

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS (GROUP) CO., LTD.

（在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司）

（H股股份代號：2039）

（A股股份代號：000039）

二零一八年度業績公告（年度報告摘要）

1 重要提示

- 1.1 中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「本公司」）董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證二零一八年度業績公告（「本公告」）所載數據不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對該截至2018年12月31日止之年度報告（「2018年年度報告」）之摘要內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及共同責任。

本公告刊登在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.cimc.com)。本公告摘自2018年年度報告，2018年年度報告全文將會於適當時候刊登於上述網站。

- 1.2 2018年年度報告及本公告已於本公司第八屆董事會2019年度第三次會議（「本次董事會」）審議通過，所有董事均出席本次董事會，其中董事王宇航先生授權董事劉冲先生行使表決權。所有董事均保證2018年年度報告及本公告內容真實、準確、完整，不存在異議。

- 1.3 本公司及其附屬公司（「本集團」）按中國企業會計準則編製財務報告。本集團按中國企業會計準則編製的2018年度財務報告已經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）（「普華永道」）進行審計並出具無保留意見的審計報告。本公告所載列的數字已經由普華永道與本集團2018年度經審計的合併財務報告核對一致。普華永道所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱工作準則》或《香港核證工作準則》而所作的核證工作。因此，普華永道對本公告不會發表任何核證聲明。

- 1.4 本公司不存在大股東非經營性資金佔用情況。

- 1.5 本公司董事長王宏先生、CEO兼總裁麥伯良先生、財務管理部總經理曾邗先生保證2018年年度報告及本公告中財務報告的真實、準確、完整。
- 1.6 本公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以2018年度分紅派息股權登記日本公司總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣5.5元（含稅），不送紅股，以資本公積金向全體股東每10股轉增2股。預計派息日為2019年6月30日或前後。2018年度分紅派息計劃還需提交本公司年度股東大會審議批准。
- 1.7 本公告載有若干涉及本集團財務狀況、經營成果及業務之前瞻性聲明。由於相關聲明所述情況之發生與否，非為本集團所能控制，這些前瞻性聲明在本質上具有高度風險與不確定性。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之現有預期，並非對未來業績的保證。實際成果可能與前瞻性聲明所包含的內容存在差異。
- 1.8 本報告期（「報告期」）指由2018年1月1日至12月31日的12個月。
- 1.9 本公告以中英文兩種語言編製。在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

2 公司基本情況

2.1 本公司簡介

本公司於1980年1月14日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國廣東省深圳市註冊成立，成立時名為中國國際海運集裝箱股份有限公司。於1992年12月重組為股份有限公司及於1994年公開發售A股及B股並在深圳證券交易所上市後，本公司於1995年更名為中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司。本公司A股於1994年4月8日在深圳證券交易所上市，H股於2012年12月19日以介紹形式在香港聯交所主板上市。本公司為首家以B股轉H股形式於香港聯交所主板上市的公司。

本集團是全球領先的物流及能源行業設備及解決方案供應商，目前主要從事集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工及液態食品裝備、海洋工程裝備、空港裝備的製造及服務業務，包括國際標準幹貨集裝箱、冷藏集裝箱、地區專用集裝箱、罐式集裝箱、集裝箱木地板、公路罐式運輸車、天然氣裝備和靜態儲罐、道路運輸車輛、重型卡車、自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、特種船舶、旅客登機橋、航空貨物處理系統、地面特種車輛、自動化停車系統的設計、製造及服務。除此之外，還從事物流服務、產城業務和金融等業務。本集團通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的產業集群。

目前，本集團的標準乾貨集裝箱、冷藏箱和罐式集裝箱的產銷量保持全球第一；本集團是中國最大的道路運輸車輛生產商之一，其半掛車市場佔有率全球第一；本集團登機橋業務綜合競爭力位居全球領導者地位，為全球三大旅客登機橋製造商之一，中國市場份額連續三年佔比95%以上；本集團亦是中國領先的高端海洋工程裝備企業之一。

本公司法定中文名稱：中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司

本公司中文名稱縮寫：中集集團

本公司英文名稱：China International Marine Containers
(Group) Co., Ltd.

本公司英文名稱縮寫：CIMC

本公司法定代表人：王宏

授權代表：麥伯良、于玉群

公司註冊地址及總部地址：中國廣東省深圳市南山區
蛇口港灣大道2號中集集團研發中心8樓
(郵政編碼：518067)

香港主要營業地址：香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

互聯網網址：<http://www.cimc.com>

公司電子信箱：shareholder@cimc.com

2.2 聯繫人和聯繫方式

于玉群
副總裁、董事會秘書、
公司秘書

王心九
證券事務代表

電話：	(86 755) 2669 1130	(86 755) 2680 2706
傳真：	(86 755) 2682 6579	(86 755) 2682 6579
電子郵箱：	shareholder@cimc.com	shareholder@cimc.com

國內聯繫地址：中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心（郵政編碼：518067）

香港聯繫地址：香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

3 按照中國企業會計準則編製的會計數據和財務指標摘要

3.1 公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據

是 否

財政部於2017年頒佈了修訂後的《企業會計準則第14號－收入》(「新收入準則」)以及修訂後的《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》及《企業會計準則第37號－金融工具列報》等(以下合稱「新金融工具準則」)，本集團於2018年1月1日起執行新金融工具準則及新收入準則，根據該等新準則的銜接規定，本集團無需重述前期可比數據。

根據財政部《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)的規定，本集團從2018年1月1日開始的會計年度起採用修訂後的一般企業財務報表格式編製財務報表，本集團無需重述前期可比數據。

3.2 本集團近五年主要會計數據

單位：人民幣千元

利潤表項目	2018年	2017年	截至12月31日年度			
			本年比上年 (增減)	2016年	2015年 (經重列)	2014年
營業收入	93,497,622	76,299,930	22.54%	51,111,652	58,685,804	70,070,855
營業利潤	6,477,005	4,171,685	55.26%	1,202,884	3,039,854	3,297,874
稅前利潤	6,683,558	4,409,241	51.58%	1,702,051	3,302,470	3,570,416
所得稅費用	2,615,103	1,250,826	109.07%	967,068	951,825	536,488
淨利潤	4,068,455	3,158,415	28.81%	734,983	2,350,645	3,033,928
其中：						
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的淨利潤	3,380,436	2,509,242	34.72%	539,660	2,026,613	2,477,802
少數股東損益	688,019	649,173	5.98%	195,323	324,032	556,126
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的扣除 非經常性損益的淨利潤	2,258,609	1,367,068	65.22%	511,420	1,751,645	2,142,682

單位：人民幣千元

資產負債表項目	2018年	2017年	於12月31日			
			本年比上年 (增減)	2016年	2015年 (經重列)	2014年 (經重列)
流動資產總額	81,902,959	59,001,923	38.81%	53,352,031	43,530,325	45,172,177
非流動資產總額	76,981,004	71,602,456	7.51%	71,262,717	63,526,740	42,794,387
資產總額	158,883,963	130,604,379	21.65%	124,614,748	107,057,065	87,966,564
流動負債總額	73,536,161	51,421,759	43.01%	46,249,215	45,922,271	43,340,077
非流動負債總額	32,944,814	35,945,186	(8.35%)	39,230,741	25,413,879	17,202,785
負債總額	106,480,975	87,366,945	21.88%	85,479,956	71,336,150	60,542,862
歸屬於母公司股東及						
其他權益持有者權益	37,324,999	32,460,927	14.98%	29,285,970	28,687,635	22,380,369
少數股東權益	15,077,989	10,776,507	39.92%	9,848,822	7,033,280	5,043,333
股東權益總額	52,402,988	43,237,434	21.20%	39,134,792	35,720,915	27,423,702

單位：人民幣千元

現金流量表項目	2018年	2017年	截至12月31日年度			
			本年比上年 (增減)	2016年	2015年	2014年
經營活動產生的現金流量淨額	140,732	4,464,831	(96.85%)	2,341,619	(3,610,223)	6,434,477
投資活動產生的現金流量淨額	(4,401,930)	(1,769,557)	(148.76%)	(6,854,655)	(12,584,781)	(11,553,782)
籌資活動產生的現金流量淨額	9,295,766	(3,537,153)	362.80%	7,511,046	16,505,663	3,940,986

3.3 本集團近五年主要財務指標

主要財務指標	2018年	2017年	本年比 上年增減	2016年	2015年	2014年
歸屬於母公司股東的 基本每股收益 (人民幣元／股)	1.11	0.81	37.04%	0.14	0.74	0.93
歸屬於母公司股東 的稀釋每股收益 (人民幣元／股)	1.10	0.81	35.80%	0.14	0.73	0.92
每股經營活動產生 的現金流量淨額 (人民幣元／股)	0.05	1.50	(96.67%)	0.79	(1.21)	2.41
歸屬於母公司股東及 其他權益持有者的 每股淨資產 (人民幣元／股) (總股數採用期末 普通股股數計算)	12.50	10.88	14.89%	9.83	9.63	8.34
加權平均淨資產 收益率(%)	10%	8%	2%	2%	8%	12%
扣除非經常性損益 後的加權平均 淨資產收益率(%)	7%	4%	3%	1%	7%	10%

3.4 本集團近三年非經常性損益項目

單位：人民幣千元

項目	2018年	2017年	2016年 (經重列)
非流動資產處置收益	1,347,841	15,635	264,552
計入當期損益的政府補助	386,822	472,626	497,336
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產產生的公允價值變動損益，以及處置可供出售金融資產、其他債權投資和其他非流動金融資產等取得的投資收益，以及採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益	(442,899)	125,295	399,704
處置長期股權投資的淨收益	113,061	458,808	361,353
其他符合非經常性損益定義的損益項目	(158,226)	143,549	(1,362,915)
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	259,462	335,255	139,625
所得稅影響額	(360,164)	(326,880)	(422,180)
少數股東權益影響額（稅後）	(24,070)	(82,114)	150,765
合計	<u>1,121,827</u>	<u>1,142,174</u>	<u>28,240</u>

4 股東持股情況和股權結構圖

4.1 股東數量和持股情況

於2018年12月31日，本公司已發行總股數為2,984,988,936股，其中已發行A股1,268,412,327股，已發行H股1,716,576,609股。

於2018年12月31日，本公司的股東總數為81,286名，其中A股股東81,272名，H股記名股東14名。公眾持股佔本公司已發行股份的30.40%，本公司已滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《聯交所上市規則》」）有關最低公眾持股量的要求。於2019年2月28日（即本公告公佈日前一個月末），本公司的股東總數為86,529名，其中包括A股股東86,514名，H股記名股東15名。

4.2 報告期末前十名股東持股情況（按照內地證券監管規則編製）

股東名稱	股東性質	持股比例	持股5%以上的股東或前10名股東持股情況			
			報告期末 持股數量	報告期內 增減變動 情況	持有有限售 條件的股份 數量	持有無限售 條件的股份 數量
香港中央結算（代理人） 有限公司（註1）	境外法人	58.00%	1,731,261,346	722,994	0	1,731,261,346
中遠集裝箱工業有限公司（註2）	境外法人	14.48%	432,171,843	0	0	432,171,843
中國證券金融股份有限公司	國有法人	2.37%	70,799,672	(7,085,948)	0	70,799,672
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.27%	37,993,800	0	0	37,993,800
中國農業銀行股份有限公司－中證500 交易型開放式指數證券投資基金	境內 非國有法人	0.32%	9,437,003	6,227,703	0	9,437,003
中歐基金－農業銀行－中歐 中證金融資產管理計劃	境內 非國有法人	0.31%	9,252,400	(314,200)	0	9,252,400
工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信 中證金融資產管理計劃	境內 非國有法人	0.31%	9,211,800	(354,800)	0	9,211,800
大成基金－農業銀行－大成 中證金融資產管理計劃	境內 非國有法人	0.31%	9,150,300	(416,300)	0	9,150,300

持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動 情況	持有有限售 條件的股份 數量	持有無限售 條件的股份 數量
銀華基金－農業銀行－銀華 中證金融資產管理計劃	境內 非國有法人	0.30%	9,094,100	(472,500)	0	9,094,100
易方達基金－農業銀行－ 易方達中證金融資產 管理計劃	境內 非國有法人	0.30%	9,035,599	(468,700)	0	9,035,599
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知					

註1：於2018年12月31日，香港中央結算（代理人）有限公司持有本公司1,731,261,346股，包括：14,854,837股A股和1,716,406,509股H股。這些已登記在香港中央結算（代理人）有限公司名下的H股中，包括（但不限於）招商局集團有限公司（「招商局集團」）通過其附屬公司（包括：招商局國際（中集）投資有限公司等）持有的733,691,017股H股，中國遠洋海運集團有限公司（「中國遠洋海運集團」）通過其若干附屬公司（包括：Long Honour Investments Limited 直接持有的25,322,106股H股和中遠集裝箱工業有限公司直接持有的220,520,075股H股）持有的245,842,181股H股。

註2：於2018年12月31日，中遠集裝箱工業有限公司除了已登記在香港中央結算（代理人）有限公司名下的本公司220,520,075股H股（見上述註1）外，還持有本公司432,171,843股A股。

4.3 根據香港《證券及期貨條例》披露的主要股東持股情況

據董事所知，於2018年12月31日，除本公司董事、監事或最高行政人員以外，以下人士在公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持股性質	股份數目	身份	佔同一類別股份 已發行股本 比例	佔總股本 比例
招商局集團 (註1)	H股	733,691,017 (L)	大股東所控制的 法團的權益	42.74%	24.58%
中國遠洋海運集團 (註2)	A股	432,171,843 (L)	大股東所控制的 法團的權益	34.07%	14.48%
	H股	245,842,181 (L)	大股東所控制的 法團的權益	14.32%	8.24%
Hony Group Management Limited (註3)	H股	358,251,896 (L)	大股東所控制的 法團的權益	20.87%	12.00%
Broad Ride Limited (註3)	H股	215,203,846 (L)	實益持有人	12.54%	7.21%
	H股	143,048,050 (L)	對股份持有保證 權益的人	8.33%	4.79%
Promotor Holdings Limited	H股	143,048,050 (L)	實益持有人	8.33%	4.79%

(L) 好倉

註1：招商局集團通過其附屬公司（包括：招商局國際（中集）投資有限公司等）在本公司H股中享有權益，733,691,017股H股（L）全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註2：中國遠洋海運集團通過其附屬公司（包括：Long Honour Investments Limited和中遠集裝箱工業有限公司等）在本公司的A股及H股中享有權益，432,171,843股A股（L）及245,842,181股H股（L）以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註3：Hony Group Management Limited通過其附屬公司（包括：Broad Ride Limited），在本公司的H股中享有權益，215,203,846股H股（L）以大股東所控制的法團的權益身份持有，143,048,050股H股以對股份持有保證權益的人的身份持有。

除上述所披露者之外，據董事所知，於2018年12月31日概無任何人士（本公司董事、監事及最高行政人員除外）於香港《證券及期貨條例》第336條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

4.4 主要股東情況

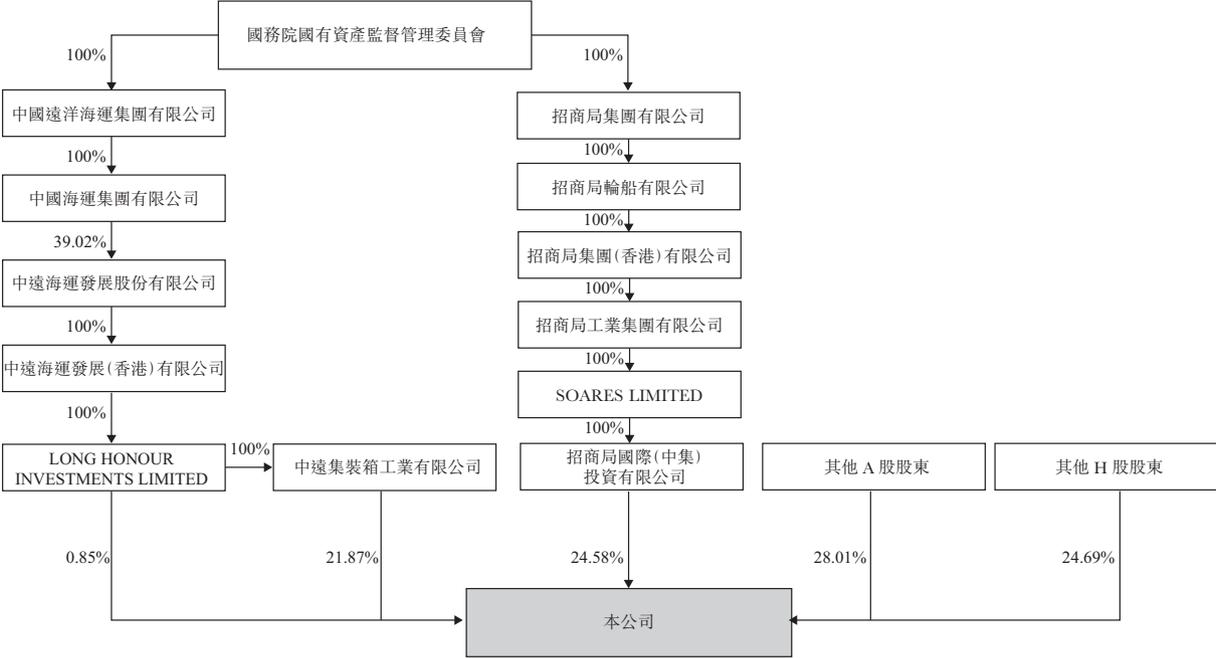
本公司無控股股東或實際控制人。報告期內，亦未發生變化。截至報告期末，本公司的主要股東為：招商局集團及中國遠洋海運集團。

招商局集團於1986年10月在中國註冊成立，註冊資本人民幣100.5億元，董事長為李建紅先生。招商局集團的業務主要集中於交通（港口、公路、航運、物流、海洋工業、貿易）、金融（銀行、證券、基金、保險）、地產（園區開發與房地產）三大核心產業。2017年6月9日，招商局集團附屬公司招商局港口控股有限公司將Soares Limited全部股份轉讓給招商局集團另一附屬公司招商局工業集團有限公司的交易完成。截至報告期末，招商局集團通過其附屬公司（招商局輪船有限公司、招商局集團（香港）有限公司、招商局工業集團有限公司、Soares Limited及招商局國際（中集）投資有限公司）持有本公司已發行股份的24.58%，仍為本公司間接第一大股東。

中國遠洋海運集團於2016年2月在中國註冊成立，註冊資本人民幣110億元，法定代表人為許立榮先生。中國遠洋海運集團以航運、綜合物流及相關金融服務為支柱，多產業集群，提供全球綜合性物流供應鏈服務。截至報告期末，中國遠洋海運集團通過旗下附屬公司（包括：中國海運集團有限公司、中遠海運發展股份有限公司、Long Honour Investments Limited、中遠集裝箱工業有限公司等）持有本公司已發行股份的22.72%，為本公司間接第二大股東。

除招商局集團及中國遠洋海運集團之外，概無其他法人持有本公司已發行總股本10%或以上的股份（不包括香港中央結算（代理人）有限公司）。

報告期末，本公司與主要股東之間的股權結構圖：



5 董事會報告

5.1 概述

2018年，中美出現貿易摩擦，全球經貿活動面臨諸多不確定因素，國內外環境正在發生重要且影響深遠的變化。與此同時，全球經濟仍然維持穩定增長，尤其是美國的經濟基本面表現強勁。全球集裝箱貿易及中國外貿出口增速並未受到顯著影響，中國經濟運行總體仍然呈現穩中向好的態勢。

受惠於全球和國內經濟的復甦回暖，報告期內，本集團實現營業收入人民幣934.98億元（2017年：人民幣763.00億元），同比上升22.54%；錄得歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣33.80億元（2017年：人民幣25.09億元），同比上升34.72%；實現基本每股收益人民幣1.11元（2017年：人民幣0.81元），同比上升37.04%。本集團各項主要業務中，集裝箱製造業務、道路運輸車輛業務、能源、化工及液態食品裝備業務、空港裝備業務及產城業務的營業收入有所增長，物流服務業務相對平穩，海洋工程業務、重卡業務、金融業務出現小幅下降。

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

合併經營業績

單位：人民幣千元

	2018年	2017年	變動 百分比
營業收入	93,497,622	76,299,930	22.54%
營業利潤	6,477,005	4,171,685	55.26%
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤	3,380,436	2,509,242	34.72%
經營活動產生的現金流量淨額	140,732	4,464,831	(96.85%)
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額	5,089,896	(895,810)	668.19%

5.2 報告期內本集團主營業務回顧

集裝箱製造業務

本集團集裝箱製造業務主要包括標準乾貨箱、標準冷藏箱和特種箱業務，可生產擁有自主知識產權的全系列集裝箱產品。特種箱主要包括53尺北美內陸箱、歐洲超寬箱、散貨箱、特種冷藏箱、折疊箱等產品。報告期內，本集團集裝箱產銷量繼續保持全球行業第一。

2018年，全球貿易雖有波折但仍保持了穩定增長，集運貨量穩中有升，客戶維持了對新箱旺盛的採購力度。報告期內，本集團集裝箱整體銷量及營業收入同比均實現明顯增長。尤其是冷藏箱業務方面，在需求保持良好增長的同時，本集團也抓住市場機遇大幅提升了市場份額。

2018年，受集裝箱業務需求回暖的影響，本集團普通乾貨集裝箱累計銷售154.39萬TEU（2017年：130.89萬TEU），同比增長17.95%；冷藏集裝箱累計銷售16.82萬TEU（2017年：10.91萬TEU），同比增長54.17%。本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣315.36億元（2017年：人民幣250.47億元），同比增長25.91%；實現淨利潤人民幣18.91億元（2017年：人民幣14.63億元），同比增長29.22%；其中普通乾貨集裝箱實現銷售收入人民幣216.06億元（2017年：人民幣177.19億元），同比增長21.93%；冷藏集裝箱實現銷售收入人民幣50.24億元（2017年：人民幣32.74億元），同比增長53.44%；特種箱實現銷售收入人民幣51.94億元（2017年：人民幣48.08億元），同比增長8.03%。

2018年，本集團的集裝箱製造業務的需求回暖形勢仍在持續中，全年訂單較去年大幅增長，創歷史最好水平。但受材料價格上漲以及行業競爭加劇導致的箱價下跌等多因素影響，整體利潤率水平同比去年有明顯回落。總體而言，2018年，本集團集裝箱業務延續平穩發展勢頭，市場份額和經營業績保持穩定，符合預期。同時，在技術研發方面，本集團加大各項資源投入，計劃利用3至5年的時間，致力於提高集裝箱智能製造水平，推動生產經營的自動化、信息化、數字化和綠色發展，ERP（Enterprise Resource Planning，企業資源計劃）項目和電子採購平台項目已試點實施，目前智能製造升級的各項工作正在有序推進中。在重大項目投資方面，位於東莞鳳崗的集裝箱新工廠項目的各項建設任務正在緊張有序的推進中，已於2018年四季度進入試生產階段，預計項目一期主生產線將於2019年初正式投產。以「龍騰計劃」命名的集裝箱板塊智能製造升級項目已初見成效。通過智能化、信息化、製造工藝的升級改造，為集裝箱產業下一步跨越式發展夯實基礎。2018年，獨立蓄熱控溫集裝箱在中歐班列大規模使用，零耗能、零污染，為全球首創的「黑科技」，推動了中歐班列冬季運輸常態化。重大資產處置方面，青島冷箱老廠已完成資產處置，配合當地政府完成了項目土地收儲及拆遷並獲得了土地增值收益分享。

道路運輸車輛業務

本集團下屬的中集車輛(集團)股份有限公司(「中集車輛」)是全球半掛車行業的領導者，主要從事半掛車及專用車上裝的製造及銷售。截止2018年12月31日，中集車輛已在中國、北美、歐洲及其它地區(覆蓋40多個國家)營銷及銷售各種半掛車及上裝，並且在中國、美國、英國、比利時、波蘭、澳大利亞、泰國、南非及其他地區成立31個製造及組裝廠。半掛車產品主要包括集平半掛車、倉欄半掛車、罐式半掛車、冷藏半掛車、廂式半掛車及中置軸轎運車，上裝產品涵蓋自卸車翻斗車車身、攪拌車攪拌桶及各類其他專用車上裝。旗下「中集」、「Vanguard」、「SDC」及「LAG」為全球半掛車行業最知名的品牌名稱。

在過往幾年，全球經濟保持增長勢頭，半掛車行業及其下游市場呈現擴張趨勢。此乃主要由於電商銷售激增、公路運輸需求提高、基礎設施及其它行業需求增加所帶動貨運量增長而導致。由於客戶需求及技術、政治環境的不斷變化，半掛車的實用型功能持續升級，尤其在中國等發展中國家中。預計2019年，半掛車需求量將在發展中國家繼續增加，從而導致全球半掛車銷量增加。

2018年，本集團道路運輸車輛業務繼續實現全面增長，全年累計銷售19.2萬台(套)(2017年：16.3萬台(套))，同比增長17.79%；實現銷售收入為人民幣244.00億元(2017年：人民幣195.21億元)，同比增長24.99%；實現淨利潤為人民幣12.73億元(2017年：人民幣10.18億元)，同比增長25.04%，收入和淨利潤的增長主要得益於中國和美國車輛銷量持續增長。

2018年，中集車輛通過加強全球營運，進一步推進工廠生產流程數字化，繼續開發新產品及改善產品特性，成立數字化製造及營運的敏捷組織和持續捕捉具有增長潛力的新商機，引入產品生命周期管理系統(PLM)及製造執行系統(MES)，以實施智能製造規劃及管理，鞏固在全球半掛車市場的領先地位。

國內市場方面：2018年，中集車輛抓住新監管政策(《汽車、掛車及汽車列車外廓尺寸、軸荷及質量限值》(GB1589-2016)、《超限運輸車輛行駛公路管理規定》和《車輛運輸車治理工作方案》)及不斷變化的客戶需求所帶來的發展機會，在國內車輛銷量持續增長及中國基礎設施建設積極發展導致施工用專用車需求量增長的基礎上，實現自卸車及攪拌車上裝銷量增加。海外市場方面：北美市場，車輛銷量持續增長，主要是由於骨架車在美國市場需求增加及人民幣兌換美元貶值所致；歐洲市場，迎合歐洲電商物流的發展，開發交換廂體產品，努力有效地滲透當地市場並抓住銷售機會；新興市場，先後在泰國、澳洲、馬來西亞、南非等地設立海外子公司，堅持在碎片化的全球市場中深耕主流市場的策略。

為進一步擴大企業規模、發展經營、提升產業能力，2018年12月27日，中集車輛已正式向香港聯交所提交上市申請，以申請批准中集車輛的H股股份在香港聯交所主板上市及買賣。2019年3月14日，中集車輛已收到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）出具的《關於核准中集車輛（集團）股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》（證監許可[2019]356號），核准中集車輛新發行不超過383,801,955股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。本公司將按照相關法律法規的要求，就建議分拆及上市的後續進展及時履行信息披露義務。

能源、化工及液態食品裝備業務

本集團能源、化工及液態食品裝備業務板塊主要從事廣泛用於能源、化工及液態食品裝備三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程及銷售，並提供有關技術保養服務。其能源、化工裝備產品及服務遍佈全中國，並出口至東南亞、歐洲及北美洲和南美洲；液態食品裝備產品的生產基地設於歐洲，其產品及服務供應全球。同時，本集團也為全球油氣生產和加工行業提供全方位的綜合服務，專門從事低溫系統和裝置的能源和化工行業執行大型複雜的工程總承包（Engineering Procurement Construction，「EPC」）項目。該板塊已形成以中歐互動為基礎的「地方智慧、全球營運」業務格局。主要經營主體為本集團的附屬公司中集安瑞科控股有限公司（「中集安瑞科」）。

2018年以來，世界經濟延續溫和增長，但動能有所放緩。原油價格波動不定，貿易摩擦升溫，保護主義和單邊主義抬頭，這些都加劇了全球2019年經濟增速的不確定性。在此背景下，受到環境保護、城市燃氣和工業領域煤改氣工程、替代能源價格上漲和新燃氣電廠投運等因素的驅動，中國政府近年來出台系列利好政策，全力推進清潔能源使用，並大力推動天然氣管道、地下儲氣庫、LNG（Liquefied Natural Gas，液化天然氣）接收站等基礎設施建設。天然氣進口量持續高速增長，中國天然氣行業進入黃金發展期。同時，更安全、更經濟、更環保、更智能的綠色物流模式將是全球化學物流行業的大勢所趨，將帶動罐式集裝箱行業的穩定增長。受惠於人口穩定增長、全球社會日漸繁榮、人民生活水平提高、食品安全健康意識加強等因素，液態食品行業近年亦增長迅速。

2018年，受惠於市場需求增長，本集團能源、化工及液態食品裝備業務實現營業收入人民幣141.63億元（2017年：人民幣118.46億元），同比上升19.56%；淨利潤人民幣7.92億元（2017年：人民幣4.74億元），同比上升67.21%。本集團旗下中集安瑞科三大業務分部中，清潔能源業務實現營業收入人民幣60.27億元（2017年：人民幣49.59億元），同比上升21.55%；化工環境業務實現營業收入人民幣37.68億元（2017年：人民幣30.26億元），同比上升24.51%；液態食品業務實現營業收入人民幣31.98億元（2017年：人民幣26.86億元），同比上升19.06%。

清潔能源分部：清潔能源分部於中國、東南亞、俄語區及北美等均設有銷售辦事處，在美國、新加坡成立有相關業務的分公司。作為中國唯一一家圍繞天然氣實現全產業鏈覆蓋的關鍵裝備製造商和工程服務商，可提供一站式系統解決方案。中集安瑞科的清潔能源分部擁有最齊全的產品組合和最系統的解決方案，並在各個細分產品領域取得一定市場地位。其中，LNG、LPG（Liquefied Petroleum Gas，液化石油氣）、CNG（Compressed Natural Gas，壓縮天然氣）儲運類產品產銷量全國領先。2018年，中集安瑞科參與承建的廣匯能源啟東接收碼頭項目竣工投產，新奧舟山LNG接收碼頭一期項目竣工投產，年底新簽其二期項目並動工，保障了上游對外進口國際天然氣的關鍵要道。同時，中集安瑞科對天然氣保供進行積極探索，通過與中海石油氣電集團有限公司、中國天然氣集團合作首次實現中國LNG罐式集裝箱南氣北送、江海聯運。LNG罐箱宜儲宜運，可實現陸路、水路、鐵路、海運等多式聯運，是除陸地管道輸送、槽車運輸、海上LNG船運之外的第四種全新的天然氣運輸模式。

化工環境分部：化工裝備分部於歐洲成立有銷售公司，在俄羅斯、韓國等設立銷售處。產品遠銷全球眾多國家和地區，連續15年保持全球第一市場地位。2018年，該分部成功研發了45英尺超大容積SWAPBODY罐箱、防腐內襯罐箱及迎合歐州客戶要求的大容積鐵路罐箱等，提升了物流運力和效率，罐箱技術繼續保持行業領先。同時，在罐體製造環節積極探索採用新型的環保材料，通過減少罐箱自重，提高罐箱的有效裝載量。針對化學品對溫度敏感或需要耐腐蝕等特殊需求，與國內外企業合作攻關罐箱內襯處理新技術，研發塗層、橡膠襯、PTFE聚四氟乙烯襯等特殊內襯的新型罐箱，不斷擴大自主研發及生產的特種罐箱產品範圍，特種制冷劑氣體罐箱、鐵路用硫酸罐箱等高度危險品特殊罐箱成功開發，以運輸更多品種的化學品，滿足客戶各種需求。2018年，全球化工行業活躍，化學品產量提高，化學品物流量加大，全球罐箱租賃商及物流運營商積極加大投資，直接帶動罐式集裝箱銷量增長。該分部罐式集裝箱業務在激烈的市場競爭中表現突出，主流產品產量創歷史新高，銷售取得優異表現。

液態食品分部：液態食品分部於中國、荷蘭、德國、比利時、丹麥及英國設有分公司，在美國、哥倫比亞、越南等設有代表辦事處。2018年，液態食品裝備分部致力於完善啤酒關鍵裝備產品系列，為國內外市場提供食品裝備整體解決方案，例如脫氧水制備系統和酒水混合系統開發項目，並持續完善和推廣精釀啤酒系統和裝備（工坊啤酒）。國內與國際業務以及非啤酒業務的2018年銷售訂單收入，均有所增加。在發展亞洲精釀啤酒業務的同時，本集團也在其他市場開拓了新業務和新客戶，包括米酒及製藥市場等。同時，液態食品分部首次以革新酒吧概念OMNIUM by ZIEMANN®，為商業釀酒廠引進裝備。NESSIE採取接續分隔和糖化萃取方式，革新傳統過濾工藝。採用OMNIUM的酒吧，細分釀酒工序，每項程序獨立處理，匯合局部流液，優化最終工序，從而大大縮短工藝時間，提高原料產出率。此項工藝能夠提升麥芽汁質量參數，加快發酵過程，提高酒吧酒窖的釀酒能力。

海洋工程業務

本集團下屬中集來福士海洋工程（新加坡）有限公司（「中集來福士」）旗下擁有4家研發設計公司、3家建造基地和6家運營管理公司，集設計、採購、生產、建造、調試、運營一體化運作模式，具備批量化、產業化總包建造高端海洋工程裝備及其它特殊用途船舶的能力，是中國領先的高端海洋工程裝備總包建造商之一，並始終在國際海洋工程市場中參與全球競爭；主要業務包括半潛式鑽井平台、半潛式生活平台、自升式鑽井平台、自升式生活平台，自升式氣體壓縮平台，多功能海洋服務平台(Liftboat)，浮式生產儲油船、起重船、鋪管船、海工支持船(OSV)、遠洋拖輪、中高端遊艇、及其它船舶的設計與建造，產品涵蓋大部分海洋工程產品。

2018年，國際油價走勢出現波動，上半年穩步探高，下半年先漲後跌，但均價總體抬升明顯，漲勢超出市場預期。從海工市場來看，油氣勘探和開發投資穩步提升，傳統油氣行業正在緩慢復甦，生產平台和模塊是當下最切實的油氣市場核心需求。

受目前海工市場仍處於承壓期，市場新增需求有限，新接訂單尚未進入建造期等原因影響，2018年，本集團海洋工程業務的銷售收入為人民幣24.34億元（2017年：人民幣24.85億元），同比下降2.08%；受本年計提資產減值影響，淨虧損人民幣34.49億元（2017年：淨虧損人民幣10.39億元），同比上升231.86%。

2018年，傳統油氣行業緩慢復甦，非油氣業務如模塊建造、生產平台、海洋漁業、海上旅遊等新業務領域增長迅速。為此中集來福士積極推進業務轉型和佈局，以油氣產業為核心延伸相關多元業務，建立平抑油氣產業海工產品需求波動的業務結構。如中集來福士與國際主流客戶英國石油公司(BP)簽訂自升生活平台前期設計合同；模塊業務新簽訂單，取得實質性突破；漁業獲取深海網箱訂單，向高端漁業裝備縱深推進；海上旅遊和修改造業務持續獲取訂單。

平台建造與交付方面：2018年3月巴西國際石油公司FPSO (Floating Production Storage and Offloading，浮式生產儲油卸油裝置) 項目正式開工；5月，中集來福士具有完全自主知識產權的生活平台CR600開始執行巴西國際石油公司租約；8月，亞洲最大的超級遊艇Illusion Plus離開煙台，開啟摩洛哥的首航之旅；11月，挪威 Nordlaks 養殖工船項目開工，其它在建項目已基本趨於完工或處於維保狀態。

新訂單方面：加快佈局非傳統油氣行業，截止2018年12月31日，本年已生效訂單25個，合同價值4.8億美元。其中：2018年2月，獲得挪威養殖工船合同，價值1.06億美元；2018年9月，獲得交通運輸部煙台打撈局插樁式搶險打撈工程船建設項目訂單，價值6.15億人民幣；2018年10月，獲得渤海輪渡2+2滾裝船合同，價值4.04億人民幣；2018年12月，獲得挪威Aker1+1磷蝦運輸船項目訂單，價值0.64億美元等。

在研發方面，集團旗下位於瑞典、挪威、上海和煙台的Bassoe Technology、Brevik Engineering、中集船舶海洋工程設計研究院及中集海洋工程研究院四家研發中心，擁有國家級海洋石油鑽井平台研發中心和海洋工程總裝研發設計國家工程實驗室。目前已完成鑽井平台、鑽井船、FPSO及郵輪的設計能力及儲備，形成了從前端設計、基礎設計、詳細設計到生產設計的完整設計鏈。2018年，由中集來福士建造的「藍鯨1號」榮獲「第五屆中國工業大獎」，這是經國務院批准設立的我國工業領域的最高獎項，代表我國工業發展的最高水平。2018年6月13日，國家主席習近平來到中集來福士海洋工程有限公司煙台基地考察，詳細了解中集海工走自主創新發展之路、開展高端海洋工程設備自主設計研發製造情況，留下了對中集海工的深切期望。

空港裝備業務

2018年，本集團向中國消防企業集團有限公司（「中國消防」）（現已更名為「中集天達控股有限公司」，「中集天達」）完成Pteris Global Limited（「Pteris」）股權注入，登陸香港資本市場。此舉有利於發揮本集團旗下空港板塊管理層的管控優勢，融合空港裝備、消防及救援裝備、物流裝備等核心業務的核心競爭力。

本集團空港裝備主營業務包括空港設備業務（含GSE（Ground Support Equipment，機場地面支持設備）業務）、消防及救援車輛業務、自動化物流系統業務及智能停車業務。

截至2018年，中國城鎮發展呈現城市規劃信息化、基礎設施智能化、公共服務便捷化、產業發展現代化的趨勢要求。全球航空業持續發展，航空客貨周轉量仍處上升周期，客運周轉增速高於貨運，機場設施建設、航空公司機隊總量仍在增長，空港裝備及相關業務市場供需繼續保持穩定增長。受國內加大基礎設施建設的拉動及城鎮化進一步發展的影響，消防車產業穩中有增，國內市場增長較為可觀。自動化物流仍為增長周期中的熱門行業，增速快且為市場高度關注，其中電商快遞的發展給自動物流設備帶來良好機遇。自國家發展和改革委員會聯合財政部、國土資源部等部委發佈《關於加強城市停車設施建設的指導意見》（發改基礎[2015]1788號）後，各地鼓勵停車產業發展政策陸續出台，智能停車產業發展環境和政策支持較大，仍存在較好發展機遇。

2018年，本集團空港裝備業務實現銷售收入人民幣46.71億元（2017年：人民幣35.97億元），同比上升29.88%；實現淨利潤人民幣1.93億元（2017年：人民幣1.46億元），同比上升31.67%。主要是由於空港設備業務及消防救援車輛業務增長所致。

2018年，本集團空港裝備的各項業務實力均獲得了進一步的提升：

- 空港設備業務：國際市場佔有率繼續提升，國內市場地位得以穩固和深化，同時加快了推進美國市場的開拓及全球服務網絡佈局計劃。智能化登機橋研發有序開展，橋載空調等登機橋配套產品業務依托空港業務在2018年銷售收入與市場佔有率均有穩步提升。GSE業務方面，附屬公司民航協發機場設備有限公司的雙向擺渡、純電動產品進一步獲得客戶認可，利潤有所提升；對AeroMobiles Pte. Ltd的優化整合工作有序推進；CIMC Air Marrel SAS業務發展平穩。食品車、平台車等車輛製造逐步向中國轉移，進一步提升了產品質量和交期保障。
- 消防及救援車輛業務：Albert Ziegler GmbH (「齊格勒」) 致力於盈利能力的提升和銷售規模的有質量增長，以及在行業內技術領先和品牌影響力的不斷提升，並由此通過推動併購、股份增持、商業合作等舉措，補齊齊格勒在機場消防車專用底盤、舉高車、雲梯車等產品線上的短板，全方位增強產品競爭力。國內方面，消防及救援車輛業務穩健增長的同時，重點開發舉高車市場，積極部署產品線及區域覆蓋雙維度發展的戰略。2018年，中集天達間接全資附屬公司萃聯(中國)消防設備製造有限公司收購瀋陽捷通消防車有限公司60%的股權及上海金盾特種車輛裝備有限公司100%股權，此舉有利於本集團增強消防車產品組合及擴大市場覆蓋區域和產能，進一步加快本集團業務發展步伐。該交易尚待中集天達股東大會審議通過。此外，本集團與廣東省公安消防總隊簽訂戰略合作協議，在互利共贏的基礎上，創新消防車租賃整體解決方案，提供高中低端全系列消防裝備，推動廣東省消防事業升級，消防車業務開啟「裝備+金融+服務」新模式並逐步向全國推廣。
- 自動化物流系統業務：得益於自動分揀等核心技術，物流系統集成能力提升，大中型及高技術含量項目訂單數量增多；同時，加強內部資源優化整合能力，降本增效，縮短交付周期，盈利水平進一步增強。
- 智能停車裝備業務：報告期內，新能源公交立體大巴庫在全國率先取得認證，並在已完成的樣庫基礎上進行了各種可靠的試驗、整改、完善和驗證，試點項目正穩步推進中。同時，本集團亦擁有自主知識產權的小汽車機械立體車庫。

重型卡車業務

本集團通過附屬公司集瑞聯合重工有限公司（「聯合重工」）經營重型卡車業務。聯合重工的主流產品定位於中高端的重型卡車市場，以「國內技術領先、國外技術追隨」的產品發展策略和「製造高端產品、提供優質服務、創立一流品牌」為發展戰略，主要產品包括柴油、天然氣兩大類，牽引車、攪拌車、自卸車、載貨及專用車四大系列。

2018年，國務院推出《藍天保衛戰三年行動計劃》，各地紛紛出台國三限行禁行政策、落實老舊柴油貨車補貼標準，加速推動車輛的更新迭代；在國六排放標準的政策推動下，不少車企加大投入備戰國六產品，對現有車型出台優惠政策進行去庫存，一定程度上促進了2018年重卡車的銷量。其次，根據《交通基礎設施重大工程建設三年行動計劃》，2018年全國重點推進鐵路、公路、水路、機場、城市軌道交通項目等，大規模的基礎設施建設導致施工項目多，工程車、自卸車的需求增大。牽引車方面，受2017年市場提前透支（2017年牽引車銷量達到近4年累計銷量的最高點：58.33萬輛）和公路運費低迷的不利影響，2018年銷量同比下滑17%。

2018年，聯合重工全年實現訂單8,606台，實現銷售8,333台（2017年：累計實際銷售8,710台），同比下降4.33%。主要原因為牽引車受市場整體下滑的影響。報告期內，聯合重工實現銷售收入人民幣24.88億元（2017年：人民幣25.66億元），同比下降3.04%。

國內市場方面，2018年，聯合重工持續堅持天然氣重卡發展戰略，實現在深圳首批交付LNG清潔能源渣土車，在廣東推出產品優勢明顯的輕量化攪拌車，在國內多地的市場佔有率持續攀升。同時，2018年，聯合重工遵循「以市場為導向」的方針，持續管理改善，穩步提升交付保障能力；售後限時服務全面推廣，顧客滿意度大幅提升；形成局部市場突破，品牌影響力初具規模；深入推進誠信合作，終止部分不誠信渠道的業務合作。

國際市場方面，2018年，聯合重工繼續以整車和散件發運的業務模式，以「一帶一路」為主線，維持原有老市場的同時拓展沿線區域新的經銷商渠道；打破了原來獨家經銷商渠道的局面，通過合理的產品授權佈局，形成同一市場經銷商之間的良性競爭，為2019年國際業務重點市場發展打下良好基礎。

物流服務業務

本集團的物流服務業務聚焦集裝箱服務、裝備物流、海運及項目物流和鐵水聯運四條核心業務線，確立了「成為以‘裝備+服務’為核心的跨境全程物流解決方案服務商」的戰略使命。

2018年，中美經貿摩擦給全球貿易復甦帶來不確定性，商品全球流動性減緩，進出口業務有所下降，同時國內經濟增速放緩，物流行業面臨較大挑戰。然而本集團物流業務逆勢而上，在困難條件下仍保持增長。報告期內，本集團物流業務實現銷售收入人民幣86.28億元（2017年：人民幣81.95億元），同比上升5.28%；實現淨利潤人民幣1.58億元（2017年：人民幣0.86億元），同比上升82.57%，主要是由於去年同期對比數中包括對不良業務產生的應收款項和存貨計提的減值準備。

2018年，本集團物流服務業務發展持續穩步推進：

- 集裝箱服務業務線：圍繞空重箱堆場、新舊箱租售以及鐵路場站服務三大產品的發展規劃，加深與泰國、越南等東南亞市場的業務合作關係；開展與船公司在堆場業務方面的合資與合作；持續完善鐵路服務網絡，探索為鐵路物流提供托盤運營管理服務；積極拓展戰略客戶、新的商業模式以及新舊箱租售業務。
- 海運及項目物流業務線：圍繞「一帶一路」沿線完善國內外網絡佈局：國際方面，進一步強化在非洲地區的能力，推動東非（盧旺達等）、吉布提項目實質性落地，並關注其他區域如中東歐、南亞／東南亞的佈點機會；國內方面，推動船貨代網點在華南佈局，加強船貨代服務全國覆蓋能力；積極探索在LNG罐箱聯運等新領域的戰略機會。
- 鐵水聯運業務線：整合南京、蘇州、合肥、江西、西安等班列資源，搭建國內多式聯運通道網絡以及特貨運輸網絡。
- 裝備物流業務線：圍繞「製造+服務」為核心的單元化載具租賃業務，力爭形成在可循環包裝器具行業的領先地位。

除以上業務線發展外，本集團物流業務也在着力打造面向行業客戶的跨境全程物流產品，提升整體競爭能力。

產城業務方面

本集團的產城業務主要通過旗下控股附屬公司深圳市中集產城發展集團有限公司（「中集產城」）及其下屬附屬公司進行運營，主營業務包括：產城綜合體開發、產業園開發運營等。

2018年，本集團非全資附屬公司中集產城在土地儲備及項目推進方面取得較大突破，分別獲得位於上海、深圳、雲南等多地區土地，隨着各項目的陸續落地及各項工作的推進，為本集團的未來業績增長奠定了良好的基礎。其中，2018年1月，獲取上海寶山區羅店鎮建築面積約9.15萬平方米的租賃住房用地，將建造為持有型租賃住宅。2018年6月，摘得光明新區建築面積約13.87萬平方米的A621-0043號產業用地，該項目已全面啟動，將建造中國首個世界級低軌衛星物聯網產業園。2018年9月26日，在上海市國土局進行公開招拍掛，成功摘得上海寶山區羅店鎮美羅家園大型居住社區用地，建築面積約46.85萬平方米，將打造集商業、辦公、居住、休閒於一體的寶山區綜合城鎮中心。2018年9月30日，前海項目啟動項目開工儀式，項目進入快速推進階段。2018年11月，成功以增資擴股方式摘得深圳市蛇口太子灣地塊。2018全年，中集產城分別與多地政府簽訂產城融合項目戰略合作協議，為業務可持續發展奠定了良好的基礎。

2018年，本集團房地產開發業務完成銷售面積33.6萬平方米（2017年：15.8萬平方米），實現營業收入人民幣28.93億元（2017年：人民幣10.07億元），同比增長187.37%；實現淨利潤人民幣5.64億元（2017年：人民幣1.92億元），同比增長193.15%。主要是本年獲取的項目獲利良好。

2018年，中集產城在發展戰略、組織架構等方面進行了重大調整。成立產業事業部及開發事業部，通過建立「六大中心」（包括：產業研究中心、規劃設計中心、招商服務中心、金融服務中心、孵化加速中心和運營服務中心），培育「九大能力」（包括：產業研究能力、規劃設計能力、招商服務能力、金融服務能力、技術服務能力、管理服務能力、市場服務能力、政務服務能力和人才服務能力）以提升中集產城產業園區運營能力。同時，成立產城園區合資平台—深圳市天集產城投資發展有限公司，並引入城市更新戰略合作夥伴，強化園區運營服務及城市更新方面的資源及能力建設。

金融業務

本集團金融業務致力於構建與本集團全球領先製造業戰略定位相匹配的金融服務體系，提高集團內部資金運用效率和效益，以多元化的金融服務手段，助力本集團戰略延伸、商業模式創新、產業結構優化和整體競爭力提升。主要經營主體為中集融資租賃有限公司（「中集融資租賃公司」）和中集集團財務有限公司（「中集財務公司」）。

2018年，國家繼續實施穩健中性的貨幣政策和持續強化的金融監管政策，金融去槓桿的影響持續，貨幣供應增速呈現持續下降的趨勢，社會融資總額增速呈現負增長。在央行支持實體經濟以及引導長期利率下行的態度下，四次定向降準後貨幣市場利率呈總體呈下行趨勢，而貨幣政策傳導機制仍舊面臨阻礙，企業融資成本居高不下，但貸款的平均成本上升的勢頭已經止住。

2018年，本集團金融業務實現營業收入人民幣20.92億元（2017年：人民幣23.41億元），同比下降10.61%；實現淨利潤人民幣5.57億元（2017年：人民幣9.92億元），同比下降43.83%。主要由於海工平台租金收入減少且融資成本上升所致。

2018年，為了順應國內經濟及金融嚴監管形勢，中集融資租賃公司一方面進一步深化「產融協同」，搭建專業化附屬公司加強與集團各產業板塊的產融協同，進一步優化業務佈局和資產組合，提升客群質量、資產質量，探索和培育弱周期、低風險、與集團產業相關的新興業務。另外一方面，夯實基礎，強化基本功，持續優化和完善全面風險管理體系，嚴守風險底線，堅持「質量優先、嚴控風險」策略。同時，建立和維護與外部金融機構良好合作，不斷拓寬外部融資渠道。2018年6月成功發行出表型租賃資產證券化產品，打通租賃資產融資通道，以創新模式保障公司發展所需的資金資源。從全年來看，新業務量投放保持穩健，業務組合持續優化，全面風險管理能力顯著提升。

2018年，中集財務公司立足集團產業發展大勢，進一步強化以服務為立身之本的理念，堅持服務集團、服務產業鏈和服務實體經濟的功能。買方信貸業務等產業鏈金融實現快速發展，為集團業務提供了有力支持。2018年，中集財務公司於年內完成近6.5億元增資擴股，成為集團「製造+金融+服務」戰略實施的重要舉措。2018年，中集財務公司新增金融投放總量達人民幣139.5億元，有效為產業發展提供資金支持。2018年，中集財務公司積極採取了以下措施，提升業務能力：(1)持續提升金融服務水平，針對產業發展特性制定專項金融服務方案，深化產融結合，努力提高集團資金使用效率和效益。(2)積極拓展買方信貸業務，提升產業發展的綜合競爭力；獲批代客衍生品交易資質，降低集團外匯交易成本；直連接入上海票據交易所，強化票據運作能力。(3)在風險防控方面，中集財務公司以集團整體為出發點，全面貫徹監管部門對風險防範的政策要求，加強風險紅黃線管理，嚴守風險底線，強化風險管控意識，確保集團金融業務穩健發展。

其他業務

模塊化建築業務

本集團的附屬公司中集模塊化建築投資有限公司（「中集模塊化」）經營模塊化建築業務，已形成了「製造+金融+服務」的一站式產融結合的服務模式。

在國內市場方面：2018年，順應國家工業化裝配式建築的政策，中集模塊化建築脫穎而出。雄安市民服務中心項目作為雄安新區建設第一標，僅用不到100天的時間，在雄安新區完成3萬平米酒店／辦公樓項目，詮釋了「中集速度」。全球首個模塊化雲數據中心永久性建築完成吊裝封頂。香港市場率先獲得香港屋宇署香港組裝合成建築工法的技術准入認可，並成功交付具有標誌性意義的零碳天地示範項目，實現了又一個細分市場零的突破。

國際市場方面：2018年，在穩定英國、澳洲成熟市場基礎上，進一步開拓非洲、北歐、冰島等國家和地區市場。英國作為較成熟的市場，在酒店、學生公寓和私人住宅三個細分領域體現出不同的潛力。酒店市場需求旺盛，正在形成批量訂單；學生公寓市場隨着英國紐卡斯爾大學學生公寓項目的正式投入使用，本集團模塊化建築品牌的市場影響力越來越大；私人住宅公寓市場已與多個項目相關方展開磋商，並達成合作意向。澳大利亞和新西蘭市場已正式進入高層酒店和政府公共安全服務設施領域，全預裝玻璃幕牆的成功應用，使建築工業化率達到95%的世界領先水平。非洲市場也完成了吉布提項目的落地竣工。北歐冰島市場成功實現資質准入，首個萬豪酒店項目實現訂單簽約。

多式聯運業務

2018年，本集團的多式聯運網絡佈局、集疏運能力建設持續推進，業務運營管理平台進一步優化，各個業務單元協同發展，在鐵路業務方面，以鐵路為核心的內陸網絡佈局已經覆蓋國內主要經濟區域，已累計開行的鐵路集裝箱班列超過20條，在全國18個鐵路局中的7個鐵路局有班列發送業務，10個鐵路局有班列到達業務，投入公鐵聯運的專業化罐式集裝箱已超過1,000台；在海運業務方面，可控船舶運力超過50艘，並開始進入卷鋼的公鐵聯運。鐵路業務佈局與快速建設中的公路短駁配送能力相結合，提供門到門物流服務的效率有較大提高。

5.3 本集團2019年業務展望

5.3.1 宏觀經濟環境和政策

2019年，國內外經濟貿易不確定性繼續疊加，經濟悲觀預期情緒再起。全球經濟復蘇面臨挑戰，頭號風險仍是全球貿易戰，歐洲和日本經濟增長緩慢，部分新興經濟體出現債務和匯率危機。

5.3.2 行業發展趨勢和市場展望

集裝箱製造業務方面：據全球行業權威分析機構克拉克森(CLARKSON)最新預測，2018年全球集裝箱貿易增速達4.5%，預計2019年將略降至4.4%，但仍維持在較好水準。而不同於2018年5.7%的高運力增速，2019年的運力增速將降至3.1%，集運市場供過於求的局面或將得到緩解。因此，綜合預計客戶仍有望將維持平穩的購箱意願，但2019年集裝箱的需求同比2018年的歷史高位會有所回落。

道路運輸車輛業務方面：根據佛諾斯特沙利文(Frost & Sullivan)報告：在中國和歐洲預期經濟復甦的推動下，全球銷量預計將逐漸增加。2019年，中國半掛車預計銷量378,000輛；北美2017年至2022年期間的複合年增長率預計下滑至0.6%；歐洲自2017年至2022年期間的複合年增長率預計為2.6%。

能源、化工及液態食品裝備業務方面：隨着中國步入天然氣發展的黃金周期，天然氣尤其是液化天然氣進口量仍將維持較快增長，該分部將繼續堅持內部優化、產能整合、業務協同等策略，鞏固並持續拓展在天然氣儲存基礎設施、運輸設備及應用的關鍵裝備製造、工程服務和提供解決方案的綜合能力，向天然氣全產業鏈佈局。化工環境分部將繼續致力於提供化工物流解決方案，為客戶提供一站式服務，進一步鞏固全球市場領先地位。同時針對中國固廢危廢治理需求，開發環保裝備製造及系統集成能力，積極探索環保治理的商業機會。液態食品分部未來亦將專注在現有市場發展現有業務、不斷推出創新產品與服務，並利用現有裝備與服務進一步開拓新興市場，致力保持持續增長。

海洋工程業務方面：2019年，預計石油價格緩慢攀升，油氣勘探和開發投資穩步提升，但仍處於承壓期，預期鑽井平台市場2019年需求依舊有限，總體供大於求，逐步平衡，局部出現供不應求。海工細分市場如LNG模塊市場、FPSO及FSRU (Floating Storage and Regasification Unit，浮式儲存再氣化裝置)正在迎來新的強勁成長動力。

空港裝備業務方面：2019年，預計全球機場業務仍將保持平穩增長，伴隨國家對機場空域進一步放開，有利於登機橋及橋周邊設備和GSE業務發展；消防與救援業務將穩步增長，全球消防行業併購整合趨勢明顯，舉高類及特種車輛類將是主要盈利點；自動化物流業務市場持續增長，智能化技術應用將進一步提升；車庫行業得益於政策支持，從試點城市出台的政策來看，已明確提出了發展立體停車行業是可行且有效的路徑。此外，行業智能化應用水平也在逐步提升。車庫業務有望在2019年獲得重大突破，新開拓的立體公交車庫業務預計將帶來全新市場。

重型卡車業務方面：2019年，受國際形勢大環境影響，宏觀經濟存在很大不確定性，國內經濟以結構性調整為主。隨着環保法規的不斷升級，藍天保衛戰的持續打響，治超治限等政策的嚴格實施，2019年的全國重卡市場會陸續掀起排放升級的新熱潮。為此，2019年，牽引車、城建渣土車的置換需求將被提前釋放，國六天然氣重卡、新能源重卡的需求將迎來新機遇。另外，受多方面因素影響，2019年，國內重卡市場將保持着最近幾年的平穩運行發展態勢，全行業總銷量預計為80-90萬輛，相比起2018年銷量會下滑20%左右。其中，牽引車、載貨車、自卸車、專用車四大類細分市場需求會有不同程度下滑，尤其是載貨與自卸車市場會下滑較大。

物流服務業務方面：2019年，全球貿易格局不確定性加劇，以美國為首的貿易保護主義抬頭，導致中國對外貿易產生一定程度上進出口平衡的壓力，外貿進出口業務的制約性因素依然較多。面對外部環境存在諸多風險，國家正在進行全面的深化改革和經濟結構調整，「一帶一路」、「全方位開放」和「互聯網+」等國家戰略都將為物流行業發展帶來機遇。

產城業務方面：2019年，受政策調控趨於常態化的影響，融資環境依然保持收緊態勢。隨着各地十三五規劃和城市化推進，產業地產已成為政府、企業、資本關注的焦點，加上相關政策扶持、人口逐步向二三線城市轉移及一線城市產業用地的稀缺，從開發模式轉變為運營模式，鼓勵物業自持及培育先進產業集群已成為一種趨勢，預計未來產業地產的發展將呈向好態勢。

金融業務方面：2019年，國內融資租賃企業挑戰與機遇並存。一方面，全面經濟面臨減速風險，國內經濟或將繼續下台階，租賃公司將面臨資金端和資產端雙重經營壓力和挑戰；另一方面，融資租賃公司將回歸租賃業務本源，堅持產融協同，打造基於租賃物的專業化、差異化競爭優勢。2019年，隨着貿易摩擦影響逐步顯現，國內經濟下行壓力加大，穩增長的重要性逐步上升，貨幣政策面臨促進「寬貨幣」向「寬信用」轉化，央行預計實施穩健偏寬鬆、結構性寬鬆的貨幣政策，但去槓桿、防風險及國際貨幣政策緊縮周期等，都給寬鬆限定了空間。

5.3.3 主要業務板塊的總體經營目標和措施

展望2019年，本集團將堅持「製造+金融+服務」的戰略定位，繼續推進業務轉型升級，以客戶需求為導向，由製造向服務延伸；將繼續提升全球運營能力，優化業務和資產，加快產業聚集，培育產業鏈優勢；在技術升級、業務模式及管理機制方面不斷創新並控制風險；努力把握市場變化，佈局新興產業和創新業務，實現持續的有質量的增長。

集裝箱製造業務：2019年，在集裝箱成熟業務方面，本集團將繼續落實傳統產業轉型升級的國家戰略，加大研發投入和設備投資，提高集裝箱智能製造水平和綠色發展水平，並以EPR項目實施為牽引，提升成熟業務管理能力，鞏固並提升本集團在集裝箱製造業務的競爭優勢和行業地位。在重大項目投資方面，爭取2019年完成東莞鳳崗新廠項目一期規劃內容的全部建設並投入使用。在新業務拓展方面，將繼續加快部分老廠或閒置土地商業化的步伐，通過產業基金投資孵化模式和對外股權直投模式結合，積極探索和發展包括冷鏈裝備、物流裝備等集裝箱成熟業務相關業務領域，把握新的業務機會。

道路運輸車輛業務：2019年，中集車輛將繼續通過加強全球營運，生產流程數字化，開發新產品及改善產品特性，成立數字化製造及營運的敏捷組織和持續捕捉具有增長潛力的新商機，鞏固其在全球半掛車市場的領先地位。在中國，持續開發揚州「燈塔」工廠的新生產工廠，並擴建駐馬店「燈塔」工廠現有的骨架車、側簾車及倉柵車生產線，升級梁山工廠的集平半掛車及蕪湖工廠罐式半掛車，以提高生產進度及效率。北美市場，增加美國的冷藏半掛車及骨架車產能；在歐洲增加側簾車、交換箱體及冷藏半掛車的組裝能力；新興市場擬擴大吉布提的生產及營銷力度，以強化在非洲的運營能力。

能源、化工及液態食品裝備業務：2019年，清潔能源分部將以「立足國內、發展海外、全業務鏈延伸」為發展策略，重點構建LNG全業務鏈、LPG全業務鏈，持續調整優化以氫氣、電子氣、壓縮天然氣三氣並舉的高壓業務鏈，並在非常規氣裝備、水上LNG應用捕獲新的市場機會。化工環境分部將繼續加大對罐箱產品的技術研發和市場開拓力度，在鞏固標準罐式集裝箱的市場領先地位的前提下，大力拓展特種罐式集裝箱的應用領域。同時，積極探索發展環保業務的可能性，重點圍繞環保裝備的研發與製造。液態食品分部將聚焦全球拓展，進一步鞏固啤酒裝備業務競爭優勢，利用核心技術，加強設計、採購及安裝施工服務業務發展。

海洋工程業務：2019年，本集團海洋工程業務將繼續加快推進業務轉型和佈局，以油氣產業為核心，延伸相關多元業務，建立平抑產品波動的業務結構。未來將以七大市場方向（包括：船舶運營管理；傳統海工業務；極地市場；生產平台模塊類業務；海上氣、風、核發電；深遠海漁業及海上旅遊）做重點突破，在細分業務領域打造新的冠軍產品，重點拓展傳統海工FPSO及模塊業務，大力發展清潔能源業務（如LNG、發電駁／FSRU及風電船業務）及其它新興業務如海洋漁業、深海旅遊等。

空港裝備業務：2019年，本集團將在鞏固空港設備業務的基礎上，抓住自動化、城鎮化兩條主線，重點發展消防救援業務，並進一步豐富自動化物流業務的應用場景，例如：加強空港裝備及消防救援兩大核心業務產品的全生命周期管理，完善服務體系，借助信息化和大數據拓展更廣闊的服務業務，服務與製造並駕齊驅，大幅提升服務業務銷售佔比，在自身製造升級的基礎上，沿着產業鏈向服務、消費端尋求可能的價值提升空間；市場、服務並進加大了美國區域的投標力度，爭取訂單突破；消防與救援業務將持續推進戰略併購、產業佈局與協同整合，實現業務規模與效率的提升，踐行國家走出去引進來的戰略思路，將國外優秀技術與設備引進國內市場；並進一步圍繞城鎮化建設需求強化舉高車能力；強化自動化物流製造水平，提升交付能力，關注前沿技術；進一步推進立體綜合車場落地。同時，進一步完善人力資源體系，提升團隊專業化水平，持續加強風控能力。此外還將在併購整合的基礎上進行企業生態佈局，加強在中歐、中美市場互動成效。

重型卡車業務：2019年，聯合重工經營方針調整為「市場導向、風險防範、規模優先、有質增長」。2019年，聯合重工將致力於增加產品銷量，切實提高規模生產效益，不斷提升市場佔有率，切實提高產品知名度；鑄造誠信品質，打造良性合作關係，驅動聯合卡車與合作夥伴業績共同持續增長。2019年，聯合重工將營銷渠道建設及能力提升、應收賬款清收與控制、有競爭力的金融體系建設、低效資產的處置及風險防範、降本、打造互信包容、凝聚融合的團隊氛圍作為關鍵舉措，確保戰略落地和年度經營目標順利實現。

物流服務業務：2019年，面對內外部環境變化，本集團物流服務業務將以成為「裝備+服務」為核心的跨境全程物流解決方案服務商為戰略使命，進一步戰略聚焦、結構優化。依托以構建幹線運輸能力為核心競爭力的全程物流解決方案，在面臨嚴峻經濟形勢下穩步增長。圍繞業務優化與發展，增強全程物流解決方案能力，努力打造成為在細分領域領先的物流服務企業；圍繞國家「一帶一路」戰略，快速完成全球網絡佈局；圍繞「集團抓總、板塊主建、直管企業主戰」的組織模式，積極推動板塊組織優化與核心團隊建設；圍繞數字化建設，加快數字化轉型，架構信息平台，助力業務升級；圍繞優化資產結構，關注清理低效資產；圍繞重大風險防控，推進投資併購管理、HSE (Health Safety Environment, 健康安全環境) 管理、內控審計等關鍵工作。

產城業務：2019年，產城業務將結合自身優勢資源，通過戰略組織架構及發展戰略的調整，積極推進本集團在深圳、上海等一線城市的重大項目的落地及各項工作；同時，積極尋找有發展前景的一線城市或在一線城市周邊推進輕資產項目，進一步實現了「輕重並舉」的戰略方針。預計2019年，產城業務業績將進入快速增長期。

金融業務：2019年，中集融資租賃公司將繼續堅持雙輪驅動，一方面進一步深化產融協同，持續提升現有附屬公司專業化發展，另一方面堅持自主開發，推動業務升級和模式創新，保持業務穩健增長。同時，繼續優化全面風險管理體系，逐步構建多元化融資體系和融資能力，強化中後台的運作效率和服務能力，提升信息化管理水平，實現穩健有質的增長。2019年，中集財務公司將圍繞「優質服務、堅守底線、優化提升、有質增長」的經營方針，把以客戶為中心作為一切工作的出發點，以風險管控和團隊建設作為公司發展的根本保障，努力實現客戶滿意、股東滿意、員工滿意，堅守全球資金集中運營者、綜合金融服務提供者、集團戰略實施協同者、產融結合價值創造者四大戰略定位，助推產業發展，為集團各產業發展提供金融動能。

5.3.4 本集團未來發展面臨的主要風險因素

經濟週期波動的風險：本集團各項主營業務所處的行業均依賴於全球和中國經濟的表現，並隨著經濟週期的波動而變化。近年來，全球經濟環境日趨複雜，不確定因素增多，本集團主要業務存在增長放緩的風險。全球經濟環境的變化與風險對本集團的經營管理能力提出了更高的要求。

中國經濟結構調整和產業政策升級的風險：中國經濟邁入新常態，政府全面深化供給側改革，推動經濟結構轉型升級，對企業經營影響巨大的新的產業政策、稅收政策、環境保護政策和土地政策等不斷推出。本集團的主要業務所在產業屬於傳統製造業，未來幾年將面臨一定的政策調整風險。

貿易保護主義和逆全球化的風險：美國推行的貿易保護措施、英國脫歐、以及歐洲各國政治大選等逆全球化傾向，給全球貿易復甦帶來更大的不確定性，給世界經濟增長帶來威脅。本集團的部份主營業務將受到全球貿易保護主義和逆全球化的影響，比如反壟斷、反補貼和反傾銷調查等。

金融市場波動與匯率風險：本集團合併報表的列報貨幣是人民幣，本集團的匯率風險主要來自以非人民幣結算之銷售、採購以及融資產生的外幣敞口。在人民幣國際化的推進過程中，且全球金融市場持續動蕩的環境下，人民幣對美元匯率波動幅度與頻率加大，將增加本集團外匯和資金管理難度。

市場競爭風險：本集團各項主營業務都存在來自國內外企業的競爭。尤其是需求不振或產能相對過剩導致供求關係不平衡，從而引起行業內競爭加劇。另外，行業的競爭格局亦可能因新企業的加入或現有競爭對手的產能提升而改變。

用工及環保壓力與風險：隨著中國人口結構變化、人口紅利的逐步喪失、中國製造業的勞工成本不斷上升。以機器人為代表的自動化正在成為傳統製造業產業未來升級的重點方向之一。此外，中國實行可持續發展戰略，日益重視環境保護，對中國傳統製造業提出了更高的環保要求。

6 管理層討論與分析（按照《聯交所上市規則》的相關要求編製）

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

收入按板塊和地區分析

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2018年		2017年		同比 增減
	營業收入	佔總營業 收入的比例	營業收入	佔總營業 收入的比例	
集裝箱	31,536,221	33.73%	25,046,697	32.83%	25.91%
道路運輸車輛	24,399,718	26.10%	19,520,664	25.58%	24.99%
能源、化工及液態食品裝備	14,162,800	15.15%	11,846,200	15.53%	19.56%
海洋工程	2,433,598	2.60%	2,485,417	3.26%	(2.08%)
空港裝備	4,671,147	5.00%	3,596,511	4.71%	29.88%
物流服務	8,628,262	9.23%	8,195,452	10.74%	5.28%
金融	2,092,384	2.24%	2,340,641	3.07%	(10.61%)
產城	2,893,205	3.09%	1,006,792	1.32%	187.37%
重卡	2,487,666	2.66%	2,565,745	3.36%	(3.04%)
其他	4,231,489	4.53%	3,119,337	4.09%	35.65%
合併抵銷	<u>(4,038,868)</u>	<u>(4.32%)</u>	<u>(3,423,526)</u>	<u>(4.49%)</u>	<u>(17.97%)</u>
合計	<u><u>93,497,622</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>	<u><u>76,299,930</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>	<u><u>22.54%</u></u>

下表列出了下列期間本集團來自不同地區的收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分地區（按接收方劃分）	2018年		2017年		同比 增減
	營業收入	佔總營業 收入的比例	營業收入	佔總營業 收入的比例	
中國	44,558,488	47.66%	32,769,171	42.95%	35.98%
美洲	23,406,096	25.03%	18,482,055	24.22%	26.64%
歐洲	17,439,309	18.65%	18,029,736	23.63%	(3.27%)
亞洲（中國以外地區）	6,533,782	6.99%	5,412,665	7.09%	20.71%
其他	1,559,947	1.67%	1,606,303	2.11%	(2.89%)
合計	<u>93,497,622</u>	<u>100.00%</u>	<u>76,299,930</u>	<u>100.00%</u>	<u>22.54%</u>

本集團2018年營業收入從地區來看，來自中國、亞洲（中國以外地區）和美洲的營業收入有所上升，來自歐洲及其他地區的收入有所下降。具體分析請參見本公告之「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

營業成本、毛利及毛利率按板塊分析

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊營業成本及佔總營業成本的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2018年		2017年	
	營業成本	佔總營業 成本的 比例	營業成本	佔總營業 成本的 比例
集裝箱	28,572,800	35.90%	21,145,197	33.94%
道路運輸車輛	20,995,009	26.38%	15,938,947	25.59%
能源、化工及液態食品裝備	11,495,407	14.44%	9,647,457	15.49%
海洋工程	2,685,104	3.37%	2,518,136	4.04%
空港裝備	3,776,955	4.75%	2,847,120	4.57%
物流服務	7,900,530	9.93%	7,406,255	11.89%
金融	1,235,282	1.55%	896,293	1.44%
產城	1,520,242	1.91%	581,956	0.93%
重卡	2,321,010	2.92%	2,433,272	3.91%
其他	3,927,853	4.94%	2,933,122	4.71%
合併抵銷	(4,843,784)	(6.09%)	(4,055,040)	(6.51%)
合計	<u>79,586,408</u>	<u>100.00%</u>	<u>62,292,715</u>	<u>100.00%</u>

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊毛利及毛利率：

單位：人民幣千元

分板塊	2018年		2017年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
集裝箱	2,963,421	9.40%	3,901,500	15.58%
道路運輸車輛	3,404,709	13.95%	3,581,717	18.35%
能源、化工及液態食品裝備	2,667,393	18.83%	2,198,743	18.56%
海洋工程	(251,506)	(10.33%)	(32,719)	(1.32%)
空港裝備	894,192	19.14%	749,391	20.84%
物流服務	727,732	8.43%	789,197	9.63%
金融	857,102	40.96%	1,444,348	61.71%
產城	1,372,963	47.45%	424,836	42.20%
重卡	166,656	6.70%	132,473	5.16%
其他	303,636	7.18%	186,215	5.97%
合併抵銷	804,916	—	631,514	—
合計	<u>13,911,214</u>	<u>14.88%</u>	<u>14,007,215</u>	<u>18.36%</u>

2018年，本集團的營業成本為人民幣795.86億元（2017年：人民幣622.93億元），同比增加約27.76%；整體毛利率為14.88%（2017年：18.36%），較去年同期有所下降。各板塊中，能源、化工及液態食品裝備、產城及重卡板塊的毛利率有所上升，空港裝備、物流服務、集裝箱、道路運輸車輛、海洋工程及金融板塊的毛利率有所下降。具體分析請參見本公告的「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

營業外收入

2018年度，本集團的營業外收入為人民幣374,891千元（2017年：人民幣622,421千元），同比減少39.77%，主要是由於去年同期報告數中包括太子灣搬遷補償款所致。

研發費用

2018年度，本集團的研發費用人民幣993,416千元（2017年：人民幣651,729千元），同比增加52.43%，主要由於報告期內本集團加大技術研發投入所致。

銷售費用

2018年度，本集團的銷售費用為人民幣1,744,260千元（2017年：人民幣2,926,718千元），同比減少40.40%，主要由於本報告期內按照新收入準則，將銷售費用科目下運費重分類至營業成本所致。

管理費用

2018年度，本集團的管理費用為人民幣5,158,990千元（2017年：人民幣4,830,325千元），同比增加6.80%。

財務費用－淨額

2018年度，本集團的財務費用為人民幣1,158,896千元（2017年：人民幣1,446,321千元），同比減少19.87%，主要是由於淨滙兌收益增加所致。

資產減值及損失準備

2018年度，本集團計提資產減值及損失準備合計人民幣2,819,708千元（2017年：人民幣880,764千元），同比增加220.14%，主要由於報告期內本集團對海工資產計提減值所致。

所得稅費用

2018年度，本集團的所得稅費用為人民幣2,615,103千元（2017年：人民幣1,250,826千元），同比增加109.07%，主要是由於報告期內前海項目及青島土地收儲及拆遷補償款入帳計提相應所得稅所致。具體內容請參見本公告「8財務報告」附註10。

歸屬於少數股東的利潤

2018年度，本集團的歸屬於少數股東的利潤為人民幣688,019千元（2017年：人民幣649,173千元），同比增加5.98%，主要是由於有少數股東的附屬公司盈利情況變動。

現金流情況

報告期內，本集團的現金流情況詳見下表：

單位：人民幣千元

項目	2018年	2017年	同比增減
經營活動現金流入小計	96,239,347	80,669,385	19.30%
經營活動現金流出小計	96,098,615	76,204,554	26.11%
經營活動產生的現金流量淨額	140,732	4,464,831	(96.85%)
投資活動現金流入小計	2,980,266	11,250,029	(73.51%)
投資活動現金流出小計	7,382,196	13,019,586	(43.30%)
投資活動產生的現金流量淨額	(4,401,930)	(1,769,557)	(148.76%)
籌資活動現金流入小計	79,488,047	62,750,173	26.67%
籌資活動現金流出小計	70,192,281	66,287,326	5.89%
籌資活動產生的現金流量淨額	9,295,766	(3,537,153)	362.80%
現金及現金等價物淨增加／(減少) 額	<u>5,089,896</u>	<u>(895,810)</u>	<u>668.19%</u>

報告期內，本集團經營活動產生的現金流量淨額比去年同期減少96.85%，主要由於報告期內本集團上海寶山項目土地款計入購買商品、接受勞務支付的現金所致；投資活動產生的現金流量淨額比去年同期減少148.76%，主要由於報告期內本集團購建固定資產，在建工程等長期資方所支付的現金增加所致；籌資活動產生的現金流量淨額比去年同期增加362.80%，主要由於報告期內取得借款，發放債券等融資活動現金流量較去年增加所致。

流動資金及資本來源

本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款。於2018年12月31日，本集團的貨幣資金為人民幣9,729,152千元（2017年12月31日：人民幣5,596,314千元），同比上升73.85%，主要是由於2018年底新增合併太子灣項目公司所致。本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款，貨幣單位主要為人民幣及美元。

本集團主要以運營所得現金、銀行貸款及其他借款作為發展資金。本集團的現金需求主要用於生產及運營、償還到期負債、資本開支、支付利息及股息，其他非預期的現金需求。本集團一直採取謹慎的財務管理政策，維持足夠適量的現金，以償還到期銀行貸款，保證業務的發展。

銀行借款及其他借貸

於2018年12月31日，本集團的短期借款、一年內到期的非流動借款、一年內到期的應付債券、長期借款、應付債券及其他流動負債（發行超短期融資券／商業票據）總額為人民幣62,267,518千元（2017年12月31日：人民幣52,014,876千元）。

單位：人民幣千元

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
短期借款	19,898,221	15,317,347
一年內到期的非流動借款	5,593,749	3,982,626
一年內到期的應付債券	7,986,500	—
長期借款	25,769,773	24,140,168
應付債券	2,019,275	7,986,500
其他流動負債（超短期融資券／商業票據）	1,000,000	588,235
合計	<u>62,267,518</u>	<u>52,014,876</u>

2018年度，本集團的利息資本化金額為人民幣674,502千元（2017年度：人民幣517,890千元）。

本集團的銀行借款以美元為主，計息方式包括固定利率計息和浮動利率計息。於2018年12月31日，本集團的銀行借款包括定息借款約人民幣15,151,592千元（2017年12月31日：約人民幣8,728,021千元），及浮息借款約人民幣36,110,151千元（2017年12月31日：約人民幣34,712,120千元）。長期借款的到期日主要分佈在五年內。

本集團已發行的債券以人民幣為主，計息方式為固定利率計息。於2018年12月31日，本集團已發行的固定利率債券餘額為人民幣10,005,775千元（2017年12月31日：人民幣7,986,500千元）。債券的到期日主要分佈在一到三年。

其他權益工具

單位：人民幣千元

	2017年 12月31日	本年 發行	按面值 計提利息	本年 支付	本年 其他增加	2018年 12月31日
15中集MTN001	2,033,043	-	51,900	(2,103,800)	18,857	-
18海運集裝MTN002	-	1,987,264	18,901	-	-	2,006,165
18可續期公司債第1期	-	1,994,340	7,040	-	-	2,001,380
合計	2,033,043	3,981,604	77,841	(2,103,800)	18,857	4,007,545

	2016年 12月31日	按面值 計提利息	本年支付	2017年 12月31日
15中集MTN001	2,049,035	87,808	(103,800)	2,033,043

於2015年6月16日，本公司按面值發行人民幣20億元無擔保永續債（「**15中集MTN001**」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,981,143,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具前3個計息年度按照每年5.19%的利率計息，自2016年6月16日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2018年6月16日或以後按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。在遞延支付的利息清償前（包括遞延支付利息的利息），發行人不能實施分紅、減資、向償付順序劣後於本期中期票據的證券進行任何形式的兌付等行為。該永續債本公司已選擇於2018年6月19日進行了本息償付，期末無餘額。

於2018年10月24日，本公司按面值發行人民幣20億元無擔保永續債（「**18海運集裝MTN002**」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,987,264,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具前3個計息年度按照每年5.17%的利率計息，自2019年10月26日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2021年10月26日或以後每三個計息年度按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。在遞延支付的利息清償前（包括遞延支付利息的利息），發行人不能實施分紅、減資等行為。

於2018年12月4日，本公司向合格投資者按面值公開發行人民幣20億元無擔保永續債（「**18可續期公司債第1期**」），扣除發行費用後淨額為人民幣1,994,340,000元。該權益工具為一般企業融資目的而發行。該權益工具為前3個計息年度按照每年4.85%的利率計息，自2019年12月5日起每年支付一次且本公司可選擇利息遞延支付。自第4個計息年度起，每3年重置一次票面利率。該權益工具並無固定到期日，且可由本公司選擇於2021年12月5日或以後每三個計息年度按其面值連同任何應計、未付或遞延票息利息付款而可予贖回。

資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。於2018年12月31日，本集團的股東權益為人民幣52,402,988千元（2017年12月31日：人民幣43,237,434千元），負債總額為人民幣106,480,975千元（2017年12月31日：人民幣87,366,945千元），資產總額為人民幣158,883,963千元（2017年12月31日：人民幣130,604,379千元）。於2018年12月31日，本集團資產負債率為67.02%（2017年12月31日：66.89%），同比上升0.13%。資產負債率乃按各日期之負債總額除以資產總額計算而得。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

外匯風險及相關對沖

本集團業務的主要收入貨幣中美元比重較大，而主要支出貨幣為人民幣。目前中國政府實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度，人民幣在資本項下仍處於管制狀態。由於人民幣的幣值受國內和國際經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響，未來人民幣兌其他貨幣的匯率可能與現行匯率產生較大差異，因此，本集團存在因人民幣兌其他貨幣的匯率波動所產生的潛在外匯風險，從而影響本集團經營成果和財務狀況。本集團管理層一直密切監察其外匯風險，並且採取適當措施以防範外匯匯兌風險。

利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關之市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與部份銀行訂立了利率掉期合約。於2018年12月31日，本集團持有20份尚未結算的以美元計價的利率掉期合約，其名義本金合計約美元1,718,232千元，分別將於2019年1月1日至2021年6月28日期滿。本集團於2018年12月31日利率掉期合約的公允價值為人民幣332,274千元，該公允價值未扣除將來處置該金融負債時可能產生的交易費用。

信用風險

本集團的信用風險主要來自貨幣資金、應收款項和為套期目的簽訂的衍生金融工具等。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

資本承擔

於2018年12月31日，本集團資本性支出承諾約為人民幣2,010,583千元（2017年12月31日：人民幣142,718千元），主要用作為已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同、已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同、建造用於銷售或出租的船舶。詳情參見本公告「8財務報告」附註14。

資產抵押情況

於2018年12月31日，本集團所有權受到限制的資產合計總額為人民幣9,741,784千元（2017年12月31日：人民幣9,815,725千元），詳情摘列如下：

單位：人民幣千元

	2017年 12月31日	本年增加	本年減少	外幣報表 折算影響數	2018年 12月31日
－貨幣資金	1,353,836	254,486	(410,509)	－	1,197,813
－應收票據	72,475	37,981	(27,493)	－	82,963
－其他流動資產	21,060	118,026	(21,060)	－	118,026
－長期應收款	8,015,023	543,147	(751,230)	368,540	8,175,480
－固定資產	353,331	2,196	(188,025)	－	167,502
合計	<u>9,815,725</u>	<u>955,836</u>	<u>(1,398,317)</u>	<u>368,540</u>	<u>9,741,784</u>

其中受到限制的貨幣資金為保證金及本集團附屬公司中集財務公司存放於中國人民銀行款項。應收票據用於保函質押，票據池質押。受到限制的其他流動資產為尚未到期且附有追索權的貼現票據。長期應收款用於抵押貸款。受到限制的固定資產為長期應付款的抵押物。

重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及處置情況

重大收購情況

公司名稱	主要業務	截至 資產負債表 日的進展 情況	上市公司 佔被投資 公司權益 比例(%)	報告期 投資額 (人民幣 千元)
中集天達控股有限公司(「中集天達」,原名中國消防企業集團有限公司(「中國消防」))	生產及銷售旅客登機橋、機場地面支持設備、車庫系統、消防車及消防設備;提供工程和電腦軟件解決方案	已完成	51%	1,242,520.00
深圳市太子灣商融置業有限公司	在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營。	已完成	49%	1,548,666.81
深圳市太子灣商泰置業有限公司	在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營。	已簽約	49%	1,620,346.99
深圳市商啟置業有限公司	在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營。	已完成	51%	2,551,180.60
深圳市樂藝置業有限公司	在合法取得使用權的土地上從事房地產開發經營。	已完成	51%	599,918.42

報告期內，無重大投資、有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大處置情況。

未來重大投資計劃、預期資金來源、資本支出和融資計劃

本集團的經營及資本性支出主要透過自有資金和外部融資提供資金。同時，本集團將採取謹慎態度，務求提升日後經營性現金流狀況。根據經濟形勢和經營環境的變化，以及本集團戰略升級、業務發展的需要，預計2019年資本性支出約為人民幣83.80億元。主要用於購建固定資產、無形資產和長期資產等。本集團將考慮多種形式的融資，以應付未來資本支出及營運資金需要。

或有負債

於2018年12月31日，本集團無或有負債(2017年12月31日：約人民幣125,286千元)。

募集資金使用情況

本公司於2015年12月31日向中遠集裝箱工業有限公司、Broad Ride Limited及Promotor Holdings Limited以每股13.48港元共發行286,096,100股新H股，募集資金額約38.57億港元（折合人民幣約32.28億元）。本公司所有募集資金已於2017年全部使用完畢。

僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團在中國境內的僱員總數約為51,253人（2017年12月31日：約50,689人）。報告期內，總員工成本（包括董事酬金、退休福利計劃供款及股票期權激勵計劃費用）約為人民幣8,839,348千元（2017年：約人民幣7,402,385千元）。

本集團實行按表現、資歷、經驗以及市場工資給予薪金及花紅以激勵僱員。股票期權激勵計劃乃用以表彰董事及核心僱員對本集團過往作出的貢獻及作為長期服務之獎勵。其他福利包括為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款，並向保險公司作出供款。本集團定期檢討薪酬政策（包括有關應付董事酬金），並根據集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

員工培訓計劃

本公司以「以人為本、共同事業」的核心人力資源理念，構建了多層次混合式的人才培養體系，包括：新員工入職培訓、通用技能培訓、專業培訓、領導力發展計劃、國際化人才培養計劃等。同時，本集團也為員工提供了豐富的職業發展機會，根據集團戰略發展對人才的要求，構建了員工的職業發展通道（如管理、工程技術、精益、財務等），進行有效的員工職業管理，明確員工的職業發展方向，提升員工能力。

員工退休計劃

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

股票期權激勵計劃

實施股票期權激勵計劃將有助於本集團建立董事、管理團隊和骨幹員工之間的利益共用與約束機制；管理層能夠更好地平衡短期目標與長期目標；吸引與保留優秀管理人才和業務骨幹；激勵價值的持續創造，保證公司的長期穩健發展，增強公司的競爭力。

為建立及完善激勵約束機制，並有效地將股東利益、公司利益及員工個人利益有機結合，2010年9月17日，本公司臨時股東大會審議通過A股股票期權激勵計劃。根據該計劃，公司分別於2011年1月26日及11月17日完成第一批54,000,000股股票期權（「第一批股票期權」）及第二批6,000,000預留股票期權（「第二批股票期權」）的登記。

2015年5月12日，經本公司第七屆董事會2015年度第八次會議審議通過，第一批股票期權第二個行權期達到行權條件，實際行權期為2015年6月2日至2020年9月27日，可行權總數為39,660,000份。2015年10月9日，經本公司第七屆董事會2015年度第十四次會議審議通過，第二批股票期權第二個行權期達到行權條件，實際行權期為2015年10月24日至2020年9月27日，可行權總數為4,132,500份。2018年7月27日，經本公司第八屆董事會2018年度第十一次會議審議通過，本公司2017年度分紅派息方案實施完畢後，第一批股票期權的行權價格調整為人民幣10.22元／份，第二批股票期權的行權價格調整為人民幣15.75元／份。有關激勵對象、可行權數量及行權價格的相關信息可查閱本公司於2015年5月13日、2015年10月9日、2018年7月27日在巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告。

報告期內，A股股票期權激勵計劃行權總數為2,099,800份，佔總額（調整後）的3.59%，其中：第一批股票期權共行權1,150,800份，第二批股票期權共行權949,000份。截至2018年12月31日，A股股票期權激勵計劃累計行權總數為26,264,285份，佔總額（調整後）的44.86%。實施A股股票期權激勵計劃對本公司報告期內及未來的財務狀況和經營成果沒有重大影響。

市場風險

本集團市場風險的詳情，請參見本公告之「5.3本集團2019年業務展望」之「5.3.4本集團未來發展面臨的主要風險因素」部份。

股利分配

基於本集團2018年經營業績及考慮到本集團整體財務狀況、現金流量情況，本公司董事會建議派發2018年度末期股息每10股人民幣5.5元（含適用稅項），不送紅股，以資本公積金向全體股東每10股轉增2股。預計派息日為2019年6月30日或前後。2018年度末期股息分配預案尚待本公司2018年度股東大會股東審議通過。

7 報告期內及期後的重大事項

- 7.1** 報告期內，普華永道為本公司審計師及內控審計師。審計及內控審計工作酬金總計為人民幣1,515萬元，主要是應本公司需要提供核數服務及內部控制審計服務。
- 7.2** 2018年1月15日，原資金管理部總經理楊榕女士因個人原因辭任，經本公司第八屆董事會2018年度第一次會議審議批准，本公司合併原財務管理部及資金管理部，聘任曾邗先生為合併後的財務管理部總經理。相關信息可查閱本公司2018年1月15日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-003及[CIMC]2018-004)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.3** 2018年3月9日，本公司發佈公告，決定終止於2016年4月啟動的非公開發行A股股票事項並向中國證監會申請撤回本次非公開發行A股股票的相關申請文件。截止本公告日，終止申請已獲得中國證監會批准。有關本次非公開發行A股股票的情況可參閱本公司於2016年10月15日、2016年11月22日、2017年1月17日、2017年4月21日、2017年6月9日、2017年12月19日、2018年1月11日、2018年3月9日及2018年3月26日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2016-061、[CIMC]2016-072、[CIMC]2017-002、[CIMC]2017-024、[CIMC]2017-033、[CIMC]2017-084、[CIMC]2018-002、[CIMC]2018-013及[CIMC]2018-021)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.4** 2018年3月12日，經本公司第八屆董事會2018年度第五次會議審議批准，本公司擬根據2017年6月9日召開的2016年度股東大會審議通過的一般性授權發行不超過343,315,321股境外上市外資股(即：H股)。2018年8月30日，本公司發佈了關於增發H股申請獲得中國證監會核准批復的公告。相關信息可查閱本公司2018年3月12日及2018年8月30日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-014、[CIMC]2018-015及[CIMC]2018-070)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.5** 2018年3月12日，經本公司第八屆董事會2018年度第五次會議審議批准，本公司全資附屬公司中集交通運輸裝備(國際)控股有限公司將所持有的首中投資管理有限公司44.94382%股權出售給首長國際企業有限公司的全資附屬公司首中(香港)有限公司，並由首長國際企業有限公司以發行代價股份的方式來支付對價。相關信息可查閱本公司2018年3月12日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-016)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 7.6** 2018年3月27日，經本公司第八屆董事會2018年度第六次會議審議批准，本公司聘任高翔先生為公司常務副總裁，聘任李貴平先生、黃田化先生為公司副總裁，聘任于玉群先生為公司副總裁兼董事會秘書／公司秘書。本公司原副總裁劉學斌先生、于亞先生和張寶清先生轉任本公司高級顧問。2018年8月9日，李貴平先生因工作原因辭任。辭去上述職務後，李貴平先生將仍擔任本公司附屬公司中集車輛的董事、CEO兼總裁。相關信息可查閱本公司2018年3月27日及2018年8月9日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-030及[CIMC]2018-065)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.7** 2018年3月27日，經本公司第八屆董事會2018年度第六次會議審議批准，本公司根據《關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》(財會[2017]30號)編製2017年度及以後期間的財務報表，並自2018年1月1日起執行新修訂的《企業會計準則第14號－收入》、《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》、《企業會計準則第24號－套期會計》、《企業會計準則第37號－金融工具列報》、及《企業會計準則解釋第9-12號》。相關信息可查閱本公司2018年3月27日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-026)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。詳情亦可參見本報告「3.按照中國企業會計準則編制的會計數據和財務指標摘要」之「3.1公司是否因會計政策變更及會計差錯更正等追溯調整或重述以前年度會計數據」。
- 7.8** 2018年3月27日，經本公司第八屆董事會2018年度第六次會議審議批准，本公司擬修訂《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司章程》(「《公司章程》」)和《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司股東大會議事規則》(「《股東大會議事規則》」)的部分內容。2018年6月8日，本公司2017年度股東大會審議通過了該等修訂。根據《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》的修訂，2018年11月29日，經本公司第八屆董事會2018年度第二十四次會議審議批准，本公司擬修訂《公司章程》、《股東大會議事規則》、《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事會議事規則》及《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司監事會議事規則》的部分內容。2019年1月15日，本公司2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A/H股類別股東大會審議通過了該等修訂。根據香港聯交所於2018年7月頒佈的《董事會及董事指引》，2018年12月24日，經本公司第八屆董事會2018年度第二十六次會議審議，同意修訂本公司《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事會提名委員會實施細則》及《中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事會審計委員會實施細則》。相關信息可查閱本公司2018年3月27日、2018年6月8日、2018年11月29日、2018年12月24日及2019年1月15日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-031、[CIMC]2018-051、[CIMC]2018-111、[CIMC]2018-119及[CIMC]2019-003)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 7.9** 2018年3月27日，經本公司第八屆董事會2018年度第六次會議審議批准，本公司擬自2018年1月1日起將獨立非執行董事的津貼由人民幣20萬元／年調整至人民幣24萬元／年。2018年6月8日，2017年度股東大會審議通過了該議案。相關信息可查閱本公司2018年3月27日及2018年6月8日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-032及[CIMC]2018-051)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.10** 2018年3月29日，經本公司第八屆董事會2018年度第六會議審議批准，本公司與中遠海運發展股份有限公司簽訂《銷售商品框架協議之補充協議》，同意將雙方2018年度和2019年度日常關聯交易／持續關連交易的年度上限分別上調為人民幣46.0億元及人民幣50.0億元。2018年6月8日，2017年度股東大會審議通過了該協議。相關信息可查閱本公司2016年11月12日、2018年3月27日、2018年3月29日和2018年6月8日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2016-071、[CIMC]2018-027、[CIMC]2018-035及[CIMC]2018-051)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.11** 2018年4月23日，本集團向中國消防出售Pteris股權的交易完成。相關信息可查閱本公司2017年12月4日、2018年2月9日、2018年3月28日及2018年4月23日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2017-082、[CIMC]2018-009、[CIMC]2018-034及[CIMC]2018-043)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.12** 2016年5月31日，本公司的2015年度股東大會審議通過了《關於在中國境內註冊發行中期票據(包括長期限含權中期票據)和超短期融資券的議案》，批准本公司發行規模不超過150億元人民幣的超短期融資券。2016年6月21日，本公司向中國銀行間市場交易商協會申請註冊，並於2016年7月28日收到中國銀行間市場交易商協會發出的《接受註冊通知書》(中市協註[2016]SCP206號)。2018年6月20日，本公司2018年度第一期超短期融資券(「第一期超短期融資券」)發行完成，發行總額人民幣10億元，年化利率4.3%。2018年7月3日，本公司2018年度第二期超短期融資券(「第二期超短期融資券」)發行完成，發行總額人民幣10億元，年化利率4.25%。2018年7月11日，本公司2018年度第三期超短期融資券(「第三期超短期融資券」)發行完成，發行總額人民幣20億元，年化利率4.10%。2018年10月23日，第一期超短期融資券及第二期超短期融資券已到期，本公司已在到期日分別完成了第一期超短期融資券的兌付及第二期超短期融資券的兌付。2018年11月13日，第三期超短期融資券已到期，本公司已在到期日完成了第三期超短期融資券的兌付。2018年10月26日，本公司完成發行了2018年度第二期中期票據(為長期限含權中票，「第二期中期票據」)。第二期中期票據按面值發行，發行金額為人民幣20億元，在本公司依據發行

條款的約定贖回時到期，前3個計息年度票面利率為5.17%。相關信息可查閱本公司於2016年5月31日、2018年6月20日、2018年7月3日、2018年7月11日、2018年10月23日、2018年10月26日及2018年11月13日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2016-033、[CIMC]2018-054、[CIMC]2018-055、[CIMC]2018-057、[CIMC]2018-093、[CIMC]2018-098及[CIMC]2018-108)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.13 2018年6月8日，本公司召開2017年度股東大會審議通過了《關於對下屬子公司2018年度金融機構授信及項目提供擔保的議案》，同意公司對下屬全資附屬公司、非全資附屬公司及聯營公司2018年度金融機構授信及項目提供擔保，以及本公司下屬附屬公司對其母公司以及下屬附屬公司對其投資的各下屬全資附屬公司、控股附屬公司、聯營公司2018年度金融機構授信及項目提供擔保，2018年擔保餘額合計不超過人民幣400億元(有效期自2017年年度股東大會決議之日起十二個月，包含公司與附屬公司之間擔保、附屬公司對附屬公司的擔保、公司及其附屬公司對外擔保)和專項擔保額度350億元人民幣。2018年9月6日，本公司第八屆董事會2018年度第十五次會議審議並通過了《關於中集安瑞科控股有限公司及其控股子公司為所屬客戶提供信用擔保的議案》及《關於中集現代物流發展有限公司及其控股子公司為所屬客戶提供信用擔保的議案》，擬在2017年年度股東大會對附屬公司中集安瑞科及中集現代物流發展有限公司(「中集物流」)審議通過的擔保額度範圍內，新增擔保名單用於兩家附屬公司及其控股附屬公司為其所屬客戶向銀行及非銀行金融機構提供信用擔保，以推動公司業務的持續發展，實現公司與經銷商和客戶的共贏。2018年9月26日，該事項已經本公司2018年第二次臨時股東大會審議通過。相關信息可查閱本公司於2018年3月27日、2018年3月29日、2018年6月8日、2018年9月6日、2018年9月21日和2018年9月26日在《中國證券報》、《證券時報》、《上海證券報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)及本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2018-022、[CIMC]2018-028、[CIMC]2018-037、[CIMC]2018-051、[CIMC]2018-075、[CIMC]2018-080及[CIMC]2018-082)及香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.14 2018年6月8日，本公司召開2017年度股東大會審議通過了《關於註冊發行中期票據(包括長期限含權中期票據)和超短期融資券的議案》，其中包括：批准本公司發行不超過人民幣60億元中期票據、人民幣40億元長期限含權中期票據及人民幣80億元超短期融資券。2018年10月17日，本公司2018年度第一期中期票據(「第一期中期票據」)發行完成。第一期中期票據按面值發行，發行金額為人民幣20億元，票面利率為4.29%。2018年11月2日，本公司2018年度第四期超短期融資券(「第四期超短期融資券」)發行完成，第四期超短期融資券的募集資金已於2018年11月5日全額到賬。第四期超短期融資券發行金額為人民幣10億元，發行利率為2.75%(年化)。2018年11月26日，本公司2018年度第五期超短期融資券(「第五期超短期融資券」)發行完成，第五期超短期融資券的募集資金已於當日全額到賬。第五期超短期融資券發行金額為人民幣10億元，發行利率為3.12%(年化)。2019年1月30日，本公司2019年度第一期超短期融資券發行完成，募集資金已於2019年1月30日全額到賬，發行金額為人民幣15億元，發行利率為2.95%(年化)。相關信息可查閱本公司

2018年4月23日、2018年6月8日、2018年10月17日、2018年11月5日、2018年11月26日及2019年1月30日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2018-040、[CIMC]2018-041、[CIMC]2018-051、[CIMC]2018-091、[CIMC]2018-101、[CIMC]2018-110及[CIMC]2019-005)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.15 2018年6月16日(遇節假日順延至下一工作日)為本公司2015年度第一期中期票據的第一個贖回日。本公司於2015年6月16日發行了2015年度第一期中期票據，發行金額為人民幣20億元，發行期限為在發行人依據發行條款的約定贖回時到期，前三個計息年度票面利率為5.19%，起息日為2015年6月16日。本公司已於2018年6月19日，即該筆債券第三個付息日按面值加應付利息行使2015年度第一期中期票據的贖回權，全額贖回持有人所持債券，並完成2015年度第一期中期票據本息兌付工作。相關信息可查閱本公司2018年6月19日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2018-053)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.16 2018年7月20日本公司的全資控股附屬公司深圳南方中集集裝箱製造有限公司、中集物流及非全資控股附屬公司深圳中集天達空港設備有限公司、中集安瑞科(荊門)能源裝備有限公司擬對本公司的全資控股附屬公司中集財務公司進行增資，合計出資人民幣649,464,307.58元(「本次增資」)，中集財務公司擬將新增註冊資本人民幣420,000,000.00元，增資款項中超過新增註冊資本的部分全部計入中集財務公司的資本公積。經本公司第八屆董事會2018年度第十次會議審議通過，同意本次增資及放棄行使本公司在本次增資中的優先認繳出資權。相關信息可查閱本公司2018年7月20日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2018-059及[CIMC]2018-060)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.17 2018年8月9日，經本公司第八屆董事會2018年度第十二次會議審議通過了《關於中集車輛(集團)有限公司境外上市方案的議案》。本公司擬分拆下屬附屬公司中集車輛於香港聯交所主板上市。第八屆董事會獨立董事就相關議案發表獨立意見。2018年8月14日，本公司發佈了關於分拆公司下屬企業中集車輛到香港聯合交易所上市相關籌備工作的進一步公告。2018年9月14日，本公司發佈了關於中集車輛改制為股份有限公司方案的公告。2018年9月26日，該事項已經2018年第二次臨時股東大會、2018年第一次A股類別股東大會和2018年第一次H股類別股東大會審議通過。根據相關監管規定，中集車輛已於2018年12月3日收到中國證監會行政許可申請受理單(受理序號:181913)。中國證監會對中集車輛境外上市的行政許可申請材料進行了審查，認為該申請材料齊全，決定對該行政許可申請予以受理。2018年12月21日，本公司已根據《聯交所上市規則》第15項應用指引向香港聯交所申請批准建議分拆中集車輛及在香港聯交所主板獨立上市。香港聯交所已確認本公司可繼續進行建議分

拆及上市。2018年12月27日，中集車輛透過其獨家保薦人海通國際資本有限公司向香港聯交所提交上市申請(A1表格)，以申請批准中集車輛的H股股份在香港聯交所主板上市及買賣。2019年3月14日，中集車輛已收到中國證監會出具的《關於核准中集車輛(集團)股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]356號)，核准中集車輛發行境外上市外資股。相關信息可查閱本公司2018年8月9日、2018年8月14日、2018年9月14日、2018年9月26日、2018年12月4日、2018年12月21日、2018年12月27日及2019年3月14日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2018-064、[CIMC]2018-067、[CIMC]2018-078、[CIMC]2018-082、[CIMC]2018-116、[CIMC]2018-118、[CIMC]2018-120及[CIMC]2019-009)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告及2018年9月5日發佈的通函。

7.18 2018年9月7日，為進一步改善公司債務結構、拓寬公司融資渠道、滿足公司資金需求、降低公司融資成本，本公司發佈擬申請面向合格投資者公開發行公司債券(包括可續期公司債券)的公告。該事項已於2018年9月26日，經2018年第二次臨時股東大會審議通過。並分別於2018年11月30日，本公司發佈公開發行可續期公司債券(第一期)的發行公告及相關募集說明書；於2018年12月3日，本公司發佈可續期公司債券(第一期)簿記建檔時間的公告；於2018年12月4日，本公司發佈可續期公司債券(第一期)票面利率的公告；於2018年12月6日，本公司發佈可續期公司債券(第一期)發行結果的公告；於2018年12月28日，本公司發佈可續期公司債券(第一期)的發行上市公告書。本期債券的實際發行規模為人民幣20億元，最終票面利率為4.85%。相關信息可查閱本公司2018年9月7日、2018年9月26日、2018年11月30日、2018年12月3日、2018年12月4日、2018年12月6日及2018年12月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2018-074及[CIMC]2018-082)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.19 2018年9月26日，本公司之直接全資附屬公司深圳市中集智城企業發展有限公司(「中集智城」)根據上海市國有建設用地使用權出讓公告(滬告字[2018]第110號)的相關要求，於2018年9月17日至2018年9月26日期間參與上海市寶山區羅店鎮美羅家園大型居住社區02單元0208-02、0209-01、0210-01、0213-01、0214-01、0215-01、0219-02、0220-02地塊的競價，並最終以人民幣4,101,550,000元競得摘牌，並於2018年9月30日簽訂相關協議。相關信息可查閱本公司2018年9月26日及2018年9月30日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號:[CIMC]2018-081及[CIMC]2018-086)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.20 2018年9月27日，本公司第八屆董事會2018年第十七次會議審議通過了《關於深圳市中集產城發展集團有限公司通過參加公開掛牌方式獲取太子灣項目的議案》，同意本公司下屬控股附屬公司中集產城與本公司的全資附屬公司中集集團集裝箱控股有限公司成立的四家本公司控股附屬公司（「擬摘牌公司」）以合計為人民幣632,011.282萬元的摘牌價格分別在北京產權交易所有限公司通過增資方式競買本公司關聯方招商局蛇口工業區控股股份有限公司（「招商蛇口」）下屬四家全資附屬公司（「目標公司」）的部分股權。2018年11月12日，本次交易已經本公司2018年第三次臨時股東大會審議批准。招商局國際（中集）投資有限公司及其關聯人作為關聯股東，在該次臨時股東大會上就有關決議案迴避表決。2018年11月23日，本公司收到北京產權交易所有限公司出具的《交易簽約通知書》。2018年11月30日，四家擬摘牌公司分別與招商蛇口及四家目標公司簽屬了增資協議。相關信息可查閱本公司2018年9月27日、2018年11月12日、2018年11月23日及2018年11月30日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-083、[CIMC]2018-084、[CIMC]2018-105、[CIMC]2018-109及[CIMC]2018-114）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.21 為配合膠州市產業新區建設發展計劃，本公司全資控股附屬公司青島中集冷藏箱製造有限公司、青島中集特種冷藏設備有限公司（以下合稱「青島基地」）已分別於2016年11月21日及2017年9月4日與膠州市土地儲備整理中心簽訂了《膠州市收回國有土地使用權補償拆遷協議書》。2018年7月27日，為進一步對前期協議中有關內容進行補充約定，本公司與膠州市人民政府簽訂了《關於建設「中集冷鏈高新產業園」合作合同（補充協議三）》（以下統稱「補償協議」）。根據補償協議，膠州市土地儲備整理中心將以貨幣補償形式對青島基地支付本次收儲及拆遷補償款共計約人民幣15億元。於2018年9月28日，青島基地收到收儲及拆遷補償款約為人民幣5.91億元。相關信息可查閱本公司2018年10月2日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-087）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.22 2018年10月22日，本公司監事會收到監事長張銘文先生的書面辭職報告。張銘文先生因工作安排變動的原因，提請辭去本公司監事長職務。由於張銘文先生的辭職將導致公司監事會低於法定人數，因此根據《公司章程》規定，張銘文先生的辭職將於新的代表股東的監事獲得股東大會批准之日起生效。2018年10月26日，本公司第八屆監事會2018年第六次會議審議通過了《關於提名補選林鋒先生為第八屆監事會代表股東的監事的議案》，本公司監事會同意提名補選林鋒先生為第八屆監事會代表股東的監事並提請股東大會審議。該議案已經本公司2018年第三次臨時股東大會審議批准。相關信息可查閱本公司2018年10月22日、2018年10月26日及2018年11月12日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-092、[CIMC]2018-094、[CIMC]2018-095、[CIMC]2018-105及[CIMC]2018-106）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

- 7.23** 2018年11月6日，本公司第八屆董事會2018年度第二十次會議審議通過《深圳市中集產城發展集團有限公司增資入股東莞市正易投資有限公司及合作開發東莞天寶項目的議案》，同意本公司附屬公司中集產城與東莞市碧桂園房地產開發有限公司、東莞市麻湧碧桂園房地產開發有限公司及東莞市正易投資有限公司（「東莞正易」）簽署了合作協議。根據合作協議，中集產城擬向碧桂園控股有限公司（「碧桂園」）的非全資附屬公司東莞正易增資人民幣47,619,047元，以與碧桂園合作開發天寶目標地塊項目。增資完成後，中集產城將持有東莞正易70%股權，東莞正易將成為中集產城和本公司的非全資附屬公司。相關信息可查閱本公司2018年11月6日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-102及[CIMC]2018-103）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.24** 2018年11月29日，本公司第八屆董事會2018年度第二十四次會議審議批准，同意提請股東大會給予董事會回購股份之一般性授權，並由董事會授權本公司執行董事或其授權人士，全權辦理與回購有關的事宜。該議案已經本公司2019年第一次臨時股東大會、2019年第一次A/H股類別股東大會審議通過。相關信息可查閱本公司2018年11月29日、2019年1月15日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-111、[CIMC]2018-112及[CIMC]2019-003）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.25** 2018年12月19日，本公司第八屆董事會2018年度第二十五次會議審議通過了《關於參與TSC集團控股有限公司供股的議案》，同意本公司的全資附屬公司中國國際海運集裝箱（香港）有限公司按照所持的TSC集團控股有限公司（已於2019年2月13日更名為華商國際海洋能源科技控股有限公司，「華商國際海洋控股」）9,280萬股，以1：1比例參與供股，認購價為港幣0.45元，認購金額為港幣4,176萬元。本公司第八屆董事會獨立董事就此發表獨立意見。2019年1月24日，本集團支付了41,760,000港元股款，認購華商國際海洋控股92,800,000股股份。相關信息可查閱本公司2018年12月19日及2019年1月24日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-117及[CIMC]2019-004）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。
- 7.26** 2018年12月，本公司附屬公司中集安瑞科投資控股（深圳）有限公司（「安瑞科深圳」）收到江蘇省高級人民法院應訴通知書等訴訟材料，內容為SOEG PTE LTD（「SOEG」）要求安瑞科深圳(1)支付股權轉讓餘款人民幣153,456,000元；(2)承擔律師費損失人民幣50,000元；(3)承擔本案訴訟費用。於報告期末，本集團就上述訴訟並無計提撥備的準備。上述訴訟事項對本集團日常生產經營、財務狀況及償債能力無重大不利影響。相關信息可查閱本公司2019年1月31日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

7.27 本公司全資附屬公司深圳南方中集集裝箱製造有限公司（「南方中集」）曾就位於前海深港合作區的T102-0152宗地簽訂深地合字(2006)0193號《深圳市土地使用權出讓合同書》及第一、第二、第三補充協議書（「原合同」）。2017年10月9日，南方中集與深圳市規劃和國土資源委員會（「深圳規土委」）、深圳市前海深港現代服務業合作區管理局（「前海管理局」），就位於深圳前海的T102-0152、T102-0153、T102-0154宗地的土地整備問題簽署了《土地整備框架協議書》。根據《土地整備框架協議書》，深圳規土委、前海管理局同意安排約5.7萬平方米用地作為南方中集的先期啟動項目用地，其中約3.6萬平方米用地作為先期啟動項目一期用地（「一期用地」）。2019年2月19日，為進一步的補充說明《土地整備框架協議書》的相關約定，南方中集與前海管理局簽訂深地合字(2006)0193號《深圳市土地使用權出讓合同書》第四補充協議書，同時解除T102-0152宗地原合同並終止履行原合同約定的權利、義務。2019年2月27日，前海管理局與本公司全資附屬公司前海集城實業發展（深圳）有限公司（「前海集城」）及前海集雲實業發展（深圳）有限公司（「前海集雲」）分別就一期土地中的T102-0289號地塊、T102-0290號地塊簽訂深前海地合字(2018)0010號《深圳市土地使用權出讓合同書》及深前海地合字(2019)0001號《深圳市土地使用權出讓合同書》。相關信息可查閱本公司2017年10月9日、2019年2月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告(公告編號：[CIMC]2017-071、[CIMC]2017-072及[CIMC]2019-007)及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

8 財務報告

8.1 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

✓ 是 □ 否

財政部於2017年頒佈了修訂後的《企業會計準則第14號－收入》（「新收入準則」）以及修訂後的《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》及《企業會計準則第37號－金融工具列報》等（以下合稱「新金融工具準則」），並於2018年頒佈了《財政部關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》（財會[2018]15號）及其解讀，本集團已採用上述準則和通知編製2018年度財務報表，對本集團和本公司報表的影響列示如下：

(1) 一般企業報表格式的修改

(a) 對資產負債表及利潤表的影響列示如下：

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表 項目名稱	影響金額			
		本集團		本公司	
		2017年 12月31日	2017年 1月1日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
本集團將應收票據和應收賬款 合併計入應收票據及應收賬款 項目。	應收賬款	(16,396,726)	(11,526,075)	-	-
	應收票據	(1,376,864)	(1,536,191)	-	-
	應收票據及應收賬款	17,773,590	13,062,266	-	-
本集團將應收利息、應收股利 和其他應收款合併計入其他應 收款項目。	應收利息	(19,092)	(9,250)	-	-
	應收股利	(4,408)	(41,959)	(4,918,369)	(4,755,818)
	其他應收款	23,500	51,209	4,918,369	4,755,818
本集團將固定資產和固定資產 清理合併計入固定資產項目。	固定資產	147,661	130,050	1,117	-
	固定資產清理	(147,661)	(130,050)	(1,117)	-
本集團將應付票據和應付賬款 合併計入應付票據及應付賬款 項目。	應付賬款	(12,216,311)	(10,160,951)	-	-
	應付票據	(1,785,456)	(1,551,582)	-	-
	應付票據及應付賬款	14,001,767	11,712,533	-	-

(1) 一般企業報表格式的修改 (續)

(a) 對資產負債表及利潤表的影響列示如下：(續)

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表 項目名稱	影響金額			
		本集團		本公司	
		2017年 12月31日	2017年 1月1日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
本集團將應付利息、應付股利和其他應付款合併計入其他應付款項目。	應付利息	(377,793)	(303,375)	(89,295)	(75,755)
	應付股利	(254,434)	(16,746)	-	-
	其他應付款	632,227	320,121	89,295	75,755
本集團將長期應付款和專項應付款合併計入長期應付款項目。	長期應付款	14,127	9,704	-	-
	專項應付款	(14,127)	(9,704)	-	-
本集團將原計入管理費用項目的研發費用單獨列示為研發費用項目。	研發費用		651,729		40,774
	管理費用		(651,729)		(40,774)

(b) 對現金流量表的影響列示如下：

本集團及本公司將收到的與資產相關的政府補助款項從收到其他與投資活動有關的現金重分類至收到其他與經營活動有關的現金，2017年度影響金額分別為人民幣189,452,000元及人民幣2,880,000元。

(2) 收入

根據新收入準則的相關規定，本集團及本公司對於首次執行該準則的累積影響數調整2018年年初留存收益以及財務報表其他相關項目金額，2017年度的比較財務報表未重列。

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目	影響金額 2018年1月1日 本集團
因執行新收入準則，本集團將原來按照履約進度確認收入的設計項目改為按控制轉移時點確認收入。	存貨	18,719
	應收票據及應收賬款	(28,799)
	遞延所得稅資產	2,520
	未分配利潤	(5,192)
	少數股東權益	(2,368)

(2) 收入 (續)

會計政策變更的內容和原因	受影響的報表項目	影響金額 2018年1月1日 本集團
因執行新收入準則，本集團將與提供安裝及工程項目業務等，不滿足無條件收款權的應收賬款重分類至合同資產，將與其相關的預收款項重分類至合同負債。	合同資產－原值	1,277,043
	合同資產－減值準備	32,714
	存貨	(1,052,555)
	應收賬款－原值	(191,774)
	合同負債	4,575,754
	預收款項	(4,575,754)

本公司對於首次執行該準則對財務報表其他相關項目未發生影響金額。

與原收入準則相比，執行新收入準則對2018年度財務報表相關項目的影響如下：

受影響的資產負債表項目	影響金額 2018年12月31日 本集團
合同資產	1,514,348
應收賬款	(226,149)
存貨	(1,288,199)
合同負債	7,252,088
預收款項	(7,252,088)

受影響的利潤表項目	影響金額 2018年度 本集團
營業成本	1,434,450
銷售費用	(1,415,731)
營業收入	28,799
所得稅費用	2,520
淨利潤	7,560
其中：歸屬於母公司股東及其他權益持有者的權益	5,192
少數股東權益	2,368

執行新收入準則對本公司2018年度財務報表相關項目未發生影響。

(3) 金融工具

根據新金融工具準則的相關規定，本集團及本公司對於首次執行該準則的累積影響數調整2018年年初留存收益以及財務報表其他相關項目金額，2017年度的比較財務報表未重列。

於2018年1月1日，本公司合併財務報表中金融資產按照原金融工具準則和新金融工具準則的規定進行分類和計量的結果對比表：

列報項目	原金融工具準則 計量類別	賬面價值	列報項目	新金融工具準則 計量類別	賬面價值
貨幣資金	攤餘成本	5,596,314	貨幣資金	攤餘成本	5,596,314
以公允價值計量且其變動計入當期的金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	183,303	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	183,303
衍生金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	330,111	衍生金融資產(含其他非流動金融資產)	以公允價值計量且其變動計入當期損益	330,111
應收票據及應收賬款	攤餘成本	17,773,590	應收票據及應收賬款	攤餘成本	17,603,603
其他應收款	攤餘成本	8,283,236	其他應收款	攤餘成本	8,222,008
持有至到期投資(含其他流動資產)	攤餘成本	-	債權投資(含其他流動資產)	攤餘成本	-
可供出售金融資產(含其他流動資產)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(債務工具)	436,661	交易性金融資產	以公允價值計量且其變動計入當期損益	408,000
			其他債權投資(含其他流動資產)	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	28,661
			其他權益工具投資	以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益	869,264
長期應收款	攤餘成本	12,880,540	長期應收款	攤餘成本	12,843,806

於2017年12月31日及2018年1月1日，本集團均沒有指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(3) 金融工具 (續)

於2018年1月1日，本公司合併財務報表中金融資產按照原金融工具準則和新金融工具準則的規定進行分類和計量的結果對比表：

列報項目	原金融工具準則		新金融工具準則	
	計量類別	賬面價值	列報項目	賬面價值
貨幣資金	攤餘成本	1,366,876	貨幣資金	1,366,876
其他應收款	攤餘成本	18,115,511	其他應收款	18,115,511
可供出售金融資產(含其他流動資產)	以成本計量(權益工具)	388,905	其他權益工具投資	840,249
			其他綜合收益	

於2017年12月31日及2018年1月1日，本公司均沒有指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

(3) 金融工具 (續)

(b) 於2018年1月1日，本集團及本公司根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：

新金融工具準則下的計量類別	註釋
以攤餘成本計量的金融資產	表1
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	表2
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	表3

表1：新金融工具準則下以攤餘成本計量的金融資產

	註釋	賬面價值 合併	公司
貨幣資金			
2017年12月31日		5,596,314	1,366,876
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產（新金融工具準則）		—	—
2018年1月1日		<u>5,596,314</u>	<u>1,366,876</u>
應收款項（註釋1）			
2017年12月31日		38,937,366	18,115,511
重分類調整：執行新收入準則的影響		(220,573)	—
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 （新金融工具準則）	i)	(21,060)	—
重新計量：預期信用損失合計		(176,889)	—
2018年1月1日		<u>38,518,844</u>	<u>18,115,511</u>
以攤餘成本計量的金融資產合計 （新金融工具準則）		<u>44,115,158</u>	<u>19,482,387</u>

註釋1：於2017年12月31日和2018年1月1日，應收款項餘額包括應收票據及應收賬款、其他應收款和長期應收款等報表項目。

(3) 金融工具 (續)

- (b) 於2018年1月1日，本集團及本公司根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：
(續)

表2：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	註釋	賬面價值 合併	公司
交易性金融資產 (含其他非流動金融資產)			
2017年12月31日		183,303	—
加：自可供出售金融資產轉入 (原金融工具準則)	<i>iv)</i>	408,000	—
加：自貨幣資金轉入 (原金融工具準則)		—	—
加：自衍生金融資產轉入 (原金融工具準則)		—	—
重新計量：由攤餘成本計量變為 公允價值計量		—	—
		<u>591,303</u>	<u>—</u>
2018年1月1日		<u>591,303</u>	<u>—</u>
衍生金融資產			
2017年12月31日		330,111	—
減：轉出至交易性金融資產 (新金融工具準則)		—	—
		<u>330,111</u>	<u>—</u>
2018年1月1日		<u>330,111</u>	<u>—</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產合計 (新金融工具準則)		<u>921,414</u>	<u>—</u>

(3) 金融工具 (續)

- (b) 於2018年1月1日，本集團及本公司根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：
(續)

表3：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	註釋	賬面價值	
		合併	公司
其他債權投資 (含其他流動資產)			
2017年12月31日		—	—
加：自可供出售金融資產轉入 (原金融工具準則)	<i>ii)</i>	28,661	—
加：自應收款項轉入 (原金融工具準則)	<i>i)</i>	21,060	—
重新計量：由攤餘成本計量變為 公允價值計量		—	—
		<u>—</u>	<u>—</u>
2018年1月1日		<u>49,721</u>	<u>—</u>
其他權益工具投資			
2017年12月31日		—	—
加：自可供出售金融資產轉入 (原金融工具準則)	<i>iii)</i>	412,920	388,905
重新計量：由成本計量變為公允價值計量		456,344	451,344
		<u>456,344</u>	<u>451,344</u>
2018年1月1日		<u>869,264</u>	<u>840,249</u>

(3) 金融工具 (續)

- (b) 於2018年1月1日，本集團及本公司根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：
(續)

表3：新金融工具準則下以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (續)

	註釋	賬面價值 合併	公司
可供出售金融資產			
2017年12月31日		849,581	388,905
減：轉出至以公允價值計量且其變動計入 公允價值變動損益的金融資產 (新金融工具準則)	iv)	(408,000)	—
減：轉出至以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收益的金融資產 (新金融工具準則)	ii)&iii)	<u>(441,581)</u>	<u>(388,905)</u>
2018年1月1日		<u>—</u>	<u>—</u>
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金額資產合計 (新金融工具準則)		<u>869,264</u>	<u>840,249</u>

- i) 本集團下屬少部分子公司視其日常資金管理的需要將一部分銀行承兌匯票進行貼現和背書，該子公司管理銀行承兌匯票的業務模式既包括收取合同現金流量為目標又包括出售為目標，故於2018年1月1日，本集團將該子公司的銀行承兌匯票人民幣21,060,000元，重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他流動資產。
- ii) 於2017年12月31日，本集團持有的公司債券投資賬面價值為人民幣28,661,000元。本集團執行新金融工具準則後，由於該債券投資的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且其合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，故於2018年1月1日，本集團將該債券投資從可供出售金融資產重分類至以攤餘成本計量的金融資產，列示為其他債權投資。

(3) 金融工具 (續)

(b) 於2018年1月1日，本集團及本公司根據新金融工具準則下的計量類別，將原金融資產賬面價值調整為新金融工具準則的賬面價值的調節表：
(續)

- iii) 於2017年12月31日，本集團及本公司持有的以成本計量的非上市股權投資，賬面金額分別合計為人民幣412,920,000元及人民幣388,905,000元。於2018年1月1日，出於戰略投資的考慮，本集團及本公司選擇將該股權投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，列示為其他權益工具投資。相應地，本集團及本公司將公允價值與原賬面價值的差額分別為人民幣456,344,000元及人民幣451,344,000元，調整期初其他綜合收益。
- iv) 於2017年12月31日，本集團持有非保本浮動收益的理財產品賬面價值為人民幣408,000,000元。本集團執行新金融工具準則後，由於該理財產品的合同現金流量特徵不符合基本借貸安排，故於2018年1月1日，本集團將此銀行理財產品從可供出售金融資產重分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，列示為交易性金融資產。

(3) 金融工具 (續)

(c) 於2018年1月1日，本集團將原金融資產減值準備調整為按照新金融工具準則規定的損失準備的調節表：

計量類別	按原金融工具 準則計提的損失 準備／按或有 事項準則確認的 預計負債	重分類	重新計量	按照新金融 工具準則 計提的損失 準備
以攤餘成本計量的金融資產－				
應收票據及應收賬款減值準備	757,177	－	78,927	836,104
其他應收款減值準備	396,543	－	61,228	457,771
債權投資減值準備	－	－	－	－
長期應收款減值準備	864,992	－	36,734	901,726
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產－				
其他流動資產減值準備	－	－	－	－
可供出售金融資產減值準備	3,065	(3,065)	－	－
合同資產減值準備	－	32,714	－	32,714
合計	<u>2,021,777</u>	<u>29,649</u>	<u>176,889</u>	<u>2,228,315</u>

(3) 金融工具 (續)

(d) 於2018年1月1日，本公司將原金融資產減值準備調整為按照新金融工具準則規定的損失準備的調節表：

計量類別	按原金融工具 準則計提的損失 準備／按或有事 項準則確認的 預計負債	重分類	重新計量	按照新金融 工具準則計提 的損失準備
以攤餘成本計量的金融資產－ 其他應收款減值準備	4,560	－	－	4,560
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產－ 可供出售金融資產減值準備	<u>3,065</u>	<u>(3,065)</u>	<u>－</u>	<u>－</u>
合計	<u><u>7,625</u></u>	<u><u>(3,065)</u></u>	<u><u>－</u></u>	<u><u>4,560</u></u>

因執行新金融工具準則，本集團相應調整2018年1月1日遞延所得稅資產人民幣12,934,000元。相關調整對本集團合併財務報表中歸屬於母公司股東權益的影響金額為增加人民幣314,940,000元，其中盈餘公積0元、未分配利潤減少人民幣141,404,000元、其他綜合收益增加人民幣456,344,000元；對少數股東權益的影響金額為減少人民幣22,550,000元。

8.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響

是 否

8.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明

本年度主要因購買子公司、新設立的子公司及處置子公司導致合併範圍發生變更。本年度新納入合併範圍的子公司為：中集天達控股有限公司（原名：中國消防）、中集凱通（蘇州）物流發展有限公司、東莞市正易投資有限公司、深圳市樂藝置業有限公司、深圳市商啟置業有限公司、江蘇寶京汽車部件有限公司、北京中集智冷科技有限公司及深圳前海瑞集科技有限公司。本年度不再納入合併範圍的子公司為大連中集鐵路裝備有限公司、北京中集車輛物流裝備有限公司及南通中集翌科新材料開發有限公司。

8.4 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

是 否

8.5 按中國企業會計準則編製的財務報表

8.5.1 合併資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
資產				
流動資產：				
貨幣資金		9,729,152	5,596,314	6,325,998
交易性金融資產		193,676	-	-
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		-	194,880	141,160
衍生金融資產		49,055	-	-
應收票據及應收賬款	4	19,319,466	17,773,590	13,062,266
預付款項		6,861,297	2,147,721	2,165,982
其他應收款		11,276,144	8,283,236	9,399,096
存貨		27,335,324	19,258,327	17,409,515
合同資產		1,514,348	-	-
持有待售資產		197,874	235,309	203,847
一年內到期的非流動資產		4,387,886	4,314,250	3,941,689
其他流動資產		1,038,737	1,198,296	702,478
流動資產合計		81,902,959	59,001,923	53,352,031
非流動資產：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		-	318,534	325,187
其他債權投資		30,581	-	-
可供出售金融資產		-	441,581	442,726
長期應收款		13,874,369	12,880,540	13,220,242
長期股權投資		3,569,900	2,398,495	2,162,217
其他權益工具投資		984,155	-	-
其他非流動金融資產		332,081	-	-
投資性房地產		1,966,277	1,679,189	1,752,608
固定資產		23,188,737	23,088,682	22,167,311
在建工程		24,164,814	22,194,585	22,769,189
無形資產		4,660,847	4,711,244	4,654,757
開發支出		99,062	67,399	49,990
商譽		1,954,985	2,112,445	2,127,893
長期待攤費用		322,175	205,239	246,574
遞延所得稅資產		1,441,267	1,416,637	1,257,670
其他非流動資產		391,754	87,886	86,353
非流動資產合計		76,981,004	71,602,456	71,262,717
資產總計		158,883,963	130,604,379	124,614,748

8.5.1 合併資產負債表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
負債及股東權益				
流動負債：				
短期借款		19,898,221	15,317,347	15,729,787
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		–	3,025	141,806
衍生金融負債		342,726	–	–
應付票據及應付賬款	5	15,100,613	14,001,767	11,712,533
預收款項		132,001	4,624,088	3,780,694
合同負債		7,252,088	–	–
應付職工薪酬		3,096,818	2,713,482	2,115,108
應交稅費		2,194,085	1,363,986	1,092,030
其他應付款		9,336,513	7,486,768	5,474,194
持有待售負債		–	14,906	–
預計負債		1,083,274	1,214,904	847,429
一年內到期的非流動負債		14,075,601	4,085,579	3,667,872
其他流動負債		1,024,221	595,907	1,687,762
流動負債合計		73,536,161	51,421,759	46,249,215
非流動負債：				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		–	37,807	61,235
長期借款		25,769,773	24,140,168	27,023,222
應付債券		2,019,275	7,986,500	7,986,500
其中：永續債		–	1,986,500	1,986,500
長期應付款		236,591	361,396	539,076
遞延收益		971,593	846,232	839,738
遞延所得稅負債		1,836,128	801,337	657,414
其他非流動負債		2,111,454	1,771,746	2,123,556
非流動負債合計		32,944,814	35,945,186	39,230,741
負債合計		106,480,975	87,366,945	85,479,956

8.5.1 合併資產負債表 (經審計) (續)

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
股東權益：				
股本		2,984,989	2,982,889	2,978,577
其他權益工具		4,007,545	2,033,043	2,049,035
其中：永續債		4,007,545	2,033,043	2,049,035
資本公積		4,128,400	4,209,663	3,126,585
其他綜合收益		838,711	219,303	357,341
盈餘公積		3,282,585	3,281,535	3,279,379
未分配利潤	6	22,082,769	19,734,494	17,495,053
歸屬於母公司股東及其他 權益持有者的權益合計		37,324,999	32,460,927	29,285,970
少數股東權益		15,077,989	10,776,507	9,848,822
股東權益合計		52,402,988	43,237,434	39,134,792
負債及股東權益總計		158,883,963	130,604,379	124,614,748

8.5.2 公司資產負債表（經審計）

單位：人民幣千元

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
資產				
流動資產：				
貨幣資金		1,745,889	1,366,876	2,660,222
衍生金融資產		4,734	—	—
其他應收款		25,239,000	18,115,511	17,887,234
其他流動資產		441	5,771	9,272
流動資產合計		26,990,064	19,488,158	20,556,728
非流動資產：				
可供出售金融資產		—	388,905	388,905
其他權益工具投資		689,273	—	—
長期股權投資		11,471,599	9,583,886	9,375,276
固定資產		137,939	144,248	102,372
在建工程		93,894	56,326	844
無形資產		13,949	14,207	14,466
長期待攤費用		18,867	29,627	40,730
遞延所得稅資產		90,569	73,140	52,280
非流動資產合計		12,516,090	10,290,339	9,974,873
資產總計		39,506,154	29,778,497	30,531,601

8.5.2 公司資產負債表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

	附註	2018年 12月31日	2017年 12月31日	2017年 1月1日
負債及股東權益				
流動負債：				
短期借款		6,235,000	350,000	2,710,000
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債		—	614	65
應付職工薪酬		367,011	291,949	205,760
應交稅費		15,513	3,094	3,646
其他應付款		2,523,517	4,739,876	3,066,559
預計負債		—	102,524	79,104
一年內到期的非流動負債		8,886,500	1,095,000	800,000
其他流動負債		1,000,000	—	—
流動負債合計		19,027,541	6,583,057	6,865,134
非流動負債：				
以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融負債		—	—	3,296
長期借款		1,753,000	1,322,000	1,621,000
應付債券		2,000,000	7,986,500	7,986,500
其中：永續債		—	1,986,500	1,986,500
遞延收益		18,569	25,171	37,429
非流動負債合計		3,771,569	9,333,671	9,648,225
負債合計		22,799,110	15,916,728	16,513,359
股東權益：				
股本		2,984,989	2,982,889	2,978,577
其他權益工具		4,007,545	2,033,043	2,049,035
其中：永續債		4,007,545	2,033,043	2,049,035
資本公積		3,337,205	3,330,895	3,287,149
其他綜合收益		344,122	43,754	43,754
盈餘公積		3,282,585	3,281,535	3,279,379
未分配利潤		2,750,598	2,189,653	2,380,348
股東權益合計		16,707,044	13,861,769	14,018,242
負債及股東權益總計		39,506,154	29,778,497	30,531,601

8.5.3 合併利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
一、營業收入	7	93,497,622	76,299,930
減：營業成本	7	79,586,408	62,292,715
税金及附加		955,557	516,723
銷售費用		1,744,260	2,926,718
管理費用		5,158,990	4,830,325
研發費用		993,416	651,729
財務費用		1,158,896	1,446,321
其中：利息費用		1,928,060	1,148,626
利息收入		590,292	227,261
資產減值損失	8	2,425,624	671,341
信用減值損失		304,550	—
加：其他收益		386,822	472,626
投資（損失）／收益		(82,029)	510,351
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		166,415	30,675
公允價值變動（損失）／收益		(239,620)	111,316
資產處置收益	9	5,241,911	113,334
二、營業利潤		6,477,005	4,171,685
加：營業外收入		374,891	622,421
減：營業外支出		168,338	384,865
三、利潤總額		6,683,558	4,409,241
減：所得稅費用	10	2,615,103	1,250,826
四、淨利潤		4,068,455	3,158,415
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		4,068,455	3,158,415
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		3,380,436	2,509,242
少數股東損益		688,019	649,173

8.5.3 合併利潤表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
五、 其他綜合收益的稅後淨額		<u>263,110</u>	<u>(195,798)</u>
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的其他綜合收益的稅後淨額		<u>163,064</u>	<u>(138,038)</u>
不能重分類進損益的其他綜合收益		(172,827)	-
其他權益工具投資公允價值變動		(172,827)	-
將重分類進損益的其他綜合收益		335,891	(138,038)
可供出售金融資產公允價值變動		-	568
其他債權投資公允價值變動		1,599	-
現金流量套期工具產生的其他綜合收益		(1,014)	3,654
自用房地產轉換為以公允價值模式計量的投資性房地產在轉換日公允價值大於賬面價值部分		57,788	5,011
權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-	16,448
投資性房地產出售其他綜合收益轉出		-	(39,086)
外幣報表折算差額		277,518	(124,633)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		<u>100,046</u>	<u>(57,760)</u>
六、 綜合收益總額		<u>4,331,565</u>	<u>2,962,617</u>
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的綜合收益總額		<u>3,543,500</u>	2,371,204
歸屬於少數股東的綜合收益總額		<u>788,065</u>	591,413
七、 每股收益			
基本每股收益（元）	11(1)	<u>1.11</u>	<u>0.81</u>
稀釋每股收益（元）	11(2)	<u>1.10</u>	<u>0.81</u>

8.5.4 公司利潤表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
一、營業收入		346,019	331,166
減：營業成本		–	1,452
税金及附加		5,507	1
管理費用		402,347	344,758
研發費用		5,681	40,774
財務（收益）／費用		(17,276)	690,060
其中：利息費用		698,019	537,640
利息收入		444,985	332,379
資產減值損失		88,086	–
加：其他收益		9,672	33,855
投資收益		1,533,768	959,649
公允價值變動收益		5,348	2,747
資產處置收益		25,471	30
二、營業利潤		1,435,933	250,402
加：營業外收入		1,360	7,408
減：營業外支出		8,353	199,564
三、利潤總額		1,428,940	58,246
減：所得稅收入		(17,429)	(20,860)
四、淨利潤		1,446,369	79,106
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		1,446,369	79,106
終止經營淨利潤		–	–
五、其他綜合收益的稅後淨額		(150,976)	–
不能重分類進損益的其他綜合收益		(150,976)	–
其他權益工具投資公允價值變動		(150,976)	–
六、綜合收益總額		1,295,393	79,106

8.5.5 合併現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		90,161,165	76,044,774
收到的稅費返還		4,403,842	2,743,233
收到其他與經營活動有關的現金		1,674,340	1,881,378
經營活動現金流入小計		96,239,347	80,669,385
購買商品、接受勞務支付的現金		78,645,780	61,590,642
支付給職工以及為職工支付的現金		8,454,783	6,210,535
支付的各項稅費		3,070,197	2,585,689
支付其他與經營活動有關的現金		5,927,855	5,817,688
經營活動現金流出小計		96,098,615	76,204,554
經營活動產生的現金流量淨額		140,732	4,464,831
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		803,499	9,728,843
取得投資收益收到的現金		28,898	58,824
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額		2,096,788	986,733
處置子公司的收到現金淨額		51,081	475,629
投資活動現金流入小計		2,980,266	11,250,029
購建固定資產、無形資產和其他 長期資產所支付的現金		4,846,517	1,707,232
投資支付的現金		2,479,482	10,748,209
取得子公司支付的現金淨額		56,197	564,145
投資活動現金流出小計		7,382,196	13,019,586
投資活動產生的現金流量淨額		(4,401,930)	(1,769,557)

8.5.5 合併現金流量表（續）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資所收到的現金		659,839	2,803,150
其中：子公司吸收少數股東投資			
收到的現金		615,343	2,771,957
取得借款收到的現金		70,916,374	59,930,549
發行債券收到的現金		6,013,275	—
收到其他與籌資活動有關的現金		1,898,559	16,474
籌資活動現金流入小計		79,488,047	62,750,173
償還債務支付的現金		66,659,284	62,807,109
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		3,492,289	2,866,790
其中：子公司支付給少數股東的			
股利、利潤		590,643	396,376
支付其他與籌資活動有關的現金		40,708	613,427
籌資活動現金流出小計		70,192,281	66,287,326
籌資活動產生的現金流量淨額		9,295,766	(3,537,153)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		55,328	(53,931)
五、現金及現金等價物淨增加／(減少) 額			
加：年初現金及現金等價物餘額		5,089,896	(895,810)
		5,442,857	6,338,667
六、年末現金及現金等價物餘額			
		10,532,753	5,442,857

8.5.6 公司現金流量表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量			
銷售商品、提供勞務收到的現金		378,316	274,870
收到其他與經營活動有關的現金		418,004	2,023,758
經營活動現金流入小計		796,320	2,298,628
支付給職工以及為職工支付的現金		156,252	120,634
支付的各項稅費		19,181	2,787
支付其他與經營活動有關的現金		10,226,607	646,230
經營活動現金流出小計		10,402,040	769,651
經營活動產生的現金流量淨額		(9,605,720)	1,528,977
二、投資活動產生的現金流量			
收回投資收到的現金		500,000	9,500,000
取得投資收益收到的現金		702,469	511,092
處置固定資產收回的現金淨額		27,474	74
處置子公司收到的現金淨額		272,353	50
投資活動現金流入小計		1,502,296	10,011,216
購建固定資產和其他長期資產 所支付的現金		46,626	110,485
投資支付的現金		500,000	9,500,000
設立子公司支付的現金淨額		518,246	81,616
支付的其他與投資活動有關的現金		—	58,000
投資活動現金流出小計		1,064,872	9,750,101
投資活動產生的現金流量淨額		437,424	261,115

8.5.6 公司現金流量表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

項目	附註	2018年度	2017年度
三、籌資活動產生的現金流量			
吸收投資所收到的現金		44,496	31,193
取得借款收到的現金		15,752,000	9,970,000
發行債券收到的現金		5,994,000	—
籌資活動現金流入小計		21,790,496	10,001,193
償還債務支付的現金		10,631,000	12,334,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		1,578,575	806,492
支付的其他與籌資活動有關的現金		27,391	30,960
籌資活動現金流出小計		12,236,966	13,171,452
籌資活動產生的現金流量淨額		9,553,530	(3,170,259)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		431	427
五、現金及現金等價物淨增加／（減少）額			
加：年初現金及現金等價物餘額		335,730	1,715,470
六、年末現金及現金等價物餘額		721,395	335,730

8.5.7 合併股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2018年度							股東權益 合計
	歸屬於母公司股東及其他權益持有者的權益							
	股本	其他 權益工具	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數 股東權益	
一、上年期末餘額	2,982,889	2,033,043	4,209,663	219,303	3,281,535	19,734,494	10,776,507	43,237,434
會計政策變更	-	-	-	456,344	-	(146,737)	(24,776)	284,831
二、本年年初餘額	2,982,889	2,033,043	4,209,663	675,647	3,281,535	19,587,757	10,751,731	43,522,265
三、本年度增減變動金額								
（一）綜合收益總額								
1. 淨利潤	-	77,841	-	-	-	3,302,595	688,019	4,068,455
2. 其他綜合收益	-	-	-	163,064	-	-	100,046	263,110
綜合收益總額合計	-	77,841	-	163,064	-	3,302,595	788,065	4,331,565
（二）股東投入和減少資本								
1. 公司的股份期權行使而投入的資本	2,100	-	25,167	-	-	-	-	27,267
2. 少數股東投入資本	-	-	(40,162)	-	-	-	195,447	155,285
3. 購買或設立子公司而增加的少數股東權益	-	-	(55,333)	-	-	-	3,674,770	3,619,437
4. 購買子公司少數股東權益而減少的資本公積	-	-	(1,579)	-	-	-	(39,129)	(40,708)
5. 處置子公司股權（未喪失對子公司的控制權）	-	-	(12,114)	-	-	-	84,819	72,705
6. 處置子公司股權（喪失對子公司的控制權）	-	-	-	-	-	-	(11,794)	(11,794)
7. 因子公司的股份期權行使而投入的資本	-	-	(5,073)	-	-	-	23,995	18,922
8. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	20,578	-	-	-	9,382	29,960
9. 轉回授予少數股東的回購權	-	-	-	-	-	-	-	-
10. 發行其他權益工具	-	3,981,604	-	-	-	-	-	3,981,604
11. 贖回其他權益工具	-	(1,981,143)	(18,857)	-	-	-	-	(2,000,000)
12. 其他	-	-	6,110	-	-	-	-	6,110
（三）利潤分配								
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	1,050	(1,050)	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	(806,533)	(399,297)	(1,205,830)
3. 支付其他權益工具利息	-	(103,800)	-	-	-	-	-	(103,800)
四、本年年末餘額	<u>2,984,989</u>	<u>4,007,545</u>	<u>4,128,400</u>	<u>838,711</u>	<u>3,282,585</u>	<u>22,082,769</u>	<u>15,077,989</u>	<u>52,402,988</u>

8.5.7 合併股東權益變動表（經審計）（續）

單位：人民幣千元

項目	附註	股本	2017年度 歸屬於母公司股東權益及其他權益持有者的權益					未分配利潤	少數 股東權益	股東權益 合計
			其他 權益工具	資本公積	其他 綜合收益	盈餘公積				
一、上年期末餘額		2,978,577	2,049,035	3,126,585	357,341	3,279,379	17,495,053	9,848,822	39,134,792	
會計政策變更		-	-	-	-	-	-	-	-	
二、本年初餘額		2,978,577	2,049,035	3,126,585	357,341	3,279,379	17,495,053	9,848,822	39,134,792	
三、本年度增減變動金額										
（一）綜合收益總額										
1. 淨利潤		-	87,808	-	-	-	2,421,434	649,173	3,158,415	
2. 其他綜合收益		-	-	-	(138,038)	-	-	(57,760)	(195,798)	
綜合收益總額合計		-	87,808	-	(138,038)	-	2,421,434	591,413	2,962,617	
（二）股東投入和減少資本										
1. 公司的股份期權行使而投入的資本		4,312	-	43,746	-	-	-	-	48,058	
2. 少數股東投入資本		-	-	1,001,904	-	-	-	985,173	1,987,077	
3. 購買或設立子公司而增加的少數股東權益		-	-	-	-	-	-	91,931	91,931	
4. 購買子公司少數股東權益而減少的資本公積		-	-	(280,185)	-	-	-	(212,453)	(492,638)	
5. 處置子公司股權（未喪失對子公司的控制權）		-	-	4,869	-	-	-	7,131	12,000	
6. 處置子公司股權（喪失對子公司的控制權）		-	-	-	-	-	-	75,746	75,746	
7. 因子公司的股份期權行使而投入的資本		-	-	(799)	-	-	-	17,273	16,474	
8. 股份支付計入股東權益的金額		-	-	10,789	-	-	-	5,535	16,324	
9. 轉回授予少數股東的回購權		-	-	300,000	-	-	-	-	300,000	
10. 發行其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	-	
11. 贖回其他權益工具		-	-	-	-	-	-	-	-	
12. 其他		-	-	2,754	-	-	-	-	2,754	
（三）利潤分配										
1. 提取盈餘公積		-	-	-	-	2,156	(2,156)	-	-	
2. 對股東的分配		-	-	-	-	-	(179,837)	(634,064)	(813,901)	
3. 支付其他權益工具利息		-	(103,800)	-	-	-	-	-	(103,800)	
四、本年年末餘額		<u>2,982,889</u>	<u>2,033,043</u>	<u>4,209,663</u>	<u>219,303</u>	<u>3,281,535</u>	<u>19,734,494</u>	<u>10,776,507</u>	<u>43,237,434</u>	

8.5.8 公司股東權益變動表（經審計）

單位：人民幣千元

項目	2018年度				2017年度				股東權益 合計		
	股本	權益工具 其他	資本公積	其他 綜合收益	股本	權益工具 其他	資本公積	其他 綜合收益			
一、上年年末餘額	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	2,978,577	2,049,035	3,287,149	43,754	3,279,379	2,380,348	14,018,242
會計政策變更	-	-	-	451,344	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年年初餘額	2,982,889	2,033,043	3,330,895	495,098	2,978,577	2,049,035	3,287,149	43,754	3,279,379	2,380,348	14,018,242
三、本年度增減變動金額											
(一) 綜合收益總額											
1. 淨利潤	-	77,841	-	-	-	87,808	-	-	-	(8,702)	79,106
2. 其他綜合收益	-	-	-	(150,976)	-	-	-	-	-	-	-
綜合收益總額	-	77,841	-	(150,976)	-	87,808	-	-	-	(8,702)	79,106
(二) 股東投入和減少資本											
1. 股份支付計入股東權益的金額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 公司的股份期權行使而投入的資本	2,100	-	25,167	-	4,312	-	43,746	-	-	-	48,058
3. 發行其他權益工具	-	3,981,604	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 贖回其他權益工具	-	(1,981,143)	(18,857)	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利潤分配											
1. 提取盈餘公積	-	-	-	1,050	-	-	-	-	2,156	(2,156)	-
2. 對股東的分配	-	-	-	(806,533)	-	-	-	-	-	(179,837)	(179,837)
3. 支付其他權益工具利息	-	(103,800)	-	-	-	(103,800)	-	-	-	-	(103,800)
四、本年年末餘額	2,984,989	4,007,545	3,337,205	344,122	2,982,889	2,033,043	3,330,895	43,754	3,281,535	2,189,653	13,861,769

附註：

1、 編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則－基本準則》、各項具體會計準則及其他相關規定（以下合稱「企業會計準則」）、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

新的香港《公司條例》於2014年3月3日生效。本財務報表的若干相關事項已根據香港《公司條例》的要求進行披露。

會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

2、 遵循企業會計準則的聲明

本公司2018年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2018年12月31日的合併及公司財務狀況以及2018年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

3、 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指擁有被投資單位的權利，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權利影響其回報金額。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本公司在編製合併財務報表時，自本公司最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值併入本公司合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本公司合併利潤表，並將被合併子公司在合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日所屬當期投資收益。

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司可辨認淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部份處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中資本公積中的股本溢價（或資本溢價），資本公積中的股本溢價（或資本溢價）不足沖減的，調整留存收益。

因處置部份股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、少數股東權益以及權益中的其他相關項目。對於處置後的剩餘股權投資，本集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部份分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

4、 應收票據及應收賬款

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應收票據(1)	1,423,547	1,376,864
應收賬款(2)	<u>17,895,919</u>	<u>16,396,726</u>
	<u><u>19,319,466</u></u>	<u><u>17,773,590</u></u>

(1) 應收票據

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
銀行承兌匯票	1,237,458	1,241,308
商業承兌匯票	186,089	135,556
減：壞賬準備	—	—
合計	<u>1,423,547</u>	<u>1,376,864</u>

於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團預計應收票據可以全數收回，故未計提壞賬準備。

上述餘額中無應收持有本公司5%（含5%）以上表決權股份的股東單位的應收票據。

上述應收票據均為一年內到期。

(a) 於2018年12月31日，本集團列示於應收票據及應收賬款的已質押的應收票據如下：

	2018年 12月31日
銀行承兌匯票	<u>82,963</u>

(b) 於2018年12月31日及2017年12月31日，本集團無因出票人無力履約而將票據轉為應收賬款的金額。

(2) 應收賬款

應收賬款按客戶類別分析如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
集裝箱類	6,852,841	6,761,566
道路運輸車輛類	2,713,628	2,265,036
能源、化工及液態食品裝備類	3,356,733	3,346,180
海洋工程類	495,519	699,837
空港裝備類	1,848,944	1,334,724
物流服務類	1,326,322	1,287,373
重卡類	1,060,341	772,761
其他	1,105,053	686,426
小計	18,759,381	17,153,903
減：壞賬準備	(863,462)	(757,177)
合計	<u>17,895,919</u>	<u>16,396,726</u>

(a) 應收賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
1年以內(含1年)	16,161,762	15,136,840
1到2年(含2年)	997,255	1,045,390
2到3年(含3年)	868,445	796,015
3年以上	731,919	175,658
小計	18,759,381	17,153,903
減：壞賬準備	(863,462)	(757,177)
合計	<u>17,895,919</u>	<u>16,396,726</u>

(b) 於2018年12月31日，按欠款方歸集的餘額前五名的應收賬款匯總分析如下：

	餘額	壞賬 準備金額	佔應收賬款 餘額總額 比例
餘額前五名的應收賬款總額	<u>4,820,926</u>	<u>—</u>	<u>25.70%</u>

於2017年12月31日，本集團前五名應收賬款總額為人民幣3,869,278,000元，佔應收賬款總額的比例為22.56%。

(c) 因金融資產轉移而終止確認的應收賬款分析如下：

2018年度，本集團無因金融資產轉移而終止確認的應收賬款（本集團2017年因金融資產轉移而終止確認的應收賬款為人民幣204,979,000元，相關的損失為人民幣144,000元）。

(3) 壞賬準備

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應收票據壞賬準備	-	-
應收賬款壞賬準備	863,462	757,177
	<u>863,462</u>	<u>757,177</u>

(a) 於2018年12月31日，單項計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

	賬面餘額	整個 存續期預期 信用損失率	壞賬準備	理由
應收銀行承兌匯票	1,237,458	-	-	
應收商業承兌匯票	186,089	-	-	
集裝箱類	3,558,980	0.66%	23,408	按照整個存
道路運輸車輛類	734,454	9.69%	71,144	續期內預期
能源、化工及液態食品裝備類	318,877	33.18%	105,808	信用損失的
海洋工程類	471,389	0.25%	1,186	金額確認損
空港裝備類	58,627	2.41%	1,414	失準備
物流服務類	115,254	2.74%	3,158	
重卡類	610,229	12.32%	75,194	
其他	969,312	2.05%	19,825	
	<u>8,260,669</u>		<u>301,137</u>	

(b) 於2018年12月31日，組合計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

組合一 銀行承兌匯票：

於2018年12月31日，本集團無按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失。

組合一 集裝箱類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	2,965,562	1.92%	56,832
逾期1個月以內	19,558	2.03%	397
逾期1至3個月	93,135	2.86%	2,663
逾期3至12個月	144,896	7.16%	10,378
逾期1至2年	5,848	8.69%	508
逾期2至3年	20,846	95.00%	19,804
逾期3年以上	44,016	100.00%	44,016
	<u>3,293,861</u>		<u>134,598</u>

組合一 道路運輸車輛類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	925,845	-	-
逾期1個月以內	814,206	0.47%	3,825
逾期1至3個月	81,093	3.32%	2,689
逾期3至12個月	86,100	3.32%	2,855
逾期1至2年	19,453	32.01%	6,226
逾期2至3年	32,856	96.14%	31,588
逾期3年以上	19,621	99.38%	19,499
	<u>1,979,174</u>		<u>66,682</u>

組合一 能源、化工及液態食品裝備類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	1,973,909	0.71%	14,015
逾期1個月以內	410,475	3.01%	12,355
逾期1至3個月	196,549	3.47%	6,820
逾期3至12個月	157,596	5.33%	8,400
逾期1至2年	134,504	17.80%	23,942
逾期2至3年	55,059	52.96%	29,159
逾期3年以上	109,764	61.73%	67,757
	<u>3,037,856</u>		<u>162,448</u>

組合一 海洋工程類：

海洋工程類的的應收賬款為人民幣24,130,000元，本集團認為不存在重大的信用風險。

組合－空港裝備類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	585,610	—	—
逾期1個月以內	609	—	—
逾期1至3個月	36,200	—	—
逾期3至12個月	1,032,773	5.96%	61,576
逾期1至2年	63,655	23.00%	14,641
逾期2至3年	27,959	50.00%	13,980
逾期3年以上	43,511	63.00%	27,412
	<u>1,790,317</u>		<u>117,609</u>

組合－重卡類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	324,894	—	—
逾期1個月以內	—	—	—
逾期1至3個月	2,026	—	—
逾期3至12個月	35,449	23.92%	8,480
逾期1至2年	11,692	31.63%	3,698
逾期2至3年	11,625	26.25%	3,051
逾期3年以上	64,426	51.07%	32,903
	<u>450,112</u>		<u>48,132</u>

組合－物流服務類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	1,000,650	—	—
逾期1個月以內	84,164	2.00%	1,684
逾期1至3個月	35,958	2.82%	1,014
逾期3至12個月	53,622	3.34%	1,791
逾期1至2年	17,974	15.82%	2,843
逾期2至3年	13,256	100.00%	13,256
逾期3年以上	5,444	100.00%	5,444
	<u>1,211,068</u>		<u>26,032</u>

組合－其他類：

	2018年12月31日		
	賬面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	62,060	—	—
逾期1個月以內	19,070	21.06%	4,016
逾期1至3個月	729	—	—
逾期3至12個月	52,034	5.40%	2,808
逾期1至2年	1,839	—	—
逾期2至3年	9	—	—
逾期3年以上	—	—	—
	<u>135,741</u>		<u>6,824</u>

(c) 本年度計提的壞賬準備金額為人民幣161,196,000元（2017年度：人民幣229,452,000元），其中收回或轉回的壞賬準備金額為人民幣62,650,000元（2017年度：人民幣89,260,000元）。

(d) 本年度實際核銷的應收賬款賬面餘額為人民幣77,013,000元（2017年度：人民幣465,000元），壞賬準備金額為人民幣77,013,000元（2017年度：人民幣465,000元）。

5、應付票據及應付賬款

應付票據及應付賬款

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應付票據(a)	1,889,785	1,785,456
應付賬款(b)	<u>13,210,828</u>	<u>12,216,311</u>
	<u>15,100,613</u>	<u>14,001,767</u>

(a) 應付票據

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
銀行承兌匯票	1,572,287	1,331,106
商業承兌匯票	<u>317,498</u>	<u>454,350</u>
合計	<u>1,889,785</u>	<u>1,785,456</u>

上述餘額均為一年內到期應付票據。

(b) 應付賬款

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
應付原材料採購款	10,758,110	10,124,956
物流綜合服務款	598,652	559,737
工程合同款	797,069	341,552
工程採購款	227,014	387,357
設備採購款	627,542	579,407
運輸費	98,615	81,816
加工費	31,264	43,661
其他	<u>72,562</u>	<u>97,825</u>
合計	<u>13,210,828</u>	<u>12,216,311</u>

應付賬款按其入賬日期的賬齡分析如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
1年以內(含1年)	12,532,684	11,538,059
1至2年(含2年)	413,234	313,282
2至3年(含3年)	60,703	157,749
3年以上	<u>204,207</u>	<u>207,221</u>
合計	<u><u>13,210,828</u></u>	<u><u>12,216,311</u></u>

於2018年12月31日，賬齡超過一年的應付賬款為人民幣678,144,000元(2017年12月31日：人民幣678,252,000元)，主要是本集團支付的與海洋工程業務及能源化工業務相關的應付款。由於海洋工程項目的生產周期及能源化工的工程項目周期通常為1年以上，所以該等款項尚未結算。

年末應付賬款期末餘額中無應付持有本公司5%(含5%)以上表決權股份的股東單位的款項。

6、未分配利潤

單位：人民幣千元

	註	2018年度	2017年度
年初未分配利潤		19,734,494	17,495,053
會計政策變更		(146,737)	-
年初未分配利潤		19,587,757	17,495,053
加：本年歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		3,380,436	2,509,242
減：本公司所發行永續債的影響		(77,841)	(87,808)
減：提取盈餘公積		(1,050)	(2,156)
減：應付普通股股利	(1)	<u>(806,533)</u>	<u>(179,837)</u>
年末未分配利潤		<u><u>22,082,769</u></u>	<u><u>19,734,494</u></u>

(1) 本年內分配普通股股利

單位：人民幣千元

	2018年度	2017年度
年末已提議但尚未派發的股利	<u>-</u>	<u>-</u>
當年提議派發的股利合計	<u><u>806,533</u></u>	<u><u>179,837</u></u>

根據2018年6月8日股東大會的批准，本公司於2018年7月20日向普通股股東派發現金股利，每股人民幣0.27元（2017年：每股人民幣0.06元），共人民幣806,533,000元（2017年：人民幣179,837,000元）。

7、營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

	2018年度	2017年度
主營業務收入	91,482,249	74,527,712
其他業務收入	2,015,373	1,772,218
合計	93,497,622	76,299,930
主營業務成本	78,710,264	61,592,397
其他業務成本	876,144	700,318
合計	79,586,408	62,292,715

8、資產減值損失

單位：人民幣千元

	2018年度	2017年度
在建工程減值損失	991,878	—
存貨跌價損失及合同履約成本減值損失	981,380	173,932
商譽減值損失	210,657	38,000
固定資產減值損失	199,186	20,252
無形資產減值損失	38,640	—
長期股權投資減值損失	2,608	—
預付款項壞賬損失	1,275	56,724
應收賬款壞賬損失	—	140,192
其他應收款壞賬損失	—	118,582
長期應收款（含一年內到期的非流動資產）壞賬損失	—	123,659
合計	2,425,624	671,341

9、 資產處置收益

	2018年度	2017年度	計入2018年度 非經常性損益 的金額
固定資產處置利得	114,381	196,786	114,381
固定資產處置損失	(11,313)	(95,995)	(11,313)
無形資產處置利得	5,138,843	14,838	1,297,683
無形資產處置損失	—	(2,295)	—
合計	<u>5,241,911</u>	<u>113,334</u>	<u>1,400,751</u>

本報告期資產處置收益包括：

- 簽署前海土地合同產生的收益人民幣3,841,160千元：2017年10月9日，南方中集與深圳規土委、深前海管理局以尊重歷史、服從規劃、擱置爭議、利益共享、雙贏發展為原則，經友好協商，就位於深圳前海的T102-0152、T102-0153、T102-0154宗地（以下簡稱「三塊宗地」；共計土地面積：52.4萬平方米）的土地整備問題簽署了《土地整備框架協議書》。2019年2月19日，為進一步的補充說明《土地整備框架協議書》的相關約定，南方中集與前海管理局簽訂深地合字(2006)0193號《深圳市土地使用權出讓合同書》第四補充協議書（「補充協議」），同時解除T102-0152宗地原合同並終止履行原合同約定的權利、義務；2019年2月27日，前海管理局與本公司全資子公司前海集城及前海集雲分別就一期土地中的T102-0289號地塊（土地面積：約19,611.15平方米）、T102-0290號地塊（土地面積：約18,058.26平方米）簽訂深前海地合字(2018)0010號《深圳市土地使用權出讓合同書》、深前海地合字(2019)0001號《深圳市土地使用權出讓合同書》（以下統稱「出讓合同」）；出讓合同與補充協議以下統稱「本次簽約」。補充協議解除T102-0152宗地賬面淨值為人民幣30,320千元，本次簽約的T102-0289號地塊、T102-0290號地塊土地評估價值為人民幣3,871,480千元，產生收益為人民幣3,841,160千元，稅後利潤為人民幣2,880,870千元。相關信息可查閱本公司2017年10月9日和2019年2月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。本公司將對《土地整備框架協議書》所涉及的後續事宜履行相應的審批程序和信息披露義務。
- 於2018年9月，本集團及附屬公司青島中集冷藏箱製造有限公司及青島中集特種冷藏設備有限公司確認土地及房屋、設備輔助設施及拆遷補償收入人民幣1,369,117千元。相關信息可查閱本公司2018年10月2日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網(www.cninfo.com.cn)、本公司網站(www.cimc.com)發佈的公告（公告編號：[CIMC]2018-087）及在香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈的公告。

10、所得稅費用

單位：人民幣千元

	2018年度	2017年度
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	1,648,740	1,266,361
遞延所得稅	966,363	(15,535)
合計	<u>2,615,103</u>	<u>1,250,826</u>

將基於合併利潤表的利潤總額採用適用稅率計算的所得稅調節為所得稅費用

單位：人民幣千元

	2018年度	2017年度
利潤總額	6,683,558	4,409,241
按適用稅率計算的所得稅	2,011,351	974,772
稅收優惠影響	(107,526)	(148,887)
不可抵扣的支出	168,497	135,909
其他非應稅收入	(216,090)	(37,101)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	(107,395)	(128,878)
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	768,224	464,203
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	93,846	75,039
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異	(35,456)	(27,358)
因稅率變更導致的遞延稅項差異	23,499	(32,540)
年度匯算清繳繳稅	16,153	(24,333)
所得稅費用	<u>2,615,103</u>	<u>1,250,826</u>

本公司及各重要子公司本年度適用的所得稅稅率列示如下：

	2018年度稅率	2017年度稅率
本公司	25%	25%
註冊在中國的公司	15-25%	15-25%
註冊在中國香港地區的公司	16.5-25%	16.5-25%
註冊在英屬維京群島的公司	-	-
註冊在美國的公司	15-25%	15-36.65%
註冊在德國的公司	15.83-31.6%	15.83-31.6%
註冊在英國的公司	19%	19%
註冊在澳大利亞的公司	30%	30%
註冊在荷蘭的公司	25%	25%
註冊在比利時的公司	34%	34%
註冊在丹麥的公司	22%	22%
註冊在波蘭的公司	19%	19%
註冊在泰國的公司	20%	20%
註冊在新加坡的公司	17%	17%
註冊在瑞典的公司	22%	22%
註冊在開曼群島的公司	-	-
註冊在馬來西亞的公司	24%	24%
註冊在盧森堡的公司	27.08%	27.08%

11、每股收益

(1) 基本每股收益

基本每股收益以調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2018年度	2017年度
歸屬於本公司普通股股東及其他 權益持有者的合併淨利潤	3,380,436	2,509,242
本公司所發行永續債的影響	(77,841)	(87,808)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤（調整後）	3,302,595	2,421,434
本公司發行在外普通股的加權平均數（千股）	2,984,672	2,980,056
基本每股收益（人民幣元／股）	1.11	0.81
其中：持續經營基本每股收益	1.11	0.81

(2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數（稀釋）計算：

	註	2018年度	2017年度
歸屬於本公司普通股股東及其他 權益持有者的合併淨利潤		3,380,436	2,509,242
本公司所發行永續債的影響		(77,841)	(87,808)
本集團子公司所發行可轉債的影響		(1,141)	—
本集團子公司股份支付計劃的影響		(5,484)	(1,371)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤（調整後）		3,295,970	2,420,063
本公司發行在外普通股的加權平均數（稀釋） （千股）（調整後）	(a)	2,993,458	2,988,147
稀釋每股收益（人民幣元／股）		1.10	0.81

(a) 普通股的加權平均數（稀釋）計算過程如下：

	2018年度	2017年度
本公司發行在外普通股的加權平均數（千股）	2,984,672	2,980,056
本公司股份期權的影響（千股）	8,786	8,091
本公司發行在外普通股的加權平均數（稀釋）（千股）	2,993,458	2,988,147

本公司董事會獲授權授予本公司高級管理人員及其他職工6,000萬份股份期權，佔本年度本公司發行在外普通股的加權平均數2,984,672,278股的2.00%。

12、分部信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其它未分配的總部資產。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款、預計負債、專項應付款及其他負債等，但不包括遞延所得稅負債。

分部經營成果是指各個分部產生的收入（包括對外交易收入及分部間的交易收入），扣除各個分部發生的費用、歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷及減值損失、直接歸屬於某一分部的銀行存款及銀行借款所產生的利息淨支出後的淨額。分部之間收入的轉移定價按照與其它對外交易相似的條款計算。

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團管理層在計量報告分部利潤（虧損）、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本集團管理層的。

2018年度及2018年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、 化工及											分部間 抵銷	合計
	集裝箱 分部	道路運輸 車輛分部	液態食品 裝備分部	海洋工程 分部	空港裝備 分部	物流服務 分部	金融 分部	房地產 分部	重卡 分部	其他 分部	其他 分部		
	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度	2018年度		
對外交易收入	31,164,394	24,142,946	14,065,905	1,631,760	4,670,212	8,585,513	2,085,170	2,888,302	2,351,978	1,911,442	-	93,497,622	
分部間交易收入	371,827	256,772	96,895	801,838	935	42,749	7,214	4,903	135,688	2,320,047	(4,038,868)	-	
主營業務成本	28,134,193	20,868,516	11,316,428	2,547,251	3,699,530	7,882,680	1,232,258	1,519,215	2,304,291	3,909,622	(4,703,720)	78,710,264	
對聯營和合營企業的投資													
（損失）／收益	(145)	2,295	(94)	-	1,621	31,670	579	93,696	29,529	7,264	-	166,415	
資產減值損失	35,387	84,173	77,996	2,160,506	780	1,204	18,438	-	40,866	6,274	-	2,425,624	
折舊和攤銷費用	401,307	288,829	379,134	414,830	92,651	131,786	261,057	13,216	142,334	131,390	-	2,256,534	
利息收入	279,540	86,084	27,969	529,116	8,350	8,957	318,631	227,915	28,206	2,140,214	(3,064,690)	590,292	
利息費用	193,558	163,714	77,406	994,383	40,235	18,315	154,340	265,254	100,882	1,911,624	(1,991,651)	1,928,060	
利潤總額／（虧損總額）	2,535,395	1,614,642	1,045,942	(3,382,469)	225,599	242,236	626,769	790,082	(133,981)	3,641,124	(521,781)	6,683,558	
所得稅費用	644,744	341,538	254,212	66,766	32,855	84,453	69,449	226,176	(14,421)	929,580	(20,249)	2,615,103	
淨利潤／（淨虧損）	1,890,651	1,273,104	791,730	(3,449,235)	192,744	157,783	557,320	563,906	(119,560)	2,711,544	(501,532)	4,068,455	
資產總額	22,809,798	16,107,264	16,392,546	32,367,211	6,331,148	4,672,804	45,672,865	20,529,296	4,092,417	56,870,263	(66,961,649)	158,883,963	
負債總額	12,529,958	8,132,501	10,777,089	34,797,274	3,961,303	2,640,715	36,710,325	13,974,787	3,508,437	50,242,861	(70,794,275)	106,480,975	
其他重要的非現金項目：													
— 折舊費和攤銷費以外的 其他非現金費用／ （收益）	(133,186)	(11,527)	42,020	2,294,341	10,113	829	159,134	(14,311)	78,745	(112,431)	341,073	2,654,800	
— 聯營企業和合營企業 的長期股權投資	96,771	89,493	1,661	32,951	21,729	525,182	380,129	1,782,570	246,765	392,649	-	3,569,900	
— 長期股權投資、金融 資產及遞延所得稅資 產以外其他非流動資 產增加額	955,605	983,524	513,520	447,276	371,941	291,664	4,220,840	139,021	53,237	133,456	(3,182,818)	4,927,266	

2017年度及2017年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、 化工及											分部間 抵銷	合計
	集裝箱 分部	道路運輸 車輛分部	液態食品 裝備分部	海洋工程 分部	空港裝備 分部	物流服務 分部	金融 分部	房地產 分部	重卡 分部	其他 分部	其他 分部		
	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度	2017年度		
對外交易收入	24,936,966	19,312,933	11,649,409	1,241,605	3,592,934	8,128,290	2,339,934	986,797	2,516,229	1,594,833	-	76,299,930	
分部間交易收入	109,731	207,731	196,791	1,243,812	3,577	67,162	707	19,995	49,516	1,524,504	(3,423,526)	-	
主營業務成本	20,772,143	15,729,623	9,496,115	2,451,403	2,793,427	7,387,048	896,360	584,561	2,413,675	2,908,088	(3,840,046)	61,592,397	
對聯營和合營 企業的投資 收益/(損失)	(35)	(2,288)	(245)	-	(20,311)	9,829	15,137	7,206	16,999	4,383	-	30,675	
資產減值損失	72,745	67,903	203,540	5,791	6,184	101,661	137,986	227	51,284	14,987	9,033	671,341	
折舊和攤銷費用	411,797	281,480	365,621	380,121	118,893	133,386	185,698	12,428	138,231	315,691	-	2,343,346	
利息收入	151,663	73,596	30,516	73,997	3,434	15,436	237,002	33,026	3,198	1,397,614	(1,792,221)	227,261	
利息費用	79,327	112,037	73,076	563,434	15,456	29,516	167,504	14,808	77,934	1,432,152	(1,416,618)	1,148,626	
利潤總額/ (虧損總額)	1,887,439	1,267,192	635,258	(1,025,964)	180,226	120,973	1,211,520	241,520	(156,043)	(439,765)	486,885	4,409,241	
所得稅費用	424,337	249,006	161,757	13,391	33,842	34,549	219,327	49,157	(29,017)	143,996	(49,519)	1,250,826	
淨利潤/ (淨虧損)	1,463,102	1,018,186	473,501	(1,039,355)	146,384	86,424	992,193	192,363	(127,026)	(583,761)	536,404	3,158,415	
資產總額	21,099,309	16,093,412	14,718,417	32,556,965	4,260,043	4,723,994	37,149,558	4,612,197	4,129,455	34,494,325	(43,233,296)	130,604,379	
負債總額	11,927,403	9,025,093	9,846,112	30,716,009	2,608,742	2,600,331	29,418,426	1,989,036	3,822,070	39,504,856	(54,091,133)	87,366,945	
其他重要的 非現金項目： - 折舊費和 攤銷費以外 的其他 非現金費用/ (收益)	390,181	136,365	222,803	(114,709)	19,639	113,445	137,159	(3,436)	51,951	(7,661)	(7,422)	938,315	
- 聯營企業和 合營企業的 長期股權投資	31,908	127,182	10,103	31,372	552,725	498,185	486,732	140,207	213,154	306,927	-	2,398,495	
- 長期股權 投資、金融 資產及遞延 所得稅資產 以外其他 非流動資產 增加額	1,333,945	453,685	1,165,021	160,955	101,328	264,240	539,648	146,959	110,396	366,641	630,820	5,273,638	

13、或有事項

(1) 對外提供擔保

本集團的子公司煙台中集來福士海洋工程有限公司為其客戶提供船舶租賃擔保。於2018年12月31日，擔保額約為人民幣163,146,000元（2017年12月31日：人民幣258,646,000元）。

本集團的子公司中集車輛與招商銀行、廣發銀行及興業銀行等開展車輛買方信貸業務並簽署貸款保證合同，為相關銀行給予本集團及其控股子公司之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2018年12月31日，由本集團及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計人民幣863,736,000元（2017年12月31日：人民幣808,421,000元）。

本集團的子公司瀋陽車輛產業園和陝西車輛產業園分別與中國建設銀行和陝西咸陽秦都農村商業銀行進行按揭授信合作並簽署房屋貸款保證合同，為相關銀行給予兩家公司的客戶所購房產獲取的貸款提供階段性保證擔保。於2018年12月31日，由瀋陽車輛產業園和陝西車輛產業園提供擔保的客戶融資貸款項共計約人民幣18,176,000元（2017年12月31日：人民幣11,850,000元）。

本集團的子公司中集產城及其控股子公司與外部銀行開展為商品房承購人提供抵押按揭貸款擔保。於2018年12月31日，金額合計為人民幣1,073,457,000元（2017年12月31日：人民幣627,323,000元）。

本集團的子公司集瑞聯合重工及其控股子公司與外部銀行開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予其之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2018年12月31日，由聯合重工及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計約人民幣572,427,000元（2017年12月31日：人民幣339,442,000元）。

(2) 已開具未入賬的應付票據、已開具未到期的信用證和已開具未到期的履約保函

本集團開出保證金性質的應付票據和信用證時暫不予確認。於貨物送達日或票據到期日（兩者較早者），本集團在賬上確認相應的存貨或預付賬款和應付票據。於2018年12月31日，本集團無已開具未入賬的應付票據，已開具未到期的信用證為人民幣423,994,000元（2017年12月31日：人民幣278,433,000元）。

於2018年12月31日，本公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函金額為人民幣84,045,000元、美元164,898,000（折合人民幣1,131,728,000元）和歐元34,346,000（折合人民幣269,523,000元），共計人民幣1,485,296,000元（2017年12月31日合計：人民幣976,022,000元）。

於2018年12月31日，本集團子公司由銀行開出的尚未到期的保函金額為人民幣107,531,000元，其中履約保函餘額為人民幣64,657,000元，質量保函餘額為人民幣3,114,000元，海關保函餘額為人民幣6,000,000元，預付款保函餘額為人民幣33,700,000元，一般關稅保函餘額為人民幣60,000元。（2017年12月31日：人民幣90,121,000元）

於2018年12月31日，本集團子公司天達空港由銀行開出的尚未到期保函餘額為人民幣140,992,000元，其中履約保函餘額為人民幣40,867,000元，質量保函餘額為人民幣11,772,000元，投標保函餘額為人民幣147,000元，預付款保函餘額為人民幣68,856,000元，其它非融資性保函為人民幣18,222,000元，預付款退款保函為人民幣1,128,000元。(2017年12月31日合計：人民幣857,578,000元)

於2018年12月31日，本集團子公司煙台來福士由銀行開出的尚未到期的保函餘額為美元57,242,000(折合人民幣392,863,000元)，其中付款保函餘額為美元31,956,000(折合人民幣219,320,000元)，履約保函餘額為美元25,286,000(折合人民幣173,543,000元)。(2017年12月31日：人民幣20,321,000元)

於2018年12月31日，本集團子公司中集財務公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函餘額為人民幣5,587,000元，其中履約保函餘額為人民幣1,685,000元，質量保函餘額為人民幣1,602,000元，付款保函餘額為人民幣2,300,000元。(2017年12月31日：人民幣7,559,000元)

(3) 重大未決訴訟事項

本集團附屬公司安瑞科之間接全資附屬公司安瑞科深圳投資控股於2018年12月收到江蘇省高級人民法院送達的應訴通知書及傳票等訴訟材料，SOEG PTE LTD要求安瑞科深圳投資控股支付其中包括就2015年從SOEG收購南通太平洋海洋工程有限公司股權轉讓之人民幣153,456,000元餘款。安瑞科深圳已提出管轄權異議而一審時間尚未確定。考慮現時訴訟的進展及獨立法律顧問的意見後，本公司董事會認為於2018年12月31日本集團的賬目就該訴訟無需計提撥備。

14、承諾事項

資本承擔

單位：人民幣千元

	2018年度	2017年度
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的 固定資產購建合同	179,560	98,366
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的 對外投資合同	1,761,507	10
建造用於銷售或出租的船舶	69,516	44,342
合計	<u>2,010,583</u>	<u>142,718</u>

15、淨流動資產

單位：人民幣千元

	本集團	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流動資產	81,902,959	59,001,923
減：流動負債	<u>73,536,161</u>	<u>51,421,759</u>
淨流動資產	<u><u>8,366,798</u></u>	<u><u>7,580,164</u></u>

	本公司	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
流動資產	26,990,064	19,488,158
減：流動負債	<u>19,027,541</u>	<u>6,583,057</u>
淨流動資產	<u><u>7,962,523</u></u>	<u><u>12,905,101</u></u>

16、總資產減流動負債

單位：人民幣千元

	本集團	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資產總計	158,883,963	130,604,379
減：流動負債	<u>73,536,161</u>	<u>51,421,759</u>
總資產減流動負債	<u><u>85,347,802</u></u>	<u><u>79,182,620</u></u>

	本公司	
	2018年 12月31日	2017年 12月31日
資產總計	39,506,154	29,778,497
減：流動負債	<u>19,027,541</u>	<u>6,583,057</u>
總資產減流動負債	<u><u>20,478,613</u></u>	<u><u>23,195,440</u></u>

17、資產負債表日後事項

1、 利潤分配情況說明

(1) 於資產負債表日後提議分配的普通股股利

本公司董事會於2019年3月27日提議本公司向全體股東派發現金股利，每10股人民幣5.5元，不送紅股，以資本公積金向全體股東每10股轉增2股。按截至2018年12月31日股數計算金額約為人民幣1,641,744,000元（2017年度：每股人民幣0.27元，共人民幣805,380,000元）。此項提議尚待股東大會批准，股利分配預案以分紅派息股權登記日股份數為準。於資產負債表日後提議派發的股利並未在資產負債表日確認為負債。

2、 會計準則修訂

財政部於2018年對《企業會計準則第21號—租賃》進行了修訂。該修訂完善了租賃的定義，增加了租賃識別、租賃合同的分拆和合併等內容；取消承租人關於經營租賃和融資租賃的分類，要求對所有租賃（短期租賃和低價值資產租賃除外）確認使用權資產和租賃負債，並分別計提折舊和利息費用；改進承租人後續計量，增加選擇權重估和租賃變更情形下的會計處理等。根據要求，本集團應自2019年1月1日起執行新租賃準則。

經管理層評估，自2019年1月1日起採用上述租賃準則預計對本集團作為承租人的租賃主要產生的影響如下：對於過渡期政策的選用，本集團將採用新租賃準則允許的第二種方法，並進行簡化處理，即不調整可比期間信息，只調整2019年年初財務報表相關項目金額，不影響集團2019年年初留存收益及淨資產。根據上述規定，本集團2019年1月1日對所有租賃（選擇簡化處理的短期租賃和低價值資產租賃除外）確認使用權資產和租賃負債，並分別確認折舊和利息費用。

3、 附屬公司分拆上市

2018年8月9日，本公司第八屆董事會2018年度第十二次會議審議通過了《關於中集車輛(集團)有限公司境外上市方案的議案》。本公司擬分拆下屬附屬公司中集車輛於香港聯交所主板上市。2018年9月26日，該事項經本公司2018年第二次臨時股東大會、2018年第一次A股類別股東大會和2018年第一次H股類別股東大會審議通過。

中集車輛於2019年3月14日收到中國證監會出具的《關於核准中集車輛(集團)股份有限公司發行境外上市外資股的批覆》(證監許可[2019]356號)，核准中集車輛新發行不超過383,801,955股境外上市外資股，每股面值人民幣1元，全部為普通股。完成本次發行後，中集車輛可到香港聯交所主板上市。核准中集車輛完成本次發行後，中集車輛股東中國國際海運集裝箱(香港)有限公司所持不超過284,985,000股存量股份、住友商事株式會社所持不超過13,935,000股存量股份(合計不超過298,920,000股存量股份)轉為境外上市外資股。在符合境內外有關法律、法規和規則的情況下，上述股東可將所持股份在香港聯交所主板流通。

9 股份購入、出售及贖回

本集團或其任何附屬公司在截至2018年12月31日止12個月內概無出售本公司或其任何附屬公司的任何上市證券，亦無購入或贖回本公司之任何證券。

10 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《聯交所上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易標準守則》(「《標準守則》」) 所載有關董事買賣本公司股份的《標準守則》條文，各董事及監事確認已在本報告期內遵守《標準守則》內載列的所需標準。

11 遵守《企業管治守則》

本公司一直致力於提升本公司的企業管治水平，通過從嚴的實踐企業管治，努力提升企業價值，確保本公司的長期持續發展，履行作為上市公司的企業責任，增加股東長遠最大價值。

本公司在報告期內一直遵守《聯交所上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文，惟與守則條文第A.1.1條、第A.2.7條、第A.6.7條及第E.1.2條有所偏離除外，有關《企業管治守則》守則條文的偏離詳情及其所考慮因素列述於下文相關部份。

《企業管治守則》守則條文第A.1.1條規定「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」。報告期內，本公司董事會召開的26次會議中現場會議1次。本公司執行董事通過管理及監察業務營運，就本集團的重大業務或管理事項不時提請舉行董事會開會討論決定。因此，若干有關決定乃透過全體董事以書面決議案方式作出。董事們相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲得足夠保證。後續，本公司將努力實踐良好企業管治常規。

《企業管治守則》守則條文第A.2.7條規定「主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議」。本公司僅有一名執行董事，本公司的日常業務營運乃由該名執行董事管理及監察。董事們認為報告期內並無會議事項需要該執行董事進行回避，因此，報告期內本公司並無召開沒有執行董事出席的董事會。

《企業管治守則》守則條文第A.6.7條規定「獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解」。報告期內，本公司共召開6次股東大會。因於相關時間有其他重要事務等原因，王宏先生、麥伯良先生及劉冲先生未能出席2018年第一次A/H股類別股東大會和2018年第一、二、三次臨時股東大會；潘承偉先生未能出席2018年第一次A/H股類別股東大會、2018年第一、二次臨時股東大會；潘正啟先生未能出席2018年第一次臨時股東大會；王宇航先生及胡賢甫先生未能出席各次股東大會。

《企業管治守則》守則條文第E.1.2條規定「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、提名委員會及任何其他委員會（視何者適用而定）的主席出席」。除非執行董事、風險管理委員會主席胡賢甫因於相關時間有其它重要事務未能出席年度股東大會外，董事會主席及其它各委員會主席均出席年度股東大會。

12 審計委員會

本公司董事會已根據《聯交所上市規則》附錄十四的規定成立了審計委員會，其成員包括潘承偉先生（委員會主席）、潘正啟先生及王桂壩先生。本公司審計委員會已審閱並確認本集團的2018年度業績。

承董事會命
中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
董事長
王宏

香港，2019年3月27日

於本公告日期，董事會成員包括：非執行董事王宏先生（董事長）、王宇航先生（副董事長）、胡賢甫先生及劉冲先生，執行董事麥伯良先生，及獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生及王桂壩先生。