



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

中期報告 2019



目錄

公司資料	2
業績摘要(按香港財務準則)	4
管理層討論與分析	4
獨立審閱報告	20
簡明綜合中期損益表	21
簡明綜合中期全面收益表	22
簡明綜合中期財務狀況表	23
簡明綜合中期權益變動表	26
簡明綜合中期現金流量表	28
簡明綜合中期財務資料附註	30

公司資料

董事

執行董事

王大雄先生(董事長,自二零一九年七月五日起生效)
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
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

王大雄先生(主席,自二零一九年七月五日起生效)
劉 冲先生
徐 輝先生

投資戰略委員會

王大雄先生(主席,自二零一九年七月五日起生效)
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

張衛華女士(主席,自二零一九年八月二十日起生效)
蔡洪平先生
陸建忠先生

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)
王大雄先生
蔡洪平先生

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



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(特殊普通合夥)

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
國家開發銀行
中國農業銀行
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(「香港聯交所」)主板

上市日期

二零零四年六月十六日

已發售H股數目

3,676,000,000股H股

每手股數(H股)

1,000股

香港聯交所股份編號

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



業績摘要 (按香港財務準則)

- 收益為人民幣6,833,526,000元
- 母公司擁有人應佔期間溢利為人民幣904,362,000元
- 每股基本盈利為人民幣0.0778元

管理層討論與分析

1. 宏觀經濟形勢

二零一九年上半年，國際局勢和市場形勢錯綜複雜，世界經濟和貿易增長放緩。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，預計二零一九年將下降到3.2%，二零二零年將小幅上升到3.5%。全球經濟活動弱於預期，發達經濟體二零一九年預計增長1.9%，新興市場和發展中經濟體二零一九年增長率放緩至4.1%。

中國經濟基本面繼續保持穩中向好態勢，發展質量穩步提升。上半年外貿進出口繼續保持了平穩增長的發展態勢，據中國海關統計數據顯示，今年上半年我國外貿進出口總值14.67萬億元人民幣，比去年同期增長3.9%。其中歐盟成為中國第一大交易夥伴，中歐貿易總值佔我國進出口總值的15.7%；對「一帶一路」沿線國家進出口增速高於整體增速，增長達9.7%。從上半年外貿運行情況來看，中國外貿高品質發展的基礎進一步鞏固，內生動力持續增強。

2. 航運市場

二零一九年上半年，全球經濟與貿易增長動力不足，世界主要經濟體間貿易關係不確定性增加，集裝箱海運需求增長放緩。與此同時，全球船隊運力增速有所放緩，新交付運力同比減少、拆解運力增加。市場供需增速同步放緩，使得航運市場供求關係總體保持平穩態勢。上半年，中國出口集裝箱綜合運價指數(CCFI)均值為828點，較去年同期上漲3.9%。下半年，國際貿易形勢不確定性持續影響外貿運輸需求，而中國對「一帶一路」沿線國家地區的貿易總額預計將繼續保持較快增長，有望促進運輸需求的穩步增長。



3. 金融市場

二零一九年上半年，面對國內外風險挑戰明顯增多的複雜局面，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。於二零一九年六月末中國廣義貨幣(M2)餘額同比增長8.5%，社會融資規模餘額同比增長10.9%。上證綜指上半年累計漲幅19.45%；深證成指和創業板指累計漲幅分別為26.78%和20.87%。下半年，中國政府和監管機構將繼續推進金融供給側結構性改革，積極的財政政策和穩健的貨幣政策有效實施、協調配合，保障我國經濟總體平穩、穩中有進的良好發展態勢，推動經濟高質量發展不斷取得新進展。

本公司發展策略

1. 戰略定位

中遠海運發展股份有限公司(「本公司」，與其附屬公司統稱「本集團」)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。



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，利用中國遠洋海運集團有限公司在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本公司將在當前佛羅倫租賃業務基礎上，打造世界領先，獨具競爭力的箱租公司。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、冷藏箱租賃業務，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，引進戰略投資者，強化獨立發展能力，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，佈局冷藏集裝箱製造業務。尋求合適機會，整合本集團新收購資產，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。

本集團財務回顧

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月（「本期間」）實現收益為人民幣6,833,526,000元，較去年同期收益人民幣8,221,346,000元減少16.9%；除稅前持續經營業務溢利為人民幣987,167,000元，較去年同期溢利人民幣487,624,000元上升102.4%；母公司擁有人應佔期間溢利為人民幣904,362,000元，較去年同期溢利人民幣326,606,000元上升176.9%，主要由於本集團持有的上市類股權投資股價上升所致。

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入		變動 (%)	成本		變動 (%)
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月		截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月	
航運及相關產業租賃	5,243,507	5,011,856	5%	3,925,951	3,509,154	12%
集裝箱製造業務	2,437,749	4,676,837	(48%)	2,362,104	4,364,719	(46%)
投資及服務業務	24,540	21,935	12%	102	40	155%
其他業務	-	-	0%	42,064	18,512	127%
抵消數	(872,270)	(1,489,282)	(41%)	(891,724)	(1,371,344)	(35%)
合計	6,833,526	8,221,346	(17%)	5,438,497	6,521,081	(17%)

1. 航運及相關產業租賃分析

1) 營業收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團租賃業務收入為人民幣5,243,507,000元，較去年同期人民幣5,011,856,000元增加4.6%，佔本集團總收入的68.0%。主要由於本期間本公司集裝箱租賃業務以及其他產業融資租賃規模有所擴大。

其中來自船舶租賃的收入為人民幣2,446,168,000元，較去年同期人民幣2,491,455,000元下降1.8%，其中船舶經營租賃收入為人民幣2,217,615,000元，船舶融資租賃及其他航運融資租賃收入約為人民幣228,553,000元。於二零一九年六月三十日，本集團租出船舶92艘（於二零一八年十二月三十一日：94艘）。



其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣1,641,074,000元，較去年同期人民幣1,454,527,000元增加12.8%。主要是本期間集裝箱租賃規模有所擴大。

其中來自其他產業融資租賃收入為人民幣1,156,265,000元，較去年同期人民幣1,065,874,000元增加8.5%，其他產業融資租賃收入增長，主要由於本期間融資租賃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、出售約滿退箱之帳面淨值及租入的船舶及集裝箱的融資成本等。截至二零一九年六月三十日止六個月租賃業務營運成本為人民幣3,925,951,000元，較去年同期人民幣3,509,154,000元同比增長11.9%。船舶租賃的成本較去年同期增長6.9%，主要是本期間對船舶集中進行維修，導致維修費上漲；集裝箱租賃業務的成本較去年同期增長10.3%，由於集裝箱租賃業務規模有所擴大，且本期對老舊箱計提跌價準備；其他產業租賃業務的成本較去年同期增長37.9%，主要是其他產業租賃業務規模進一步擴大，同時本公司本期間發行了多期資產支援證券，資金成本有所增加。

2. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣2,437,749,000元，較去年同期人民幣4,676,837,000元同比下降47.9%；收入同比下降主要是由於本期間大型集裝箱運輸公司隨著行業不景氣減少集裝箱採購力度，使得集裝箱製造板塊銷售量及價格均有所下降。本期間集裝箱累計銷售222,000TEU，較去年同期369,000TEU同比下降39.8%。

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。截至二零一九年六月三十日止六個月，營業成本為人民幣2,362,104,000元，較去年同期人民幣4,364,719,000元同比下降45.9%。成本同比降低主要由於集裝箱製造市場不景氣，集裝箱銷售量減少，同時原材料費用有所降低。



3. 投資及服務業務分析

1) 營業收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，金融服務業務實現收入人民幣24,540,000元，較去年同期收入人民幣21,935,000元上升11.9%。主要由於本期間保險經紀業務經營情況好於去年同期。

2) 營業成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，營業成本為人民幣102,000元，較去年同期成本人民幣40,000元增長155.0%。主要由於本期間投資及服務業務板塊業務增長，多繳納印花稅所致。

3) 投資淨收益

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團投資業務實現淨收益人民幣1,841,480,000元，較去年同期收益人民幣734,818,000元上升150.6%。收益上升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上漲所致。

毛利

由於上述原因，本集團截至二零一九年六月三十日止六個月產生毛利人民幣1,395,029,000元（去年同期毛利為人民幣1,700,265,000元）。

重大證券投資

於二零一九年六月三十日，本公司對聯營及合營企業的權益投資產生盈利人民幣1,341,936,000元，主要是因為本期間中國光大銀行股份有限公司，中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司以及渤海銀行股份有限公司的盈利所致。

1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	最初投資 成本 (人民幣元)	期初持股 比例 (%)	期末持股 比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	報告期 收益 (人民幣元)	報告期		報告期內 已收股息 (人民幣元)	會計核算 科目	股份 來源
							其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)			
000039/ 02039	中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司	6,338,818,000	22.71	22.71	8,271,817,000	113,828,000	43,501,000	-	-	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	1.38	1.38	4,174,561,000	271,950,000	8,826,000	-	116,564,000	聯營企業 投資	購入
600643	上海愛建集團股份 有限公司	25,452,000	0.22	0.22	33,865,000	3,853,000	-	-	-	按公平值計 入損益的 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	988,457,000	175,992,000	-	-	-	按公平值計 入損益的 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	1,268,172,000	373,315,000	-	-	-	按公平值計 入損益的 金融資產	購入
合計		12,212,525,000	/	/	14,736,872,000	938,938,000	52,327,000	-	116,564,000		

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	8,457,551,000	775,878,000	45,618,000	-	-	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	1,277,962,000	65,198,000	587,000	-	21,922,000	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	949,440,000	16,121,000	50,231,000	-	-	聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	50,000,000	10	10	295,721,000	21,014,000	-	-	-	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	133,762,000	114,000	-	-	-	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	12.5	18,697,000	(76,000)	-	-	-	聯營企業投資	購入
上海中遠海運小貸公司	90,000,000	45	45	90,290,000	263,000	-	-	-	聯營企業投資	購入
中遠海運集團財務有限責任公司	1,186,390,000	23.38	23.38	1,254,280,000	77,244,000	(191,000)	-	70,070,000	聯營企業投資	購入
合計	8,379,728,000	/	/	12,477,703,000	955,756,000	96,245,000	-	91,992,000		

(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
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
中國光大銀行股份有限公司	上海證券交易所	銀行業務
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
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	綜合性金融業務
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
中企大象金融資訊服務有限公司	／	金融資訊服務
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	／	吸收存款、發放貸款等業務

截至二零一九年六月三十日止六個月，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

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司及其他境內附屬公司所適用的企業所得稅（「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

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月分銷、行政及一般開支為人民幣448,084,000元，較去年同期分銷、行政及一般開支增加10.5%。

其他項目收益／(虧損)

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月其他項目收益為人民幣551,649,000元，較去年同期的其他項目虧損人民幣450,108,000元增加收益約人民幣1,001,757,000元。主要是因為本集團持有上市類股權投資股價上漲所致。

母公司擁有人應佔期間溢利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司母公司擁有人應佔期間溢利為人民幣904,362,000元，較去年同期母公司擁有人應佔期間溢利人民幣326,606,000元上升176.9%。

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借款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還借款、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2,895,941,000元。本集團於二零一九年六月三十日持有現金及現金等價物為人民幣12,802,452,000元。

於二零一九年六月三十日，本集團的銀行及其他借款合計人民幣97,663,494,000元，其中一年內還款額為人民幣36,155,579,000元。本集團的長期銀行及其他借款主要用作採購集裝箱、收購股權以及補充流動資金。

於二零一九年六月三十日，本集團持有以人民幣計價的應付企業債券12,022,969,000元，用於採購融資租賃資產，歸還貸款以及補充流動資金。

本集團的人民幣定息借款為人民幣35,582,135,000元。美元定息借款為260,646,000美元（約相當於人民幣1,791,866,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣1,026,650,000元，浮動利率美元借款為8,620,426,000美元（約相當於人民幣59,262,843,000元）。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。

本集團預期日常的流動資金和資本開支等有關資金需要，可由本集團通過內部現金流量或外部融資應付。本公司董事會（「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

於二零一九年六月三十日，本集團流動負債淨額為人民幣17,395,034,000元。流動資產主要包括：存貨計人民幣1,483,257,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣1,511,069,000元；預付款項及其他應收款計人民幣950,906,000元；應收融資租賃款項的流動部分計人民幣12,970,581,000元；現金及現金等價物及受限制存款計人民幣13,668,807,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款計人民幣2,387,169,000元；其他應付款項及應計款項計人民幣3,372,394,000元；合同負債計人民幣93,541,000元；應付稅項計人民幣160,509,000元；短期銀行借款計人民幣11,972,664,000元；長期借款的流動部分計人民幣24,182,915,000元；企業債券計人民幣5,952,625,000元；租賃負債的流動部分計人民幣501,057,000元。

現金流量

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣2,895,941,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零一八年同期來自經營活動的淨現金流入計人民幣1,735,690,000元增加人民幣1,160,251,000元。二零一九年六月底現金及現金等價物結餘較期初減少人民幣2,446,742,000元，主要反映源於經營活動的淨現金流入少於融資活動和投資活動的淨現金流出。本集團本期間融資活動現金流入主要為銀行及其他借款，前述資金取得主要用於短期營業所用及集裝箱的購建。

下表提供有關本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月和二零一八年六月三十日止六個月的現金流量資料：

單位：人民幣元

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
來自經營活動的現金淨額	2,895,941,000	1,735,690,000
用於投資活動的現金淨額	(4,653,192,000)	(6,394,122,000)
用於融資活動的現金淨額	(686,384,000)	(338,458,000)
匯率變動對現金的影響	(3,107,000)	(77,651,000)
終止經營業務應佔現金及現金等價物	-	(12,448,441,000)

來自經營活動的現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣2,895,941,000元，較二零一八年同期淨流入額人民幣1,735,690,000元，增加人民幣1,160,251,000元。剔除中海集團財務有限責任公司吸收合併的影響，淨流入額較二零一八年同期增加人民幣426,266,000元。來自經營活動的現金流總體保持平穩向好態勢。

用於投資活動的現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，用於投資活動的現金淨流出額為人民幣4,653,192,000元，較二零一八年同期用於投資活動的現金淨流出額人民幣6,394,122,000元，減少人民幣1,740,930,000元。本集團用於投資活動的現金淨額的減少主要由於本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月集裝箱採購減少。

用於融資活動的現金淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，用於融資活動的現金淨流出額為人民幣686,384,000元，較二零一八年同期用於融資活動的現金淨流出額人民幣338,458,000元增加人民幣347,926,000元。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團借入的銀行及其他借款計人民幣24,718,170,000元，償還銀行及其他借款計人民幣33,523,638,000元。

應收貿易賬款及票據的平均周轉期

於二零一九年六月三十日，本集團應收貿易賬款及票據款淨餘額為人民幣1,511,069,000元，較二零一八年十二月三十一日增加人民幣476,197,000元，其中應收票據部份增加人民幣43,676,000元，應收賬款增加人民幣432,521,000元，主要是由於集裝箱製造板塊本期末新簽訂的銷售訂單尚未回款。

債務比率分析

於二零一九年六月三十日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為411%，低於二零一八年十二月三十一日的533%。淨負債比率的下降主要是由於本期間發行永續債，導致股東權益增加。

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。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團當期產生匯兌收益人民幣4,721,000元，主要是由於本期間美元匯率波動所致；外幣報表折算差額減少歸母公司股東權益人民幣29,767,000元。本集團未來將繼續密切關注人民幣及國際主要結算貨幣的匯率波動，降低匯率變動帶來的損失，並在需要之時，以適當的方法減低外匯風險。

資本開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團用於添置集裝箱、機器設備及其他開支為人民幣969,388,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣10,106,756,000元。

資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團就已訂約但未撥備之固定資產的資本承擔為人民幣266,891,000元。股權投資承擔為人民幣890,134,000元。



抵押情況

於二零一九年六月三十日，本集團賬面淨額約為人民幣22,179,898,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣22,735,030,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣20,554,136,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣12,752,131,000元）的應收融資租賃款及人民幣551,623,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣597,465,000元）的受限制存款已作為本集團獲得銀行借款及發行企業債券之抵押。

期後事項

於二零一九年六月三十日後，本集團無重大期後事項。

或有負債

於二零一九年六月三十日，本集團無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

於二零一九年六月三十日，本集團共有僱員7,470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860,634,000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、福利和認可計劃三個方面組成：1、薪金，包含崗位及職務薪金、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。3、認可計劃，支撐企業戰略和文化的其他項目。

配合本公司人力資源管理改革，服務人才開發和培養工作，本公司重構了員工培訓體系；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。

股息

董事會不建議派發截至二零一九年六月三十日止六個月的任何股息。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司於上海證券交易所以及香港聯交所分別回購了79,627,003股A股以及75,000,000股H股。其中，75,000,000股H股已於本期間註銷。

股本

於二零一九年六月三十日，本公司的股本如下：

股份類別	已發行股份數目	百分比 (%)
A股	7,932,125,000	68.33
H股	3,676,000,000	31.67
合計	11,608,125,000	100.00

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

於二零一九年六月三十日，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》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有，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香港聯交所披露（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條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須通知本公司及香港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
劉沖	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
馮波鳴	董事	A股	實益擁有人	29,100(L)	0.00037	0.00025

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。於二零一九年六月三十日，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，截至二零一九年六月三十日，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股代表截至二零一九年六月三十日王大雄先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一九年六月三十日，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，截至二零一九年六月三十日，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股代表截至二零一九年六月三十日劉沖先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一九年六月三十日，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，截至二零一九年六月三十日，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股代表截至二零一九年六月三十日徐輝先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零一九年六月三十日，徐輝先生並無持有任何股份。

於本公司相聯法團的股份中擁有的權益

相聯 法團名稱	姓名	職位	股份		擁有權益 股份數目	佔有關相聯法團	佔有關相聯法團
			類別	身份		有關類別股份 數目概約百分比 (%)	已發行股本 概約百分比 (%)
中遠海運控股 股份有限公司	馮波鳴	董事	A股	配偶權益	530,000(L)	0.00548	0.00432

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，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、相關股份及債券證中擁有，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香港聯交所披露（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條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或根據《標準守則》須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

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

於二零一九年六月三十日，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香港聯交所披露，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，或已知會本公司或香港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 (%)
中國海運(集團) 總公司(「中海」)	A股	實益擁有人	4,458,195,175(L) (附註2)	56.20	38.41
	H股	受控制法團權益	100,944,000(L) (附註3)	2.75	0.87
中國遠洋海運集團 有限公司	A股	受控制法團權益	4,458,195,175(L) (附註2)	56.20	38.41
	H股	受控制法團權益	100,944,000(L) (附註3)	2.75	0.87
The Northern Trust Company (ALA)	H股	核准借出代理人	249,945,900(P)	6.80	2.15

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，於二零一九年六月三十日，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香港聯交所披露，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，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉。

董事或監事資料之變動

根據《上市規則》第13.51B(1)條，於本公司二零一八年年報日期後須予披露之董事或監事資料變動載列如下：

姓名	擔任的職務	變動情形
孫月英	董事長	辭任
	執行董事	辭任
	本公司執行委員會主席	辭任
	本公司投資戰略委員會主席	辭任
	本公司提名委員會成員	辭任
王大雄	董事長	委任
	本公司執行委員會主席	委任
	本公司投資戰略委員會主席	委任
	本公司風險控制委員會主席	辭任
張衛華	本公司風險控制委員會主席	委任
顧旭	獨立非執行董事	退任
	本公司提名委員會成員	退任

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。

審核委員會已審閱本公司本期間的中期報告，並同意本公司所採納的會計處理方法。

企業管治守則

本公司於本期間內已經全面遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

證券交易標準守則

本公司就董事、監事及相關僱員進行的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的標準守則的行為守則。在向所有董事及本公司監事作出特定查詢後，每位董事及監事均確認其於本期間已遵守《標準守則》規定有關董事及監事進行證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

承董事會命
中遠海運發展股份有限公司
公司秘書
俞震

中華人民共和國，上海
二零一九年八月三十日



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

獨立審閱報告

致中遠海運發展股份有限公司全體董事

(於中國人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第21至50頁的簡明綜合中期財務資料，此中期財務資料包括中遠海運發展股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的簡明綜合中期財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及財務資料附註，包括主要會計政策概要。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。

貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

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

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面都根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年八月三十日

簡明綜合中期損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
持續經營業務			
收益	4	6,833,526	8,221,346
服務成本		(5,438,497)	(6,521,081)
毛利		1,395,029	1,700,265
其他收入	5	141,836	159,246
其他收益／(虧損)，淨額	6	551,649	(450,108)
分銷、行政及一般開支		(448,084)	(405,639)
預期信用損失		(241,847)	(182,208)
融資成本		(1,753,352)	(1,563,438)
下列各項應佔溢利／(虧損)：			
聯營企業		1,342,949	1,222,322
合營企業		(1,013)	7,184
除稅前持續經營業務溢利	7	987,167	487,624
所得稅開支	8	(82,805)	(255,967)
持續經營業務溢利		904,362	231,657
終止經營業務			
來自已終止業務之期間溢利	9	–	146,967
本期溢利		904,362	378,624
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		904,362	326,606
非控制性權益		–	52,018
		904,362	378,624
母公司普通股持有人應佔每股盈利(以人民幣元計)			
基本及攤薄	10		
— 本期溢利		0.0778	0.0280
— 本期持續經營業務溢利		0.0778	0.0196

簡明綜合中期全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
本期溢利	904,362	378,624
其他全面收益／(虧損)		
於期後期間可重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
現金流量對沖：		
本期對沖工具公平值變動之有效部分	(27,063)	9,527
外幣折算差額：		
外幣業務交易產生之折算差額	(29,767)	(128,238)
聯營及合營企業：		
應佔聯營及合營企業其他全面收益	140,917	18,044
可重分類至其後期間損益之全面收益／(虧損)	84,087	(100,667)
於期後期間不可重分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
聯營企業：		
應佔聯營企業其他全面收益／(虧損)	8,003	(11,496)
不可重分類至其後期間損益之其他全面收益／(虧損)：	8,003	(11,496)
本期其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	92,090	(112,163)
本期全面收益總額	996,452	266,461
以下人士應佔全面收益：		
母公司擁有人	996,452	214,443
非控制性權益	-	52,018
	996,452	266,461

簡明綜合中期財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	56,040,140	56,483,496
投資物業		104,315	104,443
使用權資產		259,960	–
預付土地款		–	110,795
無形資產		22,248	18,388
聯營企業投資		24,843,278	23,629,294
合營企業投資		188,865	193,308
按公平值計入損益的金融資產		3,958,827	3,446,701
應收融資租賃款項		25,601,589	23,220,091
應收保理賬款		197,368	150,937
衍生金融工具		2,135	16,283
遞延稅項資產		264,371	197,740
其他長期預付款		35,041	24,437
總非流動資產		111,518,137	107,595,913
流動資產			
存貨		1,483,257	1,017,748
應收貿易賬款及票據	13	1,511,069	1,034,872
預付款項及其他應收賬款		950,906	591,777
預付土地款		–	3,587
應收融資租賃款項		12,970,581	10,711,620
應收保理款		643,363	673,737
衍生金融工具		2,860	7,309
受限制貨幣資金		866,355	951,665
現金及現金等價物		12,802,452	15,249,194
總流動資產		31,230,843	30,241,509
總資產		142,748,980	137,837,422

簡明綜合中期財務狀況表 (續)

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應付貿易賬款	14	2,387,169	1,686,104
其他應付賬款及應計款項		3,372,394	2,665,101
合同負債		93,541	26,811
銀行及其他借款		36,155,579	47,469,440
企業債券		5,952,625	2,631,916
應付融資租賃款項		–	187,197
租賃負債		501,057	–
衍生金融工具		3,003	883
應付稅項		160,509	225,114
總流動負債		48,625,877	54,892,566
淨流動負債		(17,395,034)	(24,651,057)
總資產減流動負債		94,123,103	82,944,856
非流動負債			
銀行及其他借款		61,507,915	57,346,797
企業債券		6,070,344	3,381,784
應付融資租賃款項		–	1,359,478
租賃負債		262,557	–
衍生金融工具		9,697	3,071
政府補助		12,259	13,035
遞延稅項負債		338,135	371,812
其他長期應付款		2,361,097	2,428,744
總非流動負債		70,562,004	64,904,721
淨資產		23,561,099	18,040,135

簡明綜合中期財務狀況表 (續)

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	11,608,125	11,683,125
庫存股		(233,428)	-
特別儲備		890	-
其他儲備		(2,476,439)	(2,788,156)
其他權益工具		7,000,000	2,000,000
其他全面收益		(2,851,200)	(2,943,290)
保留盈餘		10,513,151	10,088,456
總權益		23,561,099	18,040,135

王大雄

董事

劉沖

董事

簡明綜合中期權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

附註	母公司擁有人應佔										非控制性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股 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	其他權益工具 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	累計盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零一九年一月一日	11,683,125	-	-	-	(2,788,156)	2,000,000	(2,943,290)	10,088,456	18,040,135	-	18,040,135	
對初步應用香港財務報告準則 第16號之影響	2.2	-	-	-	-	-	-	(3,239)	(3,239)	-	(3,239)	
於二零一九年一月一日，重列後	11,683,125	-	-	-	(2,788,156)	2,000,000	(2,943,290)	10,085,217	18,036,896	-	18,036,896	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	904,362	904,362	-	904,362	
本期間其他全面收益：												
現金流量對沖，稅後淨額：												
本期間對沖工具公平值變動的 有效部分	-	-	-	-	-	-	(27,063)	-	(27,063)	-	(27,063)	
外幣折算差額：												
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	(29,767)	-	(29,767)	-	(29,767)	
聯營及合營企業：												
應佔聯營及合營企業其他全面 收益份額	-	-	-	-	-	-	148,920	-	148,920	-	148,920	
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	-	92,090	904,362	996,452	-	996,452	
享有聯營企業資本儲備變動	-	-	-	-	303,494	-	-	-	303,494	-	303,494	
購回股份	15	(300,205)	-	-	-	-	-	-	(300,205)	-	(300,205)	
註銷股份	15	(75,000)	66,777	-	8,223	-	-	-	-	-	-	
二零一八年末期股息	11	-	-	-	-	-	-	(380,440)	(380,440)	-	(380,440)	
發行其他權益工具	-	-	-	-	-	5,000,000	-	-	5,000,000	-	5,000,000	
其他權益工具股息	-	-	-	-	-	-	-	(95,098)	(95,098)	-	(95,098)	
自保留盈餘中轉撥	-	-	17,258	-	-	-	-	(17,258)	-	-	-	
動用特別儲備	-	-	(16,368)	-	-	-	-	16,368	-	-	-	
於二零一九年六月三十日(未經審核)	11,608,125	(233,428)	890	-	(2,476,439)	7,000,000	(2,851,200)	10,513,151	23,561,099	-	23,561,099	

簡明綜合中期權益變動表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔										非控制性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	庫存股 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	其他權益工具 人民幣千元	其他全面收益 人民幣千元	累計盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元			
於二零一八年一月一日(經審核)	11,683,125	-	1,912	142,932	(2,851,748)	1,000,000	(2,502,567)	8,674,039	16,147,693	597,625	16,745,318	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	326,606	326,606	52,018	378,624	
本期間其他全面虧損：												
現金流量對沖，稅後淨額：												
本期間對沖工具公平值變動的 有效部分	-	-	-	-	-	-	9,527	-	9,527	-	9,527	
外幣折算差額：												
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	(128,238)	-	(128,238)	-	(128,238)	
聯營及合營企業：												
應佔聯營及合營企業其他全面 收益份額	-	-	-	-	-	-	6,548	-	6,548	-	6,548	
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(112,163)	326,606	214,443	52,018	266,461	
享有聯營企業資本儲備變動	-	-	-	-	12,544	-	-	-	12,544	-	12,544	
其他權益工具股息	-	-	-	-	-	-	-	(29,322)	(29,322)	-	(29,322)	
自保留盈餘中轉撥	-	-	14,858	-	-	-	-	(14,858)	-	-	-	
動用特別儲備	-	-	(15,244)	-	-	-	-	15,244	-	-	-	
於二零一八年六月三十日(未經審核)	11,683,125	-	1,526	142,932	(2,839,204)	1,000,000	(2,614,730)	8,971,709	16,345,358	649,643	16,995,001	

簡明綜合中期現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量		
營運中產生之現金	3,098,784	2,014,388
已付稅項	(202,843)	(278,698)
經營活動產生之淨現金	2,895,941	1,735,690
投資活動之現金流量		
已收利息	89,660	36,231
已收聯營企業股息	208,556	29,071
已收合營企業股息	3,345	6,535
已收按公平值計入損益的金融資產股息	1,668	17,786
購買物業、廠房及設備	(969,388)	(2,663,900)
購買無形資產	(20,735)	(8,779)
出售物業、廠房及設備所得款項	66,933	37,795
購買聯營企業權益	-	(70,000)
購買按公平值計入損益的金融資產所付款項	(28,500)	(5,744,619)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	20,867	5,635,373
應收保理款之增加	(3,179)	(89,837)
應收融資租賃之增加	(4,160,445)	(3,436,561)
受限制存款之減少／(增加)	45,793	(200,016)
其他長期應付款項之增加	92,233	56,799
投資活動使用之淨現金	(4,653,192)	(6,394,122)

簡明綜合中期現金流量表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一九年
人民幣千元
(未經審核)

二零一八年
人民幣千元
(未經審核)

融資活動之現金流量

購回股份	(300,205)	—
發行其他權益工具	5,000,000	—
新增貸款所得款項	24,718,170	17,262,595
償還貸款支付款項	(33,523,638)	(16,054,728)
新增企業債券所得款項	8,280,000	1,860,000
償還企業債券支付款項	(2,270,731)	(1,027,809)
償還融資租賃款項之資本部分	(243,148)	(43,229)
已付利息	(2,363,352)	(1,997,482)
已付其他權益工具股息	(29,322)	(29,322)
受限制存款之增加	45,842	(308,483)

融資活動使用之淨現金	(686,384)	(338,458)
------------	-----------	-----------

現金及現金等價物淨減少	(2,443,635)	(4,996,890)
期初現金及現金等價物	15,249,194	23,193,300
外匯匯率變動影響，淨額	(3,107)	(77,651)
已終止業務應佔現金及現金等值物	—	(12,448,441)

期末現金及現金等價物	12,802,452	5,670,318
------------	------------	-----------



簡明綜合中期財務資料附註

二零一九年六月三十日

1. 公司信息

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。

截至二零一九年六月三十日止，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) 提供金融和保險經紀服務；
- (d) 股權投資；以及
- (e) 貨物及班輪代理服務。

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

2.1 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務資料已根據香港會計準則第34號中期財務報告編製。簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表規定所需的全部資料及披露事宜，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

可持續經營

於二零一九年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣17,395,034,000元。本公司董事認為基於本集團於二零一九年六月三十日未使用銀行授信額度，本集團將能獲取足夠的流動資金來支撐本公司的運行與資本開支，本公司董事依然以持續經營為基準編製簡明綜合中期財務資料。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

2.2 重要會計政策變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策及編製本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟採納於二零一九年一月一日生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(香港財務報告準則)除外。

《財務報告準則》第9號之修訂	具有負補償提前還款特性
《財務報告準則》第16號	租賃
《財務報告準則》第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
《財務報告準則》第28號之修訂	於聯營企業和合營企業中的長期權益
《香港財務報告詮釋》— 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
2015-2017週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

除下文所述有關香港財務報告準則第16號租賃之影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明綜合財務資料並無關聯。香港財務報告準則第16號的性質及影響描述如下：

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第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(準則詮釋委員會)— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港(準則詮釋委員會)— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈報及披露租賃之原則，並要求承租人在單一資產負債表模式中計算所有租賃。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。香港財務報告準則第16號轉載香港會計準則第17號有關出租人之大部分會計規定。

本集團採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累積影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列二零一八年的比較資料，而繼續根據香港會計準則第17號作出報告。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時段內控制可識別資產使用之權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前已於首次應用日期根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第4號確認為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第4號尚未確認為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

2.2 重要會計政策變動及披露(續)

租賃之新定義(續)

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。本集團已採納的承租人可用實際權宜辦法，不會區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)入賬作為單一租賃部分。

採納香港財務報告準則第16號的影響性質

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃(例如：筆記本電腦和電話)；及(ii)於開始日期之租期為十二個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

轉租

轉租是指承租人(「中間出租人」)將基礎資產轉租給協力廠商，且主出租人和承租人之間的租賃(「主租賃」)仍然有效的交易。作為中間出租人，本集團先前根據基礎資產將轉租分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團應參照主租約進行分類。

如果承租人轉租一項資產，或預期轉租一項資產，則主租賃不符合上述低值資產租賃的條件。

根據香港財務報告準則第16號，中間出租人使用出租人會計模型按照其分類對轉租進行會計處理。

過渡影響

於二零一九年一月一日之租賃負債按餘下租賃付款現值確認，使用二零一九年一月一日之遞增借款利率貼現後予以確認。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於當日均已根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇在財務狀況表中單獨列報使用權資產。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

2.2 重要會計政策變動及披露(續)

過渡影響(續)

對於轉租，本集團在最初申請之日重新評估每個現有的經營轉租，以確定其是否根據《香港財務報告準則》第16號的要求被歸類為經營租賃或融資租賃。本次重新評估以總租賃和轉租的剩餘合同條款為基礎，參考與總租賃相關的使用權資產，而非基礎資產。如果轉租根據香港會計準則第17號分類為經營租賃，但根據香港財務報告準則第16號分類為融資租賃，本集團將轉租作為初始申請日簽訂的新融資租賃進行會計處理。轉租安排產生的任何收益或損失都包括在初始申請日留存收益的保留盈餘調整中。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告第16號時，本集團已使用以下選擇性實際權宜方法：

- 對於租期自初步應用之日起十二個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；及
- 對具有相似特徵之租賃組合使用單一貼現率。

於二零一九年一月一日採納香港財務報告第16號所產生之影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
	(未經審核)
資產	
使用權資產之增加	262,128
應收融資租賃款項之增加	839,566
預付土地款之減少－流動部分	(3,587)
預付土地款之減少－非流動部分	(110,795)
總資產之增加	987,312
負債	
租賃負債之增加	990,551
總負債之增加	990,551
保留盈餘之減少	3,239

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

2.2 重要會計政策變動及披露(續)

新會計政策概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所披露之租賃會計政策為自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號後之以下新會計政策所取代：

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付之租賃付款減已收取之任何租賃優惠。除非本集團合理確定於租賃期終止時取得租賃資產之所有權，否則已確認使用權資產於估計使用年期及租賃期(以較短者為準)內以直線法折舊。

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易確定，本集團則於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付之租賃付款減少。此外，倘出現修改，租賃付款日後因指數或比率變動出現變動，租賃期限發生變化，實質固定租賃付款變化或購買相關資產的評估變更，租賃負債之賬面值將重新計量。

轉租

本集團將轉租分類如下：

- 如果主租賃是實體作為承租人的短期租賃，並且被選擇不確認使用權資產和租賃負債，則轉租應歸類為經營租賃；以及
- 否則，轉租應參照總租賃產生的使用權資產進行分類，而不是參照基礎資產。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

2.2 重要會計政策變動及披露(續)

新會計政策概要(續)

轉租(續)

如果轉租屬於經營租賃，中間出租人與其他租賃一樣，繼續在頭租賃中確認租賃負債和使用權資產。

如果轉租被歸類為融資租賃，則中間出租人(i)終止確認主租賃中的使用權資產，並在轉租開始日確認轉租中的淨投資；(ii)確認使用權資產與淨投資之間的差額；及(iii)按照承租人會計模式繼續確認原租賃負債。

2.3 會計估計變更

自二零一九年一月一日起，本集團對折舊估計作出如下變更：

- 船舶預計淨殘值由每噸330美元變更至每噸366美元
- 集裝箱預計淨殘值從780美元每標準箱至900美元每標準箱變更至886美元每標準箱至1,016美元每標準箱

上述事項構成了會計估計變更。基於當前的市場環境，董事會認為，變更後的船舶和集裝箱預計淨殘值更能反映市場環境的變化。

該變動已計入預期值，並導致截至二零一九年六月三十日止六個月折舊費減少人民幣119,847,000元。

3. 經營分部資料

下表列出了於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團經營分部的收入與溢利。

	截至二零一九年六月三十日止六個月					截至二零一八年六月三十日止六個月				
	航運及相關 產業租賃 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱製造 人民幣千元 (未經審核)	投資及服務 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	航運及相關 產業租賃 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱製造 人民幣千元 (未經審核)	投資及服務 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入：										
集裝箱銷售	-	1,570,046	-	-	1,570,046	-	3,191,266	-	-	3,191,266
航運相關備件銷售	127,978	-	-	-	127,978	120,528	-	-	-	120,528
提供航運相關服務	506,085	-	-	-	506,085	502,134	-	-	-	502,134
提供保險經紀服務	-	-	19,973	-	19,973	-	-	18,224	-	18,224
第三方持續經營業務的合約收益	634,063	1,570,046	19,973	-	2,224,082	622,662	3,191,266	18,224	-	3,832,152
使用權資產轉租收入	14,638	-	-	-	14,638	-	-	-	-	-
第三方持續經營業務的租賃收入	4,594,806	-	-	-	4,594,806	4,389,194	-	-	-	4,389,194
第三方持續經營業務的收入	5,243,507	1,570,046	19,973	-	6,833,526	5,011,856	3,191,266	18,224	-	8,221,346
分部間合約收益	-	867,703	4,567	-	872,270	-	1,485,571	3,711	-	1,489,282
持續經營業務收入	5,243,507	2,437,749	24,540	-	7,705,796	5,011,856	4,676,837	21,935	-	9,710,628
分部業績	233,017	(20,281)	1,234,662	(31,173)	1,416,225	600,173	207,360	202,316	(16,867)	992,982
抵銷分部間銷售溢利					19,454					(168,777)
未分配之行政及一般開支					(53,008)					(45,044)
未分配之融資成本					(395,504)					(291,537)
除稅前持續經營業務溢利					987,167					487,624

3. 經營分部資料 (續)

下表列出了於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團經營分部的資產與負債。

簡明綜合中期財務資料附註 (續)

二零一九年六月三十日

	於二零一九年六月三十日			於二零一八年十二月三十一日		
	航運及相關	其他	總計	航運及相關	其他	總計
	產業租賃	投資及服務	人民幣千元	產業租賃	投資及服務	人民幣千元
分部資產	109,052,729	4,490,479	113,543,208	103,332,551	4,960,331	108,292,882
抵銷分部間資產	(未經審核)	(未經審核)	(5,200,079)	(經審核)	(經審核)	(5,281,240)
總資產			142,748,980			137,837,422
分部負債	78,973,769	2,941,703	81,915,472	77,196,349	3,641,406	80,837,755
未分配負債	(未經審核)	(未經審核)	17,463,394	(經審核)	(經審核)	17,463,394
抵銷分部間負債			(4,654,209)			(4,433,502)
總負債			119,187,881			119,797,287

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

4. 合約收益

本集團截至二零一九年六月三十日以及二零一八年六月三十日止六個月的客戶合約收益(包括上文銷售商品和提供服務)的分類如下:

貨物或服務類別	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
集裝箱銷售	1,570,046	3,191,266
航運相關備件銷售	127,978	120,528
提供航運相關服務	506,085	502,134
提供保險經紀服務	19,973	18,224
合約收益總計	2,224,082	3,832,152
地理分佈		
香港	1,066,132	1,531,689
中國大陸	711,172	1,546,815
亞洲(除香港和中國大陸)	374,591	198,750
美國	64,939	535,908
歐洲	2,732	10,601
其他	4,516	8,389
合約收益總計	2,224,082	3,832,152
收益確認的時間		
於指定時間轉移貨品	1,698,024	3,311,794
持續性服務	526,058	520,358
合約收益總計	2,224,082	3,832,152

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
利息收益	94,208	45,404
政府補助	25,068	95,160
從按公平值計入損益的金融資產獲取的股息收入	1,668	894
其他	20,892	17,788
	141,836	159,246

6. 其他收益/(虧損), 淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備之收益	46,926	23,707
按公平值計入損益的金融資產的公平值收益/(虧損)	497,876	(495,582)
外匯淨收益	4,721	21,767
其他	2,126	-
	551,649	(450,108)

7. 除稅前持續經營業務溢利

扣除下列項目後得出本集團持續經營業務的除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
經營租賃下應付之最低租賃款項	-	571,897
使用權資產折舊	14,456	-
短期租賃相關費用	92,012	-
低值資產租賃相關費用	251	-
應收融資租賃款項減值撥備	223,382	108,760
應收貿易款項減值撥備	19,677	47,597
存貨備抵撥備	80,732	-

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

8. 所得稅開支

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其附屬公司於二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月適用25%之企業所得稅稅率。

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2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31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2008年1月1日起產生的收益所分配的股息代扣代繳所得稅。

香港利得稅就截至二零一九年六月三十日止六個月估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅溢利按稅率16.5%提取準備(截至二零一八年六月三十日止六個月：16.5%)。

本集團所得稅開支構成如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
即期所得稅		
— 中國	129,390	264,993
— 香港	3,777	5,588
— 其他	5,071	7,895
遞延稅項	(55,433)	(22,509)
	82,805	255,967

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

9. 終止經營業務

於二零一七年十二月三十一日，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。

終止經營業務的經營情況如下：

	截至六月三十日止六個月 二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收益	305,983
服務成本	(111,851)
分銷、行政及一般開支	(42,405)
其他收入	24,262
其他收益，淨額	15,250
來自己終止業務之除稅前溢利	191,239
所得稅開支	(44,272)
來自己終止業務之溢利	146,967

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

9. 終止經營業務(續)

終止經營業務淨現金流動情況列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
營運活動的現金流量	(1,231,499)	(1,231,499)
投資活動的現金流量	61,867	61,867
融資活動的現金流量	-	-
現金及現金等價物匯兌收益	1,768	1,768
淨現金流量	(1,167,864)	(1,167,864)

每股盈利(以人民幣列示)：

基本及攤薄，來自已終止業務	0.0084
---------------	--------

10. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利是按母公司擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數計算的。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收益		
用來計算每股基本盈利的母公司普通股		
持有人應佔溢利：		
持續經營業務	904,362	228,657
已終止業務	-	97,949
總計	904,362	326,606

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

10. 母公司普通股持有人應佔每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千股	千股
股份		
用來計算每股基本盈利的已發行普通股之加權平均股數	11,623,709	11,683,125

本公司無任何可攤薄潛在普通股(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

11. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
末期股息－每股普通股人民幣0.033元(二零一八年：無)	380,440	—

於期內，本公司股東批准派發二零一八年建議末期股息合共人民幣380,440,434元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。二零一八年末期股息的金額乃根據本公司購回股份後的股份數目計算(附註15)。

12. 物業、廠房及設備

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備項目的賬面價值為人民幣1,339,517,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣2,998,979,000元)。期內物業、廠房及設備項目的折舊為人民幣1,531,100,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,537,819,000元)。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團處置物業、廠房及設備項目的賬面價值為人民幣323,586,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣109,101,000元)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

13. 應收貿易賬款及票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	1,594,456	1,142,482
應收票據款項	51,356	7,180
	1,645,812	1,149,662
減值	(134,743)	(114,790)
	1,511,069	1,034,872

根據發票日期和撥備淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,272,228	891,139
4-6個月	101,916	84,953
7-12個月	85,569	37,781
1年以上	-	13,819
	1,459,713	1,027,692

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

14. 應付貿易賬款

根據發票日期，截至呈報日期末的應付貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,623,817	1,235,434
4-6個月	232,601	243,238
7-12個月	490,867	190,298
1年以上	39,884	17,134
	2,387,169	1,686,104

15. 股本

本集團分從在上海證券交易所和香港聯交所購回79,627,003股A股和75,000,000股H股，代價分別為人民幣233,428,000元和人民幣66,777,000元。本期已註銷購回75,000,000股H股。

16. 承擔

截至呈報日期末，本集團有以下重大資本承擔：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未交付：		
股權投資	890,134	895,885
物業，廠房及設備	266,891	—
	1,157,025	895,885

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

17. 重大關聯人士交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入來源：		
直接控股公司	—	15,774
同系附屬公司	—	76,534
聯營公司	42,536	—
利息開支至：		
直接控股公司	10,260	10,694
同系附屬公司	49	264,830
聯營公司	52,123	—
商品銷售至：		
同系附屬公司	750,805	1,306,312
商品購自：		
同系附屬公司	213,787	93,718
提供服務至附屬公司：		
船舶租賃和集裝箱租賃	2,886,769	3,011,316
管理費收入	10,000	10,000
融資租賃收入	3,674	5,722
其他	14,109	8,781
接收服務自：		
同系附屬公司	750,015	637,643

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。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

18. 金融工具的公平值及公平值級別分析

除公平值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團其他金融工具的賬面值和公平值列示如下：

	賬面價值		公平值	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收保理賬款	197,368	150,937	193,969	148,313
銀行及其他借款	61,507,915	57,346,797	61,033,651	57,028,232
企業債券	6,070,344	3,381,784	5,894,865	3,246,988
其他長期應付款	2,361,097	2,428,744	2,183,658	2,215,435
	70,136,724	63,308,262	69,306,143	62,638,968

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、應收保理款，應收融資租賃款項及貸款及應收款項的流動部分、應付貿易賬款、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離到期日較短，其公平值與其賬面價值相若。

本集團之應收融資租賃款項的非流動部分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。本集團自行承擔於二零一九年六月三十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。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

18. 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：

按公平值計量之金融資產

於二零一九年六月三十日

	用於公平值計量之參數			總計 人民幣千元 (未經審核)
	第一層級 人民幣千元 (未經審核)	第二層級 人民幣千元 (未經審核)	第三層級 人民幣千元 (未經審核)	
按公平值計入損益的金融資產	2,291,006	1,667,821	–	3,958,827
按攤餘成本計量的債務工具	–	4,995	–	4,995
	2,291,006	1,672,816	–	3,963,822

於二零一八年十二月三十一日

	用於公平值計量之參數			總計 人民幣千元 (經審核)
	第一層級 人民幣千元 (經審核)	第二層級 人民幣千元 (經審核)	第三層級 人民幣千元 (經審核)	
按公平值計入損益的金融資產	1,737,334	1,709,367	–	3,446,701
按攤餘成本計量的債務工具	–	23,592	–	23,592
	1,737,334	1,732,959	–	3,470,293

簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

18. 金融工具的公平值及公平值級別分析(續)

公平值級別(續)

按公平值計量的金融負債

於二零一九年六月三十日

	用於公平值計量之參數			總計 人民幣千元 (未經審核)
	第一層級 人民幣千元 (未經審核)	第二層級 人民幣千元 (未經審核)	第三層級 人民幣千元 (未經審核)	
衍生金融工具	-	12,700	-	12,700

於二零一八年十二月三十一日

	用於公平值計量之參數			總計 人民幣千元 (經審核)
	第一層級 人民幣千元 (經審核)	第二層級 人民幣千元 (經審核)	第三層級 人民幣千元 (經審核)	
衍生金融工具	-	3,954	-	3,954

本期內，第一層級與第二層級之間並無公平值計量轉撥，且並無轉入或轉出第三層級(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：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，在簡明綜合中期財務狀況表中記錄的估值方法產生的估計公平值以及在簡明綜合中期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。



簡明綜合中期財務資料附註(續)

二零一九年六月三十日

19. 期後事項

本集團於二零一九年六月三十日後未發生其他重大期後事項。

20. 批准簡明綜合中期財務資料

簡明綜合中期財務資料已於二零一九年八月三十日獲董事會批准及授權刊發。