



中遠海運發展股份有限公司

COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2866

年報 2021



航運金融
服務平台

公司簡介

中遠海運發展股份有限公司(「公司」)是中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運集團」)所屬專門從事航運物流產業綜合金融服務的公司，是中遠海運集團旗下核心產業之一。公司成立於一九九七年，總部設在中華人民共和國(「中國」)上海，是一家在香港、上海兩地上市的公司，企業註冊資本人民幣135.86億元。

公司致力於圍繞綜合物流產業主線，以航運租賃、集裝箱租賃及集裝箱製造業務為核心，以拓展航運物流產業鏈金融服務為輔助，以投資管理為支撐，實現產融投一體化發展。

公司船舶租賃業務從事集裝箱船舶、乾散貨船舶、特種船、LNG船等多種船型的租賃業務，船舶租賃規模近200艘，資產規模超人民幣500億元。集裝箱租賃業務提供各類型集裝箱租賃、貿易、管理及舊箱銷售等多種服務，公司管理的集裝箱保有量超370萬TEU，位居世界前列。

公司集裝箱製造業務從事國際標準乾貨箱、冷藏箱、特種集裝箱及房屋箱的研究開發和生產銷售，設計年產能超過130萬TEU，位居世界第二，客戶涵蓋全球知名班輪公司和各大租箱公司，同時，依託中遠海運集團的全球運輸網絡，為客戶提供全球港口交箱的增值服務。

公司投資及服務業務注重戰略價值與財務回報並重，圍繞航運物流主業，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，提高投資收益。公司堅持主線投資思路，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，助推產業升級。

公司秉承「卓實」理念，以「金融助力實業、發展創造價值」為使命，以「誠信、高效、進取、共贏」為核心價值觀，充分發揮航運產業鏈優勢，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。



目錄

2	公司資料	96	監事會報告
4	財務摘要	102	獨立核數師報告
5	企業架構	107	綜合損益表
6	董事長報告	108	綜合全面收益表
14	管理層討論與分析	109	綜合財務狀況表
32	董事、監事及管理層簡介	111	綜合權益變動表
39	董事會報告	113	綜合現金流量表
70	企業管治報告	115	綜合財務報表附註
		247	五年財務資料摘要



董事 執行董事

王大雄先生(董事長)
劉 冲先生
徐 輝先生

非執行董事

黃 堅先生
梁岩峰先生
葉承智先生

獨立非執行董事

蔡洪平先生
陸建忠先生
張衛華女士
邵瑞慶先生

監事

葉紅軍先生(主席)
朱 媚女士
趙小波先生

執行委員會

王大雄先生(主席)
劉 冲先生
徐 輝先生

投資戰略委員會

王大雄先生(主席)
劉 冲先生
黃 堅先生
梁岩峰先生
葉承智先生
蔡洪平先生
邵瑞慶先生

風險控制委員會

張衛華女士(主席)
蔡洪平先生
陸建忠先生

審核委員會

陸建忠先生(主席)
蔡洪平先生
黃 堅先生

薪酬委員會

蔡洪平先生(主席)
張衛華女士
邵瑞慶先生

提名委員會

邵瑞慶先生(主席)
王大雄先生
蔡洪平先生

總會計師

林 鋒先生

董事會秘書

蔡 磊先生

聯席公司秘書

蔡 磊先生
伍秀薇女士

授權代表

王大雄先生
蔡 磊先生

在中國的法定地址

中國
上海
中國(上海)自由貿易試驗區
國貿大廈A-538室

公司資料

在中國的主要營業地點

中國
上海
浦東新區
濱江大道5299號

香港營業地點

香港
皇后大道中183號中遠大廈50樓

國際核數師

安永會計師事務所

國內核數師

信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)

法律顧問

普衡律師事務所(香港法律)
國浩律師事務所(中國法律)

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓

主要往來銀行

中國銀行
中國工商銀行
國家開發銀行
中國農業銀行
招商銀行
中國進出口銀行
荷蘭國際集團銀行
交通銀行
上海浦東發展銀行
中國建設銀行

電話

86 (21) 6596 6105

傳真

86 (21) 6596 6498

公司網址

<http://development.coscoshipping.com>

H股上市地點

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板

上市日期

二零零四年六月十六日

已發售H股數目

3,676,000,000股H股

每手股數(H股)

1,000股

聯交所股份編號

02866

A股上市地點

上海證券交易所

上市日期

二零零七年十二月十二日

已發售A股數目

9,910,477,301股A股

每手股數(A股)

100股

上海證券交易所股份編號

601866

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

以圖表形式顯示二零二一年及二零二零年度的主要財務數據比較

合併業績

(按照香港財務報告準則「香港財務準則」)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 (經重列) 人民幣千元	變動 %
收益	34,914,585	12,853,145	172%
營運溢利	7,948,388	1,749,749	354%
除稅前持續經營業務溢利	7,830,582	1,202,789	551%
非持續經營／終止業務溢利	16,156	1,134,382	-99%
母公司擁有人應佔本年溢利	6,089,321	2,139,402	185%
本年每股基本盈利	人民幣 0.4978 元	人民幣0.1575元	216%
毛利率(持續經營業務)	29%	20%	45%
稅前溢利率(持續經營業務)	22%	9%	144%
負債比率	223%	364%	-39%

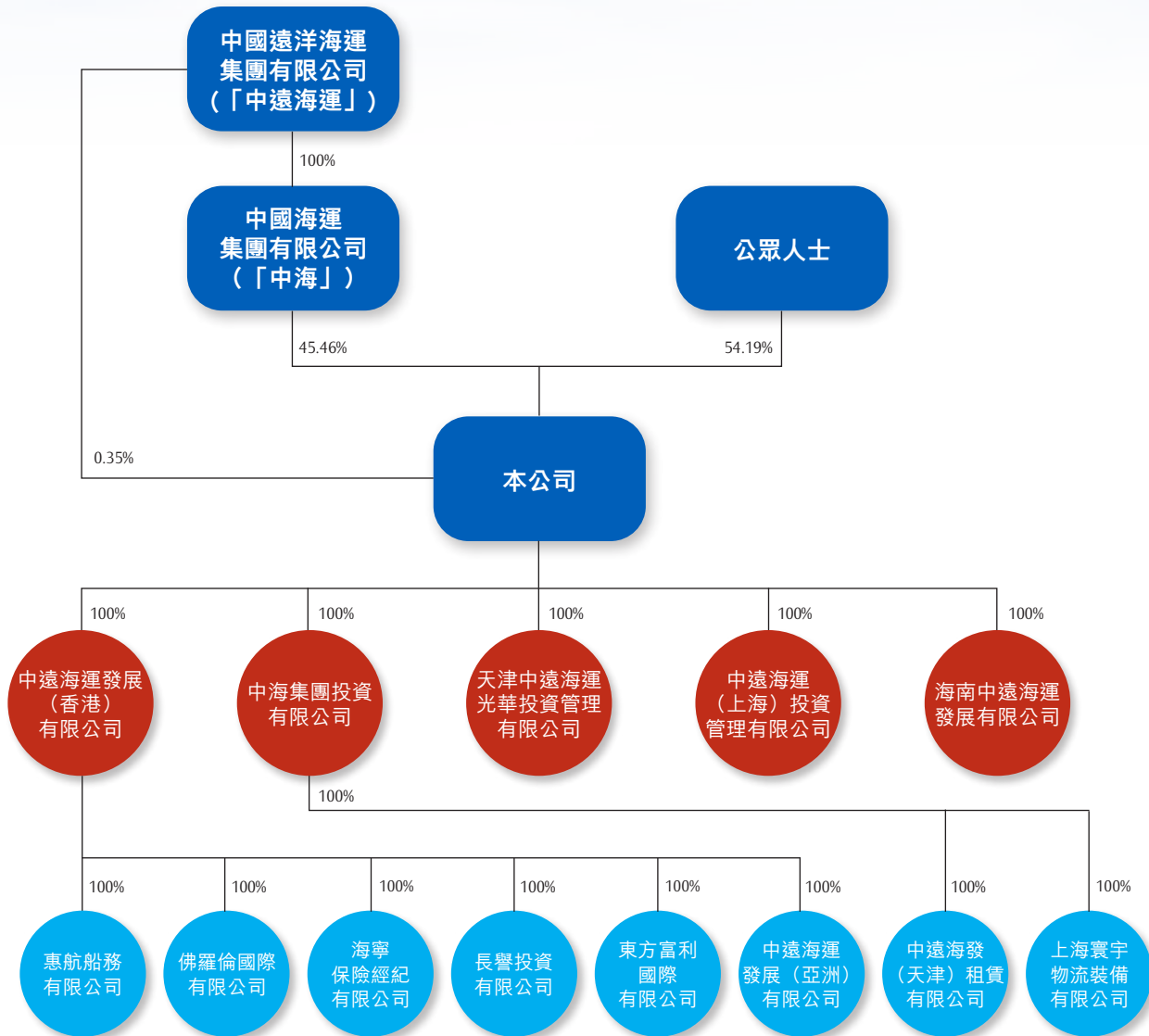
合併資產與負債

(按照香港財務準則)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 (經重列) 人民幣千元	變動 %
總資產	132,616,323	153,234,883	-13%
非流動資產	99,048,643	110,854,512	-11%
流動資產	33,567,680	42,380,371	-21%
總負債	99,927,426	125,829,193	-21%
流動負債	53,884,645	69,010,602	-22%
流動負債淨值	(20,316,965)	(26,630,231)	-24%
淨資產	32,688,897	27,405,690	19%

企業架構

以下的圖表顯示了截至二零二一年十二月三十一日本公司及其主要附屬公司簡化了的企業及股權架構：



本公司的附屬公司，聯營公司及合資公司的詳情，已概列於綜合財務報表附註1。



董事長報告





二零二一年，全球新冠疫情多輪反覆、新冠病毒變異加快，但隨著新冠疫苗的研發與廣泛接種，各經濟體經濟增長刺激計劃的部署，全球經濟迎來復甦態勢，全球貿易強勁反彈，航運需求持續旺盛，而全球主要港口擁堵以及集裝箱運力、集裝箱短缺等因素給全球供應鏈暢通帶來壓力。

面對全球供應鏈延滯壓力，本公司多措並舉，不斷深化提質增效，實現了經濟效益新的突破。

二零二一年，本公司實現收入人民幣349.15億元，較二零二零年增長172%。歸屬母公司股東淨利潤為人民幣60.89億元，較二零二零年大幅增長185%。每股基本盈利為人民幣0.4978元。

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.226元。

經營回顧

二零二一年，本公司圍繞航運、物流主業統籌部署，不斷提高服務能力，拓展業務領域，加快構建新發展格局，集成核心競爭優勢，努力實現「十四五」時期高質量發展開局。



董事長報告

一、航運租賃板塊深化內部協同，發揮產業鏈優勢

1. 船舶租賃業務積極落實產業鏈協同，穩拓業務領域

圍繞產融結合的戰略核心，積極促進航運主業發展，在延展航運產業鏈服務領域方面取得突破性進展。二零二一年，在持續投放中遠海運特運10艘紙漿船、中遠海運散運16艘散貨船項目基礎上，積極尋求合作機會，推進LNG船舶、滾裝船等租賃項目，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，在外部船舶租賃、大交通類租賃業務方面實現歷史新突破。

2. 集裝箱租賃業務發揮內部協同優勢，有效提升資產效益

本公司充分發揮租造協同優勢，秉持大客戶戰略，開展全過程客戶關係管理，提升客戶滿意度，增強客戶黏性，實現全年簽約箱量大幅增加。同時，本公司不斷拓展冷箱業務領域，實現了冷箱出租業務的顯著突破。在穩步推進集裝箱租賃業務的同時，本公司有效把握新舊箱貿易商機，在全球範圍拓展貿易箱業務，有效提升資產效益，實現提質增效。



二、集裝箱製造板塊提升核心競爭力，積極滿足市場需求

二零二一年，本公司完成發行股份購買相關集裝箱製造資產，一舉躍居為全球第二大集裝箱製造商。同時，本公司以人民幣2.76元／股的增發價格，成功募集資金人民幣14.64億元。項目的實施進一步整合了本集團內造箱資產，優化產能佈局，提升科技含量，促進租造聯動。同時，有效降低資產負債率，奠定高質量發展基礎。

二零二一年，集裝箱市場出現結構性缺箱狀況，本公司密切跟蹤市場情況，在做好疫情防控的前提下，積極發揮產業鏈協同效應，克服原材料供應緊張、用工緊缺等困難，通過多重積極措施，提高生產效率，為供應鏈

暢通運轉提供有力支持，並實現自身效益的顯著提升。同時，本公司建立健全全過程質量管理體系，以匠心打造卓越品質，不斷推進技術創新，推行「油改水」技術，促進綠色環保理念不斷向行業傳播，引領行業健康可持續發展。

三、投資管理板塊產融結合，優化佈局助推產業升級

本公司堅持主線投資思路，以資本為紐帶，以航運、港口、物流行業應用場景為基礎，吸引優質資源交流互融，持續優化投資組合。同時，積極踐行雙碳戰略，探索零碳綠色智能化技術，助力航運新技術、新產業及綠色航運的發展。

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，連續三年進行現金分紅，分紅比例逐年提升，旨在與股東分享本公司發展成果。二零二一年，本公司順利完成了對A股、H股投資者二零二零年度的分紅派息，向全體股東合計派發現金紅利總額約人民幣6.46億元，積極回報投資者。

五、加強疫情下的風險管理體系建設，提升內控管理能力

本公司緊扣行業屬性及疫情背景下所屬業務板塊的風險壓力，採取更加審慎的風險管理政策，持續做好法治建設工作，做深做實風

險管理，優化風險限額指標體系，提升合規管理水平，完成全面風險管理系統二期建設。二零二一年，本公司各業務板塊風險可控，穩健發展。

六、推進數字化轉型，促進提質增效

本公司積極開展數字化轉型，在租箱業務板塊打造數字化平台；在造箱業務板塊實現多項關鍵技術突破；並升級本公司財務管理系統，多方位促進提質增效。

七、踐行社會責任，推進可持續發展

二零二一年，本公司充分利用規模優勢、航運產業鏈的協同效應以及產業+科技的創新思維，強化產融結合，保障供應鏈順暢；不斷提升自身及所屬單位本公司治理水平，加強廉潔管理與風險防控，為打造負有社會責任的航運產業鏈貢獻力量；主動擁抱大數據時代，利用科技金融數字化手段，服務航運產業鏈上下游企業；將綠色發展理念融入本公司生產運營的各個環節，探索佈局新能源等綠色產業；堅持責任擔當，助推區域經濟社會發展，支持定點幫扶項目。本公司堅信可持續發展理念是全球發展的指南針，將可

持續發展理念融入核心戰略、管理模式、企業文化與業務經營，致力於為產業共榮、生態友好、社會和諧做出積極貢獻。

未來展望

二零二二年，全球經濟發展面臨新冠肺炎疫情、各經濟體貨幣政策調整、通貨膨脹及地緣政治事件等不確定性的挑戰，整體增速預計將較前期有所放緩。未來一段時間，航運市場有望保持較好的景氣度，而供應鏈周轉效率在一段時間內仍受影響，隨著航運產業鏈各個環節的積極投入和升級，航運市場將逐步回歸理性，而數字化、綠色低碳化、智能化將構建航運產業鏈新格局，助推航運產業鏈新發展。



董事長報告

本公司將繼續圍繞航運、物流主業新的發展方向積極佈局，居安思危，穩固戰略定力，提高駕馭市場、平抑週期的能力，謀勇創一流之策，走可持續發展之路，努力推動本公司高質量發展。

航運租賃板塊方面，進一步創新商業模式，探索資產輕量化方案和環保型船舶項目，堅持科技賦能，加強數字化建設，內外兼修，創新發展；進一步加強租造協同，強化租箱和貿易箱兩大業務市場影響力，持續增強價值創造能力。

集裝箱製造板塊方面，繼續聚力責任擔當，發揮集裝箱製造資源整合優勢，致力於效益專精，提升創效能力，大力拓展冷箱、特種箱等高附加值產品業

務領域。同時，積極推動數字化、信息化技術在節能、清潔能源領域的創新融合，探索環保節能科技在集裝箱製造領域的應用。

投資管理板塊方面，要緊隨國家政策導向及「十四五」規劃，進一步加強投後管理，精準把控，做好風險預警和防範，提高投資收益，助推產業升級。

此外，本公司將持續完善風險管理系統建設，不斷推進全面風險管理系統的優化；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。

二零二一年是「十四五」新航程的起點，我們奠定了良好的開局，二零二二年，我們繼往開來，研判形勢，創造機遇，穩中求進，沿著高質量發展航向破浪前行，向著發展創造價值的目標勇毅前行，努力打造具有中遠海運特色的卓越航運產業金融服務商。



管理層討論與分析





經營環境

二零二二年，全球經濟面臨諸多挑戰，新冠肺炎疫情反覆、持續的供應鏈挑戰、通貨膨脹的壓力以及地緣政治事件等不確定因素都將影響世界經濟和貿易。國際貨幣基金組織預計全球經濟增速將有所放緩，各大主要經濟體經濟發展趨勢有所分化，歐美經濟體經濟復甦動能趨於放緩，各新興經濟體恢復速度不一。中國經濟具有多方面持續發展的有利條件，長期向好的基本面不會改變。

二零二二年，全球航運市場需求仍將緩慢復甦，根據Alphaliner的預測，運力供給增速略低於需求增速，在未來一段時間內，航運市場有望保持較好的景氣度。但疫情發展狀況、港口運行態勢等因素將對供應鏈效率產生影響。隨著航運物流產業數字化、低碳綠色化及智能化的發展，航運產業鏈各環節企業將面臨新的挑戰與機遇。

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、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、航運租賃業務鏈為核心，拓展航運物流產業金融服務為輔助，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，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、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、租賃和租運」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，探索船舶投融資輕量化路徑，打造集團內航運裝備租賃的牽頭管理平台；長期內，通過逐步提升對外業

管理層討論與分析

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份，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。本公司將在當前佛羅倫國際有限公司租賃業務基礎上，打造世界領先，獨具競爭力的租賃公司。短期內以「穩固核心業務，把握市場機遇」為導向；加強特種箱和冷箱業務的開拓，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，利用集裝箱供需的週期性，對外挖掘利潤，對內帶來協同效益。長期內把握市場機遇，積極改善資產質量，做好擇機行業整合的準備，優化合約業態，探索優化股東結構和改善公司治理，強化獨立發展能力，以提高回報率和長期核心競爭力。

(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。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) 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，並逐步戰略性退出非核心金融投資，降低組合波動風險，提高投資收益，平抑航運週期。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」發展提供智力和資本引導服務，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，依託於航運產業經驗的綜合金融服務平台，業務網絡遍佈境內外，與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。為應對宏觀經濟不確定性，本公司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託，發揮航運物流產業優勢，以市場化機制、差異化優勢、國際化視野建立產融結合、以融促產、多種業務協同發展的「一站式」金融服務平台，積極應對市場競爭。

本集團財務回顧

本集團二零二一年實現營業收入為人民幣34,914,585,000元，較去年經重列收入人民幣12,853,145,000元增長171.6%；除所得稅前持續經營業務利潤總額為人民幣7,830,582,000元，較去年經重列利潤總額人民幣1,202,789,000元增長551.0%；母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣6,089,321,000元，較去年經重列利潤人民幣2,139,402,000元增加184.6%。

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零二一年	二零二零年 (經重列)	變動 (%)	二零二一年	二零二零年 (經重列)	變動 (%)
航運及相關產業租賃業務	8,043,308	5,037,154	59.7	5,265,024	3,517,141	49.7
集裝箱製造業務	31,275,636	11,969,608	161.3	23,707,551	10,720,786	121.1
投資及金融服務業務	261,797	190,821	37.2	50,318	43,494	15.7
抵銷數	(4,666,156)	(4,344,438)	7.4	(4,077,959)	(3,957,394)	3.0
合計	34,914,585	12,853,145	171.6	24,944,934	10,324,027	141.6

1. 航運及相關產業租賃業務分析

1) 營業收入

二零二一年，本集團租賃收入為人民幣8,043,308,000元，較去年經重列收入人民幣5,037,154,000元增長59.7%，佔本集團總收入的23.0%。主要系本年集團74艘船由經營租賃轉為融資租賃，且由期租業務變更為光租業務所致。

其中來自船舶租賃等收入為人民幣2,066,578,000元，較去年經重列收入人民幣674,560,000元上漲206.4%，其中船舶經營租賃收入為人民幣541,865,000元，船舶融資租賃及其他航運融資租賃收入約為人民幣1,524,713,000元。

其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣5,976,730,000元，較去年經重列收入人民幣4,362,594,000元上漲37.0%。主要是由於2021年集裝箱市場景氣度較高，租箱價格水平上漲，同時本公司發揮租造協同

管理層討論與分析

效應，積極拓展市場，把握歐美航線回流箱短缺市場機遇，加強二手箱銷售，導致租箱板塊收入增長。

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、出售約滿退箱之賬面淨值及租入的船舶及集裝箱的融資成本等。二零二一年租賃業務營運成本為人民幣5,265,024,000元，較去年經重列成本人民幣3,517,141,000元同比上漲49.7%，主要由於新箱投入量以及老舊箱處置量增加，導致集裝箱折舊以及處置成本增長。

2. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

二零二一年，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣31,275,636,000元，較去年經重列收入人民幣11,969,608,000元上升161.3%，佔本集團總收入的89.6%。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。本年間集裝箱累計銷售164.50萬TEU，較去年86.61萬TEU上升89.9%。

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。二零二一年營運成本為人民幣23,707,551,000元，較去年經重列成本人民幣10,720,786,000元上升121.1%。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

二零二一年金融服務業務實現收入人民幣261,797,000元，較去年經重列收入人民幣190,821,000元增加37.2%，佔本集團總收入的0.7%。

2) 營業成本

二零二一年營業成本人民幣50,318,000元，較去年經重列成本人民幣43,494,000元增加15.7%。

3) 投資收益

二零二一年實現投資業務收益人民幣1,420,835,000元，較去年經重列收益人民幣2,436,705,000元下降41.7%，收益下降主要是由於部份聯營及合營企業效益下滑所致。

毛利

由於上述原因，本集團二零二一年產生毛利人民幣9,969,651,000元（二零二零年經重列毛利為人民幣2,529,118,000元）。

重大證券投資

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司對聯營企業及合營企業的權益投資盈利為人民幣1,177,599,000元，主要是由於本年度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	期末	期末	本期間	本期間	本期間		會計核算科目	股份來源
			持股比例 (%)	持股比例 (%)	賬面值 人民幣元	收益 人民幣元	其他儲備 變動 人民幣元	出售收益 人民幣元	已收股息 人民幣元		
09668	渤海銀行股份有限公司	5,749,379,000	11.12	11.12	9,599,815,000	854,063,000	(317,139,000)	-	167,902,000	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	823,619,000	4.69	3.61	1,702,194,000	318,681,000	(3,007,000)	236,292,000	45,813,000	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	1.34	1.34	4,954,897,000	517,615,000	23,571,000	-	152,040,000	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	23,896,000	(2,687,000)	-	-	-	按公平值計入 損益的金融資產	購入
000617	中國石油集團資本 有限責任公司	493,270,000	0.06	0.06	217,761,000	(236,904,000)	-	-	-	按公平值計入損益 的金融資產	購入
600390	五礦資本股份有限公司	996,139,000	3.17	3.17	759,237,000	(35,880,000)	-	-	-	按公平值計入 損益的金融資產	購入
合計		11,614,698,000	/	/	17,257,800,000	1,414,888,000	(296,575,000)	236,292,000	365,755,000		

管理層討論與分析

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	期末	期末	本期間收益 人民幣元	本期間	出售收益 人民幣元	本期間內	會計核算科目	股份來源
		持股比例 (%)	持股比例 (%)	賬面價值 人民幣元		其他儲備變動 人民幣元		已收股息 人民幣元		
昆侖銀行股份有限公司	1,077,153,000	3.74	3.74	1,419,577,000	94,830,000	2,781,000	-	41,153,000	對聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	100,000,000	10.00	10.00	400,100,000	49,135,000	-	-	-	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	129,977,000	2,389,000	-	-	-	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	21,945,000	178,000	-	-	1,000,000	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	96,187,000	3,370,000	-	-	-	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	2,130,231,000	76,140,000	3,196,000	-	68,301,000	對聯營企業投資	購入
中遠海運租賃有限公司	3,575,320,000	-	49.70	3,678,520,000	129,737,000	(26,537,000)	-	-	對聯營企業投資	購入
合計	7,025,350,000	/	/	7,876,537,000	355,779,000	(20,560,000)	-	110,454,000		



(a) 有關該等投資之被投資公司之主要業務概述

被投資單位名稱	交易所	主要業務
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
中遠海運租賃有限公司	/	租賃業務
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

二零二一年，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。



管理層討論與分析

所得稅

自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日，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。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

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度分銷、行政及一般開支為人民幣2,116,767,000元，較去年經重列開支增加46%。

其他利得，淨額

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度其他利得為人民幣313,566,000元，較去年經重列利得人民幣106,095,000元增加利得約人民幣207,471,000元。主要是因為本集團持有上市類股權投資股價上升所致。

母公司擁有人應佔年度利潤

二零二一年本公司母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣6,089,321,000元，較去年經重列溢利人民幣2,139,402,000元上漲184.6%。

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14,505,795,000元。本集團於二零二一年十二月三十一日持有現金及銀行結餘為人民幣17,871,147,000元。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣82,229,268,000元，其中一年內還款額為人民幣41,884,085,000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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有以人民幣計價的應付債券8,500,000,000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22,100,750,000元。美元定息借款為1,284,526,000美元（約相當於人民幣8,189,752,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣1,830,651,000元，浮動利率美元借款為7,859,234,000美元（約相當於人民幣50,108,115,000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

截至二零二一年十二月三十一日，本集團淨流動負債為人民幣20,316,965,000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3,217,218,000元；存貨人民幣6,901,763,000元；應收貿易賬款及票據人民幣1,372,306,000元；預付款項及其他應收款人民幣1,503,818,000元；應收保理賬款人民幣1,479,284,000元；按公平值計入損益之金融資產的流動部份人民幣1,073,731,000元；以及現金及現金等價物人民幣17,871,147,000元，受限制存款人民幣148,413,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款人民幣4,054,265,000元；其他應付款項及應計費用人民幣2,519,119,000元；合約負債人民幣1,313,944,000元；應交稅項人民幣562,072,000元；銀行及其他借款的流動部份人民幣41,884,085,000元；企業債券的流動部份人民幣3,500,000,000元；租賃負債的流動部份人民幣47,226,000元。

現金流量

於二零二一年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣14,505,795,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零二零年度來自經營活動的淨現金流入計人民幣8,669,437,000元增加人民幣

管理層討論與分析

5,836,358,000元，二零二一年末現金及現金等價物結餘同比增加人民幣5,081,653,000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流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二零二一年十二月三十一日止年度和二零二零年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

	二零二一年	二零二零年
來自經營活動的現金淨額	14,505,795,000	8,669,437,000
用於投資活動的現金淨額	(15,136,136,000)	(5,004,665,000)
來自／(用於)融資活動的現金淨額	5,901,791,000	(319,571,000)
匯率變動對現金的影響	(189,797,000)	(502,539,000)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	5,081,653,000	(2,842,662,000)

來自經營活動的現金淨額

截至二零二一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14,505,795,000元，較二零二零年來自經營活動的現金淨流入額人民幣8,669,437,000元，增加人民幣5,836,358,000元。本集團來自經營活動的現金淨額的增加，主要是由於經營活動的正常開展導致。

用於投資活動的現金淨額

截至二零二一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15,136,136,000元，較二零二零年用於投資活動的現金淨流出額人民幣5,004,665,000元，增加人民幣10,131,471,000元。本集團用於投資活動的現金淨流出額增加主要是由於本年度固定資產的採購有所增加，添置集裝箱、機器設備、船舶及其他開支導致的現金流出增加。

來自融資活動的現金淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自融資活動的現金淨流入額為人民幣5,901,791,000元，較二零二零年用於融資活動的現金淨流出額人民幣319,571,000元增加人民幣6,221,362,000元。二零二一年度，本集團借入的銀行及其他借款計人民幣66,585,549,000元，償還銀行及其他借款計人民幣56,676,021,000元，新增發行股份籌資計人民幣2,460,905,000元，新增發行債券籌資人民幣6,883,670,000元。

應收貿易賬款及票據

截至二零二一年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及票據淨額為人民幣1,372,306,000元，較去年減少人民幣3,256,874,000元，其中應收票據部份下降人民幣391,904,000元，應收賬款下降人民幣2,864,970,000元。



債務比率分析

截至二零二一年十二月三十一日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為223%，低於去年的364%。主要由於本期期末股東權益增長，負債減少，導致淨負債率降低。

外匯风险分析

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366,164,000元，主要是由於二零二一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4,351,000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，以採用衍生金融工具作出外匯對沖安排等適當的方法（例如通過衍生金融工具訂立外匯對沖安排）減低外匯風險。

資本開支

截至二零二一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13,199,663,000元，用於購買租賃資產開支計人民幣21,130,134,000元。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，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2,550,828,000元，股權投資承擔為人民幣314,170,000元。

抵押情況

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣18,672,682,000元（二零二零年：人民幣25,232,185,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱、人民幣12,497,828,000元（二零二零年：人民幣24,367,438,000元）的應收融資租賃款及人民幣57,775,000元（二零二零年：人民幣279,603,000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

於二零二二年三月三十日，董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元（含適用稅項），按13,506,850,000股股份（即本公司於二零二二年三月三十日已發行的13,586,477,000股股份扣除本公司已回購的79,627,000股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣3,052,548,000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

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

截至二零二一年十二月三十一日，本集團共有僱員13,338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3,574,489,000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

一、重大收購

二零二一年一月二十七日，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；二零二一年四月二十九日，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報告書（草案）》等相關議案。根據交易草案披露內容，本公司擬向中遠海運投資發行股份購買其持有的寰宇啟東100%股權、寰宇青島100%股權、寰宇寧波100%股權、寰宇科技100%股權，並擬向包括本公司直接控股股東中國海運集團（中國海運）在內的不超過35名（含35名）符合條件的特定投資者以非公開發行股份的方式募集配套資金，募集配套資金總額不超過人民幣14.64億元；二零二一年六月十日，本公司召開股東大會審議通過了關於《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報告書（草案）》及其摘要等系列議案；二零二一年十月二十日，本公司取得中國證監會《關於核准中遠海運發展股份有限公司向中遠海運投資控股有限公司發行股份購買資產並募集配套資金申請的批覆》，核准中遠海運發展向中遠海運投資發行1,447,917,519

股股份購買相關資產，並發行股份募集配套資金不超過人民幣146,400萬元；二零二一年十一月四日，取得全部換發的營業執照，完成全面交割；二零二一年十一月二十六日，本公司完成對價股份發行登記上市；二零二一年十二月二十日，本公司公開披露《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之非公開發行股票發行情況報告書》及相關發行文件；二零二一年十二月二十三日，本公司發佈《中遠海發關於發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易之非公開發行股票發行結果暨股份變動公告》。

二、 重大出售

二零二零年十二月十日及二零二零年十二月二十八日，公司分別召開第六屆董事會第二十九次會議和二零二零年第六次臨時股東大會，審議通過了《關於轉讓中遠海運租賃有限公司35.22%股權的議案》，中遠海發擬通

過非公開協議轉讓方式以18億元人民幣的價格向混改基金轉讓中遠海運租賃有限公司（以下簡稱「中遠海運租賃」）35.22%股權。

截至二零二一年六月三十日，公司已收到全部股權轉讓價款人民幣18億元，中遠海運租賃的公司章程已完成修訂，董事會已完成重組，交易雙方已完成股權交割確認。據此本公司在二零二一年六月三十日確認完成中遠海運租賃的股權轉讓。

二零二零年十二月十日及二零二零年十二月二十八日，公司分別召開第六屆董事會第二十九次會議和二零二零年第六次臨時股東大會，審議通過了《關於中遠海運租賃有限公司以公開掛牌增資方式引入戰略投資者的議案》。經公開徵集，共徵集到一名合格投資者即中保投資有限責任公司（以下簡稱「中保投資」），經公司第六屆董事會第三十五次會議審議確認並簽署相關《增資協議》及補充協議，中保投資將出資人民幣30億元認購中遠海運租賃新增註冊資本人民幣2,054,977,136.03元。截至二零二一年六月



管理層討論與分析

三十日，中保投資已實繳人民幣10億元增資款，按協議約定剩餘的人民幣20億元投資款應在2年內分次繳清。中遠海運租賃公司章程已完成修訂，中保投資的2名董事已委派到位。

截至二零二一年六月三十日，本公司在中遠海運租賃董事會的表決權已降至42.86%，本公司在中遠海運租賃股東會的表決權比例為54.17%，根據增資協議約定及評估中保投資的支付能力，本公司認為中保投資可隨時繳付剩餘增資款，從而使本公司對中遠海運租賃股東會的表決權比例稀釋至50%以下，故本公司不再將其納入合併範圍。

股息

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元（含適用稅項）（二零二零年：每股人民幣0.056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。

執行董事

王大雄先生 61歲

現任本公司董事長，中遠海運投資控股有限公司（原中國海運（香港）控股有限公司）董事長，2004年6月至2014年6月擔任本公司非執行董事，2017年10月至2020年2月兼任中遠海運財產保險自保有限公司董事長，2016年9月起擔任招商證券股份有限公司（於上海證券交易所上市及香港聯交所上市，股份代號：600999/6099）非執行董事，2016年11月起擔任招商銀行股份有限公司（於上海證券交易所上市及香港聯交所上市，股份代號：600036/3968）非執行董事。2010年5月至2014年3月任中國海運（集團）總公司副總經理、黨組成員；2005年4月至2010年5月任中國海運（集團）總公司副總裁、黨組成員、總會計師；2004年12月至2005年4月任中國海運（集團）總公司副總裁、總會計師；2001年2月至2004年12月任中國海運（集團）總公司副總裁；2000年8月至2001年2月任中國海運（集團）總公司總會計師；1998年1月至2000年8月任中國海運（集團）總公司總會計師、黨委委員；1996年1月至1998年1月歷任廣州海運（集團）有限公司財務部部長、總會計師。王大雄先生於1983年起從事海運工作，畢業於上海海運學院水運財務專業，上海財經大學高級工商管理碩士，高級會計師。

劉沖先生 51歲

現任本公司執行董事、總經理，中國光大股份有限公司非執行董事（於香港聯交所上市，股份代號6818；於上海證券交易所上市，股份代號：601818）中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司副董事長（於香港聯交所上市，股份代號：2039；於深圳證券交易所上市，股份代號：000039），中國信達資產管理股份有限公司非執行董事（於香港聯交所上市，股份代號：1359）。歷任中海集團投資有限公司副總經理，中海集團物流有限公司副總經理，中海（海南）海盛船務股份有限公司總會計師，中國海運（集團）總公司資金管理部主任，中海集裝箱運輸股份有限公司總會計師，中海集團投資有限公司總經理。劉先生畢業於中山大學經濟學專業，高級會計師。

徐輝先生 59歲

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

董事、監事及管理層簡介

非執行董事

黃堅先生 52歲

現任本公司非執行董事。自2016年9月起擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，曾任職於多家公司財務部及行政職位，擁有財務相關管理經驗，其經驗包括：自2018年6月起擔任上海農村商業銀行股份有限公司董事；自2017年8月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事；自2017年5月起擔任覽海醫療產業投資股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600896）董事；自2012年8月起擔任招商證券股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600999；於香港聯交所上市，股份代號：6099）非執行董事。自2017年12月至2019年3月擔任中遠海運科技股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：002401）董事；自2016年2月至8月擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理（主持工作）；自2012年2月至2016年2月擔任中遠集團財務部副總經理；自2006年11月至2012年2月擔任中遠美洲公司財務總監兼財務部總經理；自2004年9月至2006年11月擔任中遠物流（美洲）有限公司（前中遠美國內陸運輸公司）副總裁兼財務部總

經理；自1996年7月至2004年9月任職中遠集團，最後職位為財務部資金處處長；自1993年7月至1996年7月任職於深圳遠洋運輸股份有限公司財務部。黃先生分別於1992年7月、2002年3月取得首都經濟貿易大學（前北京財貿學院）審計學專業經濟學學士學位及北京理工大學工商管理碩士學位。黃先生分別於1997年5月、2015年12月獲財政部授予的會計師資格及高級會計師資格。

梁岩峰先生 56歲

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



葉承智先生 68歲

現任本公司非執行董事，和記港口集團有限公司之集團董事總經理及鹽田國際集裝箱碼頭有限公司主席。葉承智先生亦為Hutchison Port Holdings Management Pte.Limited（於新加坡上市的和記港口信託之託管人－經理，股份代號：NS8U）執行董事、東方海外（國際）有限公司（股份代號：00316）非執行董事、Piraeus Port Authority S.A.（於希臘上市，股份代號PPA）獨立非執行董事及Westports Holdings Berhad（於馬來西亞上市，股份代號：5246）之非獨立非執行董事。彼創辦香港貨櫃碼頭商會並擔任主席（2000年至2001年），亦曾任貿易通電子貿易有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：00536）之非執行董事、NMM Co. Ltd（前稱Hyundai Merchant Marine Co., Ltd.）（於韓國上市，股份代號11200）外部董事、於2012年11月至2016年10月任中遠海運港口有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：01199）獨立非執行董事、於2014年6月至2020年6月任中遠海運能源運輸股份有限公司（於香港聯交所上市，股份代號：1138）獨立非執行董事。此外，葉先生由2009年起直至2014年12月底為香港港口發展局成員，其擁有超過35年航運業的經驗。葉先生持有文學學士學位。

獨立非執行董事

蔡洪平先生 67歲

現任本公司獨立非執行董事，中國東方航空股份有限公司獨立非執行董事（於上海證券交易所上市及香港聯交所上市，股份代號：600115/0670）、

中國海螺環保控股有限公司獨立非執行董事（於香港聯交所上市，股份代號：587）、中國中國機械工業集團外部董事、上海浦東發展銀行股份有限公司獨立非執行董事（於上海證券交易所上市，股份代號：600000）、漢德資本主席。1987年至1991年，在上海市人民政府工業及運輸管理委員會及上海石化（中國石化上海石油化工股份有限公司，於香港聯交所上市，股份代號：338；於上海證券交易所上市，股份代號：600688；於紐約證券交易所上市，股份代號：SHI）工作，並參與了第一批H股上海石化到香港和美國上市的全過程。1992年至1996年，擔任國務院國家體改委中國企業海外上市指導小組成員之一及中國H股公司董事會秘書聯席會議主席。1996年至1997年，擔任百富勤亞洲投行總經理，1997年至2006年擔任巴黎百富勤亞洲投行聯席主管。2006年至2010年，擔任瑞銀投行亞洲區主席。2010年至2015年，曾擔任德意志銀行亞太區執行主席。2015年12月至2019年5月曾任五礦發展股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600058）獨立董事。蔡先生中國香港籍，大學本科，畢業於上海復旦大學新聞學專業。

董事、監事及管理層簡介

陸建忠先生 67歲

現任本公司獨立非執行董事。1983年1月畢業於上海財經大學會計學系，獲經濟學學士學位，並於同年起開始從事財務工作。1986年9月至1997年8月任上海海事大學財會系講師、副教授；1997年9月至2012年6月為普華永道中天會計師事務所註冊會計師、審計部合夥人；2012年7月至2016年9月，分別擔任上海德安會計師事務所合夥人、大信會計師事務所市場總監、中興華會計師事務所合夥人；2016年10月至今任大華會計師事務所註冊會計師，同時兼任杭州海康威視數字技術股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：002415）獨立董事、常熟風範電力設備股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：601700）獨立董事、寧波樂惠國際工程裝備股份有限公司獨立董事（於上海證券交易所上市，股份代號：603076）、上海新南洋昂立教育科技股份有限公司（於上海證券交易所上市，股份代號：600661）獨立董事、上海交通大學安泰經濟與管理學院MPACC/Maud企業導師、國務院發展研究中心資產證券化課題組特聘專家，中國九三學社社員。

邵瑞慶先生 64歲

現任本公司獨立非執行董事。現任上海立信會計金融學院會計學教授（二級教授）、上海海事大學

博士生導師，兼任上海國際港務（集團）股份有限公司（股份代號：600018）獨立董事，中國光大銀行股份有限公司（股份代號：601818/6818）獨立非執行董事，中華企業股份有限公司（股份代號：600675）獨立董事，華東建築集團股份有限公司（股份代號：600675）獨立董事。2016年6月起任上海立信會計金融學院教授，2015年2月至2016年5月任上海立信會計學院教授，2004年2月至2015年1月任上海立信會計學院副校長、教授，2002年1月2014年1月任上海海事大學經濟管理學院院長、教授、博士生導師，1999年10月至2001年12月任上海海事大學管理學院副院長、教授，1994年5月至1999年9月任上海海事大學財會系主任、副教授、教授，1982年8月1994年4月任上海海事大學管理系、經濟系助教、講師、副教授。邵瑞慶先生於1982年起從事會計學專業教學與科研工作，本科畢業於上海海事大學會計學專業（經濟學學士學位），碩士畢業於上海財經大學會計學專業（管理學碩士學位），博士畢業於同濟大學技術經濟及管理專業（管理學博士學位）。被交通運輸部聘為財會專家諮詢委員會委員、被財政部聘為政府會計準則委員會諮詢專家，兼任中國交通會計學會副會長、中國會計學會常務理事、上海市會計學會副會長兼學術委員會主任。上海市第十三屆人大代表，享受國務院特殊津貼。



張衛華女士 60歲

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

監事會成員

葉紅軍先生 59歲

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

董事、監事及管理層簡介

朱媚女士 53歲

現任本公司監事。朱女士於1990年7月開始工作。彼於上海海事大學碩士研究生畢業，復旦大學工商管理碩士。曾在上海海運(集團)公司總經辦、中國海運(集團)總公司運輸部、中海發展股份有限公司油輪公司、中國海運(集團)總公司董事會辦公室／總經辦工作，任職中共中國海運(集團)總公司黨校黨總支書記、副校長，集團管理幹部學院副院長期間在雲南省臨滄市掛職市委委員、常委、市政府副市長。現任中遠海運(上海)有限公司、中遠海運船員管理有限公司專職外部董事。

趙小波先生 36歲

現任本公司職工監事。2009年7月中國青年政治學院財務管理專業本科畢業，2013年3月上海理工大學國民經濟專業研究生畢業，2007年12月加入中國共產黨，2009年7月參加工作，高級會計師職稱。歷任中海投資／上海寰宇財務管理部主管、高級主管、經理助理、副經理，現任上海寰宇財務部副經理、東方國際廣州箱廠總會會計師。

聯席公司秘書

蔡磊先生 42歲

現任本公司董事會秘書。自2004年至2011年先後擔任中海發展股份有限公司油輪公司航運部商務處科員、處長助理。2011年至2016年歷任中國海運(集團)總公司辦公廳高級主管、集團黨組秘書，2016年1月至2019年6月任中國遠洋海運集團有限公司黨組秘書，2019年8月任中遠海運發展股份有限公司董事會秘書、證券和公共關係部總經理。蔡先生畢業於上海海事大學研究生部民商法專業，法學碩士，具國家司法職業資格，保險公估人資格，高級經濟師職稱。

高級管理人員

明東先生 51歲

現任本公司副總經理、黨委委員。明東先生於1994年參加工作，先後在中遠財務有限責任公司，中國遠洋運輸(集團)總公司資產經營中心、總裁事務部、資本運營部、證券事務部及本公司工作。2005年7月至2008年12月任中國遠洋投資者關係部總經理，2009年1月至2016年2月任中遠集團證券事務部總經理，2016年3月起擔任中遠海運發展股份有限公司副總經理、黨委委員。明東先生畢業於中央財經大學國際金融專業、投資經濟學專業，經濟學碩士，高級經濟師。



林鋒先生 46歲

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

杜海英女士 46歲

現任本公司副總經理。杜女士於1998年參加工作，自2009年3月至2015年9月先後擔任中海(海南)海盛船務股份有限公司發展部主任、中共中國海運(集團)總公司黨校副校長，於2013年9月起兼任中國海運(集團)總公司管理幹部學院副院長，2015年9月至2019年12月歷任中海集團投資有限公司副總經理、黨委委員，中遠海運發展股份有限公司總經理助理兼中海集團投資有限公司副總經理，中遠海運發展股份有限公司總經理助理兼金融事業部總經理、中海集團投資有限公司副總經理，2020年1月起至今，任中遠海運發展股份有限公司副總經理。杜女士畢業於上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理專業，工商管理碩士，經濟師職稱。

董事會報告

董事會謹提呈其截至二零二一年十二月三十一日止年度（「本年度」）之年度報告及經審核之綜合財務報表。

業務及經營之地區分部

本集團各項業務及附屬公司業務載於綜合財務報表附註1。

本集團本年度之經營業績按業務及地區分部分析之情況載於綜合財務報表附註4。

業績

本集團本年度之經營業績載於本年度報告第107頁的綜合損益表。

業務回顧

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之業務回顧、採用主要財務表現指標對本集團本年度之表現之分析、近期發展、有關本集團未來業務發展之討論、期後事項以及本集團可能面臨之主要風險及不確定性之描述載於本年報第6頁至第13的「董事長報告」及第14頁至第31頁的「管理層討論與分析」。本公司之環境政策及表現、遵守對本集團有重大影響之相關法律法規之情況以及本集團與其僱員、客戶及供應商之關係載於本年報第39頁至第95頁之「董事會報告」及「企業管治報告」。

股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.226元 (二零二零年：每股人民幣0.056元)	3,052,548	645,596

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

於二零二二年三月三十日，董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元（含適用稅項）（二零二零年：每股人民幣0.056元），按13,506,850,298股股份（即本公司於二零二二年三月三十日已發行的13,586,477,301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3,052,548,000元（二零二零年：人民幣645,596,000元）。



儲備

本集團及本公司本年度儲備變動情況載於年度報告第111頁至112頁綜合權益變動表、綜合財務報表附註39及附註51。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註14。

股本

本公司股本變動之詳情載於綜合財務報表附註37。

可供分配儲備

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

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

於二零二一年十二月三十一日，按上述基礎計算，本公司保留盈餘金額約為人民幣36.09億元。該金額為根據中國會計準則及規則編製所得。

優先認購權

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

財務摘要

本集團業績及資產負債摘要載於本年度報告第4頁。



董事會報告

購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

董事及主要行政人員薪酬

本公司參考董事截至二零二一年十二月三十一日止年度內的工作表現，結合本公司管理層與經營業績掛鉤的原則，以釐定董事的薪酬。

本集團董事、最高行政人員及五位最高酬金人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註8及9。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

董事與監事

截至本年度報告日期，在職董事與監事如下：

董事

執行董事

王大雄先生(董事長)
劉 冲先生
徐 輝先生

非執行董事

黃 堅先生
梁岩峰先生
葉承智先生

獨立非執行董事

蔡洪平先生
陸建忠先生
張衛華女士
邵瑞慶先生

監事

葉紅軍先生(主席)
朱 媚女士
趙小波先生

根據公司章程，本公司董事與監事的任期為三年。



董事與監事之服務合約

各董事和監事已分別與本公司訂立服務合約，本屆董事會、監事會的各董事及監事的服務期均至本公司第六屆董事會、監事會結束時。

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

董事與監事於交易、安排或合同之權益

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

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

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

獲准許彌償條文

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

董事、監事及管理層簡介

各董事、監事及管理層之簡介載於本年度報告第32頁至第38頁。於二零二一年十二月三十一日，黃堅、葉紅軍各自分別為中遠海運集團之部門總經理、總法律顧問。於二零二一年十二月三十一日，中遠海運集團及中國海運於本公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部第2條及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉。

董事會報告

董事、監事與最高行政人員認購股份或債券的權利

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

董事、監事及最高行政人員的股份、相關股份及債權證中擁有的權益或淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及香港聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》本公司董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份之權益

姓名	職位	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別股份 總數概約百分比 %	佔本公司 已發行股本 概約百分比 %
王大雄	董事	A股	實益擁有人	1,500,000 (L) (附註2)	0.02	0.01
		H股	其他	834,677 (L) (附註3及4)	0.02	0.01
劉沖	董事	A股	實益擁有人	1,490,100 (L) (附註2)	0.02	0.01
		H股	其他	1,112,903 (L) (附註3及5)	0.03	0.01

姓名	職位	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別股份 總數概約百分比 %	佔本公司 已發行股本 概約百分比 %
徐輝	董事	A股	實益擁有人	1,490,100 (L) (附註2)	0.02	0.01
		H股	其他	945,968 (L) (附註3及6)	0.03	0.01

註：

- 「L」指於股份之好倉。
- 該等權益為董事於二零二零年三月三十日根據本公司的A股股票期權激勵計劃獲授予之股票期權。
- 誠如本公司日期為二零一六年十一月二十四日之公告所披露，本公司若干執行董事、監事、高級管理層及員工已自願以其自有資金投資於資產管理計劃（「資產管理計劃」），據此，本公司執行董事、監事、高級管理層及員工已認購資產管理計劃的單位，並委任資產管理計劃管理公司管理資產管理計劃，該資產管理計劃將投資於H股。資產管理計劃管理公司將負責（其中包括）資產管理計劃下的資產投資及再投資，並有權就資產管理計劃下持有的H股行使投票權及其他相關權利。本公司並未參與資產管理計劃，且資產管理計劃並不構成本公司的購股權計劃或任何類型的員工福利計劃。於二零一七年十二月三十一日，資產管理計劃已獲全額出資，並已按平均價格每股H股1.749港元從市場購入6,900,000股H股。
- 王大雄先生為資產管理計劃參與者，截至二零二一年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約12.10%。因此，834,677股H股代表截至二零二一年十二月三十一日王大雄先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零二一年十二月三十一日，王大雄先生並無持有任何股份。
- 劉沖先生為資產管理計劃參與者，截至二零二一年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約16.13%。因此，1,112,903股H股代表截至二零二一年十二月三十一日劉沖先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零二一年十二月三十一日，劉沖先生並無持有任何股份。
- 徐輝先生為資產管理計劃參與者，截至二零二一年十二月三十一日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約13.71%。因此，945,968股H股代表截至二零二一年十二月三十一日徐輝先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零二一年十二月三十一日，徐輝先生並無持有任何股份。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，董事、監事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之條文須向本公司及香港聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》董事、監事或本公司最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入備存的登記冊中紀錄，或根據本公司採納之《標準守則》須通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士的股份或相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零二一年十二月三十一日，就董事、監事及本公司最高行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部之條文須向本公司及香港聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉之股東（可於本公司任何股東大會行使或控制5%或以上投票權的股東）或其他人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）如下：

股東名稱	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司	佔本公司
				有關類別 股份總數 概約百分比 %	已發行股本 概約百分比 %
中國海運(集團) 總公司(以下簡稱 「中海」)	A股	實益擁有人	4,628,015,690 (L)	46.70	34.06
	A股	受控制法團權益	1,447,917,519 (L) (附註2)	14.61	10.66
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.75	0.74
中國遠洋海運集團 有限公司	A股	受控制法團權益	6,075,933,209 (L)	61.30	44.72
	A股	實益擁有人	47,570,789 (L)	0.48	0.35
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.75	0.74
中遠海運投資控股 有限公司	A股	實益擁有人	1,447,917,519 (L) (附註2)	14.61	10.66

註：

1. 「L」指於股份之好倉。
2. 該等1,447,917,519股A股指同一批股份。
3. 該等100,944,000股H股指中海間接全資附屬公司Ocean Fortune Investment Limited持有之同一批股份。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無任何其他人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有，並已根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須向本公司及香港聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中紀錄，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉。

A股股票期權激勵計劃

於二零二零年三月五日，本公司股東於本公司臨時股東大會及類別股東大會通過A股股票期權激勵計劃。根據A股股票期權激勵計劃將予授出的股票期權總數為88,474,448份（包括8,847,445份預留股票期權），其所涉及的標的A股數目為88,474,448股A股，約佔本公司當時已發行總股本的0.7622%及本公司當時A股股本的1.1154%。A股股票期權激勵計劃於二零二零年三月五日起生效，為期十年。於任何十二個月期間授予各參與者的股票期權（包括已行權和未行使的股票期權）獲行使後已發行及將予發行的A股總數不得超過本公司已發行A股股本總額的1%。

A股股票期權激勵計劃旨在（其中包括）促進本公司建立、健全激勵機制，充分調動本集團高級管理人員和核心管理和業務骨幹員工的積極性，將本公司、股東及管理層的利益緊密聯繫起來，推動本公司發展目標的達成。

於二零二零年三月三十日，本集團共向124名激勵對象授出78,220,771份股票期權，包括本公司九名董事及高級管理人員以及本集團115名核心管理和業務骨幹員工。緊接二零二零年三月三十日前的交易日，A股收市價為每股A股人民幣2.00元。

於二零二一年五月六日，本集團向19名身為本集團核心管理和業務骨幹員工的激勵對象授出8,847,445份預留股票期權。緊接二零二一年五月六日前的交易日，A股收市價為每股A股人民幣2.94元。

董事會報告

A股股票期權激勵計劃的等待期為自授予日起計兩年，而股票期權的行權期為自授予日起計七年。行權價格為每股A股人民幣2.52元，應於行使股票期權前發生除權或除淨息事件時予以調整。待滿足行使條件後，每份股票期權賦予參與者按行使價購買1股A股的權利。

在滿足行權條件的情況下，根據A股股票期權激勵計劃授予的股票期權將可根據下列安排在等待期屆滿後分三批行使：

行權期	行權時間	可行權的股票期權佔已授予股票期權總數的比例
第一個行權期	自授予日起24個月屆滿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止。	1/3
第二個行權期	自授予日起36個月屆滿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止。	1/3
第三個行權期	自授予日起48個月屆滿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止。	1/3

股票期權數目

類別	於二零二一年					於二零二一年		佔本公司	佔本公司
	一月一日 已發行	於本年度 已授出	於本年度 已行使	於本年度 已註銷	於本年度 已失效	十二月三十一日 已發行	A股總股本 百分比 (%)	已發行 總股本 百分比 (%)	
董事									
王大雄	1,500,000	0	0	0	0	1,500,000	0.0151	0.0110	
劉冲	1,490,100	0	0	0	0	1,490,100	0.0150	0.0110	
徐輝	1,490,100	0	0	0	0	1,490,100	0.0150	0.0110	
本公司高級管理層	6,662,300	0	0	0	0	6,662,300	0.0672	0.0490	
本集團其他核心管理人員及 業務骨幹人員									
業務骨幹人員	67,078,211	8,847,445	0	0	0	75,925,656	0.7661	0.5588	
總計	78,220,711	8,847,445	0	0	0	87,068,156	0.8785	0.6408	

本公司已選擇柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定股票期權的公允價值。根據本公司的初步測算，於二零二一年五月六日授出的每份股票期權的公允價值為人民幣1.10元，授予總共8,847,445份股票期權的公允價值約為人民幣9,732,000元，有關進一步詳情載於綜合財務報表附註38。

主要股東之董事及僱員

本公司部份董事及監事為中遠海運集團及／或中海的董事或僱員（詳情見本年度報告第32頁至38頁），而中遠海運集團及中國海運擁有本公司股份及相關股份中的權益，此等權益根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露。

公眾持股量

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

管理合同

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

董事會報告

主要客戶和供貨商

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團本年度向五個最大客戶合計作出之銷售額佔本集團之收益的比率為65%，最大客戶佔比為32%。

本集團本年度向五個最大供貨商合計作出之採購額佔本集團之採購額的比率為57%，包括其最大供應商的22%。

間接持有本公司總已發行股本45.81%之本公司控股股東中遠海運集團於本集團五大客戶之一家擁有實益權益。

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

股票掛鈎協議

本年度內，本集團概無新訂或已有股票掛鈎協議。

慈善捐款

本年度內，本集團有總額約人民幣10,927.80萬元的慈善捐款。

與主要持份者的關係

與僱員的關係

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

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

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



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

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

與客戶的關係

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

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

與供應商的關係

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

環境政策及表現

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

環境管理體系更優化

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

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

上海寰宇總部及下屬錦州、青島、連雲港、啟東、寧波、廣州6家箱廠均獲得GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015環境管理體系認證，並聘請中國船級社質量認證公司每年對該體系的運行情況開展監督審核，每三年開展包含全面環境影響評估的換證審核。2021年，寧波、啟東、錦州和連雲港箱廠新通過了ISO50001:2018能源管理體系認證，進一步降低公司活動對環境的影響。

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

支持清潔能源發展

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

推動集裝箱綠色製造

《工業和信息化部辦公廳關於開展綠色製造體系建設的通知》中提出，「要建立高效、清潔、低碳、循環的綠色製造體系，把綠色製造體系打造成為製造業綠色轉型升級的示範標桿。」中遠海發在集裝箱製造業務中積極開展綠色製造行動，將綠色、低碳理念貫穿到原材料採購、生產、廢棄物處理等製造全過程，提升集裝箱製造的環境效益。報告期內，中遠海運發展研發製造可修復循環利用物料桶並在上海寰宇下屬6家箱廠廣泛使用，有效提升資源循環利用率，減少危廢產生；啟東和青島箱廠完成冷箱水性漆改造，並且使用熱熔膠代替發泡膠，減少VOCs排放；FSC認證供應商佔上海寰宇全部木材供應商的比例為90%，為打造可持續產品的夯實基礎。

推動綠色船舶發展

中遠海發牽頭協調內外部單位，推動開展長江幹線電動集裝箱船項目，成立電動船項目技術小組，為我國內河及沿海航運減排提供經驗和方案，更好地滿足長江經濟帶生態環境建設要求，促進綠色航運產業創新發展。此外，中遠海發大力推動現有船舶技術改造和新造船舶增設新設備或裝置，通過增加主副機尾氣後處理系統(SCR)及消渦鰭，有效降低船舶能耗，減少溫室氣體及大氣污染物排放。

遵守對本集團有重大影響的適用法律及法規

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

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



關連交易

截至2021年12月31日止年度，本公司訂立以下關連交易：

(1) 同一控制下企業合併

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零二一年一月二十七日，公司召開第六屆董事會第三十次會議，審議通過發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易相關的議案，本次交易的標的資產為：寰宇啟東箱廠100%股權、寰宇青島箱廠100%股權、寰宇寧波箱廠100%股權及寰宇科技100%股權。作為建議非公開發行A股的一部分，於二零二一年一月二十七日，本公司與中海訂立中海認購協議，據此，中海有條件同意認購而本公司有條件同意發行相關數量的A股，金額為人民幣6億元，且不超過中國證監會核准的建議非公開發行A股擬募集所得款項上限。二零二一年五月二十五日，本次交易方案已經有權國有資產監督管理機構正式批准；二零二一年十月二十日，公司收到中國證監會出具的《關於核准中遠海運發展股份有限公司向中遠海運投資控股有限公司發行股份購買資產並募集配套資金申請的批覆》（證監許可[2021]3283號），本次交易已取得中國證監會核准。

- 交易各方的關連關係：

本次發行股份購買資產的交易對方中遠海運投資為本公司直接控股股東中國海運的全資子公司。根據《上市規則》的相關規定，本次發行股份購買資產構成關連交易。

本次募集配套資金部分所發行股份的認購方包括中國海運，中國海運為本公司直接控股股東。根據《上市規則》的相關規定，本次募集配套資金構成關連交易。

- 總代價及其他條款：

根據收購協議，訂約方已同意委聘中國合資格資產評估機構中通誠，以二零二零年十二月三十一日為評估基準日對標的資產進行評估並出具資產評估報告。訂約方已協定，轉讓各標的公司100%股權的對價應等同於上述估值，因此，收購事項的最終對價應為人民幣3,561,877,100元。收購事項的最終對價由訂約方經參考資產評估報告所載標的資產的評估值經公平磋商後釐定。本公司就建議收購事項應付中遠海運投資的最終對價通過本公司向中遠海運投資配發及發行對價股份進行支付。根據二零二一年十月二十日本公司收到中國證監會出具的《關於核准中遠海運發展股份有限公司向中遠海運投資控股有限公司發行股份購買資產並募集配套資金申請的批覆》(證監許可[2021]3283號)，對價股份的發行數量為1,447,917,519股A股股份。

根據中海認購協議，中海已同意根據建議非公開發行A股項下A股的最終發行價以現金認購有關數量的A股，金額為人民幣6億元。倘經中國證監會批准的建議非公開發行A股項下的發行總額少於人民幣6億元，中海的認購額應相應調整為該批准發行金額。根據本公司於二零二一年十二月二十三日刊發的公告，中海於非公開發行A股的最終認購金額為人民幣599,999,999.04元，認購股份數量為217,391,304股A股股份。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

誠如本公司日期為二零二零年五月六日的公告所披露，由於標的公司主要從事設計、研發、製造、銷售及配送集裝箱以及相關業務，為處理本集團與中遠海運集團的任何潛在競爭，中遠海運已作出承諾(其中包括)於中遠海運投資完成收購標的公司後三年內，中遠海運集團將通過適當方式及符合適用法律的程序，將標的公司的股權以公平合理的市場價格轉讓予本公司。中遠海運投資於二零一九年收購標的公司的對價約為人民幣35.02億元。

收購事項預期將為本集團集裝箱製造業務帶來協同效應，增強本集團配送不同類型集裝箱的製造能力，包括特種集裝箱及冷凍集裝箱，以及補充及優化本集團於中國北部及東部地區（標的公司所處地理位置）集裝箱製造業務的地域佈局。由於收購事項，預期本集團集裝箱製造業務的市場份額將增加。因此，收購事項符合本集團的戰略發展目標，即發展其船運及相關產業租賃業務、集裝箱製造業務及投資及相關服務業務。收購協議、補充協議、補償協議的條款以及其項下擬進行的交易由訂約方經公平磋商後協定。董事（於考慮獨立財務顧問之建議後，包括獨立董事委員會）認為收購協議、補充協議、補償協議以及其項下擬進行的交易根據正常商業條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

非公開發行A股將籌集的所得款項擬用於發展標的公司的項目及補充本公司的營運資本，其將提升本集團的整體財務狀況及促進未來發展。此外，中海認購事項表明中海對本公司的信心及中海對本公司未來發展的持續支持，有助於增強本公司股東及潛在投資者的信心。中海認購協議的條款由本公司及中海經公平磋商後協定。董事（於考慮獨立財務顧問之建議後，包括獨立董事委員會）認為非公開發行A股、中海認購協議及其項下擬進行的交易根據正常商業條款訂立，屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

中遠海運之意向為本公司於收購事項及非公開發行A股完成後將維持其現有業務。中遠海運目前無意對本公司之現有營運作出任何重大變動。於最後可行日期，除本集團日常業務外，中遠海運及彼等之一致行動人士無意重新調配固定資產或終止僱用本集團僱員。

本次交易前後，本公司的控股股東和實際控制人均未發生變化。本次交易不會導致本公司控制權變更。本次交易前三十六個月內，本公司的控股股東和實際控制人未發生變更。因此，根據《重組管理辦法》的相關規定，本次交易不構成重組上市。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年五月二十四日的通函及相關公告。

(2) 放棄行使優先受讓權

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零二一年九月十四日，董事會宣佈中遠海運小額貸款（本公司的聯繫人）的現有股東泛亞航運及維信金科擬進行建議股權轉讓，據此，泛亞航運及維信金科將轉讓其持有的中遠海運小額貸款合共35%股權。於二零二一年九月十四日，中遠海運小額貸款分別由本公司持有45%股權、泛亞航運持有25%股權、中波發展（獨立第三方）持有20%股權及維信金科（獨立第三方）持有10%股權。

根據中國《公司法》，作為中遠海運小額貸款的股東，本公司就向現有股東以外的任何其他人士作出中遠海運小額貸款股權的任何建議轉讓享有優先受讓權（除非其全體股東另有協定則作別論），據此本公司對將由泛亞航運及維信金科轉讓的中遠海運小額貸款股權享有優先認購權。

於二零二一年九月十四日，董事會進一步宣佈，就建議股權轉讓放棄行使其優先受讓權，本公司維持對中遠海運小額貸款的股權比。

- 交易各方的關連關係：

中遠海運小額貸款為一家根據中國法律成立的有限公司及為本公司的聯繫人。

泛亞航運為一家根據中國法律成立的有限公司。其於二零二一年九月十四日由中遠海控間接持有62%股權。中遠海控為一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所主板上市及其A股於上海證券交易所上市。

由於中遠海運為中遠海控的間接控股股東及泛亞航運為中遠海控的間接非全資附屬公司，故泛亞航運為中遠海運的聯繫人，因而為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，放棄行使優先受讓權將構成本公司的關連交易。



- 總代價及其他條款：

本公司對中遠海運小額貸款合共35%股權放棄行使優先受讓權，其對應的中遠海運小額貸款截至二零二零年十二月三十一日的經審計所有者權益為人民幣72,191,000元。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

本集團主要從事航運及相關產業租賃業務、集裝箱生產及提供投資及金融服務。中遠海運小額貸款主要從事發放貸款及相關諮詢活動，不屬於本集團核心業務。因此，放棄行使優先受讓權乃與本集團的戰略發展目標一致。

董事會（包括獨立非執行董事）認為，放棄行使優先受讓權屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年九月十四日的公告。

(3) 轉讓租賃合約

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零二一年九月十四日，佛羅倫融資租賃與中遠海運資產管理（寧波）（中遠海運的間接全資附屬公司）訂立轉讓協議，據此，佛羅倫融資租賃同意向中遠海運資產管理（寧波）轉讓租賃合約下所有租賃資產，總代價約為人民幣192,676,500元。



董事會報告

- 交易各方的關連關係：

佛羅倫融資租賃為一家根據中國法律成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司。

中遠海運資產管理(寧波)為一家根據中國法律成立的有限公司，為中遠海運的間接全資附屬公司，因而為中遠海運的聯繫人。因此，中遠海運資產管理(寧波)為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，轉讓租賃合約將構成本公司的關連交易。

- 總代價及其他條款：

於二零二一年九月十四日，佛羅倫融資租賃與中遠海運資產管理(寧波)(中遠海運的間接全資附屬公司)訂立轉讓協議，據此，佛羅倫融資租賃同意向中遠海運資產管理(寧波)轉讓租賃合約下所有租賃資產，總代價約為人民幣192,676,500元。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

公司圍繞綜合物流產業主線，以集裝箱製造、集裝箱租賃、航運租賃業務鏈為核心，以拓展航運物流供應鏈金融服務為輔助，以投資為支撐發展產融投一體化業務，打造具有中遠海運特色的卓越產業金融運營商。本次轉讓有利於優化本集團融資租賃資產品質，集中優勢力量，貫徹產融結合、服務主業的指導思想。

董事會(包括獨立非執行董事)認為，轉讓租賃合約及其項下擬進行的交易乃按屬公平合理的一般商務條款訂立並符合本公司及股東的整體利益。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二一年九月十四日的公告。

持續關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止，本公司有以下持續關連交易，並已公佈以下有關年度上限金額（後經本公司股東大會批准修訂）。截至二零二一年十二月三十一日止的實際年度金額亦載列如下。除文義另有所指外，下列表格內的詞語將採用本公司日期為二零一九年五月六日及二零一九年十月三十一日之公告中的定義。

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及 關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一九年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二零年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二一年十二月三十一日止年度 人民幣千元
A	從中遠海運集團取得之收入							
1	中遠海運發展集團根據經營租賃總協議提供之服務	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	經營租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,221,094	1,096,610	1,251,069
2	中遠海運發展集團根據集裝箱服務總協議提供之產品及服務	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	集裝箱製造	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,251,341	1,485,315	2,495,319

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一九年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二零年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二一年十二月三十一日止年度 人民幣千元
3	中遠海運發展集團根據融資租賃總協議提供之服務	2020年1月1日至2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	融資租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	60,783	25,326	424,537
4	中遠海運發展集團根據船舶租賃總協議提供之服務	2020年1月1日至2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	船舶租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	4,603,814	4,557,464	1,066,522
5	中遠海運發展集團根據保理服務總協議提供之服務	2020年1月1日至2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	保理服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	555,660	561,572	509,627

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一九年十二月三十一日止年度	截至二零二零年十二月三十一日止年度	截至二零二一年十二月三十一日止年度
						人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6	中遠海運發展集團根據保險經紀服務總協議提供之服務	2020年1月1日至2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	保險經紀服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	27,158	23,096	32,364
B	從中遠海運投資取得之收入							
7	中遠海運發展根據管理服務協議提供之管理服務	2020年1月1日至2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹ 及中遠海運投資	管理服務	(i)固定管理費 ⁶ 加浮動收益費 ⁷ 合計	20,000	30,000	15,170
C	向中遠海運集團產生之支出							
8	中遠海運發展集團根據船舶服務總協議提供之服務	2020年1月1日至2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	船舶服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,233,933	1,359,593	202,439

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一九年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二零年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二一年十二月三十一日止年度 人民幣千元
9	根據集裝箱服務總協議將向中遠海運發展集團提供之產品及服務	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	集裝箱管理服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	1,020,296	6,721,472	1,130,314
10	根據綜合服務總協議將向中遠海運發展集團提供之服務	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	綜合服務	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	46,238	71,289	72,830
11	根據物業租賃服務總協議租賃予中遠海運發展集團之物業	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運集團 ¹	物業租賃	(i)國家法定價格 ³ ；(ii)倘無國家法定價格，則根據相關市場價格 ⁴ 及按公平及合理原則定價；或(iii)倘無相關市場價格，則根據合約價格 ⁵ 定價。	38,444	133,608	28,197

編號	持續關連交易	交易簽訂日期及每三年更新後有效期	交易方及關連關係	交易性質	定價條款	交易額		
						截至二零一九年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二零年十二月三十一日止年度 人民幣千元	截至二零二一年十二月三十一日止年度 人民幣千元
D	向中遠海運財產保險自保公司產生之支出							
12	根據保險服務協議將向中遠海運發展集團提供之保險服務	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運財產保險自保公司 ²	保險服務	價格應不高於(i)由任何獨立第三方就同類服務所收取的費用；或(ii)就同類服務向任何獨立第三方收取的費用	93,561	36,521	971
E	本公司與中遠海運財務金融服務之交易							
13	根據中遠海運財務金融服務總協議中遠海運發展集團將存入中遠海運財務之每日最高存款結餘(包括應計利息及手續費)	2020年1月1日 2022年12月31日	本公司與中遠海運財務 ²	存款服務	存款服務利率應不低於(i)高於相同類型存款情況下人民銀行不時公佈有效的存款基準利率；或(ii)高於存款服務提供地或其附近地區在征程上也情況下主要獨立商業銀行就相同類型存款服務設定的利率。	11,762,747	11,200,915	12,764,477

註：

- 1 中遠海運集團，其附屬公司及／或其聯繫人，為本公司的間接控股股東（定義見《上市規則》），為本公司的關連人士。
- 2 該等公司為中遠海運集團的聯繫人（定義見《上市規則》），為本公司的關連人士。
- 3 指中國政府相關主管機構制定的相關法律、法規及其他政府規範性文件所規定的提供該等產品或服務應執行的價格。

董事會報告

- 4 指獨立第三方在日常業務中根據正常商業條款在相同地區提供相同或同類服務的價格。
- 5 指提供相同或同類產品或服務所產生的有關成本加上0%至12.25%不等的利潤率。
- 6 固定管理費按每年2,000萬人民幣收取。
- 7 浮動收益費為經參考標的股權之淨資產回報之基準收益後計算。
- 8 固定管理費按每年1,024.5萬人民幣收取。

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

由於本集團成員公司與中遠海運集團之間長久及緊密之業務關係，本集團與中遠海運集團已訂立及將訂立多項交易，該等交易個別均很重要，且總體對本集團核心業務至關重要，並將持續對本集團有利。此外，重續該等協議項下的持續關連交易符合本公司的業務策略，並將有助於實現本公司打造綜合物流產業金融服務平台的戰略目標。

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

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

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

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



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

有關上述關連交易及持續關連交易的詳情，請參閱綜合財務報表附註45。本公司確認其所披露上述關連交易及持續關連交易均納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

有關本集團與關連人士重大交易的詳情，請參閱綜合財務報表附註45。本公司確認其所披露關連人士重大交易納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

內部控制程序

根據本集團的持續關連交易框架協議的條款，本集團可不時及於必要時就本集團持續關連交易框架協議項下擬進行之各項特定交易訂立個別具體協議。

各具體協議將載列具體條款及個別交易的其他有關條件，包括但不限於訂約方的權利及得益、訂約方協調聯繫、費用及開支、支付、資料使用、違反協議及責任免除。該等具體協議的簽立及修訂均不得違反相關持續關連交易框架協議。

除根據《上市規則》第14A章的規定由核數師及獨立非執行董事進行年度審核外，本公司已實施以下內部控制程序，以確保有關關連方提供的條款不遜於該等向獨立第三方所提供者或由獨立第三方所提供者（視情況而定），且本集團的持續關連交易乃根據各持續關連交易框架協議項下的定價政策進行：

- (i) 本公司已制定及實施關連交易管理辦法，當中載列（其中包括）關連交易的相關要求及識別、有關部門在進行及管理關連交易方面的責任、報告程序及持續監控，以確保本集團遵守與關連交易相關的適用法律及法規（包括《上市規則》）；



董事會報告

- (ii) 於根據持續關連交易框架協議訂立任何具體協議前，本公司相關部門的相關主管人員將於開展相關交易前審閱至少兩名於相同或毗鄰地區運營的獨立第三方提供的同期價格及其他相關條款，確保相關關連人士提供的條款屬公平合理，且與獨立第三方所提供者相若。倘獨立第三方提供的報價對本公司而言更加優惠，本公司將採納獨立第三方的報價；
- (iii) 於根據持續關連交易框架協議訂立具體協議後，本公司將定期核查持續關連交易框架協議項下交易的定價，以確保有關定價乃按其定價條款進行，包括審閱本公司向獨立第三方提供或自其採購類似商品或服務的交易記錄（視情況而定）；
- (iv) 本公司將定期召開會議，以討論有關持續關連交易框架協議項下交易的任何事宜並提出改進建議；
- (v) 本公司將定期匯總各持續關連交易框架協議項下產生的交易金額，並向本公司管理層提交定期報告，其載列（其中包括）歷史交易金額、預計未來交易金額及適用年度上限。倘上述產生的交易金額達到相關適用年度上限的80%，則將向本公司管理層作出即時報告。藉此，本公司管理層及相關部門可及時獲知會持續關連交易的情況，使該等交易可在適用年度上限內進行；
- (vi) 倘本公司繼續進行持續關連交易而預期可能超過現有年度上限，則相關業務部門須至少提前兩個月向本公司管理層彙報，然後，本公司將事先採取一切適當步驟，按照上市規則的相關規定修訂相關年度上限，並於有需要時停止進一步進行相關持續關連交易，直至修訂年度上限獲批准；及
- (vii) 本公司的監管部門將定期審查及檢查相關持續關連交易的進程。

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

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



本公司的獨立非執行董事蔡洪平先生、奚治月女士、Graeme Jack先生、陸建忠先生及張衛華女士已審核過上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

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

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

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

獨立非執行董事

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

養老金計劃

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團養老金計劃詳情載於綜合財務報表附註2.5。



董事會報告

委託存款及逾期存款

於二零二一年十二月三十一日，本集團於本年度並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規載列於第70頁至95頁的「企業管治報告」。

審核委員會

本公司審核委員會由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止之年度業績。

核數師

本公司過去三年內聘用核數師的情況如下：

二零一九年、二零二零年、二零二一年：安永會計師事務所

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

承董事會命

王大雄
董事長

中華人民共和國，上海
二零二二年三月三十日



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

除本企業管治報告披露者外，董事會確認，本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度內已經遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的所有守則條文。

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

A. 董事會

1. 第六屆董事會的組成

現任第六屆董事會組成人員如下：

董事

執行董事

王大雄先生(董事長)

劉沖先生

徐輝先生

非執行董事

黃堅先生

梁岩峰先生

葉承智先生

獨立非執行董事

蔡洪平先生

陸建忠先生

張衛華女士

邵瑞慶先生

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

於二零二一年期間,董事會已遵守《上市規則》的規定,擁有至少三名獨立非執行董事(並佔董事會成員人數至少三分之一),包括一名具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。根據《上市規則》的規定,每名獨立非執行董事已再次向本公司確認其獨立性。基於獨立非執行董事的確認,本公司認為他們為獨立人士。

2. 董事會及管理層的責任

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

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

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

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

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

3. 企業管治職能

董事會負責制訂本集團之企業管治政策並履行以下企業管治職務：

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

於二零二一年，董事會已通過董事會多元化政策，檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展和遵守相關法律法規等方面履行企業管治職責，其亦致力完善本集團的企業管治實踐。

4. 董事長、首席執行官和總經理

於二零二一年期間，本公司的董事長由王大雄先生擔任，總經理由劉沖先生擔任。首席執行官一職空缺。按照公司章程的有關規定，董事長、首席執行官、總經理分別履行各自的職責。首席執行官負責組織實施董事會、監事會決策、決議、方針、政策和發展規劃，並向董事會報告；組織實施公司年度計劃、預算和投資方案；負責協調公司內外關係；擬定公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；擬訂公司的基本規章制度；負責向董事會提交年度工作報告和其他報告；聘任或解聘除應由董事會聘任或解聘以外的管理人員，確定其考核薪酬；提議召開董事會臨時會議；公司章程和董事會授予的其他職權。總經理負責落實公司的日常經營管理；負責召集公司日常經營分析會；負責協調子公司的日常經營管理；協助首席執行官協調公司內外關係；起草公司的年度發展規劃、經營方針及年度經營計劃；起草公司的基本管理制度；起草公司具體規章制度；協調公司各部門的運作；審批公司預算內的各項費用支出；擬定公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘任和解聘；負責公司業務開拓、人員培訓；首席執行官授權的其他事項。

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條（前守則條文第A.2.1條），董事長與首席執行官之角色應有區分，不應由一人同時兼任。王大雄先生自二零二零年四月二十五日正式辭任本公司首席執行官。截至二零二一年十二月三十一日，該職務空缺。目前，本公司所有重大決策須經由與董事會成員（包括獨立非執行董事）及高級管理人員協商後作出。董事會具備足夠的權責平衡和保障以確保本公司的適當權力平衡。

5. 董事之培訓及持續專業發展

(1) 新任董事

每位新獲委任之董事均會收到一套培訓資料，包括董事的法律責任、特定的法律責任、買賣所屬上市公司證券的規則、股價敏感資料的披露、須予公佈的交易、關連交易、其他持續責任、《企業管治守則》、《證券及期貨條例》的權益披露等，以確保每位新獲委任之董事足夠瞭解其於《上市規則》及其他監管規定下之責任。二零二一年，新任董事均已參加了此項培訓。

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

根據本公司存置之記錄，為符合《企業管治守則》關於持續專業發展之規定，董事於二零二一年接受以下培訓：

董事	閱讀董事會常規及發展、企業管治及法規更新書面材料	出席風險管理、策略、業務及行業相關簡介會、座談會或培訓
<i>執行董事</i>		
王大雄(董事長)	✓	✓
劉 沖	✓	✓
徐 輝	✓	✓
<i>非執行董事</i>		
黃 堅	✓	✓
梁岩峰	✓	✓
葉承智	✓	✓
<i>獨立非執行董事</i>		
邵瑞慶 ⁽¹⁾	✓	✓
蔡洪平	✓	✓
陸建忠	✓	✓
張衛華	✓	✓

附註：

- 於二零二一年六月二十九日，Graeme Jack先生及奚治月女士因彼等連任為獨立非執行董事的六年任期屆滿，根據相關法律法規退任獨立非執行董事。同日，邵瑞慶先生獲本公司二零二零年度股東週年大會批准獲委任為獨立非執行董事。
- (3) 本公司採用月度經營情況匯報、董事會現場會議等方式，向董事提供本公司生產經營情況的最新資料，答覆董事有關問題，以便董事履行職責。

6. 董事會會議

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

於二零二一年期間，董事會舉行了17次董事會會議，各董事的個別出席記錄如下：

董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	參加董事會情況					參加股東大會情況 ⁽¹⁾		
	本年 應參加 董事會 次數	親自出席 次數	委託出席 次數	以通訊 方式參加 次數	出席率 %	是否連續 兩次未 親自參加 董事會 會議	出席股東 週年大會 的次數	出席臨時 股東大會 的次數
執行董事								
王大雄	17	5	0	12	100	否	0/1	0/2
劉 冲	17	5	0	12	100	否	1/1	2/2
徐 輝	17	5	0	12	100	否	0/1	1/2
非執行董事								
黃 堅	17	5	0	12	100	否	0/1	0/2
梁岩峰	17	4	1	12	100	否	0/1	0/2
葉承智	17	5	0	12	100	否	0/1	0/2
獨立非執行董事								
奚治月 ⁽²⁾	9	3	0	6	100	否	0/1	0/2
Graeme Jack ⁽²⁾	9	3	0	6	100	否	0/1	0/2
邵瑞慶 ⁽³⁾	17	5	0	12	100	否	0/1	0/2
蔡洪平	8	2	0	6	100	否	0/1	0/2
陸建忠	17	5	0	12	100	否	0/1	0/2
張衛華	17	5	0	12	100	否	0/1	0/2

註：

- (1) 會議次數指董事所參加的會議的實際次數／董事有權參加的股東大會次數。
- (2) 於二零二一年六月二十九日，Graeme Jack先生及奚治月女士因彼等連任為獨立非執行董事的六年任期屆滿根據相關法律法規退任獨立非執行董事。
- (3) 於二零二一年六月二十九日，邵瑞慶先生獲本公司二零二零年度股東週年大會批准獲委任為獨立非執行董事。

7. 資料提供及使用

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

8. 董事委任、辭任

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

董事會在二零二一年就董事的委任及辭任作出檢討及建議舉行一次會議，出席率為100%。各董事的個別出席記錄如下：

執行董事

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

非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
黃 堅	1	100%
梁岩峰	1	100%
葉承智	1	100%

獨立非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
奚治月	1	100%
Graeme Jack	1	100%
蔡洪平	1	100%
陸建忠	1	100%
張衛華	1	100%
邵瑞慶	不適用	不適用



9. 董事委員會

(1) 審核委員會

現任第六屆董事會審核委員會成員為獨立非執行董事陸建忠先生、蔡洪平先生，及非執行董事黃堅先生；由陸建忠先生任審核委員會主席。

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

報告期內，董事會審核委員會共召開六次會議，平均出席率為100%。

定期會議四次：

- 1、 二零二一年三月二十六日，現場召開了第六屆董事會審核委員會第十四次會議，會議審議並一致通過了以下議案：
 - (1) 關於本公司二零二零年度計提固定資產減值的議案
 - (2) 關於本公司二零二零年度財務報告的議案
 - (3) 關於續聘公司二零二一年度境內外審計師、內控審計師的議案
 - (4) 關於本公司二零二零至二零二一年度內審情況的議案
 - (5) 關於董事會審核委員會二零二零年度履職情況報告的議案

- 2、 二零二一年四月二十八日，以書面通訊表決方式召開了第六屆董事會審核委員會第十五次會議，會議一致通過了：
 - (1) 關於本公司二零二一年第一季度報告的議案
 - (2) 關於公司重組方案的議案
 - (3) 關於批准重組有關審計報告、備考審閱報告及資產評估報告的議案

- 3、 二零二一年八月二十七日，現場召開了第六屆董事會審核委員會第十六次會議，會議審議並一致通過了《關於本公司二零二一年上半年財務報告的議案》；
- 4、 二零二一年十月二十八日，以通訊表決方式召開了第六屆董事會審核委員會第十八次會議，會議一致通過了以下議案：
 - (1) 關於本公司二零二一年第三季度報告的議案

臨時會議2次：

- 1、 二零二一年九月二十三日，以書面通訊方式召開了第六屆董事會審核委員會第十七次會議，會議審議通過了：
 - (1) 關於佛羅倫(天津)融資租賃有限公司與中遠海運資產管理(寧波)有限公司開展融資租賃資產轉讓暨關聯交易的議案
 - (2) 關於放棄中遠海運小貸股權轉讓優先購買權的議案
- 2、 二零二一年十一月二十九日，以現場會議方式召開了第六屆董事會審核委員會第十九次會議，會議審議通過了：
 - (1) 關於本公司二零二一年度境外審計計劃的議案
 - (2) 關於本公司二零二一年度境內審計計劃的議案

審核委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第六屆董事會審核委員會		
陸建忠(獨立非執行董事)(主席)	6/6	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)	6/6	100%
黃 堅(非執行董事)	6/6	100%

(2) 薪酬委員會

現任第六屆董事會薪酬委員會成員為獨立非執行董事蔡洪平先生、張衛華女士、邵瑞慶先生，由蔡洪平先生任薪酬委員會主席。

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

企業管治報告

董事會薪酬委員會在二零二一年舉行了三次會議，平均出席率為100%，第六屆董事會薪酬委員會第六次會議審議了《關於確定股票期權激勵計劃預留期權部分激勵對象的議案》，第六屆董事會薪酬委員會第七次會議審議了《關於公司董事、監事二零二一年度薪酬的議案》，第六屆董事會薪酬委員會第八次會議審議了《關於中遠海運發展股份有限公司管理層二零二零年度年薪兌現的議案》。

薪酬委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第六屆董事會薪酬委員會		
蔡洪平(獨立非執行董事)(主席)	3/3	100%
張衛華女士(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	1/3	任期內100%
邵瑞慶先生(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	1/3	任期內100%
Graeme Jack(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	2/3	任期內100%
奚治月(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	2/3	任期內100%

附註：

- 二零二一年六月二十九日，奚治月女士及Graeme Jack先生任期屆滿退任，張衛華女士及邵瑞慶接任董事會薪酬委員會職務。

(3) 投資戰略委員會

現任本公司第六屆董事會投資戰略委員會成員由執行董事王大雄先生、劉沖先生，非執行董事葉承智先生、黃堅先生、梁岩峰先生，獨立非執行董事蔡洪平先生、邵瑞慶先生組成，由本公司董事長王大雄先生任投資戰略委員會主席。

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

報告期內，召開董事會投資戰略委員會會議三次，平均出席率為100%，二零二一年二月二十五日，第六屆董事會投資戰略委員會第二次會議審議通過《關於中遠海運發展二零二一年投資計劃及資產處置計劃的議案》，並向董事會作出建議予以批准。二零二一年三月二十六日，第六屆董事會投資戰略委員會第三次會議審議通過《關於本公司二零二零年度企業可持續發展報告的議案》，並向董事會作出建議予以批准。二零二一年十月二十八日，第六屆董事會投資戰略委員會第四次會議審議通過《關於中遠海運發展「十四五」規劃的議案》，並向董事會作出建議予以批准。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第六屆董事會投資戰略委員會		
王大雄(執行董事)(主席)	3/3	100%
劉 沖(執行董事)	3/3	100%
葉承智(非執行董事)	3/3	100%
邵瑞慶(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	1/3	任期內100%
黃 堅(非執行董事)	3/3	100%
梁岩峰(非執行董事)	3/3	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)	3/3	100%
奚治月(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	2/3	任期內100%

附註：

1. 奚治月女士於二零二一年六月二十九日任期屆滿退任；邵瑞慶先生接替其董事會投資戰略委員會委員職務。

(4) 提名委員會

現任第六屆董事會提名委員會成員由獨立非執行董事邵瑞慶先生、蔡洪平先生，執行董事王大雄先生組成，由邵瑞慶先生擔任提名委員會主席。

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

二零一三年八月二十八日，董事會通過了董事會成員多元化政策。提名委員會訂有董事會成員多元化政策，載於本公司《董事會提名委員會工作細則》，主要內容為：本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。在決定董事會的多元化時考慮這些因素，能促進本公司管理水準的提升，並且使得董事會的架構和決策過程更加全面及平衡。董事的所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會的組成已基本實現多元化，具體請見「企業管治報告」的「第六屆董事會的組成」。載於第32頁至36頁的各董事履歷亦載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。目前，董事會尚無制定任何可計量目標以實施董事會成員多元化政策。

報告期內，董事會提名委員會共召開一次會議，平均出席率為100%，第六屆董事會提名委員會第五次會議審議了《關於推選邵瑞慶為公司獨立非執行董事的議案》。

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

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第六屆董事會提名委員會		
奚治月(獨立非執行董事)(前主席) ⁽¹⁾	1/1	100%
邵瑞慶(獨立非執行董事)(新主席) ⁽¹⁾	0/1	不適用
蔡洪平(獨立非執行董事)	1/1	100%
王大雄(執行董事)	1/1	100%

附註：

1. 奚治月女士於二零二一年六月二十九日任期屆滿退任；邵瑞慶先生接替其董事會提名委員會主席職務。

(5) 風險控制委員會

現任第六屆董事會風險控制委員會由獨立非執行董事張衛華女士、蔡洪平先生、陸建忠先生組成，由張衛華女士擔任風險控制委員會主席。

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

企業管治報告

報告期內，召開兩次風險控制委員會會議，平均出席率為100%。

序號	會議時間	會議名稱	表決方式	議案
1、	二零二一年 三月二十六日	第六屆董事會第四次 風險控制委員會	現場會議	1、 關於本公司二零二零年度內 控體系工作報告的議案 2、 關於本公司二零二零年度內 部控制自我評價報告的議案
2、	二零二一年 八月二十七日	第六屆董事會第五次 風險控制委員會	現場會議	1、 關於本公司二零二一年中期 全面風險管理與內控建設工 作報告的議案

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

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第六屆董事會風險控制委員會		
張衛華(獨立非執行董事)(主席)	2/2	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)	2/2	100%
陸建忠(獨立非執行董事)	2/2	100%

(6) 執行委員會

現任第六屆執行委員會由執行董事王大雄先生、劉沖先生、徐輝先生組成，由董事長王大雄先生擔任執行委員會主席。

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

報告期內，召開四次執行委員會會議，平均出席率為100%。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第六屆董事會執行委員會		
王大雄(執行董事)(主席)	4/4	100%
劉 沖(執行董事)	4/4	100%
徐 輝(執行董事)	4/4	100%

10. 董事及監事進行證券交易

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的標準守則作為董事、監事及相關僱員的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認截至二零二一年十二月三十一日止年度，其董事及監事已遵守《標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

11. 董事及關鍵管理人員的年度薪酬

本公司董事及關鍵管理人員的薪酬乃根據本公司的薪酬政策及架構釐定。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，關鍵管理人員的薪酬按等級劃分如下：

年度基本薪金等級	人員數目
港幣1,000,000元及以下(約人民幣817,600元及以下)	8
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元(約人民幣817,601至人民幣1,226,400元)	1
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元(約人民幣1,226,401至人民幣1,635,200元)	3
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元(約人民幣1,635,201至人民幣2,044,000元)	3

董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度的薪酬詳列於合併財務報表附註8。

12. 第六屆董事會非執行董事的任期

非執行董事	任期啟始	任期期滿
黃 堅	二零一九年八月二十日	直至第六屆董事會任期結束
梁岩峰	二零一九年八月二十日	直至第六屆董事會任期結束
葉承智	二零二零年十月二十九日	直至第六屆董事會任期結束



B. 問責及核數

1. 外聘核數師

信永中和會計師事務所和安永會計師事務所於二零二零年股東週年大會上獲股東分別委任為本公司的外聘境內外核數師，直至下屆股東週年大會結束為止。

本公司支付安永會計師事務所作為二零二一年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣795萬元，支付信永中和會計師事務所作為二零二一年度提供審核及審核相關服務的酬金為人民幣528萬元。支付信永中和會計師事務所作為二零二一年度提供內部控制審計的酬金為人民幣92萬元。

2. 董事及核數師的確認

所有董事均確認就編製截至二零二一年十二月三十一日止年度賬目的責任。本公司的核數師安永會計師事務所確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度財務報表的核數師報告中的申報責任。

C. 內部監控及風險控制

辨認、評估及管理重大風險的程序

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

檢討風險管理及內部監控系統有效性及解決嚴重的內部監控缺失的程序

本集團加強三個層次風險管理體系，即縱向建立自上而下逐級授權、自下而上逐級審批。建立三道風險防線，即橫向建立業務部門風險識別、評估、應對和自查，風險管理部門全程組織、協調、指導和監督，審計部門定期審計督查。同時本集團定期開展內部控制有效性評價工作，編製本集團年度內部控制評價報告，發現缺陷及時整改。

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

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

內部監控及風險控制系統之檢討

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

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據董事會審核委員會、風險控制委員會、高級管理人員及內部審核團隊作出之評估，董事會已經檢討本集團的內部監控及風險控制系統之有效性。董事會認為本集團就財務報告方面及非財務報告方面的內部監控及風險控制系統是有效及足夠的。



D. 股東權利

1. 股東召開臨時股東大會之程序

股東要求召集臨時股東大會，應當按照下列程序辦理：

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

2. 於股東大會上提呈議案之程序

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

3. 股東推選某人參選董事之程序

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

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

4. 股東向董事會作出查詢之程序

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

中國上海市濱江大道5299號5樓

郵編：200127

電郵：ir@coscoshipping.com

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

E. 與股東的溝通及投資者關係

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

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

股東、投資者與公眾人士可於本公司網站取得有關本集團的最新企業資訊。

為規範公司現金分紅，增強現金分紅透明度，根據《公司法》、《證券法》、《上市公司章程指引（2014年修訂）》、《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》、《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》等相關法律、法規及規範性文件的有關規定，並結合公司的實際情況，公司第五屆董事會第九次會議及二零一六年第四次臨時股東大會審議通過了《關於修改〈公司章程〉的議案》。根據修訂後的公司章程規定，公司利潤分配政策如下：

1. 公司可以下列形式分配股利：

- (1) 現金；及
- (2) 股票。

2. 公司利潤分配的基本原則如下：

- (1) 公司充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的可分配利潤（以母公司報表和合併報表孰低者為依據）的規定比例向股東分配股利；
- (2) 公司充分重視對投資者的合理回報，保持利潤分配政策的連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展。公司利潤分配不得超過累計可供分配利潤的範圍，不得影響公司的持續經營；及
- (3) 公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。

3. 公司利潤分配具體政策如下：

(1) 利潤分配方式

公司可以採取現金、股票、現金與股票相結合或法律、法規允許的其他方式分配利潤，公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。公司在符合利潤分配原則和條件的前提下，原則上每年度進行一次利潤分配；董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況，提請公司進行中期利潤分配。

(2) 現金分紅的具體條件和比例

公司實施現金分紅須同時滿足下列條件：

- i. 公司在當年盈利且實現的可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值（按母公司報表口徑），現金流充裕，實施現金分紅不會影響公司後續持續經營。

- ii. 審計機構對公司的該年度財務報告出具標準無保留意見的審計報告。
- iii. 滿足公司正常經營的資金需求，且無重大現金支出等事項發生（募集資金項目對應的募集資金除外）。

重大現金支出事項指未來十二個月內公司擬對外投資、收購資產、償還債務或購買設備累計支出達到或超過公司最近一期經審計淨資產的30%。

公司實施現金分紅的比例如下：

公司根據《公司法》等有關法律、法規及公司章程的規定，在滿足現金分紅條件的基礎上，結合公司正常經營和可持續發展，若無重大現金支出事項發生，未來連續三年內，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%，且以現金方式累計分配的利潤應不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。具體每個年度的分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，並提交股東大會審議批准。

董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

- (1) 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- (2) 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；及
- (3) 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。

F. 公司章程文件的重大變動

公司章程的修訂

二零二一年度，公司未對公司章程作出修訂。

G. 公司秘書

蔡磊先生及伍秀薇女士為本公司聯席公司秘書，伍秀薇女士（達盟香港有限公司）為其中一位聯席公司秘書，本公司董事會秘書蔡磊先生為本公司與香港聯交所及伍秀薇女士之主要聯絡人之一。根據《上市規則》第3.29條的要求，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，聯席公司秘書蔡磊先生及伍秀薇女士均接受了超過15個小時之相關專業培訓。

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

一、公司監事會工作情況

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

報告期內，監事會共召開了七次會議：

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第六屆監事會 第十二次會議	二零二一年 一月二十七日	現場會議方式	全部	<ol style="list-style-type: none"> 1、 關於公司本次重組方案的議案 2、 關於公司本次重組符合相關法律、法規規定的議案 3、 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》及其摘要的議案 4、 關於簽署本次重組相關協議的議案 5、 關於本次重組符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的議案

監事會報告

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
				6、關於本次重組履行法定程序的完備性、合規性及提交法律文件的有效性的說明的議案
第六屆監事會 第十三次會議	二零二一年 三月四日	書面通訊方式	全部	1、關於確定股票期權激勵計劃預留期權部分激勵對象的議案
第六屆監事會 第十四次會議	二零二一年 三月三十日	現場會議方式	全部	1、關於本公司二零二零年度管理層工作報告的議案 2、關於本公司二零二零年度計提固定資產減值的議案 3、關於本公司二零二零年度財務報告的議案 4、關於本公司二零二零年度利潤分配的議案 5、關於本公司二零二零年度報告全文、摘要及業績報告的議案 6、關於本公司二零二零年度內部控制自我評價報告的議案



會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第六屆監事會 第十五次會議	二零二一年 四月二十九日	現場會議方式	全部	<ul style="list-style-type: none"> 7、關於本公司二零二零年度監事會報告的議案 1、關於本公司二零二一年第一季度報告的議案 2、關於公司本次重組方案的議案 3、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報告書(草案)》及其摘要的議案 4、關於簽署本次重組相關補充協議及業績補償協議的議案 5、關於本次重組符合《上市公司重大資產重組管理辦法》第十一條及第四十三條規定的議案 6、關於提請股東大會同意中遠海運投資、中國海運及其一致行動人免於發出要約的議案



監事會報告

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
				7、關於本次重組攤薄即期回報及填補回報措施的議案
				8、關於批准本次重組有關審計報告、備考審閱報告及資產評估報告的議案
				9、關於評估機構獨立性、評估假設前提合理性、評估方法與評估目的的相關性及評估定價公允性的議案
				10、關於本次重組符合《關於規範上市公司重大資產重組若干問題的規定》第四條規定的議案
				11、關於本次重組履行法定程序的完備性、合規性及提交法律文件的有效性的說明的議案



會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第六屆監事會 第十六次會議	二零二一年 八月三十日	現場會議 表決方式	全部	<ol style="list-style-type: none"> 1、 關於本公司2021年上半年管理層工作報告的議案 2、 關於本公司2021年上半年財務報告的議案 3、 關於本公司2021年半年度報告及中期業績報告的議案
第六屆監事會 第十七次會議	二零二一年 十月二十九日	現場會議 表決方式	全部	<ol style="list-style-type: none"> 1、 關於本公司二零二一年第三季度報告的議案

二、監事會發表的獨立意見

1、公司依法運作情況

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

2、檢查公司財務情況

本公司二零二零年度財務報告公允反映了公司的財務狀況和經營成果，真實可靠。

3、募集資金實際投入情況

報告期內，公司無募集資金或前期募集資金使用到本期的情況。

4、公司收購、出售資產以及關聯交易情況

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

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

中遠海運發展股份有限公司
監事會
二零二二年三月三十日



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

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

獨立核數師報告

致中遠海運發展股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

意見

我們已審核列載於第107頁至第246頁的中遠海運發展股份有限公司(簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流表，以及財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(簡稱「會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(簡稱《財務報告準則》)真實而公允地反映了 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

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

關鍵審核事項

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

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

關鍵審核事項

我們在審核中處理關鍵審核事項的方法

租賃分類

租賃服務為 貴集團的主營業務，截至二零二一年十二月三十一日佔集團總收益總額的23.0%。融資租賃或經營租賃分類的釐定涉及主要管理層於每一項租賃業務開始時的重要判斷，該判斷包括對協議的所有條款和條件的評估。租賃分類該會對每一項租賃交易的後續會計核算造成重大影響。因此，租賃分類被視為審核過程中的關鍵審核事項。

貴集團有關租賃分類的會計政策及租賃相關披露詳細載列於財務報表附註2.5，財務報表附註3，財務報表附註21及財務報表附註43。

應收融資租賃之預期信用損失（簡稱「ECLs」）

貴集團預估應收融資租賃於之後十二個月內的相應ECLs，如若發現信用風險顯著增加，將擴大計算範圍至應收融資租賃整體存續期。截至二零二一年十二月三十一日， 貴集團之應收融資租賃賬面價值為人民幣34,149,189,000元，對財務報表而言屬重大。ECL的評估涉及管理層重要判斷及估計，包括行業指數、宏觀經濟指標、客戶信用風險和歷史支付記錄等。

貴集團有關應收融資租賃ECLs的會計政策及相關披露詳細載列於財務報表附註2.5，財務報表附註3，財務報表附註21及財務報表附註48。

我們的審核程式包括（但不限於）：

- 我們對有關 貴集團租賃分類的內部控制措施之設計及運作進行了評估及測試；以及
- 我們對所選的租賃合約的關鍵條款進行了審查，就管理層於釐定租賃分類時所作出的判斷進行評估，並就基於租賃分類做出的後續會計處理進行了檢查；

我們評估了財務報表附註所披露的有關資料是否充分。

我們的審核程式包括（但不限於）：

- 我們對 貴集團管理層信貸測試的內部控制措施之設計以及運作進行了評估及測試；
- 我們對選取樣本的信用等級及 貴公司管理層在決定信用風險是否增加時所用的判斷進行了評估；
- 我們對 貴集團管理層於計算中使用的主要為違約概率及違約損失的假設及估計進行了評估，並將其與內部歷史違約情況及外部資訊進行比對；以及
- 我們對 貴集團應收融資租賃的ECLs準備金進行了重新計算。

我們評估了財務報表附註所披露的有關資料是否充分。



年度報告中包含的其他信息

其他信息由公司董事負責。其他信息包括年度報告中包含的信息，但綜合財務報表和我們的核數師報告除外。年度報告預計將在本核數師報告之日後提供給我們。

我們對綜合財務報表的意見不包括其他信息，我們也不就此發表任何形式的保證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀如上所述的可獲取的其他信息，從而考慮其他信息是否與綜合財務報表存在重大不符，或者我們在審核過程中獲悉的信息可能存在重大錯誤陳述。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

貴公司的審核委員會協助董事履行其監督 貴集團的財務報告過程的責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

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

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

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

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



核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

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

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審核專案合夥人是孫龍偉。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2022年3月30日

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收益	5(a)	34,914,585	12,853,145
服務成本		(24,944,934)	(10,324,027)
毛利		9,969,651	2,529,118
其他收入	5(b)	257,439	257,524
其他收益，淨額	5(c)	313,566	106,095
分銷、行政及一般開支		(2,116,767)	(1,449,369)
融資成本	7	(1,770,906)	(2,220,953)
應佔聯營企業溢利		1,172,848	1,985,148
應佔合營企業溢利／虧損		4,751	(4,774)
除稅前持續經營業務溢利	6	7,830,582	1,202,789
所得稅開支	10	(1,757,417)	(197,769)
本年度持續經營業務溢利		6,073,165	1,005,020
終止經營業務			
本年度終止經營業務溢利	11	16,156	1,134,382
本年度溢利		6,089,321	2,139,402
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		6,089,321	2,139,402
母公司普通股持有人應佔每股盈利(以人民幣計)	13		
基本			
— 本年度溢利		0.4978	0.1575
— 持續經營業務溢利		0.4964	0.0591
攤薄			
— 本年度溢利		0.4973	0.1575
— 持續經營業務溢利		0.4959	0.0591

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
本年度溢利	6,089,321	2,139,402
其他全面(虧損)/收益		
於其後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
聯營企業：		
應佔聯營企業其他全面收益/(虧損)	45,713	(173,894)
重分類至損益	(1,470)	(168,459)
	44,243	(342,353)
合資企業其他綜合收益/(虧損)所佔比例	223	(12)
現金流量套期		
套期工具年內有效公允價值變動部分	(2,601)	(15,578)
包含在綜合損益表中的收益重新分類調整	19,102	3,827
	16,501	(11,751)
外幣業務交易產生之折算差額	4,351	684,783
可重分類至其後期間損益之其他全面收益淨額	65,318	330,667
於其後期間不可重分類至損益之其他全面虧損		
應佔聯營企業其他全面虧損	(378,461)	(13,390)
其他不得在以後各期重新分類為(虧損)的綜合淨虧損	(378,461)	(13,390)
本年度其他全面(虧損)/收益，扣除稅項	(313,143)	317,277
本年度全面收益總額	5,776,178	2,456,679
以下人士應佔全面收益：		
母公司擁有人	5,776,178	2,456,679

綜合財務狀況表

2021年12月31日

		2021年12月31日	2020年12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元 (經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	38,432,202	56,745,640
投資物業	15	95,338	113,221
使用權資產	16	530,466	550,134
無形資產	17	181,563	184,595
合營企業投資	18	185,701	180,727
聯營企業投資	19	24,285,370	20,841,847
按公平值計入損益之金融資產	20	4,012,295	3,932,754
應收融資租賃	21	30,931,971	27,564,743
應收保理賬款	22	194,870	365,032
遞延稅項資產	24	41,154	284,670
其他長期預付款		157,713	91,149
總非流動資產		99,048,643	110,854,512
流動資產			
存貨	25	6,901,763	1,964,858
應收貿易賬款及票據	26	1,372,306	4,629,180
預付款項及其他應收賬款	27	1,503,818	2,371,779
按公平值計入損益之金融資產	20	1,073,731	654,224
應收融資租賃	21	3,217,218	18,296,935
應收保理賬款	22	1,479,284	1,083,635
受限制存款	28	148,413	590,266
現金及現金等價物	29	17,871,147	12,789,494
總流動資產		33,567,680	42,380,371
總資產		132,616,323	153,234,883

續／…

綜合財務狀況表（續）

2021年12月31日

	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
流動負債			
應付貿易賬款及票據	30	4,054,265	4,031,742
其他應付賬款及應計款項	31	2,519,119	5,258,717
合約負債	32	1,313,944	175,785
衍生金融工具	23	3,934	8,654
銀行及其他借款	33	41,884,085	49,952,731
企業債券	34	3,500,000	9,272,114
租賃負債	35	47,226	105,036
應付稅項		562,072	205,823
總流動負債		53,884,645	69,010,602
淨流動負債		(20,316,965)	(26,630,231)
總資產減流動負債		78,731,678	84,224,281
非流動負債			
銀行及其他借款	33	40,345,183	45,527,948
企業債券	34	5,000,000	8,287,546
租賃負債	35	66,466	59,992
衍生金融工具	23	223	12,285
遞延稅項負債	24	39,177	104,888
政府補助	36	22,113	20,372
其他長期應付款		569,619	2,805,560
總非流動負債		46,042,781	56,818,591
淨資產		32,688,897	27,405,690
權益			
股本	37	13,586,477	11,608,125
庫存股	37	(233,428)	(233,428)
特別儲備	39	—	1,360
其他儲備		570,490	779,091
其他權益工具	40	5,000,000	6,000,000
保留盈餘		16,568,236	11,740,277
其他全面虧損		(2,802,878)	(2,489,735)
總權益		32,688,897	27,405,690

王大雄
董事

劉沖
董事

綜合權益變動表

截至2021年12月31日止年度

	股本 人民幣千元 (附註37)	股份溢價(a) 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	其他權益 工具 人民幣千元 (附註40)	股票期權 儲備(a) 人民幣千元 (附註38)	其他資本 儲備(a) 人民幣千元	全面收益之 股份(b) 人民幣千元	現金流對沖 儲備(b) 人民幣千元	外匯變動 儲備(b) 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註39)	盈餘公積 (a)(c) 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日	11,608,125	17,009,944	(233,428)	6,000,000	5,528	(21,345,416)	135,982	(22,660)	(2,603,057)	1,360	1,607,282	12,206,348	24,370,008
共同控制下企業合併的影響	2.2	-	-	-	-	3,501,753	-	-	-	-	-	(466,071)	3,035,682
於2021年1月1日(重申)	11,608,125	17,009,944	(233,428)	6,000,000	5,528	(17,843,663)	135,982	(22,660)	(2,603,057)	1,360	1,607,282	11,740,277	27,405,690
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,089,321	6,089,321
本年度其他綜合虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔聯營企業其他全面虧損份額	-	-	-	-	-	-	(334,218)	-	-	-	-	-	(334,218)
應佔合營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	-	223	-	-	-	-	-	223
本年對沖工具公平值變動之有效部分	-	-	-	-	-	-	16,501	16,501	-	-	-	-	16,501
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	4,351	-	-	-	4,351
全年綜合總收入	-	-	-	-	-	-	(333,995)	16,501	4,351	-	-	6,089,321	5,776,178
發行股票	1,978,352	3,044,430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,022,782
股權結算的股票期權安排	38	-	-	-	7,250	-	-	-	-	-	-	-	7,250
償還其他權益工具	40	-	-	(1,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)
共同控制下企業合併的考慮	-	-	-	-	-	(3,561,877)	-	-	-	-	-	-	(3,561,877)
使用權益法的其他資本公積份額	-	-	-	-	-	2,845	-	-	-	-	-	-	2,845
使用權益法的其他資本公積 在處置時重新分類	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為損益的份額	-	-	-	-	-	(19,423)	-	-	-	-	-	-	(19,423)
使用權益法的稀釋效應	-	-	-	-	-	(25,728)	-	-	-	-	-	-	(25,728)
宣告股息	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(645,596)	(645,596)
其他權益工具持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,224)	(273,224)
留存利潤轉出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,899	343,902	(371,801)	-
儲備資金運用情況	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(29,259)	-	29,259	-
於2021年12月31日	13,586,477	20,054,374	(233,428)	5,000,000	12,778	(21,447,846)	(198,013)	(6,159)	(2,598,706)	-	1,951,184	16,568,236	32,688,897

續 / ...

綜合權益變動表 (續)

截至2020年12月31日止年度

	股本 附註 人民幣千元 (附註37)	股份溢價(a) 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	其他權益 工具 人民幣千元 (附註40)	股票期權 儲備(a) 人民幣千元 (附註38)	其他資本 儲備(a) 人民幣千元	權益法下其他 全面收益之 股份(b) 人民幣千元	現金流對沖 儲備(b) 人民幣千元	外匯變動 儲備(b) 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註39)	盈餘公積 (a)(c) 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年12月31日	11,608,125	17,009,944	(233,428)	7,000,000	-	(20,894,013)	491,737	(10,909)	(3,287,840)	1,606	1,545,882	10,976,614	24,207,718
共同控制下企業合併的影響	2.2	-	-	-	-	3,501,753	-	-	-	1,281	-	(144,881)	3,358,153
於2020年1月1日	11,608,125	17,009,944	(233,428)	7,000,000	-	(17,392,260)	491,737	(10,909)	(3,287,840)	2,887	1,545,882	10,831,733	27,565,871
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,139,402	2,139,402
本年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔聯營企業其他全面虧損份額	-	-	-	-	-	-	(355,743)	-	-	-	-	-	(355,743)
應佔合營企業其他全面虧損份額	-	-	-	-	-	-	(12)	-	-	-	-	-	(12)
本年對沖工具公平值變動之有效部分	-	-	-	-	-	-	-	(11,751)	-	-	-	-	(11,751)
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	684,783	-	-	-	684,783
全年綜合總收入	-	-	-	-	-	-	(355,755)	(11,751)	684,783	-	-	2,139,402	2,456,679
股權結算的股票期權安排	38	-	-	-	5,528	-	-	-	-	-	-	-	5,528
償付其他權益工具	40	-	-	(1,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,000,000)
使用權益法的其他資本公積份額	-	-	-	-	-	(6,314)	-	-	-	-	-	-	(6,314)
使用權益法的其他資本公積	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
在處置時重新分類	-	-	-	-	-	(184,030)	-	-	-	-	-	-	(184,030)
為損益的份額	-	-	-	-	-	(261,059)	-	-	-	-	-	-	(261,059)
聯營企業稀釋的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(518,782)	(518,782)
宣告股息	12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
向同一控制下被合併子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(331,602)	(331,602)
前股東宣告股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(320,601)	(320,601)
其他權益工具持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,910	61,400	(103,310)	-
自保留盈餘中轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(43,437)	-	43,437	-
動用特別儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2020年12月31日	11,608,125	17,009,944	(233,428)	6,000,000	5,528	(17,843,663)	135,982	(22,660)	(2,603,057)	1,360	1,607,282	11,740,277	27,405,690

- (a) 這些賬戶包括合併財務狀況表中人民幣570,490,000元(2020年：人民幣779,091,000元)的合併其他準備金。
- (b) 這些賬戶包括合併財務狀況表中的其他綜合損失人民幣2,802,878,000元(2020年：人民幣2,489,735,000元)。
- (c) 根據中華人民共和國和本集團公司的章程，在分配每年的淨利潤之前，本集團在中國註冊的公司，在根據中國相關會計準則確定的上一年度虧損抵銷後，須將本年度法定淨利潤的10%撥入法定盈餘公積金。當儲備金餘額達到每個中國實體股本的50%時，任何進一步的撥款都是可選的。法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或發行紅股。

綜合現金流量表

2021年12月31日

	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
<hr/>			
經營活動產生之現金流量			
營運中產生之現金		15,996,048	8,973,680
已付所得稅		(1,490,253)	(304,243)
<hr/>			
經營活動產生之淨現金	42(b)	14,505,795	8,669,437
<hr/>			
投資活動產生之現金流量			
已收利息		71,862	154,288
已收聯營企業股息		477,826	397,468
已收合營企業股息		-	3,314
購買物業、廠房及設備		(13,151,969)	(6,857,492)
出售物業、廠房及設備所得款項		185,369	134,135
購買無形資產		(47,694)	(21,006)
處置無形資產所得收益		208	497
購買聯營企業權益所付款項		(61,306)	(748,288)
處置聯營企業權益所得款項		718,783	6,573,180
購買按公平值計入損益之金融資產所付款項		(1,245,522)	(2,525,159)
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項		1,290,802	2,747,041
以攤銷成本計量的金融資產的終止確認收益		499,429	-
附屬公司的處置	41	1,052,930	(260,041)
融資租賃應收賬款增加		(4,821,425)	(4,949,069)
(增加)／減少保理應收賬款		(236,284)	126,270
質押存款減少		37,244	29,181
其他長期應付款項的增加		93,611	191,016
<hr/>			
投資活動使用之淨現金		(15,136,136)	(5,004,665)

續／…

綜合現金流量表（續）

2021年12月31日

	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
融資活動產生之現金流量			
股份回購	37	1,460,905	—
子公司發行優先股的收益		1,000,000	—
償還其他權益工具		(1,000,000)	(1,000,000)
新造銀行及其他借款	40	66,585,549	56,536,415
償還銀行及其他借款		(56,676,021)	(55,833,530)
新發行企業債券		6,883,670	20,043,546
償還企業債券		(8,521,694)	(15,028,753)
償還租賃負債之本金部分		(101,829)	(105,787)
已付利息		(2,533,228)	(3,724,063)
支付給母公司所有者的股息		(645,596)	(508,193)
已付永續債股息		(273,224)	(325,684)
支付給同一控制下被合併子公司前股東的股息		(9,947)	(331,602)
融資活動中受限現金之增加		(266,794)	(41,920)
融資活動產生／(使用)之淨現金		5,901,791	(319,571)
現金及現金等價物增加淨額			
年初現金及現金等價物		12,789,494	9,946,832
外匯匯率變動影響，淨額		(189,797)	(502,539)
年末現金及現金等價物	29	17,871,147	12,789,494



綜合財務報表附註

2021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。



1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料

本公司之主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中遠海運發展(香港)有限公司	香港	1,000,000港元及 2,070,037,500美元 2,900,000,000人民幣	100%	-	船舶租賃及 集裝箱租賃
中海之星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海金星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海木星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海水星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海火星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海土星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海天王星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海海王星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海渤海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海黃海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海東海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海南海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之春航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之夏航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃

續／...

綜合財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海之秋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之冬航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海環球航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海太平洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海印度洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海大西洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海北冰洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中遠海運發展(亞洲)有限公司	英屬維京群島 (簡稱「BVI」)	514,465,000美元	-	100%	船舶租賃及 集裝箱租賃
Arisa航海有限公司	賽普勒斯	1,000賽普勒斯鎊	-	100%	船舶租賃
洋山A船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山B船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山C船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山D船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
東方富利國際有限公司	香港	140,000,000港元 292,478,700美元	-	100%	投資控股
東方富利資產管理有限公司	香港	10,000港元	-	100%	提供管理服務

續／...

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利LNG01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利LNG02有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利LNG03有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV02有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV03有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV04有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV05有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV06有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk01有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk02有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk03有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk04有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk05有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk06有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk07有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃

續／...

綜合財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利Bulk08有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk09有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk10有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk11有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk12有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk18有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk19有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk20有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk21有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk22有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Bulk23有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Chemical01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Cruise01有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker02有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker03有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃

續／...



1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利Tanker04有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker05有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker06有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker07有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker08有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker09有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker10有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker11有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker12有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker13有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker14有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker15有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker16有限公司(a)	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker17有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker18有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker19有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃

續／...

綜合財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利Tanker22有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker23有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker24有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker25有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker26有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC01有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC02有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC03有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC04有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container01有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container02有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container08有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container09有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container10有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container11有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Container12有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃

續／...



1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利Pulp01有限公司	香港	1美元	-	100%	船舶租賃
東方富利Tanker27有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利Tanker28有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利RORO 01有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	融資租賃
富利散運康泰有限公司	香港	1美元	-	100%	船舶租賃
富利散運昌盛有限公司(a)	香港	1美元	-	100%	船舶租賃
佛羅倫(天津)融資租賃有限公司	中國	50,000,000美元	-	100%	融資租賃
佛羅倫集裝箱投資(SPV)有限公司	BVI	435,000,001美元	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫資產管理(新加坡)有限公司	新加坡	10,000新加坡元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
東方國際資產管理有限公司	香港	3港元	-	100%	提供管理服務
東方國際集裝箱有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	投資控股
佛羅倫國際有限公司	BVI	1,833,966,965美元	-	100%	投資控股
佛羅倫(中國)有限公司	中國	12,800,000美元	-	100%	集裝箱租賃
Florens Maritime Limited	百慕大	12,000美元	-	100%	集裝箱租賃
Florens Container Corporation S.A.	巴拿馬	578,726,783.2美元	-	100%	集裝箱租賃

續／...

綜合財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
佛羅倫資產管理有限公司	香港	100港元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(德國)有限公司	德國	25,564.6歐元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(義大利)有限公司	義大利	10,400歐元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(美國)有限公司	美國	1美元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
Florens Container, Inc. (2002)	美國	1美元	-	100%	出售集裝箱
惠航船務有限公司	香港	500,000港元	-	100%	物業投資
長譽投資有限公司	BVI	1美元	-	100%	投資控股
中遠海運集裝箱工業有限公司	BVI	1美元	-	100%	投資控股
海甯保險經紀有限公司	香港	3,000,000港元	-	100%	提供保險經紀 服務
遠海長興有限公司	香港	1美元	-	100%	投資控股
中海集團投資有限公司	中國	18,213,000,000人民幣	100%	-	投資控股
中遠海發(天津)租賃有限公司	中國	1,000,000,000人民幣	-	100%	融資租賃
海匯商業保理(天津)有限公司	中國	397,939,194人民幣	-	100%	商業保理

續／...



1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
上海寰宇物流裝備有限公司	中國	850,000,000人民幣	-	100%	投資控股
東方國際集裝箱(連雲港)有限公司	中國	44,133,900美元	-	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(錦州)有限公司	中國	20,000,000美元	-	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(廣州)有限公司	中國	21,417,780美元	-	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(香港)有限公司	香港	10,000美元	-	100%	貿易
上海海甯保險經紀有限公司	中國	10,000,000人民幣	-	100%	提供保險經紀 服務
蘇州遠海門魁投資合夥企業 (有限合夥)	中國	252,100,000人民幣	-	100%	投資控股
蘇州遠海天璣股權投資合夥企業 (有限合夥)	中國	301,200,000人民幣	-	100%	投資控股
中遠海運(上海)投資管理有限公司	中國	21,033,540.37人民幣	100%	-	投資控股
中遠海運光華投資管理有限公司	中國	200,000,000人民幣	100%	-	投資控股
寰宇東方國際集裝箱(啟東) 有限公司(b)	中國	1,409,599,098人民幣	100%	-	集裝箱生產
寰宇東方國際集裝箱(青島) 有限公司(b)	中國	864,398,500人民幣	100%	-	集裝箱生產

續／...

綜合財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
寰宇東方國際港務(啟東) 有限公司(b)	中國	154,000,000人民幣	-	100%	提供管理服務
寰宇東方國際集裝箱(寧波) 有限公司(b)	中國	161,633,400人民幣	100%	-	集裝箱生產
上海寰宇物流科技有限公司(b)	中國	34,266,200人民幣	100%	-	提供集裝箱 管理服務
上海新遠海集融資租賃有限公司(a)	中國	2,100,000,000人民幣	-	100%	融資租賃
海南中遠海運發展有限公司	中國	1,000,000,000人民幣	100%	-	船舶租賃

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

(a) 附屬公司在2021年度內收購。

(b) 該子公司在2021年度內成立。

2.1 編制基準

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》的披露規定編制。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制。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。



2.1 編制基準（續）

儘管本集團截至2021年12月31日的淨流動負債為人民幣20,316,965,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編制。鑒於截至2021年12月31日本公司尚有未使用的銀行授信額度及未使用的企業債券發行限額，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制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2021年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資物件使用其權力影響回報金額（即現有權益可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動），即代表本集團擁有投資物件的控制權。

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

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

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編制。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。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

2.1 編制基準（續）

合併基準（續）

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分重新分類為損益或留存收益（如適用），其編報基礎與本集團直接處置相關資產及負債相同。

2.2 同一控制下企業合併

2021年，公司與中遠海運投資控股有限公司（以下簡稱「中遠海運投控」）簽訂收購協議，根據協議，雙方以人民幣3,561,877,100元就購買出售寰宇東方國際集裝箱（寧波）有限公司、寰宇東方國際集裝箱（啟東）有限公司、寰宇東方國際集裝箱（青島）有限公司和上海寰宇物流科技有限公司（以下統稱「目標資產」）100%股權達成一致。公司以每股2.46元的發行價向中遠海運投控配售1,447,918,000股A股（「對價股」），滿足了對價。

在收購目標資產的同時，董事會批准發行A股，從不超過35個特定目標認購者處籌集輔助資金。

2021年10月20日，公司收到中國證監會出具的《關於核準中遠海運發展股份有限公司向中遠海運投資控股有限公司發行股份購買資產並募集配套資金申請的批覆》（證監許可[2021]3283號），本次交易已取得中國證監會核準。收購於2021年11月完成。

本集團和目標資產在收購前和收購後均處於共同控制之下，因此被視為共同控制下的企業合併。

2.3 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了以下經修訂之香港財務報告準則。

《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、《香港財務報告準則》第4號和 《香港財務報告準則》第16號之修訂	利率指標變革 – 階段2
《香港財務報告準則》第16號之修訂	2021年6月30日前新型冠狀病毒肺炎 相關租金減讓（早期採用）

2.3 會計政策及披露的變動（續）

經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 《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》、《香港財務報告準則第4號》和《香港財務報告準則第16號》的修正案解決了以前的修正案中未涉及的問題，這些問題會在現有利率基準被替代無風險利率（「RFR」）取代時影響財務報告。修正案提供了一種實用的權宜之計，允許在考慮確定金融資產和負債合同現金流量的基礎變化時，在不調整金融資產和負債賬面價值的情況下更新實際利率，如果變更是利率基準改革的直接結果，且確定合同現金流的新基礎在經濟上等同於變更前的基礎。此外，修正案允許在不中斷對沖關係的情況下，對對沖指定和對沖檔進行利率基準改革要求的變更。過渡期間可能產生的任何收益或損失均通過《香港財務報告準則第9號》的正常要求進行處理，以衡量和確認套期無效性。當RFR被指定為風險組成部分時，這些修正案還為實體提供了暫時性的救濟，使其不必滿足單獨可識別的要求。如果實體合理預期RFR風險部分將在未來24個月內變得可單獨識別，則在指定對沖後，該豁免允許實體假設滿足可單獨識別的要求。此外，修正案要求實體披露額外資訊，以便財務報表使用者瞭解利率基準改革對實體金融工具和風險管理戰略的影響。

本集團於2021年12月31日根據倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）持有以美元計價的若干計息銀行及其他借款。本集團亦有利率掉期，本集團以固定利率支付利息，利率為1.37%至2.93%，並根據名義金額的LIBOR按浮動利率收取利息。由於這些工具的利率在年內沒有被RFRs取代，因此修訂對本集團的財務狀況和業績沒有任何影響。如果這些借款和利率掉期的利率在未來期間被RFRs取代，當工具滿足「經濟等價」標準時，本集團將在修改這些借款時應用上述實務變通辦法。有關過渡和相關風險的其他資訊在財務報表附註48中披露。

- (b) 2021年4月發佈的《香港財務報告準則第16號》的修訂將承租人選擇不應用租賃修改以考慮因新型冠狀病毒肺炎大流行而直接導致的租金減讓的實用權宜之計延長了12個月。相應地，如果滿足適用該實用方法的其他條件，則該實用方法適用於租金減免，任何租賃付款的減少僅影響原定於2022年6月30日或之前到期的付款。該修訂在2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，初始應用該修訂的任何累積影響確認為對當前會計期間期初留存利潤的期初餘額的調整。允許提前申請。

本集團已於2021年1月1日提前採納該修正案。然而，本集團尚未收到與新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠，並計劃在允許的申請期限內適用該實務變通。

2.4 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

《香港財務報告準則》第3號之修訂	業務定義 ¹
《香港財務報告準則》第10號及《香港會計準則》第28號(2011)之修訂	投資者及其聯營或合營公司間的資產出售或註資 ³
《香港財務報告準則》第17號	保險合約 ²
《香港財務報告準則》第17號之修訂	保險合約 ^{2, 5}
《香港會計準則》第1號之修訂	負債分類為流動或非流動 ^{2, 4}
《香港會計準則》第1號及香港財務報告實務準則2號聲明	會計政策披露 ²
《香港會計準則》第8號之修訂	會計估計定義 ²
《香港會計準則》第12號之修訂	與單一交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅 ²
《香港會計準則》第16號之修訂	不動產、廠房及設備：達到預定使用狀態前之價款 ¹
《香港會計準則》第37號之修訂	虧損性合約—履行合約之成本 ¹
香港財務報告準則更新2018-2020	《香港財務報告準則》第1號、 《香港財務報告準則》第9號之修訂、 《香港財務報告準則》第16號和 《香港會計準則》第41號之示例 ¹

¹ 自2022年1月1日起之年度期間生效

² 自2023年1月1日起之年度期間生效

³ 無強制生效日期，但已可採納

⁴ 由於香港會計準則第1號的修訂，香港解釋第5條財務報表的列報—借款人對包含按需求還款的定期貸款的分類於二零二零年十月修訂，調整相應措辭，但結論未作任何改變。

⁵ 由於香港財務報告準則第17號於二零二零年十月修訂，香港財務報告準則第4號經修訂，將允許保險公司在二零二三年一月一日起的年度豁免延長，該豁免範圍為允許保險公司適用香港會計準則第39條，而非香港財務報告準則第9號。

集團目前正在評估這些準則的影響。上述修訂預期不會對集團經營業績及財務狀況產生重大影響。



2.5 主要會計政策概要

於聯營公司及合營公司的投資

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

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

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

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

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

2.5 主要會計政策概要 (續)

企業合併與商譽

同一控制下的企業合併

合併財務報表包括發生共同控制合併的被合併實體或企業的財務報表，該財務報表自被合併實體或企業首次受控制之日起即被合併。

合併實體或企業的淨資產是根據控制方的現有賬面價值進行合併的。在控制方權益延續的範圍內，任何金額均不計入對商譽的考慮，也不計入在共同控制合併時，收購方在被收購方可辨認資產、負債和或有負債的公允價值中超過成本的權益。

合併損益表包括每一合併實體或業務自提交之日起的結果，或自合併實體或業務首次處於共同控制之日起的結果（如果年份較短），不論共同控制合併的日期。

合併財務報表內的比較金額，以實體或業務在上一財政年度結束時或它們首次受到共同控制時合併而成，以較短者為準。

交易費用，包括專業人員費用、註冊費、向股東提供資料的費用、合併先前分開的業務所發生的費用或損失；就將採用合併會計方法入賬的共同控制合併而發生的費用，在發生的年度確認為費用。

不受共同控制的企業合併

企業合併採用收購法進行核算。轉讓對價在收購日公允價值計量，即本集團轉讓的資產、本集團向被收購方原所有人承擔的負債以及本集團為獲得被收購方控制權而發行的股權權益在收購日的公允價值之和。在每一項業務合併中，集團會選擇是否衡量現有所有權權益中的非控股權益，並在按公允價值進行清算時，或按按可識別淨資產的比例進行清算時，賦予其所有者按比例分享淨資產的權利。非控股權益的所有其他組成部分均按公允價值計量。與購置有關的成本在發生時計入費用。

當所獲得的一組活動和資產包括一項投入和一項實質性的過程，它們一起對創造產出的能力作出重大貢獻時，集團確定它已經獲得了一項業務。

本集團在收購一項業務時，會根據收購當日的合同條款、經濟情況和相關條件，對所承擔的金融資產和負債進行評估，以進行適當的分類和指定。這包括在被收購方的主合同中分離嵌入的衍生品。



2.5 主要會計政策概要 (續)

企業合併與商譽 (續)

不受共同控制的企業合併 (續)

如果企業合併是分階段完成的，先前持有的股權將在收購日重新計量公允價值，由此產生的任何損益將確認為損益。

收購方轉讓的任何或有對價在收購日以公允價值確認。或有對價列為資產或負債，按公允價值變動計量已確認盈虧。分類為股本的嚴格對價不重新計量，隨後的結算記入股本中。

商譽最初按成本計算，是指轉讓的對價總額、確認為非控股權益的金額以及集團此前在被收購方持有的股本權益的公允價值，高於收購的可識別淨資產和承擔的負債。對價和其他專案的總和低於所收購淨資產的公允價值，差額經重新評估後確認為折價購買的收益。

首次確認後，商譽按成本減去任何累積減值損失計算。商譽每年或更頻繁地進行減值測試，如果事件或環境變化表明，其賬面價值可能會被減值。本集團於十二月三十一日進行商譽年度減值測試。為進行減值測試，在企業合併中取得的商譽，自收購之日起，分配給本集團的每一個或多個預計將從合併的協同效應中獲益的現金產生單位，不論本集團的其他資產或負債是否被分配這些單位或單位組。

通過評估商譽所涉及的產生現金的單位（產生現金的單位組）的可收回金額來確定金額。如產生現金的單位（一組產生現金的單位）的可收回金額少於賬面價值，則確認減值損失。確認為商譽的減值損失不會在其後一段時期內轉回。

如果商譽已分配給現金產生單位（或現金產生單位組），並且該單位元內的部分業務已被處置，在確定處置的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面金額中。在這些情況下處置的商譽是根據所處置業務的相對價值和留存的部分現金產生單位來衡量的。

2.5 主要會計政策概要 (續)

公平值計量

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

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

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

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

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

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



2.5 主要會計政策概要（續）

非金融資產的減值

倘一項資產（存貨、遞延所得稅資產、金融資產、投資物業及非流動資產／被分類為持作出售的處置組別除外）存在減值跡象或需要進行年度減值測試，則需估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按該資產或現金產出單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並為單項資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在這種情況下，可釐定該資產所屬的現金產出單位的可收回金額。在對現金產生單位進行減值測試時，如果公司資產（例如，總部大樓）的賬面價值的一部分能夠在合理和一致的基礎上分配，或者，否則將分配給單個現金產生單位，到最小的現金產生單位組。

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

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

2.5 主要會計政策概要（續）

關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 具有以下情況的個人或其近親：

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

或

(b) 適用於以下情況的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或該實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一協力廠商的合營公司；
- (iv) 一間實體為協力廠商實體的合營公司，而另一間實體為該協力廠商實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計畫；
- (vi) 該實體由第(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項界定的個人對該實體擁有重大影響力，或該人士為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

2.5 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備及折舊

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

物業、廠房及設備專案投入運作後產生的開支，如維修及保養費用，一般於產生期間自綜合損益表扣除。倘有關開支顯然有助提高日後使用物業、廠房及設備專案預期可取得的經濟利益，且能可靠計量項目成本，則有關開支撥充資本，作為該資產的額外成本或作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊率單獨核算。

採用直線法計算折舊的方式為每項物業、廠房及設備的成本，減去其任何估計殘值，然後除以其估計可使用年期。計算折舊所採用的主要年率如下：

集裝箱船舶	3.2%至3.6%
租賃物業改良工程	以租期較短者及5年為準
樓宇	1.8%至5.0%
集裝箱	3.3%至5.0%
機器、機動車輛及辦公設備	4.8%至22.3%

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

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

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

2.5 主要會計政策概要 (續)

投資物業

投資物業指以獲得租賃收入及／或資本增值為目的，而非用於生產或提供產品或服務或管理用途或用於日常業務過程的銷售，而持有的土地及樓宇的權益（包括符合投資物業定義的持作使用權資產之租賃物業）。該等物業最初以成本（包括交易成本）計量。獲初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。

折舊採用直線法沖銷每項投資物業的成本來計算。計算折舊所採用的主要年率為1.0%至3.33%。

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

非流動資產和持有待售處置組

如果非流動資產和處置組的賬面價值將主要通過出售而不是持續使用收回，則應當將其分類為持有待售。為此，該資產（或處置組）必須在其當前狀況下僅根據銷售此類資產（或處置組）的通常和慣用條款即可立即出售，而且其出售必須是很可能的。被歸類為處置組的子公司的所有資產和負債均被重新歸類為持有待售，無論該集團在出售後是否保留其前子公司的非控股權益。

歸類為持有待售的非流動資產和處置組（投資性房地產和金融資產除外）按其賬面價值和公允價值減去出售成本兩者中的較低者計量。分類為持有待售的不動產、廠房和設備以及無形資產不進行折舊或攤銷。

無形資產（商譽除外）

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。使用壽命有限的無形資產隨後在使用經濟壽命內攤銷，並在有跡象表明該無形資產可能發生減值時進行減值評估。使用壽命有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少在每個財政年度末進行審查。

電腦軟體

電腦軟體按成本減任何減值虧損後的金額呈列，並採用直線法按估計可使用年期3至10年攤銷。



2.5 主要會計政策概要 (續)

租賃

本集團在合約開始時評估合約是否是或包含租約。如果合同轉讓了在一段時間內控制已確認資產使用的權利以換取對價，則合同就是或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團現採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值租賃資產及短期租賃兩項除外。本集團確認租賃負債以使租賃付款及使用權資產列示為能夠使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(資產達到預計使用狀態日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租期和下列估計使用年限中較短者以直線法計提折舊：

預付土地租賃款	50年
建築物	2至12年
機器、機動車輛和辦公設備	2至6年

若租賃資產的所有權於租賃期末轉移至本集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則折舊按該資產的估計使用壽命計算。

2.5 主要會計政策概要 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

(b) 租賃負債

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

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化(即租賃付款日後因指數或比率變動出現變動)或購買相關資產的期權評估變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

(c) 短期租賃和低價值租賃資產

本集團將短期租賃確認豁免用於其機械及設備的短期租賃(即自生效日期起租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。它還將低價值租賃資產的確認豁免用於被視為低價值的辦公設備和筆記型電腦租賃。

短期租賃和低價值租賃資產的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。



2.5 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

如本集團為出租人，其在租賃開始時(或當租賃變更時)釐定各項租賃是融資租賃或經營租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。如合同包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合同代價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法列賬並計入綜合收益表之其他營業收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

實質上將與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移給承租人的租賃，作為融資租賃入賬。在開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款和相關付款(包括初始直接成本)的現值撥充資本，並按等於租賃投資淨額列為應收款項。此類租賃的融資收益計入綜合損益表以確保租賃期內維持固定的期間利率。

當本集團為中間出租人時，分租乃參考主租賃產生的使用權資產進行分類為融資租賃或經營租賃。如主租賃為集團資產負債表內確認豁免的短期租賃，則本集團將轉租賃分類為經營租賃。

2.5 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

初始確認及計量

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

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

為了讓金融資產的能夠以攤餘成本或按公平值計入其他全面收益來分類和計量，金融資產需要從未償本金部分的本金還款以及利息支付中獲取現金流。無論商業模式如何，現金流若不完全是從本金及利息支付中獲得的金融資產均按公平值分類和計量並計入損益。

集團如何管理金融資產從而產生現金流決定了本集團管理金融資產的商業模式。其商業模式決定了現金流來自於收取合同約定的現金流或出售金融資產其中之一，或兼而有之。以攤餘成本分類和計量的金融資產的業務管理模式是以收取合同現金流量為目標，而以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的業務管理模式既以收取合同現金流量又以出售為目標。不屬於上述業務模式的金融資產，按照公平值計量並計入損益。

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

後續計量

金融資產的後續計量視其以下分類而定：



2.5 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

以攤餘成本計量的金融資產 (債務工具)

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

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (債務工具)

對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資，利息收入、匯兌損益重估和減值損失或轉回在損益表中確認，並以與以攤餘成本計量的金融資產相同的方式進行計算。其餘公允價值變動計入其他綜合收益。終止確認時，在其他綜合收益中確認的累計公允價值變動將回收至損益表。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (股權投資)

初始確認時，本集團可選擇將其股權投資不可撤銷地歸類為通過其他綜合收益以公允價值指定的股權投資，前提是這些投資符合《香港會計準則》第32號《金融工具：列報》下的股權定義，且不為交易而持有。分類是根據每種儀器確定的。

這些金融資產的收益和損失永遠不會迴圈計入損益表。股息在損益表中確認為其他收入。當支付權確立時，與股息相關的經濟利益很可能流入本集團，且股息金額能夠可靠計量，但本集團從該等收益中受益，作為金融資產成本的一部分，在這種情況下，此類收益計入其他綜合收益。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資不進行減值評估。

2.5 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

以公平值計量並計入損益的金融資產

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

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

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於損益確認。

僅當合約條款出現將會大幅改變其他情況下所需現金流量的變動時，或屬按公平值計入損益類別的金融資產獲重新分類，有關工具方會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。



2.5 主要會計政策概要 (續)

金融資產終止確認

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

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

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

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

2.5 主要會計政策概要（續）

金融資產的減值

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

一般法

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

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

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

計量預期信貸虧損主要是基於違約概率法，主要的要素如下：

- 違約概率：給定時間範圍內違約之可能性
- 違約損失率：給定時間中發生的違約產生的預計損失
- 違約風險敞口：未來違約日可發生的風險敞口預估

在評估信貸風險的顯著時使用的前瞻性資料包括宏觀經濟資料，如國內生產總值增長率。



2.5 主要會計政策概要 (續)

金融資產的減值 (續)

一般法 (續)

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

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

階段一和階段二的預期信貸虧損是在組合認定的，而階段三是個別認定的。

簡化法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項或本集團採用不調整重大融資成分影響的實際變通方法，本集團採用簡化法計算預期信用損失。在簡化方法下，本集團不跟蹤信用風險的變化，而是在每個報告日根據整個存續期預期信用損失確認損失準備。對於與財務困難或違約的客戶相關的貿易應收款項，預期信用損失按單項計量。本集團已根據其歷史信用損失經驗建立了一個撥備矩陣，並針對特定於債務人的前瞻性因素和經濟環境進行了調整。

當沒有合理預期收合同現金流時，金融資產被核銷。

2.5 主要會計政策概要 (續)

金融負債

初始確認及計量

金融負債初始確認時歸類為按公平值計入損益的倘屬貸款及借貸。

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

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

後續計量

金融負債的後續計量視其以下分類而定：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債是為近期回購而產生，則歸類為持作買賣。該類別亦包括本集團訂立的衍生金融工具，其並未於香港財務報告準則第9號界定的對沖關係中指定為對沖工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。分開的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟非其被指定為有效對沖工具。持作買賣的負債的損益於損益表確認。於損益表確認的公平值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債於初始確認日期指定，及僅於符合香港財務報告準則第9號所規定的標準情況下方會進行。指定按公平值計入損益的負債的收益或虧損於損益表中確認，惟於其他全面收益呈列的本集團自身信貸風險所產生的收益或虧損除外，其後續未重新分類至損益表。於損益表確認的公平值淨損益不包括就該等金融負債收取的任何利息。



2.5 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

後續計量 (續)

金融負債的後續計量視其以下分類而定：(續)

以攤餘成本計量的金融負債 (貸款及借款)

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

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

財務擔保合同

本集團所簽發的財務擔保合約，是指因指定債務人未能按照債務票據的條款在到期時付款，而須向持票人支付款項，以補償持票人所遭受的損失的合約。財務擔保合同最初按其公允價值確認為負債，該公允價值經直接歸因於該擔保的發行的交易成本調整。在首次確認後，本集團按以下較高者計量財務擔保合同：(i)根據「金融資產減值」所述政策確定的ECL免稅額；及(ii)最初確認的金額，在適當情況下，較累計確認的收入金額少。

永續債

如果一個永續債有一下合同義務，會被確認為一項負債：

- 支付現金或者別的金融資產給協力廠商；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向協力廠商交換金融資產或負債

除此之外，永續債會被歸類為權益類工具

2.5 主要會計政策概要 (續)

金融負債終止確認

倘負債義務已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

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

金融工具抵銷

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

衍生金融工具及對沖會計處理

初始確認及後續計量

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

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

就對沖會計處理而言，對沖被分類為：

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

在對沖關係開始時，本集團正式指定對沖關係，並準備了關於本集團對對沖關係進行對沖會計處理、風險管理目標及其對沖策略的正式書面文檔。



2.5 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖會計處理 (續)

初始確認及後續計量 (續)

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

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

滿足對沖會計處理資格條件的對沖按如下方法進行入賬：

現金流對沖

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

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

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

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

2.5 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖會計處理 (續)

流動與非流動分類對比

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

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

庫存股

本公司或本集團重新取得和持有的自有權益工具（庫存股）按成本直接計入權益。不應在損益表中確認有關庫存股購買、出售、發行或取消的利得和損失。

存貨

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



2.5 主要會計政策概要（續）

現金及現金等價物

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

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

撥備款

如現時的債務（法律或推定的）因過去的事件而產生，而將來很可能需要資源流出以清還該等債務，則會確認撥備，但須對該等債務的款額作出可靠的估計。

如果折扣的影響很大，則確認的撥備款額是預計為清償債務而需要的未來支出在報告期間終了時的現值。因時間的推移而產生的貼現現值金額的增加，在損益表中計入財務成本。

本集團為某些工業產品的銷售提供擔保，並為在保修期內發生的缺陷提供一般維修的施工服務。本集團提供的此類保證條款，是根據銷售數量和以往維修及退貨水準的經驗，在適當情況下按其現值折現確認的。

企業合併中確認的或有負債，最初是按其公允價值計量的。其後，以(i)根據上述撥備的一般政策所確認的金額及(ii)根據收入確認政策所確認的收入，在適當情況下，以較低者計算。

2.5 主要會計政策概要（續）

所得稅

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

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

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

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額確認入賬，下列情況除外：

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

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

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



2.5 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

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

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

倘存在容許將本期稅項資產抵銷本期稅項負債的合法強制執行權，且該遞延稅項涉及同一納稅實體及同一稅務機關，或不同應稅實體徵收的所得稅有關打算在未來每個期間以淨額結算當期所得稅負債和資產，或同時變現資產和結算負債的實體，在該期間，預計將結算或收回大量遞延所得稅負債或資產，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

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

收益確認

客戶合約收益

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

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

2.5 主要會計政策概要（續）

收益確認（續）

客戶合約收益（續）

當合約中包含一部分融資，且該融資部分在向客戶轉移貨物或服務時為客戶提供超過一年的重大利益時，收益按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現。當合約包含的融資部分為本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入需要包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶承諾商品或服務轉讓與付款之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的實際權宜之計根據重大融資成分的影響進行調整。

(a) 出售集裝箱

當滿足上述所有標準時，履行義務並確認相應的收入。在此安排下，通常需要預付款項，而在履行履約義務後，剩餘貨款的通常信貸期為四十五至六十天。

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

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

(b) 銷售與運輸有關的備件

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



2.5 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (續)

客戶合約收益 (續)

(c) 提供服務

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

其他來源的收入

經營租賃收入根據租賃期限按時間比例確認。不依賴指數或利率的可變租賃付款在其發生的會計期間確認為收益。

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

其他收入

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

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

合約資產

合約資產是對轉讓給客戶的商品或服務的對價權。如果本集團在客戶支付對價或到期付款之前將貨物或服務轉讓給客戶，則確認合同資產為賺取的對價，該對價是有條件的。合約資產需要進行減值評估，具體情況在金融資產減值會計政策中。

2.5 主要會計政策概要 (續)

合約負債

合約負債是指向本集團已收到客戶支付的金額或應付金額(以較早者為準)後，向客戶轉移貨品或服務的責任。合約負債於本集團根據合約履行責任時(即將相關貨物或服務的控制權轉讓給客戶)確認為收益。

合約成本

除了已資本化為存貨、物業、廠房設備及無形資產的成本外，為履行與客戶的合約而發生的成本，如符合下列所有條件，亦會被資本化為資產：

- (a) 費用直接與實體可具體確定的合約或預期合約有關。
- (b) 費用產生或增加實體的資源，用於將來履行(或繼續履行)履行義務。
- (c) 費用可望收回。

資本化的合約成本在系統的基礎上攤銷並計入損益表，這一基礎與資產相關的貨物或服務轉移給客戶的過程相一致。其他合約費用按發生時計提。

股份支付

本集團設立股票期權計畫，旨在為有助於本集團經營成功的合格參與者提供激勵和獎勵。本集團的僱員(包括董事)以股份支付的形式獲得報酬，據此僱員提供服務作為權益工具的對價(「權益結算交易」)。

與員工進行股權結算的授予交易的成本，參照授予日的公允價值計量。公允價值由外部估價師採用Black-Scholes模型確定，財務報表附註38對該模型進行詳細解釋。



2.5 主要會計政策概要（續）

股份支付（續）

權益結算交易的成本在績效和／或服務條件滿足期間計入員工福利費用和相應的權益增加額中。在每個報告期末直至行權日確認的以權益結算的交易的累計費用反映了行權期已到期的程度以及本集團對最終行權的權益工具數量的最佳估計。某一期間損益表中的費用或貸方代表在該期間開始和結束時確認的累計費用的變動。

在確定授予日獎勵的公允價值時，不考慮服務和非市場績效條件，但滿足這些條件的可能性將作為本集團對最終授予的權益工具數量的最佳估計的一部分進行評估。市場表現狀況反映在授予日的公允價值內。其他任何附加於獎勵的條件，若沒有相關的服務要求，則被視為非授予條件。非授予條件反映在獎勵的公允價值中，將獎勵直接費用化，除非還有服務和／或業績條件。

對於因未滿足非市場績效和／或服務條件而最終無法授予的獎勵，不確認任何費用。如果獎勵包括市場或非授予條件，則無論市場或非授予條件是否滿足，只要滿足所有其他績效和／或服務條件，交易均視為授予。

如果修改了股權結算獎勵的條款，在滿足獎勵的原始條款的情況下，作為最低限度的費用，在條款未被修改的情況下予以確認。此外，對於增加股份支付的總公允價值或在修改日期對員工有利的任何修改，應確認費用。

如果股權結算的獎勵被取消，則視為在取消之日授予，尚未確認獎勵的任何費用需立即確認。這包括不符合集團或員工控制範圍內的非歸屬條件的任何獎勵。但是，如果一項新的裁決取代了被取消的裁決，並在授予之日被指定為替代裁決，則被取消的裁決和新的裁決將被視為對原裁決的修改，如前面段落所述。

在計算每股收益時，已發行期權的稀釋效應反映為額外的股份稀釋。

2.5 主要會計政策概要（續）

僱員福利

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

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

借款成本

直接涉及在建工程資本化等資產之成本組成部分。在該等資產基本可作設定用途或銷售時，停止將借貸成本予以資本化。有關借款用作短期投資所獲得之投資收入，可用於扣減資本化之借貸成本。其他所有借貸成本於發生當期費用化。借貸成本包括利息及主體產生之其他與借貸有關之成本。

股息

最後股息經股東大會批准後，確認為負債。建議的最終股息在財務報表附註12中披露。

臨時股息是同時提出和宣佈的，因為公司的章程大綱和章程細則賦予董事會宣佈臨時股息的權力。因此，在提出和宣佈中期股息時，應立即確認為負債。



2.5 主要會計政策概要（續）

外幣

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

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

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

若干海外附屬公司、合營公司及聯營公司並非以人民幣為功能貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末適用的匯率換算為人民幣，其損益表按照與交易日的現行匯率近似的匯率折算為人民幣。

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

收購外國業務產生的任何商譽以及收購產生的資產和負債賬面價值的任何公允價值調整均被視為外國業務的資產和負債，並按收盤價折算。

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

3. 重要會計判斷及估計

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

判斷

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

融資租賃與經營租賃之間的劃分

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

以下情況的租賃一般會被分類為融資租賃：

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



3. 重要會計判斷及估計(續)

判斷(續)

信用風險顯著增加之確定

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

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

- 逾期超過三十天；
- 借款人實際或預期之經營成果產生重大變化；以及
- 借款人實際或預期之監管、經濟或科技環境產生重大不利變化，導致借款人履行債務之能力發生重大變化。

估計的不確定性

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

預期信貸虧損估算

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

3. 重要會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性 (續)

非上市股權投資之公平值

本集團參考可比上市公司(同行)的價格倍數，採用市場法評估某些非上市股票投資。估值要求集團確定可比上市公司(同行)並選擇價格倍數。此外，本集團還對流動性不足之折扣進行估計。更多詳情載於財務報表附註48。

遞延所得稅資產

遞延所得稅資產確認為未使用的稅收損失，前提是很可能獲得可用於彌補損失的應納稅利潤。根據未來應稅利潤的可能時間和水準以及未來稅務規劃策略，需要重大的管理判斷來確定可確認的遞延所得稅資產金額。更多詳情見財務報表附註24。

非金融資產的減值

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

物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

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



4. 經營分部資料

截至二零二一年十二月三十一日，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) 船舶及行業相關租賃業務，提供船舶租賃、集裝箱租賃、融資租賃等服務；
- (b) 集裝箱製造部門，製造和銷售集裝箱；
- (c) 投資和金融服務部門，專注於股權或債務投資和保險經紀服務；和
- (d) 「其他」部門主要包括貨物和班輪代理服務，已於二零二一年十二月三十一日結束；

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。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

4. 經營分部資料(續)

	截至2021年12月31日止年度				
	航運及相關	集裝箱製造	投資及服務	其他	總計
	產業租賃 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益					
集裝箱銷售業務	-	26,616,196	-	-	26,616,196
手續費及佣金收入	-	-	49,838	-	49,838
與外部客戶簽訂合同的總收入	-	26,616,196	49,838	-	26,666,034
其他來自外部客戶的收入	8,043,308	-	205,243	-	8,248,551
來自外部客戶的總收入	8,043,308	26,616,196	255,081	-	34,914,585
與客戶簽訂合同的部門間收入	-	4,659,440	6,716	-	4,666,156
總營收	8,043,308	31,275,636	261,797	-	39,580,741
分部業績	1,346,593	6,605,458	1,048,631	281,926	9,282,608
部門間消減	-	-	-	-	(869,452)
未分配之分銷、行政及一般開支	-	-	-	-	(265,224)
未分配之財務費用	-	-	-	-	(317,350)
持續經營稅前利潤	-	-	-	-	7,830,582
補充分部資料：					
折舊及攤銷	(1,826,435)	(287,960)	(73,096)	-	(2,187,491)
融資租賃應收款項減值	(740,917)	-	-	-	(740,917)
應收保理業務的減值	(10,797)	-	-	-	(10,797)
將存貨減記轉回可變現淨值	265	-	-	-	265
貿易應收款減值的轉回/(備抵)	109,913	(26,692)	-	-	83,221
其他應收款項減值的轉回	7	20	-	-	27
合營企業的利潤分成	-	-	4,751	-	4,751
聯營公司的利潤分成	-	-	1,172,848	-	1,172,848
資本開支*	12,137,642	462,049	124,286	-	12,723,977



4. 經營分部資料 (續)

	截至2020年12月31日止年度				總計 人民幣千元 (經重列)
	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)	投資及服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	
分部收益					
集裝箱銷售業務	-	7,632,566	-	-	7,632,566
手續費及佣金收入	-	-	41,359	-	41,359
與外部客戶簽訂合同的總收入	-	7,632,566	41,359	-	7,673,925
其他來自外部客戶的收入	5,037,154	-	142,066	-	5,179,220
來自外部客戶的總收入	5,037,154	7,632,566	183,425	-	12,853,145
與客戶簽訂合同的部門間收入	-	4,337,042	7,396	-	4,344,438
總營收	5,037,154	11,969,608	190,821	-	17,197,583
分部業績	(73,419)	312,132	1,736,999	(26,592)	1,949,120
部門間消減					(97,363)
未分配的銷售、行政及一般費用					(180,948)
未分配的財務費用					(468,020)
持續經營稅前利潤					1,202,789
補充分部資料：					
折舊及攤銷前利潤	(1,635,829)	(203,776)	(658)	-	(1,840,263)
財產、廠房、設備減值	(270,123)	(35,376)	-	-	(305,499)
融資租賃應收款項減值	(138,680)	-	-	-	(138,680)
應收保理業務減值的反轉	350	-	-	-	350
(減記)/將存貨減記準備金轉回					
可變現淨值	(24,508)	3,497	-	-	(21,011)
貿易應收款減值的轉回/(備抵)	47,846	(36,981)	(2)	-	10,863
(列明)/轉回其他應收款項的減值	(1,594)	(1,817)	616	-	(2,795)
合營企業的虧損份額	-	-	(4,774)	-	(4,774)
聯營企業的利潤份額	-	-	1,985,148	-	1,985,148
資本開支*	6,634,249	337,262	3,135	-	6,974,646

* 資本開支包括購置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

	截至2021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	投資及服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	83,678,208	21,514,573	34,273,707	139,466,488
抵消分部間資產				(6,850,165)
總資產				132,616,323
分部負債	60,809,408	13,337,523	24,419,506	98,566,437
未分配負債				6,458,230
抵消分部間負債				(5,097,241)
總負債				99,927,426
補充分部資料：				
對合營企業之投資	-	-	185,701	185,701
對聯營企業之投資	-	-	24,285,370	24,285,370

	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 (經重列)	集裝箱製造 人民幣千元 (經重列)	投資及服務 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
分部資產	108,561,078	12,493,399	38,830,767	159,885,244
抵消分部間資產				(6,650,361)
總資產				153,234,883
分部負債	81,445,322	8,065,960	24,099,861	113,611,143
未分配負債				17,950,326
抵消分部間負債				(5,732,276)
總負債				125,829,193
補充分部資料：				
對合營企業之投資	-	-	180,727	180,727
對聯營企業之投資	-	-	20,841,847	20,841,847



4. 經營分部資料 (續)

地理資料

(a) 來自客戶的收益

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
美國	19,377,094	3,730,394
亞洲(除香港及中國大陸)	6,087,285	2,329,697
香港	4,692,915	3,383,543
中國大陸	2,139,741	2,376,795
歐洲	2,348,805	890,477
其他國家／地區	268,745	142,239
	34,914,585	12,853,145

上述持續經營業務的收入資料乃根據客戶所在地點而定。

(b) 非流動資產

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
香港	49,756,475	47,395,274
中國大陸	14,111,878	31,312,039
	63,868,353	78,707,313

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

綜合財務報表附註

2021年12月31日

4. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

向單獨佔本集團總收入10%以上的客戶銷售產生的持續經營收入如下。

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
客戶A	11,262,069	1,620,234
客戶B	2,202,613	1,783,318
	13,464,682	3,403,552

國有實體未被確定為由公司董事共同控制的客戶群體。

5. 收益、其他收入及利得

來自持續經營業務的收益、其他收入及利得分析如下：

(a) 收入

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
合約收益總計		
集裝箱銷售業務	26,616,196	7,632,566
手續費及佣金收入	49,838	41,359
	26,666,034	7,673,925
其他收益		
船舶租賃業務	1,274,546	75,925
集裝箱租賃業務	6,323,837	4,861,405
融資租賃業務	650,168	241,890
	8,248,551	5,179,220
	34,914,585	12,853,145



5. 收益、其他收入及利得(續)

(a) 收入(續)

本集團與客戶合約收益(包括銷售貨品及提供上述服務)之分類如下:

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
香港	1,371,775	1,734,169
中國大陸	871,440	1,580,138
亞洲(除香港及中國大陸)	4,430,649	867,622
美國	18,785,153	3,266,288
歐洲	994,111	181,158
其他國家/地區	212,906	44,484
	26,666,034	7,673,859
	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
於指定時間轉移貨品	26,616,196	7,632,566
持續性服務	49,838	41,359
	26,666,034	7,673,925

綜合財務報表附註

2021年12月31日

5. 收益、其他收入及利得(續)

(b) 其他收入

		截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
	附註		
利息收益		66,249	128,045
與常規業務有關的政府補助	36	3,230	1,550
政府補助		106,838	101,083
銷售廢料		49,884	10,504
其他		31,238	16,342
		257,439	257,524

(c) 其他利得

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元
處置財產、廠房和設備所得收益	7,548	25,766
出售聯營公司的投資所得	236,292	219,313
以攤銷成本計量的金融資產的終止確認收益	52,847	–
金融資產公允價值的損益變動	500,848	26,585
與一般業務無關的政府補助金	169	38,250
用於公益事業的捐贈支出	(109,278)	–
外匯淨損失	(366,164)	(214,436)
其他	(8,696)	10,617
	313,566	106,095

6. 除稅前溢利

扣除／(計入)下列項目後得出本集團持續經營業務的除稅前溢利：

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
	<i>附註</i>	
所售貨物之成本	18,677,998	6,060,154
所提供服務之成本	1,651,593	1,203,466
物業、廠房及設備之折舊	2,096,287	1,763,562
投資物業之折舊	15 841	1,151
使用權資產之折舊	71,633	65,777
無形資產之攤銷	18,730	9,773
審計費用	7,950	8,250
僱員福利開支：		
工資及薪金	3,501,961	1,805,877
股權結算股票期權費用	7,250	4,797
退休金計畫供款(定額供款計畫)*	65,278	65,050
	3,574,489	1,875,724
短期租賃之開支	9,066	8,785
匯兌差異淨額	366,164	214,436
財產、廠房、設備減值	-	305,499
融資租賃應收款項減值	740,917	138,680
(減值轉回)／保理應收賬款的減值	10,797	(350)
將存貨減記為可變現淨值	(265)	21,011
(減值轉回)／貿易應收款的減值	(83,221)	(10,863)
(減值轉回)／其他應收款的減值	(27)	2,795

* 本集團不會以僱主身份繳付罰沒供款，以減少現有供款水準。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

7. 融資成本

來自持續經營業務的融資成本分析如下：

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
借款及公司債券利息	1,661,111	2,113,805
應付租賃負債利息	3,649	6,397
其他	106,146	100,751
	1,770,906	2,220,953

8. 董事及高管酬金

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

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元
費用	1,011	1,200
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	2,823	2,644
股票結算股票期權費用	172	129
退休金計畫供款	468	307
	3,463	3,080
	4,474	4,280

本年度一名董事被授予股票期權(二零二零年：三名董事)。



8. 董事及高管酬金（續）

各位董事及行政總裁酬金列示如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	以權益 結算的股票 期權費用 人民幣千元	養老金及 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截止至2021年12月31日年度					
執行董事：					
劉沖先生	-	1,420	172	233	1,825
徐輝先生	-	1,403	-	235	1,638
	-	2,823	172	468	3,463
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	-	-	-	300
奚洽月女士 (2021年6月29日離任)	174	-	-	-	174
Mr. Graeme Jack (2021年6月29日離任)	174	-	-	-	174
陸建忠先生	150	-	-	-	150
張衛華先生	150	-	-	-	150
邵瑞慶先生 (2021年6月29日就任)	63	-	-	-	63
	1,011	-	-	-	1,011
	1,011	2,823	172	468	4,474

綜合財務報表附註

2021年12月31日

8. 董事及高管酬金（續）

各位董事及行政總裁酬金列示如下：（續）

	袍金	薪金、 津貼及 實物福利	以權益 結算的股票 期權費用	養老金及 社會福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截止至2020年12月31日年度					
執行董事：					
劉沖先生	–	1,360	129	153	1,642
徐輝先生	–	1,284	–	154	1,438
	–	2,644	129	307	3,080
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	–	–	–	300
奚洽月女士	300	–	–	–	300
Mr. Graeme Jack	300	–	–	–	300
陸建忠先生	150	–	–	–	150
張衛華先生	150	–	–	–	150
	1,200	–	–	–	1,200
	1,200	2,644	129	307	4,280

除上述披露外，所有董事在2020年及2021年期間均未收到任何薪酬。

概無董事及／或行政總裁根據任何安排放棄或同意放棄年內之酬金。

於本年內，本集團並無向任何董事及執行總裁支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償（二零二零年：無）。

9. 五位最高酬金員工

本年度五名最高酬金之人士包括兩名董事(2020年：兩名)，其薪酬詳情載於上文附註八。其餘三名(2020年：三名)非本公司董事或行政總裁的最高酬金員工的本年報酬情況如下：

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	3,528	3,443
權益結算之股票期權	438	329
退休金計畫供款	736	505
	4,702	4,277

酬金介乎下列範圍之非董事及非行政總裁最高酬金員工的數量如下：

	員工數量	
	截至2021年 12月31日止年度	截至2020年 12月31日止年度
1,500,001港元 – 2,000,000港元	3	3

於本年度內，本集團並無向任何五名最高薪金之人士支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償(二零二零年：無)。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

10. 所得稅開支

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法(「所得稅」)，截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年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%(二零二零年：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2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅			
— 中國		1,705,580	120,352
— 香港		32,538	22,746
— 其他地區		46,683	15,139
遞延稅項	24	1,784,801 (27,384)	158,237 39,532
		1,757,417	197,769

10. 所得稅開支(續)

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

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
持續經營稅前利潤	7,830,582	1,202,789
按法定稅率所徵稅費	1,957,646	300,697
特定省份或地方政府制定的不同稅率	(44,643)	(12,880)
預扣稅的影響	184,796	28,132
以往各時期當期稅收的調整	12,361	2,296
歸屬於聯營及合營企業之溢利	(294,400)	(495,094)
不需納稅的收入	(1,145,653)	(729,523)
不能抵稅的費用	1,036,718	1,004,057
未確認的稅務損失	44,862	45,177
未確認之暫時性差異	5,730	54,907
	1,757,417	197,769

11. 終止經營業務

a) 處置中遠海運租賃有限公司(「中遠海運租賃」)

於本年度, (i) 本公司將其持有的中遠海運租賃35.2282%股權轉讓給中國國有企業混合所有制改革基金有限公司, 對價為人民幣1,800,000,000元, (ii) 中國保險投資有限公司(「CII」) 認購中遠海運租賃註冊資本人民幣2,054,977,000元, 總對價為人民幣3,000,000,000元, 相當於中遠海運租賃36.99344%的權益。截至二零二一年六月三十日, CII已完成註資人民幣1,000,000,000元。截至二零二一年六月三十日認購事項尚未完成, 但CII實質性已獲得潛在表決權。截至二零二一年六月三十日本公司視為失去對中遠海運租賃的控制權。中遠海運租賃為一項獨立的主要業務, 因此被歸類為已終止業務。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

11. 終止經營業務 (續)

a) 處置中遠海運租賃有限公司 (「中遠海運租賃」) (續)

中遠海運租賃本期業績如下：

	截至2021年 6月30日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
收入	1,415,549	2,737,910
成本	(706,131)	(1,288,973)
分銷、行政及一般開支	(413,111)	(805,938)
其他收入	9,626	54,754
其他收益，淨額	3,856	(293)
融資成本	(651)	(113,072)
終止經營的溢利	309,138	584,388
中遠海運租賃處置虧損	(224,855)	—
終止經營業務溢利	84,283	584,388
所得稅開支	(68,127)	(138,092)
本年終止經營業務溢利	16,156	446,296

終止經營產生的現金流量淨額如下：

	截至2021年 6月30日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
經營活動	801,148	2,371,700
投資活動	(3,096,322)	(3,536,112)
融資活動	3,732,167	426,149
淨現金流	1,436,993	(738,263)

11. 終止經營業務(續)

b) 經營租賃業務下處置集裝箱船舶

截至2020年12月31日，本集團作為出租人與一家附屬公司簽訂了從2021年1月1日起有關集裝箱船舶的租賃協議。根據本協議，本集團已將這些船舶所有權附帶的所有風險和報酬全部轉讓，並據此將本協議記錄為融資租賃。基礎集裝箱船被作為經營租賃業務(包括經營租賃和其他相關服務)而持有，代表了集團的一個單獨的主要業務。在此之後，集團將集中資源於其他業務，如集裝箱製造、集裝箱租賃、投資和金融服務。因此，在截至2020年12月31日的年度內，這類集裝箱船經營租賃業務的經營結果被列為終止經營，不再列入經營部門資訊說明。

截至2020年12月31日止年度的已終止業務業績如下：

	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元
收入	4,468,020
成本	(3,362,640)
毛利	1,105,380
分銷、行政及一般開支	(417,294)
除稅前終止經營業務溢利	688,086
所得稅開支	-
本年終止經營業務溢利	688,086

終止經營業務產生之現金流量淨額如下：

	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元
經營活動的淨現金流量	2,713,066

綜合財務報表附註

2021年12月31日

11. 終止經營業務 (續)

b) 經營租賃業務下處置集裝箱船舶 (續)

終止經營業務產生之現金流量淨額如下：(續)

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
每股收益(以人民幣表示)：		
基本每股收益，終止經營	0.0014	0.0984
稀釋每股收益，終止經營	0.0014	0.0984

來自終止經營業務的每股基本及攤薄盈利的計算基於：

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
母公司從停止經營中獲得的普通股持有人應佔利潤 計算基本每股收益所用年度發行的 加權平均普通股數量(千)(附註13)	16,156	1,134,382
本年度發行的用於攤薄每股收益計算的 加權平均普通股股數(千)(附註13)	11,684,385	11,528,498
	11,695,507	11,528,498

12. 股息

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020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0.226元 (2020：人民幣0.056元)	3,052,548	645,596

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。

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元(含適用稅項)(2020年：人民幣0.056元)，按13,506,850,298股本公司股份(即本公司於二零二二年三月三十日已發行的13,586,477,301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3,052,548,000元(2020年：人民幣645,596,000元)。

13. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
盈利		
用來計算每股基本盈利之母公司普通股持有人應佔溢利		
持續經營業務部分	5,800,005	681,475
終止經營業務部分	16,156	1,134,382
	5,816,161	1,815,857
永續債利息*	273,160	323,545
	6,089,321	2,139,402
由於：		
持續經營業務部分	6,073,165	1,005,020
終止經營業務部分	16,156	1,134,382
	6,089,321	2,139,402
股份		
每股基本盈利計算中所採用的年內發行的		
普通股加權平均數	11,684,385	11,528,498
稀釋加權平均普通股數量的影響：		
股票期權	11,122	-
	11,695,507	11,528,498

* 公司在截至2021年12月31日及2020年12月31日的年度內，根據附註40所列條款及條件，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2021及2020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273,160,000元（2020年：人民幣323,545,000元）。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

14. 物業、廠房及設備

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、 機動車輛 及辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日：							
成本	45,796,312	38,514,406	1,742,056	2,404,541	103,971	199,383	88,760,669
累計折舊及減值	(19,047,016)	(11,200,949)	(509,248)	(1,167,807)	(89,485)	(524)	(32,015,029)
賬面淨額(經重列)	26,749,296	27,313,457	1,232,808	1,236,734	14,486	198,859	56,745,640
於2021年1月1日，							
累計折舊減值淨額	26,749,296	27,666,307	277,435	487,389	12,602	131,679	55,324,708
合併會計的影響	-	(352,850)	955,373	749,345	1,884	67,180	1,420,932
於2021年1月1日，							
扣除累計折舊及減值(經重列)	26,749,296	27,313,457	1,232,808	1,236,734	14,486	198,859	56,745,640
新增	-	6,755,994	2,001	159,775	32,383	5,662,815	12,612,968
出售	(25,313,514)	(2,500,405)	(529)	(18,938)	(35,197)	(6,853)	(27,875,436)
附屬公司的處置(附註41)	-	(3,239)	-	(5,321)	(3,491)	(10,744)	(22,795)
折舊	(185,291)	(1,657,525)	(42,123)	(207,200)	(4,148)	-	(2,096,287)
投資物業轉讓	-	-	15,077	-	-	-	15,077
轉移	5,192,470	-	9,803	288,774	-	(5,491,047)	-
匯兌調整	(108,081)	(799,928)	-	(33,216)	(208)	(5,532)	(946,965)
於2021年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	6,334,880	29,108,354	1,217,037	1,420,608	3,825	347,498	38,432,202
於2021年12月31日：							
成本	6,596,947	38,303,378	1,643,973	2,789,660	87,024	347,498	49,768,480
累計折舊及減值	(262,067)	(9,195,024)	(426,936)	(1,369,052)	(83,199)	-	(11,336,278)
賬面淨額	6,334,880	29,108,354	1,217,037	1,420,608	3,825	347,498	38,432,202

14. 物業、廠房及設備(續)

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、 機動車輛 及辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日：							
成本	46,610,498	37,677,975	1,683,441	2,271,701	97,508	112,667	88,453,790
累計折舊及減值	(17,439,415)	(10,932,354)	(423,450)	(1,038,559)	(79,646)	(154)	(29,913,578)
賬面淨額(經重列)	29,171,083	26,745,621	1,259,991	1,233,142	17,862	112,513	58,540,212
於2020年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	29,171,083	26,809,092	318,349	451,370	16,644	52,434	56,818,972
合併會計的影響	-	(63,471)	941,642	781,772	1,218	60,079	1,721,240
於2020年1月1日，							
扣除累計折舊及減值(經重列)	29,171,083	26,745,621	1,259,991	1,233,142	17,862	112,513	58,540,212
新增	-	5,817,135	113	34,555	7,995	1,065,215	6,925,013
出售	-	(1,570,392)	(267)	(1,463)	(660)	-	(1,572,782)
折舊	(1,674,987)	(1,525,834)	(50,997)	(153,394)	(10,411)	(370)	(3,415,993)
減值	(417,294)	(270,123)	(35,376)	-	-	-	(722,793)
轉撥	791,200	-	59,345	125,425	-	(975,970)	-
匯兌調整	(1,120,706)	(1,882,950)	(1)	(1,531)	(300)	(2,529)	(3,008,017)
於2020年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	26,749,296	27,313,457	1,232,808	1,236,734	14,486	198,859	56,745,640
於2020年12月31日：							
原值	45,796,312	38,514,406	1,742,056	2,404,541	103,971	199,383	88,760,669
累計折舊及減值	(19,047,016)	(11,200,949)	(509,248)	(1,167,807)	(89,485)	(524)	(32,015,029)
賬面淨額	26,749,296	27,313,457	1,232,808	1,236,734	14,486	198,859	56,745,640

綜合財務報表附註

2021年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣18,672,682,000元(2020年：人民幣25,232,185,000元)的若干集裝箱船舶及集裝箱已作為本集團獲得銀行信貸(附註33)之抵押。

截至2021年12月31日，本集團淨載客量約為人民幣18,672,682,000元(2020年：人民幣25,232,185,000元)的若干集裝箱船舶和集裝箱已獲承諾，以確保向本集團提供一般銀行貸款(附註33)。

2020年度，集團設立了若干集裝箱船舶、集裝箱及樓宇的減值指標。因此，本集團通過計算來估計這些資產的可收回金額。本集團對幹集裝箱船舶、集裝箱及樓宇分別確認了減值417,294,000元人民幣、270,123,000元人民幣和35,376,000元人民幣，將其減至可收回金額。

下表列示了經營租賃下持有的資產之變動：

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日：			
原值	1,537,688	36,684,088	38,221,776
累計折舊及減值	(101,906)	(10,216,522)	(10,318,428)
賬面淨額(經重列)	1,435,782	26,467,566	27,903,348
於2021年1月1日，累計折舊減值淨額 合併會計的影響	1,435,782	26,820,416	28,256,198
	-	(352,850)	(352,850)
於2021年1月1日，扣除累計折舊及 減值(經重列)	1,435,782	26,467,566	27,903,348
新增	-	6,711,404	6,711,404
出售	-	(2,483,902)	(2,483,902)
本年內的折舊	(185,291)	(1,646,585)	(1,831,876)
轉撥	5,192,470	-	5,192,470
匯兌調整	(108,081)	(794,648)	(902,729)
於2021年12月31日，扣除累計折舊及減值	6,334,880	28,253,835	34,588,715
於2021年12月31日：			
原值	6,596,974	37,495,248	44,092,195
累計折舊及減值	(262,067)	(9,241,413)	(9,503,480)
賬面淨額	6,334,880	28,253,835	34,588,715



14. 物業、廠房及設備(續)

下表列示了經營租賃下持有的資產之變動：(續)

	集裝箱船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日：			
原值	46,610,498	36,100,624	82,711,122
累計折舊及減值	(17,439,415)	(10,424,514)	(27,863,929)
賬面淨額(經重列)	29,171,083	25,676,110	54,847,193
於2020年1月1日，累計折舊減值淨額	29,171,083	25,739,581	54,910,664
合併會計的影響	–	(63,471)	(63,471)
於2021年1月1日，扣除累計折舊及減值(經重列)	29,171,083	25,676,110	54,847,193
分別新增的固定資產	–	5,817,135	5,817,135
出售	–	(1,507,577)	(1,507,577)
本年內的折舊	(1,674,987)	(1,464,379)	(3,139,366)
減值	(417,294)	(270,123)	(687,417)
轉撥	(25,313,514)	–	(25,313,514)
匯兌調整	(329,506)	(1,783,600)	(2,113,106)
於2020年12月31日，扣除累計折舊及減值	1,435,782	26,467,566	27,903,348
於2020年12月31日：			
原值	1,537,688	36,684,088	38,221,776
累計折舊及減值	(101,906)	(10,216,522)	(10,318,428)
賬面淨額	1,435,782	26,467,566	27,903,348

綜合財務報表附註

2021年12月31日

15. 投資性房地產

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
於1月1日		
原值	166,584	176,967
累計折舊	(53,363)	(55,800)
賬面淨值(經重列)	113,221	121,167
於1月1日，扣除累計折舊及減值 合併會計的影響	98,144 15,077	105,547 15,620
於1月1日之賬面值(經重列)	113,221	121,167
本年度撥備之折舊	(841)	(1,151)
轉移	(15,077)	-
匯兌調整	(1,965)	(6,795)
於12月31日之賬面值	95,338	113,221
於12月31日		
原值	146,687	166,584
累計折舊	(51,349)	(53,363)
賬面淨值	95,338	113,221

本集團的投資性房地產包括19個(二零二零年：19個)位於香港的辦公物業並且沒有(二零二零年：1個)在中國大陸的工業產權。

15. 投資性房地產（續）

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

投資房產是根據經營租賃租賃的，財務報表附註43中包括了進一步的簡要說明。

公允價值層級

投資性房地產的估值由有資質的協力廠商機構評估為人民幣282,299,000元（2020年：人民幣306,915,000元）。每年會由集團董事決定由哪一家評估機構對投資性房地產進行估值。選擇評估機構的標準包括市場知識、聲譽、獨立性和專業性。管理層會在評估時與評估機構討論評估中涉及的估計和評估的結果。

以下表格展示了本集團投資性房地產的公允價值度量層級：

2021年12月31日

	公允價值度量的分類			合計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
辦公物業	—	—	282,299	282,299

2020年12月31日

	公允價值度量的分類			合計 人民幣千元 (經重列)
	一級 人民幣千元 (經重列)	二級 人民幣千元 (經重列)	三級 人民幣千元 (經重列)	
工業產權	—	—	17,197	17,197
辦公物業	—	—	289,718	289,718
	—	—	306,915	306,915

本年度無第一級和第二級之間互相變動的，也無自第三級轉入或轉出的（二零二零年：無）。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

15. 投資性房地產(續)

公允價值層級(續)

下表為評估時使用的評估方法和關鍵性資料：

	評估方法	關鍵不可觀察輸入值	加權平均值 人民幣千元 (經重列)
2021年12月31日			
辦公物業	市場對比法	預估價值(每平方呎)	13
2020年12月31日			
工業產權	市場對比法	預估價值(每平方呎)	2
辦公物業	市場對比法	預估價值(每平方呎)	13

16. 使用權資產

	附註	預付土地款 資產 人民幣千元	建築 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日					
原值		523,725	302,199	1,366	827,290
累計折舊		(101,106)	(175,419)	(631)	(277,156)
<hr/>					
賬面淨值(經重列)		422,619	126,780	735	550,134
<hr/>					
於2021年1月1日，					
累計折舊淨額		107,207	114,800	400	222,407
合併會計的影響		315,412	11,980	335	327,727
<hr/>					
於2021年1月1日，					
扣除累計折舊(經重列)		422,619	126,780	735	550,134
添置		–	63,214	101	63,315
出售		–	(1,722)	–	(1,722)
附屬公司的處置	41	–	(8,758)	–	(8,758)
本年計提折舊		(10,795)	(60,636)	(202)	(71,633)
外匯調整		–	(870)	–	(870)
<hr/>					
於2021年12月31日，					
累計折舊淨額		411,824	118,008	634	530,466
<hr/>					
於2021年12月31日：					
原值		523,725	305,878	1,467	831,070
累計折舊		(111,901)	(187,870)	(833)	(300,604)
<hr/>					
賬面淨額		411,824	118,008	634	530,466

綜合財務報表附註

2021年12月31日

16. 使用權資產 (續)

	預付土地款 資產 人民幣千元	建築 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日				
原值	516,917	284,198	1,366	802,481
累計折舊	(90,010)	(107,734)	(388)	(198,132)
賬面淨值(經重列)	426,907	176,464	978	604,349
於2020年1月1日，				
扣除累計折舊(經重述)	110,795	163,303	522	274,620
同一控制下企業合併	316,112	13,161	456	329,729
於2020年1月1日，				
扣除累計折舊(經重列)	426,907	176,464	978	604,349
添置	6,808	21,819	–	28,627
出售	–	(231)	–	(231)
本年計提折舊	(11,096)	(69,860)	(243)	(81,199)
外匯調整	–	(1,412)	–	(1,412)
於2020年12月31日，扣除累計折舊	422,619	126,780	735	550,134
於2020年12月31日：				
原值	523,725	302,199	1,366	827,290
累計折舊	(101,106)	(175,419)	(631)	(277,156)
賬面淨額	422,619	126,780	735	550,134



17. 無形資產

電腦軟體
人民幣千元

於2021年1月1日：	
原值	367,283
累計折舊	(182,688)
賬面淨值(經重列)	184,595
2021年1月1日之淨累計攤銷	39,256
合併會計的影響	145,339
2021年1月1日之原值，扣除累計攤銷(經重列)	184,595
分別新增的無形資產	47,694
出售	(208)
處置子公司(附註41)	(31,591)
攤銷前利潤	(18,730)
匯率調整	(197)
於2021年12月31日，扣除累計攤銷	181,563
於2021年12月31日：	
原值	369,810
累計攤銷	(188,247)
賬面淨額	181,563

綜合財務報表附註

2021年12月31日

17. 無形資產(續)

	電腦軟體 人民幣千元
於2020年1月1日：	
原值	357,227
累計折舊	(177,325)
賬面淨值(經重列)	179,902
2020年1月1日之原值，扣除累計攤銷 同一控制下企業合併	27,174 152,728
2020年12月31日之原值，扣除累計攤銷(經重列)	179,902
分別新增的無形資產	21,006
出售	(497)
攤銷前利潤	(15,539)
匯兌調整	(277)
於2020年12月31日，扣除累計攤銷	184,595
於2020年12月31日：	
原值	367,283
累計攤銷	(182,688)
賬面淨額	184,595

18. 合營公司投資

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
應佔淨資產	185,701	180,727

下表列示了本集團非重要合營公司的綜合財務資訊：

	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
應佔合營企業本年度利潤／(虧損)份額	4,751	(4,774)
應佔合營企業其他全面利潤／(虧損)份額	223	(12)
應佔合營企業全面利潤／(虧損)總額之份額	4,974	(4,786)

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
集團對合營企業投資賬面價值總計	185,701	180,727

19. 聯營公司投資

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
應佔淨資產	23,705,786	20,262,263
收購產生之商譽	641,349	641,349
減值撥備	(61,765)	(61,765)
	24,285,370	20,841,847

19. 聯營公司投資（續）

截至二零二一年十二月三十一日，重要聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊地點	擁有人權益 百分比	主要業務
中國國際海運集裝箱（集團） 股份有限公司（「中集」）	普通股每股面值 人民幣1元	中國	3.61	集裝箱的 製造及銷售
渤海銀行股份有限公司 （「渤海銀行」）	普通股每股面值 人民幣1元	中國	11.12	銀行業
中國光大銀行股份有限公司 （「光大銀行」）	普通股每股面值 人民幣1元	中國	1.34	銀行業
昆侖銀行股份有限公司 （「昆侖銀行」）	普通股每股面值 人民幣1元	中國	3.74	銀行業
中遠海運集團財務有限責任公司 （「中遠海運財務」）	註冊資本每股面值 人民幣1元	中國	23.38	銀行業
中遠海運租賃有限公司 （「中海租賃」）	註冊資本每股面值 人民幣1元	中國	49.70	租賃業

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

19. 聯營公司投資 (續)

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

	中集				光太銀行				民衆銀行				中遠海運財務				中遠海運租賃*	
	2021年		2020年		2021年		2020年		2021年		2020年		2021年		2020年		2021年	
	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	12月31日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
流動資產	70,837,324	67,141,741	1,558,076,968	251,548,460	619,096,000	986,392,375	138,216,863	38,791,351	140,918,375	138,216,863	75,776,905	75,776,905	38,791,351	23,139,596	23,139,596			
非流動資產	73,040,122	71,498,660	24,357,528	1,138,117,477	5,279,314,400	4,380,759,654	213,318,600	43,321,661	214,316,082	213,318,600	76,691,510	76,691,510	43,321,661	24,165,189	24,165,189			
總負債	(97,917,411)	(92,357,667)	(1,476,143,621)	(1,286,693,615)	(5,417,703,000)	(4,882,530,300)	(315,946,473)	(73,368,180)	(318,131,118)	(315,946,473)	(143,676,388)	(143,676,388)	(73,368,180)	(59,902,781)	(59,902,781)			
淨資產	45,960,035	46,282,734	106,290,875	102,972,322	480,707,400	484,621,729	35,588,990	8,744,832	37,103,339	35,588,990	8,792,027	8,792,027	8,744,832	7,402,004	7,402,004			
其他權益工具 - 永續債	-	(4,308,042)	(19,961,604)	(19,961,604)	(39,993,000)	(39,993,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
其他權益工具 - 優先股	-	-	-	-	(69,069,000)	(69,069,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-			
非控制性權益	(11,461,457)	(9,836,328)	-	-	(1,877,000)	(34,832,000)	(95,344)	-	(100,111)	(95,344)	-	-	-	-	-			
歸聯營公司擁有人之淨資產	34,498,578	32,138,364	86,329,271	83,010,718	369,768,400	340,777,729	35,493,646	8,744,832	37,003,228	35,493,646	8,792,027	8,792,027	8,744,832	7,402,004	7,402,004			
本集團所占權益比例	3.61%	4.69%	11.12%	11.12%	1.34%	1.34%	3.74%	23.38%	3.74%	3.74%	23.38%	23.38%	23.38%	49.70%	49.70%			
本集團應佔聯營公司淨資產份額	1,245,399	1,507,289	9,599,815	9,230,792	4,954,897	4,565,752	1,363,118	2,119,197	1,383,921	1,363,118	2,055,576	2,055,576	2,044,542	3,678,520	3,678,520			
收購產生之商譽	456,795	456,795	-	-	-	-	-	-	97,421	-	74,655	74,655	74,655	-	-			
減值撥備	-	-	-	-	-	-	(61,765)	-	(61,765)	(61,765)	-	-	-	-	-			
投資的賬面金額	1,702,194	1,964,084	9,599,815	9,230,792	4,954,897	4,565,752	1,363,118	2,119,197	1,419,577	1,363,118	2,130,231	2,130,231	2,119,197	3,678,520	3,678,520			
收入	163,695,980	94,159,083	20,492,170	32,492,170	229,334,000	142,479,000	10,914,001	1,738,813	10,214,051	10,914,001	2,225,867	2,225,867	1,738,813	3,011,098	3,011,098			
歸聯營公司擁有人：																		
本年按溢利	6,665,323	5,349,613	7,680,423	8,047,608	38,627,910	34,960,448	2,910,568	500,244	2,535,588	2,910,568	325,659	325,659	500,244	450,114	450,114			
本年度其他全面(虧損)/收益	(135,879)	(794,557)	(2,851,969)	(968,813)	1,759,030	(1,399,925)	(289,492)	(14,957)	74,358	(289,492)	13,670	13,670	(14,957)	-	-			
本年度全面收益總額	6,529,444	4,555,056	4,828,453	7,078,795	40,386,940	33,560,523	2,621,096	485,287	2,609,946	2,621,096	339,329	339,329	485,287	450,114	450,114			
宣告股利	976,823	453,143	1,509,910	-	11,346,269	11,562,388	1,460,898	336,330	1,100,339	1,460,898	292,134	292,134	336,330	-	-			

* 截至報告期末，本集團為該聯營公司提供的銀行貸款擔保金額為人民幣3,438,780,000元(2020年：零)。這個擔保合同的公允價值對財務報表影響不重大。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

19. 聯營公司投資 (續)

下表列示了本集團非重要聯營公司的綜合財務資訊：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
集團對聯營企業投資賬面價值總計	800,136	1,598,904
	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
應佔聯營企業本年度(虧損)/溢利份額	(818,220)	93,182
應佔聯營企業其他全面(虧損)/收益份額	(39,304)	16,128
應佔聯營企業全面收益總額之份額	(857,524)	109,310

20. 按公平值計入損益之金融資產

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
非上市債權投資(a)	1,005,648	627,605
上市股權投資(b)	1,045,625	1,516,558
非上市股權投資(c)	3,034,753	2,442,815
	5,086,026	4,586,978
流動部分	(1,073,731)	(654,224)
非流動部分	4,012,295	3,932,754

20. 按公平值計入損益之金融資產(續)

(a) 該金額系投資於信用評級高、信譽好的獨立證券公司安排的金融產品。

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
資產管理產品	205,648	627,605
新標準債券	800,000	-
	1,005,648	627,605

(b) 上市股本證券指在上海證券交易所和深圳證券交易所(中國)上市的股票

(c) 非上市股權投資為本集團於非上市中國公司的股權。本集團對這些被投資單位沒有重大影響。

21. 應收融資租賃

融資租賃項下的未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	2021年12月31日止 人民幣千元	2020年12月31日止 人民幣千元 (經重述)
一年內	4,691,663	21,137,003
一年至兩年	4,454,250	12,757,673
兩年至三年	4,226,644	7,693,231
三年至四年	3,812,861	3,830,108
四年至五年	3,510,153	2,980,850
超過五年	23,282,156	4,955,158
應收最低融資租賃款項總額	43,977,727	53,354,023
未賺取之融資收入	(8,902,217)	(6,212,539)
應收最低融資租賃款項現值	35,075,510	47,141,484
減值	(926,321)	(1,279,806)
應收融資租賃款項淨額	34,149,189	45,861,678
分類為流動資產之部分	(3,217,218)	(18,296,935)
非流動部分	30,931,971	27,564,743

綜合財務報表附註

2021年12月31日

21. 應收融資租賃(續)

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
一年內	3,247,969	18,742,401
一年至兩年	3,226,960	11,222,681
兩年至三年	3,137,639	6,782,884
三年至四年	2,846,809	3,365,916
四年至五年	2,682,581	2,647,081
超過五年	19,933,552	4,380,521
應收最低融資租賃款項現值	35,075,510	47,141,484

截至二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨值約為人民幣12,497,828,000元(二零二零年：人民幣24,367,438,000)的若干應收融資租賃款項已作為本集團獲得銀行信貸(附註33)和公司債券(附註34)之抵押。

有關信貸風險及融資租賃應收款項預留款項的進一步定性及定量資料載於財務報表附註48。

22. 應收保理賬款

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
應收保理賬款	1,708,338	1,472,054
減值	(34,184)	(23,387)
流動部分	1,674,154 (1,479,284)	1,448,667 (1,083,635)
非流動部分	194,870	365,032

有關保理租賃應收款項之信貸和預期信用損失的進一步定性和定量資訊披露於財務報表附註48。



23. 衍生金融工具

本年衍生金融工具是指定為套期工具的利率掉期協議：

負債

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
利率掉期	4,157	20,939
流動部分	(3,934)	(8,654)
非流動部分	223	12,285

香港財務報告準則第9號之現金流對沖

二零二一年十二月三十一日，本集團實施總名義金額為83,324,000美元的利率掉期協定，以此他們以等於3個月倫敦銀行同業拆借利率（「LIBOR」）的可變利率獲得名義金額的利息，並以1.21%至2.92%的固定利率支付利息。掉期用於以可變利率對擔保貸款的現金流變化風險進行對沖。

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

對沖無效可能來自於：

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

綜合財務報表附註

2021年12月31日

23. 衍生金融工具 (續)

香港財務報告準則第9號之現金流對沖 (續)

本集團持有以下對沖工具：

	少於一年	一年到兩年	兩年到五年	超過五年	合計
於二零二一年十二月三十一日					
利率掉期 (人民幣千元)	106,216	62,866	62,866	299,305	531,253
於二零二零年十二月三十一日					
利率掉期 (人民幣千元)	331,172	87,169	128,414	20,615	567,370

現金流量對沖儲備的變動如下：

	利率掉期 人民幣千元
二零二零年一月一日	(10,909)
在其他全面收益中確認值套期損失	(15,578)
調整到綜合損益表中的財務費用金額	3,827
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	(22,660)
在其他全面收益中確認值套期損失	19,102
調整到綜合損益表中的財務費用金額	(2,601)
於二零二一年十二月三十一日	(6,159)

於損益中沒有確認對沖無效性。因此，用於計量對沖工具於截至二零二一年十二月三十一日止年度無效性的公平值變動與被對沖項目的公平值變動相同，等於上述其他綜合收益中確認的對沖收益金額。



24. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項資產

	壞賬 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	應計 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	274,127	-	622	9,921	-	284,670
扣減／(計入)本年損益之 遞延稅項(附註41)	11,803	11,404	(3)	(6,072)	194,555	211,687
附屬公司的處置	(260,459)	-	-	-	-	(260,459)
匯兌調整	(82)	-	(18)	(89)	-	(189)
於2021年12月31日	25,389	11,404	601	3,760	194,555	235,709

	壞賬 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	應計 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	215,886	12,734	4,805	10,226	243,651
扣減／(計入)本年損益之遞延稅項	58,405	(12,734)	(4,084)	(27)	41,560
匯兌調整	(164)	-	(99)	(278)	(541)
於2020年12月31日	274,127	-	622	9,921	284,670

綜合財務報表附註

2021年12月31日

24. 遞延稅項 (續)

本年度遞延稅項負債及資產之變動如下：(續)

遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日	101,582	1,001	2,305	104,888
計入／(扣減)本年損益之遞延稅項	184,796	(1,001)	191	183,986
處置聯營公司	(28,367)	-	-	(28,367)
轉至應付稅項	(27,315)	-	-	(27,315)
匯兌調整	589	-	(49)	540
於2021年12月31日	231,285	-	2,447	233,732

	預扣稅 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	加速稅項 折舊及攤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日	348,241	-	2,734	350,975
計入／(扣減)本年損益之遞延稅項	28,132	1,001	(268)	28,865
處置聯營公司	(260,041)	-	-	(260,041)
轉至應付稅項	(14,750)	-	-	(14,750)
匯兌調整	-	-	(161)	(161)
於2020年12月31日	101,582	1,001	2,305	104,888

24. 遞延稅項（續）

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

為列報之目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為本集團財務報告之遞延稅項餘額分析：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
在綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅資產淨額	41,154	284,670
在綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅項負債淨額	39,177	104,888

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
稅項虧損	2,063,846	1,884,398
可抵扣暫時性差異	1,261,182	1,238,262
	3,325,028	3,122,660

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

綜合財務報表附註

2021年12月31日

25. 存貨

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
原料	3,594,576	1,609,148
成品	3,310,636	388,684
存貨減記準備金	(3,449)	(32,974)
	6,901,763	1,964,858

26. 應收貿易賬款及票據

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
應收貿易款項	1,445,710	4,390,967
應收票據款項	-	391,904
減值	(73,404)	(153,691)
	1,372,306	4,629,180

本集團與客戶的交易條款主要為賒賬，但新客戶除外，通常需要預付款。信貸期一般為兩個月，主要客戶最長可達三個月。每個客戶都有一個最高信用額度。本集團力求對其未償還的應收款項保持嚴格控制，並設有信用控制部門以將信用風險降至最低。逾期餘額由高級管理層定期審閱。由於本集團擁有大量客戶，且分佈於國際，因此應收賬款不存在集中的信用風險。



26. 應收貿易賬款及票據（續）

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
3個月內	1,356,412	3,795,125
3-6個月	10,275	316,036
6-12個月	4,562	124,612
1年以上	1,057	1,503
	1,372,306	4,237,276

有關信貸風險及貿易應收款項預留款項的進一步定性及定量資料於財務報表附註48披露。

27. 預付款項及其他應收款項

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
預付款項	721,680	1,718,815
其他應收款項	122,243	283,378
進項增值稅	669,726	379,698
減值撥備	(9,831)	(10,112)
	1,503,818	2,371,779

綜合財務報表附註

2021年12月31日

28. 受限制存款

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
銀行及其他借款質押存款	52,182	220,172
公司債券質押存款	5,594	59,431
限制性保險費	89,282	88,631
信用證質押存款	100	100
銀行承兌匯票質押存款	—	220,784
其他質押存款	1,255	1,148
	148,413	590,266
流動部分	(148,413)	(590,266)
非流動部分	—	—

29. 現金及現金等價物

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
現金及現金等價物	17,871,147	12,789,494

報告期末，本集團的現金及銀行結餘以人民幣（「RMB」）結算，金額為人民幣152,614,000元（2020年：人民幣5,915,500,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據「中國外匯管理條例」及「外匯管理條例」，本集團允許透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

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



30. 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：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
3個月內	3,509,520	3,488,576
3-6個月	362,519	374,716
6-12個月	155,897	145,657
1-2年	26,329	22,793
	4,054,265	4,031,742

貿易應付款是無息的，通常在90天內結算。

31. 其他應付賬款及應計款項

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
預收貿易賬款	22,287	348,749
採購固定資產應付款項	81,836	739,780
其他應付款項	1,640,264	3,458,517
應付間接稅	161,007	57,409
應付利息	387,365	417,955
應付股利	226,360	236,307
	2,519,119	5,258,717

其他應付款是無息的，平均期限為三個月。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

32. 合約負債

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
集裝箱銷售業務	1,313,944	175,785

於2021年12月31日的合同負債人民幣1,313,944千元(2020年：人民幣175,785千元)為短期預收款項。截至2021年12月31日止年度，年初合同負債人民幣175,785千元(2020年：人民幣189,440千元)確認為收入。2021年和2020年合同負債增加的主要原因是收到客戶銷售集裝箱的短期墊款增加。

33. 銀行及其他借款

	2021年12月31日 實際利率(%)	到期	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	1.36-4.32	2022	4,320,887
銀行借款－無擔保	0.50-4.65	2022	31,526,128
關聯方借款－無擔保	0.91-4.04	2022	6,037,070
			41,884,085
非流動			
銀行借款－擔保	1.37-4.33	2023-2031	17,547,482
銀行借款－無擔保	0.77-4.90	2023-2036	18,999,701
關聯方借款－無擔保	3.20-3.30	2023-2034	3,798,000
			40,345,183
			82,229,268

33. 銀行及其他借款（續）

	2020年12月31日（經重列）		人民幣千元
	實際利率(%)	到期	
流動			
銀行借款－擔保	1.36-6.20	2021	12,064,854
銀行借款－無擔保	0.98-5.23	2021	29,834,387
關聯方借款－無擔保	1.02-4.04	2021	8,053,490
			<u>49,952,731</u>
非流動			
銀行借款－擔保	1.36-6.20	2022-2031	16,800,356
銀行借款－無擔保	0.79-6.25	2022-2023	28,030,092
關聯方借款－無擔保	4.04	2022	697,500
			<u>45,527,948</u>
			<u>95,480,679</u>

截至2021年12月31日的銀行及其他借款到期情況如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年內或按需	41,884,085	49,952,731
第二年	16,772,202	20,594,878
第三至第五年（包括首尾兩年）	16,902,299	21,137,738
超過五年	6,670,682	3,795,332
	82,229,268	95,480,679

除以美元計價的58,297,868,000元人民幣（2020年：59,039,621,000元人民幣）的銀行貸款外，所有借款均以人民幣為主。

上述披露的集團有擔保銀行貸款由某些物業、廠房和設備（附註14）、融資租賃應收賬款（附註21）以及限制和抵押存款（附註28）擔保。

截至2020年12月31日，除上述抵押資產外，本公司在其子公司的租賃和投資的股權為2,335,100,000元人民幣的銀行貸款提供了擔保。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

34. 企業債券

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
應付債券	8,500,000	17,559,660
流動部分(a)	(3,500,000)	(9,272,114)
非流動部分(b)	5,000,000	8,287,546

- (a) 經中國金融市場機構投資者協會(2018年MTN553號)批准，中遠海運發展股份有限公司於2019年1月23日發行20,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣2,000,000,000元。該債券自發行之日起為期三年，年利率為3.60%，到期償還。

經中國金融市場機構投資者協會(2018年MTN553號)批准，中遠海運發展股份有限公司於2019年8月15日發行15,000,000張面值人民幣100元的債券，總金額為人民幣1,500,000,000元。該債券自發行之日起為期三年，年利率為3.56%，到期償還。

- (b) 經中國金融市場機構投資者協會(2018年MTN553號)批准，中遠海運發展股份有限公司於2019年8月15日發行15,000,000張面值人民幣100元的債券，總金額為人民幣1,500,000,000元。該債券自發行之日起為期三年，年利率為3.56%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於2021年3月25日發行13,000,000張面值人民幣100元的債券，合計金額為人民幣1,300,000,000元。該債券自發行之日起為期五年，年利率為3.99%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於2021年7月8日發行20,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣2,000,000,000元。該債券自發行之日起為期五年，年利率為3.76%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於2021年10月14日發行7,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣70,000,000元。該債券自發行之日起為期十年，年利率為4.30%，到期償還。

34. 企業債券 (續)

企業債券之實際利率如下：

	2021年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動部分			
中期票據	3.56-3.60	2022	3,500,000
非流動部分			
企業債券	3.76-4.46	2023-2031	5,000,000
			8,500,000

企業債券之實際利率如下：

	2020年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動部分			
公司債券	1.80-2.25	2021	3,000,000
資產支援票據	3.60-6.50	2021	1,242,515
資產支持證券	2.40-6.70	2021	3,529,599
中期票據	4.15	2021	1,500,000
			9,272,114
非流動部分			
企業債券	3.95-5.00	2022-2030	2,300,000
資產支援票據	3.60-6.50	2022-2024	682,301
資產支持證券	2.40-6.70	2022-2023	1,205,245
中期票據	3.56-3.91	2022-2023	4,100,000
			8,287,546
			17,559,660

綜合財務報表附註

2021年12月31日

34. 企業債券（續）

截至2021年12月31日的企業債券到期情況如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
一年內或按需	3,500,000	9,272,114
第二年	–	6,139,230
第三至第五年（包括首尾兩年）	3,300,000	1,148,316
超過五年	1,700,000	1,000,000
	8,500,000	17,559,660

截至2020年12月31日，本集團以上所示的金額為7,559,660,000元人民幣的公司債券受應收融資租賃款項（附註21）和定期存款（附註28）之擔保。

35. 租賃負債

	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
於2021年1月1日的賬面值		154,856	539,730
同一控制下企業合併的影響		10,172	10,560
於1月1日的賬面值（經重列）		165,028	550,290
新增租賃		63,315	21,819
付款		(105,895)	(404,782)
租賃不可撤銷期間變更引起的租賃期修訂		(1,658)	(231)
附屬公司的處置	41	(9,849)	–
本年度利息增加		4,066	6,397
外匯調整		(1,315)	(8,465)
於2021年12月31日的賬面值		113,692	165,028
分類為流動負債之部分		(47,226)	(105,036)
非流動部分		66,466	59,992



35. 租賃負債（續）

截至2021年12月31日的租賃負債到期情況如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年內	51,003	118,125
第二年	33,302	35,135
第三至五年，含第五年	36,475	27,435
五年之後	60	4,444
未貼現租賃負債總額	120,840	185,139
貼現金額	(7,148)	(20,111)
租賃負債現值	113,692	165,028
流動部分	(47,226)	(105,036)
非流動部分	66,466	59,992

36. 政府補助

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
於2021年1月1日	9,934	11,484
同一控制下企業合併的影響	10,438	4,296
於1月1日（經重列）	20,372	15,780
收入	4,971	6,142
計入本年損益	(3,230)	(1,550)
於12月31日	22,113	20,372

綜合財務報表附註

2021年12月31日

37. 股本及庫存股

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
H股	3,676,000	3,676,000
A股	9,910,477	7,932,125
	13,586,477	11,608,125

除派發股息的幣種及股東為中國投資者、指定投資者或外國投資者的限制外，H股與A股在各方面均享有同等地位。

已發行股本和庫存股變動詳情如下：

	已發行股份數目 '000	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
於2020年1月1日、2020年12月31日和 2021年1月1日	11,528,498	11,608,125	(233,428)
發行對價股份(附註a)	1,447,918	1,447,918	-
發行A股以籌集輔助資金(附註b)	530,434	530,434	-
於2021年12月31日	13,506,850	13,586,477	(233,428)

(a) 於本年度，本公司發行配股1,447,918,000股A股用於收購標的資產，發行價為每股人民幣2.46元。更多詳情載於財務報表附註2.2。

(b) 本公司年內共發行A股530,434,000股，募集資金總額人民幣1,464,000,000元。扣除承銷費人民幣3,095,000元(含增值稅)後，募集資金淨額為人民幣1,460,905,000元。其中，註冊資本增加人民幣530,434,000元，資本公積增加人民幣930,470,001元。更多詳情載於財務報表附註2.2。



38. 股票期權計劃

本公司設立股票期權計劃（「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該公司股份。該計劃包括兩批，每批分別於二零二零年三月三十日和二零二一年五月六日生效。本計劃的合格參與者包括本公司的董事、高級管理人員以及本集團的核心管理人員和業務人員。該計劃於二零二零年三月三十日和二零二一年五月六日生效，自該日起10年內有效，除非另有取消或修訂。

根據該計劃，目前允許授予的未行使的股票期權的最大數量相當於公司在任何時候已發行股份的10%。在任意12個月期間內，根據股票期權可向本計劃每位合格參與者發行股份的最大數量不得超過本公司在任何時候已發行股份的1%。任何超過此限制的進一步授予股票期權須經股東大會批准。

授予本公司董事、高級管理層的股票期權須經獨立非執行董事事先批准。此外，在任意12個月期間內，向本公司大股東或獨立非執行董事或其任何關聯人授予的任何股票期權，在任何時候超過本公司已發行股份的0.1%，或總價值（以授予當日本集團股份的價格為基礎）超過500萬港元，均須經股東大會事先批准。

授予的股票期權的行權期由董事會決定，行權期自兩年後開始，行權日不得晚於股票期權要約日或計劃到期日（如較早）起七年。

股票期權的行權價格由董事會決定，但不得低於(i)股票期權激勵計劃公告日前最後一個交易日A股的平均交易價格中的較高者；(ii)股票期權激勵計劃公告日前二十個交易日A股的平均交易價格；(iii)A股的票面價值。

股票期權並不賦予持有人分紅或在股東大會上投票的權利。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

38. 股票期權計劃（續）

本年內，尚未發行的股票期權如下：

	2021		2020	
	每股平均 行權價格 人民幣元	股票 期權數目 '000	每股平均 行權價格 人民幣元	股票 期權數目 '000
2020年1月1日	2.52	66,806	—	—
於年內授出	2.52	8,847	2.52	78,221
於年內喪失	2.52	(4,405)	2.52	(11,415)
2021年12月31日	2.52	71,248	2.52	66,806

截至報告日，已發行股票期權的行權價格和行權有效期如下：

2021年 股票期權數目 '000	2020年 股票期權數目 '000	行權價格* 人民幣元／每股	行權有效期
21,649	23,118	2.52	二零二二年四月一日至二零二三年三月三十日
20,695	22,163	2.52	二零二三年四月一日至二零二四年三月三十日
20,057	21,525	2.52	二零二四年四月一日至二零二七年三月三十日
2,949	—	2.52	二零二三年五月七日至二零二四年五月六日
2,949	—	2.52	二零二四年五月七日至二零二五年五月六日
2,949	—	2.52	二零二五年五月七日至二零二八年五月六日
71,248	66,806		

* 股票期權的行權價格可在公司分紅股、配股或其他類似變化的情況下進行調整。

年內授出的購股權的公平值為人民幣9,732,000元（每股人民幣1.10元）（2020年：人民幣25,031,000元（每股人民幣0.32元））。

本集團在截至2021年12月31日的年度內確認了人民幣7,250,000元（2020年：人民幣5,528,000元）的股票期權費用。



38. 股票期權計劃（續）

授予日的公允價值採用Black-Scholes估值模型估算，該公允價值和模型的重要參數如下：

股息收益率(%)	—
預期波動率(%)	35.9
無風險利率(%)	2.87
股票期權的預期壽命(年)	3.83
加權平均股價(人民幣)	2.52

期權的預期壽命基於過去三年的歷史數據，並不一定表明可能發生的行使模式。預期波動反映了歷史波動預示未來趨勢的假設，不一定是實際結果。

授予的期權的其他特徵沒有被納入公允價值的計量。

報告期末，本公司有71,248,000份未行使的股票期權。根據本公司目前的資本結構，全部行使尚未行使的購股權將導致發行71,248,000股本公司額外普通股及額外股本人民幣209,245,000元（包括從購股權轉出的人民幣29,700,000元）儲備股本。

於本財務報表批准日，本公司有71,248,000份在該計劃下尚未行使的購股權，佔本公司現有A股股本約0.72%，於2021年12月31日佔本公司現有已發行股本總額約0.52%。

39. 特別儲備

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

40. 其他權益工具

於二零一八年十一月二十六日，本集團發行了10億元人民幣之永續債（「2018年可續期公司債券」），無固定到期日。另外，利息可以無限期延期支付。截至2021年12月31日止年度，本集團已償還2018年可續期公司債券。

在截至二零一九年十二月三十一日的年度內，本集團發行了四批人民幣50億元的永久性債務（「2019年可續期公司債券」），無固定到期日。此外，本集團可選擇無限期推遲支付利息。

因此，2017年可續期債券和2018年可續期公司債券及2019年可續期公司債券被分類為為權益工具，因為不存在如下合同義務：

- 支付現金或者別的金融資產給協力廠商；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向協力廠商交換金融資產或負債



41. 處置子公司

如財務報表附註11所述，出售中遠海運租賃的具體情況如下：

2021年6月30日
人民幣千元

處置淨資產：	
物業、廠房及設備	22,795
使用權資產	8,758
無形資產	31,591
融資租賃應收款項	38,446,415
遞延所得稅資產	260,459
其他長期預付款	42,219
應收貿易賬款及票據	530,773
預付款項及其他應付賬款	58,604
抵押存款	672,056
現金及現金等價物	747,070
總資產	40,820,740
應付賬款和票據	124,613
其他應付賬款及應計款項	3,257,581
短期銀行及其他借款	21,917,625
短期公司債券	7,421,636
短期租賃負債	9,849
應交稅費	34,058
其他長期應付賬款	2,187,841
負債及權益合計	34,953,203
淨資產	5,867,537
出售子公司的損失	(224,855)
	5,642,682
滿足：	
現金	1,800,000
聯營企業投資	3,575,320
中海租賃貿易應收賬款	256,609
中海租賃其他應收賬款	10,753
	5,642,682

* 本公司及其某些附屬公司擁有來自中海租賃的貿易應收款和其他應收款，這些應收款在處置中海租賃之前已被抵銷。處置中海租賃時，這些應收款項已反應在合併財務狀況表中。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

41. 處置子公司(續)

管理層採用權益法對中遠海運租賃的可辨認資產和負債的公允價值淨額進行了初步評估，該公允價值接近其賬面價值。此公允價值為暫定金額，當在初始確認日獲得的有關事實和情況的新資訊(如果已知)會影響已確認金額的計量時，可在自初始確認日起一年內進行調整。

處置附屬公司的現金和現金等價物淨流出分析如下：

	2021年6月30日 人民幣千元
處置的現金及現金等價物：	(747,070)
現金收入	1,800,000
	1,052,930

42. 綜合現金流量表附註

(A) 重大非現金交易

本年度，本集團使用權資產和租賃負債分別增加了人民幣63,315,000元和人民幣63,315,000元(2020年：人民幣28,627,000元和人民幣21,819,000元)。

本年度，隨著船舶租賃服務協定的開始，本集團的融資租賃應收款和出售物業、廠房及設備的非現金增加分別為人民幣25,313,514,000元(2020年：無)和人民幣25,313,514,000元(2020年：無)本集團作為出租人的服務總協議，進一步詳情載於財務報表附註11。

42. 綜合現金流量表附註(續)

(B) 所得稅稅前盈利調節至經營業務產生的現金淨額如下所示：

	附註	截至2021年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日止年度 人民幣千元 (經重列)
經營活動產生的現金流量			
除稅前持續經營業務溢利		7,830,582	1,202,789
除稅前終止經營業務之溢利	11	84,283	1,272,474
就下列專案作出調整：			
融資成本		1,747,530	2,334,025
營業成本中包含之融資成本		827,913	1,398,240
應佔合營之(溢利)/虧損		(4,751)	4,774
應佔聯營企業之溢利		(1,172,848)	(1,985,148)
利息收入	5(b)	(71,862)	(150,730)
出售物業、廠房及設備之收益	5(c)	(7,548)	(25,766)
出售聯營公司的投資所得	5(c)	(236,292)	(219,316)
子公司處置的損失		224,855	-
以攤銷成本計量的金融資產的終止確認收益	5(c)	(52,847)	-
金融資產公允價值的損益變動	5(c)	(500,848)	(26,585)
物業、廠房及設備折舊	14	2,096,287	3,415,993
投資物業折舊	15	841	1,151
使用權資產折舊	16	71,633	81,199
無形資產攤銷	17	18,730	15,539
物業、廠房及設備減值	14	-	722,793
融資租賃應收款項減值		946,907	635,349
應收保理賬款的減值/(減值的轉回)		10,797	(350)
(減記轉回)/將存貨減記為可變現淨值		(265)	21,011
貿易應收款減值的轉回		(83,221)	(10,863)
其他應收款項減值的轉回		(27)	(266)
以權益結算的股票期權費用	38	7,250	5,528
外幣匯兌差額		189,797	502,539
		11,926,896	9,194,380
其他長期預付賬款(增加)/減少		(46,944)	1,246
存貨(增加)/減少		(1,917,590)	870,831
應收貿易賬款及票據減少/(增加)		3,019,517	(2,488,138)
預付款項及其他應收賬款減少/(增加)		819,876	(920,590)
受限制存款增加		(653)	(10,924)
應付貿易賬款和票據增加		147,136	960,605
其他應付賬款及應計款項增加		907,910	1,375,333
合約負債增加/(減少)		1,138,159	(13,655)
政府補助增加		1,741	4,592
		15,996,048	8,973,680
經營活動產生之現金流量		15,996,048	8,973,680
所得稅開支		(1,490,253)	(304,243)
		14,505,795	8,669,437

綜合財務報表附註

2021年12月31日

42. 綜合現金流量表附註(續)

(C) 籌資活動產生的負債變動

	附註	銀行及其他借款 人民幣千元	企業債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2020年1月1日		97,919,728	12,544,867	539,730
同一控制下企業合併的影響		932,321	–	10,560
於2020年1月1日(經重列)		98,852,049	12,544,867	550,290
融資活動現金流之變動		702,885	5,014,793	(404,782)
新投放融資租賃		–	–	21,819
利息開支		–	–	6,397
租約修改		–	–	(231)
外匯匯率變動		(4,074,255)	–	(8,465)
於2020年12月31日		95,480,679	17,559,660	165,028
於2021年1月1日重述前		92,780,679	17,559,660	154,856
同一控制企業合併的影響		2,700,000	–	10,172
於2021年1月1日(經重列)		95,480,679	17,559,660	165,028
融資活動現金流之變動		9,909,528	(1,638,024)	(105,895)
新投放融資租賃		–	–	63,315
利息開支		–	–	4,066
租約修改		–	–	(1,658)
附屬公司的處置	41	(21,917,625)	(7,421,636)	(9,849)
外匯匯率變動		(1,243,314)	–	(1,315)
於2021年12月31日		82,229,268	8,500,000	113,692

42. 綜合現金流量表附註(續)

(D) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表中的租賃現金流出總額如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
經營活動中	9,054	8,785
融資活動中	105,895	404,782
	114,949	413,567

43. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其某些船舶、集裝箱及樓宇。本集團本年度確認的船舶及集裝箱經營租賃的租金詳見財務報表附註5(a)。本集團本年度確認的投資租賃業務收入為人民幣5,721,000元(2020年：人民幣6,522,000元)。

(a) 截至2021年12月31日的經營租賃承擔

於2021年12月31日，本集團根據與其承租人簽訂之不可撤銷經營租約，可於以下年度到期日收取之未來最低租金總額如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年內	3,560,806	1,796,086
一年至兩年	3,303,624	1,601,571
兩年至三年	3,055,379	1,438,185
三年至四年	2,788,134	1,301,017
四年至五年	2,234,772	1,162,419
超過五年	3,797,324	2,655,183
	18,740,039	9,954,461

43. 經營租賃安排(續)

作為承租人

本集團擁有多項租賃合約，包括預付土地租賃款項、樓宇及機械、汽車及辦公設備等。這些租賃合同的租賃條款詳情載於財務報表附註2.5。一般而言，本集團不得將租賃資產轉讓或轉租至本集團以外。

(a) 使用權資產和租賃負債

關於使用權資產和租賃負債的詳細資料分別載於財務報表的附註16和35。

(b) 有關承租人會計的確認損益金額如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
租賃負債利息	4,066	6,397
資產使用權折舊費	71,633	81,199
與短期租賃有關的費用	9,054	8,785

(c) 使用權資產和租賃負債的非現金增加列於財務報表附註42(a)。

44. 承擔

本集團於報告期末還有下列承諾：

資本承諾

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
已訂約但未交付：		
股權投資	314,170	423,215
物業，廠房及設備	2,550,828	7,028,381
	2,864,998	7,451,596



45. 重大關聯人士交易

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

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
利息收入來源：		
聯營企業*	42,451	57,792
前直屬控股公司	-	4,537
利息開支至：		
直接控股公司*	20,580	21,960
同系附屬公司*	253	2,382
聯營企業*	273,542	169,575
集裝箱銷售至：		
同系附屬公司*	2,580,910	1,484,212
其他商品銷售至：		
同系附屬公司*	568,092	381,744
購買商品來源：		
同系附屬公司*	715,539	681,710
購買固定資產來源：		
同系附屬公司*	9,047	837,681
提供服務至附屬公司：		
船舶租賃及集裝箱租賃*	2,780,352	5,656,420
融資租賃收入*	13,500	10,946
管理費收入*	15,170	30,000
其他*	32,364	26,841
接受服務來源：		
同系附屬公司*	657,473	1,774,708

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

* 根據上市規則第14A章，該等交易形成了本集團的關連交易或持續關連交易。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

45. 重大關聯人士交易（續）

(B) 與關聯人士的承擔

下表總結了與同系附屬公司的承擔：

作為出租人：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年內	1,631,884	361,459
第一至第二年	1,516,670	248,912
第二至第三年	1,420,599	211,884
第三至第四年	1,330,724	198,459
第四至第五年	1,060,693	174,047
超過五年	952,352	673,793
	7,912,922	1,868,554

(C) 與關聯人士之間的未清償餘額

	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
應收金額：			
同系附屬公司		81,561	488,910
聯營企業	(i)	163	5,235,747
前直屬控股公司		-	1,916,618
應付金額：			
直接控股公司		-	660
同系附屬公司		474,587	1,028,456
前直屬控股公司		-	32,881
聯營企業		-	5,645
借款人：	(ii)		
直接控股公司	(ii)	-	600,000
聯營企業		9,835,069	8,150,990
租賃負債：			
同系附屬公司		60,823	48,078



45. 重大關聯人士交易 (續)

(C) 與關聯人士之間的未清償餘額 (續)

附註：

- (i) 本集團將其現金的一部分放置於同一聯營企業。由於在每一個報告期末的所有存款均為活期存款，因此以現金和現金等價物列示。利息是根據同系附屬公司商定的利率和條款收取的。
- (ii) 截至報告期末，本集團直接控股公司，同系附屬公司及聯營企業的貸款詳細列載於財務報表附註33。

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

(D) 集團關鍵管理人員補償金

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	8,081	7,099
權益結算份額費用	679	509
退休金計畫供款	1,653	979
	10,413	8,587

本集團本身是中國政府控制的中國人民政府國有資產監督管理委員會下屬更大集團公司的一部分，本集團在目前由共同控制的實體主導的經濟環境中運營受中國政府控制或重大影響。

除了已在合併財務報表其他附註中披露的與母公司及其子公司的交易外，本集團在日常經營過程中還與受中國政府直接或間接控制、共同控制或重大影響的實體開展業務。集團業務包括其大部分銀行存款及相應的利息收入、若干銀行借款及相應的融資成本，以及重大採購及銷售商品及其他相關產品。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

46. 按類別劃分之金融工具

於報告期末各類別金融工具之賬面值如下：

金融資產－以公平值計入損益

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
按公平值計入損益之金融資產	5,086,026	4,586,978

金融資產－按攤餘成本計量

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
應收融資租賃款項	34,149,189	45,861,678
應收保理賬款	1,674,154	1,448,667
應收貿易賬款及票據	1,372,306	4,629,180
包括於預付款項及其他應收賬款中之金融資產	112,412	273,266
受限制及抵押存款	148,413	590,266
現金及現金等價物	17,871,147	12,789,494
	55,327,621	65,592,551

46. 按類別劃分之金融工具(續)

金融負債－衍生金融工具

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
衍生金融工具	4,157	20,939

金融負債－按攤餘成本計量

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
應付貿易賬款及票據	4,054,265	4,031,742
包括於其他應付賬款及應計款項中之金融負債	2,335,825	4,852,559
銀行及其他借款	82,229,268	95,480,679
企業債券	8,500,000	17,559,660
租賃負債	113,692	165,028
其他長期應付款項	569,619	2,805,560
	97,802,669	124,895,228

47. 金融工具的公平值及公平值級別

除賬面值合理接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元 (經重列)
銀行及其他借款	40,345,183	45,527,948	40,336,447	44,086,711
企業債券	5,000,000	8,287,546	4,916,094	8,286,332
其他長期應付款項	569,619	2,805,560	548,337	2,564,869
	45,914,802	56,621,054	45,800,878	54,937,912

綜合財務報表附註

2021年12月31日

47. 金融工具的公平值及公平值級別 (續)

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制及抵押存款、應收貿易賬款及票據、包括於預付款項及其他應收賬款中之金融資產、應收融資租賃款項以及保理應收賬款的流動部分、應付貿易賬款、其他應付款項及應計開支中包括的金融負債、銀行及其他借款的流動部分、企業債券的流動部分及租賃負債的流動部分由於距到期日較短，其公平值與其賬面價值相若。

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

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

銀行及其他借款及企業債券以及其他長期應付款項的非流動部分的公允價值是通過使用條款、信貸風險及剩餘期限相當的工具現行可得的利率折現估計未來現金流量得出。本集團自行承擔於2021年12月31日金融負債賬面淨額與公允價值的差異是非重大的。

公平值級別

下表列示本集團金融工具之公平值計量級別：

以公平值計量的金融資產

2021年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			總計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
按公平值計入損益之金融資產	1,045,625	3,034,753	1,005,648	5,086,026



47. 金融工具的公平值及公平值級別 (續)

公平值級別 (續)

以公平值計量的金融資產 (續)

2020年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			總計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
按公平值計入損益之金融資產	1,516,558	2,442,815	627,605	4,586,978

以公平值計量的金融負債

2021年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			總計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
衍生金融工具	-	4,157	-	4,157

2020年12月31日

	分類為下列各級計量公平值			總計 人民幣千元
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元	
衍生金融工具	-	20,939	-	20,939

在此期間，第一級與第二級公平值計量之間並無轉讓，且並無第三級公平值計量轉入及轉出。(2020年：無)。

47. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

公平值級別(續)

以公平值計量的金融負債(續)

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

所有以公平值計量且其變動計入損益的金融資產均為中國內地銀行發行的財富管理產品，分為三級。本集團根據具有類似條款和風險的工具的市場利率，採用折現現金流估值模型估算其公平值。

截至2021年12月31日，本集團以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產的經常性公平值計量採用重大不可觀察投入(第3級)。以下是使用的估值技術和估值的關鍵輸入的摘要：

	估價技術	重要的 不可觀察的 輸入值	範圍	公平值對 投入的敏感性
以公平值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	現金流量 折現法	年貼現率	2021 : 3.9%-4.7% (2020 : 4.1%-4.6%)	新增 / 減少5% (2020 : 5%) 將導致 公平值減少 / 新增0.19% (2020 : 0.20%)



47. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

公平值級別(續)

以公平值計量的金融負債(續)

本年度劃分為3級的金融資產變動情況如下：

	以公平值計量且 其變動計入當期損益 的金融資產 人民幣千元
於2020年1月1日	457,032
添置	620,000
出售	(457,032)
包括計入其他收益損益表中確認的收益總額	7,605
於2020年12月31日和2021年1月1日之賬面值	627,605
添置	1,000,000
出售	(627,606)
包括計入其他收益損益表中確認的收益總額	5,649
於2021年12月31日	1,005,648

48. 財務風險管理目標及政策

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

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

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

48. 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險

本集團面臨的市場利率變動風險主要與本集團的浮動利率銀行借款有關。本集團的政策是通過混合使用固定和浮動利率債務以及使用利率掉期合同來管理其利息成本。

於2021年12月31日，如果利率上升／下降100個基點且所有其他變量保持不變，本年度稅前利潤將下降／上升人民幣51,938.8萬元(2020年：下降／上升人民幣684,843千元)，主要是由於浮動利率銀行借款的利息支出增加／減少。

外匯風險

本集團有交易貨幣風險。該等風險源自其在中國內地經營的重要附屬公司以美元而非附屬公司的功能貨幣人民幣進行的銷售或採購。年內，本集團約82.10%(2020年：62.02%)的銷售額以進行銷售的子公司的記賬本位幣以外的貨幣計價，而所有銷售成本均以子公司的記賬本位幣計價。

本集團有來自其在中國內地經營的附屬公司持有的融資租賃應收款項的貨幣風險。於2021年12月31日，賬面價值為人民幣8,423,996,000元(2020年：無)的應收融資租賃款以美元為主，子公司的記賬本位幣為人民幣除外。

下表顯示在報告期末，在所有其他變量保持不變的情況下，本集團稅前利潤(由於貨幣資產公允價值的變化和負債)：

	匯率增加／(減少)	稅前利潤增加／(減少)
		人民幣千元
於2021年12月31日		
若人民幣相對於美元貶值	5%	421,200
若人民幣相對於美元增值	(5%)	(421,200)
於2020年12月31日		
若人民幣相對於美元貶值	5%	15,967
若人民幣相對於美元增值	(5%)	(15,967)

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

本集團在經營中面臨的信用風險主要來自應收融資租賃款、應收保理款和應收貿易款。現金和現金等價物以及受限和質押存款的信用風險不顯著。

本集團僅與公認且信譽良好的協力廠商進行交易。本集團的政策是所有交易對手均須接受信用驗證程式。應收餘額受到持續監控。

(a) 最大信貸風險敞口

本集團金融資產的信用風險源自交易對手的違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面值，不考慮任何持有的抵押品或其他信用增強。

(b) 減值評估

財務報表附註2.5和3分別給出了與信貸風險有關的詳細會計政策、重要會計判斷和減值估計。

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

	應收融資租賃款				應收保理賬款				應收賬款
	2021年12月31日				2021年12月31日				2021年12月31日
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	204,904	496,396	578,506	1,279,806	14,528	-	8,859	23,387	144,941
同一控制下企業 合併的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	8,750
於2021年1月1日 (經重列)	204,904	496,396	578,506	1,279,806	14,528	-	8,859	23,387	153,691
減值損失(撥回)/撥備	89,818	(12,001)	869,090	946,907	12,656	-	(1,859)	10,797	(83,221)
轉至階段一	346,307	(346,307)	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段二	(3,643)	3,643	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段三	(17,562)	(6,305)	23,867	-	(21)	-	21	-	-
附屬公司的處置	(549,377)	(107,164)	(385,439)	(1,041,980)	-	-	-	-	-
已註銷的無法收回的金額	(2,424)	(27,637)	(206,400)	(236,461)	-	-	-	-	-
匯兌調整	(647)	(313)	(20,991)	(21,951)	-	-	-	-	-
於2021年12月31日	67,376	312	858,633	926,321	27,163	-	7,021	34,184	73,404

綜合財務報表附註

2021年12月31日

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(b) 減值評估 (續)

	應收融資租賃款				應收保理賬款				應收賬款
	2020年12月31日				2020年12月31日				2020年12月31日
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	人民幣千元
經重列前									
於2020年1月1日	254,901	296,396	363,765	915,062	15,741	-	7,996	23,737	160,924
合併會計的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	9,234
於2020年1月1日 (經重列)	254,901	296,396	363,765	915,062	15,741	-	7,996	23,737	170,158
減值損失撥備/(撥回)	(52,541)	228,425	459,465	635,349	(1,213)	-	863	(350)	(10,863)
轉至階段一	53,838	(53,838)	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段二	(29,400)	29,400	-	-	-	-	-	-	-
轉至階段三	(21,132)	(2,077)	23,209	-	-	-	-	-	-
未收回部分核銷	-	-	(257,755)	(257,755)	-	-	-	-	-
匯兌調整	(762)	(1,910)	(10,178)	(12,850)	-	-	-	-	(5,604)
於2020年12月31日	204,904	496,396	578,506	1,279,806	14,528	-	8,859	23,387	153,691

(c) 信用品質

本集團按信用風險等級對信用品質進行管理，信用風險等級按信用品質降冪分為：既未逾期也未減值、未逾期且個別受損、逾期但未減值、逾期及集體受損、逾期及個別受損。

佔本集團主要信用風險的融資租賃應收款、保理應收款和貿易應收款分類如下：



48. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(c) 信用品質 (續)

融資租賃應收款和保理應收款

	應收融資租賃款				應收保理賬款			
	2021年12月31日				2021年12月31日			
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	33,821,892	-	-	33,821,892	1,686,471	-	-	1,686,471
逾期且組合計提減值	-	5,060	-	5,060	-	-	-	-
逾期且單項計提減值	-	-	1,248,558	1,248,558	-	-	21,867	21,867
	33,821,892	5,060	1,248,558	35,075,510	1,686,471	-	21,867	1,708,338

	應收融資租賃款				應收保理賬款			
	2020年12月31日(經重列)				2020年12月31日			
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	40,570,615	-	-	40,570,615	1,459,697	-	-	1,459,697
逾期且組合計提減值	805,368	4,663,261	-	5,468,629	-	-	-	-
逾期且單項計提減值	-	-	1,102,240	1,102,240	-	-	12,357	12,357
	41,375,983	4,663,261	1,102,240	47,141,484	1,459,697	-	12,357	1,472,054

綜合財務報表附註

2021年12月31日

48. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

(c) 信用品質(續)

貿易應收款

	2021年12月31日				基於發票 之期限 合計 人民幣千元	2020年12月31日(經重列)				基於發票 之期限 合計 人民幣千元
	基於發票之期限					基於發票之期限				
	一年以內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元		一年以內 人民幣千元	一至二年 人民幣千元	二至三年 人民幣千元	三年以上 人民幣千元	
未逾期且組合計提減值	1,409,341	-	-	-	1,409,341	4,181,331	-	-	-	4,181,331
逾期且組合計提減值	4,703	1,174	-	-	5,877	126,790	1,642	34	-	128,466
逾期且單項計提減值	-	-	-	30,492	30,492	-	11,436	33,317	36,417	81,170
	1,414,044	1,174	-	30,492	1,445,710	4,308,121	13,078	33,351	36,417	4,390,967

(d) 集中

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

流動性風險

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

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



48. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

截至報告期末，本集團金融負債之到期情況(根據合同未折現之付款)如下：

2021年12月31日

	一年內 人民幣千元	第一至第二年 人民幣千元	第二至第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款	4,054,265	-	-	-	4,054,265
包括於其他應付賬款及應計款項中 之金融負債	2,335,825	-	-	-	2,335,825
銀行及其他借款	43,201,009	17,260,379	18,209,321	7,482,195	86,152,904
企業債券	3,764,470	201,770	3,714,705	2,088,550	9,769,495
租賃負債	51,003	33,302	36,475	60	120,840
其他長期應付款項	-	310,578	213,443	45,598	569,619
總計	53,406,572	17,806,029	22,173,944	9,616,403	103,002,948

2020年12月31日

	一年內 人民幣千元 (經重列)	第一至第二年 人民幣千元 (經重列)	第二至第五年 人民幣千元 (經重列)	超過五年 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
應付貿易賬款	4,031,742	-	-	-	4,031,742
包括於其他應付賬款及應計款項中 之金融負債	4,852,682	-	-	-	4,852,682
銀行及其他借款	51,982,428	22,000,977	22,286,654	3,803,361	100,073,420
企業債券	9,759,677	6,350,088	1,351,049	1,223,000	18,683,814
租賃負債	118,125	35,135	27,435	4,444	185,139
其他長期應付款項	-	1,371,833	1,001,941	431,786	2,805,560
總計	70,744,654	29,758,033	24,667,079	5,462,591	130,632,357

48. 財務風險管理目標及政策（續）

股權價格風險

股權價格風險是指股票價格之公平值隨著權益指數水準及個人證券價值變化而減少的風險。本集團面臨截至二零二一年十二月三十一日以公平值計入損益的金融資產中的個別股權投資所產生的權益價格風險。

截至二零二一年十二月三十一日，如果所有其他變數保持不變，股權投資的公平值增減10%，本年稅前溢利則會增減人民幣104,563,000元（2020年：人民幣151,656,000元），權益將增減人民幣78,422,000元（2020年：人民幣113,742,000元）。

基準利率變更

於二零二一年十二月三十一日，本集團有若干計息銀行及其他借款以及以美元計價的利率掉期。這些工具的利率以LIBOR為基準，期限為六個月或十二個月，將於二零二三年六月三十日後停止公佈。將這些工具的基準利率從LIBOR替換為RFR尚未開始，但預計未來將重新談判條款。過渡期間，本集團面臨以下風險：

- 由於合同條款的任何變更，合同各方可能無法及時達成協議需要合同各方的同意
- 合同各方可能需要更多時間達成協議，因為他們可能會重新協商不屬於利率基準改革的條款（例如，由於本集團信用風險的變化而改變銀行借款的信用利差）
- 文書中包含的現有後備條款可能不足以促進向合適的RFR過渡

本集團將繼續密切關注改革進展，積極採取措施實現平穩過渡。



48. 財務風險管理目標及政策 (續)

基準利率變更 (續)

基於銀行同業拆借利率但尚未過渡到替代基準利率的金融工具資訊如下：

2021年12月31日

	非衍生金融負債－ 賬面價值 人民幣千元	衍生品－ 名義金額 人民幣千元
計息銀行和其他借款－美元LIBOR	50,108,116	-
利率互換－美元LIBOR	-	531,253
	50,108,116	531,253

資本管理

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

本集團管理其資本結構，並根據經濟條件的變化及相關資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的股息派付，向股東返還資本或發行新股。截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策或流程未發生變化。

綜合財務報表附註

2021年12月31日

48. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團以槓杆比率監管資本，即淨負債除以總權益。淨債務包括計息的銀行及其他借款、企業債券、租賃負債及客戶存款，減去受限制及抵押存款及現金及現金等價物。截至報告期末，槓杆比率如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
計息銀行及其他借款	82,229,268	95,480,679
企業債券	8,500,000	17,559,660
租賃負債	113,692	159,006
受限制及抵押存款	(148,413)	(590,266)
現金及現金等價物	(17,871,147)	(12,789,494)
淨債務	72,823,400	99,819,585
總權益	32,688,897	27,405,690
槓杆比率	223%	364%

49. 報告期後的事件

於二零二二年三月三十日，董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元(含適用稅項)，按13,506,850,298股股份(即本公司於二零二二年三月三十日已發行的13,586,477,301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3,052,548,000元，惟須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准後方可作實。

50. 比較金額

如附註財務報表2.2中所述，由於合併列報需要，某些比較金額已被經重列。

此外，比較損益表已重新列報，本年度終止經營的業務在比較期開始時已終止(附註11)。



51. 公司財務狀況表

公司報告期末財務狀況表的相關資訊如下：

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	6,318	9,548,394
使用權資產	23,098	39,403
無形資產	10,818	5,492
聯營企業投資	5,446,934	1,618,929
附屬公司投資	44,618,883	40,522,213
按公平值計入損益之金融資產	2,966,859	1,845,780
貸款及其他應付賬款	8,607,047	5,296,340
總非流動資產	61,679,957	58,876,551
流動資產		
存貨	52	380,282
應收貿易賬款及票據	216,416	427,622
預付款項及其他應收賬款	4,798,855	3,552,148
貸款及應收賬款	5,538,929	500,000
受限制及抵押存款	4,204	2,610
現金及現金等價物	1,881,956	2,773,005
總流動資產	12,440,412	7,635,667
總資產	74,120,369	66,512,218

綜合財務報表附註

2021年12月31日

51. 公司財務狀況表 (續)

	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
流動負債		
應付貿易賬款	167,594	443,236
其他應付賬款及應計款項	4,726,660	9,359,874
銀行及其他借款	10,871,964	13,680,100
租賃負債	14,105	13,492
總流動負債	15,780,323	23,496,702
淨流動負債	(3,339,911)	(15,861,035)
總資產減流動負債	58,340,046	43,015,516
非流動負債		
銀行及其他借款	5,870,000	3,132,000
企業債券	5,000,000	4,500,000
租賃負債	3,634	17,731
其他長期應付款	15,000	18,105
總非流動負債	10,888,634	7,667,836
淨資產	47,451,412	35,347,680
權益		
股本	13,586,477	11,608,125
庫存股	(233,428)	(233,428)
其他儲備(附註)	24,760,338	19,278,493
其他權益工具(附註)	5,000,000	6,000,000
(累積虧損)/保留盈餘(附註)	4,338,025	(1,305,510)
總權益	47,451,412	35,347,680

註：

公司儲備概要、保留盈餘及累計虧損如下：

51. 公司財務狀況表 (續)

	特別儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	其他 權益工具 人民幣千元	保留盈餘/ (累積虧損) 人民幣千元
於2020年1月1日	-	19,211,565	7,000,000	48,463
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	(453,190)
股權結算的股票期權安排	-	5,528	-	-
償還其他權益工具	-	-	(1,000,000)	-
已宣告股利	-	-	-	(518,782)
其他權益工具持有人的股息	-	-	-	(320,601)
留存利潤轉出	19,054	61,400	-	(80,454)
儲備金使用	(19,054)	-	-	19,054
於2020年12月31日	-	19,278,493	6,000,000	(1,305,510)
於2021年1月1日	-	19,278,493	6,000,000	(1,305,510)
全年損失額及總綜合損失額	-	-	-	6,906,257
股權結算的股票期權安排	-	7,250	-	-
償還其他權益工具	-	-	(1,000,000)	-
發行股票	-	3,044,430	-	-
共同控制下企業合併的考慮	-	2,086,263	-	-
已宣告股利	-	-	-	(645,596)
其他權益工具持有人的股息	-	-	-	(273,224)
留存利潤轉出	1,832	343,902	-	(345,734)
儲備金使用	(1,832)	-	-	1,832
於2021年12月31日	-	24,760,338	5,000,000	4,338,025

52. 財務報表審批

財務報表於2022年3月30日由董事會批准及授權。

五年財務資料摘要

業績

	截至年末12月31日				
	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元 (經重列)	2019 人民幣千元 (經重列)	2018 人民幣千元 (經重列)	2017 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務					
收益	34,914,585	12,853,145	7,668,504	10,114,452	10,016,505
銷售成本	(24,944,934)	(10,324,027)	(6,503,965)	(8,815,244)	(9,235,064)
毛利	9,969,651	2,529,118	1,164,539	1,299,208	781,441
其他收入	257,439	257,524	289,743	278,913	157,272
其他淨收益／(虧損)	313,566	106,095	939,946	(273,311)	(25,188)
分銷、行政及一般開支	(2,116,767)	(1,449,369)	(1,148,502)	(553,162)	(777,466)
融資成本	(1,770,906)	(2,220,953)	(3,545,660)	(3,406,547)	(2,701,922)
應佔聯營企業溢利	1,172,848	1,985,148	2,292,840	2,314,450	2,057,169
應佔合營企業溢利／(虧損)	4,751	(4,774)	(1,077)	6,467	7,155
除稅前持續經營業務之溢利／(虧損)	7,830,582	1,202,789	(8,171)	(333,982)	(501,539)
所得稅開支	(1,757,417)	(197,769)	(47,036)	(274,645)	(240,559)
本年度持續經營業務之溢利／(虧損)	6,073,165	1,005,020	(55,207)	(608,627)	(742,098)
終止經營業務					
本年度終止經營業務之溢利	16,156	1,134,382	1,655,035	2,044,902	2,276,430
本年度溢利	6,089,321	2,139,402	1,599,828	1,436,275	1,534,332
下列各項應佔：					
母公司擁有人	6,089,321	2,139,402	1,599,828	1,384,257	1,463,803
非控制性權益	-	-	-	52,018	70,529
	6,089,321	2,139,402	1,599,828	1,436,275	1,534,332



資產，負債和非控制性權益

	截至年末12月31日				
	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元 (經重列)	2019 人民幣千元 (經重列)	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
總資產	132,616,323	153,234,883	149,675,539	137,837,422	139,037,660
總負債	(99,927,426)	(125,829,193)	(122,152,923)	(119,797,287)	(122,163,873)
非控制性權益	-	-	-	-	(597,625)
	32,688,897	27,405,690	27,522,616	18,040,135	16,276,162