



# 中遠海運控股股份有限公司 COSCO SHIPPING Holdings 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: 1919)



年報

2019



# 重要提示

中遠海運控股股份有限公司(「本公司」或「中遠海控」，與其附屬公司合稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)、監事(「監事」)會(「監事會」)及董事、監事、高級管理人員保證本年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本公司全體董事出席於二零二零年三月三十日召開的董事會會議。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)、羅兵咸永道會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司負責人董事長許立榮先生、執行董事及總經理楊志堅先生、主管會計工作負責人張銘文先生及會計機構負責人(會計主管人員)徐宏偉先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

經董事會審議的截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)利潤分配預案或公積金轉增股本預案：

根據香港財務報告準則編製的經審計本公司二零一九年度財務報告，二零一九年度本公司權益持有人應佔利潤為人民幣66.90億元。由於中遠海控當年實現歸屬於母公司所有者的淨利潤全部用於彌補以前年度虧損，累計未分配利潤為負值。根據《中華人民共和國(「中國」)公司法》(「公司法」)的相關規定，公司累計未分配利潤為負值的情況下，不能進行利潤分配。董事會經研究，建議二零一九年不進行利潤分配。

本預案將提交二零一九年度股東大會審議。

是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？

否

是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？

否

# 前瞻性陳述

本年報中涉及的未來計劃等前瞻性陳述概不構成本公司對投資者的實質承諾。投資者務請注意投資風險。

# 重大風險提示

請投資者關注本年報管理層討論及分析部分「可能面對的風險」一節。

# 其他

詳見本年報管理層討論及分析部分「其他重大事項的說明」一節。

# 目錄

內封	重要提示	2	公司基本資訊	5	董事長致辭
12	會計數據摘要	13	管理層討論及分析		
38	重要事項	44	股本變動及股東情況	49	公司債券相關情況
53	董事、監事及高級管理人員	62	公司治理報告		
99	董事會報告	140	監事會報告		
142	獨立核數師報告				
150	合併資產負債表				
152	合併利潤表				
154	合併綜合收益表				
155	合併權益變動表				
157	合併現金流量表				
159	合併財務報表附註				
284	五年財務概要				



# 公司基本資訊

## 一、公司資訊

公司的中文名稱	中遠海運控股股份有限公司
公司的中文股份簡稱	中遠海控
公司的外文名稱	COSCO SHIPPING Holdings Co., Ltd.
公司的外文股份簡稱	COSCO SHIP HOLD
公司的法定代表人	許立榮

## 二、聯絡人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭華偉	肖俊光、張月明
聯繫地址	中國上海市 東大名路658號8樓	中國上海市 東大名路658號8樓
電話	(8621) 60298619	(8621) 60298619
傳真	(8621) 60298618	(8621) 60298618
電子信箱	guo.huawei@coscoshipping.com	xiao.junguang@coscoshipping.com zhang.yueming@coscoshipping.com

## 三、基本情況簡介

本公司註冊地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
本公司註冊地址的郵遞區號	300461
本公司辦公地址	中國上海市東大名路658號8樓
本公司辦公地址的郵遞區號	200080
本公司網址	<a href="http://hold.coscoshipping.com">http://hold.coscoshipping.com</a>
電子信箱	investor@coscoshipping.com

## 四、資訊披露及備置地地點

本公司選定的資訊披露媒體名稱	上海證券報、中國證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證券監督管理委員會 ([中國證監會])指定網站的網址	www.sse.com.cn
本公司年度報告備置地地點	上海市東大名路658號8樓

## 五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	股票簡稱	公司股票簡況	
			股票代碼	變更前股票簡稱
A股	上海證券交易所	中遠海控	601919	中國遠洋
H股	香港聯交所	中遠海控	01919	中國遠洋

# 公司基本資訊

## 六、其他相關資料

本公司聘請的會計師事務所(境內)

名稱：信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)  
辦公地址：北京市東城區朝陽門北大街8號  
富華大廈A座8層  
簽字會計師姓名：王輝、汪進利

本公司聘請的會計師事務所(境外)

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港中環太子大廈22樓

本公司其他情況

香港辦事處  
香港皇后大道中183號中遠大廈48樓

主要往來銀行  
中國銀行、中國農業銀行、招商銀行等

香港法律顧問  
普衡律師事務所  
地址：香港花園道一號中銀大廈21至22樓

中國法律顧問  
通商律師事務所  
地址：北京建國門外大街甲12號新華保險大廈6層

境內A股股份過戶登記處  
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

香港H股股份過戶登記處  
香港中央證券登記有限公司  
地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓

# 董事長致辭

尊敬的股東：

首先，我謹代表中遠海控的董事會和管理層，向長期以來始終關注和支持中遠海控的全體股東和全球客戶表示衷心感謝。同時，感謝公司全體船岸員工的辛勤付出和頑強拼搏，正是在大家的共同努力推動下，中遠海控在過去一年裡取得了非常好的業績。

2019年，全球經濟與貿易形勢面臨嚴峻挑戰，經濟增速創下金融危機以來的新低，集裝箱海運需求增長同比放緩。但在挑戰面前，中遠海控以「跑贏市場、跑贏變革、跑贏時代」為指引，圍繞Ocean & Plus戰略，深入推進全球化、品質化、數字化和端到端業務等各項工作，通過雙品牌協同和港航協同，持續提質增效，深度釋放協同效應，公司經營業績大幅提升。報告期內，按照香港會計準則；實現歸屬於上市公司股東的淨利潤為66.90億元人民幣，同比增加54.60億元人民幣，同比增長443.9%，基本每股收益為0.55元人民幣／股。

其中，公司集裝箱航運業務的經營業績同比大幅改善，息稅前利潤(EBIT)達到66.2億元人民幣(折合9.6億美元)，同比增長65.1%；息稅前利潤率(EBIT Margin)從2018年的3.5%提升至4.6%。公司所屬東方海外(國際)有限公司出售長灘集裝箱碼頭(LBCT LLC)，產生一次性淨收益，實現良好股東回報，並收回大量現金。加上公司於2019年1月通過A股非公開發行募集資金約77億元人民幣，於2019年末，公司的淨負債與總權益比從2018年末的185.2%下降至101.54%。

2019年，公司集運業務完成貨運量2,573.9萬標準箱，較2018年的2,179.2萬標準箱增長18.1%(按可比口徑，同比增長2.7%)。其中，中遠海運集運完成貨運量1,878.5萬標準箱，同比增長2.3%；東方海外貨櫃完成貨運量695.4萬標準箱(按可比口徑，同比增長3.8%)。中遠海運港口完成碼頭總吞吐量12,378萬標準箱，同比上升5.5%。

報告期內，公司經營的運力規模保持適度增長，共有10艘大型集裝箱船舶交付使用，合計運力179,000標準箱，分別投入西北歐、美東、中東等航線。截至2019年末，中遠海控旗下雙品牌經營的集裝箱船隊規模錄得507艘、2,967,932標準箱，比2018年底增長7.6%，運力規模繼續位列全球班輪行業第三；中遠海運港口在全球36個港口經營197個集裝箱泊位，總設計年處理能力達到1.13億標準箱。

# 董事長致辭

## 推進全球化戰略，積極應對中美經貿摩擦，抗風險能力持續增強

2019年，中遠海控堅定推進全球化戰略，在保持東西幹線競爭優勢基礎上，敏銳把握全球經貿格局新變化，繼續加大對新興市場、第三國市場和區域市場的運力傾斜，進一步優化調整運力結構和貨源結構，有效應對中美經貿摩擦帶來的不確定性。相比2018年，公司雙品牌美線運力佔整體運力的比例由23.6%下調至19.6%，美線貨量佔整體貨量的比例由19.3%下調至18.0%。公司雙品牌在新興市場和第三國市場的箱量增幅分別達到7.0%和7.9%，顯著高於總體箱量增幅，第三國箱量佔外貿總箱量的比例由2018年的35.5%提升至37.0%，全球化發展的基礎進一步夯實，抵禦局部風險的能力顯著提升。

2019年4月初，公司所在的海洋聯盟順利上線「DAY3」航線產品，涉及聯盟39條航線、322艘船舶、382萬標準箱運力，航線網絡和服務的規模、覆蓋面均為行業領先，為客戶提供了穩定、可靠的服務和具有競爭力的產品，聯盟的合作期限已延長至2027年。

碼頭業務方面，公司旗下中遠海運港口作為全球領先的港口運營商，積極完善全球碼頭佈局，提升控股碼頭運營品質和服務水平。中遠海運港口阿布扎比碼頭作為公司在中東地區自主投資建設、自主運營管理的核心碼頭，已順利進入正式商業運營，該港將被打造成為中東地區的主要集裝箱門戶口岸和重要樞紐港口。2019年，中遠海運港口成功收購秘魯錢凱碼頭60%的股權，這是公司在南美的第一個控股碼頭項目，對於公司完整構建全球的港口網絡體系具有里程碑意義。

## 回歸航運服務本質，踐行以客戶為中心理念，市場競爭力不斷提升

2019年，公司以客戶為中心，著力解決服務中的痛點，不斷改善服務品質，實現了品質化發展的新跨越，有力提升了市場競爭力。

中遠海運集運開展了「質勝2019」客服主題活動，針對客戶滿意度調查集中反映的服務痛點，逐環節查找原因，落實改進方案。同時，依託東方海外領先的信息系統，中遠海運集運的訂艙平臺功能、中轉操作、班期管理等得到較大改善，服務可靠性得到顯著提升。在優化艙位管理和訂艙操作方面，全球2小時訂艙確認率由2018年的95%提升至98%；全球範圍內的制單及時率超過99%；在國內全部口岸及海外23家重點公司，98%的到貨通知實現至少在貨物到港前1天發送給客戶。



# 董事長致辭

根據上海航運交易所推出的全球集裝箱班輪准班率指數 (Global Carrier Schedule Performance, GCSP)，2019年中遠海運集運和東方海外貨櫃的綜合准班率全球排名前三位。

## 雙品牌協同發展，協同效應超預期

2019年，公司充分發揮收購東方海外國際後的規模優勢與協同效應，在航線網絡規劃、集裝箱管理、供應商採購、信息系統建設等方面深入挖潛，「雙品牌」戰略取得顯著成效，超額完成了年初制定的協同效應目標。

年內，中遠海運集運和東方海外貨櫃之間強化運力統籌安排，實現每條航線船型最優，通過部分船舶互租，使船隊資源得到充分利用。雙品牌在航線規劃方面實現優勢互補，歐洲區域內航線由中遠海運集運統籌管理和操作；大西洋航線由東方海外貨櫃統籌管理和操作；東方海外品牌進入非洲和南美市場，已覆蓋10組遠東－非洲航線和5組遠東－南美線；中遠海運集運的支線及船代服務實現對東方海外貨櫃的開放使用，有效延伸和升級了雙品牌各自的服務範疇和能力。此外，雙品牌統籌集裝箱的管理，通過信息系統共用雙方的集裝箱盤存信息，統籌安排調運，有效提升了集裝箱使用效率。

雙品牌協同效應有效提升了中遠海控集裝箱航運業務的盈利能力，中遠海運集運和東方海外貨櫃在2019年均實現了較好的經營業績。其中，中遠海運集運實現息稅前利潤(EBIT)38.9億元人民幣(折合5.6億美元)，同比增長40.0%；實現淨利潤11.6億元人民幣，同比增長19.6%。東方海外國際實現息稅前利潤(EBIT)4.5億美元(折合31.2億元人民幣)，同比增長44.2%。

## 順應信息時代潮流，加快數字化建設

2019年7月，中遠海控旗下公司與多家港航運營商簽署全球航運商業網絡(Global Shipping Business Network, 簡稱GSBN)服務協定，各方承諾將共同成立一個致力於航運業數字化轉型的非營利性聯合經營體(GSBN)。GSBN將為航運供應鏈相關方提供一個可協同合作的數據平臺，該平臺通過提供可信賴且安全的數據，致力於加速技術創新及解決方案的研發，其開放和透明的模式將釋放數據的潛在價值並為各方創造新機遇。2020年初，簽署了GSBN股東協議書，明確規定了GSBN的治理結構和業務性質。GSBN將在完成所有監管部門批准手續後正式成立並投入運營。東方海外旗下貨訊通公司(CargoSmart)將為GSBN提供技術解決方案和平臺運營服務。此外，中遠海控旗下各公司積極研究基於區塊鏈的數字化產品，如危險品審批產品，已在雙品牌船隊試點；與上港集團共同研究區塊鏈放貨產品，也完成了測試和試點。

# 董事長致辭

中遠海運集運自營電商平臺的客戶服務體驗、運營效率和成交量都在不斷提升。2019年9月，公司旗下的可視化航運電商平臺Syncon Hub全新上線，提供全流程線上綜合物流解決方案。2019年全年，內貿電商平臺的成交箱量同比增長14%，交易額超過13億元人民幣；外貿電商業務持續開拓並已覆蓋所有外貿航線，完成箱量同比增長超過150%。

經過雙品牌IT團隊近半年的技術準備，自2019年8月起，中遠海運集運使用的IRIS2系統，在全球線上情況下，分批次、分航線逐步切換升級到東方海外貨櫃使用的IRIS4系統。系統成功升級進一步提升了內部管理效率，也為改善客戶服務體驗打下了堅實的基礎。

中遠海運港口積極推進「5G智慧港口實驗室」，在廈門遠海碼頭構建起全球第一個5G信號全覆蓋碼頭港口，為現有生產作業、辦公運營、倉儲物流、對外服務等場所提供了優質的無線通訊服務。

## 創新業務模式，進一步拓展端到端業務

發展端到端業務是集運業平抑經營風險、拓寬利潤渠道、構建高品質服務的重要手段，也是為客戶創造價值的有效途徑。

2019年，中遠海運集運成功實施以特斯拉運輸項目為代表的全球物流解決方案，標誌著公司全程服務能力邁出了新步伐，形成了價值營銷新樣板。

以中歐鐵路班列、中歐陸海快線為代表的國際陸海新通道建設的快速發展，意味著踐行國家「一帶一路」倡議正在成為公司戰略落地的新引擎。全年，公司新開中歐班列26條，共開行34條，發運719列，總箱量同比增長173%；中歐陸海快線共發運1,365列，完成箱運量同比增長64.3%。

## 改革體制機制，進一步激發企業創效活力

2019年5月30日，中遠海控的股票期權激勵計畫獲得股東大會審議批准，並於7月末完成首次授予登記工作。此次股票期權激勵方案的激勵對象為中遠海控及其所屬重要子公司的中高層和關鍵崗位員工，共計460人，實際授予公司A股股票期權共計19,018.22萬份，行權價格4.1元人民幣/股。通過實施股票期權計畫，公司中長期激勵機制得到進一步完善，有利於促進企業價值提升和長遠發展。

此外，中遠海運集運還推進了人事機制制度改革，在公司高管層實施了職業經理人制度改革，並在總部員工層面實施「用工、人事、分配」等三項制度改革，從多個維度激發員工的創效活力。

# 董事長致辭

## 積極履行社會責任，引領行業可持續發展

公司大力發展綠色航運、智慧港口、智慧船舶，全面落實IMO2020限硫令等減排法規，在節能環保、技術創新等方面發揮行業示範引領作用。

2019年，公司持續推廣和應用多項先進的節能減排技術，並通過優化船隊結構、優化航路設計、提高船舶在港操作效率等管理手段，有效降低油耗，從而降低業務運營對環境的影響和碳排放。在公司雙品牌船隊運力增長達到7.6%的情況下，公司全年船隊耗油量下降1.0%。

對於國際海事組織(IMO)於2020年在全球實施的限硫新規定，公司積極研究對比各種解決方案，決定採取使用符合標準的低硫油、在小範圍內對部分船舶安裝脫硫裝置等兩種措施滿足新規要求。截止2019年末，公司雙品牌船隊共計7艘船舶完成加裝脫硫塔改造並投入運營，公司其餘運營中的船舶，自2019年第4季度開始，根據航線長短和加油港口的不同，逐線、逐船、逐艙制訂油艙清洗和低硫油初裝的安排，確保所有運營的船舶於2020年1月1日前滿足新規要求。

基於公司在服務於全球經貿發展和承擔社會責任方面所做出的不懈努力，公司的品牌形象和市場認可度持續提升。2019年7月，公司入圍《財富》中國500強排行榜，位列75位。2019年9月，公司股票連續第二年被納入恒生可持續發展企業指數系列成份股。2020年1月，公司蟬聯金港股評選「最具社會責任上市公司」獎項。

2020年初以來，在突發的新冠疫情面前，中遠海控積極履行社會責任，全力以赴防控疫情。公司在第一時間啟動應急回應機制，採取了一系列積極有效的防控措施，嚴格遵守各個國家和地區的疫情防控控制政策，有力維護了船岸員工的生命健康安全，保障了生產經營不斷不亂。同時，公司克服困難，優先保障防疫物資和疫區生活物資的運輸任務，全力打通「綠色通道」，為疫情防控阻擊戰做出了積極貢獻，充分體現了高度嚴謹和負責任的態度。中遠海控在海外的各下屬公司也積極行動起來，向當地醫院和政府機構捐贈防疫物資，為海外抗疫做貢獻。

展望2020年，從總體來看，全球經濟增長乏力與不確定性因素增加並行；中國經濟長期穩中向好與短期疊加壓力並存；航運供給壓力緩解與風險加大並立。

# 董事長致辭

一方面，年初多家權威機構對2020年全球經濟增速的預測數據均處於金融危機以來較低水平，國際地緣政治和局部社會動盪給全球經濟帶來不確定因素，突如其來的新冠肺炎疫情在短期內對中國經濟造成較大影響，疫情在全球擴散對全球經濟增長構成挑戰，進而對全球貿易帶來衝擊。但另一方面，我們也要看到積極因素，中美達成第一階段經貿協議證明合作仍是當前全球經濟發展主流，中國政府迅速、高效推進疫情防控，並加大逆週期政策調節對沖疫情影響，預計將有效緩解全球經濟下行壓力。加上中國不斷推進經濟轉型，內需市場擴容升級，營商環境持續改善，產業鏈綜合優勢明顯，中國經濟中長期仍將繼續保持穩定增長，仍將是全球經濟增長的重要穩定器，從而繼續支撐全球航運市場發展。

中遠海控作為全球領先的集裝箱班輪公司和碼頭運營商，面對全球經濟和航運市場的挑戰與機遇，將以時不我待的緊迫感，秉持「三個聚焦」方針，即聚焦高品質發展、聚焦突破性發展、聚焦一體化發展，按照既定戰略部署，推進更高品質、更可持續的發展。

## 聚焦高品質發展，提升核心競爭力

中遠海控將在持續推進規模適度增長的同時，更加注重由高速增長向高品質發展轉變。

在集運業務方面，公司將堅定不移推進全球化的航線網絡佈局，提升全球競爭實力，進一步調整和優化航線運力結構。同時，公司將夯實全球銷售網絡，提高價值創造能力，不斷提升服務品質，持續改善客戶體驗。此外，公司將不斷完善陸上配套物流網絡，以中歐陸海快線為樣板，加強通道建設，延伸服務價值鏈條，加強端到端服務通道的設計和建設，為客戶提供更有競爭力的全程服務產品。

在碼頭業務方面，公司將持續加強全球碼頭網絡構建和結構調整，積極拓展物流產業鏈，打造港口綜合服務平臺。

## 聚焦突破性發展，推動數字化變革

中遠海控將緊緊把握數字化為全球貿易和物流業發展賦能的新機遇，沿產業鏈佈局數字化創新與實踐。公司將強化數字網絡建設，提升服務集成能力。公司將發揮IRIS4系統的優勢，通過業務流程標準化、具體化和數字化，使全球集裝箱運輸「線長面廣」的業務模式在系統內被有效串聯貫通，全面提升對客戶服務的支撐能力。

# 董事長致辭

公司也將繼續與各方協作，推動GSBN區塊鏈聯盟發展，利用資料進行數字化協作，推動航運業的數字化創新。同時，加快物聯網技術商業應用落地和航運電商平臺發展，為客戶提供更多便利。

## 聚焦一體化發展，推動協同效應釋放

公司將繼續堅持兩大品牌高效協同，突出雙品牌全球化經營互補優勢，提升全球價值服務能力。同時，將繼續依託規模優勢，根據客戶需求構建更加完善的服務網絡，進一步深化各層級的協同工作。

同時，公司將繼續推動產業鏈協同，在港航協同方面，將以希臘比雷埃夫斯港為典範，按照船隊和碼頭合作共贏的一體化發展模式，積極推動阿布達比碼頭、秘魯錢凱碼頭的建設和發展。

總之，我們當前面臨的形勢非常嚴峻，我們將認真分析市場形勢，積極把握市場機遇。我們堅信：2020年，挑戰有，但機遇更多；困難有，但希望更大。回顧過去那些年我們走過的路，我們總是在不平衡中尋找到平衡的機會，在不可能中實現可能的跨越。我們的行業與企業發展，就像我們行駛在大海中的巨輪航行一樣，總會經歷大風大浪，總能順利抵達彼岸。

中遠海控作為中國遠洋海運集團核心產業最重要的組成部分、集裝箱航運服務供應鏈的上市平臺，以及中國遠洋海運集團的上市旗艦，將在新的一年堅持「三個聚焦」，堅持價值創造，只爭朝夕、不負韶華，努力將公司打造成為世界一流的集裝箱航運綜合服務商，為客戶提供更好的服務，為股東創造更大的價值。

許立榮

二零二零年三月三十日

# 會計數據摘要

根據香港財務報告準則編製的報告期業績

	截至2019年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2018年 12月31日止年度 人民幣千元	變動金額 人民幣千元
持續經營業務收入	<b>150,540,591</b>	120,342,284	30,198,307
持續經營業務所得稅前利潤	<b>4,059,415</b>	3,649,367	410,048
持續經營業務所得稅後利潤	<b>3,080,848</b>	2,830,406	250,442
年度已終止經營業務利潤	<b>7,113,469</b>	195,955	6,917,514
期內利潤	<b>10,194,317</b>	3,026,361	7,167,956
本公司權益持有人應佔利潤	<b>6,690,106</b>	1,230,026	5,460,080
每股基本攤薄利潤(人民幣元)	<b>0.55</b>	0.12	0.43
每股末期股息(人民幣元)	-	-	0%
末期派息比率	-	-	0%
總資產	<b>262,224,030</b>	228,143,805	34,080,225
總負債	<b>193,098,793</b>	171,790,916	21,307,877
非控制性權益	<b>33,765,561</b>	33,466,676	298,885
本公司權益持有人應佔權益	<b>35,359,676</b>	22,886,213	12,473,463
淨負債與權益比率	<b>101.54%</b>	185.19%	-83.65%
毛利率	<b>10.18%</b>	7.99%	2.19%

# 管理層討論及分析

根據香港財務報告準則編製的報告期業績

	二零一九年 一月一日至 十二月三十一日 止期間 人民幣千元	二零一八年 一月一日至 十二月三十一日 止期間 人民幣千元	差異 人民幣千元	差異率 (%)
持續經營業務收入	<b>150,540,591</b>	120,342,284	30,198,307	25.09
持續經營業務經營利潤	<b>7,222,834</b>	4,998,797	2,224,037	44.49
持續經營業務所得稅前利潤	<b>4,059,415</b>	3,649,367	410,048	11.24
持續經營業務所得稅後利潤	<b>3,080,848</b>	2,830,406	250,442	8.85
已終止經營業務稅後利潤	<b>7,113,469</b>	195,955	6,917,514	3530.15
期內利潤	<b>10,194,317</b>	3,026,361	7,167,956	236.85
本公司權益持有人應佔利潤	<b>6,690,106</b>	1,230,026	5,460,080	443.90
每股基本盈利(人民幣)	<b>0.55</b>	0.12	0.43	358.33

# 管理層討論及分析

## 一、董事會關於本集團報告期間經營情況的討論與分析

二零一九年本集團實現營業收入人民幣150,540,591千元，比去年增加人民幣30,198,307千元，增幅

25.09%。二零一九年本公司權益持有人應佔利潤人民幣6,690,106千元，比去年增加人民幣5,460,080千元。

### 1、 合併利潤表及合併現金流量表相關科目分析表

科目	截至2019年	截至2018年	差異 人民幣千元	差異率 (%)
	12月31日 止12個月 人民幣千元	12月31日 止12個月 人民幣千元		
收入	150,540,591	120,342,284	30,198,307	25.09
服務及存貨銷售成本	(135,211,892)	(110,725,942)	(24,485,950)	22.11
其他收益	2,322,643	2,454,270	(131,627)	-5.36
其他開支	(466,842)	(216,436)	(250,406)	115.70
銷售、管理及一般費用	(9,941,754)	(6,816,932)	(3,124,822)	45.84
財務收入	849,900	571,051	278,849	48.83
財務費用	(6,073,661)	(3,998,008)	(2,075,653)	51.92
經營活動產生的現金流量淨額	21,202,372	8,130,776	13,071,596	160.77
投資活動所得／(所用)的現金流量淨額	4,028,710	(39,343,548)	43,372,258	-110.24
籌資活動(所用)／所得的現金流量淨額	(9,537,865)	37,566,702	(47,104,567)	-125.39

### 2、 收入

#### 總體情況

二零一九年本集團實現營業收入人民幣150,540,591千元，比去年增加人民幣30,198,307千元，增幅25.09%。按照可比口徑(模擬從上年初合併東方海外國際)營業收入同比增幅7.45%。

#### 集裝箱航運及相關業務收入

2019年集裝箱航運業務收入人民幣144,806,308千元，比去年增加人民幣29,961,628千元，增幅26.09%。其中：中遠海運集運人民幣98,562,896千元，比去年增加人民幣7,196,610千元，增幅7.88%。



# 管理層討論及分析

## 碼頭及相關業務收入

2019年碼頭業務收入人民幣7,217,232千元，比去年增加人民幣582,487千元，增幅8.78%。收入增長主要由於碼頭業務量的增長。

## 主要銷售客戶情況

本集團2019年度前五名客戶銷售額人民幣6,369,247千元，佔年度銷售額的4.22%。

## 3、 成本

### 成本分析表

分行業	成本構成項目	二零一九年	二零一八年	差異	差異率
		一月一日至 十二月三十一日 止期間 人民幣千元	一月一日至 十二月三十一日 止期間 人民幣千元		
集裝箱航運及相關業務	設備及貨物運輸成本	68,823,907	52,972,808	15,851,099	29.92
	航程成本	30,910,352	26,015,232	4,895,120	18.82
	船舶成本	23,233,647	20,952,083	2,281,564	10.89
	其他相關業務成本	8,351,853	7,049,810	1,302,043	18.47
	小計	131,319,759	106,989,933	24,329,826	22.74
集裝箱碼頭及相關業務	集裝箱碼頭及相關業務成本	5,190,955	4,669,129	521,826	11.18
其他業務	其他業務成本	-	-	-	-
	公司內各業務部間相互抵銷	(1,476,852)	(1,130,516)	(346,336)	30.64
	税金及附加	178,030	197,396	(19,366)	-9.81
	營業成本合計	135,211,892	110,725,942	24,485,950	22.11

# 管理層討論及分析

## 總體情況

2019年本集團發生營業成本人民幣135,211,892千元，比去年增加人民幣24,485,950千元，增幅22.11%。按照可比口徑，營業成本同比增幅3.79%。

## 集裝箱航運業務成本

主要由於集裝箱航運業務量的增長，2019年集裝箱航運業務成本人民幣131,319,759千元，比去年增加人民幣24,391,405千元，增幅22.81%。其中：中遠海運集運人民幣90,615,241千元，比去年增加人民幣4,148,056千元，增幅4.8%。

## 碼頭業務成本

主要由於碼頭業務量的增長，2019年碼頭業務成本人民幣5,190,955千元，比去年增加人民幣521,826千元，增幅11.18%。詳情請見(四)行業經營性信息分析－碼頭業務。

## 4、其他損益項目

### 其他收入

本集團2019年其他收入人民幣2,322,643千元。比去年減少人民幣131,627千元。主要是2019年不

再有拆船補貼，同時產生相關聯營碼頭股權處置收益以及相關金融資產收益有所增加。

### 其他開支

本集團二零一九年其他開支人民幣466,842千元，比去年增加人民幣250,406千元。期內聯營單位青島港國際因A股上市增發，攤薄我方股權，產生攤薄淨損失人民幣155,438千元。

### 銷售、管理及一般費用

本集團2019年銷售、管理及一般費用支出人民幣9,941,754千元，比去年增加人民幣3,124,822千元，增幅45.84%。主要由於從2018年7月1日起將東方海外國際納入中遠海控合併範圍以及隨着企業規模、業務量的不斷增長，管理費用同比有所增加。

### 財務收入

本集團2019年財務收入人民幣849,900千元，比去年增加人民幣278,849千元，漲幅48.83%。這主要由於從2018年7月1日起將東方海外國際納入中遠海控合併範圍，以及2019年平均貨幣資金餘額同比有所上升。

# 管理層討論及分析

## 財務費用

本集團2019年財務費用人民幣6,073,661千元，比去年增加人民幣2,075,653千元。主要是從2018年7月1日起將東方海外國際納入中遠海控合併範圍、2019年1月1日起執行香港財務報告準則第16號租賃、美元兌人民幣匯率上升等原因使得帶息負債餘額(含租賃負債)增加，利息支出相應增加。

## 應佔合營公司及聯營公司的利潤

本集團2019年應佔合營公司及聯營公司的利潤合計為人民幣2,060,342千元，比去年減少人民幣17,185千元。主要是來自聯營碼頭投資收益同比有所下降。

## 所得稅費用

本集團2019年所得稅費用人民幣978,567千元，比去年增加人民幣159,606千元。

## 主要供應商情況

本集團2019年度前五名供應商採購金額人民幣19,278,973千元，佔年度採購額的14.30%。

## 終止經營期內情況分析

2019年已終止經營業務稅後利潤人民幣71.13億元，其中：長灘碼頭出售前實現經營利潤人民幣2.84億元，同比增加人民幣0.88億元；處置長灘碼頭產生稅後淨收益人民幣68.29億元。

## 5、現金流

截至2019年末，現金及現金等價物合計為人民幣49,764,800千元，比年初增加人民幣16,558,291千元，增幅49.86%。本集團的現金及現金等價物以人民幣及美元為主要單位，其他以歐元、港元及其他貨幣為單位。

### (1) 經營活動產生的現金淨流量

2019年經營活動現金淨流入人民幣21,202,372千元，比去年增加現金淨流入人民幣13,071,596千元，增幅160.77%。主要是業績提升、合併範圍變化以及執行新租賃準則的影響所致。

# 管理層討論及分析

## (2) 投資活動產生的現金淨流量

2019年投資活動產生的現金淨流入人民幣4,028,710千元，去年為淨流出人民幣39,343,548千元。其中：本年出售長灘碼頭對價的現金流入人民幣12,670,528千元，上年同期收購東方海外國際對價現金淨流出人民幣21,033,989千元，剔除以上因素影響，現金淨流出同比減少人民幣9,667,741千元。

## (3) 籌資活動產生的現金淨流量

2019年籌資活動產生的現金淨流出為人民幣9,537,865千元。上年同期淨流入人民幣37,566,702千元，包含收購東方海外國際借款現金淨流入4,443,958千美元。

## (4) 匯率變動對現金及現金等價物的影響

主要由於2019年末與上年末相比美元兌人民幣匯率上升，增加2019年末現金及現金等價物餘額人民幣865,074千元。

因從2019年1月1日起執行香港財務報告準則第16號租賃，重述2019年年初數，因此增加中遠海控2019年年初資產總額人民幣24,483,163千元，負債總額人民幣26,816,694千元。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團未償還借款總額為人民幣119,876,882千元，扣減現金及現金等價物，淨額為人民幣70,187,098千元，比上年末減少人民幣34,170,813千元，降幅32.74%。截至二零一九年十二月三十一日，本集團淨流動資產為人民幣1,627,562千元，上年末為淨流動負債人民幣28,837,957千元。

截至二零一九年十二月三十一日淨負債與權益比率為101.54%，比上年末減少83.65個百分點。

本集團的流動資金及資本資源一直及預期繼續來自於營運業務之現金流量、發行新股所得款項及銀行之債項融資。本集團現金一直預期將繼續用於營運成本，購置集裝箱船舶、投資碼頭、償還貸款等。

## (二) 流動資金、財務資源及資本架構

### 總體情況

截至二零一九年十二月三十一日，本集團資產總額人民幣262,224,030千元，比上年末增加人民幣34,080,225千元，增幅14.94%。負債總額人民幣193,098,793千元，比上年末增加人民幣21,307,877千元，增幅12.40%。

# 管理層討論及分析

## 債務分析 (不考慮非持續經營部分)

類別	截至2019年	截至2018年
	12月31日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
短期借款	16,252,030	48,220,619
長期借款	103,624,852	88,975,021
其中：一年內	11,099,640	8,730,823
一年至兩年	17,336,279	14,102,082
三年至五年	36,959,286	41,809,934
五年以上	38,229,647	24,332,182
長短期借款合計	119,876,882	137,195,640

### 按借款類別劃分

截至二零一九年十二月三十一日，本集團銀行借款為人民幣89,827,205千元，應付票據和債券為人民幣19,508,308千元，其他借款為人民幣10,541,369千元，所佔借款總額比重分別為74.93%、16.28%和8.79%。銀行借款中有抵押借款為人民幣34,824,611千元，無抵押借款為人民幣55,002,594千元，所佔借款總額的比例為29.05%和45.88%。本集團大部分借款為浮動利率借款。

### 按借款幣種劃分

本集團以美元為單位借款金額為人民幣80,505,257千元，人民幣為單位借款金額為人民幣31,166,212千元，歐元為單位借款金額為人民幣5,786,806千元，港幣為單位借款金額為人民幣2,418,607千元，所佔借款總額比重分別為67.16%、26.00%、4.83%和2.02%。

### 抵押借款情況

本集團把帳面淨值人民幣52,383,376千元之若干物業、廠房和設備(二零一八年十二月三十一日：人民幣53,203,080千元)已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額人民幣34,881,411千元(二零一八年十二月三十一日：人民幣37,751,000千元)的抵押品，相當於物業、廠房及設備總值的50.28%(二零一八年十二月三十一日：46.11%)。

### 公司擔保 (不考慮非持續經營部分)

截至二零一九年十二月三十一日，本公司為控股子公司提供人民幣43,949,868千元的擔保。

# 管理層討論及分析

## 或有負債

本集團涉及若干索償及訴訟，包括但不限於運輸途中船舶損壞、貨品損失、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約及質押監管業務中的糾紛引致的索償及訴訟。

於二零一九年十二月三十一日，本集團無法確定上述索賠的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索賠金額對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表應無重大影響。

## 外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能性貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來商業交易以及已確認的資產及負債。因此本集團面對的實際外匯風險主要為非功能性貨幣的銀行結餘、應收、應付結餘以及銀行借款。管理層需要監控外匯風險，並且適時考慮利用衍生金融工具對沖外匯風險。

## 資本性承諾 (不考慮非持續經營部分)

截至二零一九年十二月三十一日，本集團在建集裝箱船舶共有0艘，未來用於建造集裝箱船舶的資本性承諾為人民幣0千元。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團在建集裝箱共有27,000標準箱，未來用於建造集裝箱的資本性承諾為人民幣306,854千元。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團投資碼頭的資本承諾共計人民幣4,462,357千元，其中固定資產採購承諾為人民幣2,072,173千元，碼頭股權投資承諾為人民幣2,390,184千元。

## 授信額度及融資計劃

### 授信額度

截至二零一九年十二月三十一日，本集團未使用銀行貸款授信額度人民幣38,965,239千元。本集團高度關注融資規模擴大帶來的潛在風險，加強對所屬公司債務規模及資產負債率的監控，按期足額償還銀行貸款。

### 融資計劃

本集團將結合二零二零年重大資本性支出情況，包括：船舶和集裝箱建造、碼頭建設和投資等，做好融資安排，加強資金管理，提高資金使用效率，有效控制債務規模。

# 管理層討論及分析

## (三) 投資狀況分析

加人民幣1,885,098千元。2019年新增12家聯合營單位，減少3家。

### 1、對外股權投資總體分析

截至2019年末本集團對聯營及合營單位的股權投資餘額合計人民幣30,762,564千元，比上年末增

#### 重大的股權投資

本年新增的重大股權投資：

單位：人民幣千元

被投資單位	期初股比 (%)	期末股比 (%)	本年增加投資成本
天津港集裝箱碼頭有限公司	-	16.01	530,577
北部灣港股份有限公司	4.34	10.65	1,526,259
青島港國際股份有限公司	18.41	18.46	404,291

備註：

2019年通過增持北部灣港股份有限公司股權並向委派董事，使其成為中遠海控合併範圍聯營公司。

# 管理層討論及分析

## 2、以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣千元

項目	期末持股 比例(%)	期初 賬面價值	期末 賬面價值	當期 利潤影響	報告期賬面 價值變動
股票、債券、基金組合投資	-	2,596,055	1,066,819	208,551	-1,529,236
北部灣港股份有限公司	-	499,442	-	168,049	-499,442
廣州港股份有限公司	3.98	976,465	944,409	8,630	-32,056
上海天宏力資產管理有限公司	19.00	462,448	482,271	1,896	19,823
上海遠洋賓館有限公司	10.00	111,651	112,257	-	606
煙臺港股份有限公司	3.90	198,837	198,837	-	-
Hui Xian Holdings Ltd	7.90	158,542	109,249	54,447	-49,293
秦皇島港股	0.88	74,132	57,933	3,408	-16,199
其它公允價值計量的金融資產	-	101,563	192,300	2,718	90,737
合計	-	<b>5,179,135</b>	<b>3,164,075</b>	<b>447,699</b>	<b>-2,015,060</b>

## (四) 行業經營性信息分析

### 集裝箱航運業務

#### (1) 貨運量

##### 本集團貨運量(標準箱)

航線	本期	上年同期	同比增減(%)
跨太平洋	4,636,818	3,876,190	19.62
亞歐(包括地中海)	4,907,352	3,837,750	27.87
亞洲區內(包括澳洲)	7,985,493	6,279,399	27.17
其他國際(包括大西洋)	2,473,322	2,049,362	20.69
中國大陸	5,736,118	5,749,210	-0.23
合計	<b>25,739,103</b>	<b>21,791,911</b>	<b>18.11</b>



# 管理層討論及分析

## 本集團所屬中遠海運集運貨運量(標準箱)

航線	本期	上年同期	同比增減(%)
跨太平洋	2,669,999	2,865,479	-6.82
亞歐(包括地中海)	3,484,236	3,173,218	9.80
亞洲區內(包括澳洲)	4,898,993	4,746,125	3.22
其他國際(包括大西洋)	1,995,615	1,832,076	8.93
中國大陸	5,736,118	5,749,210	-0.23
<b>合計</b>	<b>18,784,961</b>	<b>18,366,108</b>	<b>2.28</b>

## (2) 分航線收入

### 本集團航線收入(人民幣千元)

航線	本期	上年同期	同比增減(%)
跨太平洋	40,758,236	32,631,650	24.90
亞歐(包括地中海)	28,953,172	22,475,742	28.82
亞洲區內(包括澳洲)	34,076,924	24,899,781	36.86
其他國際(包括大西洋)	18,867,048	14,227,550	32.61
中國大陸	12,314,994	11,844,798	3.97
<b>合計</b>	<b>134,970,374</b>	<b>106,079,521</b>	<b>27.24</b>

### 其中：本集團所屬中遠海運集運航線收入(人民幣千元)

航線	本期	上年同期	同比增減(%)
跨太平洋	23,452,383	23,592,255	-0.59
亞歐(包括地中海)	20,542,565	18,351,718	11.94
亞洲區內(包括澳洲)	20,967,181	18,538,991	13.10
其他國際(包括大西洋)	14,919,651	12,386,755	20.45
中國大陸	12,394,230	11,844,798	4.64
<b>合計</b>	<b>92,276,010</b>	<b>84,714,517</b>	<b>8.93</b>

# 管理層討論及分析

## 本集團航線收入 (折算美元千元)

航線	本期	上年同期	同比增減(%)
跨太平洋	5,913,847	4,881,476	21.15
亞歐(包括地中海)	4,200,983	3,372,270	24.57
亞洲區內(包括澳洲)	4,944,417	3,727,407	32.65
其他國際(包括大西洋)	2,737,529	2,138,388	28.02
中國大陸	1,786,853	1,787,589	-0.04
<b>合計</b>	<b>19,583,629</b>	<b>15,907,129</b>	<b>23.11</b>

## 其中：本集團所屬中遠海運集運航線收入 (折算美元千元)

航線	本期	上年同期	同比增減(%)
跨太平洋	3,402,841	3,560,487	-4.43
亞歐(包括地中海)	2,980,639	2,769,598	7.62
亞洲區內(包括澳洲)	3,042,249	2,797,861	8.73
其他國際(包括大西洋)	2,164,778	1,869,380	15.80
中國大陸	1,798,350	1,787,589	0.60
<b>合計</b>	<b>13,388,858</b>	<b>12,784,914</b>	<b>4.72</b>

### (3) 主要效益指標

本集團集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(人民幣)

項目	本期	上年同期	同比增減
集裝箱航運業務收入(千元)	144,806,308	114,844,680	29,961,628
其中：航線收入(千元)	134,970,374	106,079,521	28,890,853
息稅前利潤(EBIT)(千元)	6,617,250	4,007,654	2,609,596
息稅前利潤率(EBIT margin)	4.57%	3.49%	1.08%
淨利潤(千元)	2,354,690	1,554,142	800,549

# 管理層討論及分析

其中：本集團所屬中遠海運集運集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(人民幣)

項目	本期	上年同期	同比增減
集裝箱航運業務收入(千元)	98,562,896	91,366,286	7,196,610
其中：航線收入(千元)	92,276,010	84,714,517	7,561,494
息稅前利潤(EBIT)(千元)	3,890,937	2,778,678	1,112,259
息稅前利潤率(EBIT margin)	3.95%	3.04%	0.91%
淨利潤(千元)	1,157,526	967,896	189,630

本集團集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(折算美元)

項目	本期	上年同期	同比增減
集裝箱航運業務收入(千美元)	21,010,782	17,219,702	3,791,080
其中：航線收入(千美元)	19,583,629	15,907,129	3,676,500
國際航線單箱收入(美元/標準箱)	889.71	880.12	9.59
息稅前利潤(EBIT)(千美元)	960,135	598,950	361,185
淨利潤(千美元)	341,656	231,745	109,911

其中：本集團所屬中遠海運集運集裝箱航運業務主要效益指標完成情況(折算美元)

項目	本期	上年同期	同比增減
集裝箱航運業務收入(千美元)	14,301,059	13,788,783	512,275
其中：航線收入(千美元)	13,388,858	12,784,914	603,944
國際航線單箱收入(美元/標準箱)	888.24	871.64	16.60
息稅前利潤(EBIT)(千美元)	564,558	419,352	145,207
淨利潤(千美元)	167,952	146,073	21,879

備註：

- 東方海外國際自2018年7月1日起納入本集團合併報表範圍，以上本集團集裝箱航運業務貨運量、航線收入以及主要效益指標值本期包含中遠海運集運和東方海外國際2019年發生額，上年同期包含中遠海運集運2018年和東方海外國際2018年下半年發生額。
- 以上分航線收入及主要效益指標美元折算人民幣參考平均匯率：2019年6.8920；中遠海運集運2018年6.6261；東方海外國際2018年下半年6.8429。

# 管理層討論及分析

## 碼頭業務

### 本集團集裝箱碼頭業務總吞吐量

碼頭所在區域	本期(標準箱)	上年同期 (標準箱)	同比增減(%)
環渤海灣地區	<b>45,610,386</b>	40,722,435	12.00
長江三角洲地區	<b>20,238,468</b>	19,808,646	2.17
東南沿海地區及其他	<b>5,783,821</b>	5,699,718	1.48
珠江三角洲地區	<b>27,469,330</b>	27,388,896	0.29
西南沿海地區	<b>1,638,621</b>	1,371,051	19.52
海外地區	<b>29,244,408</b>	25,562,041	14.41
總計	<b>129,985,034</b>	120,552,787	7.82
其中：控股碼頭	<b>26,354,207</b>	23,301,493	13.10
參股碼頭	<b>103,630,827</b>	97,251,294	6.56

#### 備註：

- ① 東方海外國際自2018年7月1日起納入本集團合併報表範圍，以上本集團集裝箱碼頭業務總吞吐量本期包含中遠海運港口和東方海外國際2019年發生額，上年同期包含中遠海運港口2018年和東方海外國際2018年下半年發生額。
- ② 2019年中遠海運港口總吞吐量12,378.43萬標準箱，同比增長5.47%。其中：控股碼頭2,510.43萬標準箱，同比增長11.54%；參股碼頭9,868.01萬標準箱，同比增長4.03%。

# 管理層討論及分析

## 期後事項：

除本合併財務報表附註48所披露者外，無其他重大期後事項。

## 二、董事會關於本公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

#### 集裝箱航運市場

##### 競爭格局

經過上一輪的行業重組整合，主流班輪公司已基本實現了規模化，行業領導者集結能力和先行優勢進一步凸顯。隨著全球環保標準日趨嚴格，集裝箱運輸市場的准入和競爭門檻不斷抬高。聯盟化運營不斷深入，隨著聯盟合作範圍逐步擴大，未來聯盟化運營將持續拓展。當前，集裝箱班輪市場關注視角多元，在海運段服務高度標準化和同質化的眼下，主流班輪公司將運輸服務延伸至海運段兩端，升級陸上物流網絡，同時圍繞航運數字化發展加快數字化網絡建設，與航運網絡一起，共同形成集約化、差異化的全網服務能力。

## 市場展望

需求方面，近年來全球化進程受到挑戰，全球經濟增勢趨弱，集裝箱運輸需求增速將趨於平緩。供給方面，未來一段時間內集運市場船隊運力將保持低速增長態勢，有利於行業供求關係改善。同時，隨著行業集中度提升，市場競爭將更趨理性。在集裝箱運輸服務逐步轉向全程物流服務的趨勢下，行業未來發展也將更具韌性。

## 發展趨勢

近年來，全球經濟曲折復蘇，國際格局深刻演變。伴隨全球經貿形勢新變化，貿易流向面臨較大調整，新興市場和區域市場將繼續引領需求增長。未來市場競爭主體，或將呈現全球化與區域化並存的趨勢，而集裝箱船隊也將順勢向巨型化與靈便化兩極分化。隨著貿易碎片化程度越來越高，參與度越來越廣，全球產業協作迎來新思路，對全程物流運輸的時間效力、組織能力、專業能力帶來更大挑戰。陸海國際貿易通道建設、中歐鐵路班列等更高效貿易態的快速發展，將帶動傳統的運輸模式向全程化、聯運化發展，主流班輪公司的經營策略逐步從海上運輸服務向全程物流服務轉變。行業整合不斷深化，整合主流逐步從同業間的橫向整合，轉向上下游產業的

# 管理層討論及分析

縱向整合，不斷推進產業協同。數字化將成為行業發展新的驅動力，區塊鏈、雲計算、大數據、人工智能等新技術作為連接內外資源的橋梁，為集裝箱班輪運輸帶來理念創新、效率提升，加速推動行業變革與發展。

## 碼頭市場

全球碼頭運營商之間的合作力度在不斷拓展和深化。一方面，有利於提升碼頭業的競爭能力，更好地應對聯盟壓力；另一方面，也有利於碼頭運營商降低經營成本和運營風險。全球碼頭運營商之間的深度合作，將產生多贏格局，有利於碼頭行業的持續、穩定和健康發展。

2019年不少碼頭運營商已經涉足全供應鏈業務，努力實現收入來源的多樣化，將運輸與貨主更為緊密地聯繫起來，這成為碼頭運營商提升港口議價權、提升競爭力的主要著力點。為了有效應對航運聯盟日益增強的議價能力，有效提升碼頭運營能力和服務質量，全球港口企業整合速度正在不斷加快，合作日趨緊密，競合理念深入人心。

港口企業與航運企業的橫向合作力度亦正在加大，協同效應不僅體現在母子公司之間，也體現在港航企業之間，協同效應的效益、效率與效能在不斷提升的同時，多贏格局的潛能也不斷得到深化與拓展。具有船公司背景的碼頭運營商將更致力於發揮協同效應，預計將在貨源競爭中佔得先機。

碼頭投資將繼續聚焦新興市場，並從傳統的東西航線關鍵節點向南北航線關鍵節點進行轉移。未來南北航線的增長速度預計會超過東西航線，有鑑於此，目前主要的碼頭運營商在聚焦新興市場投資的同時，投資區域重點以非洲、東南亞、美洲等關鍵節點進行轉移，以獲取發展機遇。大型集裝箱船舶陸續投入運營，全球主幹航線網絡正在進行新一輪的調整和優化。同時，港口行業正在數字化、自動化、區塊鏈技術、智慧港口、綠色低碳港口等成為行業發展的趨勢，利用人工智能，整合海運和公路服務產生協同效應，為貨主提供全方面的服務，這將成為企業轉型升級的催化劑，以應對新時代發展。

# 管理層討論及分析

## (二) 公司發展戰略

本集團將繼續聚焦打造成為世界一流的集裝箱航運綜合服務商目標，全力推動集裝箱航運和碼頭運營管理兩大板塊的戰略及業務協同，持續增強綜合競爭實力，推動高質量發展。集裝箱航運板塊方面，本集團將全面實施以「全球化、雙品牌、數字化、端到端」為核心的戰略，從規模發展逐步向回歸航運本質、提升服務質量轉變，持續打造具有國際競爭力的世界一流的班輪公司。碼頭運營管理板塊方面，本集團將繼續推進「全球化碼頭布局，發揮與母公司船隊及海洋聯盟協同效益，強化港口及碼頭業務的管理及提升效率」三大戰略，繼續完善全球碼頭網絡布局，致力在全球打造對用戶有意義的控股網絡，為航運上下游產業創造最大價值的共贏共享平臺，向世界一流港口運營商邁進。

本集團將持續鞏固並發展集裝箱航運、碼頭運營管理及相關業務，完善航運價值鏈。通過協同和精益管理，不斷提升集裝箱航運和港口服務綜合競爭力，進一步推動主業健康穩定和持續發展，為客戶提供更優質的服務，實現企業效益、企業價值和股東回報最大化。

## (三) 經營計劃

### 集裝箱航運業務

公司將繼續深化融合內外部資源，向更高質量發展，塑造新業態下的核心競爭力，持續打造世界一流的班輪公司。

不斷推進全球化進程，持續完善自身航線網絡布局，提升全球競爭實力。同時，以客戶思維為導向，不斷升級全球銷售網絡，以靈活的應變能力，積極應對國際經濟貿易形勢變化。回歸服務本質，注重品質化發展，夯實全球服務網絡基礎，為客戶創造價值。

整合內外部資源，持續加強端到端服務通道建設，增強對配套設施資源的掌控，打造更具競爭力的端到端服務網絡，提高全程運輸能力。以客戶需求為中心，推動航運業的數字化創新，強化數字網絡建設，提高服務集成能力，全面提升客戶服務智能化水平。

# 管理層討論及分析

繼續堅持「雙品牌」戰略，保持集裝箱業務板塊雙品牌高效協同，充分發揮全球航綫網絡差異化優勢及經營互補優勢，提升全球價值服務能力，持續釋放協同效應。同時，多措並舉穩步推進IMO2020燃油限硫新規各項應對工作，努力實現「合規、保供、控本」目標。

## 碼頭業務

本公司將充分發揮內部協同優勢，緊抓海洋聯盟龐大的市場份額，強化對航運聯盟的服務能力，繼續完善本公司的全球集裝箱樞紐港網絡。同時，本公司將繼續與港務集團、碼頭經營商和國際班輪公司建立緊密的合作夥伴關係，並建立良好的關係。

在碼頭投資方面，本公司在選擇投資和併購項目時，尤其注重對碼頭的控制權、是否有助提升股東回報，以及權衡對整體碼頭網絡布局帶來的價值影響。為進一步完善全球碼頭網絡布局，本公司港口將發揮自身的競爭優勢，繼續在東南亞、非洲、美洲等國家和地區港口尋找投資機遇，並適時推進碼頭項目。同時，本公司港口亦將積極把握戰略機遇參與國內重要港口集團重組，擴大大公司港口在國內的規模實力及影響力。

碼頭上下游產業鏈延伸服務是本公司戰略規劃之一。本公司港口將加快拓展碼頭延伸業務以進一步提升盈利能力。本公司在珠三角率先發展碼頭延伸業務，有效運用本公司於區內已擁有的資源，同時計劃未來逐步將碼頭延伸業務發展至其他的碼頭。

作為全球領先碼頭運營商，中遠海運港口持續提升運營管理能力，加強客戶服務體驗，未來公司旗下碼頭將陸續應用Navis N4系統。2019年，公司積極培訓內部員工應用Navis N4操作系統。目前澤布呂赫碼頭和連雲港新東方碼頭已經成功上綫Navis N4系統，以進一步提高碼頭操作效率。

本公司將遵循五年戰略規劃，把握機遇，繼續積極落實「the Ports for All」的理念，努力打造一個能為各方創造最大價值的共贏共享平臺，同時，進一步加強集團的品牌建設和影響力，強化執行、優化碼頭資產及營運效率、提升本公司整體盈利能力。



# 管理層討論及分析

## (四) 可能面對的風險

### 1、 新型冠狀病毒風險

#### 風險描述

隨著疫情在全球其他國家或地區爆發，可能對全球及中國經濟產生重大不利影響。而航運物流業作為基礎性行業，將直接面臨疫情事件帶來的多方面挑戰。

#### 風險成因和影響分析

- (1) 航運物流企業及其員工在居家及復工後未做好有效防護導致感染或聚集性傳染，可能導致企業運營的短期直接中斷；
- (2) 疫情疊加中美貿易摩擦使得多個產業全球供應鏈格局加快重構，中國製造業進出口將受到持續的影響，可能導致航運需求發生地區性轉移；及
- (3) 疫情防控措施造成的企業停工、供應鏈中斷、交通物流受阻等，使得短期內航運需求直接下降。中長期看，疫情將進一步加劇中國經濟甚至全球經濟下行，製造業復蘇難度加大，產業

鏈和訂單大量轉移、外貿和需求進一步減少，由此可能導致國內貨量和吞吐量的下降。

#### 風險應對策略和建議

- (1) 做實做細疫情防控工作，確保全體員工做好有效防護，避免導致感染或聚集性傳染。提升員工個人防控意識，同時落實公共場所制度性管理，確保公司正常營運安全；
- (2) 積極應對、快速部署，及時調整運力、航次和碼頭運營，促進生產經營和復工復產；
- (3) 在疫情階段，首先做好疫情防控物資的運輸；其次對現有合同和訂單的執行情況進行梳理，做好市場排摸和客戶的對接工作，主動為客戶排憂解難，提供個性化服務，降低疫情在供應鏈端的影響；

# 管理層討論及分析

- (4) 提前佈局，加大第三國市場開拓力度，提升第三國市場貨量比重，平抑市場波動風險；
- (5) 結合對當前疫情控制形勢的評估，把握時機，做好準備，密切關注市場動向，尤其是分航線、分區域的運力運價和運量走勢，採取有效措施，規避短期的經營風險，謀劃好疫情過後的運力、航線和生產安排。

## 2、投資決策風險

### 風險描述

公司可能涉及到境內外併購、股權投資、基建工程、信息系統、科技研發、金融業務等多種類型的投資業務，不同類型投資項目的目標達成受多種內外部不確定性因素的影響。

### 風險成因和影響分析

- (1) 投資立項脫離公司戰略投資方案與公司戰略不符，可能引發盲目擴張、貪大貪快，亂鋪攤子的現象。
- (2) 前期論證不充分，缺乏客觀數據及理論支撐，可能導致投資決策失誤。
- (3) 投資項目評審標準未統一公司未制定投資項目統一評審標準，或各投資項目評審標準未根據實際狀況進行調研分析和動態調整，可能導致評審標準未能有效指導投資決策的制定，導致錯誤的投資決策。
- (4) 決策過程不規範，缺乏更有效的決策監督和審核機制，導致決策失誤或出現漏洞，為後續項目的實施和運營帶來風險。

# 管理層討論及分析

## 風險應對策略和建議

- (1) 制定和完善投資管理制度。公司針對項目前期工作、一般投資項目決策、重大投資項目決策、投資項目後評估等，通過制定併完善《投資及戰略規劃委員會議事規則》、《投資管理辦法》、《項目開發管理規定》等投資類管理制度，明確投資的決策、審批、執行和監督的權限和工作流程。
- (2) 明確公司對外投資原則。公司明確對外投資應嚴格遵守「統籌規劃、謹慎投資、科學決策、效益第一」的原則。各投資項目必須符合公司的總體發展規劃，明確以國家「一帶一路」戰略和長江經濟帶戰略為指引，緊緊圍繞集團樞紐港戰略，繼續加大對新興市場、第三國市場、海外區域內市場和「一帶一路」沿線國家市場的投資開發力度。
- (3) 確保投資項目經過調查研究。對於投資新建項目，需對項目的經濟效益、市場前景技術狀況、經濟效益、市場前景技術狀況、原料供應、投資環境風險因素等進行調查研究。對於合資性質項目，需對合資他方的主體資格、資信情況、經營情況、財務情況、合作能力等進行全面調查。
- (4) 確保投資項目經過深度研究和論證。根據盡職調查結果以及談判商定的最終價格、股比、經營年限等原則及細節，編寫《項目可行性研究報告》，對項目經濟效益、市場前景、投資環境、風險因素等進行深度研究與論證，併對項目工程技術狀況進行調查與評估。同時，根據項目性質提請各相關部門提供專業意見。

此外公司將風險評估流程嵌入投資項目前期工作，從項目全生命周期的整體性概念出發，系統化地分析和評估投資項目各個階段的風險。

# 管理層討論及分析

- (5) 制定項目投資經濟指標、統一評審標準。公司制定核心業務、控股比率、內部收益率、年盈利貢獻、淨現值等項目投資經濟指標標準，併設定統一的評審標準進行評估，以使投資能夠提高公司的整體競爭力，使投資能夠達到公司價值最大化、公司效益最大化和股東回報最大化的最終目標。
- (6) 確保投資決策過程規範。嚴格按照《公司法》、公司上市地上市規則等法律法規及《公司章程》的有關規定，履行審批批准程序。

## 3、成本費用管理風險

### 風險描述

來自於低硫油合規、碳排合規、新船折舊及利息、保險及人工等多方面的因素，公司在2020年可能會面臨較大成本上升的壓力。

### 風險成因和影響

2020年公司可能面臨的驅動成本上升的壓力來自於：

- (1) 輕質低硫原油供應穩定性以及短期內超低硫燃油及低硫燃油的需求與供應的不平衡等導致VLSFO價格的上升；
- (2) IMO 2020低硫油合規以及低碳減排等環保合規的不同策略的選擇及組合，如安裝洗滌器、直接使用VLSFO、混合使用LSFO、使用LNG及其他生物質燃料等，對資本性支出、燃料成本、安全維護支出等帶來不同的影響；
- (3) H&M保險、P&I保險、人工等運營成本的上升；
- (4) 對成本費用管控能力的不足，如目標成本（如燃油單耗指標、航次消耗定額等）的準確性、責任成本控制的不到位（如航速控制、日常成本監控、大額支出及行政費用審核等）。

# 管理層討論及分析

## 風險應對策略和建議

- (1) 根據各航線實際情況徵收或調整燃油附加費以應對此項額外成本；
- (2) 通過優化加油港以及多種採購方式有機結合降低採購成本；
- (3) 深挖油耗管理潛力，通過多元化監控手段，達到航路優化、降低油耗成本；
- (4) 推動精細化運營和成本管控專項優化。通過作業過程精細化和標準化，確定目標成本，以預算為載體，運用預算剛性控制和約束的功能，定期開展成本監控、分析和優化。

## 三、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司以現金方式或以股代息方式向本公司全體股東分派股利，且股利總額原則為不低於該會計年度或會計期間本公司實現的經審計可供分配利潤的25%。實際分配給股東的股利金額，根據本公司的經營業績、現金流狀況、屆時本公司財務狀況以及資本支出計劃確定。股利分配預案由本公司董事會制定，並經本公司股東大會批准後實施。本公司股利分配的數額以根據企業會計準則和香港財務報告準則編製的經審核財務報表中稅後利潤兩者孰低確定。

2012年11月12日，本公司2012年第2次臨時股東大會審議批准了有關公司章程修訂案之預案。修訂案第一百九十三條，規定本公司的利潤分配政策如下：

- 1、利潤分配的原則：本公司實施積極的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報以及本公司的可持續發展，保持利潤分配政策的連續性和穩定性。本公司最近三年以現金方式累計分配的利潤原則上不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。

# 管理層討論及分析

- 2、 利潤分配的期間間隔：本公司原則上每年分配一次利潤。在有條件情況下，董事會可以根據本公司的盈利狀況及資金需求狀況提議本公司進行中期現金分紅。
- 3、 利潤分配的決策機制與程序：本公司利潤分配方案由董事會擬定並審議通過後提請股東大會批准。獨立董事應當對利潤分配方案發表明確意見。監事會應對利潤分配方案的執行情況進行監督。
- 4、 本公司當年盈利且有可供分配利潤，董事會未提出以現金方式進行利潤分配方案的，應說明原因，並由獨立董事發表明確意見並及時披露。董事會審議通過後提交股東大會審議，並由董事會向股東大會作出說明。
- 5、 本公司在制定現金分紅具體方案時，董事會應當認真研究和論證現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其他決策程序要求等事宜。獨立董事應當發表明確意見。股東大會對利潤分配具體方案進行審議時，應通過多種渠道（包括但不限於開通專線電話、董秘信箱及邀請中小投資者參會等）主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。
- 6、 現金分紅政策的調整：本公司應當嚴格執行公司章程確定的現金分紅政策以及股東大會審議批准的現金分紅具體方案。確有必要對公司章程確定的現金分紅政策進行調整或者變更的，應當滿足公司章程規定的條件，經過詳細論證後，履行相應的決策程序，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。
- 7、 現金分紅在定期報告中的披露：本公司應當在定期報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況。對現金分紅政策進行調整或變更的，還應詳細說明調整或變更的條件和程序等情況。

本公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，董事會須在股東大會召開後二個月內完成股利（或股份）的派發事項。

# 管理層討論及分析

於2019年本集團錄得本公司權益持有人應佔利潤為人民幣66.90億元。中遠海控當年實現歸屬於母公司所有者的淨利潤全部用於彌補以前年度虧損後，累計未分配利潤仍為負值。根據《公司法》

的相關規定，公司累計未分配利潤為負值的情況下，不能進行利潤分配。董事會建議不派發現金分紅。

## (二) 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

下表根據A股中國企業會計準則編制的經審核財務報告所示：

單位：人民幣

分紅年度	每10股 送紅股數 (股)	每10股 派息數(元) (含稅)	每10股 轉增數 (股)	現金分紅 的數額 (含稅)	分紅年度 合併報表 中歸屬於 上市公司股東 的淨利潤/ (淨虧損)	佔合併報表 中歸屬於 上市公司 股東的淨利 潤的比率 (%)
二零一九年	0.00	0.00	0.00	0.00	6,764,104,771.48	0.00
二零一八年	0.00	0.00	0.00	0.00	1,230,026,418.28	0.00
二零一七年	0.00	0.00	0.00	0.00	2,661,935,871.40	0.00

## (三) 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

## (四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配方案預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

# 重要事項

## 一、公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用

## 二、重大訴訟、仲裁事項

公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

不適用

## 三、重大合同及其履行情況

### （一）託管、承包、租賃事項

不適用



(二) 擔保情況

單位：人民幣種：人民幣

擔保方	擔保方與 上市公司的關係	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保生效日	擔保到期日	擔保類型	擔保是否 已經履行完畢	擔保是否 反擔保	是否為 關聯方擔保	關聯關係
無									
報告期內擔保發生總計(不包括對子公司的擔保)									
								0.00	
報告期末擔保總額合計(A)(不包括對子公司的擔保)									
								0.00	
報告期內對子公司擔保發生總計									
								-1,701,645,781.72	
報告期末對子公司擔保總額合計(B)									
								49,949,868,266.23	
擔保總額(A+B)									
								49,949,868,266.23	
擔保總額在公司淨資產的比例(%)									
									63.58
其中：									
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)									
								43,457,003,646.23	
直接間接為資產負債率超過70%的擔保對象提供的擔保總額(D)									
								9,387,249,940.44	
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)									
								52,844,253,586.67	
上述三項擔保金額合計(C+D+E)									
									無
未到期擔保可解除淨擔保總額責任說明									
									無
擔保情況說明									

重要事項

# 重要事項

## (三) 其他重大合同

於2019年11月27日，中遠海運港口之全資附屬公司上海中海碼頭發展有限公司(「上海碼頭」)與北部灣港股份有限公司(「北部灣港」)訂立轉股協議，內容有關買賣92,518,231股北部灣港股份(佔北部灣港已發行股本總數約5.66%)，代價為人民幣799,357,515.84元。每股北部灣港股份的價格根據《上市公司國有股權監督管理辦法》、《深圳證券交易所股票上市規則》和《深圳證券交易所上市公司股東及董事、監事、高級管理人員減持股份實施細則》相關規定為每股北部灣港股份8.64元。每股北部灣港股份的價格為下述三者之中的最高者：

- (1) 北部灣港披露股份轉讓提示性公告日前30個交易日每股北部灣港股份的每日加權平均價格的算術平均值；
- (2) 北部灣港股份於2018年12月31日經審計的歸屬北部灣港普通股股東每股淨資產值；及
- (3) 每股北部灣港股份在轉股協議簽署日前1個交易日之收盤價的90%。

根據以上協議完成交易後，上海碼頭持有合共163,461,686股北部灣港股份，佔北部灣港已發行股本總數約10%。於2019年12月31日上海碼頭持有合共174,080,311股北部灣港股份(包括公開市場購買10,618,625股)，佔北部灣港已發行股本總數約10.65%。

於報告期日北部灣港股份為中遠海運港口的聯營公司。

## 四、其他重大事項的說明

- 1、經本公司第五屆董事會第五次會議審議通過，並經本公司二零一七年第三次臨時股東大會、二零一七年第一次A股類別股東大會及二零一七年第一次H股類別股東大會批准，本公司擬向包括中國遠洋海運在內的不超過十名的特定投資者非公開發行不超過2,043,254,870股A股股票(「**本次建議非公開發行A股**」)，發行價格不低於定價基準日前20個交易日本公司A股平均交易價的90%且不低於本公司本次建議非公開發行A股前最近一期經審計的每股資產淨值，募集資金總額不超過人民幣1,290,000萬元，扣除全部相關適用成本及開支後的募集資金淨額將用於支付20艘已在建集裝箱船舶所需造船款。本次建議非公開發行A股已於二零一八年六月二十六日經中國證監會發行審核委員會審核通過，並於二零一八年八月二十日收到中國證監會的核准批文。

# 重要事項

如日期為二零一七年十月三十日及二零一七年十二月一日的通函所披露，有關本次建議非公開發行A股之決議案「**該等股東決議案**」及授權董事會及其授權人士辦理建議本次非公開發行A股「**該授權**」一切事宜已於二零一八年十二月十七日屆滿。於二零一八年十二月十七日，本公司召開本公司臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會，分別批准通過特別決議案，將該等股東決議案有效期進一步延長12個月及將授權有效期進一步延長12個月。A股於二零一九年一月十日的市價為人民幣4.56元。

截至二零一九年一月二十四日，本次建議非公開發行A股向特定投資者非公開發行A股股票2,043,254,870股，發行價格為每股A股人民幣3.78元，募集資金總額為人民幣7,723,503,408.60元，扣除發行費用人民幣20,929,325.49元（含增值稅）後，募集資金淨額為人民幣7,702,574,083.11元，並已於二零一九年一月二十四日完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理據本次建議非公開發行A股發行的新A股的登記手續。中遠海運以外的認購人包括產業投資者與金融機構等符合適用法律法規的合格投資者。本次建議非公開發行完成後，中國遠洋海運直接持有中遠海控1,021,627,435股A股，並通過中國遠洋運輸有限公司（「**中遠**」）及其附屬公司持有本公司4,645,229,644股股份，合計持有本公司5,666,857,079股股份，佔本次發行完成後本公司經擴大已發行股本總額約46.22%。

有關本次建議非公開發行A股的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月三十日、二零一七年十二月十五日、二零一八年三月五日、二零一八年六月二十六日、二零一八年八月二十日、二零一八年九月二十六日、二零一八年十月三十日、二零一八年十二月十日、二零一八年十二月十七日及二零一九年一月二十五日的公告及本公司日期為二零一七年十二月一日及二零一八年十一月三十日的通函。

- 2、經本公司股東大會授權及本公司第五屆董事會第二十三次會議批准，根據本次建議非公開發行A股的發行結果對完成本次建議非公開發行A股後的公司章程的相關條款進行修改並辦理公司章程修改所涉及的工商登記或備案手續。本次修訂已完成向中國相關工商部門的登記備案並已生效。詳情請見本公司日期為二零一九年三月六日的公告。

# 重要事項

## 五、積極履行社會責任的工作情況

### (一) 上市公司扶貧工作情況

#### 1. 精準扶貧規劃

根據各級政府精準扶貧工作的總體計劃、全面部署和具體要求，積極配合地方政府開展定點扶貧工作。按照國家「五個一批」要求，結合中遠海控行業優勢，積極推進定點扶貧工作，落實扶貧項目，安排扶貧資金，確保扶貧效果。

#### 2. 年度精準扶貧概要

認真學習中央單位定點扶貧工作會議精神，全面梳理近年來國家定點扶貧政策要求，深入貫徹國資委關於做好中央企業扶貧開發工作的要求，總結公司歷年來定點扶貧工作成效，確定定點扶貧工作思路，明確工作原則，完善組織機構，明確工作職責，有效開展定點扶貧工作。

#### 3. 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
總體情況	
資金	1,687.95

#### 4. 後續精準扶貧計劃

按照黨中央、國務院的總體部署，全面落實國資委有關扶貧開發工作精神，努力踐行精準扶貧、精準脫貧的理念。進一步強化扶貧責任，明確扶貧資金撥付與使用、扶貧項目實施與監管等方面的責任、權利和義務，切實幫扶當地貧困群眾真正從扶貧項目中受益；落實扶貧對象，確保建檔立卡貧困戶真正實現持續脫貧；落實扶貧項目，根據項目實施進度撥付資金，確保扶貧項目的實施，不斷推動定點扶貧工作持續有效開展，為對口幫扶各地區的經濟發展和社會發展做出了積極貢獻。

## (二) 社會責任工作情況

2019年，中遠海控繼續全面履行全球契約責任，落實全球契約規定的各項承諾，特別是環保、勞工、人權、反腐敗等方面的各項原則。在企業內部樹立起綠色、低碳、可持續發展的理念，並致力於在企業中實現經濟、社會發展與人口、資源、環境相協調，不斷提高資源利用水平，大力增強企業內部的節約意識、環保意識、生態意識。不斷改進企業可持續發展的管治措施，確保執行適當的業務監管及管理程序，以履行中遠海控的社會責任。

《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄二十七所要求的本公司的2019年環境、社會及管治報告將不晚於本年報刊發後三個月內，於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://hold.coscoshipping.com>)刊發。

## (三) 環境信息情況

### 重點排污單位之外的公司

中遠海控注重綠色經營和對環境的保護，嚴格執行國際公約、國內外法律、法規和有關環境保護的各項規定和規則，積極履行適用的國際國內有關環境保護的各項建議性標準、條例及相關要求。積極採用技術革新，保護有限資源、採取有效措施，減少對環境產生負面影響。下屬中遠海運集運、中遠海運港口以及東方海外均設有專門的崗位人員關注國內外環境保護的最新動態，不斷將新要求、新標準融入到保護環境的對應政策以及管理辦法中。同時，以ISO140001以及ISO50001為指引，推進併運營環境和能源管理體系，通過了內外部環境和能源管理體系的審核，持續不斷地改進環境與能源管理機制。2019年中遠海控沒有違反環境相關法律和法規的情況。

# 股本變動及股東情況

## 一、股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

經公司董事會、監事會，國務院國資委、公司股東大會先後批准，報告期內，公司實施了非公開發行A股股份。截至2019年1月18日，公司向間接控股股東中國遠洋海運集團有限公司等9名發行對象發行了合計2,043,254,870股A股股份。本次發行的新增股份已於2019年1月24日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢股份登記手續，其中，中國遠洋海運集團有限公司本次認購的非公開發行股票鎖定期為36個月（解除限售日期為2022年1月24日，如遇非交易日順延），其他投資者本次認購的非公開發行股票鎖定期為12個月（解除限售日期為2020年1月24日，如遇非交易日順延），上市流通時間為限售期滿的次一交易日。本次發行完成後，公司新增有限售條件流通股2,043,254,870股，總股本增至12,259,529,227股；中國遠洋海運集團有限公司仍為公司的間接控股股東，直接持有本公司1,021,627,435股股份，併通過中國遠洋運輸有限公司及其所屬公司持有本公司4,645,229,644股股份，合計持有本公司5,666,857,079股股份，佔本次發行完成後本公司總股本約46.22%。

以上所述其他投資者本次認購的非公開發行股票合計1,021,627,435股，限售期滿後，已於2020年2月3日上市流通。

## 二、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	264,418
二零二零年二月末的普通股股東總數(戶)	266,216

# 股本變動及股東情況

## (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內增減	期末持股數量	前十名股東持股情況		持有有限售 條件股份數量	質押或 凍結情況 股份狀態	股東性質
			種類	比例(%)			
中國遠洋運輸有限公司	0	4,557,594,644	A股	37.18	0	無	國有法人
HKSCC Nominees Limited	0	2,580,600,000	H股	21.05	0	未知	其他
中國遠洋海運集團有限公司	1,021,627,435	1,021,627,435	A股	8.33	1,021,627,435	無	國有法人
中國證券金融股份有限公司	0	305,990,519	A股	2.50	0	無	國有法人
武漢鋼鐵(集團)公司	0	250,000,000	A股	2.04	0	無	國有法人
北京誠通金控投資有限公司	-56,816,757	249,671,443	A股	2.04	0	無	國有法人
東方航空產業投資有限公司	224,867,724	224,867,724	A股	1.83	224,867,724	無	國有法人
中國船舶工業集團公司	0	204,000,000	A股	1.66	0	無	國有法人
寧波梅山保稅港區信達盈新投資 合夥企業(有限合夥)	132,275,132	132,275,132	A股	1.08	132,275,132	無	境內非國有法人
中國國有企業結構調整基金股份有限公司	119,047,619	119,047,619	A股	0.97	0	無	國有法人

# 股本變動及股東情況

## 前十名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售	股份種類及數量 種類	數量
	條件流通股的數量		
中國遠洋運輸有限公司	4,557,594,644	人民幣普通股	4,557,594,644
HKSCC Nominees Limited	2,580,600,000	境外上市外資股	2,580,600,000
中國證券金融股份有限公司	305,990,519	人民幣普通股	305,990,519
武漢鋼鐵(集團)公司	250,000,000	人民幣普通股	250,000,000
北京誠通金控投資有限公司	249,671,443	人民幣普通股	249,671,443
中國船舶工業集團公司	204,000,000	人民幣普通股	204,000,000
中國核工業集團公司	72,000,000	人民幣普通股	72,000,000
香港中央結算有限公司	65,541,999	人民幣普通股	65,541,999
中央匯金資產管理有限責任公司	54,466,500	人民幣普通股	54,466,500
招商銀行股份有限公司－博時中證央企結構 調整交易型開放式指數證券投資基金	28,878,897	人民幣普通股	28,878,897
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知		
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	不適用		

註：截至本報告期末，中國遠洋海運有限公司通過其附屬公司持有87,635,000股H股，佔本公司已發行H股的3.40%，該數額包含在HKSCC Nominees Limited持股總數中。中國遠洋海運集團有限公司(本身及通過其附屬公司)合計持有本公司全部已發行股份約46.22%。



# 股本變動及股東情況

## 三、控股股東及實際控制人情況

### (一) 控股股東情況

#### 1 法人

直接控股股東情況：

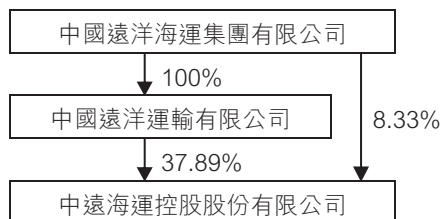
名稱	中國遠洋運輸有限公司
單位負責人或法定代表人	許立榮
成立日期	1983年10月22日
主要經營業務	國際船舶運輸；國際海運輔助業務；接受國內外貨主訂艙、程租、期租船舶業務；承辦租賃、建造、買賣船舶、集裝箱及其維修和備件製造業務；船舶代管業務；國內外與海運業務有關的船舶物資、備件、通訊服務；對經營船、貨代理業務及海員外派業務企業的管理。（企業依法自主選擇經營項目，開展經營活動；國際船舶運輸、國際海運輔助業務以及依法須經批准的項目，經相關部門批准後依批准的內容開展經營活動；不得從事本市（註：北京市）產業政策禁止和限制類項目的經營活動。）
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	控股：中遠海特(600428)50.94%；中遠海運港口(1199HK)48.84%；中遠海運國際(香港)(0517HK)66.12%；中遠海運國際(新加坡)(COS SP)53.35%；比雷埃夫斯港務局(PPA GA)51%；東方海外國際(0316HK)75%；  主要參股：招商銀行(600036,3968HK)6.46%；招商證券(600999,6099HK)6.25%等。
其他情況說明	無

# 股本變動及股東情況

間接控股股東情況：

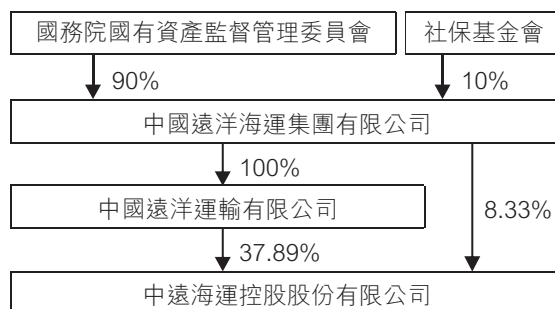
名稱	中國遠洋海運集團有限公司
單位負責人或法定代表人	許立榮
成立日期	2016年2月5日
主要經營業務	國際船舶運輸、國際海運輔助業務；從事貨物及技術的進出口業務；海上、陸路、航空國際貨運代理業務；自有船舶租賃；船舶、集裝箱、鋼材銷售；海洋工程裝備設計；碼頭和港口投資；通訊設備銷售，信息與技術服務；倉儲（除危險化學品）；從事船舶、備件相關領域內的技術開發、技術轉讓、技術諮詢、技術服務，股權投資基金。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	<p>控股：中遠海特(600428)50.94%；中遠海發(2866HK)39.28%；中遠海能(1138HK)38.56%；中遠海運港口(1199HK)48.84%；中遠海科(002401)50.01%；中遠海運國際（香港）(0517HK)66.12%；中遠海運國際（新加坡）(COS SP)53.35%；比雷埃夫斯港務局(PPA GA)51%；東方海外國際(0316HK)75%。</p> <p>主要參股：中集集團(000039,2039HK)22.70%；招商銀行(600036,3968HK)9.97%；招商證券(600999,6099HK)9.99%；覽海投資(600896)9.11%；上港集團(600018)15.067%；廣州港(601228)7.92%。</p>
其他情況說明	無

## 2 本公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



## (二) 實際控制人情況

### 1 本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



# 公司債券相關情況

## 一、公司債券基本情況

單位：億元 幣種：美元

債券名稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
COSCO Finance (2011) Ltd. 4.00%信用增強債券2022年	04584	2012/12/4	2022/12/3	10.00	4%	年息等分後每半年付一次，分別於每年6月3日和12月3日支付，並應於2022年12月3日贖回債券	香港交易所
COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes	5900	2013/1/31	2023/1/31	3.00	4.375%	一年兩次付息，到期還本	香港交易所

## 二、公司債券受託管理人及資信評級機構

債券受託管理人 名稱 The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

名稱 Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch

資信評級機構 名稱 Moody's Investors Service Hong Kong Ltd

### 其他說明：

COSCO Finance (2011) Ltd. 4.00%信用增強債券2022年：

債券受託管理人：The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited

資信評級機構：Moody's Investors Service Hong Kong Ltd

COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

債券受託管理人：Deutsche Bank AG, Hong Kong Branch

資信評級機構：無

# 公司債券相關情況

## 三、公司債券募集資金使用情況

### **COSCO Finance**信用增強債券：

債券募集資金在境外拆借給中遠海控境外附屬公司使用，主要用於本公司生產經營活動，包括但不限於補充流動資金、償還銀行貸款及固定資產支出等。

### **COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:**

用於擴大本公司碼頭業務及集裝箱租賃業務的股本出資、歸還本公司現有債務以及其他一般性企業用途。

## 四、公司債券評級情況

### **COSCO Finance**信用增強債券：

資信評級機構：Moody's Investors Service Hong Kong Ltd.

COSCO FINANCE (2011) LIMITED 10億美元債(ISN:XS0858461758)。

評級結果：A1。

評級結果查詢網址：[www.moodys.com](http://www.moodys.com)。

### **COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:**

不評級。

## 五、報告期內公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

### **COSCO Finance**信用增強債券：

報告期內，本公司債券增信機制未發生變更，依然由中國銀行北京分行開具人民幣跨境備用信用證保函。

### **COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:**

報告期內，本公司債券增信機制未發生變更，依然由中遠海運港口公司給予信用擔保。

# 公司債券相關情況

## 六、公司債券受託管理人履職情況

### COSCO Finance信用增強債券：

報告期內，滙豐銀行作為債券受託管理人按照債務託管理協議盡職維護債券持有人利益。

### COSCO Pacific Finance Guaranteed Notes:

報告期內，德意志銀行作為債券受託管理人按照債務託管理協議盡職維護債券持有人利益。

## 七、截至報告期末本公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)
息稅折舊攤銷前利潤	30,051,750,083.65	11,625,515,239.18	158.50
流動比率	1.03	0.68	51.14
速動比率	0.94	0.61	54.71
資產負債率(%)	73.64	75.30	下降1.66個百分點
EBITDA全部債務比	26.77%	9.66%	上升17.11個百分點
利息保障倍數	2.90	2.00	45.07
現金利息保障倍數	5.88	3.68	59.90
EBITDA利息保障倍數	4.84	3.14	54.45
貸款償還率(%)	100.00	100.00	
利息償付率(%)	100.00	100.00	

備註：以上會計數據和財務指標根據按中國企業會計準則所編製之本公司A股的經審核財務報表呈列。

## 八、本公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

於本報告日期，本公司存續的兩期中期票據均已按時付息，未發生違約情況。

# 公司債券相關情況

## 九、本公司報告期內的銀行授信情況

截至二零一九年十二月三十一日，本集團授信額度規模約為人民幣1,485億元，已使用授信額度人民幣1,095.35億元，未使用授信額度為人民幣389.65億元。本集團高度關注融資規模擴大帶來的潛在財務風險，加強對所屬公司債務規模和資產負債率的監控，按期足額償還銀行貸款。

## 十、本公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，本公司嚴格按照債券募集說明書中約定的資金使用範圍使用募集資金。

## 十一、本公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內本公司已發生的重大事項對本集團償債能力沒有影響。

# 董事、監事及高級管理人員

## 許立榮先生

許立榮先生，62歲，2016年1月起任中國遠洋海運（為本公司間接控股股東）董事長、黨組書記；2018年8月起任本公司第五屆董事會執行董事、董事長，東方海外國際有限公司（本公司非全資附屬公司，其於聯交所主板上市，股份代號：316）執行董事、董事會主席及執行委員會主席。許先生於一九七五年三月參加工作。許先生過往曾任上遠貨運公司副經理、經理兼黨委書記；上海航運交易所的總裁及黨委書記；中遠集裝箱運輸有限公司總經理、黨委委員、黨委副書記；中遠海運集運的總經理、黨委委員及黨委副書記，本公司的副總經理、黨委委員及副書記；中國遠洋運輸（集團）總公司（現稱為中國遠洋運輸有限公司，為直接控股股東）的副總裁、工會主席及黨組成員等職；中國海運（集團）總公司（現稱為中國海運集團有限公司，中國遠洋海運的附屬公司）的董事、總經理、黨組成員，董事長、黨組書記；東方海外貨櫃航運有限公司董事會主席、執行委員會主席等職。許先生取得上海海事大學工商管理碩士學位。許先生為高級工程師。

## 黃小文先生<sup>1</sup>

黃小文先生，57歲，曾任本公司副董事長兼執行董事。黃先生是中遠海運副總經理及黨組成員，並為中遠海運集團若干附屬公司董事。黃先生於一九八一年參加工作，歷任廣州遠洋運輸公司集運部科長、中國遠洋運輸有限公司（前稱「中國

遠洋運輸（集團）總公司」）中集總部箱運部部長、上海海興輪船股份有限公司集裝箱運輸顧問、中遠海運發展股份有限公司（前稱「中海集裝箱運輸股份有限公司」，於聯交所（股份代號：2866）及上海證券交易所（股份代號：601866）上市的公司（「中遠海運發展」）副董事長、執行董事、常務副總經理、董事總經理及黨委副書記，中海（海南）海盛船務股份有限公司（於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600896））董事長，中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員。黃小文先生曾任中遠海運港口有限公司（「中遠海運港口」）（本公司非全資附屬公司及一家於香港聯交所主板上市的公司，股份代號：1199）的董事會主席及非執行董事，中遠海運能源運輸股份有限公司（「中遠海能」）（一家於聯交所（股份代號：1138）及上海證券交易所（股份代號：600026）上市的公司）執行董事及董事長；東方海外（國際）執行董事及行政總裁（CEO）等職。黃先生擁有三十餘年航運業工作經歷。黃先生畢業於中歐國際工商學院，獲授工商管理碩士（EMBA）學位，為高級工程師。

## 王海民先生<sup>1、2</sup>

王海民先生，47歲，現任中國遠洋海運集團有限公司副總經理、黨組成員，本公司副董事長兼執行董事，東方海外（國際）有限公司（本公司非全資附屬公司，其於聯交所主板上市，股份代號：316）執行董事及行政總裁，上海國際港務（集團）股份有限公司董事。歷任中遠集裝箱運輸有限公司（現稱

# 董事、監事及高級管理人員

中遠海運集裝箱運輸有限公司)企業策劃部副總經理、戰略發展部總經理，中國遠洋運輸(集團)總公司(現稱中國遠洋運輸有限公司)運輸部總經理，中遠海運港口非執行董事、副總經理、副總經理(主持工作)，中遠集裝箱運輸有限公司(現稱中遠海運集裝箱運輸有限公司)副總經理(主持工作)、總經理、黨委副書記兼本公司副總經理、黨委委員，中遠海運集裝箱運輸有限公司總經理、黨委副書記，本公司總經理、黨委副書記，中遠海運港口非執行董事，東方海外貨櫃航運有限公司董事、聯席行政總裁、執行委員會成員等職，擁有20多年航運企業經營管理經驗，在集裝箱運輸、碼頭運營、企業經營管理等方面具有豐富的經驗。王海民先生畢業於上海海事大學運輸經濟和復旦大學工商管理專業，碩士，工程師。

## 張為先生<sup>1</sup>

張為先生，46歲，現任中國遠洋海運集團有限公司副總經理、黨組成員，青島港國際股份有限公司董事，曾任本公司執行董事、副總經理及黨委書記、中遠海運港口董事會副主席兼執行董事、總經理及若干附屬公司董事、東方海外國際執行董事。張先生曾任中遠海運集運美洲貿易區常務副總經理、中遠海運集運美國分部副總經理、中遠海運集運戰略發展部總經理、中遠／本公司運輸部總經理、運營管理部總經理及整合管理辦公室常務副主任等職。張先生擁有20多年航

運企業工作經驗，在集裝箱運輸、戰略研究和企業經營管理等方面具有豐富的經驗。張先生畢業於復旦大學獲管理碩士學位，為工程師。

## 楊志堅先生<sup>1、2</sup>

楊志堅先生，55歲，現任中國遠洋海運集團有限公司職工董事，本公司執行董事、總經理、黨委副書記，本公司全資附屬公司中遠海運集裝箱運輸有限公司董事長、總經理、黨委副書記，東方海外(國際)有限公司(本公司非全資附屬公司，其於聯交所主板上市，股份代號：316)執行董事、東方海外貨櫃航運有限公司(本公司非全資附屬公司)董事、董事會主席、行政總裁及執行委員會主席。歷任上海遠洋運輸公司航運處處長，中遠集裝箱運輸有限公司(現稱中遠海運集裝箱運輸有限公司)企劃部規劃合作處處長、市場部副總經理，香港明華船務有限公司副總經理，中遠集裝箱運輸有限公司(現稱中遠海運集裝箱運輸有限公司)貿易保障部總經理、亞太貿易區總經理，上海泛亞航運有限公司總經理、黨委副書記，中遠物流有限公司(現稱中遠海運物流有限公司)總經理助理、副總經理，中遠海運散貨運輸有限公司副總經理、總經理、黨委副書記等職。楊先生具有三十餘年航運業經驗，在集裝箱運輸、物流和散貨運輸等方面具有豐富的經驗。楊先生畢業於上海海事大學高級管理人員工商管理專業，碩士，經濟師。



# 董事、監事及高級管理人員

## 馮波鳴先生<sup>2、3</sup>

馮波鳴先生，50歲，現任本公司執行董事，中遠海運港口有限公司董事會主席及執行董事、東方海外國際執行董事，中遠海運發展、中遠海能、中遠海運國際(香港)有限公司(「中遠海運國際香港」)(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：517)及比雷埃夫斯港務局有限公司的非執行董事，中遠海運散貨運輸有限公司、中遠海運金融控股有限公司、中遠海運(香港)有限公司及若干中國遠洋海運附屬公司董事。馮先生曾任中遠集裝箱運輸有限公司(現稱中遠海運集裝箱運輸有限公司)貿易保障部商務部經理、中遠集運香港MERCURY公司總經理、中遠控股(香港)有限公司經營管理部總經理、武漢中遠國際貨運有限公司／武漢中遠物流有限公司總經理、中國遠洋運輸集團有限公司／本公司戰略管理實施辦公室主任，本公司非執行董事，中遠海運戰略與企業管理本部總經理等職。馮先生擁有20多年航運企業工作經驗，在企業戰略管理、商務管理、集裝箱運輸管理方面具有豐富的經驗。馮先生畢業於香港大學工商管理專業，碩士，為經濟師。

## 張煒先生<sup>3</sup>

張煒先生，53歲，曾任本公司非執行董事。現任本公司全資子公司中遠海運集裝箱運輸有限公司副總經理、黨委委員、中遠海運的附屬公司中遠海能及中遠海運港口的非執行董事、中遠海特、中遠海運散貨及中遠海運財產保險自保有限

公司的董事。張先生曾任中遠海運集運亞太貿易區副總經理兼澳新經營部經理、中遠海運集運歐洲貿易區副總經理、中遠海運集運企業資訊發展部副總經理、佛羅倫貨箱控股有限公司(曾為本公司附屬公司)副總經理、比雷埃夫斯集裝箱碼頭有限公司(本公司附屬公司)執行副總裁、中國遠洋海運運營管理本部總經理等職。張先生擁有近30年航運企業工作經驗，在集裝箱運輸營銷管理、碼頭運營管理方面具有豐富的經驗。張先生畢業於上海海運學院獲工商管理碩士學位，為工程師。

## 陳冬先生<sup>3</sup>

陳冬先生，45歲，曾任本公司非執行董事，現任中國遠洋海運財務管理本部總經理，中遠海運港口及中遠海運國際香港的非執行董事、中遠海特、中遠海運散貨及若干附屬公司董事。陳先生曾任中國海運計財部風險控制處副處長、中國海運計財部財務處副處長、中國海運財稅管理室高級經理、中海集團財務金融部總經理助理和中國海運財務金融部副總經理及中遠海運發展非執行董事等職。陳先生擁有超過20年航運企業工作經驗，在風險控制、稅務管理、財務金融方面具有豐富的經驗。陳先生畢業於上海財經大學獲經濟學碩士學位，為高級會計師。

# 董事、監事及高級管理人員

## 楊良宜先生

楊良宜先生，71歲，現任本公司獨立非執行董事、東方海外國際獨立非執行董事。楊先生是國際商事、海事仲裁員，香港國際仲裁中心名譽主席，最高人民法院國際商事法庭專家委員會委員。曾任香港國際仲裁中心主席，波羅的海國際航運公會文件委員會副主席，亞太地區仲裁組織主席、國際商會香港代表；大連海事大學、上海海事大學等國內十餘所海事、政法大學的客座教授。楊先生在處理國際海商海事案件方面具有豐富的經驗，長期關心和致力於中國內地法學院的海商法海事法教學研究工作，為國內法學教育緊密接觸國際商事法律動態、培養大批精通英美海商法律實務人才做出了巨大貢獻。

## 吳大衛先生<sup>4</sup>

吳大衛先生，66歲，現任本公司獨立非執行董事。吳先生曾先後任職華能上海石洞口第二電廠副廠長、華能國際電力開發公司上海分公司副經理（主持工作）、華能上海石洞口第二電廠廠長、華能國際電力股份有限公司（上海證券交易所上市公司（股份代號：600011））副總經理、黨組成員及董事、華能威海電廠、辛店電廠、日照電廠及新華電廠董事長。彼亦為上海時代航運有限公司黨委書記及董事、中國華能集團公司副總工程師兼集團公司華東分公司總經理、黨組書記、華

能國際電力開發公司總經理及主持黨組工作的黨組副書記、中國華能集團公司總經濟師、華能上海燃機發電有限公司董事長及華能國際電力開發公司董事。吳先生具有20多年企業管理經驗及豐富的上市公司治理經驗。吳先生曾就讀中歐國際工商學院及長江商學院，並獲頒發高級管理人員工商管理碩士學位。彼亦為研究員級高級工程師。吳先生目前擔任浙江金利華電氣股份有限公司（深圳證券交易所創業板上市公司（股份代號：300069））獨立董事及江蘇中天科技股份有限公司（一家於上海交易所上市的公司（股份代號：600522））獨立董事，並於二零一三年二月獲上海證券交易所頒發獨立董事資格證書。

## 周忠惠先生

周忠惠先生，72歲，現任本公司獨立非執行董事。周先生是中國上市公司協會財務總監專業委員會委員，中國評估師協會諮詢委員會委員，擁有研究生學歷、博士學位、為註冊會計師。周先生曾任上海財經大學會計系講師、副教授及教授、香港鑫隆有限公司財務總監、普華永道中天會計師事務所總經理及主任會計師、證監會首席會計師及證監會國際顧問委員會委員及中國註冊會計師協會審計準則委員會委員，中國總會計師協會常務理事。周先生曾任中國太平洋保險（集團）股份有限公司（一家於聯交所上市（股份代號：2601）及於上海交易所上市（股份代號：601601））獨立非執行董事、

# 董事、監事及高級管理人員

上海吉祥航空股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：603885))獨立非執行董事及百視通新媒體股份有限公司(股份代號：600637)獨立非執行董事。周先生同時擔任上海復旦張江生物醫藥股份有限公司((股份代號：01349))獨立非執行董事、順豐控股股份有限公司(深圳證券交易所上市公司(股份代號：002352))獨立非執行董事及中信證券股份有限公司(一家於聯交所上市(股份代號：6030)及於上海交易所上市(股份代號：600030)的公司)獨立非執行董事。周先生自二零一五年六月起任上海東方明珠新媒體股份有限公司(上海證券交易所上市公司(股份代號：600637))的外部監事。

## 張松聲先生<sup>2</sup>

張松聲先生，65歲，現任本公司獨立非執行董事。張先生現擔任太平船務有限公司(「太平船務」)執行主席以及勝獅貨櫃企業有限公司(聯交所上市公司(股份代號：716))主席兼首席行政總監。張先生現任新加坡工商聯合總會主席、新加坡中華總商會榮譽會長及新加坡未來經濟委員會成員，並出任未來企業能力與創新小組委員會聯合主席、新加坡國立大學名譽副校長及中國新加坡(重慶)戰略性互聯互通示範項目聯合實施委員會行業顧問。彼亦曾經擔任新加坡船務工會會長、新加坡海事基金(SMF)董事長及勞埃德船級社亞洲船東委

員會主席。張先生曾任本公司及中遠海運發展的獨立非執行董事。彼目前亦為中遠海能的獨立非執行董事，新加坡吉寶企業有限公司獨立董事、新加坡豐益國際集團獨立董事及中新南寧國際物流園主席。張先生具有豐富的航運企業及上市公司治理經驗。張先生畢業於英國格拉斯哥大學，獲船舶設計及海事工程一等榮譽學位。

## 傅向陽先生<sup>3</sup>

傅向陽先生，52歲，曾任本公司監事及監事會主席。傅先生自二零一六年起擔任中遠海運董事會秘書。曾任上海遠洋幹部副部長，中遠海運集運人事部副總經理，上海遠洋實業有限公司副總經理(主持工作)，中遠總公司組織部副部長、人力資源部副總經理、黨組工作部部長、直屬黨委副書記、團委書記以及本公司企業文化部部长，二零一一年十月起任中遠總公司董事、工會主席等職。傅先生具有20多年的航運業經驗，企業管理經驗豐富。傅先生畢業於復旦大學工商管理專業和美國密蘇裡州立大學工商管理專業，碩士，經濟師。

# 董事、監事及高級管理人員

## 郝文義先生<sup>3</sup>

郝文義先生，57歲，曾任本公司監事，現任中國遠洋海運監事及黨組紀檢組副組長，中遠海發、中遠海特、中遠海運重工有限公司、中遠海運科技服務有限公司監事及若干附屬公司監事。郝先生曾任中共中央紀委監察部監察綜合室綜合處副處長、辦公室主任和部長辦公室主任，中國海運黨組紀檢組副組長、監察審計部部長、海外企業紀工委書記等職。郝先生具有20多年紀檢監察工作經驗，並榮獲國家人事部個人二等功、中央紀委監察部集體二等功。郝先生畢業於北京市委黨校碩士研究生班經濟專業，為高級政工師。

## 方萌先生<sup>3</sup>

方萌先生，61歲，曾任本公司職工監事、歷任中遠海運港口黨委書記、執行董事、董事副總經理。曾任中海集團企管部副部長，中海集團國際貿易有限公司總經理、黨委委員，中海碼頭發展有限公司總經理、黨委書記及中海港口發展有限公司總經理、黨委書記等職。方先生擁有30多年航運業經驗，具有豐富的船舶管理、碼頭運營、企業經營經驗。方先生一九八二年二月畢業於上海交通大學船舶工程專業；一九

九五年四月畢業於上海大學／美國舊金山聯合舉辦的《高級經理(EMBA)碩士研究生班》，為高級工程師。

## 鄧黃君先生<sup>5</sup>

鄧黃君，58歲，現任本公司職工監事，中遠海運港口執行董事、副總經理及若干附屬公司董事。鄧先生於一九八三年加入中國遠洋運輸有限公司(直接控股股東)，曾任上海遠洋運輸有限公司財務處成本科科長、中遠海運集運財務部副經理、結算處處長、中遠海運集運財務部副總經理和總經理及中遠海運集運總會計師以及本公司財務總監。鄧先生畢業於上海海運學院水運財會專業，為高級會計師。

## 孟焰先生

孟焰先生，64歲，現任本公司獨立監事。孟先生一九八二年起任職於中央財經大學，曾任會計系副主任、主任及會計學院院長，現任會計學院教授、博士生導師，兼任中國會計學會常務理事、中國金融會計學會常務理事、北京巴士傳媒股份有限公司、中國外運股份有限公司、映美控股有限公司、北京首創股份有限公司獨立董事、中國同輻股份有限公司獨立董事。孟先生畢業於財政部財政科學研究所，經濟學(會計學)博士，自一九七七年起享受中國國務院政府特殊津貼，一九九三年被評為全國優秀教師，二零一一年獲教育部高等學校國家級教學名師獎。

# 董事、監事及高級管理人員

## 張建平先生

張建平先生，54歲，現任本公司獨立監事。彼亦為對外經濟貿易大學國際商學院教授、對外經濟貿易大學資本市場與融資研究中心主任。曾任對外經濟貿易大學國際商學院教研室主任、系主任、副院長等職，目前兼任湖南華菱鋼鐵股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（股份代號：000932））、深圳世聯行地產顧問股份有限公司（深圳證券交易所上市公司（股份代號：002285））、中國第一重型機械股份有限公司（上海證券交易所上市公司（股份代號：601106））、信達證券股份有限公司的獨立董事。張先生畢業於對外經濟貿易大學跨國經營管理專業，博士研究生。

## 陳翔女士

陳翔女士，55歲，曾任本公司副總經理。現任東方海外貨櫃董事、執行委員會委員。1985年7月參加工作，歷任中遠集裝箱運輸有限公司市場部副處長、處長、副總經理，企業資訊發展部總經理，中遠集裝箱運輸有限公司副總經理等職。陳女士畢業於上海海運學院水運管理系運輸管理系統工程專業，碩士研究生，高級經濟師。

## 姚爾欣先生

姚爾欣先生，63歲，現任本公司副總經理，東方海外貨櫃航運有限公司企業營運，企業市場，全球區域管理及航線網絡管理中心董事，執行委員會成員。姚先生於1993年加入東方海外，二十五年來先後出任東方海外多個職位，歷任東方海外物流有限公司執行副總裁及企業服務部門主管、東方海外貨櫃航運（中國）有限公司及東方海外物流（中國）有限公司董事總經理、OOCL (USA) Inc.總裁、企業策劃及企業行政部門主管等職。姚爾欣先生獲多倫多及復旦大學聯合頒發文學學士學位，並獲授哥倫比亞大學國際事務碩士學位。

## 朱建東先生<sup>1</sup>

朱建東先生，55歲，曾任本公司副總經理。朱先生1984年8月參加工作，歷任上海遠洋運輸公司二副、航運處副科長，中國遠洋運輸（集團）總公司集裝箱總部箱運一部副經理、箱運二部副經理，中遠集裝箱運輸有限公司箱運一部經理、市場部副總經理、總經理，美洲貿易區總經理，中遠集裝箱運輸有限公司歐洲公司副總裁、中遠集裝箱運輸有限公司美洲公司執行副總裁，中遠美洲公司執行副總裁，中遠集裝箱運輸有限公司副總經理、中遠海運集裝箱運輸有限公司副總經理、東方海外貨櫃航運有限公司董事、執行委員會委員等職。朱先生畢業於香港大學工商管理專業，碩士研究生。

# 董事、監事及高級管理人員

## 伍紹裘先生<sup>6</sup>

伍紹裘先生，61歲，曾任本公司副總經理，自1987年加入東方海外國際，歷任東方海外貨櫃企業策劃主管、航線部門主管、官方發言人，東方海外貨櫃航運有限公司董事及執行委員會成員等多個等多個職位。伍紹裘先生擁有香港大學社會科學學士學位及香港中文大學工商管理學碩士學位。

## 張銘文先生

張銘文先生，41歲，為本公司總會計師（「總會計師」）、東方海外國際財務總裁，東方海外貨櫃董事、財務總裁、執行委員會委員。張先生曾擔任中國海運（集團）總公司（現稱中國海運集團有限公司）計劃財務部資金處副主任科員、副處長，計劃財務部總經理助理及財務金融部總經理助理，以及中遠海運發展副總會計師、總會計師等職。張先生具有近20年航運經驗，並在財務和資金管理、航運金融及資本運作等方面具有豐富的經驗。張先生先後畢業於上海財經大學金融學院投資經濟專業和上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理專業，取得經濟學學士和工商管理碩士學位。張先生是特許金融分析師(CFA)及高級會計師。

## 蕭啟豪先生

蕭先生，62歲，現任本公司副總經理，中遠海運集裝箱運輸有限公司副總經理，東方海外貨櫃航運有限公司資訊總裁、企業服務部董事，執行委員會委員，並自2002年1起出任CargoSmart行政總裁。蕭先生於1987年加入東方海外，三十年來先後出任東方海外多個職位。蕭啟豪先生獲英國埃塞克斯大學頒授理學學士及碩士學位，並獲香港科技大學及西北大學聯合頒授工商管理學碩士學位。

## 陳帥先生

陳帥先生，44歲，現任本公司副總經理、中遠海運集運副總經理、東方海外貨櫃企業策劃部董事、執行委員會委員。陳先生1995年7月參加工作，歷任中海集裝箱運輸股份有限公司箱運一部經理助理、副經理，中海集裝箱運輸（香港）有限公司總經理助理，中海集裝箱運輸股份有限公司美洲部總經理，中海集裝箱運輸股份有限公司總經理助理、副總經理等職。陳先生畢業於上海海運職工大學輪機管理專業。

# 董事、監事及高級管理人員

## 郭華偉先生

郭華偉先生，54歲，現任本公司董事會秘書及公司秘書、本公司工會主席。郭先生曾任中遠(集團)總公司管理部體改處副處長(主持工作)、資本運營部副總經理、資本運營部副總經理(主持工作)，中遠投資(新加坡)投資者關係部總經理、戰略發展部總經理等職。郭先生擁有豐富的航運業和資本運營工作經驗，現為香港特許秘書公會資深會員。郭先生畢業於北方交通大學運輸經濟學專業，博士，高級經濟師。

### 備註：

1. 自二零一九年八月三十日起，(i)黃小文先生辭任本公司副董事長及執行董事職務；(ii)王海民先生辭任本公司總經理職務，獲委任為本公司副董事長；(iii)楊志堅先生獲委任為本公司總經理；(iv)張為先生辭任執行董事及本公司副總經理職務；及(v)朱建東先生辭任本公司副總經理職務。詳情請見本公司二零一九年八月三十日的公告。
2. 自二零一九年十月九日起，(i)王海民先生辭任戰略發展委員會成員、風險控制委員會主席及提名委員會成員；(ii)楊志堅先生獲委任為執行董事、戰略發展委員會成員、風險控制委員會主席及提名委員會成員；(iii)馮波鳴先生獲委任為執行董事、薪酬委員會成員；及(iv)張松聲先生獲委任為風險控制委員會成員。詳情請見本公司二零一九年十月九日的公告。
3. 自二零一九年四月十七日起，(i)馮波鳴先生辭任非執行董事及薪酬委員會成員；(ii)張煒先生辭任非執行董事及風險控制委員會成員；(iii)陳冬先生辭任非執行董事及審核委員會成員；(iv)傅向陽先生辭任股東代表監事及監事會主席；(v)郝文義先生辭任股東代表監事；及(vi)方萌先生辭任職工代表監事。詳情請見本公司日期為二零一九年四月十七日的公告。
4. 自二零一九年七月十二日起，吳大衛先生獲委任為本公司審核委員會成員。詳情請見本公司日期為二零一九年七月十二日的公告。
5. 二零一九年一月三十日，本公司召開職工代表大會，選舉鄧黃君先生擔任職工代表監事。詳情請見本公司日期為二零一九年一月三十日的公告。
6. 二零一九年四月一日，伍紹裘先生辭任本公司副總經理。
7. 二零一九年八月二十二日，陳翔女士辭任本公司副總經理。

註：本章節由本公司基於二零二零年四月二十日(即本年報付印前為確定其中所載若干資料的最後實際可行日期)可以得悉的信息準備。

# 公司治理報告

## 一、 公司治理的情況

報告期內，本公司嚴格按照《公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等法律法規的要求，不斷完善公司治理，提升規範運作水平。公司注重發揮董事會及專業委員會作用，本公司結合改革重組現狀，對《關聯交易管理辦法》、《信息披露管理辦法》、《董事會薪酬委員會工作細則》、《董事會風險控制委員會議事規則》、《董事會提名委員會工作細則》等公司治理規章制度進行修訂，注重發揮董事會及專業委員會作用，確保股東大會、董事會、監事會的職能和責任得以充分履行，維護股東和本公司利益。

報告期內，本公司按照最佳治理標準，強化內部治理，通過健全公司治理結構，推進合規管理長效機制建設，規範「三會運作」，提升運作效率；通過搭建溝通平台機制，建立協同配合的工作流程和運行機制，提高各項工作的計劃性和前瞻性；通過內控管理體系建設，完善內控制度和風險管理流程，清晰主體責任，明確管理責任，做到職責分清、措施到位；通過加強任職培訓、監管法規推送、權益信息管理、定期信息報告、現場調研考察、發揮獨立董事及中介機構作用等多種措施，有效促進了了董事、監事、高管履職盡責。

在《董事會》雜誌主辦，北京上市公司協會、深圳上市公司協會聯合主辦，上海、廣東等20多家省市上市公司聯會聯合承辦的第十五屆中國上市公司「金圓桌獎」頒獎活動中，公司在眾多上市公司中脫穎而出，獲得「金圓桌獎」— 優秀董事會獎，彰顯了公司依法合規運作，治理水準穩步提升，得到業界廣泛認同。

## 二、 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於二零零五年在香港聯交所主板上市以來，董事會已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其處理本公司董事進行證券交易的操守守則。在向全體董事及監事作出特定查詢後，他們已確認於截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。



## 三、本公司遵守《企業管治守則》情況報告

本公司已採納其本身的企業管治守則，該守則綜合上市規則附錄十四所載《企業管治守則》的所有守則條文及大部分建議最佳常規。董事會對照上市規則附錄十四所載《企業管治守則》有關條文對公司日常管治情況進行檢討，認為本公司在本報告期內按照守則條文規範運作，符合管治守則的條文要求，並力爭做到各項最佳建議常規。

據董事所知，概無任何資料合理顯示本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間未有遵守《企業管治守則》。

### A. 董事

#### A1. 董事會

##### 守則原則

- 董事會應負有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人的最佳利益。
- 董事會應定期檢討董事向發行人履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。

##### 本公司的企業管治狀況

- 本公司董事會充分代表股東利益，在公司章程規定的職權範圍，制定本公司發展策略，並監查落實本公司經營管理的執行情況，以實現穩定的長遠業績回報。
- 董事按時參加董事會會議，認真審閱會議資料，積極履行董事責任。獨立非執行董事選定期巡檢本公司關連交易管理工作。

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序－守則條文

守則條文	是否守則	公司管治程序																																																																	
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季一次。預計每次召開董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親身出席，或透過電子通訊方法積極參與。因此，董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准</li> <li>企業管治報告強制披露要求，具名列載每名董事於董事會會議及股東大會的出席率</li> </ul>	是	<p>二零一九年，本公司共召開16次董事會會議。董事會成員二零一九年董事會會議出席率接近100%，董事會會議及股東大會出席情況如下：</p> <p style="text-align: center;">(出席會議次數／應出席會議次數)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>董事會</th> <th>出席率</th> <th>股東大會</th> <th>出席率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>許立榮</td> <td>16/16</td> <td>100%</td> <td>1/4</td> <td>25%</td> </tr> <tr> <td>黃小文</td> <td>12/12</td> <td>100%</td> <td>0/2</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>王海民</td> <td>16/16</td> <td>100%</td> <td>3/4</td> <td>75%</td> </tr> <tr> <td>楊志堅</td> <td>3/3</td> <td>100%</td> <td>1/1</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>張為</td> <td>11/12</td> <td>92%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>馮波鳴</td> <td>7/7</td> <td>100%</td> <td>1/1</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>張煒</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> <td>0/0</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>陳冬</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> <td>0/0</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>楊良宜</td> <td>16/16</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>吳大衛</td> <td>16/16</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>周忠惠</td> <td>16/16</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>張松聲</td> <td>16/16</td> <td>100%</td> <td>4/4</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>		董事會	出席率	股東大會	出席率	許立榮	16/16	100%	1/4	25%	黃小文	12/12	100%	0/2	0%	王海民	16/16	100%	3/4	75%	楊志堅	3/3	100%	1/1	100%	張為	11/12	92%	2/2	100%	馮波鳴	7/7	100%	1/1	100%	張煒	4/4	100%	0/0	0%	陳冬	4/4	100%	0/0	0%	楊良宜	16/16	100%	4/4	100%	吳大衛	16/16	100%	4/4	100%	周忠惠	16/16	100%	4/4	100%	張松聲	16/16	100%	4/4	100%
	董事會	出席率	股東大會	出席率																																																															
許立榮	16/16	100%	1/4	25%																																																															
黃小文	12/12	100%	0/2	0%																																																															
王海民	16/16	100%	3/4	75%																																																															
楊志堅	3/3	100%	1/1	100%																																																															
張為	11/12	92%	2/2	100%																																																															
馮波鳴	7/7	100%	1/1	100%																																																															
張煒	4/4	100%	0/0	0%																																																															
陳冬	4/4	100%	0/0	0%																																																															
楊良宜	16/16	100%	4/4	100%																																																															
吳大衛	16/16	100%	4/4	100%																																																															
周忠惠	16/16	100%	4/4	100%																																																															
張松聲	16/16	100%	4/4	100%																																																															

# 公司治理報告

守則條文	是否守則	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程</li> </ul>	是	會前發出有關通知，給董事預留足夠時間提出商討事項列入董事會會議議程。所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。
<ul style="list-style-type: none"> <li>召開董事會定期會議應發出至少14天發出通知</li> </ul>	是	董事會定期會議均在會前至少14日發出會議通知，臨時董事會會議皆在符合公司章程的合理時間內發出會議通知及議程。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會及轄下委員會的會議記錄由經正式委任的會議秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱</li> </ul>	是	董事會秘書負責整理及保存董事會會議記錄，董事會會議記錄及各專業委員會會議記錄及相關資料，作為本公司的重要檔案妥善地永久保存於本公司辦公場所，隨時供董事查詢。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會及轄下委員會的會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄</li> </ul>	是	董事會會議記錄對會議審議事項、表決情況及各位董事發表的意見均作了客觀詳細的記錄，並經與會董事確認。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事可按既定程序諮詢獨立專業意見，並由公司支付費用</li> </ul>	是	凡需專業機構提供意見的事項，本公司均應董事要求聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。

# 公司治理報告

守則條文	是否守則	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>若有大股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議（而非書面決議）方式處理</li> </ul>	是	<p>本公司已在公司章程及《董事會議事規則》中對關聯董事回避表決做出規定。</p> <p>涉及大股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，有關事項均以舉行董事會現場會議方式處理，具體情況如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>第五屆董事會第二十一次會議審議中遠海運港口關於秘魯錢凱項目之議案，張為董事對該議案回避表決。</li> <li>第五屆董事會第二十三次會議審議關於修訂《中遠海運控股股份有限公司股票期權激勵計劃（草案）》及其摘要之議案，王海民董事對該議案回避表決。</li> <li>第五屆董事會第三十一次會議審議關於控股子公司擬與關聯方共同投資暨關聯交易之議案，許立榮董事長、黃小文董事、王海民董事、張為董事對該議案回避表決。</li> <li>第五屆董事會第三十五次會議審議與中遠海運集團簽署2020-2022年持續性關聯交易協議並批准協議上限金額以及成立獨立董事委員會並聘請獨立財務顧問之議案，許立榮董事長、王海民董事、楊志堅董事、馮波鳴董事對該議案回避表決。</li> <li>第五屆董事會第三十五次會議審議與上海港務集團簽署2020-2022年持續性關聯交易協議並批准協議上限金額之議案，王海民董事對該議案回避表決。</li> <li>第五屆董事會第三十五次會議審議與太平船務簽署2020-2022年持續性關聯交易協議並批准協議上限金額之議案，張松聲董事對該議案回避表決。</li> <li>第五屆董事會第三十六次會議審議關於調整《船舶及集裝箱資產服務總協議》關聯交易2021年度上限之議案，許立榮董事長、王海民董事、楊志堅董事、馮波鳴董事對該議案回避表決。</li> </ol>

# 公司治理報告

守則條文	是否守則	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>就向董事可能面對的法律行動作適當的投保安排</li> </ul>	是	本公司已為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。

## A2. 主席及行政總裁

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>清楚區分董事會的經營管理和業務的日常管理的責任，確保權利和授權分佈均衡。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司清晰界定主席及總經理的職責，董事會與管理層職能分開，並在公司章程、《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權利和授權分佈的均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席及行政總裁的角色應有區分，他們之間職責的分工應清楚界定並以書面列載</li> </ul>	是	於報告期內許立榮先生擔任本公司董事長，而本公司並無委任行政總裁。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項</li> </ul>	是	董事會審議的各項事項，均在會前向董事提供充分的資料，會前進行充分溝通，並根據董事要求召開專題會議匯報有關事項。必要時在會議上由董事長或本公司管理層對議案作出詳細說明。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席須確保董事及時收到充分資訊，而有關資訊亦必須準確清晰及完備可靠。</li> </ul>	是	董事長安排董事會秘書於每月向全體董事提供本公司主要工作進展情況，同時本公司管理層每月向董事會成員呈送主要績效數據，以便董事獲得及時充分的資訊。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應主要負責釐定和批准董事會會議的議程</li> </ul>	是	董事會會議議程由董事長經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮各位董事動議的所有事項後審定。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應負主要責任，確保公司制定良好的企業常規及程序</li> </ul>	是	董事長在推動本公司的企業管治發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證本公司規範運作。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合發行人最佳利益。主席應鼓勵持不同意見的董事均表達出本身關注的事宜、給予這些事宜充足時間討論，以及確保董事會的決定能公正反映董事會的共識</li> </ul>	是	董事長鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會做出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合本公司最佳利益。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議</li> </ul>	是	董事長利用現場董事會召開前、後的適當時間，與獨立非執行董事進行面對面的充分溝通。二零一九年，董事長利用董事會召開之機，與獨立非執行董事召開會議，面對面溝通交流，就獨立非執行董事關心的有關問題進行了深入的溝通與討論。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保採取適當保持與股東有效聯繫，以及確保股東意見可傳達到整個董事會</li> </ul>	是	董事長重視本公司與股東的有效聯繫，出席並主持股東大會，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東回報最大化。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>主席應提倡公開、積極討論的文化，促進董事（特別是非執行董事）對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係</li></ul>	是	董事長重視董事對董事會所做出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

## A3. 董事會組成

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"><li>董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能、經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地做出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。</li></ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"><li>截至二零一九年十二月三十一日，本公司董事會由8名董事組成，其中執行董事4名，獨立非執行董事4名。</li><li>本公司獨立非執行董事具備航運、企業管理、財務、法律等領域的專業才能和經驗，能夠作出獨立的判斷，令董事會決策更加審慎周詳。</li><li>董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係。</li></ul>

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>在所有載有董事姓名的公司通訊中，應該說明獨立非執行董事身份</li> </ul>	是	本公司已在所有載有董事姓名的企業通訊中按董事類別披露組成董事會成員的姓名。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應在其網站及香港聯交所網站內載列最新的董事會成員名單，列明其角色、職能及其獨立性</li> </ul>	是	本公司已在本公司網站及香港聯交所網站上載列董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。
<p><b>建議最佳常規</b></p> <p>若有個別候任董事相互擔任對方公司的董事職務或透過參與其他公司或團體與其他董事有重大聯繫，而董事會仍認為其是獨立人士，董事會應說明原因。</p>	是	<p>本公司不存在候任董事相互擔任對方公司的董事職務或透過參與其他公司或團體與其他董事有重大聯繫的情形。</p> <p>本公司嚴格遵守上市規則對獨立非執行董事的獨立性要求。</p>

本公司嚴格遵守上市規則對獨立非執行董事的獨立性的要求。

### A4. 委任、重選及罷免

<p><b>守則原則</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，應設定有秩序地董事繼任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。</li> </ul>
<p><b>本公司的企業管治狀況</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司在董事會轄下設立提名委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免及其程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。有關董事的辭任及辭任原因均及時對外披露。</li> </ul>



# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>非執行董事的委任應有指定任期，並需接受重新選舉</li></ul>	是	公司章程規定，董事(包括非執行董事)由股東大會產生，任期三年，三年屆滿後重新選舉。
<ul style="list-style-type: none"><li>填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉</li></ul>	是	因填補臨時空缺而被委任的董事均應在股東大會上接受股東重新選舉後任職。
<ul style="list-style-type: none"><li>每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次</li></ul>	是	董事均按照屆次，由股東大會連選連任。
<ul style="list-style-type: none"><li>若獨立非執行董事在任已過9年，任何擬繼續委任該名獨立非執行董事均應以獨立決議案形式由股東審議通過。隨附該決議案一同發給股東的文件中，應載有董事會為何認為該名人士仍屬獨立人士及應獲重選的原因</li></ul>	是	公司章程第十章第一百零八條中有明確規定，獨立董事連任時間不得超過6年。在實際操作中也是按此執行，到期換屆。

# 公司治理報告

## A5. 提名委員會

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數</li> </ul>	是	本公司董事會轄下已設立提名委員會，目前主席由獨立非執行董事擔任，委員包括一名執行董事和一名獨立非執行董事。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應書面訂明提名委員會具體的職權範圍</li> <li>提名委員會應公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力</li> </ul>	是	本公司已訂立《提名委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在本公司網站及香港聯交所網站公開其職權範圍。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。如有需要，應尋求獨立專業意見，費用由發行人支付</li> </ul>	是	本公司積極協助提名委員會開展工作，以確保其有充分資源以履行職責。凡需專業機構提供意見的事項，本公司均聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。
<ul style="list-style-type: none"> <li>若董事會擬於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所附的通函中，應列明董事會選任該名人士的原因及上市規則所要求的其他信息</li> </ul>	是	於報告期內，本公司未委任獨立非執行董事。

## A6. 董事責任

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事須時刻了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是一個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的受信責任以及以應有謹慎態度和技能行事的責任。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已訂立《董事會議事規則》、《獨立董事工作細則》及各專業委員會工作細則，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。</li> <li>董事會秘書負責確保所有董事獲取本公司最新業務發展及更新的法定資料。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>每名新委任的董事均應在受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦應獲得所需的介紹及專業發展，以確保他們對發行人的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、《上市規則》、法律及其他監管規定以及發行人的業務及管治政策下的職責</li> </ul>	是	新董事獲委任後，本公司均及時向新董事提供相關的資料，並安排新任董事接受培訓，包括本公司業務介紹、董事責任、本公司規章及境內外法律法規以及監管要求。
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事職能</li> </ul>	是	非執行董事積極參與董事會會議，並在各專業委員會出任委員，檢查本公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事應確保能付出足夠時間及精神以處理發行人的事務</li> </ul>	是	所有董事均勤勉履行董事職責，並認真履職、勤勉盡責。二零一九年董事出席董事會會議及各專業委員會出席率較高，表明各位董事對本公司的業務付出了足夠的時間。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應就有關僱員買賣公司證券事宜設定書面指引。指引內容應該不比《標準守則》寬鬆</li> </ul>	是	本公司按照高於標準守則的相關規定，在年度、半年度、季度業績公告前規定的一定期限內，向董事、監事及本公司高級管理人員發送靜默期提示通知，提示相關人員在規定時間內不得買賣本公司股票。
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。發行人應負責安排合適的培訓並提供有關經費，以及適切著重上市公司董事的角色、職能及責任</li> </ul> <p><b>註：董事應向發行人提供所接受培訓的紀錄。</b></p>	是	所有董事在任期內均有機會獲得本公司為其安排的專業培訓計劃，並向本公司提供所接受培訓的紀錄，相關費用由本公司承擔。本公司協助董事參加聯交所、上海證券交易所等監管機構等舉辦的相關培訓，還專門聘請境內外律師及監管機構人員為董事做專題培訓。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應於獲委任時（及其後時間）披露其在其他機構擔任的職位及其他重大承擔</li> </ul>	是	每名董事在接受委任時已向本公司提供其在其他公司的任職情況，以及其他重大承擔，並及時更新有關變化。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>獨立非執行董事及其他非執行董事作為擁有同等地位的董事會成員，應當通過定期出席會議及積極參與事務為董事會及其出任成員的委員會提供其技能、專業知識及不同的背景及資格的益處。一般而言，他們並應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解</li> </ul>	是	所有董事（包括獨立非執行董事及其他非執行董事）均能積極出席董事會議、各董事會委員會會議及本公司股東大會。
<ul style="list-style-type: none"> <li>獨立非執行董事及其他非執行董事須通過提供獨立、富有建設性及有根據的意見對公司制定策略及政策作出正面貢獻</li> </ul>	是	各非執行董事均能通過提供獨立、富有建設性、有根據的意見對本公司制定策略及政策作出貢獻。

## A7. 資料提供及使用

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事應獲得適當的適時資料，其形成及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專業委員會各次會議文件，定期提供本公司業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則其他法定要求的最新資料，並不斷提升資料的素質與及時性。</li> </ul>

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會定期會議的議程及相關會議文件應全部及時送交全體董事，並至少在計劃舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三天前（或協定的其他時間內）送出。董事會其他所有會議在切實可行的情況下亦應採納以上安排</li> </ul>	是	本公司歷次董事會及專業委員會會議文件均至少於會議3日前送交每位董事。
<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。管理層所提供的資料必須完整可靠。董事要恰當履行董事職責，他們在所有情況下皆不能單靠管理層主動提供的資料，有時他們還需自行作進一步查詢。任何董事若需要管理層提供其他額外（管理層主動提供以外）的資料，應該按需要再作進一步查詢。因此，董事會及個別董事應有自行接觸發行人高級管理人員的獨立途徑</li> </ul>	是	本公司管理層能夠及時向董事會及其轄下的委員會提供充足的資料。各董事能夠自行與本公司管理層進行溝通，獲取所需的進一步資料。
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料。該等文件及相關資料的形式及素質應足以讓董事會就能提呈董事會商議事項作出知情有根據的決策。對於董事提出的問題，發行人必須盡可能作出迅速及全面的回應</li> </ul>	是	董事會文件及各專業委員會文件由董事會秘書保存，所有董事可隨時進行查詢。本公司會就董事提出的問題，安排相關人員給予及時的回復。

## B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評核

### B1. 薪酬及披露的水平及組成

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應披露其董事薪金政策及其他與薪酬相關的事宜；應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事薪金及全體董事薪酬待遇的政策。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留董事管好公司營運，而又不致支付過多的薪金。任何董事不得參與訂定本身的薪金。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已設立薪酬委員會，其職責範圍包括負責制定、審查本公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。</li> <li>二零一九年度，薪酬委員會共召開5次會議，審議了中遠海控高級管理人員二零一九年考核情況等議題，就董事薪酬向董事會提出建議，並根據績效考核結果和公司薪酬管理制度，對本公司高級管理人員二零一九年度的薪酬情況進行了審核，認為公司高級管理人員的薪酬符合本公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。</li> </ul>	是	薪酬委員會就董事、監事、高管薪酬與主席、總經理進行了溝通。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會職權</li> </ul>	是	本公司已訂立《本公司薪酬委員會工作細則》，明確該委員會職責。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應在聯交所網站及發行人網站上公開其職權範圍。解釋其角色及董事會轉授予其的權力</li> </ul>	是	薪酬委員會職權範圍已在本公司網站及香港聯交所網站公佈。
<ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應獲充足資源以履行其職責</li> </ul>	是	本公司人力資源部、總經理辦公室積極配合薪酬委員會開展工作，以使其履行職責。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬詳情</li> </ul>	是	本公司已在年度報告及賬目內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬。
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>執行董事的薪酬應有頗大部分與公司及個人表現掛鈎</li> </ul>	是	執行董事及高級管理人員的薪酬與公司及個人表現掛鈎。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應在其年報內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名</li> </ul>	是	本公司已在年度報告及賬目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應定期評核其表現</li> </ul>	是	董事會每年進行自我評價一次。



## C. 問責及核數

### C1. 財務匯報

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會在所有向股東發佈的歷次定期財務匯報中，符合香港及上海兩地交易所的監管要求，並不斷完善管理層討論分析，全面披露本公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，主動增加信息量，包括本公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加強企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層應向董事會提供充分的解釋及資料，讓董事會可以就提交給他們批准的財務及其他資料，作出有根據的評審</li> </ul>	是	本公司管理層不時向董事提供本公司的業務進展情況、發展計劃、財務目標等資料，以便董事作出有根據的評審。
<ul style="list-style-type: none"> <li>管理層應每月向所有董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事履行《上市規則》第3.08條及第十三章所規定的職責</li> </ul>	是	本公司管理層每月向董事會成員呈送本公司主要績效數據。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應在《企業管治報告》中承認他們有編製賬目的責任，核數師亦應在有關財務報表的核數師報告中就他們的申報責任作出聲明。</li> </ul>	是	<p>董事申明有責任就財政年度，編製真實、公允反映本公司情況的財務報表。</p> <p>核數師報告列明瞭核數師的申報責任。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應在載有關於年報內集團表現的討論及分析的獨立敘述內，闡明發行人對長遠產生或保留價值的基礎（業務模式）及實現發行人所立目標的策略</li> </ul>	是	<p>在本公司年報中披露有本公司長遠產生或保留價值的基礎及實現本公司目標的策略。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>有關董事會應在年度報告及中期報告及根據《上市規則》規定須予披露的其他財務資料內，對公司表現作出平衡、清晰及容易理解的評審</li> </ul>	是	<p>董事會在定期報告、對外公告中，對本公司及附屬公司狀況、前景等作出了客觀、公正、清晰的說明。</p>
建議最佳常規		
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應於有關季度結束後45天內公佈及刊發季度財務業績</li> </ul>	是	<p>本公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦編製並發佈第一季度和第三季度業績報告。本公司於第一季度和第三季度結束後一個月內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核本公司的表現、財務狀況及前景。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人開始公佈季度財務業績後，其後的財政年度即應繼續匯報截至第三個月及第九個月的季度業績</li> </ul>		

## C2. 風險管理及內部監控

### 守則原則

- 董事會負責評估及釐定發行人達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保發行人設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。

### 本公司的企業管治狀況

- 本公司已經建立內部控制系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，並根據實際情況不斷更新與完善，保障本公司資產及股東權益。
- 本公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構分別按照企業會計準則和香港財務報告準則定期對本公司財務報告進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。
- 本公司具有嚴格的制度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，禁止任何未經授權使用或發佈機密資料或內幕消息。本公司的董事、監事及高級管理層採取一切合理措施，以確保有妥善的預防措施，防止違反本公司披露規定。

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應持續監督發行人的風險管理及內部監控系統，並確保最少每年檢討一次發行人及其附屬公司的風險管理及內部監控系統是否有效，並在《企業管治報告》中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控</li> </ul>	是	<p>董事會全面負責評估及釐定為達成集團戰略目標所願承擔的風險性質及程度、維持穩健及有效的風險管理和內部監控系統並檢討其成效，以保障股東的投資及集團資產。為此，管理層持續投放資源予內部監控及風險管理系統，以旨在管理（而非消除）未能達到業務目標的風險，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。董事會已就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統進行年度檢討，並認為該系統運作有效及足夠。</p> <p>本公司高度重視內部控制工作，建立了內部控制系統，在本公司組織架構中設立內部審計部門，對本公司財務、業務、合規及風險管理情況進行監控。本公司財務總監每年向審核委員會及董事會匯報有關內部監控情況，由全體董事作出評價。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會每年進行檢討時，應確保考慮發行人在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的</li> </ul>	是	<p>本公司高度重視財務人員的專業管理與培訓，持續提升財務人員的專業技能和綜合素質。本公司嚴格按照《會計法》要求，組織在崗財務人員按時參加會計人員年度繼續教育，並結合國家財稅政策的變化以及工作需求，有計劃地安排財務人員接受會計準則等相關專業培訓，提供充足的培訓費用預算保障。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應在《企業管治報告》以敘述形式披露其如何在報告期內遵守有關風險管理及內部監控的守則條文</li> </ul>	是	<p>本公司按照《企業管治報告》有關要求，以敘述形式披露在報告期內遵守有關風險管理及內部監控的守則條文。</p>

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>發行人應設立內部審核功能。沒有內部審核功能的發行人須每年檢討是否需要增設此項功能，並在《企業管治報告》內解釋為何沒有這項功能</li></ul>	是	本公司設有內部審計功能並由本公司監督審計部負責。董事會已授權審核委員會就公司內部審計功能是否有效進行審查，監督公司的內部審計制度建立情況及實施情況及督促內部審計功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位。審核委員會已就報告期內本公司內部審計功能的有效性進行審查。

### C3. 審核委員會

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"><li>董事會應就如何應用財務匯報、風險管理及內部監控原則及如何維持與發行人核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。根據《上市規則》成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。</li></ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"><li>本公司董事會設有審核委員會，主席為獨立非執行董事周忠惠先生，其他成員有獨立非執行董事楊良宜先生、獨立非執行董事吳大衛先生，皆具有財務管理或法律方面的專業技能和經驗，成員全為獨立非執行董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。</li><li>審核委員會主要負責監督本公司及其附屬公司的內部設計制度及其實施；審核本公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查本公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關聯交易進行設計以及本公司內、外部審計的溝通、監督核查工作。</li><li>二零一九年度，審核委員會共召開4次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報本公司財務狀況及有關風險管理及內部控制的重大事項。</li></ul>

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會的完整會議記錄由正式委任的會議秘書(通常為公司秘書)保存。會議記錄的初稿及最後定稿應在會議後一段合理時間內發送委員會全體成員，供成員表達意見及紀錄之用</li> </ul>	是	審核委員會會議記錄及相關會議資料由董事會秘書妥善保存。審核委員會會議記錄由審核委員會秘書負責對會議審議事項作出詳細的記錄，並提交參會相關領導、部門以及中介機構修改確認後，經與會全體審核委員會成員確認，由主席簽字。
<ul style="list-style-type: none"> <li>現時負責審計發行人賬目的核數公司的前任合夥人在以下日期(以日期較後者為準)起計兩年內，不得擔任發行人審核委員會的成員：               <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 該名人士終止成為該公司合夥人的日期；或</li> <li>(b) 該名人士不再享有該公司財務利益的日期。</li> </ul> </li> </ul>	是	在委任周忠惠先生擔任審核委員會主席及委任楊良宜先生及吳大衛先生為審核委員會委員之前兩年之日期，彼等各自並非現時負責審計發行人賬目的核數公司的合夥人，亦沒享有該公司財務利益。
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會的職權範圍</li> </ul>	是	本公司已訂立《審核委員會職權範圍書》，從與本公司核數師的關係、審閱公司財務資料、監管公司財務申報制度及內部監控程序等方面列明委員會的職權範圍及議事規則。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應在香港聯交所網站及發行人網站上公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授予其的權力</li> </ul>	是	《審核委員會職權範圍書》相關內容已列載於本公司網站及香港聯交所網站。
<ul style="list-style-type: none"> <li>凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在《企業管治報告》中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因</li> </ul>	是	董事會沒有出現不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見的情況。
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應獲供給充足資源以履行其職責</li> </ul>	是	本公司積極協助審核委員會開展工作。委員可按既定程序諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓發行人對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動</li> </ul>	是	本公司已訂立《審核委員會議事規則》，督促公司設立相應渠道就財務匯報、內部監控或其它方面可能發生的不正當行為或事項向審核委員會匯報，以便本公司對此作出公平獨立的調查及採取適當行動。
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應擔任發行人與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係</li> </ul>	是	全體審核委員會應擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，並負責監查及協調二者之間的關係。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
建議最佳常規		
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與發行人有往來者（如客戶及供應商）可暗中向審核委員會提出其對任何可能關於發行人的不當事宜的關注</li> </ul>	是	本公司建立了有關舞弊案件報知董事的機制，制定了本公司《重大違規違法案件信息內部報告程序規定》，並經董事會和審核委員會決議通過。規定要求「重大違規違法案件信息以專項報告方式，在掌握案件情況後及時提交，一事一報」。

## D. 董事會權利的轉授

### D1. 管理功能

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應有一個正式的預定計劃，列載特別要求董事會批准的事項。董事會應明確指示管理層哪些事項須先經由董事會批准而後方可代表發行人作出決定。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會的主要職權包括召集股東大會；決定本公司的經營計劃和投資方案及本公司內部管理機構的設置；制定本公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。</li> <li>董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會及管理層，並指出須由董事會批准的事項。</li> </ul>



# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會將管理及行政功能方面的權利轉授予管理層時，必須同時就管理層的權利給予清晰的指引，特別是在管理層應向董事會匯報以及在代表發行人作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面</li> </ul>	是	管理層向董事會負責，主要職責包括主持本公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，進行與實施董事會決議相關的投資、資產處置等經濟活動，並向董事會報告。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應將那些保留予董事會的職能及那些轉授予管理層的職能分別確定下來；發行人也應定期作檢討以確保有關安排符合發行人的需要</li> </ul>	是	本公司在已訂立的《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中列明需由董事會作出決議的事項及轉授予管理層的職能。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應披露董事會與管理層各自的職責，其各自如何對發行人負責及作貢獻</li> </ul>	是	本公司已在公司章程、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並對外公佈。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應清楚了解既定的權力轉授安排。發行人應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件</li> </ul>	是	每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

# 公司治理報告

## D2. 董事會轄下的委員會

### 守則原則

- 董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。

### 本公司的企業管治狀況

- 本公司董事會轄下設有6個專門委員會，包括戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會的成員大部分為獨立非執行董事。
- 各委員會均訂有明確的工作細則，列明委員會的權利及職責，以及議事程序。

各專業委員會出席情況統計表（親自出席次數／應出席會議次數）

	戰略發展委員會	風險控制委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	執行委員會
許立榮	-	-	-	-	-	-
黃小文 <sup>(1)</sup>	-	-	-	-	-	-
王海民 <sup>(2)</sup>	-	1/1	-	-	1/1	-
楊志堅 <sup>(3)</sup>	-	-	-	-	-	-
張為 <sup>(4)</sup>	-	-	-	-	-	-
馮波鳴 <sup>(5)</sup>	-	-	-	2/2	-	-
張煒 <sup>(6)</sup>	-	1/1	-	-	-	-
陳冬 <sup>(7)</sup>	-	-	2/2	-	-	-
楊良宜	-	-	4/4	-	1/1	-
吳大衛 <sup>(8)</sup>	-	1/1	2/2	5/5	1/1	-
周忠惠	-	-	4/4	5/5	-	-
張松聲 <sup>(9)</sup>	-	-	-	-	-	-

(1) 自二零一九年八月三十日起，黃小文先生辭任本公司副董事長及執行董事職務。

(2) 自二零一九年八月三十日起，王海民先生辭任本公司總經理職務，獲委任為本公司副董事長；自二零一九年十月九日起，王海民先生辭任戰略發展委員會成員、風險控制委員會主席及提名委員會成員。

(3) 自二零一九年八月三十日起，楊志堅先生獲委任為本公司總經理；自二零一九年十月九日起，楊志堅先生獲委任為執行董事、戰略發展委員會成員、風險控制委員會主席及提名委員會成員。

# 公司治理報告

- (4) 自二零一九年八月三十日起，張為先生辭任執行董事及本公司副總經理職務。
- (5) 自二零一九年四月十七日起，馮波鳴先生辭任非執行董事及薪酬委員會成員；自二零一九年十月九日起，馮波鳴先生獲委任為執行董事、薪酬委員會成員。
- (6) 自二零一九年四月十七日起，張煒先生辭任非執行董事及風險控制委員會成員。
- (7) 自二零一九年四月十七日起，陳冬先生辭任非執行董事及審核委員會成員。
- (8) 自二零一九年七月十二日起，吳大衛獲委任為本公司審核委員會成員。
- (9) 自二零一九年十月九日起，張松聲先生獲委任為風險控制委員會成員。

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會應向委員會提供充分清楚的職權範圍，讓其能適當地履行職能</li></ul>	是	董事會下轄6個委員會，包括：戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會，各委員會分別訂立了工作細則，明確了各委員會職權範圍。
<ul style="list-style-type: none"><li>各委員會的職權範圍應規定其要向董事會匯報委員會決定及建議，除非該等委員會受法律或監管限制所限而不能作此匯報（例如因監管規定而限制披露）</li></ul>	是	各委員會於每次會議後均向董事會匯報其決定及建議，並將需由董事會決定的事項提交董事會審議。

# 公司治理報告

## D3. 企業管治職能

### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事會（或履行此職能的委員會）職責範圍應至少包括：               <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；</li> <li>(b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；</li> <li>(c) 檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；</li> <li>(d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及</li> <li>(e) 檢討發行人遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。</li> </ul> </li> </ul>	是	<p>根據上市規則的規定，修訂董事會審核委員會、風險控制委員會、提名委員會和薪酬委員會的工作細則；為董事、監事及高級管理人員安排專業培訓；定期、不定期向董事、監事和高級管理人員報告監管動態；制定並履行本公司《重大違規違法案件信息內部報告程序規定》。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事會應負責履行以上職權範圍所載的企業管治職責</li> </ul>	是	<p>董事會認真按照上市規則、《企業管治守則》和《公司章程》的規定進行公司決策，並責成管理層據此進行本公司日常管理和運行。</p>

## E. 與股東的溝通

### E1. 有效溝通

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應負責與股東持續對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們的參與。</li> </ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會盡力保持與股東的持續溝通，將股東週年大會和特別股東大會視作與股東接觸的主要機會，所有持有本公司股份的股東均有權出席。</li> <li>公司遵守公司章程和上市規則的規定發出股東大會通告及通函，詳細列明大會審議事項及表決程序。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>在股東大會上，會議主席應就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。除非有關決議案之間相互依存及關連，合起來方成一項重大建議，否則發行人應避免「捆紮」決議案。若要「捆紮」決議案，發行人應在會議通告解釋原因及當中涉及的重大影響</li> </ul>	是	每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出。本公司在歷次股東會上未出現「捆紮」決議案現象。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他委員會(視何者適用而定)的主席出席。發行人的管理層應確保外聘核數師出席股東週年大會，回答關於進行審計工作、編制核數師報告及其內容、會計政策以及核數師的獨立性等問題</li> </ul>	是	<p>董事長親自出席股東週年大會及臨時股東大會並主持會議，並安排各委員會成員及本公司管理層在會上就股東的提問作出解答。</p> <p>本公司歷次股東週年大會、臨時股東大會外聘核數師均出席並做好回答股東提問的準備。</p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>就股東週年大會而言，發行人應安排在大會舉行前至少足20個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則須在大會舉行前至少足10個營業日發送通知</li> </ul>	是	本公司嚴格按照《公司章程》的規定，無論是股東週年大會還是臨時股東大會，均在會議召開四十五日前向股東發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所在冊股東。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效</li> </ul>	是	本公司在《公司章程》中增加了相關條款，進一步明確了股東表達意見的具體程序。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應有派付股息的政策並於年報內披露</li> </ul>	是	本公司制定了派付股息的政策，詳情請參見本年報「管理層討論與分析」章節下標題為「三、普通股利潤分配或資本公積金轉增預案」的部分。

## 董事提名政策及董事會成員多元化政策

本公司採納有《董事會多元化政策》，董事會了解及確認董事會成員多元化將有利於提升董事會效率及保持高水準的企業管治，並成為本公司可持續發展及保持競爭優勢的重要元素之一。為達到董事會成員多元化，本公司在委任董事時，將考慮到董事會整體需要，全面考慮人選的各項客觀條件，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等，並在可行情況下適當地加以平衡。

本公司的董事會成員多元化政策概述如下：

- 本公司確保其董事會具備適當所需的技能、經驗及多元化的觀點與角度，以加強其業務策略的執行；
- 挑選人選將按多項因素包括但不限於年齡、文化和教育背景、種族、行業經驗、技能、知識及工作年期。董事會的委任應以用人唯才及按董事會成員多元化政策中切合本集團業務及具體需要的政策為基準以及所選出的人選能為董事會帶來貢獻的原則而定；及
- 提名委員會在物色及提名合適及符合資格人選成為董事會成員會以董事會成員多元化政策作考慮。

例如，獨立董事楊良宜先生是國際商事、海事仲裁員，最高人民法院國際商事法庭專家委員會成員；獨立董事周忠惠先生是中國註冊會計師協會資深會員，中國上市公司協會財務總監專業委員會委員，曾任上海財經大學會計系教授，證監會首席會計師；獨立董事吳大衛先生曾任華能國際電力開發公司總經理以及中國華能集團公司總經濟師；獨立董事張松聲先生現任新加坡太平船務有限公司執行主席，同時也是新加坡工商聯合總會主席。

本公司董事會的上述成員具有多元化的專業背景、教育背景和文化背景，擁有紮實的法律、會計等專業知識，以及豐富的航運相關行業管理經驗和上市公司治理經驗，可以為本公司董事會提供多角度的決策意見。

## 股東權利

根據上市規則附錄十四第O項的強制披露要求，上市公司需要在企業管治報告中披露股東權利的相關信息，包括(i)股東如何可以召開臨時股東大會；(ii)股東可向董事會提出查詢的程序，並提供足夠的聯絡資料以便有關查詢可獲恰當處理；及(iii)在股東大會提出建議的程序以及足夠的聯絡資料。

# 公司治理報告

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，採取各種措施並積極創造條件，確保股東的各項權利得以順利實現。

根據《公司章程》的規定，應單獨或合併持有本公司10%以上(含10%)股份的股東的請求，董事會應當在兩個月內召開臨時股東大會；連續九十日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權自行召集和主持臨時股東大會；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；單獨或合併持有本公司3%以上股份(含3%)的股東，可以在股東大會召開二十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二日內並在股東大會召開前十個工作日前發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容，具體規定請見《公司章程》第六十六條、第六十八條及第九十二條。此外，根據《公司章程》第五十四條的規定，本公司股東享有對本公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢的權利。

本公司重視並歡迎股東、投資者及公眾人士向本公司作出查詢及建議，本公司的聯絡信息請參見本報告「公司基本資訊」部分。

## E2. 以投票方式表決

### 守則原則

- 發行人應確保股東熟悉以投票方式進行表決的詳細程序。

### 本公司的企業管治狀況

- 本公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合上市規則及《公司章程》的規定。
- 本公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任公司監事、股份過戶處、公司律師及股東代表為監票員，並委任律師對股東大會程序以及表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及相關證券交易所及本公司的網站公佈。



# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>大會主席應確保在會議上向股東解釋以投票方式進行表決的詳細程序，並回答股東有關以投票方式表決的任何提問</li></ul>	是	大會主席在股東大會開始前就會議程序進行說明，以確保所有股東在了解表決程序後進行表決。股東週年大會等均安排股東提問程序。

## F. 公司秘書

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"><li>公司秘書在支援董事上擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。</li></ul>
<p>本公司的企業管治狀況</p> <ul style="list-style-type: none"><li>目前本公司設公司秘書，主要工作是負責推動公司提升治理水準，為董事履職提供支持，牽頭組織本公司信息披露工作。</li></ul>

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>公司秘書應是發行人的僱員，對發行人的日常事務有所認識</li></ul>	是	公司秘書為公司僱員，了解熟悉本公司日常事務。
<ul style="list-style-type: none"><li>公司秘書的遴選、委任或解僱應經由董事會批准</li></ul>	是	現任公司秘書的委任經第三屆董事會第五次會議審議批准。
<ul style="list-style-type: none"><li>公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報</li></ul>	是	公司秘書向董事會主席及／或總經理匯報。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應可取得公司秘書的意見和享用他的服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及規例均獲得遵守</li> </ul>	是	公司秘書與所有董事建立良好的溝通渠道，協助董事會及總經理在行使職權時切實履行境內外法律法規、《公司章程》及其他有關規定。

## 報告期內按範圍計的高級管理層成員薪酬

	二零一九年
1,500,001港元至2,000,000港元（相等於約人民幣1,320,000元至人民幣1,760,000元）	1
2,000,001港元至2,500,000港元（相等於約人民幣1,760,000元至人民幣2,200,000元）	1
2,500,001港元至3,000,000港元（相等於約人民幣2,200,000元至人民幣2,640,000元）	3
3,500,001港元至4,000,000港元（相等於約人民幣3,080,000元至人民幣3,520,000元）	1
6,000,001港元至6,500,000港元（相等於約人民幣5,280,000元至人民幣5,720,000元）	1
6,500,001港元至7,000,000港元（相等於約人民幣5,720,000元至人民幣6,160,000元）	1
總計	8

## 董事會下設的審核委員會相關工作制度的建立健全情況、主要內容以及履職情況匯總報告

本公司已制定《審核委員會職權範圍書》，對審核委員會的職權、職責進行明確，包括與外聘會計師事務所的關係、審閱本公司的財務資料、檢討財務控制、內部監控及風險管理，審查本公司對財務匯報、內部監控、風險管理及其他非正常事項的調查是否獨立公平及採取了適當行動或補救措施。

本公司第五屆董事會審核委員會由周忠惠先生（本公司審核委員會主席）、陳冬先生（非執行董事）及楊良宜先生（獨立非執行董事）組成。二零一九年四月十七日，陳冬先生辭任本公司非執行董事職務，並不再擔任本公司董事會審核委員會成員。自二零一九年七月十二日起，本公司第五屆董事會審核委員會由周忠惠先生（本公司審核委員會主席）、楊良宜先生（獨立非執行董事）及吳大衛先生（獨立非執行董事）組成。

報告期內，審核委員會共召開4次會議，主要審議本公司年度報告、中期報告、季度報告、風險管理及內部控制制度是否有效及足夠、內部審計工作情況、內部審計功能的有效性、聘任會計師事務所、會計政策變更等議題進行了審議。審核委員會在充分肯定中遠海控工作成效的同時，還分別就現有船舶運力安排的合理性、資產運作的安排和計劃、企業發展規劃和現金流管理、燃油成本管控以及關聯交易額度和管理等方面提出了相關意見和建議。

# 公司治理報告

審核委員會認為中遠海控2019年度內審議的各期財務報告是遵循企業會計準則和香港財務報告準則編製的，披露內容也符合兩地上市制度和規例的要求。

## 董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

本公司第五屆董事會薪酬委員會由吳大衛先生(本公司薪酬委員會主席)、馮波鳴先生(非執行董事)及周忠惠先生(獨立非執行董事)組成。二零一九年四月十七日，馮波鳴先生辭任本公司非執行董事職務，並不再擔任本公司董事會薪酬委員會成員。二零一九年十月九日，馮波鳴先生獲委任為本公司執行董事、薪酬委員會成員。自二零一九年十月九日起，本公司第五屆董事會薪酬委員會由吳大衛先生(本公司薪酬委員會主席)、馮波鳴先生(執行董事)及周忠惠先生(獨立非執行董事)組成。

報告期內，薪酬委員會共召開5次會議，審議了中遠海控高級管理層二零一九年考核情況等議題，就董事薪酬向董事會提出建議並根據績效考核結果和本公司薪酬管理制度，對本公司高級管理層二零一九年度薪酬情況進行了審核，認為本公司高級管理人員的薪酬符合本公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

## 董事會下設的提名委員會的履職情況匯總報告

本公司第五屆董事會提名委員會由楊良宜先生(本公司提名委員會主席)，其他成員由王海民先生(執行董事)及吳大衛先生(獨立非執行董事)組成。二零一九年十月九日，王海民先生不再擔任本公司董事會提名委員會成員及楊志堅先生獲委任為提名委員會成員。自二零一九年十月九日起，本公司第五屆董事會提名委員會由楊良宜先生(本公司提名委員會主席)，其他成員由楊志堅先生(執行董事)及吳大衛先生(獨立非執行董事)組成。

報告期內，提名委員會共召開2次會議，審議了中遠海控第五屆董事會候選人的提名情況。

# 公司治理報告

## 核數師及核數師酬金

本公司二零一九年度委任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司境外核數師及信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司的境內核數師。上述核數師在二零一九年內為本集團所提供的審核服務費用、審核相關服務費用及非審核服務費用分別為人民幣53,695,000元、人民幣10,066,000元及人民幣18,119,000元。

## 服務性質

	二零一九年 (人民幣千元)	二零一八年 (人民幣千元)
審核服務	53,695	42,977
審核相關服務	10,066	8,596
非審核服務		
• 稅務相關服務	8,980	5,181
• 通函相關服務	200	1,820
• 其他顧問服務	5,569	8,400

## 修訂公司章程

於報告期內，本公司修訂了公司章程。有關修訂公司章程的詳情，請參見本報告中「重要事項」章節下標題為「四、其他重大事項的說明」的部分。

# 董事會報告

## 董事會報告

董事會欣然提呈二零一九年年度的董事會報告及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

在報告期內，本集團主要從事提供集裝箱航運，運營及管理集裝箱碼頭，及其他碼頭相關業務。本公司是投資控股公司，有關本公司主要附屬公司於二零一九年十二月三十一日的主要業務的詳情載於合併財務報表附註46。

## 業務回顧

本集團報告期內之業務回顧及本集團未來業務發展之討論分別載於第5至11頁及第27至35頁「董事長致辭」及「董事會關於公司未來發展的討論與分析」兩節。二零一九財政年度末以來影響本集團之重大事件及本集團可能面對的風險及不確定因素之詳情載於第27頁及第31至35頁「期後事項」及「(四)可能面對的風險」兩節。採用財務表現關鍵指標計量之本集團年內表現分析載於本報告第13至37頁「管理層討論及分析」一節。有關本公司環境政策及表現之討論詳情，請參閱第43頁「(二)社會責任工作情況」及「(三)環境信息情況」。

## 遵守對本集團有重大影響之相關法律法規

報告期內，本公司嚴格按照《公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等法律法規的要求、《上海證券交易所股票上市規則》等法律法規的要求，不斷完善公司治理，提高本公司規範運作水平。報告期內，本公司積極按時完成監管部門要求，落實有關中央企業風險管控、企業內部控制方面的要求，進一步完善內控制度和風險管理流程；加強全系統預算管理工作，進一步完善資產監管組織體系、責任體系；積極參加監管部門組織的上市公司董事、監事、高級管理人員培訓；採用有效培訓工作提升全體員工合規意識。此外，上市規則、《證券及期貨條例》(香港法例第571章)及《公司收購、合併及股份購回守則》亦適用於本公司，且本集團致力於通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務單位等多項措施，確保遵守該等規定。

# 董事會報告

## 與主要權益人之關係

本公司不斷通過各種渠道與僱員、供應商及客戶保持溝通，締結互惠共贏的關係及推動可持續發展。本公司與僱員主要關係之內容載於第126頁「僱員及薪酬政策」一節。本公司與客戶及供應商主要關係之內容載於第29至30頁及100頁「(三)經營計劃」及「主要供應商及客戶」兩節。本公司亦明白作為營運所在社區之負責任企業之責任。有關本公司融入及貢獻該等社區之詳情，請參閱第42至43頁「五、積極履行社會責任的工作情況」一節。

## 本集團業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度業績載於本報告第152至154頁。

## 財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本報告「五年財務概要」一節中。

## 主要供應商及客戶

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商應佔本集團的採購額少於本集團總採購額的30%，而本集團五大客戶應佔總銷售額少於本集團總銷售額的30%。

## 儲備

本公司及本集團年內的儲備變動詳情載於合併財務報表附註26。本公司二零一九年十二月三十一日無可分派的儲備餘額。

## 法定公積金

有關法定公積金的詳情載於合併財務報表附註26。

## 物業、廠房及設備和投資物業

本集團及本公司於報告期內的物業、廠房、設備及投資物業的變動情況載於合併財務報表附註6及8。

## 員工退休金計劃

有關員工退休金計劃的詳情載於合併財務報表附註30。

# 董事會報告

## 優先認購權

公司章程及中國法律並無包含任何優先認購權規定，要求本公司須按股東持股比例向股東發行新股份的條文。

## 稅務優惠

據本公司所知，股東並無因持有本公司證券而享有任何稅務優惠。

## 股本

有關本公司股本的詳情載於合併財務報表附註25。

## 慈善捐款

於回顧年內，本集團的慈善捐款約為人民幣1,866.41萬元。

## 董事及監事

於回顧年內及截至本報告日期出任本公司董事的人士如下：

姓名	獲委任為董事的日期	辭任董事日期
<b>執行董事</b>		
許立榮(董事長)	二零一八年八月三十日	不適用
黃小文(前副董事長) <sup>(1)</sup>	二零一六年五月二十四日	二零一九年八月三十日
王海民(副董事長) <sup>(2)</sup>	二零一六年十二月十六日	不適用
楊志堅 <sup>(3)</sup>	二零一九年十月九日	不適用
馮波鳴 <sup>(4)</sup>	二零一九年十月九日	不適用
張為 <sup>(5)</sup>	二零一六年十二月十六日	二零一九年八月三十日
<b>非執行董事</b>		
馮波鳴 <sup>(4)</sup>	二零一六年十二月十六日	二零一九年四月十七日
張煒 <sup>(6)</sup>	二零一六年十二月十六日	二零一九年四月十七日
陳冬 <sup>(7)</sup>	二零一六年十二月十六日	二零一九年四月十七日
<b>獨立非執行董事</b>		
楊良宜	二零一四年五月二十日	不適用
吳大衛	二零一七年五月二十五日	不適用
周忠惠	二零一七年五月二十五日	不適用
張松聲	二零一七年五月二十五日	不適用

# 董事會報告

註：

- (1) 自二零一九年八月三十日，黃小文先生辭任本公司副董事長及執行董事。
- (2) 自二零一九年八月三十日，王海民先生獲委任為本公司副董事長。
- (3) 自二零一九年十月九日，楊志堅先生獲委任為執行董事。
- (4) 自二零一九年四月十七日，馮波鳴先生辭任非執行董事；自二零一九年十月九日起，馮波鳴先生獲委任為執行董事。
- (5) 自二零一九年八月三十日，張為先生辭任執行董事。
- (6) 自二零一九年四月十七日，張煒先生辭任非執行董事。
- (7) 自二零一九年四月十七日，陳冬先生辭任非執行董事。

於回顧年內及截至本報告日期出任監事的人士如下：

姓名	職位	獲委任為監事的日期	辭任監事日期
傅向陽 <sup>(1)</sup>	前監事會主席	二零一四年五月二十日	二零一九年四月十七日
郝文義 <sup>(2)</sup>	前監事	二零一六年十二月十六日	二零一九年四月十七日
方萌 <sup>(3)</sup>	前監事	二零一六年十月三十一日	二零一九年四月十七日
鄧黃君 <sup>(4)</sup>	監事	二零一九年一月三十日	不適用
孟焰	獨立監事	二零一一年五月十七日	不適用
張建平	獨立監事	二零一二年二月二十八日	不適用

註：

- (1) 自二零一九年四月十七日，傅向陽先生辭任股東代表監事及監事會主席。
- (2) 自二零一九年四月十七日，郝文義先生辭任股東代表監事。
- (3) 自二零一九年四月十七日，方萌先生辭任職工代表監事。
- (4) 自二零一九年一月三十日起，鄧黃君先生獲委任為本公司職工代表監事。



# 董事會報告

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司確認全部四名獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事、監事及高級管理層成員的簡介

截至本報告刊發日期，本公司的董事、監事及高級管理層成員的簡介載於本報告第53至61頁。

## 競爭性權益

概無董事或監事於任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 關連交易

根據上市規則第14A章，本公司於報告期間的持續關連交易及關連交易的詳情如下：

1. 於二零一六年八月二十五日，中遠海運港口（為其本身及代表其附屬公司）與中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）訂立金融財務服務協議（「中遠海運港口金融財務服務協議」），其期限為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。中遠海運港口金融財務服務協議項下擬進行的交易與建議年度上限由本公司（為其本身及代表其附屬公司）及中國遠洋海運（為其本身及代表其附屬公司）於二零一六年九月十四日訂立的金融服務協議（「中遠海控金融財務服務協議」）涵蓋。中遠海運港口金融財務服務協議於二零一六年十月十二日經中遠海運港口獨立股東取得批准生效。中遠財務是中遠（直接控股股東）的附屬公司，故為本公司的關連人士，故上述交易構成本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立總協議（「中遠海運總協議」），包括性質類似現有金融財務服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年三月三十日、二零一六年九月十四日刊發的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

# 董事會報告

2. 中遠海運港口、Piraeus Port Authority S.A. (「PPA」) 及 Piraeus Container Terminal S.A (「PCT」) (本公司間接非全資附屬公司) 及 PCT 訂立了日期為二零零八年十一月二十五日的特許權協議，且該協議經 PCT 與 PPA 所訂立日期為二零一四年十二月二十日的修改協議所修改 (「特許權協議」)。

於二零一六年八月十日，特許權協議的一方 (即 PPA) 成為中遠海運 (香港) 有限公司 (其為間接控股股東中國遠洋海運的附屬公司) 的附屬公司。PPA 因而成為本公司的關連人士。因此，特許權協議下的持續交易成為本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年八月十七日刊發的公告。

3. 於二零一六年九月十四日，本公司 (為其本身及代表其附屬公司) 與中國遠洋海運 (為其本身及代表其附屬公司) 訂立中遠海控金融財務服務協議，據此中國遠洋海運將促使中遠財務及中海集團財務有限責任公司 (「中海財務」) (各自均為中國遠洋海運的非全資附屬公司) 向本公司及其附屬公司提供若干金融服務 (包括存款服務、信貸服務、清算服務、外匯服務及經中國銀行業監督管理委員會批准中遠財務及中海財務可從事的任何其他服務)。中遠海控金融財務服務協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，中遠海控金融財務服務協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一七年十一月十三日，董事會已批准中海財務吸收合併中遠財務。於完成後，(i) 中海財務將繼續作為存續公司，並更名為中遠海運集團財務；及 (ii) 中遠財務將不再作為法人主體存在，並將成為中遠海運集團財務的分公司，且其資產、負債、業務以及僱員應由中遠海運集團財務承繼。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有金融財務服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司分別於二零一六年九月十四日刊發的公告、日期為二零一六年十月二十九日的通函、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

# 董事會報告

4. 於二零一六年九月十四日本公司(為其本身及代表其附屬公司)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立船舶服務協議(「**船舶服務總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運及其附屬公司及聯營公司(「**中國遠洋海運集團**」)互相提供若干船舶服務。船舶服務總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，船舶服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有船舶服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告、日期為二零一六年十月二十九日的通函、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函、

5. 於二零一六年九月十四日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立綜合服務總協議(「**綜合服務總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運集團互相提供綜合服務。綜合服務總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，綜合服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有綜合服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

6. 於二零一六年九月十四日，本公司(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)與中國遠洋海運(為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人)訂立船員租賃總協議(「**船員租賃總協議**」)，據此本集團與中國遠洋海運集團互相提供船員租賃服務。船員租賃總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

為了更好地保障船員需求，進一步提高本集團的航運業務核心競爭力，本集團參與了中國遠洋海運的船員資源整合。

# 董事會報告

自二零一八年一月一日起，本集團的現有船員及船員管理部門轉至中遠海運船員管理有限公司（「中遠海運船員」）。本集團的附屬公司將與中遠海運船員訂立船員管理服務協議，據此，本集團所屬、經營及／或管理船舶的船員需求將由中遠海運船員提供船舶配員服務。董事會預期當時現有年度上限將不足以應付本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度根據船員租賃總協議自中國遠洋海運集團購買服務的預期交易金額。董事會將上述年度的年度上限分別提高至人民幣1,400,000千元及人民幣1,500,000千元。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，船員租賃總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有船員租賃協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日及二零一七年十二月二十七日刊發的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

7. 於二零一六年九月十四日，本公司（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）與中國遠洋海運（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）訂立物業租賃總協議（「物業租賃總協議」），據此中國遠洋海運集團向本集團出租若干物業及自本集團租賃若干物業。物業租賃總協議由二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，物業租賃總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有物業租賃協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

# 董事會報告

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

8. 於二零一六年九月十四日，本公司（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）與中國遠洋海運（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）訂立集裝箱服務總協議（「**集裝箱服務總協議**」），據此本集團與中國遠洋海運集團互相提供集裝箱服務。集裝箱服務總協議的年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，集裝箱服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有集裝箱服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

9. 於二零一六年九月十四日，本公司（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）與中國遠洋海運（本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）訂立碼頭服務總協議（「**碼頭服務總協議**」），據此中國遠洋海運集團向本集團提供碼頭服務。碼頭服務總協議年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，碼頭服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有碼頭服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告、日期為二零一六年十月二十九日的通函、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

# 董事會報告

10. 於二零一六年九月十四日，本公司（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）與中國遠洋海運（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）訂立貨運服務總協議（「**貨運服務總協議**」）。據此，中國遠洋海運集團與本集團互相提供貨運服務、攬貨及其他相關服務，其年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，貨運服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有貨運服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

11. 於二零一六年九月十四日，本公司（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）與中國遠洋海運（為其本身及代表其附屬公司及／或聯繫人）訂立船舶及集裝箱資產服務總協議（「**船舶及集裝箱資產服務總協議**」），內容有關（其中包括）中國遠洋海運集團向本集團出租船舶及集裝箱以及中國遠洋海運集團向本集團出售集裝箱。年期為二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日。船舶及集裝箱資產服務總協議涵蓋根據本公司與中遠海發於二零一五年十二月十一日訂立的租賃協議（經於二零一六年二月一日舉行的本公司股東特別大會批准）下擬進行的交易及截至二零一八年十二月三十一日止兩個年度中國遠洋海運集團向本集團租賃船舶及集裝箱的建議年度上限。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，船舶及集裝箱資產服務總協議項下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

於二零一九年十月三十日，本公司與中遠海運就若干交易訂立中遠海運總協議，包括性質類似現有船舶及集裝箱資產服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

於二零一九年十一月二十六日，考慮到本公司的業務及營運需要，本公司已決定有關船舶及集裝箱資產服務總協議截至二零二一年十二月三十一止年度的建議年度上限應修訂為人民幣37,000,000,000元。

# 董事會報告

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一六年九月十四日刊發的公告及日期為二零一六年十月二十九日的通函、二零一九年十月三十日刊發的公告、二零一九年十一月二十六日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

12. 於二零一九年十月三十日，中遠海運同意延續中遠海運授予本公司及其附屬公司的非獨家許可權，以現有商標許可協議的相似條款及條件使用中遠海運擁有的若干商標。因此，於二零一九年十月三十日，本公司(本身及代表其附屬公司)及中遠海運(本身及代表其附屬公司(不包括本公司及其附屬公司及在證券交易所上市的中遠海運的其他附屬公司))訂立商標許可協議，據此中遠海運已向本公司及其附屬公司授出附帶權利可使用若干商標的非獨家許可，費率為每年人民幣1.00元，年期由二零二零年一月一日至二零二二年十二月三十一日止。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，故為本公司的關連人士。因此，商標許可協議下擬進行的交易屬本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

13. 於二零一七年十月三十日，董事會已批准建議非公開發行A股，據此本公司將發行最多2,043,254,870股A股(可予調整)予不超過10名特定發行對象(包括中國遠洋海運)，將可募集資金總額最多達人民幣12,900,000,000元。作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一七年十月三十日，本公司與中國遠洋海運訂立認購協議(據此中國遠洋海運同意附條件認購及本公司同意附條件發行根據建議非公開發行A股將予發行的A股總數的50%)。於二零一九年一月二十四日，本公司已完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理根據建議非公開發行A股發行的新A股的登記手續。建議非公開發行A股完成後，股份總數由10,216,274,357股股份增至12,259,529,227股股份，而A股總數由7,635,674,357股A股增至9,678,929,227股A股。中國遠洋海運直接持有1,021,627,435股A股，佔本公司已發行股本總額約8.33%。

中國遠洋海運為本公司的間接控股股東，因而亦為本公司的關連人士。中國遠洋海運建議認購建議非公開發行A股項下的A股構成本公司的關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年十月三十日、二零一七年十二月十五日、二零一八年三月五日及二零一九年一月二十五日的公告及二零一七年十二月一日的通函。

# 董事會報告

14. 於二零一七年八月三十日，本公司與太平船務訂立一份航運服務總協議（「**航運服務總協議**」）。根據航運服務總協議，本集團向太平船務及其附屬公司（「**太平船務集團**」）提供航運服務，包括但不限於處理、儲存、裝卸、中轉、保管貨物、提供集裝箱存儲空間及碼頭場地。航運服務總協議期限自二零一七年八月三十日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

於二零一九年十月三十日，本公司與太平船務就若干交易訂立太平船務航運及碼頭服務總協議，包括性質類似現有航運服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

張松聲先生（獨立非執行董事）連同其家屬（定義見上市規則第十四A章）能夠控制太平船務董事會大部分成員。因此，太平船務為本公司的關連人士，而航運服務總協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一七年八月三十日的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

15. 於二零一八年三月二十九日，本公司與太平船務訂立船舶期租服務總協議（「**船舶期租服務總協議**」）。根據船舶期租服務總協議，本集團與太平船務集團互相提供船舶租賃服務（包括艙位買賣）。船舶期租服務總協議期限自二零一八年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

於二零一九年十月三十日，本公司與太平船務就若干交易訂立太平船務航運及碼頭服務總協議，包括性質類似現有船舶期租服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

張松聲先生連同其家屬能夠控制太平船務董事會大部分成員。因此，太平船務為本公司的關連人士，而船舶期租服務總協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年三月二十九日的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。



# 董事會報告

16. 於二零一八年七月二十七日，本公司與太平船務訂立集裝箱服務總協議（「**太平船務集裝箱服務總協議**」）。根據太平船務集裝箱服務總協議，太平船務集團向本集團提供集裝箱服務，包括集裝箱製造、維修等集裝箱相關的配套服務。太平船務集裝箱服務總協議期限自二零一八年七月二十七日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

於二零一九年十月三十日，本公司與太平船務就若干交易訂立太平船務航運及碼頭服務總協議，包括性質類似現有集裝箱服務協議下的交易，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

張松聲先生連同其家屬能夠控制太平船務董事會大部分成員。因此，太平船務為本公司的關連人士，而太平船務集裝箱服務總協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年七月二十七日的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

17. 於二零一八年十一月二十二日，本公司與中遠海運訂立航運及碼頭服務總協議（「**CSH航運及碼頭服務總協議**」），內容有關本集團向中遠海運集團提供航運及碼頭服務，期限自二零一九年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿。

中遠海運為間接控股股東，故為本公司的關連人士。因而，訂立CSH航運及碼頭服務總協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年十一月二十二日的公告。

# 董事會報告

18. 於二零一九年二月二十七日，本公司與上海國際港務(集團)股份有限公司(「**上港**」)訂立航運及碼頭服務框架協議(「**航運及碼頭服務框架協議**」)。根據碼頭服務框架協議，本集團向上港及其附屬公司或聯繫人(「**上港集團**」)提供航運服務及上港集團向本集團提供碼頭服務。碼頭服務框架協議自二零一九年二月二十七日至二零一九年十二月三十一日屆滿。

於二零一九年十月三十日，本公司與上港就本集團向上港集團提供航運服務以及上港集團向本集團提供碼頭服務訂立一份協議(「**上港航運及碼頭服務協議**」)，由二零二零年一月一日起至二零二二年十二月三十一日止為期三年，於期限屆滿後，在滿足適用上市規則相關要求的前提下，經訂約方以書面方式協定後可延長三年。

上港持有本公司非全資附屬公司上海泛亞航運有限公司(「**上海泛亞**」)20%的股權。因此，上港為上海泛亞的主要股東，故為本公司附屬公司層面而言的關連人士。因而，航運及碼頭服務框架協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年二月二十七日的公告、二零一九年十月三十日刊發的公告及日期為二零一九年十二月五日的通函。

19. 於二零一九年三月二十九日，Gold Talent (HK) Limited(「**Gold Talent**」，東方海外國際的間接全資附屬公司，因此為本公司的間接非全資附屬公司)、中遠海運物流有限公司(「**中遠海運物流**」)及宿遷京東新盛企業管理有限公司(「**京東物流**」)訂立投資及合作協議(「**投資及合作協議**」)。根據投資及合作協議，訂約各方同意通過合資公司的設立成立合資公司。

於完成時，Gold Talent、中遠海運物流、京東物流、合資公司員工持股平台及一海通員工持股平台將分別持有合資公司的22%、18%、45%、11%及4%股權。

作為根據投資及合作協議下合資公司的設立的一部分，Gold Talent於二零一九年三月二十九日分別與中國海運集團有限公司(「**中國海運**」)及中遠海運科技股份有限公司(「**中遠海運科技**」)簽訂了股份轉讓協議一和股份轉讓協議二。完成股份轉讓協議後，Gold Talent將持有一海通42.35%股權。

中國遠洋海運為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。中遠海運物流、中國海運、中遠海運科技、中遠海運發展及一海通均為中遠海運的附屬公司，因此為本公司的關連人士。因此，投資及合作協議項下的交易構成本公司的關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月三日的公告。

# 董事會報告

20. 於二零一九年九月十八日，本公司之非全資附屬公司中遠海運港口（作為賣方）與上港集團（香港）（作為買方）訂立龍潭購股協議（「龍潭購股協議」）、遠揚購股協議（「遠揚購股協議」）及張家港購股協議（「張家港購股協議」），連同龍潭購股協議及遠揚購股協議，統稱為「該等購股協議」。該等購股協議內容分別有關買賣中遠海運港口於南京龍潭碼頭（透過龍潭項目公司）、揚州遠揚碼頭（透過遠揚項目公司及張家港項目公司）及張家港碼頭（透過張家港項目公司）之間接權益。

上港集團持有本公司非全資附屬公司上海泛亞20%的股權。因此，上港集團為上海泛亞的主要股東，買方（上港集團之全資附屬公司）為本公司附屬公司層面之關連人士。因而，龍潭購股協議、遠揚購股協議及張家港購股協議項下的交易構成本公司的關連交易。

就合併財務報表附註45所披露的關聯方交易，構成本公司關連交易或持續關連交易的交易已於上文披露或因全部適用百分比率均小於0.1%構成本公司完全豁免的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關上述關連交易及持續關連交易的披露規定。報告期內，本公司進行上述持續關連交易時所制定的價格及交易條件已遵循相關公告及通函所披露的定價政策及指引。

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團非豁免持續關連交易的相關年度上限及實際交易金額：

本集團非豁免持續關連交易的年度上限及實際交易金額

交易		截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的實際 交易金額 (千元)
1. 中遠海控金融財務服務協議進行的交易			
(a) 本集團的每日最高存款結餘（包括應計利息及手續費）	人民幣	33,000,000	12,501,879
(b) 向本集團授出的每日最高未償還貸款結餘（包括應計利息及手續費）	人民幣	26,000,000	4,620,500

# 董事會報告

交易		截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的實際 交易金額 (千元)
2. 船舶服務總協議進行的交易			
(a) 向中國遠洋海運集團購買船舶服務	人民幣	32,000,000	16,295,544
(b) 向中國遠洋海運集團提供船舶服務	人民幣	180,000	172,174
3. 綜合服務總協議進行的交易			
(a) 向中國遠洋海運集團購買綜合服務	人民幣	160,000	31,543
(b) 向中國遠洋海運集團提供綜合服務	人民幣	60,000	7,703
4. 船員租賃總協議進行的交易			
(a) 向中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	1,500,000	1,173,883
(b) 向中國遠洋海運集團提供服務	人民幣	500,000	5,417
5. 物業租賃總協議進行的交易			
(a) 應付中國遠洋海運集團租金及其他費用	人民幣	300,000	118,619
(b) 應收中國遠洋海運集團的租金及其他費用	人民幣	20,000	2,351
6. 集裝箱服務總協議進行的交易			
(a) 自中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	600,000	357,683
(b) 向中國遠洋海運集團銷售服務	人民幣	300,000	218,404
7. 碼頭服務相關交易 <sup>附註</sup>			
(a) 自中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	4,500,000	2,249,202
(b) 向中國遠洋海運集團提供服務	人民幣	300,000	19,957
8. 船舶及集裝箱資產服務總協議進行的交易	人民幣	25,000,000	8,233,786
9. 貨運服務總協議進行的交易			
(a) 自中國遠洋海運集團購買服務	人民幣	500,000	120,059
(b) 向中國遠洋海運集團提供服務	人民幣	1,100,000	1,086,677

# 董事會報告

交易		截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度的實際 交易金額 (千元)
10. 航運服務總協議進行的交易	人民幣	700,000	208,781
11. 船舶期租服務總協議進行的交易			
(a) 自太平船務集團購買服務	人民幣	900,000	55,563
(b) 向太平船務集團提供服務	人民幣	800,000	65,768
12. 太平船務集裝箱服務總協議進行的交易	人民幣	1,450,000	46,051
13. 碼頭服務總協議進行的交易			
(a) 自上港集團購買服務	人民幣	3,000,000	1,424,144
(b) 向上港集團提供服務	人民幣	800,000	14,385

附註：本集團根據碼頭服務總協議向中國遠洋海運集團購買服務，並根據CSH航運及碼頭服務總協議向中國遠洋海運集團提供服務。

## 回顧二零一九年度的持續關連交易

獨立非執行董事已審閱上述非豁免持續關連交易並確定該等交易乃於以下情況下簽訂：

- (1) 在本集團一般及日常業務過程內；
- (2) 按一般商業條款或按不遜於本集團給予或獲自(如適用)獨立第三方的條款訂立；及
- (3) 根據規管該等交易的相關協議、按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

# 董事會報告

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則3000號（修訂）「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對截至二零一九年十二月三十一日止年度的上述持續關連交易（「交易」）作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就本集團披露的交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向香港聯交所提供。

## 於本公司股份及相關股份的重大權益

於二零一九年十二月三十一日，據董事所知，除下述所披露外，概無任何人士（本公司的董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何其他權益或淡倉。

據董事所知，於二零一九年十二月三十一日，持有本公司已發行股本總額5%或以上權益（包括A股及H股）的股東如下：

# 董事會報告

## 股份數目／佔本公司已發行股本總額的百分比

名稱	身份及權益性質	好倉	% (約)	淡倉	% (約)	可借出股份	% (約)
中國遠洋運輸有限公司 (為中國國有企業及 本公司直接控股股東)	實益擁有人 受控法團權益	A股：4,557,594,644	37.18				
		H股：87,635,000	0.71				
		<b>合計：4,645,229,644</b>	<b>37.89</b>	-	-	-	-
中國遠洋海運集團有限公司 (為中國國有企業及 本公司間接控股股東)	實益擁有人 受控法團權益	A股：1,021,627,435	8.33				
		A股：4,557,594,644					
		H股：87,635,000					
		小計：4,645,229,644	37.89				
		<b>合計：5,666,857,079</b>	<b>46.22</b>	-	-	-	-

## A股股票期權激勵計劃

於二零一八年十二月三日，董事會批准本公司建議採納股票期權激勵計劃。為進一步優化股票期權激勵計劃，於二零一九年五月七日，董事會批准本公司建議採納經進一步修訂股票期權激勵計劃（「**經進一步修訂計劃**」）。根據經進一步修訂計劃授出的股票期權對應的A股總數為不超過218,236,900股A股，佔於二零一九年十二月三十一日本公司A股股本的約2.25%及本公司已發行股本總額的約1.78%。

根據經進一步修訂計劃，預留期權（「**預留期權**」）總數為21,823,700份期權，約佔根據經進一步修訂計劃將授出的股票期權總量的10%。預留期權將在經進一步修訂計劃經股東於二零一九年五月三十日舉行的臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會（統稱「**股東大會**」）上審議並批准後12個月內由董事會明確激勵對象，激勵對象的確定標準參照根據經進一步修訂計劃授予股票期權的標準確定。超過上述12個月未明確預留期權激勵對象的，預留期權失效。

## 經進一步修訂計劃項下授出股票期權

於二零一九年六月三日（「**授予日**」），根據股東大會的授權，董事會根據經進一步修訂計劃首批向465位激勵對象授出192,291,000份股票期權。行權價格為每股A股人民幣4.10元（股票期權行權前如發生調整事件（包括但不限於本公司的資本公積轉增股本、派發股票紅利、股份拆細或縮股、配股或派息等事宜），行權價格將根據進一步修訂計劃的相關規定進行相應調整）。於授予日的A股收盤價為每股A股人民幣4.82元。緊接授予日前一個交易日A股的收盤為每股A股人民幣4.78元。

# 董事會報告

在授予日後的登記過程中，5名激勵對象（非本公司高級管理人員）由於個人原因未接受獲授的股票期權。經進一步修訂計劃下，首次授予人數由465人調整為460人，首次授予的數量由192,291,000份調整為190,182,200份。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日的海外監管公告。二零一九年七月二十四日，中遠海控首次授予登記完成，登記的股票期權數量為190,182,200份，登記的激勵對象人數為460人。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十五日的海外監管公告。

報告期內的股票期權變動載列如下：

## (1) 向本公司高級管理層人員授出的股票期權

激勵對象姓名	激勵對象職位	股票期權數目				
		於二零一九年 一月一日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 失效	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
陳翔	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
姚爾欣	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
朱建東	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
張銘文	總會計師	不適用	754,000	-	-	754,000
蕭啟豪	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
陳帥	副總經理	不適用	754,000	-	-	754,000
郭華偉	董事會秘書	不適用	573,000	-	-	573,000

## (2) 向所有激勵對象授出的股票期權

激勵對象	激勵對象 數目	股票期權數目				
		於二零一九年 一月一日 尚未行使	報告期內 授出	報告期內 行使	報告期內 失效	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
本公司高級管理人員	7	不適用	5,097,000	-	-	5,097,000
本公司附屬公司的高級管理人員	13	不適用	10,166,000	-	-	10,166,000
本公司其他業務和管理崗位關鍵人員	440	不適用	174,919,200	-	-	174,919,200
<b>總計</b>	<b>460</b>	<b>不適用</b>	<b>190,182,200</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190,182,200</b>



## 有效期

自二零一九年五月三十日(即股東於股東大會上批准經進一步修訂計劃之日)起計10年。

## 行權期

- (i) 首批股票期權的行權期自授予日起24個月(滿兩周年)後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日當日止。可行權股票期權為已授出股票期權總量的33%；
- (ii) 第二批股票期權的行權期自授予日起36個月(滿三周年)後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日當日止。可行權股票期權為已授出股票期權總量的33%；及
- (iii) 第三批股票期權的行權期自授予日起48個月(滿四周年)後的首個交易日起至授予日起84個月內的最後一個交易日當日止。可行權股票期權為已授出股票期權總量的34%。

## 股票期權的公允價值

本公司選擇Black-Scholes模型來計算股票期權的公允價值，並用該模型以二零一九年六月三日(即股票期權授予日)作為基準日進行測算。根據本公司進行的初步測算，每份股票期權公允價值為人民幣2.00元，首次授予並登記的190,182,200份股票期權(預留期權除外)的價值為人民幣380,364,400元。以下載列參數取值詳情：

A股市場價格	:	人民幣4.82元，即二零一九年六月三日A股於上海證券交易所交易的收盤價
行權價格	:	人民幣4.10元，即董事會根據中國證監會與國務院國有資產監督委員會(「國資委」)規定所確定的行權價格
預期期限	:	3.83年，即加權預期生效期
無風險收益率	:	3.11%，即3.83年的國債收益率
預期波動率	:	41.57%，基於本公司歷史波動率計算
預期分紅率	:	0% <sup>(1)</sup>

### 附註：

- (1) 根據適用估值方法和國資委的相關規定，由於股票期權激勵計劃對發生分紅時股票期權行權價格的調整機制進行了規定，在釐定股票期權公允價值時不應再考慮預期分紅率。
- (2) 股票期權價值的計算結果基於數個對於所用參數的假設及受所採納模型的限制的影響。因此，股票期權的估計價值可能存在主觀性與不確定性。

# 董事會報告

## 中遠海運港口股票期權計劃

二零一八年六月八日本公司及中遠海運港口分別召開股東週年大會及臨時股東大會，審議並批准採納中遠海運港口股票期權計劃。

於報告期內，根據中遠海運港口股票期權計劃授出的股票期權變動如下：

類別	股票期權數目							佔中遠海運港口已發行		附註
	每股 行使價 港元	於2019年 1月1日 尚未行使	於期內 授出	於期內 行使	於期內 (轉至)/ 轉自 其他類別	於期內 失效	於2019年 12月31日 尚未行使	股份總數 百分比	行使期	
<b>本公司董事</b>										
張為先生	7.27	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-	-	-	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2), (4)
中遠海運港口其他董事	7.27	2,400,000	-	-	1,200,000	-	3,600,000	0.12%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (3)
中遠海運港口前董事－ 方萌先生	7.27	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-	-	-	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2), (4)
小計		5,400,000	-	-	(1,800,000)	-	3,600,000			
<b>持續合約僱員</b>										
	7.27	46,015,948	-	-	(2,692,607)	(1,150,598)	42,172,743	1.33%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (5), (6)
	8.02	851,966	-	-	-	-	851,966	0.03%	29.11.2020-28.11.2023	(7)
	8.48	-	848,931	-	-	-	848,931	0.03%	29.03.2021-28.03.2024	(8)
	7.27	-	666,151	-	-	-	666,151	0.02%	23.05.2021-22.05.2024	(9)
	7.57	-	1,273,506	-	-	-	1,273,506	0.04%	17.06.2021-16.06.2024	(10)
其他	7.27	-	-	-	4,492,607	-	4,492,607	0.14%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (4), (5)
小計		46,867,914	2,788,588	-	1,800,000	(1,150,598)	50,305,904			
合計		52,267,914	2,788,588	-	-	(1,150,598)	53,905,904			

附註：

- (1) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於二零一八年六月十九日以行使價每股7.27港元授出。根據中遠海運港口股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自股票期權授予日起的5年有效，並自授出日起兩年內不能行使（「**限制期**」）。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於二零二零年六月十九日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於二零二一年六月十九日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於二零二二年六月十九日歸屬。有關股票期權歸屬條件的詳情載於本公司日期為二零一八年五月十八日的通函中「11.期權授予及歸屬的業績目標－股票期權歸屬的業績條件」一節。

- (2) 該等股票期權指有關董事作為實益擁有人所持有的個人權益。
- (3) 該1,200,000份股份期權根據中遠海運港口股票期權計劃的條款轉自「持續合約僱員」類別。
- (4) 該等股票期權根據股票期權計劃條款被重新分類至「其他」類別。
- (5) 該2,692,607份股票期權根據中遠海運港口股票期權計劃條款被重新分類至「其他」類別。
- (6) 該1,150,598份股票期權因相關員工辭職、退休而失效。
- (7) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於2018年11月29日以行使價每股8.02港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2020年11月29日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2021年11月29日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2022年11月29日歸屬。
- (8) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於2019年3月29日以行使價每股8.48港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2021年3月29日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2022年3月29日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2023年3月29日歸屬。
- (9) 股票期權乃根據中遠海運港口股票期權計劃於2019年5月23日以行使價每股7.27港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2021年5月23日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2022年5月23日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2023年5月23日歸屬。
- (10) 股票期權乃中遠海運港口根據股票期權計劃於2019年6月17日以行使價每股7.57港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a)33.3%的股票期權將於2021年6月17日歸屬；(b)33.3%的股票期權將於2022年6月17日歸屬；及(c)33.4%的股票期權將於2023年6月17日歸屬。
- (11) 報告期內，概無根據中遠海運港口股票期權計劃行使或註銷任何股票期權。根據中遠海運港口股票期權計劃的條款，自2019年6月19日（即根據股票期權計劃首次授予股票期權後一年）起，概無股票期權可根據中遠海運港口股票期權計劃授出。
- (12) 於年內授予之股票期權並於2019年12月31日尚未行使之公允值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公允值及該模式的主要參數如下：

# 董事會報告

	每份股票 期權公允值 港元	於授出日的 收市價 港元	行使價 港元	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期 派息率	無風險 利率
於2019年3月29日授出且 於2019年12月31日尚未行使： 848,931份股票期權	1.395	8.48	8.48	30.18%	4年	4.30%	1.44%
於2019年5月23日授出且 於2019年12月31日尚未行使： 666,151份股票期權	1.154	7.16	7.27	29.94%	4年	4.30%	1.68%
於2019年6月17日授出且 於2019年12月31日尚未行使： 1,273,506份股票期權	1.187	7.45	7.57	29.84%	4年	4.30%	1.60%

預期股價回報標準差的波幅乃按授出日期之前中遠海運港口過往股價變動計算。主觀參數假設之變動，對公允值之估計可能有重大影響。

中遠海運港口集團於整個歸屬期間在損益表內確認股票期權之公允值為開支。股票期權之公允值於售出日期計算。

- (13) 中遠海運港口股份於2019年3月29日、2019年5月23日及2019年6月17日授出股票期權日期之前一天收市價分別為7.63港元、7.25港元及7.55港元。

## 上海泛亞航運有限公司實施增資擴股及員工持股方案

根據《關於國有控股混合所有制企業開展員工持股試點的意見》(國資發改革[2016]133號)等有關規定，2017年，中遠海運集運附屬公司上海泛亞航運有限公司(「上海泛亞」)決定實施增資擴股及員工持股方案。上海泛亞通過在上海聯合產權交易所公開掛牌認購股權的方式，引入戰略投資人，每股增資價格不低於上海泛亞單位註冊資本對應的經備案的淨資產評估值；同步通過員工持股平台引入員工持股，員工持股平台按照戰略投資人最終入股價格認購股權。詳見中遠海控日期為二零一七年四月十八日的公告。

二零一七年六月底，中遠海運集運、上海泛亞、上海複星產業投資有限公司(戰略投資人)(「複星產投」)、寧波甌陽投資管理合夥企業(有限合夥)(員工持股平台)(「甌陽」)四方簽署了《增資協議》，並完成工商變更手續。於二零一九年十二月三十一日，中遠海運集運認繳上海泛亞62%股權，上海國際港務(集團)股份有限公司認繳上海泛亞20%股權，複星產投投資約人民幣4.24億元，認繳上海泛亞10%股權；共青城寰海投資管理合夥企業(有限合夥)投資約人民幣0.03億元，認繳上海泛亞0.0618%股權；甌陽投資約人民幣3.41億元，認繳上海泛亞8%股權。持股員工為上海泛亞核心管理人員，合計150人，約佔上海泛亞員工總數的34.6%。

# 董事會報告

## 董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一九年十二月三十一日，董事及監事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、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益如下：

(a) 於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事姓名	身份	於二零一九年 十二月三十一日 所持的股份數目	約佔相關類別已 發行股本總額的 百分比	約佔已發行股本 總額的百分比
楊志堅先生	實益擁有人	100,000股H股	0.00388%	0.00082%
馮波鳴先生 <sup>1</sup>	配偶權益	530,000股A股	0.00548%	0.00432%
張松聲先生	實益擁有人	161,000股H股	0.00624%	0.00131%

附註：

- 於二零一九年十二月三十一日，馮波鳴先生的配偶根據本公司的A股股票期權激勵計劃持有530,000份A股股票期權。馮波鳴先生因此被視為於本公司該等股票期權中擁有權益。

# 董事會報告

(b) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債權證的好倉：

相聯法團名稱	董事／監事姓名	身份	所持股份數目	約佔相關相聯法團相關類別已發行股本總額的百分比	約佔相關相聯法團已發行股本總額的百分比
中遠海運發展	楊志堅先生	實益擁有人	400,000股H股	0.01088%	0.00345%
	馮波鳴先生	實益擁有人	29,100股A股	0.00037%	0.00025%
	張松聲先生	實益擁有人	200,000股A股	0.00252%	0.00172%
	鄧黃君先生	配偶權益	38,000股A股	0.00048%	0.00033%
中遠海運港口	鄧黃君先生 <sup>1</sup>	實益擁有人	1,251,059股普通股	0.03957%	0.03957%

附註：

1. 於二零一九年十二月三十一日，鄧黃君先生於中遠海運港口51,059股股份及1,200,000份股票期權中擁有權益。

(c) 於本公司股本衍生工具的相關股份的好倉

無。

中遠海運港口根據中遠海運港口股票期權計劃向其若干董事（其中部分亦為中遠海控的董事及監事）授出股票期權。董事及監事於中遠海運港口所授股票期權中的權益詳情載於本報告上節「中遠海運港口股票期權計劃」。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無本公司董事、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）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例條文持有或視為擁有的權益或淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述的登記冊的任何權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

# 董事會報告

## 遵照上市規則第十三章第13.22條須予披露的資料

有關本公司的上市附屬公司中遠海運港口給予若干聯屬公司的財務資助，根據上市規則第13.22條的規定而須予披露聯屬公司於二零一九年十二月三十一日的備考合併資產負債表載列如下：

	人民幣千元
非流動資產	15,190,403
流動資產	1,885,039
流動負債	-1,169,951
非流動負債	-13,375,189
淨資產	2,530,303
股本	148,509
儲備	2,092,776
非控制性權益	289,017
資本及儲備	2,530,303

於二零一九年十二月三十一日，本集團應佔此等聯屬公司的資產淨值為人民幣2,793,382,000元。

## 購買股份或債券的安排

於報告期內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司並無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或高級管理層可藉購入本公司或任何其它法人股份或債券而獲益。

## 董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

有關董事、監事及本集團五名最高薪酬人士酬金的詳情，載於合併財務報表附註39。

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

## 董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約。董事或監事概無與本公司訂有本公司不可於一年內無償（法定補償除外）而終止的服務合約。

# 董事會報告

## 董事及監事於合約或安排的權益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事或監事於本公司或其任何附屬公司屬訂約方且對本集團業務屬重大的合約或安排中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 獲准許的彌償條文

於報告期及截至本報告日內，未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文（不論是否由本公司訂立）惠及本公司的董事或監事，亦未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文（如由本公司訂立）惠及本公司之有聯繫公司的董事或監事。

本公司已就董事及監事可能面對之有關法律行動安排適當的董事及監事責任保險。

## 董事會轄下委員會

本公司已成立戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和執行委員會。

## 企業管治

本公司致力維持本集團較高的企業管治標準，董事會認為，有效的企業管治對公司經營成功及提升股東價值方面作出重要的貢獻，有關詳情請參閱本年報第62至98頁。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有約33,114名僱員（含勞務工）。本集團於年度的員工成本總額（包括董事酬金）合共約為人民幣12,063,995千元。

於報告期內，為提高本公司人力資源的質素、能力及團隊精神，以及全面應付本公司業務的發展，本集團已籌辦多項專業及全面的培訓計劃。本集團定期檢討薪酬政策（包括有關應付董事酬金），計及本集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。



# 董事會報告

## 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議公告刊登的指定網站	決議刊登的披露公告日期
二零一九年第一次臨時股東大會、二零一九年第一次A股類別股東大會及二零一九年第一次H股類別股東大會	二零一九年五月三十日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一九年五月三十日
二零一八年股東週年大會	二零一九年五月三十日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一九年五月三十日
二零一九年第二次臨時股東大會	二零一九年十月九日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一九年十月九日
二零一九年第三次臨時股東大會	二零一九年十二月二十日	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一九年十二月二十日

## 股東大會情況說明

具體內容詳見相關公告。

## 獨立非執行董事對本公司有關事項提出異議的情況

不適用

## 董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議

### 戰略發展委員會

本公司戰略發展委員會高度重視中遠海控發展戰略的實施進展，以電話溝通等多種形式，關注、指導和督促中遠海控及下屬公司切實推進戰略落地。期內，公司未召開專題會議。

# 董事會報告

## 審核委員會

二零一九年，董事會審核委員會共召開了4次會議，對公司年度報告、中期報告、季度報告、風險管理及內部控制制度是否有效及足夠、內部審計工作情況、內部審計功能的有效性、聘任會計師事務所、會計政策變更等事項等議題進行了審議。審核委員會在充分肯定中遠海控工作成效的同時，還分別就現有船舶運力安排的合理性、資產運作的安排和計劃、企業發展規劃和現金流管理、燃油成本管控以及關聯交易額度和管理等方面提出了相關意見和建議。

審核委員會認為中遠海控2019年度內審議的各期財務報告是遵循企業會計準則和香港財務報告準則編製的，披露內容也符合兩地上市制度和規例的要求。

## 薪酬委員會

二零一九年，董事會薪酬委員會共召開了5次會議，根據績效考核結果和本公司薪酬管理制度的薪酬情況進行了審核，認為本公司高級管理人員的薪酬符合公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

## 提名委員會

二零一九年，董事會提名委員會共召開1次會議，審議了中遠海控第五屆董事會候選人的提名情況。

## 風險控制委員會

二零一九年，董事會風險控制委員會共召開了1次會議，會議於二零一九年三月二十三日召開，經風險控制委員會各位委員認真研究，形成以下意見：

- (1) 風險委員會已審閱《中遠海運控股二零一八年度內部控制評價報告》，該《報告》按照財政部等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引，對本公司總部及下屬公司的內部控制情況進行了必要的檢查與評價而形成。通過對內部控制系統的檢查和評價，可以認為本公司具備比較合理和有效的內部控制系統，對實現本公司內部控制目標提供了合理的保障，而且本公司能夠客觀的分析自身控制制度的現狀，及時進行完善，滿足和適應了本公司發展的需要。

# 董事會報告

- (2) 風險控制委員會認為，《中遠海運控股二零一八年度內部控制評價報告》的評價結果能夠滿足五部委相關要求，也符合中遠海運控股實際情況，同意隨財務年報發佈《中遠海運控股二零一八年度內部控制評價報告》。
- (3) 中遠海控應繼續按照《企業內部控制基本規範》和《配套指引》的要求，進一步完善內控制度建設，並加強檢查和監督，使內控制度發揮應有作用。

## 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

根據《中遠海運控股股份有限公司企業負責人薪酬管理辦法》（經第五屆董事會薪酬委員會和董事會審議通過），本公司總經理、副總經理、總會計師、董事會秘書等高級管理人員實行年薪制，年薪由基薪和績效年薪、任務目標達成獎勵等部分組成。其中，績效年薪與企業考核情況、高管個人考核情況掛鉤，最終由董事會薪酬委員會研究審議後，提交董事會確定。對兼任本公司全資或控股子公司高級管理人員的本公司高級管理人員，在兼任公司領取薪酬時，其薪酬由其所在企業董事會研究確定，相關數據報本公司備案。

為進一步完善高級管理人員的長期激勵和約束機制，建立健全經營風險控制機制，充分調動本公司員工的積極性、責任感和使命感，本公司於二零一九年五月採納了股票期權激勵計劃方案。

## 內部控制自我評價報告

按照企業內部控制規範體系的規定，建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是本公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織、內部控制審計報告的相關情況說明、是否披露內部控制審計報告等內容領導企業內部控制的日常運行。本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。

本公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。此外，由於情況的變化可能導致內部控制變得不恰當，或對控制政策和程序遵循的程度降低，根據內部控制評價結果推測未來內部控制的有效性具有一定的風險。

# 董事會報告

本公司二零一九年度內部控制自我評價：

1. 本公司於內部控制評價報告基準日，不存在財務報告內部控制重大缺陷。
2. 內部控制評價工作情況：本公司按照總部抽樣評價和各單位自我評價相結合的方式完成了年度內控自我評價工作，納入評價的單位屬於總部抽樣評價，所有其他單位均按照總部要求，完成了自我評價，故從總體來看，評價範圍涵蓋了上市主體範圍內的大多數單位。納入評價的主要業務和事項包括治理結構、組織機構、發展戰略、內部審計、內部監督、企業文化、風險管理、信息與溝通、資產管理、投資管理、資金管理、採購管理、關聯交易、貨代業務管理（含外貿和內貿）、船代業務管理、集裝箱管理、營銷管理、法律事務管理、生產運營管理、合同管理、全面預算管理、財務報告管理、人力資源管理、信息系統管理、內部制度管理等方面。
3. 內部控制缺陷及整改情況：本公司上年一度內部控制缺陷均已完成整改。本年度內部控制運行情況良好，下一年度將繼續加強內部控制日常監督和年度評價，保證內部控制有效性，並通過內部控制體系建設、內控評價等工作，促進本公司管理水平的持續提升。

本公司二零一九年度內部控制自我評價報告於二零二零年三月三十日通過上海證券交易所網站和本公司網站刊發。

## 內部控制審計報告的相關情況說明

按照內部控制審計指引等相關規定要求，本公司聘請信永中和會計師事務所對本公司內部控制進行了審計，並出具了本公司內部控制審計報告。

內部控制審計報告詳見本公司二零二零年三月三十日在上海證券交易所網站發佈的報告。

# 董事會報告

## 一、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

### (一) 在控股股東及其他附屬公司任職情況

任職人員姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
許立榮	中國遠洋海運集團有限公司	董事長、黨組書記	2016.01	不適用
	東方海外(國際)有限公司	董事會主席、執行董事	2018.08	不適用
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、董事會主席、 執行委員會主席	2018.08	2020.03
黃小文	中國遠洋海運集團有限公司	副總經理	2016.01	不適用
	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事長	2016.03	2019.08
	中遠海運散運有限公司	董事長	2016.08	2020.02
	中遠海運能源運輸股份有限公司	董事長	2017.10	2019.04
	中遠海運港口有限公司	董事長	2016.03	2019.04
	東方海外(國際)有限公司	執行董事、行政總裁	2018.08	2019.09
	中遠海運(東南亞)控股有限公司	董事長	2016.03	不適用
王海民	中國遠洋海運集團有限公司	副總經理	2019.02	不適用
	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事、總經理、黨委副書記	2016.01	2019.08
	中遠海運港口有限公司	非執行董事	2015.01	2020.03
	東方海外(國際)有限公司	執行董事	2018.08	不適用
	東方海外(國際)有限公司	行政總裁	2019.09	不適用
	上海國際港務(集團)股份有限公司	董事	2019.07	不適用
	中國遠洋海運集團有限公司	職工董事	2019.05	不適用
楊志堅	中遠海運集裝箱運輸有限公司	董事長、總經理、黨委副書記	2019.08	不適用
	東方海外(國際)有限公司	執行董事	2019.09	不適用
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、行政總裁(CEO)、 執行委員會成員	2019.09	不適用
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事會主席、執行委員會主席	2020.03	不適用

# 董事會報告

任職人員姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張為	中國遠洋海運集團有限公司	副總經理	2019.08	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事會副主席、董事總經理、執行董事	2016.04	2019.04
	中遠海運港口有限公司	董事會主席、董事總經理、執行董事	2019.04	2019.09
	東方海外(國際)有限公司	執行董事	2018.08	2019.09
馮波鳴	中國遠洋海運集團有限公司	戰略與企業管理本部總經理	2016.02	2019.09
	中遠海運散貨運輸有限公司	董事	2016.08	不適用
	中遠海運發展股份有限公司	非執行董事	2016.06	不適用
	中遠海運能源運輸股份有限公司	非執行董事	2016.09	不適用
	中遠海運(香港)有限公司	董事	2016.03	不適用
	中遠海運金融控股有限公司	董事	2016.03	不適用
	中遠海運港口有限公司	非執行董事	2016.10	2019.09
	中遠海運港口有限公司	董事會主席、執行董事	2019.09	不適用
	東方海外(國際)有限公司	執行董事	2019.09	不適用
	海南港航控股有限公司	董事	2019.11	不適用
	比雷埃夫斯港務局有限公司	非執行董事	2016.06	不適用
	中遠海運(北美)有限公司	董事	2017.03	不適用
	中遠海運(歐洲)有限公司	董事	2017.03	不適用
	中遠海運國際(香港)有限公司	非執行董事	2018.01	不適用
	張煒	中國遠洋海運集團有限公司	運營管理本部總經理	2017.03
中遠海運集裝箱運輸有限公司		副總經理	2020.01	不適用
中遠海運散貨運輸有限公司		董事	2016.08	不適用
中遠海運能源運輸股份有限公司		董事	2016.09	不適用
中遠海運港口有限公司		董事	2016.10	不適用
中遠海運特種運輸股份有限公司		董事	2016.10	不適用
中遠海運財產保險自保有限公司		董事	2017.02	不適用
陳冬	中國遠洋海運集團有限公司	財務管理本部總經理	2016.09	不適用
	中遠海運港口有限公司	董事	2016.10	不適用
	中遠海運金融控股有限公司	董事	2016.07	不適用
	中遠海運特種運輸股份有限公司	董事	2016.10	不適用
	中遠海運散貨運輸有限公司	董事	2016.08	不適用
	中遠海運(香港)有限公司	董事	2016.07	不適用
	中遠海運博鰲有限公司	董事	2018.12	不適用
	中遠海運國際(香港)有限公司	董事	2018.01	不適用

# 董事會報告

任職人員姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期	
楊良宜	東方海外(國際)有限公司	獨立非執行董事	2018.08	不適用	
張松聲	中遠海運能源運輸有限公司	獨立非執行董事	2015.12	不適用	
傅向陽	中國遠洋海運集團有限公司	董事會秘書	2016.03	不適用	
郝文義	中國遠洋海運集團有限公司	紀檢監察部主任	2016.01	2019.05	
	中國遠洋海運集團有限公司	黨組紀檢組副組長	2016.08	2019.05	
	中國遠洋海運集團有限公司	紀檢監察組副組長	2019.05	不適用	
	中國遠洋海運集團有限公司	監事	2016.04	不適用	
	中遠海運發展股份有限公司	監事	2016.06	不適用	
	中遠海運特種運輸有限公司	監事	2016.10	不適用	
	中遠海運重工有限公司	監事	2016.12	不適用	
	中遠海運財產保險自保有限公司	監事	2017.02	不適用	
	中遠海運科技股份有限公司	監事	2017.12	不適用	
	中遠海運(大連)有限公司	監事	2017.12	不適用	
	中遠海運(上海)有限公司	監事	2017.12	不適用	
	方萌	中遠海運港口有限公司	執行董事、黨委書記、 副總經理	2016.04	2019.04
	鄧黃君	中遠海運港口有限公司	執行董事、副總經理	2015.10	不適用
陳翔	中遠海運集裝箱運輸有限公司	副總經理	2016.01	2019.08	
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、執行委員會委員	2018.08	不適用	
姚爾欣	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、執行委員會委員	2010.01	不適用	
朱建東	中遠海運集裝箱運輸有限公司	副總經理	2016.01	2019.08	
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、執行委員會委員	2019.04	2019.09	
伍紹裘	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、執行委員會委員	2010.08	2019.04	
張銘文	東方海外(國際)有限公司	財務總監CFO	2018.08	不適用	
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、財務總監、 執行委員會委員	2018.08	不適用	

# 董事會報告

任職人員姓名	單位名稱	擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
蕭啟豪	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、執行委員會委員、 資訊總裁	2006.11	不適用
	CargoSmart	行政總裁	2002.01	不適用
	中遠海運集裝箱運輸有限公司	副總經理	2019.02	不適用
陳帥	中遠海運集裝箱運輸有限公司	副總經理	2016.01	不適用
	東方海外貨櫃航運有限公司	董事、執行委員會委員	2019.10	不適用

## (二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
王海民	上海國際港務(集團)股份有限公司	董事	2019.07	不適用
黃小文	中國船舶燃料有限責任公司	董事長	2017.07	不適用
	中國液化天然氣運輸(控股)有限公司	董事長	2017.07	不適用
張為	青島港國際股份有限公司	非執行董事	2016.06	不適用
吳大衛	金利華電器股份有限公司	獨立非執行董事	2017.01	不適用
	江蘇中天科技股份有限公司	獨立非執行董事	2019.06	不適用
周忠惠	中國太平保險(集團)股份有限公司	獨立非執行董事	2017.06	2019.07
	上海復旦張江生物股份有限公司	獨立非執行董事	2013.05	不適用
	順豐控股股份有限公司	獨立非執行董事	2016.12	不適用
	上海東方明珠新媒體股份有限公司	外部監事	2015.06	不適用
張松聲	中信證券股份有限公司	獨立非執行董事	2019.12	不適用
	新加坡太平船務有限公司	執行主席	1979.01	不適用
	香港勝獅貨櫃企業有限公司	主席兼首席行政總監	1988.10	不適用
	新加坡吉寶企業有限公司	獨立非執行董事	2019.11	不適用
	新加坡豐益國際集團	獨立非執行董事	2020.02	不適用
孟焰	北京巴士傳媒股份有限公司	獨立非執行董事	2017.06	不適用
	中國外運股份有限公司	獨立非執行董事	2019.01	不適用
	映美控股有限公司	獨立非執行董事	2009.07	不適用
	北京首創股份有限公司	獨立非執行董事	2017.12	不適用
	中國同輻股份有限公司	獨立非執行董事	2017.02	不適用



# 董事會報告

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
張建平	湖南華菱鋼鐵股份有限公司	獨立非執行董事	2016.02	不適用
	深圳世聯行集團有限公司	獨立非執行董事	2019.10	不適用
	中國第一重型機械股份有限公司	獨立非執行董事	2019.06	不適用
	信達證券股份有限公司	獨立非執行董事	2019.05	不適用

## 二、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事和高級管理人員報酬的應付報酬情況	董事、監事報酬按照董事、監事的服務合同的約定標準發放報酬。高級管理人員實行年薪制，年薪與經營業績及個人年度審核情況等密切相關，發放金額按照董事會通過的《中遠海運控股股份有限公司企業負責人薪酬管理辦法》確定。
報告期內全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計	人民幣3,715.20萬元(稅前)

# 董事會報告

## 三、報告期內本公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
王海民	副董事長	選舉	董事會選舉
黃小文	副董事長、執行董事	離任	工作安排變動
楊志堅	執行董事、總經理	選舉、聘任	本公司臨時股東大會選舉、 董事會聘任
張為	執行董事、副總經理	離任	工作安排變動
馮波鳴	非執行董事	離任	工作安排需要
	執行董事	選舉	本公司臨時股東大會選舉
張煒	非執行董事	離任	工作安排需要
陳冬	非執行董事	離任	工作安排需要
傅向陽	股東代表監事及監事會主席	離任	工作安排需要
郝文義	股東代表監事	離任	工作安排需要
方萌	職工代表監事	離任	退休
鄧黃君	職工代表監事	選舉	本公司職工代表大會選舉
朱建東	副總經理	離任	工作安排變動
伍紹裘	副總經理	離任	退休
陳翔	副總經理	離任	工作安排需要

### 1. 董事會的任命及變動情況

二零一九年四月十七日，(i)馮波鳴先生因工作安排需要，辭任非執行董事及薪酬委員會成員；(ii)張煒先生因工作安排需要，辭任非執行董事及風險控制委員會成員；及(iii)陳冬先生因工作安排需要，辭任非執行董事及審核委員會成員。

二零一九年七月十二日，吳大衛先生獲委任為審核委員會成員。

二零一九年八月三十日，(i)黃小文先生因工作安排變動，辭任本公司副董事長及執行董事職務；(ii)王海民先生獲委任為本公司副董事長；及(iii)張為先生因工作安排變動，辭任執行董事職務。

# 董事會報告

二零一九年十月九日，(i)王海民先生辭任戰略發展委員會成員、風險控制委員會主席及提名委員會成員；(ii)楊志堅先生獲委任為執行董事、戰略發展委員會成員、風險控制委員會主席及提名委員會成員；(iii)馮波鳴先生獲委任為執行董事、薪酬委員會成員；及(iv)張松聲先生獲委任為風險控制委員會成員。

## 2. 監事的任命及變動情況

二零一九年一月三十日，鄧黃君先生獲委任為第五屆監事會職工代表監事。

二零一九年四月十七日，(i)傅向陽先生因工作安排需要，辭任股東代表監事及監事會主席；(ii)郝文義先生因工作安排需要，辭任股東代表監事；及(iii)方萌先生因退休，辭任職工代表監事。

## 3. 高級管理人員的聘任及變動情況

二零一九年四月一日，伍紹裘先生因退休，辭任本公司副總經理職務。

二零一九年八月二十二日，陳翔女士因工作安排，自願辭去公司副總經理職務，即日生效。

二零一九年八月三十日，(i)王海民先生因工作安排變動辭任本公司總經理職務；(ii)楊志堅先生獲委任為本公司總經理；(iii)張為先生因工作安排變動辭任本公司副總經理職務；及(iv)朱建東先生因工作安排變動辭任本公司副總經理職務。

## 四、近三年受到證券監管機構處罰的情況說明

不適用。

# 董事會報告

## 五、本公司和主要附屬公司的員工情況

### (一) 員工情況

本公司在職員工的數量	34
主要子公司在職員工的數量	27,145
在職員工的數量合計	27,179
本公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	4,668
<b>專業構成</b>	
<b>專業構成類別</b>	<b>專業構成人數</b>
生產人員	3,698
銷售人員	6,675
技術人員	3,186
財務人員	2,145
行政人員	1,996
其他人員	9,479
合計	27,179
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度類別</b>	<b>數量(人)</b>
中專及以下	5,049
大專	7,295
本科	12,853
碩士及以上	1,982
合計	27,179

### (二) 薪酬政策

為使全體員工共享企業發展成果，本公司結合企業實際和內外部環境，不斷改革和完善薪酬分配、福利和保險制度，以滿足企業自身的經營發展和人才隊伍建設需要。

同時，本公司嚴格遵守國家相關法律法規，切實保障弱勢勞動群體的基本合法權益。境內企業方面，本公司按照不低於所在省市標準的原則，制定了員工最低工資標準，所有員工參加了養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險社會統籌，建立了住房公積金制度。境外企業方面，嚴格遵守駐在國或地區的薪酬有關法律法規和政策。

# 董事會報告

## (三) 培訓計劃

圍繞企業中心工作和改革發展穩定大局，堅持以人為本，增強教育培訓工作的系統性、針對性和有效性，加快推進教育培訓工作的改革創新，不斷提高教育培訓的科學化水平，為企業健康穩定可持續發展提供保障。二零一九年的培訓工作主要從以下兩方面開展：一是抓好重點崗位、關鍵領域人員培訓，統籌開展好各級各類人員培訓。二是不斷創新改進培訓工作的體制機制，進一步提高培訓工作的科學化水平。

## (四) 勞務外包情況

---

勞務外包支付的報酬總額	人民幣6.7億元
-------------	----------

---

## 六、 購回、出售或贖回本公司股份

於報告期間，本公司並無贖回其任何上市股份。於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

## 七、 公眾持股量

截至本報告刊發前的最後可行日期，根據本公司所獲公開資料及據董事所知，本公司公眾持股量已滿足上市規則的要求。

承董事會命  
許立榮  
董事長

中國，上海  
二零二零年三月三十日

# 監事會報告

本公司監事會遵照公司股票上市地法律、法規，以及公司《章程》、《監事會議事規則》及其它有關法律的規定，認真履行職權，主動勤勉開展工作。2019年公司共召開監事會會議10次，其中3次以現場會議形式召開，7次以書面形式召開。

監事會成員通過列席本年度歷次公司股東大會、董事會，召開監事會，聽取工作報告和財務狀況彙報，審議財務報告和審計報告，對董事會、股東大會會議的召開程序和決議事項、股東大會決議執行情況、公司董事會、高管層的履職情況、公司財務狀況、公司內部控制規範實施、重大資產重組交易及關聯交易情況進行了監督，依法合規維護股東權益和公司利益。

監事會認為，公司董事會及高級管理人員，能夠嚴格遵守公司《章程》及公司上市地適用法律的相關規定，勤勉盡責，規範經營。監事會未發現公司董事、高級管理人員存在違反適用法律、公司《章程》或損害公司利益的行為。監事會對報告期內的監督事項無異議。

監事會認真審核了公司2019年度財務報告、年度利潤分配預案及公司境內外審計師出具的無保留意見的審計報告。監事會同意信永中和、羅兵咸永道會計師事務所出具的無保留意見的審計報告。

監事會對本報告期內發生的股票期權激勵情況進行了檢查，未發現不符合公司股票期權激勵計劃確定的激勵對象範圍的情況，未發現損害公司及全體股東利益的情形。

監事會審議了董事會出具的《2019年度內部控制評價報告》，認為報告真實反映了公司內部控制基本情況，符合國家有關法規和證券監管部門的要求。

監事會對公司境外下屬單位開展了工作調研。6月10日至23日，公司獨立監事赴中東、歐洲等地，對公司貫徹落實國家「一帶一路」戰略、推進下屬集運和港口板塊深度協同、開拓端到端全程物流方案、海外公司風險管控等業務情況進行了調研。先後調研了中遠海運集運西亞公司、中遠海運港口阿布紮比哈裏發港二期碼頭、中遠海運港口比雷埃夫斯碼頭、中遠海運集運希臘公司、陸海快線公司、中遠海運集運中歐公司、中遠海運集運歐洲公司、DP World安特衛普碼頭、中遠海運集運比利時公司、中遠海運港口澤布呂赫碼頭等單位，詳細瞭解公司海外港口佈局的基本情況，歐洲區域支線運輸情況，陸海快線鐵路運輸情

# 監事會報告

況，圍繞集團比港戰略在集裝箱幹線/支線佈局、海鐵聯運、運輸網絡輻射地中海東部和黑海沿岸的發展規劃，分別聽取了上述各公司的生產經營情況和海鐵聯運業務情況的工作彙報，對於集運和港口公司積極投身國家「一帶一路」戰略、落實集團比港戰略、持續釋放港航協同效應、增強端到端全程物流解決能力等工作的突出成效給予充分肯定，並就進一步防範化解中東區域風險、多渠道佈局東南歐運輸通道、推動優質物流項目落地、提升匈塞鐵路集疏運、擴大西北歐戰略支點港口的輻射效應、防範海外投資風險等問題進行了深入交流探討，提出了有針對性的建議。通過實地調研相關下屬單位經營管理情況和履職盡職情況，進一步促進了公司治理水平提升。

2020年，監事會將繼續嚴格遵守公司《章程》和有關規定，加強監事會建設，加大監督力度，切實維護和保障股東權益和公司利益。

2020年3月30日

# 獨立核數師報告

## 致中遠海運控股股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

我們已審計中遠海運控股股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)列載於第150至283頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。



# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年度合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 出售LBCT LLC (「LBCT」)；
- 商譽減值評估；
- 年末未完航次集裝箱航運收入的確認；及
- 營運成本預估。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>出售LBCT LLC (「LBCT」)</b> 請參閱合併財務報表附註2(i)及41。</p> <p>於二零一九年四月，貴集團與一名獨立第三方訂立買賣協議(「買賣協議」)，出售其於LBCT(在美國營運長堤貨櫃碼頭)的全部股權(「出售事項」)，代價為17.80億美元(約人民幣122.68億元)(須受若干交割後調整所規限)。根據買賣協議，貴集團承諾於交割日期與LBCT訂立為期20年的碼頭服務協議(「碼頭服務協議」)。於二零一九年十月，已完成該交易，且已訂立碼頭服務協議。</p> <p>根據買賣協議所訂明碼頭服務協議的主要條款，貴集團承諾採購或促使採購年度最低船舶裝卸次數，為期20年。</p> <p>貴集團確認出售事項除稅後收益淨額約人民幣68.30億元，其乃經參考(其中包括)作出交割後調整後出售事項的代價、LBCT的資產淨值、估計交易成本及與出售事項有關的所得稅撥備計算得出。</p> <p>我們注重該部分的原因是出售事項收益的重大性。此外，釐定出售事項的代價涉及重大管理層判斷及假設，包括預期向LBCT的採購量，以及與出售事項有關的所得稅。</p>	<p>我們有關出售LBCT的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 根據買賣協議及碼頭服務協議的條款評估作出交割後調整後出售事項的代價；</li><li>• 與管理層討論及審閱買賣協議及碼頭服務協議的主要條款，以識別除出售LBCT的股權外，是否有任何其他交易；</li><li>• 通過比較市場報告及LBCT的過往利用率及趨勢，評估預計碼頭服務協議項下20年期間內船舶裝卸次數所用的管理層假設及估計；</li><li>• 按樣本抽查的方式與證明文件進行核對以確定交易成本是否直接歸屬於出售事項；</li><li>• 在我們的內部稅務專家參與的情況下，根據相關稅務法律及法規評估與出售事項有關的所得稅；</li><li>• 測試出售事項收益淨額的計算方式的數學準確性；及</li><li>• 評估在貴集團合併財務報表中作出相關披露的適當性。</li></ul> <p>基於我們執行的審計程序的結果，我們認為用於計算出售事項收益淨額的判斷及假設是能夠被已提供證明支持的。</p>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>商譽減值評估</b> 請參閱合併財務報表附註2(h)、4(d)及11。</p> <p>於二零一九年十二月三十一日，貴集團商譽的賬面總值為人民幣61.42億元。</p> <p>管理層根據附註2(h)所述會計政策測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算方法釐定。使用價值計算方法使用基於財務預算得出的現金流量預測，有關財務預算涉及管理層判斷，如釐定收入增長率、經營溢利率及折現率。該等假設變動亦可能會影響商譽的可收回金額。管理層認為商譽未出現減值。</p> <p>我們注重該部分的原因是評估涉及重大判斷，包括適用於估計可收回金額的收入增長率、碼頭增長率及折現率。</p>	<p>我們有關管理層基於使用價值計算方法進行商譽減值評估的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 已認同管理層使用的輸入數據以及實際業績和財務預算等支持性證據，並判斷其合理性；</li> <li>• 已利用內部評估專家工作，評估釐定使用價值所用的估值方法的適當性，歸隊適用於同行業其他可比公司的折現率進行基準測試；</li> <li>• 已評估管理層用於收入增長率、經營利潤率及折現率等財務預算的關鍵假設的合理性以及將本年度實際業績與過往年度預測作比較，以評估管理層預測的合理性；及</li> <li>• 已評估管理層對關鍵假設的敏感度分析，以確定不利變動對資產減值所導致的影響。</li> </ul> <p>基於我們執行的審計程序的結果，我們認為用於進行減值評估的關鍵判斷及假設是能夠被已提供證明支持的。</p>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>年末未完航次集裝箱航運收入的確認</b> 請參閱綜合財務報表附註4(e)及5。</p> <p>截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團確認的來自持續經營業務的總收入為人民幣1,505.41億元，其中，與集裝箱業務相關的收入為人民幣1,447.99億元。</p> <p>貴集團於某一段時間內根據年末未完的單次航程時間比例確認航運收入，並參考航程細節如運費，航程出發與到達信息。</p> <p>考慮到年末未完航次航運收入計算涉及較多估算，我們將對於年末確認的航次的收入予以關注。</p>	<p>我們對管理層於年末確認的未完航次的收入結果執行了以下步驟：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 已評估和測試管理層對於運費收入的關鍵控制，並對其年末未完航次的運費收入和成本的預估的控制予以關注；</li><li>• 已按樣本抽查的方式對貴集團運營系統中記錄的運費費率的準確性進行測試，並將其和諸如客戶合同的支持性文檔進行比較；</li><li>• 已按樣本抽查的方式對貴集團信息系統中的航次的開航和完航的準確性進行了檢查，並將其和諸如碼頭記錄的支持性文件進行核對；及</li><li>• 已重新計算貴集團運營系統中記錄的年末未完航次的運費成本以驗證其準確性並核對至財務記錄。</li></ul> <p>基於我們執行的審計程序的結果，我們認為管理層在年末確認的未完航次的運費收入金額是能夠被已收集證明支持的。</p>

# 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>營運成本預估</b> 請參閱綜合財務報表附註4(e)、31(b)及32。</p> <p>於二零一九年十二月三十一日，貴集團共預估人民幣114.01億元集裝箱航運業務營業成本，其中，主要包括設備及貨物運輸成本及航次成本。</p> <p>由於取得服務後需要數月時間確定提供此類服務的準確成本，管理層將根據已獲取的服務、歷史成本模式以及預估的供應商費率預估成本。</p> <p>我們關注這一方面是由於預估營業成本撥備涉及對一系列重要因素進行重大判斷，如歷史成本，供應商費率。估計變更將對營業成本的預估產生重大影響。</p>	<p>我們對管理層對預估成本的計算執行了以下步驟：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 已評估和測試管理層對於營業成本、暫估成本以及應付賬款循環的關鍵控制，尤其是供應商費率在運營系統中的準確性；</li> <li>• 已審查和與管理層討論預估成本的月度趨勢分析，以此判斷月度預估成本是否充足；</li> <li>• 已按樣本抽查的方式審查期後已付和未付的發票，確認負債是否計入適當會計期間；</li> <li>• 已檢查期後預估成本的沖回情況以評估預估成本計提的準確性；及</li> <li>• 已按樣本抽查的方式重新計算預估的營業成本。</li> </ul> <p>基於我們執行的審計程序的結果，我們認為管理層預估的營業成本金額是能夠被已收集證明支持的。</p>

# 獨立核數師報告

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，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。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併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誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述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合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，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合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，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誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計在各種情況下屬適當的審計程序，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。根據所獲取的審計憑證，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合併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計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

# 獨立核數師報告

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

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和其他事項，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合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。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計項目合夥人是孟江峰。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年三月三十日

# 合併資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	104,179,004	115,385,537
使用權資產	7	35,211,071	–
投資物業	8	2,328,986	2,372,369
租賃土地及土地使用權	9	–	2,273,525
無形資產	10	5,402,003	5,406,925
商譽	11	6,142,068	5,785,808
於合營公司的投資	13	10,112,856	9,886,112
於聯營公司的投資	14	20,649,708	18,991,354
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	16	2,097,256	2,083,638
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17	–	499,442
按攤銷成本計量的金融資產	18	1,028,432	1,299,828
限制性銀行存款	21	396,213	398,072
遞延所得稅資產	19	944,463	1,060,469
提供予合營公司及聯營公司的貸款	15	1,167,153	1,194,537
其他非流動資產	20	466,129	1,490,185
<b>非流動資產總額</b>		<b>190,125,342</b>	168,127,801
<b>流動資產</b>			
存貨	22	4,054,417	4,100,906
貿易及其他應收款及合同資產	23	14,784,258	14,852,027
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17	1,066,819	2,596,055
按攤銷成本計量的金融資產	18	306,157	230,380
可收回稅項		56,654	47,809
限制性銀行存款	21	243,695	759,171
現金及現金等價物	21	49,689,784	32,837,729
分類為持作出售的資產	24	1,896,904	4,591,927
<b>流動資產總額</b>		<b>72,098,688</b>	60,016,004
<b>資產總額</b>		<b>262,224,030</b>	228,143,805

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。



# 合併資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	25	12,259,529	10,216,274
儲備	26	23,100,147	12,669,939
		<b>35,359,676</b>	22,886,213
非控制權益		<b>33,765,561</b>	33,466,676
<b>權益總額</b>		<b>69,125,237</b>	56,352,889
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款	27	92,525,212	80,244,198
租賃負債	7	25,411,032	–
撥備及其他負債	28	338,514	351,172
認沽期權負債	29	1,518,793	–
退休金及退休負債	30	429,201	305,517
衍生金融負債		61,935	50,499
遞延所得稅負債	19	2,342,980	1,985,569
<b>非流動負債總額</b>		<b>122,627,667</b>	82,936,955
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款及合同負債	31	34,233,284	29,698,425
衍生金融負債		22,387	59,786
短期借款	27	16,252,030	48,220,619
長期借款的即期部分	27	11,099,640	8,730,823
租賃負債的即期部分	7	7,410,950	–
撥備及其他負債的即期部分	28	26,391	2,393
應付稅項		1,267,185	897,482
與分類為持作出售資產直接相關的負債	24	159,259	1,244,433
<b>流動負債總額</b>		<b>70,471,126</b>	88,853,961
<b>負債總額</b>		<b>193,098,793</b>	171,790,916
<b>權益及負債總額</b>		<b>262,224,030</b>	228,143,805
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>1,627,562</b>	(28,837,957)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>191,752,904</b>	139,289,844

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

第150至158頁的合併財務報表於二零二零年三月三十日獲董事會批准，並由以下代表簽署。

董事  
楊志堅先生

董事  
馮波鳴先生

# 合併利潤表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	5	150,540,591	120,342,284
服務及存貨銷售成本	32	(135,211,892)	(110,725,942)
毛利		15,328,699	9,616,342
其他收入	33	2,322,643	2,454,270
其他開支	33	(466,842)	(216,436)
金融資產減值虧損淨額		(19,912)	(38,447)
銷售、管理及一般費用	32	(9,941,754)	(6,816,932)
經營利潤		7,222,834	4,998,797
財務收入	34	849,900	571,051
財務費用	34	(6,073,661)	(3,998,008)
財務費用淨額		(5,223,761)	(3,426,957)
		1,999,073	1,571,840
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司	13	694,209	697,250
— 聯營公司	14	1,366,133	1,380,277
持續經營業務的所得稅前利潤		4,059,415	3,649,367
所得稅開支	35	(978,567)	(818,961)
年度持續經營業務利潤		3,080,848	2,830,406
<b>已終止經營業務</b>			
年度已終止經營業務利潤	41	7,113,469	195,955
年度利潤		10,194,317	3,026,361
<b>應佔利潤：</b>			
本公司權益持有人		6,690,106	1,230,026
非控制性權益		3,504,211	1,796,335
		10,194,317	3,026,361
<b>本公司權益持有人應佔利潤來自：</b>			
— 持續經營業務		1,355,004	1,083,059
— 已終止經營業務		5,335,102	146,967
		6,690,106	1,230,026

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併利潤表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
本公司權益持有人應佔每股盈利：			
每股基本及攤薄盈利			
— 來自持續經營業務	37	<b>0.11</b>	0.11
— 來自已終止經營業務	37	<b>0.44</b>	0.01
		<b>0.55</b>	0.12

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年度利潤	10,194,317	3,026,361
其他綜合收益		
其後將會重新分類或可能重新分類至損益之項目		
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合虧損淨額	(39,364)	(30,044)
現金流量對沖，扣除稅項	(6,444)	(8,116)
外幣折算差額	562,271	1,159,177
日後不會於損益表中重列之項目		
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資公允價值變動，扣除稅項	(57,176)	(396,732)
重新計量離職後福利義務	(64,848)	(82,964)
應佔一間聯營公司的其他綜合收益／(虧損)	17,051	(29,981)
年度其他綜合收益，扣除稅項	411,490	611,340
年度綜合收益總額	10,605,807	3,637,701
應佔年度綜合收益總額：		
— 本公司權益擁有人	6,961,455	1,671,176
— 非控制權益	3,644,352	1,966,525
	10,605,807	3,637,701
本公司權益持有人應佔綜合收益總額來自：		
— 持續經營業務	1,626,353	1,615,528
— 已終止經營業務	5,335,102	55,648
	6,961,455	1,671,176

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔			非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零一八年十二月三十一日結餘	10,216,274	12,669,939	22,886,213	33,466,676	56,352,889
會計政策變動(附註2(a)(i))	-	(1,771,146)	(1,771,146)	(562,385)	(2,333,531)
於二零一九年一月一日結餘	10,216,274	10,898,793	21,115,067	32,904,291	54,019,358
綜合收益					
年度利潤	-	6,690,106	6,690,106	3,504,211	10,194,317
其他綜合收益：					
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合虧損淨額	-	(14,620)	(14,620)	(7,693)	(22,313)
現金流量對沖·扣除稅項	-	(896)	(896)	(5,548)	(6,444)
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資之公允價值變動·扣除稅項	-	(22,356)	(22,356)	(34,820)	(57,176)
重新計量離職後福利義務	-	(47,473)	(47,473)	(17,375)	(64,848)
外幣折算差額	-	356,694	356,694	205,577	562,271
其他綜合收益總額	-	271,349	271,349	140,141	411,490
綜合收益總額	-	6,961,455	6,961,455	3,644,352	10,605,807
與權益擁有人之交易：					
發行A股(附註25)	2,043,255	5,659,319	7,702,574	-	7,702,574
收購附屬公司(附註42)	-	-	-	903,967	903,967
收購一間附屬公司額外權益	-	205,244	205,244	(274,570)	(69,326)
向附屬公司非控股股東宣派股息	-	-	-	(2,660,640)	(2,660,640)
授予股票期權公允價值	-	87,495	87,495	7,677	95,172
確認收購一間附屬公司產生的認沽期權負債(附註29)	-	(732,765)	(732,765)	(767,699)	(1,500,464)
其他	-	20,606	20,606	8,183	28,789
與權益擁有人交易總額	2,043,255	5,239,899	7,283,154	(2,783,082)	4,500,072
於二零一九年十二月三十一日結餘	12,259,529	23,100,147	35,359,676	33,765,561	69,125,237

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔			非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零一八年一月一日結餘	10,216,274	10,501,573	20,717,847	23,041,293	43,759,140
<b>綜合收益</b>					
年度利潤	-	1,230,026	1,230,026	1,796,335	3,026,361
<b>其他綜合收益：</b>					
現金流量對沖，扣除稅項	-	(1,636)	(1,636)	(6,480)	(8,116)
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合虧損	-	(28,003)	(28,003)	(32,022)	(60,025)
外幣折算差額	-	710,750	710,750	448,427	1,159,177
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資之公允價值變動，扣除稅項	-	(174,793)	(174,793)	(221,939)	(396,732)
重新計量離職後福利義務	-	(65,168)	(65,168)	(17,796)	(82,964)
<b>其他綜合收益總額</b>	-	441,150	441,150	170,190	611,340
<b>綜合收益總額</b>	-	1,671,176	1,671,176	1,966,525	3,637,701
<b>與權益擁有人之交易：</b>					
收購附屬公司	-	-	-	8,683,393	8,683,393
附屬公司非控股股東出資	-	374,744	374,744	621,505	996,249
向附屬公司非控股股東支付股息	-	-	-	(758,183)	(758,183)
其他	-	122,446	122,446	(87,857)	34,589
<b>與權益擁有人之交易總額</b>	-	497,190	497,190	8,458,858	8,956,048
於二零一八年十二月三十一日結餘	10,216,274	12,669,939	22,886,213	33,466,676	56,352,889

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
營運所得現金	40	<b>20,934,070</b>	8,274,094
已收利息		<b>849,900</b>	495,484
已付所得稅		<b>(581,598)</b>	(638,802)
經營活動產生的現金淨額		<b>21,202,372</b>	8,130,776
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及 土地使用權與無形資產		<b>(11,082,749)</b>	(19,887,519)
收購附屬公司，扣除已獲得現金	42	<b>(68,251)</b>	(21,033,989)
於合營公司及聯營公司的投資		<b>(657,353)</b>	(559,028)
購買按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產或按攤銷成本計量的金融資產		<b>(959,032)</b>	(682,754)
出售物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權和 無形資產所得款項		<b>205,989</b>	226,691
出售於合營公司及聯營公司的投資所收取的現金		<b>373,815</b>	–
出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、以公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產或按攤銷成本計量的金融資產		<b>1,905,556</b>	214,729
收取合營公司股息		<b>550,238</b>	483,145
收取聯營公司股息		<b>1,215,920</b>	743,818
金融資產利息收入		<b>146,393</b>	–
出售附屬公司(附註40(c))		<b>12,264,698</b>	–
償還合營公司的貸款		<b>–</b>	226,056
其他		<b>133,486</b>	925,303
投資活動所得/(所用)現金淨額		<b>4,028,710</b>	(39,343,548)

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>融資活動所得現金流量</b>	40(b)		
借款所得款項		<b>58,071,906</b>	73,622,479
償還借款		<b>(60,933,481)</b>	(31,672,432)
向附屬公司非控股股東借入貸款		<b>301,256</b>	289,635
一間附屬公司之一非控股股東貸款還款		<b>(675,532)</b>	(378,584)
向附屬公司非控股股東支付股息		<b>(773,789)</b>	(629,115)
發行A股		<b>7,704,128</b>	—
支取租賃負債		<b>689,200</b>	—
租賃負債還款		<b>(9,090,092)</b>	—
已付利息		<b>(4,857,368)</b>	(3,252,672)
融資租賃支出之資本部分		—	(805,844)
支取融資租賃債務		—	942,952
一間同系附屬公司貸款還款		—	(89,260)
一間合營公司貸款還款		<b>(100,003)</b>	(282,418)
其他		<b>125,910</b>	(178,039)
融資活動(所用)/所得現金淨額		<b>(9,537,865)</b>	37,566,702
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>15,693,217</b>	6,353,930
— 來自持續經營業務的現金及現金等價物增加淨額		<b>15,986,981</b>	6,349,407
— 分類為持作出售的資產現金及現金等價物減少淨額		<b>(293,764)</b>	4,523
於一月一日的現金及現金等價物		<b>33,206,509</b>	25,738,526
於處置組收購日期分類為持作出售的現金及現金等價物		—	364,257
匯兌差額		<b>865,074</b>	749,796
<b>於十二月三十一日的現金及現金等價物</b>		<b>49,764,800</b>	33,206,509
— 包含於現金及銀行結餘	21	<b>49,689,784</b>	32,837,729
— 包含於分類為持作出售的資產	24	<b>75,016</b>	368,780

第159至283頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。



# 合併財務報表附註

## 1 一般資料

中遠海運控股股份有限公司(「本公司」)於二零零五年三月三日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為股份有限公司，註冊辦事處地址為中國天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心十二號樓二層。本公司的H股於香港聯合交易所有限公司主板上市，A股於上海證券交易所上市。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的業務包括向全球提供廣泛的集裝箱航運、集裝箱碼頭管理與經營服務。

本公司董事(「董事」)視中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)(於中國成立的國有企業)為本公司的母公司(附註45)。中遠海運及其附屬公司(本集團除外)統稱「中遠海運集團」。董事視中國遠洋運輸有限公司(「中遠公司」)為本公司的直接母公司。

於二零一八年七月六日，本公司的附屬公司東方海外(國際)有限公司(「東方海外國際」)及Faulkner Global Holdings Limited(「Faulkner Global」)簽訂國家安全協議，按此，本集團及本公司承諾出售長堤貨櫃碼頭(「美國碼頭業務」)。買賣協議(「買賣協議」)於二零一九年四月二十九日訂立，銷售於二零一九年十月二十四日完成。美國碼頭業務按香港財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」入賬列作已終止經營業務。

於二零一九年一月二十四日，本公司已完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理根據建議非公開發行A股發行的新A股的登記手續。於建議非公開發行A股完成後，股份總數由10,216,274,357股增至12,259,529,227股，而A股總數由7,635,674,357股A股增至9,678,929,227股A股。

除另有說明外，合併財務報表以人民幣呈報，所有金額約整至人民幣千元。

該等合併財務報表已於二零二零年三月三十日獲董事會批准刊發。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有所述外，該等政策於所有呈列年度內一直貫徹採用。

### (a) 編製基準

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度合併財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）以及香港《公司條例》的適用披露規定編製。

除若干金融資產及負債（包括衍生工具）以公允價值列賬外，合併財務報表乃以持續經營為基礎並按歷史成本慣例編製。

#### (i) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本

本集團自二零一九年一月一日起的財政年度首次採用以下新準則及準則修訂本：

##### 新準則及修訂

香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則第9號（修訂本）	金融工具－具有負補償的提早還款特性
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港會計準則第19號	僱員福利－計劃修訂、減少或結算
香港（國際財務報告詮釋委員會）第23號	所得稅的不確定性

##### 二零一五年－二零一七年度改進項目

香港財務報告準則第3號	業務合併
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第23號	借款成本

除下列所述香港財務報告準則第16號「租賃」外，採納以上新準則及現有香港財務報告準則的修訂本、改進及詮釋不會對本集團造成重大影響。

本集團自二零一九年一月一日起採用香港財務報告準則第16號，但未根據準則中的特定過渡性條款允許的二零一八年報告期間的比較數字進行重述。因此，有關新租賃規則產生的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

#### (1) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

經採納香港財務報告準則第16號，本集團確認與租賃（之前按香港會計準則第17號租賃之原則分類為「經營租賃」）有關的租賃負債。該等負債按租賃付款餘額的現值計量，並使用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率進行貼現。於二零一九年一月一日應用於該等租賃負債的承租人加權平均增量借款年利率為3.84%。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (a) 編製基準(續)

#### (i) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

##### (1) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

先前分類為融資租賃的租約，本集團已把其租賃資產及租賃負債緊接過渡前的賬面值於首次應用日期確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅於該日期後應用。

於二零一八年十二月三十一日，本集團持續經營業務的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣51,313,312,000元。作為過渡的一部分，在以承租人的增量借款利率折讓租賃付款前，本集團已評估及應用下列調整：

- 船舶的按時租賃收費中的服務組成部分並不計入租賃負債的一部分。該等成本將於產生時在利潤表確認；
- 低價值租賃將繼續按直線基準確認為開支；
- 短期租賃將繼續按直線基準確認為開支。

租賃負債的相關使用權資產按經修訂追溯基準計量，猶如新規則已一直應用。於首次應用日期，概無繁重租約需要調整使用權資產。

已確認的使用權資產與下列各種資產相關：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
集裝箱船舶	25,318,408	31,488,247
特許經營	4,874,997	4,406,202
土地使用權	2,050,945	2,273,525
其他	2,966,721	2,472,928
<b>使用權資產總額</b>	<b>35,211,071</b>	<b>40,640,902</b>

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (a) 編製基準 (續)

(i) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本 (續)

(1) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整 (續)

於二零一九年一月一日對簡明合併資產負債表的調整概述如下：

合併資產負債表 (節錄)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	採納香港財 務報告準則 第16號的影響 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	115,385,537	(18,847,882)	<b>96,537,655</b>
使用權資產	-	40,640,902	<b>40,640,902</b>
租賃土地及土地使用權	2,273,525	(2,273,525)	-
於聯營公司的投資	18,991,354	(351,134)	<b>18,640,220</b>
遞延所得稅資產	1,060,469	250	<b>1,060,719</b>
其他非流動資產	1,490,185	(288,668)	<b>1,201,517</b>
<b>非流動資產總額</b>	<b>168,127,801</b>	<b>18,879,943</b>	<b>187,007,744</b>
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款及合同資產	14,852,027	(18,657)	<b>14,833,370</b>
分類為持作出售的資產	4,591,927	5,621,877	<b>10,213,804</b>
<b>流動資產總額</b>	<b>60,016,004</b>	<b>5,603,220</b>	<b>65,619,224</b>
<b>資產總額</b>	<b>228,143,805</b>	<b>24,483,163</b>	<b>252,626,968</b>
<b>權益</b>			
儲備	12,669,939	(1,771,146)	<b>10,898,793</b>
非控制權益	33,466,676	(562,385)	<b>32,904,291</b>
<b>權益總額</b>	<b>56,352,889</b>	<b>(2,333,531)</b>	<b>54,019,358</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款	80,244,198	(15,358,963)	<b>64,885,235</b>
租賃負債	-	30,411,185	<b>30,411,185</b>
<b>非流動負債總額</b>	<b>82,936,955</b>	<b>15,052,222</b>	<b>97,989,177</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款及合同負債	29,698,425	(75,130)	<b>29,623,295</b>
長期借款的即期部分	8,730,823	(1,449,455)	<b>7,281,368</b>
租賃負債的即期部分	-	7,506,742	<b>7,506,742</b>
與分類為持作出售資產直接相關的負債	1,244,433	5,782,315	<b>7,026,748</b>
<b>流動負債總額</b>	<b>88,853,961</b>	<b>11,764,472</b>	<b>100,618,433</b>
<b>負債總額</b>	<b>171,790,916</b>	<b>26,816,694</b>	<b>198,607,610</b>
<b>權益及負債總額</b>	<b>228,143,805</b>	<b>24,483,163</b>	<b>252,626,968</b>

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (a) 編製基準(續)

(i) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

#### (1) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團曾經使用準則允許之下列可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一折讓率；
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租賃期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 標的資產價值較低的租賃確認豁免；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以後見之明確定租賃期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否屬於或包含租約。相反，對於在過渡日期前訂立的合約，本集團依據應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)第4號確定安排是否包含租約所作的評估。

#### (2) 本集團的租賃活動及其會計方法

本集團租用多艘集裝箱船舶、特許經營、土地使用權、集裝箱、樓宇及其他。租約一般固定為期1至40年，其中某些合同包含續租的選擇權。租賃條款個別協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

截至二零一八年財政年度，物業、廠房及設備的租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除任何來自出租人之獎勵金額)於租賃期內以直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款於負債及融資成本間分配。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (a) 編製基準(續)

(i) 於二零一九年生效且本集團已採用的新準則及準則修訂本(續)

(2) 本集團的租賃活動及其會計方法(續)

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定款項(包括實質固定款項)，減任何應收租賃獎勵；
- 基於某指數或比率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下預期承租人應付金額；
- 採購權的行使價(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租約)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以折讓。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃相關的付款和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包括集裝箱、資訊科技設備、小型辦公室及其他。

一些特許經營的租賃包含與港口產生的收入相關聯的可變付款條件。對於每個租賃付款基於可變付款條件的港口，適用多個百分比範圍。可變支付條件的使用有多種原因，包括盡量減少港口運營的固定成本基礎。取決於收入的可變租賃付款在觸發這些付款的條件發生的期間確認為損益。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (a) 編製基準(續)

#### (ii) 尚未採用的新準則及對現有準則之修訂

以下為與本集團營運相關之準則、對現有準則之修改，已刊發而本集團必須在二零二零年一月一日或之後開始之會計期間採納，本集團並無提早採納任何該等準則、修訂本：

於會計年度或以後生效		
<b>新準則、詮釋及修訂本</b>		
香港會計準則1號及香港會計準則8號(修訂本)	重要性定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則3號(修訂本)	企業定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則10號及香港會計準則28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資	未確定

預期上文所述各項不會對集團之綜合財務報表帶來重大改變。

### (b) 集團會計

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

#### (i) 同一控制下合併的合併會計法

同一控制下的業務合併根據會計指引第5號「同一控制下合併的合併會計法」入賬。應用合併會計法時，合併財務報表包括同一控制下合併中合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併。

對控制方而言，合併實體或業務的資產淨值按現有賬面值進行合併。在同一控制下合併時並無就合營公司或收購方所持被收購方可識別資產、負債及或然負債權益的公允淨值高出成本的部分確認任何金額，惟以控制方持續擁有權益為限。

合併利潤表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受同一控制下日期起(以較短期限為準)的業績，而不論同一控制合併日期。

合併財務報表的比較金額基於該等實體或業務於先前資產負債表日或其首次受同一控制下當日(以較短者為準)已合併的假設呈列。

與採用合併會計法入賬之同一控制下合併有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原先獨立運營之業務所產生的成本等)於產生年度確認為支出。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (ii) 非同一控制下合併的收購會計法

本集團採用收購會計法作為收購附屬公司的入賬方法(附註2(b)(i)所述同一控制下合併除外)。收購附屬公司所轉讓的對價為所轉讓資產、欠付被收購方原擁有人負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中購入的可識別資產和承擔的負債和或有負債，初步按收購日的公允價值計量。本集團按非控制權益應佔被收購方淨資產的比例，確認被收購方的非控制權益。

收購的相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方原先所持被收購方的股權按收購日的公允價值重新計量且其變動計入損益。

商譽初步按轉讓對價及非控制權益公允價值的總額超出購入的可識別淨資產及承擔的負債的差額計量。倘對價低於所購買附屬公司淨資產的公允價值，則差額直接於損益中確認。

#### (iii) 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體活動而承受或享有可變回報，且有能力透過對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團的日期起合併入賬，並自控制權終止之日起不再合併入賬。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬(附註2(i))。就同一控制下合併而言，投資成本為現金對價(就以現金結算的交易而論)或於完成日期被收購附屬公司的資產淨值(就以股份結算的交易而論)。就非同一控制下合併而言，投資成本為被收購附屬公司支付的對價於完成日期的公允價值。

附屬公司之業績由本公司按股息收入為基準入賬。



## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (iv) 不導致控制權變動之附屬公司所有權權益變動

與非控制權益所進行但不導致失去控制權的交易入賬為權益交易，即與權益擁有人(以權益擁有人身份)之交易。所支付的任何對價與相關應佔被收購附屬公司淨資產之賬面值的差額記錄為權益。向非控制權益出售盈虧亦記錄在權益中。

非控股權益認沽期權為對非控股權益的認沽期權，用目前可獲取方法列賬。關於本集團並無擁有無條件權利避免交付現金的書面認沽期權確認為金融負債。

根據該方式，非控股權益於有關認沽期權的金融負債獲確認時並無獲終止確認，原因為非控股權益目前仍可獲取與相關擁有權益有關的經濟利益。

非控股權益認沽期權為初始按預期未來現金流量的現值確認，隨後按預期未來現金流量的現值連同任何透過權益的價值變動(增量及利息)重新計量。

#### (v) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益按公允價值重新計量，賬面值的變動在損益中確認。就保留權益後續入賬為合營公司、聯營公司或金融資產而言，公允價值為初始賬面值。此外，就該實體之前在其他綜合收益中確認的任何數額按本集團已直接處置相關資產和負債的假設入賬。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

#### (vi) 於合營公司／聯營公司的投資

香港財務報告準則第11號根據各投資者的合約權利及責任，將合營安排分類為合營業務或合營公司。本集團已評估合營安排的性質，並釐定該等合營安排為合營公司。

聯營公司指本集團對其有重大影響力但無控制權的所有實體，通常所持股權有20%至50%表決權。

於合營公司／聯營公司的投資以權益會計法列賬，初始按成本確認。本集團於合營公司／聯營公司的投資包括因收購識別的商譽。商譽的計量方法與因收購附屬公司所產生的商譽之計量方法相同。本集團根據收購日所購入資產及負債的公允價值適當調整合併財務報表中本集團應佔的收購後損益。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (vi) 於合營公司／聯營公司的投資(續)

倘於合營公司／聯營公司的所有權減少但保留重大影響力，僅按比例分佔過往於其他綜合收益確認之金額的部分重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔合營公司／聯營公司的收購後損益於合併利潤表確認，而應佔收購後其他綜合收益變動則於其他綜合收益確認。投資賬面值會根據累計收購後的變動而作出調整。如本集團應佔合營公司／聯營公司之虧損等於或超過其所持該合營公司／聯營公司之權益(包括任何其他無擔保應收款)，則本集團不再確認虧損，除非本集團負有法定或推定責任或代合營公司／聯營公司付款。

於合營公司／聯營公司之投資所產生的攤薄或部分出售盈虧於合併利潤表確認。

本公司資產負債表內，於合營公司／聯營公司的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬(附註2(i))。本公司按已收及應收股息基準入賬合營公司／聯營公司的業績。

附屬公司、合營公司及聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的會計政策一致。

集團各公司間的交易及結餘均予以抵銷。集團各公司間及本集團與其合營公司及聯營公司間交易的未實現收益，以本集團應佔權益部分為限予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非該交易提供所轉讓資產存在減值之證據。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (c) 外幣折算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括項目均採用該實體營運所在主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計量。

合併財務報表以人民幣呈列。人民幣是本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的適用匯率換算為功能貨幣。除符合在權益中遞延入賬之現金流量對沖外，結算此等交易產生的匯兌盈虧及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在合併利潤表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌盈虧在損益內的「財務收入或費用」中列報。所有其他匯兌盈虧在損益內的「其他收入或開支」中列報。

以外幣計值且分類為金融資產的貨幣性證券的公允價值變動，按照證券的攤銷成本變動及證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額於合併利潤表內確認，而賬面值的其他變動於其他綜合收益確認。

非貨幣金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益)的匯兌差額於損益中確認為公允價值盈虧。非貨幣金融資產(例如分類為按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的權益)的匯兌差額計入其他綜合收益。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (c) 外幣折算(續)

#### (iii) 集團公司

本集團旗下所有實體(均未採用高通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣倘有別於呈列貨幣,則其業績及財務狀況須按以下方法換算成呈列貨幣:

- (1) 各資產負債表所呈列的資產及負債按資產負債表日的收市匯率換算;
- (2) 各利潤表所呈列的收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理概括反映交易日期適用匯率的累計影響,在該情況下收支按交易日期的匯率換算);及
- (3) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

因收購海外實體所產生的商譽及公允價值調整視為該海外實體的資產及負債,並按收市匯率換算。產生的匯兌差額於其他綜合收益中確認或做為單獨的儲備累計確認在權益中。

#### (iv) 出售海外業務及部分出售

對於出售海外業務(即出售本集團所持海外業務的全部權益、或涉及失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權的出售、涉及失去對合營公司(包括海外業務)之共同控制權的出售、或涉及失去對聯營公司(包括海外業務)之重大影響力的出售),本公司權益持有人就該業務於權益累計的所有匯兌差額均重新分類至損益。

對於不會導致本集團失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權的部分出售,本集團按比例分佔累計匯兌差額之部分重新計入非控制權益,而不會於損益確認。對於所有其他部分出售(即減少本集團所持合營公司或聯營公司的所有權權益,但並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權),則本集團按比例分佔累計匯兌差額之部分重新分類至損益。

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (d) 物業、廠房及設備

#### (i) 在建資產

在建資產主要指在建船舶及樓宇以及尚未完成安裝的廠房和設備，以成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有與建造資產及收購相關的直接成本。在建資產於完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。在建資產於完工時轉入相應類別的物業、廠房及設備。

#### (ii) 集裝箱船舶及集裝箱

集裝箱船舶及集裝箱按歷史成本減累計折舊和減值虧損入賬。歷史成本包括與取得該等資產直接相關的開支。

集裝箱船舶及集裝箱以直線法按預計可使用年限並考慮估計剩餘價值後計提折舊。

集裝箱船舶	25年
集裝箱	15年

本集團終止使用並持作出售的集裝箱將按賬面值轉至存貨。

購買船舶後會確認須於下次塢修時更換的船舶部件，其成本於下次塢修之預計期間內折舊。其後塢修所產生的成本撥作資本，並於下次塢修之預計期間內折舊。倘於折舊期間屆滿前產生重大塢修成本，則上次塢修的剩餘成本即時核銷。

#### (iii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其他物業、廠房及設備的折舊按董事或管理層估計之預計可使用年限將其成本減累計減值虧損按直線法分攤至剩餘價值計算。該等資產的預計可使用年限概述如下：

租賃土地及樓宇	不超過75年
貨車、底盤及汽車	5至10年
計算機、辦公室及其它設備	3至35年
碼頭設備及修繕	3至15年

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (d) 物業、廠房及設備 (續)

#### (iii) 其他物業、廠房及設備 (續)

歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。其後成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，恰當計入資產賬面值或確認為一項資產。其他所有維修及保養費用於產生期間在損益內支銷。

物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年限均於各資產負債表日檢討及調整 (倘適用)。倘資產的賬面值高於估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時核減至可收回金額 (附註2(i))。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值釐定，於損益內確認。

### (e) 投資物業

為賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團旗下實體佔用的物業，分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業的成本減累計減值及剩餘價值按直線法於預計可使用年限內計提折舊。

### (f) 租賃土地及土地使用權

截至二零一八年十二月三十一日，分類為預付經營租賃款項的租賃土地及土地使用權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。土地的預付經營租賃款項按直線法於餘下租期內攤銷。

如上文附註2(a)(i)所述，本集團已更改其作為承租人的租賃會計政策。

### (g) 無形資產

#### (i) 計算機軟件

所購入計算機軟件使用權按購入及使該特定軟件可使用所產生的成本予以資本化。該等成本以直線法按預計可使用年限5年攤銷。

維護計算機軟件程序的相關成本於產生時確認為費用。與本集團所控制可識別的獨有軟件產品生產直接相關的成本，當很可能在超過一年的期間內產生高於成本的經濟利益時，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發人員成本及相關日常費用的適當部分。

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (g) 無形資產(續)

#### (ii) 特許經營

特許經營主要產生自建設、經營、管理及開發碼頭之權利所訂立之協議。特許經營按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷採用直線法於約23至32年的經營期間內進行攤銷。

#### (iii) 客戶關係

在商業合併中產生的客戶關係是於收購當日以公允價值確認。客戶關係按成本減累計攤銷。攤銷採用直線法於約12至20年的預期客戶關係期間內進行攤銷。

#### (iv) 商標

商標於收購日期按其公允價值撥充資本。不確定可使用年期的無形資產不予攤銷，惟須每年進行減值測試，商譽亦按此進行。由於商標產生淨現金流入的期限沒有可預見的限制，商標擁有無限期的使用壽命。

### (h) 商譽

於收購附屬公司、合營公司及聯營公司時所產生的商譽為轉讓代價及非控股股東權益的公允價值的總和超過本集團應佔被收購方的可識別資產，負債及或然負債等淨額的公允價值。

進行減值測試時，於業務合併中購入的商譽分配至預期將因業務合併的協同效應而受益之各項現金產生單位或現金產生單位組別。獲分配商譽的各項現金產生單位或現金產生單位組別代表實體內部管理中有關商譽監察的最低水平。商譽按經營分部監察。

商譽每年或當有事件或情況變化顯示有可能減值時進行減值測試。商譽的賬面值會與可收回金額(使用價值與公允價值減銷售成本的較高者)比較。減值即時確認為開支，其後不會撥回。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (i) 於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資以及非金融資產減值

可使用年限無限的資產毋須折舊／攤銷，但每年須進行減值測試。各項須折舊／攤銷的資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢查。減值虧損按資產的賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量的最低層次(現金產生單位)組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值可否撥回進行檢查。

倘投資附屬公司、合營公司或聯營公司所收取的股息超過附屬公司、合營公司或聯營公司於股息宣派期間之綜合收益總額，或於單獨財務報表中之投資賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表中之賬面值，則須對有關投資進行減值測試。

### (ii) 持有待售的非流動資產(或處置組)及終止經營

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。非流動資產(或處置組)按賬面值與公允價值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於附屬公司和聯營公司的投資除外)和投資性房地產，乃分類為持作出售，將繼續根據附註2所載的政策計量。

分類為持有待售的非流動資產和處置組資產在合併資產負債表上與其他資產分別列示。分類為持有待售的處置組負債在合併資產負債表上與其他負債分別列示。

終止經營為本集團業務的組成，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目，或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分，或是一家全為了轉售而購入的附屬公司。

當一項業務被分類為終止經營時，利潤表中呈列單一數額，包括該終止經營的稅後利潤或虧損和就公允價值減去處置費用的計量而確認的稅後利得或虧損，或於出售時包括構成終止經營的資產或處置組。



## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (k) 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 後續按公允價值計量的金融資產(計入其他綜合收益或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視企業管理金融資產的業務模式及現金流量合同條款而定。

對於按公允價值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他綜合收益。對於並非持作交易的權益工具投資，將取決於本集團於初步確認時是否已不可撤銷地選擇以公允價值計量並計入其他綜合收益的方式將權益投資入賬。

本集團當且僅當管理該等資產的業務模式改變時，方會重新分類債務投資。

#### (ii) 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，即本集團承諾購買或出售資產當日。當自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，則終止確認金融資產。

#### (iii) 計量

於初始確認時，本集團按公允價值(如為並非以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，則加上購買金融資產時直接應佔之交易成本)計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入損益列賬之金融資產之交易成本於損益支銷。

確定具有嵌入衍生工具之金融資產之現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產之整體進行考慮。

#### 債務工具

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該項資產之現金流量特點。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入其他收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並於其他收入及其他開支中與外匯收益及虧損一併列示。減值損失呈列於其他收入及其他開支。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (k) 投資及其他金融資產(續)

#### (iii) 計量(續)

##### 債務工具(續)

- 按公允價值計入其他綜合收益：持作收回合同現金流量及出售金融資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則按公允價值計入其他綜合收益計量。賬面值變動計入其他綜合收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他綜合收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收入及其他開支中確認。該等金融資產之其他收入按實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損與減值開支呈列於其他收入及其他開支。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合攤銷成本標準或按公允價值計入其他綜合收益之資產乃以公允價值計量且其變動計入損益。隨後以公允價值計量且其變動計入損益之債務投資之收益或虧損於損益中確認，並於產生期間按淨額呈列於其他收入及其他開支中。

##### 權益工具

本集團所有股本投資隨後按公允價值計量。倘本集團管理層已選擇將股本投資之公允價值收益及虧損於其他綜合收益呈列，則終止確認投資後，概無後續重新分類公允價值收益及虧損至損益。本集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產公允價值變動乃於合併利潤表中其他收入及其他開支中確認(如適用)。按公允價值計入其他綜合收益計量之股本投資減值虧損(及減值虧損之撥回)不會與其他公允價值變動分開呈報。

#### (iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本及按公允價值計入其他綜合收益列賬之債務工具相關之預期信貸虧損。所採用減值方法視乎信貸風險是否大幅增加而定。

對於貿易應收款及合同資產，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定整個存續期的預期損失將於初始確認應收款時確認，有關進一步詳情請參閱附註23。

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均法計算。船用燃油的可變現淨值指由董事／管理層估計於使用時預期變現的金額，而其他存貨如一般商品、零件及消耗品存儲以及海運補給等的可變現淨值按預計銷售所得款項減預計銷售支出確定。

### (m) 貿易及其他應收款及合同資產

貿易應收款指於日常業務過程中就出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款以及合同資產於一年或以內或正常經營週期內(以較長者為準)收回，則分類為流動資產，否則以非流動資產呈列。

貿易應收款按可無條件獲得的代價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公允價值進行確認。本集團持有貿易及其他應收款以及合同資產的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量貿易及其他應收款及合同資產。關於集團對於貿易及其他應收款及合同資產的會計政策，請見附註23。關於集團對於減值的會計政策的說明，請參見附註2(k)(iv)。

### (n) 現金及現金等價物

現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及其他易於轉換為已知金額的現金且價值變動風險很小的短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中列作短期借款。

### (o) 撥備

當本集團現時因過往事件而負有法定或推定責任，並很可能耗費資源履行有關責任，且相關金額能可靠地估計，則會確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，則須整體考慮該類責任來釐定履責時要求資源流出的可能性。即使就該類責任中某個項目而言，資源流出的可能性很低，仍須確認撥備。

撥備以預期履行有關責任所須支出，按反映當時市場對貨幣時間價值及相關責任特有風險的評估之稅前利率計算的現值計量。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息費用。

### (p) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項扣除稅項後的扣減。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (q) 借款

借款初始按公允價值(已扣除所產生交易成本)確認。借款於其後按攤銷成本列賬，扣除交易成本後的所得款項與贖回價值之間的差額於借款期內以實際利率法在損益內確認。

確立貸款授信額度所付費用在很可能動用部分或全部授信額度時確認為貸款的交易成本。在此情況下，所付費用於動用授信額度前列為遞延費用。倘無證據表明很可能動用部分或全部授信額度，則有關費用將資本化為流動資金服務的預付款並於相關授信期內攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期末後至少12個月，否則借款將分類為流動負債。

### (r) 政府補助

倘可合理確定本集團將收到政府補助且遵守全部所附條件，則政府補助以公允價值確認。

與成本相關的政府補助遞延入賬，並於與擬補償之成本對應的期間在損益中確認。

作已產生費用或即時財務援助(無未來相關成本)補償之政府補助確認為當期收益。

與物業、廠房及設備相關的政府補助計入非流動負債的遞延政府補助，並按直線法於有關資產的預計年期內於損益入賬。

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (s) 員工福利

#### (i) 退休後及內退福利費用

本集團在多個區域設有界定福利及界定供款計劃。界定供款計劃資產一般由獨立信託管理基金持有。有關計劃的資金一般來自員工及集團內有關實體支付的款項。

該等界定供款計劃的供款於產生時計入損益中的費用。

界定福利退休計劃於資產負債表中確認的負債為界定福利責任於資產負債表日的現值減計劃資產的公允價值。界定福利責任每年由獨立精算師／管理層以預計單位貸記法計算／預期福利支付計算。界定福利責任的現值以估計未來現金流出，採用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休福利責任年期相若的優質公司債券的利率折算。於無該等債券成熟市場的國家，則採用政府債券市場利率。

界定福利計劃的現時服務成本(於利潤表的員工福利開支中確認，惟計入資產成本者除外)反映本年度因員工服務導致的界定福利責任增加、福利變動、減少及結算。

過往服務成本即時於利潤表內確認。

利息成本淨值通過將貼現率用於界定福利責任的餘額淨值及計劃資產的公允價值計算得出。此項成本載入利潤表的員工福利開支。

因經驗調整或改變精算假設而產生的精算盈虧於產生期間直接於其他綜合收益中扣除或計入。

對於界定供款計劃，本集團以強制性、合約性或自願性方式向公開或私人管理的退休福利保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為員工福利開支，且可由全數歸屬供款前退出計劃的員工所放棄的供款而減少。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

經管理層批准，本集團已向未達到正常退休年齡而自願退休的員工支付員工內退福利。本集團自員工接受內退安排之日起至正常退休日期止期間支付相關的福利款項。

#### (ii) 住房公積金

本集團所有全職員工均有權參加由政府資助的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比每月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於各期間的應付供款。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (s) 員工福利(續)

#### (iii) 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配政策後，其他員工可每月收取現金住房補貼，該補貼於產生時確認。

與一次性住房補貼相關的負債在資產負債表日以現值計入資產負債表，過往服務成本即時於損益內確認。

#### (iv) 以股份為基礎的付款

本集團定期與員工進行以權益結算或以現金結算以股份為基礎支付的交易。

##### (1) 以現金結算的員工服務

以現金結算以股份為基礎支付的員工服務按所產生負債的公允價值價確認，並於耗用或資本化為資產並予以折舊或攤銷時於歸屬期支銷。有關負債於各資產負債表日按公允價值重新計量，所有變動即時於損益內確認。

##### (2) 以權益工具結算的員工服務

本公司及本集團一間附屬公司設有一項以權益結算以股份為基礎的補償計劃。附屬公司授出股票期權所換取員工服務的公允價值確認為費用。歸屬期內將支銷的總金額參考已授出股票期權的公允價值釐定，不計及任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件計入有關預期可行使股票期權數目的假設中。於各資產負債表日，本集團會修訂預期可行使股票期權數目的估計，並於合併利潤表內確認修訂原估算(如有)的影響，及在餘下歸屬期內對權益作出相應調整。於行使股票期權時所收取的所得款項扣除任何直接應佔的交易成本後計入股本(面值)及附屬公司的股份溢價。

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (s) 員工福利 (續)

#### (iv) 以股份為基礎的付款 (續)

##### (3) 更改及註銷

修訂以權益結算之獎勵的條款時，至少會確認開支，猶如有關條款並無作出修訂，亦會就任何增加以股份為基礎的付款安排的總公允價值或於修訂當日計算時對員工有利的修訂條款確認額外開支。

倘以權益結算之獎勵被註銷，則應視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予獎勵的開支，均應即時確認。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授予日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應視作原獎勵的變更，一如前段所述。

倘權益獎勵因沒收而被註銷，當並無達成歸屬條件(市況除外)時，於沒收日期並無就該獎勵確認任何開支，則被視為猶如其並無獲確認。同時，任何先前就該註銷權益獎勵確認的開支自沒收當日存在的賬目撥回。

尚未行使之股票期權作為額外稀釋股份的攤薄影響(如有)反映在每股盈利的計算中。

##### (4) 以現金結算以股份為基礎的付款交易

對於以現金結算以股份為基礎的付款交易，本集團以負債公允價值計量所收購貨品或服務及所產生之負債。直至負債獲結算，本集團於各報告期末及結算日期重新計量負債的公允價值，公允價值的任何變動於該期間的損益確認。

本集團於員工提供服務時確認所獲提供的服務及就該等服務繳費的負債。例如，倘部分股份增值權即時歸屬，則員工毋須完成特定期間的服務以獲得現金付款。倘無相反證據，本集團假定員工用於交換股份增值權的服務已獲提供。因此，本集團即時確認已獲提供的服務及向員工付款的負債。倘直至員工完成特定期間的服務時股份增值權方才歸屬，本集團於員工提供服務期間確認所獲提供的服務及向員工付款的負債。

負債清償前，初步及於各報告期末按股份增值權的公允價值使用期權定價模式計量，並計及授出股份增值權的條款及條件及至當天員工為本集團提供服務之狀況。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (t) 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項，於合併利潤表內確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認項目相關者除外，在此情況下，有關稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、合營公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期評估與須作詮釋的適用稅務法例情況有關的退稅狀況，並在適用情況下根據預期付予稅務機關的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用債務法按資產及負債的稅基與合併財務報表所載賬面值之間的暫時差額全數確認。然而，倘遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認；倘遞延所得稅來自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質已頒佈且預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及稅法)予以釐定。

僅當很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷暫時差額，方確認遞延所得稅資產。

本集團就於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資所產生的暫時差額計提遞延所得稅撥備，惟本集團可控制暫時差額的轉回時間且暫時差額不會於可預見未來撥回之遞延所得稅負債則除外。

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債均涉及同一稅務機關向同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅及有意以淨額基準結算，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。



# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (u) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件發生或不發生時予以確認。或然負債亦可能為因過往事件而形成的現有責任，但因導致經濟資源流出的可能性不大，或相關債務金額無法可靠計量，而不予確認。

或然負債雖不予確認，但會於合併財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益可能流出時，此等或然負債即確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，此等資產僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件發生或不發生時予以確認。

或然資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，即確認為資產。

### (v) 貿易應付款

貿易應付款初始按公允價值確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

### (w) 收入及收益確認

當或視同商品或服務的控制權轉移給客戶時，收入予以確認。根據合同條款和適用於合同的法律，商品和服務的控制權可以隨時間或在某個時間點轉移。

當對商品或服務的控制隨著時間的推移而轉移時，基於以下方法中的一種來計量完全履行履約義務進度，這種方法最好地描述了本集團在履行履約義務方面的表現：

- (i) 由本集團轉移至客戶的單獨的服務價值的直接計量，例如生產或交付的單元、合同里程碑或工作調研；或
- (ii) 本集團為履行履約義務而做出的努力或投入。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (w) 收入及收益確認(續)

一項合同資產是本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取代價的權利，並且應該單獨列示。為獲得合同而產生的附加成本，如可收回，則資本化並且作為合同資產列示，並隨後於相關收入確認時予以攤銷。當收取代價的權利僅取決於時間流逝時，合同資產轉為應收款項。

合同資產按照按攤銷成本計量的金融資產減值評估所採用的方法進行減值評估。

合約負債(包括在貿易及其他應付賬款)乃就截至報告期末予客戶的預期批量折扣確認。

本集團無任何重大可變的代價，如折扣、退款、回扣、積分、處罰、業績獎金或特許權使用費。預計在一年或一年以內收回的貿易應收款項及合同資產分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

本集團在合同開始時評估可變金額，以及其預期有權享有的代價，並將其計入交易價格。本集團無重大合同履約成本或取得合同所需的成本。

本集團各項收入來源的會計政策描述如下：

#### (i) 集裝箱航運收入

國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入於某一段間的確認。年末單個已完成航程時間比例確定。

#### (ii) 集裝箱碼頭經營收入

集裝箱碼頭經營收入屬於在某一段時間內於提供服務時確認收入，因為客戶在本集團履約的同時即取得並消耗履約所帶來的利益。銷售收入是根據合同約定的價格扣除估計的批量折扣後確認。若合同包含多項履約義務，本集團將根據它們的單獨售價將交易價款分攤至各項履約義務。本集團使用預期價值或最可能金額法，根據累積的經驗對折扣進行估計並相應地確認準備，並且僅當極可能不會發生重大轉回時才確認收入。

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (w) 收入及收益確認(續)

#### (iii) 來自貨運代理的收入

收入於提供服務時確認或於整段期間，就運輸的進程以時間比例確認。

#### (iv) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回金額，即按有關工具原實際利率貼現的預計未來現金流量，並逐步將貼現金額確認為利息收入。減值貸款的利息收入按原實際利率確認。

利息收入於合併現金流量表的「經營活動所得現金流量」中呈列。

#### (v) 股息收入

股息收入於收取股息權利確立時確認。

#### (vi) 其他服務收入

其他服務收入於提供服務時確認。

### (x) 租賃

如上文附註2(a)(i)所述，本集團已更改其作為承租人的租賃會計政策。新政策載於下文，變更的影響載於附註2(a)(i)。

截至二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備的租賃(倘本集團作為承租人擁有絕大部分所有權風險及回報)分類為融資租賃(附註6)。融資租賃在租賃開始時按租賃物業的公允價值或最低租賃付款現值兩者之較低者撥充資本。相應租金責任在扣除融資開支後計入其他短期及長期應付款項。每筆租賃付款於負債及融資成本間分配。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。根據融資租賃取得的物業、廠房及設備於資產可使用年期內折舊，或倘無法合理確定本集團將在租期末取得所有權，則按資產的可使用年期與租期兩者之較短者折舊。

大部分所有權風險及回報未轉讓給本集團(作為承租人)的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除任何來自出租人之獎勵)於租期內以直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (x) 租賃(續)

合約可能包含租賃及非租賃組成部分。本集團按照租賃及非租賃組成部分相應的獨立價格，將合約代價分配至租賃及非租賃組成部分。然而，就本集團為承租人的房地產租賃而言，其選擇將租賃及非租賃組成部分入賬為單一租賃組成部分，並無將兩者區分。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定款項(包括實質固定款項)，減任何應收租賃獎勵
- 基於某指數或比率的可變租賃付款，採用於開始日期的指數或比率初步計量
- 剩餘價值擔保下預期本集團應付金額
- 採購權的行使價(倘本集團合理地確定行使該權利)，及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使權利終止租約)。

根據合理確定擴大選擇權作出的租賃付款亦計入負債的計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以折讓。倘無法釐定該利率(此情況普遍存在於本集團租賃中)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押及條件的類似經濟環境中借入獲得與使用權資產具有類似價值的資產所需資金須支付的利率。

本集團未來可能根據某指數或比率面臨可變租賃付款增加，而有關指數或比率在生效前不會計入租賃負債。當根據某指數或比率對租賃付款作出的調整生效時，租賃負債根據使用權資產進行重新評估及調整。

租賃付款於本金及融資成本間分配。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。

## 2 編製基準及重大會計政策(續)

### (x) 租賃(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

使用權資產一般按資產可使用年期及租期(以較短者為準)以直線法折舊。倘本集團合理確定行使採購權，則使用權資產在相關資產可使用年期內折舊。本集團在重新估值其於物業、廠房及設備呈列的土地及樓宇時，已選擇不就本集團所持有的使用權樓宇行使有關權利。

與設備及汽車短期租賃相關的付款和所有低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包括資訊科技設備及小型辦公家具。

本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入按直線法於租期內確認為收入(附註2(w))。獲取經營租賃產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並於租期內以確認租賃收入的相同基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入資產負債表。採納新租賃準則後，本集團無需對作為出租人所持有資產的會計處理作任何調整。

### (y) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息在獲得本公司權益持有人或董事(視情況而定)批准期間內於財務報表內確認為負債。

### (z) 借款成本

因收購、建造或生產需較長時間方可達至擬定用途或出售之未完成資產而直接產生的一般及特定借款成本計入該等資產的成本，直至資產可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於未完成資產前賺取的短時投資收益於合資格進行資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於產生年度自損益扣除。

利息開支於合併現金流量表的「融資活動所得現金流量」中呈列。

# 合併財務報表附註

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (aa) 財務擔保合約

財務擔保合約於發出擔保時確認為金融負債。負債初步按公允價值計量，其後按以下之較高者計量：

- 根據香港財務報告準則第9號金融工具之預期信貸虧損模式釐定的金額，及
- 初始確認金額減(如適用)根據香港財務報告準則第15號客戶合同收益所確認累計收入金額。

財務擔保的公允價值釐定為債務工具項下的合約付款與在並無擔保情況下所須付款的現金流量差額現值，或就承擔責任而應付第三方的估計金額。

若按無償代價就聯營公司及合營公司之貸款或其他應付款而作出擔保，有關公允價值則作為注資，並確認為投資成本的一部分。

### (ab) 衍生金融工具及套期活動

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。本集團指定若干衍生工具作為套期與一項已確認資產或負債或一項極可能預期交易有關的特定風險(現金流量套期)。

在套期開始時，本集團記錄了套期工具與被套期項目之間的經濟關係，包括套期工具的現金流量變動預計是否能夠抵銷被套期項目的現金流量變動。本集團還記錄了其風險管理目標和套期交易策略。

當被套期項目的剩餘期限超過12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債，而當被套期項目的剩餘期限少於12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為流動資產或負債。交易性衍生工具則分類為流動資產或負債。

## 2 編製基準及重大會計政策 (續)

### (ab) 衍生金融工具及套期活動 (續)

#### 現金流量套期

被指定並符合資格作為現金流量套期的衍生工具，其公允價值變動的有效部份於其他全面收益中確認。與無效部份有關的利得和損失即時在損益表中「其他營業收入或其他營業支出」內確認。

在權益累計的金額當被套期項目影響損益的期間內重分類至該期間的損益。然而，當被套期的預測交易導致一項非金融資產或一項非金融負債的確認，之前在權益中遞延入賬的利得或損失自權益中撥出，並轉入該資產或負債成本的初始計量中。

當一項套期工具到期或售出後，或當套期不再符合套期會計的條件時，其時在權益中的任何累計利得和損失仍保留在權益內，並於預期交易最終在損益表內確認時確認入賬。當一項預測交易預期不會再出現時，在權益中申報的累計利得和損失即時轉撥入損益表中。

### (ac) 分部報告

營運分部報告的方式與提供予主要經營決策者的內部報告方式一致。主要經營決策者負責分配資源並評估營運分部表現。主要經營決策者已被確認為執行董事。

## 3 財務風險管理

### (a) 金融風險因素

本集團的業務面對各種金融風險：市場風險（包括市場運價風險、外匯風險、利率風險及燃油價格風險）、信貸及交易對手風險及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。本集團整體的風險管理體系集中關注金融市場的不可預見性，盡量降低對本集團財務業績的潛在負面影響。本集團使用衍生金融工具減低若干風險。

本集團風險管理委員會識別與本集團有關的金融風險。風險管理委員會審核對所識別風險的控制方法及程序。風險管理控制方法及程序由各營運單位根據董事會批准的風險管理政策進行。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (i) 市場風險

##### (1) 市場運價風險

本集團航運業務的運價對經濟波動非常敏感。若運價出現任何大幅變動，則本集團的集裝箱航運業務收入可能受到影響。

##### (2) 外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來的商業交易以及已確認的資產及負債。

因此，本集團面對的實際外匯風險主要來自非功能貨幣的銀行結餘、應收及應付款結餘以及銀行借款(統稱「非功能貨幣項目」)。

管理層監控外匯風險，並於需要時考慮利用遠期外匯合約對沖若干外幣風險。

於二零一九年十二月三十一日，倘所有其他因素維持不變，而非功能貨幣升值／貶值5%，則換算該等非功能貨幣項目將導致本集團的年度稅後利潤減少／增加約人民幣94,556,000元(二零一八年：人民幣199,325,000元)，於二零一九年十二月三十一日的權益減少／增加約人民幣94,556,000元(二零一八年：人民幣199,325,000元)。

##### (3) 現金流量及公允價值利率風險

除存於銀行與金融機構存款以及提供予合營公司及聯營公司的貸款(統稱「計息資產」)外，本集團並無任何其他重大計息資產。

本集團的利率風險亦來自借款及若干應付關聯方結餘(統稱「付息負債」)。由於計息資產及付息負債基本按浮動利率計息，故本集團承擔現金流量利率風險。



## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (i) 市場風險(續)

##### (3) 現金流量及公允價值利率風險(續)

於二零一九年十二月三十一日，倘所有其他因素維持不變，利率上調／下調50個基點，則財務費用淨額會相應增加／減少，導致本集團的年度稅後利潤減少／增加約人民幣129,145,000元(二零一八年：人民幣211,790,000元)，於二零一九年十二月三十一日的權益減少／增加人民幣129,145,000元(二零一八年：人民幣211,790,000元)。

管理層監控資本市場狀況，並在適當情況下利用與金融機構簽訂的利率掉期合約以達致定息借款與浮息借款的最佳比率。

##### (4) 燃油價格風險

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。燃油成本是航程開支的一部分，亦為本集團主要成本項目。管理層監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在適當情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部分燃油需求的價格。

#### (ii) 信貸及交易對手風險

信貸及交易對手風險主要來自存於銀行及金融機構的存款、透過船務代理或經紀與銀行、金融機構及船運公司交易的金融資產、提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款及合同資產、付予造船商的造船款項，以及按攤銷成本計量的金融資產。

本集團僅從中國國有銀行、信貸評級良好的國外銀行及一家聯營公司(信貸評級高的國有金融機構)中選擇金融機構，以規限信貸風險。

本集團根據貿易客戶(包括關聯方)、合營公司、聯營公司及航運公司的信用質素、財務狀況、過往經驗及其他因素對其進行評估及評級。各經營單位的管理層制定個別風險限額。

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款及合同資產確認整個存續期的預期損失撥備。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (ii) 信貸及交易對手風險(續)

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和逾期天數對應收賬款和合同資產分組。合同資產與未開票的在製產品有關，其風險特徵實質上與同類合同的應收賬款相同。因此，本集團認為，應收賬款的預期信用損失率與合同資產的預期信用損失率接近。

此外，本集團對附屬公司、合營公司及聯營公司的財務及經營政策的決策施加控制或影響，並定期審閱彼等的財務狀況，以監控向彼等提供的財務援助的信貸風險。

管理層預期不會因有關各方違約而遭受任何重大損失。

#### (iii) 流動性風險

流動性風險指本集團無法償還現有到期負債的風險。本集團的現金管理政策為定期監控目前及預期的流動資金情況，確保有足夠的現金滿足營運需求，同時始終保持足夠的未動用承諾借款額度，以便本集團能應付短期及長期資金需求。

管理層按預計現金流量監控本集團流動資金儲備與現金及現金等價物的預計流動狀況。此外，本集團的流動資金管理政策涉及預測主要貨幣的現金流量及考慮達致該目標所需流動資產水平、監控內部及外界法規規定的資產負債表流動比率及進行債務融資計劃。

於二零一九年十二月三十一日，本集團(不包括中遠海運港口有限公司(「中遠海運港口」)及東方海外國際有未動用無承諾及有承諾銀行授信額度總額約人民幣58,492百萬元。董事相信，基於迄今為止的經驗，本集團在可預見的未來必要時能夠通過該等授信額度提取貸款。編製合併財務報表時，董事會考慮經營及融資活動現金流入是否足以償還到期財務負債，並為本集團編製未來十二個月的現金流量預測。基於經營的現金流入及可用的授信額度以及其他融資來源，董事認為本集團於未來至少十二個月將能夠取得足夠融資，以保證經營、償還到期債務及滿足資本性支出所需的資金。據此，董事相信，以持續經營為基礎編製財務報表是恰當的。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (iii) 流動性風險(續)

下表列示由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間按照相關到期組別劃分的本集團金融負債分析。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘等同賬面值。

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>				
銀行及其他借款	29,092,065	14,827,575	33,350,033	61,147,227
衍生金融工具	22,387	21,739	40,196	—
貿易及其他應付款及合同負債	40,382,337	—	—	—
認沽期權負債	—	—	—	1,953,336
租賃負債	8,073,270	6,780,591	9,779,069	14,721,910
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
銀行及其他借款	63,290,910	17,393,359	23,477,430	39,616,907
衍生金融工具	59,786	11,551	38,948	—
貿易及其他應付款及合同負債	29,332,356	—	—	—

### (b) 資本風險管理

本集團的資本管理政策旨在保障本集團能夠持續營運，以為股東／權益持有人帶來回報及為其他利益相關人士帶來利益，並維持最佳資本結構以減低資金成本。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (b) 資本風險管理(續)

本集團根據淨債務與權益總額(本公司權益持有人應佔資本及儲備以及非控制權益)比率及借款合同約的履行情況監控資本。淨債務由借款總額減現金及現金等價物計算而得。於二零一九年十二月三十一日，淨債務與權益比率列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
長期借款(附註27)	103,624,852	88,975,021
短期借款(附註27)	16,252,030	48,220,619
借款總額	119,876,882	137,195,640
減：現金及現金等價物(附註21)	(49,689,784)	(32,837,729)
淨債務	70,187,098	104,357,911
權益總額	69,125,237	56,352,889
淨債務與權益總額比率	101.5%	185.2%

### (c) 公允價值估計

下表按估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級界定如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)；
- 除包含於第一級的報價外，可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察得出的資產或負債參數(第二級)；及
- 並非根據可觀察市場資料而得出的資產或負債參數(即不可觀察參數)(第三級)。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零一九年十二月三十一日按公允價值計量的資產：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註17)				
— 股本證券	262,815	—	—	262,815
— 債務證券	804,004	—	—	804,004
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(附註16)	1,079,399	—	1,017,857	2,097,256
衍生金融工具	—	84,322	—	84,322
認沽期權負債(附註29)	—	—	1,518,793	1,518,793

下表呈列本集團於二零一八年十二月三十一日按公允價值計量的資產及負債：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產(附註17)				
— 股本證券	839,782	—	—	839,782
— 債務證券	2,216,456	—	—	2,216,456
— 基金和其他投資	—	39,259	—	39,259
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(附註16)	1,095,048	—	988,590	2,083,638
衍生金融工具	—	110,285	—	110,285

在活躍市場中交易的金融工具公允價值基於資產負債表日的市場報價計算。倘報價可隨時或定期從交易市場、交易商、經紀、產業集團、定價服務機構或監管機構獲得，且該等報價公平呈現實際定期發生的市場交易，則該市場視為活躍市場。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現行買價。該類工具屬第一級。第一級工具主要包括分類為按公允價值計入其他綜合收益的可供出售金融資產的上市股權投資。

並非在活躍市場買賣的金融工具公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，從而盡量減輕對公司特定估計的依賴。倘按公允價值計量工具的所需所有重大參數均可觀察，則該項工具屬第二級。

倘一個或多個重大參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三級。

本集團的政策為於導致轉撥的事件或情況改變的日期，確認公允價值層級之間的轉撥。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團未將任何按公允價值計入其他綜合收益的金融資產由第三級轉撥至第一級，由於沒有任何按公允價值計入其他綜合收益的金融資產在年內上市。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允價值估計(續)

評估金融工具所用的特定估值技術包括：

- 市場報價或交易商對同類工具的報價。
- 釐定其餘金融工具之公允價值採用的其他技術，如貼現現金流量分析。

於合併資產負債表內確認並分類為第三級的金融工具的變動如下：

	認沽期權 負債 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>	
於二零一九年一月一日	-
增加	1,464,936
出售	-
重新計量	35,528
外幣折算差額	18,329
於二零一九年十二月三十一日	1,518,793

	按公允價值計入 其他綜合收益的 金融資產 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>	
於二零一九年一月一日	988,590
增加	68,000
出售	(5,572)
公允價值變動	(35,196)
外幣折算差額	2,035
於二零一九年十二月三十一日	1,017,857

<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>	
於二零一八年一月一日	762,485
增加	4,731
收購附屬公司	158,904
出售	(157)
公允價值變動	56,934
外幣折算差額	5,693
於二零一八年十二月三十一日	988,590

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允價值估計(續)

於二零一九年十二月三十一日，估值技術及第三級公允價值計量所用的參數詳情包括：

- 於未上市物業管理公司及酒店的投資的公允價值採用估值技術(包括資產基礎法及市場比較法)釐定。參數主要為每平方米的價格。
- 其他未上市金融資產的公允價值參考估值報告或管理層進行的估值，並使用估值技術(包括市盈率法及直接市場報價)釐定。參數主要為市盈率。在市盈率法的基礎上，使用20%的貼現率計算公允價值。
- 認沽期權負債的公允價值是由獨立估值師準備之貼現現金流所決定。參數主要為貼現率、收入增長率與經營利潤率。

金融資產及負債根據以下各項計算的賬面值：貿易及其他應收款及合同資產、按攤銷成本計量的金融資產、現金及現金等價物、限制性銀行存款、提供予聯營公司及合營公司的貸款、貿易及其他應付款及合同負債、租賃負債、長短期借款。

## 4 關鍵會計估計及判斷

本集團會持續檢討估算和判斷，並根據過往經驗和其他因素，包括在有關情況下相信為合理的未來事件預測，釐定有關估算和判斷。

本集團對未來作出估算和假設。就此而作出的會計估算絕少會與有關實際結果相符。以下所述乃預計在下一財政年度會對資產及負債的賬面值造成重大調整風險的估算和假設。

### (a) 收購附屬公司

收購附屬公司的初步會計涉及識別及釐定分配予被收購實體或業務的可識別資產、負債及或然負債的公允價值。可識別淨資產的公允價值是採用財務模式或參考獨立專業估值師的估值而釐定。已使用的重要假設包括貼現率、收入增長率與毛利率。釐定公允價值所用的假設及所作的估算的任何變動將對該等資產及負債的賬面值產生影響。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (b) 集裝箱船舶及集裝箱的估計可使用年限及剩餘價值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶及集裝箱。管理層釐定集裝箱船舶及集裝箱的估計可使用年限、剩餘價值及有關折舊開支。管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時來估計集裝箱船舶及集裝箱的可使用年限。

管理層於各計量日期參考所有相關因素(包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值)釐定集裝箱船舶及集裝箱的估計剩餘價值。倘集裝箱船舶及集裝箱的可使用年限或剩餘價值與過往估計不同，折舊費用則會改變。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計延長／縮短10%，則截至二零一九年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散船舶及集裝箱的年度估計折舊費用將因此減少人民幣472,787,000元(二零一八年：人民幣335,930,000元)或增加人民幣643,657,000元(二零一八年：人民幣524,989,000元)。

倘所有其他因素保持不變而剩餘價值較管理層於二零一九年十二月三十一日的估計增加／減少10%，則截至二零一九年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散船舶及集裝箱的年度估計折舊費用將因此減少或增加人民幣124,276,000元(二零一八年：人民幣115,471,000元)。

### (c) 集裝箱船舶及集裝箱的估計減值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶及集裝箱。管理層會檢驗集裝箱船舶及集裝箱有否減值跡象，以判斷其賬面值是否可收回。倘存在任何減值跡象，管理層會對有關集裝箱船舶及集裝箱進行減值評估。

管理層認為並無發現減值跡象，故本年度及資產負債表日該等集裝箱船舶及集裝箱並無減值。

### (d) 商譽與使用壽命不確定的無形資產的減值評估

根據附註2所載會計政策，每年及有可能要作減值的跡象出現時，本集團就商譽與使用壽命不確定的無形資產是否出現減值進行測試。現金產生單位的可收回金額應基於假設從而按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用假設。關鍵假設及針對商譽評估的敏感度測試於附註11披露。



## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (e) 年末未完航次的運費收入和成本確認

集裝箱航運收入是每航次的一項履約責任，乃按期間相關基準(即運輸期限)確認。本集團隨時間確認集裝箱航運收益，有關收益經參考報告期末已完成的各單獨航次的航運詳情(如運費費率、離港日期及到港日期)，按其時間比例釐定。倘估計航行日總數與估計不同，其將對下一個報告期的運費收入造成影響。

航程成本發票一般於交易後數個月後收取。就於報告期末已完成的航程而言，航程成本按已提供的服務、歷史成本模式及估算供應商價目估計。倘實際航程成本與估計不同，其將對下一個報告期的航程成本造成影響。

倘年末來自未完航次的運費收入較管理層截至二零一九年十二月三十一日止年度的估計減少／增加10%，收入將於未來期間減少或增加人民幣318,832,000元(二零一八年：人民幣301,884,000元)。

倘年末未完成航次實際成本較管理層截至二零一九年十二月三十一日止年度的估計減少／增加10%，航程成本將於未來期間減少或增加人民幣147,006,000元(二零一八年：人民幣146,963,000元)。

管理層對未完航次的運費收入和成本估計若發生變化，將對未來期間確認的運費收入和成本產生重大影響。

### (f) 貿易及其他應收款及合同資產的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號訂明的簡化方法計量預期信用虧損撥備，其規定對所有應收賬款及合同資產計提使用年期的虧損撥備。對於其他應收款與應收借款，管理層根據歷史結算記錄和以往經驗對該類組合的可回收性進行定期評估，並根據前瞻性信息進行調整。

管理層通常會評估其他應收款與貸款及應收款，自最初確認以來信貸風險是否顯著增加。如果沒有，管理層會採用在每個報告日期後十二個月內可能發生違約事件導致十二個月預期信用虧損方法來評估。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (g) 中遠海運港口的控制權

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於本公司非全資附屬公司中遠海運港口的股權由47.61%增加至48.84%。

本集團仍為中遠海運港口的唯一最大股東。

管理層釐定本集團是否擁有對中遠海運港口的控制權時會行使重大判斷，並考慮以下事項：

- (i) 本集團對中遠海運港口董事會有實際控制權；
- (ii) 本集團堅持定期持有可於中遠海運港口股東大會行使的大多數投票權，且概無其他單一股東直接或間接控制超過本集團的投票權；及
- (iii) 其他少數股東的持股量較為分散，而基於過往記錄，所有其他股東聯合投票反對本集團的機會甚微。

根據管理層的評估，本集團已取得對中遠海運港口的控制權，本集團所持中遠海運港口的48.84%股權作為附屬公司確認並合併計入合併財務報表。

### (h) 所得稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅及預扣稅。在釐定所得稅及預扣稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定期內的即期及遞延稅項撥備。

本集團並無為海外附屬公司將匯回及以股息方式分派部分利潤時的應付所得稅及預扣稅確認遞延稅項負債，原因在於董事認為可控制撥回有關暫時差額的時間或不會分派該等利潤且該等暫時差額不會於可預見將來撥回(附註19)。

倘海外附屬公司的該等未分派盈利已匯回及以股息方式分派，則截至二零一九年十二月三十一日止年度的遞延所得稅開支及於該日的遞延所得稅負債均增加人民幣10,503,243,000元(二零一八年：人民幣9,025,027,000元)。

確認主要與暫時差額有關的遞延稅項資產視乎管理層對撥回時間及可用作抵銷稅務虧損的應課稅利潤的預計而定。彼等的實際使用狀況或撥回結果或會不同(附註19)。

## 5 收入及分部資料

### 營運分部

主要經營決策者已被確認為本集團的執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告以評估業績及分配資源。管理層基於該等報告釐定營運分部，並從業務角度進行分析：

- 集裝箱航運業務
- 集裝箱碼頭業務
- 公司及其他業務，主要包括投資控股、管理服務及融資

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產不包括與分部業務無關的於合營公司的投資、於聯營公司的投資、提供予合營公司及聯營公司的貸款、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、按攤銷成本計量的金融資產及分類為持作出售的資產及未分配資產。分部負債指分部進行經營活動而引起的經營負債。

未分配資產包括可收回稅項及遞延所得稅資產。未分配負債包括應付稅項及遞延所得稅負債。

非流動資產的增加包括物業、廠房及設備、投資物業、無形資產及使用權資產的增加。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	截至二零一九年十二月三十一日止年度							
	集裝箱 航運業務(†) 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	持續經營業務 公司及 其他業務 人民幣千元	分部間 抵銷 人民幣千元	小計 人民幣千元	已終止 經營業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>利潤表</b>								
總收入	144,806,308	7,217,232	-	(1,482,949)	150,540,591	1,533,505	(1,017,413)	151,056,683
其中：								
— 分部間收入	7,276	1,475,673	-	(1,482,949)	-	1,017,413	(1,017,413)	-
— 收入(來自外部客戶)	144,799,032	5,741,559	-	-	150,540,591	516,092	-	151,056,683
客戶合約收益：								
於某時間點	9,197,817	-	-	-	9,197,817	-	-	9,197,817
隨時間推移	135,608,491	7,217,232	-	(1,482,949)	141,342,774	1,533,505	(1,017,413)	141,858,866
	144,806,308	7,217,232	-	(1,482,949)	150,540,591	1,533,505	(1,017,413)	151,056,683
分部利潤	5,651,202	1,504,273	67,359	-	7,222,834	521,243	-	7,744,077
財務收入	631,100	85,570	320,214	(186,984)	849,900	8,255	-	858,155
財務費用	(3,637,915)	(814,763)	(1,807,967)	186,984	(6,073,661)	(245,741)	-	(6,319,402)
應佔下列各項的利潤減虧損								
— 合營公司	99,023	595,186	-	-	694,209	-	-	694,209
— 聯營公司	119,035	1,247,098	-	-	1,366,133	-	-	1,366,133
所得稅前利潤/(虧損)	2,862,445	2,617,364	(1,420,394)	-	4,059,415	283,757	-	4,343,172
所得稅費用	(744,236)	(231,337)	(2,994)	-	(978,567)	-	-	(978,567)
所得稅後利潤/(虧損)	2,118,209	2,386,027	(1,423,388)	-	3,080,848	283,757	-	3,364,605
出售附屬公司收益	-	-	-	-	-	6,829,712	-	6,829,712
年度利潤/(虧損)	2,118,209	2,386,027	(1,423,388)	-	3,080,848	7,113,469	-	10,194,317
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)淨額	7,939	(9,718)	75	-	(1,704)	-	-	(1,704)
折舊及攤銷	10,733,523	1,305,755	26,037	-	12,065,315	-	-	12,065,315
非流動資產的增加	11,534,193	2,106,759	37	-	13,640,989	118,308	-	13,759,297

(†) 集裝箱航運業務的收入包括各自的服務收入及其他相關收入，於某時間點或隨時間推移確認。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 營運分部(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度							
	集裝箱 航運業務(†) 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	持續經營業務 公司及 其他業務 人民幣千元	分部間 抵銷 人民幣千元	小計 人民幣千元	已終止 經營業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>利潤表</b>								
總收入	114,844,680	6,634,745	-	(1,137,141)	120,342,284	992,965	(589,939)	120,745,310
其中：								
— 分部間收入	6,121	1,131,020	-	(1,137,141)	-	589,939	(589,939)	-
— 收入(來自外部客戶)	114,838,559	5,503,725	-	-	120,342,284	403,026	-	120,745,310
<b>客戶合約收益</b>								
於某時間點	8,350,340	-	-	-	8,350,340	-	-	8,350,340
隨時間推移	106,494,340	6,634,745	-	(1,137,141)	111,991,944	992,965	(589,939)	112,394,970
	114,844,680	6,634,745	-	(1,137,141)	120,342,284	992,965	(589,939)	120,745,310
分部利潤/(虧損)	3,754,881	1,652,108	(408,192)	-	4,998,797	206,480	-	5,205,277
財務收入	344,590	16,009	505,839	(295,387)	571,051	2,374	-	573,425
財務費用	(2,305,385)	(484,209)	(1,503,801)	295,387	(3,998,008)	(12,899)	-	(4,010,907)
<b>應佔下列各項的利潤減虧損</b>								
— 合營公司	94,478	602,772	-	-	697,250	-	-	697,250
— 聯營公司	45,801	1,334,476	-	-	1,380,277	-	-	1,380,277
所得稅前利潤/(虧損)	1,934,365	3,121,156	(1,406,154)	-	3,649,367	195,955	-	3,845,322
所得稅開支	(271,772)	(386,035)	(161,154)	-	(818,961)	-	-	(818,961)
年度利潤/(虧損)	1,662,593	2,735,121	(1,567,308)	-	2,830,406	195,955	-	3,026,361
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	115,420	1,272	375	-	117,067	630	-	117,697
折舊及攤銷	3,238,360	953,681	12,077	-	4,204,118	-	-	4,204,118
添置非流動資產	61,832,108	2,427,618	523	-	64,260,249	5,748	-	64,265,997

(†) 集裝箱航運業務的收入包括各自的服務收入及其他相關收入，於某時間點或隨時間推移確認。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	於二零一九年十二月三十一日				總計 人民幣千元
	集裝箱 航運業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	
<b>資產負債表</b>					
分部經營資產	179,839,153	39,917,140	13,436,674	(10,295,339)	222,897,628
於合營公司的投資	1,188,725	8,924,131	-	-	10,112,856
於聯營公司的投資	1,434,076	19,215,632	-	-	20,649,708
提供予合營公司及聯營公司的貸款	-	1,167,153	-	-	1,167,153
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	887,757	1,209,499	-	-	2,097,256
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	1,066,819	-	-	-	1,066,819
按攤銷成本計量的金融資產	1,334,589	-	-	-	1,334,589
分類為持作出售的資產	-	1,896,904	-	-	1,896,904
未分配資產					1,001,117
資產總額					262,224,030
分部經營負債	119,077,725	31,665,701	48,881,282	(10,295,339)	189,329,369
與分類為持作出售資產直接相關的負債	-	159,259	-	-	159,259
未分配負債					3,610,165
負債總額					193,098,793

	於二零一八年十二月三十一日				總計 人民幣千元
	集裝箱 航運業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	
<b>資產負債表</b>					
分部經營資產	151,173,935	31,980,354	12,846,864	(10,338,900)	185,662,253
於合營公司的投資	1,174,995	8,711,117	-	-	9,886,112
於聯營公司的投資	1,294,215	17,697,139	-	-	18,991,354
提供予合營公司及聯營公司的貸款	-	1,194,537	-	-	1,194,537
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	825,867	1,257,771	-	-	2,083,638
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	2,596,055	499,442	-	-	3,095,497
按攤銷成本計量的金融資產	1,530,208	-	-	-	1,530,208
分類為持作出售的資產	-	4,641,462	-	(49,535)	4,591,927
未分配資產					1,108,279
資產總額					228,143,805
分部經營負債	107,559,286	21,290,002	48,739,119	(9,924,975)	167,663,432
與分類為持作出售資產直接相關的負債	-	1,707,893	-	(463,460)	1,244,433
未分配負債					2,883,051
負債總額					171,790,916

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 地區信息

#### (a) 收入

本集團的業務遍佈全球。集裝箱航運業務的收入來自全球主要的貿易航線，主要包括跨太平洋、亞歐、亞洲區內、中國大陸境內、跨大西洋及其他，呈報如下：

地區	貿易航線
美洲	跨太平洋
歐洲	亞歐(包括地中海)
亞太區	亞洲區內(包括澳大利亞)
中國大陸	中國大陸境內
其他國際市場	跨大西洋及其他

就地區信息呈報而言，集裝箱航運所產生的運費收入是根據集裝箱航運業務的貿易航線分析而定。

集裝箱碼頭營運、公司及其他營運的收入按業務經營所在地區呈列。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

人民幣千元

	總收入	分部間收入	外部收入
<b>持續經營業務</b>			
集裝箱航運業務			
— 美洲	41,529,421	—	41,529,421
— 歐洲	30,742,462	—	30,742,462
— 亞太區	35,445,695	—	35,445,695
— 中國大陸	18,246,286	(7,276)	18,239,010
— 其他國際市場	18,842,444	—	18,842,444
集裝箱航運業務	144,806,308	(7,276)	144,799,032
集裝箱碼頭業務、公司及其他營運			
— 中國大陸	3,293,314	(780,563)	2,512,751
— 歐洲	3,885,314	(695,110)	3,190,204
— 其他	38,604	—	38,604
集裝箱碼頭業務、公司及其他營運	7,217,232	(1,475,673)	5,741,559
總計	152,023,540	(1,482,949)	150,540,591
<b>已終止經營業務</b>			
— 美洲	1,533,505	(1,017,413)	516,092

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 地區信息(續)

#### (a) 收入(續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	人民幣千元		
	總收入	分部間收入	外部收入
<b>持續經營業務</b>			
集裝箱航運業務			
— 美洲	33,197,843	—	33,197,843
— 歐洲	23,750,637	—	23,750,637
— 亞太區	25,875,227	—	25,875,227
— 中國大陸	17,736,450	(6,121)	17,730,329
— 其他國際市場	14,284,523	—	14,284,523
集裝箱航運業務	114,844,680	(6,121)	114,838,559
集裝箱碼頭業務、公司及其他營運			
— 中國大陸	3,053,406	(594,918)	2,458,488
— 歐洲	3,581,339	(536,102)	3,045,237
集裝箱碼頭業務、公司及其他營運	6,634,745	(1,131,020)	5,503,725
總計	121,479,425	(1,137,141)	120,342,284
<b>已終止經營業務</b>			
— 美洲	992,965	(589,939)	403,026

本集團的收入主要來自於一年內簽訂的合同。因此，本集團根據香港財務報告準則第15號採取了不披露未滿足履行義務的簡單做法。

#### (b) 非流動資產

除金融工具及遞延所得稅資產(「地區非流動資產」)外，本集團非流動資產包括物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、使用權資產、於合營公司的投資、於聯營公司的投資以及其他非流動資產。

集裝箱船舶及集裝箱(包括在物業、廠房及設備裡)主要用於全球各地區市場的貨物航運。因此，無法按地區呈報集裝箱船舶及集裝箱的位置，故集裝箱船舶、集裝箱及在建船舶以未分配的非流動資產呈列。

其餘地區非流動資產按業務經營/資產所在地呈列。

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
未分配	112,951,417	96,618,551
剩餘資產		
— 中國	42,187,964	40,959,523
— 中國以外地區	29,352,444	24,013,741



# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	碼頭設備 及改進 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤 及汽車 人民幣千元	計算機、 辦公室及 其他設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一八年十二月三十一日	15,703,192	86,108,965	9,657,113	14,507,990	501,130	1,075,555	5,868,560	133,422,505
會計政策變動(附註2(a)(i))	(10,335)	(18,416,283)	(563,208)	(713,149)	(410)	-	73,347	(19,630,038)
於二零一九年一月一日	15,692,857	67,692,682	9,093,905	13,794,841	500,720	1,075,555	5,941,907	113,792,467
外幣折算差額	7,575	1,117,727	(8,667)	162,156	163	9,275	(138,387)	1,149,842
於類別間的重新分類及轉至投資物業及 無形資產	1,564,251	9,539,625	937,904	(645,833)	370	219,880	(11,768,387)	(152,190)
增加	27,805	346,137	69,175	2,321,062	16,774	463,666	8,937,465	12,182,084
收購附屬公司(附註42)	854,361	-	97	-	326	3,077	228,925	1,086,786
處置	(8,993)	(104,453)	(21,103)	(486,883)	(128,195)	(152,081)	-	(901,708)
分類為持作出售的資產(附註24)	(1,196,718)	-	(472,582)	-	-	(32,997)	(200,922)	(1,903,219)
於二零一九年十二月三十一日	16,941,138	78,591,718	9,598,729	15,145,343	390,158	1,586,375	3,000,601	125,254,062
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一八年十二月三十一日	2,833,676	11,236,966	2,921,136	157,434	299,631	588,125	-	18,036,968
會計政策變動(附註2(a)(i))	(915)	(532,782)	(224,598)	(23,829)	(32)	-	-	(782,156)
於二零一九年一月一日	2,832,761	10,704,184	2,696,538	133,605	299,599	588,125	-	17,254,812
外幣折算差額	(5,822)	169,084	889	4,436	(108)	636	-	169,115
本年度計提折舊(附註32)	455,895	2,903,364	527,632	735,681	29,124	276,293	-	4,927,989
處置	(7,661)	(103,812)	(19,153)	(304,136)	(99,945)	(145,114)	-	(679,821)
分類為持作出售的資產(附註24)	(327,477)	-	(247,690)	-	-	(21,870)	-	(597,037)
於二零一九年十二月三十一日	2,947,696	13,672,820	2,958,216	569,586	228,670	698,070	-	21,075,058
<b>賬面淨值</b>								
於二零一九年十二月三十一日	13,993,442	64,918,898	6,640,513	14,575,757	161,488	888,305	3,000,601	104,179,004

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	碼頭設備 及改進 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤 及汽車 人民幣千元	計算機、 辦公室及 其他設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一八年一月一日	14,182,099	37,677,232	8,594,205	1,711,387	500,118	880,107	8,299,002	71,844,150
外幣折算差額	5,397	3,198,395	28,905	379,023	(514)	(7,933)	211,411	3,814,684
於類別間的重新分類及轉至投資物業及 無形資產	1,153,126	16,070,523	810,717	-	631	1,395	(18,068,922)	(32,530)
增加	83,858	223,629	58,614	4,086,269	12,963	130,794	15,281,131	19,877,258
收購附屬公司	298,680	29,021,674	207,954	8,711,967	17,514	316,115	146,187	38,720,091
處置	(19,968)	(82,488)	(43,282)	(380,656)	(29,582)	(244,923)	(249)	(801,148)
於二零一八年十二月三十一日	15,703,192	86,108,965	9,657,113	14,507,990	501,130	1,075,555	5,868,560	133,422,505
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一八年一月一日	2,423,230	8,492,918	2,501,168	29,394	300,319	676,808	-	14,423,837
外幣折算差額	(4,068)	364,814	13,230	176	(527)	(16,419)	-	357,206
本年度計提折舊	422,874	2,458,405	424,337	395,055	29,010	165,152	-	3,894,833
處置	(8,360)	(79,171)	(17,599)	(267,191)	(29,171)	(237,416)	-	(638,908)
於二零一八年十二月三十一日	2,833,676	11,236,966	2,921,136	157,434	299,631	588,125	-	18,036,968
<b>賬面淨值</b>								
於二零一八年十二月三十一日	12,869,516	74,871,999	6,735,977	14,350,556	201,499	487,430	5,868,560	115,385,537

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，賬面淨值總額為人民幣50,316,162,000元(二零一八年：人民幣52,632,796,000元)的集裝箱船舶已抵押予銀行以獲得借貸融資(附註27(k)(i))。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣2,067,214,000元(二零一八年：人民幣570,284,000元)的碼頭設備及改進已抵押以獲得長期銀行借款(附註27(k)(i))。
- (c) 年內，利息開支人民幣117,818,000元(二零一八年：人民幣170,046,000元)於船舶建造期內資本化為船舶成本(附註34)。
- (d) 於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備的累計減值虧損為人民幣5,014,000元(二零一八年：人民幣27,669,000元)。
- (e) 於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備包括本集團作為融資租賃項下承租人的以下款項：

	二零一八年 人民幣千元
成本資本化融資租賃	19,630,038
累計折舊	(782,156)
賬面淨值	18,847,882

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷融資租賃協議租賃多種集裝箱船舶、集裝箱、碼頭設備及其他設備。租期介乎5至25年。

自二零一九年一月一日起，租賃資產於合併資產負債表中呈列為單獨項目(附註7)。有關會計政策變動的詳情，請參閱附註2(a)(i)。

# 合併財務報表附註

## 7 租賃

本附註提供本集團為承租人之租賃的資料。

### (i) 於資產負債表確認的款項

資產負債表列示下列與租賃有關的款項：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
<b>使用權資產</b>		
租賃土地及土地使用權(附註a)	2,050,945	2,273,525
特許經營	4,874,997	4,406,202
集裝箱船舶(附註b)	25,318,408	31,488,247
其他	2,966,721	2,472,928
	35,211,071	40,640,902
<b>租賃負債</b>		
即期	7,410,950	7,506,742
非即期	25,411,032	30,411,185
	32,821,982	37,917,927

附註：

- (a) 本集團與中國內地政府訂有土地租賃安排。
- (b) 於過往年度，本集團僅確認與租賃(根據香港會計準則第17號租賃分類為「融資租賃」)有關的租賃資產及租賃負債。資產於物業、廠房及設備呈列，而負債則呈列為本集團借款的一部分。有關於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號時確認的調整，請參閱附註2(a)(i)及附註6(e)。

# 合併財務報表附註

## 7 租賃(續)

### (ii) 使用權資產

	集裝箱船舶 人民幣千元	特許經營 人民幣千元	租賃土地及 土地使用權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於二零一九年一月一日	-	-	-	-	-
採納香港財務報告準則第16號時的調整(附註2(a)(i))	36,780,282	4,848,823	2,693,913	3,045,552	47,368,570
於二零一九年一月一日	36,780,282	4,848,823	2,693,913	3,045,552	47,368,570
外幣折算差額	457,727	26,758	20,938	37,210	542,633
物業、廠房及設備與使用權資產間重新分類(附註6)	(363,471)	-	-	493,260	129,789
增加	421,848	506,817	553	612,820	1,542,038
收購附屬公司(附註42)	-	97,742	61,261	-	159,003
出售	(775,308)	-	-	(66,165)	(841,473)
分類為持有待售資產(附註24)	-	-	(281,239)	(179,106)	(460,345)
於二零一九年十二月三十一日	36,521,078	5,480,140	2,495,426	3,943,571	48,440,215
<b>累計折舊及減值</b>					
於二零一九年一月一日	-	-	-	-	-
採納香港財務報告準則第16號時的調整(附註2(a)(i))	5,292,035	442,621	420,388	572,624	6,727,668
於二零一九年一月一日	5,292,035	442,621	420,388	572,624	6,727,668
外幣折算差額	123,701	629	18,167	6,602	149,099
本年度計提折舊(附註32)	6,011,120	161,893	61,310	523,387	6,757,710
出售	(224,186)	-	-	(20,660)	(244,846)
分類為持有待售資產(附註24)	-	-	(55,384)	(105,103)	(160,487)
於二零一九年十二月三十一日	11,202,670	605,143	444,481	976,850	13,229,144
<b>賬面淨值</b>					
於二零一九年十二月三十一日	25,318,408	4,874,997	2,050,945	2,966,721	35,211,071

# 合併財務報表附註

## 8 投資物業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本	<b>2,471,723</b>	283,326
累計折舊	<b>(99,354)</b>	(91,284)
於一月一日的賬面淨值	<b>2,372,369</b>	192,042
外幣折算差額	<b>34,982</b>	76,790
採購增加	<b>4,444</b>	2,938
收購附屬公司(附註42)	–	2,041,751
重新分類自物業、廠房及設備(附註6)	<b>6,712</b>	72,146
處置	<b>(510)</b>	(4,354)
分類為持作出售的資產(附註24)	<b>(61,446)</b>	–
折舊(附註32)	<b>(27,565)</b>	(8,944)
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>2,328,986</b>	2,372,369
成本	<b>2,469,575</b>	2,471,723
累計折舊	<b>(140,589)</b>	(99,354)
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>2,328,986</b>	2,372,369

於二零一九年十二月三十一日，投資物業的公允價值為人民幣2,496,167,000元(二零一八年：人民幣2,511,229,000元)。公允價值由管理層或獨立專業物業估值師進行估計。估值分別使用直接比較法及收入資本化法進行。直接比較法基於將直接將予估值的物業與近期已交易的其他可比較物業進行對比。收入資本化法基於對來自現有租賃及／或自具有潛在復歸收入的現有市場取得的租賃收入淨額進行資本化，並採用適用資本化率進行。資本化由估值師按所估物業的風險狀況進行估計。

# 合併財務報表附註

## 9 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益為預付經營租賃款項及其賬面淨值，分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本	<b>2,693,913</b>	2,459,352
累計攤銷	<b>(420,388)</b>	(376,925)
於一月一日的賬面淨值	<b>2,273,525</b>	2,082,427
會計政策變動(附註2(a)(i))	<b>(2,273,525)</b>	-
外幣折算差額	-	6,539
增加	-	80,981
收購附屬公司	-	216,780
重新分類至投資物業	-	(53,413)
處置	-	(33)
攤銷	-	(59,756)
於十二月三十一日的賬面淨值	-	2,273,525
成本	-	2,693,913
累計攤銷	-	(420,388)
於十二月三十一日的賬面淨值	-	2,273,525

# 合併財務報表附註

## 10 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	特許經營 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本	1,449,607	2,988,512	1,779,744	329,585	6,547,448
累計折舊及減值	(938,950)	-	(172,279)	(29,294)	(1,140,523)
於二零一九年一月一日的賬面淨值	510,657	2,988,512	1,607,465	300,291	5,406,925
貨幣換算差額	5,546	49,203	(1,659)	5,264	58,354
添置	276,710	-	29,284	-	305,994
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	15,689	-	-	-	15,689
收購附屬公司(附註42)	-	-	-	-	-
出售	(25,006)	-	(6,465)	-	(31,471)
分類為持作出售的資產(附註24)	(1,437)	-	-	-	(1,437)
攤銷(附註32)	(224,177)	-	(103,146)	(24,728)	(352,051)
於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值	557,982	3,037,715	1,525,479	280,827	5,402,003
成本	1,691,854	3,037,715	1,813,658	335,011	6,878,238
累計攤銷	(1,133,872)	-	(288,179)	(54,184)	(1,476,235)
於二零一九年十二月三十一日的賬面淨值	557,982	3,037,715	1,525,479	280,827	5,402,003

	電腦軟件 人民幣千元	商標 人民幣千元	特許經營 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本	986,551	-	1,708,385	309,506	3,004,442
累計折舊及減值	(787,616)	-	(35,917)	(4,110)	(827,643)
於二零一八年一月一日的賬面淨值	198,935	-	1,672,468	305,396	2,176,799
貨幣換算差額	13,985	107,380	(1,624)	19,895	139,636
添置	58,809	-	12,517	-	71,326
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	(7,870)	-	21,667	-	13,797
收購附屬公司	367,992	2,881,132	-	-	3,249,124
出售	(1,058)	-	(2,114)	-	(3,172)
攤銷	(120,136)	-	(95,449)	(25,000)	(240,585)
於二零一八年十二月三十一日的賬面淨值	510,657	2,988,512	1,607,465	300,291	5,406,925
成本	1,449,607	2,988,512	1,779,744	329,585	6,547,448
累計攤銷	(938,950)	-	(172,279)	(29,294)	(1,140,523)
於二零一八年十二月三十一日的賬面淨值	510,657	2,988,512	1,607,465	300,291	5,406,925



# 合併財務報表附註

## 11 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	5,785,808	905,022
收購附屬公司(附註42)	276,190	4,692,946
貨幣換算差額	80,070	187,840
於十二月三十一日	6,142,068	5,785,808

### 商譽的減值評估

商譽會分配至預期將從業務合併中獲益之本集團現金產生單位，並每年對分配至其營運分部及現金產生單位之商譽進行減值測試。

商譽分配之分部層面總結呈列如下：

營運分部	現金產生單位	二零一九年 人民幣千元 賬面價值	二零一八年 人民幣千元
集裝箱航運業務	集裝箱航運業務之東方海外國際(附註(a))	4,947,999	4,867,855
集裝箱碼頭業務	集裝箱碼頭業務之COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding. S.L.(附註(b))	859,915	863,415
其他		334,154	54,538
		6,142,068	5,785,808

附註：

商譽主要來自集裝箱航運和集裝箱碼頭營運分部，商譽的減值測試主要按使用價值計算方法釐定。該等計算方法基於財務預算和未來預測的稅前現金流量預測。

- (a) 與集裝箱航運業務相關的商譽，主要現金流量之推測以預測為依據，假設平均收益增長率為3.0%及永久增長率為2.0%。未來現金流量以8.43%的稅前比率(相當於7.6%的除稅比率)折現。
- (b) 與集裝箱碼頭業務相關的商譽，主要現金流量之推測以長遠財政預測為依據，除若干港口經營權基於目前的協議期滿年度外，直到二零五二年預期經營期間內，假設平均收入增長率為3.3%和平均毛利率為25.4%。未來現金流量以10.6%的稅前比率(相等於8%的除稅比率)折現。

# 合併財務報表附註

## 12 附屬公司

(a) 於二零一九年十二月三十一日對本集團財務狀況或財務表現產生重要影響的主要附屬公司詳情載於附註46(a)。

### (b) 重大非控制權益

本年度非控制權益總額為人民幣33,765,561,000元，其中人民幣23,037,701,000元屬中遠海運港口，人民幣9,345,324,000元屬東方海外國際。

下文載列中遠海運港口的財務資料概要。

#### 資產負債表概要

	中遠海運港口	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動		
— 資產	10,272,322	5,877,370
— 負債	(8,179,944)	(5,358,841)
淨流動資產總額	2,092,378	518,529
非流動		
— 資產	62,813,963	56,203,377
— 負債	(24,687,118)	(16,780,484)
淨非流動資產總額	38,126,845	39,422,893
淨資產	40,219,223	39,941,422

#### 利潤表概要

	中遠海運港口	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	7,082,619	6,628,419
持續經營業務所得稅前利潤	2,643,193	2,915,259
所得稅開支	(231,337)	(437,601)
持續經營業務稅後利潤	2,411,856	2,477,658
其他綜合收益	(583,705)	(2,122,041)
綜合收益總額	1,828,151	355,617
分配至非控制權益的綜合收益總額	215,589	94,819
支付予非控制權益的股息	207,077	244,642

# 合併財務報表附註

## 12 附屬公司(續)

### (b) 重大非控制權益(續)

#### 現金流量概要

	中遠海運港口	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得現金	2,675,440	2,023,916
已收利息	114,648	106,548
已付稅項	(355,393)	(369,186)
經營活動產生的現金淨額	2,434,695	1,761,278
投資活動所用的現金淨額	(1,186,230)	(1,524,034)
融資活動產生的現金淨額	1,526,482	53,924
現金及現金等價物增加淨額	2,774,947	291,168
年初現金及現金等價物	3,726,821	3,659,590
匯兌差額	41,538	(223,937)
年末現金及現金等價物	6,543,306	3,726,821
— 包含於分類為持作出售的資產	75,016	—
— 包含於現金及銀行結餘	6,468,290	3,726,821

下文載列東方海外國際的財務資料概要。

#### 資產負債表概要

	東方海外國際	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動		
— 資產	32,431,666	33,362,711
— 負債	(19,608,273)	(10,660,927)
淨流動資產總額	12,823,393	22,701,784
非流動		
— 資產	55,544,514	56,397,947
— 負債	(24,518,299)	(26,203,783)
淨非流動資產總額	31,026,215	30,194,164
淨資產	43,849,608	52,895,948

# 合併財務報表附註

## 12 附屬公司 (續)

### (b) 重大非控制權益 (續)

#### 利潤表概要

	東方海外國際	
	二零一九年 人民幣千元	從二零一八年 七月十三日 (收購日)至 二零一八年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收入	47,408,276	23,660,004
持續經營業務所得稅前利潤	7,322,763	802,714
所得稅開支	(478,336)	(158,359)
持續經營業務稅後利潤	6,844,427	644,355
已終止經營業務稅後利潤	8,234,605	195,955
其他綜合虧損	(149,784)	(136,187)
綜合收益總額	14,929,248	704,123
分配至非控制權益的綜合收益總額	-	-
支付予非控制權益的股息	-	-

#### 現金流量概要

	東方海外國際	
	二零一九年 人民幣千元	從二零一八年 七月十三日 (收購日)至 二零一八年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得現金	6,534,519	2,403,315
已付利息	(1,172,488)	(201,660)
融資租賃租金利息	-	(250,498)
已付稅項	(816,040)	(43,753)
經營活動產生的現金淨額	4,545,991	1,907,404
投資活動所用的現金淨額	4,840,603	(1,161,575)
融資活動所用的現金淨額	(5,004,777)	(327,111)
現金及現金等價物增加淨額	4,381,817	418,718
年初/收購日現金及現金等價物	10,874,500	10,096,102
分類為持作出售的出售組別的現金及現金等價物變動淨額	374,852	(4,523)
匯兌差額	222,734	364,203
年末現金及現金等價物	15,853,903	10,874,500

以上資料為公司間抵銷前的金額。

# 合併財務報表附註

## 13 於合營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於合營公司的投資(包括因收購產生的商譽)(附註a)	<b>9,116,941</b>	8,906,328
提供予一間合營公司的股權貸款(附註b)	<b>995,915</b>	979,784
	<b>10,112,856</b>	9,886,112

附註：

- (a) 收購合營公司時產生的商譽賬面值為人民幣462,822,000元(二零一八年：人民幣453,953,000元)，主要指收購上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司及Asia Container Terminals Holding Limited的股權時產生的商譽，分別為人民幣219,297,000元(二零一八年：人民幣215,745,000元)及人民幣242,737,000元(二零一八年：人民幣237,426,000元)。
- (b) 提供予一間合營公司的股權貸款為無抵押，免息且並無固定還款年期。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，並無個別對本集團影響重大的合營公司。下列財務資料(已作出必要調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各合營公司的權益：

	淨資產 人民幣千元	年度利潤 減虧損 人民幣千元	其他綜合收益 人民幣千元	總綜合收益 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日	<b>8,654,119</b>	<b>694,209</b>	<b>514</b>	<b>694,723</b>
二零一八年十二月三十一日	8,452,375	697,250	2,336	699,586

- (d) 本公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日並無直接擁有合營公司。於二零一九年十二月三十一日的主要合營公司詳情載於附註46(b)。

# 合併財務報表附註

## 14 於聯營公司的投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於聯營公司的投資(包括因收購產生的商譽)(附註c)	<b>20,335,779</b>	18,682,510
股權貸款	<b>313,929</b>	308,844
	<b>20,649,708</b>	18,991,354

附註：

- (a) 於二零一九年八月，天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司的31.073%股權及天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司的24.5%股權出售予天津港集裝箱碼頭有限公司(「TCT」)，並以TCT的16.01%股權作為交換。

於二零一九年十二月，南京港龍潭集裝箱有限公司被出售，代價約為人民幣366,123,000元(相等於52,273,000美元)。

於二零一八年十二月，中遠海運港口收購北部灣港股份有限公司的4.34%股權使其成為以公允價值計入損益的金融資產，代價為人民幣471,065,000元(相等於67,919,000美元)。於二零一九年十二月，中遠海運港口進一步收購北部灣港股份有限公司的6.31%股權，總代價約為人民幣890,528,000元(相等於129,212,000美元)。中遠海運港口取得北部灣港股份有限公司的重大影響力，有代表在其董事會中，自此，北部灣港股份有限公司成為中遠海運港口的聯營公司。

- (b) 青島港國際股份有限公司(「青島港國際」)、Sigma Enterprises Limited(「Sigma」)、Wattrus Limited(「Wattrus」)及其附屬公司(統稱「Sigma及Wattrus集團」)為對本集團屬重大的聯營公司(附註46(c))。青島港國際及Sigma及Wattrus集團從事碼頭相關業務的經營、管理及開發。Sigma及Wattrus概無市場報價。於二零一九年十二月三十一日，本集團於青島港國際的權益的市場報價為854,258,000美元(相等於人民幣5,959,475,000元)(二零一八年：零)。

青島港國際從本集團對其含重大影響起至二零一九年十二月三十一日止，經收購時的公允價值調整的合併財務資料概要如下，按權益法入賬：

### 合併資產負債表概要

	青島港國際	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產	<b>32,868,869</b>	30,399,536
流動資產	<b>19,894,134</b>	18,366,246
非流動負債	<b>(8,256,102)</b>	(6,284,955)
流動負債	<b>(10,909,542)</b>	(13,061,301)

### 合併綜合收益表概要

	青島港國際	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	<b>12,164,084</b>	11,600,101
期內權益持有人應佔利潤	<b>3,790,145</b>	3,576,543
本集團應佔聯營公司利潤	<b>651,377</b>	634,429

# 合併財務報表附註

## 14 於聯營公司的投資(續)

附註：(續)

(b) (續)

### 調節合併財務資料概要

所呈列合併財務資料概要與本集團對該等聯營公司權益賬面值的調整。

### 合併財務資料概要

	青島港國際	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>權益持有人應佔</b>		
期初資產淨值	26,982,705	23,557,692
年度利潤	3,790,145	3,576,543
其他綜合收益／(虧損)	48,975	(150,174)
注資	454,376	-
年內其他儲備	1,533,139	7,169
股息	(2,464,669)	-
匯兌差額	(2,533)	(8,545)
期末資產淨值	30,342,138	26,982,685
於聯營公司的17.12%至18.46%權益(二零一八年：18.41%)	5,606,116	4,967,516
公允價值調整	632,595	704,377
商譽	1,472,369	1,562,998
<b>賬面值</b>	<b>7,711,080</b>	<b>7,234,891</b>

Sigma及Wattrus集團經收購時的公允價值的調整的合併財務資料概要如下，按權益法入賬：

### 資產負債表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產	25,800,213	26,214,445
流動資產	6,720,390	6,378,754
非流動負債	(1,864,173)	(1,644,320)
流動負債	(3,735,057)	(4,587,974)

# 合併財務報表附註

## 14 於聯營公司的投資(續)

附註：(續)

(b) (續)

### 綜合收益表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	6,643,723	6,139,579
年內權益持有人應佔利潤	1,733,462	1,679,451
本集團應佔聯營公司利潤	356,227	345,127

### 調節財務資料概要

所呈列財務資料概要與本集團對該聯營公司權益賬面值的調整。

### 財務資料概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	20,258,752	19,907,219
本集團的實際權益	20.55%	20.55%
本集團權益持有人應佔資本及儲備	4,163,173	4,090,934
投資成本調整	326,905	321,610
賬面值	4,490,078	4,412,544

(c) 收購聯營公司時產生的商譽賬面值為人民幣1,938,344,000元(二零一八年：人民幣2,054,561,000元)，主要指收購青島港國際、Sigma、Suez Canal Container Terminal S.A.E.、Euromax Terminal Rotterdam B.V.([「Euromax碼頭」])、Wattrus及南京港龍潭集裝箱有限公司股權時產生的商譽，分別為人民幣1,472,369,000元(二零一八年：人民幣1,562,998,000元)、人民幣144,191,000元(二零一八年：人民幣141,855,000元)、人民幣115,972,000元(二零一八年：人民幣114,094,000元)、人民幣110,545,000元(二零一八年：人民幣110,992,000元)、人民幣52,482,000元(二零一八年：人民幣51,632,000元)及零(二零一八年：人民幣31,111,000元)。

(d) 下列財務資料(已作出必要調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各聯營公司的權益，但上文所列重大聯營公司除外：

	淨資產 人民幣千元	年度利潤 減虧損失 人民幣千元	其他綜合收益 人民幣千元	總綜合收益 人民幣千元
二零一九年	6,196,277	358,529	103	358,632
二零一八年	4,980,514	400,721	(11,397)	389,324

(e) 本公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日並無直接擁有聯營公司。於二零一九年十二月三十一日的主要聯營公司詳情載於附註46(c)。



# 合併財務報表附註

## 15 提供予合營公司及聯營公司的貸款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
提供予合營公司的貸款(附註a)	161,235	163,427
提供予聯營公司的貸款(附註b)	1,005,918	1,031,110
	<b>1,167,153</b>	1,194,537

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，結餘人民幣5,491,000元為無抵押、按三個月歐洲銀行同業拆息(「EURIBOR」)另加年利率5.5厘計息及須於二零二零年十二月或之前悉數償還。結餘於二零一九年十二月三十一日重新分類為即期。於二零一九年十二月三十一日的餘下結餘為無抵押、按一個月香港銀行同業拆息(「HIBOR」)另加年利率2.10厘計息及須於二零二三年三月或之前償還。
- (b) 結餘人民幣656,502,000元(二零一八年：人民幣659,176,000元)為無抵押、按總年利率2.0厘加歐洲銀行同業拆息(二零一八：按年利率2.0厘加歐洲銀行同業拆息)計息，及於二零二四年償還。結餘人民幣105,055,000元(二零一八年：人民幣106,284,000元)為無抵押、按10年期歐洲銀行同業拆息洲際交易所集團掉期率加年利率2.5厘(二零一八年：按10年期歐洲銀行同業拆息洲際交易所集團掉期率加年利率2.5厘)計息且無固定還款期。結餘人民幣264,789,000元(二零一八年：人民幣265,867,000元)為無抵押、按總年利率3.75厘加歐洲銀行同業拆息(二零一八：按年利率3.75厘加歐洲銀行同業拆息)計息，及於二零二一年償還。該等結餘均以歐元計值。

## 16 按公允價值計量計入其他綜合收益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產由如下上市及非上市權益投資組成：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
上市證券(附註a)	1,079,399	1,095,048
非上市投資(附註b)	1,017,857	988,590
	<b>2,097,256</b>	2,083,638

附註：

- (a) 上市投資為於主要從事提供港口相關服務及證券服務之實體的權益。
- (b) 非上市投資主要包括於碼頭運營公司、港口信息系統工程及物業投資公司的權益。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，公允價值為人民幣248,953,000元(二零一八年：人民幣257,397,000元)的以公允價值計入其他全面收益的金融資產已被抵押作為向本集團授出銀行融資之擔保(附註27(k)(v))。

# 合併財務報表附註

## 16 按公允價值計量計入其他綜合收益的金融資產(續)

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產由如下上市及非上市權益投資組成：(續)

附註：(續)

(d) 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產以下列貨幣列值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	2,034,003	2,074,565
港元	57,930	8,002
美元	-	865
歐元	5,323	-
其他	-	206
	<b>2,097,256</b>	<b>2,083,638</b>

(e) 年內，按公允價值計入其他綜合收益的金融資產之變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	2,083,638	2,431,579
增加	68,000	4,731
收購附屬公司	-	158,904
出售	(5,572)	(157)
於權益內確認的公允價值虧損	(52,181)	(520,834)
外幣折算差額	3,371	9,415
於十二月三十一日	<b>2,097,256</b>	<b>2,083,638</b>

(f) 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產包括下列類別的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
在中國的上市證券	1,079,399	1,095,049
非上市投資	1,017,857	988,589
	<b>2,097,256</b>	<b>2,083,638</b>

# 合併財務報表附註

## 17 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括以下各項：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市股本證券		
— 中國(附註b)	—	499,442
— 中國香港	206,684	277,960
— 海外	56,131	62,380
上市股本證券市值	262,815	839,782
單位信託	—	39,259
上市債務證券		
— 中國香港	516,026	1,440,153
— 海外	287,978	776,303
	1,066,819	3,095,497

附註：

- (a) 於二零一九年十二月三十一日，本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的賬面值主要以美元(二零一八年：美元)列值。
- (b) 於二零一九年十二月，中遠海運港口將其於北部灣港股份有限公司的4.34%股權從按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產增加至擁有10.65%股權的聯營公司，總代價為人民幣890,528,000元(相等於129,212,000美元)(附註14(a))。

根據標準普爾及／或穆迪就上市債務證券所作之信貸評級如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
A	202,938	475,812
BBB	358,204	877,247
BB	48,624	60,396
無評級	194,238	803,001
	804,004	2,216,456

所有上市股本證券及債務證券的公允價值乃基於彼等於活躍市場的現行買價計算。

# 合併財務報表附註

## 18 按攤銷成本計量的金融資產

按攤銷成本計量的金融資產包括以下各項：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市債務證券		
— 中國香港	602,472	746,684
— 海外	732,117	783,524
	<b>1,334,589</b>	1,530,208
減：計入流動資產的即期部分	(306,157)	(230,380)
	<b>1,028,432</b>	1,299,828
市值	<b>1,390,392</b>	1,534,131

按攤銷成本計量的其他金融資產之變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初的結餘	1,530,208	—
收購附屬公司	—	1,456,261
外幣折算調整	22,532	54,328
增加	—	108,871
發行人提前贖回	—	(41,112)
到期贖回	(233,239)	(34,215)
攤銷	(489)	(342)
減值撥回／(撥備)	15,577	(13,583)
於年末的結餘	<b>1,334,589</b>	1,530,208

按攤銷成本計量的金融資產之賬面值主要以美元列值。

根據標準普爾及／或穆迪就按攤銷成本計量的其他金融資產所作之信貸評級如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
AAA	—	13,603
AA	5,574	42,826
A	524,799	567,044
BBB	748,393	492,208
無評級	55,823	414,527
	<b>1,334,589</b>	1,530,208

# 合併財務報表附註

## 19 遞延所得稅資產／(負債)

年內遞延所得稅乃根據負債法按3%至46%(二零一八年：10%至46%)的稅率就暫時差額悉數計算。

遞延稅項(負債)／資產淨額的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於上年末	(925,100)	(155,230)
會計政策變動(附註2(a)(i))	250	(16,187)
於一月一日	(924,850)	(171,417)
外幣折算差額	(39,425)	(44,282)
於合併利潤表中扣除	(136,139)	(137,926)
收購附屬公司(附註42)	(296,182)	(698,221)
於其他綜合收益中(扣除)／計入(附註35(c))	(1,921)	126,746
於十二月三十一日	(1,398,517)	(925,100)

倘可能透過未來應課稅利潤實現相關稅務利益，則就所結轉稅務虧損確認遞延所得稅資產。於二零一九年十二月三十一日，本集團有可結轉稅務虧損人民幣33,456,047,000元(二零一八年：人民幣35,355,409,000元)，由於董事認為該等稅務虧損不大可能於可見未來動用，故並無確認為遞延稅項資產，其中人民幣32,905,785,000元(二零一八年：人民幣34,807,446,000元)將於二零二四年(二零一八年：二零二三年)到期，而人民幣550,262,000元(二零一八年：人民幣547,963,000元)並無到期日。

於二零一九年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債人民幣10,503,245,000元(二零一八年：人民幣9,025,027,000元)與若干海外附屬公司未分配利潤須支付的所得稅及預扣稅有關，原因是董事認為有關暫時差額的撥回時間可以控制或該等利潤不會分派，且該等暫時差額不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一九年十二月三十一日之未分派利潤總額為人民幣43,849,559,000元(二零一八年：人民幣37,554,812,000元)。

# 合併財務報表附註

## 19 遞延所得稅資產／(負債) (續)

年內，遞延所得稅資產及負債（於同一徵稅區內抵銷結餘前）的變動如下：

遞延所得稅負債

	附屬公司、 合營公司及 聯營公司的 未分派利潤 人民幣千元	加速稅項折舊 及與業務合併 有關的資產 公允價值調整 人民幣千元	金融資產 公允價值收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	(557,900)	(312,557)	(366,241)	(93,476)	(1,330,174)
外幣折算差額	(18,844)	(28,220)	1,832	(4,014)	(49,246)
於合併利潤表中(扣除)／計入	(79,868)	17,289	(4,658)	87,409	20,172
收購附屬公司	(9,819)	(684,628)	–	(55,976)	(750,423)
於其他綜合收益中扣除(附註35(c))	–	–	124,102	–	124,102
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	(666,431)	(1,008,116)	(244,965)	(66,057)	(1,985,569)
外幣折算差額	<b>(37,676)</b>	<b>(60,804)</b>	<b>(5,314)</b>	<b>(300)</b>	<b>(104,094)</b>
於合併利潤表中計入／(扣除)	<b>(168,888)</b>	<b>61,841</b>	<b>(42,014)</b>	<b>29,385</b>	<b>(119,676)</b>
收購附屬公司(附註42)	–	<b>(306,301)</b>	–	–	<b>(306,301)</b>
於其他綜合收益中計入(附註35(c))	–	–	<b>(4,995)</b>	–	<b>(4,995)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>(872,995)</b>	<b>(1,313,380)</b>	<b>(297,288)</b>	<b>(36,972)</b>	<b>(2,520,635)</b>

# 合併財務報表附註

## 19 遞延所得稅資產／(負債) (續)

遞延所得稅資產

	稅務虧損 人民幣千元	員工福利 人民幣千元	加速會計折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	666,500	24,383	3,100	464,774	1,158,757
外幣折算差額	1,575	—	(76)	3,465	4,964
於合併利潤表中扣除	(59,538)	(3,769)	(398)	(94,393)	(158,098)
收購附屬公司	20,073	—	3,385	28,744	52,202
於其他綜合收益中計入(附註35(c))	—	—	—	2,644	2,644
於二零一八年十二月三十一日	628,610	20,614	6,011	405,234	1,060,469
會計政策變動(附註2(a)(i))	—	—	—	250	250
於二零一九年一月一日	<b>628,610</b>	<b>20,614</b>	<b>6,011</b>	<b>405,484</b>	<b>1,060,719</b>
(外幣)／計入折算差額	<b>39,419</b>	<b>—</b>	<b>160</b>	<b>25,090</b>	<b>64,669</b>
於合併利潤表中扣除	<b>(17,172)</b>	<b>13,046</b>	<b>19</b>	<b>(12,356)</b>	<b>(16,463)</b>
收購附屬公司(附註42)	<b>7,374</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>2,745</b>	<b>10,119</b>
於其他綜合收益中計入(附註35(c))	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>3,074</b>	<b>3,074</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>658,231</b>	<b>33,660</b>	<b>6,190</b>	<b>424,037</b>	<b>1,122,118</b>

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債均涉及同一稅務機關向同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅及有意以淨額基準結算，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。於二零一九年十二月三十一日，已抵銷遞延所得稅資產及遞延所得稅負債人民幣177,655,000元。

# 合併財務報表附註

## 19 遞延所得稅資產／(負債) (續)

以下為作出適當抵銷後列示於合併資產負債表之金額：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延所得稅資產		
將於12個月後收回的遞延所得稅資產	629,920	740,737
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	314,543	319,732
	944,463	1,060,469
遞延所得稅負債		
將於12個月後清償的遞延所得稅負債	(1,877,220)	(1,365,468)
將於12個月內清償的遞延所得稅負債	(465,760)	(620,101)
	(2,342,980)	(1,985,569)
遞延所得稅負債淨額	(1,398,517)	(925,100)

## 20 其他非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
訂金	239,421	1,007,745
造船預付款項	80,793	-
預付經營租賃款項	-	229,874
土地使用權預付款項	-	235,504
其他	145,915	17,062
	466,129	1,490,185



# 合併財務報表附註

## 21 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
限制性銀行存款(附註a)	639,908	1,157,243
存於中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)的存款餘額(附註b)	12,388,613	9,509,212
銀行結餘及現金	37,301,171	23,328,517
銀行存款及現金及現金等價物總額(附註c)	50,329,692	33,994,972
減：		
限制性銀行存款		
— 流動	(243,695)	(759,171)
— 非流動	(396,213)	(398,072)
現金及現金等價物	49,689,784	32,837,729

附註：

- (a) 限制性銀行存款主要用於擔保借款及銀行保函及授信(附註27(k)(iv))。
- (b) 中海財務是中國海運(集團)總公司(「中海集團」)擁有的財務公司，存於中海財務存款餘額按現行市場利率計息。
- (c) 銀行存款及現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	38,775,418	21,221,602
人民幣	7,622,724	8,855,521
歐元	1,879,917	1,273,590
港元	342,725	570,515
其他貨幣	1,708,908	2,073,744
	50,329,692	33,994,972

- (d) 於二零一九年十二月三十一日，定期存款的實際年利率介於1.48%至4.00%(二零一八年：1.48%至4.00%)之間。存款按浮動利率(基於現行市場利率釐定)計取利息。

## 22 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
燃油、航程補給、消耗品及其他	4,054,417	4,100,906

# 合併財務報表附註

## 23 貿易及其他應收款及合同資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款(附註a)		
— 第三方	7,919,573	8,161,389
— 同系附屬公司	151,727	140,135
— 合營公司	14,732	29,922
— 其他關聯公司	130,904	113,346
	8,216,936	8,444,792
應收票據(附註a)	297,657	289,594
合同資產(附註a)	179,273	161,769
	8,693,866	8,896,155
預付款、訂金及其他應收款		
— 第三方(附註b)	5,297,465	4,776,775
— 同系附屬公司(附註d)	307,239	379,704
— 合營公司(附註d)	342,862	202,207
— 聯營公司(附註d)	114,269	407,322
— 其他關聯公司(附註d)	28,557	189,864
	6,090,392	5,955,872
總計	14,784,258	14,852,027

附註：

- (a) 與關聯方的貿易應收款為無抵押，且信貸期與第三方客戶相若。本集團貿易應收款的一般信貸期為90日以內。貿易應收款主要包括航運相關的應收款。於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款及應收票據及合同資產按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1至3個月	8,450,346	8,470,666
4至6個月	229,422	384,713
7至12個月	143,048	180,032
1年以上	191,866	152,267
貿易應收款及應收票據總額	9,014,682	9,187,678
減：減值撥備	(320,816)	(291,523)
	8,693,866	8,896,155

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該準則對所有貿易應收款及合同資產使用全期預期虧損撥備。

# 合併財務報表附註

## 23 貿易及其他應收款及合同資產(續)

附註：(續)

(a) (續)

為計量預期信貸虧損，根據共同信貸風險特徵及逾期天數將貿易應收款及合同資產合併。合同資產涉及所提供尚未開票的服務，與相同類型合同的貿易應收款具有大致相同的風險特徵。因此，本集團認為貿易應收款的預期虧損比率與合同資產的虧損比率合理相若。

預期信貸虧損比率乃基於二零一九年十二月三十一日或二零一八年十二月三十一日前三十六個月內銷售款的付款情況及本年度內相應歷史信貸虧損得出。歷史信貸虧損比率經調整以反映影響客戶結算應收款能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

貿易應收款的減值撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	291,523	93,448
應收款減值撥備	50,596	55,585
年內核銷不可收回的應收款	(13,209)	(25,975)
撥備轉回	(11,983)	(3,161)
收購附屬公司(附註42)	-	165,164
轉撥至分類為持作出售的資產	(1,542)	-
外幣折算差額	5,431	6,462
於十二月三十一日	320,816	291,523

計提及沖銷應收款減值撥備已於合併利潤表反映。倘預期無法收回額外現金，一般會核銷已計提的撥備賬款項。

由於本集團擁有大量客戶並遍佈世界各地，故管理層認為貿易應收款的信貸風險並不集中。

(b) 應收第三方之預付款、訂金及其他應收款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款及訂金	2,922,108	2,394,856
應收賠償款	64,739	55,018
其他應收款減撥備(附註c)	2,310,618	2,326,901
	5,297,465	4,776,775

# 合併財務報表附註

## 23 貿易及其他應收款及合同資產(續)

附註：(續)

(c) 其他應收款的減值撥備變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	70,256	84,179
應收款減值撥備	588	1,883
年內核銷不可收回的應收款	-	(701)
撥備撥回	(3,713)	(15,860)
外幣折算差額	64	730
出售附屬公司	-	25
於十二月三十一日	67,195	70,256

(d) 來自關聯公司的款項是無抵押的，無息的以及無固定還款期限的。

(e) 貿易及其他應收款及合同資產的賬面值(不包含預付款，押金，合同資產)如下列幣種所示：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	5,289,351	5,567,248
人民幣	2,207,903	2,798,697
港元	2,052,122	2,269,607
歐元	441,592	183,510
其他貨幣	1,691,909	1,476,340
	11,682,877	12,295,402

(f) 貿易及其他應收款及合同資產(不包括預付款及訂金以及合同資產)的賬面值與公允價值相若。

(g) 管理層認為，於報告日的最大信貸風險為上述各類應收款的賬面價值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

# 合併財務報表附註

## 24 分類為持作出售的資產／與分類為持作出售資產直接相關的負債

- (i) 於二零一九年九月十八日，中遠海運港口訂立有關出售中遠碼頭(揚州)有限公司及Win Hanverky Investments Limited及其股權的協議。相關出售於二零二零年二月十日完成，詳情載於附註48。於二零一九年十二月三十一日，該等已出售實體的資產及負債分類為持作出售的資產及與分類為持作出售的資產直接相關的負債。

	二零一九年 人民幣千元
<b>分類為持作出售的資產</b>	
物業、廠房及設備	1,105,254
在建工程	200,928
使用權資產	299,858
無形資產	1,437
其他非流動資產	86,323
貿易及其他應收款及合同資產	59,632
現金及現金等價物	75,016
其他資產	68,456
<b>資產總值</b>	<b>1,896,904</b>
<b>與分類為持作出售的資產直接相關的負債</b>	
貿易及其他應付款及合同負債	128,989
其他負債	30,270
<b>負債總值</b>	<b>159,259</b>

# 合併財務報表附註

## 24 分類為持作出售的資產／與分類為持作出售資產直接相關的負債(續)

- (ii) 誠如附註1所述，美國碼頭業務已按香港財務準則報告第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務」列賬。以下為美國碼頭業務的資產及負債分析：

	二零一八年 人民幣千元
<b>分類為持作出售的資產</b>	
物業、廠房及設備	2,598,222
無形資產	944,644
貿易及其他應收款及合同資產	291,642
現金及現金等價物	368,780
其他資產	438,174
資產總值(集團內部對銷前)	4,641,462
減：集團內部對銷	(49,535)
<b>資產總值</b>	<b>4,591,927</b>
<b>與分類為持作出售的資產直接相關的負債</b>	
貿易及其他應付款及合同負債	619,457
其他負債	1,088,436
負債總值(集團內部對銷前)	1,707,893
減：集團內部對銷	(463,460)
<b>負債總值</b>	<b>1,244,433</b>

# 合併財務報表附註

## 25 股本及股本相關福利

### (a) 股本

	於二零一九年十二月三十一日		於二零一八年十二月三十一日	
	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元
已註冊、發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的H股	2,580,600	2,580,600	2,580,600	2,580,600
每股面值人民幣1.00元的A股(附註)	9,678,929	9,678,929	7,635,674	7,635,674
	<b>12,259,529</b>	<b>12,259,529</b>	10,216,274	10,216,274

附註：

於二零一九年一月二十四日，本公司已完成向中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理根據建議非公開發行A股發行的新A股的登記手續。建議非公開發行A股完成後，股份總數由10,216,274,357股股份增至12,259,529,227股股份，而A股總數由7,635,674,357股A股增至9,678,929,227股A股。相關資本儲備增加人民幣5,659,319,213元。

### (b) 本公司的股票期權

本公司設立股票期權計劃，向本集團合資格員工及董事或任何參與者(定義見相關股票期權計劃)授出股票期權以認購該公司股份。於二零一九年十二月三十一日，並無尚未行使的股票期權獲歸屬及可予行使。本公司並無法定或推定責任以現金購回或結算股票期權。

於二零一九年五月三十日舉行的本公司股東特別大會上，本公司股東批准採納一項股票期權計劃(「二零一九年股票期權計劃」)。二零一九年股票期權計劃旨在使本公司建設與完善為股東創造價值的績效導向文化，建立股東與本公司管理層之間的利益共享與約束機制。獲授人並無就接納股票期權支付代價。

根據二零一九年股票期權計劃，股票期權的三批次行使分別擁有兩年、三年及四年的歸屬期，在此期間激勵對象不得行使獲授的任何股票期權。於各歸屬期屆滿後，激勵對象可分三批次行使股票期權，分別為各歸屬期屆滿後的一年、一年及三年。在股票期權的行權有效期內，若滿足股票期權的歸屬條件及行權安排，所授出的每份股票期權令承授人可於各歸屬期屆滿後分三批次平均按相關行權價格認購一股A股。

# 合併財務報表附註

## 25 股本及股本相關福利(續)

### (b) 本公司的股票期權(續)

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度授出的股票期權變動情況載列如下：

授予日	行權有效期	行權價格	截至二零一九年十二月三十一日止年度 股票期權數目				於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
			於二零一九年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內喪失	
二零一九年六月三日	附註(i)	人民幣4.10元	-	190,182,200	-	-	190,182,200

附註：

- (i) 股票期權乃根據二零一九年股票期權計劃於二零一九年六月三日以行權價格人民幣4.10元授出。根據二零一九年股票期權計劃的條款，每次授出的股票期權自授予日起的十年有效，並自授予日起兩年、三年及四年期間(「限制期」)內不能平均行使。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在各限制期屆滿後一年、一年及三年期間內分三批次平均歸屬，即33%、33%及34%。
- (ii) 在二零一九年六月三日後的登記過程中，5名激勵對象(非本公司高級管理人員)由於個人原因未接受獲授的股票期權。經進一步修訂計劃下，首次授予的數量由192,291,000份調整為190,182,200份。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月十九日的海外監管公告。二零一九年七月二十四日，本公司首次授予登記完成，登記的股票期權數量為190,182,200份。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年七月二十五日的海外監管公告。

尚未行使的股票期權數目變動情況及其相關加權平均行使價如下：

	二零一九年 每股平均 行權價格 人民幣元	股票 期權數目
於一月一日	-	-
年內已授出	4.10	190,182,200
於十二月三十一日	4.10	190,182,200



# 合併財務報表附註

## 25 股本及股本相關福利(續)

### (b) 本公司的股票期權(續)

- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，並無尚未行使的股票期權獲歸屬及可予行使。本公司並無法定或推定責任以現金購回或結算股票期權。
- (iv) 二零一九年內並無根據二零一九年股票期權計劃行使任何股票期權。
- (v) 所授出期權的公允價值

期內授予之股票期權之公允價值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式估計，有關公允價值及該模式的主要輸入數值如下：

	每份股票 期權 公允價值 人民幣元	於授出日 的股份 價格 人民幣元	行權 價格 人民幣元	預期股價 回報 標準差	預期股票 期權 年期	預期 派息率	無風險 利率
於二零一九年六月三日授出 —190,182,200份股票期權 (於二零一九年十二月三十一日 尚未行使)	2.00	4.82	4.10	41.57%	3.83年	0%	3.11%

# 合併財務報表附註

## 25 股本及股本相關福利(續)

### (c) 一間附屬公司的股票期權

中遠海運港口設立股票期權計劃，向本集團合資格員工及董事或任何參與者授出股票期權以認購其股份。

中遠海運港口於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度授出的股票期權變動情況載列如下：

授予日	附註	行權價格	截至二零一九年十二月三十一日止年度 股票期權數目					於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使
			於二零一九年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內喪失	
二零一八年六月十九日	附註(i), (ii)	7.27港元	51,415,948	-	-	-	(1,150,598)	50,265,350
二零一八年十一月二十九日	附註(i), (ii)	8.02港元	851,966	-	-	-	-	851,966
二零一九年三月二十九日	附註(i), (iii)	8.48港元	-	848,931	-	-	-	848,931
二零一九年五月二十三日	附註(i), (iii)	7.27港元	-	666,151	-	-	-	666,151
二零一九年六月十七日	附註(i), (iii)	7.57港元	-	1,273,506	-	-	-	1,273,506
			52,267,914	2,788,588	-	-	(1,150,598)	53,905,904

授予日	附註	行權價格	截至二零一八年十二月三十一日止年度 股票期權數目					於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使
			於二零一八年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內喪失	
二零一八年六月十九日	附註(i), (ii)	7.27港元	-	53,483,200	-	-	(2,067,252)	51,415,948
二零一八年十一月二十九日	附註(i), (ii)	8.02港元	-	851,966	-	-	-	851,966
			-	54,335,166	-	-	(2,067,252)	52,267,914

# 合併財務報表附註

## 25 股本及股本相關福利(續)

### (c) 一間附屬公司的股票期權(續)

附註：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日，並無尚未行使的股票期權獲歸屬及可予行使(二零一八年：無)。中遠海運港口並無法定或推定責任以現金購回或結算股票期權。
- (ii) 股票期權乃根據二零一八年股票期權計劃於二零一八年六月十九日及二零一八年十一月二十九日分別以行權價格7.27港元及8.02港元授出。根據二零一八年股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自授予日起的5年有效，並自授出日起兩年(「限制期」)內不能行使。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即33%、33%及34%。
- (iii) 股票期權乃根據二零一八年股票期權計劃於二零一九年三月二十九日、二零一九年五月二十三日及二零一九年六月十七日分別以行權價格8.48港元、7.27港元及7.57港元授出。根據二零一八年股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自授予日起的5年有效，並自授出日起兩年(「限制期」)內不能行使。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即33%、33%及34%。
- (iv) 年內並無根據二零一八年股票期權計劃行使任何股票期權(二零一八年：無)。
- (v) 尚未行使的股票期權數目變動情況及其相關加權平均行使價如下：

	二零一九年		二零一八年	
	平均每股 行權價格 港元	股票期權 數目	平均每股 行權價格 港元	股票期權 數目
於一月一日	7.28	52,267,914	-	-
年內已授出	7.78	2,788,588	7.28	54,335,166
年內已喪失	7.27	(1,150,598)	7.27	(2,067,252)
於十二月三十一日	7.31	53,905,904	7.28	52,267,914

### (vi) 所授出期權的公允價值

期內授予之股票期權之公允價值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式估計，有關公允價值及該模式的主要輸入數值如下：

	每份股票期權 公允價值 港元	於授出日 的股份價格 港元	行權價格 港元	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期 派息率	無風險 利率
於二零一九年三月二十九日授出 - 848,931份股票期權 (於二零一九年十二月三十一日 尚未行使)	1.395	8.48	8.48	30.18%	4年	4.30%	1.44%
於二零一九年五月二十三日授出 - 666,151份股票期權 (於二零一九年十二月三十一日 尚未行使)	1.154	7.16	7.27	29.94%	4年	4.30%	1.68%
於二零一九年六月十七日授出 - 1,273,506份股票期權 (於二零一九年十二月三十一日 尚未行使)	1.187	7.45	7.57	29.84%	4年	4.30%	1.60%

# 合併財務報表附註

## 26 儲備

	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的結餘，如前 列報	33,348,374	1,970	(4,291,851)	(204,853)	277,375	(4,405,310)	(12,055,766)	12,669,939
會計政策變動(附註2(a)(i))	-	-	-	-	-	-	(1,771,146)	(1,771,146)
於二零一九年一月一日的結餘	33,348,374	1,970	(4,291,851)	(204,853)	277,375	(4,405,310)	(13,826,912)	10,898,793
綜合(虧損)/收益								
年度利潤	-	-	-	-	-	-	6,690,106	6,690,106
其他綜合(虧損)/收益								
應佔合營公司及聯營公司的 其他綜合收益/(虧損)	(27)	-	9,122	-	-	(24,935)	1,220	(14,620)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	(896)	-	-	(896)
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	(22,356)	-	-	(22,356)
重新計量離職後福利義務	-	-	(47,473)	-	-	-	-	(47,473)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	356,694	-	356,694
其他綜合(虧損)/收益總額	(27)	-	(38,351)	-	(23,252)	331,759	1,220	271,349
截至二零一九年十二月三十一日止年度 綜合(虧損)/收益總額	(27)	-	(38,351)	-	(23,252)	331,759	6,691,326	6,961,455
於權益直接確認的本公司擁有人的 投入和分配總額：								
發行A股	5,659,319	-	-	-	-	-	-	5,659,319
收購一間附屬公司額外權益	205,244	-	-	-	-	-	-	205,244
授予股票期權公允價值	87,495	-	-	-	-	-	-	87,495
確認收購一間附屬公司產生的認沽期權負債	(715,418)	-	-	-	-	-	(17,347)	(732,765)
其他	20,606	-	-	-	-	-	-	20,606
本公司擁有人的投入和分配總額	5,257,246	-	-	-	-	-	(17,347)	5,239,899
於二零一九年十二月三十一日的結餘	38,605,593	1,970	(4,330,202)	(204,853)	254,123	(4,073,551)	(7,152,933)	23,100,147

# 合併財務報表附註

## 26 儲備(續)

	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	32,850,873	1,970	(4,191,738)	(204,853)	431,309	(5,100,196)	(13,285,792)	10,501,573
<b>綜合收益</b>								
年度利潤	-	-	-	-	-	-	1,230,026	1,230,026
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>								
按公允價值計入其他綜合收益的權益 投資公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	(174,793)	-	-	(174,793)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	-	(1,636)	-	-	(1,636)
應佔合營公司及聯營公司的其他 綜合(虧損)/收益	-	-	(34,945)	-	22,495	(15,553)	-	(28,003)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	710,750	-	710,750
重新計量離職後福利義務	-	-	(65,168)	-	-	-	-	(65,168)
其他綜合(虧損)/收益總額	-	-	(100,113)	-	(153,934)	695,197	-	441,150
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>								
綜合(虧損)/收益總額	-	-	(100,113)	-	(153,934)	695,197	1,230,026	1,671,176
<b>於權益直接確認的本公司擁有人的 投入和分配總額：</b>								
附屬公司非控制股東出資	375,055	-	-	-	-	(311)	-	374,744
其他	122,446	-	-	-	-	-	-	122,446
本公司擁有人的投入和分配總額	497,501	-	-	-	-	(311)	-	497,190
於二零一八年十二月三十一日的結餘	33,348,374	1,970	(4,291,851)	(204,853)	277,375	(4,405,310)	(12,055,766)	12,669,939

附註：

(a) 法定公積金

根據中國公司法及本公司的章程細則，本公司須將根據中國會計準則釐定之淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該法定公積金達到本公司註冊資本的50%為止。法定公積金的撥備必須於向權益持有人作出任何股息分派前作出。法定公積金可用作抵銷過往年度的虧損(倘有)及部分撥充本公司股本，惟用於撥充股本後的該等法定公積金餘額不得少於本公司股本的25%。

(b) 根據本公司的章程細則，就用作派付股息的利潤而言，本公司根據(i)按照中國會計準則釐定的淨利潤；及(ii)按照香港財務報告準則釐定的淨利潤兩者中的較低者計算。本公司在提取法定公積金及彌補以往年度虧損之後進行利潤分派。

(c) 本集團於二零一九年十二月三十一日的其他儲備指合營公司及聯營公司的資本儲備及其他儲備及重新計量離職後福利義務儲備。

(d) 資本儲備主要指本公司於二零零五年三月三日註冊成立時自母公司所收購附屬公司的儲備資金以及因本公司於二零零五年及二零零七年發行H股及A股而產生的股份溢價(扣除股份發行成本)。

# 合併財務報表附註

## 27 借款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>長期借款</b>		
銀行借款		
— 有抵押(附註k)	34,824,611	37,409,002
— 無抵押(附註l)	43,755,564	16,607,979
中海財務／中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)所提供的借款		
— 無抵押	—	248,503
中海財務所提供的借款		
— 有抵押	56,800	72,000
票據／債券(附註b)	18,008,308	17,828,855
附屬公司非控制股東所提供的借款(附註c)	3,369	4,715
一間同集團附屬公司所提供的借款(附註d)	—	60,877
融資租賃債務(附註e)	—	16,743,090
中遠海運(香港)有限公司提供的借款		
— 無抵押	6,976,200	—
長期借款總額	103,624,852	88,975,021
長期借款的即期部分	(11,099,640)	(8,730,823)
	92,525,212	80,244,198
<b>短期借款</b>		
銀行借款		
— 有抵押(附註k)	—	269,998
— 無抵押(附註l)	11,247,030	35,054,871
中海財務所提供的借款		
— 無抵押	3,100,000	3,986,320
中遠公司所提供的借款		
— 無抵押	—	563,110
中遠海運所提供的借款		
— 無抵押	—	1,188,120
中遠海運(香港)有限公司所提供的借款		
— 無抵押	—	6,863,200
其他借款		
— 無抵押	405,000	295,000
票據／債券(附註b)	1,500,000	—
	16,252,030	48,220,619

# 合併財務報表附註

## 27 借款(續)

附註：

(a) 於二零一九年十二月三十一日，長期借款的還款期如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款		
— 一年內	6,109,699	7,030,349
— 第二年	6,354,222	7,882,602
— 第三至第五年	27,895,287	22,029,331
— 五年以上	38,220,967	17,074,699
	78,580,175	54,016,981
中海財務／中遠財務所提供的借款		
— 一年內	-	248,503
	-	248,503
中海財務所提供的借款		
— 一年內	-	3,480
— 第二年	12,000	11,722
— 第三至第五年	36,120	35,996
— 五年以上	8,680	20,802
	56,800	72,000
票據／債券(附註b)		
— 一年內	4,989,941	-
— 第二年	3,993,857	4,974,852
— 第三至第五年	9,024,510	12,854,003
	18,008,308	17,828,855
附屬公司非控制股東所提供的借款		
— 第二年	-	4,695
— 第三至第五年	3,369	20
	3,369	4,715
一間同集團附屬公司所提供的借款		
— 第二年	-	30,102
— 第三至第五年	-	30,775
	-	60,877
融資租賃債務		
— 一年內	-	1,448,491
— 第二年	-	1,198,109
— 第三至第五年	-	6,859,809
— 五年以上	-	7,236,681
	-	16,743,090
中遠海運(香港)有限公司提供的借款		
— 第二年	6,976,200	-
	6,976,200	-
	103,624,852	88,975,021

# 合併財務報表附註

## 27 借款(續)

附註：(續)

(b) 於二零一九年十二月三十一日的票據詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本金	19,569,060	17,349,760
發行折扣	(91,860)	(91,629)
票據／債券發行成本	(66,773)	(236,168)
所得款項	19,410,427	17,021,963
外幣折算差額	27,631	577,741
累計攤銷		
— 發行折扣	40,265	48,743
— 票據／債券發行成本	29,985	180,408
	19,508,308	17,828,855

(i) 本公司發行的票據

本公司分別於二零一零年九月三日、二零一八年十一月二十二日及二零一九年十月八日按相當於本金的價格向投資者發行本金額人民幣5,000,000,000元、人民幣4,000,000,000元及人民幣1,500,000,000元的票據。票據的固定年利率分別為4.35%、4.05%及2.49%。本金額人民幣5,000,000,000元、人民幣4,000,000,000元及人民幣1,500,000,000元的票據將分別於二零二零年九月六日、二零二一年十一月二十二日及二零二零年四月七日期到期。

(ii) 附屬公司發行的票據及債券

二零一二年十二月三日，本公司附屬公司COSCO Finance (2011) Limited 發行本金總額1,000,000,000美元(約相當於人民幣6,976,200,000元)的債券。債券固定年利息收益率為4.00%，以本金額98.766%的價格發行，自二零一二年十二月三日起計息，每半年支付利息。債券由中國銀行股份有限公司北京分行出具的不可撤銷備用信用證擔保。債券於香港聯合交易所有限公司上市。

除非COSCO Finance (2011) Limited 提前贖回或回購，否則債券本金額於二零二二年十二月三日期到期。COSCO Finance (2011) Limited 可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回或於二零一七年十二月三日之後隨時以贖回價贖回全部債券。

二零一三年一月三十一日，本公司附屬公司向投資者發行本金額300,000,000美元(約相當於人民幣2,092,860,000元)的10年期票據。該等票據固定年利息收益率為4.46%，按本金額99.320%的價格發行，固定票面息率為每年4.375%，導致發行折讓2,040,000美元。票據自二零一三年一月三十一日起計息，自二零一三年七月三十一日起於每年一月三十一日及七月三十一日每半年支付。票據獲本公司提供無條件及不可撤銷擔保並於香港聯合交易所有限公司上市。

除非本公司提前贖回或回購，否則票據本金額於二零二三年一月三十一日期到期。本公司可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回全部票據。



# 合併財務報表附註

## 27 借款(續)

附註：(續)

- (c) 於二零一九年十二月三十一日，484,000美元(約人民幣3,369,000元)的餘額為無抵押，按歐元6個月歐洲銀行同業拆息率加3厘(二零一八年：3.25厘至4.5厘)計息，且須於2023年7月或以前全數償還。
- (d) 於二零一八年十二月三十一日，本集團與一同系附屬公司就租賃若干碼頭設備簽訂融資租賃合約。與該融資租賃安排相關的非流動部分餘額約人民幣60,877,000元已計入一同系附屬公司貸款中，而即期部分餘額人民幣54,212,000元已計入應付同系附屬公司貿易及其他應付款中。融資租賃合約之平均租期為8年，並以人民幣五年期貸款基準利率上浮2%至下浮11%或以5.98%計息。於二零一八年十二月三十一日，根據融資租賃購入的資產成本為人民幣338,617,000元。貸款的賬面價值與其公允價值並無重大差異。有關結餘於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號時重新分類至租賃負債。
- (e) 直至二零一八年十二月三十一日，融資租賃債務計入借款，於採納香港財務報告準則第16號後，於二零一九年一月一日重新分類至租賃負債。
- (f) 於資產負債表日，本集團長期借款所面對的利率變動及合約重新定價日風險如下：

	1年以下 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
借款總額	11,099,642	54,295,563	38,229,647	103,624,852
於二零一八年十二月三十一日				
借款總額	8,730,823	55,912,015	24,332,183	88,975,021

- (g) 二零一九年十二月三十一日，實際年利率如下：

	二零一九年			
	美元	人民幣元	歐元	港元
銀行借款	2.15%至4.3%	3.8%至5.5%	0.5%至5.5%	3.55%
中海財務所提供的借款	-	3.6%至4.0%	-	-
票據／債券	4.0%至4.4%	2.5%至4.4%	-	-
中遠海運(香港)有限公司提供的借款	3.8%	-	-	-

	二零一八年			
	美元	人民幣元	歐元	HKD
銀行借款	1.8%至4.3%	3.8%至5.5%	0.5%至5.2%	3.55%
中海財務／中遠財務所提供的借款	-	3.56%	-	-
中海財務所提供的借款	-	3.92%	-	-
票據／債券	4.0%至4.4%	4.4%至5.5%	-	-
附屬公司非控制股東提供的借款	-	4.8%	-	-
一間同集團附屬公司提供的借款	-	5.0%	-	-
融資租賃債務	2.78%至4.94%	-	3.42%至5.5%	-

於二零一九年十二月三十一日，銀行借款結餘人民幣69,215,164,000元(二零一八年：人民幣57,947,182,000元)按浮動利率計息。

# 合併財務報表附註

## 27 借款(續)

附註：(續)

(h) 長期借款的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款	<b>78,580,175</b>	54,016,981	<b>78,327,197</b>	54,026,220
中遠財務所提供的借款	-	248,503	-	248,503
中海財務所提供的借款	<b>56,800</b>	72,000	<b>56,800</b>	72,000
票據／債券	<b>18,008,308</b>	17,828,855	<b>18,021,676</b>	17,817,159
向附屬公司非控制股東借入貸款	<b>3,369</b>	4,715	<b>3,369</b>	4,715
一間同集團附屬公司提供的借款	-	60,877	-	60,877
融資租賃債務	-	16,743,090	-	15,058,964
中遠海運(香港)有限公司提供的借款	<b>6,976,200</b>	-	<b>6,976,200</b>	-
	<b>103,624,852</b>	88,975,021	<b>103,385,242</b>	87,288,438

長期借款的公允價值按本集團加權平均借貸利率貼現的現金流量計算。

- (i) 短期銀行借款的賬面值與其公允價值相若。
- (j) 長期借款及短期借款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	<b>80,505,257</b>	94,012,492
人民幣	<b>31,166,212</b>	34,955,857
歐元	<b>5,786,806</b>	5,861,560
港元	<b>2,418,607</b>	2,365,731
	<b>119,876,882</b>	137,195,640

(k) 於二零一九年十二月三十一日，有抵押銀行借款由(其中包括)以下一項或多項作抵押：

- (i) 賬面淨值總額人民幣52,383,376,000元(二零一八年：人民幣53,203,080,000元)的若干物業、廠房及設備的第一法定按揭(附註6(a)及6(b))；
- (ii) 若干集裝箱船舶的船舶租賃、租金收入及盈利、徵用補償及保險；
- (iii) 若干附屬公司股份；
- (iv) 若干附屬公司銀行賬戶(附註21(a))；及
- (v) 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產(附註16(c))。
- (l) 於二零一九年十二月三十一日，無抵押銀行貸款人民幣8,748,756,000元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣23,636,573,000元)由中遠海運擔保。

# 合併財務報表附註

## 28 撥備及其他負債

	一次性住房 補貼撥備 人民幣千元	遞延收入及 其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
於二零一九年一月一日	39,982	313,583	353,565
年內減少	-	(21,617)	(21,617)
年內撥備	-	32,328	32,328
外幣折算差額	-	629	629
於二零一九年十二月三十一日	39,982	324,923	364,905
減：撥備及其他負債的即期部分	-	26,391	26,391
撥備及其他負債的非即期部分	39,982	298,532	338,514
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
於二零一八年一月一日	39,982	328,953	368,935
年內減少	-	(23,599)	(23,599)
年內撥備	-	3,950	3,950
外幣折算差額	-	4,279	4,279
於二零一八年十二月三十一日	39,982	313,583	353,565
減：撥備及其他負債的即期部分	-	2,393	2,393
撥備及其他負債的非即期部分	39,982	311,190	351,172

## 29 認沽期權負債

二零一九年內，因授予本集團附屬公司COSCO SHIPPING Ports Chancay Peru S.A.（「錢凱碼頭」），本集團附屬子公司非控制股東可出售錢凱碼頭的40%權益予中遠海運港口的認沽期權，本集團確認212.6百萬美元（相等於約人民幣1,442百萬元）的金融負債。該認沽期權可於商業運營日期起五年內任何時間按碼頭運營開始後連續五年各年的公平市價與價格上限之較低者行使。於二零一九年十二月三十一日，認沽期權負債的賬面值為217.7百萬美元（相等於約人民幣1,519百萬元）。

# 合併財務報表附註

## 30 退休金及退休負債

本集團在其經營業務的主要國家實行多項界定福利及界定退休金供款計劃。年內計入綜合損益表內的費用總額為人民幣360,036,000元。

附註：

(a) 中遠海運集裝箱運輸有限公司及其附屬公司、中遠海運港口的退休福利責任

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於資產負債表確認的負債：		
國內員工的內退福利	15,310	18,122
國內員工的退休後福利	359,848	265,433
退休金及退休負債總額	375,158	283,555
減：計入撥備及其他負債的即期部分(附註28)	(26,141)	—
退休金及退休負債的非即期部分	349,017	283,555
就下列各項於利潤表支銷：		
國內員工的內退福利	744	1,851
國內員工的退休後福利	134,723	28,386
	135,467	30,237

本集團在合併資產負債表中將應付若干正常退休或內退員工的未供款退休福利責任的現值確認為負債。於年末與合資格退休員工的福利責任相關的負債乃由獨立精算師以預計單位信貸法計算。於二零一九年十二月三十一日，內退及退休後精算負債總額為人民幣375,158,000元(二零一八年：人民幣283,555,000元)。倘所有其他因素保持不變，所用貼現率較管理層估計增加／減少0.25%，則退休福利責任於二零一九年十二月三十一日的賬面值將減少人民幣6,270,000元或增加人民幣6,530,000元。

# 合併財務報表附註

## 30 退休金及退休負債(續)

附註：(續)

(a) 中遠海運集裝箱運輸有限公司及其附屬公司、中遠海運港口的退休福利責任(續)

於合併資產負債表中確認的淨負債的變動如下：

	內退 人民幣千元	二零一九年 退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元	內退 人民幣千元	二零一八年 退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元
於一月一日	18,122	265,433	283,555	22,369	260,709	283,078
於合併利潤表中扣除	744	134,723	135,467	1,851	28,386	30,237
重新計量離職後福利責任	-	(4,650)	(4,650)	-	11,780	11,780
福利支付	(3,556)	(35,690)	(39,246)	(6,098)	(35,442)	(41,540)
匯兌差額	-	32	32	-	-	-
於十二月三十一日	15,310	359,848	375,158	18,122	265,433	283,555

於合併利潤表內確認的退休福利成本金額包括：

	內退 人民幣千元	二零一九年 退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元	內退 人民幣千元	二零一八年 退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息成本	280	13,120	13,400	400	(1,840)	(1,440)
過往服務成本	-	106,417	106,417	-	-	-

所採用的主要精算假設如下：

	二零一九年 內退	退休後	二零一八年 內退	退休後
貼現率	3.00%	3.25%	3.00%	3.25%
退休福利增長率	3.00% - 4.50%	0.00% - 8.00%	3.00% - 4.50%	0.00% - 8.00%

# 合併財務報表附註

## 30 退休金及退休負債(續)

附註：(續)

### (b) 東方海外國際的退休福利責任

於合併資產負債表中確認的金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已供款界定福利計劃負債	80,184	21,962
	80,184	21,962
界定福利計劃淨負債	80,184	21,962

### 界定福利計劃淨資產／(負債)

界定福利計劃主要於英國實行，由Barnett Waddingham LLP估值。該等界定福利計劃涵蓋東方海外國際少於1%僱員，並已供款。已供款項的計劃資產由信託基金持有，與東方海外國際的資產分開。此等計劃的供款額乃根據認可精算師依從當地慣例與規例而評定。用於預計東方海外國際長俸計劃的福利責任的精算假設，乃按實行計劃所在地不同的經濟情況而定。

界定福利計劃的淨資產在合併資產負債表確認如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計劃資產的公允價值	1,462,965	1,305,450
已供款責任的現值	(1,543,149)	(1,327,412)
已供款計劃的赤字	(80,184)	(21,962)

# 合併財務報表附註

## 30 退休金及退休負債(續)

附註：(續)

### (b) 東方海外國際的退休福利責任(續)

年內界定福利計劃的計劃資產公允價值變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初結餘	1,305,450	-
收購附屬公司	-	1,368,002
幣值換算調整	73,412	710
計劃資產的利息收入	36,066	18,257
資產重新計量虧損	116,881	(45,026)
東方海外國際供款	21,021	582
計劃會員供款	937	349
已付福利	(90,802)	(37,424)
年終結餘	1,462,965	1,305,450

年內界定福利計劃的責任現值變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初結餘	1,327,412	-
收購附屬公司	-	1,316,042
幣值換算調整	75,541	(1,289)
本期服務開支	7,181	5,420
利息開支	36,500	18,154
經驗虧損	16,823	2,525
人口統計假設改變產生的虧損	50,098	431
財務假設改變產生的虧損	119,459	23,204
計劃會員供款	937	349
已付福利	(90,802)	(37,424)
年終結餘	1,543,149	1,327,412

# 合併財務報表附註

## 30 退休金及退休負債(續)

附註：(續)

### (b) 東方海外國際的退休福利責任(續)

界定福利計劃的支出在綜合損益表確認如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本期服務開支	7,181	5,420
利息開支	36,500	18,154
計劃資產的利息收入	(36,065)	(18,257)
精算收益淨額	-	(178)
年內確認的開支淨額	7,616	5,139

本年度的支出為人民幣7,616,000元已包括在綜合損益表的「銷售、管理及一般費用」內。

就界定福利計劃作出的主要精算假設如下：

	二零一九年	二零一八年
貼現率	1.90%	2.80%
通脹率	3.30%	3.50%
預期未來薪金增加	2.30%	3.50%
預期未來退休金增加	2.40%	2.60%
計劃資產的實際回報(人民幣千元)	152,947	(54,459)

於二零一九年十二月三十一日，當貼現率上升／下降0.2%，而其他全部可變因素維持不變，已供款責任的公允價值將減少人民幣41,857,000元或增加人民幣43,950,000元。於二零一九年十二月三十一日，當通脹率上升／下降0.2%，供款責任的公允價值將增加人民幣27,905,000元／減少人民幣15,348,000元。敏感性分析以某項假設的改變而所有其他假設維持不變為基準。

界定福利計劃的計劃資產包括如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
股票權益	470,335	413,439
債務	918,689	812,143
其他	73,941	79,868
	1,462,965	1,305,450



# 合併財務報表附註

## 30 退休金及退休負債(續)

附註：(續)

(b) 東方海外國際的退休福利責任(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度對計劃的預期供款為人民幣20,929,000元。

由於界定福利計劃，東方海外國際面對多項風險詳述如下：

- 投資風險。計劃持有不同資產類別的投資，例如股票權益。股票權益的市場價格波動，雖然預期長遠可提供實際收益，但短期的波動可導致赤字而需要額外供款。
- 利率及市場風險。計劃負債是根據高質素企業債券的市場回報率對負債作出貼現。由於計劃持有股票權益，資產及負債的價值未必一致。
- 通脹風險。大部分計劃福利與通脹掛鉤。雖然計劃資產預期長遠能對通脹提供良好的對沖，但短期的波動或會導致赤字。
- 壽命及其他人口統計風險。僱員的壽命比預期增加會對計劃造成赤字。

## 31 貿易及其他應付款及合同負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款(附註a)		
— 第三方	8,977,021	7,473,217
— 同系附屬公司	968,653	1,480,888
— 合營公司	166,575	178,891
— 聯營公司	29,200	108,183
— 其他關聯公司	117,917	101,949
	10,259,366	9,343,128
應付票據(附註a)	167,900	57,500
	10,427,266	9,400,628
其他應付款及預提費用(附註b)	21,438,827	17,748,736
合同負債	472,536	366,069
應付關聯公司款項		
— 同系附屬公司	155,052	269,095
— 合營公司(附註d)	430,612	246,069
— 聯營公司(附註e)	120,083	104,777
— 其他關聯公司(附註f)	1,188,908	1,563,051
	1,894,655	2,182,992
總計	34,233,284	29,698,425

# 合併財務報表附註

## 31 貿易及其他應付款及合同負債(續)

附註：

(a) 於二零一九年十二月三十一日，貿易應付款及應付票據按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1至6個月	10,158,308	9,155,770
7至12個月	142,848	152,697
1至2年	48,499	25,983
2至3年	16,403	13,553
3年以上	61,208	52,625
	<b>10,427,266</b>	<b>9,400,628</b>

與關聯公司的貿易結餘為無抵押、免息且具有與第三方供應商結餘類似的還款條件。

(b) 其他應付款及預提費用

預提費用主要包括航運成本預提費用人民幣11,400,746,000元(二零一八年：人民幣10,151,417,000元)。

(c) 貿易及其他應付款(不包括合同負債)的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
美元	12,340,934	13,483,595
人民幣	13,746,534	10,700,068
歐元	1,349,508	2,405,352
港元	2,088,650	582,050
其他貨幣	4,235,122	2,161,291
總計	<b>33,760,748</b>	<b>29,332,356</b>

(d) 結餘包括來自一間合營公司貸款，當中結餘32,253,000美元(約相當於人民幣225,003,000元)(二零一八年：32,784,000美元(約相當於人民幣225,003,000元))無抵押，以年利率2.30厘計息(二零一八年：2.30厘)，且須於十二個月內償還。

(e) 結餘包括來自聯營公司貸款17,201,000美元(約相當於人民幣119,997,000元)(二零一八年：14,570,000美元(約相當於人民幣99,997,000元))為無抵押貸款，以年利率2.30厘計息(二零一八年：2.30厘)，且須於十二個月內償還。

(f) 結餘包括向附屬公司非控制股東借入貸款，為無抵押。結餘49,681,000美元(約相當於人民幣346,585,000元)(二零一八年：49,681,000美元(約相當於人民幣340,971,000元))免息並須於十二個月內償還。結餘43,003,000美元(約相當於人民幣299,997,000元)(二零一八年：43,711,000美元(約相當於人民幣299,997,000元))及43,711,000美元(約相當於人民幣299,997,000元)按年利率4.35厘計息(二零一八年：分別為4.35厘及4.75厘)並須於十二個月內償還。於二零一八年十二月三十一日，結餘2,082,000美元(約相當於人民幣14,289,000元)按1年期美元倫敦銀行同業拆息另加年利率0.30厘計息，並於二零一九年八月償還。

其餘結餘無抵押、免息且無固定還款期。

# 合併財務報表附註

## 32 按性質劃分的開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>服務及存貨銷售成本(附註a)</b>		
集裝箱航運業務		
– 設備及貨物運輸成本	68,823,907	52,972,808
– 航程成本(附註b)	30,910,352	26,015,232
– 船舶成本(附註c)	23,233,647	20,952,083
	<b>122,967,906</b>	99,940,123
其他相關業務成本	8,351,853	7,049,810
集裝箱航運業務成本	131,319,759	106,989,933
集裝箱碼頭業務成本	5,190,955	4,669,129
公司內各業務部間相互抵銷	(1,476,852)	(1,130,516)
稅金及附加	178,030	197,396
總計	<b>135,211,892</b>	110,725,942
<b>銷售、管理及一般費用</b>		
行政人員成本	7,487,488	4,847,078
折舊及攤銷	818,536	330,677
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支	215,770	388,619
辦公室開支	324,230	148,408
交通及差旅開支	183,014	137,939
核數師薪酬		
– 審計	53,695	42,977
– 審計相關服務	10,066	8,596
– 非審計服務	18,119	15,401
通信及設施費	130,777	101,532
維修及保養開支	163,582	90,583
法律及專業費用	72,185	313,021
其他	464,292	392,101
總計	<b>9,941,754</b>	6,816,932

附註：

- (a) 服務及存貨銷售成本分別包括折舊開支人民幣11,246,779,000元、計入船舶期租，低價值資產租賃和短期租賃的服務組成部分人民幣8,140,652,000元。
- (b) 航程成本主要包括燃油成本和港口費。
- (c) 船舶成本主要包括折舊費，計入船舶期租，低價值租賃和短期租賃的抵押組成部分。

# 合併財務報表附註

## 33 其他收入及其他開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
股息收入	91,205	26,999
政府補貼及其他補助	907,058	1,520,665
出售物業、廠房及設備收益	105,241	131,481
出售聯營公司收益	242,323	20,157
按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具收益	336,040	32,678
出售附屬公司收益	-	25,066
按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的利息收入	79,168	47,681
按攤銷成本計量的投資的利息收入	66,735	33,544
匯兌收益額	462,989	514,492
其他	31,884	101,507
<b>其他收入</b>	<b>2,322,643</b>	<b>2,454,270</b>
出售物業、廠房及設備的虧損	(106,945)	(14,414)
出售無形資產的虧損	(23,130)	-
視作出售一間聯營公司的虧損	(155,438)	-
按公允價值計量且其變動計入損益的金融工具虧損	(186)	(106,708)
其他	(181,143)	(95,314)
<b>其他開支</b>	<b>(466,842)</b>	<b>(216,436)</b>

## 34 財務收入及費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務收入		
利息收入來自：		
— 存於關聯方的存款	106,250	108,674
— 提供予合營公司及聯營公司的貸款	32,188	34,848
— 其他金融機構	711,462	427,529
	<b>849,900</b>	<b>571,051</b>
財務費用		
利息支出產生於：		
— 第三方所提供的借款	(3,353,148)	(2,180,137)
— 關聯方所提供的借款	(403,103)	(307,791)
— 附屬公司非控制股東所提供的借款	(25,755)	(29,943)
— 租賃負債(附註2(a))	(1,284,365)	(301,007)
— 票據／債券(附註27(b))	(583,447)	(786,154)
	<b>(5,649,818)</b>	<b>(3,605,032)</b>
借款產生的交易成本	(570,451)	(290,876)
減：在建工程的資本化金額(附註6(c))	187,096	170,046
相關匯兌虧損淨額	(40,488)	(272,146)
	<b>(6,073,661)</b>	<b>(3,998,008)</b>
<b>財務費用淨額</b>	<b>(5,223,761)</b>	<b>(3,426,957)</b>

# 合併財務報表附註

## 35 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期所得稅(附註a)		
— 中國企業所得稅	409,993	404,481
— 香港利得稅	73,640	6,784
— 海外稅項	375,542	258,528
往年(超額撥備)/撥備不足	(16,747)	11,242
	842,428	681,035
遞延所得稅	136,139	137,926
	978,567	818,961

附註：

(a) 即期所得稅

稅項根據本集團營運所在國家的現行適用稅率計提，該等稅率介乎3%至46%(二零一八年：10%至46%)。

中國企業所得稅的法定稅率為25%，惟若干中國公司享有減低的0%至20%(二零一八年：0%至15%)的優惠稅率。

香港利得稅乃按本年度來自或產生於香港的預計應稅利潤，以16.5%(二零一八年：16.5%)的稅率計提。

(b) 本集團所得稅前利潤稅款與按照本公司所在國家的稅率而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
所得稅前利潤	4,059,415	3,649,367
減：應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損	(2,060,342)	(2,077,527)
	1,999,073	1,571,840
按25%的稅率計算(二零一八年：25%)	499,768	392,960
國內及海外實體不同稅率的影響	(27,910)	213,156
毋須繳納所得稅的收入	(2,231,031)	(1,538,415)
不可扣稅支出	2,549,781	1,560,580
使用先前未確認稅務虧損	(177,176)	(147,018)
未確認稅務虧損	136,005	194,405
於分派利潤及支付利息時的預扣所得稅	224,572	145,762
其他未確認暫時差額	8,348	(13,894)
往年(超額撥備)/撥備不足	(16,747)	11,242
因稅率變動對遞延稅項資產/負債的影響	12,957	183
所得稅開支	978,567	818,961

# 合併財務報表附註

## 35 所得稅開支(續)

附註：(續)

- (c) 除了有關於二零一九年按公允價值計入其他綜合收益的公允價值收益(二零一八年：公允價值虧損)所提供的遞延稅項的所得稅人民幣4,995,000元(二零一八年：人民幣124,102,000元)、有關於二零一九年現金流對沖的遞延稅項資產的所得稅人民幣3,074,000元(二零一八年：人民幣2,644,000元)外，並無所得稅與截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的其他綜合收益部分有關。

## 36 股息

董事會未建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的中期及末期股息(二零一八年：零)。

## 37 每股盈利

### (a) 基本

年內每股基本盈利根據本公司權益持有人應佔利潤除以已發行普通股數目計算。

	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔來自持續經營業務的利潤(人民幣元)	1,355,004,000	1,083,059,000
本公司權益持有人應佔來自已終止經營業務的利潤(人民幣元)	5,335,102,000	146,967,000
	6,690,106,000	1,230,026,000
已發行普通股的加權平均數	12,089,257,988	10,216,274,357
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)		
來自持續經營業務	0.11	0.11
來自已終止經營業務	0.44	0.01
	0.55	0.12

### (b) 攤薄

本公司及中遠海運港口授予的尚未行使的股票期權對截至二零一九年十二月三十一日止年度的每股盈利並無攤薄影響。

中遠海運港口授予的尚未行使股票期權對截至二零一八年十二月三十一日止年度的每股盈利並無重大攤薄影響。

# 合併財務報表附註

## 38 員工成本

員工成本(包括董事、監事及主要管理人員酬金)分析載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
工資、薪金及船員支出(包括獎金及以股份為基礎的付款)	<b>9,787,824</b>	6,161,471
住房福利(附註a)	<b>284,020</b>	240,667
退休福利成本		
— 界定福利計劃(附註30(b))	<b>177,966</b>	30,237
— 界定供款計劃(附註b)	<b>1,318,209</b>	922,541
福利及其他費用	<b>1,553,953</b>	1,090,318
	<b>13,121,972</b>	8,445,234

附註：

- (a) 住房福利包括年內為中國全職員工向中國政府設立的住房公積金按員工基本薪金的7%至30%所作出的供款。
- (b) 中國境內附屬公司的員工參與多項中國相關省市政府制定的退休供款計劃。根據當地適用規定，本集團須於年內按員工基本薪金5%至22%的比率每月向該等計劃供款。

此外，本集團亦為於中國境外若干國家服務的合資格員工參與多項界定供款退休計劃。員工及僱主的供款根據員工薪金總額的若干百分比或固定金額及服務年限計算。該等計劃的資產與獨立管理基金資產分開持有。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無任何可供抵減未來供款的供款收回額。

於二零一九年十二月三十一日，應付各項退休福利計劃的供款共計人民幣544,960,000元(二零一八年：人民幣403,182,000元)，計入退休金及退休負債及貿易及其他應付款。

# 合併財務報表附註

## 39 董事、監事及高級管理人員酬金

### (a) 董事、行政總裁及監事酬金

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一九年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	工資及津貼 人民幣千元	非貨幣性福利 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	
許立榮	-	-	-	-	-
黃小文 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
王海民	-	1,001	25	78	1,104
張為 <sup>1</sup>	-	4,308	-	-	4,308
楊志堅 <sup>2</sup>	-	936	28	40	1,004
馮波鳴	-	1,223	-	-	1,223
張煒 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
陳冬 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
楊良宜	458	-	-	-	458
吳大衛	156	-	-	-	156
周忠惠	158	-	-	-	158
張松聲	456	-	-	-	456
傅向陽 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
郝文義 <sup>1</sup>	-	-	-	-	-
方萌 <sup>1</sup>	-	2,238	-	-	2,238
鄧黃君	-	2,581	-	-	2,581
孟焰	286	-	-	-	286
張建平	286	-	-	-	286
	1,800	12,287	53	118	14,258



# 合併財務報表附註

## 39 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (a) 董事、行政總裁及監事酬金(續)

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：(續)

姓名	截至二零一八年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	非貨幣性福利 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	
許立榮 <sup>4</sup>	-	-	-	-	-
萬敏 <sup>3</sup>	-	-	-	-	-
黃小文	-	-	-	-	-
王海民	-	2,568	64	76	2,708
許遵武 <sup>3</sup>	-	556	17	13	586
張為	-	5,781	-	-	5,781
馬建華 <sup>3</sup>	-	1,212	39	35	1,286
馮波鳴	-	-	-	-	-
張煒	-	-	-	-	-
陳冬	-	-	-	-	-
楊良宜	460	-	-	-	460
吳大衛	156	-	-	-	156
周忠惠	160	-	-	-	160
張松聲	453	-	-	-	453
顧建綱 <sup>3</sup>	85	-	-	-	85
傅向陽	-	-	-	-	-
郝文義	-	-	-	-	-
錢衛忠 <sup>3</sup>	-	2,098	49	56	2,203
方萌	-	5,280	-	-	5,280
鄧黃君	-	-	-	-	-
孟焰	286	-	-	-	286
張建平	286	-	-	-	286
	1,886	17,495	169	180	19,730

<sup>1</sup> 於二零一九年辭任。

<sup>2</sup> 於二零一九年委任。

<sup>3</sup> 於二零一八年辭任。

<sup>4</sup> 於二零一八年委任。

附註：

(i) 於二零一九年，本集團概無向任何董事支付酬金，作為吸引加入或加入本集團的獎勵或離職補償。年內概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

# 合併財務報表附註

## 39 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (b) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士如下：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
董事	1	2
員工	4	3
	5	5

五名最高薪酬人士中一名(二零一八年：二名)本公司董事，其酬金詳情如上文附註39(a)所披露。截至二零一九年十二月三十一日止年度，其餘四名(二零一八年：三名)非董事的最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
— 工資及津貼	16,430	9,111
— 酌定獎金	3,723	2,211
— 退休福利供款	1,807	30
— 其他	186	—
	22,146	11,352

以上非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
3,500,001港元至4,000,000港元(約相當於人民幣3,080,000元至人民幣3,520,000元)	—	2
4,000,001港元至4,500,000港元(約相當於人民幣3,520,000元至人民幣3,960,000元)	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元(約相當於人民幣4,840,000元至人民幣5,280,000元)	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元(約相當於人民幣5,280,000元至人民幣5,720,000元)	2	—
6,500,001港元至7,000,000港元(約相當於人民幣5,720,000元至人民幣6,160,000元)	1	—
	4	3

# 合併財務報表附註

## 40 合併現金流量表附註

(a) 所得稅前利潤調節至營運所得現金：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
所得稅前利潤		
— 持續經營業務	4,059,415	3,649,367
— 已終止經營業務	—	195,955
折舊		
— 物業、廠房及設備	4,927,988	3,894,833
— 投資物業	27,565	8,944
— 使用權資產	6,757,710	—
攤銷		
— 無形資產	352,051	240,585
— 租賃土地及土地使用權	—	59,756
長期借款交易成本及發行票據／債券折扣的攤銷金額	487,822	93,309
來自上市及非上市投資的股息收入	(91,205)	(26,999)
應佔下列各項的利潤減虧損		
— 合營公司	(694,209)	(697,250)
— 聯營公司	(1,366,133)	(1,380,277)
利息支出	4,886,153	3,434,986
利息收入	(995,803)	(571,051)
借款產生交易成本	79,826	197,567
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額	1,704	(117,067)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值(收益)／虧損淨額	(285,384)	40,062
衍生金融工具的(收益)／虧損淨額	(37,399)	33,968
轉回按攤銷成本入賬的投資的(收益)／虧損	(15,576)	13,583
金融資產利息收入	—	(81,225)
金融資產減值虧損	19,912	—
匯兌虧損／(收益)淨額	40,489	(208,410)
其他	26,382	(46,051)
營運資金變動前的經營利潤	18,181,308	8,734,585
存貨減少／(增加)	41,020	(1,003,519)
貿易及其他應收款及合同資產的(增加)／減少	(335,470)	308,708
貿易及其他應付款及合同負債的增加	1,720,760	281,709
撥備及其他負債以及養老金及退休金負債增加／(減少)	1,034,857	(31,070)
限制性銀行存款減少／(增加)	291,595	(16,319)
營運所得現金	20,934,070	8,274,094

# 合併財務報表附註

## 40 合併現金流量表附註(續)

(b) 融資活動所產生的負債的對賬如下：

	借款 人民幣千元	票據/債券 人民幣千元	附屬公司的非控制 股東貸款 人民幣千元	一同系附屬公司 的貸款 人民幣千元	於聯營公司及合營 公司的投資貸款 人民幣千元	融資租賃款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	45,529,956	17,374,249	706,416	132,601	378,500	6,528	-	64,128,250
融資現金流量變動								
借入貸款	69,622,479	4,000,000	-	-	-	-	-	73,622,479
償還貸款	(27,672,432)	(4,000,000)	-	-	-	-	-	(31,672,432)
向附屬公司的非控制股東貸款	-	-	289,635	-	-	-	-	289,635
償還一附屬公司之一非控制股東貸款	-	-	(378,584)	-	-	-	-	(378,584)
償還一同系附屬公司之貸款	-	-	-	(89,260)	-	-	-	(89,260)
償還一合營公司之貸款	-	-	-	-	(282,418)	-	-	(282,418)
向一合營公司借入貸款	-	-	-	-	217,230	-	-	217,230
融資租賃產生的現金流入	-	-	-	-	-	942,952	-	942,952
融資租賃還款	-	-	-	-	-	(805,844)	-	(805,844)
收購附屬公司	12,060,180	-	-	-	-	15,920,102	-	27,980,282
匯兌差額	2,990,302	424,719	342,502	17,536	11,688	633,949	-	4,420,696
其他非現金流量	27,618	29,887	-	-	-	45,403	-	102,908
於二零一八年十二月三十一日的結餘	102,558,103	17,828,855	959,969	60,877	325,000	16,743,090	-	138,475,894
因採納香港財務報告準則第16號確認的 調整(附註2(a))	(4,451)	-	-	(60,877)	-	(16,743,090)	37,917,927	21,109,509
於二零一九年一月一日的結餘	102,553,652	17,828,855	959,969	-	325,000	-	37,917,927	159,585,403
融資現金流量變動								
借入貸款	55,071,906	3,000,000	-	-	-	-	-	58,071,906
償還貸款	(59,433,481)	(1,500,000)	-	-	-	-	-	(60,933,481)
向附屬公司的非控制股東貸款	-	-	301,256	-	-	-	-	301,256
償還一附屬公司之一非控制股東貸款	-	-	(675,532)	-	-	-	-	(675,532)
償還一合營公司之貸款	-	-	-	-	(100,003)	-	-	(100,003)
向一合營公司借入貸款	-	-	-	-	120,004	-	-	120,004
租賃負債增加	-	-	-	-	-	-	1,449,185	1,449,185
租賃負債減少	-	-	-	-	-	-	(689,200)	(689,200)
支付租賃負債	-	-	-	-	-	-	(9,090,092)	(9,090,092)
其他非現金流量	410,871	24,192	-	-	-	-	1,171,972	1,607,035
轉至分類為持有待售的資產	-	-	-	-	-	-	(28,372)	(28,372)
匯兌差額	1,762,257	155,262	67,635	-	-	-	662,162	2,647,316
於二零一九年十二月三十一日的結餘	100,365,205	19,508,309	653,328	-	345,001	-	32,821,982	153,693,825

# 合併財務報表附註

## 40 合併現金流量表附註(續)

### (c) 出售附屬公司

	二零一九年 人民幣千元
<b>分類為持作出售的資產</b>	
物業、廠房及設備	2,884,948
無形資產	960,197
使用權資產	5,645,465
貿易及其他應收款及合同資產	388,344
現金及現金等價物	411,012
其他資產	1,806,678
<b>資產總值</b>	<b>12,096,644</b>
<b>與分類為持作出售的資產直接相關的負債</b>	
租賃負債	5,779,045
貿易及其他應付款及合同負債	193,679
其他負債	283,105
<b>負債總額</b>	<b>6,255,829</b>
除稅後出售收益	6,829,712
現金代價，淨額	12,670,527
出售產生現金流入淨額：	
現金代價	12,670,527
減：已出售現金及現金等價物	(405,829)
	<b>12,264,698</b>

## 41 已終止經營業務

由於附註1所述之出售事項，本集團於二零一八年十二月三十一日將美國碼頭業務分類為終止營運業務。

於二零一九年四月二十九日，東方海外國際及其附屬公司與Olivia Holdings, LLC簽署有關以代價為1,780百萬美元（約相當於人民幣12,268百萬元，須受若干交割後調整所規限）出售及購買LBCT LLC（東方海外國際的全資附屬公司，經營美國碼頭業務）全部權益的買賣協議。

該交易已於二零一九年十月二十四日完成。扣除交易成本及稅項後，出售產生的淨利潤約為人民幣6,830百萬元，已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併利潤表中確認。

出售完成後，東方海外國際已與Olivia Holdings, LLC及LBCT LLC簽署碼頭服務協議，據此其承諾採購或促使採購年度最低船舶裝卸次數，為期20年。東方海外國際預期年度最低船舶裝卸次數乃可實現。

# 合併財務報表附註

## 41 已終止經營業務(續)

美國碼頭業務之業績及現金流量分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	從二零一八年 七月十三日 (收購日)至 二零一八年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
<b>(i) 業績</b>		
收入	<b>1,533,505</b>	992,965
其他經營開支	<b>(1,012,262)</b>	(786,485)
經營利潤	<b>521,243</b>	206,480
財務收入	<b>8,255</b>	2,374
財務費用	<b>(245,741)</b>	(12,899)
所得稅後利潤	<b>283,757</b>	195,955
出售附屬公司利潤	<b>6,829,712</b>	-
已終止經營業務的利潤	<b>7,113,469</b>	195,955
<b>現金流量</b>		
經營現金流量	<b>471,491</b>	61,511
投資現金流量	<b>12,555,292</b>	(3,346)
融資現金流量	<b>(805,316)</b>	(53,642)
現金流量總額	<b>12,221,467</b>	4,523

上述收入與其他經營開支包括集團內部收入與其他經營開支，已於合併綜合收益表作對銷。

## 42 收購附屬公司

### (a) 收購一間附屬公司 – COSCO SHIPPING Ports Chancay Peru S.A. (「錢凱碼頭」)

於二零一九年五月十日，中遠海運港口認購錢凱碼頭(「錢凱碼頭」)(現正從事錢凱港碼頭的設計，發展及建設，並於落成後從事其營運及管理)60%股權，代價為225,000,000美元(約相當於人民幣1,550,700,000元)。認購代價中56,250,000美元(約相當於人民幣387,675,000元)於完成時以現金償付，而163,025,000美元(約相當於人民幣1,163,025,000元)將於12個月內償付。

# 合併財務報表附註

## 42 收購附屬公司(續)

### (a) 收購一間附屬公司 – COSCO SHIPPING Ports Chancay Peru S.A. (「錢凱碼頭」)(續)

所收購淨資產的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	1,550,700
所收購淨資產的公允價值列示如下	(1,274,510)
總商譽	276,190

於收購日所收購集裝箱碼頭業務的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	926,243
使用權資產	23,288
其他非流動資產	17,196
遞延稅項資產	9,980
貿易及其他應收款及合同資產	1,163,183
現金及現金等價物	394,732
遞延所得稅負債	(297,762)
股東所提供借款	(81,932)
租賃負債	(26,093)
貿易及其他應付款及合同負債	(4,652)
所收購可識別淨資產總值	2,124,183
減：非控制權益	(849,673)
	1,274,510
以現金支付的收購代價	(387,675)
所收購現金及現金等價物	394,732
收購產生的現金流入淨額	7,057

附註：

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣稅項。

(ii) 收購的應收款項

無收購的貿易應收款項。

(iii) 非控制權益

中遠海運港口按其應佔所收購可識別淨資產的比例確認於錢凱碼頭的非控制權益。

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購業務自收購日期起截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生收入而產生淨虧損約1,110,000美元(相等於約人民幣7,650,120元)。倘若收購已於二零一九年一月一日進行，並沒有對中遠海運港口的收入產生影響，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤將減少約111,000美元(相等於約人民幣765,012元)。

(v) 收購相關交易成本

收購相關交易成本905,000美元(相等於約人民幣6,237,260元)已計入合併利潤表中銷售、管理及一般費用內及合併現金流量表中經營活動所得現金流量內。

# 合併財務報表附註

## 42 收購附屬公司(續)

### (b) 收購一間附屬公司—Verbrugge Terminals Zeebrugge N.V.

於二零一九年十二月三十日，中遠海運港口收購Verbrugge Terminals Zeebrugge N.V. (一間在比利時從事碼頭倉儲的公司) 100%股權，代價為13,757,000歐元(約相當於人民幣106,220,000元)。

所收購淨資產的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	106,220
所收購淨資產的公允價值列示如下	(106,220)
總商譽	—

於收購日所收購集裝箱碼頭業務的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	108,997
使用權資產	74,454
貿易及其他應收款及合同資產	76
現金及現金等價物	7,809
租賃負債	(74,392)
遞延稅項負債	(8,539)
貿易及其他應付款及合同負債	(2,047)
即期所得稅負債	(138)
所收購可識別淨資產總值	106,220
以現金支付的收購代價	(106,220)
所收購現金及現金等價物	7,809
收購產生的現金流出淨額	(98,411)

附註：

#### (i) 收購的應收款項

無收購的貿易應收款項。

#### (ii) 收入及利潤貢獻

所收購業務自收購日期起截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生收入或虧損。倘若收購已於二零一九年一月一日進行，並沒有對中遠海運港口的收入產生影響，而截至二零一九年十二月三十一日止年度的利潤將增加約49,000美元(相等於約人民幣337,708元)。

#### (iii) 收購相關交易成本

收購相關交易成本並不重大並已計入合併利潤表中銷售、管理及一般費用內及合併現金流量表中經營活動所得現金流量內。



# 合併財務報表附註

## 42 收購附屬公司(續)

### (c) 收購一間附屬公司－天津港中集振華物流有限公司(「振華」)

於二零一九年九月一日，本集團收購振華(一間從事集裝箱倉儲管理的公司)的60%股權，代價為人民幣66,868,000元。

所收購淨資產的詳情如下：

	人民幣千元
收購代價	66,868
所收購淨資產的公允價值列示如下	(66,868)
總商譽	-

於收購日所收購集裝箱碼頭業務的資產及負債如下：

	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	51,546
使用權資產	61,261
遞延稅項資產	140
貿易及其他應收款及合同資產	717
現金及現金等價物	23,102
貿易及其他應付款及合同負債	(1,032)
所收購可識別淨資產總值	135,734
減：非控股權益	(54,294)
	81,440
以現金支付的收購代價	(66,868)
所收購現金及現金等價物	23,102
收購產生的現金流出淨額	(43,766)

附註：

- (i) 收購的應收款項  
無收購的貿易應收款項。
- (ii) 非控制權益  
本集團按其應佔所收購可識別淨資產的比例確認於振華的非控制權益。
- (iii) 收入及利潤貢獻  
所收購業務自收購日期起貢獻的收入及利潤並不重大。
- (iv) 收購相關交易成本  
收購相關交易成本並不重大並已計入合併利潤表中銷售、管理及一般費用內及合併現金流量表中經營活動所得現金流量內。

# 合併財務報表附註

## 43 或然負債

- (a) 本集團涉及若干索償及訴訟，包括但不限於運輸途中船舶損壞、貨物丟失、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約及質押監管業務糾紛中所引致的索償及訴訟。

於二零一九年十二月三十一日，本集團無法確定上述索賠的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索賠金額對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併財務報表應不屬重大。

- (b) 擔保

中遠海運港口附屬公司向該合營公司提供公司擔保。董事認為本集團遭索賠可能性較小，且擔保合約的公允價值對本集團並不重大，因而未於資產負債表日確認入賬。

於二零一九年十二月三十一日，本公司就附屬公司獲授的信貸融資及票據提供擔保人民幣43,949,868,000元（二零一八年：人民幣44,975,697,000元）。

## 44 承諾事項

- (a) 資本承諾

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未計提		
集裝箱	306,854	886,476
集裝箱船舶	—	6,506,863
碼頭設備	2,072,173	2,712,750
其他物業、廠房及設備	36,611	667,158
碼頭及其他公司投資	2,390,184	2,648,224
無形資產	4,525	7,732
	<b>4,810,347</b>	13,429,203

本集團應佔合營公司權益的相關資本承諾（不計入上述資本承諾中）數額如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未計提	35,694	90,224

# 合併財務報表附註

## 44 承諾事項 (續)

### (b) 經營租賃承諾 – 本集團為承租人

根據不可撤銷的短期租賃而須於下列年度支付的未來最低租金開支總額：

	於二零一九年十二月三十一日				合計
	集裝箱 船舶	港口特許 經營權	集裝箱	租賃土地、 樓宇以及 其他物業、 廠房及設備	
— 一年以內	4,425,241	—	—	316,003	4,741,244

如二零一八年年報先前所披露及根據原有租賃準則規定，不可撤銷經營租賃的未來最低租金開支總額須於以下年度支付：

	於二零一八年十二月三十一日				合計
	集裝箱 船舶	港口特許 經營權	集裝箱	租賃土地、 樓宇以及 其他物業、 廠房及設備	
— 一年以內	10,489,885	76,842	1,193,330	687,698	12,447,755
— 一年後至五年內	19,585,503	416,841	2,387,744	1,330,143	23,720,231
— 五年以上	7,754,129	4,313,362	79,117	2,998,718	15,145,326
	37,829,517	4,807,045	3,660,191	5,016,559	51,313,312

# 合併財務報表附註

## 45 重大關聯方交易

本公司由母公司中遠海運（在中國成立的國有企業）所控制。

中遠海運本身由中國政府控制，而中國政府亦於中國擁有大部分生產性資產。中國政府直接或間接控制或共同控制或施加重大影響力的政府相關實體及其附屬公司界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中遠海運集團、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或施加重大影響力的其他實體及企業以及本公司及中遠海運的主要管理人員及其近親。

就關聯方交易披露而言，董事認為雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，可免於披露，但考慮到財務報表使用者的利益，應披露與中遠海運之集團公司的關聯方交易。董事相信有關關聯方交易的資料已於合併財務報表作出充分披露。

除於合併財務報表內其他地方所披露的關聯方資料及交易外，年內本集團與其關聯方在日常業務過程中進行的重大關聯方交易概要如下。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
<b>與中遠公司的交易</b>		
收入		
船舶服務收入	25,347	12,113
開支		
利息支出	20,489	64,000

# 合併財務報表附註

## 45 重大關聯方交易 (續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
<b>與同系附屬公司及中遠公司關聯實體 (包括合營公司及聯營公司) 的交易</b>		
<b>收入</b>		
集裝箱航運收入	<b>1,254,822</b>	934,553
貨運代理收入	<b>260,295</b>	308,142
船舶服務收入	<b>116,172</b>	34,884
船員服務收入	<b>5,743</b>	29,262
碼頭服務費及倉儲收入	<b>151,543</b>	178,826
其他收入	<b>206,502</b>	24,956
<b>開支</b>		
船舶成本		
分租費用	<b>352,990</b>	177,014
與短期租賃有關的開支 – 船舶 (二零一八年：經營租賃租金開支)	<b>252,198</b>	4,008,694
船舶服務費用	<b>250,003</b>	2,289,519
船員支出	<b>1,143,839</b>	630,471
航程成本		
航用燃油成本	<b>15,695,995</b>	14,062,662
港口費用	<b>2,104,558</b>	2,035,701
設備及貨物運輸成本		
佣金及回扣	<b>194,428</b>	121,022
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	<b>242,683</b>	152,014
貨運代理費	<b>75,868</b>	102,915
一般服務支出	<b>128,151</b>	150,874
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支 – 樓宇 (二零一八年：經營租賃租金開支)	<b>40,731</b>	208,521
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支 – 集裝箱 (二零一八年：經營租賃租金開支)	<b>1,107,430</b>	2,016,502
租賃負債的利息開支	<b>462,671</b>	-
其他開支	<b>222,093</b>	129,189
<b>其他</b>		
租賃負債付款	<b>4,519,777</b>	-
特許權費	<b>414,277</b>	358,634
購買集裝箱	<b>1,886,254</b>	3,122,796
安裝在建集裝箱船舶	<b>1,306,034</b>	2,960,210

# 合併財務報表附註

## 45 重大關聯方交易 (續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
<b>與本集團合營公司的交易</b>		
收入		
管理費及服務費收入	21,619	19,369
其他收入	16,560	10,359
開支		
港口費用	1,792,322	1,297,606
與短期租賃或低價值資產租賃有關的開支－樓宇 (二零一八年：經營租賃租金開支)	4,362	4,268
設備及貨物運輸成本		
佣金及回扣	2,301	9
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	161,024	197
<b>與本集團聯營公司的交易</b>		
收入		
貨運代理及其他收入	133,387	11,414
開支		
港口費用	639,969	1,071,095
<b>與中遠海運的聯營公司的交易</b>		
收入		
航運相關服務收入	436	—
開支		
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	858,021	—
港口費用	211,129	—
<b>與附屬公司非控制股東的交易</b>		
收入		
碼頭服務及倉儲收入	643,909	689,747
其他收入	17,186	665
開支		
電費及燃料費	65,455	52,223
其他開支	94,043	68,732
<b>與其他關聯方的交易</b>		
收入		
航運服務收入	100,444	97,860
開支		
與短期租賃有關的開支－船舶 (二零一八年：經營租賃租金開支)	29,971	108,607

附註：

該等交易按照(i)本集團與中遠公司及其附屬公司(本集團除外)(「中遠集團」)，或本集團與中遠海運集團訂立的總協議及存續協議所規定的條款，或(ii)相關協議所載條款，以法定費率或市價或所產生的實際成本或本集團與有關各方互相同意的價格進行。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團大部分銀行結餘及銀行借款均存放於國有銀行。

# 合併財務報表附註

## 46 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情

於二零一九年十二月三十一日，本集團有以下主要附屬公司、合營公司及聯營公司，董事認為其對本集團業績及／或資產有重大影響。

### (a) 附屬公司

於二零一九年十二月三十一日，本集團直接及間接持有下列主要附屬公司權益：

名稱	註冊成立／ 成立及營運地	主要業務	已發行／ 註冊並繳足資本	本公司權益 持有人應佔權益 二零一九年
<b>直接持有的資本</b>				
中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國／全球	集裝箱運輸	人民幣17,328,273,082元	100.00%
中國遠洋(香港)有限公司	中國香港	投資控股	人民幣64,100元	100.00%
中遠海運控股(香港)有限公司	中國香港	投資控股	10,000美元	100.00%
<b>間接持有的資本</b>				
上海泛亞航運有限公司	中國	集裝箱運輸	人民幣1,504,188,680元	63.24%
上海中遠資訊科技有限公司	中國	設計及製造計算機軟件，提供技術服務及解決方案	人民幣2,069,685元	60.00%
天津濱海中遠集裝箱物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物存儲及運輸	人民幣190,000,000元	60.00%
上海中遠海運集裝箱物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物存儲及運輸	人民幣403,000,000元	100.00%
中遠海運貨櫃代理有限公司	中國香港	船務代理	人民幣1,063,700元	100.00%
中遠海運國際貨運有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣377,170,094元	100.00%
上海中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣114,003,453元	100.00%
寧波中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣5,000,000元	100.00%
青島中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣24,295,332元	100.00%
天津中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣62,825,653元	100.00%
武漢中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣44,681,134元	51.00%
武漢中遠物流有限公司	中國	物流	人民幣109,400,000元	49.00%
大連中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣20,000,000元	100.00%
廈門中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣15,000,000元	100.00%
中遠海運集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	人民幣84,717,009元	100.00%
廈門中遠海運集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	人民幣10,000,000元	100.00%
上海中遠海運集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	人民幣10,000,000元	100.00%
華南中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣50,000,000元	100.00%
海南中遠海運集裝箱運輸有限公司	中國	貨運代理及運輸	人民幣5,500,000元	100.00%

# 合併財務報表附註

## 46 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (a) 附屬公司(續)

於二零一九年十二月三十一日，本集團直接及間接持有下列主要附屬公司權益：(續)

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益 持有人應佔權益 二零一九年
<b>間接持有的資本(續)</b>				
中遠海運集運(韓國)有限公司	南韓	貨運代理及船務代理	人民幣1,989,543元	100.00%
中遠海運集運北美公司	美利堅合眾國	船務代理	人民幣23,965,890元	100.00%
中遠海運集運(歐洲)有限公司	德國/歐洲	船務代理	人民幣16,548,150元	100.00%
中遠集運(香港)有限公司	中國香港	貨運代理及船務代理	人民幣1,066,100元	100.00%
中遠海運集運(澳洲)有限公司	澳大利亞	船務代理、貨運代理及其他國際海洋運輸服務	人民幣384,830元	100.00%
京漢航運有限公司	中國香港	集裝箱運輸	人民幣24,627,018元	100.00%
COSCO (CAYMAN) Mercury Co., Ltd.	開曼群島/中國香港	船舶租賃	人民幣413,825元	100.00%
中遠海運集運日本株式會社	日本	海運服務	人民幣3,224,240元	100.00%
新鑫海航運有限公司	新加坡	貨運代理	人民幣119,182,788元	100.00%
上海中遠集裝箱運輸單證服務有限公司	中國	文件服務	人民幣1,000,000元	100.00%
中遠海運集運(巴西)公司	巴西	貨運代理及船務代理	人民幣2,208,692元	100.00%
中遠海通集裝箱(巴拿馬)有限公司	巴拿馬	貨運代理及船務代理	人民幣83,174元	100.00%
上海遠洋運輸有限公司	中國	船舶管理及勞務輸出	人民幣482,843,450元	100.00%
鑫海船務有限公司	新加坡	海運集運	人民幣66,824,874元	100.00%
中海集裝箱運輸海南有限公司	中國	貨運代理及船務代理	人民幣10,000,000元	100.00%
天津港中集振華物流有限公司	中國	物流	人民幣100,000,000元	60.00%
中遠海運集運(南非)有限公司	南非	貨物及班輪代理	人民幣226元	100.00%
中遠海集運西亞公司	阿拉伯聯合酋長國	貨物及班輪代理	人民幣5,667,006元	100.00%
中遠海運港口有限公司	百慕達	投資控股	40,596,000美元	48.84%
中遠投資有限公司	英屬維京群島/ 中國香港	投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100.00%
COSCO Assets Management Limited	中國香港	船東	10,000股每股面值1美元的股份	100.00%
Sanly Container Service Co., Ltd.	中國	船務代理	人民幣8,000,000元	51.00%
東方海外(國際)有限公司	百慕達	投資控股	62,579,000美元	75.00%
中遠集運中美洲公司	巴拿馬	貨物及班輪代理	10,000美元	100.00%
Faulkner Global Holdings Limited	英屬維京群島/ 中國香港	投資控股	10,000美元	100.00%



# 合併財務報表附註

## 46 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (b) 合營公司

於二零一九年十二月三十一日，本公司於以下主要合營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益 持有人應佔權益 二零一九年
營口集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣8,000,000元	24.42%
COSCO-PSA Terminal Private Limited	新加坡	經營集裝箱碼頭	286,213,000新加坡元	23.93%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣2,500,000,000元	9.77%
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	14.65%
中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	中國香港	經營集裝箱碼頭	20港元分為2股A普通股、 20港元分為2股B普通股及 40港元分為4股無投票權 5%遞延股份	24.42%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,900,000,000元	14.65%
Piraeus Consolidation and Distribution Centre S.A.	希臘	儲存、拆裝箱和拼箱	1,000,000歐元	24.42%
廈門海滄保稅港區集裝箱查驗服務有限公司	中國	集裝箱裝卸、堆存、查驗及 配套服務	人民幣10,000,000元	10.94%
青島董董家口礦石碼頭有限公司	中國	經營鐵礦石碼頭	人民幣1,400,000,000元	12.21%
中遠一HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司	英屬維爾京群島	投資控股	1,000股每股面值1美元普通股	24.42%
Euro-Asia Oceangate S.a.r.l	盧森堡	投資控股	40,000美元	19.53%
大連大港中海集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣7,500,000元	17.09%
營口新世紀集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣40,000,000元	19.53%
Asia Container Terminals Holdings Limited	開曼群島	投資控股	1港元分為1,000股普通股	9.77%
連雲港港鐵國際集裝箱多式聯運有限公司	中國	物流	人民幣3,400,000元	14.65%
廣州港南沙港務有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	19.53%
廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣500,000,000元	19.53%
Conte-Rail, S.A.	西班牙	經營鐵路碼頭	45,000股每股面值 34.3歐元普通股	12.45%
OOCL (UAE) LLC	迪拜	班輪代理	300股普通股 300,000阿聯酋迪拉姆	36.75%
Tang Cang-COSCO-OOCL Logistics Company Limited	越南	集裝箱堆場	法定資本1,000,000美元	22.50%
青島東港國際集裝箱儲運有限公司	中國	集裝箱堆場	註冊資本 人民幣69,900,000元	41.25%

# 合併財務報表附註

## 46 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (c) 聯營公司

於二零一九年十二月三十一日，本公司於以下主要聯營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益 持有人應佔權益 二零一九年
大連汽車碼頭有限公司	中國	建設及經營汽車碼頭	人民幣320,000,000元	11.72%
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000歐元	9.77%
Dawning Company Limited	英屬維爾京群島	投資控股	200股每股面值1美元A股及 800股每股面值1美元B股	9.77%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	1,856,250股每股面值 100美元普通股	9.77%
Wattrus Limited	英屬維爾京群島	投資控股	32股每股面值1美元A股及 593股每股面值1美元B股	2.50%
Sigma Enterprises Limited	英屬維爾京群島	投資控股	2,005股每股面值1美元A股 及8,424股每股面值 1美元B股	8.05%
太倉國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣450,800,000元	19.07%
高明貨櫃頭股份有限公司	中國台灣	經營集裝箱碼頭	新台幣6,800,000,000元	9.77%
COSCO Shipping Terminals (USA) LLC	美國	投資控股	200,000美元	19.53%
江蘇長江石油化工有限公司	中國	經營液態散貨倉存	人民幣219,635,926元	14.85%
秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣400,000,000元	14.65%
上海明東集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣4,000,000,000元	9.77%
天津港集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣2,408,312,700元	7.82%
北部灣港股份有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,634,616,854元	5.20%
廣西新通道國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣10,000,000元	12.21%
防城港赤沙碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣10,000,000元	9.77%
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,145,000,000元	-

# 合併財務報表附註

## 46 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (c) 聯營公司(續)

於二零一九年十二月三十一日，本公司於以下主要聯營公司擁有間接權益：(續)

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益 持有人應佔權益 二零一九年
寧波梅山保税港區新海灣碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣200,000,000元	9.77%
Euromax Terminal Rotterdam B.V.	荷蘭	經營集裝箱碼頭	65,000股每股面值1歐元 A股及35,000股每股面值1歐元B股	17.09%
Damietta International Port Company S.A.E	埃及	經營集裝箱碼頭	20,000,000股每股面值10美元普通股	9.77%
大連集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣3,480,000,000元	9.28%
青島港國際股份有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣6,036,724,000元	9.02%
青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣642,000,000元	9.77%
Servicios Intermodales Bilbaoport, S.L.	西班牙	集裝箱儲存及運輸	860,323股每股面值0.57歐元普通股	2.70%
APM Terminals Vado Holdings B.V.	荷蘭	投資控股	10股每股面值100歐元普通股	19.53%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	碼頭經營	人民幣2,500,000,000元	15.00%
天津港聯盟國際集裝箱碼頭有限公司	中國	碼頭經營	160,000,000美元	15.00%
中鯨供應鏈科技有限公司	中國	供應鏈管理、技術及諮詢	人民幣76,500,000元	19.43%

附註：

- (i) 鑒於若干附屬公司、合營公司及聯營公司並無註冊中文名稱，合併財務報表中所列該等公司的中文名稱乃管理層盡力對英文名稱的翻譯。
- (ii) 儘管本集團持有上文所披露若干附屬公司及聯營公司的實際股權分別少於50%或20%，但本集團透過非全資附屬公司間接擁有該等附屬公司50%以上投票權及超過或相當於該等聯營公司20%投票權。
- (iii) 儘管本集團持有上文所披露若干合營公司的股權超過50%，但本集團並無單方面對該等合營公司擁有控制權。

# 合併財務報表附註

## 47 本公司資產負債表及儲備變動

本公司資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	320	701
無形資產	1,544	2,889
於附屬公司的投資	38,083,318	32,055,920
提供予附屬公司的貸款	21,657	4,996,509
<b>非流動資產總額</b>	<b>38,106,839</b>	37,056,019
<b>流動資產</b>		
貿易及其他應收款	230,203	77,987
提供予附屬公司的貸款的即期部分	6,349,110	–
現金及現金等價物	99,623	275,698
<b>流動資產總額</b>	<b>6,678,936</b>	353,685
<b>資產總額</b>	<b>44,785,775</b>	37,409,704
<b>權益</b>		
股本	12,259,529	10,216,274
儲備(附註(a))	21,137,825	15,708,684
<b>權益總額</b>	<b>33,397,354</b>	25,924,958
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
長期借款	3,993,858	8,964,940
<b>流動負債</b>		
貿易及其他應付款	332,564	296,609
短期借款	1,600,000	1,751,230
長期借款的即期部分	4,989,941	–
應付稅項	472,058	471,967
<b>流動負債總額</b>	<b>7,394,563</b>	2,519,806
<b>負債總額</b>	<b>11,388,421</b>	11,484,746
<b>權益及負債總額</b>	<b>44,785,775</b>	37,409,704

# 合併財務報表附註

## 47 本公司資產負債表及儲備變動(續)

附註

(a) 本公司儲備變動

	資金儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	39,134,574	913,032	(20,609,328)	(3,342,792)	16,095,486
年度虧損	-	-	(386,802)	-	(386,802)
於二零一八年十二月三十一日	39,134,574	913,032	(20,996,130)	(3,342,792)	15,708,684
於二零一九年一月一日	<b>39,134,574</b>	<b>913,032</b>	<b>(20,996,130)</b>	<b>(3,342,792)</b>	<b>15,708,684</b>
發行A股	<b>5,659,319</b>	-	-	-	<b>5,659,319</b>
已授出股票期權的公允價值	<b>79,448</b>	-	-	-	<b>79,448</b>
年度虧損	-	-	<b>(309,626)</b>	-	<b>(309,626)</b>
於二零一九年十二月三十一日	<b>44,873,341</b>	<b>913,032</b>	<b>(21,305,756)</b>	<b>(3,342,792)</b>	<b>21,137,825</b>

## 48 期後事項

於二零二零年二月十日，本集團已完成向上港集團(香港)有限公司(「上港集團(香港)」)出售中遠碼頭(揚州)有限公司(「中遠碼頭(揚州)」)的全部股份連同其於揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚碼頭」)的51%權益及Win Hanverky Investments Limited(「Win Hanverky」)的全部股份連同其於張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港碼頭」)的51%權益及於揚州遠揚碼頭的4.59%權益，代價分別約人民幣316百萬元及約人民幣381百萬元。同日，這些出售主體合共約29,967,000美元(約相當於人民幣209,056,000元)結欠中遠海運港口的應付賬款亦以同等代價轉讓予上港集團(香港)。倘若根據交割後審計揚州遠揚碼頭及張家港碼頭於交割時的資產淨值低於其二零一九年三月三十一日之資產淨值，將由中遠海運港口支付有關差額。

出售事項完成後，中遠碼頭(揚州)、揚州遠揚碼頭、Win Hanverky及張家港碼頭不再為中遠海運港口之附屬公司。取決於交割後審計結果，預計可確認約61,000,000美元(約相當於人民幣425,548,000元)的稅後出售利潤。

於二零二零年三月十日，本集團訂立合同以建造五艘規模為23,000標準箱的集裝箱船，代價為778百萬美元(相當於人民幣5,430百萬元)，預期於二零二三年交付。

於二零二零年初爆發新型冠狀病毒肺炎疫情後，各國已經及持續實施一系列預防及控制措施，並在一定程度上對商業及經濟活動造成影響。隨著有關新型冠狀病毒肺炎疫情影響的市場不確定性日益增加，本集團將密切關注新型冠狀病毒肺炎疫情的發展並評估對其未來財務狀況及經營業績的影響。於此版財務報表獲批准發佈之日，本集團並不知悉因新型冠狀病毒肺炎疫情而對二零一九年財務報表造成任何重大不利影響。

# 五年財務概要

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 人民幣千元
收入	<b>150,540,591</b>	120,342,284	90,399,078	69,833,164	55,148,297
所得稅前利潤／(虧損)	<b>4,059,415</b>	3,649,367	5,703,036	(5,456,070)	1,742,096
所得稅	<b>(978,567)</b>	(818,961)	(872,351)	(506,439)	(530,884)
年度持續經營業務利潤／(虧損)	<b>3,080,848</b>	2,830,406	4,830,685	(5,962,509)	1,211,212
年度已終止經營業務利潤／(虧損)	<b>7,113,469</b>	195,955	–	(3,138,723)	997,392
年度利潤／(虧損)	<b>10,194,317</b>	3,026,361	4,830,685	(9,101,232)	2,208,604
應佔利潤／(虧損)：	<b>10,194,317</b>	3,026,361	4,830,685	(9,101,232)	2,208,604
— 本公司權益持有人	<b>6,690,106</b>	1,230,026	2,661,936	(9,906,003)	469,302
— 非控制性權益	<b>3,504,211</b>	1,796,335	2,168,749	804,771	1,739,302
資產總額	<b>262,224,030</b>	228,143,805	133,190,005	119,652,733	160,493,498
負債總額	<b>(193,098,793)</b>	(171,790,916)	(89,479,425)	(82,103,864)	(107,322,423)
權益總額	<b>69,125,237</b>	56,352,889	43,710,580	37,548,869	53,171,075

附註：

- (a) 二零一九年及二零一八年之財務數據乃摘錄自合併財務報表。
- (b) 二零一五年至二零一七年之財務數據乃摘錄自二零一八年年報。



中遠海運控股股份有限公司  
中國上海市虹口區東大名路658號8樓  
<http://hold.coscoshipping.com>