

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



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

截至二零二零年十二月三十一日止年度全年業績公告

業績摘要 (按香港財務準則)

- 收益為人民幣14,421,919,000元
- 除稅前持續經營業務溢利為人民幣1,760,958,000元
- 母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣2,130,271,000元
- 母公司普通股持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.1556元
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣0.056元 (含適用稅項)

中遠海運發展股份有限公司 (「本公司」或「中遠海發」) 董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零二零年十二月三十一日止年度 (「本期間」) 按香港財務報告準則 (「香港財務準則」) 編製的合併財務資料，連同截至二零一九年十二月三十一日止的年度比較數字。

## 董事長報告

二零二零年伊始，新冠肺炎疫情席捲全球，全球經濟遭受沉重打擊，主要發達經濟體受疫情反覆的影響，復蘇勢頭明顯減緩，中國有效控制疫情，穩步恢復生產生活秩序，率先衝出疫情陰霾實現復蘇。下半年隨着復工復產逐步推進及部份國家推行的經濟刺激政策，全球貿易得到一定程度提振，航運市場迅速回暖，市場運輸需求呈現持續旺盛態勢，為航運上下游產業鏈的穩步復蘇提供了良好的市場機遇。

面對宏觀經濟下行的壓力和境外疫情反覆的挑戰，本公司堅持改革發展，勇於開拓創新，深化提質增效，全體員工充滿韌勁、逆勢而上，本公司業務板塊佈局持續優化，經濟效益增長持續攀升。

二零二零年，本公司實現收入人民幣144.22億元，較二零一九年增長49%。歸屬母公司股東淨利潤為人民幣21.30億元，較二零一九年增長22%。每股基本盈利人民幣0.1556元。

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.056元。

## 經營回顧

二零二零年，本公司堅定信心，統籌部署，經受住市場的考驗，把握住市場的契機，積極落實產融結合戰略，致力於在航運金融特色領域實現新突破；不斷開拓新業務模式，挖掘和集成新的競爭優勢，持續提升高質量發展的水平。

### 一、租賃板塊立足產融結合，實現產業鏈共贏

#### 1. 船舶租賃業務依托產業鏈優勢，拓展業務新領域

持續深化「產融結合，以融促產，聯動協同」，在延展航運產業鏈金融服務領域方面取得突破性進展。二零二零年，本公司先後與中遠海運特運有限公司及中遠海運重工有限公司（「中遠海運重工」）合作開展了10艘多用途紙漿船的租造項目；與中遠海運散運有限公司及中遠海運重工合作開展了16艘中國鋁業股份有限公司幾內亞散貨船經營性租賃項目，充實本公司租賃船隊新生力量，助力航運主業發展。同時，本公司注重內外兼修，穩步拓展外部市場業務，並延伸大交通類租賃業務市場，努力創造新的利潤增長點。

#### 2. 集裝箱租賃業務發揮內部協同優勢，創新經營模式

面對二零二零年市場環境的巨大變化，本公司集裝箱租賃業務發揮內部協同優勢，上半年在逆市中務實進取，通過提前佈局、盤活地面箱等舉措增收節支；下半年把握市場機遇，充分發揮產業鏈經營的突出優勢和市場影響力，實現良好收益。同時，本公司積極創新經營方式，探索大客戶全新合作模式，拓展新箱貿易業務和流動倉儲業務，努力提升資產效益。

### **3. 其他產業租賃業務聚焦提質增效，深化國企改革**

本公司致力於效益專精，在融資租賃細分領域進一步做深、提效、保效益。二零二零年，本公司的附屬公司中遠海運租賃有限公司成功引入外部戰略投資者，在股權多元化和混合所有制改革方面實現重大突破，促進其進一步確立行業競爭優勢地位並實現轉型升級，從而提升中遠海發長遠投資回報。

## **二、集裝箱製造板塊全面提升管理能力，積極滿足市場需求**

二零二零年，全球疫情形勢嚴峻，市場出現結構性缺箱狀況，本公司密切跟蹤市場情況，全力發揮規模效應、協同效應，提升高效管理，加強成本控制，在保障生產、取得良好經濟效益的同時，本公司積極發揮行業影響力，為穩定國際國內雙循環提供重要物流保障服務。同時，本公司致力於開拓多元化發展，加強產品研發，拓展環保、醫療、特種物流、農業、科考等領域用箱業務，不斷提升綜合競爭力。

二零二一年一月，本公司召開董事會審議通過了關於《中遠海運發展股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易預案》等相關議案，進一步整合本集團內造箱資產，優化產能佈局，提升科技含量，促進租造聯動。此次交易將提前兌現二零一九年控股股東作出的關於三年內將收購的造箱資產注入本公司的承諾，是本公司實現十四五戰略目標的強勁動能，是不負資本市場期待的一份答卷，必將有效提升股東利益。

## **三、投資及服務板塊深耕產業鏈金融，創新產融合作模式**

本公司不斷推進產業鏈金融各細分領域業務的開拓和發展，依托航運物流產業背景，加強整合產業鏈資源，進一步體現以融促產的優勢。二零二零年，本公司創新產融合作模式，引入外部資源，共創產品、共控資產及共優運營，同時，盤活金融存量資產，聚焦航運金融業務領域，多項投資項目取得良好回報。本公司通過打造一站式供應鏈金融服務平台，提供更加綜合全面的金融解決方案，切實提升金融板塊服務航運主業的能力。

#### 四、推進積極分紅政策，維護投資者利益

本公司致力於維護廣大投資者利益，推進本公司的長遠和可持續發展，連續兩年進行現金分紅，與股東分享本公司發展成果。二零二零年，本公司順利完成了對A股、H股投資者二零一九年度的分紅派息，向全體股東合計派發現金紅利總額約人民幣5.2億元，本公司將繼續以積極、穩定的分紅方案回報投資者。

#### 五、加強新冠肺炎疫情下的風險管理體系建設，提升內控管理能力

二零二零年，本公司積極應對新冠肺炎疫情影響，開展疫情風險專項風險排查，加強各業務板塊的合規風險把控，對重大金融業務和投資項目進行風險評估。同時，本公司繼續深入推進法治建設工作，嚴控法律合規風險，有效實施風險限額管理，夯實信用風險管理，完善制裁合規與反壟斷合規管理體系建設，開展合同調研和合同全生命周期管理，健全重大突發事件應對機制，全面提升內控管理能力，各業務板塊二零二零年風險可控，穩健發展。

#### 六、踐行社會責任，推進可持續發展

二零二零年，面對國際國內複雜嚴峻的發展形勢，本公司始終立足雙循環新發展格局，堅持航運金融初心，聚焦高質量發展。本公司發掘科研、醫療需求，加強創新研發，設計製造南極科考模塊箱、智能醫療方艙等特色集裝箱；秉持綠色發展理念，不斷完善環境管理體系，採取有效措施積極應對氣候變化；堅持責任擔當，助推區域經濟社會發展，支持定點幫扶項目，助力脫貧攻堅。本公司堅信可持續發展是破解當前全球性問題的「金鑰匙」，亦將可持續發展理念融入本公司核心戰略與經營管理，以航運金融之翼，助推實體經濟發展。

## 未來展望

二零二一年，全球經濟將迎來逐步復蘇，中國經濟將穩步進入正增長通道，航運市場供需關係有望進一步改善，全球貿易格局將產生結構性調整。金融市場監管手段正向風險機制建設階段進階，金融政策仍將呈現逐步收緊趨勢。未來，疫情防控的常態化、主要經濟體經濟政策的變動，都會帶來新的不確定性，全球經貿正在尋求新的平衡。當前新經濟良好的發展勢頭、高新技術產業的持續推進，雙循環新發展格局的構建，將給航運產業鏈上下游提供諸多機遇，以供應鏈金融全程賦能的航運金融生態有望逐步完善。

經過「十三五」期間的努力，中遠海發航運金融各項業務取得了長足發展，特別是在產融結合上，租造結合、租運結合實現新突破，供應鏈金融平台初具格局，航運金融投資不乏亮點。二零二一年，本公司將深入貫徹新發展理念，加快構建新發展格局，深度鏈接雙循環、鏈接新生態、鏈接創一流，圍繞航運、物流主業佈局，全力打造供應鏈綜合金融服務平台，堅定不移地以產融結合為抓手賦能主業，提升價值創造能力，努力實現「十四五」期間的高質量發展新飛躍。

航運及相關產業租賃方面，繼續深入推進產融結合，大力培育行業影響力，整合資源，並依托自身專業和平台優勢穩健拓展外部業務；進一步發揮集裝箱租造業務的產業鏈優勢，強化租造協同，增加冷箱、特箱比例，加強市場化及加大國際化進程；積極推進大客戶合作新模式，延展集裝箱租賃產業鏈，提增利潤增長點。

集裝箱製造業務方面，積極推進發行股份購買資產並募集配套資金項目，優化產能佈局，拓展多元化產品領域，實現協同效應最大化。延伸拓展集裝箱產業鏈，積極開拓市場，加強行業對標，提高管理水平，進一步提質增效，加快自身技術研發，提升綜合競爭力，打造智能化水平高、產能利用率高的行業領軍企業。

投資及服務業務方面，將進一步圍繞航運主業提供產融服務，搭建好創新投資平台，推動產業基金發展，不斷賦能主業，積極探索和發展產融業務佈局，進一步提升綜合供應鏈金融服務優勢；投資管理業務將圍繞「以融促產」持續優化資產配置，秉持多樣化投資策略，探索研究大交通、科技創新領域，穩健挖掘投資機遇，不斷提升投資回報。

此外，本公司將持續完善風險管理基礎建設，不斷推進全面風險管理系統落地，加強對金融投資及租賃業務的各類風險管理；同時，進一步健全安全生產體系建設，強化疫情防控舉措，為企業生產經營創造良好的安全環境

二零二零年的不平凡鑄造了二零二一年的新起點，「十四五」的新航程啟航在即，中遠海發將秉承航運金融初心，把握時代機遇，勇於開拓創新，踐行新使命，展現新作為，努力打造具有中遠海運特色的卓越航運產業金融服務商。

**綜合損益表**  
截至2020年12月31日止年度

	附註	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收益		<b>14,421,919</b>	9,665,682
服務成本		<b>(10,834,932)</b>	(7,202,187)
<b>毛利</b>		<b>3,586,987</b>	2,463,495
其他收入	5	<b>286,950</b>	330,133
其他收益，淨額	6	<b>155,593</b>	919,235
分銷、行政及一般開支		<b>(1,373,487)</b>	(1,178,677)
預期信用損失		<b>(622,339)</b>	(417,563)
融資成本		<b>(2,253,120)</b>	(3,540,784)
應佔聯營企業溢利		<b>1,985,148</b>	2,292,840
應佔合營企業虧損		<b>(4,774)</b>	(1,077)
<b>除稅前持續經營業務溢利</b>		<b>1,760,958</b>	867,602
所得稅開支	7	<b>(318,773)</b>	(199,749)
<b>本年度持續經營業務溢利</b>		<b>1,442,185</b>	667,853
<b>終止經營業務</b>			
本年度終止經營業務溢利		<b>688,086</b>	1,076,880
<b>本年度溢利</b>		<b>2,130,271</b>	1,744,733
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<b>2,130,271</b>	1,744,733
非控制性權益		<b>—</b>	—
		<b>2,130,271</b>	1,744,733
<b>母公司普通股持有人應佔每股盈利(以人民幣計)</b>	9		
基本及攤薄			
— 本年度溢利		<b>0.1556</b>	0.1285
— 持續經營業務溢利		<b>0.0964</b>	0.0355

## 綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
本年度溢利	2,130,271	1,744,733
其他全面收益		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
聯營企業：		
應佔聯營企業其他全面(虧損)/收益	(173,894)	302,336
重分類至損益	(168,459)	—
	(342,353)	302,336
應佔合營企業其他全面虧損	(12)	(59)
本年對沖工具公平值變動之有效部分	(11,751)	(30,084)
外幣業務交易產生之折算差額	684,783	(187,211)
可重分類至其後期間損益之其他全面收益	330,667	84,982
於其後期間不可重分類至損益之其他全面(虧損)/收益：		
應佔聯營企業其他全面(虧損)/收益	(13,390)	51,295
不可重分類至其後期間損益之其他全面(虧損)/收益	(13,390)	51,295
本年度其他全面收益，扣除稅項	317,277	136,277
本年度全面收益總額	<u>2,447,548</u>	<u>1,881,010</u>
以下人士應佔全面收益：		
母公司擁有人	2,447,548	1,881,010
非控制性權益	—	—
	<u>2,447,548</u>	<u>1,881,010</u>



# 綜合財務狀況表

2020年12月31日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		55,324,708	56,818,972
投資物業		98,144	105,547
使用權資產		222,407	274,620
無形資產		39,256	27,174
合營企業投資		180,727	188,827
聯營企業投資		20,841,847	25,665,387
按公平值計入損益之金融資產		3,932,754	4,266,308
應收融資租賃		27,568,809	26,623,268
應收保理賬款		365,032	428,409
衍生金融工具		-	569
遞延稅項資產		284,670	243,651
其他長期預付款		45,984	50,641
		<u>108,904,338</u>	<u>114,693,373</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		962,410	881,129
應收貿易賬款及票據	10	2,445,764	1,111,000
預付款項及其他應收賬款		1,054,541	458,969
按公平值計入損益之金融資產		654,224	490,967
應收融資租賃		18,296,935	15,532,797
應收保理賬款		1,083,635	1,123,489
衍生金融工具		-	960
受限制存款		590,146	566,339
現金及現金等價物		12,046,801	9,635,096
		<u>37,134,456</u>	<u>29,800,746</u>
<b>總流動資產</b>		<u>37,134,456</u>	<u>29,800,746</u>
<b>總資產</b>		<u><u>146,038,794</u></u>	<u><u>144,494,119</u></u>

續 / ...

# 綜合財務狀況表(續)

2020年12月31日

	附註	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	11	3,100,895	2,553,700
其他應付帳款及應計款項		4,771,247	3,658,271
合約負債		162,354	150,194
衍生金融工具		8,654	3,445
銀行及其他借款		47,252,731	43,066,519
企業債券		9,272,114	4,273,467
租賃負債		100,998	391,082
應付稅項		198,482	174,881
總流動負債		<u>64,867,475</u>	<u>54,271,559</u>
淨流動負債		<u>(27,733,019)</u>	<u>(24,470,813)</u>
總資產減流動負債		<u>81,171,319</u>	<u>90,222,560</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		45,527,948	54,853,209
企業債券		8,287,546	8,271,400
租賃負債		53,858	148,648
衍生金融工具		12,285	8,590
遞延稅項負債		104,888	350,975
政府補助		9,934	11,484
其他長期應付款		2,804,852	2,370,536
總非流動負債		<u>56,801,311</u>	<u>66,014,842</u>
淨資產		<u><u>24,370,008</u></u>	<u><u>24,207,718</u></u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		11,608,125	11,608,125
庫存股		(233,428)	(233,428)
特別儲備		1,360	1,606
其他儲備		(2,722,662)	(2,338,187)
其他權益工具		6,000,000	7,000,000
保留盈餘		12,206,348	10,976,614
其他全面虧損		(2,489,735)	(2,807,012)
總權益		<u><u>24,370,008</u></u>	<u><u>24,207,718</u></u>

# 綜合財務報表附注

2020年12月31日

## 1. 公司及集團資料

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

本年度內，本集團的主要業務包括如下：

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

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

## 2. 編製基準

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

儘管本集團截至2020年12月31日的淨流動負債為人民幣27,733,019,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編製。鑒於截至2020年12月31日本公司尚有未使用的銀行授信額度，董事認為本集團有足夠的流動資金進行周轉及滿足其資本開支要求。因此，董事認為基於可持續經營假設編製此財務報表是適當的。

### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團能透過參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資物件使用其權力影響回報金額(即現有權益可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資物件的控制權。

## 2. 編製基準(續)

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

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

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

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

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

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

## 3. 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表首次採納財務報告概念框架2018及以下經修訂之香港財務報告準則。

《香港財務報告準則》第3號之修訂	業務定義
《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、 《香港財務報告準則》第7號之修訂	利率指標變革
《香港會計準則》第16號之修訂	新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓
《香港會計準則》第1號、《香港會計準則》第8號之修訂	重要性定義

財務報告概念框架2018和經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 財務報告概念框架2018(以下簡稱「概念框架」)為財務報告和標準制定提出了一套全面綜合的概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供了相關指導，從而協助各方理解和詮釋標準。概念框架包括關於衡量和報告財務業績的新章節、關於資產和負債終止確認的新指南以及更新後的資產和負債的定義和確認標準。它還闡明了管理、審慎和計量不確定性在財務報告中的作用。概念框架不是標準，其中包含的概念均未凌駕於任何標準的概念或要求之上。概念框架對集團的財務狀況和業績沒有重大影響。

### 3. 會計政策及披露的變動(續)

- (b) 香港財務報告準則第3號之修訂澄清業務的定義及提供有關定義的額外指引。該等修訂澄清，一組綜合活動及資產須至少包括一項投入與一個重要過程，且兩者須共同對創造收益之能力作出重大貢獻，方能被視為一項業務。業務存在亦毋須包含所有創造收益所需之投入及過程。該等修訂取消對市場參與者是否具備能力收購業務及持續產生收益之評估。取而代之，其重點放在已取得之投入及已取得之重要過程能否共同對創造收益之能力作出重大貢獻。該等修訂亦收窄收益之定義，專注於向客戶提供之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。此外，該等修訂提供有關評估已取得過程是否屬重大之指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對一組已收購活動及資產是否不屬於一項業務進行簡單評估。本集團預期將於二零二零年一月一日起採納該等修訂。鑒於該等修訂適用於日後交易或於首次應用日期或之後發生的其他事件，本集團於過渡日期將不會受該等修訂影響。
- (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂闡述了銀行間拆借利率改革對財務報告的影響。在現有的基準利率被取代前的不確定階段，修訂為套期會計持續應用提供了臨時豁免。此外，修訂要求公司向投資者提供關於直接受該等不確定性影響的套期關係的額外信息。該修訂的生效日為二零二零年一月一日或之後開始的年度期間，允許提前採用。該等修訂預計不會對集團的財務報表產生任何重大影響。
- (d) 香港會計準則第16號之修訂為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就新型冠狀病毒肺炎直接導致的租金優惠應用租賃修訂會計處理。該可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒肺炎直接導致的租金優惠，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。該等修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用，並須追溯應用。本集團已針對於二零二零年六月一日或之後發生的交易或其他事件提前應用修訂。該修訂並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂提供新的重要性定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，將合理預期可能會影響一般用途之財務報表的主要使用者按該等財務報表作出決定，則資料屬重大。該等修訂澄清，重大性將視乎資料之性質或重要性而定。倘資料失實可能合理預期影響主要使用者作出之決定，則資料屬重大。本集團預期自二零二零年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何重大影響。

#### 4. 經營分部資料

截至二零二零年十二月三十一日，本集團根據其產品及服務設立數個業務部門，以下為本集團四個可報告的經營分部：

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

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

分部資產與本集團資產之計量方式一致。

分部負債不包括某些銀行、其他借款及企業債券，因為這些負債是以集團為單位進行管理的。

各分部間的銷售及轉讓乃參考向協力廠商銷售所採用的售價，按當時市價進行交易。

	截至2020年12月31日止年度				
	航運及 相關產業 租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及 金融服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：					
集裝箱銷售業務	-	6,487,575	-	-	6,487,575
手續費及備金收入	-	-	41,359	-	41,359
與外部客戶的合同總收入	-	6,487,575	41,359	-	6,528,934
來自外部客戶的其他收入	7,750,919	-	142,066	-	7,892,985
持續經營業務之對外總收益	7,750,919	6,487,575	183,425	-	14,421,919
分部間合合約收益	-	1,642,691	7,396	-	1,650,087
持續經營業務總收益	<u>7,750,919</u>	<u>8,130,266</u>	<u>190,821</u>	<u>-</u>	<u>16,072,006</u>
分部業績	510,969	284,428	1,738,484	(26,592)	2,507,289
抵銷分部間銷售溢利					(97,363)
未分配之分銷、行政及一般開支					(180,948)
未分配之財務費用					(468,020)
除稅前溢利					<u>1,760,958</u>

#### 4. 經營分部資料(續)

截至2019年12月31日止年度

	航運及 相關產業 租賃 人民幣千元 (經重列)	集裝箱製造 人民幣千元 (經重列)	投資及 金融服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
分部收益：					
集裝箱銷售業務	-	3,076,280	-	-	3,076,280
手續費及備金收入	-	-	39,940	-	39,940
持續經營業務之對外銷售收益	-	3,076,280	39,940	-	3,116,220
持續經營業務之對外租賃收益	6,472,806	-	76,656	-	6,549,462
持續經營業務之對外總收益	6,472,806	3,076,280	116,596	-	9,665,682
分部間合約收益	-	1,506,420	8,053	-	1,514,473
持續經營業務總收益	<u>6,472,806</u>	<u>4,582,700</u>	<u>124,649</u>	<u>-</u>	<u>11,180,155</u>
分部業績	67,411	(202,854)	1,961,556	(75,789)	1,750,324
抵銷分部間銷售溢利					3,952
未分配之分銷、行政及一般開支					(144,105)
未分配之財務費用					<u>(742,569)</u>
除稅前溢利					<u>867,602</u>

#### 5. 其他收入

	截至 2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
利息收益	141,764	191,010
與常規業務有關的政府補助	1,550	1,552
政府補助	126,050	90,600
增值稅進項稅額超減	37	31
代扣代繳個人所得稅返還費用	251	204
其他	17,298	46,736
	<u>286,950</u>	<u>330,133</u>

## 6. 其他利得

	截至 2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之收益	25,686	82,630
出售聯營企業之收益	219,316	—
按公平值計入損益的金融資產之公平值收益	26,202	747,033
外匯淨(虧損)/收益	(126,820)	57,448
其他	11,209	32,124
	<u>155,593</u>	<u>919,235</u>

## 7. 所得稅開支

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法(「所得稅」)，截至二零一九年十二月三十一日及二零二零十二月三十一日止年度，適用於本公司及其在中國註冊成立的附屬公司的所得稅利率為25%。

香港利得稅乃以年內在香港經營的集團公司的估計應課稅盈利的16.5%(二零一九年：16.5%)稅率撥備。

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

	截至 2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國	293,583	211,398
— 香港	22,746	7,083
— 美國	14,620	10,191
— 其他地區	519	433
	<u>331,468</u>	<u>229,105</u>
遞延稅項	(12,695)	(29,356)
	<u>318,773</u>	<u>199,749</u>



## 8. 股息

	截至 2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.056元 (2019：人民幣0.045元)	<u>645,596</u>	<u>518,782</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.056元(含適用稅項)(2019年：人民幣0.045元)，按11,528,497,997股本公司股份(即本公司於二零二一年三月三十日已發行的11,608,125,000股股份減本公司所回購79,627,003股A股後的股份數目)計算合共約為人民幣645,596,000元(2019年：人民幣518,782,000元)。

## 9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	截至 2020年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用來計算每股基本盈利之母公司普通股持有人應佔溢利		
持續經營業務部份	1,118,640	410,399
終止經營業務部份	<u>688,086</u>	<u>1,076,880</u>
	<b>1,806,726</b>	1,487,279
永續債利息*	<u>323,545</u>	<u>257,454</u>
母公司普通股持有人應佔溢利	<u><b>2,130,271</b></u>	<u>1,744,733</u>
持續經營業務部份	1,442,185	667,853
終止經營業務部份	<u>688,086</u>	<u>1,076,880</u>
	<u><b>2,130,271</b></u>	<u>1,744,733</u>

## 9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利(續)

	截至 2020年 12月31日 止年度 '000	截至 2019年 12月31日 止年度 '000
股份		
每股基本盈利計算中所採用的年內發行的 普通股加權平均數	<b>11,608,125**</b>	<b>11,575,875</b>

\* 公司在截至二零一九年十二月三十一日止年度內發行永續債。公司股利分配及股份回購引發永續債強制付息事件。為計算2020及2019年普通股基本每股收益，從歸屬於公司股東的利潤中扣除歸屬於永續債的人民幣323,545,000元(2019年：人民幣257,454,000元)。

\*\* 由於購股權的影響所呈列的每股基本盈利存在反稀釋性作用，因此未對截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本盈利作出調整。

## 10. 應收貿易賬款及票據

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內	1,615,687	965,844
3-6個月	316,036	88,287
6-12個月	124,612	35,793
1年以上	1,503	4,375
	<b>2,057,838</b>	<b>1,094,299</b>

## 11. 應付貿易賬款

根據發票日期，截至呈報日期末的應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
3個月內	2,557,729	1,980,343
4-6個月	374,716	374,247
6-12個月	145,657	184,017
1-2年	22,793	15,093
	<u>3,100,895</u>	<u>2,553,700</u>

## 12. 報告期後的事件

於二零二一年三月三十日，董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.056元（含適用稅項），按11,528,497,997股股份（即本公司於二零二一年三月三十日已發行的11,608,125,000股股份扣除本公司已回購的79,627,003股A股後的股份數目）計算合計約為人民幣645,596,000元，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實。

## 管理層討論與分析

### 經營環境

二零二零年上半年，受新冠肺炎疫情影響，全球經濟表現低迷，隨着下半年中國國內疫情的有效控制以及部份國家推行的經濟刺激政策，全球貿易出現復蘇，市場需求旺盛疊加集裝箱周轉因疫情受阻等因素，航運市場迅速回暖。

目前，全球經濟正逐步復蘇，中國經濟已進入穩步正增長通道，數字化技術廣泛應用發展空間廣闊，但是金融監管政策逐步收緊，主要經濟體之間關係不確定性依舊持續，全球經濟貿易逐步形成新格局。

### 本公司未來發展戰略

#### 1. 戰略定位

中遠海發將整合航運物流相關的貨流、資金、信息及裝備資源，充分發揮航運產業優勢，服務及賦能航運物流產業，擴大航運物流生態的資金流價值，努力打造具有中遠海運特色的卓越產業金融運營商。

#### 2. 發展目標

圍繞綜合物流產業主線，以集裝箱製造、集裝箱租賃及航運租賃業務鏈為核心，拓展航運物流供應鏈金融服務為輔助，以投資為支撐的產融投一體化業務發展。發揮集裝箱物流產業鏈優勢，探索基於集裝箱的金融科技，打通貨流、資金流、信息流，提供物流、融資、風險管理等一站式供應鏈金融服務，賦能航運物流生態，增強產業鏈黏性，為客戶創造價值。以市場化機制、專業化優勢及國際化視野，打造具有中遠海運特色的卓越產業金融運營商。

### 3. 發展規劃

#### (1) 航運租賃及集裝箱租賃業務

船舶租賃業務主要致力於集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。本公司將在當前業務基礎上，逐步培養建立起一支高水平、專業化投融資團隊，強化「租造、租貿和租運」協同，逐步發展成為國內一流的船東系租賃企業。短期內優化當前船隊產融結合業務模式，圍繞航運船舶、港口設備等航運租賃資產，打造集團內航運裝備租賃的牽頭管理平臺；長期內，通過逐步提升對外業務的比重，利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本公司將發揮在全球集裝箱領域獨一無二的租造協同能力和影響力，強化同業合作共贏，延伸拓展集裝箱產業鏈，打造世界領先、獨具競爭力的租賃公司。短期內以「穩固核心業務，把握市場機遇」為導向，加強特種箱和冷箱業務的開拓，研究智慧集裝箱租賃；強化「租造」、「租運」協同，推廣租、售並舉模式，增強價值創造力，帶來協同效益。長期內把握市場機遇，積極改善資產質量，優化合約業態，改善資本結構以提高回報率。

#### (2) 集裝箱製造業務

集裝箱製造以產業協同、智能製造、多元發展為三大重點方向，充分保障航運主業用箱安全，在立足實體產業價值創造的基礎上，積極協同產融平台航運金融產業，實現造箱板塊高質量發展。推進資產整合和提質增效，強化集裝箱產業鏈協同，做強乾貨集裝箱製造，加強特種集裝箱、冷藏集裝箱業務發展，探索研發智慧集裝箱，圍繞集裝箱應用場景，拓展集裝箱周邊裝備。改善和保持行業健康經營環境，打造技術領先、產能利用率高、盈利水平高的世界一流的集裝箱製造企業。

### (3) 供應鏈金融服務

本公司將深挖市場需求，不斷開拓供應鏈金融服務業務，加快構建中小企業風控數據模型，擇機拓展國際商業保理市場；有效利用組合服務優勢（包括租賃、保理、小貸、保險和產業基金），圍繞航運物流產業客戶，專注於航運物流供應鏈金融生態開展產融結合和資本運作，提供物流、融資、風險管理等一站式供應鏈金融服務，增強產業粘性，提高議價能力，擴大貨流價值。

### (4) 投資管理

注重戰略價值與財務回報並重，圍繞航運物流主業，以產融結合為目的，投資為手段，不斷聚焦投資領域，持續優化投資組合，強化資產運作，有效控制組合波動風險，提高投資收益，平抑航運周期。堅持主線投資思路，以資本為紐帶，以航運、港口、物流行業應用場景為基礎，吸引優質資產、知產、資源交流互融，為航運物流業的「數字化、網絡化、智能化」發展提供智能和資本引導服務，助推產業升級。

## 面臨的主要風險及應對措施

### 1、宏觀經濟風險

目前，世界大變局加速深刻演變，全球動盪源和風險點增多，國際形勢波譎雲詭、周邊環境複雜敏感、改革發展穩定任務艱巨繁重，可以預料和難以預料的風險挑戰更多更大。本公司轉型為以航運及其他產業租賃業務為主，依托於航運產業經驗的綜合金融服務平台，業務網絡遍佈境內外，與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。為應對宏觀經濟不確定性，本公司已建立並在逐步完善風險監測及管理體系，力爭保障運營及資產安全。

### 2、信用風險

信用風險，是指由於交易對手不能履行或不能按時履行其合同義務，或交易對手信用狀況發生不利變動，導致本公司遭受非預期損失的風險。本公司信用風險主要因經營租賃、保理、集裝箱生產與銷售、以及固定收益類金融產品投資等業務而產生。本公司已建立和執行較完善的信用風險管理體系，包括根據本公司風險偏好設定年度信用風險限額指標、並對信用風險限額執行情況進行動態監測與預警，建立和實施信用管理管理系列制度等。

### 3、市場風險

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

### 4、資金流動性風險

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

## 5、 戰略風險

戰略風險是指本公司因內、外部環境的不確定性而導致戰略的選擇和實施的實際結果與戰略預期目標存在偏差的可能性。本公司建立並不斷完善戰略風險管理的工作程序，識別、分析和監控戰略風險。在充分考慮本公司的市場環境、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定戰略規劃，並定期審視戰略規劃，強化戰略規劃的執行。

## 6、 公司層面集中度風險

本公司內各所屬單位單個風險或風險組合在本公司層面聚合後，可能直接或間接導致本公司的單一類型的集中度增加或者集聚。本公司將根據總體風險偏好和容忍度、資本和資產負債規模、交易類型（投資資產類別等）、交易對手特點、交易風險等級（信用評級等）等因素，設定公司層面的集中度風險限額，實施集中度風險限額管理。

## 7、 行業競爭風險

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



## 本集團財務回顧

本集團二零二零年實現營業收入為人民幣14,421,919,000元，較去年人民幣9,665,682,000元增長49.2%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣1,760,958,000元，較去年人民幣867,602,000元增長103.0%；母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣2,130,271,000元，較去年人民幣1,744,733,000元增加22.1%。

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零二零年	二零一九年 (經重列)	變動 (%)	二零二零年	二零一九年 (經重列)	變動 (%)
航運及相關產業租賃業務	7,750,919	6,472,806	19.7	4,795,194	4,019,459	19.3
集裝箱製造業務	8,130,266	4,582,700	77.4	7,548,865	4,582,348	64.7
投資及金融服務業務	190,821	124,649	53.1	43,494	39,218	10.9
抵銷數	(1,650,087)	(1,514,473)	9.0	(1,552,621)	(1,438,838)	7.9
合計	<u>14,421,919</u>	<u>9,665,682</u>	<u>49.2</u>	<u>10,834,932</u>	<u>7,202,187</u>	<u>50.4</u>

### 1. 航運及相關產業租賃業務分析

#### 1) 營業收入

二零二零年，本集團租賃收入為人民幣7,750,919,000元，較去年人民幣6,472,806,000元增長19.7%，佔本集團總收入的53.7%。主要是受本年度市場化融資租賃租船項目進一步拓展的影響所致。

其中來自船舶租賃等收入為人民幣674,560,000元，較去年人民幣594,599,000元增長13.4%，其中船舶經營租賃收入為人民幣96,506,000元，船舶融資租賃收入約為人民幣578,054,000元。

其中來自集裝箱租賃收入為人民幣4,362,594,000元，較去年人民幣3,405,190,000元上漲28.1%。主要是由於本年本公司發揮租造協同效應，積極拓展市場，把握歐美航線回流箱短缺市場機遇，加快二手箱銷售，積極降低歐美舊箱庫存，導致租箱板塊收入增長。

其中來自其他產業融資租賃收入為人民幣2,713,765,000元，較去年人民幣2,473,017,000元上升9.7%。其他產業融資租賃收入增長，主要由於本期間融資租賃業務規模增長對應融資租賃收入增加所致。

## **2) 營業成本**

租賃業務營業成本主要包括自有集裝箱的折舊、出售約滿退箱之帳面淨值及租入的船舶及集裝箱的融資成本等。二零二零年租賃業務營運成本為人民幣4,795,194,000元，較去年人民幣4,019,459,000元同比上漲19.3%。

## **2. 集裝箱製造業務分析**

### **1) 營業收入**

二零二零年，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣8,130,266,000元，較去年人民幣4,582,700,000元上升77.4%，佔本集團總收入的56.4%。收入同比大幅上升主要是由於受新冠疫情影響，歐美航線回流箱短缺，國內集裝箱市場需求旺盛，導致集裝箱量價齊升。本期間集裝箱累計銷售605,600TEU，較去年402,943TEU上升50.3%。

### **2) 營業成本**

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料費用、職工薪酬以及折舊費等。二零二零年營運成本為人民幣7,548,865,000元，較去年人民幣4,582,348,000元上升64.7%。成本同比上升主要由於本年集裝箱銷量上升，導致材料、人工等生產成本相應增加。

### 3. 投資及金融服務業務分析

#### 1) 營業收入

二零二零年金融服務業務實現收入人民幣190,821,000元，較去年人民幣124,649,000元增加53.1%，佔本集團總收入的1.3%。

#### 2) 營業成本

二零二零年營業成本人民幣43,494,000元，較去年人民幣39,218,000元增加10.9%。

#### 3) 投資收益

二零二零年實現投資業務收益人民幣2,225,892,000元，較去年人民幣3,038,796,000元下降26.8%，收益下降主要是由於本集團所持以公平值計量且其變動計入即期損益之投資的公平值上升幅度較上年收窄所致。

### 毛利

由於上述原因，本集團二零二零年產生毛利人民幣3,586,987,000元（二零一九年毛利為人民幣2,463,495,000元）。

### 重大證券投資

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司對聯營合營公司的權益投資盈利為人民幣1,980,374,000元，主要是由於本期間中國光大銀行股份有限公司、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司以及渤海銀行股份有限公司的盈利所致。

## 1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	投資成本 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	本期間 收益 (人民幣元)	本期間其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	本期間內 已收股息 (人民幣元)	會計核算科目	股份來源
09668	渤海銀行股份有限公司	5,749,379,000	13.67	11.12	9,230,792,000	894,894,000	(107,732,000)	-	-	對聯營企業投資	購入
000039/02039	中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司	1,313,596,000	22.71	4.69	1,964,084,000	302,789,000	(72,088,000)	219,316,000	97,634,000	對聯營企業投資	購入
601818	中國光大銀行股份有限公司	3,398,255,000	1.38	1.34	4,565,752,000	468,470,000	(18,759,000)	-	154,936,000	對聯營企業投資	購入
600643	上海愛建集團股份有限公司	25,452,000	0.22	0.22	26,583,000	(6,469,000)	-	-	884,000	按公平價值計入 損益的金融資產	購入
000617	中國石油集團資本 有限責任公司	539,115,000	0.97	0.06	493,270,000	(150,841,000)	-	44,299,000	10,812,000	按公平價值計入 損益的金融資產	購入
600390	五礦資本股份有限公司	1,155,438,000	3.94	3.17	996,139,000	(143,572,000)	-	107,337,000	11,274,000	按公平價值計入 損益的金融資產	購入
合計		<u>12,181,235,000</u>	/	/	<u>17,276,620,000</u>	<u>1,365,271,000</u>	<u>(198,579,000)</u>	<u>370,952,000</u>	<u>275,540,000</u>		

## 2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	投資金額 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面價值 (人民幣元)	本期間 收益 (人民幣元)	本期間其他 儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	本期間內 已收股息 (人民幣元)	會計核算科目	股份來源
昆侖銀行股份有限公司	1,077,153,000	3.74	3.74	1,363,118,000	108,833,000	(10,827,000)	-	54,614,000	對聯營企業投資	購入
上海人壽保險股份有限公司	998,400,000	16.00	16.00	1,046,003,000	38,966,000	18,966,000	-	-	對聯營企業投資	購入
興業基金管理股份有限公司	100,000,000	10.00	10.00	350,966,000	44,460,000	-	-	10,000,000	對聯營企業投資	購入
上海海盛上壽融資租賃有限公司	125,000,000	25.00	25.00	127,589,000	(6,449,000)	-	-	-	對合營企業投資	購入
中企大象金融資訊服務有限公司	20,000,000	12.50	12.50	22,767,000	3,869,000	-	-	-	對聯營企業投資	購入
上海中遠海運小額貸款有限公司	90,000,000	45.00	45.00	92,817,000	1,282,000	-	-	-	對聯營企業投資	購入
中遠海運集團財務有限責任公司	1,934,677,000	23.38	23.38	2,119,197,000	116,957,000	(3,497,000)	-	78,634,000	對聯營企業投資	購入
<b>合計</b>	<b>4,345,230,000</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>5,112,457,000</b>	<b>307,918,000</b>	<b>4,642,000</b>	<b>-</b>	<b>143,248,000</b>		

(a) 有關該等投資之被投資公司之主要業務概述

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

二零二零年，股票市場有所波動。本公司預期，本集團的投資組合(包括上述重大投資)將取決於利率變動、市場因素以及宏觀經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。

## 重大資產減值

根據香港財務準則的相關規定，為真實反映本公司截至二零二零年十二月三十一日的財務狀況和經營成果，基於謹慎性原則，本公司對合併報表範圍內截至二零二零年十二月三十一日的固定資產進行了減值測試，並計提相應減值準備。

二零二零年度，本集團計提固定資產減值準備共計人民幣722,793,000元，主要包括：(i)若干自有集裝箱船舶的租賃方式根據本公司訂立的日期為二零二零年十月三十日船舶租賃服務總協議轉換，並因美元匯率下跌產生預計於起租日的租金折現值低於該等船舶的帳面價值，計提減值準備人民幣417,294,000元；及(ii)因北美地區廢舊集裝箱集中堆積，市場處置廢舊集裝箱的前景不佳，預計本集團的廢舊集裝箱的未來處置價格低於帳面價值，對廢舊集裝箱計提減值準備人民幣270,123,000元。

## 所得稅

自二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日，本公司及其他境內附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%。

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

## 分銷、行政及一般開支

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣1,373,487,000元，較二零一九年增加16.5%。

## 其他利得，淨額

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度其他利得為人民幣155,593,000元，較二零一九年的其他利得人民幣919,235,000元減少利得約人民幣763,642,000元。主要是由於母公司持有證券之公平值上升幅度較去年收窄所致。

## 母公司擁有人應佔年度利潤

二零二零年本公司母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣2,130,271,000元，較二零一九年人民幣1,744,733,000元上漲22.1%。

## 流動資金，財政資源及資本架構

### 流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行貸款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還貸款及新建造船舶、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣9,749,088,000元。本集團於二零二零年十二月三十一日持有現金及銀行結餘為人民幣12,046,801,000元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣92,780,679,000元，其中一年內還款額為人民幣47,252,731,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱、購置融資租賃資產以及補充流動資金。

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有以人民幣計價的應付債券17,559,660,000元，債券募集資金主要用作補充流動資金、償還貸款。

本集團的人民幣定息借款為人民幣21,741,271,000元。美元定息借款為518,360,000美元（約相當於人民幣3,382,246,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣11,999,787,000元，浮動利率美元借款為8,529,997,000美元（約相當於人民幣55,657,375,000元）。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。



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

## 流動負債淨值

截至二零二零年十二月三十一日，本集團淨流動負債為人民幣27,733,019,000元。流動資產主要包括：應收融資租賃款項的流動部份人民幣18,296,935,000元；存貨人民幣962,410,000元；應收貿易賬款及票據人民幣2,445,764,000元；預付款項及其他應收款人民幣1,054,541,000元；應收保理賬款人民幣1,083,635,000元；按公平值計入損益之金融資產的流動部份人民幣654,224,000元；以及現金及現金等價物人民幣12,046,801,000元，受限制存款人民幣590,146,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款人民幣3,100,895,000元；其他應付款項及應計費用人民幣4,771,247,000元；合約負債人民幣162,354,000元；應交稅項人民幣198,482,000元；銀行及其他借款的流動部份人民幣47,252,731,000元；企業債券的流動部份人民幣9,272,114,000元；租賃負債的流動部份人民幣100,998,000元。

## 現金流量

於二零二零年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣9,749,088,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零一九年度來自經營活動的淨現金流入計人民幣8,424,065,000元增加人民幣1,325,023,000元，二零二零年末現金及現金等價物結餘同比增加人民幣2,411,705,000元，主要反映源於經營活動現金的淨現金流入多於融資活動的淨現金流出及投資活動的淨現金流出。本集團本年度融資活動現金出主要為償還銀行貸款及商業票據之利息，前述資金取得主要用於短期營業所用及集裝箱的購建。

下表提供有關本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度和二零一九年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

	二零二零年	二零一九年
來自經營活動的現金淨額	<b>9,749,088,000</b>	8,424,065,000
用於投資活動的現金淨額	<b>(4,883,807,000)</b>	(10,383,969,000)
用於融資活動的現金淨額	<b>(1,971,428,000)</b>	(3,715,251,000)
匯率變動對現金的影響	<b>(482,148,000)</b>	61,057,000
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>2,411,705,000</b>	(5,614,098,000)

## 來自經營活動的現金淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣9,749,088,000元，較二零一九年經營活動淨流入額人民幣8,424,065,000元，增加人民幣1,325,023,000元，經營活動現金流總體保持平穩向好態勢。

## 用於投資活動的現金淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，用於投資活動的現金淨流出額為人民幣4,883,807,000元，較二零一九年用於投資活動的現金淨流出額人民幣10,383,969,000元，本集團用於投資活動的現金淨流出額減少人民幣5,500,162,000元，主要是由於本年度加大資產盤活力度，處置了中集集團、中國鐵路通信信號股份有限公司等股權及金融資產收回大量資金所致。

## 用於融資活動的現金淨額

截至二零二零年十二月三十一日止年度，用於融資活動的現金淨流出額為人民幣1,971,428,000元，較二零一九年來自融資活動的現金淨流入額人民幣3,715,251,000元減少人民幣1,743,823,000元。二零二零年度，本集團借入的新增銀行、其他貸款以及企業債券計人民幣72,009,961,000元，償還銀行及其他貸款、企業債券、永續債以及租賃負債本金計人民幣69,450,604,000元，支付利息計人民幣3,644,897,000元，支付股利及永續債利息計人民幣843,824,000元。

## 應收貿易賬款及票據

截至二零二零年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據款餘額為人民幣2,445,764,000元，較去年增加人民幣1,334,764,000元，其中應收票據部份增加人民幣371,225,000元，應收賬款增加人民幣963,539,000元。

## 債務比率分析

截至二零二零年十二月三十一日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為402%，低於去年的416%。淨負債比率較去年略有下降。

## 外匯風險分析

本集團航運相關租賃及集裝箱製造相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌損失人民幣126,820,000元，主要是由於二零二零年美元匯率波動所致；外幣報表折算差額增加歸母公司股東權益人民幣684,783,000元。本集團未來將繼續密切關注人民幣及國際主要結算貨幣的匯率波動，降低匯率變動帶來的損失，並在需要之時，以適當的方法減低外匯風險。

## 資本開支

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱船舶、在建中船舶、集裝箱及其他開支為人民幣6,717,118,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣24,695,677,000元。

## 資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣7,028,381,000元，股權投資承擔為人民幣423,215,000元。

## 抵押情況

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣25,232,185,000元（二零一九年：人民幣25,765,286,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣24,367,438,000元（二零一九年：人民幣24,015,141,000元）的應收融資租賃款及人民幣279,603,000元（二零一九年：人民幣237,539,000元）的抵押存款已作為本集團獲得銀行信貸及發行債券之抵押。

## 期後事項

於二零二一年三月三十日，董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.056元（含適用稅項），按11,528,497,997股股份（即本公司於二零二一年三月三十日已發行的11,608,125,000股股份扣除本公司已回購的79,627,003股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣645,596,000元，惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實。

## 或有負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

## 僱員、培訓及福利

截至二零二零年十二月三十一日，本集團共有僱員7,964人，本期間內僱員總開支（包括員工酬金、福利費開支、社會保險費等）約為人民幣2,036,763,000元（包括外包勞務人員開支）。

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

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

## 附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

於二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司事項。

## 股息

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.056元（含適用稅項）（二零一九年：每股人民幣0.045元），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。末期股息將以人民幣計價及宣派，並於股東週年大會批准後兩個月內以人民幣向本公司A股持有人派付及以港元向本公司H股持有人派付。

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

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已與本公司的獨立核數師安永會計師事務所討論，並已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績。

此年度業績公告以本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度經與本公司核數師協議同意的合併財務報表為基準。

## 企業管治守則

董事會確認，本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內已經遵守香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）《證券上市規則》（「**《上市規則》**」）附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

## 證券交易標準守則

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

## 安永會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的有關綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合現金流量表及有關附註在本業績公告內所載的數字與本集團本年度的綜合財務報表所載數字核對一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的核證工作，故此本公司核數師並無對本業績公告作出核證。

## 信息披露

本公告於香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://development.coscoshipping.com>) 登載。本公司將於適當時候向其股東寄發及於香港聯交所及本公司前述網站登載本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度報告。

承董事會命  
中遠海運發展股份有限公司  
聯席公司秘書  
蔡磊

中華人民共和國，上海  
二零二一年三月三十日

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

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