



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：2866



航運金融
服務平台

年報 2018





公司簡介

中遠海運發展股份有限公司（「本公司」或「中遠海發」，前稱為中海集裝箱運輸股份有限公司）是中國遠洋海運集團有限公司（「中國遠洋海運」或「中遠海運」）所屬專門從事供應鏈綜合金融服務的公司，成立於一九九七年，總部設在中華人民共和國（「中國」）上海，是一家在香港、上海兩地上市的公司，企業註冊資本人民幣116.8億元。

二零一六年二月一日，本公司股東大會審議批准公司實施重大資產重組。通過重組交易，本公司實現戰略轉型，由集裝箱班輪運營商轉型成為以航運金融為特色的綜合性金融服務平台。

本公司致力於以航運金融為依托，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。

公司船舶租賃業務船隊運力規模和集裝箱租賃業務箱隊規模都位居世界前列，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、重吊船等各類型船舶八十餘艘；集裝箱保有量約為380萬TEU；其他產業租賃方面，本公司致力於發展醫療、教育、新能源、建設和工業裝備等多個領域的融資租賃業務。集裝箱製造業務方面，公司下屬上海寰宇物流裝備有限公司年產能達55萬TEU。本公司還致力於發展投資及服務業務，充分利用航運業的產業經驗、金融服務業的既有資源促進產融結合，優化商業模式，取得航運金融業務的協同發展。

公司將秉承「卓實」理念，以「金融助力實業、發展創造價值」為使命，以「誠信、高效、進取、共贏」為核心價值觀，致力於打造成為卓越產業金融服務商。



目 錄

2	公司資料	35	董事會報告
4	財務摘要	60	企業管治報告
5	企業架構	83	監事會報告
6	董事長報告	86	獨立核數師報告
12	管理層討論與分析	91	綜合損益表
29	董事、監事及管理層簡介	92	綜合全面收益表
		93	綜合財務狀況表
		95	綜合權益變動表
		97	綜合現金流量表
		99	綜合財務報表附註
		211	五年財務資料概要

董事 執行董事

孫月英女士 (董事長)
王大雄先生
劉 冲先生
徐 輝先生

非執行董事

馮波鳴先生
黃 堅先生
梁岩峰先生

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
張衛華女士

監事

葉紅軍先生 (主席)
郝文義先生
朱冬林先生

執行委員會

孫月英女士 (主席)
王大雄先生
劉 冲先生
徐 輝先生

投資戰略委員會

孫月英女士 (主席)
王大雄先生
劉 冲先生
馮波鳴先生
黃 堅先生
梁岩峰先生
蔡洪平先生
奚治月女士

風險控制委員會

王大雄先生 (主席)
蔡洪平先生
陸建忠先生
張衛華女士

審核委員會

陸建忠先生 (主席)
蔡洪平先生
黃 堅先生

薪酬委員會

蔡洪平先生 (主席)
奚治月女士
Graeme Jack先生

提名委員會

奚治月女士 (主席)
孫月英女士
王大雄先生
蔡洪平先生
顧 旭先生

總會計師

林 鋒先生

公司秘書

俞 震先生

授權代表

王大雄先生
俞 震先生

在中國的法定地址

中國
(上海)
自由貿易試驗區
國貿大廈A-538室



公司資料

在中國的主要營業地點

中國
上海
浦東新區
濱江大道5299號

香港營業地點

香港
皇后大道中183號中遠大廈50樓

國際核數師

安永會計師事務所

國內核數師

信永中和會計師事務所（特殊普通合伙）

法律顧問

普衡律師事務所（香港法律）
國浩律師事務所（中國法律）

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓

主要往來銀行

中國銀行
中國工商銀行
中國國家開發銀行
中國農業銀行
光大銀行
浦發銀行
荷蘭銀行
渣打銀行

電話

86 (21) 6596 6105

傳真

86 (21) 6596 6813

公司網址

<http://development.coscoshipping.com>

H股上市地點

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板

上市日期

二零零四年六月十六日

已發售H股數目

3,751,000,000股H股

每手股數（H股）

1,000股

聯交所股份編號

02866

A股上市地點

上海證券交易所

上市日期

二零零七年十二月十二日

已發售A股數目

7,932,125,000股A股

每手股數（A股）

100股

上海證券交易所股份編號

601866

* 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

以圖表形式顯示二零一八及二零一七年度的主要財務數據比較

合併業績

(按照香港財務報告準則「香港財務準則」)

截至十二月三十一日止年度(「本期間」)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動 (%)
收益	16,242,002	15,901,155	2%
營運溢利	2,801,235	2,359,090	19%
除稅前持續經營業務溢利	1,715,605	1,721,492	0%
非持續經營／終止業務溢利	76,878	172,982	(56%)
母公司擁有人應佔本年溢利	1,384,257	1,463,803	(5%)
本年每股基本盈利	人民幣 0.1185 元	人民幣0.1253元	(5%)
毛利率(持續經營業務)	24%	20%	21%
稅前溢利率(持續經營業務)	8%	9%	(2%)
負債比率	533%	535%	0%

合併資產與負債

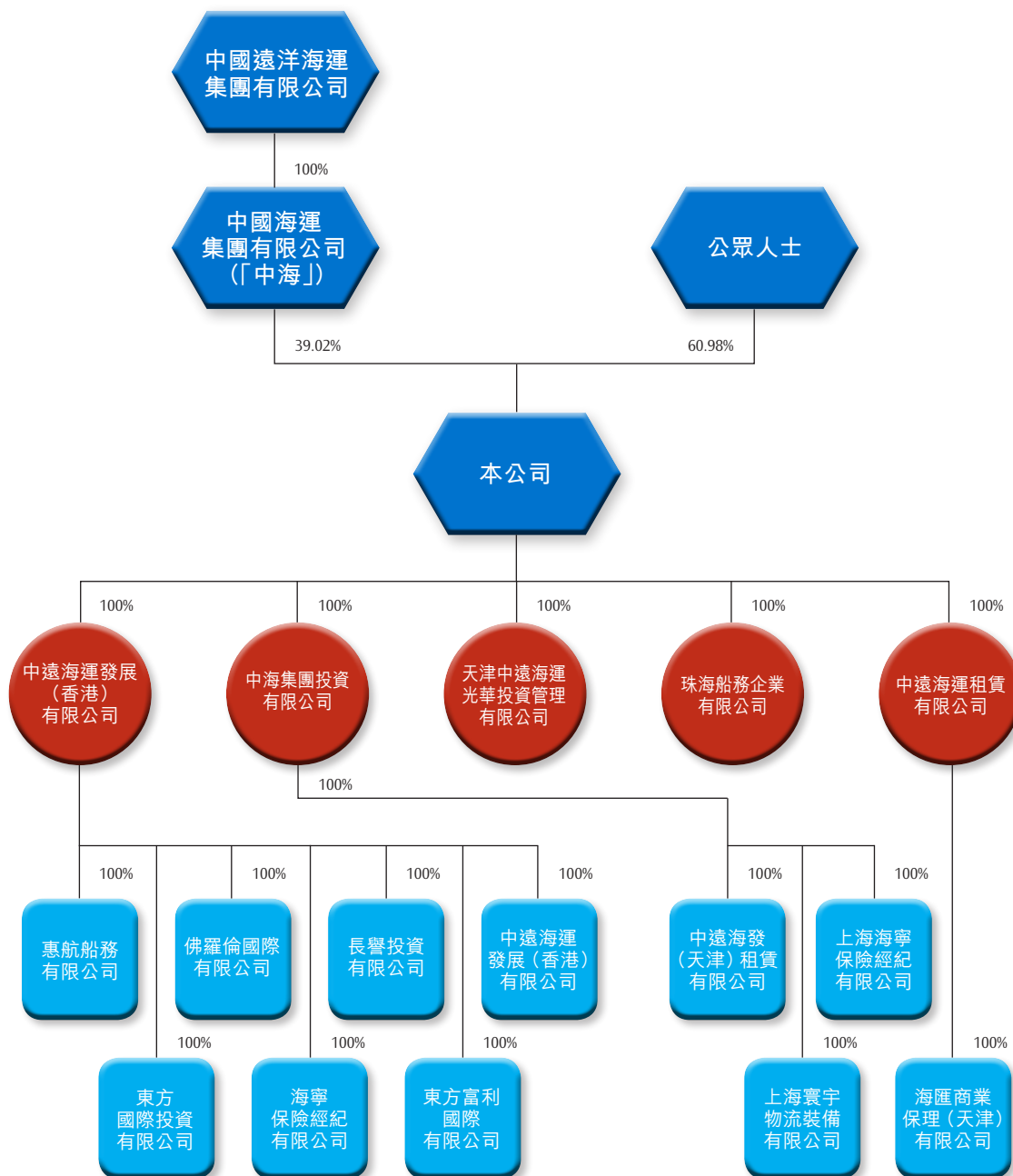
(按照香港財務準則)

於十二月三十一日

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	變動 (%)
總資產	137,837,422	139,037,660	(1%)
非流動資產	107,595,913	99,004,264	9%
流動資產	30,241,509	40,033,396	(24%)
總負債	119,797,287	122,163,873	(2%)
流動負債	54,905,600	52,657,566	4%
流動負債淨值	(24,664,091)	(12,624,170)	95%
淨資產	18,040,135	16,873,787	7%

企業架構

以下的圖表顯示了截至二零一八年十二月三十一日本公司及其主要附屬公司簡化了的企業及股權架構：



本公司的附屬公司，聯營公司及合資公司的詳情，已概列於合併財務報表附註1。



新光华
XIN GUANG HUA



COSCO SHIPPING



中远海运集团

COSCO SHIPPING

董事長報告



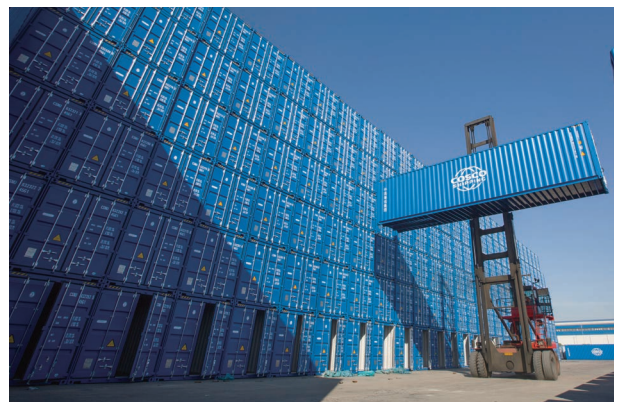


二零一八年，世界經濟延續復蘇態勢，維持溫和增長，但動能有所放緩。主要經濟體經濟形勢呈現了不同程度的分化態勢，歐美經濟逐步回暖，新興市場經濟增長率有所放緩，中國經濟運行總體平穩、穩中有進，經濟結構進一步優化，發展質量進一步提升。

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。





董事長報告

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，而隨著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。



董事長報告

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

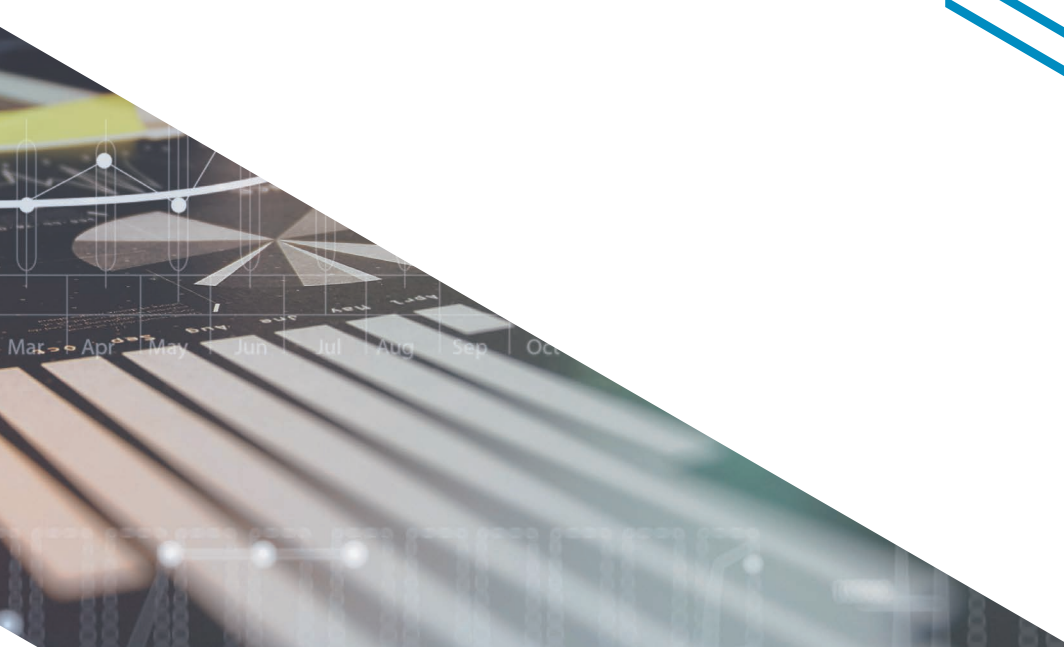
同，更要積極拓展外部市場；加大科技創新、產品研發、環保改造和生產升級，增加特種箱研發創新力度，尋找新的增長點。在提升經營能力的同時，本公司將更加注重安全和環保要求，強化規範管理，夯實生產經營基礎。

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著機遇的一年，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。

董事長
孫月英

中華人民共和國，上海
二零一九年三月二十九日



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，中國政府積極應對外部環境的變化，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，以及隨著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。



管理層討論與分析

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	16,242,002	15,901,155	2%	12,342,761	12,745,552	-3%

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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		12,212,525,000	/	/	13,932,166,000	422,027,000	61,640,000	8,921,000	314,108,000		

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 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
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	8,379,727,000	/	/	11,517,113,000	1,203,513,000	76,923,000	-	55,993,000		

管理層討論與分析

(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責任公司	/	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	金融業務
中國石油集團資本有限責任公司	深圳證券交易所	綜合性金融業務

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。

管理層討論與分析

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。

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	6,417,977,000	11,852,141,000
用於投資活動的現金淨額	(17,788,636,000)	(6,652,489,000)
來自融資活動的現金淨額	3,227,502,000	2,886,277,000
匯率變動對現金的影響	199,051,000	(419,883,000)
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(7,944,106,000)	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。



管理層討論與分析

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。

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。

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。



董事、監事及管理層簡介

執行董事

孫月英女士 60歲

現任本公司董事長、執行董事。孫女士2000年起任中國遠洋運輸(集團)總公司總會計師，是中遠財務有限責任公司、中遠集運日本株式會社、中遠國際船舶貿易有限公司等公司董事長，中國遠洋控股股份有限公司、招商銀行股份有限公司等公司董事。歷任天津遠洋運輸有限公司財務處副處長，中遠日本總務經理部部長、財務主管，中國遠洋運輸(集團)總公司財金部副總經理、總經理、副總會計師，招商證券股份有限公司董事(於上海證券交易所上市，股份代號：600999)等職務。孫月英女士具有30年航運業經驗，擁有豐富的財務、資金管理、金融管理和資本運作經驗。

王大雄先生 58歲

現任本公司執行董事兼CEO。2014年2月起任中國海運(香港)控股有限公司(現更名為中遠海運金融控股有限公司)董事長。2010年5月至2014年2月任中國海運集團有限公司副總經理、黨組成員。2004年2月至2014年6月擔任本公司非執行董事。2001年2月至2010年5月任中國海運集團有限公司副總裁、總會計師、黨組成員；1998年1月至2001年2月任中國海運集團有限公司總會計師、黨

組成員；歷任廣州海運局財務處科長、處長，總會計師；王大雄先生於1983年起從事海運工作，畢業於上海海運學院水運財務專業，上海財經大學高級工商管理碩士，高級會計師。

劉沖先生 48歲

現任本公司執行董事、總經理，中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事(於聯交所上市，股份代號：2039；於深圳證券交易所上市，股份代號：000039)董事，招商證券股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600999)監事。2013年4月起任中海集團投資有限公司總經理，2014年8月起兼任中遠海運租賃有限公司總經理。歷任中海集團物流有限公司財務總監、副總經理，覽海醫療產業投資股份有限公司總會計師，中國海運集團有限公司資金管理部主任，中遠海運發展股份有限公司總會計師。劉沖先生畢業於中山大學經濟學專業，高級會計師。



董事、監事及管理層簡介

徐輝先生 56歲

現任本公司副總經理、黨委書記。徐先生於1982年開始其航運事業，於2005年10月至2013年6月任本公司非執行董事職務。曾歷任上海海運局油輪公司船舶輪機長，上海海運局油輪公司總經理助理兼指導輪機長，上海海興輪船股份有限公司技術部副主任，中遠海運（上海）公司技術部主任，中海發展股份有限公司油輪公司副總經理、黨委委員，中遠海運（上海）公司副總經理、黨委委員及總經理、黨委書記，中石化中海船舶燃料供應有限公司總經理、黨委書記，2015年8月至2016年3月任中海油輪運輸有限公司副總經理、黨委書記。徐先生畢業於集美航海專科學校，主修船舶輪機管理，高級政工師、輪機長。

非執行董事

馮波鳴先生 49歲

現任中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理、中遠海運散貨運輸有限公司董事、比雷埃夫斯港口管理局股份有限公司(PIRAEUS PORT AUTHORITY S.A.)董事。馮先生歷任中遠集裝箱運輸有限公司班輪部商務處副處長兼保險理賠業務經理，中遠集運貿易保障部商務部經理，2005年10月起任COSCO (Cayman) Mercury Co. Ltd.總經理，中遠海運控股股份有限公司（於香港聯交所上市股份代碼：1919，於上海證券交易所上市股份代碼：601919）（香港）經營管理部總經理，中遠集運（香港）公司管理部總經理，2012年1月起任

中遠集運中國部武漢分部／武漢中貨／武漢中遠物流總經理，2015年8月起任中國遠洋（集團）總公司／中國遠洋戰略管理實施辦公室主任。馮先生先後畢業於武漢水運工程學院交通運輸管理工程專業，香港大學工商管理專業。大學本科學歷，碩士學位。

黃堅先生 49歲

現任中國遠洋海運集團有限公司資本運營部總經理。自2012年8月起任招商證券股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600999）董事；2010年10月至2012年2月，任中遠美洲公司財務總監；2004年9月至2010年10月，任中遠美洲公司財務部總經理；1996年7月至2004年9月，任中國遠洋運輸（集團）總公司財務部資金處處長；1993年7月至1996年7月，任職於深圳遠洋運輸股份有限公司財務部；1992年8月至1993年7月，任職於中國遠洋運輸（集團）總公司財務部，2012年2月至2016年1月，任中國遠洋運輸（集團）總公司財務部副總經理，2016年1月至今任中國遠洋海運集團有限公司資本運營部總經理，2012年8月起至今任招商證券股份有限公司董事。黃先生1992年畢業於北京財貿學院，獲學士學位，2002年獲北京理工大學工商管理碩士學位。黃先生具有會計師職稱。



董事、監事及管理層簡介

梁岩峰 53歲

梁先生畢業於清華大學法學碩士、EMBA，高級經濟師，交通運輸部經濟師評委會委員。歷任中遠（集團）總公司人事部副總經理、中遠（集團）總公司人事部副總經理兼員工管理處處長、中遠人力資源開發公司總經理、黨委委員兼中遠人才服務中心主任、中遠（集團）總公司資本運營部總經理、四川省瀘州市市委常委、副市長（掛職）、中遠國際控股有限公司副總經理、中遠國際控股有限公司總經理、中遠（香港）集團有限公司副總裁、黨委委員、大連遠洋運輸公司黨委書記、副總經理、中遠船務工程集團有限公司總經理、黨委副書記等職務。現任中遠海運重工有限公司總經理、黨委副書記。

獨立非執行董事

蔡洪平先生 64歲

現任漢德資本主席。1987年至1991年，在上海市人民政府工業及運輸管理委員會及上海石化（中國石化上海石油化工股份有限公司，於聯交所上市，股份代號：338；於上海證券交易所上市，股份代號：600688；於紐約證券交易所上市，股份代號：SHI）工作，並參與了第一批H股上海石化到香港和美國上市的全過程。1992年至1996年，擔任國務院國家體改委中國企業海外上市指導小組成員之一及中國H股公司董事會秘書聯席會議主席。1996年至1997年，擔任百富勤亞洲投行總經理，1997-2006年擔任巴黎百富勤亞洲投行聯席主管。2006年至2010年，擔任瑞銀投行亞洲區主席。2010年至2015年，曾擔任德意志銀行亞太區執行主席。2015年4月至2015年12月曾任五礦發展股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600058）獨立董事。蔡先生大學本科，中國香港籍，畢業於上海復旦大學新聞學專業。



董事、監事及管理層簡介

奚治月女士 64歲

現任本公司獨立非執行董事，具有30餘年豐富的航運物流業工作經驗，於2016年至今任和記港口集團有限公司顧問。奚女士曾歷任中遠國際貨櫃碼頭（香港）有限公司董事總經理、鹽田國際集裝箱碼頭董事總經理、和記港口控股信託行政總裁、和記港口控股信託顧問。奚女士亦同時在公共服務機構擔任職務，為香港特別行政區行政長官選舉委員會委員（航運交通界），亦曾任香港港口發展諮詢小組成員、深圳港口協會會長職務。奚女士曾於2011年獲深圳市榮譽市民稱號。奚女士畢業於加拿大多倫多市約克大學及香港大學，並分別獲得工商管理學學士及佛學研究碩士學位，於2015年5月獲委任為本公司獨立非執行董事。

GRAEME JACK先生 68歲

現任本公司獨立非執行董事，同時也是公司薪酬委員會的成員。他擁有超過四十年的財務和審計經驗，在普華永道會計師事務所經歷其33年事業生涯後，於2006年以合夥人身份退休。他目前是The Greenbrier Companies, Inc.的獨立非執行董事、和記港口控股信託和和記中國醫療科技有限公司的獨立非執行董事。GRAEME JACK先生持有商業學士學位，是香港會計師公會資深會員和澳大利亞和新西蘭特許會計師公會的會員。

陸建忠先生 64歲

現任本公司獨立非執行董事。1983年1月畢業於上海財經大學會計學系，獲經濟學學士學位，並於同年起開始從事財務工作。1986年9月至1997年8月任上海海事大學財會系講師、副教授；1997年9月至2012年6月為普華永道中天會計師事務所註冊會計師、審計部合夥人；2012年7月至2016年9月，分別擔任上海德安會計師事務所合夥人、大信會計師事務所市場總監、中興華會計師事務所合夥人；2016年10月至今任大華會計師事務所註冊會計師，同時兼任杭州海康威視數字技術股份有限公司獨立董事、常熟風範電力設備股份有限公司獨立董事、寧波樂惠國際工程裝備股份有限公司獨立董事、上海交通大學安泰經濟與管理學院MPAcc/Maud企業導師、國務院發展研究中心資產證券化課題組外聘專家，中國九三學社社員。



董事、監事及管理層簡介

顧旭先生 54歲

現任本公司獨立非執行董事。顧先生有著20多年的金融證券行業從業資歷以及豐富的企業財務管理經驗。曾主持及參與上海鳳凰自行車股份有限公司、英雄（金筆）股份有限公司、陸家嘴開發區股份有限公司（AB股）的改制、發行和上市，以及成功主持多起企業的併購、重組等。在公司財會管理、資金管理、投資管理、不良資產處置以及財務信息系統管理等方面有著極為豐富的理論及實際經驗。現任上海東晟投資管理有限公司董事長、蘇州金融租賃股份有限公司獨立董事、河南中原聯創基金管理公司總經理。

張衛華女士 57歲

現任本公司獨立非執行董事。畢業於澳州南昆士蘭大學商學院(USQ Faculty of Business)，獲工商碩士學位，曾任招商證券股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600999）合規總監，兼任招商基金管理有限公司監事長。張女士歷任招商證券股份有限公司總審計師、總裁助理、稽核部總經理、招商銀行總行證券業務部總經理助理等職務。現任招商證券股份有限公司高級顧問。

監事會成員

葉紅軍先生 56歲

現任公司監事，也是現任的中國遠洋海運集團有限公司總法律顧問。曾就職於北京交通管理幹部學院，曾歷任交通部政策法規司未定職公務員、副主任科員、主任科員、法律處副處長，交通部水運管理司價格規章處副處長、處長，交通部水運司法規處處長，交通部海事局掛職任局長助理，交通運輸部水運局國內航運管理處處長。自2012年4月，任中國海運集團有限公司總法律顧問。葉先生畢業於復旦大學法律系，碩士。

郝文義先生 56歲

現任中國遠洋海運集團監察審計部部長。曾任中央紀委監察部監察綜合室部長辦公室主任，自2013年1月至2016年1月任中國海運集團有限公司監察審計部部長。畢業於北京市委黨校經濟專業，研究生學歷，高級政工師。



董事、監事及管理層簡介

朱冬林先生 59歲

現任本公司監事、工會主席。歷任總經理辦公室副主任，事務部副主任、副主任（主持工作），黨群部副主任，董事會秘書室副總經理，工會副主席兼機關工會主席。2012年3月至2016年5月任組織人力資源部總經理，2014年1月至2016年5月兼任機關黨委書記，2016年6月起任公司工會主席。朱先生1982年畢業於上海海運學院，主修船舶電氣化自動化專業，本科學歷，副研究員。

公司秘書

俞震先生 41歲

現任本公司董事會秘書。於1999年參加工作，歷任中海集團國際貿易有限公司財務部科員、科長，中國海運（羅馬尼亞）代理有限公司財務部經理，中國海運（歐洲）控股有限公司財務部總經理。俞震先生於2013年11月加入本公司，自2014年4月起至今，任本公司董事會秘書。俞震先生畢業於上海海運學院財務與會計系，經濟學學士，中國註冊會計師(CPA)，中級會計師職稱。

高級管理人員

明東先生 48歲

現任公司副總經理、黨委委員。於1994年參加工作，先後在中遠財務有限責任公司及中國遠洋運輸（集團）總公司資產經營中心、總裁事務部、資本運營部工作。2005年7月至2008年12月任中遠海運控股股份有限公司投資者關係部總經理／證券事務代表，2009年1月至2016年2月任中國遠洋運輸（集團）總公司／中遠海運控股股份有限公司證券事務部總經理。明東先生畢業於中央財經大學國際金融專業、投資經濟學專業，經濟學碩士，高級經濟師。

林鋒 43歲

現任本公司總會計師、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司監事。自1997年7月至2007年12月先後擔任上海海興貨運有限公司分公司財務科科員，中海散貨運輸有限公司財務部駐滬財務科副科長、科長，2008年1月至2014年1月歷任中國海運（集團）總公司（現更名為中國海運集團有限公司）計劃處、預算管理室副處長、處長，2014年1月至2018年8月歷任中遠海運金融控股有限公司（前身為中國海運（香港）控股有限公司）總會計師、副總經理。林先生畢業於上海農學院（現更名為上海交通大學農業與生物學院）貨幣銀行專業，經濟學學士，會計師職稱。

董事會報告

董事會謹提呈其截至二零一八年十二月三十一日止（「本年度」）年度報告及經審核之合併財務報表。

業務及經營之地區分部

本集團各項業務及附屬公司業務載於合併財務報表附註1。

本集團本年度之經營業績按業務及地區分部分析之情況載於合併財務報表附註4。

業績

本集團本年度之經營業績載於本年度報告第91頁的綜合損益表。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務回顧、採用主要財務表現指標對本集團本年度之表現之分析、近期發展、有關本集團未來業務發展之討論、期後事項以及本集團可能面臨之主要風險及不確定性之描述載於本年報第6頁至第11頁的「董事長報告」及第12頁至第28頁的「管理層討論與分析」。本公司之環境政策及表現、遵守對本集團有重大影響之相關法律法規之情況以及本集團與其僱員、客戶及供應商之關係載於本年報第35頁至第82頁之「董事會報告」及「企業管治報告」。

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）	384,035	-

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）。

儲備

本集團及本公司本年度儲備變動情況載於年度報告第95頁至96頁及185頁至188頁綜合權益變動表、綜合財務報表附註35及附註47。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註14。

股本

本公司股本變動之詳情載於合併財務報表附註34。

可供分配儲備

根據中國公司法，本公司只可從可供分派年度盈利中分派股息（即本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及（如有）任意盈餘公積金（按該等先後次序撥入各項基金）後的餘額）。在釐定適當的股息金額時，董事會會考慮（其中包括）本公司實現的可分配利潤、本公司的流動資金、滿足本公司正常經營的資金需求和現金流要求、本公司的盈利水準及發展階段。

根據本公司的公司章程（「公司章程」），就釐定可供分派利潤而言，本公司的可供分配利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)香港財務報告準則計算所得的稅後利潤兩者中較低者。

於二零一八年十二月三十一日，按上述基礎計算，本公司保留盈餘金額約為人民幣4.44億元。該金額為根據中國會計準則及規則編製所得。

優先認購權

根據公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先認購權規定，致使本公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股之建議。

財務摘要

本集團業績及資產負債摘要載於本年度報告第211頁至212頁。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度內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。

董事薪酬釐定準則

本公司參考董事截至二零一八年十二月三十一日止年度內的工作表現，結合本公司管理層與經營業績掛鈎的原則，以釐定董事的薪酬。

董事與監事

截至本年度報告日期，在職董事與監事如下：

董事

執行董事

孫月英女士 (董事長)

王大雄先生

劉 冲先生

徐 輝先生

非執行董事

馮波鳴先生

黃 堅先生

梁岩峰先生

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

張衛華女士

監事

葉紅軍先生 (主席)

郝文義先生

朱冬林先生

根據公司章程，本公司董事與監事的任期為三年。

董事與監事之服務合約

各董事和監事已分別與本公司訂立服務合約，本屆董事會、監事會的各董事及監事的服務期均至本公司二零一八年股東週年大會結束時（即二零一九年六月或前後）。

本公司並沒有與任何董事或監事訂立不能由本公司於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

董事與監事於交易、安排或合同之權益

除本董事會報告中披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有任何董事或本公司監事或與其有關連的實體仍然或曾經直接或間接擁有重大權益的重要交易、安排或合約（定義見聯交所證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十六）仍然生效。

除本董事會報告中披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有本公司或其任何一家附屬公司與控股股東（定義見《上市規則》附錄十六）或其附屬公司之間所訂立的重要合約。

除本董事會報告中披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時及於本年度生效。本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事及行政人員之職責已作適當投保安排。

董事、監事及高級管理人員簡介

各董事、監事及高級管理人員之簡介載於本年度報告第29頁至第34頁。於二零一八年十二月三十一日，孫月英、馮波鳴、黃堅、葉紅軍、郝文義各自分別為中遠海運集團之總會計師、部門總經理、部門總經理、總法律顧問、部長。於二零一八年十二月三十一日，中遠海運集團及中國海運於本公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部第2條及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉。

董事會報告

董事、最高行政人員與監事認購股份或債券的權利

於本年度任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或最高行政人員能通過購買本公司或其他法人團體的股份或債券獲得利益。

董事、監事及最高行政人員的股份、相關股份及債券證中擁有的權益或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須通知本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份之權益

姓名	職位	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別股份 總數概約百分比 (%)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
王大雄	董事	H股	其他	834,677 (L) (附註2及3)	0.02	0.01
劉冲	董事	H股	其他	1,112,903 (L) (附註2及4)	0.03	0.01
徐輝	董事	H股	其他	945,968 (L) (附註2及5)	0.03	0.01
傅議	監事	H股	其他	556,452 (L) (附註2及6)	0.01	0.00

註：

1. 「L」指於股份之好倉。
2. 誠如本公司日期為二零一六年十一月二十四日之公告所披露，本公司若干執行董事、監事、高級管理層及員工已自願以其自有資金投資於資產管理計劃（「資產管理計劃」），據此，本公司執行董事、監事、高級管理層及員工已認購資產管理計劃的單位，並委任資產管理計劃管理公司管理資產管理計劃，該資產管理計劃將投資於H股。資產管理計劃管理公司將負責（其中包括）資產管理計劃下的資產投資及再投資，並有權就資產管理計劃下持有的H股行使投票權及其他相關權利。本公司並未參與資產管理計劃，且資產管理計劃並不構成本公司的購股權計劃或任何類型的員工福利計劃。於二零一七年十二月三十一日，資產管理計劃已獲全額出資，並已按平均價格每股H股1.749港元從市場購入6,900,000股H股。
3. 王大雄先生為資產管理計劃參與者，截至二零一八年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約12.10%。因此，834,677股H股代表截至二零一八年十二月三十一日王大雄先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一八年十二月三十一日，王大雄先生並無持有任何股份。
4. 劉沖先生為資產管理計劃參與者，截至二零一八年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約16.13%。因此，1,112,903股H股代表截至二零一八年十二月三十一日劉沖先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一八年十二月三十一日，劉沖先生並無持有任何股份。
5. 徐輝先生為資產管理計劃參與者，截至二零一八年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約13.71%。因此，945,968股H股代表截至二零一八年十二月三十一日徐輝先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一八年十二月三十一日，徐輝先生並無持有任何股份。
6. 傅議先生為資產管理計劃參與者，截至二零一八年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約8.06%。因此，556,452股H股代表截至二零一八年十二月三十一日傅議先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一八年十二月三十一日，傅議先生並無持有任何股份。傅議先生已辭任職工代表監事，自二零一八年三月十五日起生效。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事、監事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《標準守則》須通知本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士的股份或相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零一八年十二月三十一日，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或聯交所的權益或淡倉之股東（可於本公司任何股東大會行使或控制5%或以上投票權的股東）或其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）如下：

股東名稱	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別 股份總數 概約百分比 (%)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
中海	A股	實益擁有人	4,458,195,175 (L) (附註2)	56.20	38.16
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.69	0.86
中遠海運集團	A股	受控制法團權益	4,458,195,175 (L) (附註2)	56.20	38.16
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.69	0.86
The Northern Trust Company (ALA)	H股	核准借出代理人	249,945,900 (P)	6.66	2.14

註：

- 「L」指於股份之好倉及「P」指借出部分之股份。
- 該等4,458,195,175股A股指同一批股份。
- 該等100,944,000股H股指中海間接全資附屬公司Ocean Fortune Investment Limited持有之同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或聯交所的權益或淡倉。

主要股東之董事及僱員

本公司部份董事及監事為中遠海運集團及／或中海的董事或僱員（詳情見本報告第29頁至34頁），而中遠海運集團及中國海運擁有本公司股份及相關股份中的權益，此等權益根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露。

公眾持股量

就可提供本公司所得悉及董事亦知悉的公開資料，於本年度報告日期，本公司已發行股份有足夠並超過《上市規則》規定25%之公眾持股量。

管理合同

本公司沒有任何仍然生效的合約（與本公司的任何董事或監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外），而任何個人、商號或法人團體據此承擔本公司的全部或任何重大部份業務的管理及行政。

主要客戶和供貨商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團本年度向五個最大客戶合計作出之銷售額佔本集團之收益的比率為68%，最大客戶佔比為53%。

本集團本年度向五個最大供貨商合計作出之採購額佔本集團之採購額的比率不超過30%。

間接持有本公司總已發行股本39.02%之本公司控股股東中遠海運集團於本集團五大客戶之一家擁有實益權益。

除上述披露者外，概無任何董事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事會所知擁有本公司已發行股份數目5%或以上者），在本集團五個最大客戶或五個最大供應商中擁有權益。

股票掛鈎協議

本年度內，本集團概無新訂或已有股票掛鈎協議。

慈善捐款

本年度內，本集團有總額約416.41萬元人民幣的慈善捐款。

與主要持份者的關係

與僱員的關係

中遠海發嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，保障員工合法權益。同時，為了匹配中遠海發的戰略轉型需求，本公司及各直屬單位建立並完善人力資源管理體系。

中遠海發重視人才結構的優化，通過吸引高端人才、完善員工培訓晉升體系、健全人才儲備管理等措施，全力構建符合本公司發展戰略的人才梯隊。

中遠海發及直屬單位積極關注員工的職業健康，制定《職業安全管理制度》、《工傷保險管理制度》及《職業病防治管理規定》等制度，構建醫療健康管理體系，全力護航員工職業健康。本公司在提供金融服務的同時，對出租船舶的派遣船員進行健康和安全管理，保障派遣船員的安全。本公司於二零一六年通過了由中國船級社質量認證的質量、環境、職業健康安全、能源管理「四合一」綜合管理體系的年度審核。

人才的競爭是金融行業競爭的核心，中遠海發的業務轉型催生了對高級金融人才的較高需求。本公司建立人才招聘規劃，吸引高端人才，完善人才激勵機制，打造極富吸引力的平台，匯聚行業優秀人才。

為了更好地響應公司轉型期的業務發展需求，中遠海發建立多層次、差異化的培訓體系，通過制定《員工培訓管理制度》、開展不定期培訓和內部交流、引入外部培訓資源等方式，全方位拓展員工行業視野，提升員工專業素質。

與客戶的關係

本集團盡心竭力服務客戶，不斷提升卓越服務。由於客戶溝通在整體服務體驗中至關重要，我們持續在線上及線下平台提供多種溝通渠道，以回應及服務所有客戶。

本集團與公司主要客戶建立長久良好合作關係，並遵循一般商業條款，與其他客戶享有一致信貸條件。本集團對主要客戶按照合同支付條款進行結算，結合對可回收金額的判斷，對應收貨款的餘額採用按類似的信用風險特徵劃分組合的應收款項壞賬準備計提。本集團及時對主要客戶資訊情況進行跟踪評估，促進與主要客戶的溝通與關係。

與供應商的關係

本集團一直以來致力按高質素、高誠信的標準選用供應商進行採購，並已建立有關程序，確保採購流程公開、公平及公正。為提升採購質量，本集團使用關鍵性評估及指引，以衡量及考慮供應商在勞工、健康和 safety 以及環境影響方面的可持續性。為有效地管理我們的供應商及減少潛在的供應商風險，本集團相關部門定期進行供應商表現評估，促進與供應商的溝通與關係。

環境政策及表現

在綠色低碳發展成為全球共識的大背景下，中遠海運發展將綠色發展理念融入公司的整體運營中，採取積極措施應對公司運營可能造成的環境影響，並發揮自身優勢和影響力，推助行業的可持續發展和生態文明建設目標的達成。

環境管理體系更優化

中遠海發不斷完善環境管理制度。一方面，公司嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國清潔生產促進法》等國家及行業環境保護法律法規；另一方面，公司積極組織業務部門及各直屬單位完善環境管理制度體系。



董事會報告

本公司制定《廢水排放管理規定》、《廢氣排放管理規定》、《固體廢物污染環境防治管理規定》、《船舶垃圾管理計劃》、《機艙含油污水、殘油處理規定》及《生活污水處理規定》，降低排放對環境的影響；制定《噪聲管理規定》，降低噪聲污染；制定《節能減排管理制度》，有效管理資源及能源使用；制定《環境污染事故應急預案》和《環境因素識別、評價和管理程序》，對可能產生的環境潛在風險進行提前管理。

公司將生產活動中的環境管理拓展到辦公行為中，通過完善《辦公場所廢棄物處置管理規定》及《辦公場所節約能源管理規定》等綠色辦公制度，對日常辦公中的能源使用和廢棄物處置進行管理，為營造綠色辦公氛圍奠定制度基礎。

支持清潔能源發展

發展清潔能源，是開闢清潔、高效、安全、可持續的能源發展之路的加速器，也是降低能源消耗、促進大氣質量改善的重要內容。中遠海發深耕光伏、水電、風電等清潔能源領域，以專業的融資租賃服務支持企業進行綠色技術升級、設備更新、能源項目建設，促進清潔能源產業不斷發展壯大。

推動集裝箱綠色製造

《工業和信息化部辦公廳關於開展綠色製造體系建設的通知》中提出，「要建立高效、清潔、低碳、循環的綠色製造體系，把綠色製造體系打造成為製造業綠色轉型升級的示範標桿。」中遠海發在集裝箱製造業務中積極開展綠色製造行動，將綠色、低碳理念貫穿到原材料採購、生產、廢棄物處理等製造全過程，提升集裝箱製造的環境效益。

遵守對本集團有重大影響的適用法律及法規

本集團重大資產重組後，主營業務包括航運及其他產業租賃、集裝箱製造、投資及服務業務。本公司及其子公司的業務須遵守多項法律法規規定，主要包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國合同法》、《商務部、國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題的通知》、《最高人民法院關於審理融資租賃合同糾紛案件適用法律問題的解釋》、《企業集團財務公司管理辦法》、《保險經紀機構監管規定》以及根據或有關該等法律法規頒佈的其他適用法規、政策和規範性法律文件。本集團制訂有合規程序，確保遵守適用（尤其是對租賃、投資和綜合金融等主營業務具有重大影響）的法律、法規和規範性法律文件；若關於主管業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動，本集團均會不時通知相關員工及相關運營團隊。

此外，其他相關法律法規下的規定亦適用於本集團（例如《中華人民共和國勞動法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《公司條例》（第622章）及《僱傭條例》（第57章）等）。本集團致力於本集團各個層面的特定資源通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務部門等多項措施，確保遵守該等規定。儘管這些措施需動用大量內部資源，產生額外運營成本，惟本集團非常重視確保符合適用法律及法規要求的重要性。

關連交易

截至2018年12月31日止年度，本公司訂立以下關連交易：

建議根據經修訂建議非公開發行A股由中遠海運認購A股

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零一七年四月二十日，董事會已批准（其中包括）經修訂建議非公開發行A股，據此本公司將向不超過10名具體發行對象（包括中遠海運）發行最多2,336,625,000股A股（可予調整），將籌集的所得款項總額最高為人民幣86億元（「經修訂建議非公開發行A股」）。經修訂建議非公開發行A股有關的決議案的有效期及向董事會及其授權人士全權辦理經修訂建議非公開發行A股相關事宜所做的授權的有效期已於二零一八年五月三十一日舉行的本公司股東週年大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上獲延長十二個月至二零一九年六月四日。作為經修訂建議非公開發行A股的一部份，於二零一七年四月二十日，本公司(i)與中海訂立終止協議，以終止日期為二零一六年十月十一日的先前認購協議及其項下認購事項；(ii)與中遠海運訂立認購協議（「中遠認購協議」），據此，中遠海運已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行經修訂建議非公開發行A股項下將予發行的A股總數之50%（「中遠認購事項」）。

- 交易各方的關連關係：

中遠海運為本公司的間接控股股東，因而為本公司的關連人士。因此，中遠認購事項構成上市規則項下本公司的關連交易。

- 總代價及其他條款：

認購價不得低於基準價，即交易均價（緊接經修訂建議非公開發行A股發售期之首日（「定價日」）前20個交易日A股之交易均價，按緊接定價日前20個交易日之A股交易總額除以A股總交易量計算）之90%（可予調整）。

於取得中國證監會就經修訂建議非公開發行A股發出之批准文件後，董事會及其獲授權人士（具有股東於臨時股東大會及類別股東大會上授出之授權），與保薦人（牽頭承銷商）根據價格優先原則及適用法律法規並基於詢價結果釐定最終認購價。

中遠認購協議之條款及條件乃由本公司與中遠海運經公平磋商後協定。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

董事會認為，中遠認購事項表明中遠海運對本公司之信心及中遠海運對本公司業務發展轉型為以多元化租賃業務為核心之綜合性金融服務平台之支持。

獨立非執行董事認為，經修訂建議非公開發行A股及中遠認購事項乃按一般商務條款訂立，屬公平合理，且經修訂建議非公開發行A股及中遠認購事項符合本公司及股東之整體利益。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月十九日的通函及本公司日期為二零一八年五月十日的通函。

董事會報告

持續關連交易

截至二零一八年十二月三十一日止，本公司有以下持續關連交易，並已公佈以下有關年度上限金額（後經本公司股東大會批准修訂）。截至二零一八年十二月三十一日止的實際年度金額亦載列如下。除文義另有所指外，下列表格內的詞語將採用本公司日期為二零一六年三月三十日、二零一六年十二月五日、二零一七年四月二十八日及二零一七年七月十一日之公告中的定義。

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一六年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一七年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一八年十二月三十一日止年度 人民幣千元
A	從中遠海運集團取得之收入							
1	中遠海運發展集團根據經營租賃總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	經營租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,873,075	1,553,789	1,268,993
2	中遠海運發展集團根據集裝箱服務總協議提供之產品及服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	集裝箱製造	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	-	1,561,991	3,799,172

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一六年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一七年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一八年十二月三十一日止年度 人民幣千元
3	中遠海運發展集團根據融資租賃總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	融資租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,610	11,146	7,291
4	中遠海運發展集團根據船舶租賃總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	船舶租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	5,023,896	5,466,347	4,847,262
5	中遠海運發展集團根據保理服務總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	保理服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	-	73,652	88,564

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一六年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一七年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一八年十二月三十一日止年度 人民幣千元
6	中遠海運發展集團根據保險經紀服務總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	保險經紀服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	13,763	15,698	24,871
7	中遠海運發展集團根據物業租賃服務總協議租賃物業	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	物業租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	-	3,035	2,918
B	從中遠海運金控取得之收入							
8	中遠海運發展根據管理服務協議提供之管理服務	2017年4月28日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹ 及中遠海運金控 ²	管理服務	(i)固定管理費 ⁶ 加浮動收益費 ⁷ 合計	-	29,995	18,868

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一六年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一七年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一八年十二月三十一日止年度 人民幣千元
C	向中遠海運集團產生之支出							
9	中遠海運發展集團根據船舶服務總協議提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	船舶服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,402,749	1,060,544	810,445
10	根據集裝箱服務總協議將向中遠海運發展集團提供之產品及服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	集裝箱管理服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	206,748	322,749	559,937
11	根據綜合服務總協議將向中遠海運發展集團提供之服務	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	綜合服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	17,935	17,476	27,167

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一六年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一七年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一八年十二月三十一日止年度 人民幣千元
12	根據物業租賃服務總協議租賃予中遠海運發展集團之物業	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	物業租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	45,163	34,245	21,776
D	向中遠海運財產保險自保公司產生之支出							
13	根據保險服務協議將向中遠海運發展集團提供之保險服務	2017年7月11日 2019年12月31日	本公司與中遠海運財產保險自保公司 ²	保險服務	價格應不高於(i)由任何獨立第三方就同類服務所收取的費用；或(ii)就同類服務向任何獨立第三方收取的費用	-	30,488	36,258
E	本公司向中遠海運集團提供金融服務之交易							
14	根據金融服務總協議中海財務將向中遠海運集團授出之每日最高未償還信貸結餘(包括應計利息及手續費)	2016年12月5日 2019年12月31日	中海財務與中遠海運集團 ¹	信貸服務	信貸服務利率應不低於(i)相同類型信貸業務情況下人民銀行不時公佈有效的貸款基準利率；且(ii)信貸服務提供地或其附近地區在正常商業交易情況下主要獨立商業銀行就相同類型信貸服務設定的利率或費率。	3,722,056	4,680,570	4,928,026

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一六年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一七年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零一八年十二月三十一日止年度 人民幣千元
F	本公司與中遠海運財務金融服務之交易							
15	根據中海財務金融服務總協議中遠海運發展集團將存入中海財務之每日最高存款結餘(包括應計利息及手續費)	2016年12月5日 2019年12月31日	本公司與中海財務 ²	存款服務	存款服務利率應不低於(i)高於相同類型存款情況下人民銀行不時公佈有效的存款基準利率；或(ii)高於存款服務提供地或其附近地區在徵程上也情況下主要獨立商業銀行就相同類型存款服務設定的利率。	9,017,817	8,965,526	11,131,949
16	有關將由佛羅倫集團向中遠財務存入每日最高未償還存款結餘(包括應計利息及手續費)之金融服務框架協議	2016年3月30日 2019年12月31日	佛羅倫與中遠財務 ²	存款服務	存款服務利率應不低於(i)高於相同類型存款情況下人民銀行不時公佈有效的存款基準利率；或(ii)高於存款服務提供地或其附近地區在徵程上也情況下主要獨立商業銀行就相同類型存款服務設定的利率。			

¹ 中國遠洋海運集團有限公司(中遠海運集團)，其附屬公司及／或其聯繫人，為本公司的間接控股股東(定義見《上市規則》)，構成本公司的關聯人士。

² 該等公司為中遠海運集團的聯繫人(定義見《上市規則》)，構成本公司的關聯人士。

³ 指中國政府相關主管機構制定的相關法律、法規及其他政府規範性文件所規定的提供該等產品或服務應執行的價格。

⁴ 指獨立第三方在日常業務中根據正常商業條款在相同地區提供相同或同類服務的價格。

⁵ 指提供相同或同類產品或服務所產生的有關成本加上0%至12.25%不等的利潤率。



董事會報告

- 6 固定管理費按每年2,000萬人民幣收取。
- 7 浮動收益費，管理期間內，標的股權超淨資產收益率8%以上部分收益的3%作為浮動收益，即（當年淨利潤－平均淨資產×8%）×3%。淨利潤中不含非金融資產收益，淨資產中不含非金融資產。

關於進行上述所有持續關連交易（除中海財務向本集團提供的金融服務外）的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

本公司於一九九七年成立，作為中海經營集裝箱航運業務之公司。由於本集團成員公司與中遠海運集團之間長久及緊密之業務關係，本集團與有關之關連人士及其各自之附屬公司及聯繫人已訂立及將訂立多項交易，該等交易個別均很重要，且總體對本集團之集裝箱航運核心業務及營運相當重要。二零一六年，通過實施重大資產重組，本集團實現了戰略轉型，由集裝箱班輪營運商轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航運租賃等租賃業務為核心，以航運金融為特色的綜合性金融服務平臺。鑒於重組的背景，本集團與中海、中遠海運及其他關連人士訂立的交易將進一步拓闊本集團的核心業務，符合本集團轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航租賃等租賃業務及以航運金融為核心特色的綜合性金融服務平臺。

此外，由於中海及中遠海運為重要國有企業，並為橫跨地區、跨行業與跨國經營之大型航運集團企業，而該等關連人士（大部份為中海及／或中遠海運之聯繫人）乃知名航運公司，在航運行業擁有卓越實力，並已就上文所載持續關連交易項下將予提供之產品及服務擁有豐富之經驗及服務體系。本集團與中海、中遠海運及其他關連人士之合作，使本集團得以全面利用彼等優勢，達致更佳營運表現。

最後，由相關關連人士就上文所載持續關連交易提供之條款及條件，對本集團而言，一般較獨立第三方向本集團或相關關連人士向獨立第三方所提供者更為有利。

關於中海財務向本集團提供的金融服務交易的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

中海財務根據金融服務總協議提供之存款服務、貸款服務、結算服務及其他金融服務之條款及條件一般較獨立第三方向本集團提供者或中海財務向獨立第三方提供者為佳。此外，本集團在金融服務總協議下於接洽及實際上選擇任何銀行或金融機構以滿足其金融服務需要方面並無受到限制。本集團可根據服務之費用及質素作出選擇。因此，如中海財務所提供之存款服務、貸款服務、結算服務及其他金融服務較佳，本集團可（但並無責任）繼續使用其服務。基於上述金融服務總協議所賦予之靈活性，本集團可更理想地管理其目前之資本及現金流動情況。

此外，預期中海財務亦將主要向本集團提供較獨立第三方銀行更有效率之存款服務、貸款服務及結算服務。由於中海財務熟悉本集團業務，因此可為本集團提供較獨立第三方銀行更為及時有效之所需資金。本集團也希望在業務重組轉型期、資金需求量大的情況下，更多地通過中海財務獲得財務資助，可以拓寬本集團融資管道，降低融資成本。

有關上述關連交易及持續關連交易的詳情，請參閱合併財務報表附註41。本公司確認其所披露上述關連交易及持續關連交易均納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

有關本集團與關連人士重大交易的詳情，請參閱合併財務報表附註41。本公司確認其所披露關連人士重大交易納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

內部控制程序

於根據持續關連交易協議訂立任何具體合同前，本公司將實行下列程序，以確保相關關連人士提供的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款（視情況而定）：

- (i) 在相關交易開始前，本公司相關部門（例如財務金融部及董秘室）的相關主管人員將審閱至少兩家於相同或毗鄰地區運營的獨立第三方提供的同期價格及相關協議條款，確保相關關連人士提供的條款屬公平合理，且與獨立第三方所提供的相若；及如獨立第三方提供的條款對本公司而言更加優惠，本公司將採納獨立第三方的報價；及
- (ii) 本公司監審部門將定期對相關持續關連交易的流程規範進行監督檢查。



董事會報告

透過實行上述程序，董事認為本公司有充分的內部監控措施，確保各項持續關連交易協議的定價基準將按對本集團而言的正常商業條款或更佳條款訂立，且根據本公司之定價政策屬公平合理及符合本公司及其股東整體利益。

本公司的相關部門（例如財務金融部及董秘室）亦將按季度統計各項持續關連交易協議的金額，以確保其不會超過獨立股東所批准或經公告的全年上限。

本公司的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已審核過上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- (1) 屬本公司日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷上述持續關連交易的條款是否一般商務條款，則對本公司而言，上述持續關連交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 是根據上述持續關連交易有關的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

以《上市規則》第14A.56條為旨，就上述披露的持續關連交易，本公司聘請的國際核數師安永會計師事務所並無注意到任何事項令核數師相信：

1. 該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
2. 該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；
3. 該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；及
4. 該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易先前公告的相關年度上限總額。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據《上市規則》之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合《上市規則》有關獨立性指引之規定，並根據該指引條文屬獨立人士。

養老金計劃

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團養老金計劃詳情載於合併財務報表附註2.4。

委託存款及逾期存款

於二零一八年十二月三十一日，本集團於本年度並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規載列於第60頁至82頁的「企業管治報告」。

審核委員會

本公司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。



董事會報告

核數師

本公司過去三年內聘用核數師的情況如下：

二零一六年、二零一七年、二零一八年：安永會計師事務所

列載於年度報告中的財務報表已經由安永會計師事務所審核。該核數師任滿將於召開的股東週年大會中告退，但表示願意應聘連任。

承董事會命

孫月英

董事長

中華人民共和國，上海
二零一九年三月二十九日



企業管治報告

本集團一直致力於提升企業管治水平，視企業管治為價值創造的一部份，以反映全體董事及高級管理人員遵守企業管治的承諾，保持對股東的透明度，為所有股東謀求最大利益。

除本企業管治報告披露者外，董事會確認，本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度內已經遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

本公司將持續不斷檢討本集團的企業管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢，包括日後《企業管治守則》的任何新修訂。

A. 董事會

1. 第五屆董事會的組成

現任第五屆董事會組成人員如下：

董事

執行董事

孫月英女士 (董事長)

王大雄先生

劉 冲先生

徐 輝先生

非執行董事

馮波鳴先生

黃 堅先生

梁岩峰先生

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

張衛華女士

現任董事名單 (包括姓名、職務及履歷) 設存於本公司網站<http://development.coscoshipping.com>。董事會成員之間 (特別是董事長和總經理之間) 並不存有任何關係, 包括財務、業務、家屬或其他重大 / 相關的關係。

於二零一八年期間, 董事會已遵守《上市規則》的規定, 擁有至少三名獨立非執行董事 (並佔董事會成員人數至少三分之一), 包括一名具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。根據《上市規則》的規定, 每名獨立非執行董事已再次向本公司確認其獨立性。基於獨立非執行董事的確認, 本公司認為他們為獨立人士。

2. 董事會及管理層的責任

董事會負責管理本集團的業務及事務, 目標是為提升股東價值, 並就年報及中期報告內所載本集團之表現、境況及展望, 公佈其他股價敏感資料, 按《上市規則》規定的其他財務披露事項作出平衡、清晰及易於理解的評估, 以及根據法定要求向監管機構申報任何須予披露的資料。

董事會對本公司及本集團肩負誠信及法定責任。其他責任包括：制定本集團的整體策略及政策，按照本集團策略性目標訂立企業及管理目標、主要營運措施以及風險管理政策；監察及監控營運及財務表現；以及批核開支預算及主要資本支出、主要投資、重大收購及出售資產、企業或財務重組、重要應允財務及管理事宜。

董事會亦轉授權力及責任予管理層，以管理本集團，並就本集團日常業務管理情況向董事會作出有關報告。

董事會先後成立了審核委員會、薪酬委員會、投資戰略委員會、提名委員會、風險控制委員會和執行委員會。審核委員會、薪酬委員會、投資戰略委員會和提名委員會、風險控制委員會、執行委員會的組成及職責請見下文。各委員會根據各自的職責向董事會報告其建議，除了各委員會工作細則明確訂明外，其建議最終由董事會決定。

公司秘書向各董事提供有關《上市規則》及其他適用監管規定的最新發展資訊。本公司確認，公司秘書於本年度已經參加了超過十五個小時的專業培訓。任何董事均可要求公司秘書安排獨立專業意見（費用由本公司支付），以便協助董事有效地履行其對本公司的職責。

3. 企業管治職能

董事會負責制訂本集團之企業管治政策並履行以下企業管治職務：

- (1) 制訂、檢討本集團的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (3) 檢討、監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制訂、檢討及監察董事及員工的操守準則；及
- (5) 檢討本集團遵守《企業管治守則》及在企業管治報告內的披露。

於二零一八年，董事會已通過制定董事會多元化政策，檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展和遵守相關法律法規等方面履行企業管治職責，其亦致力完善本集團的企業管治實踐。

4. 董事長、首席執行官和總經理

於二零一八年期間，本公司的董事長、首席執行官和總經理分別由孫月英女士、王大雄先生和劉沖先生擔任。按照公司章程的有關規定，董事長、首席執行官、總經理分別履行各自的職責。首席執行官負責組織實施董事會、監事會決策、決議、方針、政策和發展規劃，並向董事會報告；組織實施公司年度計劃、預算和投資方案；負責協調公司內外關係；擬定公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；擬訂公司的基本規章制度；負責向董事會提交年度工作報告和其他報告；聘任或解聘除應由董事會聘任或解聘以外的管理人員，確定其考核薪酬；提議召開董事會臨時會議；公司章程和董事會授予的其他職權。總經理負責落實公司的日常經營管理；負責召集公司日常經營分析會；負責協調子公司的日常經營管理；協助首席執行官協調公司內外關係；起草公司的年度發展規劃、經營方針及年度經營計劃；起草公司的基本管理制度；起草公司具體規章制度；協調公司各部門的運作；審批公司預算內的各項費用支出；擬定公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘任和解聘；負責公司業務開拓、人員培訓；首席執行官授權的其他事項。

5. 董事之培訓及持續專業發展

(1) 新任董事

每位新獲委任之董事均會收到一套培訓資料，包括董事的法律責任、特定的法律責任、買賣所屬上市公司證券的規則、股價敏感資料的披露、須予公佈的交易、關連交易、其他持續責任、《企業管治守則》、《證券及期貨條例》的權益披露等，以確保每位新獲委任之董事足夠瞭解其於《上市規則》及其他監管規定下之責任。二零一八年，新任董事均已參加了此項培訓。

(2) 本公司不定期向其董事提供相關法律、法規或修訂更新版本，供其董事學習。為符合《企業管治守則》有關持續專業發展的規定，本年度董事已參加了有關董事職能、職責的培訓。

企業管治報告

根據本公司存置之記錄，為符合《企業管治守則》關於持續專業發展之規定，董事於二零一八年接受以下培訓：

董事	閱讀董事會常規 及發展、企業管治及 法規更新書面材料	出席風險管理、 策略、業務及行業相關 簡介會、座談會或培訓
執行董事		
孫月英	✓	✓
王大雄	✓	✓
劉 沖	✓	✓
徐 輝	✓	✓
非執行董事		
馮波鳴	✓	✓
陳 冬 ⁽¹⁾	✓	✓
黃 堅	✓	✓
梁岩峰 ⁽²⁾	✓	✓
獨立非執行董事		
奚治月	✓	✓
Graeme Jack	✓	✓
蔡洪平	✓	✓
陸建忠	✓	✓
顧 旭 ⁽²⁾	✓	✓
張衛華 ⁽²⁾	✓	✓

附註：

1. 陳冬先生因調整工作安排而辭任非執行董事，自2018年3月26日起生效。
 2. 梁岩峰先生於2018年3月15日股東大會審議通過增補為非執行董事，顧旭先生、張衛華女士於2018年3月15日股東大會審議通過增補為獨立非執行董事。
- (3) 本公司採用月度經營情況匯報、董事會現場會議等方式，向董事提供本公司生產經營情況的最新資料，答覆董事有關問題，以便董事履行職責。

6. 董事會會議

董事會每年至少開會四次，會議召開前，本公司證券和公共關係部制訂了提交董事會考慮及決定的正式事項表。每次定期董事會會議均於會議召開前的至少十四天內發出通知。董事可將有關事宜納入會議議程在董事會上討論。公司秘書協助本公司董事長編製每次董事會會議的議程並確保符合有關會議的適用法則及規則。最終議程及董事會文件於董事會會議舉行前至少三天分派給各董事。任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突，則該董事必須放棄對該項議案的投票。

於二零一八年期間，董事會舉行了20次董事會會議，各董事的個別出席記錄如下：

董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	參加董事會情況					參加股東大會情況 ⁽¹⁾		
	本年應 參加董事 會次數	親自出席 次數	委託出席 次數	以通訊 方式參加 次數	出席率 (%)	是否連續 兩次未 親自參加 董事會 會議	出席股東 週年大會 的次數	出席臨時 股東大會 的次數
執行董事								
孫月英	20	20	0	18	100	否	1/1	0/2
王大雄	20	20	0	18	100	否	1/1	1/2
劉 沖	20	20	0	18	100	否	1/1	1/2
徐 輝	20	20	0	18	100	否	1/1	0/2
非執行董事								
陳 冬 ⁽³⁾	4	4	0	4	100	否	0/0	0/0
黃 堅	20	20	0	18	100	否	0/1	0/2
馮波鳴	20	19	1	18	100	否	0/1	0/2
梁岩峰 ⁽²⁾	16	16	0	14	100	否	0/1	0/1
獨立非執行董事								
奚治月	20	20	0	18	100	否	1/1	1/2
Graeme Jack	20	20	0	18	100	否	1/1	0/2
蔡洪平	20	19	1	18	100	否	0/1	0/2
陸建忠	20	20	0	18	100	否	0/1	0/2
顧 旭 ⁽²⁾	16	16	0	14	100	否	0/1	0/1
張衛華 ⁽²⁾	16	16	0	14	100	否	0/1	0/1

附註：

1. 出席數字為董事實際的出席次數／有資格出席股東大會次數。
2. 梁岩峰先生於2018年3月15日股東大會審議通過增補為非執行董事，顧旭先生、張衛華女士於2018年3月15日股東大會審議通過增補為獨立非執行董事。
3. 陳冬先生因調整工作安排而辭任非執行董事，自2018年3月26日起生效。

7. 資料提供及使用

本公司所有董事均可從公司秘書獲得董事會相關文件及其他資料，以便其作出有根據的決定。

8. 董事委任、辭任

董事會定期檢討其架構、規模及組成。本公司委任新董事加入董事會遵照正式、經深思熟慮及具透明度的程序。

董事會在二零一八年就董事的委任及辭任作出檢討及建議舉行一次會議，出席率為100%。各董事的個別出席記錄如下：

執行董事

董事	出席會議次數	出席率
孫月英	1	100%
王大雄	1	100%
劉 沖	1	100%
徐 輝	1	100%

非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
馮波鳴	1	100%
黃 堅	1	100%
陳 冬 ⁽²⁾	1	100%
梁岩峰 ⁽¹⁾	—	—

獨立非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
奚治月	1	100%
Graeme Jack	1	100%
蔡洪平	1	100%
陸建忠	1	100%
顧 旭 ⁽¹⁾	—	—
張衛華 ⁽¹⁾	—	—

附註：

1. 梁岩峰先生於2018年3月15日股東大會審議通過增補為非執行董事，顧旭先生、張衛華女士於2018年3月15日股東大會審議通過增補為獨立非執行董事。
2. 陳冬先生因調整工作安排而辭任非執行董事，自2018年3月26日起生效。

9. 董事委員會

(1) 審核委員會

本公司現任第五屆董事會審核委員會成員為獨立非執行董事陸建忠先生、蔡洪平先生，及非執行董事黃堅先生；由陸建忠先生任審核委員會主席。

其主要職責為：監察本集團財務報告、年報、半年報的完整性，檢討本集團財務監控等。

報告期內，董事會審核委員會共召開10次會議，平均出席率為100%。

定期會議4次：

- 1、 2018年3月28日，現場召開了第五屆董事會審核委員會第二十二次會議，會議審議並一致通過了：
 - (1) 關於本公司2017-2018年度內審情況的議案
 - (2) 關於執行新頒佈會計準則議案



企業管治報告

- (3) 關於本公司二〇一七年度財務報告的議案
 - (4) 關於調整與中集集團三年日常關聯交易額度的議案
 - (5) 關於董事會審核委員會2017年度履職情況報告的議案
- 2、 2018年4月26日，以通訊表決方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十四次會議，會議一致通過了《關於公司2018年第一季度報告的議案》、《關於公司船舶及集裝箱會計估計變更的議案》。
- 3、 2018年8月29日，以通訊表決方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十八次會議。會議審議並一致通過了以下議案：
- (1) 關於本公司2018年上半年財務報告的議案
 - (2) 關於變更會計政策的議案
- 4、 2018年10月29日，以通訊表決方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十九次會議，會議一致通過了《關於本公司二〇一八年第三季度報告的議案》。
- 臨時會議6次：
- 1、 2018年1月8日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十次會議，會議審議通過了《關於參與投資設立信達遠海航運投資基金的議案》。
 - 2、 2018年1月29日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十一次會議，會議審議通過了：
 - (1) 關於公司2017年度業績預增公告的議案
 - (2) 關於本公司二〇一七年度境內審計計劃的議案
 - (3) 關於本公司二〇一七年度境外審計計劃的議案

- 3、 2018年4月12日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十三次會議，會議審議通過了《關於向上海中遠海運小額貸款有限公司提供擔保額度的議案》。
- 4、 2018年5月9日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十五次會議，會議審議通過了《關於本公司聘請二〇一八年度境外審計師的議案》。
- 5、 2018年7月23日，以書面通訊方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十六次會議，會議審議通過了《關於本公司聘請二〇一八年度境內審計師的議案》。
- 6、 2018年8月14日，以現場會議方式召開了第五屆董事會審核委員會第二十七次會議，會議審議通過了：
 - (1) 關於調整公司與中遠海運集團及其下屬公司2018-2019年度日常關聯交易年度額度的議案
 - (2) 關於修訂中遠海運發展股份有限公司關聯交易管理辦法的議案

審核委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會審核委員會		
陸建忠 (獨立非執行董事) (主席)	10/10	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	10/10	100%
陳 冬 (非執行董事) ⁽¹⁾	2/2	100%
黃 堅 (非執行董事) ⁽¹⁾	8/8	100%

附註：

1. 陳冬先生因調整工作安排而辭任非執行董事，自2018年3月26日起生效。黃堅先生於2018年3月26日擔任審核委員會委員。

企業管治報告

(2) 薪酬委員會

本公司現任第五屆董事會薪酬委員會成員為獨立非執行董事奚治月女士、蔡洪平先生、Graeme Jack先生，由蔡洪平先生任薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為：就本公司董事、監事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；獲董事會授權，釐定本公司內部任職的董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等；透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬；檢討及批准向執行董事、監事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對本公司造成過重負擔；檢討及批准因董事或監事行為失當而解僱或罷免有關董事或監事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定。若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事、監事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬。

薪酬委員會在二零一八年舉行了一次會議，平均出席率為100%，第五屆董事會薪酬委員會第一次會議審議了關於本公司董事、監事2018年度薪酬的議案，並向董事會作出建議予以批准。

薪酬委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會薪酬委員會		
蔡洪平（獨立非執行董事）（主席）	1/1	100%
Graeme Jack（獨立非執行董事）	1/1	100%
奚治月（獨立非執行董事）	1/1	100%

(3) 投資戰略委員會

經董事會批准，第五屆董事會投資戰略委員會於二零一六年七月一日開始履行職責。現任本公司第五屆董事會投資戰略委員會成員由執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生，非執行董事馮波鳴先生、黃堅先生、梁岩峰先生，獨立非執行董事蔡洪平先生、奚治月女士組成，由本公司董事長孫月英女士任投資戰略委員會主席。

投資戰略委員會的主要職責為：對本集團長期發展戰略規劃，對公司章程規定須經董事會批准的重大投資、融資方案和重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議。

報告期內，召開投資戰略委員會會議1次，平均出席率為100%，第五屆董事會投資戰略委員會第一次會議審議通過《關於中遠海運發展2018年投資計劃及資產處置計劃的議案》，並向董事會作出建議予以批准。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會投資戰略委員會		
孫月英(執行董事)(主席)	1/1	100%
王大雄(執行董事)	1/1	100%
劉沖(執行董事)	1/1	100%
馮波鳴(非執行董事)	1/1	100%
黃堅(非執行董事)	1/1	100%
梁岩峰(非執行董事) ⁽¹⁾	1/1	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)	1/1	100%
奚治月(獨立非執行董事)	1/1	100%

附註：

1. 投資戰略委員會於2018年3月26日增補梁岩峰先生擔任投資戰略委員會委員。

(4) 提名委員會

經董事會批准，第五屆董事會提名委員會於二零一六年七月一日開始履行職責。現任第五屆董事會提名委員會成員由獨立非執行董事奚治月女士、蔡洪平先生、顧旭先生，執行董事孫月英女士、王大雄先生組成，由奚治月女士任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為：根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的人數和構成以及高管人員的組成向董事會提出建議；研究董事、高管人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；對董事候選人和高管人選任職資格進行審查並提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會甄選及推薦委任董事會成員的程序及標準乃為符合高標準的企業管治而定。提名委員會於物色合適候選人時，須充分顧及董事會成員多元化的裨益，根據客觀條件考慮有關候選人的優點。提名委員會評估建議候選人是否適合時考慮的因素包括：(i)誠信上的信譽；(ii)或與本集團相關的成就、專業知識及業內經驗；(iii)可投放予本集團業務的時間、興趣及精力；(iv)候選人可貢獻給董事會的觀點、技能及經驗；(v)各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期；(vi)董事會繼任計劃考慮及本集團的長期目標；及(vii)就獨立非執行董事的候選人而言，經參考（其中包括）上市規則第3.13條所載的規定後釐定該等候選人的獨立性。該等程序亦符合或高於聯交所的要求，務求確保每名董事具備所需品格、經驗及誠信，並且能夠證明與其作為上市發行人董事的職位相稱的適任標準，且在考慮提名獨立非執行董事時符合上市規則第3.13條的規定。

二零一三年八月二十八日，董事會通過了董事會成員多元化政策。提名委員會訂有董事會成員多元化政策，載於本公司《董事會提名委員會工作細則》，主要內容為：本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。在決定董事會的多元化時考慮這些因素，能促進本公司管理水準的提升，並且使得董事會的架構和決策過程更加全面及平衡。董事的所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會的組成已基本實現多元化，具體請見「企業管治報告」的「第五屆董事會的組成」。載於第29頁至34頁的各董事履歷亦載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。

報告期內，董事會提名委員會共召開二次會議，平均出席率為100%，第五屆董事會提名委員會第三次會議審議了關於關於推舉公司非執行董事、獨立董事的議案，第五屆董事會提名委員會第四次會議審議了關於關於關於聘任公司總會計師的議案的議案並向董事會作出建議予以批准。

上述議案均獲同意提交董事會進一步審議。提名委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會提名委員會		
奚治月 (獨立非執行董事) (主席)	2/2	100%
陸建忠 (獨立非執行董事) ⁽¹⁾	1/1	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	2/2	100%
孫月英 (執行董事)	2/2	100%
王大雄 (執行董事)	2/2	100%
顧 旭 (獨立非執行董事) ⁽¹⁾	1/1	100%

附註：

1. 提名委員會委員於2018年3月26日改選，陸建忠先生由於工作變動原因辭任提名委員會委員，改由顧旭先生擔任提名委員會委員。

(5) 風險控制委員會

為了提高本公司內部控制與風險管理的能力和水平，經第五屆董事會第十四次會議審議通過設立董事會風險控制委員會。本公司現任第五屆董事會風險控制委員會由執行董事王大雄先生，獨立非執行董事蔡洪平先生、陸建忠先生、張衛華女士組成，由王大雄先生擔任風險控制委員會主席。

風險控制委員會的主要職責為：審議本集團內部控制和風險管理工作規劃，並檢討本集團的風險管理及內部控制系統；審議風險管理組織機構設置及其職責方案，並檢討風險管理及內部控制系統的職責；審議本集團內部控制與風險管理基本制度，並與管理層討論風險管理及內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；審議本集團內部控制評價報告和風險管理報告，與外部審計機構溝通關於內部控制審計相關事項；主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；及法律法規、上市規則及董事會授權的其他職責。

企業管治報告

報告期內，召開2次風險控制委員會會議，平均出席率為100%。

序號	會議時間	會議名稱	表決方式	議案
1	2018年 3月28日	第五屆董事會第六次 風險控制委員會	現場會議	1、 審議關於本公司2017年度內部 控制建設情況報告的議案 2、 審議關於本公司2017年度全面 風險管理報告的議案 3、 審議關於本公司2017年度內部 控制自我評價報告的議案
2.	2018年 8月29日	第五屆董事會第七次 風險控制委員會	現場會議	1、 審議關於本公司2018年中期內 部控制建設情況的報告的議案 2、 審議關於本公司2018年中期全 面風險管理報告的議案

上述所有議案已獲同意，並將部分議案提呈董事會進一步審議。各風險控制委員會成員出席率載列如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會風險控制委員會		
王大雄 (執行董事) (主席)	2/2	100%
蔡洪平 (獨立非執行董事)	2/2	100%
陸建忠 (獨立非執行董事)	2/2	100%
張衛華 (獨立非執行董事) ⁽¹⁾	2/2	100%

附註：

- 張衛華女士於2018年3月26日增補為風險控制委員會委員。

(6) 執行委員會

為加強本公司重大事項的決策及把控能力，健全本公司決策程序，提高決策的科學性，經第五屆董事會第十四次會議審議通過設立董事會執行委員會。由執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生、徐輝先生組成第五屆董事會，由孫月英女士擔任執行委員會主席。

執行委員會的主要職責為：在董事會閉會期間代表董事會負責審議和決定本公司在一定金額範圍內的經營管理有關事項；按照董事會決議，協調並執行有關決策；在發生不可抗力的情況下，對本公司事務行使特別處置權，並在事後向董事會和股東大會報告；公司章程規定或者董事會授權的其他職責。

報告期內，召開一次執行委員會會議，平均出席率為100%。

序號	會議時間	會議名稱	表決方式	議案
1	2018年 4月25日	第五屆董事會執行委員會第四次會議	書面通訊	1、關於佛羅倫國際有限公司向ING銀行申請借款的議案

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第五屆董事會執行委員會		
孫月英(執行董事)(主席)	1/1	100%
王大雄(執行董事)	1/1	100%
劉沖(執行董事)	1/1	100%
徐輝(執行董事)	1/1	100%

10. 董事及監事進行證券交易

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》附錄十所載的標準守則作為董事、監事及相關僱員的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認截至二零一八年十二月三十一日止年度，其董事及監事已遵守《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。

企業管治報告

11. 董事及關鍵管理人員的年度薪酬

本公司董事及關鍵管理人員的薪酬乃根據本公司的薪酬政策及架構釐定。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，關鍵管理人員的薪酬按等級劃分如下：

年度基本薪金等級	人員數目
港幣1,000,000元及以下（約人民幣845,500元及以下）	5
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元（約人民幣845,501至人民幣1,268,250元）	1
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元（約人民幣1,268,251至人民幣1,691,000元）	2
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元（約人民幣1,691,001至人民幣2,113,750元）	1

董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度的薪酬詳列於合併財務報表附註8。

12. 第五屆董事會非執行董事的任期

非執行董事	任期啟始	任期期滿
馮波鳴	二零一六年六月三十日	直至本公司二零一八年股東週年大會結束時（即二零一九年六月或前後）
黃 堅	二零一六年六月三十日	直至本公司二零一八年股東週年大會結束時（即二零一九年六月或前後）
陳 冬 ⁽¹⁾	二零一六年九月六日	直至本公司二零一八年股東週年大會結束時（即二零一九年六月或前後）
梁岩峰 ⁽²⁾	二零一八年三月十五日	直至本公司二零一八年股東週年大會結束時（即二零一九年六月或前後）

附註：

(1) 陳冬先生因調整工作安排而辭任非執行董事，自2018年3月26日起生效。

(2) 梁岩峰先生於2018年3月15日獲委任為非執行董事。

B. 問責及核數

1. 外聘核數師

安永會計師事務所於二零一七年股東週年大會上獲股東續聘為本公司的外聘境外核數師，直至下屆股東週年大會結束為止。

鑑於中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會及中華人民共和國財政部的相關規定，天職國際會計師事務所於其任期結束後不獲續聘，而信永中和會計師事務所於二零一八年九月十九日舉行的臨時股東大會上獲股東委任為本公司的外聘境內核數師，直至下屆股東週年大會結束為止。

本公司支付安永會計師事務所作為二零一八年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣765萬元，支付信永中和會計師事務所作為二零一八年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣490萬元。支付信永中和會計師事務所作為二零一八年度提供內部控制審計的酬金為人民幣86萬元。

2. 董事及核數師的確認

本公司所有董事均確認就編製截至二零一八年十二月三十一日止年度賬目的責任。本公司的核數師安永會計師事務所確認於截至二零一八年十二月三十一日止年度財務報表的核數師報告中的申報責任。

C. 內部監控及風險控制

辨認、評估及管理重大風險的程序

本集團建立風險識別制度、流程或指引，明確風險的類型、識別責任和頻率、報告路線。在此基礎上，採用定性與定量相結合的方法對風險進行評估。根據自身發展戰略和條件，明確風險管理重點，選擇風險管理工具來制定風險管理解決方案。對重大風險進行持續監控，建立危機管理機制和應急預案。

檢討風險管理及內部監控系統有效性及解決嚴重的內部監控缺失的程序

本集團加強三個層次風險管理體系，即縱向建立自上而下逐級授權、自下而上逐級審批。建立三道風險防線，即橫向建立業務部門風險識別、評估、應對和自查，風險管理部門全程組織、協調、指導和



企業管治報告

監督，審計部門定期審計督查。同時本集團定期開展內部控制有效性評價工作，編製本集團年度內部控制評價報告，發現缺陷及時整改。

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

本集團具有嚴格的程序按上市規則及證券及期貨條例等的相關規定處理及發佈內幕消息。為加強本集團內幕消息保密工作，本公司制定相關《內幕信息知情人登記備案制度》，明確內幕消息的含義及範圍，以及登記備案程序，並與相關內幕消息知情人簽訂保密協議。

內部監控及風險控制系統之檢討

董事會負責本集團內部監控及風險控制系統及檢討其有效性。該內部監控及風險控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會透過與風險控制委員會、審核委員會、高級管理人員、內部審核團隊、法務與風險管理部、及外聘核數師進行討論的方式及內部審核團隊所呈交之報告，來評估及檢討內部監控系統之有效性。內部審核團隊及法務與風險管理部定期按其審核計劃檢討所有重要的監控，包括財務監控、營運及合規監控，以及風險管理功能，並向本公司董事會匯報其審查結果及提供改善本公司內部監控之建議。董事會風險控制委員會已在董事會風險控制委員會會議上考慮外聘核數師提出之建議。

董事會每半年對本集團之內部監控系統之有效性進行檢討。董事會參考董事會風險控制委員會、審核委員會、管理層以及內部審核團隊、法務與風險管理部和外聘核數師之評價，從而對內部監控及風險控制系統之效益作出評估。年度檢討亦考慮到本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據董事會審核委員會、風險控制委員會、高級管理人員及內部審核團隊作出之評估，董事會已經檢討本集團的內部監控及風險控制系統之有效性。董事會認為本集團就財務報告方面及非財務報告方面的內部監控及風險控制系統是有效及足夠的。

D. 股東權利

1. 股東召開臨時股東大會之程序

股東要求召集臨時股東大會，應當按照下列程序辦理：

- (1) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未做出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。
- (3) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。召集的程序應盡可能與董事會召集股東會議的程序相同，會議地點應當為本公司所在地。
- (4) 股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向本公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向本公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。
- (5) 股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。
- (6) 股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

2. 於股東大會上提呈議案之程序

本公司召開股東大會，單獨或者合併持有本公司3%以上股份的股東，有權向本公司提出提案。單獨或者合計持有本公司3%以上股份（含3%）的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

3. 股東推選某人參選董事之程序

符合條件的股東提名人選可在本公司股東週年大會、臨時股東大會上參選董事職位。根據公司章程：

- (1) 董事候選人名單以提案方式提請股東大會決議。除獨立董事之外的其他董事候選人由董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司有表決權的股份總數3%以上的股東提名，由本公司股東大會選舉產生，獨立董事候選人由董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司有表決權的股份總數1%以上的股東提名，由本公司股東大會選舉產生。
- (2) 有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在本公司發出有關選舉該董事的股東大會通知後及在股東大會召開不少於七天前發給本公司，而該通知期不得少於七天。
- (3) 股東大會進行董事選舉議案的表決時，應採取累積投票方式。
- (4) 本公司及時公告股東大會投票表決結果，獲得聘任的董事將與本公司簽訂聘任合同。

4. 股東向董事會作出查詢之程序

股東可隨時透過公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會。公司秘書之聯絡詳情如下：

中國上海市濱江大道5299號5樓

郵編：200127

電郵：ir@cnsipping.com

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

E. 與股東的溝通及投資者關係

本公司極其重視與股東的溝通。本公司的年報及中期報告提供有關本集團業務、業務策略及發展的全面資料。本公司鼓勵股東出席本公司的股東週年大會和各次臨時股東大會，以提供一個與管理層對話及互相溝通的寶貴論壇。

本公司積極促進和加強投資者關係及與投資者的溝通。本公司設立了專門的投資者關係管理崗位，負責投資者關係方面的事務。本公司通過業績推介、路演、電話會議、公司網站、投資者來訪接待等方式，加強與投資者和證券分析師的聯繫和溝通，不斷提高投資者對本公司的認知程度。

股東、投資者與公眾人士可於本公司網站取得有關本集團的最新企業資訊。

F. 公司章程文件的重大變動

公司章程的修訂

截至二零一八年十二月三十一日止年度，未發生章程修訂。

G. 公司秘書

俞震先生為本公司公司秘書，董事會秘書俞震先生為本公司與聯交所主要聯絡人之一。根據《上市規則》第3.29條的要求，截至二零一八年十二月三十一日，俞震先生接受了超過15個小時之相關專業培訓。

監事會報告

根據《公司法》、《證券法》和中遠海運發展股份有限公司（以下簡稱「本公司」、「公司」）《章程》、《監事會議事規則》等法規的有關規定，公司監事會本著對全體股東認真負責的精神，忠實履行監督職責，積極有效地開展工作，維護了公司股東的合法權益。

一、公司監事會工作情況

報告期內，按照公司《章程》的有關規定，公司監事會通過列席公司總經理辦公會議、董事會議，出席公司股東大會，以及對公司開展調研等方式，對公司依法運作情況、財務情況以及公司董事會和管理層的職責履行情況進行認真監督檢查。

報告期內，監事會共召開了四次會議：

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第五屆監事會 第十三次會議	2018年 3月29日	現場會議方式	全部	1. 關於本公司二〇一七年度管理層工作報告的議案 2. 關於執行新會計準則的議案 3. 關於本公司二〇一七年度財務報告的議案 4. 關於本公司二〇一七年度利潤分配的議案 5. 關於本公司二〇一七年度報告全文、摘要及業績報告的議案 6. 關於本公司二〇一七年度內部控制評價報告的議案 7. 關於本公司二〇一七年度監事會報告的議案

監事會報告

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第五屆監事會 第十四次會議	2018年 4月27日	書面通訊 表決方式	全部	議案1 關於本公司二〇一八年第一季度報告的議案 議案2 關於公司船舶及集裝箱會計估計變更的議案
第五屆監事會 第十五次會議	2018年 8月30日	書面通訊 表決方式	全部	1、 關於本公司2018年上半年管理層工作報告的議案 2、 關於本公司2018年上半年財務報告的議案 3、 關於本公司2018年半年度報告及中期業績報告的議案 4、 關於會計政策變更的議案
第五屆監事會 第十六次會議	2018年 10月30日	書面通訊 表決方式	全部	1、 關於本公司二〇一八年第三季度報告的議案

二、監事會發表的獨立意見

1、公司依法運作情況

公司董事會和管理層能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》及上市地有關法規規範運作。報告期內，未發現公司董事會和管理層的職務行為有違反法律、法規、公司《章程》或損害公司利益的情形。

2、檢查公司財務情況

本公司二〇一八年度財務報告公允反映了公司的財務狀況和經營成果，真實可靠。

3、募集資金實際投入情況

報告期內，公司無募集資金或前期募集資金使用到本期的情況。

4、公司收購、出售資產以及關聯交易情況

報告期內，本公司涉及收購和出售資產的交易價格合理，未發現內幕交易；公司關聯交易嚴格遵守公平、公正、公開的原則，按一般商業條款達成，履行了法定的程序，不存在損害公司利益的行為。

公司監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司《章程》等法律法規的規定，勤勉履行監督職責，切實維護公司和全體股東的合法利益。

中遠海運發展股份有限公司

監事會

二零一九年三月二十九日



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致中遠海運發展股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

意見

我們已審核列載於第91頁至第210頁的中遠海運發展股份有限公司(簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(簡稱「會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(簡稱《財務報告準則》)真實而公允地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

我們已根據會計師公會頒佈的《香港核數準則》(簡稱《核數準則》)進行審核工作。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部份作進一步闡述。根據會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》(簡稱《守則》)，我們獨立於貴集團，並已根據《守則》履行我們的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審核中是如何應付的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部份闡述的責任，包括與這些關鍵審核事項相關的責任。相應地，我們的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯報風險而設計的審核程序。我們執行審核程序的結果，包括應對下述關鍵審核事項所執行的程序，為綜合財務報表審核意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

租賃分類

航運及相關產業租賃服務為貴集團主營業務的主要部分。租賃分類的釐定涉及主要管理層於每一項租賃業務開始時的重要判斷，該判斷會對每一項租賃交易的後續會計核算造成重大影響。因此，租賃分類被視為審核過程中的關鍵審核事項。

貴集團有關租賃分類的會計政策及租賃相關披露詳細載列於財務報表附註2.4，財務報表附註21及財務報表附註39。

我們的審核程序包括（但不限於）：

- 我們對有關貴集團租賃分類的內部控制措施之設計及運作進行了測試；
- 我們對所選的租賃合約的關鍵條款進行了審查，並就管理層於釐定租賃分類時所作出的判斷提出質詢；以及
- 我們著重於租賃條款的後續修訂（如有），以評估該修訂會對租賃分類產生之影響。

應收融資租賃之預期信用損失（簡稱「ECLs」）

根據於二零一八年一月一日或以後開始年度期間施行之香港會計準則第9號金融工具，貴集團計算應收融資租賃於之後十二個月內的相應ECLs，如若發現信用風險顯著增加，將擴大計算範圍至應收融資租賃整體存續期。貴集團之應收融資租賃賬面價值重大，且對ECLs評估涉及管理層重要判斷及估計。

貴集團有關應收融資租賃之ECLs的會計政策及相關披露詳細載列於財務報表附註2.4，財務報表附註21及財務報表附註44。

我們的審核程序包括（但不限於）：

- 我們對貴集團信貸測試的內部控制措施之設計以及運作進行了測試；
- 我們對選取樣本的信用等級以及貴公司管理層在決定信用風險是否增加時所用的判斷進行了評估；以及
- 我們對貴集團管理層於計算中使用的主要為違約概率及違約損失的假設及估計進行了評估，並將其與內部歷史違約情況及外部信息進行比對。

刊載於年度報告內其他信息

貴公司董事就其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，惟綜合財務報表及我們的核數師報告除外。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，且我們不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘我們基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。我們並無事項須就此作出報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據會計師公會頒佈的《財務報告準則》及《香港公司條例》的披露規定擬備真實而公允地列報該等綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

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

貴公司的審核委員會協助董事履行其監督貴集團的財務報告過程的責任。



獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審核程式以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。



獨立核數師報告

- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是梁偉立。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2019年3月29日

綜合損益表

截至2018年12月31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	5	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	5	(272,695)	(25,886)
融資成本	7	(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	6	1,715,605	1,721,492
所得稅開支	10	(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	11	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）			
基本及攤薄	13		
— 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

截至2018年12月31日止年度

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
本年度溢利	1,436,275	1,534,332
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)	177,446	(217,017)
可重分類至其後期間損益之全面(虧損)/收益	(401,466)	280,050
於期後期間不可重分類至損益之其他全面虧損：		
聯營及合營企業：		
應佔聯營及合營企業其他全面虧損	(39,256)	—
不可重分類至其後期間損益之全面虧損	(39,256)	—
本年度其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	(440,722)	280,050
本年度全面收益總額	995,553	1,814,382
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	52,018	74,558
	995,553	1,814,382

綜合財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	56,483,496	53,844,184
投資物業	15	104,443	100,012
預付土地款	16	110,795	114,382
無形資產	17	18,388	18,641
聯營企業投資	18	23,629,294	20,256,221
合營企業投資	19	193,308	198,526
可供出售投資	20	–	4,013,699
按公平值計入損益之金融資產	20	3,446,701	–
應收融資租賃	21	23,220,091	20,087,976
貸款及應收款項		–	154,116
應收保理賬款	22	150,937	–
衍生金融工具	32	16,283	13,360
遞延稅項資產	23	197,740	113,147
其他長期預付款		24,437	90,000
總非流動資產		107,595,913	99,004,264
流動資產			
存貨	24	1,017,748	1,155,668
應收貿易賬款及票據	25	1,034,872	859,177
預付款項及其他應收賬款	26	591,777	896,243
預付土地款	16	3,587	3,587
應收融資租賃	21	10,711,620	7,333,145
貸款及應收款項		–	3,763,801
應收保理賬款	22	673,737	529,799
持作交易投資	20	–	547,428
衍生金融工具	32	7,309	2,736
受限制存款	27	951,665	1,748,512
現金及現金等價物	27	15,249,194	23,193,300
總流動資產		30,241,509	40,033,396
總資產		137,837,422	139,037,660

續 / ...

綜合財務狀況表 (續)

2018年12月31日

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動負債			
應付貿易賬款及票據	28	1,686,104	1,619,509
其他應付賬款及應計款項	29	2,697,590	2,790,664
合約負債		7,356	–
銀行及其他借款	30	47,469,440	31,571,856
企業債券	31	2,631,916	1,611,981
應付融資租賃	33	187,197	68,446
客戶賬項		–	14,757,813
衍生金融工具	32	883	–
應付稅項		225,114	237,297
總流動負債		54,905,600	52,657,566
淨流動負債		(24,664,091)	(12,624,170)
總資產減流動負債		82,931,822	86,380,094
非流動負債			
銀行及其他借款	30	57,346,798	63,849,439
企業債券	31	3,381,784	2,803,325
應付融資租賃	33	1,359,478	512,082
客戶賬項		–	14,951
衍生金融工具	32	3,071	–
遞延稅項負債	23	371,812	321,867
其他長期應付款		2,428,744	2,004,643
總非流動負債		64,891,687	69,506,307
淨資產		18,040,135	16,873,787
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	34	11,683,125	11,683,125
特別儲備	35	–	1,912
一般儲備	35	–	142,932
其他儲備	35	(5,731,446)	(5,505,506)
其他權益工具	35	2,000,000	1,000,000
保留盈餘		10,088,456	8,953,699
非控制性權益		18,040,135	16,276,162
		–	597,625
總權益		18,040,135	16,873,787

孫月英
董事

王大雄
董事

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者									
	附註	股本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	其他權益		總計 人民幣千元	非控制性	
						工具 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元		權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
如以前呈報之於2018年1月1日		11,683,125	1,912	142,932	(5,505,506)	1,000,000	8,953,699	16,276,162	597,625	16,873,787
實行香港財務報告準則第九號之影響	2.2	-	-	-	151,191	-	(279,660)	(128,469)	-	(128,469)
於2018年1月1日及2018年12月31日 (經重列)		11,683,125	1,912	142,932	(5,354,315)	1,000,000	8,674,039	16,147,693	597,625	16,745,318
本年度溢利		-	-	-	-	-	1,384,257	1,384,257	52,018	1,436,275
本年度其他全面收益										
現金流量對沖：										
本年對沖工具公平值變動之有效部分		-	-	-	2,775	-	-	2,775	-	2,775
外幣折算差額：										
外幣業務交易產生的折算差額		-	-	-	(581,687)	-	-	(581,687)	-	(581,687)
聯營及合營企業：										
應佔聯營及合營企業其他 全面收益份額		-	-	-	138,190	-	-	138,190	-	138,190
本年度全面收益		-	-	-	(440,722)	-	1,384,257	943,535	52,018	995,553
應佔聯營企業資本公積		-	-	-	7,713	-	-	7,713	-	7,713
出售附屬公司	37	-	-	(142,932)	-	-	142,932	-	(649,643)	(649,643)
募集永續債	35	-	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000
永續債股息		-	-	-	-	-	(58,806)	(58,806)	-	(58,806)
自保留盈餘中轉撥		-	35,621	-	55,878	-	(91,499)	-	-	-
動用特別儲備		-	(37,533)	-	-	-	37,533	-	-	-
於2018年12月31日		11,683,125	-	-	(5,731,446)	2,000,000	10,088,456	18,040,135	-	18,040,135

續 / ...

綜合權益變動表（續）

截至2018年12月31日止年度

	歸屬於母公司所有者									
	附註	股本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	一般儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	其他權益		總計 人民幣千元	非控制性	
						工具 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元		權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2017年1月1日及2017年12月31日		11,683,125	-	79,291	(6,067,818)	-	7,555,449	13,250,047	313,067	13,563,114
本年度溢利		-	-	-	-	-	1,463,803	1,463,803	70,529	1,534,332
本年度其他全面收益										
可供出售投資：										
公平值變動，扣除稅項		-	-	-	(78,036)	-	-	(78,036)	8,704	(69,332)
對包含於綜合損益表內溢利之										
重分類調整		-	-	-	(98,194)	-	-	(98,194)	(4,675)	(102,869)
現金流量對沖：										
本年對沖工具公平值變動之有效部分		-	-	-	8,812	-	-	8,812	-	8,812
外幣折算差額：										
外幣業務交易產生的折算差額		-	-	-	660,456	-	-	660,456	-	660,456
聯營及合營企業：										
應佔聯營及合營企業其他全面										
收益份額		-	-	-	(217,017)	-	-	(217,017)	-	(217,017)
本年度全面收益		-	-	-	276,021	-	1,463,803	1,739,824	74,558	1,814,382
應佔聯營企業資本公積		-	-	-	311,959	-	-	311,959	-	311,959
非控制性權益出資		-	-	-	-	-	-	-	210,000	210,000
募集永續債	35	-	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000	-	1,000,000
攤薄對一間聯營企業投資之虧損		-	-	-	(68,512)	-	-	(68,512)	-	(68,512)
自保留盈餘中轉撥		-	43,881	63,641	-	-	(107,522)	-	-	-
動用特別儲備		-	(41,969)	-	-	-	41,969	-	-	-
其他		-	-	-	42,844	-	-	42,844	-	42,844
於2017年12月31日		11,683,125	1,912	142,932	(5,505,506)	1,000,000	8,953,699	16,276,162	597,625	16,873,787

綜合現金流量表

2018年12月31日

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
經營活動產生之現金流量			
營運中產生之現金	38	6,822,394	12,123,517
已付所得稅		(404,417)	(271,376)
經營活動產生之淨現金		6,417,977	11,852,141
投資活動產生之現金流量			
已收利息		131,227	77,396
已收聯營企業股息		371,660	147,346
已收合營企業股息		11,736	—
已收可供出售投資之股息		—	33,922
已收按公平值計入損益之金融資產之股息		92,429	—
已收持作交易投資股息		—	3,528
購買物業、廠房及設備		(4,363,290)	(2,098,976)
已收政府補助之物業、廠房及設備		—	10,400
購買無形資產		(9,923)	(6,745)
出售物業、廠房及設備所得款項		497,271	1,425,621
出售預付土地款資產所得款項		—	748
購買聯營企業權益所付款項		(72,341)	(50,779)
購買合營企業權益所付款項		—	(54,000)
購買合營企業權益之預付款		—	(90,000)
購買可供出售投資所付款項		—	(9,282,500)
收回購買可供出售投資之預付款		—	75,000
購買按公平值計入損益之金融資產所付款項		(8,081,916)	—
購買持作交易投資之預付款		—	(939,198)
出售附屬公司所得款項	37	(7,909,415)	2,267
出售聯營企業所得款項		—	7,083
出售可供出售投資所得款項		—	11,152,815
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		7,618,355	—
出售持作交易投資所得款項		—	469,133
應收融資租賃款之增加		(5,893,658)	(7,376,654)
應收保理賬款之增加		(296,717)	(188,003)
投資活動中受限現金之增加		(85,132)	(156,193)
其他長期應付款之增加		201,078	185,300
投資活動使用之淨現金		(17,788,636)	(6,652,489)

續 / ...

綜合現金流量表（續）

2018年12月31日

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
融資活動產生之現金流量			
非控制性權益出資		-	210,000
募集永續債所得	35	1,000,000	1,000,000
收購共同控制下附屬公司所支付之代價		-	(76,254)
收購共同控制下聯營企業所支付之代價		-	(950,829)
新造銀行及其他借款		51,333,147	43,758,885
償還銀行及其他借款		(46,753,889)	(38,915,250)
新發行企業債券		4,916,000	3,395,000
償還企業債券		(3,340,754)	(2,400,003)
收回收購非控制性權益之溢價		-	13,210
簽訂售後回租協議導致現金流入		993,914	304,079
償還融資租賃之資本部分		(128,765)	(55,359)
已付永續債股息		(58,806)	-
已付利息		(4,314,206)	(3,320,378)
融資活動中受限現金之增加		(419,139)	(76,824)
融資活動產生之淨現金		3,227,502	2,886,277
現金及現金等價物（減少）／增加淨額			
年初現金及現金等價物		23,193,300	15,527,254
外匯匯率變動影響，淨額		199,051	(419,883)
年末現金及現金等價物	27	15,249,194	23,193,300



綜合財務報表附註

2018年12月31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。

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料

本公司之主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 登記及 營業所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
中遠海運發展(香港) 有限公司	香港	1,000,000港元及 1,628,558,800美元 1,900,000,000人民幣	100%	-	船舶租賃及 集裝箱租賃
中海之星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海金星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海木星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海水星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海火星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海土星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海天王星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海海王星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海渤海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海黃海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海東海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海南海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之春航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之夏航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃

綜合財務報表附註

2018年12月31日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及 營業所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海之秋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之冬航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海環球航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海太平洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海印度洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海大西洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海北冰洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
海寧保險經紀有限公司	香港	3,000港元	-	100%	提供保險經紀 服務
中遠海運發展(亞洲) 有限公司	英屬維京 群島 (簡稱「BVI」)	514,465,000美元	-	100%	船舶租賃及 集裝箱租賃
Arisa航海有限公司	塞浦路斯	1,000塞浦路斯鎊	-	100%	船舶租賃
洋山A船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山B船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山C船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山D船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
東方富利國際有限公司	香港	140,000港元	-	100%	投資控股

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及 營業所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利LNG01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV01有限公司	BVI	-	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV02有限公司	BVI	-	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV03有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV04有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV05有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV06有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk01有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk02有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk03有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk04有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Chemical01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Cruise01有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker07有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker08有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker09有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker10有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃

綜合財務報表附註

2018年12月31日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及 營業所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利資產管理有限公司	香港	10,000港元	-	100%	資產管理
佛羅倫(天津)融資租賃 有限公司	中國	50,000,000美元	-	100%	融資租賃
東方國際投資有限公司	BVI	100,000美元	-	100%	投資控股及 集裝箱租賃
Dong Fang Container Finance (SPV) Limited (簡稱「DFCF (SPV)」)	BVI	-	-	100%	集裝箱租賃
Dong Fang Container Finance II (SPV) Limited (簡稱「DFCF II (SPV)」)	BVI	-	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫集裝箱投資(SPV) 有限公司	BVI	-	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫資產管理(新加坡) 有限公司	新加坡	10新加坡元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
東方國際資產管理有限公司	香港	-	-	100%	提供管理服務
東方國際集裝箱有限公司	BVI	50美元	-	100%	投資控股
佛羅倫國際有限公司	BVI	1,374,000,000美元	-	100%	投資控股
佛羅倫(中國)有限公司	中國	12,800,000美元	-	100%	集裝箱租賃
Florens Maritime Limited	百慕達	12,000美元	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫集裝箱(澳門離岸 商業服務)有限公司	澳門	100,000澳門幣	-	100%	出售集裝箱

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及 營業所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
佛羅倫管理服務(澳門離岸 商業服務)有限公司	澳門	100,000澳門幣	-	100%	提供集裝箱 管理服務
Florens Container Corporation S.A.	巴拿馬	10,000美元	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫資產管理有限公司	香港	100港元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(德國) 有限公司	德國	25,564.6歐元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(義大利) 有限公司	義大利	10,400歐元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(美國) 有限公司	美國	1美元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
Florens Container, Inc. (2002)	美國	1美元	-	100%	出售集裝箱
Florens Shipping Corporation Limited	百慕達	12,000美元	-	100%	集裝箱租賃
惠航船務有限公司	香港	500,000港元	-	100%	物業投資
長譽投資有限公司	BVI	1美元	-	100%	投資控股
中遠海運集裝箱工業有限公司	BVI	1美元	-	100%	投資控股
中遠海運租賃有限公司 (簡稱「中海租賃」)	中國	1,500,000,000 人民幣	100%	-	融資租賃
海匯商業保理(天津)有限公司	中國	50,000,000人民幣	-	100%	商業保理

綜合財務報表附註

2018年12月31日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司相關資料 (續)

名稱	註冊成立／ 登記及 營業所在地	已發行的 普通股／註冊股本	本公司應佔 股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海集團投資有限公司	中國	2,713,000,000人民幣	100%	–	投資控股
中遠海發(天津)租賃有限公司	中國	1,000,000,000人民幣	100%	–	設備租賃
上海寰宇物流裝備有限公司	中國	850,000,000人民幣	–	100%	投資控股
東方國際集裝箱(連雲港) 有限公司	中國	208,140,000人民幣	–	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(錦州)有限公司	中國	160,210,000人民幣	–	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(廣州)有限公司	中國	160,630,000人民幣	–	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(香港)有限公司	香港	10,000美元	–	100%	貿易
上海海寧保險經紀有限公司	中國	10,000,000人民幣	–	100%	提供保險經紀 服務
珠海船務企業有限公司 (簡稱「珠海船務」)	中國	21,033,540.37人民幣	100%	–	投資控股
中遠海運光華投資管理有限公司	中國	200,000,000人民幣	100%	–	投資控股

上述表格載列了董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產實質部分的本公司附屬公司。董事認為，倘詳細說明其他附屬公司，會令本部分的說明過於冗長。

2.1 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。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.1 編製基準（續）

合併基準（續）

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。

2.2 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

2.2 會計政策及披露的變動（續）

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六月三十日止六個月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保留盈餘及其他全面收益內確認。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動（續）

香港財務報告準則第9號客戶金融工具（續）

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 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
金融資產						
可供出售投資	AFS ¹	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 ²	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 ³	859,177	-	-	859,177	AC ⁴
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
		62,499,359	-	(41,517)	62,457,842	
其他資產						
遞延稅項資產	(i)	139,176	-	10,381	149,557	
總資產		62,638,535	-	(31,136)	62,607,399	
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		121,457,556	-	-	121,457,556	

2.2 會計政策及披露的變動（續）

香港財務報告準則第9號客戶金融工具（續）

分類與計量之改變（續）

- 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。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動（續）

香港財務報告準則第9號客戶金融工具（續）

對沖會計的改變（續）

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列影響	36,930	(36,930)
原按成本計量的可供出售投資之重列影響	-	(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)
	151,191	(279,660)

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。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於此等財務報表中應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

《財務報告準則》第3號之修訂	業務定義 ²
《財務報告準則》第9號之修訂	具負補償之預付款項特性 ¹
《財務報告準則》第10號及《會計準則》第28號(2011)之修訂	投資者及其聯營或合營公司間的資產出售或注資 ⁴
《財務報告準則》第16號	租賃 ¹
《財務報告準則》第17號	保險合約 ³
《會計準則》第1號及第8號之修訂	重要性定義 ²
《會計準則》第19號之修訂	計劃修訂，縮減或清償 ¹
《會計準則》第28號之修訂	於聯營及合營公司的長期權益 ¹
《香港財務報告詮釋》— 詮釋第23號	所得稅不確定性的會計處理 ¹
2015-2017週期的年度改進	《財務報告準則》第3號，《財務報告準則》第11號， 《會計準則》第12號及《會計準則》第23號之修訂 ¹

¹ 自2019年1月1日起之年度期間生效

² 自2020年1月1日起之年度期間生效

³ 自2021年1月1日起之年度期間生效

⁴ 無強制生效日期，但已可採納

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則（續）

雖然採納某些新訂及經修訂的《財務報告準則》可能會導致會計政策發生改變，但此等修訂預期不會對本集團的營運業績及財務狀況產生重大影響，以下修訂除外：

香港財務報告準則第16號取代會計準則第17號「租賃」、香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、香港（常設詮釋委員會）— 詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港（常設詮釋委員會）— 詮釋第27號「評估牽涉租賃之法律形式之交易的內容」。該準則載列有關租賃之確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人確認大部份租賃的資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩類事項－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認支付租金的負債（即租賃負債），以及代表有權於租賃期內使用相關資產之資產（即使用權資產）。使用權資產於其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合會計準則第40號中「投資物業」的定義，或與可以公平值計量之資產相關。租賃負債其後增加以反映租賃負債的利息並因支付租金而減少。承租人將須分開確認租賃負債的利息開支及使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於發生某些事件（例如租賃期變動，以及用於釐定未來租金的指數或費率變動而導致的該等付款項變動）時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債的金額，作為對使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計對比會計準則第17號項下的會計並無大幅改變。出租人將繼續使用會計準則第17號中的相同分類原則分類所有租賃，並於經營租賃與融資租賃之間作區分。香港財務報告準則第16號規定，承租人及出租人須作出較香港會計準則第17號更廣泛的披露。本集團預期於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號，由於對2019年1月1日留存盈餘之期初數的調整不能體現與之前的對比，因此集團計劃採納香港財務報告準則第16號的過渡條文，來體現首次採納條款之累計影響。另外，集團計劃對先前被確認為受《會計準則第17號》影響的租賃合同使用新要求，並且以集團增量借款之利率為折現率來計量租賃負債中剩餘租金本金之現值。使用權資產將會以租賃負債計量。應用新準則前財務狀況表中列示之租賃有關的預付或應計租賃付款，將作為調整計入資產。本集團計劃對首次採納後的十二個月內終止之租賃合約使用租賃合約準則中允許的豁免權。2018年期間，本集團對採納《香港財務報告準則第16號》所產生之影響進行了詳盡評估。集團預計採納新準則產生之影響不顯著。



綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司乃本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益並可對其施加重大影響力的實體。重大影響力指參與投資對象財務及營運政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營公司指一種合營安排，據此，對安排擁有共同控制權的訂約方對合營公司的淨資產擁有權利。共同控制權指根據合約約定共同擁有對一項安排的控制權，惟僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

本集團於聯營公司及合營公司的投資根據權益會計法按本集團所佔淨資產之份額減去任何減值虧損於綜合財務狀況表中呈列。

倘有任何不一致的會計政策，將作出調整以達致政策一致性。

綜合損益表及綜合其他全面收益表分別包括本集團應佔聯營公司及合營公司收購後的業績及其他全面收益。此外，倘一項變動直接於聯營公司或合營公司的權益中確認，本集團將於綜合權益變動表內確認任何應佔變動（如適用）。因本集團與其聯營公司或合營公司的交易而產生的未變現收益及虧損以本集團於該聯營公司或合營公司的投資為限進行對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。由收購聯營公司或合營公司產生的商譽屬於本集團於聯營公司或合營公司投資的一部分。

倘於聯營公司或合營公司的投資被分類為持作出售，則會根據《財務報告準則》第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務入賬。

2.4 主要會計政策概要（續）

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其特定的金融工具。公平值指於計量日，市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公平值計量乃基於假設在資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則在對資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。主要市場或最有利市場必須為本集團可進入的市場。一項資產或負債的公平值於計量時採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量考慮市場參與者透過將資產用途最佳及最大化或將其出售予其他能將資產用途最佳及最大化的參與者而產生經濟利益的能力。

本集團在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公平值需獲取充足的數據，最大化使用相關可觀測輸入值，最小化使用不可觀察輸入值。

所有在財務報表以公平值計量或披露的資產及負債在公平值層級內分類，可基於對公平值計量整體而言重要的最低級別輸入值確定，層級如下：

- | | | |
|-----|---|--|
| 第1級 | — | 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整） |
| 第2級 | — | 基於最低級別數據可直接或間接觀察並對公平值直接或間接計量有重大影響的估值技術 |
| 第3級 | — | 基於最低級別數據不可觀察並對公平值計量有重大影響的估值技術 |

在財務報表持續確認的資產及負債，本集團需通過重新評估分類（基於對公平值計量整體而言重要的最低級別輸入值），確定公平值的層級之間在每個報告期末是否發生轉移。



綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

非金融資產的減值

倘一項資產（存貨、金融資產、投資物業及非流動資產／被分類為持作出售的處置組別除外）存在減值跡象或需要進行年度減值測試，則需估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按該資產或現金產出單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並為單項資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在這種情況下，可釐定該資產所屬的現金產出單位的可收回金額。

僅在資產的賬面值超過其可收回金額時確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金的时间價值及特定於資產的風險的估價之稅前折現率，將估計的未來現金流折成現值。減值虧損按該減值資產功能所屬的開支類別於其發生當期的損益表內列支。

於各報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已經不存在或可能降低。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產而言，只有在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損才可撥回，但由於該等資產的減值虧損撥回而增加的賬面值，不應高於資產在以前年度沒有確認減值虧損時釐定的賬面值（減去任何折舊／攤銷）。這種減值虧損的撥回計入其發生當期的損益表（僅在財務報表中有經重估的資產時），倘資產按經重估金額列值，則減值虧損的撥回按照該經重估資產的有關會計政策入賬。

2.4 主要會計政策概要（續）

關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 具有以下情況的個人或其近親：

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 適用於以下情況的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或該實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一間實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體由第(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項界定的個人對該實體擁有重大影響力，或該人士為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。當物業、廠房及設備被分類為持作出售或作為被分類為持作出售的處置組別的一部分時，不再對其計提折舊並按照《財務報表準則》第5號「非流動資產及持作出售的處置組別」入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀態及地點以作預期用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養費用，一般於產生期間自綜合損益表扣除。倘有關開支顯然有助提高日後使用物業、廠房及設備項目預期可取得的經濟利益，且能可靠計量項目成本，則有關開支撥充資本，作為該資產的額外成本或作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊率單獨核算。採用直線法計算折舊的方式為每項物業、廠房及設備的成本，減去其任何估計殘值，然後除以其估計可使用年期。計算折舊所採用的主要年率如下：

集裝箱船舶	3.4%-3.6%
租賃物業改良工程	以租期較短者及5年為準
樓宇	1.8%至5.0%
集裝箱	3.3%至5.1%
機器、機動車輛及辦公設備	4.8%至22.3%

倘部分物業、廠房及設備項目擁有不同的可使用年期，則該項目的成本以合理基準在各部分之間分配，各部分分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末進行審核並在適當時作出調整。

於2018年1月1日起，本集團折舊估算變更如下：

- 估計船舶殘值從每噸280美元變為330美元；以及
- 某些集裝箱之殘值從每個集裝箱560美元 – 896美元變為每個集裝箱780美元 – 900美元。

這就構成了會計估計的變化。董事認為，根據目前的業務狀況，這些船隻和集裝箱的估計剩餘價值可以得到更合適的反映。

2.4 主要會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊（續）

該變動已計入預期值，並導致本年度折舊減少約人民幣217,282,000元。

包括任何初始確認的重大部分的物業、廠房及設備項目，於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產賬面價值之差額，於終止確認資產當年的綜合損益表確認。

在建船舶及在建工程按成本值減去任何減值虧損後的金額呈列，且不會計提折舊。成本包括於建造期內的直接建造成本及相關借貸資金的資本化借貸成本。當在建船舶及在建工程完工並可作使用時，其等會被重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

投資物業

投資物業指以獲得租賃收入及／或資本增值為目的，而非用於生產或提供產品或服務或管理用途或用於日常業務過程的銷售，而持有的土地及樓宇的權益（包括以經營租賃方式持有但在其他方面均符合投資物業定義的租賃物業權益）。該等物業最初以成本（包括交易成本）計量。獲初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。

折舊採用直線法沖銷每項投資物業的成本來計算。計算折舊所採用的主要年率為1.0%至2.0%。

投資物業報廢或出售所得的任何收益或虧損於報廢或出售所在年度的損益表內予以確認。

無形資產

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。通過企業合併取得之無形資產乃按收購時點之公平值計量。無形資產的可使用年限列為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每年報告日進行覆核。

電腦軟件

電腦軟件按成本減任何減值虧損後的金額呈列，並採用直線法按估計可使用年期（4至8年）攤銷。



綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

租賃

實質上將與資產所有權有關的幾乎全部回報及風險（不包括法定權利）轉移到本集團的租賃，作為融資租賃進行會計處理。於融資租賃開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款額的現值予以資本化並與義務（不包括利息因素）一同記錄以反映購買及融資活動。持有的已資本化的融資租賃資產，包括融資租賃的預付土地租金，歸入物業、廠房及設備，並在租賃期及估計使用年期兩者中較短者內計提折舊。此類租賃的融資成本計入綜合損益表以確保租賃期內維持固定的期間利率。

透過具有融資性質的租購合約獲得的資產被呈列為融資租賃，惟按該資產的估計可使用年期折舊。

倘本集團作為融資租賃出租方時，應收最低租賃款項與初始直接成本之款項於綜合財務狀況表列作貸款及應收款項。於訂立租賃時亦會確認未擔保餘值。應收最低租賃款項、初始直接成本及未擔保餘值之和與其現值之差額確認為未實現融資收益。未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法確認。

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部回報及風險，則應按經營租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入綜合損益表。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金（扣除出租人提供的任何優惠）按直線法在租賃期內計入綜合損益表。

經營租賃的預付土地租賃款項初始按成本呈列，後續在租期內採用直線法確認。

2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（於二零一八年一月一日起適用香港財務報告準則第9號項下之規定）

初始確認及計量

金融資產在初次識別時需要重分類，之後按攤餘成本，或通過其他全面收益體現的公平值，或通過收益表的公平值來計量。

初次識別金融資產之分類需根據金融工具合約現金流量特徵及集團的業務模式進行評估。

除去不包含重大金融組成部分之應收貿易款或本集團已經應用簡易法從而不調整重大金融組成部分的影響之金融資產，本集團在初始計量時以公平值來計量金融資產。不包含重大金融組成部分之應收貿易款或本集團已經應用簡易法從而不調整重大金融組成部分的影響之金融資產則根據《財務報告準則》第15號中關於收入識別之政策（2018年1月1日起適用）影響下的交易價格來識別。

為了讓金融資產的能夠以攤餘成本或按公平值計入其他全面收益來分類和計量，金融資產需要從未償本金部分的本金還款以及利息支付中獲取現金流。

集團如何管理金融資產從而產生現金流決定了本集團管理金融資產的商業模式。其商業模式決定了現金流來自於收取合同約定的現金流或出售金融資產其中之一，或兼而有之。

所有常規購買及出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

後續計量

金融資產的後續計量視其以下分類而定：

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (於二零一八年一月一日起適用香港財務報告準則第9號項下之規定) (續)

後續計量 (續)

以攤餘成本計量的金融資產

如果下列條件同時達成，集團會以攤餘成本計量金融資產

- 金融資產存在於商業模型中其目的是為了讓金融資產收取合同現金流。
- 金融資產的合同條款在指定日期產生的為未償本金的本金和利息之現金流。

以攤餘成本計量的金融資產之後續計量需要使用效利息法，並需要考慮減值的影響。當資產終止確認，調整或減值時，損益會在綜合損益表中被確認。

以公平值計量並計入損益的金融資產

以公平值計量並計入損益的金融資產包括交易類金融資產，在確認時指定為以公允價值計量且其變動進入當期損益的金融資產，及需要強制以公平值計量的金融資產。當金融資產在近期有被出售或回收的意圖時，金融資產需要被劃分成交易類金融資產。包括嵌入式衍生工具在內的衍生工具，同樣分類成交易性金融資產，除非他們被指定成有效的對沖工具。不只含還本還息資金流的金融資產將以公平值計量，和商業模式無關。儘管根據之前之討論，債務工具一般被分類為以攤餘成本計量，在初始確認時仍可以指定為以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產，從而消除或者顯著減少會計科目不匹配。

公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產在綜合財務狀況表中以公平值列示，且其公平值之淨變化額於損益表中確認為其他收益或其他虧損。

這個類別包括衍生工具和集團沒有選擇指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資。以公平值計量且其變動計入當期損益的權益投資產生之分紅也會於支付義務已確認、分紅相關的經濟利益很可能會流入本集團，並且分紅金額可以可靠計量時在綜合損益表中確認為其他收入。

2.4 主要會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（於二零一八年一月一日前適用香港會計準則第39號政策項下之規定）

初始確認及計量

在初始確認時，金融資產被分類為以公平值計量並計入損益的金融資產，貸款及應收款項及可供出售投資，或被分類為指定於實際對沖中作對沖工具的衍生工具（如適用）。金融資產在初始確認時皆以公平值加上收購金融資產所產生的交易成本計量，以公平值記錄並計入損益的金融資產除外。

所有常規購買及出售金融資產於交易日（即本集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。常規購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

後續計量

金融資產的後續計量視其以下分類而定：

以公平值計量並計入損益的金融資產

以公平值計量並計入損益的金融資產包括持作交易投資。倘收購金融資產之目的是於近期內出售，則該金融資產會被分類為持作交易投資。

以公平值計量並計入損益的金融資產在綜合財務狀況表中以公平值列示，且其公平值之淨增加額於損益表中確認為其他收入及收益，公平值變動之淨減少額於綜合損益表中確認為其他開支。該確認的公平值淨變動不包含因持有這些金融資產而取得的任何股息或利息。這些股息或利息根據下述「收入確認」（2018年1月1日前適用）之會計政策進行確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款項且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產的價值其後以實際利率法計算的攤銷成本減去任何減值撥備確定。計算攤銷成本時已考慮到獲得資產時產生的任何折扣或溢價，並包括構成實際利率的費用或成本。對於融資租賃應收款項、貸款及應收款項，實際利率法攤銷額在損益表內列為收益，而對於其他計息貸款及應收款項，實際利率法攤銷額在損益表內列為其他收入。減值虧損在損益表的銷售、行政及一般應收款項開支中確認。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (於二零一八年一月一日前適用香港會計準則第39號政策項下之規定) (續)

可供出售投資

可供出售投資是指上市及非上市投資中的非衍生金融資產。既非持作買賣，亦非指定為以公平值計量並計入損益的金融資產即分類為可供出售投資。持有的期限不確定及在需要流動性或者市場條件發生改變時將出售的債權投資分類為可供出售。

初始確認後，可供出售投資其後按公平值計量，未變現損益在可供出售投資重估儲備確認為其他全面收益，直至該投資被取消確認，屆時累計收益或虧損會於損益表內確認為其他收益或虧損，或直至該投資被認定發生減值，屆時累計收益或虧損會從可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收益或虧損。持有可供出售投資時所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收益確認」(2018年1月1日前適用) 政策在損益表內確認為其他收入。

倘非上市股權投資的公平值由於(a)合理的公平值估計範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計不能被合理評估並用於估計公平值，而導致公平值不能被可靠計量，則此類投資按成本減去減值虧損呈列。

本集團會評估於近期出售其可供出售之金融資產的能力及意向是否仍然合適。在罕有的情況下，當市場不活躍導致本集團無法買賣該等金融資產，倘管理層有能力及有意於可預見未來持有該等資產或持有其至到期日，本集團可能選擇將該等金融資產重新分類。

對於從可供出售類別重新分類的金融資產，其於重新分類日期的公平值賬面值成為其新的攤銷成本，而之前在權益中確認的任何資產收益或虧損會在投資剩餘年期以實際利率法攤銷至損益。新的攤銷成本與到期金額之間的任何差額亦會於資產剩餘年期以實際利率法攤銷。倘資產其後被釐定已經減值，則錄入權益的金額會重新分類至損益表。

2.4 主要會計政策概要（續）

金融資產終止確認（根據於二零一八年一月一日起適用之香港財務報告準則第9號與於二零一八年一月一日前適用之香港會計準則第39號項下之規定）

金融資產（或一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分，如適用）在下列情況將被取消確認（即從本集團的綜合財務狀況表中剔除）：

- 收取該項資產所得現金流的權利經已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔在沒有重大延誤的情況下向第三方全數支付已收現金流的義務；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利或訂立轉付安排，其會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。倘本集團並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並未轉讓該項資產的控制權，該項轉讓資產將按本集團持續參與程度而持續獲得確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與（採取已轉移資產擔保的形式）以資產之原賬面價值及本集團須償還的最大對價金額兩者中較低者計量。

2.4 主要會計政策概要（續）

金融資產的減值（於二零一八年一月一日起適用香港財務報告準則第9號項下之規定）

本集團就所有不按公平值計量的負債工具確認一筆預期信貸虧損。預期信貸虧損是指根據合約應受到的合約現金流量與集團預期收取的現金流量之間的差額估計，並按照初始確認時認定的實際利率貼現。預期現金流入將包括出售持有抵押品或其他合同條款的組成部分之信用增級的現金流。

一般法

預期信貸虧損將分為兩種確認。對於信用風險敞口自初始確認以來沒有大幅增加的情況，預期信貸虧損將由12個月內有可能發生的違約事件所確定（十二個月預期信貸虧損）。對於信用風險敞口自初始確認以來已經大幅增加的情況，金融資產按信用風險整個存續期內預計的未確率來確認虧損的撥備，與可能違約之發生時間無關（整個存續期預期信貸虧損）。

在每個報告日，本集團會對金融資產之信用風險敞口自初始確認以來是否已經大幅增加進行評測。在評測時，本集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認時金融工具發生違約的風險進行比較。並且考慮包括前瞻性和歷史資料等合理有據且毋須花費不必要成本可取的資料。

當合約付款逾期超過九十天時，本集團將金融資產確認為違約。然而在特定情況下，當內部或外部信息顯示本集團在考慮使用任何本集團持有的信用增級手段前不太可能完全收回剩餘合同金額時，將金融資產確認為違約。當對一項金融資產之合約現金流之收回沒有實際可收回預期時，金融資產將被撤銷。

計量預期信貸虧損主要是基於違約概率法，主要的要素如下：

- 違約概率：給定時間範圍內違約之可能性
- 違約損失率：給定時間中發生的違約產生的預計損失
- 違約風險敞口：可能發生違約事件的資金額度

在評估信貸風險的顯著時使用的前瞻性資料包括經濟數據，如國內生產總值增長率。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產的減值 (於二零一八年一月一日起適用香港財務報告準則第9號項下之規定) (續)

一般法 (續)

就租賃應收款而言，本集團採用一般辦法作為其會計政策。因此，根據一般辦法，所有按攤銷成本計算的金融資產需要在一般法下考慮減值的影響，並在計量預期信貸虧損時被分類為以下的階段，但使用以下簡化辦法的貿易應收款除外。

階段一	—	如金融資產之信用風險自初始確認以來沒有大幅增加，金融資產之信用風險撥備等於十二個月預期信貸虧損
階段二	—	如金融資產之信用風險自初始確認以來已經大幅增加但尚未發生信用減值，金融資產之信用風險撥備等於整個存續期預期信貸虧損
階段三	—	金融資產在報告日已經發生信用減值但並非購買或源生已發生信貸減值，金融資產之信用風險撥備等於該金融資產存續期預期信貸虧損

階段一和階段二的預期信貸虧損是在組合認定的，而階段三是個別認定的。

簡化法

對於不包含重大融資成分之貿易應收款項或本集團按照實務經驗採用不調整重大融資成分影響，本集團採用簡化辦法計算預期信貸虧損。根據簡化辦法，本集團無需跟蹤信用風險的變化，而是根據每個報告日的整個存續期預期信貸虧損確認損失準備。對於與遇到財務困難或已經違約之客戶之貿易應收款項，預期信貸虧損會個別認定。此外，本集團已根據其歷史信貸虧損記錄建立了減值矩陣，並考慮債務人及經濟環境的具體前瞻性因素作出調整，在組合認定的基礎上計提預期信貸虧損，具體規則如下：

根據發票日確定的賬期	計提比例
一年之內	3%
一至兩年	10%

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

金融資產的減值（根據香港會計準則第39號項下之規定）

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。初始確認資產後，倘發生一個或多個事件導致這項金融資產或這組金融資產的估計未來現金流受到影響，且該影響可被可靠估計，則存在減值。減值證據包括債務人或一組債務人遇到重大財務困難、違約或拖欠利息或本金、可能面臨破產或進行其他財務重組，及有可觀察資料顯示估計未來現金流出現可計量減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤餘成本入帳之金融資產

對按攤餘成本入帳之金融資產，本集團首先評估按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大之金融資產是否存在減值。倘若本集團確定單項評估之金融資產不存在客觀減值證據，不論重大與否，須將該資產包含於具有相似信用風險特徵之金融資產中，按組合基準評估是否存在減值跡象。已單獨評估並已確認或將繼續確認減值損失的單項資產不包括於整體減值評估中。

任何已識別減值虧損的金額按該項資產的賬面值與估計未來現金流（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值的差額計量。估計未來現金流的現值按金融資產的原實際利率（即初始確認時計算的實際利率）折現。

資產的賬面值透過使用撥備賬扣減，而虧損金額則在損益表中確認。利息收入繼續按照計量減值虧損時對未來現金流進行折現採用的折現率按減少後的賬面值計算。當預期不可於日後收回且所有抵押品已經變現或已轉至本集團時，貸款及應收款項連同相關撥備予以沖銷。

倘於隨後期間，在減值確認後發生導致估計減值虧損增加或減少的事件，則會調整撥備賬以增加或減少先前確認的減值虧損。倘沖銷隨後被收回，則收回金額計入損益表的銷售、行政及一般開支中。

2.4 主要會計政策概要（續）

金融資產的減值（根據香港會計準則第39號項下之規定）（續）

按成本入帳的資產

倘若有客觀證據表明一項因其公平值不能被可靠計量而不以公平值列示之非上市權益工具存在減值損失，或者一項衍生資產與該非上市權益工具相關，且其計量必須通過該非上市權益工具的交割完成，則應以該資產之賬面價值及預期未來現金流量之現值（以當前市場一相似金融資產之回報率為折現率折現）的差額作為損失之金額。該等資產之減值損失不予轉回。

可供出售投資

對於可供出售的金融投資，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據表明一項投資或一組投資出現減值。

倘若可供出售資產發生減值，其成本（已扣除任何本金付款及攤銷）與當前公平值之差額，扣除以往期間已計入綜合損益表之減值損失，從其他全面收益轉入綜合損益表。

對於分類為可供出售投資，該客觀證據應包括公平值較其成本顯著或持續下降。「顯著」及「持續」之決定需要專業判斷。「顯著」乃根據投資原始成本確定，「持續」乃根據公平值低於初始成本期間確定。倘若有證據顯示發生減值，則累計損失（按收購成本與當前公平值之差，扣除以往期間已計入綜合損益表之減值損失計算）從其他全面收益轉入綜合損益表。分類為可供出售的權益工具發生的減值損失不得在綜合損益表中轉回。減值確認後之公平值增加直接計入其他全面收益。

對「顯著」或「持續」之確定需要運用判斷。在作出此判斷時，本集團會考慮其他因素評估投資的公平值低於其成本的程度及持續期間。

對於被分類為可供出售的債務工具，根據與金融資產按攤銷成本入帳相同的標準評估減值。但是，錄得的減值金額為累積虧損（按攤銷成本與現時公平值之間的差額，減去投資先前於損益表內確認的減值虧損計量）。未來利息收入繼續按照計量減值虧損時對未來現金流進行折現採用的折現率按減少後的資產賬面值計算。利息收入作為財務收入的一部分進行記錄。倘債務工具隨後發生的公平值增加在客觀上可與發生於減值虧損在損益表內確認之後的一個事件相關，則債務工具的減值虧損透過損益表撥回。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

金融負債（根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定）

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為貸款及借款。

所有金融負債於初始確認時按公平值計量，倘屬貸款及借款，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及票據、計入其他應付賬款及應計款項的金融負債、銀行及其他借款、企業債券、應付融資租賃款項、客戶賬項及其他長期應付款項。

後續計量

金融負債的後續計量視其以下分類而定：

借款

在初次確認後，計息借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本呈列。在取消確認負債以及透過實際利率進行攤銷程序時，收益及虧損於損益表中確認。

計算攤銷成本時已考慮到獲得資產時產生的任何折扣或溢價，以及構成實際利率的費用或成本。實際利率攤銷包含於損益表的「融資成本」中。

永續債

如果一個永續債有一下合同義務，會被確認為一項負債：

- 支付現金或者別的金融資產給第三方；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向第三方交換金融資產或負債

除此之外，永續債會被歸類為權益類工具。

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定) (續)

金融負債終止確認

倘負債義務已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債及確認新負債處理，並且各自賬面金額的差異在綜合損益表中確認。

金融工具抵銷 (根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定)

當且僅當有意圖且有現時法定權利抵銷已確認之金融資產與金融負債，或同時變現金融資產及清償金融負債時，金融資產與金融負債以相互抵銷後的淨額於綜合財務狀況表中列示。

衍生金融工具及對沖會計處理 (根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定)

初始確認及後續計量

本集團採用衍生金融工具，比如利率互換，對利率風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合約之日的公平值確認，其後按公平值重新計量。當公平值為正值時，衍生金融工具被列為資產，當公平值為負值時，衍生金融工具被列為負債。

除了屬於現金流量套期中屬於有效套期部分應計入其他全面收益，以及當被套期項目影響損益時重分類進損益外，由該衍生金融工具公平值的變化而產生的任何收益或損失，直接計入綜合損益表中。

就對沖會計處理而言，對沖被分類為：

- 公平值對沖，乃指對已確認的資產或負債或尚未確認的確定承諾的公平值變動風險進行的對沖；
- 現金流對沖，乃指對現金流變動風險的對沖，此現金流變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某個特定風險，或一項未確認的確定承諾所包含的外匯風險；或
- 淨投資對沖，乃指對一項境外經營的淨投資進行的對沖。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

衍生金融工具及對沖會計處理（根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定）（續）

初始確認及後續計量（續）

於二零一八年一月一日前，在對沖關係開始時，本集團正式指定對沖關係，並準備了關於本集團對對沖關係進行對沖會計處理、風險管理目標及其對沖策略的正式書面文檔。該文檔載列對沖工具的識別、對沖項目或交易、被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性的評估方法。對沖有效性，是指對沖工具的公平值變動能夠抵銷被對沖風險所引起的被對沖項目公平值或現金流變動風險的程度。此類對沖預期在實現抵銷公平值或現金流變動上高度有效，並被持續評估以確保此類對沖在對沖關係被指定的財務報告期間內實際上高度有效。

於二零一八年一月一日起，該文檔載列對沖工具的識別、對沖之項目、被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性的評估辦法是否符合對沖有效性要求（包括對對沖無效性來源的分析以及對沖比例的決定辦法）。如果對沖處理滿足以下所有有效性要求，則該對沖處理符合對沖會計準則的條件：

- 對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係。
- 信貸風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化。
- 對沖關係的保值比率與本集團實際對沖的該項目的數量一致，且與本集團實際用於對沖該項目的對沖工具數量一致。

滿足對沖會計處理資格條件的對沖按如下方法進行入賬：

2.4 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖會計處理 (根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定) (續)

現金流對沖

對沖工具收益或虧損中屬於有效的部分，直接於其他全面收益的「對沖儲備」中確認，屬於無效對沖的部分，直接於損益表中確認。現金流對沖工具收益部分被調整至對沖工具累計收益，或虧損較低者以及被對沖項目的公平價值累計變動。

其他綜合收益中累計的金額將根據對沖交易的性質進行會計處理。如果對沖交易之後被確認為非金融項目，則權益中累計的金額將從權益中除去，併計入被對沖資產或負債的初始成本或其他賬面金額。者不是重分類調整，也不會再該期間的其他綜合收益中進行確認。這項調整同樣適用以公平價值計量的非金融資產或非金融負債預期交易發生或確定承諾被履行的情況。

就任何其他現金流對沖而言，在對沖現金流量影響損益表時，其他全面收益中累計的金額將重新分類至同一期間內的損益表作為重分類調整。

當現金流對沖終止，如果預計未來仍然存在現金流對沖，則其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即被調整至損益表作為重分類調整。在終止後，一旦發生現金流對沖，則其他綜合收益中累計剩餘的任何金額將根據上述基礎交易的性質進行會計處理。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖會計處理 (根據香港會計準則第39號與於二零一八年一月一日起採用的香港財務報告準則第9號項下之規定) (續)

流動與非流動分類對比

未被指定為有效對沖工具的衍生工具，按照對事實及情況 (即相關合約現金流) 分類為流動或非流動，或單獨列為流動及非流動部分。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖 (而並無應用對沖會計處理方法) 至超過報告期末後12個月期間，則該衍生工具與相關項目之分類一致，被分類為非流動 (或單獨列為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具的分類與主合約現金流的分類一致。
- 被指定為及現時為有效對沖工具的衍生工具的分類與相關對沖項目的分類一致。衍生工具僅於可作出可靠分配時單獨被列為流動部分及非流動部分。

存貨

存貨按成本值及可變現淨值之較低者呈列。成本按加權平均法釐定。可變現淨值按估計銷售價減去完工及出售時所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金的短期高度流通性投資，該等投資承受價值變動風險不大，及一般於購入後三個月內到期，扣除須按要求償還及構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，包括無限制用途的定期存款及性質類似現金的資產。

2.4 主要會計政策概要（續）

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益表外確認項目有關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益內確認。

本期的稅項資產及負債根據於報告期末前已實施或實質實施的稅率（及稅法）並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後計算出預期向稅務機關繳付或從其處退回的金額。

採用負債法，就資產及負債的計稅基準與作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時性差額對遞延稅項作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額確認入賬，下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自一項非企業合併交易中的商譽或資產或負債的初始確認，且於進行交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損；以及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的應課稅暫時性差額而言，倘可控制暫時性差額的撥回時間，並有可能於可預見未來不會撥回暫時性差額。

就所有可予扣減的暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。倘可能獲得應課稅盈利用作抵扣可予扣減的暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則確認遞延稅項資產，以下情況除外：

- 倘與可予扣減的暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自一項非企業合併交易中的資產或負債的初始確認，且於進行交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損；以及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可予扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額可能在可預見未來撥回及有應課稅盈利以抵銷暫時性差額的情況下予以確認。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末予以審查，並於不再可能有足夠應課稅盈利抵銷所有或部分遞延稅項資產的情況下予以調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末予以重新評估，並於可能有足夠應課稅盈利收回所有或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

所得稅（續）

遞延稅項資產及負債以報告期末實施或實質實施的稅率（及稅法）為基礎，按預期於變現資產或償還負債期間適用的稅率計量。

倘存在容許將本期稅項資產抵銷本期稅項負債的合法強制執行權，且該遞延稅項涉及同一納稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

政府補助在合理確保將收到補助及符合補助所附條件的情況下，按其公平值予以確認。當補助涉及一個開支項目，則系統地於成本開支期間將其確認為收入，以抵銷該等成本。

收益確認（於二零一八年一月一日起適用）

客戶合約收益

當收益按能反應本集團預期向客戶轉移貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額確認時，確認客戶合約收益。

當合約中的代價包括可變金額時，該可變金額將被估計為本集團有權以換取該金額而將貨品或服務轉移至客戶。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至可變對價的相關不確定性很可能在隨後被解決時，未確認累計收入的金額轉回確認客戶合約收益。

當合約中包含一部分融資，且該融資部分在向客戶轉移貨物或服務時為客戶提供超過一年的重大利益時，收益按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現。當合約包含的融資部分為本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入需要包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。

對於客戶承諾商品或服務轉讓與付款之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的實際權宜之計根據重大融資成分的影響進行調整。

2.4 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (於二零一八年一月一日起適用) (續)

客戶合約收益 (續)

(a) 出售集裝箱

出售集裝箱獲得的收入在新準則下確認為「開出賬單但代管商品」。「開出賬單但代管商品」是指本集團向客戶提供產品時，該產品的物理控制權尚未轉移。本集團採用「開出賬單但代管商品」安排下確認收入的所有要求如下：

- 製造完成後，本集團證明該集裝箱符合合約中訂明的同意規格
- 「開出賬單但代管商品」安排的存在原因必須具有實質性 (例如，客戶要求該安排)
- 必須將產品單獨識別為屬於客戶
- 產品當前已準備就緒可向客戶進行物理轉移；以及
- 本集團不能使用產品，或將其交給另一個客戶

當滿足上述所有標準時，履行義務並確認相應的收入。在此安排下，通常需要預付款項，而在履行履約義務後，剩餘貨款的通常信貸期為四十五至五十天。

(b) 銷售與運輸有關的備件

履約義務在資產控制權轉移給客戶的時 (通常在交付時) 完成，並且相應地確認收入。付款期限通常在交貨後四十五至六十天內。

(c) 提供服務

本集團提供航運相關服務及保險經紀服務。履行義務伴隨著服務的提供完成。付款期限通常在客戶接受集團完成服務後三十至四十五天內。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

收益確認（於二零一八年一月一日起適用）（續）

其他來源的收入

經營租賃收入根據租賃期限按時間比例確認

融資租賃收入採用實際利率法，按權責發生製確認，利率按照在融資租賃淨投資的預期年限內或在較短期間（如適用）估計的未來現金收入準確折現的淨利率進行確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法，按權責發生製確認，利率按照準確折現預計未來現金收入超過金融工具預期年限的利率或較短期間（如適用）的金融資產賬面淨值的部分確認。

股息收入於股東收取款項之權利被確立時確認，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量。

當本集團有可能獲得經濟利益且該收益能被可靠計量時，按以下基準確認收益：

- (a) 班輪服務、營運國際及國內集裝箱運輸業務產生的運費收益，按完成百分比基準確認，而完成百分比按各個別船舶航程的時間比例法釐定；
- (b) 按經營租賃出租船舶及集裝箱所得的租金收入，於租期內按時間比例法確認；
- (c) 來自貨物銷售的收益，當所有權的絕大部分風險及回報已轉移給買方，且本集團不再參與一般與所有權有關的管理，亦不再對已售出貨物擁有實際控制權；
- (d) 融資租賃收入，按應計基準，採用實際利率法，按照於融資租賃的淨投資的預計年期或適用的較短年期內，確切地將所收取的估計未來現金折現至該融資租賃淨投資的賬面淨值的利率計算；
- (e) 利息收入，按應計基準，採用實際利率法，按照於金融工具的預計年期或適用的較短年期內，確切地將所收取的估計未來現金折現至該金融資產的賬面淨值的利率計算；以及
- (f) 股息收入，當股東收取股息的權利確定時。

2.4 主要會計政策概要（續）

合同負債（於二零一八年一月一日起適用）

合同負債是指向本集團已收到客戶支付的金額（或應付金額）後，向客戶轉移貨品或服務的責任。如果客戶在本集團向客戶轉移貨物或服務前已支付代價，則在付款或付款到期時（以較早者為準）確認合同負債。合約負債於本集團根據合約履行責任時確認為收益。

僱員福利

本集團根據中國的相關法律及法規，為其於中國聘用的僱員參與了中央退休金計劃。本集團每月作出供款。該等供款按應計基準於損益表內列支。本集團不再對超出所作供款的部分負有任何義務。

本集團根據《強制性公積金計劃條例》，為其所有香港僱員推行定額供款強制性公積金退休福利計劃（以下簡稱「強積金計劃」）。本集團按僱員基本薪金的一定百分比作出供款，並在按照強積金計劃之規定應付供款時於損益表內列支。強積金計劃的資產於獨立管理的基金內保管，與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數撥歸僱員所有。

借款成本

直接涉及購入、興建或生產須經過頗長時間方可作設定用途或銷售之資產的借貸成本資本化為該等資產之成本組成部份。在該等資產基本可作設定用途或銷售時，停止將借貸成本予以資本化。有關借款用作短期投資所獲得之投資收入，可用於扣減資本化之借貸成本。其他所有借貸成本於發生當期費用化。借貸成本包括利息及主體產生之其他與借貸有關之成本。

倘一般借入資金以用於獲取合資格資產，則個別資產的開支會採用資本化率1.5%~3.0%。



綜合財務報表附註

2018年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

外幣

此等財務報表以人民幣呈報，人民幣乃本公司的功能貨幣。本集團旗下各實體釐定其各自的功能貨幣，而各實體於財務報表中計入的項目按該功能貨幣計量。本集團旗下實體記錄的外幣交易最初按各自的功能貨幣於交易日期的現行匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因貨幣項目結算或換算產生的差額於損益表內確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣項目按最初交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按公平值釐定之日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公平值變動所產生的收益或虧損的處理方法一致（即於其他全面收益或損益中確認公平值收益或虧損的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

在確定此類資產的初始匯率時，需要考慮有關的非貨幣資產或非貨幣負債在關於終止確認時產生的費用和收入，初始交易日期為本集團初步確認非貨幣資產或非貨幣負債的日期。如果有多筆付款或收款，則本集團會按照每筆付款或每筆收款的交易日期確定。

若干海外附屬公司、合營公司及聯營公司並非以人民幣為功能貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末適用的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於匯兌波動儲備中累積。出售海外業務時，在其他全面收益表中確認的與該特定海外業務有關的部分於損益表內確認。

編製綜合現金流量表時，本集團海外附屬公司之現金流量按本年平均之匯率折算為人民幣。其全年連續發生交易之現金流量按本年之平均匯率重新折算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報的收益、開支、資產及負債的金額及其隨附的披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關假設及估計的不確定因素可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除了涉及估計的那些判斷外，管理層還作出了下列對財務報表中已確認金額影響最為重大的判斷：

融資租賃與經營租賃之間的劃分

租賃須被分類為融資租賃（所有權的絕大部分回報及風險均發生轉移，引致承租人確認資產及負債，出租人確認應收款項）及經營租賃（引致承租人確認開支，出租人確認剩餘資產）。

以下情況的租賃一般會被分類為融資租賃：

- 租期結束前，租賃將資產所有權轉移給承租人；
- 承租人享有購買租賃資產的選擇權，其可以充分低於可行使該選擇權之日的公平值的價格購買，並且，在租賃生效時，可合理確信承租人將行使該選擇權；
- 租期佔資產經濟年期的大部分，即使所有權並未轉移；
- 在租賃生效時，最低租金的現值至少達到租賃資產公平值的絕大部分；以及
- 租賃資產具有專門性質，只有承租人可以使用，且不得作出重大修整。



綜合財務報表附註

2018年12月31日

3. 重要會計判斷及估計（續）

判斷（續）

信用風險顯著增加之確定

一般法下的預期信貸虧損計算需要根據信用風險的變化分為不同階段以應用各自之機制。

本集團考慮金融資產自初始確認以來之信用風險是否顯著增加，並考慮以下非詳盡因素：

- 逾期超過九十天；
- 借款人實際或預期之經營成果產生重大變化；以及
- 借款人實際或預期之監管、經濟或科技環境產生重大不利變化，導致借款人履行債務之能力發生重大變化。

估計的不確定性

下文載述了於報告期末極有可能導致資產及負債的賬面值於下一財政年度作出重大調整的未來相關重要假設及導致估計具不確定性的其他重要因素。

預期信貸虧損估算

本集團在計算預期信貸虧損時，分別採用一般方法下之違約概率法和簡化方法下之減值矩陣。本集團參考內部歷史信用損失經驗和外部資訊，分別估計違約概率、違約損失率和減值率。

3. 重要會計判斷及估計（續）

估計的不確定性（續）

非上市股權投資之公平值

本集團參考可比上市公司（同行）的價格倍數，採用市場法評估某些非上市股票投資。估值要求集團確定可比上市公司（同行）並選擇價格倍數。此外，本集團還對流動性不足之折扣進行估計。更多詳情載於財務報表附註43。

非金融資產的減值

本集團於各個報告期末評估所有非金融資產是否有任何減值跡象。當有跡象表明賬面值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產出單位的賬面值超出其可收回金額（其公平值減出售成本與其使用價值之較高者），則存在減值。公平值減出售成本的計算基於來自相若資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本。倘進行使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流，並選擇合適的折現率以計算該等現金流的現值。

物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

管理層參照本集團的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期使用量以及活躍市場鋼材廢料的價格，於各計量日期釐定本集團的物業、廠房及設備的估計可使用年期及殘值。倘物業、廠房及設備的可使用年期或殘值與以往估計值有異，則折舊開支會發生變動。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

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。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

	2018					2017				
	航運及相關產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元	航運及相關產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：										
集裝箱銷售業務	-	5,827,452	-	-	5,827,452	-	-	-	-	-
航運船舶銷售業務	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	-	-	-	-	1,715,605	-	-	-	-	1,721,492
分部資產	103,332,551	4,960,331	34,825,780	-	143,118,662	94,093,293	4,696,088	50,555,243	6,942	149,351,566
抵銷分部間資產	-	-	-	-	(5,281,240)	-	-	-	-	(10,313,906)
總資產	77,196,349	3,641,406	25,929,640	-	137,837,422	66,052,830	3,130,924	45,033,261	25	139,037,660
分部負債	3,167,295	53,793	243	-	3,221,331	3,237,461	48,771	624	-	3,286,856
未分配負債	286,250	2,874	33	-	289,157	162,487	(4,392)	105	-	158,200
抵銷分部間負債	-	30,058	-	-	30,058	(43,646)	-	-	-	(43,646)
總負債	4,109,087	119,826	193	-	4,229,106	3,130,924	16,178	16,178	-	16,178
補充分部資料：										
折舊及攤銷	3,167,295	53,793	243	-	3,221,331	3,237,461	48,771	624	-	3,286,856
應收賬項淨值撥備/(撥回)	286,250	2,874	33	-	289,157	162,487	(4,392)	105	-	158,200
存貨減值撥備/(撥回)	-	30,058	-	-	30,058	(43,646)	-	-	-	(43,646)
股息收入	-	-	75,537	-	75,537	-	-	16,178	-	16,178
應佔下列各項溢利：										
聯營企業	-	-	2,314,450	-	2,314,450	-	-	2,057,169	-	2,057,169
合營企業	-	-	6,467	-	6,467	-	-	7,155	-	7,155
對聯營企業之投資	-	-	23,629,294	-	23,629,294	-	-	20,256,221	-	20,256,221
對合營企業之投資	-	-	193,308	-	193,308	-	-	198,526	-	198,526
資本開支*	4,109,087	119,826	193	-	4,229,106	2,773,729	93,138	-	-	2,866,867

* 資本開支包括購置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

地理資料

(a) 來自客戶的收益

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
香港	6,730,039	7,143,231
中國大陸	4,707,073	4,132,856
亞洲(除香港及中國大陸)	1,633,010	1,727,824
美國	2,532,669	2,273,220
歐洲	630,127	615,156
其他國家/地區	9,084	8,868
	16,242,002	15,901,155

上述持續經營業務的收入資料乃根據客戶所在地點而定。

(b) 非流動資產

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
香港	51,459,448	47,558,406
中國大陸	29,104,713	27,063,560
	80,564,161	74,621,966

上述持續經營業務的非流動資產資料乃根據資產地點而定，不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

來自持續經營業務約人民幣8,420,430,000元(2017年：人民幣8,542,690,000元)的收入源自航運及相關產業租賃以及集裝箱製造分部向單一客戶的銷售。

5. 收益、其他收入及利得

來自持續經營業務的收益、其他收入及利得分析如下：

(A) 收入

	2018 人民幣千元
合約收益	
集裝箱銷售業務	5,827,452
航運備件銷售業務	202,643
提供航運相關服務	1,206,918
其他	39,893
合約收益總計	7,276,906
其他收益	
船舶及集裝箱租賃業務	6,915,007
融資租賃業務	2,050,089
其他	-
其他收益總計	8,965,096
收益總計	16,242,002
	2017 人民幣千元 (經重列)
船舶租賃及集裝箱租賃業務收入	8,934,848
貨物銷售收入	5,466,730
融資租賃收入	1,445,577
其他	54,000
	15,901,155

綜合財務報表附註

2018年12月31日

5. 收益、其他收入及利得（續）

(A) 收入（續）

自二零一八年一月一日起香港財務報告準則第十五號之採用，截至二零一八年十二月三十一日止，本集團與客戶合約收益（包括銷售貨品及提供上述服務）之分類如下：

	2018
	人民幣千元
<hr/>	
合約收益地理分佈	
香港	1,790,840
中國大陸	2,496,761
亞洲（除香港及中國大陸）	521,288
美國	2,415,495
歐洲	52,500
其他國家／地區	22
<hr/>	
合約收益總計	7,276,906

	2018
	人民幣千元
<hr/>	
合約收益確認的時間	
於指定時間轉移貨品	6,030,095
持續性服務	1,246,811
<hr/>	
合約收益總計	7,276,906

截至二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號與客戶合約收入之貿易及應收票據賬面值為人民幣343,552,000元（二零一八年一月一日：人民幣444,755,000元）。

於二零一八年十二月三十一日合約負債人民幣7,356,000元（二零一八年一月一日：人民幣87,650,000元）為客戶之短期墊款。截至二零一八年十二月三十一日止年度，年初合約負債人民幣87,650,000元確認為收入。減少與今年第四季度集裝箱銷售量下降一致。

5. 收益、其他收入及利得（續）

(B) 其他收入

	2018 人民幣千元	2017 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
	393,967	191,249

(C) 其他虧損

	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
	(272,695)	(25,886)

- * 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。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

6. 除稅前溢利／(虧損)

扣除／(計入) 下列項目後得出本集團持續經營業務的除稅前溢利／(虧損)：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
所售貨物之成本		4,884,395	4,457,650
所提供服務之成本		1,576,967	1,974,787
物業、廠房及設備之折舊		3,210,150	3,276,188
投資物業之折舊	15	584	305
預付土地款資產之攤銷	16	3,587	3,722
無形資產之攤銷		7,010	8,364
核數師酬金		7,650	7,250
僱員福利開支(包括董事酬金(附註8))：			
工資及薪金		1,786,641	1,687,750
退休金計劃供款(定額供款計劃)		121,443	100,897
		1,908,084	1,788,647
經營租賃下應付之最低租賃款項		996,679	1,898,670
匯兌差異淨額	5	(102,407)	176,660
應收融資租賃款項減值撥備	44	310,831	147,019
應收保理賬款減值撥備	44	1,842	11,212
應收貿易款項減值撥回	44	(23,475)	(1,644)
其他應收款項減值虧損(撥回)／撥備		(41)	1,613
存貨備抵撥備／(撥回)		30,058	(43,646)
出售物業、廠房及設備項目之收益	5	(100,913)	(37,657)
出售可供出售投資之收益	5	—	(110,262)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動之虧損	5	565,703	—
持作交易投資公平值變動之收益	5	—	(2,193)
可供出售投資之股息	5	—	(16,178)
按公平值計入損益之金融資產之股息	5	(75,537)	—
除金融服務外業務產生之利息收益	5	(123,713)	(84,752)

7. 融資成本

來自持續經營業務的融資成本分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
借款及公司債券利息	3,217,043	2,557,294
備用信用證開支	150,103	138,964
應付融資租賃利息	39,401	13,183
利息開支總額	3,406,547	2,709,441
減：利息資本化金額	-	(7,519)
	3,406,547	2,701,922

8. 董事及高管酬金

董事及監事的年度酬金根據《上市規則》、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司（披露董事利益資料）規例》第2部披露如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
袍金	1,338	1,075
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	3,950	3,758
績效獎金	3,194	2,650
退休金計劃供款	392	397
	7,536	6,805
	8,874	7,880

本年度無董事被授予股票期權（二零一七年：無）。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

8. 董事及高管酬金（續）

各位董事及行政總裁酬金列示如下：

	袍金	薪金	獎金	養老金及 社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018					
執行董事：					
王大雄先生（執行總裁）	-	1,297	1,201	128	2,626
劉冲先生	-	1,297	1,020	130	2,447
徐輝先生	-	1,356	973	134	2,463
	-	3,950	3,194	392	7,536
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	-	-	-	300
奚治月女士	300	-	-	-	300
Mr. Graeme Jack	300	-	-	-	300
陸建忠先生	138	-	-	-	138
顧旭先生（2018年3月15日任職）	150	-	-	-	150
張衛華先生（2018年3月15日任職）	150	-	-	-	150
	1,338	-	-	-	1,338
	1,338	3,950	3,194	392	8,874

8. 董事及高管酬金（續）

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	獎金 人民幣千元	養老金及 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017					
執行董事：					
王大雄先生（執行總裁）	-	1,250	1,065	123	2,438
劉沖先生	-	1,250	860	138	2,248
徐輝先生	-	1,258	725	136	2,119
	-	3,758	2,650	397	6,805
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	-	-	-	300
奚治月女士	300	-	-	-	300
Mr. Graeme Jack	300	-	-	-	300
陸建忠先生（2017年12月28日任職）	-	-	-	-	-
曾慶麟先生（2017年6月4日離世）	175	-	-	-	175
	1,075	-	-	-	1,075
	1,075	3,758	2,650	397	7,880

除上述披露外，所有董事在2017年及2018年期間均未收到任何薪酬。

概無董事及／或行政總裁根據任何安排放棄或同意放棄年內之酬金。

於本年內，本集團並無向任何董事及執行總裁支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償（二零一七年：無）。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

9. 五位最高酬金員工

本年度五名最高酬金之人士包括董事及行政總裁（2017年：兩名董事及行政總裁），其薪酬詳情載於上文附註八。其餘（2017年：兩名）非本公司董事或行政總裁的最高酬金員工的本年報酬情況如下：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,430	2,338
績效相關獎金	1,321	1,341
退休金計劃供款	291	285
	4,042	3,964

酬金介乎下列範圍之非董事及非行政總裁最高酬金員工的數量如下：

	員工數量	
	2018	2017
2,000,001港元 – 2,500,000港元	2	2

於本年度內，本集團並無向任何五名最高薪金之人士支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償（二零一七年：無）。

10. 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」），截至二零一七十二月三十一日及二零一八十二月三十一日止年度，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	(18,100)	41,342
	356,208	360,142

適用於稅前盈利之按本公司及其大多數附屬公司所在國家（或司法管轄區）的法定稅率的稅費與按照有效稅率的稅費核對，以及適用稅率（即法定稅率）與有效稅率的核對如下：

綜合財務報表附註

2018年12月31日

10. 所得稅開支（續）

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
除稅前持續經營業務溢利	1,715,605	1,721,492
按法定稅率所徵稅費	428,901	430,373
附屬公司不同稅率基準之影響	(29,416)	(33,868)
預扣稅對本集團中國聯營企業可分配溢利之影響	81,159	62,626
對現期稅項之前期調整	511	3,489
歸屬於聯營及合營企業之溢利	(580,229)	(516,081)
毋須課稅之收入	(1,068,557)	(1,430,345)
不可抵扣之開支	1,324,546	1,652,858
未確認之稅務虧損	181,698	160,146
利用以前年度可抵扣虧損	(182)	(1,348)
未確認之暫時性差異	17,787	32,805
利用以前年度可抵扣暫時性差異	(10)	(513)
	356,208	360,142

11. 終止經營業務

於二零一七年內，董事會和股東大會批准本公司子公司中海集團財務有限責任公司（「中海財務」）和本公司同系附屬子公司中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）合併。於二零一八年六月三十日，監管部門中國銀行保險監督管理委員會批准了本次合併。於本次合併完成後，中海財務繼續存續，公司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」）。公司以中海財務65%的股權作為對價，獲得中遠海運集團財務23.38%的股權。董事會認為，本次合併包括了視同處置中海財務和收購聯營企業。中海財務提供銀行服務，構成單獨重大的業務條線。因此，中海財務被重分類為持作出售之待售組別和終止經營業務。

本年度終止經營業務的業績如下：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
收入		305,983	359,445
成本		(111,851)	(106,602)
分銷、行政及一般開支		(42,404)	(57,699)
其他收入		24,262	27,812
其他淨收益，淨額		15,250	15,581
出售中海財務之虧損	37	(70,090)	-
除稅前終止經營業務溢利		121,150	238,537
所得稅開支		(44,272)	(65,555)
本年終止經營業務溢利		76,878	172,982
每股盈利（以人民幣計）：			
基本，終止經營業務部分		0.0021	0.0088

綜合財務報表附註

2018年12月31日

11. 終止經營業務（續）

來自終止經營業務的每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
母公司普通股股東應佔溢利之終止經營業務部分	24,860	102,453
每股基本及攤薄盈利計算中所採用年內發行普通股之 加權平均數(千)(附註13)	11,683,125	11,683,125

終止經營業務產生之現金流量淨額如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
經營活動	(1,231,499)	5,946,542
投資活動	61,867	(421,905)
融資活動	—	600,000
外匯匯率變動影響，淨額	1,768	—
淨現金流量	(1,167,864)	6,124,637

綜合財務報表附註

2018年12月31日

12. 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(2017: 無)	384,035	—

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)(2017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(2017年: 無)。

13. 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
盈利		
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	24,860	102,453
母公司普通股持有人應佔溢利	1,384,257	1,463,803
	2018	2017
	'000	'000
股份		
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	11,683,125	11,683,125

年內無攤薄影響(2017年: 無)。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

14. 物業、廠房及設備

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、機動 車輛及 辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建船舶 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年12月31日								
於2017年12月31日及 2018年1月1日：								
原值	45,080,203	30,923,334	445,140	841,739	83,969	-	27,034	77,401,419
累計折舊及減值	(13,840,226)	(9,099,672)	(141,572)	(425,650)	(50,115)	-	-	(23,557,235)
賬面淨額	31,239,977	21,823,662	303,568	416,089	33,854	-	27,034	53,844,184
於2018年1月1日，扣除累計								
折舊及減值	31,239,977	21,823,662	303,568	416,089	33,854	-	27,034	53,844,184
新增	161	4,081,857	5,139	14,061	12,507	-	108,121	4,221,846
出售	-	(390,112)	(104)	(7,690)	(1,375)	-	-	(399,281)
出售附屬公司(附註37)	-	-	-	(4,259)	-	-	(5,544)	(9,803)
本年度撥備之折舊	(1,620,664)	(1,510,977)	(14,039)	(45,532)	(19,751)	-	-	(3,210,963)
轉撥	-	-	22,254	76,547	3,494	-	(102,295)	-
匯兌調整	869,792	1,165,892	-	1,472	357	-	-	2,037,513
於2018年12月31日，扣除累計								
折舊及減值	30,489,266	25,170,322	316,818	450,688	29,086	-	27,316	56,483,496
於2018年12月31日：								
原值	46,219,310	35,684,086	471,247	863,451	96,495	-	27,316	83,361,905
累計折舊及減值	(15,730,044)	(10,513,764)	(154,429)	(412,763)	(67,409)	-	-	(26,878,409)
賬面淨額	30,489,266	25,170,322	316,818	450,688	29,086	-	27,316	56,483,496

14. 物業、廠房及設備（續）

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、機動 車輛及 辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建船舶 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年12月31日								
於2016年12月31日及2017年1月1日：								
原值	46,375,805	30,855,378	444,889	949,849	69,996	1,252,118	38,248	79,986,283
累計折舊及減值	(12,454,424)	(8,371,022)	(146,282)	(578,905)	(29,570)	(13,641)	-	(21,593,844)
賬面淨額	33,921,381	22,484,356	298,607	370,944	40,426	1,238,477	38,248	58,392,439
於2017年1月1日，扣除累計								
折舊及減值	33,921,381	22,484,356	298,607	370,944	40,426	1,238,477	38,248	58,392,439
新增	71,057	2,590,067	-	37,838	492	87,168	80,037	2,866,659
出售	(27,432)	(329,561)	(65)	(9,256)	(532)	(1,293,562)	(2,698)	(1,663,106)
本年度撥備之折舊	(1,665,039)	(1,539,898)	(13,398)	(43,381)	(15,218)	-	-	(3,276,934)
轉撥	-	-	18,429	61,292	8,829	-	(88,550)	-
匯兌調整	(1,059,990)	(1,381,302)	(5)	(1,348)	(143)	(32,083)	(3)	(2,474,874)
於2017年12月31日，扣除累計								
折舊及減值	31,239,977	21,823,662	303,568	416,089	33,854	-	27,034	53,844,184
於2017年12月31日：								
原值	45,080,203	30,923,334	445,140	841,739	83,969	-	27,034	77,401,419
累計折舊及減值	(13,840,226)	(9,099,672)	(141,572)	(425,650)	(50,115)	-	-	(23,557,235)
賬面淨額	31,239,977	21,823,662	303,568	416,089	33,854	-	27,034	53,844,184

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（2017年：人民幣25,031,111,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱已作為本集團獲得銀行信貸（附註30）及公司債券（附註31）之抵押。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

15. 投資性房地產

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於1月1日		
原值	150,320	21,024
累計折舊	(50,308)	(12,807)
賬面淨值	100,012	8,217
於1月1日之賬面值(經重列)	100,012	8,217
本年度撥備之折舊	(584)	(305)
轉自預付土地款資產(附註16)	–	95,728
匯兌調整	5,015	(3,628)
於12月31日之賬面值	104,443	100,012
於12月31日		
原值	157,903	150,320
累計折舊	(53,460)	(50,308)
賬面淨值	104,443	100,012
於12月31日之公平值	301,614	271,801

本集團的投資性房地產包括19個(二零一七年: 19個)位於香港的辦公物業。

管理層根據每一個投資性房地產的類型、特性和風險，認定投資性房地產只由辦公物業這一種類型組成。

投資性房地產目前均被以經營租賃租出，更詳細的匯總信息可以參考報表附註39(a)。

15. 投資性房地產（續）

公允價值層級

投資性房地產的估值由有資質的第三方機構評估為人民幣301,614,000元（2017年：271,801,000元）。每年會由集團董事決定由哪一家評估機構對投資性房地產進行估值。選擇評估機構的標準包括市場知識、聲譽、獨立性和專業性。管理層會在評估時與評估機構討論評估中涉及的估計和評估的結果。

以下表格展示了本集團投資性房地產的公允價值度量層級：

2018年12月31日

	公允價值度量的分類			合計 人民幣千元
	一級	二級	三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公物業	-	-	301,614	301,614

2017年12月31日

	公允價值度量的分類			合計 人民幣千元
	一級	二級	三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
辦公物業	-	-	271,801	271,801

本年度無第一級和第二級之間互相變動的，也無自第三級轉入或轉出的（二零一七年：無）。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

15. 投資性房地產 (續)

公允價值層級 (續)

下表為評估時使用的評估方法和關鍵性數據。

	評估方法	關鍵不可觀察輸入值	加權平均值 人民幣千元
2018年12月31日			
辦公物業	市場對比法	預估價值 (每平方呎)	14
2017年12月31日			
辦公物業	市場對比法	預估價值 (每平方呎)	13

16. 預付土地款資產

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於1月1日之賬面值	117,969	220,735
出售	-	(748)
本年度撥備之攤銷	(3,587)	(3,722)
轉入投資物業 (附註15)	-	(95,728)
匯兌調整	-	(2,568)
12月31日之賬面值	114,382	117,969
流動部分	(3,587)	(3,587)
非流動部分	110,795	114,382

17. 無形資產

電腦軟件
人民幣千元

2018/12/31

2018年1月1日之原值，扣除累計攤銷	18,641
新增	9,923
出售附屬公司(附註37)	(2,995)
本年度撥備之攤銷	(7,492)
匯兌調整	311

於2018年12月31日 **18,388**

於2018年12月31日：

原值	181,549
累計攤銷	(163,161)

賬面淨額 **18,388**

2017/12/31

2017年1月1日：

原值	166,130
累計攤銷	(144,249)

賬面淨額 21,881

2017年1月1日之原值，扣除累積攤銷	21,881
新增	6,745
本年度撥備之攤銷	(9,341)
匯兌調整	(644)

於2017年12月31日 **18,641**

於2017年12月31日及2018年1月1日：

原值	172,231
累計攤銷	(153,590)

賬面淨額 **18,641**

綜合財務報表附註

2018年12月31日

18. 聯營公司投資

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應佔淨資產	23,531,873	20,158,800
收購產生之商譽	159,186	159,186
	23,691,059	20,317,986
減值撥備	(61,765)	(61,765)
	23,629,294	20,256,221

截至二零一八年十二月三十一日，重要聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊地點	擁有人 權益百分比	主要業務
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	22.71	集裝箱的製造及 銷售
渤海銀行股份有限公司 (「渤海銀行」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	13.67	銀行業
中國光大銀行股份有限公司 (「光大銀行」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	1.379	銀行業
昆侖銀行股份有限公司 (「昆侖銀行」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	3.74	銀行業
上海人壽保險股份有限公司 (「上海人壽」)	註冊資本每股面值 人民幣1元	中國	16	保險
中遠海運集團財務 有限責任公司 (「中遠海運財務」)	註冊資本每股面值 人民幣1元	中國	23.38	銀行業

雖然本集團擁有渤海銀行、光大銀行、昆侖銀行、上海人壽不到20%的股權，但在董事會設有代表並參與這些公司的籌資以及融資活動，可以對這些公司產生重大影響。故這些公司仍被視為為聯營公司。

18. 聯營公司投資 (續)

下表列出了本集團各重要聯營公司的財務資料概要，其中已對會計政策差異作出調整，且與綜合財務報表中的賬面價值調節一致：

	中集		渤海銀行		光大銀行		長命銀行		上海人壽		中遠海運財務	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動資產	81,913,889	59,001,923	190,975,464	142,228,004	803,615,000	736,351,000	175,309,684	126,882,076	3,340,507	4,254,283	45,129,805	-
非流動資產	79,722,143	74,455,111	843,845,591	860,339,045	3,558,152,809	3,356,327,817	175,828,109	190,642,799	44,882,461	34,848,481	27,510,003	-
總負債	106,491,905	87,385,381	978,961,106	954,101,747	4,034,859,000	3,782,807,000	320,652,839	289,586,511	42,703,390	33,357,499	67,304,918	-
歸屬於母公司擁有人之淨資產	36,039,109	33,262,103	55,859,949	48,465,302	290,815,809	274,087,817	30,392,461	27,865,061	5,519,578	5,745,265	5,334,890	-
其他權益工具 - 永續債	4,007,545	2,033,043	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他權益工具 - 優先股	-	-	-	-	35,108,000	35,108,000	-	-	-	-	-	-
非控制性權益	15,097,473	10,776,507	-	-	985,000	676,000	92,493	73,303	-	-	-	-
淨資產	55,144,127	46,071,653	55,859,949	48,465,302	326,908,809	309,871,817	30,484,954	27,938,364	5,519,578	5,745,265	5,334,890	-
調整本集團應佔聯營企業之權益：												
本集團所佔權益比例	22.71%	22.73%	13.67%	13.67%	1.379%	1.379%	3.74%	3.74%	16.00%	16.00%	23.38%	0.00%
本集團應佔聯營企業淨資產份額	8,184,482	7,560,476	7,636,055	6,625,207	4,010,350	3,779,671	1,136,678	1,042,153	883,132	919,242	1,247,297	-
收購產生之商譽	-	-	-	-	-	-	159,186	159,186	-	-	-	-
減值撥備	-	-	-	-	-	-	(61,765)	(61,765)	-	-	-	-
投資之賬面價值	8,184,482	7,560,476	7,636,055	6,625,207	4,010,350	3,779,671	1,234,099	1,139,574	883,132	919,242	1,247,297	-
收入	93,497,622	76,299,890	23,175,925	25,203,908	110,244,000	91,850,000	12,061,392	10,128,915	9,572,552	9,130,220	750,229	-
歸屬於母公司擁有人：												
本年度溢利	2,941,176	2,137,457	7,088,471	6,753,818	32,210,805	30,090,651	3,273,583	2,959,920	23,706	115,743	271,822	-
本年度其他全面收益/(虧損)	102,921	(529,045)	748,011	(346,885)	2,775,013	(2,353,965)	478,503	(180,508)	(248,689)	(32,886)	(11,612)	-
本年度全面收益/(虧損)總額	3,044,097	1,608,412	7,836,482	6,406,933	34,985,818	27,736,686	3,752,086	2,779,412	(224,983)	82,857	260,210	-
宣告股利	806,093	177,668	74,800	-	9,502,826	4,574,597	1,223,742	962,822	-	-	-	-

綜合財務報表附註

2018年12月31日

綜合財務報表附註

2018年12月31日

18. 聯營公司投資 (續)

下表列示了本集團非重要聯營公司的綜合財務資訊：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應佔聯營企業本年度溢利份額	43,551	52,153
應佔聯營企業其他全面虧損份額	(1,146)	(844)
應佔聯營企業全面收益總額之份額	42,405	51,309
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
集團對聯營企業投資賬面價值總計	433,879	232,051

19. 合營公司投資

下表列示了本集團非重要合營公司的綜合財務資訊：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應佔淨資產	193,308	198,526
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應佔合營企業本年度溢利份額	6,467	7,155
應佔合營企業其他全面收益份額	51	21
應佔合營企業全面收益總額之份額	6,518	7,176
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
集團對合營企業投資賬面價值總計	193,308	198,526

20. 可供出售投資

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
可供出售投資		
權益投資，按公平值計量	-	2,444,747
債權投資，按公平值計量	-	1,074,571
債權投資，按成本計量	-	494,381
	-	4,013,699

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
按公平值計入損益之金融資產		
債務工具，公平值計量	1,737,334	-
其他	1,709,367	-
	3,446,701	-

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
持做交易投資		
按公平值計入其他全面損益之債務工具	-	547,428

從二零一八年一月一日起，在香港會計準則39下分類為持作交易投資與可供出售投資被重分類之香港財務報告準則9規定下按公平值計入損益的金融資產（附註2.2）。

本年度內，於其他全面收益中分別確認了本集團可供出售投資相關的稅後淨虧損人民幣69,332,000元。此外，至二零一七年十二月三十一日，包含於合併損益表中收益重分類調整額為人民幣102,869,000元。

於二零一八年十二月三十一日，非上市可供出售投資按成本列報，因為合理公平值合理估計存在重大區間範圍，導致董事認為公平值不能可靠地計量。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

21. 應收融資租賃

	2018			2017		
	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元	實際利率 (%)	到期	人民幣 千元
流動部分	4.6-16.3	2019	10,965,365	3.2-16.0	2018	7,417,650
非流動部分	4.6-16.3	2020-2031	23,753,247	3.2-16.3	2019-2030	20,476,771
			34,718,612			27,894,421
減值			(786,901)			(473,300)
			33,931,711			27,421,121
		應收最低租賃款項		應收最低租賃款項現值		
		2018	2017	2018	2017	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收款項金額：						
一年內		12,906,752	9,079,681	10,965,365	7,417,650	
第二至第五年（包括首尾兩年）		22,566,370	17,686,622	19,203,714	14,918,645	
超過五年		5,234,585	6,225,036	4,549,533	5,558,126	
應收最低融資租賃款項總額		40,707,707	32,991,339	34,718,612	27,894,421	
減：未賺取之融資收入		(5,989,095)	(5,096,918)			
		34,718,612	27,894,421			
減值		(786,901)	(473,300)			
應收融資租賃款項淨額		33,931,711	27,421,121			
分類為流動資產之部分		(10,711,620)	(7,333,145)			
非流動部分		23,220,091	20,087,976			

21. 應收融資租賃（續）

截至二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣12,752,131,000元（二零一七年：人民幣7,219,076,000元）的若干應收融資租賃款項已作為本集團獲得銀行信貸（附註30）和公司債券（附註31）之抵押。

有關信貸風險及融資租賃應收款項預留款項的進一步定性及定量資料載於財務報表附註44。

22. 應收保理賬款

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應收保理賬款	840,755	544,038
減值	(16,081)	(14,239)
12月31日賬面金額	824,674	529,799
流動部分	(673,737)	(529,799)
非流動部分	150,937	-

有關保理租賃應收款項之信貸和預期信用損失的進一步定性和定量信息披露於財務報表附註44。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

23. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	可供出售投資 之公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
如以前呈報之於2018年1月1日 實行香港財務報告準則第九號(附註2.2) 之影響	310,677 (3,340)	3,070 -	34,149 -	347,896 (3,340)
於2018年1月1日	307,337	3,070	34,149	344,556
計入/(扣減)本年損益之遞延稅項	81,159	(412)	(28,310)	52,437
轉至應付稅項	(20,408)	-	-	(20,408)
出售附屬公司(附註37)	-	-	(4,913)	(4,913)
匯兌調整	-	140	-	140
於2018年12月31日	368,088	2,798	926	371,812
於2017年1月1日	256,706	6,378	26,986	290,070
計入/(扣減)本年損益之遞延稅項	62,626	(3,037)	80	59,669
計入本年其他全面收益之遞延稅項	-	-	7,083	7,083
轉至應付稅項	(8,638)	-	-	(8,638)
匯兌調整	(17)	(271)	-	(288)
於2017年12月31日	310,677	3,070	34,149	347,896

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於在中國大陸設立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息，將徵收10%的預扣稅。該要求自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後的收益。本集團適用稅率為10%。因此，本集團對於在海外設立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的收益所分配的股息代扣代繳所得稅。

23. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產

	壞賬 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	應計 人民幣千元	可供出售 投資之 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
如以前呈報之於2018年1月1日 實行香港財務報告準則第九號 (附註2.2)之影響	101,050	4,128	7,969	26,029	139,176
	-	-	-	10,381	10,381
於2018年1月1日	101,050	4,128	7,969	36,410	149,557
計入/(扣減)本年損益之遞延稅項	111,653	374	(1,917)	(36,410)	73,700
出售附屬公司(附註37)	(25,960)	-	-	-	(25,960)
匯兌調整	24	221	198	-	443
於2018年12月31日	186,767	4,723	6,250	-	197,740
於2017年1月1日	60,901	13,609	19,992	21,009	115,511
計入/(扣減)本年損益之遞延稅項	40,277	(8,990)	(11,907)	-	19,380
計入本年其他全面收益之遞延稅項	-	-	-	5,020	5,020
匯兌調整	(128)	(491)	(116)	-	(735)
於2017年12月31日	101,050	4,128	7,969	26,029	139,176

綜合財務報表附註

2018年12月31日

23. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產 (續)

在合併報表中，以上遞延所得稅資產及負債在被互相抵消後列示。

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅資產	197,740	113,147
於綜合財務狀況表確認的遞延所得稅負債	(371,812)	321,867

未就以下項目 確認遞延稅項資產：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
稅項虧損	1,786,438	3,066,479
可抵扣暫時性差異	840,339	769,175
	2,626,777	3,835,654

因為認為沒有適當的應稅利潤來使用上述的稅務虧損及可抵扣暫時性差異，所以這部分在中國大陸和香港產生的稅務虧損和可抵扣暫時性差異並不被確認為遞延所得稅資產。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

24. 存貨

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
原料	499,414	311,808
備件	460,822	314,944
成品	96,883	538,229
	1,057,119	1,164,981
減：撥備	(39,371)	(9,313)
	1,017,748	1,155,668

25. 應收貿易賬款及票據

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應收貿易款項	1,142,482	989,860
應收票據款項	7,180	—
	1,149,662	989,860
減值	(114,790)	(130,683)
	1,034,872	859,177

本集團向具有良好支付記錄的客戶授予兩個月內某範圍的信貸條款。由於本集團及本公司擁有大量客戶並分佈於全球各地，因此應收貿易款項並無集中的信貸風險。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

25. 應收貿易賬款及票據（續）

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款項的賬齡分析如下：

	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	13,819	17,980
	1,034,872	859,177

有關信貸風險及貿易應收款項預留款項的進一步定性及定量資料於財務報表附註44披露。

26. 預付款項及其他應收款項

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
預付款項	394,188	643,933
其他應收款項	201,682	256,399
減值	(4,093)	(4,089)
	591,777	896,243

27. 現金及現金等價物

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
現金及銀行結餘	16,200,859	24,941,812
中央銀行法定儲備存款 (附註a)	-	(1,325,385)
企業債券及銀行貸款之抵押定期存款	(214,126)	(84,107)
信託賬戶之抵押定期存款	(383,339)	(94,219)
銀行承兌匯票之抵押定期存款	(259,525)	(174,393)
向海關承諾之進口擔保金	(100)	(100)
已收受限制保費	(94,575)	(70,308)
受限制存款	(951,665)	(1,748,512)
現金及現金等價物	15,249,194	23,193,300

報告期末，本集團的現金及銀行結餘以人民幣（「RMB」）結算，金額為人民幣11,833,043,000元（2017年：人民幣17,649,928,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據「中國外匯管理條例」及「外匯管理條例」，本集團允許透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款根據本集團的即期現金需求，分為一天至三個月的不同期間，並以相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及抵押存款存放在最近沒有違約記錄的信用可靠的銀行。

註：

- (a) 中海財務必須向中國人民銀行（中國中央銀行）存入法定的儲備存款。中央銀行的法定儲備存款不可用於中海財務的日常業務。由於本年度處置了中海財務（附註11和37），本集團無需再向中央銀行存入強制性準備金。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

28. 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	17,134	24,382
	1,686,104	1,619,509

29. 其他應付賬款及應計款項

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
其他應付款項	2,291,616	2,643,511
應計開支	392,938	136,753
收益相關政府補助	13,036	10,400
	2,697,590	2,790,664

綜合財務報表附註

2018年12月31日

30. 銀行及其他借款

	2018		
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	2.31－6.20	2019	5,421,078
銀行借款－無擔保	2.09－5.23	2019	36,348,362
關聯方借款－無擔保	3.33－4.35	2019	5,700,000
			<u>47,469,440</u>
非流動			
銀行借款－擔保	2.31－6.20	2020-2028	13,984,254
銀行借款－無擔保	2.49－5.23	2020-2026	42,762,544
關聯方借款－無擔保	3.60	2021	600,000
			<u>57,346,798</u>
			<u>104,816,238</u>
2017			
	實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	2.24－6.20	2018	7,899,729
銀行借款－無擔保	2.49－4.80	2018	20,352,127
關聯方借款－無擔保	2.85－4.35	2018	3,320,000
			<u>31,571,856</u>
非流動			
銀行借款－擔保	2.55－6.20	2019-2027	14,010,054
銀行借款－無擔保	2.61－4.80	2019-2026	49,839,385
			<u>63,849,439</u>
			<u>95,421,295</u>

綜合財務報表附註

2018年12月31日

30. 銀行及其他借款（續）

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
按下列各項分類為：		
銀行借款：		
一年內或按需	41,769,440	28,251,856
第二年	23,082,971	25,732,719
第三至第五年（包括首尾兩年）	30,589,013	28,047,098
超過五年	3,074,814	10,069,622
	98,516,238	92,101,295
其他借款：		
一年內或按需	5,700,000	3,320,000
第三至第五年（包括首尾兩年）	600,000	—
	6,300,000	3,320,000
	104,816,238	95,421,295

本集團的部分銀行借款人民幣19,405,332,000元（2017年：人民幣21,909,783,000元）通過以下方式擔保：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
物業、廠房及設備	22,735,030	23,391,938
應收融資租賃款項	12,752,131	7,219,076
抵押存款	214,126	84,107
	35,701,287	30,695,121

作為以上抵押資產的補充，於二零一八年十二月三十一日，有一筆人民幣530,000,000元（2017年：600,000,000元）之銀行借款由集團子公司中海租賃57.14%之權益抵押。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

31. 企業債券

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
流動部分	2,631,916	1,611,981
非流動部分	3,381,784	2,803,325
	6,013,700	4,415,306

	2018		人民幣千元
	實際利率(%)	到期日	
流動部分			
資產支持票據	4.90 – 5.80	2019	1,619,718
資產支持證券	5.21 – 6.05	2019	1,012,198
			2,631,916
非流動部分			
資產支持票據	5.50 – 6.50	2020 – 2021	1,304,783
資產支持證券	6.05 – 6.70	2020 – 2021	577,001
中期票據	4.15	2021	1,500,000
			3,381,784
			6,013,700

綜合財務報表附註

2018年12月31日

31. 企業債券 (續)

	實際利率(%)	2017 到期日	人民幣千元
流動部分			
企業債券	3.80 – 4.53	2018	257,603
資產支持票據	5.60 – 5.80	2018	1,001,948
資產支持證券	5.30 – 5.40	2018	352,430
			<u>1,611,981</u>
非流動部分			
企業債券	3.80 – 4.53	2019 – 2024	1,071,377
資產支持票據	5.80 – 6.50	2019 – 2021	1,393,052
資產支持證券	5.30 – 5.40	2019	338,896
			<u>2,803,325</u>
			<u>4,415,306</u>

本集團以上所示的公司債券人民幣4,513,700,000元(2017年：人民幣4,415,306,000元)受以下資產擔保：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
物業、廠房及設備	–	1,639,173
抵押存款	5,266,082	3,709,110
	5,266,082	5,348,283

32. 衍生金融工具

本年衍生金融工具是指定為套期工具的利率掉期協議：

	2018	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
外匯遠期合同	3,974	—
利率掉期	19,618	3,954
減：流動部分	(7,309)	(883)
	16,283	3,071
	2017	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率掉期	16,096	—
減：流動部分	(2,736)	—
	13,360	—

香港財務報告準則第9號之現金流對沖

外匯遠期合約被指定為以美元結算之可能發生之預期交易之現金流量風險敞口之對沖工具。外匯遠期合約餘額隨預期外匯銷售額和外匯遠期匯率變化而變化。

二零一八年十二月三十一日，本集團實施總名義金額為213,101,000美元的利率掉期協議，以此他們以等於3個月倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）的可變利率獲得名義金額的利息，並以1.37%至2.93%的固定利率支付利息。掉期用於以可變利率對擔保貸款的現金流變化風險進行對沖。

被對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係。由於套期工具的基本風險與被套期風險成分相同，本集團建立之對沖關係之套期保值比率為1：1。為計量套期有效性，本集團採用假設衍生工具法，並將對沖工具公平值之變動與被對沖資產公平值歸因於被對沖風險導致的變動進行比較。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

32. 衍生金融工具 (續)

香港財務報告準則第9號之現金流對沖 (續)

對沖無效可能來自於：

- 被對沖項目和對沖工具現金流量的時間差異
- 對被對沖項目和對沖工具進行貼現適用不同的利率曲線適
- 交易對手的信用風險對對沖工具和被對沖項目的公平值變動產生不同影響
- 被對沖項目和對沖工具的預測現金流量變化

本集團持有以下對沖工具：

	少於一年	一年到 兩年	兩年到 五年	超過五年	合計
於二零一八年十二月三十一日					
外匯遠期合同 (極可能發生之預計銷售)					
名義金額(人民幣千元)	274,528	-	-	-	274,528
平均遠期匯率(美元兌人民幣)	6.982	-	-	-	-
利率掉期(人民幣千元)	432,885	432,885	528,696	68,088	1,462,554

現金流量對沖儲備的變動如下：

	外匯遠期合同 人民幣千元	利率掉期 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	16,400	16,400
在其他全面收益中確認值套期收益	3,974	5,438	9,412
調整到綜合損益表中的財務費用金額	-	(6,637)	(6,637)
於二零一八年十二月三十一日	3,974	15,201	19,175

於損益中沒有確認對沖無效性。因此，用於計量對沖工具於截至二零一八年十二月三十一日止年度無效性的公平值變動與被對沖項目的公平值變動相同，等於上述其他綜合收益中確認的對沖收益金額。

33. 應付融資租賃款項

集團為集裝箱租賃業務租入部分集裝箱。部分集裝箱租入活動被分類為融資租賃方式，這些融資租賃將會存續4~5年。

於二零一八年十二月三十一日，未來最低融資租賃付款額總計及其現值列示如下：

	最低租賃付款額		最低租賃付款額現值	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應付：				
一年內	237,774	84,137	187,197	68,446
第二到第五年（包括首尾兩年）	1,467,033	547,652	1,359,478	512,082
最低融資租賃付款額總計	1,704,807	631,789	1,546,675	580,528
減：未來融資開支	(158,132)	(51,261)		
應付融資租賃款項淨額	1,546,675	580,528		
分類為流動負債之部分	(187,197)	(68,446)		
非流動部分	1,359,478	512,082		

綜合財務報表附註

2018年12月31日

34. 股本

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
授權：		
11,683,125,000 (2017: 11,683,125,000)普通股， 每股面值1元人民幣	11,683,125	11,683,125
已發行及繳足：		
11,683,125,000 (2017: 11,683,125,000)普通股， 每股面值1元人民幣	11,683,125	11,683,125

截至二零一八年十二月三十一日，以上股份包括7,932,125,000股A股及3,751,000,000股H股（2017年：7,932,125,000股A股及3,751,000,000股H股）。

35. 儲備

本集團的儲備金金額及本年度及上年度變動於財務報表第95頁至第96頁的綜合權益變動表呈列。

(A) 特別儲備

根據財政部及安全生產總局於二零一二年二月十四日發佈的《關於印發企業安全生產開支提取及使用之管理辦法的通知》，本集團需要取得「安全基金」以提高生產安全。本集團自二零一二年一月一日起取得安全基金。應計標準費率為本公司及其中國境內在的附屬公司的運輸服務收入的1%。該基金每月根據收入並按漸進方式累計。

(B) 一般儲備

根據財政部發佈的財金[2012]20號「金融機構減值準備要求」（以下簡稱「要求」），除了減值準備外，中海財務透過盈利分配在股權持有人的股權內設定一般準備以解決未確定的潛在減值損失。一般儲備不應低於「要求」定義的風險資產總額的1.5%，且最低閾值可在不超過五年的期間內累計。隨著年內中海財務之出售（附註11及37），一般儲備已轉回未分配利潤。

35. 儲備 (續)

(C) 其他儲備

每種類型的其他儲備的變動如下：

	資本盈餘 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	金融投資之 估值儲備 人民幣千元	匯率 波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
如以前呈報之於2018年1月1日 實行香港財務報告準則第九號 (附註2.2)之影響	(4,305,397)	1,355,763	(36,930)	(2,518,942)	(5,505,506)
	114,261	-	36,930	-	151,191
於2018年1月1日	(4,191,136)	1,355,763	-	(2,518,942)	(5,354,315)
現金流量對沖：					
本年對沖工具公平值變動之 有效部分	2,775	-	-	-	2,775
外幣折算差額：					
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	(581,687)	(581,687)
聯營及合營企業：					
應佔聯營及合營企業份額	138,190	-	-	-	138,190
應佔聯營企業資本公積	7,713	-	-	-	7,713
自保留盈餘中轉撥	-	55,878	-	-	55,878
於2018年12月31日	(4,042,458)	1,411,641	-	(3,100,629)	(5,731,446)

綜合財務報表附註

2018年12月31日

35. 儲備 (續)

(C) 其他儲備 (續)

	資本盈餘 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	金融投資之 估值儲備 人民幣千元	匯率 波動儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	(4,383,483)	1,355,763	139,300	(3,179,398)	(6,067,818)
可供出售投資：					
公平值變動，扣除稅項	-	-	(78,036)	-	(78,036)
對包含於綜合損益表內溢利之 重分類調整	-	-	(98,194)	-	(98,194)
現金流量對沖：					
本年對沖工具公平值變動之 有效部分	8,812	-	-	-	8,812
外幣折算差額：					
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	660,456	660,456
聯營及合營企業：					
應佔聯營及合營企業其他 全面收益份額	(217,017)	-	-	-	(217,017)
應佔聯營企業資本公積	311,959	-	-	-	311,959
攤薄對一間聯營企業投資之虧損	(68,512)	-	-	-	(68,512)
其他	42,844	-	-	-	42,844
於2017年12月31日	(4,305,397)	1,355,763	(36,930)	(2,518,942)	(5,505,506)

- * 根據中國規例及本集團公司的公司章程，在分配每年淨溢利之前，本集團在中國註冊的公司需要在用法定盈餘儲備基金抵銷根據相關中國會計準則所確定之任何前一年虧損後，留出本年度法定淨盈利的10%。當該儲備的結餘達到每個中國實體的股本的50%時，任何進一步撥款都是可選的。法定盈餘儲備基金可用於抵銷前一年的虧損或發行紅利股。

35. 儲備 (續)

(D) 其他權益工具

本集團於二零一七年十二月二十一日簽訂了可續期信託貸款協議 (「2017年可續期公司債券」)，借款金額為人民幣1,000,000,000元，沒有固定到期日。另外，本集團可以選擇無限制往後遞延利息的支付。

於二零一八年十一月二十六日，本集團發行了60億元人民幣之永續債 (「2018年可續期公司債券」)，無固定到期日。另外，利息可以無限期延期支付。

此2017年可再可續期債券和2018年可續期公司債券被分類為為權益工具，因為不存在如下合同義務：

- 支付現金或者別的金融資產給第三方；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向第三方交換金融資產或負債

36. 擁有重要非控制性權益的非全資附屬公司

本集團具有重要非控制性權益權益的附屬公司的詳情呈列如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非控制性權益持有股權比例：		
中海財務	-	35%
分予非控制性權益之本年度溢利：		
中海財務	52,018	70,529
報告日非控制性權益累積結餘：		
中海財務	-	597,625

綜合財務報表附註

2018年12月31日

36. 擁有重要非控制性權益的非全資附屬公司（續）

下表反映了上述附屬公司的財務信息，數據均為內部交易抵銷前之金額：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
收入	336,517	426,792
開支總額	187,895	225,282
本年度溢利	148,622	201,510
本年度全面收益總額	148,622	213,023
流動資產	-	20,229,864
非流動資產	-	1,365,281
流動負債	-	19,869,135
非流動負債	-	18,511
經營活動（使用）／產生之淨現金流	(1,231,499)	5,946,542
投資活動產生／（使用）之淨現金流	61,867	(421,905)
融資活動中產生之淨現金流	-	600,000
外幣匯率變化之影響，淨額	1,768	-
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(1,167,864)	6,124,637

37. 出售附屬公司

附註11詳述的有關中海財務的出售負債淨額及出售虧損詳情如下：

	2018 人民幣千元
出售淨資產：	
物業、廠房及設備	9,803
無形資產	2,995
按公平值計入損益之金融資產	984,213
長期貸款及應收款項	108,080
遞延稅項資產	25,960
預付款項及其他應收賬款	46,507
短期貸款及應收款項	4,691,455
受限制存款	1,451,857
現金及現金等價物	7,909,415
其他應付賬款及應計款項	(67,990)
短期客戶賬項	(15,124,751)
應付稅項	(29,509)
長期客戶賬項	(97,000)
遞延稅項負債	(4,913)
非控制性權益	(649,643)
	(743,521)
合併損益表中出售附屬公司收益之重分類調整：	
終止經營業務中出售附屬公司之虧損	(70,090)
	(813,611)
以下列方式支付／(承擔)：	
對聯營企業投資	1,186,389
中海財務借款*	(2,000,000)
	(813,611)

* 本集團及其若干子公司擁有中海財務的計息借款，該借款於出售中海財務前已被抵銷。於出售中海財務後，該等借貸人民幣2,000,000,000元已於綜合財務狀況表內反映。

有關處置附屬公司之現金及現金等價物的流出淨額分析如下所示：

	2018 人民幣千元
出售現金及現金等價物及出售附屬公司之現金及現金等價物流出淨額	(7,909,415)

綜合財務報表附註

2018年12月31日

38. 綜合現金流量表附註

(A) 所得稅稅前盈利調節至經營業務產生的現金淨額如下所示：

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)
除稅前持續經營業務溢利		1,715,605	1,721,492
除稅前終止經營業務之溢利	11	121,150	238,537
就下列項目作出調整：		-	-
融資成本	7	3,406,547	2,701,922
營業成本中包含之融資成本		1,022,962	602,313
應佔聯營及合營企業之溢利		(2,320,917)	(2,064,324)
除金融服務外業務產生之利息收益	5	(123,713)	(84,752)
已收可供出售投資之股息		-	(33,922)
已收按公平值計入損益之金融資產之股息		(92,429)	-
已收持作交易投資股息		-	(3,528)
出售附屬公司之虧損	37	70,090	-
出售物業、廠房及設備之收益		(100,913)	(37,723)
出售可供出售投資之收益		-	(128,073)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動之虧損		552,258	-
持作交易投資公平值變動之收益		-	(2,780)
物業、廠房及設備折舊	14	3,210,963	3,276,934
投資物業折舊	15	584	305
預付土地款資產之攤銷	16	3,587	3,722
無形資產攤銷	17	7,492	9,341
應收融資租賃款項減值撥備	44	310,831	147,019
貸款及其他應收款項減值撥備		22,605	15,049
應收保理賬款減值撥備	44	1,842	11,212
存貨備抵撥備／(撥回)	6	30,058	(43,646)
應收貿易款項減值撥回	44	(23,475)	(1,644)
其他應收款項減值虧損(撥回)／撥備		(41)	1,613
		7,815,086	6,329,067
貸款及應收款項增加		(904,223)	(601,939)
存貨減少／(增加)		107,862	(491,491)
應收貿易賬款及票據(增加)／減少		(152,220)	498,399
預付款項及其他應收賬款減少／(增加)		250,486	(64,308)
受限制存款增加		(150,739)	(392,416)
應付貿易賬款及票據增加／(減少)		66,595	(119,233)
其他應付賬款及應計款項(減少)／增加		(666,796)	744,191
合約負債增加		7,356	-
銀行及其他借款增加		448,987	6,221,247
經營產生之現金淨額		6,822,394	12,123,517

38. 綜合現金流量表附註（續）

(B) 籌資活動產生的負債變動

	銀行及 其他借款 人民幣千元	企業債券 人民幣千元	應付融資 租賃款 人民幣千元
於2017年1月1日	94,027,612	3,502,764	347,448
融資活動現金流之變動	4,843,635	994,997	248,720
利息開支	—	7,058	13,183
外匯匯率變動	(3,449,952)	(89,513)	(28,823)
於2017年1月1日及2018年1月1日	95,421,295	4,415,306	580,528
融資活動現金流之變動	4,579,258	1,575,246	865,149
新投放融資租賃(附註37)	2,000,000	—	—
利息開支	—	4,458	39,401
外匯匯率變動	2,815,685	18,690	61,597
於2018年12月31日	104,816,238	6,013,700	1,546,675

39. 經營租賃安排

(A) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其某些物業、廠房、設備及投資物業。

於報告日，本集團根據與其承租人簽訂之不可撤銷經營租約，可於以下年度到期日收取之未來最低租金總額如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
一年內	7,957,453	7,496,866
第二至第五年（包括首尾兩年）	11,869,425	15,411,340
超過五年	2,906,656	943,315
	22,733,534	23,851,521

綜合財務報表附註

2018年12月31日

39. 經營租賃安排 (續)

(B) 作為承租人

本集團按經營租賃安排租賃某些辦公樓物業、船舶及集裝箱。

於報告日，本集團根據於下列年度到期的不可撤銷經營租約的未來最低應付租金總額如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
一年內	657,108	838,187
第二至第五年 (包括首尾兩年)	500,401	979,335
超過五年	14,326	12,535
	1,171,835	1,830,057

40. 承擔

除上文附註39(b)詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末還有下列承諾：

資本承諾

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
已訂約但未交付：		
股權投資	1,313,775	1,910,500
物業、廠房及設備	-	661,839
	1,313,775	2,572,339

41. 重大關聯人士交易

(A) 於本年度，除在本財務報表其他地方詳細列出的交易及結餘外，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
利息收入來源：		
直接控股公司*	15,774	62,805
同系附屬公司*	76,534	81,758
聯營企業	31,158	-
利息開支至：		
直接控股公司*	19,244	95,574
同系附屬公司*	271,203	220,211
聯營企業	27,171	-
商品銷售至：		
同系附屬公司*	2,388,600	1,545,884
購買原料來源：		
同系附屬公司*	335,767	382,250
提供服務至附屬公司：		
船舶租賃及集裝箱租賃*	6,108,313	7,026,457
融資租賃收入*	7,291	14,264
管理費收入*	18,868	29,995
其他*	29,590	15,677
接受服務來源：		
同系附屬公司*	1,145,213	1,083,251
聯營企業	311	-
出售物業，廠房及設備至：		
同系附屬公司	-	1,323,505

上述關聯人士交易乃是根據公佈的價格或利率以及與提供給各主要客戶之條件類似的條件進行。

* 根據上市規則第14A章，該等交易形成了本集團的關連交易或持續關連交易。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

41. 重大關聯人士交易（續）

(B) 與關聯人士的承擔

下表總結了與其他附屬公司的承擔：

作為出租人：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
一年內	6,505,992	6,228,971
第二至第五年（包括首尾兩年）	8,313,325	13,763,308
超過五年	190,468	674,359
	15,009,785	20,666,638

作為承租人：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
一年內	23,643	30,046
第二至第五年（包括首尾兩年）	61,007	50,161
超過五年	—	12,535
	84,650	92,742

41. 重大關聯人士交易（續）

(C) 與關聯人士之間的未清償餘額

		2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應收金額：			
最終控股公司		-	4,095
直接控股公司		-	1,088
同系附屬公司		643,078	442,686
聯營企業	(i)	9,912,583	-
應付金額：			
直接控股公司		480	2,935
同系附屬公司		499,048	942,055
借款人：			
直接控股公司		-	1,000,000
同系附屬公司		-	2,917,917
放款人：			
直接控股公司	(ii)	600,000	600,000
同系附屬公司	(ii)	-	17,492,764
聯營企業	(ii)	5,700,000	-

附註：

- (i) 本集團將其現金的一部分放置於同一子公司。由於在每一個報告期末的所有存款均為活期存款，因此以現金和現金等價物列示。利息是根據同系附屬公司商定的利率和條款收取的。
- (ii) 截至報告期末，本集團直接控股公司及同系附屬公司的貸款詳細列載於財務報表附註30。

除上文所披露者外，與關聯人士之間的其餘未清償餘額無抵押、無息且無固定還款期限。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

41. 重大關聯人士交易（續）

(D) 集團關鍵管理人員補償金

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	8,910	7,416
績效相關獎金	5,365	5,043
退休金計劃供款	1,090	904
	15,365	13,363

42. 按類別劃分之金融工具

於報告期末各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產 — 以公平值計入損益

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
持作交易投資	—	547,428
按公平值計入損益之金融資產	3,446,701	—
衍生金融工具	23,592	16,096
	3,470,293	563,524

42. 按類別劃分之金融工具 (續)

金融資產 — 按攤餘成本計量

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
現金及現金等價物	15,249,194	23,193,300
受限制存款	951,665	1,748,512
應收貿易賬款及票據	1,034,872	859,177
預付款項及其他應收賬款中包括之金融資產	197,589	252,310
應收融資租賃款項	33,931,711	27,421,121
貸款及應收款項	-	3,917,917
應收保理賬款	824,674	529,799
	52,189,705	57,922,136

金融資產 — 可供出售投資

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
持作交易投資	-	4,013,699

金融負債 — 衍生金融工具

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
衍生金融工具	3,954	-

金融負債 — 按攤餘成本計量

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	1,686,104	1,619,509
包括於其他應付賬款及應計款項中之金融負債	2,291,616	2,643,511
銀行及其他借款	104,816,238	95,421,295
企業債券	6,013,700	4,415,306
應付融資租賃款項	1,546,675	580,528
客戶存款	-	14,772,764
其他長期應付款項	2,428,744	2,004,643
	118,783,077	121,457,556

綜合財務報表附註

2018年12月31日

43. 金融工具的公平值及公平值級別

除賬面值合理接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
銀行及其他借款	57,346,798	63,849,439	57,028,232	63,705,423
企業債券	3,381,784	2,803,325	3,246,988	2,781,927
其他長期應付款項	2,428,744	2,004,643	2,215,435	1,941,108
	63,157,326	68,657,407	62,490,655	68,428,458

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、預付款項及其他應收款項中包括的金融資產、應收融資租賃款項、貸款及應收款項以及保理應收賬款的流動部分、應付貿易賬款及票據、其他應付款項及應計開支中包括的金融負債、銀行及其他借款的流動部分、企業債券的流動部分、應付融資租賃款項的流動部分及客戶存款由於距到期日較短，其公平值與其賬面價值相若。

管理層評估，本集團客戶的貸款及應收款項非流動部分及存款的非流動部分的公平值由於其浮動利率而接近其公平值。

本集團之應收融資租賃款的非流動部分、保理應收賬款和融資租賃負債的非流動部分之賬面價值就是現值，並且內部折現率接近相似條款，信用風險和剩餘到期時間的投資之回報率，所以賬面價值接近他們的公平值。

本集團之公司財務團隊負責確定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向首席財務官匯報。於每報告日，公司財務團隊分析金融工具之公平值變動並確定估值所用的主要參數。估值由首席財務官覆核及審批。

應收融資租賃款項、銀行及其他借款及企業債券以及其他長期應付款項的非流動部分的公平值是通過使用條款、信貸風險及剩餘期限相當的工具現行可得的利率折現估計未來現金流量得出。本集團自行承擔於2018年12月31日應付融資租賃款項以及計息銀行借款的非履約風險是非重大的。

43. 金融工具的公平值及公平值級別分析（續）

公平值級別

下表列示本集團金融工具之公平值計量級別：

以公平值計量的金融資產

2018年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			總計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
按公平值計入損益之金融資產	1,737,334	1,709,367	–	3,446,701
衍生金融工具	–	23,592	–	23,592
	1,737,334	1,732,959	–	3,470,293

2017年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			總計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
持作交易投資	547,428	–	–	547,428
可供出售投資	2,468,828	470,300	–	2,939,128
衍生金融工具	–	16,096	–	16,096
	3,016,256	486,396	–	3,502,652

在此期間，第一級與第二級公平值計量之間並無轉讓，且並無第三級公平值計量轉入及轉出。（2017年：無）。

對於公平值計量分類為二級的所有金融資產，本集團採用市場法估計其公平值。對於私人基金投資，公平值以基金管理人編製的資產淨值為基礎計算。對於其他投資，如若近期有關於這些投資的交易，則公平值是根據交易價格估算的。如果沒有此類交易可供參考，董事會將根據行業、規模、槓桿率和戰略確定可比的上市公司（可比公司），並為確定的每個可比公司計算適當的價格倍數。倍數的計算方法是將可比公司的企業價值除以淨資產或淨利潤。然後根據公司特定的事實和情況，考慮到流動性折扣等因素，對交易倍數進行折價。折價倍數應用於非上市權益性投資對應的淨資產或淨利潤，以計量公平值。董事會認為，在合併財務資產負債表中記錄的估值方法產生的估計公平值以及在合併損益表中記錄的相關公平值變動是合理的，是報告期末最合適的價值。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

44. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具（衍生工具除外）包括銀行及其他借款、企業債券、應收融資租賃款項以及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的是為本集團的業務籌集資金。本集團擁有各種其他金融資產及負債，如應付貿易賬款及票據，以及直接來自其業務的應付貿易賬款及票據。

本集團亦訂立衍生工具交易，主要包括利率掉期。其目的是管理本集團業務及其資金來源產生之利率。

本集團金融工具產生之主要風險包括利率風險、信貸風險和流動性風險。董事會檢討並同意下文概述的管理各風險的政策。

利率風險

本集團面臨市場利率變動風險主要與本集團浮動利率之銀行借款有關。本集團政策是，透過使用固定及浮動利率債券混合及使用利率掉期合約來管理其利息成本。

截至2018年12月31日，若所有其他變量保持不變，利率上升／下調100個基點，則本年度稅前盈利將減少／增加人民幣594,264,000元（2017年：減少／增加人民幣567,663,000元），主要是由於浮動利率銀行借款之利息開支較高／較低所致。

信貸風險

本集團主要面臨應收融資租賃款項、保理應收賬款以及其業務中的應收款項等信貸風險。

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方交易。按照本集團的政策，需對所有希望採用信用方式交易之客戶進行信用核實。另外，應收款項結餘之情況受持續監控。

(a) 最大信貸風險敞口

本集團金融資產的信貸風險是由交易對手之違約所致，最大敞口等於這些工具的賬面值而不考慮持有的任何抵押品或其他信用增強。

44. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(b) 減值評估

財務報表附註2.4和3分別給出了與信貸風險有關的詳細會計政策、重要會計判斷和減值估計。

佔本集團主要信用風險的融資租賃應收款、保理應收款和貿易應收款減值準備變動如下：

	應收融資租賃款				2017	應收保理賬款				應收賬款		
	2018					2018				2018	2017	
	階段一	階段二	階段三	合計		階段一	階段二	階段三	合計	2018	2017	
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣		
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	
如以前呈報之於2018年												
1月1日賬面價值	-	-	-	-	336,969	-	-	-	-	3,027	130,683	157,987
實行香港財務報告準則												
第九號(附註2.2)												
之影響	174,826	164,273	134,201	473,300	-	5,070	9,169	-	14,239	-	-	
於2018年1月1日	174,826	164,273	134,201	473,300	336,969	5,070	9,169	-	14,239	3,027	130,683	157,987
減值損失撥備/(撥回)	192,227	211,678	(93,074)	310,831	147,019	10,093	(8,251)	-	1,842	11,212	(23,475)	(1,644)
轉至階段一	146,111	(146,111)	-	-	-	3,099	(3,099)	-	-	-	(555)	(18,921)
轉至階段二	(119,544)	119,544	-	-	-	(5,280)	5,280	-	-	-	-	-
轉至階段三	(38,337)	(153,695)	192,032	-	-	-	-	-	-	-	-	-
未收回部分核銷	-	-	(1,185)	(1,185)	-	-	-	-	-	-	-	-
匯兌調整	935	123	2,897	3,955	(10,688)	-	-	-	-	-	8,137	(6,739)
於2018年12月31日	356,218	195,812	234,871	786,901	473,300	12,982	3,099	-	16,081	14,239	114,790	130,683

綜合財務報表附註

2018年12月31日

44. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(c) 信用質量

本集團按信用風險等級對信用質量進行管理，信用風險等級按信用質量降序分為：既未逾期也未減值、未逾期且個別受損、逾期但未減值、逾期及集體受損、逾期及個別受損。

佔本集團主要信用風險的融資租賃應收款、保理應收款和貿易應收款分類如下：

融資租賃應收款和保理應收款

	應收融資租賃款				2017	應收保理賬款				2017
	2018		階段三	合計		2018		階段三	合計	
	階段一	階段二				階段一	階段二			
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
未逾期且組合計提減值	31,724,469	-	-	31,724,469	26,243,923	766,512	-	-	766,512	451,910
逾期且組合計提減值	391,605	1,926,481	-	2,318,086	1,341,893	42,354	31,889	-	74,243	92,128
逾期且單項計提減值	-	-	676,057	676,057	308,605	-	-	-	-	-
	32,116,074	1,926,481	676,057	34,718,612	27,894,421	808,866	31,889	-	840,755	544,038

44. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(c) 信用質量 (續)

貿易應收款

	2018					2017				
	基於發票之期限				合計	基於發票之期限				合計
	一年以內	一至二年	二至三年	三年以上		一年以內	一至二年	二至三年	三年以上	
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	
未逾期且組合計提減值	889,128	-	-	-	889,128	786,293	-	-	-	786,293
逾期且組合計提減值	156,100	15,355	-	-	171,455	81,574	19,778	-	-	101,352
逾期且單項計提減值	-	-	7,935	73,964	81,899	-	-	102,215	-	102,215
	1,045,228	15,355	7,935	73,964	1,142,482	867,867	19,778	102,215	-	989,860

(d) 集中

信貸風險的集中按交易對手、地理區域和行業部門進行管理。本集團不存在重大信貸集中風險，因為應收款項廣泛分散在不同的領域及行業。

流動性風險

本集團旨在維持足夠的現金及信貸額度以符合其流動性要求。本集團透過業務、銀行及其他借款及企業債券產生之資金組合來融資其營運資金需求。

下表概述了12月31日本集團金融負債之到期情況，該到期根據合約未折現之付款，包括使用合同利率計算的利息支付；如為浮動利率，則根據報告期末之利率。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

44. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

截至報告期末，本集團金融負債之到期情況（根據合同未折現之付款）如下：

2018年12月31日

	一年內 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第二至 第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	1,686,104	-	-	-	1,686,104
包括於其他應付賬款及 應計款項中之金融負債	2,291,616	-	-	-	2,291,616
銀行及其他借款	50,064,732	25,039,784	33,397,718	3,843,987	112,346,221
企業債券	2,898,437	1,709,640	1,873,087	-	6,481,164
應付融資租賃款項	237,774	233,592	1,233,441	-	1,704,807
其他長期應付款項	-	362,876	1,605,909	459,959	2,428,744
總計	57,178,663	27,345,892	38,110,155	4,303,946	126,938,656

2017年12月31日

	一年內 人民幣千元	第二年 人民幣千元	第二至第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	1,619,509	-	-	-	1,619,509
包括於其他應付賬款及 應計款項中之金融負債	2,643,511	-	-	-	2,643,511
銀行及其他借款	34,907,978	27,904,447	29,388,342	10,417,267	102,618,034
企業債券	1,807,165	1,307,804	1,512,612	212,312	4,839,893
應付融資租賃款項	84,137	84,137	463,515	-	631,789
客戶存款	14,787,741	15,613	-	-	14,803,354
其他長期應付款項	-	315,078	1,290,192	399,373	2,004,643
總計	55,850,041	29,627,079	32,654,661	11,028,952	129,160,733

44. 財務風險管理目標及政策（續）

股權價格風險

股權價格風險是指股票價格之公平值隨著權益指數水平及個人證券價值變化而減少的風險。本集團面臨截至二零一八年十二月三十一日以公平值計入損益的金融資產中的個別股權投資所產生的權益價格風險。

截至二零一八年十二月三十一日，如果所有其他變量保持不變，股權投資的公平值增減10%，本年稅前溢利則會增減人民幣173,773,000元（2017年：無），權益將增減人民幣130,300,000元（2017年：人民幣183,356,000元）。為分析目的，對於可供出售金融資產，該影響被視為可供出售金融資產重估儲備金。

資本管理

本集團資本管理之首要目標是維護本集團持續經營能力及維持良好資本比率，以支持其業務及實現股東價值最大化。

本集團管理其資本結構，並根據經濟條件的變化及相關資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的股息派付，向股東返還資本或發行新股。截至二零一八年十二月二十一日及二零一七年十二月二十一日止年度，資本管理的目標、政策或流程未發生變化。

綜合財務報表附註

2018年12月31日

44. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理（續）

本集團以槓桿比率監管資本，即淨負債除以總權益。淨債務包括計息的銀行及其他借款、企業債券、應付融資租賃款項及客戶存款，減去受限制存款及現金及現金等價物。截至報告期末，槓桿比率如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
計息銀行及其他借款	104,816,238	95,421,295
企業債券	6,013,700	4,415,306
應付融資租賃款項	1,546,675	580,528
客戶存款	—	14,772,764
減：受限制存款	(951,665)	(1,748,512)
現金及現金等價物	(15,249,194)	(23,193,300)
淨債務	96,175,754	90,248,081
總權益	18,040,135	16,873,787
槓桿比率	533%	535%

45. 報告期後的事件

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。

46. 比較金額

損益比較表已重列，就如該年度中止的業務在比較期開始時已經停止（附註11）。

47. 公司財務狀況表

公司報告期末財務狀況表的相關資訊如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	12,595,420	13,425,775
無形資產	547	629
聯營企業投資	877,425	6,784
附屬公司投資	37,332,369	36,375,588
可供出售投資	-	2,400,168
按公平值計入損益之金融資產	1,881,637	-
向子公司貸款	2,358,960	2,260,260
其他長期預付款	-	90,000
總非流動資產	55,046,358	54,559,204
流動資產		
存貨	310,930	256,845
應收貿易賬款及票據	286,052	156,770
預付款項及其他應收賬款	3,866,337	720,031
向子公司貸款	5,690,000	3,700,000
受限制存款	200,057	100
現金及現金等價物	4,739,115	3,516,406
總流動資產	15,092,491	8,350,152
總資產	70,138,849	62,909,356

綜合財務報表附註

2018年12月31日

47. 公司財務狀況表（續）

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
流動負債		
應付貿易賬款及票據	142,185	281,325
其他應付賬款及應計款項	6,993,081	5,885,904
銀行及其他借款	17,547,000	12,278,500
總流動負債	24,682,266	18,445,729
淨流動負債	(9,589,775)	(10,095,577)
總資產減流動負債	45,456,583	44,463,627
非流動負債		
銀行及其他借款	11,571,500	14,559,100
企業債券	1,500,000	—
總非流動負債	13,071,500	14,559,100
淨資產	32,385,083	29,904,527
權益		
股本	11,683,125	11,683,125
其他儲備	19,068,767	18,955,557
其他權益工具	2,000,000	1,000,000
累積虧損	(366,809)	(1,734,155)
總權益	32,385,083	29,904,527

47. 公司財務狀況表（續）

註：

公司儲備概要、保留盈餘及累計虧損如下：

	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	其他 權益工具 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元
於2017年1月1日	-	19,133,946	-	(1,857,141)
本年度溢利	-	-	-	122,986
其他全面收益：				
可供出售投資：				
公平值變動，扣除稅項	-	(178,389)	-	-
本年度全面虧損總額	-	(178,389)	-	122,986
募集永續債	-	-	1,000,000	-
於2017年12月31日	-	18,955,557	1,000,000	(1,734,155)
如以前呈報之於2018年1月1日	-	18,955,557	1,000,000	(1,734,155)
實行香港財務報告準則第九號之影響	-	57,332	-	(57,326)
於2018年1月1日（經重列）	-	19,012,889	1,000,000	(1,791,481)
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	1,539,356
募集永續債	-	-	1,000,000	-
永續債之股息	-	-	-	(58,806)
自保留盈餘中轉撥	23,954	55,878	-	(79,832)
動用特別儲備	(23,954)	-	-	23,954
於2018年12月31日	-	19,068,767	2,000,000	(366,809)

48. 財務報表審批

財務報表於2019年3月29日由董事會批准及授權發行。

五年財務資料概要

業績

	截至年末12月31日				
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重列)	2016 人民幣千元 (經重列)	2015 人民幣千元 (經重列)	2014 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務					
收益	16,242,002	15,901,155	15,235,611	32,546,892	38,374,825
服務成本	(12,342,761)	(12,745,552)	(13,784,404)	(32,054,974)	(35,719,368)
毛利	3,899,241	3,155,603	1,451,207	491,918	2,655,457
分銷、行政及一般開支	(1,219,278)	(961,876)	(1,536,466)	(2,123,395)	(1,237,502)
其他收入	393,967	191,249	416,273	661,300	760,194
其他淨(虧損)/收益	(272,695)	(25,886)	108,856	(82,032)	1,936,008
融資成本	(3,406,547)	(2,701,922)	(1,690,941)	(896,737)	(754,501)
應佔下列各項溢利：					
聯營公司	2,314,450	2,057,169	1,538,043	1,786,971	1,417,273
合營企業	6,467	7,155	8,532	3,841	6,209
除稅前持續經營業務之 溢利/(虧損)	1,715,605	1,721,492	295,504	(158,134)	4,783,138
所得稅開支	(356,208)	(360,142)	(168,414)	(145,572)	(701,121)
本年度持續經營業務之 溢利/(虧損)	1,359,397	1,361,350	127,090	(303,706)	4,082,017
終止經營業務					
本年度終止經營業務之溢利	76,878	172,982	265,985	200,736	331,701
本年度溢利/(虧損)	1,436,275	1,534,332	393,075	(102,970)	4,413,718
下列各項應佔：					
母公司擁有人	1,384,257	1,463,803	347,503	(199,511)	4,304,084
非控制性權益	52,018	70,529	45,572	96,541	109,634
	1,436,275	1,534,332	393,075	(102,970)	4,413,718

五年財務資料概要

截至12月31日

	2018	2017	2016	2015	2014
	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
總資產	137,837,422	139,037,660	125,460,305	112,237,165	101,277,379
總負債	(119,797,287)	(122,163,873)	(111,897,191)	(66,960,542)	(56,464,971)
非控制性權益	-	(597,625)	(313,067)	(497,549)	(502,675)
	18,040,135	16,276,162	13,250,047	44,779,074	44,309,733