

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



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

截至二零二四年十二月三十一日止年度全年業績公告

業績摘要 (按香港財務報告準則)

- 來自持續經營活動的收益為人民幣27,411,245,000元
- 除稅前持續經營業務溢利為人民幣1,547,572,000元
- 母公司擁有人應佔年度溢利為人民幣1,685,947,000元
- 母公司普通股持有人應佔基本每股盈利為人民幣0.1246元
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣0.019元 (含適用稅項)

中遠海運發展股份有限公司 (「本公司」、「公司」或「中遠海發」) 董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零二四年十二月三十一日止年度 (「本期」、「本期間」、「本年度」) 按香港財務報告準則 (「香港財務報告準則」) 編製的合併財務資料，連同截至二零二三年十二月三十一日止年度的比較數字。

## 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>持續經營活動：</b>			
收益	4	27,411,245	15,533,247
服務成本		(22,767,001)	(11,233,093)
毛利		4,644,244	4,300,154
其他收入	5	301,065	371,516
其他收益，淨額	6	386,189	442,338
分銷、行政及一般開支		(1,182,444)	(1,275,507)
預期信用損失，淨額		(84,523)	(132,396)
融資成本		(4,035,382)	(3,936,878)
應佔聯營企業溢利		1,511,515	1,543,383
應佔合營企業溢利		6,908	32,656
除稅前溢利		1,547,572	1,345,266
所得稅(開支)／抵免	7	(125,066)	32,212
<b>本年度持續經營溢利</b>		<b>1,422,506</b>	<b>1,377,478</b>
<b>終止經營活動</b>			
本年度終止經營溢利		213,660	30,077
<b>本年度溢利</b>		<b>1,636,166</b>	<b>1,407,555</b>
<b>母公司擁有人應佔溢利</b>			
— 持續經營活動		1,472,287	1,377,478
— 終止經營活動		213,660	30,077
<b>母公司擁有人應佔年度溢利</b>		<b>1,685,947</b>	<b>1,407,555</b>
<b>非控制權益應佔虧損</b>			
— 持續經營活動		(49,781)	—
		<b>1,636,166</b>	<b>1,407,555</b>
<b>母公司普通股持有人應佔每股盈利</b> (以每股人民幣元計)			
	8		
<b>基本</b>			
— 年度每股盈利		0.1246	0.1040
— 持續經營活動每股盈利		0.1088	0.1018
<b>攤薄</b>			
— 年度每股盈利		0.1246	0.1039
— 持續經營活動每股盈利		0.1088	0.1017

## 綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
本年度溢利	<u>1,636,166</u>	<u>1,407,555</u>
其他全面收益／(虧損)		
於期後期間可重新分類至損益之 其他全面收益／(虧損)		
應佔聯營企業其他全面收益	313,018	69,043
應佔合營企業其他全面虧損	(295)	(221)
現金流量對沖		
年度產生的套期工具公允價值變動之有效部分 包含在綜合損益表中的收益重新分類調整	(75,673)	20,184
	<u>1,024</u>	<u>870</u>
	(74,649)	21,054
外幣業務交易產生之折算差額	<u>115,740</u>	<u>206,170</u>
可重分類至其後期間損益之其他全面收益淨額	<u>353,814</u>	<u>296,046</u>
於期後期間不可重分類至損益之其他全面 (虧損)／收益：		
應佔聯營企業其他全面(虧損)／收益	(115,373)	14,238
應佔合營企業其他全面收益	-	677
於期後期間不可重分類至損益之其他全面 (虧損)／收益淨額	<u>(115,373)</u>	<u>14,915</u>
本年度其他全面收益，扣除稅項	<u>238,441</u>	<u>310,961</u>
本年度全面收益總額	<u><u>1,874,607</u></u>	<u><u>1,718,516</u></u>
按所有權歸屬分類：		
母公司擁有人	1,924,388	1,718,516
非控制權益	(49,781)	-

## 綜合財務狀況表

二零二四年十二月三十一日

	二零二四年 十二月三十一日 附註 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	50,787,669	45,256,774
投資物業	105,829	104,661
使用權資產	763,005	768,387
無形資產	135,630	118,247
合營企業投資	128,694	133,235
聯營企業投資	26,905,498	25,668,181
按公平值計入損益的金融資產	2,093,635	2,300,347
應收融資租賃款項	26,916,607	28,491,377
衍生金融工具	33,954	35,609
遞延稅項資產	282,680	261,900
其他長期預付款	85,497	170,656
<b>總非流動資產</b>	<b>108,238,698</b>	<b>103,309,374</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	2,267,719	2,197,550
應收賬款及票據	10 2,557,244	1,778,295
合同資產	6,718	-
預付款項及其他應收賬款	2,035,663	1,862,121
按公平值計入損益的金融資產	34,354	661,647
應收融資租賃款項	2,524,940	2,870,565
應收保理賬款	-	16,805
衍生金融工具	-	30,998
受限制存款	24,586	3,150
現金及現金等價物	8,677,216	13,023,417
	<b>18,128,440</b>	<b>22,444,548</b>
歸類為持有待售資產	-	177,068
<b>總流動資產</b>	<b>18,128,440</b>	<b>22,621,616</b>

## 綜合財務狀況表 (續)

二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	11	3,870,652	2,603,395
其他應付賬款及應計款項		2,642,846	2,878,261
合同負債		83,607	63,047
衍生金融工具		41,996	—
銀行及其他借款		32,493,803	32,221,992
租賃負債		87,209	106,660
應付稅項		151,384	189,441
		<u>39,371,497</u>	<u>38,062,796</u>
歸類為持有待售資產有關的負債		—	148,392
<b>總流動負債</b>		<u>39,371,497</u>	<u>38,211,188</u>
<b>淨流動負債</b>		<u>(21,243,057)</u>	<u>(15,589,572)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>86,995,641</u></u>	<u><u>87,719,802</u></u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他借款		43,312,253	49,629,059
企業債券		12,000,000	8,000,000
租賃負債		155,936	169,325
遞延稅項負債		65,197	17,521
遞延收益		87,632	83,379
其他長期應付款		768,944	536,840
<b>總非流動負債</b>		<u>56,389,962</u>	<u>58,436,124</u>
<b>淨資產</b>		<u><u>30,605,679</u></u>	<u><u>29,283,678</u></u>
<b>權益</b>			
股本		13,575,939	13,575,939
庫存股		(296,465)	(84,206)
其他儲備		17,016,300	15,791,945
母公司擁有人應佔權益		<u>30,295,774</u>	<u>29,283,678</u>
非控股權益		309,905	—
<b>總權益</b>		<u><u>30,605,679</u></u>	<u><u>29,283,678</u></u>

# 綜合財務報表附註

二零二四年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資訊

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

截至二零二四年十二月三十一日止年度期間，本集團的主要業務包括如下：

- (a) 生產及銷售集裝箱；
- (b) 經營租賃及融資租賃；以及
- (c) 投資管理。

本公司董事認為，本公司的直接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。

於二零二三年十一月十日，集團與同系附屬公司訂立股權轉讓協議，據此，集團同意出售一家子公司，海寧保險經紀有限公司(「海寧保險」)的100%股權。該交易已於2024年完成，按「香港財務報告準則第5號－持有待售的非流動資產與終止經營」，海寧保險被列為終止經營。

## 2.1 編製基準

此等綜合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)、一般公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。惟以某些金融工具已按公平值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。持有待售的出售組別按賬面價值與公允價值減出售成本中的較低者列賬。此等財務報表以人民幣列示，也是本公司的功能性貨幣，而所有金額除另作說明外皆進位至最接近的千元列示。

儘管本集團截至二零二四年十二月三十一日的淨流動負債為人民幣21,243,057,000元，此等綜合財務報表仍基於可持續經營的假設編製。本公司董事認為基於本集團於二零二四年十二月三十一日未使用銀行授信額度和未使用發行公司債券額度，本集團將能獲取足夠的流動資金來支撐本公司的運行與資本開支，因此本公司董事認為以持續經營為基準編製綜合財務資料是合理的。

## 2.2 會計政策變動

除下文所述者，編製綜合財務報表所用重大會計政策及計算方法，二零二三年年度財務報表所採用者相同。

### (a) 於二零二四年生效並獲本集團採納的現行準則的修訂本及詮釋

本集團自二零二四年一月一日起的財政年度首次採用以下現行準則的修訂本及詮釋：

## 2.2 會計政策變動(續)

### (a) 於二零二四年生效並獲本集團採納的現行準則的修訂本及詮釋(續)

#### 現行準則修訂本

香港會計準則第1號 (修訂本)	流動與非流動負債的劃分，及香港詮釋第5號(2020) (財務報表的呈列)－借款人對包括可隨時要求償還條款的定期貸款的分類之相關修訂
香港會計準則第1號 (修訂本)	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則 第7號(修訂本)	供應商融資安排
香港財務報告準則 第16號(修訂本)	銷售及租回交易中的租賃負債

採納現行準則修訂本及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

### (b) 不獲採納之新準則、現行準則的修訂本、詮釋及改進

以下與本集團營運相關的新準則、現行準則的修訂本、詮釋及改進，而必須在本集團二零二五年一月一日或之後開始的會計期間採納，但本集團並未提早採納：

#### 新準則、修訂本、詮釋及改進

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的分類與計量	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂版)	涉及依賴自然能源的 電力的合同	二零二六年一月一日
香港財務報告準則(修訂本)	年度改進－第11冊	二零二六年一月一日
香港財務報告準則第18號	財務報表中的呈列及 披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第19號	非公共受託責任 附屬公司的披露	二零二七年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或 合營企業之間的 資產銷售或注資	待公佈

上述預期不會對本集團的綜合財務報表有重大影響。

### 3. 經營分部資料

本集團根據其產品及服務設立數個業務部門，以下為本集團三個可報告的經營分部：

- (a) 集裝箱製造業務分部，製造和銷售集裝箱；
- (b) 航運租賃及集裝箱租賃業務分部，提供船舶租賃、集裝箱租賃、融資租賃等業務；及
- (c) 投資管理業務分部，專注於股權或債務投資。

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／虧損的計量方式與本集團除稅前盈利／虧損一致，不包括未分配銷售及行政開支以及非租賃相關融資成本，包括分部間交易。

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。

分部之間的銷售和轉讓是參照當時向第三方銷售的市場價格進行交易的。

持續經營	截至二零二四年十二月三十一日止年度			
	航運租賃及 集裝箱租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
集裝箱銷售	–	19,871,857	–	19,871,857
外部合約收入小計	–	19,871,857	–	19,871,857
其他外部收入	7,514,493	–	24,895	7,539,388
外部收入小計	7,514,493	19,871,857	24,895	27,411,245
分部間合約收入	–	3,572,684	–	3,572,684
總分部收入	<u>7,514,493</u>	<u>23,444,541</u>	<u>24,895</u>	<u>30,983,929</u>
分部業績	1,002,971	852,639	643,459	2,499,069
抵銷分部間業績				49,809
未分配之分銷、行政及一般開支				(228,605)
未分配之融資成本				(772,701)
持續經營業務除稅前溢利				<u>1,547,572</u>

### 3. 經營分部資料(續)

持續經營	截至二零二三年十二月三十一日止年度			
	航運租賃及 集裝箱租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
集裝箱銷售	—	8,090,455	—	8,090,455
外部合約收入小計	—	8,090,455	—	8,090,455
其他外部收入	7,432,283	—	10,509	7,442,792
外部收入小計	7,432,283	8,090,455	10,509	15,533,247
分部間合約收入	—	2,374,758	—	2,374,758
總分部收入	<u>7,432,283</u>	<u>10,465,213</u>	<u>10,509</u>	<u>17,908,005</u>
分部業績	528,029	365,483	1,171,234	2,064,746
抵銷分部間業績				(13,687)
未分配之分銷、行政及一般開支				(204,455)
未分配之融資成本				<u>(501,338)</u>
持續經營業務除稅前溢利				<u>1,345,266</u>

### 4. 收益

持續經營活動的收益和其他收益分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
與客戶簽訂的合同收益：		
集裝箱銷售	<u>19,871,857</u>	<u>8,090,455</u>
其他收益：		
航運租賃	2,297,140	2,473,073
集裝箱租賃	5,217,353	4,959,210
投資管理	<u>24,895</u>	<u>10,509</u>
小計	<u>7,539,388</u>	<u>7,442,792</u>
總收益	<u>27,411,245</u>	<u>15,533,247</u>

#### 4. 收益 (續)

本集團來自持續經營活動的客戶合約收益 (包括銷售商品和提供服務) 的分類如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>地理分佈</b>		
中國香港	3,045,064	1,957,310
中國大陸	3,210,493	1,439,769
亞洲 (除中國香港和中國大陸)	5,180,181	1,697,746
美國	4,391,388	936,817
歐洲	3,913,910	2,034,296
其他	130,821	24,517
客戶合約收益總計	<b>19,871,857</b>	<b>8,090,455</b>
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>收益確認的時間 於商品轉移時點</b>	<b>19,871,857</b>	<b>8,090,455</b>

#### 5. 其他收入

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>持續經營活動</b>		
利息收益	138,974	132,778
補助	111,817	209,158
銷售廢料	23,743	11,436
其他	26,531	18,144
其他收入總計	<b>301,065</b>	<b>371,516</b>

#### 6. 其他收益，淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>持續經營活動</b>		
出售物業、廠房及設備之收益	23,670	23,496
出售合營企業權益之收益	172	-
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益	-	12,926
處置交易性金融資產取得的收益	135,875	57,545
交易性金融資產股息收益	9,867	23,812
交易性金融資產之公平值變動 (虧損) / 收益	(170,241)	67,517
用於公益事業的捐贈支出	(25,192)	(25,058)
外匯淨收益	406,910	286,058
出售子公司的收益	4,269	-
其他	859	(3,958)
其他收益，淨額總計	<b>386,189</b>	<b>442,338</b>

## 7. 所得稅開支／(抵免)

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其在中國成立的附屬公司於二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度適用25%的企業所得稅稅率。

香港利得稅就年度內估計於香港運營的本集團附屬公司應課稅香港溢利按稅率16.5%提取準備(二零二三年：16.5%)。

對於本集團在其他地方的稅項或溢利所得，按照本集團經營所在的國家或司法管轄區的現行稅率計算。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>持續經營活動</b>		
即期所得稅：		
中國大陸	194,805	88,926
中國香港	62,465	8,454
其他	(156,982)	4,394
小計	100,288	101,774
遞延稅項	24,778	(133,986)
總計	<u>125,066</u>	<u>(32,212)</u>

## 8. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

### 對於持續經營和終止經營

母公司持有人應佔持續經營和終止經營的基本及攤薄每股盈利根據以下數據計算：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>收益</b>		
歸屬於母公司持有人的年度收益：		
— 來自持續經營	1,472,287	1,377,478
— 來自終止經營	213,660	30,077
以基本每股盈利和攤薄每股盈利為目的的收益	<u>1,685,947</u>	<u>1,407,555</u>

	二零二四年 股份數 '000	二零二三年 股份數 '000
<b>股份</b>		
計算基本每股盈利時使用的本期已發行普通股的加權平均數量	13,535,857	13,538,588
對普通股加均平均數的攤薄影響：購股權	151	2,719
計算攤薄每股盈利為目的的普通股加權平均數	<u>13,536,008</u>	<u>13,541,307</u>

## 8. 母公司普通股持有人應佔每股盈利(續)

### 來自持續經營

依據如下數據計算母公司普通股持有人應佔持續經營基本及攤薄每股盈利：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
歸屬於母公司普通股持有人的年度收益	1,685,947	1,407,555
減：		
來自終止經營的年度收益	<u>213,660</u>	<u>30,077</u>
來自持續經營的基本每股盈利和攤薄每股盈利的年度收益	<u><u>1,472,287</u></u>	<u><u>1,377,478</u></u>

用於基本每股盈利和攤薄每股盈利的分母如上所述。

### 來自終止經營

依據本年度終止經營收益人民幣213,660,000元(二零二三年：人民幣30,077,000元)及上述基本及攤薄每股盈利的分母計算終止經營的基本每股盈利為人民幣0.0158元(二零二三年：人民幣0.0022元)，攤薄每股盈利為人民幣0.0158元(二零二三年：人民幣0.0022元)。

## 9. 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已派發中期股息每普通股人民幣0.019元 (二零二三年：無)	257,397	—
建議派發末期股息每普通股人民幣0.019元 (二零二三年：人民幣0.032元)	<u>253,382</u>	<u>433,511</u>

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。

二零二四年八月三十日，董事會宣佈派發截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息每股人民幣0.019元(含適用稅項)(截至二零二三年六月三十日止六個月：零)。按13,547,214,320股股份(即本公司於二零二四年八月三十日已發行13,575,938,612股股份扣除本公司已回購的28,724,292股A股後的股份數目)計算，中期股息合共為人民幣257,397,000元，該中期股息已在截至二零二四年十二月三十一日止年度內發放。

二零二五年三月二十八日，董事會建議派發截至二零二四年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.019元(含適用稅項)(二零二三年：人民幣0.032元)。截至本公告披露日，公司總股本13,575,938,612股，已回購股份240,044,992股，以總股本扣除公司已回購股份數後的13,335,893,620股計算，合計股息為人民幣253,382,000元(二零二三年：人民幣433,511,000元)。該末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。該建議股息並未於截至二零二四年十二月三十一日止年度綜合財務報表內確認為負債，但將於截至二零二五年十二月三十一日止年度賬項中列作保留盈餘分配。

## 10. 應收賬款及票據

根據發票日期和撥備淨額，截至報告期末的應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	2,548,778	1,769,504
3至6個月	77	5,818
6至12個月	8,389	2,268
1年以上	—	705
總計	<u>2,557,244</u>	<u>1,778,295</u>

## 11. 應付賬款及票據

根據發票日期，截至報告期末的應付賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	3,352,215	2,515,129
3至6個月	91,671	33,388
6至12個月	2,682	5,110
1年以上	424,084	49,768
總計	<u>3,870,652</u>	<u>2,603,395</u>

## 管理層討論與分析

### 一、董事長致辭

2024年，在全球產業鏈供應鏈格局深度調整，地緣政治局勢頻繁擾動的複雜環境下，航運業展現出較為穩健的發展韌性並在綠色低碳和數智化轉型的道路上拓步前行。面對挑戰與機遇並存的市場環境，公司堅持穩中求進、穩中提質，實現經營質效穩步提升，向高質量、可持續發展目標闊步邁進。

2024年，公司實現營業收入人民幣274.11億元，較2023年增長76.47%；歸屬上市公司股東的淨利潤為人民幣16.86億元，較2023年增長19.78%；每股基本盈利為人民幣0.1246元。

公司已派發2024年中期股息每股人民幣0.019元，董事會建議派發2024年度末期股息每股人民幣0.019元，2024年度合計派發股息每股人民幣0.038元。

### 經營回顧

2024年，公司聚力增強產融投核心功能，持續強化科技創新驅動，充分挖掘綠色低碳價值，着力提升新質管理效能，穩固夯實風險防控底線，同時，積極踐行股東回報，合力推動價值實現。

#### 1. 增強「產融投」功能，產業鏈協同作用進一步彰顯

**集裝箱製造業務方面：**深度挖掘市場潛能，不斷提升服務能力，着力深化產業鏈協同，實現全年集裝箱銷量同比增長204.08%。進一步拓展「集裝箱+」產品，積極攻關新產品、新材料開發，年內向新能源行業頭部企業交付儲能箱同比增長123.17%；配合市場需求實現內置運車架優化，助力國家汽車出口。

**集裝箱租賃業務方面：**箱隊規模穩步拓展，成功突破400萬TEU，進一步穩固夯實市場地位。着力打通集裝箱租、造行業界限，推動獨具特色的「租造自由切換」營銷模式，實現重要客戶的合作深化和新客戶的合作拓展，全年新增租賃訂單同比增長112.97%。同時，公司緊密貼合新貿易格局，拓展堆場資源十餘家，持續優化經營網絡的全球化佈局。

**航運租賃業務方面：**產融合作實現新突破，推動航運業「租、造、運」聯動，投資建造42艘散貨船並予以出租，實現高質量船舶資產規模大幅躍升，為公司貢獻長期穩定收益和現金流。2條700TEU長江電動船先後投入運營，年內實現碳減排1,249噸，打造內河綠色低碳智能航運示範。

**投資管理業務方面：**持續優化投資組合，調整資產結構配置。圍繞航運業數字智能和綠色發展，聚焦產業鏈細分領域，進一步完善航運資產運作服務架構，推動產業結構升級。

## **2. 強化科技創新驅動，數智化發展進一步提速**

**科技研發實現新突破。**公司積極打造產融新質生產力，數智賦能蓄勢有為。2024年，公司科技研發累計投入人民幣2.43億元，申請及新獲得發明專利同比增長69.23%。加快創新平台建設，上海寰宇物流科技有限公司通過上海市專精特新企業評定。科創成果影響力進一步提升，「可更換鋰電池儲能櫃技術的應用和展望」等兩項提案獲得國際海事組織認可，為推動國際電動船行業發展發出中國聲音。

**數字賦能實現新進階。**iFlorens數字化運營平台持續探索產業鏈運營管理實踐，連接產業鏈箱管系統，推送超19萬TEU箱量動態，有效提高產業鏈客戶用箱響應效率和配箱準確性。集裝箱數字化處置項目獲國務院國有資產監督管理委員會（國資委）第四屆中央企業熠星創新創意大賽三等獎。

**智能製造躍升新高度。**公司積極推進實施各類技改項目100餘項，有效提升服務效能。寧波箱廠獲得國家智能製造能力成熟度三級評估證書，成為集裝箱製造行業首家通過該標準的企業；啟東箱廠獲「2024年度中國儲能產業最佳創新力企業獎」；青島箱廠入選「全國5G工廠」。

### 3. 錨定綠色低碳轉型，價值轉化成果進一步凸顯

做強綠色生產，加快生產設備和工藝綠色低碳升級，已實現6家箱廠省級綠色工廠全覆蓋，其中4家獲評國家級綠色工廠。精拓綠色業務，建成全球首個集裝箱碳足跡與環境產品聲明(CFP & EPD)平台，吸引近百家產業鏈企業加入，累計發佈25份EPD認證報告和15份CFP報告，7個產品種類規則(PCR)。發佈首個綠色集裝箱標籤，已推廣應用在約3.6萬個集裝箱上。孵化綠色資產，積極挖掘電動船減碳數據價值，聯合中國質量認證中心簽發國內首張內貿航運業溫室氣體減排證書，滿足客戶減排量化需求。創新綠色融資，落地全球首單集裝箱全產業鏈轉型金融項目和全國首筆水上運輸業轉型金融貸款，成功發行航運類企業首單低碳轉型公司債券，有效助力產融業務可持續發展。

### 4. 穩健提升股東回報，價值實現路徑進一步拓展

公司始終堅持以價值創造為核心的市值管理理念，積極貫徹落實監管指引相關精神，在積蓄長遠穩健增長動能的基礎上，為股東創造更大價值。多措並舉、同向發力促進價值創造和價值實現，完善市值管理制度，健全科學規範市值管理行為；落實落細提質增效系列舉措，強化內生增長；加強多維度股東回報，提升公司投資價值。

2024年，公司實現連續六年實施年度分紅並首次實施中期分紅，年內派發現金紅利人民幣6.9億元；積極探索市值管理「工具箱」，基於對未來穩健可持續發展的堅定信念，啟動H股及A股回購，截至目前已合計回購H股1.47億股，A股0.64億股，共計回購2.11億股，回購金額約人民幣3.06億元，進一步豐富投資者回報途徑，促進公司市場價值合理回歸。

### 5. 着力精益ESG治理，可持續發展進一步進階

公司堅持以可持續發展理念引領卓實發展和創新實踐，生動譜寫ESG治理新篇章。2024年，公司先後斬獲ESG領域榮譽十餘項：獲中國國新ESG評價A級評級、2024金蜜蜂「ESG競爭力典範•雙碳先鋒」，蟬聯入選標普全球《可持續發展年鑑(中國版)》，併入選央視「長三角ESG•先鋒50」榜單。同時，公司積極關注社會福祉，以產業優勢積極投入鄉村振興，向西藏昌都市洛隆縣臘久鄉第一小學援建集裝箱食堂，為身處世界屋脊的孩子們提供溫暖寬敞的用餐環境；同時，公司援建國道文旅驛站，通過可再生能源利用，為旅遊業增添綠色活力。

## 6. 積極構建新質管理，高質量發展基礎進一步夯實

公司不斷深化新質管理，統籌運用KPI、OKR、對標、數字化等管理工具，着力賦能公司經營管理關鍵環節，實現產業鏈、供應鏈、資金鏈、價值鏈等多維度優化與提升。

同時，積極推動法治風控與經營管理融合新突破，風險評估、制度建設、合規管理、內控監督一體化推進，並建立健全國際風險預警預防和應急處置管理體系，推進法治風控工作質效躍升。此外，公司紮實推進安全生產治本攻堅行動，所屬六家箱廠全部獲得「全國安全文化建設示範企業」榮譽稱號，高質量發展安全基礎持續夯實。

### 未來展望

2025年，世界經濟格局持續演進，外部環境更趨複雜嚴峻，航運業面對全球供應鏈和產業鏈的加速重構，將以科技創新作為重要驅動力，在不確定性和轉型機遇中不斷尋求新平衡和新發展。

展望未來，我們將繼續聚焦夯實航運產融根基，多元賦能鍛造差異化競爭優勢。集裝箱製造板塊將加速向高端化、智能化和綠色化發展；集裝箱租賃板塊將以創新經營模式切實提升資產收益能力和效益穩定性；航運租賃板塊將深度融入航運產業鏈、價值鏈，持續加強專業化運營能力。我們將深耕綠色與數智融合，大力拓展人工智能應用場景，着力培育和發展航運產融新質生產力。同時，我們將持續以價值創造為本、規範治理為基、投資者回報為導向，開展市值管理多路徑探索，踐行可持續發展理念。

新程揚帆起，蓄力再起航，圍繞打造世界一流航運產融運營商的戰略定位，我們將以價值共創之旨、務實敢為之姿、創新精進之勢，篤行致遠，行穩高質量發展新征程。

## 二、發展戰略

公司圍繞航運物流產業主線，專注於以集裝箱製造、集裝箱租賃、航運租賃為核心業務，以投資管理為支撐的一體化發展。公司聚焦中遠海運集團「加快打造世界一流航運科技企業」的願景，立足「產融結合、以融促產」，以科技創新為重要抓手，圍繞數字智能和綠色低碳兩大賽道，全面提高服務質效，加強風險防控，深化管理創新，不斷增強「產、融、投」核心功能，提高產融結合核心競爭力，努力打造具有中遠海運特色的世界一流航運產融運營商。

集裝箱製造業務方面，推進集裝箱智能製造持續升級，以科技創新、綠色低碳轉型為抓手，打造在成本、產品和技術方面的優勢；深化集裝箱租造協同，提升「集裝箱+」定制能力，提高「標箱+冷箱+特箱」三位一體的核心競爭力，打造世界一流物流裝備科技企業。

集裝箱租賃業務方面，進一步強化集裝箱全生命週期的資產運作能力，發揮產業鏈「租造」「租運」協同效應；研判集裝箱市場週期，持續優化產品結構；加快數字化轉型，穩健拓展業務規模，進一步加強服務網絡的全球化佈局，穩固夯實全球集裝箱租賃行業的領先地位。

航運租賃業務方面，積極把握航運產業綠色低碳化轉型機遇，優化內外部資源配置，積極協同航運產業鏈資源，聚焦各類航運資產全生命週期各環節服務需求，強化「購、租、融、售」產融服務能力，為航運業發展提供優質解決方案，持續鞏固國內船舶租賃行業中領先地位。

投資管理業務方面，堅持「以投助產、產融結合」，推動產業資源、資本與金融資源的融合發展。進一步優化資產結構，持續探索創新投資完善戰略性新興產業佈局，賦能航運產業鏈協同，推動資本與產業的協同發展。

### 三、面臨的主要風險及應對措施

#### 1. 市場波動風險

2025年全球航運市場持續面臨不確定性，貿易保護主義、關稅政策、通脹水平以及地緣政治因素等將對全球商品貿易秩序造成挑戰，航運市場供求不平衡局面會影響集裝箱租造市場及船舶租賃市場，對公司業務開展構成風險。

公司將持續完善市場監測體系，及時捕捉市場動態變化，積極優化資源配置，靈活調整業務佈局，加強與上下游合作夥伴的協同，提升公司整體抗風險能力，確保市場波動風險可控，公司運營穩健。

#### 2. 政治政策風險

當前，受大國間供應鏈關係、地緣政治局勢、貿易保護主義政策以及能源安全等多重因素影響，航運市場產業鏈上下游穩定性面臨多重挑戰，並對公司生產、運營及財務成本產生影響。

公司將密切關注國際政治形勢變化，深入研究各國政策走向，制定靈活的應對策略，確保政治政策風險可控。同時，通過多元化市場佈局與供應鏈優化，降低對單一市場或客戶的依賴，增強公司在複雜政治環境中的適應能力與抗風險韌性。

#### 3. 信用風險

信用風險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，導致公司遭受非預期損失的風險。

公司將不斷完善客戶信用管理體系，強化風險預警機制，同時加強與客戶的溝通協作，確保信用風險可控。

#### 4. 匯率波動風險

2025年全球匯率市場充滿不確定性。主要經濟體貨幣政策調整及其利差變動以及地緣政治局勢等因素，均可能對匯率產生影響，進而導致公司在國際貿易結算中面臨匯率風險。

為有效管理匯率波動風險，公司綜合運用金融工具進行風險對沖，優化外幣資產與負債結構，降低匯率波動對公司財務狀況的影響。同時，公司將持續加強匯率風險管理能力建設，提升整體的專業素養與應對水平。

## 5. 戰略風險

戰略風險是指公司因內、外部環境的不確定性而導致戰略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。

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，在充分考慮公司所處市場環境、客戶畫像、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定並定期審視戰略規劃，強化戰略規劃的執行力。

## 四、本集團財務回顧

本集團本期間實現收益為人民幣27,411,245,000元，較去年同期收益人民幣15,533,247,000元上升76.47%；除稅前持續經營業務溢利為人民幣1,547,572,000元，較去年同期溢利人民幣1,345,266,000元上升15.04%；母公司擁有人應佔年度溢利為人民幣1,685,947,000元，較去年同期溢利人民幣1,407,555,000元上升19.78%。

分部業績分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零二四年	二零二三年	變動 (%)	二零二四年	二零二三年	變動 (%)
集裝箱製造業務	23,444,541	10,465,213	124.02	22,334,955	9,862,882	126.45
集裝箱租賃業務	5,217,353	4,959,210	5.21	3,233,101	2,842,447	13.74
航運租賃業務	2,297,140	2,473,073	(7.11)	817,938	884,392	(7.51)
投資管理業務	24,895	10,509	136.89	3,500	1,909	83.34
抵銷數	(3,572,684)	(2,374,758)	50.44	(3,622,493)	(2,358,537)	53.59
合計	<u>27,411,245</u>	<u>15,533,247</u>	<u>76.47</u>	<u>22,767,001</u>	<u>11,233,093</u>	<u>102.68</u>

### 1. 集裝箱製造業務分析

#### 1) 營業收入

集裝箱製造業務營業收入人民幣23,444,541,000元，較去年同期收入人民幣10,465,213,000元增長124.02%。主要是集裝箱市場回暖，新箱需求增加所致。本期間集裝箱累計銷售179.59萬TEU，較上期59.06萬TEU增長204.08%。

## 2) 營業成本

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料成本、運輸成本、職工薪酬以及折舊費等。截至二零二四年十二月三十一日止年度，營業成本為人民幣22,334,955,000元，較去年同期成本人民幣9,862,882,000元增長126.45%。主要是銷量增加致材料、人工等生產成本相應增加。

## 2. 集裝箱租賃業務分析

### 1) 營業收入

集裝箱租賃、管理及銷售業務營業收入為人民幣5,217,353,000元，較去年同期收入人民幣4,959,210,000元增長5.21%。主要伴隨集裝箱市場回暖，公司集裝箱出租量同比上升所致。

### 2) 營業成本

集裝箱租賃業務營業成本主要包括集裝箱的折舊及維護成本、出售約滿退箱之賬面淨值及融資租賃業務承擔的利息成本等。截至二零二四年十二月三十一日止年度，營業成本為人民幣3,233,101,000元，較去年同期成本人民幣2,842,447,000元增長13.74%。主要受本期集裝箱資產規模增長影響，集裝箱折舊成本同比增加。

## 3. 航運租賃業務分析

### 1) 營業收入

航運租賃的業務營業收入為人民幣2,297,140,000元，較去年同期收入人民幣2,473,073,000元下降7.11%，主要由於融資租賃船隊規模同比減少所致。於二零二四年十二月三十一日，公司船舶經營性租賃資產保持穩定，船舶融資租賃資產數量同比減少4.39%。

### 2) 營業成本

航運租賃業務成本主要包括船舶折舊和利息費用。航運租賃業務營業成本為人民幣817,938,000元，較去年同期成本人民幣884,392,000元下降7.51%，主要由於融資租賃船隊規模同比減少所致。

## 4. 投資管理業務分析

截至二零二四年十二月三十一日，公司的股權投資業務情況分析詳見「重大股權投資」。

## 毛利

由於上述原因，本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度產生毛利人民幣4,644,244,000元（去年同期毛利為人民幣4,300,154,000元）。

## 重大股權投資

於二零二四年十二月三十一日，公司對外股權投資的賬面價值為人民幣27,034,192,000元，較本期初增加人民幣1,232,776,000元，增加4.78%，主要是本報告期確認聯營企業投資所致。

於二零二四年十二月三十一日，公司採用以公允價值計量金融資產的賬面價值為人民幣2,127,989,000元，較本期初減少人民幣834,005,000元，減少28.16%，主要是本報告期處置部分股票及確認金融資產公允價值變動所致。

二零二四年度，公司實現投資收益人民幣1,518,423,000元，較去年同期人民幣1,576,039,000元下降3.66%，主要是由於聯營企業經營業績同比下降所致。

二零二四年度，公允價值變動收益為人民幣-170,241,000元，較去年同期減少人民幣237,758,000元，主要受資本市場波動影響，公司所持金融資產投資估值下降所致。

### 1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	投資成本 (人民幣元)	期初 持股 比例 (%)	期末 持股 比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	本期間 收益 (人民幣元)	本期間 其他 儲備變動 (人民幣元)	出售 收益 (人民幣元)	本期間內 已收股息 (人民幣元)	會計 核算科目	股份 來源
09668	渤海銀行股份 有限公司	5,749,379,000	11.12	11.12	11,014,525,000	500,947,000	490,301,000	-	-	聯營企業 投資	購入
601818/ 06818	中國光大銀行 股份有限公司	3,398,255,000	1.23	1.23	5,871,123,000	451,965,000	105,943,000	-	125,252,000	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	747,363,000	1.53	-	-	-	-	57,587,000	-	按公平值計 入損益的 金融資產	購入
600179	安通控股股份 有限公司	49,023,000	0.27	0.27	32,212,000	3,797,000	-	-	-	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	547,727,000	1.44	-	-	23,997,000	-	78,032,000	-	按公平值計 入損益的 金融資產	購入
合計		<u>10,491,747,000</u>	/	/	<u>16,917,860,000</u>	<u>980,706,000</u>	<u>596,244,000</u>	<u>135,619,000</u>	<u>125,252,000</u>		

## 2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	投資金額 (人民幣元)	期初	期末	期末 賬面價值 (人民幣元)	本期間 收益 (人民幣元)	本期間	出售 收益 (人民幣元)	本期間內 已收股息 (人民幣元)	會計 核算科目	股份 來源
		持股 比例 (%)	持股 比例 (%)			其他儲備 變動 (人民幣元)				
昆侖銀行股份有限公司	1,077,153,000	3.74	3.74	1,619,011,000	63,721,000	38,758,000	-	30,768,000	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	506,108,000	42,566,000	-	-	5,000,000	聯營企業 投資	購入
上海海盛上壽融資租賃 有限公司	137,284,000	25.00	25.00	65,465,000	3,288,000	-	-	-	合營企業 投資	購入
中遠海運集團財務 有限責任公司	2,914,166,000	13.38	13.38	3,349,358,000	139,802,000	5,003,000	-	53,910,000	聯營企業 投資	購入
海發寶誠融資租賃 有限公司	3,575,320,000	40.81	40.81	4,094,174,000	312,574,000	-	-	232,006,000	聯營企業 投資	購入
合計	<u>7,803,923,000</u>	/	/	<u>9,634,116,000</u>	<u>561,951,000</u>	<u>43,761,000</u>	<u>-</u>	<u>321,684,000</u>		

### (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	香港聯合交易所 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
海發寶誠融資租賃有限公司	/	租賃業務
興業基金管理有限公司	/	基金管理業務
中遠海運集團財務有限責任公司	/	銀行業務
上海海盛上壽融資租賃有限公司	/	租賃業務
中國國際海運集裝箱(集團) 股份有限公司	深圳證券交易所/ 香港聯交所	生產和銷售集裝箱
安通控股股份有限公司	上海證券交易所	物流業務
中國光大銀行股份有限公司	上海證券交易所/ 香港聯交所	銀行業務
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	綜合性金融業務

二零二四年，資本市場有所波動。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、市場因素以及總體經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。

## 所得稅

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其在中國成立的附屬公司於二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度適用25%的企業所得稅稅率。

香港利得稅就年度內估計於香港運營的本集團附屬公司應課稅香港溢利按稅率16.5%提取準備（二零二三年：16.5%）。

對於本集團在其他地方的稅項或溢利所得，按照本集團經營所在的國家或司法管轄區的現行稅率計算。

## 分銷、行政及一般開支

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的分銷、行政及一般開支為人民幣1,182,444,000元，較去年同期開支下降7.30%，主要是本期內優化資源配置，加強成本管理所致。

## 其他收益，淨額

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的其他收益為人民幣386,189,000元，較去年同期其他收益人民幣442,338,000元減少人民幣56,149,000元，主要是因為本期持有的金融資產公允價值同比下降所致。

## 母公司擁有人應佔年度溢利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司母公司擁有人應佔年度溢利為人民幣1,685,947,000元，較去年同期的溢利人民幣1,407,555,000元增加19.78%。

## 流動資金，財政資源及資本架構

### 流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行借款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還借款、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣6,704,059,000元。本集團於二零二四年十二月三十一日持有現金及現金等價物為人民幣8,677,216,000元。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款合計人民幣75,806,056,000元，其中一年內還款額為人民幣32,493,803,000元，於第二年內還款額為人民幣23,912,089,000元，於第三至第五年還款額為人民幣15,018,001,000元，五年後還款額為人民幣4,382,163,000元。本集團的長期銀行及其他借款主要用作開展融資租賃業務、購建船舶、採購集裝箱。於二零二四年十二月三十一日，本集團的長期銀行及其他貸款由共值人民幣20,734,424,000元的若干集裝箱及船舶作為抵押物和共值人民幣4,343,206,000元的應收融資租賃款作為擔保。

於二零二四年十二月三十一日，本集團持有應付公司債券共計人民幣12,000,000,000元，債券募集資金用於歸還到期債務。

本集團的人民幣定息借款為人民幣4,854,304,000元。美元定息借款為1,392,681,000美元（約相當於人民幣10,011,148,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣11,452,300,000元，浮動利率美元借款為6,884,467,000美元（約相當於人民幣49,488,304,000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，以確保具備有效的資本架構。

## 流動負債淨值

於二零二四年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為人民幣21,243,057,000元。流動資產主要包括：存貨計人民幣2,267,719,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣2,557,244,000元；合同資產計人民幣6,718,000元；預付款項及其他應收款計人民幣2,035,663,000元；按公平值計入損益之金融資產計人民幣34,354,000元；應收融資租賃款項的流動部分計人民幣2,524,940,000元；現金及現金等價物計人民幣8,677,216,000元；受限制存款計人民幣24,586,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款及票據計人民幣3,870,652,000元；其他應付款項及應計款項計人民幣2,642,846,000元；合同負債計人民幣83,607,000元；應付稅項計人民幣151,384,000元；銀行及其他借款的流動部分計人民幣32,493,803,000元；租賃負債的流動部分計人民幣87,209,000元；衍生金融工具計人民幣41,996,000元。

## 現金流量

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣6,704,059,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零二三年同期來自經營活動的淨現金流入計人民幣5,314,360,000元增加人民幣1,389,699,000元。本集團本期間融資活動現金流入主要為銀行及其他借款，前述資金取得主要用於短期營業所用及船舶和集裝箱的購建。於二零二四年十二月三十一日的現金及現金等價物結餘較期初減少人民幣4,346,340,000元，主要是由於全力優化資本結構，壓降負債規模。



上述募集資金已於二零二一年十二月十六日全部到賬，信永中和會計師事務所（特殊普通合夥）對本次發行的募集資金到達本公司賬戶情況進行了審驗，並於二零二一年十二月十七日出具了《中遠海運發展股份有限公司非公開發行股份募集資金的驗資報告》(XYZH/2021BJAA131539)。為了規範募集資金管理，保護投資者的合法權益，本公司及實施募集資金投資項目的子公司與獨立財務顧問、募集資金專戶開戶銀行簽訂了《募集資金專戶儲存三方監管協議》及《募集資金專戶儲存四方監管協議》，開設了募集資金專項賬戶，對募集資金實行專戶存儲。

截至二零二四年十二月三十一日，本公司募集資金使用情況如下：

		單位：人民幣元
項目		募集資金發生額
募集資金淨額		1,460,904,954.84
截至期初累計發生額	投入募集資金投資項目金額	1,210,884,865.84
	募集資金置換預先投入自籌資金額	230,811,074.74
	銀行手續費支出	5,069.03
	利息收入	1,377,258.16
截至二零二三年十二月三十一日募集資金專戶餘額		20,581,203.39
本年度發生額	投入募集資金投資項目金額	20,605,397.01
	銀行手續費支出	911.00
	利息收入	27,449.08
	轉入永久補充流動資金	2,344.46
截至期末累計發生額	投入募集資金投資項目金額	1,462,301,337.59
	銀行手續費支出	5,980.03
	利息收入	1,404,707.24
	轉入永久補充流動資金	2,344.46
截至二零二四年十二月三十一日募集資金專戶餘額		—

為規範本公司募集資金的**管理、存放和使用**，保護投資者的合法權益，根據《上海證券交易所上市公司募集資金管理辦法》《上市公司監管指引第2號—上市公司募集資金管理和使用的監管要求》等法律法規，本公司制定了《募集資金管理制度》。

根據《募集資金管理制度》，本公司對募集資金實行專戶存儲。本公司已在國家開發銀行上海市分行設立募集資金專項賬戶，對募集資金專戶資金的存放和使用進行專戶管理，並於二零二二年一月與獨立財務顧問中國國際金融股份有限公司、國家開發銀行上海市分行簽署了《募集資金專戶存儲三方監管協議》。前述協議與上海證券交易所《募集資金專戶存儲三方監管協議（範本）》不存在重大差異。

同時，本公司募投項目實施主體子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、寰宇東方國際集裝箱(寧波)有限公司和上海寰宇物流科技有限公司已分別在中國銀行股份有限公司上海市分行設立募集資金專項賬戶，對募集資金專戶資金的存放和使用進行專戶管理，並於二零二二年二月分別與本公司、獨立財務顧問中國國際金融股份有限公司以及中國銀行股份有限公司上海市分行簽訂了《募集資金專戶存儲四方監管協議》。前述協議與上海證券交易所《募集資金專戶存儲三方監管協議(範本)》不存在重大差異。

截至二零二四年十二月三十一日，帳號為31001560021137250000、454682512528、439082519935、440382523907、439082531816的募集資金帳戶資金已使用完畢，已進行銷戶。

截至二零二四年十二月三十一日，募集資金實際使用情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	募集資金 承諾投資 總額	截至期末 承諾投入 金額	截至期末 累計投入 金額	截至期末 累計投入 金額與承諾 投入金額的 差額	項目達到 預定可使用 狀態日期
生產線技術改造項目	19,400.00	19,400.00	19,422.10	22.10	2023年5月
集裝箱生產線技術 改造項目	20,000.00	20,000.00	20,033.55	33.55	2023年7月
物流裝備改造項目	9,200.00	9,200.00	9,233.00	33.00	2024年5月
信息化系統升級 建設項目	8,800.00	8,800.00	8,820.74	20.74	2023年5月
補充本公司流動資金	89,000.00	88,690.50	88,720.74	30.24	不適用
永久補充流動資金	-	-	0.23	0.23	
<b>總計</b>	<b><u>146,400.00</u></b>	<b><u>146,090.50</u></b>	<b><u>146,230.36</u></b>	<b><u>139.86</u></b>	<b><u>-</u></b>

截至二零二四年十二月三十一日，本次發行的募集資金之用途及預期用途與先前披露的募集資金用途一致。有關本次發行的募集資金預期用途詳情，請見本公司日期為二零二一年五月二十四日的通函及相關海外監管公告。

## 應收賬款及票據

於二零二四年十二月三十一日，本集團應收賬款及票據淨額為人民幣2,557,244,000元，較去年同期增加人民幣778,949,000元，其中應收票據減少人民幣1,397,000元，應收賬款增加人民幣780,346,000元，主要是集裝箱市場需求增加，應收集裝箱銷售款增加所致。

## 債務比率分析

截至二零二四年十二月三十一日，本集團淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為259.3%，低於去年的263.3%。淨負債比率的下降主要是由於本期間壓降負債規模所致。

## 外匯風險分析

本集團集裝箱製造、集裝箱租賃及航運租賃相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌收益人民幣406,910,000元，主要是由於本期間美元匯率波動所致；外幣報表折算差額增加歸母公司股東權益人民幣115,740,000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，減少匯率敞口，降低匯率變動帶來的影響。

## 資本開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱、機器設備、船舶及其他開支為人民幣7,696,072,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣2,219,351,000元。

## 資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之固定資產的資本承擔為人民幣10,494,678,000元，本公司已簽訂投資協議，尚未支付的認繳投資款人民幣67,378,000元。

## 抵押情況

於二零二四年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣20,734,424,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣20,065,989,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣4,343,206,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣8,286,209,000元）的應收融資租賃款及人民幣934,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣2,953,000元）的受限制存款已作為本集團獲得銀行借款及發行企業債券之質押。

## 附屬公司、聯營公司及合資公司之重大收購及出售事項

於本期間內，本集團於二零二四年一月十五日處置子公司海寧保險經紀有限公司。本公司認為海寧保險經紀有限公司所從事的保險經紀業務作為一項獨立的經營業務被列為終止經營。其中歸屬於母公司所有者的終止經營利潤為人民幣213,660,000元。

## 期後事項

於二零二五年三月二十八日，董事會建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.019元（含適用稅項），公司總股本13,575,938,612股，已回購股份240,044,992股，以總股本扣除公司已回購股份數後的13,335,893,620股計算，合共為人民幣253,382,000元（含適用稅項），惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

## 或有負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

## 僱員、培訓及福利

於二零二四年十二月三十一日，本集團共有僱員15,669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3,420,049,000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，本公司重構了員工培訓體系；以需求識別為前提，以權責劃分為支撐，以清單管理為方法，優化培訓內容和實施體系，提升培訓資源配置的有效性、員工培訓參與度及滿意度。基於培訓體系，策劃並實施了針對不同類型業務及崗位的培訓項目，覆蓋轉型創新、行業拓展、管理能力、產融業務、風險管理、安全及個人素養等各類內容。

此外，公司通過實施股票期權激勵計劃，進一步建立、健全公司長效激勵機制，吸引和留住優秀人才，充分調動公司高級管理人員、核心骨幹人員的積極性，促進業務創新與拓展，促使公司長遠戰略目標的實現，從而實現股東價值的最大化和國有資產保值增值。

## 股息

公司已派發2024年中期股息每股人民幣0.019元(含適用稅項)，董事會建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.019元(含適用稅項)(二零二三年：每股人民幣0.032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(通過滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制成為本公司H股持有人者除外，其末期股息將以人民幣支付)。

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

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

二零二四年六月二十八日，本公司二零二三年年度股東大會暨二零二四年第一次A股類別股東大會及二零二四年第一次H股類別股東大會已分別審議及批准授予董事會回購A股及H股的一般性授權，回購不超過於二零二三年年度股東大會暨二零二四年第一次A股類別股東大會及二零二四年第一次H股類別股東大會上當日已發行的A股數目的10% (「**A股回購一般性授權**」) 及已發行的H股數目的10% (「**H股回購一般性授權**」)。於二零二四年十月十八日，董事會審議通過了《關於中遠海運發展以銀行專項貸款及自有資金回購股份方案的議案》，建議在A股回購一般性授權架構下以集中競價交易方式回購A股 (「**A股回購方案**」) 以及在H股回購一般性授權架構下實施H股回購。二零二四年十一月十三日，本公司臨時股東大會審議及批准實施A股回購方案。所有回購股份將註銷，且註冊資本將相應減少。

於本年度A股及H股股份回購的每月報告如下：

### A股回購

回購月份	回購股數	每股買價		價格總額 (不含交易費用) (人民幣)
		平均 (人民幣／股)	最低 (人民幣／股)	
十一月	16,164,700	2.6333	2.51	42,566,313
十二月	24,335,300	2.6878	2.59	65,408,734
<b>總額</b>	<b>40,500,000</b>			<b>107,975,047</b>

### H股回購

回購月份	回購股數	每股買價		價格總額 (不含交易費用) (港元)
		平均 (港元／股)	最低 (港元／股)	
十一月	53,287,000	1.06	0.99	56,423,750
十二月	54,962,000	1.0241	0.99	56,285,900
<b>總額</b>	<b>108,249,000</b>			<b>112,709,650</b>

截至本公告日期，本公司於本年度回購的40,500,000股A股和108,249,000股H股尚未註銷。截至本公告日期，本公司此前於本年度之前回購並作為庫存股持有A股股份為28,724,292股，以用於A股股票期權激勵計劃。

除上述披露外，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(包括出售庫存股份)。

### 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)由兩名獨立非執行董事邵瑞慶先生及陳國樑先生，以及一名非執行董事張雪雁女士組成。審核委員會已與本公司的獨立核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司討論，並已審閱本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度業績。此年度業績公告以本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度經與本公司核數師協議同意的合併財務報表為基準。

## 企業管治守則

根據《企業管治守則》守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於本期間，執行董事張銘文先生同時擔任董事長及行政總裁（即本公司總經理）職務。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。此外，考慮到張銘文先生豐富的行業經驗及其於本集團的履歷，董事會認為其於本期間同時擔任本公司董事長及總經理符合本公司的利益。

除上文所披露外，董事會確認，本公司於截至二零二四年十二月三十一日止年度內已經全面遵守《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》的所有適用守則條文。

## 證券交易標準守則

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄C3所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）的標準行為守則。在向所有本公司董事及監事作出特定查詢後，每位董事及監事均確認於本期間已遵守《標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

## 信永中和（香港）會計師事務所有限公司的工作範圍

經本集團獨立核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司同意，此初步公告中所載有關之截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註之數字，與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度經審計綜合財務報表所載之款額相符。信永中和（香港）會計師事務所有限公司就上述工作範圍所進行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》所進行的鑒證工作，因此，信永中和（香港）會計師事務所有限公司沒有對本初步公告發表任何保證意見。

## 信息披露

本公告於香港聯交所網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（<http://development.coscoshipping.com>）登載。本公司將於適當時候按本公司股東選擇收取公司通訊的方式向本公司股東發出及於香港聯交所及本公司前述網站登載本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度之年度報告。

承董事會命  
中遠海運發展股份有限公司  
公司秘書  
蔡磊

中國上海  
二零二五年三月二十八日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事張銘文先生（董事長），非執行董事梁岩峰先生、葉承智先生及張雪雁女士，以及獨立非執行董事邵瑞慶先生、陳國樑先生及吳大器先生。

\* 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。