



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)



中期報告

2018



目錄

頁次

2	公司資料
6	財務摘要
7	管理層討論及分析
22	董事、監事和高級管理人員
25	其他資料
	未經審核中期財務資料
32	未經審核簡明中期合併資產負債表
34	未經審核簡明中期合併損益表
35	未經審核簡明中期合併綜合收益表
36	未經審核簡明中期合併權益變動表
38	未經審核簡明中期合併現金流量表
40	未經審核簡明中期合併財務資料附註
76	中期財務資料審閱報告



公司資料

一、本公司信息

本公司的中文名稱	中遠海運控股股份有限公司(「本公司」、「公司」或「中遠海控」)
本公司的中文名稱簡稱	中遠海控
本公司的外文名稱	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.
本公司的外文名稱縮寫	COSCO SHIP HOLD
本公司的法定代表人	許立榮 ^註

註：根據本公司的公司章程(「**公司章程**」)，本公司的法定代表人為本公司的董事長。二零一八年八月三十日，本公司董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)選舉許立榮先生為本公司董事長，有關委任自該日生效。截至本報告日期，本公司正在辦理法定代表人變更的工商變更登記。

二、聯繫人和聯繫方式

	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	中國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政編碼	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政編碼	200080
本公司網址	www.chinacosco.com
電子信箱	investor@chinacosco.com

四、信息披露及備置情況簡介

本公司選定的信息披露報紙名稱	上海證券報、中國證券報、證券時報、證券日報
登載中期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
本公司中期報告備置地地點	中國上海市東大名路658號8樓

五、本公司股票簡況

本公司股票(「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	香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)	中遠海控	01919	中國遠洋

六、本公司報告期內的註冊變更情況

(一) 基本信息

註冊登記地點	中國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
稅務登記號碼	津地稅字120116710933243號
統一社會信用代碼	91120118MA0603879K

公司資料

(二) 本公司上市以來，主營業務的變化情況

本公司於二零零七年於上海證券交易所上市，主營業務包括集裝箱航運、碼頭、集裝箱租賃業務。二零零六年本公司新增物流業務，二零零七年本公司新增乾散貨航運業務。本公司於二零一三年出售物流業務，並於二零一六年三月出售乾散貨航運業務及集裝箱租賃業務。目前，本公司及其附屬公司(「**本集團**」)主營業務涵蓋整個集裝箱航運價值鏈服務，為國內外客戶提供包括集裝箱航運以及碼頭服務。

(三) 本公司上市以來，歷次控股股東的變更情況

於二零一六年五月四日，本公司收到其控股股東中國遠洋運輸有限公司(前稱中國遠洋運輸(集團)總公司(「**中遠**」)之通知，國務院國有資產監督管理委員會(「**國資委**」)將其所持有中遠之全部股權已無償劃轉至到國資委全資擁有及控制之國有企業中國遠洋海運集團有限公司(「**中國遠洋海運**」)，完成後，中國遠洋海運通過中遠間接持有本公司約45.47%股權，並成為本公司之間接控股股東(「**控股股東重組**」)。控股股東重組的產權變更登記申請已獲得國資委審核通過，且相關產權變更登記工作已完成。於進行控股股東重組前後，中遠仍為本公司直接控股股東。

詳情請參閱本公司日期為二零一六年五月四日及二零一六年五月三十日之公告。

七、其他有關資料

本公司聘請的會計師事務所 (境內)

名稱
辦公地址

信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)
北京市東城區朝陽門北大街8號
富華大廈A座8層
董秦川、汪進利

簽字會計師姓名

本公司聘請的會計師事務所 (境外)

名稱
辦公地址

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環太子大廈22樓
孟江峰

簽字會計師姓名

本公司其他資料

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21-22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

財務摘要

根據香港財務報告準則編製的截至二零一八年六月三十日止六個月(「報告期」)的中期業績

業績要點：

	截至六月三十日止六個月		
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	差異 人民幣千元
收入	45,041,047	43,445,690	1,595,357
本公司權益持有人應佔利潤	40,796	1,863,467	(1,822,671)
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
每股基本盈利	0.0040	0.1824	(0.1784)

管理層討論及分析

根據香港財務報告準則編製的報告期的中期業績

	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	差異 人民幣千元	差異率 (%)
收入	45,041,047	43,445,690	1,595,357	3.67
經營利潤	1,148,420	4,467,918	(3,319,498)	(74.30)
所得稅前利潤	1,076,781	4,078,471	(3,001,690)	(73.60)
期內利潤	769,138	3,401,360	(2,632,222)	(77.39)
本公司權益持有人應佔利潤	40,796	1,863,467	(1,822,671)	(97.81)
每股基本盈利(人民幣)	0.0040	0.1824	(0.1784)	(97.81)

(一) 董事會關於本集團報告期內經營情況的討論與分析

二零一八年上半年，全球經濟總體延續復蘇態勢，集裝箱運輸需求溫和增長，全球貨運量同比增長6.2%，但由於大型集裝箱船舶的集中交付，全球運力增速超過需求增速，導致市場運價承壓下行。上半年，中國出口集裝箱綜合運價指數(CCFI)均值為797點，比去年同期下降3.8%，二季度均值環比一季度下降4.6%。同時，燃油價格大幅上漲使得班輪公司的成本支出增加。

上半年，中遠海控全力創效、合力創業、大力創新，積極應對市場不利因素影響，取得了來之不易的成績。

報告期內，得益於集運業務相對好於同業平均的經營業績表現，以及碼頭業務的利潤貢獻，中遠海控保持盈利，實現歸屬上市公司股東(「股東」)的淨利潤為4,079.6萬元人民幣。中遠海運集裝箱運輸有限公司(「中遠海運集運」，本公司的全資附屬公司)完成貨運量1,123.5萬標準箱，同比增長12.4%，超過市場貨量平均增幅。中遠海運港口有限公司(「中遠海運港口」，本公司的非全資附屬公司)完成總吞吐量5,670.7萬標準箱，同比上升26.5%，規模優勢和管理提升繼續發揮積極作用。

管理層討論及分析

中遠海控的兩項重大資本運作項目均取得重要進展。二零一八年六月二十六日本公司非公開發行A股股票申請獲得中國證監會發行審核委員會審核通過。於二零一八年八月二十日，本公司已收到中國證監會發出的《關於核准中遠海運控股股份有限公司非公開發行股票的批覆》。

二零一八年六月二十九日，本公司的附屬公司Faulkner Global Holdings Limited(「**Faulkner Global**」)聯合上海港務(集團)股份有限公司的附屬公司上港集團BVI發展有限公司(「**聯合要約人**」)要約(「**本次要約**」)收購東方海外(國際)有限公司(「**東方海外國際**」)的先決條件全部達成。二零一八年七月六日，本公司、聯席要約人及東方海外國際向東方海外國際的全體股東發出綜合文件；二零一八年七月二十七日要約截止，聯席要約人收到有效接納的東方海外股份佔東方海外國際於該日已發行股份約98.43%，至此，收購東方海外國際項目順利完成。此次收購是中國遠洋海運集團有限公司成立以來最重要的併購項目，也是迄今為止全球航運業交易規模最大的併購案例，中遠海控成為東方海外國際的控股股東，即將開啟「雙品牌」發展的新篇章。

堅持戰略引領，推進規模化與全球化，新興市場開發成效顯著，海洋聯盟保持服務優勢。

截至二零一八年六月三十日，本集團經營的集裝箱船隊規模達393艘、204萬標準箱，運力規模比去年同期增加15.8%，首次突破200萬標準箱，實現歷史性跨越。

上半年本公司新交付的9艘大型集裝箱船舶均投入歐美主幹航線，替換下來的運力主要投放在新興市場，本公司新增了遠東—南非、遠東—南美西、歐洲—南美西、南亞—歐地等多條與新興市場相關的航線，全球航線網路佈局進一步完善。上半年本公司在新興市場的貨運量增幅達到27%，遠高於歐美航線。

本公司所在的海洋聯盟DAY2產品於4月初正式運營，相關航線優化升級。聯盟內的42組航線涉及335艘、360萬標準箱運力，擁有最全面的網路和服務，提供港到港服務621組，覆蓋面、頻率均保持領先水準。由此，本公司在東西幹線的競爭優勢得到鞏固。

管理層討論及分析

繼續加強「一帶一路」沿線佈局，發揮港航協同優勢，為客戶提供「端到端」運輸解決方案。

截至二零一八年六月三十日，本公司在「一帶一路」沿線投入約189艘船舶、125萬標準箱運力，約佔本公司總經營船隊規模的60%。本公司控股和參股的碼頭絕大多數在「一帶一路」沿線，營運泊位共274個，其中集裝箱泊位184個，集裝箱年處理能力達10,229萬標準箱。上半年海外地區碼頭吞吐量比去年同期增長36.8%，其中，新加坡中遠-新港碼頭自今年末起新增1個泊位，吞吐量大幅上升63.3%；本公司充分發揮希臘比雷埃夫斯港在「海上絲綢之路」的橋頭堡作用，增加自營船隊及聯盟掛靠，上半年比港碼頭吞吐量比去年同期上升18.4%。

同時，本公司結合航線佈局，積極發展海鐵聯運業務，助力「絲綢之路經濟帶」建設。上半年，以希臘比港為依託的中歐陸海快線班列運行數量達到475列，貨量比去年同期增長100%。本公司與中國鐵路總公司合作，新開行了天津至莫斯科、南昌至莫斯科、連雲港至阿拉木圖／塔什干等3條國際班列。目前，本公司在國內開行的外貿鐵路線路共計110條、內貿線路150條，到門網點2萬個，為客戶提供多元化選擇和「端到端」運輸解決方案。

積極把握數字化航運發展趨勢，改善客戶體驗，提升服務水準。

作為數字化航運方面的探索和創新，本公司推進與客戶、外部合作夥伴資料的互聯互通。上半年，本公司聯手京東商城、佳農，運用區塊鏈技術，推出了厄瓜多爾香蕉原產地溯源功能，並積極參與上海進口通關大數據平台項目，推動進出口貨物在上海的快速通關，提升了客戶體驗。此外，本公司還完成了中國國際進口博覽會參展商海運訂艙平台的研發與測試，並在泛亞電商平台的基礎上，正式組建外貿電商工作組，向客戶提供一攬子服務，爭取實現外貿全程網上交易。本公司堅持以客戶需求為導向，進一步在全球推廣九項服務標準，建立進出口客戶服務標準化流程，並為核心客戶提供個性化、定制化服務，通過資訊技術的應用進一步改善客戶體驗。

管理層討論及分析

實施雙品牌戰略，發揮協同效應。

隨著收購東方海外國際項目的完成，中遠海控旗下集運業務板塊的運力規模已超過270萬標準箱，加上訂單運力，將超過300萬標準箱，運力排名上升至全球第三位。「中遠海運」和「東方海外」兩個品牌將協同發展，在兩家公司面向客戶的前端銷售和客戶服務體系維持不變，確保客戶服務的延續性；成本控制等中後端的職能將逐步優化，提高運營效率和服務水準，預計將在航線網路、資訊系統、集裝箱箱隊、供應商採購等方面產生明顯的協同效應。協同將在中遠海控的統一組織協調下開展，兩家班輪公司分別執行落實。為此，中遠海控新任命了6位副總經理，分別來自中遠海運集運和東方海外貨櫃，並成立了協同管理辦公室，明確目標分工，完善工作機制，相關工作已經全面啟動。

展望二零一八年下半年，世界經濟仍處於復蘇通道，儘管貿易保護主義抬頭、中美貿易摩擦將可能在一定程度上抑制全球經濟增速，但預計全球經濟整體上仍將延續二零一七年以來的增長態勢，為集裝箱貨運量增長提供保障。運力方面，目前集裝箱船舶訂單處於歷史低位，運力交付壓力趨緩。同時，集運業經歷此輪整合後，未來的發展將更具可持續性，集運市場也將更趨穩定。港口方面，在繼續加強與海洋聯盟和本公司旗下船隊的協同作用下，下半年本公司碼頭業務的吞吐量將繼續提升。

中遠海控已經站在了新的歷史起點上，將在董事會及新的管理團隊帶領下，緊緊圍繞「全球化、端到端、數字化、雙品牌」四大戰略，整合集運、港口及供應鏈能力，努力抓取集運雙品牌的協同效應，並進一步促進集運與碼頭業務的協同發展，以客戶為中心，提供差異化服務，將本公司打造成為世界一流的集裝箱海運綜合服務商，為客戶創造價值，為股東創造回報。

(二) 主要損益項目及現金流分析

二零一八年上半年本集團實現營業收入人民幣45,041,047千元，比去年同期增加人民幣1,595,357千元，增幅3.67%。二零一八年上半年本公司權益持有人應佔利潤人民幣40,796千元，去年同期本公司權益持有人應佔利潤為人民幣1,863,467千元。

管理層討論及分析

1. 合併利潤表及合併現金流量表相關科目分析表

科目	截至六月三十日止六個月			差異 人民幣千元	差異率 (%)
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元			
收入	45,041,047	43,445,690	1,595,357	3.67	
服務及存貨銷售成本	(42,186,575)	(39,695,059)	(2,491,516)	6.28	
其他收入淨額	325,222	570,871	(245,649)	(43.03)	
銷售、管理及一般費用	(2,031,274)	(2,004,016)	(27,258)	1.36	
財務收入	187,270	219,432	(32,162)	(14.66)	
財務費用	(1,194,899)	(1,014,186)	(180,713)	17.82	
相關匯兌損失淨額	(81,496)	(318,545)	237,049	(74.42)	
應佔下列各項的利潤減虧損					
— 合營公司	330,688	295,102	35,586	12.06	
— 聯營公司	686,798	428,750	258,048	60.19	
所得稅費用	(307,643)	(677,111)	369,468	(54.57)	
經營活動產生的現金流量淨額	466,261	1,781,780	(1,315,519)	(73.83)	
投資活動使用的現金流量淨額	(7,400,763)	(8,289,880)	889,117	(10.73)	
籌資活動產生/(使用)的現金流量淨額	10,545,294	(632,832)	11,178,126	—	
研發支出	2,823	1,736	1,087	62.62	

管理層討論及分析

2. 收入

總體情況

二零一八年上半年本集團實現營業收入人民幣45,041,047千元，比去年同期增加人民幣1,595,357千元，增幅3.67%。

集裝箱航運及相關業務收入

二零一八年上半年集裝箱航運及相關業務收入人民幣42,367,825千元，比去年同期增加人民幣540,956千元，增幅1.29%。

截至二零一八年六月末，集裝箱船隊自營船舶393艘，比上年末增加33艘，增幅9.17%；自營船舶運力達204.28萬標準箱，比上年末增加22.37萬標準箱，增幅12.30%。

二零一八年上半年完成集裝箱重箱量1,123.49萬標準箱，比去年同期增加123.72萬標準箱，增幅12.37%。

二零一八年上半年中國出口集裝箱運價綜合指數(CCFI)均值796.58點，比去年同期減少31.37點，降幅3.79%。二零一八年上半年美元折算人民幣平均匯率比去年同期下降6.75%。主要由於市場運價承壓下行以及和美元折人民幣平均匯率均比去年同期下降，二零一八年上半年集裝箱航運收入的增幅低於重箱量的增幅。

碼頭及相關業務收入

二零一八年上半年碼頭及相關業務收入人民幣3,178,329千元，比去年同期增加人民幣1,280,824千元，增幅67.50%。

控股集裝箱碼頭吞吐量1,086.36萬標準箱，比去年同期增加281.71萬標準箱，增幅35.01%；控股散雜貨碼頭吞吐量739.79萬噸，比去年同期減少105.07萬噸，降幅12.44%。

剔除二零一七年四季度收購NOATUM碼頭和澤布呂赫碼頭的影響，二零一八年上半年控股集裝箱碼頭吞吐量比去年同期增加93.30萬標準箱，增幅11.60%；碼頭及相關業務收入比去年同期增加人民幣312,789千元，增幅16.29%。

管理層討論及分析

單位：標準箱

碼頭所在區域	截至六月三十日止六個月		差異	差異率(%)
	二零一八年	二零一七年		
環渤海灣	18,676,484	10,679,840	7,996,644	74.88
長江三角洲	9,659,775	9,759,389	(99,614)	(1.02)
東南沿海地區及其他	2,812,496	2,328,929	483,567	20.76
珠江三角洲地區	12,764,908	12,570,422	194,486	1.55
西南沿海地區	643,599	611,345	32,254	5.28
海外地區	12,149,338	8,880,942	3,268,396	36.80
總計	56,706,600	44,830,867	11,875,733	26.49
其中：控股碼頭	10,863,569	8,046,468	2,817,101	35.01
參股控股碼頭	45,843,031	36,784,399	9,058,632	24.63

註：

二零一七年上半年中遠海控的附屬公司上海中海碼頭發展有限公司(「上海中海碼頭」)通過出售青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣碼頭」)20%股權並追加現金的方式，增持青島港國際股份有限公司(「青島港國際」)16.82%的股權，使得青島港國際成為本集團聯營公司(參股碼頭)。二零一八年上半年本集團環渤海灣地區吞吐量中包含青島港國際二零一八年一至六月完成的吞吐量9,380,000標準箱；二零一七年上半年僅包含本集團增持青島港國際股權後，青島港國際二零一七年五月至六月完成的吞吐量3,050,000標準箱。

管理層討論及分析

3. 成本

總體情況

二零一八年上半年本集團發生營業成本人民幣42,186,575千元，比去年同期增加人民幣2,491,516千元，增幅6.28%。

集裝箱航運及相關業務成本

二零一八年上半年集裝箱航運及相關業務成本人民幣40,448,181千元，比去年同期增加人民幣1,775,612千元，增幅4.59%。平均單箱航運成本比去年同期下降3.66%。剔除燃油費後的平均單箱航運成本比去年同期下降6.76%。

碼頭及相關業務成本

二零一八年上半年碼頭及相關業務成本人民幣2,159,822千元，比去年同期增加人民幣943,119千元，增幅77.51%。

剔除二零一七年四季度收購NOATUM碼頭和澤布呂赫碼頭的影響，二零一八年上半年碼頭及相關業務成本比去年同期增加人民幣147,155千元，增幅12.06%。成本增加主要是由於控股碼頭業務量的上升。

4. 其他損益項目

其他收入淨額

二零一八年上半年，本集團其他收入淨額人民幣325,222千元，比去年同期減少人民幣245,649千元。其中：政府補助人民幣188,189千元，比去年同期減少人民幣197,215千元。匯兌淨收益人民幣93,930千元(不含非本位幣借款產生的匯兌損益)，比去年同期減少人民幣74,620千元。

銷售、管理及一般費用

二零一八年上半年銷售、管理及一般費用人民幣2,031,274千元，比去年同期增加人民幣27,258千元，增幅1.36%。剔除二零一七年四季度收購NOATUM碼頭和澤布呂赫碼頭的影響，二零一八年上半年銷售、管理及一般費用比去年同期減少人民幣82,679千元。

財務收入

二零一八年上半年財務收入人民幣187,270千元，比去年同期減少人民幣32,162千元，降幅14.66%。這主要由於從降槓桿、減負債、降低財務風險考慮，二零一七年下半年至今通過歸還部分借款，降低了閒置貨幣資金存量。

管理層討論及分析

財務費用

二零一八年上半年財務費用人民幣1,194,899千元，比去年同期增加人民幣180,713千元，增幅17.82%。這一方面由於二零一八年上半年平均帶息負債餘額比去年同期有所增加；另一面由於與上年同期相比美元貸款利率有所上升。

相關匯兌損失

二零一八年上半年非本位幣借款產生的匯兌淨損失人民幣81,496千元，比去年同期減少淨損失人民幣237,049千元。

應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損

本集團二零一八年上半年應佔合營公司及聯營公司的利潤合計為人民幣1,017,486千元，比去年同期增加人民幣293,634千元。其中：來自青島港國際二零一八年一月至六月權益法核算投資收益人民幣339,282千元，比去年同期增加人民幣247,609千元；來自土耳其碼頭投資收益人民幣69,717千元，比去年同期增加人民幣40,270千元。

所得稅費用

本集團二零一八年上半年所得稅費用人民幣307,643千元，比去年同期減少人民幣369,468千元。

管理層討論及分析

5. 現金流

截至二零一八年六月三十日，現金及現金等價物餘額合計為人民幣29,560,260千元，比上年末增加人民幣3,821,734千元，增幅14.85%。本集團現金及現金等價物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。

經營活動產生的現金淨流量

二零一八年上半年經營活動現金淨流入人民幣466,261千元，比去年同期減少現金淨流入人民幣1,315,519千元。二零一八年上半年集裝箱航運市場供大於求，主要受運價下跌、燃油費上漲等因素的影響中遠海運集運經營活動現金流由上年同期的淨流入人民幣1,264,336千元，轉為本期的淨流出人民幣47,368千元。二零一八年上半年港口業務仍舊保持穩定增長，中遠海運港口當期經營活動現金流為人民幣544,006千元，比去年同期增加人民幣43,914千元。

投資活動產生的現金淨流量

二零一八年上半年投資活動產生的現金淨流出人民幣7,400,763千元，比去年同期減少現金淨流出人民幣889,117千元。其中：

購建集裝箱船舶支出人民幣6,481,882千元、購買集裝箱支出人民幣661,398千元、碼頭建設項目等支出人民幣544,839千元。對合營及聯營公司的投資支付的現金為人民幣152,172千元。取得投資收益收到的現金為人民幣346,270千元，主要為收到聯營及合營單位的分利資金；收到其他與投資活動有關的現金為人民幣122,662千元。

管理層討論及分析

籌資活動產生的現金淨流量

二零一八年上半年籌資活動產生的現金淨流入為人民幣10,545,294千元，上年同期為淨流出人民幣632,832千元。其中銀行及非銀行金融機構貸款資金淨流入人民幣11,577,401千元，以及分配股利、利潤和償付利息支付的現金人民幣1,000,265千元。

匯率變動對現金及現金等價物的影響

主要由於與年初相比美元兌人民幣匯率升值，增加二零一八年六月三十日現金及現金等價物餘額人民幣210,942千元。

截至二零一八年六月末，本集團未償還借款總額為人民幣75,574,005千元，扣減現金及現金等價物，淨額為人民幣46,013,745千元，比上年末增加人民幣8,362,524千元，增幅22.21%。截至二零一八年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣10,016,253千元，上年末為人民幣4,154,725千元；截至二零一八年六月末淨負債與權益比率為104.06%，比上年末增加17.92個百分點。

本集團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。

(三) 流動資金、財務資源及資本架構

總體情況

截至二零一八年六月三十日，本集團資產總額人民幣147,212,303千元，比上年末增加人民幣14,022,298千元，增幅10.53%。負債總額人民幣102,994,960千元，比上年末增加13,515,535千元，增幅15.10%。

管理層討論及分析

債務分析

按借款期限劃分

類別	截至	截至
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
短期借款	18,631,288	10,939,802
長期借款		
一年內	11,285,616	8,540,731
第二年	4,466,237	8,476,861
第三至五年	28,315,315	17,580,968
五年以上	12,875,549	17,851,385
小計	56,942,717	52,449,945
合計	75,574,005	63,389,747

按借款類別劃分

截至二零一八年六月三十日，本集團銀行借款為人民幣44,634,700千元，應付票據和債券為人民幣17,500,839千元，其他借款為人民幣13,438,466千元，所佔借款總額比重分別為59.06%、23.16%和17.78%。銀行借款中有抵押借款為人民幣24,995,221千元，無抵押借款為人民幣19,639,479千元，所佔借款總額的比例為33.07%和25.99%。本集團大部分借款為浮動利率借款。

按借款幣種劃分

本集團以美元為單位借款金額為人民幣41,292,525千元，人民幣為單位借款金額為人民幣26,495,958千元，歐元為單位借款金額為人民幣5,509,151千元，港幣為單位借款金額為人民幣2,276,371千元，所佔借款總額比重分別為54.64%、35.06%、7.29%和3.01%。

抵押借款情況

本集團把帳面淨值人民幣30,044,993千元之若干物業、廠房和設備(二零一七年十二月三十一日：人民幣23,905,072千元)已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額人民幣25,067,221千元(二零一七年十二月三十一日：人民幣20,940,293千元)的抵押品，相當於物業、廠房及設備總值的46.55%(二零一七年十二月三十一日：41.63%)。

公司擔保及或有負債

截至二零一八年六月三十日，本集團無對外擔保和其他重大或有負債。

外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能性貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來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。管理層需要監控外匯風險，並且適時考慮利用衍生金融工具對沖外匯風險。

管理層討論及分析

資本性承諾

截至二零一八年六月三十日，本集團在建集裝箱船舶共有19艘，未來用於建造集裝箱船舶的資本性承諾為人民幣12,298,261千元。

截至二零一八年六月三十日，本集團在建集裝箱共有200,000標準箱，未來用於建造集裝箱的資本性承諾為人民幣2,240,681千元。

截至二零一八年六月三十日，本集團投資碼頭的資本承諾共計人民幣6,418,982千元，其中固定資產採購承諾為人民幣3,538,192千元，碼頭股權投資承諾為人民幣2,880,790千元。

授信額度及融資計劃

授信額度

截至二零一八年六月三十日，本集團未使用銀行貸款授信額度人民幣58,546,026千元。本集團高度關注融資規模擴大帶來的潛在風險，加強對所屬公司債務規模及資產負債率的監控，按期足額償還銀行貸款。

融資計劃

本集團將結合二零一八年重大資本性支出情況，包括：對東方海外國際等企業的股權收購、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。

(四) 聯營公司及合營公司的投資情況

二零一八年上半年新增2家聯營單位，分別為中遠海運小額貸款公司、陸海快線有限公司，因此增加投資成本人民幣73,115千元；對合營公司中遠一新港碼頭有限公司進行增資，因此增加投資成本人民幣253,969千元。

報告期內新增：

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	期末股比 (%)	本年增加投資成本	備註
中遠海運小額貸款公司	25	50,000	本年新增
中歐陸海快線有限公司	30	23,115	本年新增
中遠一新港碼頭有限公司	49	253,969	按股比增資
合計		327,084	

管理層討論及分析

重大事項

- 1、中遠海控於二零一七年七月九日宣佈，本公司的附屬公司Faulkner Global及上港集團BVI發展有限公司(上海國際港務(集團)股份有限公司的附屬公司)以每股78.67港元向東方海外國際全體股東發出附先決條件的自願性全面現金要約，收購東方海外國際的全部已發行股份。本次要約已經二零一七年七月七日召開的本公司第五屆董事會第三次會議、二零一七年十月十六日本公司召開的二零一七年第二次臨時股東大會審議通過。二零一八年六月二十九日，本次要約的全部先決條件獲達成；二零一八年七月十三日，本次要約在所有方面成為無條件；及二零一八年七月二十七日，本次要約截止。二零一八年八月七日，聯席要約人已完成本次要約相關對價的支付。至此，本次要約已經完成交割。

二零一八年八月十七日，為恢復東方海外國際25%的最低公眾持股量，Faulkner Global完成向特定投資者出售合共84,640,235股東方海外國際股份。出售完成後，東方海外國際25%的最低公眾持股量已恢復，Faulkner Global持有東方海外國際股份佔其已發行股份的約75%。

本次要約完成後，從船隊規模上本公司將升至全球第三大集裝箱班輪公司，更加鞏固本公司的行業競爭力。本公司的附屬公司中遠海運集運、中遠海運港口、東方海外國際在業務運營上將產生很強的協同效應，集裝箱運輸業務方面，本公司能以更充足的全球資源、更為合理的運營網路搭建、更為全面的地理覆蓋、更為靈活的全球運力調控，更好的向全球客戶提供

全方位集裝箱運輸服務；同時，在碼頭業務方面，本公司能以更大規模的船隊力量推進碼頭業務的成長和全球化佈局，實現集裝箱運輸線路與碼頭佈局的戰略呼應，有效提升本公司綜合競爭實力。

有關本次要約的詳情請參閱本公司(包括但不限於)日期為二零一七年七月七日、二零一八年六月二十九日、二零一八年七月十三日及二零一八年七月二十七日的公告及日期為二零一八年七月六日的綜合文件，及本公司日期為二零一七年九月二十五日的通函。

- 2、經第五屆董事會第五次會議審議通過，並經本公司二零一七年第三次臨時股東大會、二零一七年第一次A股類別股東大會及二零一七年第一次H股類別股東大會批准，本公司擬向包括中國遠洋海運集團有限公司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(「**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個交易日本公司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。本次建議非公開發行A股已於二零一八年六月二十六日經中國證監會發行審核委員會審核通過，於二零一八年八月二十日，本公司已收到中國證監會發出的《關於核准中遠海運控股股份有限公司非公開發行股票的批覆》。

管理層討論及分析

如本公司日期為二零一七年十二月一日的通函所披露，本次建議非公開發行A股及募集資金將用作支付20艘建造中集裝箱船舶的應付代價。集裝箱船舶的建造完成及交付，能夠令本公司進一步擴大其業務規模，進一步優化其在「一帶一路」倡議沿線的運力佈局和加強對本集團沿線碼頭的支持力度，從而提升本公司的營運效率及其在全球航運業的競爭力。

本公司將根據本次建議非公開發行A股相關事項的進展情況，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。有關本次建議非公開發行A股的詳情，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、二零一八年三月五日、二零一八年六月二十六日及二零一八年八月二十日的公告及本公司日期為二零一七年十二月一日的通函。

- 3、經本公司第五屆董事會第十四次會議、第五屆監事會第七次會議及二零一八年第二次臨時股東大會審議批准，擬向中國銀行間市場交易商協會申請註冊及發行50億元人民幣中期票據和100億元人民幣超短期融資券，並向任一董事作了相關授權。募集資金主要用於歸還本公司於二零一一年發行並將於二零一八年十一月二十九日到期的人民幣40億元中期票據。

詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月十三日及二零一八年八月三十日的公告。

- 4、為進一步完善公司治理結構，依據相關中國法規有關規定，經第五屆董事會第九次會議及本公司二零一七年度股東大會審議批准，對本公司的公司章程及股東大會議事規則部分條款作了修訂，詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十九日及二零一八年六月八日的公告以及日期為二零一八年五月十八日的通函；經本公司第五屆董事會第十五次會議及二零一八年第二次臨時股東大會審議批准，對中遠海控的經營範圍作調整並相應修訂本公司的公司章程。詳情請參閱本公司日期為二零一八年七月二十七日及二零一八年八月三十日的公告。

董事、監事和高級管理人員

一、持股變動情況

(一) 現任及報告期內離任本公司董事、監事(「監事」)及高級管理人員持股變動情況

不適用。

(二) 董事、監事及高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

姓名	職務	期初 持有股票 期權數量	報告期 新授予股票 期權數量	報告期內 可行權股份	報告期 股票期權 行權股份	期末 持有股票 期權數量
張為	執行董事、副總經理		1,500,000			1,500,000
方萌	監事		1,500,000			1,500,000
鄧黃君	財務總監		1,200,000			1,200,000
合計	—		4,200,000			4,200,000

註：

- (1) 根據二零一八年六月八日本公司之股東週年大會及中遠海運港口之臨時股東大會，審議並批准採納之股票期權計劃(「中遠海運港口股票期權計劃」)授予的中遠海運港口的股票期權。
- (2) 鄧黃君先生自二零一八年七月二十七日起不再擔任本公司財務總監一職。

二、報告期內董事、監事及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	離任	工作崗位變動
許遵武	執行董事、總經理	離任	達至退休年齡
王海民	執行董事、總經理	聘任	董事會聘任
顧建綱	獨立非執行董事	離任	工作精力和個人時間安排

董事、監事和高級管理人員

1、 董事的任命及變動情況

二零一八年一月八日，萬敏先生因工作崗位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。

2、 監事的任命及變動情況

無。

3、 高級管理人員的聘任及變動情況

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。

三、 報告期後董事、監事及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
許立榮	董事長、執行董事	選舉	本公司臨時股東大會、董事會選舉
馬建華	非執行董事、副總經理	離任	工作崗位變動
邱晉廣	副總經理	離任	工作崗位變動
鄧黃君	財務總監	離任	工作崗位變動
陳翔	副總經理	聘任	董事會聘任
姚爾欣	副總經理	聘任	董事會聘任
朱建東	副總經理	聘任	董事會聘任
伍紹裘	副總經理	聘任	董事會聘任
張銘文	總會計師	聘任	董事會聘任
蕭啟豪	副總經理	聘任	董事會聘任
陳帥	副總經理	聘任	董事會聘任

董事、監事和高級管理人員

1. 二零一八年七月十三日，馬建華先生因工作崗位變動，辭任非執行董事職務。
2. 二零一八年七月二十七日，本公司召開第五屆董事會第十五次會議，審議批准了關於中遠海控高級管理人員調整之議案，接受馬建華先生、邱晉廣先生因工作崗位變動原因辭去本公司副總經理職務，鄧黃君先生因工作崗位變動原因辭去本公司財務總監職務；批准陳翔女士、姚爾欣先生、朱建東先生、伍紹裘先生擔任本公司副總經理，張銘文先生擔任本公司總會計師，蕭啟豪先生、陳帥先生擔任本公司副總經理。
3. 二零一八年八月三十日，本公司二零一八年第二次臨時股東大會和第五屆董事會第十六次會議先後通過決議，分別批准許立榮先生擔任第五屆董事會董事長、第五屆董事會執行董事。許立榮先生現時亦擔任東方海外國際（一家於聯交所上市的公司（股份代號：316）及本公司的附屬公司）執行董事、董事會主席及執行委員會及提名委員會主席，以及東方海外貨櫃航運有限公司（東方海外國際的附屬公司）董事、董事會主席及執行委員會成員。
4. 黃小文先生現時亦擔任東方海外國際執行董事、行政總裁、執行委員會成員及內幕消息委員會及風險委員會主席；王海民先生現時亦擔任東方海外國際執行董事及執行委員會、財務委員會、合規委員會、內幕消息委員會及風險委員會成員，以及東方海外貨櫃航運有限公司董事、聯席行政總裁及執行委員會成員；張為先生現時亦擔任東方海外國際執行董事及執行委員會、薪酬委員會、內幕消息委員會及風險委員會成員；楊良宜先生現時亦擔任東方海外國際獨立非執行董事、股份委員會主席及核數委員會及提名委員會成員。

僱員及薪酬政策

於二零一八年六月三十日，本集團有約 18,826 名僱員。本集團於報告期的員工成本總額(包括董事酬金)合共約為人民幣 3,306,198 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。

中遠海運港口股票期權計劃

二零一八年六月八日本公司及中遠海運港口分別召開股東週年大會及臨時股東大會，審議並批准採納中遠海運港口股票期權計劃。根據中遠海運港口股票期權計劃，於二零一八年六月十九日以行使價每股 7.27 港元向共計 238 人的激勵對象授予中遠海運港口的股票期權，授予總量不超過中遠海運港口已發行股份總數的 1.94%。其中，激勵對象包括中遠海運港口的董事、中遠海運港口總部高級管理人員和部門副經理級及以上的核心管理骨幹、被委派到中遠海運港口附屬公司及其其他參股公司的管理人員(包括高級及中層管理人員)，以及中遠海運港口附屬公司的高級管理人員。激勵對象可於股票期權授予日起的第 3 年、第 4 年及第 5 年分三批次平均行使股票期權。

本報告期內，根據中遠海運港口股票期權計劃授出股票期權 53,483,200 份，其中 725,080 份股票期權未被接納。於二零一八年六月三十日，尚未行使的股票期權為 52,758,120 份。

其他資料

於報告期內，根據中遠海運港口股票期權計劃授出的期權變動如下：

類別	股票期權數目							行使期	附註
	於二零一八年 每股行使 價港元	於二零一八年 一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內(轉至)/ 轉自其他類別	於期內失效	於二零一八年 六月三十日 尚未行使		
中遠海運港口董事⁽⁴⁾									
張為先生 ⁽⁴⁾	7.27	不適用	1,500,000	-	-	-	1,500,000	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
方萌先生 ⁽⁴⁾	7.27	不適用	1,500,000	-	-	-	1,500,000	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
鄧黃君先生 ⁽⁴⁾	7.27	不適用	1,200,000	-	-	-	1,200,000	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
黃天祐博士	7.27	不適用	1,200,000	-	-	-	1,200,000	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
		不適用	5,400,000	-	-	-	5,400,000		
持續合約僱員	7.27	不適用	48,083,200	-	-	(725,080)	47,358,120	19.6.2020-18.6.2023	(1), (3)
合計		不適用	53,483,200	-	-	(725,080)	52,758,120		

附註：

- 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於二零一八年六月十九日以行使價每股7.27港元授出。根據中遠海運港口股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自股票期權授予日起的5年有效，並自授出日起兩年內不能行使(「**限制期**」)。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於二零二零年六月十九日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於二零二一年六月十九日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於二零二二年六月十九日歸屬。有關股票期權歸屬條件的詳情載於本公司日期為二零一八年五月十八日的通函中「11. 期權授予及歸屬的業績目標—股票期權歸屬的業績條件」一節。接受股票期權無需支付對價。
- 該等股票期權指本公司的有關董事、監事及高級管理人員作為實益擁有人所持有的個人權益。
- 個別中遠海運港口員工未有接納股票期權，相關股票期權已失效。
- 於二零一八年六月三十日，張為先生為執行董事、方萌先生為監事及鄧黃君先生為本公司的財務總監。
- 報告期內，概無根據中遠海運港口股票期權計劃行使或註銷任何股票期權。

(6) 於期內授予之股票期權之公允值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公允值及該模式的主要參數如下：

	每份 股票期權 公允值 港元	於授出日的 股份價格 港元	行使價 港元	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期派息率	無風險利率
於二零一八年六月十九日授出 —52,758,120份股票期權 (於二零一八年 六月三十日尚未行使)	1.179	6.85	7.27	28.64%	4年	2.88%	2.21%

預期股價回報標準差的波幅乃按授出日期之前中遠海運港口過往股價變動計算。主觀參數假設之變化可大幅影響公允值之估計，柏力克－舒爾斯估值模式不一定能對股票期權的公允值作出可靠的評估。

中遠海運港口股份於二零一八年六月十九日授出股票期權日期之前一天收市價為7.16港元。

(1) 本集團於整個歸屬期間在損益表內確認股票期權之公允值為開支。股票期權之公允值於授出日期計算。

上海泛亞航運有限公司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航運有限公司(「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《中遠海運控股股份有限公司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」)、寧波甌陽投資管理合夥企業(有限合夥)(員工持股平台)(「甌陽」)四方簽署了《增資協議》，並完成工商變更手續。於二零一八年六月三十日，中遠海運集運持有上海泛亞82%股權，複星產投投資約人民幣4.27億元，持有上海泛亞10%股權；甌陽投資約人民幣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%。

其他資料

董事、監事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一八年六月三十日，本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「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股本總額的百分比	約佔本公司已發行股本總額的百分比
張松聲	實益擁有人	個人	161,000	0.00624%	0.00158%

(b) 於本公司相聯法團股份的好倉：

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
中遠海運發展股份有限公司	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	張為	實益擁有人	個人	300,000	0.010%
	張煒	實益擁有人	個人	30,000	0.001%
	方萌	實益擁有人	個人	150,000	0.005%

(c) 於本公司股本衍生工具相關股份的好倉：

無。

(d) 於本公司相聯法團股本衍生工具相關股份的好倉：

中遠海運港口根據中遠海運港口股票期權計劃向其若干董事(其中部分亦為中遠海控的董事及監事)授出股票期權。董事及監事於中遠海運港口所授股票期權中的權益詳情載於本報告上節「中遠海運港口股票期權計劃」。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，概無本公司董事、監事或主要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香港聯交所的股份權益或淡倉或債權證權益（包括根據證券及期貨條例的條文當作或視為當的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

於二零一八年六月三十日，據董事所知，於A股及H股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聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置登記冊的權益的股東如下：

名稱	身份及權益性質	股份數目／佔本公司已發行股本總額的百分比					
		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／受控法團權益	A股：4,557,594,644	45.47	—	—	—	—
		H股：87,635,000 合計：4,645,229,644					
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：

於二零一八年六月三十日，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%。截至本報告日期，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。

除上文所披露者外，於二零一八年六月三十日，據董事所知，概無任何人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份及相關股份中，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聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置登記冊的任何其他權益或淡倉。

其他資料

審核委員會

本公司已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四成立本公司審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會的主要職責為審查本集團的財務申報過程及內部監控制度(包括考慮資源、員工資歷及經驗是否足夠、檢查內部審計功能是否有效、檢討企業管治及公司內部控制工作，以及培訓課程及本公司在會計及財務匯報職能方面的預算是否充足)、賬目的完備性及準確性以及代表董事與外聘核數師聯絡。審核委員會包括兩名獨立非執行董事周忠惠先生(審核委員會主席)及楊良宜先生以及一名非執行董事陳冬先生。委員會成員定期與本公司管理層及本公司外聘核數師會面，並審閱本集團的外聘核數師審閱報告及審計報告(如適用)，以及中期及年度財務報表(視情況而定)。審核委員會已審閱報告期的未經審核中期財務資料，並建議董事會採納。

企業管治

本公司致力維持本集團高標準的企業管治。董事會認為，有效的企業管治是本公司經營成功及提升股東價值的要素，並作出重要貢獻。

本公司已採納本公司的企業管治守則(「守則」)，當中納入上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有守則條文及其建議的大部份最佳常規。經作出特定查詢後，董事並不知悉任何資料將合理顯示本公司於報告期內的任何時間不遵守企業管治守則或守則的適用守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已按不低於標準守則所訂標準，採納標準守則作為有關規範董事及監事進行證券交易的操守準則(「操守準則」)，並已於二零零五年六月九日生效。在向全體董事及監事作出特定查詢後，彼等已確認於報告期已符合標準守則及操守準則所載的規定標準。

購買、出售或贖回上市證券

於報告期內，本公司並無贖回其任何上市股份。於報告期內，本公司及其任何附屬公司均無購買或出售其任何上市證券。

中期股息

董事會不建議派發報告期的中期股息。

投資者關係

本公司始終高度重視投資者關係工作，將維護投資者關係作為一項持續戰略管理工作。

上半年，本集團通過組織國內外路演、反向路演，舉辦業績說明會、參加國內外投資者大會、接待來訪、電話會議等方式，與資本市場廣泛溝通，共舉行一對一會議或一對多會議 135 場，接觸投資者 667 人次，並通過電話、郵件、指定網絡平台等渠道積極回應廣大中小投資者的問題。本公司向所有接觸過的投資者及時電郵發送本公司已發佈的重要公告、通函、航運市場信息等，受到投資者普遍歡迎。

本公司利用公司網站及時將公司公告、定期報告、推介材料等信息以及分析員的聯繫方式公佈在網上，並及時更新。同時在合法合規的前提下，盡量協助國內外媒體採訪及獲取公開信息。

在積極對外溝通的同時，本公司亦非常重視資本市場的意見。投資部門積極收集相關意見和建議，及時向高級管理人員匯報，使資本市場的意見成為本公司決策的重要參考。

於上述工作過程中，參與相關工作的高級管理人員及相關工作人員均嚴格遵守國內外各項監管規定，在合法合規的前提下，積極主動開展工作。

本公司網站(www.chinacosco.com)的投資者關係網頁可供投資者查詢。

企業文化

中遠海控以「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」為願景目標，圍繞打造「戰略協同、資本運作、合規管理、協同服務」四個平台，始終堅持以優異業績贏得投資者青睞，保持公司健康與可持續發展；始終堅持以客戶為中心，以安全、便捷、優質、高效為宗旨，打造綜合性航運與物流服務的首選品牌；始終堅持吸引一流人才，培養一流人才，幫助員工與企業共同成長。我們秉承「同舟共濟」的企業精神，努力在推動經營效益、提升公司價值、提高股東回報、踐行社會責任等方面成為業界典範。

未經審核簡明中期合併資產負債表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	64,537,326	57,420,313
投資物業	7	191,983	192,042
租賃土地及土地使用權	7	2,120,357	2,082,427
無形資產	7	2,997,006	3,081,821
合營公司		8,564,680	8,169,778
聯營公司		18,271,925	17,692,258
提供予合營公司及聯營公司的貸款		1,280,213	1,046,848
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		2,323,730	—
可供出售金融資產		—	2,366,832
遞延所得稅資產		1,186,159	1,158,757
其他非流動資產		493,390	572,092
非流動資產總額		101,966,769	93,783,168
流動資產			
存貨		2,985,272	2,330,221
貿易及其他應收款及合同資產	8	12,353,208	10,986,870
限制性銀行存款		346,794	351,220
現金及銀行結餘		29,560,260	25,738,526
流動資產總額		45,245,534	39,406,837
資產總額		147,212,303	133,190,005

未經審核簡明中期合併資產負債表

於二零一八年六月三十日

	附註	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	9(a)	10,216,274	10,216,274
儲備		10,622,387	10,453,013
		20,838,661	20,669,287
非控制性權益		23,378,682	23,041,293
權益總額		44,217,343	43,710,580
負債			
非流動負債			
長期借款	10	45,657,101	43,909,214
撥備及其他負債	11	646,468	652,013
衍生金融負債		44,625	42,649
遞延所得稅負債		1,384,979	1,313,987
非流動負債總額		47,733,173	45,917,863
流動負債			
貿易及其他應付款及合同負債	12	24,478,252	23,185,929
衍生金融負債		18,169	18,527
短期借款	13	18,631,288	10,939,802
長期借款的即期部分	10	11,285,616	8,540,731
撥備及其他負債的即期部分	11	1,829	4,688
應付稅項		846,633	871,885
流動負債總額		55,261,787	43,561,562
負債總額		102,994,960	89,479,425
權益及負債總額		147,212,303	133,190,005
淨流動負債		10,016,253	4,154,725
資產總額減流動負債		91,950,516	89,628,443

未經審核簡明中期合併損益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	6	45,041,047	43,445,690
服務及存貨銷售成本		(42,186,575)	(39,695,059)
毛利		2,854,472	3,750,631
其他收入·淨額		325,222	570,871
出售一家合營公司的收益	15	—	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以重新計量前期持有權益所產生的收益	15	—	264,099
銷售、管理及一般費用		(2,031,274)	(2,004,016)
經營利潤	14	1,148,420	4,467,918
財務收入	16	187,270	219,432
財務費用	16	(1,194,899)	(1,014,186)
相關匯兌虧損淨額	16	(81,496)	(318,545)
財務費用淨額	16	(1,089,125)	(1,113,299)
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司		330,688	295,102
— 聯營公司		686,798	428,750
所得稅前利潤		1,076,781	4,078,471
所得稅費用	17	(307,643)	(677,111)
期間利潤		769,138	3,401,360
下列各項應佔利潤：			
— 本公司權益持有人		40,796	1,863,467
— 非控制性權益		728,342	1,537,893
		769,138	3,401,360
		人民幣元	人民幣元
本公司權益持有人應佔每股盈利：			
每股基本盈利	18	0.0040	0.1824

未經審核簡明中期合併綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期間利潤	769,138	3,401,360
其他綜合(虧損)/收益		
期後已經或可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產的公允值收益，扣除稅項	—	1,486,271
現金流量對沖，扣除稅項	(2,077)	—
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)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益	28,330	1,296
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣報表折算差額	65,856	(332,007)
期後可能不會重新分類至損益的項目		
按公允價值計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動，扣除稅項	(87,993)	—
重新計量離職後福利義務	(6,480)	(15,040)
應佔聯營公司其他綜合收益—其他儲備	(26,774)	—
其他綜合(虧損)/收益總額	(29,138)	876,421
期間綜合收益總額	740,000	4,277,781
下列各項應佔期間綜合收益總額：		
— 本公司權益持有人	99,319	2,103,340
— 非控制性權益	640,681	2,174,441
	740,000	4,277,781

未經審核簡明中期合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司		總計 人民幣千元
	權益持有人 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	
於二零一八年一月一日結餘，如前列報	20,669,287	23,041,293	43,710,580
會計政策變動(附註3)	48,560	—	48,560
於二零一八年一月一日結餘，經重列	20,717,847	23,041,293	43,759,140
綜合收益			
期間利潤	40,796	728,342	769,138
其他綜合收益／(虧損)：			
按公允價值計入其他綜合收益的權益投資公允價值變動，扣除稅項	(43,342)	(44,651)	(87,993)
現金流量對沖，扣除稅項	(417)	(1,660)	(2,077)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合收益／(虧損)	3,113	(1,557)	1,556
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣報表折算差額	105,649	(39,793)	65,856
重新計量離職後福利義務	(6,480)	—	(6,480)
其他綜合收益／(虧損)總額	58,523	(87,661)	(29,138)
期間綜合收益總額	99,319	640,681	740,000
與權益擁有人交易：			
向附屬公司少數股東支付股息	—	(285,390)	(285,390)
附屬公司少數股東的出資	19,731	(19,731)	—
授予股票期權公允價值	526	596	1,122
其他	1,238	1,233	2,471
與權益擁有人交易總額	21,495	(303,292)	(281,797)
於二零一八年六月三十日	20,838,661	23,378,682	44,217,343

未經審核簡明中期合併權益變動表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	本公司		總計 人民幣千元
	權益持有人 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	
於二零一七年一月一日結餘	18,323,296	19,225,573	37,548,869
綜合收益			
期間利潤	1,863,467	1,537,893	3,401,360
其他綜合收益：			
可供出售金融資產公允值收益，扣除稅項	692,631	793,640	1,486,271
增購一可供出售金融資產使其成為聯營公司時解除投資重估儲備	(123,387)	(140,712)	(264,099)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合(虧損)/收益	(27)	1,323	1,296
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣報表折算差額	(314,304)	(17,703)	(332,007)
重新計量離職後福利義務	(15,040)	—	(15,040)
其他綜合收益總額	239,873	636,548	876,421
期間綜合收益總額	2,103,340	2,174,441	4,277,781
與權益擁有人交易：			
向權益擁有人的分派	(53,891)	—	(53,891)
向附屬公司少數股東支付股息	—	(171,735)	(171,735)
其他	26	321	347
與權益擁有人交易總額	(53,865)	(171,414)	(225,279)
於二零一七年六月三十日	20,372,771	21,228,600	41,601,371

未經審核簡明中期合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得現金	555,167	2,064,309
已收利息	187,678	234,744
已付所得稅	(276,584)	(517,273)
經營活動所得現金淨額	466,261	1,781,780
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	(7,771,241)	(5,575,059)
於合營公司及聯營公司的投資	(152,172)	(2,907,353)
向一間聯營公司提供貸款	—	(179,973)
出售物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權與無形資產所得款項	53,718	8,933
出售一間合營公司所收取的現金	—	25,819
償還一間合營公司的貸款	122,662	—
收取合營公司股息	208,318	172,807
收取聯營公司股息	135,805	197,017
收取公允價值變動計入其他綜合收益的金融資產的股息	2,147	—
收取可供出售金融資產股息	—	2,202
其他	—	(34,273)
投資活動所用現金淨額	(7,400,763)	(8,289,880)

未經審核簡明中期合併現金流量表

截至二零一八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
融資活動產生的現金流量		
借款所得款項	21,818,692	8,818,126
償還借款	(10,279,322)	(8,410,251)
支付予非控制權益的股息	(106,367)	(49,648)
附屬公司非控制股東注資	—	28
已付利息	(893,898)	(789,923)
已付其他附帶借款成本及支出	(29,658)	(223,781)
收購非控制權益餘下股權	—	(742)
支付予附屬公司前股東的股息	—	(7,068)
向附屬公司非控制股東借入貸款	35,847	30,427
融資活動產生／(所用)現金淨額	10,545,294	(632,832)
現金及銀行結餘增加／(減少)淨額	3,610,792	(7,140,932)
於一月一日的現金及現金等價物	25,738,526	32,188,572
匯兌收益／(虧損)	210,942	(348,962)
於六月三十日的現金及銀行結餘	29,560,260	24,698,678

未經審核簡明中期合併財務資料附註

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空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心十二號樓二層。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。

除另有指明外，截至二零一八年六月三十日止六個月未經審核中期財務資料(「中期財務資料」)以人民幣(「人民幣」)呈報，所有金額約整至人民幣千元。中期財務資料已於二零一八年八月三十日獲董事會(「董事會」)批准刊發。

本中期財務資料已經審閱但未經審核。

2 編製基準及重大會計政策

中期財務資料根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港會計指引第5號「同一控制下企業合併之合併會計處理」所規定的合併會計原則編製。

除特定的金融資產和負債(包括衍生金融工具)按公允值列賬外，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。

中期財務資料應與按照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」)編製的截至二零一七年十二月三十一日止年度之年度經審核財務報表(「二零一七年年末財務報表」)一併閱讀。

除下文所述者和預期年度收益總額適用的稅率估計所得稅外，編製中期財務資料所用重大會計政策及計算方法，與二零一七年年末財務報表所採用者相同。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

2 編製基準及重大會計政策(續)

(a) 本集團所採納的新準則及準則修訂本

於二零一八年，本集團採納下列與其業務相關的新準則及現有香港財務報告準則的修訂本、改進及詮釋。

新準則及修訂本

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
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
香港財務報告準則第9號	金融工具
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(修訂本)	澄清香港財務報告準則第15號
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉撥
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

二零一四年—二零一六年度改進項目

香港會計準則第28號修訂本	聯營及合營企業投資
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

除附註3所述香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號基於客戶合同的收入確認外，採納以上新準則及現有香港財務報告準則的修訂本、改進及詮釋不會對本集團造成重大影響。

(b) 於二零一八年一月一日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提早採用的新訂及經修訂準則

香港會計師公會已頒佈若干截至二零一八年十二月三十一日止年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂準則及對現行準則的修訂或完善。本集團將於該等準則及對現行準則的修訂或完善生效時予以採用。本集團已開始評估其對本集團之有關影響，除以下的新訂準則外，目前尚未能確定本集團之主要會計政策及財務資料之呈報方式會否因此而產生任何重大變動。

香港財務報告準則第16號「租賃」於二零一六年五月發佈。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。於二零一八年六月三十日，本集團不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣66,875,985,000元。然而，本集團尚未確定該承擔將如何影響確認資產和就未來付款的負債，以及將如何影響本集團的利潤和現金流量的分類。短期及低價值租賃的豁免可能會涵蓋部分經營租賃承擔，而某些承擔則可能與香港財務報告準則第16號中不包含租賃的合同有關。此準則必須於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期內的首個中期期間適用。在現階段，本集團不準備在生效日前採納該準則。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 會計政策變動

本附註介紹了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「來自合約客戶收益」對本集團財務報表的影響，並披露自二零一八年一月一日起應用的新會計政策（該等政策與過往期間應用的政策並不相同）。

3.1 對財務報表的影響

下表列示就各單獨項目確認的調整。並無載入不受有關變動影響的項目。因此，已披露的小計及總計不得按所列數字重新計算。有關調整於下文附註3.2、3.3、3.4及3.5更詳細闡述。

簡明合併資產負債表(節錄)	二零一七年 十二月三十一日 按原先呈列 人民幣千元	首次採納香港 財務報告準則 第9號之調整 人民幣千元	首次採納香港 財務報告準則 第15號之調整 人民幣千元	二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
資產				
按公允價值計入其他綜合 收益的金融資產	—	2,431,579	—	2,431,579
可供出售金融資產	2,366,832	(2,366,832)	—	—
非流動資產總額	93,783,168	64,747	—	93,847,915
貿易及其他應收款及合同資產	10,986,870	—	41,703	11,028,573
— 合同資產	—	—	142,959	142,959
流動資產總額	39,406,837	—	41,703	39,448,540
資產總額	133,190,005	64,747	41,703	133,296,455

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 會計政策變動(續)

3.1 對財務報表的影響(續)

簡明合併資產負債表(節錄)	二零一七年 十二月三十一日 按原先呈列 人民幣千元	首次採納香港 財務報告準則 第9號之調整 人民幣千元	首次採納香港 財務報告準則 第15號之調整 人民幣千元	二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
權益				
儲備	10,453,013	48,560	—	10,501,573
權益總額	43,710,580	48,560	—	43,759,140
負債				
遞延所得稅負債	1,313,987	16,187	—	1,330,174
非流動負債總額	45,917,863	16,187	—	45,934,050
貿易及其他應付款及合同負債	23,185,929	—	41,703	23,227,632
— 合同負債	—	—	296,001	296,001
流動負債總額	43,561,562	—	41,703	43,603,265
負債總額	89,479,425	16,187	41,703	89,537,315
權益及負債總額	133,190,005	64,747	41,703	133,296,455

3.2 香港財務報告準則第9號金融工具—採納之影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號的條文，該等條文有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、金融工具的終止確認、金融資產減值以及對沖會計處理。

自二零一八年一月一日開始採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策有所變動及於財務報表中確認的金額的調整。新會計政策載於下文附註3.3。根據香港財務報告準則第9號過渡條文，並無重列比較數字。因新減值規則而產生的重新分類及調整因此未反映於二零一七年十二月三十一日的資產負債表，但於二零一八年一月一日的年初資產負債表中予以確認。

本集團選擇在其他綜合收益中呈列其以往分類為可供出售金融資產的所有權益投資的公允價值變動，並於二零一八年一月一日將其重新分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 會計政策變動(續)

3.2 香港財務報告準則第9號金融工具—採納之影響(續)

該變動對本集團儲備的影響如下：

	投資重估 儲備 人民幣千元	按公允價值 計入其他綜合 收益儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元
於二零一八年一月一日的年初結餘 香港會計準則第39號	382,749	—	(13,285,792)
投資重估儲備重新分類至按公允價值計入 其他綜合收益儲備	(382,749)	382,749	—
重估按公允價值計入其他綜合收益	—	48,560	—
過往錄入累計虧損的可供出售金融資產減值虧損 重新分類至投資重估儲備	—	(60,545)	60,545
於二零一八年一月一日的年初結餘 香港財務報告準則第9號	—	370,764	(13,225,247)

本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項，該項準則規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。於二零一八年一月一日的修訂結果並無導致減值撥備重大變動，亦無對本集團貿易應收款項賬面值造成任何重大影響。

3.3 香港財務報告準則第9號金融工具—自二零一八年一月一日起採用的會計政策

股本投資及其他金融資產

分類及計量

自二零一八年一月一日起，本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 後續按公允價值計量的金融資產(計入其他綜合收益或計入損益)，及
- 按攤餘成本計量的金融資產

分類視企業管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

對於按公允價值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。對於並非持作交易的權益工具投資，將取決於本集團於初步確認時是否已不可撤銷地選擇以公允價值計量並計入其他綜合收益的方式將權益投資入賬。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 會計政策變動(續)

3.3 香港財務報告準則第9號金融工具—自二零一八年一月一日起採用的會計政策(續)

以往分類為可供出售的權益投資

本集團後續按公允價值計量所有權益投資。倘本集團選擇於其他綜合收益呈列權益投資公允價值收益及虧損，終止確認投資後不會再將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當本集團確立收取股息款項的權利時，該等投資的股息繼續於損益確認為其他收入。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於損益表的其他收入／(支出)。按公允價值計入其他綜合收益計量的權益投資減值虧損(及減值虧損撥回)不會自公允價值其他變動獨立呈報。

金融資產減值

自二零一八年一月一日起，本集團對有關其按攤銷成本分類的金融資產的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項，該項準則規定於初始確認應收款項時確認預期存續期虧損。

3.4 香港財務報告準則第15號客戶合同收益—採納的影響

本集團自二零一八年一月一日開始採納香港財務報告準則第15號客戶合同收益。根據香港財務報告準則第15號過渡條文，並無重列過往期間比較資料。本集團確認首次應用指引之累計影響，作為於二零一八年一月一日累計虧損期初結餘之調整以及本集團只對於該日尚未完成之合約應用此新指引。

合同資產及合同負債呈列

為與香港財務報告準則第15號所使用的術語保持一致，於二零一八年一月一日作出重新分類：

- 有關按完工百分比法中未完航次確認的合同資產先前於貿易及其他應收款中呈列；
- 有關根據合同取得預收款的合同負債先前於貿易及其他應付款中呈列；
- 有關預期批量折扣的合約負債先前於貿易及其他應收款中基於淨額呈列。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

3 會計政策變動(續)

3.5 香港財務報告準則第15號客戶合同收益—自二零一八年一月一日起採用的會計政策

集裝箱航運收入是每航次的一項履約責任，乃按期間相關基準(即運輸期限)確認。對於已確認收入金額，當按單一航次基準確認收入時得出確認結果，則合併多個航次為單一航程的結果基本相同。由於收入來自海運，內陸集裝箱運輸已按期間相關基準確認及分類，故首次應用香港財務報告準則第15號對該收入來源並無任何重大影響。現時用於計量完工百分比法的方法(時間比例法)可繼續根據香港財務報告準則第15號予以使用。有關未完航次完成百分比的應收款項於各結算日確認為合同資產(計入貿易及其他應收款項內)。客戶合同預收款確認為合同負債(計入貿易及其他應付款項內)。

由於本集團在履約時提供客戶同步收取及消耗的所有利益，故碼頭及相關服務收入按時間確認。收入按合同指定價格確認，並扣除估計批量折扣。本集團利用累積經驗採用預期價值法估計及提供折扣，且收入僅於重大撥回極大可能不會產生時確認。對於至報告期末已作出的銷售，應付客戶的預期批量折扣確認為合同負債(計入貿易及其他應付款項內)。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團財務風險管理的目標與作法在各方面均與二零一七年年報財務報表所披露者一致。

本集團以其銀行信貸應付其日常營運資金所需。現時的經濟狀況繼續造成不明朗因素，尤其是關於在可見未來對本集團產品需求的水平及是否取得銀行融資。經考慮貿易表現的合理可能變動後，本集團預測及估計，本集團應有能力以其現時的信貸水平經營。

於二零一八年六月三十日，本集團的流動負債超過流動資產約人民幣10,016,253,000元。於二零一八年六月三十日，本集團(不包括中遠海運港口有限公司(「中遠海運港口」，本公司的非全資附屬公司))有未動用無承諾及有承諾銀行授信額度總額約人民幣54,590,554,000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。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

4 財務風險管理(續)

4.2 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)。

下表呈列本集團按公允值計量的資產和負債。

	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
於二零一八年六月三十日				
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	1,550,017	—	773,713	2,323,730
衍生金融工具－利率掉期	—	62,794	—	62,794
於二零一七年十二月三十一日				
可供出售金融資產	1,669,094	—	697,738	2,366,832
衍生金融工具－利率掉期	—	61,176	—	61,176

在活躍市場中交易的金融工具公允值基於結算日的市場報價計算。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按公允價值計入其他綜合收益的金融資產／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。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

4 財務風險管理(續)

4.2 公允值估計(續)

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。

於中期財務信息確認並分類為第三級金融資產的變動如下：

	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一七年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
於一月一日，如前列報	697,738	1,196,334
會計政策變動(附註3)	64,747	—
於一月一日，經重列	762,485	1,196,334
於其他綜合收益確認的收益	11,234	—
外幣折算差	(6)	—
重新分類至第一級	—	(499,445)
	773,713	696,889

於二零一八年六月三十日，估值技術及第三級公允值計量所用的參數詳情包括：

- 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，以20%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：貿易及其他應收款及合同資產、現金及銀行結餘、限制性銀行存款、金融租賃應收款項、向合營公司及聯營公司貸款、貿易及其他應付款及合同負債、短期及長期借款。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

5 關鍵會計估計及判斷

編製中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產與負債及收支的呈報金額。實際結果或與所估計者不同。

編製中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時所作重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至二零一七年年末財務報表所採用者基本一致。

6 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內部報告以評估業績及分配資源。管理層基於該等報告決定營運分部，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引致的經營資產。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、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(自二零一八年一月一日起的分類)、可供出售金融資產(截止到二零一七年十二月三十一日的分類)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以及無形資產的增加。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	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
損益表					
總收入	42,367,825	3,178,329	—	(505,107)	45,041,047
其中：					
— 分部間收入	3,087	502,020	—	(505,107)	—
— 收入(來自外部客戶)	42,364,738	2,676,309	—	—	45,041,047
分部利潤/(虧損)	427,651	824,015	(103,246)	—	1,148,420
財務收入	118,215	6,767	135,333	(73,045)	187,270
財務費用	(601,704)	(189,574)	(476,666)	73,045	(1,194,899)
相關匯兌虧損淨額	(40,571)	(40,925)	—	—	(81,496)
應佔下列各項的利潤減虧損					
— 合營公司	30,597	300,091	—	—	330,688
— 聯營公司	(1,810)	673,311	15,297	—	686,798
所得稅前(虧損)/利潤	(67,622)	1,573,685	(429,282)	—	1,076,781
所得稅開支	(90,840)	(149,466)	(67,337)	—	(307,643)
期間(虧損)/利潤	(158,462)	1,424,219	(496,619)	—	769,138
出售物業、廠房及設備的收益，淨額	20,270	1,481	—	—	21,751
折舊及攤銷	867,743	487,270	9,239	—	1,364,252
貿易及其他應收款及合同資產減值撥備，淨額	9,463	7,396	—	—	16,859
長期借款交易成本的攤銷金額	8,748	7,914	6,000	—	22,662
票據發行折讓攤銷金額	7,545	621	5,271	—	13,437
非流動資產的增加	7,297,847	708,403	4,376	—	8,010,626

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月				
	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
損益表					
總收入	41,826,869	1,897,505	—	(278,684)	43,445,690
其中：					
— 分部間收入	848	277,836	—	(278,684)	—
— 收入(來自外部客戶)	41,826,021	1,619,669	—	—	43,445,690
分部利潤/(虧損)	1,651,768	3,031,193	(214,628)	(415)	4,467,918
財務收入	137,291	3,159	156,798	(77,816)	219,432
財務費用	(604,627)	(141,238)	(346,137)	77,816	(1,014,186)
相關匯兌虧損淨額	(54,583)	(263,962)	—	—	(318,545)
應佔下列各項的利潤減虧損					
— 合營公司	19,584	275,518	—	—	295,102
— 聯營公司	(1,616)	394,768	35,598	—	428,750
所得稅前利潤/(虧損)	1,147,817	3,299,438	(368,369)	(415)	4,078,471
所得稅開支	(137,180)	(424,298)	(115,767)	134	(677,111)
期間利潤/(虧損)	1,010,637	2,875,140	(484,136)	(281)	3,401,360
出售物業、廠房及設備的 收益/(虧損)，淨額	2,509	(137)	—	—	2,372
折舊及攤銷	786,527	340,733	12,870	—	1,140,130
貿易及其他應收款減值撥備，淨額	4,724	2,914	—	—	7,638
增購一可供出售金融資產之權益 使其成為一聯營公司時以公允價值 重新計量前期持有權益所產生的收益	—	264,099	—	—	264,099
出售一家合營公司的收益	—	1,886,333	—	—	1,886,333
長期借款交易成本的攤銷金額	7,435	1,848	6,000	—	15,283
票據發行折讓攤銷金額	7,545	735	5,421	—	13,701
非流動資產的增加	5,223,353	347,818	35,894	—	5,607,065

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

於二零一八年六月三十日

	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	78,038,306	27,779,195	24,194,290	(14,426,195)	115,585,596
合營公司	405,528	8,159,152	—	—	8,564,680
聯營公司	366,383	17,394,926	510,616	—	18,271,925
提供予合營公司及 聯營公司的貸款	—	1,280,213	—	—	1,280,213
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產	619,328	1,704,402	—	—	2,323,730
未分配資產					1,186,159
資產總額					147,212,303
分部負債	67,433,977	15,620,430	32,135,136	(14,426,195)	100,763,348
未分配負債					2,231,612
負債總額					102,994,960

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

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 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。集裝箱航運業務的收入來自全球主要的貿易航線，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。

	截至二零一八年六月三十日止六個月		
	總收入 人民幣千元	分部間收入 人民幣千元	外部收入 人民幣千元
集裝箱航運及相關業務			
— 美洲	10,968,497	—	10,968,497
— 歐洲	8,894,194	—	8,894,194
— 亞太區	8,783,484	—	8,783,484
— 中國國內	8,624,358	(3,087)	8,621,271
— 其他國際市場	5,097,292	—	5,097,292
集裝箱航運及相關業務	42,367,825	(3,087)	42,364,738
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他業務			
— 歐洲	1,677,021	(219,657)	1,457,364
— 中國國內	1,501,308	(282,363)	1,218,945
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他業務	3,178,329	(502,020)	2,676,309
總計	45,546,154	(505,107)	45,041,047

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(a) 收入(續)

	截至二零一七年六月三十日止六個月		
	總收入 人民幣千元	分部間收入 人民幣千元	外部收入 人民幣千元
集裝箱航運及相關業務			
— 美洲	10,675,959	—	10,675,959
— 歐洲	10,187,864	—	10,187,864
— 亞太區	7,662,886	—	7,662,886
— 中國國內	9,358,595	(848)	9,357,747
— 其他國際市場	3,941,565	—	3,941,565
集裝箱航運及相關業務	41,826,869	(848)	41,826,021
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他業務			
— 歐洲	584,818	—	584,818
— 中國國內	1,312,687	(277,836)	1,034,851
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他業務	1,897,505	(277,836)	1,619,669
總計	43,724,374	(278,684)	43,445,690

未經審核簡明中期合併財務資料附註

6 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(b) 非流動資產

本集團除金融工具及遞延所得稅資產外的非流動資產(「地區非流動資產」)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、聯營公司及其他非流動資產。

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

其餘地區非流動資產按照業務經營/資產所在地呈列。

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
中國國內	43,455,221	38,547,518
國外	14,844,822	14,193,260
未分配	38,876,624	36,469,953
總計	97,176,667	89,210,731

未經審核簡明中期合併財務資料附註

7 有形及無形資產

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備 ^(#)	64,537,326	57,420,313
投資物業	191,983	192,042
租賃土地及土地使用權	2,120,357	2,082,427
無形資產	2,997,006	3,081,821
有形及無形資產總額	69,846,672	62,776,603

(#) 於二零一八年六月三十日，物業、廠房及設備包括集裝箱船舶、租賃土地及樓宇、集裝箱、貨車、底盤車及汽車、電腦、辦公室及其他設備、在建資產。

期內，有形及無形資產變動載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日的期初賬面淨值	62,776,603	50,449,605
外幣折算差額	454,039	(465,650)
增加	8,010,626	5,607,065
出售／核銷	(35,849)	(6,827)
折舊／攤銷	(1,358,747)	(1,134,798)
於六月三十日的期末賬面淨值	69,846,672	54,449,395

未經審核簡明中期合併財務資料附註

8 貿易及其他應收款及合同資產

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款(附註a及b)		
— 第三方	6,724,182	5,912,593
— 同系附屬公司	178,310	125,533
— 合營公司	34,490	19,216
— 其他關聯公司	115,253	138,504
	7,052,235	6,195,846
應收票據(附註b)	399,238	297,932
合同資產(附註b)	165,344	—
	7,616,817	6,493,778
預付款、押金及其他應收款		
— 第三方	3,272,575	3,131,728
— 同系附屬公司(附註c)	483,520	306,997
— 合營公司(附註c)	428,872	703,465
— 聯營公司(附註c)	259,819	149,275
— 其他關聯公司(附註c)	291,605	201,627
	4,736,391	4,493,092
總計	12,353,208	10,986,870

未經審核簡明中期合併財務資料附註

8 貿易及其他應收款及合同資產(續)

附註：

- (a) 與關聯方的貿易應收款為無抵押，且信貸期與第三方客戶相若。
- (b) 本集團貿易應收款的信貸期一般為90日以內。貿易應收款主要包括航運相關的應收款。於二零一八年六月三十日，貿易應收款、應收票據及合同資產按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
1至3個月	6,964,546	6,045,919
4至6個月	471,356	336,047
7至12個月	211,593	147,985
1年以上	78,835	57,275
貿易應收款、應收票據及合同資產，總額	7,726,330	6,587,226
減值撥備	(109,513)	(93,448)
	7,616,817	6,493,778

- (c) 其他應收關聯方款項為無抵押、免息且無固定還款期。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

9 股本及權益相關福利

(a) 股本

	於二零一八年六月三十日		於二零一七年十二月三十一日	
	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
	10,216,274	10,216,274	10,216,274	10,216,274

(b) 一間附屬公司的購股權

期內本集團的附屬公司中遠海運港口向董事及部分僱員授予了購股權，根據購股權計劃符合條件的激勵對象有權認購其新股份。

期間中遠海運港口授出的購股權變動載列如下：

	截至二零一八年六月三十日止六個月				
	購股權數目				
	於二零一八年 一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效	於二零一八年 六月三十日 尚未行使
行使價					
7.27 港元	—	53,483,200	—	(725,080)	52,758,120

	截至二零一七年六月三十日止六個月				
	購股權數目				
	於二零一七年 一月一日 尚未行使	於期內授出	於期內行使	於期內失效	於二零一七年 六月三十日 尚未行使
行使價					
19.30 港元	9,940,000	—	—	(9,940,000)	—

未經審核簡明中期合併財務資料附註

10 長期借款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押(附註b)	24,995,221	20,868,293
— 無抵押	13,632,681	13,400,361
中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)提供的貸款		
— 無抵押	249,000	249,500
中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)提供的貸款		
— 有抵押	72,000	72,000
票據/債券(附註c)	17,500,839	17,374,249
附屬公司非控制股東提供的貸款	388,910	346,413
同系附屬公司提供的貸款(附註d)	98,448	132,601
融資租賃承擔	5,618	6,528
長期借款總額	56,942,717	52,449,945
長期借款的即期部分	(11,285,616)	(8,540,731)
	45,657,101	43,909,214

未經審核簡明中期合併財務資料附註

10 長期借款(續)

附註：

(a) 長期借款於期內的變動分析如下：

	人民幣千元
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一八年一月一日	52,449,945
償還借款	(3,347,596)
提取借款	7,435,524
外幣折算差額	368,745
長期借款交易成本的攤銷金額	22,662
發行票據時折讓的攤銷金額	13,437
於二零一八年六月三十日	56,942,717
截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日	54,130,058
償還借款	(6,459,960)
提取借款	3,432,144
外幣折算差額	(418,945)
長期借款交易成本的攤銷金額	15,283
發行票據時折讓的攤銷金額	13,701
於二零一七年六月三十日	50,712,281

(b) 於二零一八年六月三十日，有抵押的銀行貸款由以下一項或多項作抵押：

- 賬面淨值總額人民幣30,044,993,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣23,905,072,000元)的若干集裝箱船舶、物業、廠房及設備的第一法定按揭；
- 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；
- 若干附屬公司股份；及
- 金額約人民幣278,784,000元的受限制銀行存款(二零一七年十二月三十一日：人民幣275,313,000元)。

(c) 本公司及其附屬公司發行的票據

- 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%。票據利息須每年支付，本金額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。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

10 長期借款(續)

附註：(續)

(c) 本公司及其附屬公司發行的票據(續)

(ii) 附屬公司發行的票據

二零一二年十二月三日，本公司附屬公司COSCO Finance(2011) Limited發行本總金額1,000,000,000美元(約相當於人民幣6,616,600,000元)的債券。債券固定年利率為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，否則債券本金額於二零一二年十二月三日期滿。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。

二零一三年一月三十一日，本公司的附屬公司向投資者發行本金總額為300,000,000美元(約相當於人民幣1,984,980,000元)的10年期票據。該等票據固定年利率為4.46%，以本金額99.32%的價格發行，固定票面息率每年4.375%，導致發行折讓2,040,000美元(約相當於人民幣13,498,000元)。票據自二零一三年一月三十一日起計息，於各年度的一月三十一日及七月三十一日每半年支付，於二零一三年七月三十一日開始。票據獲本公司提供無條件及不可撤銷擔保並於香港聯合交易所有限公司上市。除非本公司提前贖回或回購，否則票據於二零一三年一月三十一日按到期。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。

(d) 一間同系附屬公司提供的貸款

於二零一八年六月三十日，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98,448,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣132,601,000元)已計入一同系附屬公司貸款中，而即期部分餘額人民幣68,237,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣67,398,000元)已計入應付同系附屬公司貿易及其他應付款及合同負債(附註12)中。融資租賃合約之平均租期分別為八年(二零一七年十二月三十一日：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。於二零一八年六月三十日，根據融資租賃購入的資產成本為人民幣345,023,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣358,590,000元)。貸款的賬面值與其公允值並無重大差異。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

11 撥備及其他負債

	退休 福利責任 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
截至二零一八年六月三十日止六個月				
於二零一八年一月一日	287,766	39,982	328,953	656,701
期內減少	(6,045)	—	(8,907)	(14,952)
期間撥備	5,350	—	1,082	6,432
外幣折算差額	—	—	116	116
於二零一八年六月三十日	287,071	39,982	321,244	648,297
減：撥備及其他負債的即期部分	(1,829)	—	—	(1,829)
撥備及其他負債的非即期部分	285,242	39,982	321,244	646,468
截至二零一七年六月三十日止六個月				
於二零一七年一月一日	302,257	39,982	227,767	570,006
期內減少	(11,140)	—	(2,742)	(13,882)
期間撥備	4,580	—	1,773	6,353
外幣折算差額	(108)	—	(150)	(258)
於二零一七年六月三十日	295,589	39,982	226,648	562,219
減：撥備及其他負債的即期部分	(3,428)	—	—	(3,428)
撥備及其他負債的非即期部分	292,161	39,982	226,648	558,791

未經審核簡明中期合併財務資料附註

12 貿易及其他應付及合同負債

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款(附註a)		
— 第三方	7,328,828	6,222,836
— 同系附屬公司	1,693,520	1,460,610
— 合營公司	80,903	183,544
— 聯營公司	49,931	41,704
— 其他關聯公司	38,433	40,283
	9,191,615	7,948,977
應付票據(附註a)	—	122,725
	9,191,615	8,071,702
預收客戶款項	—	242,557
其他應付款及預提費用	13,171,367	13,287,480
合同負債	452,120	—
應付關聯公司款項		
— 同系附屬公司(附註10(d))	290,753	257,795
— 合營公司(附註b)	323,824	305,508
— 聯營公司(附註c)	105,551	102,186
— 其他關聯公司(附註d)	943,022	918,701
	1,663,150	1,584,190
總計	24,478,252	23,185,929

未經審核簡明中期合併財務資料附註

12 貿易及其他應付款及合同負債(續)

附註：

(a) 於二零一八年六月三十日，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：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
1至6個月	8,890,537	7,914,745
7至12個月	250,326	95,879
1至2年	13,828	34,258
2至3年	22,310	12,238
3年以上	14,614	14,582
	9,191,615	8,071,702

與關聯方的貿易結餘為無抵押及免息，且還款期與第三方供應商相若。

- (b) 結餘包括來自合營公司貸款，當中結餘約人民幣278,499,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣278,501,000元)無抵押，以年利率2.3厘計息(二零一七年十二月三十一日：2.3厘)，且在十二個月內償還。
- (c) 應付聯營公司款項包括來自聯營公司的貸款約人民幣100,003,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣99,999,000元)為無抵押，以年利率2.3厘計息(二零一七年十二月三十一日：2.3厘)，且在十二個月內償還。
- (d) 結餘包括來自附屬公司非控股股東貸款，為無抵押並於十二個月內償還。當中結餘約人民幣32,891,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣41,348,000元)按1年期美元倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)另加年利率0.3厘計息。結餘約人民幣328,719,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣324,626,000元)免息。結餘約人民幣360,003,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣299,998,000元及人民幣59,997,000元)以年利率4.4厘計息(二零一七年十二月三十一日：分別為3.8厘及4.4厘)。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

13 短期借款

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款—無抵押	6,006,798	6,823,572
中遠財務—無抵押	4,241,660	2,365,000
中國遠洋運輸有限公司(「中遠公司」)所提供借款—無抵押	563,110	563,110
中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)所提供借款—無抵押	1,188,120	1,188,120
中遠海運(香港)有限公司(「中遠海運香港」)所提供借款—無抵押	6,616,600	—
一間聯營公司提供的借款—無抵押	15,000	—
	18,631,288	10,939,802

14 經營利潤

經營利潤已計入／扣除以下各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計入：		
出售物業、廠房及設備的收益		
—其他	21,913	3,548
撥回貿易及其他應收款及合同資產減值撥備	1,474	1,116
政府補貼	188,189	385,404
來自上市及非上市投資的股息收入	11,131	5,985
出售一間附屬公司的收益	—	4,357
匯兌收益淨額	93,930	168,550
扣除：		
出售物業、廠房及設備的虧損		
—其他	162	1,176
耗用燃油成本	6,542,807	5,104,652
經營性租賃租金		
—集裝箱船舶	6,224,172	5,999,765
—土地及樓宇	133,208	119,459
—其他物業、廠房及設備	13,834	11,051
貿易及其他應收款及合同資產減值撥備	18,333	8,754

未經審核簡明中期合併財務資料附註

15 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)與青島港國際股份有限公司(「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集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣」)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六月三十日止期間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六月三十日止期間綜合收益表內確認。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

16 財務收入及費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
財務收入		
利息收入來自：		
— 存於中遠財務的存款	41,623	21,372
— 存於中海財務的存款	43	69
— 對合營公司及聯營公司貸款	16,558	24,147
— 銀行	129,046	173,844
	187,270	219,432
財務費用		
利息支出產生於：		
— 銀行借款	(678,761)	(508,971)
— 中遠海運所提供借款(附註 13)	(21,585)	—
— 中遠公司所提供借款(附註 13)	(10,192)	(10,192)
— 中遠財務所提供借款(附註 10及附註 13)	(49,709)	(23,303)
— 中海財務所提供借款(附註 10)	(1,596)	(1,848)
— 一間合營公司所提供借款(附註 12(b))	(3,221)	(3,175)
— 一間聯營公司所提供借款(附註 12(c))	(1,156)	—
— 同系附屬公司所提供借款(附註 10(d)及附註 13)	(10,365)	(5,793)
— 附屬公司非控制股東所提供借款(附註 10及附註 12(d))	(15,339)	(15,262)
— 其他借款	(3,316)	(1,508)
— 票據	(386,175)	(398,496)
	(1,181,415)	(968,548)
長期借款交易成本的攤銷金額	(22,662)	(15,283)
票據發行折讓攤銷金額	(13,437)	(13,701)
其他附帶借款成本及支出	(82,279)	(84,045)
減：在建工程資本化金額	104,894	67,391
	(1,194,899)	(1,014,186)
相關匯兌虧損淨額	(81,496)	(318,545)
財務費用淨額	(1,089,125)	(1,113,299)

未經審核簡明中期合併財務資料附註

17 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅(附註a)		
— 中國企業所得稅	181,900	420,458
— 香港利得稅	4,676	7,254
— 海外稅項	93,795	95,864
	280,371	523,576
遞延所得稅(附註b)	27,272	153,535
	307,643	677,111

附註：

(a) 當期所得稅

稅項以本集團經營所在國家的現行相關稅率計提。該等稅率介於 12.5% 至 39.83%。

中國企業所得稅的法定稅率為 25%，若干中國公司享有 0% 至 20% 的優惠稅率。

香港利得稅乃按本期內來自或產生於香港的預計應稅利潤，以 16.5% 的稅率計提。

(b) 遞延所得稅

遞延稅項乃根據負債法對暫時性差異按於結算日實質上已頒佈的稅率悉數計算。

於二零一八年六月三十日，未確認的遞延所得稅負債人民幣 4,538,935,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 4,280,768,000 元)，為若干海外附屬公司的未分派利潤須支付的所得稅及預扣稅所致，其未確認原因為董事認為有關暫時性差異的撥回時間可以控制，且該等暫時性差異不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一八年六月三十日的未分派利潤總額為人民幣 19,116,912,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 18,651,863,000 元)。

於二零一八年六月三十日，本集團之未確認遞延所得稅資產的稅務虧損為人民幣 35,931,067,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 34,939,636,000 元)，本公司董事認為於可預見未來不可能動用該等稅務虧損，其中人民幣 35,482,730,000 元(二零一七年十二月三十一日：人民幣 34,491,298,000 元)將於五年內屆滿。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

18 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股數目計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣元)	40,796,000	1,863,467,000
已發行普通股數目	10,216,274,357	10,216,274,357
每股基本盈利(人民幣元)	0.0040	0.1824

(b) 攤薄

由於二零一八年六月三十日由中遠海運港口授予的尚未行使之購股權行使價高於自授出日起期間中遠海運港口的股份的平均市價，截至二零一八年六月三十日止六個月，每股普通股盈利並無攤薄影響。

截至二零一七年六月三十日止六個月中遠海運港口已授出但尚未行使之購股權對計算每股盈利並無任何攤薄影響。

19 股息

董事會不建議派發截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息(二零一七年：無)。

20 收購附屬公司

於二零一七年十月三十一日，本集團收購 Noatum Port Holdings, S.L.U. 「NPH」(一集團公司於西班牙經營港口業務) 51% 的股權。

於二零一七年十一月三十日，本集團完成進一步收購 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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團亦收購其他經營港口業務的若干附屬公司。

本集團去年關於 NPH、CSP Zeebrugge 以及其他從事碼頭業務的附屬公司的合併詳情於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表附註 38 中披露。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

21 或然負債

(a) 於二零一八年六月三十日，本集團涉及了若干索償。本集團無法確定該等索償的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索償金額對本集團中期財務資料並不重大。

(b) 擔保

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
向一間合營公司提供銀行擔保，按面值	—	60,282

中遠海運港口附屬公司就合營公司的銀行融資向該合營公司提供公司擔保。董事認為本集團遭索賠可能性較小，且擔保合約的公允值對本集團而言並不重大，因而未於資產負債表日確認入賬。

於二零一八年六月三十日，本公司就其附屬公司獲授的信貸融資及票據提供擔保人民幣9,822,054,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣11,104,174,000元)。

擔保合約的公允價值並不重大，且並無予以確認。

22 承諾事項

(a) 資本承諾

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未計提		
集裝箱	2,240,681	5,120
集裝箱船舶	12,298,261	18,720,565
碼頭設備	3,538,192	3,766,153
其他物業、廠房及設備	405	4,104
於碼頭及其他公司投資	2,880,790	2,893,972
無形資產	18,986	41,223
	20,977,315	25,431,137

未經審核簡明中期合併財務資料附註

22 承諾事項(續)

(a) 資本承諾(續)

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)的數額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未計提	122,017	40,211

(b) 經營租賃承諾

本集團不可撤銷經營租賃的未來最低租金支出總額列示如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
集裝箱船舶		
— 一年以內	7,970,375	10,533,182
— 一年後至五年內	20,499,488	22,256,083
— 五年以上	9,547,992	12,358,601
	38,017,855	45,147,866
港口特許經營權		
— 一年以內	352,005	490,707
— 一年後至五年內	2,406,700	2,369,434
— 五年以上	17,924,813	26,246,674
	20,683,518	29,106,815
集裝箱		
— 一年以內	1,352,654	1,435,305
— 一年後至五年內	2,515,967	3,080,456
— 五年以上	38,707	289,992
	3,907,328	4,805,753
租賃土地、樓宇以及其他物業、廠房及設備		
— 一年以內	309,708	333,051
— 一年後至五年內	750,495	733,451
— 五年以上	3,207,081	3,279,365
	4,267,284	4,345,867
	66,875,985	83,406,301

未經審核簡明中期合併財務資料附註

23 重大關聯方交易

本公司的最終母公司為中遠海運，一間在中國成立的國有企業，由中國政府所控制。

除於中期財務資料其他章節所披露的關聯方資料及交易外，期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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與中遠海運的交易		
費用		
分租費用	—	24,639
與中遠海運附屬公司及其關聯實體(包括中遠海運合營公司及聯營公司)的交易		
收入		
集裝箱航運收入	170,713	162,127
貨運代理及船務代理收入	21,840	15,837
船舶服務收入	11,196	12,256
船員服務收入	19,357	56,205
費用		
船舶成本		
分租費用	85,249	49,032
船舶租賃費用	1,943,063	2,860,302
船舶服務費用	202,159	143,047
船員費用	298,581	1,221
航程成本		
船用燃油成本	5,844,459	5,271,790
港口費用	908,964	887,380
設備及貨物運輸成本		
佣金及回扣	24,745	4,654
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	25,407	42,397
一般服務支出	14,555	9,765
管理費支出	895	972
租金支出	93,520	94,306
集裝箱租賃支出	627,932	791,447
特許經營費支出	167,262	117,249
購買集裝箱船舶	—	1,429,801
購買集裝箱	585,561	665,901

未經審核簡明中期合併財務資料附註

23 重大關聯方交易(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與本集團合營公司的交易		
<u>收入</u>		
管理費及服務費收入	11,482	11,192
船員服務收入	—	8,701
<u>費用</u>		
港口費用	551,032	439,322
與本集團聯營公司的交易		
<u>費用</u>		
港口費用	160,024	150,166
與附屬公司非控股股東的交易		
<u>收入</u>		
碼頭服務及倉儲收入	302,685	157,563
<u>費用</u>		
集裝箱處理及物流服務費	22,902	38,214
電費及燃料費	24,649	21,636
港口建設費用及高頻通訊費	—	337
與其他關聯方的交易		
<u>收入</u>		
航運服務收入	89,897	—
<u>開支</u>		
船舶租賃開支	57,429	—

該等交易是按照(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及其附屬公司(本集團除外)(「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、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條款進行。

未經審核簡明中期合併財務資料附註

23 重大關聯方交易(續)

與關聯方的貿易結餘

除中期財務資料其他章節內所披露者外，與相關實體的期末未清償餘額如下：

	於二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於中遠財務的存款餘額(附註a)	5,880,497	6,952,878
於中海財務的存款餘額(附註a)	696,767	702,529
	6,577,264	7,655,407

附註：

- (a) 於中遠財務和中海財務的存款餘額按現行市場利率計息。
- (b) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及銀行借款存放於國有銀行。

主要管理層酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、花紅及其他津貼	10,142	9,637
退休福利計劃供款	143	144
	10,285	9,781

24 重大結算日後事項

- (a) Faulkner Global Holdings Limited(本公司全資附屬公司，「Faulkner Global」)與上港集團BVI發展有限公司(「上港」，與Faulkner Global統稱為「聯席要約人」)於二零一七年七月九日共同宣佈，聯席要約人確實有意在達成或豁免已作出公告中所載先決條件的前提下作出自願性全面要約，以每股78.67港元現金收購全部已發行東方海外(國際)有限公司(「東方海外國際」)股份(「要約」)。於二零一八年六月二十九日，聯席要約人宣佈達成所有先決條件，而於二零一八年七月六日，聯席要約人發出有關要約的綜合要約文件。於二零一八年七月十三日，Fortune Crest Inc. 及 Gala Way Company Inc.(為東方海外國際的現有控股股東)(「控股股東」)接納了由聯席要約人作出的要約，導致要約成為無條件。隨著現有控股股東接納要約，本集團獲得控制權及成為東方海外國際的控股股東。

於要約截止日期二零一八年七月二十七日，聯席要約人已收購全部東方海外國際已發行股份的98.43%，而本集團收購約88.53%。為恢復東方海外國際的公眾持股量，本集團已於二零一八年八月十七日完成向Crest Apex Limited、融實國際控股有限公司及PSD Investco Inc.出售13.53%的東方海外國際股份。於該等股份出售後，本集團於東方海外國際持有約75%的權益。根據東方海外國際於二零一八年六月三十日之未經審核中期業績，東方海外國際的淨資產大約為46.4億美元(相當於約364.1億港元和人民幣307.0億元)。

本集團目前正在就東方海外國際收購進行估值及購買價分攤。

- (b) 於二零一八年八月九日，中海港口發展有限公司(「中海港口發展」，本公司全資附屬公司)分別完成出售CSP Zeebrugge Terminal(中海港口發展全資附屬公司)5%及10%股權予Zeebrugge Investeringsmaatschappij NV及CMA Terminals SAS，代價分別為2,500,000歐元及5,000,000歐元(相當於約人民幣19,263,000元及人民幣38,525,000元)。

中期財務資料審閱報告

致：中遠海運控股股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第32至75頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中遠海運控股股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零一八年六月三十日的簡明中期合併資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明中期合併損益表，簡明中期合併綜合收益表，簡明中期合併權益變動表和簡明中期合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋(「中期財務資料」)。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號擬備。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一八年八月三十日



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>