航運有限公司	新加坡	貨運代理	人民幣119,182,788元	**100.00%**	100.00%
上海中遠集裝箱運輸單證服務有限公司	中國	文件服務	人民幣1,000,000元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集運(巴西)公司	巴西	貨運代理及船務代理	人民幣2,208,692元	**100.00%**	100.00%
中遠海通集裝箱(巴拿馬)有限公司	巴拿馬	貨運代理及船務代理	人民幣83,174元	**100.00%**	100.00%
上海遠洋運輸有限公司	中國	船舶管理及勞務輸出	人民幣482,843,450元	**100.00%**	100.00%
鑫海船務有限公司	新加坡	海運集運	人民幣66,824,874元	**100.00%**	100.00%
中海集裝箱運輸青島有限公司	中國	貨物及班輪代理	人民幣10,000,000元	**100.00%**	100.00%
中海集裝箱運輸上海有限公司	中國	貨物及班輪代理	人民幣71,140,000元	**100.00%**	100.00%
中海集裝箱運輸廣州有限公司	中國	貨物及班輪代理	人民幣10,050,000元	**100.00%**	100.00%
中海集裝箱運輸海南有限公司	中國	貨運代理及船務代理	人民幣10,000,000元	**100.00%**	100.00%
中海(洋浦)冷藏儲運有限公司	中國	運輸、儲存及其他服務	人民幣6,000,000元	**100.00%**	100.00%
中遠海運集運(南非)有限公司	南非	貨物及班輪代理	人民幣226元	**100.00%**	100.00%
中遠海集運西亞公司	阿拉伯聯合酋長國	貨物及班輪代理	人民幣5,667,006元	**100.00%**	100.00%
中遠海運港口有限公司	百慕達	投資控股	39,254,000美元	**46.91%**	46.72%
中遠投資有限公司	英屬維京群島／香港	投資控股	1股每股面值1美元的普通股	**100.00%**	100.00%
COSCO Assets Management Limited	香港	船東	10,000股每股面值1美元的股份	**100.00%**	100.00%
Faulkner Global Holdings Limited	英屬維京群島／香港	投資控股	10,000美元	**100.00%**	–
中遠集運中美洲公司	巴拿馬	貨物及班輪代理	10,000美元	**100.00%**	–

43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

(b) 合營公司

於二零一七年十二月三十一日，本公司於以下主要合營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	已發行／註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
				二零一七年	二零一六年
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	中國	經營集裝箱碼頭	308,000,000美元	–	9.34%
營口集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣8,000,000元	**23.46%**	23.35%
COSCO-PSA Terminal Private Limited	新加坡	經營集裝箱碼頭	65,900,000新加坡元	**22.99%**	22.88%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣2,500,000,000元	**9.38%**	9.34%
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	**14.07%**	14.01%
Panama International Terminals, S.A.	巴拿馬	暫無營業	300股無面值普通股	–	23.35%
中遠－國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	20港元分為2股A普通股、20港元分為2股B普通股及40港元分為4股無投票權5%遞延股份	**23.46%**	23.35%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,900,000,000元	**14.07%**	14.01%
Piraeus Consolidation & Distribution Centre S.A.	希臘	儲存、拆裝箱和拼箱	1,000,000歐元	**23.46%**	23.35%
廈門海滄保稅港區集裝箱查驗服務有限公司	中國	集裝箱裝卸、堆存、查驗及配套服務	人民幣10,000,000元	**10.51%**	10.46%
青島港董家口礦石碼頭有限公司	中國	經營礦石碼頭	人民幣1,400,000,000元	**11.73%**	11.68%
Asia Container Terminals Holdings Limited	開曼群島	投資控股	1港元分為1,000股普通股	**9.38%**	9.34%-
中遠－HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	1,000股每股面值1美元普通股	**23.46%**	23.35%
Euro-Asia Oceangate S.a.r.l	盧森堡	投資控股	30,000美元	**18.76%**	18.68%
大連國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,400,000,000元	–	18.68%
大連大港中海集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣7,500,000元	**16.42%**	16.35%
營口新世紀集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣40,000,000元	**18.76%**	18.68%

43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

(b) 合營公司(續)

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	已發行／註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
				二零一七年	二零一六年
連雲港港鐵國際集裝箱多式聯運有限公司	中國	物流	人民幣3,400,000元	**14.07%**	14.01%
廣州港南沙港務有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	**18.76%**	18.68%
廣西欽州國際集裝箱頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣500,000,000元	**18.76%**	18.68%
青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣642,000,000元	**N/A**	9.34%
Conte-Rail,S.A.	西班牙	經營鐵路碼頭	45,000股每股面值34.3歐元普通股	**11.96%**	–

43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

(c) 聯營公司

於二零一七年十二月三十一日，本公司於以下主要聯營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	已發行／註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
				二零一七年	二零一六年
中遠財務有限責任公司	中國	銀行及相關金融服務	人民幣1,600,000,000元	**17.25%**	17.25%
大連汽車碼頭有限公司	中國	建設及經營汽車碼頭	人民幣320,000,000元	**11.26%**	11.21%
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣730,000,000元	**–**	9.34%
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000歐元	**9.38%**	9.34%
Dawning Company Limited	英屬維爾京群島	投資控股	200股每股面值1美元A股及 800股每股面值1美元B股	**9.38%**	9.34%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	1,856,250股每股面值100美元普通股	**9.38%**	9.34%
Wattrus Limited	英屬維爾京群島	投資控股	32股每股面值1美元A股及 593股每股面值1美元B股	**2.40%**	2.39%
Sigma Enterprises Ltd.	英屬維爾京群島	投資控股	2,005股每股面值1美元A股及 8,424股每股面值1美元B股	**7.74%**	7.70%
太倉國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣450,800,000元	**18.31%**	18.23%
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,145,000,000元	**13.13%**	13.08%
高明貨櫃頭股份有限公司	台灣	經營集裝箱碼頭	新台幣6,800,000,000元	**9.38%**	9.34%
COSCO Shipping Terminals (USA) LLC	美國	投資控股	200,000美元	**18.76%**	18.68%
CSP Zeebrugge Terminal NV （前稱APM Terminals Zeebrugge NV）	比利時	經營集裝箱碼頭	3,500,001股每股面值10歐元普通股	**N/A**	11.21%
江蘇長江石油化工有限公司	中國	經營液態散貨倉存	人民幣219,635,926元	**14.26%**	14.20%
秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣400,000,000元	**14.07%**	14.01%
上海明東集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣4,000,000,000元	**9.38%**	9.34%
寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣200,000,000元	**9.38%**	9.34%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,544,961,839元	**7.57%**	7.54%

43 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

(c) 聯營公司(續)

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	已發行／註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
				二零一七年	二零一六年
Euromax Terminal Rotterdam B.V	荷蘭	經營集裝箱碼頭	65,000股每股面值1歐元A股及35,000股每股面值1歐元B股	**16.42%**	16.35%
Damietta International Port Company S.A.E	埃及	經營集裝箱碼頭	20,000,000股每股面值10美元普通股	**9.38%**	9.34%
大連集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣3,480,000,000元	**8.91%**	–
連雲港鑫三利集裝箱服務有限公司	中國	集裝箱查驗及配套服	人民幣1,000,000元	**10.32%**	N/A
青島港國際股份有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣6,036,724,000元	**8.64%**	–
青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣642,000,000元	**9.38%**	N/A
Servicios Intermodales Bilbaoport,S.L.	西班牙	集裝箱儲存及運輸	860,323股每股面值0.57歐元普通股	**2.59%**	–
APM Terminals Vado Holdings B.V.	荷蘭	投資控股	10股每股面值100歐元普通股	**18.76%**	18.68%

附註：

(i) 鑑於若干附屬公司、合營公司及聯營公司並無註冊中文名稱，合併財務報表中所列該等公司的中文名稱乃管理層盡力對英文名稱的翻譯。

(ii) 儘管本集團持有上文所披露若干附屬公司及聯營公司的實際股權分別少於50%或20%，但本集團透過非全資附屬公司間接擁有該等附屬公司50%以上投票權及超過或相當於該等聯營公司20%投票權。

(iii) 儘管本集團持有上文所披露若干合營公司的股權超過50%，但本集團並無單方面對該等合營公司擁有控制權。

44 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		**648**	772
無形資產		**4,078**	4,773
附屬公司		**31,671,200**	30,304,624
提供予附屬公司的貸款		**4,981,420**	4,966,331
非流動資產總額		**36,657,346**	35,276,500
流動資產			
對附屬公司的墊款及應收附屬公司款項		**76,636**	1,136,167
現金及銀行結餘		**1,124,629**	636,744
流動資產總額		**1,201,265**	1,772,911
資產總額		**37,858,611**	37,049,411
權益			
股本		**10,216,274**	10,216,274
儲備	附註(a)	**16,095,486**	16,596,399
權益總額		**26,311,760**	26,680,673
負債			
非流動負債			
長期借款		**4,959,763**	8,921,674
流動負債			
貿易及其他應付款		**374,784**	279,823
短期借款		**1,751,230**	563,110
長期借款的即期部分		**3,989,000**	—
應付稅項		**472,074**	472,131
流動負債總額		**6,587,088**	1,315,064
負債總額		**11,546,851**	10,236,738
權益及負債總額		**37,858,611**	37,049,411

本公司資產負債表於二零一八年三月二十九日獲董事會批准，並由以下代表簽署：

黃小文先生
董事

王海民先生
董事

44 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	資金儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留利潤／ (累計虧損) 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	39,134,574	913,032	2,219,225	(3,342,792)	38,924,039
年度虧損	–	–	(22,327,640)	–	(22,327,640)
於二零一六年十二月三十一日	39,134,574	913,032	(20,108,415)	(3,342,792)	16,596,399
於二零一七年一月一日	**39,134,574**	**913,032**	**(20,108,415)**	**(3,342,792)**	**16,596,399**
年度虧損	**–**	**–**	**(500,913)**	**–**	**(500,913)**
於二零一七年十二月三十一日	**39,134,574**	**913,032**	**(20,609,328)**	**(3,342,792)**	**16,095,486**

五年財務概要

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年	二零一六年	二零一五年（經重列）	二零一四年	二零一三年
收入	**90,399,078**	69,833,164	55,148,297	66,901,438	66,137,861
所得稅前利潤／(虧損)	**5,703,036**	(5,456,070)	1,742,096	507,287	(1,513,596)
所得稅	**(872,351)**	(506,439)	(530,884)	1,043,534	(299,472)
年度持續經營業務利潤／(虧損)	**4,830,685**	(5,962,509)	1,211,212	1,550,821	(1,813,068)
年度已終止經營業務利潤／(虧損)	**—**	(3,138,723)	997,392	—	4,692,490
年度利潤／(虧損)	**4,830,685**	(9,101,232)	2,208,604	1,550,821	2,879,422
應佔利潤／(虧損)：	**4,830,685**	(9,101,232)	2,208,604	1,550,821	2,879,422
－本公司權益持有人	**2,661,936**	(9,906,003)	469,302	362,529	235,470
－非控制性權益	**2,168,749**	804,771	1,739,302	1,188,292	2,643,952
資產總額	**133,190,005**	119,652,733	160,493,498	148,788,454	161,862,107
負債總額	**(89,479,425)**	(82,103,864)	(107,322,423)	(105,830,496)	(119,748,300)
權益總額	**43,710,580**	37,548,869	53,171,075	42,957,958	42,113,807

附註：

(a) 二零一七年及二零一六年之財務數據乃摘錄自合併財務報表。

(b) 而二零一三年至二零一五年之財務數據乃摘錄自二零一六年年報，並已重新分類以配合本年度呈報。二零一六年之同一控制合併並無在二零一三年至二零一四年作追溯調整。

中遠海運控股股份有限公司
中國上海市虹口區東大名路658號8樓
http://www.chinacosco.com