

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



中遠海運發展股份有限公司
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：02866)

截至二零一九年十二月三十一日止年度全年業績公告

業績摘要 (按香港財務準則)

- 收益為人民幣14,155,859,000元
- 母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,744,733,000元
- 母公司普通股持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.1285元
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣0.045元 (含適用稅項)

中遠海運發展股份有限公司 (「本公司」或「中遠海發」) 董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一九年十二月三十一日止年度 (「本期間」) 按香港財務報告準則 (「香港財務準則」) 編製的合併財務資料，連同截至二零一八年十二月三十一日止的年度比較數字。

董事長報告

二零一九年，受宏觀經濟環境及全球貿易摩擦等不確定、不穩定因素影響，全球運輸需求增長放緩，船舶大型化發展趨勢延續，航運市場總體供需失衡局面未有明顯改善，總體呈現較為低迷狀態。

面對紛繁複雜的市場環境，在金融政策日趨收緊、市場不穩定因素增加的背景下，本集團上下凝心聚力、砥礪攻堅、開拓進取，堅持高質量發展，圍繞航運主業，積極落實產融結合戰略，不斷探索新的業務模式及領域，各業務板塊均保持良性發展勢頭，總體取得了較好的經營業績。

二零一九年，本公司實現收入人民幣141.56億元，較二零一八年減少13%。歸屬母公司股東淨利潤為人民幣17.45億元，較二零一八年增長26%。每股基本盈利為人民幣0.1285元。

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.045元。

經營回顧

二零一九年，本公司始終以打造航運物流特色供應鏈綜合金融服務平台為戰略目標，通過持續探索和勇於創新的實踐，本公司以「產融結合、以融助產」為主旨的一站式航運金融服務體系初具規模，以「市場化機制、多元化來源」為特色的專業團隊初步形成，以「追求卓越、務求實效」為核心的企業文化初步建立。本公司圍繞航運主業，深挖市場機遇，積極拓展各板塊業務發展空間，致力於把企業做強做優。

一、租賃板塊注重內外兼修，實現穩步增長

1. 船舶租賃業務深化內部協同，積極開拓外部租賃業務

圍繞產融結合戰略要求，進一步強化內部協同，靈活設計經營性租賃、二手船融資以及長期售後回租等多種業務模式，為航運產業鏈上下游提供優質租賃服務。本公司抓住機遇，突破郵輪租賃業務，助力中國郵輪產業揚帆遠航。本公司積極開拓外部租賃業務，努力拓展客戶範圍和業務覆蓋面，涵蓋化學品船、成品油輪、散貨船等多種船型，不斷提升在行業內的競爭力及品牌影響力。截至二零一九年十二月三十一日，本公司集裝箱船隊規模達87條，總運力達60.94萬TEU；6.4萬噸級散貨船4艘；液化天然氣船、重吊船、油化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30餘個。

2. 集裝箱租賃業務強化產業鏈協同，實現多項業務突破

在行業整體面臨挑戰的環境下，本公司及時調整策略，進一步發揮協同優勢，逆勢進取，推動租箱主業突破和新興業務創新。本公司積極推動大客戶戰略，建立廣泛而雄厚的地區性客戶群，抓住市場冷箱、特種箱的需求，推動非乾箱業務的拓展。同時，本公司開創新箱貿易業務，擴大流動倉儲租賃項目規模，深度探索融資租賃業務，提升整體投資回報。截至二零一九年十二月三十一日，本公司所屬佛羅倫國際有限公司（「佛羅倫」）集裝箱保有量約366萬TEU，規模位居世界第二。

3. 其他產業租賃業務穩健發展，積極開拓業務新領域

面對專業化競爭日趨激烈的行業環境，本公司在鞏固原有發展優勢的同時，穩步拓展新業務方向，尋求新的利潤增長點；加速處置現有風險項目，全力提升資產處置和運營能力；通過發行資產支持專項計劃等模式積極拓展融資渠道，不斷優化融資結構，有效降低融資成本。

二、集裝箱製造板塊發揮規模效應，提升科研創新能力

二零一九年，集裝箱需求量呈現疲弱狀態，本公司直面市場挑戰，積極尋找業務突破口，優化服務質量，創新服務模式，進一步提升航運產業的協同效應。同時，中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運集團」）收購的勝獅貨櫃企業有限公司旗下精華資產，已委託本公司下屬上海寰宇物流裝備有限公司進行管理，從而實現本集團整體造箱板塊市場佔有率躍居世界第二，並一舉彌補產能不足、關鍵區位佈局缺失、冷箱產品空白等諸多短板。此外，本集團不斷提升科研創新能力，專注技術管理水平升級，助力集裝箱製造產業核心競爭力的提升。

三、投資及服務板塊深耕產融結合，助力航運主業及新產業的發展

本公司圍繞航運物流產業鏈，不斷優化投資佈局，成功實施了一定規模的金融和其他股權投資組合項目，成為平抑航運市場波動的重要支撐。本公司進一步推進「遠海」系列產業基金佈局，挖掘優質產融結合項目，形成特色行業品牌，實現多個項目的突破性進展。此外，本公司不斷拓寬供應鏈金融服務業務的廣度，有效利用組合服務優勢，進一步增強產業粘性，提高服務能力。

四、提升投資回報，有效維護投資者利益

本公司於二零一九年五月十四日完成A、H股市場回購股份交易，回購A、H股股份共約1.55億股，佔公司總股本約1.32%，成為資本市場上首家成功實施兩地股份回購的上市公司，得到了資本市場的廣泛認可，提升了本公司市場影響力，增強投資者對本公司的投資信心，有效維護廣大投資者利益，推進本公司的長遠和可持續發展。下半年，本公司又順利完成了對A股、H股投資者的分紅派息，向全體股東合計派發現金紅利總額約人民幣3.8億元，以積極的分紅方案回報投資者，獲得廣泛讚譽。

五、深入開展全面風險管理，不斷提升內控管理能力

2019年，本公司以風險管理基礎環境和制度建設為基礎，系統地開展風險監測，動態夯實風險限額管理；根據本公司風險管理制度要求，強化流動性風險、信用風險和操作風險的管理措施，改進流動性風險監測，通過風險限額、風險評估、風險報告等方式，進一步促進了生產運營和風險管理相結合。加強風險管理信息系統建設，提升風險管理專業化水平，深入開展全面風險管理，確保全年沒有發生重大風險事件。

六、推進「卓實」企業文化落地，積極履行社會責任

本公司始終秉持可持續發展理念，積極履行社會責任。本公司致力於最小化環境影響，不斷強化環境管理，採取多種措施實現可持續發展，本公司與國家開發銀行合作推廣旅遊扶貧，踐行金融扶貧，為脫貧攻堅貢獻力量。同時，本公司聚焦「金融助力實業，發展創造價值」的企業使命，大力推進「卓實」企業文化理念體系的深植落地，為企業發展和經營管理提供了強有力的文化引領與價值支撐，凝聚起促進本公司更快更好發展的蓬勃力量。

未來展望

二零二零年，世界兩大經濟體達成了第一階段貿易協定，普遍預測全球經濟下行壓力有望得到一定程度緩解。但國際地緣政治動蕩加劇、石油價格波動加大、新冠肺炎疫情在全球蔓延等因素，給全球經濟發展帶來了較大的不確定性。特別是近期全球金融市場劇烈波動，世界主要經濟體股票市場劇烈震盪，外部環境壓力倍增。加上二零二零年航運市場本身整體運力供給大於需求的矛盾依然存在，因此，本公司在二零二零年面臨著一定的挑戰。

本公司將進一步加強形勢分析和市場研判，推進改革發展，聚焦產融結合，努力挖掘和集成新的競爭優勢，持續提升高質量發展的水平，爭取在航運金融特色領域實現突破性進展。

航運及相關產業租賃業務方面，繼續強化產融結合，進一步加強內部產業鏈協同合作的同時，穩健拓展外部業務；業務模式上，加強特種箱和冷箱租賃業務的開拓，研究部署智慧集裝箱租賃，打造獨具競爭力特色的航運租賃公司；同時，本公司堅持內涵式的、可持續的高質量發展策略促進其他產業租賃業務的發展，拓展融資渠道，開拓租賃增值服務，力爭成為融資租賃行業的領軍企業。

集裝箱製造業務方面，穩步推進託管造箱資產與本公司現有業務的多維度整合，通過技術升級、管理提升、工藝推廣及文化融合等增強綜合競爭力；加強同行業溝通，改善和維護行業健康經營環境；增強客戶服務意識，把握時機開拓市場，做強做優產業鏈；強化綠色環保理念，深化精細化管理，不斷提升科研創新能力，打造世界一流的集裝箱製造企業。

投資及服務業務方面，聚焦產業鏈上下游客戶，持續優化投資佈局，注重戰略價值與財務回報並重；以產業基金等多種模式聚合外部資本、人才、技術，助力航運業及新產業的發展；提高專業服務能力，積極開拓市場，打造航運保險專家平台；專注於航運物流供應鏈金融生態開展產融結合，提供物流、融資、風險管理等一站式供應鏈金融服務。

二零二零年是一個嶄新的開端，號角已吹響，在這個挑戰與機遇共存的時代，中遠海運發展將恪守航運金融初心，聚力國企深化改革，勇於創新，砥礪前行，以「打造卓越產業金融服務商」為企業願景，傾力開啟高質量發展的新航程。

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		截至 二零一九年 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
持續經營業務			
收益		14,155,859	16,242,002
服務成本		(10,615,484)	(12,342,761)
毛利		3,540,375	3,899,241
其他收入	5	414,051	393,967
其他收益／(虧損)，淨額	6	835,317	(272,695)
分銷、行政及一般開支		(1,178,677)	(930,121)
預期信用損失		(417,563)	(289,157)
融資成本		(3,540,784)	(3,406,547)
應佔聯營企業溢利		2,292,840	2,314,450
應佔合營企業(虧損)／溢利		(1,077)	6,467
除稅前持續經營業務溢利		1,944,482	1,715,605
所得稅開支	7	(199,749)	(356,208)
本年度持續經營業務溢利		1,744,733	1,359,397
終止經營業務			
本年度終止經營業務溢利		—	76,878
本年度溢利		1,744,733	1,436,275
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		1,744,733	1,384,257
非控制性權益		—	52,018
		1,744,733	1,436,275
母公司普通股持有人應佔每股盈利(以人民幣計)	9		
基本及攤薄			
— 本年度溢利		0.1	0.1
— 持續經營業務溢利		0.1	0.1

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	截至 二零一九年 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
本年度溢利	1,744,733	1,436,275
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
應佔聯營企業其他全面收益	302,336	177,395
應佔合營企業其他全面(虧損)／收益	(59)	51
本年對沖工具公平值變動之有效部分	(30,084)	2,775
外幣業務交易產生之折算差額	(187,211)	(581,687)
可重分類至其後期間損益之全面收益／(虧損)	84,982	(401,466)
於其後期間不可重分類至損益之全面收益／(虧損)：		
應佔聯營企業其他全面收益／(虧損)	51,295	(39,256)
不可重分類至其後期間損益之全面收益／(虧損)	51,295	(39,256)
本年度其他全面收益／(虧損)，扣除稅項	136,277	(440,722)
本年度全面收益總額	1,881,010	995,553
以下人士應佔全面收益：		
母公司擁有人	1,881,010	943,535
非控制性權益	-	52,018
	1,881,010	995,553

綜合財務狀況表

二零一九年十二月三十一日

	二零一九年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	56,818,972	56,483,496
投資物業	105,547	104,443
預付土地款	-	110,795
使用權資產	274,620	-
無形資產	27,174	18,388
合營企業投資	188,827	193,308
聯營企業投資	25,665,387	23,629,294
按公平值計入損益之金融資產	4,266,308	3,446,701
應收融資租賃	26,623,268	23,220,091
應收保理賬款	428,409	150,937
衍生金融工具	569	16,283
遞延稅項資產	243,651	197,740
其他長期預付款	50,641	24,437
總非流動資產	114,693,373	107,595,913
流動資產		
存貨	881,129	1,017,748
應收貿易賬款及票據	10 1,111,000	1,034,872
預付款項及其他應收賬款	458,969	595,364
按公平值計入損益之金融資產	490,967	-
應收融資租賃	15,532,797	10,711,620
應收保理賬款	1,123,489	673,737
衍生金融工具	960	7,309
受限制存款	566,339	951,665
現金及現金等價物	9,635,096	15,249,194
總流動資產	29,800,746	30,241,509
總資產	144,494,119	137,837,422

續 / ...

綜合財務狀況表(續)
二零一九年十二月三十一日

		二零一九年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
流動負債			
應付貿易賬款	11	2,553,700	1,686,104
其他應付帳款及應計款項		3,658,271	2,665,099
合約負債		150,194	26,811
衍生金融工具		3,445	883
銀行及其他借款		43,066,519	47,656,637
企業債券		4,273,467	2,631,916
租賃負債		391,082	—
應付稅項		174,881	225,114
總流動負債		<u>54,271,559</u>	<u>54,892,564</u>
淨流動負債		<u>(24,470,813)</u>	<u>(24,651,055)</u>
總資產減流動負債		<u>90,222,560</u>	<u>82,944,858</u>
非流動負債			
銀行及其他借款		54,853,209	58,706,276
企業債券		8,271,400	3,381,784
租賃負債		148,648	—
衍生金融工具		8,590	3,071
遞延稅項負債		350,975	371,812
政府補助		11,484	13,036
其他長期應付款		2,370,536	2,428,744
總非流動負債		<u>66,014,842</u>	<u>64,904,723</u>
淨資產		<u>24,207,718</u>	<u>18,040,135</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		11,608,125	11,683,125
庫存股		(233,428)	—
特別儲備		1,606	—
其他儲備		(2,338,187)	(2,788,157)
其他權益工具		7,000,000	2,000,000
保留盈餘		10,976,614	10,088,456
其他全面收益		(2,807,012)	(2,943,289)
總權益		<u>24,207,718</u>	<u>18,040,135</u>

綜合財務報表附注

二零一九年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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

本年度內，本集團的主要業務包括如下：

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

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

2. 編製基準

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

儘管本集團截至2019年12月31日的淨流動負債為人民幣24,470,813,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編製。鑒於截至2019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2019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，並能夠向投資物件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物件的控制權。

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

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

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

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

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

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，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帳面價值及(iii)於權益內已記錄的累計折算差額，並且確認(i)收到對價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的收益或損失。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或留存收益（如適用），其編報基礎與本集團直接處置相關資產及負債相同。

3. 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂之香港財務報告準則。

《財務報告準則》第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
《會計準則》第19號之修訂	計畫修訂、縮減或結算
《會計準則》第28號之修訂	對聯營企業及合營企業中的長期權益
《香港財務報告詮釋》— 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
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本集團財務報表並無關聯。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，以確認和計量使用權資產和租賃負債，但某些確認豁免除外。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。出租人將繼續利用香港會計準則第17號相若的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

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。

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。因此，本集團確認對轉租的淨投資為人民幣839,566,000元，終止確認主租賃相應使用權資產人民幣691,961,000元，由此產生收益為人民幣147,605,000元，於二零一九年一月一日留存收益的期初餘額中確認。

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。

作為承租人 – 先前分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

作為承租人，本集團先前根據相關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，本集團現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，惟低價值租賃資產（按個別租賃基準選擇）及租賃期為十二個月或以下之租賃（「短期租賃」）（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁除外。自二零一九年一月一日起本集團不再以直線法於租賃期內確認經營租賃項下的租賃費用，而是確認使用權資產的折舊（及減值，若有）及未償租賃負債的應計利息（作為融資成本）。

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。

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之財務影響

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
資產	
預付土地款之減少－非流動部分	(110,795)
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	<u>(3,587)</u>
總資產之增加	<u><u>987,312</u></u>
負債	
租賃負債之增加	<u>990,551</u>
總負債之增加	<u><u>990,551</u></u>
保留盈餘之減少	<u><u>(3,239)</u></u>

本集團於二零一九年一月一日的租賃負債與其於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔	1,183,673
減：與短期租賃及該等餘下租期 於二零一九年十二月三十一日或 之前結束的租賃相關的承擔	<u>(150,198)</u>
	1,033,475
於二零一九年一月一日的加權平均遞增借貸利率	<u>3.50%</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>990,511</u></u>

4. 經營分部資料

截至二零一九年十二月三十一日，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，以便作出有關資源配置及表現評估的決策。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、其他借款及企業債券，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協力廠商銷售所採用的售價，按當時市價進行交易。

4. 經營分部資料(續)

	截至二零一九年十二月三十一日止年度				
	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	-	3,076,280	-	-	3,076,280
航運備件銷售業務	180,607	-	-	-	180,607
提供航運相關服務	1,019,721	-	-	-	1,019,721
手續費及佣金收入	-	-	39,940	-	39,940
持續經營業務之對外銷售收益	1,200,328	3,076,280	39,940	-	4,316,548
持續經營業務之對外租賃收益	9,839,311	-	-	-	9,839,311
持續經營業務之對外總收益	11,039,639	3,076,280	39,940	-	14,155,859
分部間合合約收益	-	1,506,420	8,053	-	1,514,473
持續經營業務總收益	11,039,639	4,582,700	47,993	-	15,670,332
分部業績	1,149,670	(202,854)	1,956,177	(75,789)	2,827,204
抵銷分部間銷售溢利					3,952
未分配之分銷、行政及一般開支					(144,105)
未分配之財務費用					(742,569)
除稅前溢利					1,944,482

4. 經營分部資料(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度				
	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
航運備件銷售業務	171,368	–	–	–	171,368
提供航運相關服務	898,892	–	–	–	898,892
手續費及佣金收入	–	–	39,893	–	39,893
持續經營業務之對外銷售收益	1,070,260	5,827,452	39,893	–	6,937,605
持續經營業務之對外租賃收益	9,304,397	–	–	–	9,304,397
持續經營業務之對外總收益	10,374,657	5,827,452	39,893	–	16,242,002
分部間合合約收益	–	2,004,398	6,911	–	2,011,309
持續經營業務總收益	10,374,657	7,831,850	46,804	–	18,253,311
分部業績	1,472,789	408,018	748,664	(5,609)	2,623,862
抵銷分部間銷售溢利					(163,928)
未分配之分銷、行政及一般開支					(106,649)
未分配之財務費用					(637,680)
除稅前持續經營業務溢利					1,715,605

5. 其他收入

	截至 二零一九年 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
利息收益	191,010	123,713
與常規業務有關的政府補助	1,552	1,550
政府補助	90,600	167,676
增值稅進項稅額超減	31	-
代扣代繳個人所得稅返還費用	204	-
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產股利收益	83,918	75,537
其他	46,736	25,491
	414,051	393,967

6. 其他利得

	截至 二零一九年 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
出售物業、廠房及設備之收益	82,630	100,913
出售按公平值計入損益之金融資產之虧損	663,115	(565,703)
外匯淨收益／(虧損)	57,448	100,623
補償收益*	-	96,071
其他	32,124	(4,599)
	835,317	(272,695)

* 二零一六年，韓進航運有限公司（「韓進」）作為集團於航運和相關產業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。二零一八年，韓國法院作出判決，集團收到韓進對未回收集裝箱賠償金人民幣96,071,000元。

7. 所得稅開支

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法(「所得稅」)，截至二零一八十二月三十一日及二零一九十二月三十一日止年度，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%(二零一八年：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。

	截至 二零一九年 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
當期所得稅		
— 中國	211,398	357,937
— 香港	7,083	7,024
— 美國	10,191	9,347
— 其他地區	433	—
	<u>229,105</u>	<u>374,308</u>
遞延稅項	(29,356)	(18,100)
	<u>199,749</u>	<u>356,208</u>

8. 股息

	截至 二零一九年 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
最終建議每普通股派息人民幣0.045元 (2018：人民幣0.033元)	<u>518,782</u>	<u>384,035</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元(含適用稅項)(二零一八年：人民幣0.033元)，按11,528,497,997股本公司股份(即本公司於二零二零年三月二十七日已發行的11,608,125,000股股份減本公司所回購79,627,003股A股後的股份數目)計算合共約為人民幣518,782,000元(二零一八年：人民幣384,035,000元)。

9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	截至 二零一九年 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
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	1,487,279	1,300,591
終止經營業務部分	—	24,860
	<u>1,487,279</u>	<u>1,325,451</u>
永續債利息*	257,454	58,806
	<u>1,744,733</u>	<u>1,384,257</u>
母公司普通股持有人應佔溢利	<u>1,744,733</u>	<u>1,384,257</u>
	<u>1,744,733</u>	<u>1,359,397</u>
持續經營業務部分	—	24,860
終止經營業務部分	—	24,860
	<u>1,744,733</u>	<u>1,384,257</u>
	<u>1,744,733</u>	<u>1,384,257</u>
	截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度 '000	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 '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	<u>11,575,875</u>	<u>11,683,125</u>

年內無攤薄影響(2018年：無)。

- * 公司在截至2019年12月31日及2018年12月31日的年度內發行永續債。公司股利分配及股份回購引發永續債強制付息事件。為計算2019及2018年普通股基本每股收益，從歸屬於公司股東的利潤中扣除歸屬於永續債的人民幣257,454,000元(2018: 人民幣58,806,000元)。

10. 應收貿易賬款及票據

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
3個月內	965,844	891,139
4-6個月	88,287	84,953
7-12個月	35,793	37,781
1年以上	4,375	13,819
	<u>1,094,299</u>	<u>1,027,692</u>

11. 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 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
3個月內	1,980,343	1,235,434
4-6個月	374,247	243,238
7-12個月	184,017	190,298
1-2年	15,093	17,134
	<u>2,553,700</u>	<u>1,686,104</u>

12. 報告期後的事件

於二零二零年三月二十七日，董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項），按11,528,497,997股股份（即本公司於二零二零年三月二十七日已發行的11,608,125,000股股份減本公司所回購79,627,003股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣518,782,000元，惟須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准後方可作實。

於二零二零年三月五日，公司的臨時股東大會及類別股東大會批准了公司的股票期權激勵計劃。根據該股票期權激勵計劃，本集團將在來年向本集團的若干董事、核心管理人員和業務人員就他們為本集團提供的服務授予總計最多88,474,448份購股權。

管理層討論與分析

經營環境

二零一九年，由於貿易壁壘的增加，經濟發展和地緣政治相關不確定性的升高，製造業和國際貿易在全球範圍內增長有所放緩。中國經濟運行總體平穩，發展質量穩步提升。二零一九年，中國GDP增速為6.1%，仍然保持中高速增长，供給側結構性改革成效顯著，經濟結構繼續優化。

二零一九年，受世界經濟增長放緩，全球貿易摩擦等影響，全球航運市場表現較為低迷。全球金融市場較為動盪，在複雜嚴峻的全球環境下，中國採取穩增長、調結構、促改革、防風險等多項政策措施，金融市場總體運行穩定。

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、以融促產、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集團當前船隊資源，以對內業務盤活存量；長期內，通過逐步提升對外業務的比重，利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本集團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；加強特種箱和冷箱業務的開拓；強化造箱、租箱和運箱產業鏈協同，推廣租、售並舉模式，研究智慧集裝箱租賃。長期內把握市場機遇，積極提升資產質量，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、汽車金融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；精細化控制風險，堅持內涵式的、可持續的高質量發展策略；支持以客戶為實業導向的發展需求，提供租賃增值服務，力爭成為融資租賃行業的領軍企業。

(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。強化集裝箱產業鏈協同，做強乾貨集裝箱製造，加強特種集裝箱、冷藏集裝箱業務發展，探索研發智慧集裝箱。改善和保持行業健康經營環境，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，圍繞航運物流主業，不斷聚焦投資領域，持續優化投資組合，強化資產運作，降低組合波動風險，提高投資收益；以產業基金等多種模式聚合外部資本、人才、技術，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。

不斷開拓供應鏈金融服務業務，擇機拓展國際商業保理市場，整合資源，打造專業航運保險專家平台；有效利用組合服務優勢，聚焦本集團核心企業上下游中小客戶，專注於航運物流供應鏈金融生態開展產融結合和資本運作，提供物流、融資、風險管理等一站式供應鏈金融服務，增強產業粘性，提高議價能力。

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；世界宏觀經濟復甦緩慢，各經濟體的復甦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，將給經濟復甦帶來不確定性。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、以融促產、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

本集團二零一九年實現營業收入為人民幣14,155,859,000元，較去年人民幣16,242,002,000元減少13%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣1,944,482,000元，較去年人民幣1,715,605,000元增長13%；母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,744,733,000元，較去年人民幣1,384,257,000元增加26%，主要受益於股票市場活躍，本期間金融資產公允價值變動收益人民幣663,115,000元。

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零一九年	二零一八年	變動 (%)	二零一九年	二零一八年	變動 (%)
航運及相關產業租賃業務	11,039,639	10,374,657	6%	7,471,383	6,903,133	8%
集裝箱製造業務	4,582,700	7,831,850	-41%	4,582,348	7,295,222	-37%
投資及服務業務	47,993	46,804	3%	591	497	19%
其他業務	-	-	-	79,587	17,449	356%
抵消數	(1,514,473)	(2,011,309)	-25%	(1,518,425)	(1,873,540)	-19%
合計	<u>14,155,859</u>	<u>16,242,002</u>	<u>-13%</u>	<u>10,615,484</u>	<u>12,342,761</u>	<u>-14%</u>

1. 航運及相關產業租賃業務分析

1) 營業收入

二零一九年，本集團租賃業務收入為人民幣11,039,639,000元，較去年人民幣10,374,657,000元保持平穩，佔本集團總收入的70.5%。

其中來自船舶租賃業務收入為人民幣5,085,227,000元，較去年人民幣5,122,696,000元下降1%，其中船舶經營租賃收入為人民幣4,579,715,000元，船舶融資租賃收入約為人民幣505,512,000元。船舶租賃收入下降主要由於船舶退租以及停航維修天數增加導致租金收入較去年減少。二零一九年，本集團租出船舶91艘（二零一八年：94艘）。

其中來自集裝箱租賃業務收入為人民幣3,405,190,000元，較去年人民幣3,201,872,000元上漲6%，主要由於本年度集裝箱出租箱量保持穩中有升所致。

其中來自其他產業融資租賃收入為人民幣2,549,222,000元，較去年人民幣2,050,089,000元上升24%，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。二零一九年租賃業務營運成本為人民幣7,471,383,000元，較去年人民幣6,903,133,000元同比上漲8%，主要由於融資租賃業務進一步擴大及匯率變動影響所致。

2. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

二零一九年，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣4,582,700,000元，較去年人民幣7,831,850,000元下降41%，佔本集團總收入的29.2%。收入同比大幅下降主要是本期間世界經濟延續放緩走勢，全球貿易表現疲軟，受宏觀供需關係變化及全球經貿摩擦影響，集裝箱需求低迷，導致集裝箱製造板塊量、價較去年均有較大幅度下降。本年度集裝箱累計銷售402,943TEU，較去年615,600TEU降低35%。

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、運輸成本、職工薪酬以及折舊費等。二零一九年營運成本為人民幣4,582,348,000元，較去年人民幣7,295,222,000元下降37%。成本同比下降主要由於本年集裝箱銷量下降，導致材料、人工等生產成本相應減少。

3. 投資及服務業務分析

1) 營業收入

二零一九年金融服務業務實現收入人民幣47,993,000元，較去年人民幣46,804,000元上漲3%，佔本集團總收入的0.3%。

2) 營業成本

二零一九年營業成本人民幣591,000元，較去年人民幣497,000元上漲19%。

3) 投資收益

二零一九年實現投資業務收益人民幣3,038,796,000元，較去年人民幣1,830,751,000元上漲66%，收益上漲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上漲所致。

毛利

由於上述原因，本集團二零一九年產生毛利人民幣3,540,375,000元（二零一八年毛利為人民幣3,899,241,000元）。

重大證券投資

截至二零一九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2,291,763,000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)	期末 所持股數 (股)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末公平價值 (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)	期末公平價值 相對於本公司 資產總額 的比例 (%)	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	813,616,829	22.71	22.70	7,889,213,000	262,604,000	463,192,000	-	372,908,000	5.5%	對聯營企業投資	購入
601818/06818	中國光大銀行股份有限公司	3,398,255,000	723,999,875	1.379	1.379	3,192,839,000	484,414,000	14,921,000	-	116,564,000	2.2%	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	3,534,965	0.22	0.22	33,936,000	3,924,000	-	-	424,000	0.0%	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	87,881,591	0.97	0.97	1,010,695,000	198,230,000	-	-	21,179,000	0.7%	按公平值計入損益的 金融資產	購入
688009	中國鐵路通信信號股份有限公司	69,258,000	11,839,000	-	0.11	74,553,000	5,294,000	-	-	-	0.1%	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	177,339,901	3.94	3.94	1,376,938,000	482,081,000	-	-	26,749,000	1.0%	按公平值計入損益的 金融資產	購入
合計		12,281,783,000	/	/	/	13,578,174,000	1,436,547,000	478,113,000	-	537,824,000	9.4%		

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)	期末賬面價值 相對於本公司 資產總額 的比例 (%)	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	8,587,463,000	1,170,658,000	93,787,000	-	313,038,000	5.9%	對聯營企業投資	購入
昆明銀行股份有限公司	838,959,000	3.74	3.74	1,319,727,000	132,137,000	2,335,000	-	48,845,000	0.9%	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	988,072,000	38,475,000	66,464,000	-	-	0.7%	對聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	50,000,000	10	10	316,506,000	41,567,000	231,000	-	-	0.2%	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	134,038,000	390,000	-	-	-	0.1%	對合營企業投資	購入
中企大象金融信息服務有限公司	20,000,000	12.5	12.5	18,898,000	-494,000	1,244,000	-	-	0.0%	對聯營企業投資	購入
上海中遠海運小額貸款有限公司	90,000,000	45	45	91,536,000	1,509,000	-	-	-	0.1%	對聯營企業投資	購入
中遠海運集團財務有限責任公司	1,186,390,000	23.38	23.38	1,336,082,000	153,183,000	5,672,000	-	70,070,000	0.9%	對聯營企業投資	購入
合計	8,379,728,000	/	/	12,792,322,000	1,537,425,000	169,733,000	-	431,953,000	8.9%		

(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有限公司	／	金融信息服務
上海中遠海運小額貸款有限公司	／	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／ 香港聯交所	銀行業務
中國鐵路通信信號股份有限公司	上海證券交易所／ 香港聯交所	提供軌道交通控制 系統服務
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	綜合性金融業務
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

二零一九年，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

自二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日，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

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣1,178,677,000元，較二零一八年增加27%。

其他利得／(虧損)，淨額

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度其他利得為人民幣835,317,000元，較二零一八年的其他虧損人民幣272,695,000元增加利得約人民幣1,108,012,000元。主要是由於本公司持有證券之公平值上漲導致的影響。

母公司擁有人應佔年度利潤

二零一九年本公司母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣1,744,733,000元，較二零一八年人民幣1,384,257,000元上漲26%。

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8,424,065,000元。本集團於二零一九年十二月三十一日持有現金及銀行結餘為人民幣9,635,096,000元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣97,919,728,000元，其中一年內還款額為人民幣43,066,519,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱、購置融資租賃資產以及補充流動資金。

於二零一九年十二月三十一日，本集團持有以人民幣計價的應付債券12,544,867,000元，債券募集資金主要用作補充流動資金、償還貸款。

本集團的人民幣定息借款為人民幣34,882,196,000元。美元定息借款為496,970,000美元(約相當於人民幣3,466,961,000元)，浮動利率人民幣借款為人民幣746,334,000元，浮動利率美元借款為8,432,132,000美元(約相當於人民幣58,824,237,000元)。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。

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

流動負債淨值

截至二零一九年十二月三十一日，本集團淨流動負債為人民幣24,470,813,000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15,532,797,000元；存貨計人民幣881,129,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣1,111,000,000元；預付款項及其它應收款計人民幣458,969,000元；應收保理賬款的流動部分計人民幣1,123,489,000元；按公平值計入損益之金融資產的流動部分計人民幣490,967,000元；現金及現金等價物計人民幣9,635,096,000元，以及受限制存款計人民幣566,339,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款人民幣2,553,700,000元；其它應付款項及應計費用計人民幣3,658,271,000元；應交稅項計人民幣174,881,000元；銀行及其他借款的流動部分人民幣43,066,519,000元；企業債券的流動部分計人民幣4,273,467,000元；合約負債計人民幣150,194,000元；租賃負債的流動部分計人民幣391,082,000元。

現金流量

於二零一九年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣8,424,065,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零一八年度來自經營活動的淨現金流入計人民幣6,417,977,000元增加人民幣2,006,088,000元，二零一九年末現金及現金等價物結餘同比減少人民幣5,614,098,000元，主要反映源於經營活動現金的淨現金流入少於融資活動的淨現金流出以及投資活動的淨現金流出。本集團本年度融資活動現金流入主要為銀行貸款及商業票據的發行，前述資金取得主要用於短期營業所用及集裝箱的購建。

下表提供有關本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度和二零一八年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

	二零一九年	二零一八年
來自經營活動的現金淨額	8,424,065,000	6,417,977,000
用於投資活動的現金淨額	(10,383,969,000)	(17,788,636,000)
(用於)／來自融資活動的現金淨額	(3,715,251,000)	3,227,502,000
匯率變動對現金的影響	61,057,000	199,051,000
現金及現金等價物減少淨額	(5,614,098,000)	(7,944,106,000)

來自經營活動的現金淨額

截至二零一九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8,424,065,000元，較二零一八年經營活動淨流入額人民幣6,417,977,000元，增加人民幣2,006,088,000元，經營活動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10,383,969,000元，較二零一八年用於投資活動的現金淨流出額人民幣17,788,636,000元，本集團用於投資活動的現金淨流出額減少人民幣7,404,667,000元，剔除去年處置中海集團財務有限責任公司的影響，同比基本持平。年內本公司根據宏觀經濟形勢，有效控制投資規模及節奏，加快投資回收力度，提高資金使用效率，保持合理的投資水平。

來自融資活動的現金淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，用於融資活動的現金淨流出額為人民幣3,715,251,000元，較二零一八年來自融資活動的現金淨流入額人民幣3,227,502,000元減少人民幣6,942,753,000元。二零一九年度，本集團借入的新增銀行及其他貸款、永續債、企業債券計人民幣73,198,431,000元，償還銀行及其他貸款、企業債券以及租賃負債本金計人民幣71,641,780,000元，支付利息計人民幣4,844,875,000元。

應收貿易賬款及票據

截至二零一九年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據款餘額為人民幣1,111,000,000元，較去年增加人民幣76,128,000元，其中應收票據部分增加人民幣9,521,000元，而應收賬款增加人民幣66,607,000元。

債務比率分析

截至二零一九年十二月三十一日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為416%，低於去年的533%。淨負債比率與去年略有下降。

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57,448,000元，主要是由於二零一九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187,211,000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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱及其他開支為人民幣2,828,747,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣21,542,542,000元。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣67,665,000元，股權投資承擔為人民幣757,005,000元。

抵押情況

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣25,765,286,000元（二零一八年：人民幣22,735,030,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣24,015,141,000元（二零一八年：人民幣18,018,213,000元）的應收融資租賃款及人民幣237,539,000元（二零一八年：人民幣597,465,000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

於二零二零年三月二十七日，董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項），按11,528,497,997股股份（即本公司於二零二零年三月二十七日已發行的11,608,125,000股股份扣除本公司已回購的79,627,003股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣518,782,000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。

於二零二零年三月五日，本公司臨時股東大會及類別股東大會通過本公司A股股票期權激勵計畫。根據該A股股票期權激勵計畫，本集團若干董事、核心管理層和業務人員在下一年度就他們為本集團提供的服務，將獲授予最多共88,474,448份A股股票期權。

或有負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

截至二零一九年十二月三十一日，本集團共有僱員7,325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1,812,679,000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；及2、福利，國家規定的社會保險、住房公積金及企業自設的福利項目。

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

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

於二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

股息

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.045元（含適用稅項）（二零一八年：每股人民幣0.033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。末期股息將以人民幣計價及宣派，並於股東週年大會批准後兩個月內以人民幣向本公司A股持有人派付及以港元向本公司H股持有人派付。

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

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司於上海證券交易所以及香港聯合交易所有限公司（「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。

除上文所披露者外，於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已與本公司的獨立核數師安永會計師事務所討論，並已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止之年度業績。

此年度業績公告以本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度經與本公司核數師協議同意的合併財務報表為基準。

企業管治守則

董事會確認，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已經遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

證券交易標準守則

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

安永會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的有關綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及有關附註在本業績公告內所載的數字與本集團本年度的綜合財務報表所載數字核對一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的核證工作，故此本公司核數師並無對本業績公告作出核證。

信息披露

本公告於香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://development.coscoshipping.com>) 登載。本公司將於適當時候向其股東寄發及於香港聯交所及本公司前述網站登載本公司截至二零一九年十二月三十一日止之年度報告。

承董事會命
中遠海運發展股份有限公司
公司秘書
俞震

中華人民共和國，上海
二零二零年三月二十七日

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

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