

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



中遠海運發展股份有限公司  
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02866)

截至二零一八年十二月三十一日止年度全年業績公告

業績摘要(按香港財務準則)

- 收益為人民幣16,242,002,000元
- 母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,384,257,000元
- 母公司普通股持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.1185元
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣0.033元(含適用稅項)

中遠海運發展股份有限公司(「本公司」或「中遠海發」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「本期間」)按香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製的合併財務資料，連同截至二零一七年十二月三十一日止的年度比較數字。

董事長報告

二零一八年，世界經濟延續復蘇態勢，維持溫和增長，但動能有所放緩。主要經濟體經濟形勢呈現了不同程度的分化態勢，歐美經濟逐步回暖，新興市場經濟增長率有所放緩，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，經濟結構進一步優化，發展質量進一步提升。

在宏觀經濟總體向好帶動下，海運需求穩步增長，而全球貿易摩擦的不斷升級在一定程度上影響了二零一八年全球航運市場的表現。

在金融政策日趨收緊、市場競爭日益加劇的大背景下，本公司緊緊圍繞「深化改革、優化機制、精益管理、提質增效」的總體工作思路，發揚團結拼搏、開拓進取、轉變觀念、勇於創新的精神，在生產經營等各方面均取得了良好成績，並立足長遠，不斷提升經營管理能力，致力於把本公司做優做強。

二零一八年，本公司實現收入人民幣162.4億元，較二零一七年增長2%。歸屬母公司股東淨利潤為人民幣13.8億元，較二零一七年下降5%。母公司普通股持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.1185元。

## 經營回顧

二零一八年是本公司轉型發展的第三年，經過三年的積極探索，中遠海發成功構建了以「產融結合、以融助產」為主旨的一站式航運金融服務體系雛形。

二零一八年，金融監管環境趨嚴，全球貿易摩擦加劇，資本市場波動較大。面對複雜環境和諸多挑戰，本公司主動作為、銳意進取，不斷提升經營管理和綜合競爭能力，圍繞航運主業，拓展產融結合，努力打造航運物流特色的供應鏈綜合金融服務平台。

本公司積極發展和創新航運金融業務，整合產業鏈優勢資源，進一步發揮協同效應，努力推進各業務板塊的高質量發展。

### 一、航運及相關產業租賃板塊

1. 船舶租賃業務板塊聚焦船舶經營租賃及融資租賃，市場開拓顯現成效。本公司積極落實產融結合戰略，主動與相關專業化航運企業積極探討合作模式，努力實現以融助產。同時，本公司全力塑造自身品牌形象，穩步推進第三方市場的開拓。二零一八年，本公司勇於創新，在高速公路和碼頭等大交通類領域拓展融資租賃業務，積極開拓新的租賃業務市場。截至二零一八年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達90艘，總運力達62.95萬TEU；6.4萬噸級散貨船4艘；液化天然氣船、重吊船等各類船舶合計約80餘艘；碼頭、碼頭設備及大交通類項目45個。

2. 集裝箱租賃板塊以戰略引領帶動效益增長，致力於成為行業領先者。二零一八年，本公司緊抓國際貿易穩步增長、班輪公司調整運力規模的機遇，加大新箱投資和出租，推行優質大客戶戰略。在優化客戶結構、加強市場營銷的同時，積極探索新業務模式，孵化了流動倉儲租箱項目，開拓高附加值業務，不斷提升本公司經營效益、管理水平及發展優勢。截至二零一八年十二月三十一日，本公司所屬佛羅倫國際有限公司（「佛羅倫」）集裝箱保有量約380萬TEU，位居世界第二。
3. 其它產業租賃業務穩步推進。公司在鞏固現有優勢業務佈局基礎上，穩步拓展新業務領域和新發展方向，尋求新的利潤增長點。同時，本公司注重加強風險管控，全力提升資產管理能力和運營能力。

## 二、集裝箱製造板塊

二零一八年，本公司下屬上海寰宇物流裝備有限公司積極主動應對航運市場波動帶來的挑戰和機遇，及時調整經營戰略，制定對應的經營戰略，提高工廠產能利用率，穩固盈利空間。憑藉對市場的敏銳判斷，本公司以協同提高效率，從管理中挖掘效益，繼續保持了較好的生產和銷售勢頭。同時，本公司進一步提升服務質量，並加強特種箱產品研製開發，不斷增強綜合競爭力。

## 三、投資及服務板塊

公司不斷優化投資佈局，深耕產融結合，助力航運主業及新產業的發展，同時，多元化的投資業務為本公司提升整體財務回報，逐步成為平抑航運波動的重要支撐。二零一八年，本公司繼續推進「遠海」系列基金，聚合外部資本，緊密圍繞航運主業，積極探索產融結合，完成了多個項目的落地。同時，本公司積極佈局航運、物流產業鏈，圍繞上下游提供產業鏈金融服務，繼續拓展保險、小額貸款、保理及碳排放權等領域的業務，取得了廣度與深度的突破。

全面推進各業務板塊發展的同時，本公司不斷完善風險管理基礎環境和機制建設，細化風險限額管理，強化風險識別和評估工作，開展風險排查，切實防範各類經營風險。此外，本公司積極從完善組織架構、夯實制度基礎以及優化工作機制等方面推進公司法制建設。

此外，中遠海發依據自身追求卓越之志、務求實效之風，創建企業文化體系。秉承「卓實」理念，以「金融助力實業，發展創造價值」為使命，以「打造卓越產業金融服務商」為願景，以「誠信、高效、進取、共贏」為核心價值觀，激勵全體員工團結一心、奮力拼搏，全面推動企業和員工快速成長。

## 未來展望

當前，全球經濟環境複雜多變，中美貿易談判走向，美國的貨幣政策調整以及歐元區政治局勢較為動蕩等，使二零一九年全球經濟發展充滿較多不確定性。在宏觀經濟環境尚不明朗形勢下，航運市場復蘇態勢預期依然緩慢。

儘管宏觀環境和資本市場波動將給我們帶來巨大的挑戰，而隨着新一輪國企改革的推進，中國開放新格局的逐漸形成，航運和物流企業將會在未來獲得更多全球發展的新機遇，創造出新紅利。二零一八年十二月十七日，中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運集團」）被確定為國有資本投資公司試點企業，這將有利於中遠海發在產融結合上有更多的靈活性和發展空間。

結合國家「深化國有企業改革」指導精神，二零一九年中遠海發將加大經營體制改革力度，聚焦產融結合，在高速發展的同時更加注重質量提升，在現有業務的基礎上推動創新發展。本公司將進一步加強市場研判，繼續鼓足幹勁，真抓實幹，加快推進各項重點工作。

二零一九年，本公司將繼續強化風險防控工作，進一步落實制度建設與規範管理。強化流動性風險、信用風險和操作風險的管理措施和要求的執行；加強本公司資產配置的風險管理，優化資產組合配置；強化對重大風險的預研能力。同時，進一步推進本公司整體法治建設工作，不斷提升本公司整體法治管理水平。

航運及相關產業租賃業務方面，本公司將緊跟市場形勢的脈動，繼續圍繞航運主業，做強做優租賃主業。全力推行優質大客戶戰略，深化與各航運公司的產融合作，創造更大的協同效應；拓展高附加值特種箱業務，通過優化資產結構和業務模式，進一步提高板塊盈利和抗風險能力；提高服務力度和水平，進一步提升內部協同效應。同時，本公司將積極拓展多元化發展路徑，加大細分市場的研究及開拓力度，努力提升整體盈利能力。

集裝箱製造業務方面，本公司將繼續推進大客戶營銷策略，進一步穩固市場份額，既要加強內部協同，更要積極拓展外部市場；加大科技創新、產品研發、環保改造和生產升級，增加特種箱研發創新力度，尋找新的增長點。在提升經營能力的同時，本公司將更加注重安全和環保要求，強化規範管理，夯實生產經營基礎。

投資及服務業務方面，本公司將踐行「產融結合，以融助產」理念，繼續打造一站式航運金融服務體系。圍繞航運產業鏈，注重戰略價值與財務回報並重，戰略協同與業務驅動雙軌並行，紮實推進產業基金、小貸公司、保險及保理等領域的業務開拓、風險管控和戰略發展，深入挖掘並積極落實物流、航運環保、金融科技等與主業相關的項目，為主業發展提供資金支持和金融協同。

二零一九年，將是充滿了挑戰又潛藏着機遇的一年，也將是開啟承前啟後重要征程的關鍵一年。中遠海發將在創新不止步，實幹開新局的號角下，凝聚起改革發展的強大內生動力，為企業未來發展蓄力謀篇，繪制藍圖。



## 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收益		16,242,002	15,901,155
服務成本		(12,342,761)	(12,745,552)
毛利		3,899,241	3,155,603
分銷、行政及一般開支		(1,219,278)	(961,876)
其他收入	5	393,967	191,249
其他虧損，淨額	6	(272,695)	(25,886)
融資成本		(3,406,547)	(2,701,922)
下列各項應佔溢利：			
聯營企業		2,314,450	2,057,169
合營企業		6,467	7,155
除稅前持續經營業務溢利		1,715,605	1,721,492
所得稅開支	7	(356,208)	(360,142)
本年度持續經營業務溢利		1,359,397	1,361,350
終止經營業務			
本年度終止經營業務溢利		76,878	172,982
本年度溢利		1,436,275	1,534,332
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		1,384,257	1,463,803
非控制性權益		52,018	70,529
		1,436,275	1,534,332
母公司普通股持有人應佔每股盈利(以人民幣計)	9		
基本及攤薄			
— 本年度溢利		0.1185	0.1253
— 持續經營業務溢利		0.1164	0.1165

## 綜合全面收益表

二零一八年十二月三十一日

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
本年度溢利	<u>1,436,275</u>	<u>1,534,332</u>
其他全面(虧損)/收益		
於其後期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：		
可供出售投資：		
可供出售投資公平值變動，扣除稅項	-	(69,332)
對包含於損益內收益之重分類調整	-	(102,869)
現金流量對沖：		
本年對沖工具公平值變動之有效部分	2,775	8,812
外幣折算差額：		
外幣業務交易產生之折算差額	(581,687)	660,456
聯營及合營企業：		
應佔聯營及合營企業其他全面收益/(虧損)	<u>177,446</u>	<u>(217,017)</u>
可重分類至其後期間損益之全面(虧損)/收益	<u>(401,466)</u>	<u>280,050</u>
於其後期間不可重新分類至損益的其他綜合虧損		
聯營及合營企業：		
應佔聯營及合營企業其他綜合虧損	<u>(39,256)</u>	<u>-</u>
不可重分類至其後期間損益之綜合虧損	<u>(39,256)</u>	<u>-</u>
本年度其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	<u>(440,722)</u>	<u>280,050</u>
本年度全面收益總額	<u><u>995,553</u></u>	<u><u>1,814,382</u></u>
以下人士應佔全面收益：		
母公司擁有人	943,535	1,739,824
非控制性權益	<u>52,018</u>	<u>74,558</u>
	<u><u>995,553</u></u>	<u><u>1,814,382</u></u>

# 綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	2018	2017
	附註 人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	56,483,496	53,844,184
投資物業	104,443	100,012
預付土地款	110,795	114,382
無形資產	18,388	18,641
聯營企業投資	23,629,294	20,256,221
合營企業投資	193,308	198,526
可供出售投資	–	4,013,699
按公平值計入損益之金融資產	3,446,701	–
應收融資租賃 貸款及應收款項	23,220,091	20,087,976
應收保理賬款	–	154,116
衍生金融工具	150,937	–
遞延稅項資產	16,283	13,360
其他長期預付款	197,740	113,147
	<u>24,437</u>	<u>90,000</u>
<b>總非流動資產</b>	<b><u>107,595,913</u></b>	<b><u>99,004,264</u></b>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,017,748	1,155,668
應收貿易賬款及票據	10 1,034,872	859,177
預付款項及其他應收賬款	591,777	896,243
預付土地款	3,587	3,587
應收融資租賃 貸款及應收款項	10,711,620	7,333,145
應收保理賬款	–	3,763,801
持作交易投資	673,737	529,799
衍生金融工具	–	547,428
受限制存款	7,309	2,736
現金及現金等價物	951,665	1,748,512
	<u>15,249,194</u>	<u>23,193,300</u>
<b>總流動資產</b>	<b><u>30,241,509</u></b>	<b><u>40,033,396</u></b>
<b>總資產</b>	<b><u><u>137,837,422</u></u></b>	<b><u><u>139,037,660</u></u></b>



# 綜合財務狀況表(續)

二零一八年十二月三十一日

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	11	1,686,104	1,619,509
其他應付賬款及應計款項		2,697,590	2,790,664
合約負債		7,356	–
銀行及其他借款		47,469,440	31,571,856
企業債券		2,631,916	1,611,981
應付融資租賃		187,197	68,446
客戶賬項		–	14,757,813
衍生金融工具		883	–
應付稅項		225,114	237,297
<b>總流動負債</b>		<b>54,905,600</b>	<b>52,657,566</b>
<b>淨流動負債</b>		<b>(24,664,091)</b>	<b>(12,624,170)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>82,931,822</b>	<b>86,380,094</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		57,346,798	63,849,439
企業債券		3,381,784	2,803,325
應付融資租賃		1,359,478	512,082
客戶賬項		–	14,951
衍生金融工具		3,071	–
遞延稅項負債		371,812	321,867
其他長期應付款		2,428,744	2,004,643
<b>總非流動負債</b>		<b>64,891,687</b>	<b>69,506,307</b>
<b>淨資產</b>		<b>18,040,135</b>	<b>16,873,787</b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		11,683,125	11,683,125
特別儲備		–	1,912
一般儲備		–	142,932
其他儲備		(5,731,446)	(5,505,506)
其他權益工具		2,000,000	1,000,000
保留盈餘		10,088,456	8,953,699
<b>非控制性權益</b>		<b>18,040,135</b>	<b>16,276,162</b>
		–	597,625
<b>總權益</b>		<b>18,040,135</b>	<b>16,873,787</b>

# 綜合財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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

本年度內，本集團的主要業務包括如下：

- (a) 經營租賃及融資租賃；
- (b) 生產及銷售集裝箱；
- (c) 提供金融及保險經紀服務；
- (d) 股權投資；以及
- (e) 貨物及班輪代理服務。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司分別為中國海運集團有限公司和中國遠洋海運集團有限公司，兩者皆於中國註冊成立。

## 2. 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會(以下簡稱「會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(以下簡稱《財務報告準則》)(包括所有香港財務報告準則、《香港會計準則》(以下簡稱《會計準則》)及詮釋)、香港普遍採納之會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。惟以某些金融工具已按公平值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。此等財務報表以人民幣列示，而所有金額除另作說明外皆進位至最接近的千元列示。

儘管本集團截至2018年12月31日的淨流動負債為人民幣24,664,091,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編製。鑑於截至2018年12月31日本公司尚有未使用的銀行授信額度，董事認為本集團有足夠的流動資金進行周轉及滿足其資本開支要求。因此，董事認為基於可持續經營假設編製此財務報表是適當的。

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團能透過參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額(即現有權益可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資對象的控制權。

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

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

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的經營業績自本集團取得控制權之日起合併，並繼續合併至對附屬公司控制權終止。

附屬公司的損益及其他綜合損益由母公司股東及非控制性權益分擔，即使此結果會導致非控制性權益出現負數餘額。集團內各公司之間所有關聯交易產生的資產、負債、權益、收入、開支、現金流量等均於合併時抵銷。

本集團需評估如果事實及情形表明如上所描述的三個控制因素有一個或多個因素發生改變，其是否繼續控制被投資公司。未失去控制權的附屬公司所有者權益的變動視為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，其將終止確認：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面價值及(iii)於權益內已記錄的累計折算差額，並且確認(i)收到對價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的收益或損失。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或留存收益(如適用)，其編報基礎與本集團直接處置相關資產及負債相同。

### 3. 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂之香港財務報告準則。

《財務報告準則》第2號之修訂	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
《財務報告準則》第4號之修訂	應用《財務報告準則》第4號保險合約時 一併應用《財務報告準則》第9號金融工具
《財務報告準則》第9號	金融工具
《財務報告準則》第15號	客戶合約收益
《財務報告準則》第15號之修訂	對《財務報告準則》第15號「客戶合約收益」之釐清
《會計準則》第40號之修訂	投資性房地產的轉移
《香港財務報告詮釋》— 詮釋第22號	外幣交易及預付對價
2014-2016週期的年度改進	對《財務報告準則》第1號和《會計準則》 第28號之修訂

#### 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約，香港會計準則第18號收益及相關詮釋，且其應用於客戶合約產生之所有收益，除非該等合約屬於其他準則範圍。新準則確立一個五步模式，以來自客戶合約的收益入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。

該準則要求實體作出判斷，並計及於將該模式之各步應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明將獲得合約的額外成本及與履行合約直接相關的成本入賬。

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法。採納香港財務報告準則第15號除了以下一些影響外，沒有其他實際的影響：

- 各初步財務報表的比較資料將按香港會計準則第11號、香港會計準則第18號及相關詮釋的規定呈列；並且
- 本集團於沒有比較資料的情況下披露截至二零一八年十二月三十一日止年度之履約義務，收入分類及合同餘額等額外信息，其披露亦將遵守香港會計準則第11號，香港會計準則第18號及相關詮釋的規定。

### 香港財務報告準則第9號客戶金融工具

香港財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計之所有三個方面：分類及計量；減值；及對沖會計。

本集團並未就香港財務報告準則第9號範圍內的金融工具重列比較資料。因此，比較資料乃根據香港會計準則第39號呈報，且未能與截至二零一八年十二月三十一日止年度所呈列資料進行比較。採納香港財務報告準則第9號產生之差異已直接於二零一八年一月一日之儲備內確認。

### 分類與計量之改變

以下信息揭示了採納香港財務報告準則第9號對財務報告的影響。

以下是於二零一八年一月一日香港會計準則第39號下的賬面金額和香港財務報告準則第9號下報出的餘額之間的差異明細：

說明	香港會計準則 第39號 計量		重分類 人民幣千元	按公平值	香港財務報告準則 第9號 計量	
	分類	金額 人民幣千元		重新評估 人民幣千元	金額 人民幣千元	分類
金融資產						
可供出售投資	AFS <sup>1</sup>	4,013,699	(4,013,699)	-		不適用
變為：按公平值計入損益的金融資產	(i)		(4,013,699)	-		
按公平值計入損益的金融資產	FVTPL <sup>2</sup>	547,428	4,013,699	(41,517)	4,519,610	FVTPL
從：可供出售投資	(i)		4,013,699	-		
衍生金融工具	FVTPL	16,096	-	-	16,096	FVTPL
應收貿易賬款及票據	L&R <sup>3</sup>	859,177	-	-	859,177	AC <sup>4</sup>
預付款項及其他應收款中 包含的金融資產	L&R	252,310	-	-	252,310	AC
應收融資租賃款	L&R	27,421,121	-	-	27,421,121	AC
貸款及應收款項	L&R	3,917,917	-	-	3,917,917	AC
應收保理賬款	L&R	529,799	-	-	529,799	AC
受限制存款	L&R	1,748,512	-	-	1,748,512	AC
現金及現金等價物	L&R	23,193,300	-	-	23,193,300	AC
		<u>62,499,359</u>	<u>-</u>	<u>(41,517)</u>	<u>62,457,842</u>	
其他資產						
遞延稅項資產	(i)	<u>139,176</u>	<u>-</u>	<u>10,381</u>	<u>149,557</u>	
總資產		<u>62,638,535</u>	<u>-</u>	<u>(31,136)</u>	<u>62,607,399</u>	

說明	香港會計準則 第39號 計量		重分類 人民幣千元	按公平值 重新評估 人民幣千元	香港財務報告準則 第9號 計量	
	分類	金額 人民幣千元			金額 人民幣千元	分類
金融負債						
應付貿易賬款及票據	AC	1,619,509	-	-	1,619,509	AC
其他應付賬款及應計款項中 包含的金融負債	AC	2,643,511	-	-	2,643,511	AC
銀行及其他借款	AC	95,421,295	-	-	95,421,295	AC
企業債券	AC	4,415,306	-	-	4,415,306	AC
應付融資租賃	AC	580,528	-	-	580,528	AC
客戶賬項	AC	14,772,764	-	-	14,772,764	AC
其他長期應付款	AC	2,004,643	-	-	2,004,643	AC
總負債		<u>121,457,556</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>121,457,556</u>	

- 1 AFS: 可供出售投資
- 2 FVTPL: 按公平值計入損益的金融資產
- 3 L&R: 貸款及應收款項
- 4 AC: 按攤餘價值計量的金融資產或金融負債

#### 說明：

- (i) 本集團將以前歸類為可供出售投資的股權投資分類為按公平值計入損益的金融資產。在重分類之後，按公平值計入損益的金融資產產生了人民幣41,517,000元的公平值重新評估虧損，相應的稅務影響人民幣10,381,000元計入遞延稅項資產。

#### 減值計算的改變

香港財務報告準則第9號要求除了按公平值計入損益的金融資產，都要基於預期信用損失模型在十二個月或者使用年限的基礎上進行減值計算，包括按攤餘成本計量的債務工具，按公平值計入損益的金融資產，及未按公平值計入損益計量的租賃應收款，貸款承諾和擔保合約。採用香港財務報告準則第9號規定下的預期信用損失模型的影響是不重大的，因此本集團對二零一八年一月一日的權益沒有做出調整。

#### 對沖會計的改變

本集團已提前考慮香港財務報告準則第9號下對沖會計事項之變化。於香港財務報告準則第9號首次生效日，本集團所有存續之對沖關係均可確認為持續對沖關係。於香港財務報告準則第9號適用之前，本集團已就現金流量對沖套期中的全體利率掉期合約確認了其公平值之變化。於香港財務報告準則第9號適用後，集團繼續就利率掉期合約確認公平值變化。採用香港財務報告準則第9號規定下的對沖會計事項對本集團之財務狀況不產生影響。



採用香港財務報告準則第9號的稅後量化影響：

	其他儲備 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元
原按公平值計量且其變動計入其他綜合收益的 可供出售投資之重述影響	36,930	(36,930)
原按成本計量的可供出售投資之重述影響	–	(31,136)
採用香港財務報告準則第9號對聯營企業之影響	114,261	(211,594)
	<u>151,191</u>	<u>(279,660)</u>

上述所有其他新訂及修訂之香港財務報告準則均不會對此等財務報表產生重大財務影響。

#### 4. 經營分部資料

截至二零一八年十二月三十一日，本集團根據其產品及服務設立數個業務部門，以下為本集團四個可報告的經營分部：

- (a) 航運及相關產業租賃分部，提供船舶租賃，集裝箱租賃和融資租賃服務；
- (b) 集裝箱製造分部，從事集裝箱供應服務；
- (c) 投資及服務分部，專注於股權或債務投資和保險經紀服務；以及
- (d) 其他分部，主要包括物流服務及其他雜項服務；

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以便作出有關資源分配及表現評估的決策。分部業績根據可報告分部盈利／(虧損)評估，而可報告分部盈利／(虧損)的計量方式為來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／(虧損)。來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／(虧損)的計量方式與來自持續經營業務的本集團除稅前盈利的計量方式一致，惟不可分配的融資成本及銷售費用，管理費用不計入該計量內。

分部資產與本集團資產之計量方式一致。

分部負債不包括某些銀行及其他借款，因為這些負債是以集團為單位進行管理的。

各分部間的銷售及轉讓乃參考向第三方銷售所採用的售價，按當時市價進行交易。

#### 4. 經營分部資料(續)

	2018					2017				
	航運及相關		投資及服務	其他	總計	航運及相關		投資及服務	其他	總計
產業租賃	集裝箱製造	產業租賃				集裝箱製造	產業租賃			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：										
集裝箱銷售業務	-	5,827,452	-	-	5,827,452					
航運備件銷售業務	202,643	-	-	-	202,643					
提供航運相關服務	1,206,918	-	-	-	1,206,918					
其他	-	-	39,893	-	39,893					
持續經營業務之對外銷售收益	1,409,561	5,827,452	39,893	-	7,276,906					
持續經營業務之對外租賃收益	8,965,096	-	-	-	8,965,096					
持續經營業務之對外總收益	10,374,657	5,827,452	39,893	-	16,242,002	10,380,425	5,466,730	41,564	12,436	15,901,155
分部間合約收益	-	2,004,398	6,911	-	2,011,309	-	472,955	7,181	-	480,136
持續經營業務總收益	10,374,657	7,831,850	46,804	-	18,253,311	10,380,425	5,939,685	48,745	12,436	16,381,291
分部業績	1,472,789	408,018	748,664	(5,609)	2,623,862	904,922	280,049	1,236,059	13,381	2,434,411
抵銷分部間銷售溢利					(163,928)					(93,739)
未分配之分銷、行政及一般開支					(106,649)					(135,068)
未分配之財務費用					(637,680)					(484,112)
除稅前持續經營業務溢利					<u>1,715,605</u>					<u>1,721,492</u>

#### 5. 其他收入

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
利息收益	123,713	84,752
政府補助	169,226	43,724
可供出售投資之股息	-	16,178
按公平值計入損益之金融資產之股息	75,537	-
管理費收益	18,868	29,995
其他	6,623	16,600
	<u>393,967</u>	<u>191,249</u>

## 6. 其他虧損淨額

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
出售物業、廠房及設備之收益	100,913	37,657
出售可供出售投資之收益	-	110,262
出售按公平值計入損益之金融資產之虧損	(565,703)	-
持作交易投資公平值變動之收益	-	2,193
外匯淨收益／(虧損)	100,623	(176,660)
其他*	91,472	662
	<u>(272,695)</u>	<u>(25,886)</u>

\* 二零一六年，韓進航運有限公司(「韓進」)作為集團於航運和工業相關租賃領域之前客戶之一申請破產保護。因此，根據當時管理層之最佳估計，由於某些集裝箱不可能從韓進回收，確認減值人民幣126,122,000元。年內，韓國法院作出判決，集團收到韓進對未回收集裝箱賠償金人民幣96,071,000元。

## 7. 所得稅開支

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法(「所得稅」)，截至二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度，適用於本公司及其在中國註冊成立的附屬公司的所得稅利率為25%。

香港利得稅乃以年內在香港經營的集團公司的估計應課稅盈利的16.5%(二零一七年：16.5%)稅率撥備。

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

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
即期所得稅		
— 中國	357,938	292,677
— 香港	7,024	14,628
— 其他地區	9,346	11,495
遞延稅項	<u>(18,100)</u>	<u>41,342</u>
	<u>356,208</u>	<u>360,142</u>

## 8. 股息

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.033元(二零一七年：無)	<u>384,035</u>	<u>—</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.033元(含適用稅項)(二零一七年：無)，按11,637,425,063股本公司股份(即本公司於二零一九年三月二十九日已發行的11,683,125,000股股份減本公司所回購45,699,937股A股後的股份數目)計算合共約為人民幣384,035,000元(二零一七年：無)。

## 9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用來計算每股基本盈利之母公司 普通股持有人應佔溢利		
持續經營業務部分	1,359,397	1,361,350
終止經營業務部分	<u>24,860</u>	<u>102,453</u>
母公司普通股持有人應佔溢利	<u>1,384,257</u>	<u>1,463,803</u>
	2018 '000	2017 '000
<b>股份</b>		
每股基本盈利計算中所採用的年內發行的普通股加權平均數	<u>11,683,125</u>	<u>11,683,125</u>

年內無攤薄影響(二零一七年：無)。

## 10. 應收貿易賬款及票據

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
3個月內	898,319	740,338
4-6個月	84,953	69,761
7-12個月	37,781	31,098
1年以上	<u>13,819</u>	<u>17,980</u>
	<u>1,034,872</u>	<u>859,177</u>

## 11. 應付貿易賬款及票據

根據發票日期，截至呈報日期末的應付貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
3個月內	1,235,434	1,014,022
4-6個月	243,238	351,815
7-12個月	190,298	229,290
1-2年	<u>17,134</u>	<u>24,382</u>
	<u><b>1,686,104</b></u>	<u><b>1,619,509</b></u>

## 12. 報告期後事項

於二零一九年三月二十九日，董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.033元(含適用稅項)，按11,637,425,063股股份(即本公司於二零一九年三月二十九日已發行的11,683,125,000股股份減本公司所回購45,699,937股A股後的股份數目)計算，合共約為人民幣384,035,000元，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。



## 管理層討論與分析

### 經營環境分析

#### 1. 宏觀經濟形勢

二零一八年，全球主要經濟體製造業保持較高景氣，但不斷加劇的貿易摩擦局勢在一定程度上影響了全球經濟的復蘇進程。國際貨幣基金組織在最新的《世界經濟展望報告》中表示二零一九年全球經濟增長將有所減緩，預計二零一八年全球經濟增長率為3.7%，預計二零一九年將下降到3.5%，二零二零年將小幅上升到3.6%。全球經濟增長呈現趨緩態勢，發達經濟體的增長率有所回落，新興市場和發展中經濟體二零一九年增長率有所放緩。

中國經濟運行總體保持穩中有進，發展質量穩步提升。二零一八年，中國GDP增速為6.6%，仍然保持中高速增長。供給側結構性改革深入推進，經濟結構進一步優化。對外貿易方面，二零一八年年初以來，中美貿易成為影響中國進出口貿易最為不確定的因素。據中國海關統計數據顯示，二零一八年中國貨物貿易進出口總值為人民幣30.51萬億元，較二零一七年增長9.7%，其中對「一帶一路」沿線國家進出口總值增長13.3%。二零一九年，世界經濟環境挑戰加劇，中國政府積極應对外部環境的變化，將會對經濟增長起到一定的穩定作用，中國外貿發展亦有望穩中提質，品質和效益將進一步提高。

#### 2. 航運市場

二零一八年，宏觀經濟總體向好，帶動海運需求增長，而中美貿易摩擦的不斷升級在一定程度上影響了二零一八年全球航運市場的表現。短期來看，全球經濟周期性復蘇勢頭減弱的風險上升，而長遠來看，歐美經濟回暖將帶動全球貿易升溫，鋼鐵、煤炭等大宗商品價格上漲也有望帶動運輸需求，因此目前的行業不確定因素將不會逆轉航運市場整體逐步復蘇的態勢。目前新船訂單處於歷史較低水準，預計二零一九年的新船交付速度有所放緩，市場需求增長有望高於運力增長，航運市場供需失衡局面有望逐步改善。

### **3. 金融市場**

二零一八年，全球金融市場較為動盪。在複雜多變的全球環境下，國內監管機構採取穩增長、調結構、防風險等多項政策措施，金融市場總體運行穩定。二零一八年國內一級市場融資額有所下滑，二級股票市場總體下行，但持續審慎監管和去槓桿化進程使得金融系統質量不斷夯實。與此同時，金融供給側改革成為金融市場新的內生增長動力，金融市場服務實體經濟能力得到進一步提升。二零一九年，中國政府和監管機構再次明確深化金融改革和完善金融市場重要性，預計在穩健的貨幣政策確保流動性的前提下，以及隨着金融創新政策的推出，金融市場將保持有序運行、逐步發展。

## **本公司未來發展戰略**

### **1. 戰略定位**

中遠海發作為航運金融平台將整合優質資源，充分發揮航運產業優勢，多種金融業務協同發展，努力打造成為中國領先、國際一流、具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務商。

### **2. 發展目標**

以航運金融為依託，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源；打造以航運及相關產業租賃、集裝箱製造、投資及服務業務為核心的產業集群；以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」航運金融服務平台。

### 3. 發展規劃

#### 1) 航運及相關產業租賃業務

船舶租賃業務主要致力於集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。本公司將在當前業務基礎上，逐步培養建立起一支高水平、專業化投融資團隊，逐步發展成為國內一流的船東系租賃企業。短期內通過充分調動本公司當前船隊資源，以對內業務盤活存量；長期內，通過逐步提升對外業務的比重，利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本公司將在當前佛羅倫租賃業務基礎上，打造世界領先，獨具競爭力的租賃公司。短期內以「穩固核心業務，把握市場機遇」為導向；實現銷售、成本、能力三方面協同效應價值，進而穩固核心業務。長期內把握市場機遇，拓展特種箱租賃業務，優化合約業態，改善資本結構以提高回報率。

其他產業租賃業務重點選擇醫療、教育、新能源、智能製造等具有發展潛力的行業。以中小客戶和中小項目為主要目標，利用現有業務基礎、經驗及資金推動產融結合，力爭成為融資租賃行業的領軍企業。在實業領域，支持以客戶為導向的發展需求，提供金融租賃增值服務，為其打造一條龍服務，建立專業化、對外統一的融資租賃業務平台。

#### 2) 集裝箱製造業務

通過技術升級、管理提升，加快環保技術推廣和升級，增強綜合競爭力。做強乾貨集裝箱製造，加強集裝箱產品多元化發展，提高特種集裝箱市場份額，提前佈局冷藏集裝箱製造業務。尋求行業整合機會，優化運營，打造技術領先、產能利用率高、盈利水平高的世界一流的集裝箱製造企業。

### 3) 投資及服務業務

注重戰略價值與財務回報並重，戰略協同與業務驅動雙軌並行，充分利用境內境外資源，以產業基金等多種模式聚合外部資本助力航運業及新產業的發展，推動產融結合，在孵化本公司未來金融投資產業的同時，努力實現良好的財務回報。

## 面對的主要風險及應對措施

### 1. 宏觀經濟風險

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

### 2. 市場風險

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

### 3. 流動性風險

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

#### **4. 戰略風險**

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

#### **5. 本公司層面集中度風險**

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

#### **6. 行業競爭風險**

本公司轉型後從事的租賃行業競爭較為激烈，在租金、租約條款、客戶服務及可靠性等方面均會進行競爭。本公司將以航運金融為依託，發揮航運物流產業優勢，以市場化機制、差異化優勢、國際化視野建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」金融服務平台，積極應對市場競爭。



## 本集團財務回顧

本集團二零一八年實現營業收入為人民幣16,242,002,000元，較去年人民幣15,901,155,000元增加2%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣1,715,605,000元，較去年人民幣1,721,492,000元基本持平；母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,384,257,000元，較去年人民幣1,463,803,000元下降5%，主要受累於股票市場疲軟，本期金融資產公允價值變動損失人民幣565,703,000元。

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零一八年	二零一七年 (經重列)	變動 (%)	二零一八年	二零一七年 (經重列)	變動 (%)
航運及相關產業租賃業務	10,374,657	10,380,425	0%	6,903,133	7,715,229	-11%
集裝箱製造業務	7,831,850	5,939,685	32%	7,295,222	5,436,275	34%
投資及服務業務	46,804	48,745	-4%	497	3,335	-85%
其他業務	-	12,436	-100%	17,449	16,112	8%
抵消數	(2,011,309)	(480,136)	319%	(1,873,540)	(425,399)	340%
合計	<u>16,242,002</u>	<u>15,901,155</u>	<u>2%</u>	<u>12,342,761</u>	<u>12,745,552</u>	<u>-3%</u>

## 1. 航運及相關產業租賃業務分析

### 1) 營業收入

二零一八年，本集團租賃收入為人民幣10,374,657,000元，較去年人民幣10,380,425,000元保持平穩，佔本集團總收入的57%。

其中來自船舶租賃等收入為人民幣5,122,696,000元，較去年人民幣5,733,995,000元下降11%，其中船舶經營租賃收入為人民幣4,848,890,000元，船舶融資租賃收入約為人民幣273,806,000元。船舶租賃收入下降主要由於本年度期租船舶到期，較去年減少了3艘轉租期租船舶。二零一八年，本集團租出船舶94艘（二零一七年：97艘）。

其中來自集裝箱租賃收入為人民幣3,201,872,000元，較去年人民幣3,200,852,000元基本持平，本年租箱業務保持穩中有升。

其中來自其他產業融資租賃收入為人民幣2,050,089,000元，較去年人民幣1,445,578,000元上升42%，主要由於本年度融資租賃業務規模進一步擴大所致。

### 2) 營業成本

租賃業務營業成本主要包括自有船舶的折舊及維護成本、自有集裝箱的折舊、船員工資及租入的船舶及集裝箱的租金支出等。二零一八年租賃業務營運成本為人民幣6,903,133,000元，較去年人民幣7,715,229,000元同比下降11%。

## 2. 集裝箱製造業務分析

### 1) 營業收入

二零一八年，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣7,831,850,000元，較去年人民幣5,939,685,000元上升32%，佔本集團總收入的43%。收入同比大幅上升主要是由於二零一八年集裝箱製造市場較為景氣，公司前瞻性改進集裝箱油漆技術，大大提升市場競爭力，同時加強市場營銷，通過科學排產提升生產效率，使得集裝箱制造板塊量價齊升。本年度集裝箱累計銷售613,700TEU，較去年480,000TEU增長28%。

### 2) 營業成本

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料費用、職工薪酬以及折舊費等。二零一八年營運成本為人民幣7,295,222,000元，較去年人民幣5,436,275,000元上升34%。成本同比上升主要由於集裝箱製造市場較為景氣，本公司加強市場營銷，集裝箱銷售量大幅上升。

## 3. 投資及服務業務分析

### 1) 營業收入

二零一八年金融服務業務實現收入人民幣46,804,000元，較去年人民幣48,745,000元下降4%，佔本集團總收入的0.3%。

### 2) 營業成本

二零一八年營業成本人民幣497,000元，較去年人民幣3,335,000元下降85%。

### 3) 投資收益

二零一八年實現投資業務收益人民幣1,830,751,000元，較去年人民幣2,192,957,000元下降17%，收益下降主要是由於本集團所持以公平值計量且其變動計入即期損益之投資的公平值受市場環境影響下跌所致。

## 毛利

由於上述原因，本集團二零一八年產生毛利人民幣3,899,241,000元（二零一七年毛利為人民幣3,155,603,000元）。

## 重大證券投資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司權益投資對聯營合營公司盈利為人民幣2,320,917,000元，主要是因為本期間中國光大銀行股份有限公司、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司以及渤海銀行股份有限公司的盈利所致。

### 1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	最初 投資成本 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	報告期 收益 (人民幣元)	報告期其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	報告期內 已收股息 (人民幣元)	會計核算 科目	股份來源
000039/02039	中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司	6,338,818,000	22.73	22.71	8,184,482,000	667,941,000	23,373,000	-	183,064,000	對聯營 企業投資	購入
601818	中國光大銀行股份 有限公司	3,398,255,000	1.379	1.379	4,010,350,000	444,187,000	38,267,000	-	131,044,000	對聯營 企業投資	購入
600643	上海愛建集團股份 有限公司	25,452,000	0.33	0.22	30,012,000	(4,756,000)	-	8,921,000	-	按公平值計入 損益之金融資產	購入
000617	中國石油集團資本 有限責任公司	950,000,000	0.97	0.97	812,465,000	(202,567,000)	-	-	-	按公平值計入 損益之金融資產	購入
600390	五礦資本股份有限公司	1,500,000,000	3.94	3.94	894,857,000	(482,778,000)	-	-	-	按公平值計入 損益之金融資產	購入
合計		<u>12,212,525,000</u>	<u>/</u>	<u>/</u>	<u>13,932,166,000</u>	<u>422,027,000</u>	<u>61,640,000</u>	<u>8,921,000</u>	<u>314,108,000</u>		

## 2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資金額 (人民幣元)	期初持股比例 (%)	期末持股比例 (%)	期末賬面價值 (人民幣元)	報告期收益 (人民幣元)	報告期其他	報告期內		會計核算科目	股份來源
						儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	已收股息 (人民幣元)		
渤海銀行股份有限公司	5,749,379,000	13.67	13.67	7,636,055,000	968,994,000	102,253,000	-	10,225,000	對聯營企業投資	購入
昆侖銀行股份有限公司	838,959,000	3.74	3.74	1,234,099,000	122,432,000	17,896,000	-	45,768,000	對聯營企業投資	購入
上海人壽保險股份有限公司	320,000,000	16	16	883,132,000	3,793,000	(39,790,000)	-	-	對聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	50,000,000	10	10	274,707,000	42,551,000	(721,000)	-	-	對聯營企業投資	購入
上海海盛上壽融資租賃有限公司	125,000,000	25	25	133,648,000	2,772,000	-	-	-	對合營企業投資	購入
中企大象金融資訊服務有限公司	20,000,000	-	12.5	18,148,000	(608,000)	-	-	-	對聯營企業投資	購入
上海中遠海運小貸公司	90,000,000	-	45	90,027,000	27,000	-	-	-	對聯營企業投資	購入
中遠海運集團財務有限責任公司	1,186,389,000	65	23.38	1,247,297,000	63,552,000	(2,715,000)	-	-	對聯營企業投資	購入
合計	<u>8,379,727,000</u>	<u>/</u>	<u>/</u>	<u>11,517,113,000</u>	<u>1,203,513,000</u>	<u>76,923,000</u>	<u>-</u>	<u>55,993,000</u>		

(a) 有關該等投資之被投資公司之主要業務概述

被投資單位名稱	交易所	主要業務
渤海銀行股份有限公司	/	銀行業務
昆侖銀行股份有限公司	/	銀行業務
上海人壽保險股份有限公司	/	保險業務
興業基金管理有限公司	/	基金管理業務
上海海盛上壽融資租賃有限公司	/	租賃業務
中企大象金融信息服務	/	金融信息服務
上海中遠海運小貸公司	/	發放貸款等業務
中遠海運集團財務有限公司	/	銀行業務
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	深圳證券交易所 / 香港聯交所	生產和銷售集裝箱
上海愛建集團股份有限公司	上海證券交易所	實業投資等金融業務
中國光大銀行股份有限公司	上海證券交易所	銀行業務
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	礦業開發，加工，銷售
中國石油集團資本有限公司	深圳證券交易所	內燃機研發製造

二零一八年，股票市場有所波動。本公司預期，本集團的投資組合(包括上述重大投資)將取決於利率變動、市場因素以及宏觀經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。



## 所得稅

自二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日，本公司及其他境內附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%。

根據新所得稅法的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司宣告發放股息時繳納企業所得稅。並根據有關規定，本公司按照其適用稅率就海外附屬公司之利潤繳納企業所得稅。

## 分銷、行政及一般開支

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣1,219,278,000元，較二零一七年增加27%。

## 其他虧損，淨額

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度其他虧損為人民幣272,695,000元，較二零一七年的其他虧損人民幣25,886,000元增加虧損約人民幣246,809,000元。主要是由母公司持有證券之公平值下跌導致的影響。

## 母公司擁有人應佔年度利潤

二零一八年本公司母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,384,257,000元，較二零一七年人民幣1,463,803,000元下降5%。

## 流動資金，財政資源及資本架構

### 流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行貸款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還貸款及新建造船舶、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣6,417,977,000元。本集團於二零一八年十二月三十一日持有現金及銀行結餘為人民幣15,249,194,000元。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣104,816,238,000元，其中一年內還款額為人民幣47,469,440,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱、收購股權以及補充流動資金。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有以人民幣計價的應付債券6,013,700,000元，債券募集資金全部用於採購融資租賃資產。

本集團的人民幣定息借款為人民幣44,451,367,000元。美元定息借款為136,734,000美元(約相當於人民幣938,436,000元)，浮動利率人民幣借款為人民幣1,300,686,000元，浮動利率美元借款為8,469,191,000美元(約相當於人民幣58,125,749,000元)。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。

本集團預期日常的流動資金和資本開支等有關資金需要，可由本集團通過內部現金流量或外部融資應付。董事會將不時檢討本集團營運的現金流量。本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。

### 流動負債淨值

截至二零一八年十二月三十一日，本集團淨流動負債為人民幣24,664,091,000元。流動資產主要包括：應收融資租賃款項的流動部分人民幣10,711,620,000元；存貨計人民幣1,017,748,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣1,034,872,000元；預付款項及其它應收款計人民幣591,777,000元；應收保理賬款人民幣673,737,000元；以及現金及現金等價物計人民幣15,249,194,000元，受限制存款計人民幣951,665,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款人民幣1,686,104,000元；其它應付款項及應計費用計人民幣2,697,590,000元；應付融資租賃計人民幣187,197,000元；應交稅項計人民幣225,114,000元；銀行及其他借款的流動部分人民幣47,469,440,000元；企業債券的流動部分計人民幣2,631,916,000元，應付融資租賃款項的流動部分計人民幣187,197,000元。

## 現金流量

於二零一八年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣6,417,977,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零一七年度來自經營活動的淨現金流入計人民幣11,852,141,000元減少人民幣5,434,164,000元，二零一八年末現金及現金等價物結餘同比減少人民幣7,944,106,000元，主要反映源於經營活動現金的淨現金流入、融資活動的淨現金流入小於投資活動的淨現金流出。本集團本年度融資活動現金流入主要為銀行貸款及商業票據的發行，前述資金取得主要用於短期營業所用及集裝箱的購建。

下表提供有關本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度和二零一七年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

	二零一八年	二零一七年
來自經營活動的現金淨額	<b>6,417,977,000</b>	11,852,141,000
用於投資活動的現金淨額	<b>(17,788,636,000)</b>	(6,652,489,000)
來自融資活動的現金淨額	<b>3,227,502,000</b>	2,886,277,000
匯率變動對現金的影響	<b>199,051,000</b>	(419,883,000)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<b>(7,944,106,000)</b>	7,666,046,000

### 來自經營活動的現金淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣6,417,977,000元，較二零一七年經營活動淨流入額人民幣11,852,141,000元，減少人民幣5,434,164,000元。本集團來自經營活動的現金淨額的減少，主要由於中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)進行吸收合併後，無法再通過吸收存款產生經營活動現金流量。

### 用於投資活動的現金淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，用於投資活動的現金淨流出額為人民幣17,788,636,000元，較二零一七年用於投資活動的淨流出額人民幣6,652,489,000元，本集團用於投資活動的現金淨流出額增加人民幣11,136,147,000元，主要是由於中海財務進行吸收合併導致現金流出以及進一步擴大融資租賃投資規模和採購固定資產導致所致。

### 來自融資活動的現金淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自融資活動的現金淨額為人民幣3,227,502,000元，較二零一七年來自融資活動的現金淨額人民幣2,886,277,000元增加人民幣341,225,000元。二零一八年度，本集團借入的新增銀行及其他貸款、永續債、企業債券及售後回租安排下的應付融資租賃計人民幣58,243,061,000元，償還銀行及其他貸款、企業債券及融資租賃資本部分計人民幣50,223,408,000元。

## 應收貿易賬款及票據的平均周轉期

截至二零一八年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據款餘額為人民幣1,034,872,000元，較去年增加人民幣175,695,000元，其中應收票據部分增加人民幣7,180,000元，而應收賬款增加人民幣168,515,000元，主要是因為業務發展。

## 債務比率分析

截至二零一八年十二月三十一日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為533%，低於去年的535%。淨負債比率與去年基本持平。

## 外匯風險分析

本集團航運相關租賃及集裝箱製造相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌收益人民幣100,623,000元，主要是由於二零一八年美元及歐元匯率波動所致；外幣報表折算差額減少歸母公司股東權益人民幣581,687,000元。本集團未來將繼續密切關注人民幣及國際主要結算貨幣的匯率波動，降低匯率變動帶來的損失。並在需要之時，以適當的方法減低外匯風險。

## 資本開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱船舶、在建中船舶、集裝箱及其他開支為人民幣4,363,290,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣15,386,943,000元。

## 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之股權投資承擔為人民幣1,313,775,000元。

## 抵押情況

於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣22,735,030,000元（二零一七年：人民幣25,031,111,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣18,018,213,000元（二零一七年：人民幣10,928,186,000元）的應收融資租賃款及人民幣597,465,000元（二零一七年：人民幣178,326,000元）的抵押存款已作為本集團獲得銀行信貸及發行債券之抵押。

## 期後事項

於二零一九年三月二十九日，董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.033元(含適用稅項)，按11,637,425,063股股份(即本公司於二零一九年三月二十九日已發行的11,683,125,000股股份減本公司所回購45,699,937股A股後的股份數目)計算，合共約為人民幣384,035,000元，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實。

## 或有負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

## 僱員、培訓及福利

截至二零一八年十二月三十一日，本集團共有僱員8,082人，本期間內僱員總開支(含員工酬金、福利費開支、社會保險費等)約為人民幣1,908,084,000元(含外包勞務人員開支)。

薪酬管理作為最有效的激勵手段和企業價值分配形式之一，遵循總量控制原則、貢獻價值原則、內部公平原則、市場競爭原則及可持續發展原則。本公司高管按照「契約化管理、差異化薪酬」的原則引入並實施了職業經理人制度管理，強化了基於業績管理的激勵和約束機制。本公司員工實施的全面薪酬體系主要由薪金、福利兩個方面組成：1、薪金，包含崗位、職務薪金、績效薪金、專項獎勵、津貼等。2、福利，國家規定的社會保險、住房公積金及企業自設的福利項目。

配合本公司人力資源管理改革，服務人才開發和培養工作，本公司構建了員工培訓體系；以需求識別為前提，以權責劃分為支撐，以清單管理為方法，優化培訓內容和實施體系，提升培訓資源配置的有效性、員工培訓參與度及滿意度。基於培訓體系，策劃並實施了針對不同類型業務及崗位的培訓項目，覆蓋轉型創新、行業拓展、管理能力、金融業務、風險管理、安全及個人素養等各類內容。



## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

於二零一八年十月二十三日，中海財務完成吸收合併中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）（「本次合併」）。本次合併完成後，(i)中海財務繼續作為存續公司，且名稱變更為中遠海運集團財務有限責任公司（「中遠海運集團財務」）；(ii)中遠財務不再作為一家法律實體存在，並成為中遠海運集團財務的分公司，且其資產、負債、業務以及僱員由中遠海運集團財務承繼；及(iii)本公司（原先於中海財務的65%股權中擁有權益）於中遠海運集團財務擁有約23.38%的權益。進一步詳情，請參閱(i)本公司日期為二零一七年十一月十三日及二零一七年十二月四日的公告；(ii)本公司日期為二零一七年十二月十二日的通函；(iii)本公司日期分別為二零一七年十一月十三日、二零一八年六月十九日及二零一八年十月二十四日的海外監管公告。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

## 股息

董事會建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.033元（含適用稅項）（二零一七年：無），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。末期股息將以人民幣計價及宣派，並以人民幣向本公司A股持有人派付及以港元向本公司H股持有人派付。

本公司將適時披露有關（其中包括）本公司暫停辦理H股股東名冊登記手續的預期時間表及安排等建議派付末期股息的進一步詳情。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已與本公司的獨立核數師安永會計師事務所討論，並已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止之年度業績。

此年度業績公告以本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度經與本公司核數師協議同意的合併財務報表為基準。



## 企業管治守則

董事會確認，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內已經遵守香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）《證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

## 證券交易標準守則

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認其董事及監事於本期間已遵守《標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

## 安永會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已就本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的有關綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合現金流量表及有關附註在本業績公告內所載的數字與本集團本年度的綜合財務報表所載數字核對一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的核證工作，故此本公司核數師並無對本業績公告作出核證。

## 信息披露

本公告於香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（<http://development.coscoshipping.com>）登載。本公司將於適當時候向其股東寄發及於香港聯交所及本公司前述網站登載本公司截至二零一八年十二月三十一日止之年度報告。

承董事會命  
中遠海運發展股份有限公司  
公司秘書  
俞震

中華人民共和國，上海  
二零一九年三月二十九日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生及徐輝先生，非執行董事馮波鳴先生、黃堅先生及梁岩峰先生，以及獨立非執行董事蔡洪平先生、奚治月女士、Graeme Jack先生、陸建忠先生、顧旭先生及張衛華女士。

\* 本公司為一家根據香港法例第622章公司條例定義下的非香港公司並以其中文名稱和英文名稱「COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.」登記。