
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有中遠海運發展股份有限公司的股份，應立即將本通函、代表委任表格及回條轉交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函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。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購中遠海運發展股份有限公司證券的邀請或要約。

中遠海運發展股份有限公司
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.*

(前稱為中海集裝箱運輸股份有限公司 China Shipping Container Lines Company Limited)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02866)

- (1) 建議非公開發行A股
 - (2) 關連交易 – 建議由控股股東認購A股
 - (3) 申請清洗豁免
 - (4) 特別交易
 - (5) 建議修訂公司章程
- 及
- (6) 建議採納股東回報規劃

獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問



大有融資有限公司
MESSIS CAPITAL LIMITED

除文義另有所指外，本封面所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第8至第41頁。獨立董事委員會致獨立股東函件載於本通函第42至第43頁。載有獨立財務顧問大有融資有限公司致獨立董事委員會及獨立股東意見之函件載於本通函第44至第81頁。

謹訂於二零一六年十二月十六日(星期五)下午二時三十分於中華人民共和國上海市浦東新區錦尊路399號大華錦繡假日酒店召開臨時股東大會，大會通告已於二零一六年十一月一日派發予股東，並載於本通函第EGM-1至第EGM-6頁。

謹訂於二零一六年十二月十六日(星期五)下午二時三十分於中華人民共和國上海市浦東新區錦尊路399號大華錦繡假日酒店召開H股類別股東大會，大會通告已於二零一六年十一月一日派發予股東，並載於本通函第HCM-1至第HCM-4頁。

* 僅供識別。

二零一六年十二月一日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	8
獨立董事委員會函件	42
獨立財務顧問函件	44
附錄一 — 建議非公開發行A股預案	I-1
附錄二 — 建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告	II-1
附錄三 — 無需編製前次募集資金使用情況報告的說明	III-1
附錄四 — 建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要 財務指標的影響及公司採取措施	IV-1
附錄五 — 建議修訂公司章程	V-1
附錄六 — 股東回報規劃	VI-1
附錄七 — 本集團的財務資料	VII-1
附錄八 — 一般資料	VIII-1
臨時股東大會通告	EGM-1
H股類別股東大會通告	HCM-1

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，以下詞語具有下文所載之涵義：

「A股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之內資股，已於上海證券交易所上市
「A股股東」	指	A股股份持有人
「A股類別股東大會」	指	A股股東類別股東大會
「A股最後交易日」	指	二零一六年九月二十七日
「該公告」	指	本公司日期為二零一六年十月十一日的公告，內容有關（其中包括）(i)建議非公開發行A股；(ii)中海認購事項；(iii)特別授權；(iv)清洗豁免；(v)特別交易；(vi)建議修訂公司章程；及(vii)股東回報規劃
「公司章程」	指	本公司的公司章程
「資產管理計劃」	指	若干執行董事、監事、高層管理人員及員工自願投資的一項資產管理計劃，其詳情載於本公司日期為二零一六年十一月二十四日的公告
「聯繫人」	指	具有《上市規則》所賦予之涵義
「交易均價」	指	緊接定價日前20個交易日A股的交易均價，按緊接定價日前20個交易日的A股交易總額除以A股總交易量計算
「基準價」	指	每股A股人民幣3.66元
「董事會」	指	本公司董事會
「上限」	指	3,278,688,524股A股

釋 義

「中海」	指	中國海運（集團）總公司，一家中國國有企業，為本公司控股股東
「類別股東大會」	指	A股類別股東大會與H股類別股東大會
「本公司」	指	中遠海運發展股份有限公司，一家於中國成立之股份有限公司，其H股及A股分別於香港聯交所主板（股份代號：2866）及上海證券交易所（股份代號：601866）上市
「關連人士」	指	具有《上市規則》所賦予之涵義
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予之涵義
「遠洋海運集團」	指	中國遠洋海運集團有限公司，一家中國國有企業，為本公司間接控股股東
「中遠海運租賃」	指	中遠海運租賃有限公司，一家於中國註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司
「中海最高認購情形」	指	以下情形：(i)中海以基準價認購金額最高為人民幣70億元（即中海根據中海認購協議已承諾認購的最高金額）的A股；(ii)其他發行對象以基準價認購總金額最高為人民幣50億元的A股；及(iii)除根據建議非公開發行A股發行A股外，本公司已發行股本總額自最後可行日期以來並無任何變動

釋 義

「中海最低認購情形」	指	以下情形：(i)中海以基準價認購金額最高為人民幣50億元（即中海根據中海認購協議已承諾認購的最低金額）的A股；(ii)其他發行對象以基準價認購總金額最高為人民幣70億元的A股；及(iii)除根據建議非公開發行A股發行A股外，本公司已發行股本總額自最後可行日期以來並無任何變動
「中海認購事項」	指	中海根據中海認購協議擬認購A股
「中海認購協議」	指	本公司與中海於二零一六年十月十一日訂立之認購協議，據此中海已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「臨時股東大會」	指	本公司就考慮及酌情批准（其中包括）(i)建議非公開發行A股；(ii)中海認購事項；(iii)特別授權；(iv)清洗豁免；(v)特別交易；(vi)建議修訂公司章程；及(vii)股東回報規劃而將予召開的臨時股東大會
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或任何獲其轉授權力的人

釋 義

「佛羅倫」	指	佛羅倫國際有限公司*，一家根據英屬維爾京群島法例註冊成立之有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「本集團」	指	本公司及其於本通函刊發日期之附屬公司
「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元之海外上市外資股，已於香港聯交所主板上市
「H股股東」	指	H股持有人
「H股類別股東大會」	指	H股股東類別股東大會
「H股最後交易日」	指	二零一六年十月十一日
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「《上市公司非公開發行股票實施細則》」	指	《上市公司非公開發行股票實施細則》
「獨立董事委員會」	指	本公司由蔡洪平先生、曾慶麟先生、奚治月女士及 Graeme Jack先生（即全體獨立非執行董事）組成的獨立董事委員會，以根據《上市規則》及《收購守則》就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供意見

釋 義

「獨立財務顧問」	指	大有融資有限公司，根據證券及期貨條例持牌可從事第1類（證券交易）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動之持牌法團，獲委任為獨立財務顧問以就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除(i)中海及其一致行動人士；及(ii)所有其他於建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易中擁有權益或參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易的人士（如有）以外的股東
「最後可行日期」	指	二零一六年十一月二十八日，即本通函付印前為確定本通函所載若干資料之最後可行日期
「《上市規則》」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，惟就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國會計準則」	指	中國公認會計準則
「中國法律顧問」	指	本公司的中國法律顧問
「定價日」	指	二零一六年十月十二日，即於第五屆董事會第九次會議宣佈通過董事會決議案當日
「建議修訂公司章程」	指	建議對公司章程作出的修訂，建議修訂公司章程乃以中文編製，全文載於本通函附錄五內

釋 義

「建議非公開發行A股」 或「非公開發行A股」	指	本公司建議向不超過10名具體發行對象（包括中海）非公開發行不超過3,278,688,524股A股
「有關期間」	指	該公告日期前六個月及至最後可行日期止期間
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「國資委」	指	中華人民共和國國務院國有資產監督管理委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂及補充）
「股份」	指	A股與H股的統稱
「股東」	指	股份持有人
「股東回報規劃」	指	本公司未來三年（二零一六年－二零一八年）的股東回報規劃，股東回報規劃的英文譯本（其以中文編製）全文載於本通函附錄六
「特別交易」	指	構成《收購守則》規則25項下的一項特別交易的建議非公開發行A股
「特別授權」	指	於臨時股東大會及類別股東大會上向獨立股東索求的特別授權，以根據建議非公開發行A股發行A股
「監事」	指	本公司監事
「《收購守則》」	指	香港公司收購及合併守則

釋 義

「交易日」 指 上海證券交易所或香港聯交所（視情況而定）進行證券買賣或交易的日子

「清洗豁免」 指 執行人員根據《收購守則》規則26的豁免註釋1而就中海因根據建議非公開發行A股及中海認購協議發行A股而須就中海及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的本公司全部證券作出強制性全面要約的責任授出的豁免

「%」 指 百分比

* 僅供識別。

中遠海運發展股份有限公司
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.*

(前稱為中海集裝箱運輸股份有限公司 China Shipping Container Lines Company Limited)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02866)

執行董事

孫月英女士

王大雄先生

劉沖先生

徐輝先生

中國法定地址

中國

上海

中國(上海)自由貿易試驗區

國貿大廈

A-538室

非執行董事

馮波鳴先生

黃堅先生

陳冬先生

中國主要營業地點

中國

上海

浦東新區

民生路628號

航運科研大廈

獨立非執行董事

蔡洪平先生

曾慶麟先生

奚治月女士

Graeme Jack先生

香港主要營業地點

香港新界

葵涌葵昌路51號

九龍貿易中心

2座31樓

敬啟者：

- (1) 建議非公開發行A股
- (2) 關連交易 – 建議由控股股東認購A股
- (3) 申請清洗豁免
- (4) 特別交易
- (5) 建議修訂公司章程
及
- (6) 建議採納股東回報規劃

I. 緒言

茲提述(i)該公告；(ii)本公司日期為二零一六年十月三十一日有關延遲寄發通函的公告；(iii)日期為二零一六年十一月一日的臨時股東大會通告；及(iv)日期為二零一六年十一月一日的H股類別股東大會通告。

董事會函件

誠如該公告所披露，於二零一六年十月十一日，董事會已批准建議非公開發行A股，據此本公司將向不超過10名具體發行對象（包括中海）發行最多3,278,688,524股A股（可予調整），將籌集的所得款項總額最高為人民幣120億元。

作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一六年十月十一日，本公司與中海訂立中海認購協議，據此中海已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。

本通函旨在向閣下提供（其中包括）：

- (a) 建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免、特別交易、建議修訂公司章程及股東回報規劃的進一步詳情；
- (b) 獨立董事委員會致獨立股東的函件，載有其就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的推薦意見；及
- (c) 獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，載有其就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的推薦意見。

II. 建議非公開發行A股

於二零一六年十月十一日，董事會已批准建議非公開發行A股，據此本公司將向不超過10名具體發行對象（包括中海）發行最多3,278,688,524股A股（可予調整），將籌集的所得款項總額最高為人民幣120億元。

建議非公開發行A股的詳情載列如下。

1. 建議非公開發行A股的詳情

將予發行股份的
類別及面值： 每股面值為人民幣1.00元的A股。

發行方式及時間： 建議非公開發行A股將以向不超過10名具體發行對象（包括中海）非公開發行A股的方式進行。本公司將於取得中國證監會批准後六個月內完成建議非公開發行A股。

將予發行A股的數目： 根據建議非公開發行A股將予發行的A股最多為3,278,688,524股，為：

- (i) 本公司於最後可行日期現有已發行A股約41.33%及現有已發行股本總額約28.06%；及
- (ii) 本公司於完成建議非公開發行A股後經擴大已發行A股約29.25%及經擴大已發行股本總額約21.91%。

於定價日至建議非公開發行A股日期期間如發生任何除權或除息事件（如分派股息、發行紅利、資本儲備資本化、額外發行或配售新股份），則上限將作相應調整。計算調整的公式如下：

$$Q = Q_0 \times (P_0/P)$$

其中，

- (i) Q指按定價日至建議非公開發行A股日期期間內就任何除權或除息事件作出調整後的上限；

- (ii) Q_0 指上限；
- (iii) P指按定價日至建議非公開發行A股日期期間內就任何除權或除息事件作出調整後的基準價；及
- (iv) P_0 指基準價。

根據《上市公司非公開發行股票實施細則》，當一家上市公司的董事會議決以非公開發行方式發行股份，董事會決議案須列明（其中包括）將從非公開發行可籌得的最高所得款項、籌得所得款項指定用途以及將予發行之股份數目及最低發行價是否須因於決定最低發行價格日期至發行股份日期期間內，就任何除權或除息事件而作出調整。

於二零一六年十月十一日，董事會已批准建議非公開發行A股並已通過決議案，規定建議非公開發行A股將籌得的所得款項總額應不多於人民幣120億元，而倘於定價日至建議非公開發行A股日期期間內發生任何除權或除息事件，須對上限及基準價作出調整。故此，無論對上限及／或基準價作出任何調整，董事會所批准的建議非公開發行A股將籌得的所得款項總額人民幣120億元於任何情況下將不會多於人民幣120億元。

根據中國《公司法》及公司章程，本公司僅可以其可分派利潤派付股息，即本公司除所得稅並經抵銷以下各項後的利潤：(i)以往年度結轉累計虧損及(ii)於支付任何股息之前轉撥至法定公積金及（如有）任意公積金（按優先次序）之金額。

誠如本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表（載於本通函附錄七）所披露，本公司於二零一五年十二月三十一日擁有累計虧損，因此本公司認為，因上文所述的除權及除息事件而調整建議非公開發行的基準價及上限之可能性相對較低。

受上限所規限，董事會建議股東於臨時股東大會及類別股東大會上向董事會及其獲授權人士授出必要授權，以根據市況及與保薦人（牽頭承銷商）的協商，並經參考將籌集的所得款項金額及已接獲的實際認購額釐定將予發行的A股最終數目。

中海承諾認購建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。

建議非公開發行A股未獲包銷。

發行對象：

建議非公開發行A股的發行對象將不超過10名具體認購人（包括中海）。除中海以外的發行對象包括證券投資基金管理公司、證券公司、信託投資公司、財務公司、保險機構投資者、合資格境外機構投資者及其他遵守適用法律法規的合資格投資者。證券投資基金管理公司以其管理的兩隻或以上基金認購A股，應各自被視為單一認購人。信託公司僅可以其自有基金認購A股。

H股股東（中海除外）無權根據建議非公開發行A股認購A股。進一步詳情，請參閱下文「VII.《收購守則》的涵義－2.有關建議非公開發行A股的特別交易」一節。

於取得中國證監會就建議非公開發行A股發出的批准文件後，董事會及其獲授權人士（具有股東於臨時股東大會及類別股東大會上授出的授權），與保薦人（牽頭承銷商）根據價格優先原則及適用法律法規並基於詢價結果釐定認購人（中海除外）的最終名單。

於最後可行日期，除中海認購協議外，本公司並無就建議非公開發行A股與任何潛在認購人訂立任何協議。目前本公司預期，除中海以外，(i)根據建議非公開發行A股將予發行的A股將僅向該等本身及其最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士的第三方的認購人發行，且在彼等各自完成認購建議非公開發行A股項下的A股後，將不會成為本公司的主要股東，彼等連同其一致行動人士亦不會觸發《收購守則》項下的強制性全面要約責任；及(ii)認購人將不會成為中海的一致行動人士。倘出現任何變動或另有需要，本公司將遵守《上市規則》及《收購守則》的相關規定。

定價日、發行價及
定價原則：

建議非公開發行A股的定價日為於第五屆董事會第九次會議宣佈通過董事會決議案當日，即二零一六年十月十二日。

發行價不得低於基準價（交易均價的90%），即每股A股人民幣3.66元。於取得中國證監會就建議非公開發行A股發出的批准文件後，董事會及其獲授權人士（具有股東於臨時股東大會及類別股東大會上授出的授權），與保薦人（牽頭承銷商）根據價格優先原則及適用法律法規並基於詢價結果釐定最終發行價。

基準價較：

- (i) 最近期資產淨值每股人民幣1.19元（根據本公司二零一六年第三季季度報告所披露本公司於二零一六年九月三十日未經審核資產淨值計算並約整至最近兩個小數位）溢價約207.56%；
- (ii) 於最後可行日期上海證券交易所所報收市價每股A股人民幣4.54元折讓約19.38%；
- (iii) 於A股最後交易日上海證券交易所所報收市價每股A股人民幣3.98元折讓約8.04%；
- (iv) 直至及包括A股最後交易日之最後五個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.00元折讓約8.50%；及

- (v) 直至及包括A股最後交易日之最後10個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.00元折讓約8.50%。

所有發行對象將以現金按相同發行價認購建議非公開發行A股項下的A股。中海將不會參與建議非公開發行A股的詢價活動，但將接受詢價結果及按與其他發行對象相同的發行價認購A股。

於定價日至建議非公開發行A股日期期間如發生任何除權或除息事件（如分派股息、發行紅利、資本儲備資本化、額外發行或配售新股份），則基準價將作相應調整。計算調整的公式如下：

$$P = (P_0 - \text{Div}) / (1 + N)$$

其中，

- (i) P指按定價日至建議非公開發行A股日期期間內就任何除權或除息事件作出調整後的基準價；
- (ii) P_0 指基準價；
- (iii) Div指定價日至建議非公開發行A股日期期間內本公司以人民幣分派的每股現金股息；及
- (iv) N指定價日至建議非公開發行A股日期期間內(a)因每股股份股本儲備資本化而發行的股份；及／或(b)本公司就每股股份派發股息而發行的股份數目。

有關調整的詳情，請參閱「II.建議非公開發行A股－1.建議非公開發行A股的詳情－將予發行A股的數目」一節。

**建議非公開發行A股
的先決條件：**

建議非公開發行A股須待以下條件達成後方可作實：

- (i) 於臨時股東大會及類別股東大會上獲得股東批准；
- (ii) 獲得國資委批准；
- (iii) 獲得中國證監會批准；及
- (iv) 獲得執行人員授出清洗豁免以及就特別交易給予同意。

根據中國法律顧問所告知，建議非公開發行A股任何一方均不可豁免上述任何條件，因此若上述任何條件未能達成，本公司將不會進行建議非公開發行A股。

遠洋海運集團已於二零一六年十一月七日向國資委提交批准建議非公開發行A股的申請。

於最後可行日期，本公司並未向中國證監會提交任何批准建議非公開發行A股的申請。本公司將根據適用的中國法律法規，於國資委批准及獨立股東在臨時股東大會及類別股東大會上批准建議非公開發行A股後向中國證監會提交批准申請。

中海已於二零一六年十一月十日根據《收購守則》規則26豁免註釋1向執行人員申請授出清洗豁免，而本公司已於二零一六年十一月八日根據《收購守則》規則25向執行人員申請其同意特別交易。

鎖定期： 中海不得於完成建議非公開發行A股日期起計36個月內轉讓根據建議非公開發行A股認購的A股。所有其他發行對象不得於完成建議非公開發行A股日期起計12個月內轉讓根據建議非公開發行A股認購的A股。

將予發行A股的上市地點： 本公司將向上海證券交易所申請根據建議非公開發行A股將予發行的A股上市及買賣。根據建議非公開發行A股將予發行的A股可於鎖定期滿後於上海證券交易所買賣。

所得款項用途： 自建議非公開發行A股籌集的所得款項總額將不超過人民幣120億元（已計入中海根據中海認購協議認購的不少於人民幣50億元及不多於人民幣70億元的金額）。建議非公開發行A股的所得款項淨額（經扣除就建議非公開發行A股而產生的所有適用成本及開支）擬按以下方式使用：

- (i) 約人民幣60億元用於向中遠海運租賃注資，而該注資將由中遠海運租賃於二零一七年至二零一九年間用於投資融資租賃資產，以拓展醫療、能源、教育和創新領域業務佈局；

董事會函件

(ii) 約人民幣24億元用於向佛羅倫注資，而該注資將由佛羅倫於二零一七年至二零一九年間用於採購集裝箱，以維持及擴大集裝箱規模及保持市場競爭地位；

(iii) 約人民幣18億元用於支付到期公司債券（由現有股東以外的人士持有），其主要條款如下：

發行人： 本公司

首次發行日期： 二零零七年六月十二日

到期日： 首次發行日期起計10年屆滿當日，即二零一七年六月十二日

本金額： 人民幣18億元

利息： 年利率4.51%

(iv) 餘下所得款項約人民幣18億元用於補充本公司營運資金。

有關所得款項用途的進一步詳情，請參閱本通函附錄二「建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告」。

倘按上述分配，建議非公開發行A股將籌集的實際所得款項少於所得款項總額，本公司將利用自籌資金補足差額。董事會可根據實際籌集的所得款項淨額，對個別項目、優先次序及各項目的具體分配金額作出調整。於收到建議非公開發行A股將籌集的所得款項前，本公司將視乎項目情況，以通過自籌資金為該等項目融資，並於收到建議非公開發行A股籌集的所得款項後，將按適用法律法規所規定的相關程序將該所得款項代替上述其他方式。

- 發行A股的特別授權：** 本公司將根據將於臨時股東大會及類別股東大會上尋求獨立股東授出的特別授權發行A股。
- 利潤分配：** 建議非公開發行A股完成後，現有及新股東將共同享有本公司於建議非公開發行A股之時的滾存未分配利潤。
- 將予發行A股的權利：** 根據建議非公開發行A股將予發行的A股於悉數繳足及發行後，在各方面於彼此間及與於發行該等A股時的已發行A股享有同等地位。
- 決議案有效期：** 有關建議非公開發行A股的決議案自決議案於臨時股東大會及類別股東大會上獲通過之日起12個月內有效。

2. 建議非公開發行A股方案

建議非公開發行A股方案內的以下10項決議案將於臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

- (i) 將予發行股份的種類及面值；
- (ii) 發行方式及發行時間；

- (iii) 發行對象；
- (iv) 定價日、發行價格及定價方式；
- (v) 將予發行的A股數量及認購方式；
- (vi) 鎖定期；
- (vii) 將予發行A股的上市地點；
- (viii) 募集資金用途；
- (ix) 建議非公開發行A股前的利潤分配；及
- (x) 決議案的有效期。

3. 有關滿足非公開發行A股條件的提案

根據中國《公司法》、《證券法》、《上市公司證券發行管理辦法》及《上市公司非公開發行股票實施細則》，本公司於自我審查及核證本公司實際情況及相關事宜後，認為本公司滿足非公開發行A股的所有條件。

滿足有關非公開發行A股條件的提案將於臨時股東大會上以普通決議案方式提呈股東審議及批准。

4. 有關「建議非公開發行A股預案」的提案

以中文編製的「建議非公開發行A股預案」披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。「建議非公開發行A股預案」的英文譯本全文載於本通函附錄一。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關「建議非公開發行A股預案」的提案將於臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

5. 有關「建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告」的提案

以中文編製的「建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告」披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。「建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告」的英文譯本全文載於本通函附錄二。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關「建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告」的提案將於臨時股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

6. 有關無需編製前次募集資金使用情況報告的提案

以中文編製的「無需編製前次募集資金使用情況報告的說明」披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。「無需編製前次募集資金使用情況報告的說明」的英文譯本全文載於本通函附錄三。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關無需編製前次募集資金使用情況報告的提案將於臨時股東大會上以普通決議案方式提呈股東審議及批准。

7. 有關「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」的提案

根據《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》、《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》及《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》所載規定，本公司已編製「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」。

以中文編製的「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」的英文譯本全文載於本通函附錄四。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」的提案將於臨時股東大會上以普通決議案方式提呈股東審議及批准。

8. 有關本公司控股股東、董事及高級管理人員關於建議非公開發行A股填補被攤薄即期回報措施的承諾的提案

根據《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》所載規定，(i)中海；(ii)遠洋海運集團；及(iii)本公司董事及高級管理人員各自已向本公司提供承諾，以確保「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」妥為實施。

上述承諾表格載於以中文編製的「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」，並披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。「建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施」的英文譯本全文載於本通函附錄四。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關本公司控股股東、董事及高級管理人員關於建議非公開發行A股填補被攤薄即期回報措施的承諾的提案將於臨時股東大會上以普通決議案方式提呈股東審議及批准。

9. 有關特別授權的提案

誠如「II. 建議非公開發行A股 – 1. 建議非公開發行A股的詳情 – 發行A股的特別授權」一節所述，本公司將根據將於臨時股東大會及類別股東大會上尋求獨立股東授出的特別授權發行建議非公開發行A股項下的A股。

就此而言，董事會擬於臨時股東大會及類別股東大會上尋求獨立股東批出向董事會授出特別授權，以根據建議非公開發行A股按發行價不少於每股A股人民幣3.66元向不超過10名具體發行對象（包括中海）發行最多3,278,688,524股A股（包括根據中海認購協議向中海發行有關A股數目）。

上限（即3,278,688,524股A股）佔(i)於最後可行日期本公司現有已發行A股約41.33%及現有已發行股本總額約28.06%；及(ii)於建議非公開發行A股完成後本公司經擴大已發行A股約29.25%及經擴大已發行股本總額約21.91%。

有關特別授權的提案將於臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

10. 有關授權董事會及其授權人士全權辦理建議非公開發行A股相關事宜的提案

為確保建議非公開發行A股的有效及高效實施，董事會擬於臨時股東大會及類別股東大會尋求股東批准，以授權董事會及任何董事會授權人士根據相關法律及法規全權辦理建議非公開發行A股相關事宜，包括但不限於下列事項：

- (i) 授權董事會根據股東批准的提案及於發行時的特定情況（包括但不限於發行對象、發行時間、將予發行的A股數量、發行開始日期及結束日期、認購價、認購方法及其他有關釐定認購價的事宜）制定及實施建議非公開發行A股的具體預案；
- (ii) 授權董事會根據相關法律及法規、政策變動、市場環境及相關機構規定變動而補充、審閱及調整建議非公開發行A股的具體預案；
- (iii) 授權董事會根據相關證券監管機構規定處理有關建議非公開發行A股的備案及登記事宜、編製、修改及提交建議非公開發行A股的申請材料；
- (iv) 授權董事會決定及聘請中介機構（如保薦人（牽頭承銷商））、修改、補充、簽署、提交、呈報及簽立所有有關建議非公開發行A股的協議及文件，包

董事會函件

括但不限於承銷及保薦協議、認購協議、以募集資金實施投資項目所涉重大合約；

- (v) 授權董事會就建議非公開發行A股設立指定帳戶，其應僅可用作存放、管理及使用募集資金（不得作其他用途），並於可取得所得款項後一個月與保薦人及相關商業銀行簽立三方託管協議；
- (vi) 授權董事會根據建議非公開發行A股結果增加本公司註冊資本、修訂公司章程及處理相關登記及備案程序；
- (vii) 授權董事會於建議非公開發行A股完成後與上海證券交易所及中國證券登記結算有限責任公司上海分公司處理A股登記、鎖定及上市；
- (viii) 授權董事會於股東決議案許可範圍內調整募集資金使用的具體安排；
- (ix) 倘法律或證券監管機構有任何新規定或市場環境有任何變動，授權董事會根據相關法律及法規以及相關政府機構及證券監管機構的規定調整建議非公開發行A股及募集資金的使用，並繼續處理有關建議非公開發行A股的事宜（除根據相關法律、法規或公司章程或規管機構要求須股東批准的該等事宜外）；
- (x) 授權董事會於法律、法規、規範性文件及公司章程許可的範圍內處理有關建議非公開發行A股的備案、上市及其他相關事宜；
- (xi) 如市場環境、政策或法律出現重大變動，授權董事會決定是否繼續進行建議非公開發行A股；
- (xii) 授權董事會處理所有關於建議非公開發行A股但未列於上文(i)至(xi)項之其他事宜；及
- (xiii) 除非法律、法規、規範性文件及公司章程另有規定，授權董事會授權本公司主席或任何其授權人士行使本文授予董事會之權力（惟董事會須已就上述事宜獲妥為授權）。

上述授權自獲股東批准日期起12個月內有效。

有關授權董事會及其授權人士全權辦理建議非公開發行A股相關事宜的提案將於臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上以特別決議案方式提呈股東審議及批准。

III. 關連交易 – 建議由中海認購A股

作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一六年十月十一日，本公司與中海訂立中海認購協議，據此中海已有條件同意認購而本公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。

中海認購協議的主要條款載列如下。

1. 中海認購協議的主要條款

日期： 二零一六年十月十一日

訂約方： (1) 本公司（作為發行人）；及
(2) 中海（作為認購人）。

將予發行A股的數目： 受上限所規限，董事會及其獲授權人士（具有股東在臨時股東大會及類別股東大會上授出的授權），以根據市況及與保薦人（牽頭承銷商）的協商，並經參考將籌集的所得款項金額及已接獲的實際認購額釐定根據中海認購協議將向中海發行的A股數目。

於定價日至建議非公開發行A股日期期間如發生任何除權或除息事件（如分派股息、發行紅利、資本儲備資本化、額外發行或配售新股份），則上限將作相應調整。有關調整的進一步詳情，請參閱「II. 建議非公開發行A股 – 1. 建議非公開發行A股的詳情 – 將予發行A股的數目」一節。

根據中海認購協議，中海承諾認購建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。

認購價及定價原則：

認購價不得低於基準價（交易均價的90%），即每股A股人民幣3.66元。

於取得中國證監會就建議非公開發行A股發出的批准文件後，董事會及其獲授權人士（具有股東於臨時股東大會及類別股東大會上授出的授權），與保薦人（牽頭承銷商）根據價格優先原則及適用法律法規並基於詢價結果釐定最終認購價。

中海（包括亦身為董事的高級管理人員）將不會參與建議非公開發行A股的定價活動，但將接受市場詢價結果及按與其他發行對象相同的認購價認購A股。

於定價日至建議非公開發行A股日期期間如發生任何除權或除息事件（如分派股息、發行紅利、資本儲備資本化、額外發行或配售新股份），則基準價將作相應調整。有關調整的進一步詳情，請參閱「II. 建議非公開發行A股 – 1. 建議非公開發行A股的詳情 – 定價日、發行價及定價原則」一節。

中海認購協議的認購價總額將由中海於保薦人（牽頭承銷商）在付款通知中確認的特定付款日期，通過銀行轉賬以現金方式向本公司支付。

中海認購事項的
先決條件：

中海認購事項須待以下條件達成後方可作實：

- (i) 於臨時股東大會及類別股東大會上獲得董事會及股東批准；
- (ii) 獲得國資委批准；
- (iii) 獲得中國證監會批准；及
- (iv) 獲得執行人員授出清洗豁免以及就特別交易給予同意。

根據中國法律顧問所告知，中海認購協議任何一方均不可豁免上述任何條件，因此若上述任何條件未能達成，本公司將不會進行中海認購事項。

遠洋海運集團已於二零一六年十一月七日向國資委提交批准中海認購事項的申請。

於最後可行日期，本公司並未向中國證監會提交任何批准中海認購事項的申請。本公司將根據適用的中國法律法規，於國資委批准及獨立股東在臨時股東大會及類別股東大會上批准中海認購事項後向中國證監會提交批准申請。

中海已於二零一六年十一月十日根據《收購守則》規則26豁免註釋1向執行人員申請授出清洗豁免，而本公司已於二零一六年十一月八日根據《收購守則》規則25向執行人員申請其同意特別交易。

鎖定期：

根據中海認購協議，中海不得於完成建議非公開發行A股日期起計36個月內轉讓其根據建議非公開發行A股認購的A股。

利潤分配： 完成中海認購事項後，現有股東及中海將共同享有本公司於根據中海認購協議發行A股之時的滾存未分配利潤。

2. 中海認購協議訂約方的有關資料

本公司

本公司為根據中國法律成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所主板上市，其A股於上海證券交易所上市。本集團主要從事提供以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主，結合供應鏈融資、航運保險、物流基礎設施投資及其他金融資產投資服務的綜合金融服務。

中海

中海為一家跨中國不同區域及跨國經營的大型航運企業集團，主要從事進出口業務、貿易、沿海及遠洋貨物運輸、乾散貨物運輸、船舶食物供應、船塢管理及與上文有關的其他服務。

3. 有關中海認購協議及其項下擬進行交易的提案

有關中海認購協議及其項下擬進行交易的提案將於臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

4. 有關中海認購事項根據相關中國法律及法規構成關連交易的提案

於最後可行日期，中海及其聯繫人控制或有權控制4,458,195,175股A股及100,944,000股H股的投票權，約佔本公司已發行股本總額的39.02%。因此，中海為本公司的控股股東，而中海認購事項根據相關中國法律及法規構成關連交易。

有關中海認購事項根據相關中國法律及法規構成關連交易的提案將於臨時股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

5. 有關豁免中海根據相關中國法律及法規因中海認購事項而須對本公司證券作出全面要約的義務的提案

於最後可行日期，中海及其聯繫人控制或有權控制4,458,195,175股A股及100,944,000股H股的投票權，約佔本公司已發行股本總額的39.02%。因此，中海為本公司的控股股東。

緊隨建議非公開發行A股根據中海最低認購情形完成後，中海及其聯繫人所擁有的本公司股權合共將增加至本公司當時經擴大已發行股本總額的約39.60%。因此，根據中國證監會頒佈的《上市公司收購管理辦法》的相關規定，中海將觸發對本公司證券向其他股東作出全面要約的義務。

為滿足取得豁免中海因中海認購事項而須對本公司證券作出全面要約的義務的相關條件，中海承諾其根據建議非公開發行A股將認購的A股於建議非公開發行A股完成日期起36個月內不得轉讓。有關鎖定承諾的進一步詳情，請參閱「II. 建議非公開發行A股－1. 建議非公開發行A股的詳情－鎖定期」及「III. 關連交易－建議由中海認購A股－1. 中海認購協議的主要條款－鎖定期」。

有關豁免中海根據相關中國法律及法規因中海認購事項而須對本公司證券作出全面要約的義務的提案將於臨時股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

IV. 對本公司股權架構的影響

1. 建議非公開發行A股及中海認購事項對本公司股權架構的影響

於最後可行日期，本公司的已發行股本總額為11,683,125,000股股份，包括7,932,125,000股A股及3,751,000,000股H股。

本公司於(i)最後可行日期；及(ii)緊隨建議非公開發行A股根據中海最低認購情形完成後；及(iii)緊隨建議非公開發行A股根據中海最高認購情形完成後的股權架構載列如下：

股東名稱	股份類別	於最後可行日期的股權			於緊隨建議非公開發行A股 根據中海最低認購情形完成後的股權			於緊隨建議非公開發行A股 根據中海最高認購情形完成後的股權		
		已發行A股		已發行股本	已發行A股		已發行股本	已發行A股		已發行股本
		股本的概約		總額的概約	股本的概約		總額的概約	股本的概約		總額的概約
		股份數目	百分比	百分比	股份數目	百分比	百分比	股份數目	百分比	百分比
		(%)	(%)		(%)	(%)		(%)	(%)	
中海、其聯繫人 及其一致行動 人士 (附註1)	A	4,458,195,175	56.20	38.16	5,824,315,393	51.95	38.93	6,370,763,481	56.83	42.58
	H	100,944,000	-	0.86	100,944,000	-	0.67	100,944,000	-	0.67
小計		4,559,139,175	-	39.02	5,925,259,393	-	39.60	6,471,707,481	-	43.25
公眾A股股東	A	3,473,929,825	43.80	29.73	5,386,498,131	48.05	36.00	4,840,050,043	43.17	32.35
公眾H股股東	H	3,650,056,000	-	31.24	3,650,056,000	-	24.40	3,650,056,000	-	24.40
總計 (附註2)		11,683,125,000	100.00	100.00	14,961,813,524	100.00	100.00	14,961,813,524	100.00	100.00

附註：

- 合共4,458,195,175股A股由中海持有，合共100,944,000股H股由中海的間接全資附屬公司Ocean Fortune Investment Limited持有。
- 已發行股本總額概約百分比乃約整至最接近之兩個小數位，而已發行股本總額的總百分比由於經約整，相加後未必等於100%。

2. 過往十二個月的集資活動

本公司於緊接最後可行日期前的十二個月並未進行任何股本集資活動。

V. 建議非公開發行A股及中海認購事項的理由及裨益

建議非公開發行A股

董事會認為，建議非公開發行A股有利於本公司業務的全面及持續發展，並為本公司由集裝箱班輪運營商轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航租賃等租賃業務為核心，以航運金融為特色的綜合性金融服務平台打下堅實基礎。

根據《上市公司非公開發行股票實施細則》，當一家上市公司的董事會議決以非公開發行方式發行股份，董事會決議案須列明（其中包括）將從非公開發行可籌得的最高所得款項以及所得款項的指定用途。因此，於二零一六年十月十一日，董事會已批准建議非公開發行A股並通過決議案，規定建議非公開發行A股將籌得的所得款項總額應不多於人民幣120億元，以及建議非公開發行A股的所得款項淨額（經扣除就建議非公開發行A股而產生的所有適用成本及開支）擬(i)約人民幣60億元用於向中遠海運租賃注資；(ii)約人民幣24億元用於向佛羅倫注資；(iii)約人民幣18億元用於支付本公司到期公司債券（由現有股東以外的人士持有）；及(iv)約人民幣18億元用於補充本公司營運資金。有關所得款項用途的詳情，請參閱「II.建議非公開發行A股－1.建議非公開發行A股的詳情－所得款項用途」一節。

向中遠海運租賃注資約人民幣60億元將由中遠海運租賃於二零一七年至二零一九年用於投資融資租賃資產，以拓展醫療、能源、教育和創新領域業務佈局，而向佛羅倫注資約人民幣24億元將由佛羅倫於二零一七年至二零一九年用於採購集裝箱，以維持及擴大集裝箱規模及保持市場競爭地位。上述注資於中遠海運租賃及佛羅倫符合本公司業務策略，並將可促進本公司業務轉型及未來發展。

建議非公開發行A股所籌集的長期資金亦可優化本公司的資本結構並降低本公司的資產負債率，從而令本公司得以進一步取得債務融資及降低其債務融資成本。根據本通函附錄七所載本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核合併財務報表，本公司於二零一六年六月三十日的資產負債率及流動比率分別為86.03%及0.50。

於完成建議非公開發行A股後，考慮約人民幣18億元用於償還到期企業債券並將約人民幣18億元補充流動資金計入本公司流動資產後，本公司資產負債率將從86.03%降至76.55%，流動比率從0.50提升至0.77（並未計及建議非公開發行A股的成本）。

除建議非公開發行A股外，誠如本公司日期為二零一六年六月十日的通函所披露及經股東於二零一六年六月三十日舉行的本公司股東週年大會上批准，本公司擬在中國銀行間市場交易商協會申請註冊總額不超過人民幣50億元的中期票據和不超過人民幣100億元的超短期融資券。中期票據和超短期融資券擬用於償還銀行貸款、調整債務結構及／或補充本公司日常生產經營需要的流動資金等。

於最後可行日期，除(i)建議非公開發行A股（其所得款項將用作注資中遠海運租賃及佛羅倫、償還到期公司債券及補充營運資金等指定用途）；及(ii)經股東批准的中期票據和超短期融資券外，本公司自最後可行日期起未來12個月並無其他具體籌資計劃。

中海認購事項

誠如「III. 關連交易－建議由中海認購A股」一節所披露，中海已承諾認購建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。中海認購事項表明中海對本公司的信心及中海對本公司業務發展及轉型的支持。

中海的意向為本公司於完成建議非公開發行A股後將維持其現有業務。中海目前無意對本公司現有營運引入任何主要變動。於最後可行日期，除於本集團日常業務過程中外，中海及其一致行動人士無意重新部署本集團固定資產或終止僱員的僱用。

替代融資方案

本公司曾考慮其他籌資方法（如取得債務融資及進行供股或公開發售），以滿足本集團的資金需要。

誠如本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告所披露，於二零一六年六月三十日，本集團的資產負債比率（帶息金融負債淨額減去現金及現金等價物與權益總額之比率）為476%，高於二零一五年十二月三十一日。董事認為，計及本集團目前的資產負債率，以免息性質的股權融資籌集資金可降低資產負債率。董事因而認為與債務融資相比，股權融資可改善本集團槓桿狀況。

鑒於本公司已發行H股股本大幅低於本公司已發行A股股本，透過供股、公開發售或配售H股籌集資金的預期規模將少於約人民幣120億元。根據於H股最後交易日的H股及A股最後交易日的A股收市價，H股及A股的市值分別為約64億港元（相等於約人民幣56億元）及人民幣316億元，分別佔本公司總市值約人民幣372億元的約15.0%及85.0%。

此外，由於上海證券交易所買賣A股價格較香港聯交所買賣H股價格大幅溢價，倘本公司透過發行新H股進行所得款項人民幣120億元的籌資活動，假設採納相等的定價基準以釐定H股發行的基準價（即不低於緊接定價日前20個交易日的H股交易均價的90%），將發行的H股數目將大幅大於建議非公開發行A股所需者。此將導致對現有股東的股權造成較大攤薄效果且將不符合獨立股東利益。

經考慮(i)與債務融資相比，股權融資可改善本集團槓桿狀況；(ii)本公司已發行H股股本大幅低於本公司已發行A股股本；及(iii)倘本公司按與建議非公開發行A股的相同定價基準透過發行新H股進行所得款項人民幣120億元的籌資活動，對現有股東的股權造成的較大攤薄效果，董事認為，透過建議非公開發行A股（包括中海認購A股）籌集資金符合本公司及股東整體利益。

VI. 《上市規則》的涵義

於最後可行日期，中海及其聯繫人控制或有權控制4,458,195,175股A股及100,944,000股H股的投票權，約佔本公司已發行股本總額的39.02%。因此，中海為本公司的控股股東，因而為本公司的關連人士。根據《上市規則》第14A章，中海認購事項構成本公司的關連交易，因此須遵守《上市規則》第14A章項下的申報、公告及獲得獨立股東批准規定。

執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生及徐輝先生均於中海及其聯繫人擔任董事職位或出任高級管理人員，而非執行董事馮波鳴先生、陳冬先生及黃堅先生乃由中海提名的董事會成員。因此，孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生、徐輝先生、馮波鳴先生、陳冬先生及黃堅先生已就有關批准建議非公開發行A股及中海認購事項的董事會決議案放棄表決權。於最後可行日期，上述董事概無持有任何股份。除上文所述者外，概無其他董事於建議非公開發行A股及中海認購事項中存在重大利益，因此沒有其他董事已就這些董事會決議案放棄表決權。

VII. 《收購守則》的涵義

1. 申請清洗豁免

誠如本公司日期為二零一五年十二月十一日、十四日、十五日及二十九日的公告所披露，中海及其一致行動人士已於二零一五年七月九日至二零一五年十二月二十九日期間分別透過上海證券交易所及香港聯交所的交易系統累積收購47,570,789股A股及100,944,000股H股，約佔本公司已發行股本總額的1.27%，導致中海及其一致行動人士於本公司的股權由約45.08%增加至約46.35%。

誠如本公司日期為二零一六年一月十二日的公告所披露，中海已於二零一六年一月十二日分別向國家開發投資公司及國新投資有限公司轉讓其持有的388,674,125股A股（佔本公司已發行股本總額的3.33%）及467,325,000股A股（佔本公司已發行股本總額的4.00%），導致中海及其一致行動人士於本公司的股權由約46.35%減少至約39.02%。因此，於截至最後可行日期（包括該日）止十二個月期間，中海及其一致行動人士於本公司的最低持股百分比為39.02%。

董事會函件

於最後可行日期，中海及其一致行動人士控制或有權控制4,458,195,175股A股及100,944,000股H股的投票權，約佔本公司全部已發行股本的39.02%。於緊隨中海認購事項完成後：

- (a) 根據中海最低認購情形，中海及其一致行動人士於本公司的股權合共將增加至本公司當時經擴大已發行股本總額的約39.60%；及
- (b) 根據中海最高認購情形，中海及其一致行動人士於本公司的股權合共將增加至本公司當時經擴大已發行股本總額的約43.25%。

因此，於中海認購事項根據中海最高認購情形完成後，根據《收購守則》規則26.1，中海將須就中海及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的本公司全部已發行股份作出強制性全面要約，除非從執行人員取得豁免嚴格遵守《收購守則》規則26.1的清洗豁免。

建議非公開發行A股及中海認購事項的完成須待（其中包括）執行人員授出清洗豁免及獨立股東批准清洗豁免後方可作實。倘清洗豁免未獲執行人員授出或獨立股東批准，建議非公開發行A股及中海認購事項將不會進行。

中海已根據《收購守則》規則26的豁免註釋1向執行人員申請授出清洗豁免。清洗豁免（倘獲執行人員授出）將須待(i)獨立股東於臨時股東大會上以投票方式表決批准清洗豁免；及(ii)獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上以投票方式表決批准中海認購事項後方可作實。執行人員可能未必會授出清洗豁免。

於最後可行日期，本公司認為，建議非公開發行A股及中海認購事項不會引致任何有關遵守其他適用規則或規例（包括《上市規則》）的問題。倘於刊發本通函後出現有關問題，本公司將盡快且無論如何於寄發通函前竭力解決相關事宜令有關機關滿意。本公司知悉，倘建議非公開發行A股及中海認購事項不符合其他適用規則及規例，執行人員可能不會授出清洗豁免。

有關清洗豁免的提案將於臨時股東大會上以普通決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

有關中海認購事項的提案將於臨時股東大會及類別股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。詳情請參閱「III. 關連交易 – 建議由中海認購A股 – 3. 有關中海認購協議及其項下擬進行交易的提案」一節。

有關中海認購事項根據相關中國法律及法規構成關連交易的提案將於臨時股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。有關詳情，請參閱「III. 關連交易 – 建議由中海認購A股 – 4. 有關中海認購事項根據相關中國法律及法規構成關連交易的提案」一節。

2. 有關建議非公開發行A股的特別交易

根據《上市公司非公開發行股票實施細則》第23及24條，倘公司董事會決議案未確定非公開發行股份的具體發行對象，在取得中國證監會的核准批文後，保薦人應向合資格具體發行對象發出認購邀請。合資格具體發行對象名單應包括：(i)公司公佈董事會決議案後已遞交意向書的投資者；(ii)公司前20大股東；及(iii)根據《證券發行與承銷管理辦法》符合資格的不少於20家證券投資基金管理公司、10家證券公司及五名保險機構投資者。

根據適用的中國法律、法規及監管規定，境外投資者無法以現金方式認購上市公司的非公開發行A股，除非其為經批准的合資格境外機構投資者或境外戰略投資者。為確保H股股東的獨立性及經考慮適用中國法律、法規及監管規定後，建議非公開發行A股的發行對象（中海除外）範圍將排除全體H股股東（包括經批准的合資格境外機構投資者、境外戰略投資者及可以投資H股的經批准中國投資者（包括合資格境內機構投資者及滬港通項下的港股通投資者））。根據中國法律顧問所告知，上述發行對象範圍符合適用中國法律、法規及監管規定。

因此，建議非公開發行A股構成《收購守則》規則25項下的特別交易，其適用範圍無法擴展至全體股東，且須取得執行人員同意。有關同意（倘給予）將須取得（其中包括）：(i)獨立財務顧問的公開聲明，表示其認為特別交易的條款屬公平合理；及(ii)獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上通過投票方式批准特別交易。因此，有關

特別交易的決議案將會以特別決議案方式提呈，以於臨時股東大會及H股類別股東大會上供獨立股東審議及批准。中海及其一致行動人士，以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士，將就將於臨時股東大會及H股類別股東大會上提呈以批准特別交易的決議案放棄表決權。

根據公司章程及適用的中國法律法規，倘任何類別股份附有的權利變更，則須於股東大會上通過特別決議案，並由受影響類別股份持有人於另行召開的類別股份持有人股東大會上通過。因此，有關特別交易的決議案將於臨時股東大會及A股類別股東大會上以特別決議案方式提呈，以供獨立股東審議及批准。中海及其一致行動人士以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士將就將於臨時股東大會及A股類別股東大會上提呈以批准特別交易的決議案放棄表決權。

倘執行人員未同意特別交易，或倘特別交易未獲獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上批准，建議非公開發行A股及中海認購事項將不會進行。

本公司已根據《收購守則》規則25向執行人員申請其對特別交易的同意。有關同意（倘給予）將須取得（其中包括）：(i)獨立財務顧問的公開聲明，表示其認為特別交易的條款屬公平合理；及(ii)獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上通過投票方式批准特別交易。

有關特別交易的提案將於臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

VIII. 建議修訂公司章程

董事會建議對公司章程作出若干修訂，於建議非公開發行A股完成後生效並受其約束，以反映本公司因根據建議非公開發行A股而發行A股後的最新註冊資本及股權架構。

此外，董事會亦建議根據中國的相關法律法規（包括中國證監會頒佈的《上市公司章程指引》（2016修訂）及《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》以及上海證券交易所頒佈的《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》），對公司章程作出若干其他有關（其中包括）(i)股東大會代表；及(ii)本公司利潤分配方案的修訂。

以中文編製的建議修訂公司章程披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。建議修訂公司章程的英文譯本全文載於本通函附錄五。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關建議修訂公司章程的提案將於臨時股東大會上以特別決議案方式提呈股東審議及批准。

IX. 建議採納股東回報規劃

根據中國證監會頒佈的《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》及《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》、上海證券交易所頒佈的《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》及公司章程，董事會已制定並建議採納以中文編製的股東回報規劃。

以中文編製的股東回報規劃披露於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。股東回報規劃的英文譯本全文載於本通函附錄六。文件英文譯本及中文版本如有任何歧義，應以中文版本為準。

有關股東回報規劃的提案將於臨時股東大會上以普通決議案方式提呈股東審議及批准。

X. 臨時股東大會及類別股東大會

本公司擬於二零一六年十二月十六日（星期五）下午二時三十分於中華人民共和國上海市浦東新區錦尊路399號大華錦繡假日酒店召開臨時股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會。

本公司將召開臨時股東大會以考慮及酌情批准（其中包括）(i)建議非公開發行A股；(ii)中海認購事項；(iii)特別授權；(iv)清洗豁免；(v)特別交易；(vi)建議修訂公司章程；及(vii)股東回報規劃。

本公司將召開類別股東大會以考慮及酌情批准（其中包括）(i)建議非公開發行A股；(ii)中海認購事項；(iii)特別授權；及(iv)特別交易。

本公司將於臨時股東大會及／或類別股東大會以特別決議案方式提呈建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、特別交易及建議修訂公司章程並以普通決議案方式提呈清洗豁免及股東回報規劃，以供獨立股東批准。

有關建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免、特別交易、建議修訂公司章程及股東回報規劃的表決將於臨時股東大會及／或類別股東大會以投票方式進行。

臨時股東大會通告已於二零一六年十一月一日寄發予股東，並載於本通函第EGM-1至第EGM-6頁。

H股類別股東大會通告已於二零一六年十一月一日寄發予股東，並載於本通函第HCM-1至第HCM-4頁。

中海及其一致行動人士，以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士，將須就將於臨時股東大會及／或類別股東大會提呈的決議案放棄表決權。倘股東成為建議非公開發行A股的認購人，該股東將須就於臨時股東大會及／或類別股東大會提呈的決議案放棄表決權。除上文所述者外，據董事經作出全部合理查詢後所知、所悉及所信，並無其他股東於建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易中擁有重大權益，因此並無其他股東須於臨時股東大會及／或類別股東大會放棄表決權。

如閣下欲委任代表出席臨時股東大會及類別股東大會，閣下須按隨附之代表委任表格上印列之指示填妥並交回表格。H股持有人須將代表委任表格交回香港中央證券登記有限公司，惟無論如何最遲須於臨時股東大會及類別股東大會或其任何續會指定舉行時間前24小時以專人送遞或郵寄方式交回。

填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可親身出席臨時股東大會及類別股東大會或其任何續會，並於會上投票，但在此情況下，委任代表之文件將視為撤銷。

如閣下擬親身或委任代表出席臨時股東大會及類別股東大會，閣下須填妥回條，並最遲須於二零一六年十一月二十六日（星期六）交回本公司的董事會秘書處。

XI. 推薦建議

經獨立董事委員會批准，大有融資有限公司已獲本公司委任為獨立財務顧問，以就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立董事委員會於考慮獨立財務顧問的意見後，認為儘管建議非公開發行A股及中海認購事項並非於本集團日常及一般業務過程中進行，但建議非公開發行A股及中海認購事項的條款為一般商業條款，而建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易對獨立股東而言屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成將於臨時股東大會及類別股東大會提呈之所有決議案，以批准建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易。

董事（包括非執行董事）認為建議修訂公司章程及股東回報規劃符合本公司及股東整體最佳利益。因此，董事會建議全體股東投票贊成將於臨時股東大會提呈之決議案。

XII. 進一步資料

務請閣下垂注(i)本通函第42至第43頁所載獨立董事委員會函件，載有其就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的推薦建議；及(ii)本通函第44至第81頁所載獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東函件，載有其就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的推薦建議。

務請獨立股東於決定如何就批准（其中包括）建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的決議案投票前詳閱上述函件。

此致

列位股東 台照

承董事會命
中遠海運發展股份有限公司
聯席公司秘書
俞震

二零一六年十二月一日

* 僅供識別。

中遠海運發展股份有限公司
COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.*

(前稱為中海集裝箱運輸股份有限公司 China Shipping Container Lines Company Limited)

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02866)

敬啟者：

- (1)建議非公開發行A股
- (2)關連交易 – 建議由控股股東認購A股
- (3)特別授權
- (4)申請清洗豁免
- 及
- (5)特別交易

吾等提述本公司日期為二零一六年十二月一日之通函(「通函」)，而本函件為其中部份。除另有註明外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲委任為獨立董事委員會成員，以就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供意見，其詳情載於通函「董事會函件」。吾等已批准大有融資有限公司獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等提請閣下垂注通函第8至41頁所載「董事會函件」及通函第44至81頁所載「獨立財務顧問函件」以及本通函附錄所載其他資料。

獨立董事委員會函件

經考慮（其中包括）通函「獨立財務顧問函件」所載獨立財務顧問所考慮主要因素及原因以及意見，吾等同意獨立財務顧問的意見並認為儘管建議非公開發行A股及中海認購事項並非於本集團日常及一般業務過程中進行，但建議非公開發行A股及中海認購事項的條款為一般商業條款，且建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易對獨立股東而言屬公平合理並符合本公司及股東整體利益。

因此，吾等建議閣下投票贊成將於臨時股東大會及類別股東大會上提出的就批准建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易之決議案。

此致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

蔡洪平先生 曾慶麟先生

奚治月女士 Graeme Jack先生

獨立非執行董事

謹啟

二零一六年十二月一日

* 僅供識別。

以下為獨立財務顧問大有融資有限公司就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易致獨立董事委員會及獨立股東之函件全文，乃為載入本通函而編製。



大有融資有限公司
MESSIS CAPITAL LIMITED

敬啟者：

- (1) 建議非公開發行A股
 - (2) 關連交易
- 建議由控股股東認購A股
- (3) 申請清洗豁免
 - 及
 - (4) 特別交易

緒言

吾等謹此提述吾等獲委任為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，以就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，其詳情載於 貴公司致股東日期為二零一六年十二月一日的通函（「**通函**」）所載董事會函件（「**董事會函件**」）內，而本函件構成通函的一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函內所界定者具有相同涵義。

於二零一六年十月十一日，董事會已批准建議非公開發行A股，據此 貴公司將向不超過10名具體發行對象（包括中海）發行最多3,278,688,524股A股（可予調整），將籌集的所得款項總額最高為人民幣120億元。作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一六年十月十一日， 貴公司與中海訂立中海認購協議，據此中海已有條件同意認購而 貴公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且

不超過人民幣70億元的A股。根據建議非公開發行A股將予發行的A股發行價不得低於基準價（交易均價（即緊接定價日前20個交易日A股的交易均價，按緊接定價日前20個交易日的A股交易總額除以A股總交易量計算）的90%），即每股A股人民幣3.66元。

於最後可行日期，中海及其聯繫人控制或有權控制4,458,195,175股A股及100,944,000股H股的投票權，約佔 貴公司已發行股本總額的39.02%。因此，中海為 貴公司的控股股東，因而為 貴公司的關連人士。根據《上市規則》第14A章，中海認購事項構成 貴公司的關連交易，因此須遵守《上市規則》第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准規定。

於緊隨中海認購事項完成後：

- (a) 根據中海最低認購情形，中海及其一致行動人士於 貴公司的股權合共將增加至 貴公司當時經擴大已發行股本總額的約39.60%；及
- (b) 根據中海最高認購情形，中海及其一致行動人士於 貴公司的股權合共將增加至 貴公司當時經擴大已發行股本總額的約43.25%。

因此，於中海認購事項根據中海最高認購情形完成後，根據《收購守則》規則26.1，中海及其一致行動人士將須就中海及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的 貴公司全部已發行股份作出強制性全面要約，除非從執行人員取得豁免嚴格遵守《收購守則》規則26.1的清洗豁免。清洗豁免（倘獲執行人員授出）將須待獨立股東於臨時股東大會以投票方式表決批准後方可作實。

建議非公開發行A股構成《收購守則》規則25項下的特別交易，無法擴展至全體股東，且須取得執行人員同意。 貴公司將根據《收購守則》規則25向執行人員申請同意特別交易。有關同意（倘給予）將須取得獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上以投票方式表決批准。

中海及其一致行動人士以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士將須就將於臨時股東大會及／或類別股東大會提呈有關建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的決議案放棄表決權。倘股東成為建議非公開發行A股的認購人，該股東將須於臨時股東大會及／或類別股東大會放棄表決權。除上文所述者外，據董事經作出全部合理查詢後所知、所悉及所信，並無其他股東於建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易中擁有重大權益，因此並無其他股東須於臨時股東大會及／或類別股東大會放棄表決權。

獨立董事委員會（由全部獨立非執行董事組成，即蔡洪平先生、曾慶麟先生、奚治月女士及Graeme Jack先生）已根據《上市規則》第14A章及《收購守則》規則2.8成立以就建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易向獨立股東提供建議。由於全部非執行董事（即馮波鳴先生、黃堅先生及陳冬先生三人）乃由中海提名的董事會成員，故彼等並未被列為獨立董事委員會成員。吾等（大有融資有限公司）已根據《上市規則》及《收購守則》經獨立董事委員會批准獲委任為獨立財務顧問就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見，並向獨立董事委員會提供意見以供其於向獨立股東作出推薦建議時考量。

於最後可行日期，吾等與 貴公司及任何其他人士之間並無任何可合理視作會影響吾等獨立性之關係或利益。除就本次委聘吾等為獨立財務顧問而應付吾等之一般專業費用外，吾等概無因訂有任何安排而向 貴公司或任何其他人士收取任何可合理視作會影響吾等獨立性之費用或利益。於過往兩年內，吾等曾三次擔任 貴公司獨立財務顧問，其詳情載列於 貴公司日期為二零一五年十月三十日之公告以及日期為二零一五年十二月四日及二零一六年六月十日之通函。儘管上文所述，先前獲 貴公司委聘不會影響吾等與 貴公司的獨立性，而根據《上市規則》第13.84條，吾等獨立於 貴公司，尤其是吾等於二零一六年十月三十一日（即吾等根據《上市規則》第13.85(1)條向聯交所作出獨立聲明之日）前兩年內概未擔任(i) 貴公司；(ii)中海或其附屬公司；(iii)目標公司或其附屬公司；或(iv) 貴公司或目標公司的任何核心關連人士的財務顧問。另一方面，吾等已於二零一六年十月三十一日根據《應用指引20》一有關根據《公司收購、合併及股份回購守則》發出的公布及文件的指引註釋向證監會作出獨立確認。

意見基準

於達致吾等的推薦建議時，吾等乃倚賴通函所載聲明、資料及陳述，以及 貴公司管理層向吾等提供之資料及陳述。吾等已假設通函所載或所述全部資料及陳述以及由 貴公司管理層提供之全部資料及陳述於作出時乃屬真實及準確，且於截至最後可行日期仍將持續準確。吾等並無理由懷疑 貴公司管理層向吾等提供之資料及陳述之真實性、準確及完整性。如吾等之意見於通函寄發後有任何重大變動，將儘快通知股東。如所提供資料及吾等之意見有任何重大變動，亦將儘快通知 貴公司獨立股東。

本通函的資料乃遵照《上市規則》而刊載，旨在提供有關 貴公司的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

本通函的資料乃遵照《收購守則》而刊載，旨在提供有關 貴集團的資料。所有董事共同及個別地，就本通函內資料的準確程度承擔全部責任，並且所有董事已作出所有合理的查詢，確認據他們所知本通函中表達的意見是經過適當及審慎的考慮後才達致的，並且確認本通函沒有遺漏任何其他事實，足以令本通函的任何聲明具誤導成分。

吾等認為，吾等已獲提供足夠資料作為吾等意見之合理基礎。吾等並無理由懷疑任何相關資料被隱瞞，且吾等亦未發現任何重大事實或情況導致吾等獲提供之資料及向吾等作出之陳述變為不真實、不準確或出現誤導。吾等認為，吾等已採取一切所需行動，使吾等達致知情意見及證明吾等依賴所提供之資料屬合理，以為吾等的意見提供合理基礎。然而，吾等並無就 貴公司管理層提供之資料進行任何獨立核證，亦無對 貴集團及有關建議非公開發行A股之任何人士之業務及事務進行獨立調查。

所考慮主要因素及理由

於達致吾等之意見及推薦建議時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

1. 中海認購事項之背景及理由

1.1 貴公司之背景資料

貴公司為根據中國法律成立的股份有限公司，其H股於香港聯交所主板上市，其A股於上海證券交易所上市。貴集團主要從事提供以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主，結合供應鏈融資、航運保險、物流基礎設施投資及其他金融資產投資服務的綜合金融服務。

根據 貴集團截至二零一六年六月三十日止期間之中期報告（「二零一六年中期報告」），於二零一五年十二月十一日，貴公司宣佈接中海的通知，國資委已經原則上批准有關中海及其附屬公司（「中海集團」）及中國遠洋運輸（集團）總公司及其附屬公司（「中遠集團」）目前其各自的集裝箱運輸業、船舶租賃、油運、散運業務及金融板塊之重組（「重組」）。重組已於二零一六年二月一日舉行之臨時股東大會上通過。

根據 貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報（「二零一五年年報」），透過重組，貴集團通過將集裝箱船舶和集裝箱出租予中遠集團，同時出售集運配套業務股權和中海港口發展有限公司股權，收購中遠集團和中海集團租賃類、金融類資產及股權，成為專注於航運金融服務的上市平台。通過本次交易，貴集團將形成三大核心板塊業務，即包括集裝箱租賃與製造、船舶租賃、醫療、教育、新能源等融資租賃業務在內的多元化租賃板塊；包括股權投資、集團內部金融服務的投資板塊；以及包括渤海銀行股份有限公司、上海人壽保險股份有限公司、海寧保險經紀有限公司等股權在內的其他金融板塊。

重組完成後，貴集團的船舶租賃業務規模居於世界前列，集裝箱租賃業務規模為世界第三，非航運融資租賃業務前景廣闊。貴集團還將充分利用 貴集團航運物流業、金融服務業的既有資源，致力於發展綜合金融服務業務，通過行業模式優化，規模效應、效率提升和業績增長，積極提升投資者回報。

1.2 貴集團財務表現

以下載列 貴集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個年度各年（摘錄自「附錄七－財務資料」）及截至二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月（摘錄自二零一六年中期報告）的合併損益表摘要。

	截至六月三十日		截至十二月三十一日		
	止六個月		止年度		
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)	二零一五年 人民幣千元 (經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)	二零一三年 人民幣千元 (經審核)
持續經營業務					
收益	8,375,935	16,654,023	31,834,165	36,077,425	33,917,357
服務成本	(7,866,192)	(15,318,713)	(32,788,268)	(34,839,333)	(36,004,215)
毛利	509,743	1,335,310	(954,103)	1,238,092	(2,086,858)
持續經營業務利潤／(虧損)	(816,712)	879,266	(2,939,135)	1,029,994	(2,864,677)
非持續經營／終止業務					
非持續經營／終止業務利潤	9,772	9,419	-	38,756	280,632
母公司擁有人應佔利潤／(虧損)	(834,572)	831,116	(2,950,234)	1,044,036	(2,610,098)

持續經營業務

收益於二零一三年至二零一四年由約人民幣339億元增加約6.4%至約人民幣361億元。此乃由於二零一四年度國際航運市場緩慢回暖需求有所上升，而部份被 貴公司調整營銷策略放棄部份低價客戶令重箱運輸完成量減少所抵銷兩者的合併影響所致。

二零一四年的持續經營業務利潤較二零一三年增加約人民幣39億元。利潤改善主要由於 貴公司繼續強化節油措施及因二零一四年下旬油價下降而開關低價港口加油的措施，令燃油成本減少。

收益於二零一四年至二零一五年由約人民幣361億元減少約11.8%至約人民幣318億元。此乃由於主要因世界經濟復蘇勢頭明顯減弱及二零一五年市場供需失衡令重箱運輸完成量及運費有所減少。

二零一五年的持續經營業務虧損為約人民幣29億元，較二零一四年持續經營業務利潤約人民幣10億元減少約人民幣40億元。其乃由於二零一五年收益水平降低及固定資產（包括集裝箱船舶及集裝箱）減值撥備約人民幣822.0百萬元。此外，於二零一四年錄得處置附屬公司的淨收益約人民幣947.5百萬元，而於二零一五年同期並無錄得類似收益。

收益於截至二零一五年六月三十日止六個月至二零一六年同期由約人民幣167億元減少約50%至約人民幣84億元。收益減少乃由於主要因 貴公司在重組轉型後，不再從事集裝箱班輪營運業務令航運業務收入減少，而部份被 貴公司於二零一六年三月開始將全部自有船舶出租令航運相關租賃收入增加所抵銷兩者的合併影響所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月的持續經營業務虧損為約人民幣816.7百萬元，較二零一五年同期持續經營業務利潤約人民幣879.3百萬元減少約人民幣17億元。其乃主要由於航運市場低迷態勢影響，而 貴公司重組交易完成前一月至二月的班輪業務經營依然存在較大虧損。

非持續經營／終止業務

於二零一六年二月，重組獲臨時股東大會通過。所載處置的附屬公司中，上海浦海航運有限公司及其附屬公司、五洲航運有限公司、鑫海船務有限公司以及中國海運（新加坡）石油有限公司，從事班輪運輸及相關業務，構成單獨重大的業務條線。將其重分類為非持續經營部份。處置已經於二零一六年六月三十日前完成，相關資產負債並未列示在於二零一六年六月三十日簡明合併中期財務狀況表。

獨立財務顧問函件

1.3 貴集團財務狀況

	於二零一六年	於十二月三十一日		
	六月三十日	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
非流動資產				
物業、機器及設備	58,116,231	38,336,163	36,369,808	32,290,294
聯營公司投資	8,710,052	3,954,706	3,754,380	297,303
應收融資租賃款項	9,023,724	–	–	–
其他非流動資產	2,258,374	78,210	87,916	646,146
	78,108,381	42,369,079	40,212,104	33,233,743
流動資產				
存貨	590,211	898,955	1,185,498	1,545,370
預付賬款、應收貿易賬款、票據及 其他應收款	3,754,950	2,606,588	2,786,464	2,851,647
應收融資租賃款項	2,142,961	–	–	–
貸款及應收款項	1,830,739	–	–	–
其他流動資產	890,119	1,410	1,197	2,100
現金及現金等價物	13,965,281	11,001,051	9,355,888	9,014,462
	23,174,261	14,508,004	13,329,047	13,413,579
流動負債				
應付貿易賬款及其他應付款項及 應計費用	3,467,532	4,421,917	4,484,255	4,647,635
計息銀行貸款及其他借款	29,344,629	10,557,263	8,690,651	8,020,195
其他流動負債	9,996,360	48,108	81,171	73,833
	42,808,521	15,027,288	13,256,077	12,741,663
流動(負債)/資產淨值	(19,690,159)	(519,284)	72,970	671,916
總資產減流動負債	58,418,222	41,849,795	40,285,074	33,905,659
非流動負債				
計息銀行貸款及其他借款	41,779,529	17,807,972	13,463,254	10,917,131
國內企業債券	1,506,225	1,796,432	1,793,981	1,791,530
其他非流動負債	985,543	8,061	150,356	186,624
	44,271,297	19,612,465	15,407,591	12,895,285
資產淨值	14,146,925	22,237,330	24,877,483	21,010,374
非持續經營/終止業務				
被處置集團重分類為持有代售的 (負債)/資產淨值	(55,899)	–	–	3,207,680

獨立財務顧問函件

	於二零一六年	於十二月三十一日		
	六月三十日	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
權益				
股本	11,683,125	11,683,125	11,683,125	11,683,125
儲備	1,141	17,225,271	16,893,754	16,933,594
累計盈利／(累計虧損)	2,133,734	(6,734,162)	(3,784,442)	(4,845,260)
	13,818,000	22,174,234	24,792,437	23,771,459
非控制性權益	328,925	63,096	85,046	446,595
總權益	14,146,925	22,237,330	24,877,483	24,218,054

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，物業、機器及設備、現金及現金等價物、應收融資租賃款項及聯營公司投資為 貴集團主要資產，佔 貴集團分別於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的總資產約81.9%、92.4%、93.7%及90.8%。於二零一六年六月三十日的物業、機器及設備約人民幣581億元主要包括集裝箱船舶。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日，計息銀行貸款及其他借款、應付貿易賬款及其他應付款項及應計費用以及企業債券為 貴集團主要負債，佔 貴集團分別於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年六月三十日的總負債約95.4%、99.2%、99.8%及89.7%。

於二零一六年六月三十日， 貴集團的淨負債比率（帶息金融負債減去現金及現金等價物之淨額與權益總額之比率）為476%，高於二零一五年十二月三十一日。增加主要因為截至二零一六年六月三十日止六個月完成對附屬公司的溢價收購所致。

1.4 中海之背景資料

中海為一家跨中國不同區域及跨國經營的大型航運企業集團，主要從事進出口業務、貿易、沿海及遠洋貨物運輸、乾散貨物運輸、船舶食物供應、船塢管理及與上文有關的其他服務。

誠如「III. 關連交易－建議由中海認購A股」一節所披露，中海承諾認購建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。於最後可行日期，中海（即建議非公開發行A股項下A股的認購人）的意向為 貴公司於完成建議非公開發行A股後將維持其現有業務。中海目前無意對 貴公司現有營運引入任何主要變

動。於最後可行日期，除於 貴集團日常業務過程中外，中海及其一致行動人士無意重新部署 貴集團固定資產或終止僱員的僱用。

1.5 建議非公開發行A股的理由及裨益

通過重組， 貴公司將業務重心由集裝箱班輪營運商轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合金融服務。有鑒於此，誠如董事會函件所述，董事會認為，建議非公開發行A股有利於 貴公司業務的全面及持續發展，並為 貴公司由集裝箱班輪營運商轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航租賃等租賃業務為核心，以航運金融為特色的綜合性金融服務平台打下堅實基礎。此外，中海認購事項亦表明中海對 貴公司的信心及中海對 貴集團業務發展及轉型的支持。

於二零一六年六月三十日， 貴集團的淨負債比率（帶息金融負債減去現金及現金等價物之淨額與權益總額之比率）為476%。建議非公開發行A股所籌集的長期資金可優化 貴公司的資本結構並降低 貴公司的資產負債率，從而令 貴公司得以進一步取得債務融資及降低其債務融資成本。

除建議非公開發行A股外，誠如 貴公司日期為二零一六年六月十日的通函所披露及經股東於二零一六年六月三十日舉行的 貴公司股東週年大會上批准， 貴公司擬在中國銀行間市場交易商協會申請註冊總額不超過人民幣50億元的中期票據和不超過人民幣100億元的超短期融資券總額。中期票據和超短期融資券擬用於償還銀行貸款、調整債務結構及／或補充 貴公司日常生產經營需要的流動資金等。

於最後可行日期，除(i)建議非公開發行A股（其所得款項將用作注資中遠海運租賃及佛羅倫、償還到期公司債券及補充營運資金等指定用途）；(ii)經股東批准的中期票據和超短期融資券外， 貴公司自最後可行日期起未來12個月並無其他具體籌資計劃。

獨立財務顧問函件

經 貴公司管理層告知，建議非公開發行A股將籌集的所得款項總額將不超過人民幣120億元。建議非公開發行A股的所得款項淨額（於扣除就建議非公開發行A股而產生的全部適用成本及開支後）擬按以下方式使用：

- (i) 約人民幣60億元用於向中遠海運租賃注資，而該注資將由中遠海運租賃於二零一七年至二零一九年間用於投資融資租賃資產，以拓展醫療、能源、教育和創新領域業務佈局；
- (ii) 約人民幣24億元用於向佛羅倫注資，而該注資將由佛羅倫於二零一七年至二零一九年間用於採購集裝箱，以維持及擴大集裝箱規模及保持市場競爭地位；
- (iii) 約人民幣18億元用於支付到期公司債券（由現有股東以外的人士持有），其主要條款如下：

發行人：	貴公司
首次發行日期：	二零零七年六月十二日
到期日：	首次發行日期起計10年屆滿當日，即二零一七年六月十二日
本金額：	人民幣18億元
利息：	年利率4.51%

- (iv) 餘下所得款項約人民幣18億元用於補充 貴公司營運資金。此等與 貴公司業務轉型一致。

為進一步了解建議非公開發行A股的理由，吾等已就下列事項審閱 貴公司向吾等提供之「建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告」，其詳情載於通函附錄二（「可行性分析報告」）：

(i) 注資中遠海運租賃

中遠海運租賃為於中國註冊成立之有限公司，並為 貴公司之全資附屬公司。其主要從事提供融資租賃、租賃業務、向國內外購買租賃資產、租賃財產的殘值處理及維修、租賃交易諮詢和擔保、商務諮詢（除經紀）、投資管理、財務管理諮詢（不得從事代理記賬）。中遠海運租賃服務的客戶主要包括中小微企業，符合國家支持政策導向。

根據可行性分析報告，融資租賃行業在國家政策大力支持下快速發展，蘊含巨大市場空間，中遠海運租賃正面臨業務發展的戰略機遇。參考歐美發達國家15%至30%的租賃市場滲透率水平，我國目前租賃市場滲透率僅在5%左右，國內租賃行業未來具備較強的發展潛力，融資租賃市場蘊含巨大的增長空間，中遠海運租賃正處於業務擴展的戰略窗口期。

此外，融資租賃市場競爭加劇，貴公司亟需擴充資本金，增強綜合競爭力。截止二零一五年末，國內融資租賃企業已發展到4,508家，其中金融租賃47家，內資租賃190家，外資租賃4,271家，企業總數量相對於二零一四年末2,202家同比增加超過1倍。各類型金融資本和產業資本亦紛紛加入市場競爭，二零一四年至今城市商業銀行、保險公司、券商和大型企業集團（包括央企、民企）均有新組建註冊資本金規模在人民幣10億元以上的融資租賃公司。融資租賃行業屬於資金密集型行業。吾等自管理層了解到其亟需擴充資本金，加快拓展重點行業領域的融資租賃業務佈局，積極增強綜合競爭力，做好準備在新一輪行業大發展中逐步提升市場地位。

中遠海運租賃作為貴集團實施金融產業戰略的重要平台之一，主要經營多元化融資租賃業務，旗下擁有醫療、能源、教育、航運及創新領域等五大業務板塊。於二零一六年六月三十日，中遠海運租賃的融資租賃資產總額為人民幣82.92億元，其中醫療、能源、教育和航運四大板塊分別佔比27%、35%、27%和11%，二零一六年一月至六月新增租賃資產投資合計人民幣43.74億元，於二零一六年上半年增長為約52.7%。

獨立財務顧問函件

二零一七年至二零一九年中遠海運租賃將合計使用自有資金人民幣138億元投資融資租賃資產，其中增資中遠海運租賃項目擬使用募集資金共投資人民幣60億元，其餘部份自籌解決。貴公司使用募集資金增資中遠海運租賃主要用於拓展醫療、能源、教育和創新領域業務佈局。根據可行性分析報告，根據中遠海運租賃業務分配所用自有資金如下：

所用自有資金金額 (概約)	二零一七年 人民幣 30億元	二零一八年 人民幣 48億元	二零一九年 人民幣 60億元
分配所用自有資金至其業務 (概約)：			
醫療	26.7%	25.0%	25.0%
能源	26.7%	29.2%	30.0%
教育	26.7%	25.0%	25.0%
創新領域	19.9%	20.8%	20.0%

基於中遠海運租賃的過往總融資租賃資產及其增長率，管理層認為上述分配所用自有資金屬公平合理。融資租賃行業業務結構持續升級，對中遠海運租賃業務佈局提出更高要求。面對融資租賃行業的需求升級趨勢，中遠海運租賃依托自身積累的主業客戶資源、行業深度理解和標準化服務能力，以躋身國內融資租賃行業第一梯隊為目標，選擇重點關注和服務醫療、能源、教育和創新領域的客戶需求，積極把握在融資租賃新興領域的業務機會，爭取進一步鞏固和提高自身市場份額。

(ii) 注資佛羅倫

佛羅倫為根據英屬維爾京群島法例註冊成立之有限公司，並為貴公司間接全資附屬公司。二零一六年初，原佛羅倫貨箱控股有限公司與原東方國際投資有限公司（「東方國際」）合併。其主要從事集裝箱租賃、集裝箱管理、集裝箱貿易以及其他租賃等。

佛羅倫是 貴集團開展集裝箱租賃業務平台，主要負責經營集裝箱租賃、集裝箱管理及舊箱銷售業務。經過30年的發展壯大，佛羅倫建立了業內首屈一指的服務品牌。二零一六年初，佛羅倫與東方國際投資合併，箱隊規模達到約290萬TEU，成為世界第二大租箱公司。佛羅倫的主要業務模式是圍繞集裝箱開展經營租賃、融資租賃、集裝箱管理、集裝箱貿易、收取租金和管理費用。

全球金融危機以來，世界經濟步入了「衰退－復蘇」的發展週期，集裝箱租賃行業的回報水平不斷下行。儘管目前集裝箱租賃行業整體較為低迷，行業盈利能力下滑的趨勢在未來1至2年內仍將持續，但從週期性投資的角度來看，在該時點收購資產，未來資產價格下行的風險小於上漲的機會。從宏觀經濟環境的層面看，儘管目前中國、歐洲的經濟仍然存在下行風險，但全球經濟已經在美國的帶領下出現良性復蘇的勢頭，未來經濟情況好轉趨勢顯現，合適的集裝箱採購項目不論在舊箱處置還是在資本市場上均有較大機會實現資本增值。

根據可行性分析報告，全球集裝箱箱隊規模將在二零一六年到二零一八年間將以約4.6%增長，預期將從二零一五年底的3,852萬TEU增至二零一八年約4,410萬TEU。其中，租箱公司的箱隊規模預期以每年5%的增長率擴大，由二零一五年的1,835萬TEU增至二零一八年底約2,100萬TEU。另一方面，經吾等與管理層討論，經測算，二零一七年及之後，佛羅倫處置箱量及融資租賃到期箱平均每年約有25萬TEU。憑藉箱量規模達500萬箱、資產規模達人民幣500億元，箱齡到期的集裝箱將佔集裝箱總數約5%。為補充退役箱與到期箱，保持行業競爭地位，佛羅倫需要持續採購集裝箱。

於二零一六年初，佛羅倫擁有的集裝箱數目達約290萬TEU。佛羅倫計劃於二零一七年至二零一九年，採購集裝箱共計約98.36萬TEU，以維持和擴大箱隊規模，保持市場競爭地位，提升股東回報。於擴張計劃中作為注資的總投資為人民幣24億元。採購集裝箱共計使用自有資金約人民幣29.9億元，其中佛羅倫擴張計劃擬使用募集資金共投資人民幣24億元，其餘部份自籌解決。

(iii) 贖回到期公司債券 (由現有股東以外的人士持有) 及補充 貴公司營運資金

建議非公開發行A股募集資金扣除發行費用後，除用於以上項目外，擬投入不超過人民幣36億元用於償還到期公司債券和補充流動資金，其中用於償還到期債務人民幣18億元，補充流動資金為人民幣18億元。

吾等已核查而 貴公司自二零零七年上市以來，未進行股權融資。二零一五年重大資產重組交易完成後，新納入合併報表範圍的長譽投資有限公司、佛羅倫以及東方國際的長期負債金額較大，同時交易後新增銀行流動資金借款金額較大，導致重大資產重組交易完成後 貴公司總負債規模有所增加，資產負債率大幅提高，財務安全性降低。截至二零一六年六月三十日， 貴公司合併報表中短期借款人民幣238.31億元，長期借款人民幣414.48億元，應付債券人民幣15.06億元，一年內到期的借款及應付債券人民幣75.57億元，帶息負債合計人民幣743.42億元， 貴公司短期償債資金壓力較大。

建議非公開發行A股募集資金到位後， 貴公司將償還公司債券人民幣18億元。經吾等與管理層討論，按照金融機構人民幣貸款基準利率（一年期）估算， 貴公司可每年節約財務費用約人民幣78.3百萬元，在一定程度上降低 貴公司的利息費用支出。因此， 貴公司以非公開發行募集資金償還到期公司債券，適當降低債務總量以減少利息費用是必要的。

根據可行性分析報告，利用建議非公開發行A股所募集資金償還到期債務及補充流動資金，可改善 貴公司流動性指標，提高償債能力，降低財務風險，使 貴公司財務結構更為穩健。以截至二零一六年六月三十日的 貴公司財務數據測算且暫不考慮發行費用，考慮建議非公開發行A股所募集資金人民幣18億元用於償還到期公司債券並將人民幣18億元補充流動資金計入流動資產後， 貴公司資產負債率將從86.03%降至76.55%，流動比率從0.50提升至0.77。

貴公司未來可綜合利用各種融資工具，在控制財務風險、保持財務結構健康可控的前提下，為 貴公司的可持續發展提供合理妥善的融資安排。

吾等認為建議非公開發行A股後，資產負債率將較發行前明顯下降，有助於改善資本結構，降低財務風險。貴公司擬用上述募集資金償還到期債務和補充流動資金符合相關法律、法規的要求，符合貴公司的實際情況和戰略需求，符合全體股東的利益，有利於貴公司的長遠健康發展。募集資金的成功運用將進一步改善貴公司財務狀況，提高貴公司的核心競爭能力和抗風險能力。

經考慮(i)為撥資上述中遠海運租賃及佛羅倫的擴張計劃，貴集團須自建議非公開發行A股(連同自籌資金)籌集資金；(ii)自建議非公開發行A股籌集的長期資金可優化貴公司的資本結構及降低貴公司的債務比率及財務成本；(iii)將籌集所得款項不超過上述注資中遠海運租賃及佛羅倫、償還到期公司債券及補充貴公司流動資金等指定用途的資金需要；及(iv)所得款項將用於符合貴集團主要業務的項目，吾等同意董事之意見，建議非公開發行A股符合貴公司及股東整體利益。

1.6 貴公司之替代融資方案

於二零一六年六月三十日，現金及現金等價物為約人民幣139.7億元，預期須滿足貴集團日常經營現金流量的資金需要。因此，貴公司已就上述所得款項使用計劃考慮其他籌資方法，如取得債務融資及進行供股或公開發售。

(i) 債務融資

根據二零一六年中期報告，於二零一六年六月三十日，貴集團的淨負債比率(帶息金融負債減去現金及現金等價物之淨額與權益總額之比率)為476%，高於二零一五年十二月三十一日。董事認為，計及貴集團目前的淨負債比率，以免息性質的股權融資籌集資金可降低淨負債比率。董事因而認為與債務融資相比，股權融資可改善貴集團槓桿狀況。

(ii) 其他替代股權融資方案

鑒於貴公司已發行H股股本大幅低於貴公司已發行A股股本，透過供股、公開發售或配售H股籌集資金的預期規模將少於約人民幣120億元。根據在香港聯交所公佈建議非公開發行A股前最後交易日於H股最後交易日的H股及在上

海證券交易所於A股最後交易日的A股收市價，H股及A股的市值分別為約64億港元（或約人民幣56億元）及人民幣316億元，分別佔 貴公司總市值約人民幣372億元的約15.0%及85.0%。

誠如下文「2.2.2 歷史價格走勢分析」一節所詳述，H股收市價於回顧期間（定義見下文）大幅低於A股。倘 貴公司透過於香港發行新H股進行所得款項人民幣120億元的籌資活動，假設定價基準為不低於交易均價的90%，將發行的H股數目將大幅多於建議非公開發行A股所需者，將導致對現有股東的股權造成較大攤薄效果且將不符合獨立股東利益。

經考慮(i)與債務融資相比，股權融資可改善 貴集團槓桿狀況；(ii) 貴公司已發行H股股本大幅低於 貴公司已發行A股股本；及(iii)倘 貴公司按與建議非公開發行A股的相同定價基準透過於香港發行新H股進行所得款項人民幣120億元的籌資活動，對現有股東的股權造成的較大攤薄效果，吾等同意董事之意見，透過建議非公開發行A股（包括中海認購A股）籌集資金符合 貴公司及股東整體利益。

2. 建議非公開發行A股的條款

2.1 建議非公開發行A股的詳情

建議非公開發行A股的詳情概述並載列如下：

將予發行股份的類別及 每股面值為人民幣1.00元的A股。
面值：

發行方式及時間： 建議非公開發行A股將以向不超過10名具體發行對象（包括中海）非公開發行A股的方式進行。 貴公司將於取得中國證監會批准後六個月內完成建議非公開發行A股。

將予發行A股的數目： 根據建議非公開發行A股將予發行的A股最多為3,278,688,524股，為：

- (i) 貴公司於最後可行日期現有已發行A股約41.33%及現有已發行股本總額約28.06%；及
- (ii) 貴公司於完成建議非公開發行A股後經擴大已發行A股約29.25%及經擴大已發行股本總額約21.91%。計算調整的公式如下：

$$Q = Q_0 \times (P_0/P)$$

其中，

- (i) Q指按定價日至建議非公開發行A股日期期間內就任何除權或除息事件作出調整後的上限；
- (ii) Q_0 指上限；
- (iii) P指按定價日至建議非公開發行A股日期期間內就任何除權或除息事件作出調整後的基準價；及

(iv) P_0 指基準價。

根據上市公司建議非公開發行A股實施細則，當一家上市公司的董事會議決以非公開發行方式發行股份，董事會決議案須列明（其中包括）將從非公開發行可籌得的最高所得款項、籌得所得款項指定用途以及將予發行之股份數目及最低發行價是否須因於決定最低發行價格日期至發行股份日期期間內，就任何除權或除息事件而作出調整。

於二零一六年十月十一日，董事會已批准建議非公開發行A股並已通過決議案，規定建議非公開發行A股將籌得的所得款項總額應不多於人民幣120億元，而倘於定價日至建議非公開發行A股日期期間內發生任何除權或除息事件，須對上限及基準價作出調整。故此，無論對上限及／或基準價作出任何調整，董事會所批准的建議非公開發行A股將籌得的所得款項總額人民幣120億元於任何情況下將不會多於人民幣120億元。

根據中國《公司法》及公司章程，貴公司僅可以其可分派利潤派付股息，即貴公司除所得稅並經抵銷以下各項後的利潤：(i)以往年度結轉累計虧損及(ii)於支付任何股息之前轉撥至法定公積金及（如有）任意公積金（按優先次序）之金額。

誠如 貴集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核合併財務報表（載於本通函附錄七）所披露， 貴公司於二零一五年十二月三十一日擁有累計虧損，因此 貴公司認為，因上文所述的除權及除息事件而調整建議非公開發行A股的基準價及上限之可能性相對較低。

於定價日至建議非公開發行A股日期期間如發生任何除權或除息事件（如分派股息、發行紅利、資本儲備資本化、額外發行或配售新股份），則上限將作相應調整，其詳情載於董事會函件「建議非公開發行A股」一節。

受上限所規限，董事會建議股東於臨時股東大會及類別股東大會上向董事會及其獲授權人士授出必要授權，以根據市況及與保薦人（牽頭承銷商）的協商，並經參考將籌集的所得款項金額及已接獲的實際認購額釐定將予發行的A股最終數目。

中海承諾認購建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。

建議非公開發行A股未獲包銷。

發行對象： 建議非公開發行A股的發行對象將不超過10名具體認購人（包括中海）。

H股股東（中海除外）無權根據建議非公開發行A股認購A股。進一步詳情，請參閱下文「特別交易」一節。

於取得中國證監會就建議非公開發行A股發出的批准文件後，董事會及其獲授權人士（具有股東於臨時股東大會及類別股東大會上授出的授權），與保薦人（牽頭承銷商）根據價格優先原則及適用法律法規並基於詢價結果釐定認購人（中海除外）的最終名單。

於最後可行日期，除中海認購協議外，貴公司並無就建議非公開發行A股與任何潛在認購人訂立任何協議。目前貴公司預期，除中海以外，(i)根據建議非公開發行A股將予發行的A股將僅向該等本身及其最終實益擁有人為獨立於貴公司及其關連人士的第三方的認購人發行，且在彼等各自完成認購建議非公開發行A股項下的A股後，將不會成為貴公司的主要股東，彼等連同其一致行動人士亦不會觸發《收購守則》項下的強制性全面要約責任；及(ii)認購人將不會成為中海的一致行動人士。倘出現任何變動或另有需要，貴公司將遵守《上市規則》及《收購守則》的相關規定。

定價日、發行價及
定價原則：

建議非公開發行A股的定價日為於第五屆董事會第九次會議宣佈通過董事會決議案當日，即二零一六年十月十二日。

發行價不得低於基準價（交易均價的90%），即每股A股人民幣3.66元。於取得中國證監會就建議非公開發行A股發出的批准文件後，董事會及其獲授權人士（具有股東於臨時股東大會及類別股東大會上授出的授權），與保薦人（牽頭承銷商）根據價格優先原則及適用法律法規並基於詢價結果釐定最終發行價。

基準價較：

- (i) 最近期資產淨值每股人民幣1.19元（根據 貴公司二零一六年第三季季度報告所披露 貴公司於二零一六年九月三十日未經審核資產淨值計算並約整至最近兩個小數位）溢價約207.56%；
- (ii) 於最後可行日期上海證券交易所所報收市價每股A股人民幣4.54元折讓約19.38%；
- (iii) 於A股最後交易日上海證券交易所所報收市價每股A股人民幣3.98元折讓約8.04%；

- (iv) 直至及包括A股最後交易日之最後五個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.00元折讓約8.50%；及
- (v) 直至及包括A股最後交易日之最後10個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.00元折讓約8.50%。

所有發行對象將以現金按相同發行價認購建議非公開發行A股項下的A股。中海將不會參與建議非公開發行A股的詢價活動，但將接受詢價結果及按與其他發行對象相同的發行價認購A股。

於定價日至建議非公開發行A股日期期間如發生任何除權或除息事件（如分派股息、發行紅利、資本儲備資本化、額外發行或配售新股份），則基準價將作相應調整。計算調整的公式如下：

$$P = (P_0 - \text{Div}) / (1 + N)$$

其中，

- (i) P指按定價日至建議非公開發行A股日期期間內就任何除權或除息事件作出調整後的基準價；
- (ii) P₀指基準價；

- (iii) Div指定價日至建議非公開發行A股日期期間內 貴公司以人民幣分派的每股現金股息；及
- (iv) N指定價日至建議非公開發行A股日期期間內(a) 因每股股份股本儲備資本化而發行的股份；及／或(b) 貴公司就每股股份派發股息而發行的股份數目。

有關調整的進一步詳情，請參閱通函「II. 建議非公開發行A股－1. 建議非公開發行A股的詳情－將予發行A股的數目」一節。

建議非公開發行A股的先決條件：

建議非公開發行A股須待以下條件達成後方可作實：

- (i) 於臨時股東大會及類別股東大會上獲得股東批准；
- (ii) 獲得國資委批准；
- (iii) 獲得中國證監會批准；及
- (iv) 獲得執行人員授出清洗豁免以及就特別交易給予同意。

根據中國法律顧問所告知，建議非公開發行A股任何一方均不可豁免上述任何條件，因此若上述任何條件未能達成， 貴公司將不會進行建議非公開發行A股。

遠洋海運集團已於二零一六年十一月七日向國資委提交批准建議非公開發行A股及中海認購事項的申請。

於最後可行日期，貴公司並未向中國證監會提交任何批准建議非公開發行A股的申請。貴公司將根據適用的中國法律法規，於國資委批准及獨立股東在臨時股東大會及類別股東大會上批准建議非公開發行A股後向中國證監會提交批准申請。

中海已於二零一六年十一月十日根據《收購守則》規則26豁免註釋1向執行人員申請授出清洗豁免，而貴公司已於二零一六年十一月八日根據《收購守則》規則25向執行人員申請其同意特別交易。

鎖定期：

中海不得於完成建議非公開發行A股日期起計36個月內轉讓根據建議非公開發行A股認購的A股。所有其他發行對象不得於完成建議非公開發行A股日期起計12個月內轉讓根據建議非公開發行A股認購的A股。

利潤分配：

建議非公開發行A股完成後，現有及新股東將共同享有貴公司於建議非公開發行A股之時的滾存未分配利潤。

將予發行A股的上市地點： 貴公司將向上海證券交易所申請根據建議非公開發行A股將予發行的A股上市及買賣。根據建議非公開發行A股將予發行的A股可於鎖定期滿後於上海證券交易所買賣。

發行A股的特別授權： 貴公司將根據將於臨時股東大會及類別股東大會上尋求獨立股東授出的特別授權發行A股。

2.2 中海認購協議及特別授權項下的A股認購價

2.2.1 中海認購協議的主要條款

作為建議非公開發行A股的一部份，於二零一六年十月十一日，貴公司與中海訂立中海認購協議，據此中海已有條件同意認購而貴公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股。中海將不會參與建議非公開發行A股的定價活動，但將接受市場詢價結果及按與其他發行對象相同的認購價認購A股。換言之，中海所同意認購價的定價基準與本函件「2.1建議非公開發行A股的詳情」所述者相同。此外，貴公司將根據將於臨時股東大會及類別股東大會上尋求獨立股東授出的特別授權發行A股。

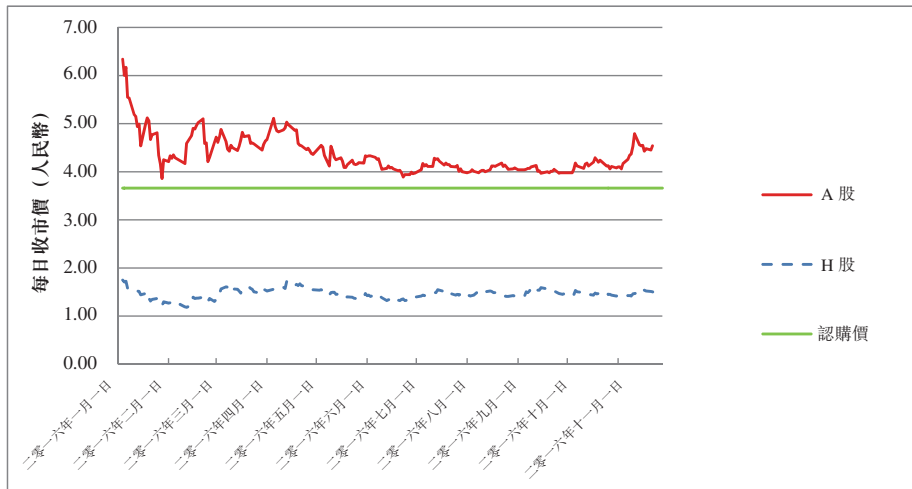
2.2.2 歷史價格走勢分析

最低認購價每股A股人民幣3.66元較：

- (a) 於最後可行日期，上海證券交易所所報收市價每股A股人民幣4.54元折讓約19.38%；
- (b) 於A股最後交易日（即二零一六年九月二十七日），上海證券交易所所報收市價每股A股人民幣3.98元折讓約8.0%；
- (c) 直至及包括A股最後交易日之最後5個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.00元折讓約8.5%；
- (d) 直至及包括A股最後交易日之最後10個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.00元折讓約8.5%；

- (e) 直至及包括A股最後交易日之最後20個交易日於上海證券交易所所報平均收市價每股A股人民幣4.03元折讓約9.2%；

下表列示最低認購價每股A股人民幣3.66元與(I)H股每日收市價（按照人民幣1.00元兌1.15港元的匯率以等值人民幣列示）；及(II)自二零一六年一月一日直至最後可行日期（包括該日）（「回顧期間」）的A股每日收市價：



資料來源：香港聯交所網站及www.cninfo.com.cn

於在上海證券交易所暫停買賣以待就建議非公開發行A股刊發公告前，A股於二零一六年九月二十七日的收市價為人民幣3.98元。於回顧期間內，A股交易的收市價範圍為每股A股人民幣3.86元至人民幣6.34元，平均收市價約為每股A股人民幣4.36元。於回顧期間內，H股每日收市價整體上與A股每日收市價走勢相若。

儘管最低認購價每股A股人民幣3.66元較(a)於最後可行日期、A股最後交易日、A股最後交易日前最後5個交易日（包括該日）、A股最後交易日前最後10個交易日（包括該日）及A股最後交易日前最後20個交易日（包括該日）的A股收市價折讓；及(b)回顧期間內A股平均每日收市價人民幣4.36元折讓約16.1%，經考慮最低認購價(i)較回顧期間內H股收市價溢價；(ii)《發行管理辦法》對釐定A股最低認購價的規定；及(iii)向中海提供的建議非公開發行A股認購價將與向其他發行對象（為獨立於 貴公司及其關連人士的第三方，且彼等概不會成為 貴公司的主要股東，彼等連同其一致行動人士亦不會觸發《收購守則》項下的強制性全面要約責任）提供的認購價相同，吾等同意董事的意見，認為認購價對獨立股東而言屬公平合理。

2.2.3 市場可比分析

為進一步評估認購價的公平性及合理性，吾等已嘗試尋找於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司所公佈，涉及根據特別授權發行新A股的關連人士認購相關交易。由於吾等僅搜尋到2宗於回顧期間內的此類交易，故吾等將樣本檢索範圍擴至二零一五年一月至最後可行日期止期間（「可比期間」）。吾等已識別6宗於可比期間內，有關於香港聯交所及上海證券交易所上市的公司（「市場可比公司」）所進行認購特別授權項下新A股的交易。

吾等相信樣本為最新可獲得市場信息，且市場可比公司已屬詳盡無遺。獨立股東應注意，貴集團的業務、營運及前景與市場可比公司不盡相同，故彼等各自條款僅用於提供關連人士對香港聯交所及上海證券交易所上市公司的近期新A股認購的普遍市場慣例的一般參考。下表概述吾等有關調查結果：

公告日期	公司	認購價較		認購價較	
		最後交易日前最後5個	認購價較	最後交易日前最後10個	認購價較
		認購價較	交易日(包括	交易日(包括	交易日(包括
		最後交易日	該日)平均	該日)平均	該日)平均
		收市價的	收市價的	收市價的	收市價的
		折讓	折讓	折讓	折讓
		(概約百分比)	(概約百分比)	(概約百分比)	(概約百分比)
二零一六年 十一月十四日	上海電氣集團股份 有限公司 (H股股份代號：2727) (A股股份代號：601727)	10.3	11.4	11.4	9.6
二零一六年 七月十一日	紫金礦業集團股份 有限公司 (H股股份代號：2899)	17.7	13.2	12.1	9.3
二零一六年 七月二十二日 (調整最低 認購價)	(A股股份代號：601899)				
二零一六年 二月二十五日	江西銅業股份有限公司 (H股股份代號：0358) (A股股份代號： 600362) (附註)	12.8	8.5	6.8	9.3

獨立財務顧問函件

公告日期	公司	認購價較		認購價較	
		最後交易日 前最後5個 認購價較 最後交易日 收市價的 折讓 (概約百分比)	交易日(包括 該日)平均 收市價的 折讓 (概約百分比)	最後10個 交易日(包括 該日)平均 收市價的 折讓 (概約百分比)	最後20個 交易日(包括 該日)平均 收市價的 折讓 (概約百分比)
二零一五年 十二月十一日	北京京城機電股份 有限公司 (H股股份代號：187) (A股股份代號：600860) (附註)	18.3	27.8	34.1	30.6
二零一五年 十二月五日	上海電氣集團股份 有限公司 (H股股份代號：2727) (A股股份代號：601727)	7.3	9.1	10.0	9.7
二零一五年 七月二十八日	中國國際航空股份 有限公司 (H股股份代號：753)	2.7	5.3	5.7	9.4
二零一五年 十二月十一日 (經修訂)	(A股股份代號：601111)				
	平均	11.5	12.5	13.3	13.0
	最低	2.7	5.3	5.7	9.3
	最高	18.3	27.8	34.1	30.6
	提供予中海及其他發行對象的 最低認購價每股A股人民幣3.66元	8.0	8.5	8.5	9.2

資料來源：香港聯交所網站及www.cninfo.com.cn

附註：該等公司亦於同一公告內就其發行新A股股份申請清洗豁免。

搜索交易過程中，吾等留意到其中兩間所識別公司亦申請清洗豁免，且概無公司涉及強制性全面要約。然而，任何除去市場可比公司將造成樣本量縮減，進而或導致比較不盡周詳。

如上表所示，市場可比公司認購價(a)較彼等各自於最後交易日的收市價介乎折讓約2.7%至折讓約18.3%，平均折讓約11.5%；(b)較最後交易日前最後5個交易日(包括該日)介乎折讓約5.3%至折讓約27.8%，平均折讓約12.5%；(c)較最後交易日前最後10個交易日(包括該日)介乎折讓約5.7%至折讓約34.1%，平均折讓約13.3%；及(d)較最後交易日前最後20個交易日(包括該日)介乎折讓約

9.3%至折讓約30.6%，平均折讓約13.0%。提供予中海及其他發行對象的最低認購價每股A股人民幣3.66元較(a)A股最後交易日；(b)直至A股最後交易日前5個交易日（包括該日）；及(c)直至A股最後交易日前10個交易日（包括該日）各A股（平均）收市價所代表的折讓屬市場可比公司的折讓範圍內；而提供予中海及其他發行對象的最低認購價每股A股人民幣3.66元所代表的折讓略低於直至A股最後交易日前20個交易日（包括該日）的平均收市價的最低折讓。提供予中海及其他發行對象的折讓較(a)A股最後交易日；(b)直至A股最後交易日前5個交易日（包括該日）；(c)直至A股最後交易日前10個交易日（包括該日）；及(d)直至A股最後交易日前20個交易日（包括該日）各A股收市價的折讓低於市場可比公司的平均折讓。

基於上文所述及吾等載於本函件「2.2.2 歷史價格走勢分析」一節的分析，吾等同意董事的觀點，將根據特別授權發行的中海認購協議項下A股認購價對獨立股東而言屬公平合理。

3. 建議非公開發行A股的可能影響

3.1 對 貴集團的財務影響

經董事所告知，建議非公開發行A股及中海認購事項將對 貴集團產生下述財務影響：

(i) 資產淨值

如二零一六年中期報告所述，於二零一六年六月三十日股東應佔 貴集團未經審核合併資產淨值約為人民幣138億元。由於建議非公開發行A股的所得款項淨額將為 貴集團帶來額外資金，董事預期緊隨建議非公開發行A股完成後 貴集團的資產淨值將有所增加。

(ii) 負債比率

鑒於 貴集團將獲得額外資金而債務不會增加，董事預期緊隨建議非公開發行A股完成後 貴集團的資產負債率將減少。

(iii) 營運資金

由於建議非公開發行A股的所得款項淨額將增強 貴集團的現金狀況，董事預期緊隨建議非公開發行A股完成後 貴集團的營運資金狀況將有所改善。

根據上文所述，吾等同意董事的意見，建議非公開發行A股將不會對 貴集團的財務狀況造成任何重大不利影響。

謹請注意，上述分析僅供說明之用，並不代表於建議非公開發行A股完成後 貴集團的財務狀況。

3.2 對現有股東股權的潛在攤薄

於最後可行日期， 貴公司的已發行股本總額為11,683,125,000股股份，包括7,932,125,000股A股及3,751,000,000股H股。

貴公司於(i)最後可行日期；(ii)緊隨建議非公開發行A股根據中海最低認購情形完成後；及(iii)緊隨建議非公開發行A股根據中海最高認購情形完成後的股權架構載列如下：

股東名稱	股份類別	於最後可行日期的股權			於緊隨建議非公開發行A股 根據中海最低認購情形完成後的股權			於緊隨建議非公開發行A股 根據中海最高認購情形完成後的股權		
		已發行A股		已發行股本	已發行A股		已發行股本	已發行A股		已發行股本
		股本的概約		總額的概約	股本的概約		總額的概約	股本的概約		總額的概約
		股份數目	百分比	百分比	股份數目	百分比	百分比	股份數目	百分比	百分比
		(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	
中海、其聯繫人 及其一致行動 人士 (附註1)	A	4,458,195,175	56.20	38.16	5,824,315,393	51.95	38.93	6,370,763,481	56.83	42.58
	H	100,944,000	-	0.86	100,944,000	-	0.67	100,944,000	-	0.67
小計		4,559,139,175	-	39.02	5,925,259,393	-	39.60	6,471,707,481	-	43.25
公眾A股股東	A	3,473,929,825	43.80	29.73	5,386,498,131	48.05	36.00	4,840,050,043	43.17	32.35
公眾H股股東	H	3,650,056,000	-	31.24	3,650,056,000	-	24.40	3,650,056,000	-	24.40
總計 (附註2)		11,683,125,000	100.00	100.00	14,961,813,524	100.00	100.00	14,961,813,524	100.00	100.00

附註：

1. 合共4,458,195,175股A股由中海持有，合共100,944,000股H股由中海的間接全資附屬公司 Ocean Fortune Investment Limited持有。
2. 已發行股本總額概約百分比乃約整至最接近之兩個小數位，而已發行股本總額的總百分比由於經約整，相加後未必等於100%。

於建議非公開發行A股完成後（假設概無調整A股發行價，且除根據建議非公開發行A股而發行股份外，貴公司的已發行股本總額自最後可行日期起概無變動），(i)公眾A股股東的股權將由約29.73%增加至約32.35%；及(ii)公眾H股股東的股權將由約31.24%減少至約24.40%。

儘管建議非公開發行A股會對現有公眾H股股東的股權權益產生攤薄影響，然而，吾等經考慮(i)「1.5 建議非公開發行A股的理由及裨益」一節所載建議非公開發行A股的理由及裨益、中海認購事項及建議所得款項用途；(ii)「1.6 貴公司之替代融資方案」一節所載貴公司可採用的替代融資方式；(iii)「2. 建議非公開發行A股的條款」一節所載將予發行A股認購價的公平性及合理性，吾等認為建議非公開發行A股乃貴公司可以接受的籌資方式，而於建議非公開發行A股完成後產生的股權攤薄影響對獨立股東而言亦屬可以接受。

4. 清洗豁免

於最後可行日期，中海及其一致行動人士控制或有權控制4,458,195,175股A股及100,944,000股H股的投票權，約佔貴公司已發行股本總額的39.02%。於緊隨中海認購事項完成後：

- (a) 根據中海最低認購情形，中海及其一致行動人士於貴公司的股權合共將增加至貴公司當時經擴大已發行股本總額的約39.60%；及
- (b) 根據中海最高認購情形，中海及其一致行動人士於貴公司的股權合共將增加至貴公司當時經擴大已發行股本總額的約43.25%。

因此，於中海認購事項根據中海最高認購情形完成後，根據《收購守則》規則26.1，中海將須就中海及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的 貴公司全部已發行股份作出強制性全面要約，除非從執行人員取得豁免嚴格遵守《收購守則》規則26.1的清洗豁免。

中海已根據《收購守則》規則26的豁免註釋1向執行人員申請清洗豁免。清洗豁免（倘獲執行人員授出）將須待(i)獨立股東於臨時股東大會上以投票方式表決批准清洗豁免；及(ii)獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上以投票方式表決批准中海認購事項後方可作實。執行人員可能未必會授出清洗豁免。

為滿足取得豁免中海根據相關中國法律及法規因中海認購事項而須對 貴公司證券作出全面要約的責任的相關條件，中海承諾其根據建議非公開發行A股將認購的A股於建議非公開發行A股完成日期起36個月內不得轉讓。有關豁免中海根據相關中國法律及法規因中海認購事項而須對 貴公司證券作出全面要約的責任的提案將於臨時股東大會上以特別決議案方式提呈獨立股東審議及批准。

建議非公開發行A股及中海認購事項的完成須待（其中包括）執行人員授出清洗豁免及獨立股東批准清洗豁免後方可作實。倘清洗豁免未獲執行人員授出或獨立股東批准，建議非公開發行A股及中海認購事項將不會進行。因此， 貴公司將失去中海認購事項預期將帶來的所有利益，包括但不限於自中海認購事項籌集的所得款項淨額中獲得資金。

經考慮本函件前述章節的建議非公開發行A股利益，特別是(i)建議非公開發行A股為 貴集團可採用的合理融資方式；(ii)建議非公開發行A股將優化 貴公司的資本架構，並降低 貴公司負債率以進一步獲取債務融資，以及降低其債務融資的成本；(iii)建議非公開發行A股將為向中遠海運租賃及佛羅倫注資、償付 貴公司到期公司債券（由現有股東以外的人士持有）及補充 貴公司營運資金；(iv)由於本函件「對現有股東股權的潛在攤薄」一節所闡述的理由，建議非公開發行A股對獨立股東產生的攤薄效應屬可接受；(v)就於建議非公開發行A股完成後的資產淨值、現金流量及資產負債

率而言，建議非公開發行A股將對 貴集團的財務狀況整體上產生正面影響；及(vi)上文「1.5 建議非公開發行A股的理由及裨益」一節所探討所有其他因素，吾等認為授出清洗豁免（完成中海認購事項及建議非公開發行A股的一項前提條件）屬公平合理，符合 貴公司及股東的整體利益，且吾等認為中海認購事項、建議非公開發行A股及獨立股東於臨時股東大會上批准清洗豁免屬公平合理，符合獨立股東的整體利益。

5. 特別交易

誠如本通函所載「董事會函件」中「有關建議非公開發行A股的特別交易」一節所載，根據適用中國法律、法規及監管規定，境外投資者無法以現金方式認購上市公司的非公開發行A股，除非其為經批准的合資格境外機構投資者或境外戰略投資者。為確保H股股東的獨立性及經考慮適用中國法律、法規及監管規定後，建議非公開發行A股的發行對象（中海除外）範圍將排除全體H股股東（包括經批准的合資格境外機構投資者、境外戰略投資者及經批准可以投資H股的中國投資者（包括合資格境內機構投資者及滬港通項下的港股通投資者））。根據中國法律顧問，上述發行對象範圍符合適用中國法律、法規及監管規定。

因此，建議非公開發行A股構成《收購守則》規則25項下的特別交易，其適用範圍無法擴展至全體股東，且須取得執行人員同意。 貴公司將向執行人員申請其同意《收購守則》規則25項下的特別交易。有關同意（倘給予）將須取得（其中包括）(i)獨立財務顧問的公開聲明，表示其認為特別交易的條款屬公平合理；及(ii)獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上通過投票方式批准特別交易。因此，有關特別交易的決議案將會以特別決議案方式提呈，以於臨時股東大會及H股類別股東大會上供H股股東審議及批准。中海及其一致行動人士，以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士，將就將於臨時股東大會及H股類別股東大會上提呈以批准特別交易的決議案放棄表決權。

根據公司章程及適用的中國法律法規，倘任何類別股份附有的權利變更，則須於股東大會上通過特別決議案，並由受影響類別股份持有人於另行召開的類別股份持有人股東大會上通過。因此，有關特別交易的決議案將於臨時股東大會及A股類別股東大會上以特別決議案方式提呈，以供獨立股東審議及批准。中海及其一致行動人士以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士將就將於臨時股東大會及A股類別股東大會上提呈以批准特別交易的決議案放棄表決權。

倘未取得執行人員同意特別交易，或倘特別交易未獲獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上批准，建議非公開發行A股及中海認購事項將不會進行。

誠如董事會函件所載述者，吾等獲悉，

- (i) 根據《上市公司非公開發行股票實施細則》第23及24條，倘 貴公司董事會決議案未確定非公開發行股份的具體發行對象，在取得中國證監會的核准批文後，保薦人應向合資格具體發行對象發出認購邀請。合資格具體發行對象名單應包括：(i)公司公佈董事會決議案後已遞交意向書的投資者；(ii)公司前20大股東；及(iii)根據《證券發行與承銷管理辦法》符合資格的不少於20家證券投資基金管理公司、10家證券公司及五名保險機構投資者。於最後可行日期， 貴公司尚未取得中國證監會的核准，亦無交付任何邀請文件；
- (ii) 建議非公開發行A股最終價格由公司股東大會授權董事會在取得中國證監會關於建議非公開發行A股的核准文件後，由董事會及其授權人士與保薦人（主承銷商）按上市公司建議非公開發行A股實施細則等相關規定在基準價的基礎上接受市場詢價，根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。

根據「董事會函件」，中海將不會參與建議非公開發行A股的定價活動，但將接受市場詢價結果及按與其他發行對象相同的認購價認購A股。

- (iii) 此外，有意參與建議非公開發行A股中的所有現有A股股東均有權向 貴公司表達彼等的意向並於 貴公司就董事會決議案刊發公告後遞交意向書以認購新A股。有意投資者將獲邀請參與建簿過程，並根據相關投資者報價釐定優先次序。現有股東相對其他投資者將不會享有認購建議非公開發行A股項下A股的優先優待權。

於最後可行日期，於10名特定發行對象（中海除外）中， 貴公司並不知悉其他現有股東；

- (iv) H股股東（中海除外）無權認購建議非公開發行A股項下A股；及
- (v) 中海及其一致行動人士，以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易或於上述各項中擁有權益的人士，將就於臨時股東大會及類別股東大會上提呈以批准特別交易的決議案放棄表決權。

貴公司已根據《收購守則》規則25就特別交易向執行人員申請同意，其將須取得獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會通過投票方式批准。有關同意（倘給予）將須取得（其中包括）：(i)獨立財務顧問公開聲明表示其認為特別交易的條款屬公平合理；及(ii)獨立股東於臨時股東大會及類別股東大會上通過投票方式批准特別交易。

經考慮(i)特別交易符合上市公司建議非公開發行A股實施細則；(ii)中海將不會參與建議非公開發行A股的詢價活動，但將接受詢價結果及按與其他發行對象相同的發行價認購A股；(iii)所有有意參與建議非公開發行A股的A股股東均有權表達彼等的意向及獲得邀請文件；(iv)所有H股股東（中海除外）無權認購建議非公開發行A股項下A股以確保H股股東獨立性；(v)中海及其一致行動人士以及參與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易或於上述各項中擁有權益的人士將於臨時股東大會及類別股東大會上就批准建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及特別交易的決議案放棄表決權；(vi)誠如本函件「1.6 貴公司之替代融資方案」所闡釋，倘 貴公司透過於香港發行新H股進行籌資活動，將對現有股東的股權造成的

更大攤薄影響；及(vii)所有獨立股東均有權於臨時股東大會及類別股東大會上投票贊成或反對有關特別交易的特別決議案，吾等認為獨立股東於臨時股東大會及類別大會上批准特別交易屬公平合理，且符合獨立股東的整體利益。

推薦建議及結論

經考慮上述主要因素及原因，特別是：

- 於「1.1 貴公司之背景資料」及「1.4 中海之背景資料」各節所載 貴集團及中海的資料；
- 於「1.5 建議非公開發行A股的理由及裨益」一節所載建議非公開發行A股及中海認購事項的理由及裨益，以及 貴公司考慮的替代融資方式；
- 於「2.1 建議非公開發行A股的詳情」一節所載建議非公開發行A股的詳情；
- 於「1.6 貴公司之替代融資方案」一節所載 貴公司考慮的替代融資方式；
- 於「2.2 中海認購協議及特別授權項下的A股認購價」一節所載吾等對中海認購事項及特別授權項下的認購價及鎖定安排公平性及合理性的分析；
- 於「3. 建議非公開發行A股的可能影響」一節所載對 貴集團財務狀況及現有股東股權的潛在影響；
- 於「4. 清洗豁免」一節所載授出清洗豁免公平性及合理性的分析；及
- 於「5. 特別交易」一節所載批准特別交易公平性及合理性的分析；

獨立財務顧問函件

吾等認為，儘管中海認購事項及建議非公開發行A股並不在 貴公司正常及一般業務過程中進行，但訂立中海認購協議及其項下擬進行的交易符合 貴公司及股東的整體利益，且中海認購協議及其項下擬進行的交易的條款屬正常商業條款並對獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東，並建議獨立董事委員會建議獨立股東，投票贊成將於臨時股東大會及類別股東大會（倘適用）上提呈以批准(i)建議非公開發行A股；(ii)中海認購事項；(iii)特別授權；(iv)清洗豁免；及(v)特別交易之決議案。

註： 於本獨立財務顧問函件中，貨幣乃按照人民幣1.00元兌1.15港元的匯率換算

* 僅供識別

此致

中遠海運發展股份有限公司
獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表
大有融資有限公司
黎家柱 張浩剛
董事總經理 董事總經理
謹啟

二零一六年十二月一日

黎家柱先生為證券及期貨事務監察委員會之註冊持牌人並為大有融資有限公司之負責人，獲准從事證券及期貨條例下之第1類（證券交易）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動。彼於企業融資行業積逾20年經驗。

張浩剛先生為證券及期貨事務監察委員會之註冊持牌人並為大有融資有限公司之負責人，獲准從事證券及期貨條例下之第1類（證券交易）及第6類（就企業融資提供意見）受規管活動。彼於企業融資行業積逾9年經驗。

公司聲明

- 1、公司及董事會全體成員保證本預案內容真實、準確、完整，並確認不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。
- 2、本次非公開發行A股股票完成後，公司經營與收益的變化由公司自行負責；因本次非公開發行A股股票引致的投資風險由投資者自行負責。
- 3、本預案是公司董事會對本次非公開發行A股股票的說明，任何與之不一致的聲明均屬不實陳述。
- 4、本預案所述事項並不代表審批機關對於本次非公開發行A股股票相關事項的實質性判斷、確認或批准，本預案所述本次非公開發行A股股票相關事項的生效和完成尚待取得有關審批機關的批准或核准。
- 5、投資者如有任何疑問，應諮詢自己的股票經紀人、律師、專業會計師或其他專業顧問。

特別提示

- 1、 本次非公開發行A股股票相關事項已經公司於2016年10月11日召開的第五屆董事會第九次會議通過。尚需取得國務院國資委的批准、公司股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會審議批准，並取得中國證監會核准。
- 2、 本次非公開發行A股股票的發行對象為包括本公司控股股東中國海運（集團）總公司（以下簡稱「中國海運」）在內的符合中國證監會規定條件的不超過十名特定對象。

除中國海運外，其他發行對象的範圍為：符合中國證監會規定的證券投資基金管理公司、證券公司、信託投資公司、財務公司、保險機構投資者、合格境外機構投資者及其他符合法律法規規定的合格投資者。證券投資基金以其管理的2隻以上基金認購的，視為一個發行對象。信託公司作為發行對象，只能以自有資金認購。本公司H股股東（中國海運除外）不得參與認購本次非公開發行A股股票。（若發行時法律、行政法規、中國證監會行政規章或規範性文件對發行對象另有規定的，從其規定。）

- 3、 本次非公開發行A股股票的定價基準日為公司第五屆董事會第九次會議決議公告日。本次非公開發行A股股票的發行價格不低於定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價（定價基準日前20個交易日A股股票交易均價=定價基準日前20個交易日A股股票交易總額／定價基準日前20個交易日A股股票交易總量）的90%，即不低於人民幣3.66元／股。最終發行價格由公司股東大會授權董事會在取得中國證監會關於本次非公開發行的核准文件後，由董事會及其授權人士與保薦機構（主承銷商）按《實施細則》等相關規定在上述發行底價的基礎上接受市場詢價，根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。

中國海運將不參與市場詢價過程，但接受市場詢價結果，其認購價格與其他發行對象的認購價格相同。

如公司A股股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股、資本公積金轉增股本、增發新股或配股等除息、除權事項，則本次非公開發行的發行底價將相應調整。

- 4、 本次非公開發行A股股票的數量為不超過3,278,688,524股，包括中國海運在內的所有投資者均以現金認購公司本次非公開發行的A股股票。其中，中國海運承諾擬用於認購本次非公開發行A股股票的金額不低於人民幣500,000萬元（含500,000萬元），且不超過人民幣700,000萬元（含700,000萬元）。

在上述發行範圍內，本次非公開發行A股股票的數量將根據發行詢價結果，由公司股東大會授權董事會及其授權人士，視市場情況並根據募集資金總額、實際認購情況與保薦機構（主承銷商）協商確定。

如公司A股股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股或資本公積金轉增股本、增發新股或配股等除息、除權事項，則本次非公開發行的發行數量上限將作相應調整。

- 5、 本次非公開發行A股股票中由中國海運認購的部份，自發行結束之日起36個月內不得轉讓，其他發行對象認購部份自發行結束之日起12個月內不得轉讓。
- 6、 本次非公開發行募集資金總額不超過1,200,000萬元，扣除發行費用後的募集資金淨額將用於增資中遠海運租賃、增資佛羅倫、償還到期企業債券和補充流動資金。
- 7、 本次非公開發行股票決議自股東大會、A股類別股東大會和H股類別股東大會審議通過之日起12個月內有效。
- 8、 本次非公開發行完成後，公司社會公眾股比例不會低於10%，不存在公司股權分佈不符合上市條件之情形。
- 9、 本次非公開發行不會導致公司控股股東和實際控制人發生變化。

- 10、 本次發行前公司的滾存未分配利潤由本次發行完成後的新老股東共享。

- 11、 本預案已在「第五節利潤分配情況」中對公司現行利潤分配政策、公司最近三年現金分紅及利潤分配的具體實施及未來三年（2016-2018年）股東回報規劃進行了詳細說明，請投資者予以關注。

釋義

在本預案中，除非文義另有所指，下列簡稱具有如下含義：

中海集運／發行人／ 本公司／公司	指	中海集裝箱運輸股份有限公司
中遠海運集團	指	中國遠洋海運集團有限公司
中國海運／控股股東	指	中國海運（集團）總公司
中遠集團	指	中國遠洋運輸（集團）總公司
本次非公開發行A股股 票／本次非公開發 行／本次發行	指	中海集運非公開發行A股股票並上市之行為
本預案	指	《中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行A股股票 預案》
定價基準日	指	本次非公開發行A股股票董事會決議公告日
發行日	指	本次非公開發行A股股票的發行期首日
本次董事會	指	發行人第五屆董事會第九次會議
《公司章程》	指	發行人制定並不時修訂的《中海集裝箱運輸股份有 限公司公司章程》
《股份認購協議》	指	發行人與中國海運於2016年10月11日簽署的《中海 集裝箱運輸股份有限公司與中國海運（集團）總公司 之股份認購協議》
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
香港證監會	指	香港證券及期貨事務監察委員會

《收購守則》	指	《香港公司收購及合併守則》
執行人員	指	香港證監會企業融資部執行董事或任何獲其轉授權力的人
特別交易	指	本次非公開發行，其根據《收購守則》規則25構成一項特別交易
清洗豁免	指	指執行人員根據《收購守則》規則26的豁免註釋1就中國海運因根據本次非公開發行及本認購協議發行A股而須就中國海運及其一致行動人士尚未擁有或同意收購的中海集運全部證券作出強制性全面收購建議的責任而授出的豁免
上交所	指	上海證券交易所
國務院國資委	指	國務院國有資產監督管理委員會
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
《證券法》	指	《中華人民共和國證券法》
《上市規則》	指	《上海證券交易所股票上市規則》(2014年修訂)
《發行管理辦法》	指	《上市公司證券發行管理辦法》
《實施細則》	指	《上市公司非公開發行股票實施細則》
中遠海運租賃	指	中遠海運租賃有限公司
中海集運香港	指	中海集裝箱運輸(香港)有限公司

佛羅倫	指	Florens International Limited (佛羅倫國際有限公司)
Long Honour	指	Long Honour Investments Limited (長譽投資有限公司)
中集集團	指	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司
東方國際	指	Dong Fang International Investment Limited (東方國際投資有限公司)
中遠集運	指	中遠集裝箱運輸有限公司
中散集團	指	中遠散貨運輸(集團)有限公司
中遠海運散運	指	中遠海運散貨運輸有限公司
福慶公司	指	中遠(開曼)福慶控股有限公司
德魯里	指	Drewry Shipping Consultants Ltd.
TAL	指	TAL International Group Inc (全球著名租箱公司)
Triton	指	Triton International Limited (全球著名租箱公司)
Seaco	指	Seaco SRL (全球著名租箱公司)
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元

註：本預案任何表格中若出現總計數與各分項數值之和尾數不符的情況，均為四捨五入原因造成。

第一節 本次非公開發行A股股票方案概要

一、發行人基本情況

法定名稱：中海集裝箱運輸股份有限公司¹

英文名稱：CHINA SHIPPING CONTAINER LINES CO., LTD

註冊地址：中國（上海）自由貿易試驗區國貿大廈A－538室

辦公地址：上海市浦東新區民生路628號航運科研大廈

A股股票上市地：上海證券交易所

A股股票簡稱：中海集運²

A股股票代碼：601866

H股股票上市地：香港聯合交易所有限公司

H股股票簡稱：中海集運

H股股票代碼：02866

法定代表人：孫月英

成立（工商註冊）日期：2004年3月3日

郵政編碼：200135

電話：021-65966105

傳真：021-65966498

公司網址：www.cscl.com.cn

電子信箱：ir@cshipping.com

1 經2016年第三次臨時股東大會審議通過，中海集運擬將公司中文名稱由「中海集裝箱運輸股份有限公司」變更為「中遠海運發展股份有限公司」，並將公司英文名稱由「China Shipping Container Lines Company Limited」變更為「COSCO SHIPPING Development Co., Ltd.」。中海集運此次變更後的公司名稱已經國家工商行政管理總局預核准，目前正在辦理公司名稱工商變更登記手續。

2 經第五屆董事會第八次會議審議通過，中海集運擬將A股證券簡稱及H股證券中文簡稱由「中海集運」變更為「中遠海發」，H股證券英文簡稱由「CSCL」變更為「COSCO SHIP DEVP」，A股證券代碼「601866」、H股證券代碼「02866」保持不變。待變更公司名稱完成工商變更登記後，中海集運將分別向上交所及香港聯合交易所有限公司申請辦理證券簡稱變更手續，並根據監管機構的意見對上述證券簡稱進行調整。

二、 本次非公開發行的背景和目的

(一) 本次非公開發行的背景

1、 航運業轉型升級，改革進程加速

2014年9月3日，國務院發佈了《關於促進海運業健康發展的若干意見》(以下簡稱「《若干意見》」)，提出了優化海運船隊結構、完善全球海運網絡、促進海運企業轉型升級、大力發展現代航運服務業、深化海運業改革開發、提升海運國際競爭力和推進安全綠色發展等七項重點任務，標志著海運發展上升為國家戰略。《若干意見》的出台對提振海運信心、凝聚合力、深化改革，加快推進海洋強國和海運強國建設具有重要推動作用。2014年10月31日，交通部下發《貫徹落實〈國務院關於促進海運業健康發展的若干意見〉的實施方案》，細化具體扶持措施。這標志著航運業發展已經成為國家戰略，將為航運業提供新的發展機遇。

相關國家戰略及具體扶持措施，明確了推動海運企業轉型升級，創新技術、產品和服務，加快兼併重組，提升抗風險能力和國際競爭力，在做強做優海運主業的同時，適度開展多元化經營。

2、 公司實施改革重組，轉型成為綜合性航運金融服務平台

為貫徹落實黨的十八大和十八屆三中、四中、五中全會精神以及國資委關於深入推進國有經濟佈局結構調整、深化國資國企改革、完善現代企業制度、加強企業黨的建設的總體要求，進一步推進建設海洋強國目標，

有力支撐「一帶一路」戰略實施，圍繞做強做優做大的核心目標，中遠集團與中國海運實施重組整合，打造具有國際競爭力的航運和綜合物流企業集團。

在集團整合大背景下，公司於2015年實施重大資產重組，從主要從事集裝箱運輸業務的航運企業，轉型為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合性航運金融服務平台。

(二) 本次非公開發行的目的

1、 為公司業務轉型進一步奠定基礎

公司轉型成為以租賃業務為主的綜合性航運金融服務平台後，將發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源，發展各類型金融業務，實現產融結合、融融結合、多種業務協同發展，形成租賃、投資、銀行和保險四大支柱業務的快速發展。通過補充權益資本，可增強公司的資本實力，有利於為公司業務轉型進一步奠定基礎，提升業務拓展空間。

2、 減輕財務成本負擔，優化資本結構

近年來，隨著公司規模的快速增長以及實施重大資產重組，公司負債規模也隨之上升。截止2016年6月30日，公司合併口徑負債規模871.47億元，資產負債率達到86.03%。隨著公司開展各類型租賃、金融業務，公司的債務規模可能還將繼續上升。通過本次發行，公司將籌集到穩定的長期資金，減輕財務負擔，優化資本結構，拓展債務融資空間並保持較低的債務融資成本，助力公司業務全面、可持續發展。

3、 本次發行體現集團對公司發展的強力支持

中遠海運集團著力佈局航運、物流、金融、裝備製造、航運服務、社會化產業和基於商業模式創新的互聯網+相關業務「6+1」產業集群，進一步促進航運要素的整合，全力打造全球領先的綜合物流供應鏈服務商。公司系中遠海運集團航運金融產業集群板塊的重要組成部份，中國海運出資參與本次非公開發行，積極增持公司股份，體現了控股股東對公司發展的強力支持，也彰顯了中遠海運集團對公司長遠發展前景的堅定信心。

三、 本次非公開發行對象及其與公司的關係

公司本次非公開發行A股股票的發行對象包括公司控股股東中國海運在內的不超過十名特定對象，除中國海運以外的其他發行對象的範圍為符合中國證監會規定的證券投資基金管理公司、證券公司、信託投資公司、財務公司、保險機構投資者、合格境外機構投資者及其它符合法律法規規定的合格投資者。證券投資基金管理公司以其管理的2隻以上基金認購的，視為一個發行對象。信託公司作為發行對象，只能以自有資金認購。本公司H股股東（中國海運除外）不得參與認購本次非公開發行A股股票。（若發行時法律、行政法規、中國證監會行政規章或規範性文件對發行對象另有規定的，從其規定。）

除中國海運外的其他發行對象將在本次非公開發行獲得中國證監會核准批文後，根據發行對象申購報價的情況，由董事會及其授權人士與保薦機構（主承銷商）按《實施細則》等相關規定，根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。

上述特定對象均以現金方式、以相同價格認購本次非公開發行的股票，中國海運將不參與市場競價過程，但接受市場詢價結果，其認購價格與其他發行對象的認購價格相同。

本公司控股股東中國海運承諾擬用於認購本次非公開發行A股股票的金額不低於人民幣500,000萬元(含500,000萬元)，且不超過人民幣700,000萬元(含700,000萬元)，具體認購數量將根據最終確定的認購金額和發行價格確定。本次非公開發行完成後，本公司的實際控制人將不會發生變化。

四、本次非公開發行方案概要

(一) 發行股票的種類和面值

本次非公開發行的股票種類為境內上市人民幣普通股(A股)，每股面值為人民幣1.00元。

(二) 發行方式和發行時間

本次非公開發行採取向特定投資者非公開發行的方式。公司將在中國證監會核准後6個月內選擇適當時機向包括中國海運在內的不超過十名的特定投資者發行股票。若法律、行政法規、中國證監會行政規章或規範性文件對此有新的規定，公司將按新的規定進行調整。

(三) 發行對象及認購方式

本次非公開發行的發行對象為包括中國海運在內的符合中國證監會規定條件的不超過十名的特定對象。除中國海運外，其他發行對象的範圍為符合中國證監會規定的證券投資基金管理公司、證券公司、信託投資公司、財務公司、保險機構投資者、合格境外機構投資者及其它符合法律法規規定的合格投資者。證券投資基金管理公司以其管理的2隻以上基金認購的，視為一個發行對象。信託公司作為發行對象，只能以自有資金認購。本公司H股股東(中國海運除外)不得參與認購本次非公開發行A股股票。(若發行時法律、行政法規、中國證監會行政規章或規範性文件對發行對象另有規定的，從其規定。)

除中國海運外的其他發行對象將在本次非公開發行獲得中國證監會核准批文後，由董事會及其授權人士與保薦機構(主承銷商)按《實施細則》等相關規定，根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。

(四) 定價基準日、發行價格及定價方式

本次非公開發行的定價基準日為公司第五屆董事會第九次會議決議公告日，即2016年10月12日。按照《發行管理辦法》有關規定，本次非公開發行的發行價格不低於定價基準日前20個交易日公司A股股票交易均價的90%，即不低於人民幣3.66元/股。(註：定價基準日前20個交易日A股股票交易均價=定價基準日前20個交易日A股股票交易總額/定價基準日前20個交易日A股股票交易總量)。

本次非公開發行的最終發行價格由公司股東大會授權董事會在取得中國證監會關於本次發行的核准文件後，由董事會及其授權人士與保薦機構(主承銷商)按《實施細則》等相關規定在上款描述確定的發行底價的基礎上接受市場詢價，根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。中國海運將不參與市場競價過程，但接受市場詢價結果，其認購價格與其他發行對象的認購價格相同。

如公司A股股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股、資本公積金轉增股本、增發新股或配股等除息、除權事項，則本次非公開發行的發行底價將相應調整。

(五) 發行數量及認購方式

本次非公開發行A股股票的數量不超過3,278,688,524股。在上述範圍內，最終發行數量由公司股東大會授權董事會及其授權人士，根據募集資金總額、實際認購情況與保薦機構(主承銷商)協商確定。

如公司A股股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股、資本公積金轉增股本、增發新股或配股等除息、除權事項，則本次非公開發行股票數量上限將作相應調整。

中國海運承諾擬用於認購本次非公開發行A股股票的金額不低於人民幣500,000萬元（含500,000萬元），且不超過人民幣700,000萬元（含700,000萬元），具體認購數量將根據最終確定的認購金額和發行價格確定。

(六) 限售期安排

中國海運認購的股份自本次非公開發行結束之日起36個月內不得轉讓；除中國海運外，其他發行對象認購的股份自本次非公開發行結束之日起12個月內不得轉讓。

(七) 上市地點

本次非公開發行的A股股票限售期滿後，將申請在上交所上市交易。

(八) 本次非公開發行前公司滾存未分配利潤的安排

本次非公開發行前公司滾存的未分配利潤由本次非公開發行完成後的新老股東共同享有。

(九) 本次非公開發行決議有效期

本次非公開發行股票決議自股東大會、A股類別股東大會和H股類別股東大會審議通過之日起十二個月內有效。

五、 本次非公開發行A股股票募集資金投向

本次非公開發行A股股票募集資金總額不超過1,200,000萬元，扣除發行費用後的募集資金淨額將用於增資中遠海運租賃、增資佛羅倫、償還到期企業債券和補充流動資金。

六、 本次非公開發行是否構成關聯交易

本次發行前，擬參與認購的中國海運為公司控股股東，中國海運現直接及間接合計持有公司39.02%的股份，因此本次發行構成關聯交易。公司將嚴格按照相關規定履行關聯交易審核程序，審議本次發行的股東大會、A股類別股東大會和H股類別股東大會中，中國海運需回避表決。

七、 本次非公開發行是否導致公司控制權發生變化

本次發行前，中國海運直接及間接合計持有公司39.02%的股份，為公司控股股東。按照本次非公開發行方案，假設本次非公開發行價格為發行底價，募集資金總額1,200,000萬元，中國海運認購500,000萬元，則本次發行完成後，中國海運持有公司的股份比例將上升至39.60%，仍為本公司控股股東。因此，本次發行不會導致公司控制權發生變化。

八、 本次非公開發行方案已經取得批准的情況以及尚需呈報批准的程序

本次非公開發行方案已經公司第五屆董事會第九次會議審議通過，尚須以下程序批准後方可實施：

- 1、 本次非公開發行取得國務院國資委批准；
- 2、 公司股東大會、A股類別股東大會和H股類別股東大會審議批准本次非公開發行；
- 3、 本次非公開發行取得中國證監會核准。

第二節 發行對象的基本情況及《股份認購協議》摘要

本次非公開發行A股股票的發行對象為包括中國海運在內的符合中國證監會規定條件的不超過十名的特定對象。除中國海運外，其他發行對象的範圍為符合中國證監會規定的證券投資基金管理公司、證券公司、信託投資公司、財務公司、保險機構投資者、合格境外機構投資者及其它符合法律法規規定的合格投資者。證券投資基金管理公司以其管理的2隻以上基金認購的，視為一個發行對象。信託公司作為發行對象，只能以自有資金認購。本公司H股股東（中國海運除外）不得參與認購本次非公開發行A股股票。（若發行時法律、行政法規、中國證監會行政規章或規範性文件對發行對象另有規定的，從其規定。）。

中國海運為發行人的控股股東，其基本情況如下：

一、中國海運基本情況

（一）控股股東概況

公司名稱：中國海運（集團）總公司

註冊地址：上海市東大名路700號

法定代表人：許立榮

註冊資本：973,636.3219萬元

統一社會信用代碼：913100001322852476

經營範圍：沿海、遠洋、國內江海直達貨物運輸、集裝箱運輸（有效期至2018年06月30日）。進出口業務；國際貨運代理業務；碼頭與港口的投資；船舶租賃及船舶修造；通訊導航及設備、產品的製造與維修；倉儲、堆場；集裝箱製造、修理、銷售；船舶及相關配件的銷售；鋼材的銷售；與上述業務有關的技術諮詢、通訊信息服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

中國海運的前身是1984年8月9日成立的中國海員對外技術服務公司，成立時的註冊資本為人民幣100萬元。

1991年9月10日，中國海員對外技術服務公司的註冊資金增加至2,200萬元。

1996年10月28日，國家經濟貿易委員會下發《關於同意成立中海集團的批覆》(國經貿企[1996]748號)，同意中國海員對外技術服務公司更名為中國海運。

1997年6月4日，中國海運的註冊資金增加至661,195萬元。

2004年5月28日，中國海運的註冊資本增加至662,022.7萬元。

2012年6月21日，中國海運的註冊資本增加至691,996.3萬元。

根據國務院國資委《關於中國遠洋運輸(集團)總公司與中國海運(集團)總公司重組的通知》(國資發改革[2015]165號)批覆，國務院國資委以無償劃轉方式將中國海運整體劃入中遠海運集團，中遠海運集團持有中國海運100%股權，為中國海運控股股東。

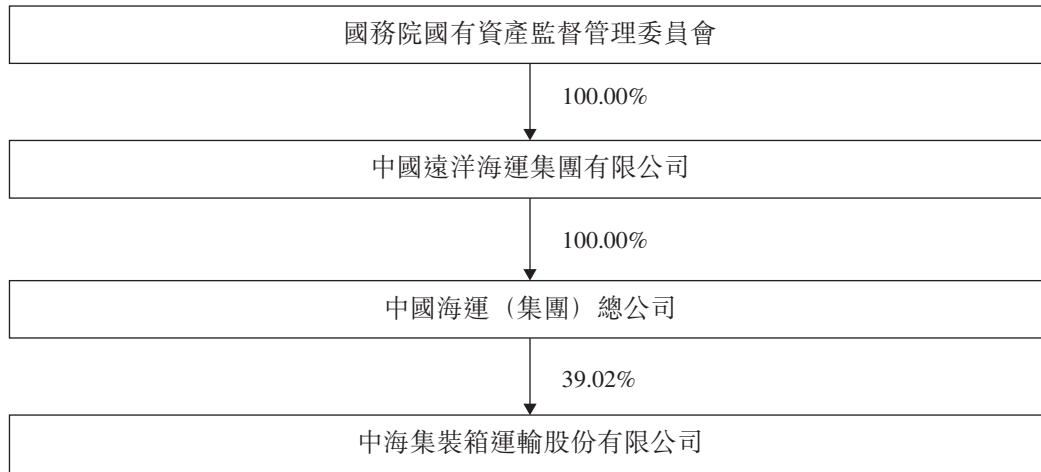
2016年6月20日，中國海運的註冊資本增加至973,636.3219萬元。

(二) 控股股東股權控制關係

截至2016年6月30日，中國海運直接持有中海集運4,410,624,386股A股股份，通過集合計劃持有中海集運47,570,789股A股股份，並間接持有中海集運100,944,000股H股股份，合計佔中海集運總股本比例為39.02%，為發行人控股股東。

中國海運的唯一股東為中遠海運集團，中遠海運集團隸屬於國務院國資委，是國務院國資委直接管理的中央企業，國務院國資委是中遠海運集團的唯一出資人和實際控制人。

截至本預案公告日，發行人的股權控制結構圖如下：



(三) 控股股東近三年主要業務發展狀況

中國海運是以航運為主業的跨行業、跨地區、跨所有制、跨國經營的特大型綜合性企業集團，中國海運主營集裝箱、油運、貨運、客運、特種運輸五大海上船運業務，以及碼頭經營、綜合物流、船舶代理、環球空運、船舶修造、船員管理、集箱製造、供應貿易、金融投資、信息技術等航運相關業務，通過延伸航運業上下游業務，形成了航運與航運金融、物流、碼頭、船舶修造、科技信息等多元化產業協同發展的格局，截至2015年末，總資產達2,321.59億元，2015年全年實現營業收入達799.11億元。

2015年8月，中遠集團與中國海運啟動實施改革重組；2016年2月18日，中國遠洋海運集團有限公司在上海正式掛牌成立；2016年5月，國務院國資委將其持有的中遠集團100%權益和中國海運100%權益無償劃轉給中遠海運集團，相關產權變更登記工作已完成。

中遠集團和中國海運通過無償劃轉方式成為中遠海運集團附屬全資企業。新成立的中遠海運集團圍繞「規模增長、盈利能力、抗週期性和全球公司」四個戰略維度，形成了航運、物流、金融、裝備製造、航運服務、社會化產業和基於

商業模式創新的互聯網+相關業務「6+1」產業集群，成為以航運、綜合物流及相關金融服務為支柱，多產業集群、全球領先的綜合性物流供應鏈服務集團。

(四) 控股股東最近一年的簡要會計報表

根據立信會計師事務所(特殊普通合夥)出具的信會師報字[2016]第122830號《審計報告》，控股股東最近一年的簡要財務報表如下：

1、 2015年度合併資產負債表主要數據

項目	單位：萬元 合併報表
總資產	23,215,879.66
總負債	14,155,524.51
所有者權益	9,060,355.15

2、 2015年度合併利潤表主要數據

項目	單位：萬元 合併報表
營業總收入	7,991,055.81
營業總成本	8,485,492.72
利潤總額	155,083.16
淨利潤	29,018.15

3、 2015年度合併現金流量表主要數據

項目	單位：萬元 合併報表
經營活動產生的現金流量淨額	542,036.43
投資活動產生的現金流量淨額	-1,253,911.41
籌資活動產生的現金流量淨額	943,058.61
現金及現金等價物淨增加額	291,921.95

(五) 發行對象及其董事、監事、高級管理人員最近五年受處罰等情況

中國海運及其董事、監事、高級管理人員最近五年不存在任何行政處罰(與證券市場明顯無關的除外)、刑事處罰,也未涉及與經濟糾紛有關的重大民事訴訟或者仲裁。

(六) 同業競爭及關聯交易情況

1、 同業競爭

中海集運目前正在進行重大資產重組,重組完成後,中海集運及其下屬子公司將主要從事船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合金融服務,目前中海集運旗下企業的集裝箱船舶租賃對象主要面向於中遠集團下屬控制企業中遠集運開展,中海集運未來將積極開發中遠集運以外的新客戶群體,其經營模式為通過開展相對長期的船舶及集裝箱租賃業務保障穩定的現金流,獲取合理穩定的投資回報率。

中國海運通過其所控制的子公司經營航運業務、綜合物流、船務代理、船舶管理、修船工業等輔助產業,本身並不直接從事船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等金融類業務,與重組完成後的中海集運及其下屬子公司不存在實質性同業競爭。

中遠海運集團除全資控股中遠集團和中國海運外,其下屬全資公司中遠海運散運主要從事國際、國內干散貨船舶運輸業務。中遠集團以航運、物流、修造船為主業,其下屬控制企業中遠集運以及中散集團主要從事國際、國內集裝箱船舶運輸以及干散貨船舶運輸業務。

基於航運運輸的經營模式需要,中遠集運會與航運業的其他企業開展相關租賃業務,以優化每條航線的資源配置,使資源得到充分利用,解決供給過剩問題;而中遠海運散運和中散集團基於散貨運輸的經營模式,會為不同客戶提供定制化的服務,包括散貨船的航次租船、整船包租、期租等方式,以推進其商業模式的多元化從而提高競爭力、提升業務收益等。

因此，中遠集運、中遠海運散運與中散集團所開展的船舶及集裝箱租賃業務是基於其航運運輸經營模式的基本需要，該等業務屬於其開展主營業務的方式之一，與中海集運所進行的集裝箱及船舶租賃在業務性質、經營模式上均不相同，不具有競爭關係。

同時中遠集團下屬子公司福慶公司亦從事一定的集裝箱船舶租賃業務，該公司成立於1997年11月，是出於拓寬船舶融資渠道、優化融資成本等原因設立的海外平台公司，在運營期間，其集裝箱船舶租賃業務專項針對中遠集運開展，且其集裝箱船舶船齡到期後各單船公司亦不再開展新的業務。基於福慶公司的業務系歷史原因形成，其集裝箱船舶租賃業務專項服務於中遠集運，與中海集運的業務定位、擬拓展目標客戶群均不相同，其與中海集運之間不具有競爭關係。

綜上，本次發行完成後，中遠海運集團及其控制的企業、中國海運及其控制的企業、中遠集團及其控制的企業與公司的主營業務之間不存在實質性同業競爭的情況。

2、關聯交易

公司對現有的關聯方、關聯關係、關聯交易已作了充分披露，關聯交易均出於經營、發展需要，系根據實際情況依照市場公平原則進行的等價有償行為，價格公允，沒有背離可比較的市場價格，並且履行了必要的程序。關聯交易不影響公司經營的獨立性，不存在損害公司及中小股東利益的情況。

中國海運擬認購本次非公開發行的A股股票，構成與本公司的關聯交易。對此，公司按照法律法規等相關規定履行關聯交易程序。除此之外，中國海運及其控制的下屬企業不會因本次非公開發行與公司產生新的關聯交易。

(七) 本次發行預案披露前24個月內本公司與發行對象之間的重大交易情況

截至本預案公告日前24個月內，除本公司在定期報告或臨時公告中披露的交易外，公司與中國海運及其控制的下屬企業未發生其它重大關聯交易。

二、《股份認購協議》摘要

公司與中國海運簽訂了附條件生效的《股份認購協議》，主要內容如下：

(一) 合同主體及簽訂時間

發行人：中海集裝箱運輸股份有限公司

認購人：中國海運（集團）總公司

簽訂時間：2016年10月11日

(二) 股份發行

在本協議規定的先決條件全部獲得滿足的情況下，中海集運同意以非公開發行的方式向中國海運發行A股股票，中國海運同意認購中海集運向其發行的A股股票。

中海集運本次非公開發行的股票種類為境內上市人民幣普通股（A股），每股面值為人民幣1.00元。

雙方同意，中海集運以不低於本次非公開發行定價基準日前二十個交易日中海集運A股股票交易均價90%的發行價格（即不低於人民幣3.66元／股）向中國海運發行A股股票。最終發行價格由中海集運股東大會授權董事會在取得中國證監會關於本次非公開發行的核准文件後，由董事會及其獲授權人士與保薦機構（主承銷商）按《實施細則》等相關規定在上述發行底價的基礎上接受市場詢價，根據發行對象申購報價的情況，遵照價格優先原則確定。中國海運將不參與市場詢價過程，但接受市場詢價結果，其認購價格與其他發行對象的認購價格相同。如中海集運的A股股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股、資本公積金轉增股本、增發新股或配股等除權、除息事項，則本次非公開發行的發行底價相應調整。

中國海運同意按最終確定的價格以現金方式認購中海集運向其發行的A股股票。

雙方同意，本次非公開發行A股股票的數量將根據最終發行詢價結果，由中海集運股東大會授權董事會及其授權人士，根據募集資金總額、實際認購情況與保薦機構（主承銷商）協商確定。如中海集運A股股票在定價基準日至發行日期間發生派發股利、送紅股、資本公積金轉增股本、增發新股或配股等除權、除息事項，則本次非公開發行的A股股票數量上限將作相應調整。中國海運承諾擬用於認購本次非公開發行A股股票的金額不低於人民幣500,000萬元（含500,000萬元），且不超過人民幣700,000萬元（含700,000萬元），具體認購數量將根據最終確定的認購金額和發行價格確定。

中國海運承諾，在本次發行完成後，其認購的A股股票自本次非公開發行結束之日起三十六個月內不得轉讓。中國海運同意按照相關法律、法規和中國證監會、上交所的相關規定及中海集運的要求就本次非公開發行中認購的A股股票出具鎖定承諾，並辦理相關A股股票鎖定事宜。

鎖定期屆滿後，本次向中國海運發行的A股股票將在上交所上市交易。

（三）先決條件

本次非公開發行應以下述先決條件為前提：

- 1、 中海集運內部批准。本次非公開發行有關事宜獲得了中海集運董事會、股東大會、A股類別股東大會及H股類別股東大會的有效批准。
- 2、 國有資產監督管理部門批准。本次非公開發行有關事宜獲得了國務院國資委的批准。
- 3、 中國證監會核准。本次非公開發行有關事宜獲得了中國證監會的核准。
- 4、 香港證監會核准。本次非公開發行有關事宜獲得了執行人員授出清洗豁免以及就特別交易給予同意。

(四) 支付方式

中國海運同意，在本協議規定的先決條件全部獲得滿足的前提下，中國海運應按保薦機構（主承銷商）確定的具體繳款日期將認購本次發行A股股票的款項足額繳付至保薦機構（主承銷商）為本次發行專門開立的賬戶。

保薦機構（主承銷商）應至少提前2個工作日將具體繳款日期通知中國海運。

中海集運將指定具有證券期貨從業資格的會計師事務所對中國海運支付的認購款進行驗資。

(五) 滾存未分配利潤安排

本次非公開發行前公司滾存的未分配利潤由本次非公開發行完成後的新老股東共同享有。

(六) 違約責任

除不可抗力因素外，本協議任何一方未履行或未適當履行其在本協議項下承擔的任何義務，或違反其在協議項下作出的任何陳述和／或保證，均視為違約，該方（以下簡稱「違約方」）應在未違反本協議一方（以下簡稱「守約方」）向其送達要求糾正的通知之日起30日內（以下簡稱「糾正期限」）糾正其違約行為；如糾正期限屆滿後，違約方仍未糾正其違約行為，則守約方有權要求違約方承擔違約責任，並賠償由此給守約方造成的全部損失。

本協議生效後，中國海運違反本協議的約定遲延支付認購款，每延遲一日應向中海集運支付認購款0.5%的滯納金，且中國海運應負責賠償其遲延支付行為給中海集運造成的一切直接經濟損失，並繼續履行其在協議項下的付款義務。

本協議生效後，如中國海運明確表示放棄認購的，或在中海集運發出認購款繳款通知後30日內仍未支付認購款的，中海集運有權以書面通知方式單方面解除本協議，並無需承擔任何責任，本協議將於中海集運發出解除本協議的書面通知之次日解除；並且，中國海運除應向中海集運支付遲延付款滯納金外，還應向

中海集運支付相當於本協議項下認購款1.5%的違約金，並賠償中海集運因該等違約而承受或招致的與該等違約相關的損失（包括但不限於中海集運為本次非公開發行支付的承銷費用、律師費、審計師費用等）。

本協議簽署後，因本協議規定的先決條件未成就而導致本協議未生效，協議雙方互不追究對方責任。

本違約責任條款在本協議解除或終止後持續有效。

第三節 董事會關於本次募集資金使用的可行性分析

一、本次募集資金的使用計劃

公司本次非公開發行募集資金總額不超過1,200,000萬元，扣除發行費用後的募集資金淨額將用於以下項目：

序號	項目名稱	單位：萬元	
		項目 投資總額	擬投入 募集資金
1	增資中遠海運租賃	600,000	600,000
2	增資佛羅倫	240,000	240,000
3	償還到期企業債券	180,000	180,000
4	補充流動資金	180,000	180,000
合計		<u>1,200,000</u>	<u>1,200,000</u>

在本次募集資金到位前，公司將根據募集資金投資項目實施進度的實際情況通過自籌資金先行投入，並在募集資金到位後按照相關法規規定的程序予以置換。若本次募集資金淨額低於上述項目擬投入募集金額，不足部份公司自籌解決。董事會將根據實際募集資金淨額，在符合相關法律法規的前提下，按項目情況調整並最終決定募集資金的具體投資項目、優先順序及各項目的具體投資額。

二、本次募集資金的可行性分析

(一) 增資中遠海運租賃

1、項目基本情況

為積極把握融資租賃行業發展機遇，擴大中海集運多元化融資租賃業務經營規模，提升中遠海運租賃的核心競爭力和品牌影響力，公司擬向中遠海運租賃增資人民幣600,000萬元，用於中遠海運租賃進一步拓展融資租賃業務佈局，新增投資融資租賃資產並重點開拓醫療、能源、教育和創新領域。

根據中遠海運租賃2017年－2019年度租賃資產資本性投資規劃，2017年－2019年中遠海運租賃將合計使用自有資金1,380,000萬元投資融資租賃資產，其中本次增資中遠海運租賃項目擬使用募集資金共投資600,000萬元，其餘部份自籌解決。

中遠海運租賃2017年－2019年度租賃資產資本性投資規劃

單位：萬元

行業	2017年度		2018年度		2019年度	
	租賃資產 增加額	使用自 有資金額	租賃資產 增加額	使用自 有資金額	租賃資產 增加額	使用自 有資金額
醫療	400,000	80,000	600,000	120,000	750,000	150,000
能源	400,000	80,000	700,000	140,000	900,000	180,000
教育	400,000	80,000	600,000	120,000	750,000	150,000
創新領域	300,000	60,000	500,000	100,000	600,000	120,000
合計	<u>1,500,000</u>	<u>300,000</u>	<u>2,400,000</u>	<u>480,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>600,000</u>

2、中遠海運租賃基本情況

(1) 中遠海運租賃概況

企業名稱：中遠海運租賃有限公司

註冊號／統一社會信用代碼：91310000076478553L

法定代表人：劉沖

住所：中國（上海）自由貿易試驗區福山路450號3E室

註冊資本：15億元人民幣

成立日期：2013年8月29日

公司類型：一人有限責任公司（外商投資企業法人獨資）

經營範圍：融資租賃，租賃業務，向國內外購買租賃資產，租賃財產的殘值處理及維修，租賃交易諮詢和擔保，商務諮詢（除經紀），投資管理，財務管理諮詢（不得從事代理記賬）。〔依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動〕

(2) 中遠海運租賃股權結構

截至本預案公告日，中海集運持有中遠海運租賃100%股權。

(3) 中遠海運租賃業務發展情況

中遠海運租賃作為中海集運實施金融產業戰略的重要平台之一，主要經營多元化融資租賃業務，旗下擁有醫療、能源、教育、航運及創新領域等五大業務板塊。截止2016年6月30日，中遠海運租賃的融資租賃資產總額為82.92億元，其中醫療、能源、教育和航運四大板塊分別佔比27%、35%、27%和11%，2016年1-6月新增租賃資產投資合計43.74億元。

(4) 中遠海運租賃財務狀況

中遠海運租賃最近三年經審計的財務數據如下：

項目	單元：萬元		
	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總額	517,999.78	51,699.13	50,400.11
負債總額	358,943.98	588.33	140.58
所有者權益總額	159,055.80	51,110.80	50,259.53

項目	2015年度	2014年度	2013年度
營業總收入	22,396.93	0.00	0.00
營業利潤	10,314.29	1,137.24	346.06
利潤總額	10,714.35	1,137.24	346.06
淨利潤	7,945.00	851.27	259.53

3、項目必要性分析

- (1) 融資租賃行業在國家政策大力支持下快速發展，蘊含巨大市場空間，中遠海運租賃正面臨業務發展的戰略機遇

融資租賃作為與實體經濟緊密結合的產業，在國家深化金融改革的背景下，正在日益發揮推動國民經濟產業創新升級、拓寬中小微企業融資渠道、帶動新興產業發展和促進經濟結構調整等重要作用。

2015年下半年以來，應對國內宏觀經濟增速放緩、實體經濟特別是中小企業融資難度加大，國務院、商務部等國家部委不斷研究和出台指導意見，鼓勵和推動融資租賃行業規範、健康、快速發展。2015年度國內融資租賃行業整體業務量實現合同餘額人民幣4.44萬億元，同比大幅增長38.75%。

參考歐美發達國家15%-30%的租賃市場滲透率水平，我國目前租賃市場滲透率僅在5%左右，國內租賃行業未來具備較強的發展潛力，融資租賃市場蘊含巨大的增長空間，中遠海運租賃正處於業務擴展的戰略窗口期。

(2) 融資租賃市場競爭加劇，公司亟需擴充資本金，增強綜合競爭力

截止2015年末，國內融資租賃企業已發展到4,508家，其中金融租賃47家，內資租賃190家，外資租賃4,271家，企業總數量相對於2014年末2,202家同比增加超過1倍。各類型金融資本和產業資本亦紛紛加入市場競爭，2014年至今城市商業銀行、保險公司、券商和大型企業集團（包括央企、民企）均有新組建註冊資本金規模在人民幣10億元以上的融資租賃公司。

融資租賃行業屬於資金密集型行業，融資租賃公司的業務規模、綜合競爭力與資本實力密切相關。截至2015年底，國內融資租賃企業註冊資本金總規模達到人民幣1.52萬億元，同比增長超過1倍，中國租賃聯盟統計的前十強融資租賃公司的註冊資本金均在人民幣60億元以上。

中遠海運租賃目前正同時面臨著前所未有的市場發展機遇和更多競爭對手的挑戰，亟需擴充資本金，加快拓展重點行業領域的融資租賃業務佈局，積極增強綜合競爭力，做好準備在新一輪行業大發展中逐步提升市場地位。

(3) 融資租賃行業業務結構持續升級，對中遠海運租賃業務佈局提出更高要求

受我國宏觀經濟結構調整和政策規劃引導影響，融資租賃行業的業務結構呈現多元化平衡發展趨勢，在繼續保持傳統飛機、輪船、機械設備等大型固定資產業務發展的基礎上，正在加速向大生命健

康、節能環保及新能源、電子信息等高精尖產業加大佈局，推動相關戰略產業發展與升級，並在教育、文化、科技、創投、農機、衛生及基礎設施等諸多領域開拓業務，逐步改變國內公共領域建設著重依靠政府投入的局面。業務結構的持續升級促進融資租賃行業的業務範圍加速擴展，對產業對接進一步加快。

中遠海運租賃定位以市場化方式、產融結合模式向客戶提供靈活的、創新的融資租賃綜合解決方案。面對融資租賃行業的需求升級趨勢，中遠海運租賃依托自身積累的主業客戶資源、行業深度理解和標準化服務能力，以躋身國內融資租賃行業第一梯隊為目標，選擇重點關注和服務醫療、能源、教育和創新領域的客戶需求，積極把握在融資租賃新興領域的業務機會，爭取進一步鞏固和提高自身市場份額。

4、項目可行性分析

(1) 開拓多元化融資租賃業務受到行業制度建設與創新以及國家政策鼓勵的雙重有力支持

近年來，我國融資租賃行業在監管、法律、稅收、會計等外部環境建設方面均取得較大進步，行業監管政策、交易規則、稅收制度、會計準則等支持行業發展的四大支柱正在逐步有序夯實，融資租賃企業在自由貿易試驗區和資產證券化方面的業務實踐亦不斷開拓，行業制度建設與創新的穩定推進為融資租賃市場未來持續增長奠定了堅實基礎。

2015年9月，國務院辦公廳先後下發《關於加快融資租賃業發展的指導意見》(國辦發[2015]68號)、《關於促進金融租賃業健康發展的指導意見》(國辦發[2015]69號)，首次將支持租賃業的發展提升到國家層面，明確提出「鼓勵融資租賃公司在飛機、船舶、工程機械等傳

統領領域做大做強，積極拓展新一代信息技術、高端裝備製造、新能源、節能環保和生物等戰略性新興產業市場，拓寬文化產業投融資渠道；鼓勵融資租賃公司發揮融資便利、期限靈活、財務優化等優勢，提供適合中小微企業特點的產品和服務」。

公司使用本次募集資金增資中遠海運租賃主要用於拓展醫療、能源、教育和創新領域業務佈局，服務客戶主要包括中小微企業，符合國家支持政策導向。同時，中遠海運租賃與遠東租賃、中航租賃等大型融資租賃公司共同立足中國（上海）自由貿易試驗區，受益於行業領先企業發展的集群優勢。

(2) 中遠海運租賃拓展經營醫療、能源、教育和創新領域融資租賃業務具備競爭優勢和實施基礎

① 醫療領域

中遠海運租賃醫療業務部為醫院、製藥企業、健康服務機構、醫療設備供應商提供設備、耗材、藥品採購及相關環節需要的流動資金解決方案，目標客戶主要集中在二級及以上公立及股改醫院，少部份為鄉鎮衛生院、武警醫院、民營醫院、藥企、養老健康機構等。

中遠海運租賃針對中小診所客戶提供標準化的「惠醫租」醫療器械融資租賃方案，主要業務優勢包括：(a)通過精選客戶和項目，保證相對較高的投資回報率；(b)服務模式高度標準化，為客戶縮短業務週期且節約營銷成本；(c)設置合理的准入

門檻，有效控制放款不良率。借助「惠醫租」創新業務，中遠海運租賃能夠與商業銀行和經營租賃公司形成差異化競爭，在中小微醫療客戶的藍海市場打造先發優勢，同時在標準化服務中不斷積累經驗，最終實現該類型業務模式的高度可複製化並逐步應用於其他多元行業領域。

此外，隨著我國人口老齡化進程加快，中遠海運租賃密切關注國內「老齡化」趨勢帶來的社會民生難題，積極響應國家政策，開拓養老產業融資租賃業務，探索養老模式創新。

② 能源領域

中遠海運租賃能源業務部重點聚焦光伏、水電等新能源與清潔能源領域，目標服務客戶包括專業能源領域領先的優質企業和項目公司以及地方國有能源企業，現階段合作對象主要集中在光伏、水電類中小型發電企業和能源行業內品牌信譽、業務能力較好的小型項目投資開發類企業。中遠海運租賃擁有經過市場歷練經驗豐富、熟悉能源需求發展趨勢和政策指引的專業化成熟團隊以及與相關能源行業協會、供應商、EPC和關鍵客戶長期建立的營銷渠道，目前已位列國內清潔電力能源領域融資租賃公司領先梯隊，未來將繼續把握市場機遇，進一步鞏固和提升競爭優勢和市場地位。

③ 教育領域

中遠海運租賃教育業務部主要針對地方基礎文化教育系統單位以及高職以上高等院校在建設發展中存在的資金短缺問題，設計定制化的融資租賃方案以提供設備購置及建設發展所需資金，使客戶的現金流最優化，化解階段性、節點性的資金

壓力。目前中遠海運租賃已與國內多所院校和省、市、區縣級教育機構等政府單位建立良好的合作關係，在全國範圍內為客戶提供教學設備融資方案、基礎建設融資方案、短期資金需求解決方案以及政府建設項目設備採購融資方案等。未來中遠海運租賃將繼續延伸拓展教育、文化類融資租賃業務，進一步加強客戶群覆蓋。

④ 創新領域

截至本預案公告日，中遠海運租賃已成立創新業務部，主要面向包括汽車、電力、電子信息、重工機械等高端裝備製造領域等開展融資租賃業務，以汽車、智能手機、軌道交通類客戶為切入點，逐步打造高端製造業融資租賃領域專注產業垂直整合的領先綜合服務運營商，依托工業生態系統服務理念，幫助高端裝備製造客戶由「中國製造」向「中國智造」轉型升級。

5、 項目投資總額和融資安排

增資中遠海運租賃項目總投資為人民幣600,000萬元，項目所需資金擬全部使用本次非公開發行募集資金投入人民幣600,000萬元。

6、 項目經濟效益

增資中遠海運租賃項目實施後，預計可進一步擴大中遠海運租賃融資租賃業務經營規模，促進非航租賃業務發展。

7、 項目備案和環評事項

增資中遠海運租賃項目不涉及需事先取得相關發改部門備案和環保部門出具的環評批覆文件事項。

(二) 增資佛羅倫項目

1、 項目基本情況

佛羅倫國際有限公司是公司下屬開展集裝箱租賃業務的境外全資子公司。2016年初，原佛羅倫貨箱控股有限公司與原東方國際投資有限公司合併。合併後的新佛羅倫為世界前3強的租箱公司，未來十年，將以體現規模效應、創新服務、提升能力為目標，以全球客戶為重點服務對象，在鞏固現有集裝箱租賃、管理和銷售業務的市場份額基礎下，積極拓展多元化業務和外部市場，並通過在適當時機收購行業內合適的公司來繼續增加市場份額和規模效益，力爭成為箱量規模達500萬箱、資產規模達500億人民幣的世界前列租箱公司。

在市場緩慢回溫、競爭情況逐步恢復正常、投資回報率逐漸回升的情況下，佛羅倫計劃於2017年－2019年，採購集裝箱共計約98.36萬TEU，以維持和擴大箱隊規模，保持市場競爭地位，提升股東回報。採購集裝箱共計使用自有資金約人民幣299,177萬元，其中本次增資佛羅倫項目擬使用募集資金共投資240,000萬元，其餘部份自籌解決。

佛羅倫2017年－2019年度資本性投資規劃

單位：萬元

項目	2017年度		2018年度		2019年度	
	計劃 投入金額	使用自 有資金額	計劃 投入金額	使用自 有資金額	計劃 投入金額	使用自 有資金額
採購集裝箱	407,763	101,941	364,030	91,008	424,911	106,228

2、佛羅倫基本情況

(1) 佛羅倫概況

中文名稱：佛羅倫國際有限公司

英文名稱：Florens International Limited

設立時間：1998年7月16日

註冊地址：Pasea Estate, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

公司類型：英屬維爾京群島法律項下的有限責任公司

已發行股本：22,014美元

經營範圍：集裝箱租賃、集裝箱管理、集裝箱貿易以及其他租賃等

(2) 佛羅倫股權結構

截至本預案公告日，中海集運通過中海集運香港持有佛羅倫100%股權。

(3) 佛羅倫業務發展情況

佛羅倫是中海集運開展集裝箱租賃業務平台，主要負責經營集裝箱租賃、管理及舊箱銷售業務。經過30年的發展壯大，佛羅倫建立了業內首屈一指的服務品牌。2016年初，佛羅倫與東方國際投資有限公司合併，箱隊規模達到約290萬TEU，成為世界第二大租箱公司。佛羅倫的主要業務模式是圍繞集裝箱開展經營租賃、融資租賃、集裝箱管理、集裝箱貿易，收取租金和管理費用。

(4) 佛羅倫財務狀況

佛羅倫最近三年經審計的財務數據如下：

項目	單元：萬美元		
	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總額	214,724.70	218,613.50	211,355.90
負債總額	96,659.60	108,284.80	110,837.00
所有者權益總額	118,065.10	110,328.70	100,518.90

項目	2015年度	2014年度	2013年度
營業總收入	31,567.50	35,707.50	34,774.70
營業利潤	10,733.50	12,209.60	15,231.70
利潤總額	8,764.40	10,018.80	13,061.90
淨利潤	8,487.30	9,744.90	12,749.10

3、項目的必要性分析

(1) 把握租箱市場行情低位，獲取資本增值

全球金融危機以來，世界經濟步入了「衰退－復蘇」的發展週期，集裝箱租賃行業的回報水平不斷下行。儘管目前集裝箱租賃行業整體較為低迷，行業盈利能力下滑的趨勢在未來1-2年內仍將持續，但從週期性投資的角度來看，在該時點收購資產，未來資產價格下行的風險小於上漲的機會。從宏觀經濟環境的層面看，儘管目前中國、歐洲的經濟仍然存在下行風險，但全球經濟已經在美國的帶領下出現良性復蘇的勢頭，未來經濟情況好轉趨勢顯現，合適的集裝箱採購項目不論在舊箱處置還是在資本市場上均有較大機會實現資本增值。

(2) 補充退役箱與到期箱，保持行業競爭地位，

根據2015年年中出版的德魯里報告，全球集裝箱箱隊規模將在2016年到2018年間將以每年約4.6%增長，預期將從2015年底的3,852萬TEU增至2018年約4,410萬TEU。其中，租箱公司的箱隊規模預期以每年5%的增長率擴大，由2015年的1,835萬TEU增至2018年底約2,100萬TEU。全球各大租箱公司均積極擴充箱隊規模。經測算，2017年及之後，佛羅倫處置箱量及融資租賃到期箱平均每年約有25萬TEU。為補充退役箱與到期箱，保持行業競爭地位，減少對公司經營業績的影響，公司需要持續採購集裝箱。

4、項目可行性分析

(1) 全球經濟緩慢復蘇，帶動全球租箱行業逐步「回暖」

集裝箱租賃業與集裝箱貿易運輸量高度相關，同樣受到宏觀經濟週期性波動的影響。根據國際貨幣基金組織(IMF)預測，受美國經濟超預期回暖和新興經濟體的持續增長的刺激，全球GDP增長率遏制住下降趨勢並開始緩慢回升，這將有利於全球集裝箱租賃行業逐漸走出行業低谷，逐步「回暖」。

當前，拉動集裝箱需求穩定增長的主要有三方面因素。其一，國際貿易的發展和居民收入的增加，國際貿易往來和貨物運輸頻繁，集裝箱運輸公司和最終用戶對新增集裝箱需求保持穩定；其二，出於對運輸特殊要求、安全、營運成本等考慮，對於不同種類的貨物採用功能更加先進的能夠為特殊貨物提供合適運輸環境的集裝箱；其三，當前，班輪公司普遍採用班輪慢速行駛的策略，一定程度上也導致集裝箱週轉率的下降從而增加了對於集裝箱的需求；其四，新舊集裝箱替換，舊箱貿易增加，也產生了大量的新箱需求。

(2) 行業受益繼續下滑空間有限，行業景氣度有望迎來回升

集裝箱租金直接由供求關係決定，需求對租金的影響力較大。租箱公司在2010年至2011年的箱隊擴張過程中，為集裝箱租賃市場提供了大量的供給，同時各公司也為爭取優質船運客戶和較低成本的融資而進行了激烈的競爭。該擴張對市場造成的供應變化使得集裝箱租金價格在2012年以後迅速下滑，租箱公司的租金和投資回報率遇到了較大的壓力。

當前新箱造價已跌至接近歷史底位，在經濟出現好轉之前，中長期的市場供需原因將使價格維持在當前的區間。因此，新箱造價和租賃價格進一步下跌空間有限；而行業內各公司的發展相對比較克制，已從結構性導致的大規模產能過剩情況逐步恢復平衡；同時行業內已出現了數起整合併購，將由較為零碎的競爭市場變為由4家體量較大的公司主導競爭的情況；另外雖然全球經濟前景不明朗，但美國的升息週期已經開始，租箱行業未來回報率繼續下滑的空間已經不大，隨著宏觀經濟和全球貿易增長的恢復，行業景氣度有望迎來回升。

5、 項目投資總額和融資安排

增資佛羅倫項目總投資為人民幣240,000萬元，項目所需資金擬全部使用本次非公開發行募集資金投入人民幣240,000萬元。

6、 項目經濟效益分析

由於集裝箱使用年期長（10-15年），整個使用年期內的投資回報情況或受部份不確定因素的影響而有波動，故一般業內均用現金回報率(Cash-On-Cash return)來作為評估新箱投資回報率的重要參考指標。經測算，2017-2019年採購集裝箱現金回報率預計分別為10.7%、11.0%和11.0%。

7、 項目備案和環評事項

增資佛羅倫項目不涉及事先取得相關發改部門備案和環保部門出具的環評批覆文件事項，尚需在發改委、商務部啟動境外投資備案程序，並在外匯管理部門完成資金出境審批／備案。

(三) 償還到期企業債券及補充流動資金

公司本次非公開發行A股募集資金扣除發行費用後，除用於以上項目外，擬投入不超過360,000萬元用於償還到期企業債券(07中海集運債)和補充流動資金，其中用於償還到期債務180,000萬元，補充流動資金為180,000萬元。

1、 償還到期企業債券及補充流動資金的必要性分析

(1) 滿足公司各項業務後續發展的需要

公司2015年重大資產重組完成後，公司將業務重心由集裝箱班輪營運商轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合金融服務。公司將充分利用航運業的產業經驗、金融服務業的既有資源促進新產業發展，實現商業模式優化和金融業務多元化發展。公司將打造以租賃業務為核心，依托於航運業產業經驗的綜合金融服務平台，後續各項業務的快速發展要求公司具備相應的資本實力。

(2) 改善資本結構，降低資產負債率，緩解短期償債壓力

公司自2007年上市以來，未進行股權融資。2015年重大資產重組交易完成後，新納入合併報表範圍的Long Honour、佛羅倫以及東方國際的長期負債金額較大，同時交易後新增銀行流動資金借款金額較大，導致重大資產重組交易完成後公司總負債規模有所增加，資產負債率大幅提高，財務安全性降低。公司最近三年及一期合併報表之有息負債規模及資產負債率如下：

項目	單位：萬元			
	2016年 6月30日	2015年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日 (重述)	2013年 12月31日 (重述)
短期借款	2,383,053.44	1,221,755.79	478,521.24	438,768.29
一年內到期的借款及應付債券	755,690.42	1,447,969.00	694,780.61	531,437.05
長期借款	4,144,796.89	2,502,508.70	1,858,309.69	1,626,020.68
應付債券	150,622.54	344,949.37	358,346.37	285,250.21
以上有息負債合計	7,434,163.29	5,517,182.86	3,389,957.93	2,881,476.22
資產負債率(%)	86.03%	64.36%	59.87%	58.63%

註：鑑於重大資產重組後公司由於同一控制下企業合併導致的合併範圍變更，公司合併報表範圍發生較大變化，故本部份合併財務數據及後續財務分析中涉及2013-2015年的財務數據均根據相關會計準則進行了追溯重述。

截至2016年6月30日，公司合併報表中短期借款238.31億元，長期借款414.48億元，應付債券15.06億元，一年內到期的借款及應付債券75.57億元，帶息負債合計743.42億元，公司短期債資壓力較大。

公司與行業可比上市公司資產負債率比較情況如下：

可比公司		2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
000415.SZ	渤海金控	81.59%	75.33%	81.40%	85.32%
600705.SH	中航資本	80.78%	83.85%	81.68%	87.49%
1606.HK	國銀租賃	89.60%	90.37%	90.02%	91.48%
3360.HK	遠東宏信	84.50%	83.52%	84.24%	83.63%
可比公司平均數		84.11%	83.27%	84.33%	86.98%
可比公司中位數		83.04%	83.68%	82.96%	86.41%
中海集運		86.03%	64.36%	59.87%	58.63%

註：以上數據均來源於Wind。中海集運2013-2015年的財務數據為重述後數據。

截至2016年6月30日，公司資產負債率高達86.03%，高於行業內可比上市公司的平均水平。較高的資產負債率增加了公司的財務風險，制約了公司的融資能力，一定程度上阻礙了公司的發展壯大。

發行人與行業可比上市公司流動比率比較情況如下：

可比公司		2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
000415.SZ	渤海金控	0.86	1.27	0.59	0.44
600705.SH	中航資本	0.87	0.92	0.92	0.89
1606.HK	國銀租賃	1.14	0.95	0.99	1.00
3360.HK	遠東宏信	0.93	0.97	1.18	1.05
可比公司平均數		0.95	1.03	0.92	0.84
可比公司中位數		0.90	0.96	0.95	0.94
中海集運		0.50	0.65	0.93	1.07

註：以上數據均來源於Wind。中海集運2013-2015年的財務數據為重述後。

自2013年以來，發行人的流動比率呈現逐年下降的態勢。截至2016年6月30日下降為0.50，該項指標遠低於行業內可比上市公司的平均水平，公司短期償債能力顯著低於行業內可比上市公司，說明公司運營資金較行業內可比公司相比存在較大壓力，因此，利用募集資金償還到期債務並補充流動資金，將提高公司流動比率，增加公司日常經營所需資金，有助於改善公司的資本結構，降低公司負債水平。

(3) 降低利息費用

雖然債務融資對公司擴大經營規模提供了資金支持和保障，但同時也為公司帶來了不斷提高的利息成本。重組完成前，公司集裝箱班輪業務受全球經濟下滑及航運業整體環境影響，營業利潤水平較低，利息費用佔營業利潤的比例較高。公司報告期內利息支出情況如下：

項目	單位：萬元			
	2016年1-6月	2015年度 (重述)	2014年度 (重述)	2013年度 (重述)
利息費用	68,691.92	89,675.38	73,289.24	70,274.01
營業利潤	-79,874.91	-152,246.27	288,603.88	-119,376.61
利息費用佔營業利潤的 比例(%)	-86.00%	-58.90%	25.39%	-58.87%

註：2013-2015年度的財務數據為重述後財務數據。

公司2013-2015年度重述後及2016年1-6月的利息費用佔同期營業利潤比例分別達到-58.87%、25.39%、-58.90%和-86.00%，公司難以發揮財務槓桿對經營業績提升的積極作用。本次非公開發行募集資金到位後，公司將償還企業債券18億元，按照金融機構人民幣貸款基準利率（一年期）估算，公司可每年節約財務費用約7,830萬元，在一定程度上降低公司的利息費用支出。因此，公司以本次非公開發行募集資金償還到期企業債券，適當降低債務總量以減少利息費用是必要的。

2、償還到期債務及補充流動資金的可行性分析

利用本次非公開發行A股所募集資金償還到期債務及補充流動資金，可一定程度改善公司流動性指標，提高公司償債能力，降低公司財務風險，使公司財務結構更為穩健。以截至2016年6月30日的公司財務數據測算且暫不考慮發行費用，考慮本次非公開發行A股所募集資金180,000萬元用於償還到期企業債券並將180,000萬元補充流動資金計入流動資產後，公司資產負債率將從86.03%降至76.55%，公司流動比率從0.50提升至0.77。

本次非公開發行後，公司的資產負債率將較發行前明顯下降，有助於改善資本結構，降低公司財務風險，未來可綜合利用各種融資工具，在控制財務風險、保持財務結構健康可控的前提下，為公司的可持續發展提供合理妥善的融資安排。

因此，本次非公開發行完成後，公司擬用上述募集資金償還到期債務和補充流動資金符合相關法律、法規的要求，符合公司的實際情況和戰略需求，符合全體股東的利益，有利於公司的長遠健康發展。本次募集資金的成功運用將進一步改善公司財務狀況，提高本公司的核心競爭能力和抗風險能力。

三、本次非公開發行對公司經營業務和財務狀況的影響

(一) 本次非公開發行對公司經營業務的影響

本次非公開發行所募集的資金主要用於增資中遠海運租賃、增資佛羅倫、償還到期企業債券及補充流動資金，符合公司重組後業務轉型規劃，即加強船舶租賃業務、集裝箱租賃業務以及非航租賃業務等，符合國家產業政策和行業發展趨勢。預計本次募集資金到位後，公司的核心競爭力將得到進一步的增強，並將進一步有效增強公司抵禦風險的能力，對實現公司長期可持續發展具有重要的戰略意義，並提供有力資金保障。

(二) 本次非公開發行對公司財務狀況的影響

截至2016年6月30日，公司資產負債率為86.03%。本公司的資產負債率較高，抗財務風險能力較弱，制約了公司的融資能力，一定程度上阻礙了公司的發展壯大。本次發行完成後，公司的權益資本將增加，資金實力將迅速加強。以2016年6月30日公司財務數據測算，假設本次非公開發行募集資金為1,200,000萬元，則募集資金全部到位後（不考慮發行費用），公司合併口徑的資產負債率將從86.03%降低至76.92%，所募集資金180,000萬元用於償還到期企業債券後，資產負債率將進一步降至76.55%。

本次非公開發行及募集資金投資項目的實施有助於改善資本結構，降低公司財務風險，同時也使得公司未來可綜合利用各種融資工具，在控制財務風險、保持財務結構健康可控的前提下，合理妥善地進行融資安排。

第四節 董事會關於本次非公開發行A股股票對公司影響的討論與分析

一、本次非公開發行後公司業務、章程、股東結構、高管和業務結構的變動情況

(一) 對公司業務、資產和業務結構的影響

通過實施重大資產重組，中海集運將實現戰略轉型，由集裝箱班輪運營商轉型成為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航運租賃等租賃業務為核心，以航運金融為特色的綜合性金融服務平台。本次非公開發行完成後將進一步鞏固和增強公司租賃業務能力，增強公司的核心競爭力，主營業務不變。因此，本次發行不會對公司的業務及資產造成重大影響。

(二) 對公司章程的影響

本次非公開發行股份的數量不超過3,278,688,524股。發行完成後，發行人股本將相應增加，發行人將按照發行的實際情況對《公司章程》中與股本相關的條款及其他與本次發行有關的條款進行修改，並辦理工商變更登記。

(三) 對股東結構的影響

本次非公開發行前，截至2016年6月30日，中國海運直接持有本公司4,410,624,386股A股股份，通過集合計劃持有本公司47,570,789股A股股份，並通過全資子公司中國海運（香港）控股有限公司全資附屬公司Ocean Fortune Investment Limited持有本公司100,944,000股H股股份，合計持有本公司4,559,139,175股股份，持股比例為39.02%，中國海運為公司的控股股東。國務院國資委為公司的實際控制人。

假設公司本次非公開發行A股股票價格為發行底價即人民幣3.66元／股，募集資金總額1,200,000萬元，其中中國海運認購500,000萬元，則公司擬新發行合計3,278,688,524股A股股票，其中中國海運認購1,366,120,219股，發行前後中海集運的股東結構變化具體如下：

股東名稱	發行前持股		發行後持股	
	持有股數(股)	持股比例	持有股數(股)	持股比例
中國海運及其間接全資子公司				
Ocean Fortune Investment Limited	4,559,139,175	39.02%	5,925,259,394	39.60%
其他不超過九名投資者	-	-	1,912,568,305	12.78%
其他公眾股東	7,123,985,825	60.98%	7,123,985,825	47.61%
總股本	11,683,125,000	100.00%	14,961,813,524	100.00%

註： 以上測算基於公司截至2016年6月30日的股本結構；其他公眾股東包含A股及H股的公眾股東持股數。

發行完成後，中國海運合計持股比例為39.60%，仍為公司控股股東；公司實際控制人仍為國務院國資委。因此，本次非公開發行A股股票不會導致公司控制權發生變化。

(四) 對高管人員結構的影響

截至本預案公告日，公司暫無對高級管理人員結構進行調整的具體計劃。本次非公開發行完成後，公司高級管理人員不會發生除正常人事變動外的其他變化。未來若公司擬對高管人員結構進行調整，將根據有關規定履行必要的法律程序和信息披露義務。

二、 本次發行後公司財務狀況、盈利能力及現金流量的變動情況

本次非公開發行募集資金到位後，公司的總資產及淨資產規模將相應增加，財務狀況將得到較大改善，資產負債結構更趨合理，資本實力得到增強。

（一）對財務狀況的影響

本次非公開發行募集資金到位後，公司資產總額與淨資產額將同時增加，公司資本結構更趨穩健，公司的資金實力將得到有效提升，流動資金將得到有效補充，有利於降低公司的財務風險，提高公司償債能力，也為公司後續發展提供有力的保障。

（二）對盈利能力的影響

本次非公開發行完成後，公司資本實力增強，財務費用得以控制，公司後續的融資能力大大提高。本次部份募集資金將主要用於增資中遠海運租賃項目、增資佛羅倫項目、償還到期企業債券及補充流動資金，有利於提高公司未來的行業競爭能力。

（三）對現金流量的影響

本次非公開發行完成後，公司籌資活動產生的現金流入將大幅增加；本次部份募集資金將主要用於公司增資中遠海運租賃項目、增資佛羅倫項目、償還到期企業債券及補充流動資金，在募集資金到位開始投入使用後，公司投資活動產生的現金流出量將有所增加；項目產生效益後，公司經營活動產生的現金流量將得到改善。

三、 上市公司與控股股東及其關聯人之間的業務關係、管理關係、關聯交易及同業競爭等變化情況

本次非公開發行完成後，中國海運仍為公司的控股股東，公司與控股股東及其關聯人之間的業務關係、管理關係等方面不會發生變化。

關聯交易和同業競爭的變化情況詳見第二節第一點的第六部份。除本次發行本身構成關聯交易外，本次非公開發行不會導致公司與控股股東及其關聯人之間新增同業競爭或關聯交易。

四、 本次非公開發行完成後，上市公司是否存在資金、資產被控股股東及其關聯人佔用的情形，或上市公司為控股股東及其關聯人提供擔保的情形

本次非公開發行完成前及完成後，公司控股股東及其控制的其他關聯方不存在違規佔用公司資金、資產的情形，亦不存在公司為控股股東及其關聯方進行違規擔保的情形。

五、 本次發行後資產負債率的變化情況

截至2016年6月30日，公司合併報表資產負債率為86.03%。按照公司2016年6月30日的財務數據測算且暫不考慮發行費用，本次募集資金到位且將所募集資金180,000萬元用於償還到期企業債券後，公司合併報表口徑資產負債率將降低至76.55%。本次非公開發行不會增加公司負債（包括或有負債）。本次非公開發行能促使公司資本結構更趨合理，進而提高公司抗風險能力和持續經營能力。

六、 本次股票發行相關的風險說明

（一）本次非公開發行A股的相關風險

宏觀經濟、上市公司的盈利情況等存在較大的不確定性，同時資本市場存在波動性風險。資本市場和上市公司A股股價的波動將給公司本次非公開發行A股帶來不確定性。

（二）市場風險

1、 宏觀經濟波動風險

上市公司從事的船舶租賃、集裝箱租賃、投資等業務均與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。目前，中國宏觀經濟整體穩定，但仍然面臨經濟增長放緩，結構性失衡等眾多不確定因素；世界宏觀經濟緩慢復蘇，但各經濟體的復蘇進程出現了明顯的分化，債務危機、貿易失衡、匯率紛爭等問題，將給經濟復蘇帶來不確定性。宏觀經濟環境的波動將導致國際貿易需求減少，客戶經營狀況下降。雖然上市公司建立了完善的風險預測及管理系統，最大程度地保證了運營及資產安全，但宏觀經濟的波動仍將可能導致上市公司面臨客戶需求減少、資金週轉困難、利潤減少等風險。

2、 行業競爭風險

目前，集裝箱租賃行業競爭較為激勵，TAL和Triton完成合併後，在箱隊規模上成為世界第一大集裝箱租賃公司，較合併前競爭實力大幅提高。公司旗下的佛羅倫和東方國際在合併後成為全球第二大集裝箱租賃公司，在行業內綜合實力較強，但行業內競爭不可避免地會對公司經營產生一定影響。同時，集裝箱租賃行業依賴造箱公司提供高質量的集裝箱。雖然公司持有中集集團及其他三家造箱廠股權，能在一定程度上保證穩定的集裝箱來源，但仍然可能受到來自產業鏈上游造箱企業經營狀況波動的影響。

船舶租賃行業競爭高度激烈。目前，國際航運業供大於求，國際貿易復蘇緩慢，船舶運力大於需求，船東在租金、租約條款、貨船質量、客戶服務及可靠性等方面進行競爭。公司面臨來自多個租船公司的激烈競爭，包括具備提供租金費率、調配更大規模的船隊等能力，其中，一些競爭對手還可能在若干航運領域、地區擁有更高的市場滲透率以及更多的財務資源。航運市場的運營壓力會傳導到船舶租賃市場，從而間接影響到公司與其他船舶租賃公司在租賃費率等方面的競爭。

我國融資租賃行業與歐美發達國家相比，發展歷程相對較短，因此其未來發展仍面臨一定程度的不確定性。同時，融資租賃作為一種現代金融工具，其發展狀況與宏觀經濟發展及社會固定資產投資規模直接相關，具有較強的週期性特徵。宏觀經濟發展良好，社會固定資產投資需求旺盛時，將為融資租賃行業的發展創造有利條件；反之則不利於行業的發展，從而導致行業風險。

3、 匯率風險

佛羅倫記賬本位幣為美元，而上市公司合併報表的記賬本位幣為人民幣。因此，人民幣對美元的匯率變化，將導致上市公司合併報表的外幣折算風險，對上市公司未來合併報表的盈利水平產生一定影響。同時，上市公司在全球範圍內開展業務，在業務往來過程中，部份結算貨幣為美元或其他貨幣，匯率的變動也將對公司部份業務收益產生影響。

(三) 業務與經營風險

1、 業務整合的管理風險

於2015年實施重大資產重組後，公司主營業務從集裝箱運輸轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃、非航融資租賃為主，其他金融業務協同發展的綜合金融服務平台。公司已經根據業務整合擬定了詳細的管理調整方案與人才戰略，在重組後將圍繞業務需求建立精簡高效、扁平化的組織管理架構；在管理上實現有較高自主權的專業化管理，並根據各業務板塊發展階段和控股程度實現差異化管理；完善人才選聘、考核、激勵機制，吸引、選拔、凝聚專業金融人才。但是，由於建立起符合新業務特點的管理架構在時間和最終效果上仍然存在一定不確定性。

2、 收入結構改變的風險

於2015年實施重大資產重組前，公司的主營業務為集裝箱運輸業務，並主要產生航線運費收入。實施重大資產重組後，通過租賃自有或外租進的船舶及集裝箱的方式，中海集運將賺取租金收入。交易前後收入結構的改變可能導致交易前後中海集運的總收入規模出現大幅變動。

3、 週期性風險

集裝箱航運服務供求方面的變化使得集裝箱航運業具有週期性的特點，而行業週期性的變化會對公司集裝箱租賃業務的盈利能力和資產價值造成影響。對集裝箱航運服務需求的減少或行業運載能力的過度增加，均會引致運價一定程度的下降，並可能使得公司的船舶資產發生一定貶值，進而對公司的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

4、船舶市值大幅波動風險

公司的船隊的市場價值可能取決於多種因素，包括影響航運服務需求的一般經濟及市場狀況、來自其他船務公司的競爭、船舶的類型及大小、租金費率的現行水平及技術發展等因素。倘若公司在船舶價格下跌期內變賣船舶，則變賣的價格可能會低於有關船舶於公司財務報表上的賬面值。

5、航運安全風險

船舶在海上航行時存在發生擱淺、火災、碰撞、沉船、海盜、環保事故等各種意外事故，以及遭遇惡劣天氣、自然災害的可能性，這些情況會對船舶及船載貨物造成損失。此外，國際關係變化、地區糾紛、戰爭、恐怖活動等事件均可能對船舶的航行安全和正常經營產生影響。在海洋運輸中，由於氣候或地域等因素，船舶可能會發生油污洩漏，海盜劫船等突發事件，對發行人造成意外支出甚至較大的資產損失。

6、融資租賃業務經營風險

我國的融資租賃行業正處於快速發展期，市場競爭激烈。充足的資本實力、專業的管理及服務團隊、健全有效的風險防控體系、良好的市場形象和品牌影響力等因素將是決定融資租賃企業贏得市場競爭的關鍵因素。中遠海運租賃的下遊行業主要包括醫療、教育與新能源等行業。中遠海運租賃經營狀況與下遊行業市場景氣度密切相關，醫療、教育及新能源行業屬於新興行業，發展較為迅速，預計未來仍將繼續保持高速增長。如果中遠海運租賃不能有效抓住行業發展上升期，快速發展並在上述行業領域保持及擴大優勢，將可能導致自身處於不利的地位，從而對其長遠發展造成影響。

(四) 公司規模擴張所致的管理風險

本次非公開發行將有利於改善公司資產負債率，優化資本結構，有利於公司業務的開拓，公司的資產規模和業務規模都將進一步擴大。但隨著業務拓展，公司人力資源、內部溝通、整體協作以及公司運營等內部風險管理控制如未能及時適應業務發展需求，將有可能帶來內部管理風險。

(五) 募集資金投資項目相關風險

本次非公開發行所募集的資金主要用於增資中遠海運租賃、增資佛羅倫、償還到期企業債券及補充流動資金。儘管公司在進行募集資金投資項目可行性分析時，已經對宏觀環境、產業政策、市場競爭、項目技術基礎等因素進行了充分論證，但是由於宏觀環境變動、產業政策調整、行業整體發展狀況、市場需求、競爭條件變化等不確定因素均可能對相關項目的實施造成影響，如果這些因素發生不可預見的不利變化，本次募集資金投資項目將面臨投資效益不確定的風險。

(六) 公司經營業績波動的風險

於2015年實施重大資產重組後，公司主營業務從集裝箱運輸轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃、非航融資租賃為主，其他金融業務協同發展的綜合金融服務平台。上述業務轉型效果尚待顯現，同時受市場風險、業務與經營風險、募集資金投資項目相關風險等其他因素的綜合影響，公司經營業績仍存在波動的風險。

(七) 其他風險

1、 審批風險

本次非公開發行A股股票方案已經公司董事會審議通過，尚需取得國務院國資委的批准、公司股東大會、A股類別股東大會和H股類別股東大會的審議批准和中國證監會的核准。本次非公開發行部份募集資金投資項目的實施尚需完成發改委部門、商務部門以及外匯管理部門的核准或備案手續。本次非公開發行能否獲得審核通過，以及何時能夠獲得審核通過尚存在不確定性。

2、 股價風險

股票市場投資收益與風險並存。本次非公開發行將對公司的生產經營和財務狀況產生一定影響，公司基本面的變化將影響股票的價格。另外，股票的價格不僅受公司盈利水平和公司未來發展前景的影響，還受投資者心理、股票供求關係、公司所處行業的發展與整合、國家宏觀經濟狀況以及政治、經濟、金融政策等諸多因素的影響。

3、 每股收益和淨資產收益率攤薄的風險

本次發行募集資金到位後，公司股本規模及淨資產規模將有所提高。由於募集資金投資項目的具體實施需要一定時間，在項目建成投產並產生穩定收入後才能達到預期收益水平。在此期間，股本規模及淨資產規模的擴大可能導致公司短期內的每股收益和淨資產收益率被攤薄，上述指標存在短期內下降的風險。

針對上述情況，公司將根據《公司法》、《證券法》、《上市公司信息披露管理辦法》和《上市規則》等有關法律、法規的要求，真實、準確、及時、完整、公平地向投資者披露有可能影響公司股票價格的重大信息，供投資者做出投資判斷。同時，公司提醒投資者注意股價波動及今後股市中可能涉及的風險。

第五節 利潤分配情況

一、公司現行利潤分配政策

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審議通過了《關於修改〈公司章程〉的議案》。修訂後的《公司章程》尚需提交公司股東大會審議通過後方可生效。根據修訂後的《公司章程》規定，公司利潤分配政策如下：

第16.13條 公司可以下列形式分配股利：

- （一）現金；
- （二）股票。

第16.14條 公司利潤分配政策的基本原則：

- （一）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；
- （二）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；
- （三）公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。

第16.15條 公司利潤分配具體政策如下：

(一) 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；公司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。

(二) 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：

- 1、 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。
- 2、 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。
- 3、 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公司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。

公司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%；
- 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。

（三）發放股票股利的具體條件

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，採取股票方式分配利潤。公司採用股票方式進行利潤分配時，應當以給予股東合理現金分紅回報和維持適當股本規模為前提，並綜合考慮公司成長性、每股淨資產的攤薄因素。

第16.16條 公司利潤分配方案的審議程序與信息披露：

(一) 公司利潤分配方案的審議程序：

- 1、 公司的利潤分配預案由公司管理層擬定，擬定預案時應參考投資者意見；預案擬定後應提交公司董事會、監事會審議，獨立董事應發表明確意見。董事會審議預案要深入論證，詳細記錄管理層建議、參會董事的發言要點、董事會投票表決情況等內容，並形成書面記錄作為公司檔案妥善保存。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議。
- 2、 董事會如收到符合條件的其他股東提出的分配預案，應當向提案股東了解其提出議案的具體原因、背景，按照公司《股東大會議事規則》規定的程序公告提案的內容、原因等事項並提交股東大會審議。
- 3、 獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅預案，並直接提交董事會審議。
- 4、 股東大會對現金分紅具體方案進行審議前，公司應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答覆中小股東關心的問題。
- 5、 公司在上一個會計年度實現盈利，但董事會在上一個會計年度結束後未提出現金分紅預案的，應就不進行現金分紅的具體原因、公司留存收益的確切用途等事項進行說明，由獨立董事發表意見，按照法律、法規及監管政策的要求召開股東大會進行審議。

(二) 公司利潤分配方案的信息披露：

- 1、 公司應當在定期報告中詳細披露利潤分配政策（尤其是現金分紅政策）的制定及執行情況，說明是否符合公司章程的規定或者股東大會決議的要求，分紅標準和比例是否明確和清晰，相關的決策程序和機制是否完備，獨立董事是否盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益是否得到充分維護等。
- 2、 如對現金分紅政策進行調整或變更的，詳細說明調整或變更的條件和程序是否合規和透明。
- 3、 若公司年度實現盈利而公司董事會未提出現金利潤分配預案的，公司董事會應在定期報告中詳細說明不實施現金利潤分配的原因、未分配利潤留存公司的用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見。
- 4、 擬發行證券、重大資產重組、合併分立或者因收購導致公司控制權發生變更的，應當在募集說明書或發行預案、重大資產重組報告書、權益變動報告書或者收購報告書中詳細披露募集或發行、重組或者控制權發生變更後公司的現金分紅政策及相應的安排、董事會對上述情況的說明等信息。

第16.17條 公司利潤分配政策的變更：如遇到戰爭、自然災害等不可抗力、或者公司外部經營環境變化並對公司生產經營造成重大影響，或公司自身經營狀況發生較大變化時，公司可對利潤分配政策進行調整。

公司調整利潤分配政策應由董事會做出專題論述，詳細論證調整理由，形成書面論證報告並經獨立董事審議後提交股東大會特別決議通過。審議利潤分配政策變更事項時，公司為股東提供網絡投票方式。

二、公司最近三年現金分紅及利潤分配的具體實施情況

(一) 公司近三年現金分紅情況

單位：萬元

分紅年度	現金分紅的 數額(含稅)	分紅年度	
		合併報表中 歸屬於上市 公司股東的 淨利潤	佔合併報表中 歸屬於上市 公司股東的 淨利潤比率(%)
2013	-	-294,911.40	-
2014	-	106,128.20	-
2015	-	-264,614.92	-

公司最近三年期末未分配利潤為負，不符合現金分紅的條件，公司最近三年利潤分配符合當時有效的《公司章程》中有關利潤分配的規定。

三、未來三年（2016年－2018年）股東回報規劃

為進一步增強中海集運利潤分配政策的透明度，完善和健全公司利潤分配決策和監督機制，保證利潤分配的連續性和穩定性，給予投資者合理的投資回報，切實保護中小股東的合法權益，引導投資者樹立長期投資和理性投資理念，根據《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》（證監發[2012]37號）、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》（中國證券監督管理委員會公告[2013]43號）等有關規定，以及《公司章程》的有關規定，並綜合考慮企業盈利能力、經營發展規劃、股東回報、社會資金成本及外部融資環境等因素，公司制定《中海集裝箱運輸股份有限公司未來三年股東分紅回報規劃（2016年－2018年）》，該規劃尚待公司股東大會審議通過。具體內容如下：

(一) 公司制定本規劃考慮的因素

公司著眼於企業長遠和可持續發展，在綜合分析公司經營發展實際情況、發展戰略、企業盈利能力、社會資金成本及外部融資環境等因素的基礎上，充分

考慮公司所處行業特點、目前發展所處階段、自身經營模式、盈利水平、現金流量狀況、項目投資資金需求、銀行信貸及債權融資環境等情況，在保證公司股本規模和股權結構合理的前提下，統籌考慮股東的短期利益和長期利益，對利潤分配做出制度性安排，從而建立對投資者持續、穩定、科學的分紅回報規劃與機制，以保證公司利潤分配政策的連續性和穩定性，兼顧全體股東的整體利益和公司的長遠利益及可持續發展。

(二) 本規劃的制定原則

公司應積極實施連續、穩定的利潤分配政策，綜合考慮投資者的合理投資回報和公司的長遠發展。公司未來三年（2016年－2018年）將堅持以現金分紅為主，在符合相關法律、法規及《公司章程》有關利潤分配的規定、同時保持利潤分配政策的連續性和穩定性的情況下，制定本規劃。

(三) 公司未來三年（2016年－2018年）股東回報的具體規劃

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；公司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最低比例

公司實施現金分紅須同時滿足下列條件：

- (1) 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。
- (2) 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。

- (3) 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公司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。

公司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%；
- (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。

3、 發放股票股利的具體條件

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下採取股票方式分配利潤。公司採用股票方式進行利潤分配時，應當以給予股東合理現金分紅回報和維持適當股本規模為前提，並綜合考慮公司成長性、每股淨資產的攤薄因素。

(四) 利潤分配政策的決策程序與機制

- 1、 公司的利潤分配預案由公司管理層擬定，擬定預案時應參考投資者意見；預案擬定後應提交公司董事會、監事會審議，獨立董事應發表明確意見。董事會審議預案要深入論證，詳細記錄管理層建議、參會董事的發言要點、董事會投票表決情況等內容，並形成書面記錄作為公司檔案妥善保存。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議。
- 2、 董事會如收到符合條件的其他股東提出的分配預案，應當向提案股東了解其提出議案的具體原因、背景，按照公司《股東大會議事規則》規定的程序公告提案的內容、原因等事項並提交股東大會審議。
- 3、 獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅預案，並直接提交董事會審議。
- 4、 股東大會對現金分紅具體方案進行審議前，公司應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答覆中小股東關心的問題。
- 5、 公司在上一個會計年度實現盈利，但董事會在上一個會計年度結束後未提出現金分紅預案的，應就不進行現金分紅的具體原因、公司留存

收益的確切用途等事項進行說明，由獨立董事發表意見，按照法律、法規及監管政策的要求召開股東大會進行審議。

(五) 本規劃的制定週期和調整機制

公司至少每三年重新審閱一次公司《未來三年股東分紅回報規劃》，根據股東（特別是中小股東）、獨立董事和監事的意見，對公司正在實施的利潤分配政策進行評估及必要的修改，確定該時段的公司股東分紅回報規劃。公司制定未來三年股東分紅回報規劃，由董事會向股東大會提交議案進行表決，獨立董事對此發表獨立意見，提交股東大會審議，並需經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

(六) 公司利潤分配的信息披露

- 1、 公司應當在定期報告中詳細披露利潤分配政策（尤其是現金分紅政策）的制定及執行情況，說明是否符合公司章程的規定或者股東大會決議的要求，分紅標準和比例是否明確和清晰，相關的決策程序和機制是否完備，獨立董事是否盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益是否得到充分維護等。
- 2、 如對現金分紅政策進行調整或變更的，詳細說明調整或變更的條件和程序是否合規和透明。
- 3、 若公司年度實現盈利而公司董事會未提出現金利潤分配預案的，公司董事會應在定期報告中詳細說明不實施現金利潤分配的原因、未分配利潤留存公司的用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見。
- 4、 擬發行證券、重大資產重組、合併分立或者因收購導致公司控制權發生變更的，應當在募集說明書或發行預案、重大資產重組報告書、權益變動報告書或者收購報告書中詳細披露募集或發行、重組或者控制權發生變更後公司的現金分紅政策及相應的安排、董事會對上述情況的說明等信息。

(七) 附則

本規劃未盡事宜，依照相關法律法規、規範性文件及《公司章程》規定執行。本規劃由公司董事會負責解釋，自公司股東大會審議通過之日起實施，修訂時亦同。

第六節 本次非公開發行攤薄即期回報的分析及採取的填補措施

根據《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)、《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》(國發[2014]17號)和《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(證監會公告[2015]31號)，為保障中小投資者利益，公司就本次非公開發行股票事項對即期回報攤薄的影響進行了分析，並提出了具體的填補回報措施，相關主體也對公司填補回報措施能夠得到切實履行作出了承諾。具體情況如下：

一、 本次非公開發行攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響

公司本次非公開發行募集資金總額將不超過1,200,000萬元，非公開發行股票數量不超過3,278,688,524股。公司就本次非公開發行對發行當年公司主要財務指標的影響做了相關測算，具體測算過程如下：

(一) 測算的假設條件

相關假設如下：

- 1、 假設本次發行於2016年11月末實施完畢，假設本次發行股票數量為3,278,688,524股。此假設僅用於測算本次發行對公司每股收益的影響，不代表公司對於本次發行實際完成時間和發行股票數量的判斷，最終應以經中國證監會核准的發行股份數量和實際發行完成時間為準；

- 2、 假設宏觀經濟環境、證券行業情況沒有發生重大不利變化，公司經營環境未發生重大不利變化；
- 3、 公司2015年度重述後的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為-155,058.94萬元。對於公司2016年淨利潤，按以下三種情況進行假設測算（以下假設不代表公司對2016年的經營情況及趨勢的判斷，不構成公司的盈利預測）：

情景1：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤較2015年度重述後的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤減虧50%；

情景2：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為0元；

情景3：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為10,000萬元；

- 4、 未考慮本次非公開發行募集資金到賬後，對公司生產經營、財務狀況等（如營業收入、財務費用、投資收益等）的影響；
- 5、 假設2016年不存在公積金轉增股本、股票股利分配等其他對股份數有影響的事項。

(二) 對公司每股收益影響

在上述假設的前提下，本次發行對公司主要財務指標的影響測算如下：

項目	2015年	2016年	
	(重述後)	發行前	發行後
總股本(萬股)	1,168,312.50	1,168,312.50	1,496,181.35

情景1：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤較2015年度重述後的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤減虧50%

歸屬於上市公司股東的 扣除非經常性損益的 淨利潤(萬元)	-155,058.94	-77,529.47	-77,529.47
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	-0.133	-0.066	-0.065
扣除非經常性損益後的 稀釋每股收益(元/股)	-0.133	-0.066	-0.065

情景2：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為0元

歸屬於上市公司股東的 扣除非經常性損益的 淨利潤(萬元)	-155,058.94	0.00	0.00
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	-0.133	0.000	0.000
扣除非經常性損益後的 稀釋每股收益(元/股)	-0.133	0.000	0.000

項目	2015年	2016年	
	(重述後)	發行前	發行後
情景3：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為10,000萬元			
歸屬於上市公司股東的 扣除非經常性損益的 淨利潤(萬元)	-155,058.94	10,000.00	10,000.00
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	-0.133	0.009	0.008
扣除非經常性損益後的 稀釋每股收益(元/股)	-0.133	0.009	0.008

註：

- 1、對基本每股收益和稀釋每股收益的計算公司按照中國證券監督管理委員會制定的《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》中的要求，根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》中的規定進行計算；
- 2、基本每股收益=歸屬於公司普通股股東的當期淨利潤÷發行在外普通股加權平均數；
發行在外普通股加權平均數=期初發行在外普通股股數+當期新發行普通股股數×已發行時間÷報告期時間－當期回購普通股股數×已回購時間÷報告期時間。

根據上表測算可以看出，本次非公開發行完成後，2016年度公司的每股收益存在被攤薄的風險。

二、本次非公開發行股票攤薄即期回報的風險提示

本次發行完成後，隨著募集資金的到位，公司的總股本將有所增加，根據上述測算，本次發行可能導致公司發行當年每股收益較發行前出現下降的情形。本次融資募集資金到位當年（2016年度）公司的即期回報存在短期內被攤薄的風險。敬請廣大投資者理性投資，並注意投資風險。

同時，公司對2016年度相關財務數據的假設僅為方便計算相關財務指標，不代表公司對2016年經營情況及趨勢的判斷，也不構成對公司的盈利預測或盈利承諾；同時，本次非公開發行尚需中國證監會核准，能否取得核准、何時取得核准及發行時間等均存在不確定性。投資者不應根據上述假設進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的公司不承擔賠償責任。

三、董事會關於本次非公開發行必要性和合理性的說明

(一) 滿足業務發展需要，推進戰略實施的需要

公司計劃以航運金融為依托，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源，打造以租賃、投資、保險、銀行為核心的產業集群，成為以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」金融服務集團。本次非公開發行用於中遠海運租賃和佛羅倫2017-2019年度資本性投資，有助於上述公司把握市場機遇，拓展優質業務，促進公司戰略目標的實現。

(二) 補充日常運營資金，減輕財務成本負擔，滿足公司日常運營需求，優化資本結構

近年來，隨著公司規模的快速增長以及實施重大資產重組，公司負債規模也隨之上升。截止2016年6月30日，公司合併口徑負債規模871.47億元，資產負債率達到86.03%。隨著公司開展各類型租賃、金融業務，公司的債務規模可能還將繼續上升。公司利用本次非公開發行部份募集資金償還到期企業債券及補充流動資金，能夠優化資本結構，降低財務費用，提高公司整體競爭力。

四、本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係，公司從事募投項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

(一) 本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係

1、 增資中遠海運租賃項目

公司擬使用本次募集資金增資中遠海運租賃，用於後者拓展融資租賃業務，具體實施路徑為新增投資融資租賃資產，重點開發方向包括醫療、能源、教育及創新領域。增資中遠海運租賃項目的實施有利於提升中遠海運租賃的專業化運營能力，進一步拓寬租賃業務的服務邊界，助推中海集運有效實施金融產業戰略。

2、 增資佛羅倫項目

公司擬使用本次募集資金增資佛羅倫，用於2017-2019年採購集裝箱。根據佛羅倫規劃，預計2017-2019年共採購集裝箱98.36萬TEU，以補充出售退役箱及融資租賃到期箱。通過本次募投項目，佛羅倫箱隊規模將得到維持與擴充，行業競爭地位得到鞏固。同時，在租箱行業逐漸「回暖」，投資回報率逐步回升背景下，利用租箱行業市場低位採購集裝箱，有助於提升資本回報。

3、 償還到期企業債券及補充流動資金

公司擬使用本次募集資金償還到期企業債券及補充流動資金，旨在改善公司資本結構及流動性指標，降低負債餘額和財務風險，提升公司資本實力和抗風險能力，有利於減輕公司財務費用負擔，為公司未來的快速發展奠定基礎。

(二) 公司從事募投項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

1、 增資中遠海運租賃項目

(1) 人員儲備

截止2016年8月30日，中遠海運租賃現有員工總數112人，市場化招聘的具有租賃行業經驗的中高層管理人員和前台業務人員分別佔比21%和60%，其中核心骨幹團隊通常具有8至10年以上的租賃行業經驗，合理的人員儲備結構將有效支撐中遠海運租賃積極開拓業務機會並執行高效管理。

(2) 技術儲備

隨著經營規模的擴大和管理要求的提高，中遠海運租賃於2015年7月正式啟動租賃業務管理系統（一期）項目並於2016年4月正式驗收通過，建設內容主要為租前管理、合同管理、債權債務、資金管理、資產管理、工作平台、報表中心八類功能。目前，租賃業務管理系統運維穩定、操作正常，對推動中遠海運租賃建立和完善適應市場的管理流程、溝通機制和風控體系，收集全面的業務運行數據，提升業務流程的運轉效率發揮重要促進作用。

與此同時，租賃業務管理系統（二期）項目於2016年5月啟動，建設週期預計為10個月。租賃業務管理系統（二期）項目的建設將繼續深化升級中遠海運租賃核心業務經營平台，具體包括搭建與財務系統、資金系統之間的自動化接口，提高操作效率；支持事業部改制、資產證券化和租賃物管理，持續優化和完善系統流程、融資管理和租賃物管理功能；探索開發營銷管理、大客戶服務、費用管理等移動應用功能。

特別地，在租賃業務管理系統（二期）項目建設中針對中小微醫療機構的「惠醫租」項目將拓展開發面向客戶使用，支持小單租賃項目的快速申請、審批、放款等功能，並搭建客戶服務平台，客戶通過互聯網客戶端進行註冊綁定後，可自助進行項目報價測算與租賃業務申請，隨後轉至相關業務人員進行數據導入與提交審批、自動生成標準合同，並支持項目進度查詢與反饋。

在基礎軟硬件設施建設方面，中遠海運租賃目前已完成公司網站、郵件系統、文件系統、遠程視頻／電話會議系統、網絡監控、考勤等基礎辦公系統建設，形成了網絡防火牆、防篡改、查殺毒、數據備份等一體的信息安全管理機制。

(3) 市場儲備

中遠海運租賃2016年1-8月租賃業務累計投放融資額約67.79億元；其中，醫療、能源、教育、創新及其他領域分別佔比20%、38%、24%和18%；已投放醫療項目合同數57個、能源項目合同數15個、教育項目合同數21個、創新及其他領域項目合同數18個。此外，截止2016年8月底，中遠海運租賃內部審批通過並等待投放的項目資金需求量約35億元，其中醫療、能源、教育、創新及其他領域分別佔比5%、34%、40%和21%。

2、增資佛羅倫項目

(1) 人員儲備

佛羅倫在集裝箱租賃行業深耕多年，重視人材儲備，吸收和培養了一大批擁有豐富管理經驗綜合型人才，形成了一支專業化、高素質的管理團隊。公司目前員工團隊由職業會計師、職業管理人員、職業律師、法律專業人士等多個專業範疇的精英組成。

(2) 技術儲備

佛羅倫積極參與、推動及優化行業間的檢驗、維修標準，與業內幾家出名的租箱公司如Triton、Seaco等共同制定CIC檢驗標準，在保持良好箱況同時有效降低維修成本。大部份操作已實現全面自動化，極大提高工作效率及提升服務質素。全自動化堆場賬單管理系統及線上庫存數據管理系統均有效進一步提升管理成本效益。

(3) 市場儲備

佛羅倫一直深入貫徹大客戶政策，除了和全球前20大班輪公司建立業務關係，同時不斷發展區域性的優質客戶，至2016年6月底，公司的租賃客戶數量已近300家。

3、償還到期企業債券及補充流動資金

公司本次非公開發行募投項目之一用於償還到期企業債券及補充流動資金，不涉及人員、技術、市場等方面的相關儲備。

五、公司應對本次發行攤薄即期回報採取的措施

(一) 本次發行攤薄即期回報的特別風險提示

本次發行募集資金到位後，公司股本規模及淨資產規模將有所提高。由於募集資金投資項目的實施需要一定時間，實施期間股東回報仍主要通過現有業務實現。因此，股本規模及淨資產規模的擴大可能導致公司短期內的每股收益和淨資產收益率被攤薄，上述指標存在短期內下降的風險。公司特別提醒投資者理性投資，關注本次發行後即期回報被攤薄的風險。

(二) 本次發行攤薄即期回報填補的具體措施

為降低本次發行攤薄即期回報的風險，增強對公司股東利益的回報，公司擬通過以下措施實現填補回報：

1、 加強對募投項目的監管，確保本次募集資金的有效使用

為規範募集資金的管理與使用，確保本次募集資金專項用於募投項目，公司已根據《公司法》、《證券法》和《上市規則》等法律法規及規範性文件的要求，並結合公司實際情況，制定和完善了《募集資金管理辦法》。根據制定的《募集資金管理辦法》，公司將嚴格管理募集資金使用，對募集資金實行專戶存儲，專款專用，保證募集資金按照既定用途得到充分有效利用。公司將努力提高資金的使用效率，完善並強化投資決策程序，設計更合理的資金使用方案，合理運用各種融資工具和渠道，控制資金成本，提升資金使用效率，節省公司各項費用支出，全面有效地控制公司經營和管控風險，提升經營效率。

2、 加快募投項目建設進度，盡早實現預期收益

本次發行募集的資金主要投資於增資中遠海運租賃項目、增資佛羅倫項目、償還到期企業債券及補充流動資金。本次募集資金到位後，公司將加快募投項目的建設和運作，積極調配資源，合理統籌安排項目進度，力爭項目早日實現預期效益，增厚以後年度的股東回報，降低本次發行導致的即期回報被攤薄的風險。

3、 推進公司發展戰略，全面提升公司綜合競爭力

公司戰略轉型後將以航運金融為依托，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源；打造以租賃、投資、保險、銀行為核心的產業集群；以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」金融服務集團。公司將致力於整合自身作為航運金融平台優質資源，充分發揮集團的產業優勢，多種金融業務協同發展，成為中國領先、國際一流、具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務集團，全面提升公司綜合競爭力。

4、 嚴格執行現金分紅，強化投資者回報機制

根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》和《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》的要求，公司進一步完善和細化了利潤分配政策。公司在充分考慮對股東的投資回報並兼顧公司的成長與發展的基礎上，制訂了《中海集裝箱運輸股份有限公司未來三年（2016-2018年）股東回報規劃》，並對《公司章程》中利潤分配政策進行了相應的修訂。上述制度的制訂完善，進一步明確了公司分紅的決策程序、機制和具體分紅送股比例，將有效地保障全體股東的合理投資回報。未來公司將繼續嚴格執行公司分紅政策，強化投資者回報機制，確保公司股東特別是中小股東的利益得到保護。

六、關於確保公司本次非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的相關承諾

為確保公司本次非公開發行A股股票填補被攤薄即期回報的措施能夠得到切實履行、維護公司及全體股東的合法權益，根據《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》(國發[2014]17號)、《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)及中國證監會《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(中國證監會[2015]31號)等相關法律、法規和規範性文件的要求，公司董事、高級管理人員、中國海運、中遠海運集團分別出具了《關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾函》，該等承諾具體內容如下：

(一) 公司董事、高級管理人員的承諾

根據公司董事、高級管理人員出具的《董事、高級管理人員關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾函》，公司董事、高級管理人員作出如下承諾：

- 1、本人承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益。
- 2、本人承諾對職務消費行為進行約束。
- 3、本人承諾不動用公司資產從事與履行職責無關的投資、消費活動。
- 4、本人承諾由董事會或薪酬委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。
- 5、若公司後續推出公司股權激勵計劃，本人承諾擬公佈的股權激勵行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。

- 6、自本承諾出具日至公司本次非公開發行A股股票實施完畢前，若中國證監會作出關於填補回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，本人承諾屆時將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾。
- 7、本人承諾切實履行本承諾，若違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，本人願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。」

(二) 中國海運的承諾

作為中海集運的控股股東，中國海運出具了《中國海運（集團）總公司關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾》，承諾如下：

「本公司將繼續保證上市公司的獨立性，不會越權干預上市公司經營管理活動，不會侵佔上市公司利益。

本公司承諾切實履行本承諾，若違反該等承諾並給上市公司或者投資者造成損失的，本公司願意依法承擔對上市公司或者投資者的補償責任。」

(三) 中遠海運集團的承諾

作為中海集運控股股東中國海運的唯一股東，中遠海運集團出具了《中國遠洋海運集團有限公司關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾》，承諾如下：

「本公司將繼續保證上市公司的獨立性，不會越權干預上市公司經營管理活動，不會侵佔上市公司利益。

本公司承諾切實履行本承諾，若違反該等承諾並給上市公司或者投資者造成損失的，本公司願意依法承擔對上市公司或者投資者的補償責任。」

中海集裝箱運輸股份有限公司
董事會

釋義

在本報告中，除非文義另有所指，下列簡稱具有如下含義：

中海集運／發行人／ 本公司／公司	指	中海集裝箱運輸股份有限公司 ¹
本次非公開發行A股股 票／本次非公開發 行／本次發行	指	中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行A股股票 並上市之行為
本報告	指	《中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行A股股票 募集資金使用的可行性分析報告》
中遠海運租賃	指	中遠海運租賃有限公司
中海集運香港	指	中海集裝箱運輸（香港）有限公司
佛羅倫	指	Florens International Limited（佛羅倫國際有限公司）
東方國際	指	Dong Fang International Investment Limited（東方國 際投資有限公司）
德魯里	指	Drewry Shipping Consultants Ltd.
Triton	指	Triton International Limited（全球著名租箱公司）
Seaco	指	Seaco SRL（全球著名租箱公司）
元、萬元、億元	指	人民幣元、人民幣萬元、人民幣億元

註： 本報告任何表格中若出現總計數與各分項數值之和尾數不符的情況，均為四捨五入原因造成。

1 經中海集運2016年第三次臨時股東大會審議通過，中海集運擬將公司中文名稱由「中海集裝箱運輸股份有限公司」變更為「中遠海運發展股份有限公司」，此次變更後的公司名稱已經國家工商行政管理總局預核准，目前正在辦理公司名稱工商變更登記手續。

此外，經中海集運第五屆董事會第八次會議審議通過，中海集運擬將A股證券簡稱及H股證券中文簡稱由「中海集運」變更為「中遠海發」，H股證券英文簡稱由「CSCL」變更為「COSCO SHIP DEVP」，A股證券代碼「601866」、H股證券代碼「02866」保持不變。待變更公司名稱完成工商變更登記後，中海集運將分別向上海證券交易所及香港證券交易所申請辦理證券簡稱變更手續，並根據監管機構的意見對上述證券簡稱進行調整。

一、本次募集資金的使用計劃

公司本次非公開發行募集資金總額不超過1,200,000萬元，扣除發行費用後的募集資金淨額將用於以下項目：

序號	項目名稱	單位：萬元	
		項目 投資總額	擬投入 募集資金
1	增資中遠海運租賃	600,000	600,000
2	增資佛羅倫	240,000	240,000
3	償還到期企業債券	180,000	180,000
4	補充流動資金	180,000	180,000
	合計	<u>1,200,000</u>	<u>1,200,000</u>

在本次募集資金到位前，公司將根據募集資金投資項目實施進度的實際情況通過自籌資金先行投入，並在募集資金到位後按照相關法規規定的程序予以置換。若本次募集資金淨額低於上述項目擬投入募集金額，不足部份公司自籌解決。董事會將根據實際募集資金淨額，在符合相關法律法規的前提下，按項目情況調整並最終決定募集資金的具體投資項目、優先順序及各項目的具體投資額。

二、本次募集資金的可行性分析

(一) 增資中遠海運租賃

1、項目基本情況

為積極把握融資租賃行業發展機遇，擴大中海集運多元化融資租賃業務經營規模，提升中遠海運租賃的核心競爭力和品牌影響力，公司擬向中遠海運租賃增資人民幣600,000萬元，用於中遠海運租賃進一步拓展融資租賃業務佈局，新增投資融資租賃資產並重點開拓醫療、能源、教育和創新領域。

根據中遠海運租賃2017年－2019年度租賃資產資本性投資規劃，2017年－2019年中遠海運租賃將合計使用自有資金1,380,000萬元投資融資租賃資產，其中本次增資中遠海運租賃項目擬使用募集資金共投資600,000萬元，其餘部份自籌解決。

中遠海運租賃2017年－2019年度租賃資產資本性投資規劃

單位：萬元

行業	2017年度		2018年度		2019年度	
	租賃 資產增加額	使用 自有資金額	租賃 資產增加額	使用 自有資金額	租賃 資產增加額	使用 自有資金額
醫療	400,000	80,000	600,000	120,000	750,000	150,000
能源	400,000	80,000	700,000	140,000	900,000	180,000
教育	400,000	80,000	600,000	120,000	750,000	150,000
創新領域	300,000	60,000	500,000	100,000	600,000	120,000
合計	<u>1,500,000</u>	<u>300,000</u>	<u>2,400,000</u>	<u>480,000</u>	<u>3,000,000</u>	<u>600,000</u>

2、中遠海運租賃基本情況

(1) 中遠海運租賃概況

企業名稱：中遠海運租賃有限公司

註冊號／統一社會信用代碼：91310000076478553L

法定代表人：劉沖

住所：中國（上海）自由貿易試驗區福山路450號3E室

註冊資本：15億元人民幣

成立日期：2013年8月29日

公司類型：一人有限責任公司（外商投資企業法人獨資）

經營範圍：融資租賃，租賃業務，向國內外購買租賃資產，租賃財產的殘值處理及維修，租賃交易諮詢和擔保，商務諮詢（除經紀），投資管理，財務管理諮詢（不得從事代理記賬）。〔依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動〕

(2) 中遠海運租賃股權結構

截至本預案公告日，中海集運持有中遠海運租賃100%股權。

(3) 中遠海運租賃業務發展情況

中遠海運租賃作為中海集運實施金融產業戰略的重要平台之一，主要經營多元化融資租賃業務，旗下擁有醫療、能源、教育、航運及創新領域等五大業務板塊。截止2016年6月30日，中遠海運租賃的融資租賃資產總額為82.92億元，其中醫療、能源、教育和航運四大板塊分別佔比27%、35%、27%和11%，2016年1-6月新增租賃資產投資合計43.74億元。

(4) 中遠海運租賃財務狀況

中遠海運租賃最近三年經審計的財務數據如下：

項目	單元：萬元		
	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總額	517,999.78	51,699.13	50,400.11
負債總額	358,943.98	588.33	140.58
所有者權益總額	159,055.80	51,110.80	50,259.53
項目	2015年度	2014年度	2013年度
營業總收入	22,396.93	0.00	0.00
營業利潤	10,314.29	1,137.24	346.06
利潤總額	10,714.35	1,137.24	346.06
淨利潤	7,945.00	851.27	259.53

3、項目必要性分析

(1) 融資租賃行業在國家政策大力支持下快速發展，蘊含巨大市場空間，中遠海運租賃正面臨業務發展的戰略機遇

融資租賃作為與實體經濟緊密結合的產業，在國家深化金融改革的背景下，正在日益發揮推動國民經濟產業創新升級、拓寬中小微企業融資渠道、帶動新興產業發展和促進經濟結構調整等重要作用。

2015年下半年以來，應對國內宏觀經濟增速放緩、實體經濟特別是中小企業融資難度加大，國務院、商務部等國家部委不斷研究和出台指導意見，鼓勵和推動融資租賃行業規範、健康、快速發展。2015年度國內融資租賃行業整體業務量實現合同餘額人民幣4.44萬億元，同比大幅增長38.75%。

參考歐美發達國家15%-30%的租賃市場滲透率水平，我國目前租賃市場滲透率僅在5%左右，國內租賃行業未來具備較強的發展潛力，融資租賃市場蘊含巨大的增長空間，中遠海運租賃正處於業務擴展的戰略窗口期。

(2) 融資租賃市場競爭加劇，公司亟需擴充資本金，增強綜合競爭力

截止2015年末，國內融資租賃企業已發展到4,508家，其中金融租賃47家，內資租賃190家，外資租賃4,271家，企業總數量相對於2014年末2,202家同比增加超過1倍。各類型金融資本和產業資本亦紛紛加入市場競爭，2014年至今城市商業銀行、保險公司、券商和大型企業集團（包括央企、民企）均有新組建註冊資本金規模在人民幣10億元以上的融資租賃公司。

融資租賃行業屬於資金密集型行業，融資租賃公司的業務規模、綜合競爭力與資本實力密切相關。截至2015年底，國內融資租賃企業註冊資金總規模達到人民幣1.52萬億元，同比增長超過1倍，中國租賃聯盟統計的前十強融資租賃公司的註冊資金均在人民幣60億元以上。

中遠海運租賃目前正同時面臨著前所未有的市場發展機遇和更多競爭對手的挑戰，亟需擴充資本金，加快拓展重點行業領域的融資租賃業務佈局，積極增強綜合競爭力，做好準備在新一輪行業大發展中逐步提升市場地位。

(3) 融資租賃行業業務結構持續升級，對中遠海運租賃業務佈局提出更高要求

受我國宏觀經濟結構調整和政策規劃引導影響，融資租賃行業的業務結構呈現多元化平衡發展趨勢，在繼續保持傳統飛機、輪船、機械設備等大型固定資產業務發展的基礎上，正在加速向大生命健康、節能環保及新能源、電子信息等高精尖產業加大佈局，推動相關戰略產業發展與升級，並在教育、文化、科技、創投、農機、衛生及基礎設施等諸多領域開拓業務，逐步改變國內公共領域建設著重依靠政府投入的局面。業務結構的持續升級促進融資租賃行業的業務範圍加速擴展，對產業對接進一步加快。

中遠海運租賃定位以市場化方式、產融結合模式向客戶提供靈活的、創新的融資租賃綜合解決方案。面對融資租賃行業的需求升級趨勢，中遠海運租賃依托自身積累的主業客戶資源、行業深度理解和標準化服務能力，以躋身國內融資租賃行業第一梯隊為目標，選擇重點關注和服務醫療、能源、教育和創新領域的客戶需求，積極把握在融資租賃新興領域的業務機會，爭取進一步鞏固和提高自身市場份額。

4、項目可行性分析

(1) 開拓多元化融資租賃業務受到行業制度建設與創新以及國家政策鼓勵的雙重有力支持

近年來，我國融資租賃行業在監管、法律、稅收、會計等外部環境建設方面均取得較大進步，行業監管政策、交易規則、稅收制度、會計準則等支持行業發展的四大支柱正在逐步有序夯實，融資租賃企業在自由貿易試驗區和資產證券化方面的業務實踐亦不斷開拓，行業制度建設與創新的穩定推進為融資租賃市場未來持續增長奠定了堅實基礎。

2015年9月，國務院辦公廳先後下發《關於加快融資租賃業發展的指導意見》（國辦發[2015]68號）、《關於促進金融租賃業健康發展的指導意見》（國辦發[2015]69號），首次將支持租賃業的發展提升到國家層面，明確提出「鼓勵融資租賃公司在飛機、船舶、工程機械等傳統領域做大做強，積極拓展新一代信息技術、高端裝備製造、新能源、節能環保和生物等戰略性新興產業市場，拓寬文化產業投融資渠道；鼓勵融資租賃公司發揮融資便利、期限靈活、財務優化等優勢，提供適合中小微企業特點的產品和服務」。

公司使用本次募集資金增資中遠海運租賃主要用於拓展醫療、能源、教育和創新領域業務佈局，服務客戶主要包括中小微企業，符合國家支持政策導向。同時，中遠海運租賃與遠東租賃、中航租賃等大型融資租賃公司共同立足中國（上海）自由貿易試驗區，受益於行業領先企業發展的集群優勢。

(2) 中遠海運租賃拓展經營醫療、能源、教育和創新領域融資租賃業務具備競爭優勢和實施基礎

① 醫療領域

中遠海運租賃醫療業務部為醫院、製藥企業、健康服務機構、醫療設備供應商提供設備、耗材、藥品採購及相關環節需要的流動資金解決方案，目標客戶主要集中在二級及以上公立及股改醫院，少部份為鄉鎮衛生院、武警醫院、民營醫院、藥企、養老健康機構等。

中遠海運租賃針對中小診所客戶提供標準化的「惠醫租」醫療器械融資租賃方案，主要業務優勢包括：(a)通過精選客戶和項目，保證相對較高的投資回報率；(b)服務模式高度標準化，為客戶縮短業務週期且節約營銷成本；(c)設置合理的准入門檻，有效控制放款不良率。借助「惠醫租」創新業務，中遠海運租賃能夠與商業銀行和經營租賃公司形成差異化競爭，在中小微醫療客戶的藍海市場打造先發優勢，同時在標準化服務中不斷積累經驗，最終實現該類型業務模式的高度可複製化並逐步應用於其他多元行業領域。

此外，隨著我國人口老齡化進程加快，中遠海運租賃密切關注國內「老齡化」趨勢帶來的社會民生難題，積極響應國家政策，開拓養老產業融資租賃業務，探索養老模式創新。

② 能源領域

中遠海運租賃能源業務部重點聚焦光伏、水電等新能源與清潔能源領域，目標服務客戶包括專業能源領域領先的優質企業和項目公司以及地方國有能源企業，現階段合作對象主要集中在光伏、水電類中小型發電企業和能源行業內品牌信譽、業務能力較好的小型項目投資開發類企業。中遠海運租賃擁有經過市場歷練經驗豐富、熟悉能源需求發展趨勢和政策指引的專業化成熟團隊以及與相關能源行業協會、供應商、EPC和關鍵客戶長期建立的營銷渠道，目前已位列國內清潔電力能源領域融資租賃公司領先梯隊，未來將繼續把握市場機遇，進一步鞏固和提升競爭優勢和市場地位。

③ 教育領域

中遠海運租賃教育業務部主要針對地方基礎文化教育系統單位以及高職以上高等院校在建設發展中存在的資金短缺問題，設計定制化的融資租賃方案以提供設備購置及建設發展所需資金，使客戶的現金流最優化，化解階段性、節點性的資金壓力。目前中遠海運租賃已與國內多所院校和省、市、區縣級教育機構等政府單位建立良好的合作關係，在全國範圍內為客戶提供教學設備融資方案、基礎建設融資方案、短期資金需求解決方案以及政府建設項目設備採購融資方案等。未來中遠海運租賃將繼續延伸拓展教育、文化類融資租賃業務，進一步加強客戶群覆蓋。

④ 創新領域

截至本預案公告日，中遠海運租賃已成立創新業務部，主要面向包括汽車、電力、電子信息、重工機械等高端裝備製造領域等開展融資租賃業務，以汽車、智能手機、軌道交通類客戶為切入點，逐步打造高端製造業融資租賃領域專注產業垂直整合的領先綜合服務運營商，依托工業生態系統服務理念，幫助高端裝備製造客戶由「中國製造」向「中國智造」轉型升級。

5、 項目投資總額和融資安排

增資中遠海運租賃項目總投資為人民幣600,000萬元，項目所需資金擬全部使用本次非公開發行募集資金投入人民幣600,000萬元。

6、 項目經濟效益

增資中遠海運租賃項目實施後，預計可進一步擴大中遠海運租賃融資租賃業務經營規模，促進非航租賃業務發展。

7、 項目備案和環評事項

增資中遠海運租賃項目不涉及需事先取得相關發改部門備案和環保部門出具的環評批覆文件事項。

(二) 增資佛羅倫項目

1、 項目基本情況

佛羅倫國際有限公司是公司下屬開展集裝箱租賃業務的境外全資子公司。2016年初，原佛羅倫貨箱控股有限公司與原東方國際投資有限公司合併。合併後的新佛羅倫為世界前3強的租箱公司，未來十年，將以體現規模效應、創新服務、提升能力為目標，以全球客戶為重點服務對象，在鞏固現有集裝箱租賃、管

理和銷售業務的市場份額基礎下，積極拓展多元化業務和外部市場，並通過在適當時機收購行業內合適的公司來繼續增加市場份額和規模效益，力爭成為箱量規模達500萬箱、資產規模達500億人民幣的世界前列租箱公司。

在市場緩慢回溫、競爭情況逐步恢復正常、投資回報率逐漸回升的情況下，佛羅倫計劃於2017年－2019年，採購集裝箱共計約98.36萬TEU，以維持和擴大箱隊規模，保持市場競爭地位，提升股東回報。採購集裝箱共計使用自有資金約人民幣299,177萬元，其中本次增資佛羅倫項目擬使用募集資金共投資240,000萬元，其餘部份自籌解決。

佛羅倫2017年－2019年度資本性投資規劃

單位：萬元

項目	2017年度		2018年度		2019年度	
	計劃 投入金額	使用 自有資金額	計劃 投入金額	使用 自有資金額	計劃 投入金額	使用 自有資金額
採購集裝箱	407,763	101,941	364,030	91,008	424,911	106,228

2、佛羅倫基本情況

(1) 佛羅倫概況

中文名稱：佛羅倫國際有限公司

英文名稱：Florens International Limited

設立時間：1998年7月16日

註冊地址：Pasea Estate, Road Town, Tortola, British Virgin Islands

公司類型：英屬維爾京群島法律項下的有限責任公司

已發行股本：22,014美元

經營範圍：集裝箱租賃、集裝箱管理、集裝箱貿易以及其他租賃等

(2) 佛羅倫股權結構

截至本預案公告日，中海集運通過中海集運香港持有佛羅倫100%股權。

(3) 佛羅倫業務發展情況

佛羅倫是中海集運開展集裝箱租賃業務平台，主要負責經營集裝箱租賃、管理及舊箱銷售業務。經過30年的發展壯大，佛羅倫建立了業內首屈一指的服務品牌。2016年初，佛羅倫與東方國際投資有限公司合併，箱隊規模達到約290萬TEU，成為世界第二大租箱公司。佛羅倫的主要業務模式是圍繞集裝箱開展經營租賃、融資租賃、集裝箱管理、集裝箱貿易，收取租金和管理費用。

(4) 佛羅倫財務狀況

佛羅倫最近三年經審計的財務數據如下：

項目	單元：萬美元		
	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
資產總額	214,724.70	218,613.50	211,355.90
負債總額	96,659.60	108,284.80	110,837.00
所有者權益總額	118,065.10	110,328.70	100,518.90
項目	2015年度	2014年度	2013年度
營業總收入	31,567.50	35,707.50	34,774.70
營業利潤	10,733.50	12,209.60	15,231.70
利潤總額	8,764.40	10,018.80	13,061.90
淨利潤	8,487.30	9,744.90	12,749.10

3、項目的必要性分析

(1) 把握租箱市場行情低位，獲取資本增值

全球金融危機以來，世界經濟步入了「衰退－復蘇」的發展週期，集裝箱租賃行業的回報水平不斷下行。儘管目前集裝箱租賃行業整體較為低迷，行業盈利能力下滑的趨勢在未來1-2年內仍將持續，但從週期性投資的角度來看，在該時點收購資產，未來資產價格下行的風險小於上漲的機會。從宏觀經濟環境的層面看，儘管目前中國、歐洲的經濟仍然存在下行

風險，但全球經濟已經在美國的帶領下出現良性復蘇的勢頭，未來經濟情況好轉趨勢顯現，合適的集裝箱採購項目不論在舊箱處置還是在資本市場上均有較大機會實現資本增值。

(2) 補充退役箱與到期箱，保持行業競爭地位，

根據2015年年中出版的德魯里報告，全球集裝箱箱隊規模將在2016年到2018年間將以每年約4.6%增長，預期將從2015年底的3,852萬TEU增至2018年約4,410萬TEU。其中，租箱公司的箱隊規模預期以每年5%的增長率擴大，由2015年的1,835萬TEU增至2018年底約2,100萬TEU。全球各大租箱公司均積極擴充箱隊規模。經測算，2017年及之後，佛羅倫處置箱量及融資租賃到期箱平均每年約有25萬TEU。為補充退役箱與到期箱，保持行業競爭地位，減少對公司經營業績的影響，公司需要持續採購集裝箱。

4、項目可行性分析

(1) 全球經濟緩慢復蘇，帶動全球租箱行業逐步「回暖」

集裝箱租賃業與集裝箱貿易運輸量高度相關，同樣受到宏觀經濟週期性波動的影響。根據國際貨幣基金組織(IMF)預測，受美國經濟超預期回暖和新興經濟體的持續增長的刺激，全球GDP增長率遏制住下降趨勢並開始緩慢回升，這將有利於全球集裝箱租賃行業逐漸走出行業低谷，逐步「回暖」。

當前，拉動集裝箱需求穩定增長的主要有三方面因素。其一，國際貿易的發展和居民收入的增加，國際貿易往來和貨物運輸頻繁，集裝箱運輸公司和最終用戶對新增集裝箱需求保持穩定；其二，出於對運輸特殊要求、安全、營運成本等考慮，對於不同種類的貨物採用功能更加先進的能夠為特殊貨物提供合適運輸環境的集裝箱；其三，當前，班輪公司普遍採用班輪慢速行駛的策略，一定程度上也導致集裝箱週轉率的下降從而增加了對於集裝箱的需求；其四，新舊集裝箱替換，舊箱貿易增加，也產生了大量的新箱需求。

(2) 行業受益繼續下滑空間有限，行業景氣度有望迎來回升

集裝箱租金直接由供求關係決定，需求對租金的影響力較大。租箱公司在2010年至2011年的箱隊擴張過程中，為集裝箱租賃市場提供了大量的供給，同時各公司也為爭取優質船運客戶和較低成本的融資而進行了激烈的競爭。該擴張對市場造成的供應變化使得集裝箱租金價格在2012年以後迅速下滑，租箱公司的租金和投資回報率遇到了較大的壓力。

當前新箱造價已跌至接近歷史底位，在經濟出現好轉之前，中長期的市場供需原因將使價格維持在當前的區間。因此，新箱造價和租賃價格進一步下跌空間有限；而行業內各公司的發展相對比較克制，已從結構性導致的大規模產能過剩情況逐步恢復平衡；同時行業內已出現了數起整合併購，將由較為零碎的競爭市場變為由4家體量較大的公司主導競爭的情況；另外雖然全球經濟前景不明朗，但美國的升息週期已經開始，租箱行業未來回報率繼續下滑的空間已經不大，隨著宏觀經濟和全球貿易增長的恢復，行業景氣度有望迎來回升。

5、 項目投資總額和融資安排

增資佛羅倫項目總投資為人民幣240,000萬元，項目所需資金擬全部使用本次非公開發行募集資金投入人民幣240,000萬元。

6、 項目經濟效益分析

由於集裝箱使用年期長（10-15年），整個使用年期內的投資回報情況或受部份不確定因素的影響而有波動，故一般業內均用現金回報率(Cash-On-Cash return)來作為評估新箱投資回報率的重要參考指標。經測算，2017-2019年採購集裝箱現金回報率預計分別為10.7%、11.0%和11.0%。

7、 項目備案和環評事項

增資佛羅倫項目不涉及事先取得相關發改部門備案和環保部門出具的環評批覆文件事項，尚需在發改委、商務部啟動境外投資備案程序，並在外匯管理部門完成資金出境審批／備案。

(三) 償還到期企業債券及補充流動資金

公司本次非公開發行A股募集資金扣除發行費用後，除用於以上項目外，擬投入不超過360,000萬元用於償還到期企業債券(07中海集運債)和補充流動資金，其中用於償還到期債務180,000萬元，補充流動資金為180,000萬元。

1、 償還到期企業債券及補充流動資金的必要性分析

(1) 滿足公司各項業務後續發展的需要

公司2015年重大資產重組完成後，公司將業務重心由集裝箱班輪營運商轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合金融服務。公司將充分利用航運業的產業經驗、金融服務業的既有資源促進新產業發展，實現商業模式優化和金融業務多元化發展。公司將打造以租賃業務為核心，依托於航運業產業經驗的綜合金融服務平台，後續各項業務的快速發展要求公司具備相應的資本實力。

(2) 改善資本結構，降低資產負債率，緩解短期償債壓力

公司自2007年上市以來，未進行股權融資。2015年重大資產重組交易完成後，新納入合併報表範圍的Long Honour、佛羅倫以及東方國際的長期負債金額較大，同時交易後新增銀行流動資金借款金額較大，導致重大資產重組交易完成後公司總負債規模有所增加，資產負債率大幅提高，財務安全性降低。公司最近三年及一期合併報表之有息負債規模及資產負債率如下：

項目	單位：萬元			
	2016年 6月30日	2015年 12月31日 (重述)	2014年 12月31日 (重述)	2013年 12月31日 (重述)
短期借款	2,383,053.44	1,221,755.79	478,521.24	438,768.29
一年內到期的借款及應付債券	755,690.42	1,447,969.00	694,780.61	531,437.05

附錄二 建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告

單位：萬元

項目	2016年	2015年	2014年	2013年
	6月30日	12月31日 (重述)	12月31日 (重述)	12月31日 (重述)
長期借款	4,144,796.89	2,502,508.70	1,858,309.69	1,626,020.68
應付債券	150,622.54	344,949.37	358,346.37	285,250.21
以上有息負債合計	7,434,163.29	5,517,182.86	3,389,957.93	2,881,476.22
資產負債率(%)	86.03%	64.36%	59.87%	58.63%

註：鑑於重大資產重組後公司由於同一控制下企業合併導致的合併範圍變更，公司合併報表範圍發生較大變化，故本部份合併財務數據及後續財務分析中涉及2013-2015年的財務數據均根據相關會計準則進行了追溯重述。

截至2016年6月30日，公司合併報表中短期借款238.31億元，長期借款414.48億元，應付債券15.06億元，一年內到期的借款及應付債券75.57億元，帶息負債合計743.42億元，公司短期債資壓力較大。

公司與行業可比上市公司資產負債率比較情況如下：

可比公司	2016年	2015年	2014年	2013年
	6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
000415.SZ 渤海金控	81.59%	75.33%	81.40%	85.32%
600705.SH 中航資本	80.78%	83.85%	81.68%	87.49%
1606.HK 國銀租賃	89.60%	90.37%	90.02%	91.48%
3360.HK 遠東宏信	84.50%	83.52%	84.24%	83.63%
可比公司平均數	84.11%	83.27%	84.33%	86.98%
可比公司中位數	83.04%	83.68%	82.96%	86.41%
中海集運	86.03%	64.36%	59.87%	58.64%

註：以上數據均來源於Wind。中海集運2013-2015年的財務數據為重述後。

截至2016年6月30日，公司資產負債率高達86.03%，高於行業內可比上市公司的平均水平。較高的資產負債率增加了公司的財務風險，制約了公司的融資能力，一定程度上阻礙了公司的發展壯大。

附錄二 建議非公開發行A股募集資金使用的可行性分析報告

發行人與行業可比上市公司流動比率比較情況如下：

可比公司	2016年 6月30日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
000415.SZ 渤海金控	0.86	1.27	0.59	0.44
600705.SH 中航資本	0.87	0.92	0.92	0.89
1606.HK 國銀租賃	1.14	0.95	0.99	1.00
3360.HK 遠東宏信	0.93	0.97	1.18	1.05
可比公司平均數	0.95	1.03	0.92	0.84
可比公司中位數	0.90	0.96	0.95	0.94
中海集運	0.50	0.65	0.93	1.07

註：以上數據均來源於Wind。中海集運2013-2015年的財務數據為重述後。

自2013年以來，發行人的流動比率呈現逐年下降的態勢。截至2016年6月30日下降為0.50，該項指標遠低於行業內可比上市公司的平均水平，公司短期償債能力顯著低於行業內可比上市公司，說明公司運營資金較行業內可比公司相比存在較大壓力，因此，利用募集資金償還到期債務並補充流動資金，將提高公司流動比率，增加公司日常經營所需資金，有助於改善公司的資本結構，降低公司負債水平。

(3) 降低利息費用

雖然債務融資對公司擴大經營規模提供了資金支持和保障，但同時也為公司帶來了不斷提高的利息成本。重組完成前，公司集裝箱班輪業務受全球經濟下滑及航運業整體環境影響，營業利潤水平較低，利息費用佔營業利潤的比例較高。公司報告期內利息支出情況如下：

項目	單位：萬元			
	2016年 1-6月	2015年度 (重述)	2014年度 (重述)	2013年度 (重述)
利息費用	68,691.92	89,675.38	73,289.24	70,274.01
營業利潤	-79,874.91	-152,246.27	288,603.88	-119,376.61
利息費用佔營業利潤 的比例(%)	-86.00%	-58.90%	25.39%	-58.87%

註：2013-2015年度的財務數據為重述後財務數據。

公司2013-2015年度重述後及2016年1-6月的利息費用佔同期營業利潤比例分別達到-58.87%、25.39%、-58.90%和-86.00%，公司難以發揮財務槓桿對經營業績提升的積極作用。本次非公開發行募集資金到位後，公司將償還企業債券18億元，按照金融機構人民幣貸款基準利率（一年期）估算，公司可每年節約財務費用約7,830萬元，在一定程度上降低公司的利息費用支出。因此，公司以本次非公開發行募集資金償還到期企業債券，適當降低債務總量以減少利息費用是必要的。

2、 償還到期債務及補充流動資金的可行性分析

利用本次非公開發行A股所募集資金償還到期債務及補充流動資金，可一定程度改善公司流動性指標，提高公司償債能力，降低公司財務風險，使公司財務結構更為穩健。以截至2016年6月30日的公司財務數據測算且暫不考慮發行費用，考慮本次非公開發行A股所募集資金180,000萬元用於償還到期企業債券並將180,000萬元補充流動資金計入流動資產後，公司資產負債率將從86.03%降至76.55%，公司流動比率從0.50提升至0.77。

本次非公開發行後，公司的資產負債率將較發行前明顯下降，有助於改善資本結構，降低公司財務風險，未來可綜合利用各種融資工具，在控制財務風險、保持財務結構健康可控的前提下，為公司的可持續發展提供合理妥善的融資安排。

因此，本次非公開發行完成後，公司擬用上述募集資金償還到期債務和補充流動資金符合相關法律、法規的要求，符合公司的實際情況和戰略需求，符合全體股東的利益，有利於公司的長遠健康發展。本次募集資金的成功運用將進一步改善公司財務狀況，提高本公司的核心競爭能力和抗風險能力。

三、本次非公開發行對公司經營業務和財務狀況的影響

(一) 本次非公開發行對公司經營業務的影響

本次非公開發行所募集的資金主要用於增資中遠海運租賃、增資佛羅倫、償還公司到期債券及補充流動資金，符合公司重組後業務轉型規劃，即加強船舶租賃業務、集裝箱租賃業務以及非航租賃業務等，符合國家產業政策和行業發展趨勢。預計本次募集資金到位後，公司的核心競爭力將得到進一步的增強，並將進一步有效增強公司抵禦風險的能力，對實現公司長期可持續發展具有重要的戰略意義，並提供有力資金保障。

(二) 本次非公開發行對公司財務狀況的影響

截至2016年6月30日，公司資產負債率為86.03%。本公司的資產負債率較高，抗財務風險能力較弱，制約了公司的融資能力，一定程度上阻礙了公司的發展壯大。本次發行完成後，公司的權益資本將增加，資金實力將迅速加強。以2016年6月30日公司財務數據測算，假設本次非公開發行募集資金為1,200,000萬元，則募集資金全部到位後（不考慮發行費用），公司合併口徑的資產負債率將從86.03%降低至76.92%，所募集資金180,000萬元用於償還到期企業債券後，資產負債率將進一步降至76.55%。

本次非公開發行及募集資金投資項目的實施有助於改善資本結構，降低公司財務風險，同時也使得公司未來可綜合利用各種融資工具，在控制財務風險、保持財務結構健康可控的前提下，合理妥善地進行融資安排。

四、結論

綜上所述，本次非公開發行募集資金投向符合國家相關的產業政策以及行業發展趨勢，符合公司的戰略目標，有利於提升公司長遠可持續發展能力和核心競爭力。因此，公司本次非公開發行股票募集資金使用具備可行性的，也符合全體股東的利益。

中海集裝箱運輸股份有限公司
董事會

中海集裝箱運輸股份有限公司
關於無需編製前次募集資金使用情況報告的說明

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

2007年12月12日，經中國證券監督管理委員會（以下簡稱「中國證監會」）「證監發行字[2007]447號」文《關於核准中海集裝箱運輸股份有限公司首次公開發行股票的通知》核准，並經上海證券交易所同意，中海集裝箱運輸股份有限公司（以下簡稱「公司」）向社會公眾投資者公開發行人民幣普通股（A股）23,366.25萬股，募集資金已於2007年12月10日全部到賬，到賬日至今已超過五個會計年度。

根據中國證監會《關於前次募集資金使用情況報告的規定》（證監發行字[2007]500號）的有關規定：「上市公司申請發行證券，且前次募集資金到賬時間距今未滿五個會計年度的，董事會應按照本規定編製前次募集資金使用情況報告，對發行申請文件最近一期經審計的財務報告截止日的最近一次（境內或境外）募集資金實際使用情況進行詳細說明，並就前次募集資金使用情況報告作出決議後提請股東大會批准」。

公司自2007年首次公開發行並上市後，最近五個會計年度內不存在通過配股、增發、可轉換公司債券等方式募集資金的情況。

鑑於上述情況，公司本次非公開發行A股股票無需編製前次募集資金使用情況報告，也無須聘請會計師事務所對前次募集資金使用情況出具鑑證報告。

特此公告。

中海集裝箱運輸股份有限公司

中海集裝箱運輸股份有限公司
關於非公開發行A股股票攤薄即期回報對
公司主要財務指標的影響及公司採取措施的公告

本公司董事會及全體董事保證本公告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

中海集裝箱運輸股份有限公司（以下簡稱「公司」或「中海集運」）非公開發行A股股票事宜（以下簡稱「本次非公開發行」）已經公司第五屆董事會第九次會議審議通過。為進一步落實《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》（國發[2014]17號）和《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》（國辦發[2013]110號）的要求，公司根據《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》（證監會公告[2015]31號）的相關要求，就本次非公開發行對即期回報攤薄的影響進行了認真分析，現就即期回報攤薄對公司主要財務指標的影響及公司採取的填補措施公告如下：

一、關於本次發行攤薄即期回報對主要財務指標的影響

公司本次非公開發行募集資金總額將不超過1,200,000萬元，非公開發行股票數量不超過3,278,688,524股。公司就本次非公開發行對發行當年公司主要財務指標的影響做了相關測算，具體測算過程如下：

（一）測算的假設條件

相關假設如下：

- 1、 假設本次發行於2016年11月末實施完畢，假設本次發行股票數量為3,278,688,524股。此假設僅用於測算本次發行對公司每股收益的影響，不

代表公司對於本次發行實際完成時間和發行股票數量的判斷，最終應以經中國證監會核准的發行股份數量和實際發行完成時間為準；

- 2、 假設宏觀經濟環境、證券行業情況沒有發生重大不利變化，公司經營環境未發生重大不利變化；
- 3、 公司2015年度重述後的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為-155,058.94萬元。對於公司2016年淨利潤，按以下三種情況進行假設測算（以下假設不代表公司對2016年的經營情況及趨勢的判斷，不構成公司的盈利預測）：

情景1：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤較2015年度重述後的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤減虧50%；

情景2：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為0元；

情景3：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為10,000萬元；

- 4、 未考慮本次非公開發行募集資金到賬後，對公司生產經營、財務狀況等（如營業收入、財務費用、投資收益等）的影響；
- 5、 假設2016年不存在公積金轉增股本、股票股利分配等其他對股份數有影響的事項。

（二）對公司主要財務指標的影響

在上述假設的前提下，本次發行對公司主要財務指標的影響測算如下：

項目	2015年 (重述後)	2016年	
		發行前	發行後
總股本（萬股）	1,168,312.50	1,168,312.50	1,496,181.35

項目	2015年 (重述後)	2016年	
		發行前	發行後
情景1：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤較2015年度重述後的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤減虧50%			
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(萬元)	-155,058.94	-77,529.47	-77,529.47
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	-0.133	-0.066	-0.065
扣除非經常性損益後的稀釋每股收益(元/股)	-0.133	-0.066	-0.065
情景2：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為0元			
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(萬元)	-155,058.94	0.00	0.00
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	-0.133	0.000	0.000
扣除非經常性損益後的稀釋每股收益(元/股)	-0.133	0.000	0.000
情景3：假設公司2016年度實現的扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤為10,000萬元			
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤(萬元)	-155,058.94	10,000.00	10,000.00
扣除非經常性損益後的基本每股收益(元/股)	-0.133	0.009	0.008
扣除非經常性損益後的稀釋每股收益(元/股)	-0.133	0.009	0.008

註：

- 1、對基本每股收益和稀釋每股收益的計算公司按照中國證券監督管理委員會制定的《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》中的要求，根據《公開發行證券的公司信息披露編報規則第9號－淨資產收益率和每股收益的計算及披露》中的規定進行計算；
- 2、基本每股收益=歸屬於公司普通股股東的當期淨利潤÷發行在外普通股加權平均數；發行在外普通股加權平均數=期初發行在外普通股股數+當期新發行普通股股數×已發行時間÷報告期時間－當期回購普通股股數×已回購時間÷報告期時間。

根據上表測算可以看出，本次非公開發行完成後，2016年度公司的每股收益存在被攤薄的風險。

二、對於本次非公開發行攤薄即期回報的風險提示

本次發行完成後，隨著募集資金的到位，公司的總股本將有所增加，根據上述測算，本次發行可能導致公司發行當年每股收益較發行前出現下降的情形。本次融資募集資金到位當年（2016年度）公司的即期回報存在短期內被攤薄的風險。敬請廣大投資者理性投資，並注意投資風險。

同時，公司對2016年度相關財務數據的假設僅為方便計算相關財務指標，不代表公司對2016年經營情況及趨勢的判斷，也不構成對公司的盈利預測或盈利承諾；同時，本次非公開發行尚需中國證監會核准，能否取得核准、何時取得核准及發行時間等均存在不確定性。投資者不應根據上述假設進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的公司不承擔賠償責任。

三、董事會關於本次非公開發行必要性和合理性的說明

（一）滿足業務發展需要，推進戰略實施的需要

公司計劃以航運金融為依托，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源，打造以租賃、投資、保險、銀行為核心的產業集群，成為以市場化機制、差異化優勢、國際

化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」金融服務集團。本次非公開發行用於中遠海運租賃和佛羅倫2017-2019年度資本性投資，有助於上述公司把握市場機遇，拓展優質業務，促進公司戰略目標的實現。

(二) 補充日常運營資金，減輕財務成本負擔，滿足公司日常運營需求，優化資本結構

近年來，隨著公司規模的快速增長以及實施重大資產重組，公司負債規模也隨之上升。截止2016年6月30日，公司合併口徑負債規模871.47億元，資產負債率達到86.03%。隨著公司開展各類型租賃、金融業務，公司的債務規模可能還將繼續上升。公司利用本次非公開發行部份募集資金償還到期企業債券及補充流動資金，能夠優化資本結構，降低財務費用，提高公司整體競爭力。

四、 本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係，公司從事募投項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

(一) 本次募集資金投資項目與公司現有業務的關係

1、增資中遠海運租賃項目

公司擬使用本次募集資金增資中遠海運租賃，用於後者拓展融資租賃業務，具體實施路徑為新增投資融資租賃資產，重點開發方向包括醫療、能源、教育及創新領域。增資中遠海運租賃項目的實施有利於提升中遠海運租賃的專業化運營能力，進一步拓寬租賃業務的服務邊界，助推中海集運有效實施金融產業戰略。

2、增資佛羅倫項目

公司擬使用本次募集資金增資佛羅倫，用於2017-2019年採購集裝箱。根據佛羅倫規劃，預計2017-2019年共採購集裝箱98.36萬TEU，以補充出售退役箱及融資租賃到期箱。通過本次募投項目，佛羅倫箱隊規模將得到維持與擴充，行業

競爭地位得到鞏固。同時，在租箱行業逐漸「回暖」，投資回報率逐步回升背景下，利用租箱行業市場低位採購集裝箱，有助於提升資本回報。

3、償還到期企業債券及補充流動資金

公司擬使用本次募集資金償還到期企業債券及補充流動資金，旨在改善公司資本結構及流動性指標，降低負債餘額和財務風險，提升公司資本實力和抗風險能力，有利於減輕公司財務費用負擔，為公司未來的快速發展奠定基礎。

(二) 公司從事募投項目在人員、技術、市場等方面的儲備情況

1、 增資中遠海運租賃項目

(1) 人員儲備

截止2016年8月30日，中遠海運租賃現有員工總數112人，市場化招聘的具有租賃行業經驗的中高層管理人員和前台業務人員分別佔比21%和60%，其中核心骨幹團隊通常具有8至10年以上的租賃行業經驗，合理的人員儲備結構將有效支撐中遠海運租賃積極開拓業務機會並執行高效管理。

(2) 技術儲備

隨著經營規模的擴大和管理要求的提高，中遠海運租賃於2015年7月正式啟動租賃業務管理系統（一期）項目並於2016年4月正式驗收通過，建設內容主要為租前管理、合同管理、債權債務、資金管理、資產管理、工作平台、報表中心八類功能。目前，租賃業務管理系統運維穩定、操作正常，對推動中遠海運租賃建立和完善適應市場的管理流程、溝通機制和風控體系，收集全面的業務運行數據，提升業務流程的運轉效率發揮重要促進作用。

與此同時，租賃業務管理系統（二期）項目於2016年5月啟動，建設週期預計為10個月。租賃業務管理系統（二期）項目的建設將繼續深化升級中遠海運租賃核心業務經營平台，具體包括搭建與財務系統、資金系統之間的自動化接口，提高操作效率；支持事業部改制、資產證券化和租賃物管理，持續優化和完善系統流程、融資管理和租賃物管理功能；探索開發營銷管理、大客戶服務、費用管理等移動應用功能。

特別地，在租賃業務管理系統（二期）項目建設中針對中小微醫療機構的「惠醫租」項目將拓展開發面向客戶使用，支持小單租賃項目的快速申請、審批、放款等功能，並搭建客戶服務平台，客戶通過互聯網客戶端進行註冊綁定後，可自助進行項目報價測算與租賃業務申請，隨後轉至相關業務人員進行數據導入與提交審批、自動生成標準合同，並支持項目進度查詢與反饋。

在基礎軟硬件設施建設方面，中遠海運租賃目前已完成公司網站、郵件系統、文件系統、遠程視頻／電話會議系統、網絡監控、考勤等基礎辦公系統建設，形成了網絡防火牆、防篡改、查殺毒、數據備份等一體的信息安全管理機制。

(3) 市場儲備

中遠海運租賃2016年1-8月租賃業務累計投放融資額約67.79億元；其中，醫療、能源、教育、創新及其他領域分別佔比20%、38%、24%和18%；已投放醫療項目合同數57個、能源項目合同數15個、教育項目合同數21個、創新及其他領域項目合同數18個。此外，截止2016年8月底，中遠海運租賃內部審批通過並等待投放的項目資金需求量約35億元，其中醫療、能源、教育、創新及其他領域分別佔比5%、34%、40%和21%。

2、 增資佛羅倫項目

(1) 人員儲備

佛羅倫在集裝箱租賃行業深耕多年，重視人材儲備，吸收和培養了一大批擁有豐富管理經驗綜合型人才，形成了一支專業化、高素質的管理團隊。公司目前員工團隊由職業會計師、職業管理人員、職業律師、法律專業人士等多個專業範疇的精英組成。

(2) 技術儲備

佛羅倫積極參與、推動及優化行業間的檢驗、維修標準，與業內幾家出名的租箱公司如Triton、Seaco等共同制定CIC檢驗標準，在保持良好箱況同時有效降低維修成本。大部份操作已實現全面自動化，極大提高工作效率及提升服務質素。全自動化堆場賬單管理系統及線上庫存數據管理系統均有效進一步提升管理成本效益。

(3) 市場儲備

佛羅倫一直深入貫徹大客戶政策，除了和全球前20大班輪公司建立業務關係，同時不斷發展區域性的優質客戶，至2016年6月底，公司的租賃客戶數量已近300家。

3、 償還到期企業債券及補充流動資金

公司本次非公開發行募投項目之一用於償還到期企業債券及補充流動資金，不涉及人員、技術、市場等方面的相關儲備。

五、公司應對本次發行攤薄即期回報採取的措施

(一) 本次發行攤薄即期回報的特別風險提示

本次發行募集資金到位後，公司股本規模及淨資產規模將有所提高。由於募集資金投資項目的實施需要一定時間，實施期間股東回報仍主要通過現有業務實現。因此，股本規模及淨資產規模的擴大可能導致公司短期內的每股收益和淨資產收益率被攤薄，上述指標存在短期內下降的風險。公司特別提醒投資者理性投資，關注本次發行後即期回報被攤薄的風險。

(二) 本次發行攤薄即期回報填補的具體措施

為降低本次發行攤薄即期回報的風險，增強對公司股東利益的回報，公司擬通過以下措施實現填補回報：

1、 加強對募投項目的監管，確保本次募集資金的有效使用

為規範募集資金的管理與使用，確保本次募集資金專項用於募投項目，公司已根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》和《上海證券交易所股票《上市規則》》(2014年修訂)等法律法規及規範性文件的要求，並結合公司實際情況，制定和完善了《募集資金管理辦法》。根據制定的《募集資金管理辦法》，公司將嚴格管理募集資金使用，對募集資金實行專戶存儲，專款專用，保證募集資金按照既定用途得到充分有效利用。公司將努力提高資金的使用效率，完善並強化投資決策程序，設計更合理的資金使用方案，合理運用各種融資工具和渠道，控制資金成本，提升資金使用效率，節省公司各項費用支出，全面有效地控制公司經營和管控風險，提升經營效率。

2、 加快募投項目建設進度，盡早實現預期收益

本次發行募集的資金主要投資於增資中遠海運租賃項目、增資佛羅倫項目、償還到期企業債券及補充流動資金。本次募集資金到位後，公司將加快募投項目的建設和運作，積極調配資源，合理統籌安排項目進度，力爭項目早日實現預期效益，增厚以後年度的股東回報，降低本次發行導致的即期回報被攤薄的風險。

3、 推進公司發展戰略，全面提升公司綜合競爭力

公司戰略轉型後將以航運金融為依托，發揮航運物流產業優勢，整合產業鏈資源；打造以租賃、投資、保險、銀行為核心的產業集群；以市場化機制、差異化優勢、國際化視野，建立產融結合、融融結合、多種業務協同發展的「一站式」金融服務集團。公司將致力於整合自身作為航運金融平台優質資源，充分發揮集團的產業優勢，多種金融業務協同發展，成為中國領先、國際一流、具有航運物流特色的供應鏈綜合金融服務集團，全面提升公司綜合競爭力。

4、 嚴格執行現金分紅，強化投資者回報機制

根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》和《上市公司監管指引第3號—上市公司現金分紅》的要求，公司進一步完善和細化了利潤分配政策。公司在充分考慮對股東的投資回報並兼顧公司的成長與發展的基礎上，制訂了《中海集裝箱運輸股份有限公司未來三年（2016-2018年）股東回報規劃》，並對《公司章程》中利潤分配政策進行了相應的修訂。上述制度的制訂完善，進一步明確了公司分紅的決策程序、機制和具體分紅送股比例，將有效地保障全體股東的合理投資回報。未來公司將繼續嚴格執行公司分紅政策，強化投資者回報機制，確保公司股東特別是中小股東的利益得到保護。

六、關於確保公司本次非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的相關承諾

為確保公司本次非公開發行A股股票填補被攤薄即期回報的措施能夠得到切實履行、維護公司及全體股東的合法權益，根據《國務院關於進一步促進資本市場健康發展的若干意見》(國發[2014]17號)、《國務院辦公廳關於進一步加強資本市場中小投資者合法權益保護工作的意見》(國辦發[2013]110號)及中國證監會《關於首發及再融資、重大資產重組攤薄即期回報有關事項的指導意見》(中國證監會[2015]31號)等相關法律、法規和規範性文件的要求，公司董事、高級管理人員、中國海運、中遠海運集團分別出具了《關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾函》，該等承諾具體內容如下：

(一) 公司董事、高級管理人員的承諾

根據公司董事、高級管理人員出具的《董事、高級管理人員關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾函》，公司董事、高級管理人員作出如下承諾：

- 1、 本人承諾不無償或以不公平條件向其他單位或者個人輸送利益，也不採用其他方式損害公司利益。
- 2、 本人承諾對職務消費行為進行約束。
- 3、 本人承諾不動用公司資產從事與履行職責無關的投資、消費活動。
- 4、 本人承諾由董事會或薪酬委員會制定的薪酬制度與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。
- 5、 若公司後續推出公司股權激勵計劃，本人承諾擬公佈的股權激勵行權條件與公司填補回報措施的執行情況相掛鉤。

- 6、自本承諾出具日至公司本次非公開發行A股股票實施完畢前，若中國證監會作出關於填補回報措施及其承諾的其他新的監管規定的，且上述承諾不能滿足中國證監會該等規定時，本人承諾屆時將按照中國證監會的最新規定出具補充承諾。
- 7、本人承諾切實履行本承諾，若違反該等承諾並給公司或者投資者造成損失的，本人願意依法承擔對公司或者投資者的補償責任。」

（二）中國海運的承諾

作為中海集運的控股股東，中國海運出具了《中國海運（集團）總公司關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾》，承諾如下：

「本公司將繼續保證上市公司的獨立性，不會越權干預上市公司經營管理活動，不會侵佔上市公司利益。

本公司承諾切實履行本承諾，若違反該等承諾並給上市公司或者投資者造成損失的，本公司願意依法承擔對上市公司或者投資者的補償責任。」

（三）中遠海運集團的承諾

作為中海集運控股股東中國海運的唯一股東，中遠海運集團出具了《中國遠洋海運集團有限公司關於確保中海集裝箱運輸股份有限公司非公開發行股票填補被攤薄即期回報措施得以切實履行的承諾》，承諾如下：

「本公司將繼續保證上市公司的獨立性，不會越權干預上市公司經營管理活動，不會侵佔上市公司利益。

本公司承諾切實履行本承諾，若違反該等承諾並給上市公司或者投資者造成損失的，本公司願意依法承擔對上市公司或者投資者的補償責任。」

特此公告。

中海集裝箱運輸股份有限公司

建議修訂公司章程的全文載列如下。

《公司章程》原條款
第八章 股東大會

第8.23條 股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的1/2以上通過。

股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的2/3以上通過。

出席會議的股東（包括股東代理人），應當就需要投票表決的每一事項明確表示贊成或者反對。投棄權票、放棄投票，公司在計算該事項表決結果時，均不計入表決結果。

擬修訂為
第八章 股東大會

第8.23條 股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的1/2以上通過。

股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的2/3以上通過。

出席會議的股東（包括股東代理人），應當就需要投票表決的每一事項明確表示贊成或者反對。證券登記結算機構作為內地與香港股票市場交易互聯互通機制股票的名義持有人，按照實際持有人意思表示進行申報的除外。投棄權票、放棄投票，公司在計算該事項表決結果時，均不計入表決結果。

《公司章程》原條款

第十六章 財務會計制度與利潤分配

第16.15條 公司利潤分配具體政策如下：

(一) 利潤分配的形式：

公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。

(二) 公司現金分紅的具體條件和比例：

公司在當年盈利且累計未分配利潤為正，現金流充裕，實施現金分紅不會影響公司後續持續經營的情況下，採取現金方式分配股利，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%。

(三) 公司發放股票股利的具體條件：

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。

擬修訂為

第十六章 財務會計制度與利潤分配

第16.15條 公司利潤分配具體政策如下：

(一) 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；公司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。

(二) 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：

- 1、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。
- 2、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。

《公司章程》原條款

擬修訂為

- 3、 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《中華人民共和國公司法》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平均可分配利潤的30%。具體每個年度的分配比例由公司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。

《公司章程》原條款

擬修訂為

公司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%；
- 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。

《公司章程》原條款

擬修訂為

(三) 發放股票股利的具體條件

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，採取股票方式分配利潤。公司採用股票方式進行利潤分配時，應當以給予股東合理現金分紅回報和維持適當股本規模為前提，並綜合考慮公司成長性、每股淨資產的攤薄因素。

《公司章程》原條款

第16.16條 公司利潤分配方案的審議程序：

- (一) 公司應提供渠道，多方徵詢中小股東、獨立董事對分配的預期；公司的利潤分配預案由公司管理層擬定，擬定預案時應參考投資者意見；預案擬定後應提交公司董事會、監事會審議，董事會審議預案要深入論證，詳細記錄管理層建議、參會董事的發言要點、獨立董事意見、董事會投票表決情況等內容，並形成書面記錄作為公司檔案妥善保存。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議。
- (二) 董事會如收到符合條件的其他股東提出的分配預案，應當向提案股東了解其提出議案的具體原因、背景，按照公司《股東大會議事規則》規定的程序公告提案的內容、原因等事項並提交股東大會審議。

擬修訂為

第16.16條 公司利潤分配方案的審議程序與信息披露：

- (一) 公司利潤分配方案的審議程序：
- 1、 公司的利潤分配預案由公司管理層擬定，擬定預案時應參考投資者意見；預案擬定後應提交公司董事會、監事會審議，獨立董事應發表明確意見。董事會審議預案要深入論證，詳細記錄管理層建議、參會董事的發言要點、董事會投票表決情況等內容，並形成書面記錄作為公司檔案妥善保存。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議。
 - 2、 董事會如收到符合條件的其他股東提出的分配預案，應當向提案股東了解其提出議案的具體原因、背景，按照公司《股東大會議事規則》規定的程序公告提案的內容、原因等事項並提交股東大會審議。

《公司章程》原條款

- (三) 公司在上一個會計年度實現盈利，但董事會在上一個會計年度結束後未提出現金分紅預案的，應就不進行現金分紅的具體原因、公司留存收益的確切用途等事項進行說明，由獨立董事發表意見，按照法律、法規及監管政策的要求召開股東大會進行審議。

擬修訂為

- 3、 獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅預案，並直接提交董事會審議。
- 4、 股東大會對現金分紅具體方案進行審議前，公司應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答覆中小股東關心的問題。
- 5、 公司在上一個會計年度實現盈利，但董事會在上一個會計年度結束後未提出現金分紅預案的，應就不進行現金分紅的具體原因、公司留存收益的確切用途等事項進行說明，由獨立董事發表意見，按照法律、法規及監管政策的要求召開股東大會進行審議。

《公司章程》原條款

擬修訂為

(二) 公司利潤分配方案的信息披露：

- 1、 公司應當在定期報告中詳細披露利潤分配政策（尤其是現金分紅政策）的制定及執行情況，說明是否符合公司章程的規定或者股東大會決議的要求，分紅標準和比例是否明確和清晰，相關的決策程序和機制是否完備，獨立董事是否盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益是否得到充分維護等。
- 2、 如對現金分紅政策進行調整或變更的，詳細說明調整或變更的條件和程序是否合規和透明。
- 3、 若公司年度實現盈利而公司董事會未提出現金利潤分配預案的，公司董事會應在定期報告中詳細說明不實施現金利潤分配的原因、未分配利潤留存公司的用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見。

《公司章程》原條款

擬修訂為

- 4、 擬發行證券、重大資產重組、合併分立或者因收購導致公司控制權發生變更的，應當在募集說明書或發行預案、重大資產重組報告書、權益變動報告書或者收購報告書中詳細披露募集或發行、重組或者控制權發生變更後公司的現金分紅政策及相應的安排、董事會對上述情況的說明等信息。

中海集裝箱運輸股份有限公司
未來三年股東分紅回報規劃（2016年－2018年）

為進一步增強中海集裝箱運輸股份有限公司（以下簡稱「公司」）利潤分配政策的透明度，完善和健全公司利潤分配決策和監督機制，保證利潤分配的連續性和穩定性，給予投資者合理的投資回報，切實保護中小股東的合法權益，引導投資者樹立長期投資和理性投資理念，根據《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》（證監發[2012]37號）、《上海證券交易所上市公司現金分紅指引》、《上市公司監管指引第3號－上市公司現金分紅》（中國證券監督管理委員會公告[2013]43號）等有關規定，以及《中海集裝箱運輸股份有限公司章程》（以下簡稱「《公司章程》」）的有關規定，並綜合考慮企業盈利能力、經營發展規劃、股東回報、社會資金成本及外部融資環境等因素，公司制定《中海集裝箱運輸股份有限公司未來三年股東分紅回報規劃（2016年－2018年）》（以下簡稱「本規劃」），具體內容如下：

一、 公司制定本規劃考慮的因素

公司著眼於企業長遠和可持續發展，在綜合分析公司經營發展實際情況、發展戰略、企業盈利能力、社會資金成本及外部融資環境等因素的基礎上，充分考慮公司所處行業特點、目前發展所處階段、自身經營模式、盈利水平、現金流量狀況、項目投資資金需求、銀行信貸及債權融資環境等情況，在保證公司股本規模和股權結構合理的前提下，統籌考慮股東的短期利益和長期利益，對利潤分配做出制度性安排，從而建立對投資者持續、穩定、科學的分紅回報規劃與機制，以保證公司利潤分配政策的連續性和穩定性，兼顧全體股東的整體利益和公司的長遠利益及可持續發展。

二、本規劃的制定原則

公司應積極實施連續、穩定的利潤分配政策，綜合考慮投資者的合理投資回報和公司的長遠發展。公司未來三年（2016年－2018年）將堅持以現金分紅為主，在符合相關法律、法規及《公司章程》有關利潤分配的規定、同時保持利潤分配政策的連續性和穩定性的情況下，制定本規劃。

三、公司未來三年（2016年－2018年）股東回報的具體規劃

（一）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；公司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。

（二）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：

- 1、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。
- 2、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。
- 3、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《中華人民共和國公司法》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公司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。

公司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%；
- 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。

（三）發放股票股利的具體條件

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下採取股票方式分配利潤。公司採用股票方式進行利潤分配時，應當以給予股東合理現金分紅回報和維持適當股本規模為前提，並綜合考慮公司成長性、每股淨資產的攤薄因素。

四、利潤分配的決策程序與機制

- (一) 公司的利潤分配預案由公司管理層擬定，擬定預案時應參考投資者意見；預案擬定後應提交公司董事會、監事會審議，獨立董事應發表明確意見。董事會審議預案要深入論證，詳細記錄管理層建議、參會董事的發言要點、董事會投票表決情況等內容，並形成書面記錄作為公司檔案妥善保存。董事會就利潤分配方案的合理性進行充分討論，形成專項決議後提交股東大會審議。
- (二) 董事會如收到符合條件的其他股東提出的分配預案，應當向提案股東了解其提出議案的具體原因、背景，按照公司《股東大會議事規則》規定的程序公告提案的內容、原因等事項並提交股東大會審議。
- (三) 獨立董事可以徵集中小股東的意見，提出分紅預案，並直接提交董事會審議。
- (四) 股東大會對現金分紅具體方案進行審議前，公司應當通過多種渠道主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東的意見和訴求，及時答覆中小股東關心的問題。
- (五) 公司在上一個會計年度實現盈利，但董事會在上一個會計年度結束後未提出現金分紅預案的，應就不進行現金分紅的具體原因、公司留存收益的確切用途等事項進行說明，由獨立董事發表意見，按照法律、法規及監管政策的要求召開股東大會進行審議。

五、本規劃的制定週期和調整機制

公司至少每三年重新審閱一次公司《未來三年股東分紅回報規劃》，根據股東（特別是中小股東）、獨立董事和監事的意見，對公司正在實施的利潤分配政策進行評估及必要的修改，確定該時段的公司股東分紅回報規劃。公司制定未來三年股東分紅回報規劃，由董事會向股東大會提交議案進行表決，獨立董事對此發表獨立意見，提交股東大會審議，並需經出席股東大會的股東所持表決權的三分之二以上通過。

六、公司利潤分配的信息披露

- （一）公司應當在定期報告中詳細披露利潤分配政策（尤其是現金分紅政策）的制定及執行情況，說明是否符合公司章程的規定或者股東大會決議的要求，分紅標準和比例是否明確和清晰，相關的決策程序和機制是否完備，獨立董事是否盡職履責並發揮了應有的作用，中小股東是否有充分表達意見和訴求的機會，中小股東的合法權益是否得到充分維護等。
- （二）如對現金分紅政策進行調整或變更的，詳細說明調整或變更的條件和程序是否合規和透明。
- （三）若公司年度實現盈利而公司董事會未提出現金利潤分配預案的，公司董事會應在定期報告中詳細說明不實施現金利潤分配的原因、未分配利潤留存公司的用途和使用計劃，獨立董事應當對此發表獨立意見。
- （四）擬發行證券、重大資產重組、合併分立或者因收購導致公司控制權發生變更的，應當在募集說明書或發行預案、重大資產重組報告書、權益變動報告書或者收購報告書中詳細披露募集或發行、重組或者控制權發生變更後公司的現金分紅政策及相應的安排、董事會對上述情況的說明等信息。

七、附則

本規劃未盡事宜，依照相關法律法規、規範性文件及《公司章程》規定執行。本規劃由公司董事會負責解釋，自公司股東大會審議通過之日起實施，修訂時亦同。

中海集裝箱運輸股份有限公司
董事會

1. 財務資料概要

以下為各期間的概要：

- (i) 本集團根據香港財務報告準則編製截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的經審核財務業績、資產及負債（摘錄自本公司於相關財政年度的年報）；
- (ii) 本集團根據香港財務報告準則編製截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核財務業績、資產及負債（摘錄自本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告）；及
- (iii) 本集團根據中國會計準則編製截至二零一六年九月三十日止九個月的未經審核財務業績、資產及負債（摘錄自本公司截至二零一六年九月三十日止九個月的第三季度報告）。

由於本集團截至二零一六年九月三十日止九個月的未經審核財務業績、資產及負債採用不同會計政策，其概要獨立呈列如下。

本公司核數師安永會計師事務所概無就本集團截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的財務報表發表任何保留意見。

除下列外，本集團於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年及截至二零一六年六月三十日止六個月並無因規模、性質或事件而產生之特殊或非經常項目：

1. 於二零一五年十二月十一日，本公司宣佈接本公司前最終控股公司及現直接控股公司中海的通知，國資委已經原則上批准有關中海及其附屬公司（「**中海集團**」）及中國遠洋運輸（集團）總公司及其附屬公司（「**中遠集團**」）目前其各自的集裝箱運輸業、船舶租賃、油運、散運業務及金融板塊之重組（「**重組**」）。作為重組的一部份，於二零一五年十二月十一日，本公司及其相關附屬公司已與中海、中國遠洋運輸（集團）總公司及其相關附屬公司（「**對手方**」）訂立了一系列協議，借此本公司及其相關附屬公司同意自對手方收購開展集裝箱租賃業務、航運相關金融服務業務和其他金融業務的若干公司的股權；及向對手方出售開展碼頭業務及集運代理業務的若干其附屬公司和聯營公司的股權；
2. 於二零一四年一月三日，本公司與中海集團物流有限公司（「**中海物流**」）訂立股權轉讓協議，據此本公司同意向中海物流出售其於上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司的100%股權；

3. 於二零一四年一月三日，本公司及中海集團投資有限公司（「中海投資」）訂立一份股權轉讓協議，據此本公司同意向中海投資出售其於上海崢錦實業有限公司的100%股權；及
4. 於二零一三年十月十一日，本公司、中海碼頭發展（香港）有限公司（「香港碼頭」）及中國海運（香港）控股有限公司訂立一份股權轉讓協議，據此本公司同意向香港碼頭出售其於中海碼頭發展有限公司的100%股權。

於截至二零一五年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零一六年九月三十日止九個月，股息額及每股股息為零。

合併損益表

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至 二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務				
收益	8,375,935	31,834,165	36,077,425	33,917,357
服務／銷售成本	(7,866,912)	(32,788,268)	(34,839,333)	(36,004,215)
毛（虧）／利	509,743	(954,103)	1,238,092	(2,086,858)
分銷、行政及一般開支	631,923	(1,951,930)	(963,275)	(916,383)
其他收入	73,225	715,009	788,350	451,194
其他（虧損）／收益，淨額	130,251	(297,378)	898,527	133,977
營運（虧損）／利潤	81,306	(2,488,402)	1,961,694	(2,418,070)
融資成本	(686,916)	(605,787)	(468,294)	(457,618)
應佔聯營公司溢利	(135,784)	193,185	77,915	41,760
應佔合營公司溢利	5,488	3,841	6,209	5,541
除所得稅前持續經營業務 （虧損）／利潤	(735,906)	(2,897,163)	1,577,524	(2,828,387)
所得稅費用	(80,806)	(41,972)	(547,530)	(36,290)
持續經營業務（虧損）／利潤	(816,712)	(2,939,135)	1,029,994	(2,864,677)

	截至	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非持續經營／終止業務				
非持續經營／終止業務 利潤	9,772	–	38,756	280,632
年度(虧損)／利潤	<u>(806,940)</u>	<u>(2,939,135)</u>	<u>1,068,750</u>	<u>(2,584,045)</u>
應佔：				
母公司擁有人	(834,572)	(2,950,234)	1,044,036	(2,610,098)
非控制性權益	<u>27,632</u>	<u>11,099</u>	<u>24,714</u>	<u>26,053</u>
	<u>(809,940)</u>	<u>(2,939,135)</u>	<u>1,068,750</u>	<u>(2,584,045)</u>
母公司普通股持有人應佔				
每股(虧損)／盈利				
(以每股人民幣元計)				
基本及攤薄				
— 年度(虧損)／利潤	<u>人民幣(0.07)元</u>	<u>人民幣(0.253)元</u>	<u>人民幣0.089元</u>	<u>人民幣(0.223)元</u>
— 持續經營業務 (虧損)／利潤	<u>人民幣(0.07)元</u>	<u>人民幣(0.253)元</u>	<u>人民幣0.086元</u>	<u>人民幣(0.245)元</u>

合併綜合收益表

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至			
	二零一六年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
年度(虧損)/利潤	<u>(806,940)</u>	<u>(2,939,135)</u>	<u>1,068,750</u>	<u>(2,584,045)</u>
於其後期間重新分類至損益 的其他綜合收益/(損失)				
可供出售金融資產公允價值 (損失)/收益，扣除稅項	(95,567)	–	–	–
現金流量對沖：				
本年對沖工具公允價值變動 的有效部份	(32,196)	(5,682)	4,715	–
享有聯營公司及合營公司的 其他綜合收益/(損失) 份額	–	39,841	(32,334)	–
外幣折算差額	(239,616)	299,935	10,724	(147,475)
享有聯營公司的其他綜合 收益份額	<u>34,242</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
於其後期間重新分類至損益 的其他綜合收益/(損失) 淨額	<u>(333,137)</u>	<u>334,094</u>	<u>(16,895)</u>	<u>(147,475)</u>
年度綜合(損失)/收益總額	<u><u>(1,140,077)</u></u>	<u><u>(2,605,041)</u></u>	<u><u>1,051,855</u></u>	<u><u>(2,731,520)</u></u>
歸屬於：				
母公司擁有人	(1,158,892)	(2,618,519)	1,027,451	(2,757,302)
非控制性權益	<u>18,815</u>	<u>13,478</u>	<u>24,404</u>	<u>25,782</u>
	<u><u>(1,140,077)</u></u>	<u><u>(2,605,041)</u></u>	<u><u>1,051,855</u></u>	<u><u>(2,731,520)</u></u>

合併財務狀況表

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年六月三十日止六個月

	於	於十二月三十一日		
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產				
非流動資產				
物業、機器及設備	58,116,231	38,336,163	36,369,808	32,290,294
投資物業	8,005	2,037	2,093	2,148
預付土地租賃款	214,412	–	–	–
租賃土地及土地使用權	–	–	–	75,991
無形資產	23,440	15,572	18,916	20,406
聯營公司投資	8,710,052	3,954,706	3,754,380	297,303
合營公司投資	134,305	56,243	52,402	51,067
可供出售金融資產	1,557,118	–	–	–
應收融資租賃款項	9,023,724	–	–	–
貸款及應收款項	207,413	–	–	–
衍生金融工具	–	–	4,026	–
遞延所得稅資產	85,631	4,358	10,479	496,534
其他長期預付款	28,050	–	–	–
總非流動資產	78,108,381	42,369,079	40,212,104	33,233,743
流動資產				
存貨	590,211	898,955	1,185,498	1,545,370
應收貿易賬款及票據	1,720,328	1,930,882	2,384,511	2,476,402
預付賬款及其他應收款	2,034,622	675,706	401,953	375,245
預付土地租賃款	3,904	–	–	–
應收融資租賃款項	2,142,961	–	–	–
貸款及應收款項	1,830,739	–	–	–
持作出售用資產	21,668	–	–	–
衍生金融工具	–	–	697	–
受限制存款	864,547	1,410	500	2,100
現金及現金等價物	13,965,281	11,001,051	9,355,888	9,014,462
	23,174,261	14,508,004	13,329,047	13,413,579
被處置集團重分類為 持有代售的資產	11,036	–	–	4,169,566
總流動資產	23,185,297	14,508,004	13,329,047	17,583,145
總資產	101,293,678	56,877,083	53,541,151	50,816,888

	於	於十二月三十一日		
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	11,683,125	11,683,125	11,683,125	11,683,125
特別儲備	4,817	19,030	20,150	38,278
一般儲備	93,356	—	—	—
其他儲備	(97,032)	17,206,241	16,873,604	16,895,315
累計盈利／(累計虧損)	2,133,734	(6,734,162)	(3,784,442)	(4,845,260)
	<u>13,818,000</u>	<u>22,174,234</u>	<u>24,792,437</u>	<u>23,771,459</u>
非控制性權益	<u>328,925</u>	<u>63,096</u>	<u>85,046</u>	<u>446,595</u>
總權益	<u><u>14,146,925</u></u>	<u><u>22,237,330</u></u>	<u><u>24,877,483</u></u>	<u><u>24,218,054</u></u>
負債				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	41,779,529	17,807,972	13,463,254	10,917,131
企業債券	1,506,225	1,796,432	1,793,981	1,791,530
客戶賬項	8,951	—	—	—
應付融資租賃款項	—	7,276	150,281	186,597
衍生金融工具	27,044	691	—	—
遞延所得稅負債	248,178	94	75	27
其他長期應付款	701,370	—	—	—
	<u>44,271,297</u>	<u>19,612,465</u>	<u>15,407,591</u>	<u>12,895,285</u>
總非流動負債	<u>44,271,297</u>	<u>19,612,465</u>	<u>15,407,591</u>	<u>12,895,285</u>

	於	於十二月三十一日		
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動負債				
應付貿易賬款	2,291,539	3,532,484	3,825,897	3,890,379
其他應付款項及應計費用	1,176,093	889,433	658,358	757,256
計息銀行貸款及其他借款	–	10,557,263	8,690,651	8,020,195
銀行貸款及其他借款	29,344,629	–	–	–
企業債券	2,042,810	–	–	–
衍生金融工具	6,345	147	–	–
應付融資租賃款項				
– 即期部部分	–	8,550	36,978	34,773
客戶賬項	7,821,837	–	–	–
應交所得稅項	100,268	14,411	19,193	14,060
撥備	25,000	25,000	25,000	25,000
	<u>42,808,521</u>	<u>15,027,288</u>	<u>13,256,077</u>	<u>12,741,663</u>
直接與分類為持有作出售 資產有關之負債	<u>66,935</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>961,886</u>
總流動負債	<u>42,875,456</u>	<u>15,027,288</u>	<u>13,256,077</u>	<u>13,703,549</u>
總負債	<u>87,146,753</u>	<u>34,639,753</u>	<u>28,663,668</u>	<u>26,598,834</u>
總權益及負債	<u>101,293,678</u>	<u>56,877,083</u>	<u>53,541,151</u>	<u>50,816,888</u>
流動(負債)/資產淨值	<u>(19,690,159)</u>	<u>(519,284)</u>	<u>72,970</u>	<u>3,879,596</u>
總資產減流動負債	<u>58,418,222</u>	<u>41,849,795</u>	<u>40,285,074</u>	<u>37,113,339</u>

合併財務業績

截至二零一六年九月三十日止九個月

	截至二零一六年 九月三十日 止九個月 人民幣
營業總收入	12,297,782,363.64
除稅前(虧損)/溢利	(462,382,907.64)
所得稅開支	(135,982,261.89)
母公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(634,917,959.88)
非控股權益應佔(虧損)/溢利	<u>36,552,790.35</u>
每股(虧損)/溢利(以每股人民幣列示)	
— 基本及攤薄	<u><u>(0.0543)</u></u>

合併資產及負債

於二零一六年九月三十日

	於二零一六年 九月三十日 人民幣
總非流動資產	84,460,242,145.26
總流動資產	<u>26,887,017,795.92</u>
總資產	<u><u>111,347,259,941.18</u></u>
總非流動負債	58,954,062,580.78
總流動負債	<u>38,133,533,541.71</u>
總負債	<u><u>97,087,596,122.49</u></u>
母公司擁有人應佔權益	13,924,538,667.71
非控股權益	<u>335,125,150.98</u>
總權益	<u><u>14,259,663,818.69</u></u>

2. 經審核合併財務報表

以下為根據香港財務報告準則編製的本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表摘要：

合併損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	5	33,917,357	32,997,924
服務成本	6	(36,004,215)	(33,460,782)
毛虧		(2,086,858)	(462,858)
分銷、行政及一般開支	6	(916,383)	(893,400)
其他收入	7	451,194	580,539
其他收益，淨額	8	133,977	1,211,815
營運（虧損）／利潤		(2,418,070)	436,096
融資成本	11	(457,618)	(506,357)
應佔聯營公司溢利及虧損	22	41,760	38,520
應佔合營公司溢利及虧損	23	5,541	5,294
除所得稅前持續經營業務虧損		(2,828,387)	(26,447)
所得稅費用	12	(36,290)	460,547
持續經營業務（虧損）／利潤		<u>(2,864,677)</u>	<u>434,100</u>
非持續經營／終止業務			
非持續經營／終止業務利潤	14	280,632	139,510
年度（虧損）／利潤		<u>(2,584,045)</u>	<u>573,610</u>
應佔：			
母公司擁有人	13	(2,610,098)	524,921
非控制性權益		26,053	48,689
		<u>(2,584,045)</u>	<u>573,610</u>
母公司普通股持有人應佔每股			
（虧損）／盈利			
（以每股人民幣元計）	16		
— 基本及攤薄			
年度（虧損）／利潤		<u>(人民幣0.223元)</u>	<u>人民幣0.045元</u>
持續經營業務（虧損）／利潤		<u>(人民幣0.245元)</u>	<u>人民幣0.037元</u>

關於本年股息詳情載於附註15。

附註為合併財務報表的整體部份。

合併綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年度(虧損)/利潤		(2,584,045)	573,610
於其後期間重新分類至損益的 其他全面虧損			
外幣折算差額，扣除稅項		<u>(147,475)</u>	<u>(19,451)</u>
於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益淨額		<u>(147,475)</u>	<u>(19,451)</u>
年度綜合(虧損)/收益總額		<u><u>(2,731,520)</u></u>	<u><u>554,159</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		(2,757,302)	505,495
非控制性權益		<u>25,782</u>	<u>48,664</u>
		<u><u>(2,731,520)</u></u>	<u><u>554,159</u></u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務狀況表
二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	17	32,290,294	35,676,940
投資物業		2,148	–
租賃土地及土地使用權	18	75,991	92,981
無形資產	19	20,406	28,730
遞延所得稅資產	35	496,534	496,859
可供出售金融資產	20	–	362,140
聯營公司投資	22	297,303	293,965
合營公司投資	23	51,067	1,329,542
總非流動資產		<u>33,233,743</u>	<u>38,281,157</u>
流動資產			
存貨	27	1,545,370	1,238,030
應收貿易賬款及票據	28	2,476,402	2,263,700
預付賬款及其他應收款		375,245	590,406
受限制存款	29	2,100	1,000
現金及現金等價物	29	9,014,462	8,830,970
		13,413,579	12,924,106
分類為持有作出售資產	14	<u>4,169,566</u>	<u>–</u>
總流動資產		<u>17,583,145</u>	<u>12,924,106</u>
總資產		<u><u>50,816,888</u></u>	<u><u>51,205,263</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	11,683,125	11,683,125
特別儲備	31(a)	38,278	2,229
其他儲備	31(b)	16,895,316	17,041,861
累計虧損	31(c)	(4,845,260)	(2,198,638)
		23,771,459	26,528,577
非控制性權益		<u>446,595</u>	<u>945,084</u>
總權益		<u><u>24,218,054</u></u>	<u><u>27,473,661</u></u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	32	10,917,131	15,363,812
國內公司債券	33	1,791,530	1,789,078
應付融資租賃款項	34	186,597	228,384
遞延所得稅負債	35	27	11
總非流動負債		<u>12,895,285</u>	<u>17,381,285</u>
流動負債			
應付貿易賬款	36	3,890,379	3,883,845
其他應付款項及應計費用		757,256	778,327
計息銀行貸款及其他借款	32	8,020,195	1,528,272
應付融資租賃款項－即期部份	34	34,773	119,634
應交所得稅項		14,060	15,239
撥備	37	25,000	25,000
		<u>12,741,663</u>	<u>6,350,317</u>
直接與分類為持有作出售資產有關之負債	14	<u>961,886</u>	<u>—</u>
總流動負債		<u>13,703,549</u>	<u>6,350,317</u>
總負債		<u>26,598,834</u>	<u>23,731,602</u>
總權益及負債		<u>50,816,888</u>	<u>51,205,263</u>
流動資產淨值		<u>3,879,596</u>	<u>6,573,789</u>
總資產減流動負債		<u>37,113,339</u>	<u>44,854,946</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

公司財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	17	17,389,782	17,956,752
租賃土地及土地使用權	18	–	10,877
無形資產	19	11,207	11,206
遞延所得稅資產	35	491,889	491,889
附屬公司權益	21	13,241,339	14,974,207
聯營公司權益	22	213,972	213,972
合營公司投資	23	41,500	41,500
		<u>31,389,689</u>	<u>33,700,403</u>
流動資產			
存貨	27	912,977	493,746
應收貿易賬款及票據	28	1,188,531	1,246,185
預付賬款及其他應收		201,871	688,297
現金及現金等價物	29	5,445,944	4,225,897
		<u>7,749,323</u>	<u>6,654,125</u>
分類為持有作出售資產	14	<u>2,133,649</u>	<u>–</u>
		<u>9,882,972</u>	<u>6,654,125</u>
		<u>41,272,661</u>	<u>40,354,528</u>
權益			
股本	30	11,683,125	11,683,125
特別儲備	31(a)	34,832	449
其他儲備	31(b)	19,012,889	19,012,889
累計虧損	31(c)	(2,134,094)	(1,083,225)
		<u>28,596,752</u>	<u>29,613,238</u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	32	2,600,000	2,923,969
國內公司債券	33	<u>1,791,530</u>	<u>1,789,078</u>
總非流動負債		<u>4,391,530</u>	<u>4,713,047</u>
流動負債			
應付貿易賬款	36	4,602,319	4,464,521
其他應付款項及應計費用		1,657,277	709,036
計息銀行貸款及其他借款	32	1,999,783	829,686
撥備	37	<u>25,000</u>	<u>25,000</u>
總流動負債		<u>8,284,379</u>	<u>6,028,243</u>
總負債		<u>12,675,909</u>	<u>10,741,290</u>
總權益及負債		<u>41,272,661</u>	<u>40,354,528</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>1,598,593</u>	<u>625,882</u>
總資產減流動負債		<u>32,988,282</u>	<u>34,326,285</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔				非控制性		
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損	總計	權益	總權益
	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
於二零一二年一月一日	11,683,125	-	17,061,062	(2,720,854)	26,023,333	877,356	26,900,689
本年利潤	-	-	-	524,921	524,921	48,689	573,610
本年度其他綜合收益：							
外幣折算差額	-	-	(19,426)	-	(19,426)	(25)	(19,451)
綜合(虧損)/收益總額							
截至二零一二年							
十二月三十一日止年度	-	-	(19,426)	524,921	505,495	48,664	554,159
與權益持有者的交易							
附屬公司之非控制性權益增資	-	-	-	-	-	47,853	47,853
向若干附屬公司之非控制性							
權益分派股息	-	-	-	-	-	(28,635)	(28,635)
專項儲備的提取	-	164,475	-	(164,475)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(162,246)	-	162,246	-	-	-
其他	-	-	225	(476)	(251)	(154)	(405)
於二零一二年十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>2,229</u>	<u>17,041,861</u>	<u>(2,198,638)</u>	<u>26,528,577</u>	<u>945,084</u>	<u>27,473,661</u>

	母公司擁有人應佔						
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控制性	
						權益	總權益
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	
於二零一三年一月一日	11,683,125	2,229	17,041,861	(2,198,638)	26,528,577	945,084	27,473,661
本年(虧損)/利潤	-	-	-	(2,610,098)	(2,610,098)	26,053	(2,584,045)
本年度其他綜合收益：							
外幣折算差額	-	-	(147,204)	-	(147,204)	(271)	(147,475)
綜合(虧損)/收益總額							
截至二零一三年							
十二月三十一日止年度	-	-	(147,204)	(2,610,098)	(2,757,302)	25,782	(2,731,520)
與權益持有者的交易							
收購附屬公司之非控制性權益	-	-	-	-	-	45,428	45,428
附屬公司之非控制性權益增資	-	-	-	-	-	(422,222)	(422,222)
向若干附屬公司之非控制性							
權益分派股息	-	-	-	-	-	(147,477)	(147,477)
專項儲備的提取	-	176,601	-	(176,601)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(140,552)	-	140,552	-	-	-
其他	-	-	659	(475)	184	-	184
於二零一三年十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>38,278</u>	<u>16,895,316</u>	<u>(4,845,260)</u>	<u>23,771,459</u>	<u>446,595</u>	<u>24,218,054</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生／(所用)的現金	39(a)	(1,071,578)	229,588
已付所得稅		(72,607)	(93,276)
營運活動產生／(所用)的淨現金		(1,144,185)	136,312
投資活動的現金流量			
購買物業、機器及設備及無形資產所支付之款項		(2,637,863)	(2,115,107)
購買投資物業		(2,227)	—
出售物業、機器及設備所得款項	39(b)	161,409	3,389,312
處置附屬公司所得款項	38	696,342	—
處置合營公司所得款項		28,389	—
收購合營公司及聯營公司支付的現金		(21,020)	(19,800)
購買可供出售金融資產所支付之款項		(284,057)	—
已收聯營公司股息		17,466	12,621
已收合營公司股息		44,621	26,318
已收可供出售金融資產股息		12,576	11,497
已收利息		126,158	86,909
投資活動所用淨現金		(1,858,206)	1,391,750
融資活動的現金流量			
已付利息		(587,056)	(620,547)
非控制性權益增資所得款項		45,428	47,853
短期及長期貸款所得款項		19,589,402	11,010,034
償還短期及長期銀行貸款		(14,947,659)	(9,930,172)
融資租賃之資本部份		(126,648)	(239,788)
融資租賃之利息部份		(15,956)	(29,350)
派發予附屬公司之非控制性權益之股息		(20,286)	(4,593)
融資活動產生淨現金		3,937,225	233,437
現金及現金等價物淨增加		934,834	1,761,499
年初現金及現金等價物	29	8,830,970	7,073,273
現金及現金等價物匯兌損失		(163,000)	(3,802)
年終現金及現金等價物	29	<u>9,602,804</u>	<u>8,830,970</u>
年終現金及現金等價物的分析			
財務狀況表中年終現金及現金等價物		9,014,462	8,830,970
歸屬於非持續經營／終止業務的現金及現金等價物		588,342	—
現金流量表中年終現金及現金等價物		<u>9,602,804</u>	<u>8,830,970</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

1 公司資料

中海集裝箱運輸股份有限公司（「本公司」）於一九九七年八月二十八日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為一家有限責任公司。於二零零四年三月三日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於二零零四年，本公司公開發行海外公眾股「H股」，自二零零四年六月十六日起在香港證券交易所有限公司主板（「香港聯交所」）掛牌上市。於二零零七年，本公司公開發行中國境內公眾股「A股」，自二零零七年十二月十二日起在上海證券交易所掛牌上市。

本公司的註冊地址為中國上海洋山保稅港區業盛路188號自由貿易區國貿大廈A-538室。

本公司及其附屬公司（以下合稱「本集團」）主要業務為擁有、租賃及營運集裝箱船舶以提供國際及國內集裝箱航運服務，以及營運集裝箱碼頭業務。

本合併財務報表資料以人民幣列報（除非另有說明）。本合併財務報表資料已經由董事會在二零一四年三月二十六日批准刊發。

2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。惟以現金支付，以股份為基礎的補償計畫已按公允值計量除外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。誠如附註2.4進一步闡釋，待售的處置組按其賬面值與公允值減出售成本兩者的較低者入賬。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）列示，而所有金額除另作說明外皆計至最近的千位數。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司之財務報表之編製報告期間與本公司相同，使用一致之會計政策。附屬公司的業績自集團取得控制權之日起全面合併入賬，一直合併入賬直至失去控制權之日為止。

溢利或虧損及其他全面收益項目的各成份歸屬集團母公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧絀。有關本集團成員公司之間交易的所有集團間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時全數對銷。

倘事實和情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益的變動在無喪失控制權下按權益交易處理。

如本集團喪失對附屬公司的控制權，則解除確認(i)附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內錄得的累計匯兌差額，及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)任何所產生的盈餘或損益虧絀。本集團應佔以往於其他全面收益內確認的部份按假設本集團直接出售相關資產及負債所規定的相同基準重新分類為損益或保留溢利（如適用）。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號 (修訂本)	香港財務報告準則第1號：首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第7號 (修訂本)	香港財務報告準則第7號：金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號－過渡指引之修訂本
香港財務報告準則第11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
香港財務報告準則第13號	公允價值計量
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號：財務報表的呈報－其他全面收益項目的呈報之修訂本
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利之修訂本
香港會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表
香港會計準則第28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資
香港會計準則第36號修訂本	香港會計準則第36號：資產減值：非金融資產減值之可回收金額披露之修訂本 (提早應用)
香港財務報告詮釋委員會第20號詮釋 二零零九年至二零一一年週期之年度改善	露天礦場生產階段的剝採成本 於二零一二年六月頒佈多項香港財務報告準則之修訂本

除於下文進一步詳述香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港財務報告準則第13號、香港會計準則第19號 (二零一一年)、香港財務報告準則第10號之修訂本、香港財務報告準則第11號之修訂本及香港財務報告準則第12號之修訂本、香港會計準則第1號修訂本、香港會計準則第19號修訂本、香港會計準則第36號修訂本及二零零九年至二零一一年週期之年度改善之若干修訂本 (包括其他適用之準則) 之影響外，採納新訂及經修訂之香港財務報告準則對本財務報表並無重大財務影響。

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

- (a) 香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表指引綜合財務報表之入賬之部份，並解決香港 (常務詮釋委員會) 一第12號詮釋綜合－特殊目的實體提出之問題。香港財務報告準則第10號建立一項用於確定須綜合實體之單一控制模式。為符合香港財務報告準則第10號關於控制權之定義，投資者須：(a) 擁有對投資對象之權力；(b) 就參與投資對象營運所得之可變回報承受風險或享有權利；及(c) 能夠運用其對投資對象之權力影響投資者回報金額。香港財務報告準則第10號引入之變動規定本集團管理層須作出重大判斷，以確定某些實體受其控制。

應用香港財務報告準則第10號令本集團改變有關釐定哪些投資對象是被本集團所控制的會計政策。

應用香港財務報告準則第10號並不改變本集團於二零一三年一月一日有關參與投資對象營運之任何綜合結論。

- (b) 香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號在合營企業之權益和香港 (常務詮釋委員會) 一第13號詮釋合營公司－合營夥伴之非貨幣出資。其描述受共同控制的共同安排的會計方法。其僅提出兩類共同安排，即共同經營和合營企業，並取消採用以比例合併法就合營企業入賬的選擇權。香港財務報告準則第11號項下的共同安排分類取決於該等安排所產生之各方權利和義務。共同經營乃共同經營者對該項安排的資產擁有權利和負債承擔責任的共同安排，且以共同經營者於共同經營中的權利和義務為限按逐項對應基準入賬。合營企業乃合營方對該項安排的淨資產擁有權利和根據香港會計準則第28號 (二零一一年) 須使用權益法入賬的共同安排。

本公司董事已根據香港財務報告準則第11號的規定檢討和評估本集團關於共同安排投資之分類，並認為採納香港財務報告準則第11號不會對計算於二零一三年一月一日於合營企業之投資造成任何變動。

- (c) 香港財務報告準則第12號載有就附屬公司、共同安排、聯營公司及結構性實體之披露規定，該等規定以往包括在香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表、香港會計準則第31號於合營企業之權益及香港會計準則第28號於聯營公司之投資內。該準則亦就該等實體引入多項新披露規定。有關附屬公司、共同安排及聯營公司之披露詳情載於財務報表附註21、23及22。
- (d) 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本釐清香港財務報告準則第10號的過渡指引，並提供進一步寬免，免除該等準則之完全追溯應用，以及限定僅就上個比較期間提供經調整比較資料。該等修訂釐清，倘於香港財務報告準則第10號首次獲應用的年度期間開始時，香港財務報告準則第10號與香港會計準則第27號或香港（常務詮釋委員會）— 詮釋第12號有關本集團所控制實體的綜合結論有所不同，方須作出追溯調整。
- (e) 香港財務報告準則第13號提供公允價值之精確定義、公允價值計量的單一來源及在香港財務報告準則範圍內使用之披露規定。該準則不會改變本集團須使用公允價值之情況，但為其_其在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公允價值之情況下應如何應用公允價值提供指引。香港財務報告準則第13號即將應用，且採納該準則對本集團的公允價值計量並無重大影響。因香港財務報告準則第13號之指引，計量公允價值之政策已修改。香港財務報告準則第13號有關金融工具公允價值計量之其他披露載於財務報表附註25。
- (f) 香港會計準則第1號修訂本改變在其他全面收益（「其他全面收益」）呈列之項目分組。在未來某個時間可重新分類至損益（或於損益重新使用）之項目（例如換算境外業務的匯兌差額、現金流量對沖的變動淨額及可出售金融資產之淨虧損或收益）將與不可重新分類之項目（例如重估土地及樓宇）分開呈列。該等修訂僅影響呈列，對本集團的財務狀況或表現並無影響。合併全面損益表已經重列以反映變更。此外，本集團已選擇於此等財務報表中_{使用}修訂本引進之新標題「損益表」。
- (g) 香港會計準則第19號（二零一一年）載有若干修訂，由基本轉變以至簡要闡釋及改寫。經修訂準則引入界定福利退休計劃的會計處理方法的重大變動，包括取消遞延確認精算盈虧之選擇。其他變動包括修訂確認終止福利之時間、短期僱員福利之分類及界定福利計劃之披露。由於本集團並無任何界定福利計劃或僱員離職計劃，且預期本集團並無任何重大僱員福利將於報告期後超過十二個月方予結算，故採納該經修訂準則對本集團之財務狀況及表現並無影響。
- (h) 香港會計準則第36號修訂本取消香港財務報告準則第13號對並無減值現金產生單位之可收回金額所作計劃以外之披露規定。此外，該等修訂本規定須披露已於報告期內確認或撥回減值虧損的資產或現金產生單位之可收回金額，並擴大該等資產或單位（倘其可收回金額乃基於公允價值減出售成本）之公允價值計量的披露規定。該等修訂本於二零一四年一月1日或之後開始之年度期間追溯生效，並可提早應用，惟同時亦須應用香港財務報告準則第13號。本集團已於財務報表中提早應用該修訂，且採納該修訂準則對本集團之財務狀況及表現並無影響。
- (i) 二零一二年六月頒佈的二零零九年_至二零一一年週期的年度改進載列多項準則之修訂。各項準則均設有獨立過渡性條文。雖然採納部份修訂可能導致會計政策變動，但預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的主要修訂詳情如下：
- 香港會計準則第1號*財務報表的呈列*：釐清自願性額外比較資料與最低規定比較資料之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。當實體自願提供上個期間

以外的比較資料時，其須於財務報表的相關附註中載入比較資料。額外比較資料毋須載於完整財務報表內。

- 此外，該修訂釐清，當實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況表構成重大影響，則須呈列上個期間開始時的期初財務狀況表。然而，上個期間開始時的期初財務狀況表的相關附註則毋須呈列。
- 香港會計準則第32號金融工具：呈列：釐清向權益持有人作出分派所產生的所得稅須按香港會計準則第12號所得稅入賬。該修訂取消香港會計準則第32號之現有所得稅規定，並要求實體須就向權益持有人作出分派所產生的任何所得稅應用香港會計準則第12號之規定。

2.3 已公佈惟未生效的香港財務報告準則

本集團於本年度財務報表未採納下列經公佈惟未生效的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第9號、第7號及第39號修訂本	香港財務報告準則第9號、第7號及第39號之修訂本 ⁴
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年) – 投資實體之修訂本 ¹
香港財務報告準則第14號	遞延賬戶監管 ³
香港會計準則第19號修訂本	香港會計準則第19號僱員福利 – 界定福利計劃：僱員供款之修訂本 ²
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈報 – 抵銷金融資產及金融負債之修訂本 ¹
香港會計準則第39號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：確認及計量 – 衍生工具更替及對沖會計法之延續之修訂本 ¹
香港財務報告詮釋委員會第21號詮釋 二零一零年二零一二年週期之年度改善 二零一一年至二零一三年週期之年度改善	徵稅 ¹ 於二零一四年一月頒佈多項香港財務報告準則之修訂本 ² 於二零一四年一月頒佈多項香港財務報告準則之修訂本 ²

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 尚未確定強制性生效日期但可供採納

預期對本集團適用的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

於二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量的全面計劃的第一階段第一部份。此階段針對金融資產的分類及計量。實體須根據該實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特性，將金融資產分類為其後可按攤銷成本或公允價值計量，而非將金融資產分為四類。此舉旨在改善及簡化香港會計準則第39號規定的金融資產分類及計量方法。

於二零一零年十月，香港會計準則理事會公佈香港財務報告準則第9號的新增規定以處理金融負債（「新增規定」）及於香港財務報告準則第9號內引入香港會計準則第39號金融工具的現行取消確認原則。大部份新增規定轉自香港會計準則第39號並沒有改變，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益之金融負債之計量將透過公允價值選擇（「公允價值選擇」）計算。就該等公允價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允價值變動金額，必須於其他全面收益（「其他全面收益」）中呈列。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險呈列公允價值變動，會於損益中產生或擴大會計差異，否則其餘公允價值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公允價值選擇納入之貸款承諾及財務擔保合約。

二零一三年十二月，香港會計準則委員會將對沖會計相關規定加入香港財務報告準則第9號，並就香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。香港財務報告準則第9號修訂本放寬了評估對沖成效的要求，導致更多風險管理策略符合對沖會計資格。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規定。此外，香港財務報告準則第9號修訂本准許實體僅可就因二零一零年引入的公允價值選擇負債所引致的自有信貸風險相關公允價值收益及虧損應用經改進的入賬方法，而同時不應用香港財務報告準則第9號的其他規定。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於金融資產耗蝕方面的指引仍繼續適用。香港會計師公會已於二零一三年十一月剔除香港財務報告準則第9號以往強制生效日期，及強制生效日期將於全面取代香港會計準則第39號完成後釐定。然而，該準則可於現時應用。於頒佈涵蓋所有階段的最終標準時，本集團將連同其他階段量化其影響。

香港財務報告準則第10號修訂本包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬的規定。根據香港財務報告準則第9號，投資實體須為附屬公司按公允價值計入損益入賬，而並非予以綜合。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（經修訂）已作出後續修訂。香港財務報告準則第12號修訂本亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非香港財務報告準則第10號中所界定的投資實體，所以本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。

香港會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清目前具有合法可執行抵銷權利之釋義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號之抵銷標準可應用於結算系統（例如中央結算所系統），而該等系統乃採用非同步的總額結算機制。本集團將於二零一四年一月一日採納該等修訂，而該等修訂預期不會對本集團之財務狀況或表現構成任何影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團因參與投資對象承受風險或有權享有所產生的可變回報且有能力透過其對投資對象的權力影響該等回報（即賦予本集團現有有能力指導投資對象方相關業務的現有權利）時，即表明本集團控制投資對象。

倘本公司直接或間接擁有少於大多數的投資對象投票權或者類似權利，本集團於評估其是否於投資對象有權利時考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的業績按已收及應收股息計入本公司的損益表。本公司對附屬公司的投資（未按照香港財務報告準則第5號分類為持有作出售）按扣除任何減值虧損後的成本列示。

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其發揮重大影響力的實質對象不控制或共同控制該等政策。重大影響為參與投資對象財務及運營政策決策的權利，但投資者對象不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之訂約方對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資乃根據權益會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。

合併損益表及其他合併權益收益表分別包括本集團應佔合營公司收購後的業績及聯營公司及合營企業的其他全面收益。此外，倘一項變動直接於聯營公司及合營企業權益中確認，本集團將於合併權益變動表內確認任何應佔變動（倘適用）。因本集團與其聯營公司及合營企業的交易而產生的未變現溢利及虧損乃以本集團於聯營公司及合營企業的投資為限而對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。自收購聯營公司及合營企業產生的商譽屬於本集團於聯營公司及合營企業投資的一部份。

於聯營公司的投資變成於合營企業的投資（反之亦然），保留溢利將不會重新計量。取而代之，投資繼續根據權益法入賬。於所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響或對合營企業的重大影響後，本集團按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制後聯營公司及合營企業賬面值與保留投資公允價值之間的任何差額及出售所得款項於損益確認。

本公司損益表中所列聯營公司及合營企業業績乃按已收及應收股息入賬。本公司於聯營公司及合營企業之投資被視為非流動資產，並按成本減除任何減值虧損列賬。

若於聯營公司及合營企業的投資分類為持有作出售，則會根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法處理。業務合併中轉讓的代價乃按收購日之公允價值計量，該公允價值乃按本集團所轉讓的資產、本集團向被收方購的前任所有人承擔的負債及本集團發行以交換被收購方之控制權之股本權益於收購日的公允價值之和。就每次業務合併而言，本集團選擇是否以公平價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益並賦予擁有人權利於清盤時按比例分佔實體淨資產的非控股權益。非控股權益之一切其他成分乃按公平價值計量。與收購相關的成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，根據合約條款、經濟環境及於收購日的相關條件為適當分類及名稱評估所承擔的金融資產及負債。此項評估包括被收購方將主合約內的嵌入式衍生工具分開。

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何收益或虧損於損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。或然代價如被分類為金融工具且在國際會計準則第39號範疇內的一項資產或負債則按公允價值計量，有關變動確認於損益或作為其他全面收益的變動。或然代價如非在國際會計準則第39號範疇內，則按合適的國際財務報告準則計量。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本計量，成本乃所轉讓的代價、就非控股權益確認的金額及本集團以往於被收購方持有的股本權益的任何公允價值的總和超過所購入的可識別淨資產及所承擔的負債的差額。如代價及其他項目之和低於所收購資產淨值的公允價值，在重新評估後，差額作為討價還價採購之收益確認為損益。

在初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽至少每年進減值測試一次或應任何事項的發生或環境的變化顯示賬面值可能發生減值時更頻繁地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽自收購日起分配至本集團各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無視是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

是否發生減值是通過評估商譽所分配至現金產出單元（組）決定的，倘現金產出單元（組）之可收回金額低於該單元之賬面值，則確認商譽減值虧損。商譽減值虧損不會在後續的期間被轉回。

倘商譽已分配予現金產生單位（或現金產生單位組別）而該單位的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業及衍生金融工具。公允價值為於計量日期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之價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於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。主要或最有利市場須由本集團評估。一項資產或負債的公允價值於計量時乃採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外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。

本集團使用當時適當的估值技術及有充足的數據可供計量公允價值，最大化使用相關可觀察數據及減少使用不可觀察數據。

用於確或披露公允價值的所有資產及負債於公允價值架構內分類，如下所述，乃基於對公允價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 — 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

就按經常發生基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估類別（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別數據）釐定個層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

如果一項資產（除了存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產／分類為持作出售的出售組別）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。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時，才確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值虧損計入發生當期的損益表中按已減值資產的功能所分類的項目中，並保持一致。若資產按經重估金額列值，則減值虧損按照該經重估資產的有關會計政策入賬。

於每一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不存在或可能降低。如果存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認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能轉回，但是由於該等資產的減值虧損的轉回而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值虧損時的賬面金額（減去任何攤銷和折舊）。這種減值虧損的轉回計入其發生當期的損益表，若資產按經重估金額列值，則減值虧損的轉回按照該經重估資產的有關會計政策入賬。

關聯方

在下列情況下，以下各方被視為與本集團有關連：

- (a) 如有以下情況的個人及其近親：
 - (i) 能夠控制或共同控制本集團；
 - (ii) 能夠對本集團行使重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；或
- (b) 如有以下情況的實體：
 - (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
 - (ii) 一家實體為另一家實體（或該實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的公司僱員終止受僱後福利計劃受益人；
 - (vi) 該實體由(a)節界定的人士控制或共同控制；及
 - (vii) (a)(i)節界定的個人對該實體能夠實施重大影響，或該人士人為該實體或該實體的母公司的主要管理人員。

房屋及設備及折舊

除在建工程外，房屋及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。當房屋及設備被劃分為持有作出售資產或作為處置組的部份被劃分為持有作出售資產時，不再對其計提折舊並按香港會計準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。資產房屋及設備的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

成本亦可能包括轉撥自股本的物業、廠房及設備外幣購置項目的合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

房屋及設備項目投產後產生的支出，如維修及保養費用等，一般計入產生期間損益表。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部份物業及設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期的個別資產並將其折舊。

為船舶塢修而發生的後續成本應予以資本化並將之於至下一個可預見的塢修日之間的期間內予以攤銷。在攤銷期間如發生重大塢修費用，則前一次塢修至今尚未攤銷完的成本將被一次性核銷。

本公司會進行足夠的頻密估值，以確保重估資產的公允價值不會大幅偏離其賬面值。物業、廠房及設備之價值變動乃作為資產重估儲備的變動予以處理。倘按個別資產基準計算，該儲備總額不足以彌補該項虧絀，該虧絀的超額部份會自損益內扣除。任何日後重估盈餘均會計入損益表，惟以先前扣除的虧絀數額為限。資產重估儲備至保留溢利的年度轉撥乃根據資產的重估賬面值折舊與根據資產初始成本折舊差額而作出。於出售一項重估資產時，就先前估值實現的資產重估儲備的相關部份會作為一項儲備變動轉入保留溢利。

折舊乃按每項房屋及設備的估計可使用年期，以直線法扣減其成本值，並扣除任何估計殘值。就此採用的估計剩餘價值及可使用年限如下：

	可使用年限
集裝箱船舶	集裝箱船舶由首次註冊日期起25年
根據營運租賃租入船舶之改良成本	5年或租賃期間（以較短者為準）
建築物	30至40年
集裝箱	12年
港口及儲存基建	20至50年
裝貨機械	8至20年
汽車、電腦、辦公室設備及傢俱	3至8年

倘部份房屋及設備項目擁有不同可使用年期，則該項目的成本乃以合理基準在各部份分配及各部份分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法乃於各財政年度結算日經審核及適當調整。

倘預計使用或銷售房屋及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益，則初步確認的房屋及設備及任何重大部份須終止確認。於該資產終止確認的年度，銷售或報廢該資產的任何收益或虧損，按有關資產銷售所得款項淨值與有關資產賬面值兩者間的差額於損益表確認。

在建船舶按成本值減任何減值後入賬。船舶成本主要括於建築期內的直接成本以及本集團的船舶購買成本。在相關船舶完工並達到可使用狀態前，毋須折舊。當在建工程完成並可作使用時，重新分類為適當類別的集裝箱船舶。

在建工程指正在進行的翻新工程，按成本值減任何減值後入賬，毋須折舊。成本主要括於建築期內的直接成本以及資本化利息。當在建工程完成並可作使用時，重新分類為適當類別的房屋及設備。

投資物業

投資物業是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於日常業務過程的銷售而持有土地及樓宇的權益（包括以經營租賃持有但在其他方面均符合投資物業定義的租賃物業權益）。該等物業最初以包括交易成本的成本計量。投資物業按歷史成本減累計折舊及任何減值撥備計算。折舊於20年預期可使用年限以直線法計算。

只有有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目成本能可靠計算時，其後續開支計入資產賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間自收益表扣除。

投資物業報廢或銷售時形成的收益或虧損於報廢或銷售的年度損益表中確認。

就當投資物業撥至擁有人佔用物業或存貨，其後入賬時是以物業於更改用途日的公允價值作為其物業成本。如本集團擁有之物業轉變為投資物業，本集團作為擁有人佔用物業而須根據於先前「物業、廠房及設備及折舊」所述截至更改用途當日的政策對該物業入賬，而於當日有關該物業的賬面值及公允價值的差額作為重估，須根據於先前「物業、廠房及設備及折舊」所述的政策入賬。就存貨轉撥至投資物業，物業於當日的公允價值與其先前賬面值的任何產額於損益表確認。

分類為持有作出售之非流動資產及已終止業務

倘賬面值主要透過出售交易而非透過持續使用追回，則非流動資產及出售組合會分類為持有作出售。就此而言，資產或出售組合必須可即時以現況出售，而出售該等資產或出售組合僅受限於一般慣常條款，且必須極有可能出售。分類為出售組別之附屬公司名下所有資產及負債均重新分類為待售，而不論本集團於出售後會否保留其前附屬公司之非控股權益。

分類為持有作出售之非流動資產及出售組別（投資物業及金融資產除外）乃按資產以往之賬面價值及公平價值兩者中較低者減出售成本計量。分類為持有作出售之物業、機器及設備、無形資產不再進行折舊和攤銷。

租賃土地及土地使用權

中國所有土地均屬國有或集體所有，概無個人土地所有權存在。本集團已收購若干土地的使用權利並將支付該等權利的代價視同為經營性租入之預付款項入賬列為租賃土地及土地使用權，並採用直線法於租賃期內進行攤銷。

無形資產（不含商譽）

個別收購之無形資產於首次確認時按成本計量。業務合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公平價值。無形資產之可使用年期須評估為有特定或無特定。其後，年期有特定之無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。年期有特定之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個財政年度年結日作檢討。

無特定可使用年期之無形資產，個別或按現金產生單位組別每年進行減值測試。該等無形資產毋須攤銷。無特定年期之無形資產之可使用年期會每年檢討，以釐定是否仍然適合評估為無特定年期。如不適用，可使用年期評估評定資產由無特定可使用年期轉至特定可使用年期時，乃按未來使用基準入賬。

(a) 岸線使用權

岸線使用權乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損後列賬。成本指支付岸線使用權（權利為期50年）的代價。岸線使用權按岸線使用權期間以直線法計提攤銷。

(b) 電腦軟體

與維護電腦軟體程式有關的成本在產生時確認為開支。由本集團控制的可識別和獨有軟體產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，如符合下列條件可確認為無形資產：

- 完成該軟體產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟體產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟體產品；
- 可證實該軟體產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟體產品；及
- 該軟體產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

可資本化成為軟體產品部份成本的直接應佔成本包括軟體發展的員工成本和相關生產費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為開支。以往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的電腦軟體發展成本按估計可使用年期（不超過八年）攤銷。

租賃

融資租賃乃指資產擁有權的大部份回報及風險（法定所有權除外）均轉讓予本集團的租賃。在融資租賃生效時，租賃資產的成本乃按最低租金付款的現值資本化，並連同債務（利息部份除外）一起記錄，以反映購買及融資。根據資本化融資租賃所持有的資產，包括融資租賃下的預付土地租賃款，乃計入物業、廠房及設備，並按租賃年期及資產估計可使用年限中的較短者折舊。該等租賃的財務成本在綜合收益表扣除，以於租賃年期按固定的比率作出扣減。

通過融資性租賃合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年限內攤銷。

將資產擁有權的所有報酬及風險實質歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而根據經營租賃的應收租金則在總租期內以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金在總租期內以直線法計入損益表。

出售及回租交易

出售及回租交易涉及由本集團出售一項資產並由本集團回租相同資產。由於出售及回租乃一併進行，所以租賃款項及出售價通常為相關的。出售及回租交易的會計處理方法取決於所涉及的租賃種類。

如果出售及回租交易符合融資租賃，任何超過賬面價值的收入應予以遞延，並在租賃期內攤銷。

如果出售及回租交易符合經營租賃，且該交易建立在公允價值基礎上，任何盈利或虧損須在交易完成時確認。如果出售價格低於公允價值，任何盈利或虧損應在交易完成時確認，除非該損失將通過以低於市價的未來租賃款項進行補償，此情況下，損失應予以遞延，並作為租賃款項的一部份在該資產預期使用期間內按比例攤銷。如果售價高於公允價值，超過部份應予以遞延，並在此該資產預計可使用期間內攤銷。如果在出售及回租交易時點的公允價值小於資產的賬面價值，該差異量應當即時予以確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；貸款及應收款項和可供出售金融資產，或分為指定於實際對沖中作對沖工具的衍生工具（如適用）。金融資產在初始確認時都以公允價值加上收購金融資產產生的交易成本計量，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益記錄的金融資產除外。

所有金融資產常規買賣均於交易日確認，即本集團承諾購買或者出售該項資產的日期。所謂常規買賣乃指需按法規規定或市場慣例在一定期間內轉移資產的交易。

其後計量

其後計量的金融資產視其以下分類而定：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定回收金額的但缺乏活躍市場的非衍生性金融資產。初始計量後，該等資產的價值其後以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值準備確定。計量攤餘成本時已考慮到獲得時產生的任何折價或溢價，包括構成實際利率及交易成本的費用。當貸款及應收款項出現減值或終止確認為資產時，其盈虧均在損益表中反映。實際利率攤銷計入損益表中的其他收益內。減值虧損在損益表的貸款財務成本及其他應收款項開支中確認。

可供出售金融資產

可供出售金融投資為上市及非上市投資及股本證券中的非衍生金融資產。分類持作出售的權益投資指既不是分類為持作交易亦非指定按公允價值計入損益的資產。此類別中的債務證券指擬持作不確定期限且可因應流動性需要或市況變動出售的資產。

初始確認後，可供出售金融投資其後按公允價值計量，而未變現收益或損失於可供出售投資重新估值儲備內確認為其他全面收益，直到該投資終止確認（此時累計收益或虧損於損益表的其他收益內確認），或直到該投資被認定發生減值（此時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至報表其他開支內）。按照以下所述「收入確認」所載的政策，當持有可供出售投資所賺取的利息及股息作為「其他收入」記入損益表，並分別列示為利息收入及股息收入。

如果非上市的權益性證券的公允價值由於(a)合理的公允價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公允價值，而導致公允價值不能可靠計量，則此類證券按成本減去任何減值虧損計量。

本集團根據在短期內將可供出售金融資產出售之能力及意圖是否仍然適用評估其有關資產。當（於罕見情況下）交易市場不活躍致使此類金融資產無法進行交易時，倘管理層有能力及有意持有該等資產至可預見將來或直至到期，本集團或會對其進行重新分類。

當某項金融資產在可供出售金融資產中重新分出時，將與該資產相關之原計入權益之收益或損失，在投資之剩餘年限按照實際利率攤銷至損益。經攤銷之新成本與到期款項之間之差額亦應在該資產之剩餘年限按照實際利率攤銷。倘該資產其後釐定減值，原計入權益之金額則重新分類至損益表。

終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份）在下列情況將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排，有責任在無重大延誤情況下將所收取現金流量悉數付予第三方；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，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量的權利或已訂立一項轉付安排，會評估其有否保留該項資產的大部份風險和回報，以及其程度。如本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團將按本集團的持續參與程度而繼續確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

金融資產的減值

本集團於每個報告期末對資產進行評價，以判斷是否存在客觀證據表明某項資產或某組資產可能已發生減值。當於初始確認後發生一個或多個事件致使某項金融資產或一組金融資產的預計未來現金流量受影響，且該影響金額可以可靠估計，則存在減值。發生減值的證據可能包括債務人或一組債務人出現重大財政困難，違約或拖欠利息或本金支付，有面臨破產或進行其他財務重組之可能以及有公開資料表明其預計未來現金流量確已減少且可靠計量，如債務人支付能力或所處經濟環境逐步惡化。

按攤餘成本入賬的金融資產

對於按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先對個別重大的金融資產單獨進行評估是否存在減值，或對個別不重大的金融資產共同進行評估。如果本集團認定單獨評估的金融資產之客觀減值證據並不存在，無論其金額是否重大，其應當包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合內進行減值測試。已單獨進行減值測試及已確認減值虧損或繼續確認減值虧損的金融資產，不應包括在金融資產組合中進行減值測試。

任何已識別減值虧損的金額按該資產的賬面值與所估計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信貸虧損）的現值兩者的差額計算。估計未來現金流量的現值按該金融資產的原實際利率（即初始確認時使用的實際利率）折現。

該資產的賬面值可通過直接沖減資產賬面原值或使用備抵賬方式來抵減，而虧損金額則於損益表確認。利息收入應繼續按照計量減值虧損時對未來現金流量進行折現採用的折現率為基準按減少後的賬面值計算。當並無可實現的未來減值恢復跡象時，或所有抵押品已變現或轉至本集團，需沖銷該貸款及應收款項及有關撥備。

倘在後續期間，在減值虧損確認後發生致使估計減值虧損金額增加或減少的事件，則會調整備抵賬以增加或減少先前確認的減值虧損。倘未來撤銷其後收回，則收回額記入損益表中。

按成本值入賬的資產

倘有客觀證據顯示因公允價值未能可靠計算而不以公允價值入賬的非上市權益工具或與其掛鉤衍生工具資產產生減值虧損及必須交付該項非上市權益工具而結算，則虧損金額按該資產的賬面值與以同類金融資產按當前市場利率折算的估計未來現金流量現值的差額計算。該等資產的減值虧損不予轉回。

可供出售金融投資

至於可供出售金融投資，本集團會於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示投資或投資組合出現減值。

倘可供出售金融資產出現減值，則其成本（已扣除任何本金支付及攤銷額）與當前公允價值的差額，再扣減先前已透過損益表確認的任何減值虧損，將自其他全面收益剔除並於損益表確認。

如果被劃分為可供出售之權益工具，有客觀證據表明一項投資之公允價值重大或長期低於其成本。判斷「重大」是相對於投資之原始成本，而「長期」則是看公允價值低於原始成本之歷時期間。若有減值跡像，即取得成本與當前公允價值之間的差額計量之累計損失，扣除以往期間已計入收益中之減值虧損，從其他全面收益中轉出並於損益表中確認。劃分為可供出售之權益工具發生之減值虧損不得在損益表中轉回。若減值後公允價值增加，則直接確認於其他全面收益中。

對於分類為可供出售之債務工具，評估減值的標準與按攤銷成本列賬之金融資產所採用者相同。然而，減值的入賬金額乃按攤銷成本與其現行公允價值之差額，減以往在損益表確認之投資減值虧損計量。未來利息收入按資產之已抵減賬面值持續使用計量減值虧損時用作折現未來現金流量之利率累計。利息收入入賬為財務收入之一部份。倘工具公允價值的隨後增加客觀上與在損益表確認減值虧損後發生的事件相關，則其減值虧損於損益表撥回。

金融負債

初始確認與計量

金融負債於初步確認時被分類為以公允價值計量且變動計入損益之金融負債、貸款及借款，或被指定為一項有效套期保值工具之衍生品，視情況而定。

初始確認金融負債時，按公允價值計量，如果是貸款及借款，則還應加上直接歸屬之交易費用。

本集團的金融負債包括應付賬款、其他應付款以及計息貸款及借款。

其後計量

金融負債按其分類之其後計量如下：

貸款及借款

在初始確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本計量。在終止確認負債以及透過實際利率進行攤餘程序時，收益及虧損於損益表中確認。

攤餘成本按照考慮任何折現或收購溢價以及作為實際利率一部份之費用或成本計算所得。實際利率之攤銷包含於損益表「財務費用」中。

財務擔保合同

本集團簽訂的財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務工具到期時特定債務人不履行債務，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認為負債時按照公允價值計量，並且按簽訂擔保合同直接相關的交易成本進行調整，在初始確認後，按照財務報表日履行相關現時義務所需支出的當前最佳估計數確定的金額，和初始確認金額扣除相應確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

金融負債之終止確認

如果負債義務已履行、撤銷或屆滿，則金融負債終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款之另一金融負債取代，或者現有負債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以及確認一項新負債處理，且各自賬面金額之間的差額於損益表確認。

抵銷金融工具

當且僅當階段存在法律上可強制執行之權利，將金融資產與金融負債抵銷並有意圖以淨額結算，或變現資產及處理負債同時進行，金融資產與金融負債相互抵銷並以淨額在財務狀況表中呈列。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者計價。成本按加權平均法釐定。淨變現價值按估計銷售價減去任何出售將產生的估計成本計算。

存貨成本包括就採購原料而從權益中轉撥之可用作現金對沖之盈虧。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及購入後通常於三個月內到期的可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力但價值改變的風險不大的投資，減須於要求時償還的銀行透支，組成本集團現金管理的一部份。

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

股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少（扣除稅項）。

撥備

倘因過往事件須承擔現時的責任（法定或推定），而承擔該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

當折現的影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期末日的現值。由於時間流逝導致折現值的金額的增加，乃作為財務費用在損益表內入賬。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目有關的所得稅在損益以外的其他全面收益內確認或直接於權益內確認。

即期及前期之當期稅項資產及負債以預期從稅務當局收回或向其支付之金額予以估量，基於本集團業務經營所在國家普遍通行之解釋與慣例，按照已頒佈或在報告期末前已經實質執行之稅率（及稅務法例）來確定。

遞延稅項乃於報告期末就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時差額確認入賬，但以下情況除外：

- 進行交易（業務合併除外）時，由商譽或初步確認資產或負債而產生的遞延稅項負債對會計利潤或應課稅盈虧概無構成影響；及
- 就於附屬公司及合資企業的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可予控制及暫時差額在可見將來可能不會撥回時。

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額、及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產源自初次確認一項交易中的資產或負債，而有關交易（非為業務合併）進行時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關附屬公司、聯營企業及合營公司投資所產生之可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見的將來可能撥回，而且具有應課稅溢利用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產賬面值會在各報告期末予以檢討，並在不大可能再有足夠應課稅利潤撥用全部或部份遞延稅項資產時予以削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末日亦須予以重新檢討，並在可能仍有足夠應課稅利潤收回全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃以報告期末已實行或大體上實行的稅率（及稅例）為基礎，按預期有關資產或有關負債予以變現或列支的期間適用的稅率計算。

倘本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，而遞延稅項與同一應課稅實體及稅務機關有關，則可將遞延稅項資產及遞延稅項負債抵銷。

政府補貼

企業能夠合理地保證政府補貼所附條件得到滿足，並且能夠收到該補貼，此時即應按公允價值確認政府補貼。與開支項目有關的補貼，應在有關期間（即能夠使該補貼系統地與被補償費用相匹配的期間）確認為收入。

與資產有關的補貼，應將其公允價值記入遞延收益賬的貸項，並在有關資產的預期使用年限內，以等額按年攤分方式撥入損益表，或自資產賬面值扣除及以削減折舊支出方式在損益表內解除。

如本集團收取一項非貨幣資產補貼，則有關資產及補助乃按該非貨幣資產的公允價值列賬，並於相關資產的預期可使用年期內按等額分期形式每年撥入損益表。

分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。首席經營決策者被認為做出策略性決定的董事會，負責分配資源和評估經營分部的表現。

收益確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認：

- (a) 班輪服務，營運國際及國內集裝箱運輸業務之運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶之航程及時間比例基準釐定。
- (b) 租船，按營運租賃出租船舶之租金收入，於各有關之租約期間按直線法確認。
- (c) 集裝箱碼頭經營收入，集裝箱碼頭經營收入於服務完成時確認。
- (d) 利息收入，利息收入採用實際利息法確認。
- (e) 股息收入，股息收入在收取款項的權利確定時確認。

以股份為基礎的補償

本集團設有一項以現金償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公允價值確認為費用。僱員可以享有一份未來以現金支付的補償，該支付以本公司未來特定時期之H股股票價格特定增長為基礎。

在授權期合計應計入費用之金額為依據「期權定價」模型計算之股票增值權公允價值，並考慮股票增值權授予時之條件及條款，以及至當天僱員為本集團提供服務之狀況（附註9）。於每一資產負債表日，本集團按負債之公允價值評估所獲得的服務及負債。該等負債之公允價值於每一資產負債表日及結算日進行重估，若存在任何公允價值之改變，確認於授權期或當年度合併損益表。

其他僱員福利**(a) 退休金責任**

本集團在中國大陸聘用之全職員工均享有多項由政府支持之退休金計劃。據此，員工每月享有按若干程式計算之退休金。有關政府代理對已退休員工之退休金負債負責。本集團根據員工總薪金之百分比，每月向該等退休金計劃供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。

本集團亦為香港受僱之員工設有定額供款之強制性公積金（「強積金」）計劃。本集團及員工根據香港強積金條例，各自作出相等於員工每月有關收入5%之供款，每人上限為1,250港元。

本集團對上述定額供款計劃作出之供款於作出時全數歸屬，並於產生時於合併損益表內列作開支。

(b) 房屋福利

本集團在中國大陸聘用之全職員工，均可參與多項由政府支持之房屋基金。本集團每月按員工薪金之若干百分比向該等基金供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。該等基金供款於產生時支銷。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即需要大量時間製作以供擬定用途或銷售的資產）應佔的直接借款費用，將資本化作為該等資產的部份成本。在該等資產實際上可作擬定用途或銷售時終止借款費用的資本化。待用作未完成資產開支的特定借款的臨時投資所賺取的投資收入，自資本化的借款費用中扣除。所有其他借款成本在產生期間內列作開支。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

或然負債和或然資產

或然負債指因已發生之事件而可能引起之責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生之事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。或然負債不會被確認，但會在合併財務報表附註中披露。假若消耗資源之可能性改變，導致可能出現資源消耗，此等負債將被確認為準備。

或然資產指因已發生之事件而可能產生之資產，此等資產之存在需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然資產不會被確認，但當經濟利益可能流入企業時會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益確定流入時，資產將被確認。

股息

董事建議派付的末期股息分類為財務狀況表中權益部份中的單獨分配，直至該等股息由股東於股東大會上批准。該等股息於股東批准並宣派時確認為負債。

董事建議派發的中期股息在財務狀況表列作於權益項下的保留溢利獨立分配，直至獲股東於股東大會批准。當該等股息已獲股東批准及宣派時，則確認為負債。

外幣

若干於中國內地以外註冊成立的附屬公司分別以港元、美元及南非蘭特作為其記賬本位幣。中國內地附屬公司記賬本位幣為人民幣。由於本集團主要在中國內地經營，故人民幣被用作本集團的呈報貨幣。本集團屬下各實體均可自行釐定所用的記賬本位幣，而各實體的財務報表計入的項目均以該記賬本位幣列賬。本集團屬下各實體記錄的外幣交易最初以交易日的各自記賬本位幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的記賬本位幣匯率換算。結算或換算貨幣項目的差額計入損益表。

結算或換算貨幣項目的差額計入損益表，惟指定為對沖本集團於海外業務投資淨值的一部份的貨幣項目除外。該等貨幣項目直至投資淨值獲出售方計入其他全面收益，此時，累算款項乃重新分類至損益表。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他全面收益中。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，以最初交易日的匯率換算。按公允價值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量及非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致（換言之，於其他全他全面收入或損益確認公允價值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干非於中國成立的附屬公司之記賬本位幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債乃根據報告期末的現行匯率換算為人民幣，而損益表是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額計入其他綜合收益中的匯率波動儲備。出售海外業務時，在綜合收益表中確認的與上述特定境外業務相關的部份於損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，非於中國成立附屬公司的現金流量按產生現金流量當日的現行匯率換算為人民幣。非於中國成立公司在整個年度內經常產生的現金流量是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及其隨附披露以及對或有負債的披露。由於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金額作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除對已於財務報表中確認金額有重大影響的估計外，管理層已作出以下判斷：

租賃計量

在初始確認租賃分類為經營租賃或融資租賃時需要作出判斷。在融資租賃計量時，需判斷計算最低租賃付款額現值時適當的折現率。在部份被歸類為歸類為融資租賃的交易中，本集團管理層並不能依靠出租方的剩餘價值，需要獨立估計恰當的折現率。在售後租回資產所產生的收益和損失的會計方面中亦需要運用判斷。對租賃的會計政策載列於附註2.4。

估計的不明朗因素

於報告期末，有關未來的主要假設及估計的不明朗因素的主要來源構成須對下一財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

(i) 船舶及集裝箱之減值

依據披露於截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表附註2.4之會計政策，本集團評估船舶及集裝箱是否存在減值跡象。於二零一三年十二月三十一日，管理層在獲取內外部最佳資訊的基礎上評估本集團之船舶、在建船舶及集裝箱不存在減值跡象，因此無需進行可收回價值之評估。

(ii) 物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值

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，於各釐定日期確定本集團之物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值。倘物業、機器及設備的可使用年限及殘值與過往估計值有異，則折舊開支會改變。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限與管理層於二零一三年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一三年十二月三十一日止年度，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少人民幣132,576,000元或增加人民幣162,038,000元。

倘所有其他因素保持不變而殘值與管理層於二零一三年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一三年十二月三十一日止年度，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少／增加人民幣28,094,000元。

(iii) 所得稅及遞延所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

遞延所得稅資產之確認乃在於管理層預期遞延稅項資產能應用於未來盈利，但實際應用結果可能有所不同。

(iv) 服務成本撥備

服務成本主要包括集裝箱及貨物成本、船舶及航程成本和支線及其他成本等按附註2.4所列以完工百分比基礎確認。該等費用之賬單大概於費用產生後若干個月內收妥，因此，服務成本之確認乃根據服務提供及與供應商同意之最新價目報告而釐定。若某一航程實際費用與估量費用不同，將對未來期間服務成本有所影響。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、現金流量及公允價值利率風險及燃油價格風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元及港幣。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外經營的投資淨額。本集團正在考慮將來適時透過遠期合約來相抵外匯風險。

於二零一三年十二月三十一日，假若人民幣兌美元／港幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅利潤應減少／增加人民幣51,195,000元（二零一二年：人民幣74,451,150元），主要來自換算以美元／港幣為單位的應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收款、現金及現金等價物所得的匯兌虧損／收益，以及換算美元／港幣為單位的貸款、應付貿易賬款、其他應付款以及應付融資租賃款所得的匯兌收益／虧損。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除現金、銀行存款及借予附屬公司之款項等短期銀行存款外，本集團無其他大額計息資產。本集團的收入和營運現金流量受市場利率的波動所影響的風險較低。

本集團的利率風險來自貸款、國內公司債券以及應付融資租賃款項。按變動利率發行的貸款以及應付融資租賃款項令本集團承受現金流量利率風險。於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，分別有約37%及39%的本集團貸款、國內公司債券以及應付融資租賃款項按固定利率計算。於二零一三年及二零一二年內，本集團按浮動利率計算的貸款以美元為單位。本集團貸款的加權平均實際利息率及還款計劃於附註32披露。

在二零一三年十二月三十一日，假若貸款利率增加／減少100基點，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應增加／減少人民幣201,143,000元（二零一二年：除稅後虧損應減少／增加人民幣178,310,882元），主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

(iii) 價格風險

貨櫃運輸及物流業務對經濟波動十分敏感，本集團因而承受運費率風險。如平均貨櫃運費率增加或減少百分之一而全部其他可變因素維持不變，本集團之收益將增加或減少人民幣303,609,000元（二零一二年：人民幣311,538,000元）。

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。燃油成本是航程開支的一部份，亦為本集團主要成本項目。管理層監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在市場情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部份燃油需求的價格。於二零一三年十二月三十一日，本集團不存在燃油遠期合約（二零一二年：無）。

(b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物，和銀行與財務機構的存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款和已承諾交易。本集團有政策限制對任何財務機構的信貸額。應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收賬款以及現金及現金等價物為本集團最大信用敞口。本集團亦有政策確保所提供之服務物件是擁有適當信貸歷史的客戶並且本集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

截至二零一三年十二月三十一日止，因本公司為全資附屬公司之銀行信貸所提供的表外資金擔保而產生的最大信用風險敞口約為人民幣76.85億元（二零一二年：人民幣56.05億元）。該餘額為其附屬公司被擔保的銀行信貸票面價值，有效期至二零一五年。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕的現金及通過取得足夠的已承諾批出的信貸額保持充裕的資金。本集團旨在保持已承諾批出的信貸融通以維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的借貸融資（附註32）和現金及現金等價物（附註29）。監控方法一般是根據本集團所訂立的守則和限額，在集團內營運公司層面中執行。此等限額因應不同地區而各異，以考慮不同實體經營市場的流動性。此外，本集團的流動資金管理政策涉及對主要貨幣的現金流量預測和研究所需的流動資產；監控流動資金比率是否符合內部和外部的監管規定；並維持債務融資計劃。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團營運虧損及年度虧損分別為人民幣2,418,070,000元及人民幣2,864,677,000元。營運活動所用的淨現金金額為人民幣1,144,184,000元。

基於本集團年末尚未使用銀行借款信用額度達人民幣21.48億元，現金及現金等價物達人民幣90.14億元，本公司董事相信，本集團有足夠的融資來源以迎合營運資金的需求及支付到期負債和即將發生的資本承擔。

下表顯示本集團與本公司的金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量（包括基於資產負債表日利率計算的利息）。

本集團

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日				
貸款 (附註32)	8,020,195	7,067,374	2,454,772	1,394,985
國內公司債券 (附註33)	–	–	1,800,000	–
應付貸款及				
國內公司債券之利息	455,318	310,720	280,762	20,544
應付融資租賃款項 (附註34)	46,996	46,991	129,835	38,284
應付貿易賬款 (附註36)	3,890,379	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	655,273	–	–	–
	<u>15,228,061</u>	<u>7,425,085</u>	<u>4,664,369</u>	<u>1,433,813</u>
二零一二年十二月三十一日				
貸款 (附註32)	1,528,272	4,283,980	8,923,135	2,156,697
國內公司債券 (附註33)	–	–	–	1,800,000
應付貸款及				
國內公司債券之利息	609,445	565,148	628,579	97,514
應付融資租賃款項 (附註34)	136,414	48,457	142,855	78,899
應付貿易賬款 (附註36)	3,883,845	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	656,505	–	–	–
	<u>6,814,481</u>	<u>4,897,585</u>	<u>9,674,569</u>	<u>2,234,510</u>

本公司

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日				
貸款 (附註32)	1,999,783	2,600,000	–	–
國內公司債券 (附註33)	–	–	1,800,000	–
應付貸款及國內公司債券之利息	199,745	176,891	162,360	–
應付貿易賬款 (附註36)	4,602,319	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	1,581,488	–	–	–
	<u>8,383,335</u>	<u>2,776,891</u>	<u>1,800,000</u>	<u>–</u>
二零一二年十二月三十一日				
貸款 (附註32)	829,686	12,571	2,911,398	–
國內公司債券 (附註33)	–	–	–	1,800,000
應付貸款及國內公司債券之利息	212,652	210,501	224,071	–
應付貿易賬款 (附註36)	4,464,521	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	528,329	–	–	–
	<u>5,835,188</u>	<u>223,072</u>	<u>2,911,398</u>	<u>1,800,000</u>

4.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總權益計算。債務淨額為總借貸（包括合併資產負債表所列的即期及非即期貸款、國內公司債券、應付融資租賃款項）減去現金及現金等價物。

於二零一三年及二零一二年十二月三十一日，負債比率如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貸款 (附註32)	18,937,326	16,892,084
國內公司債券 (附註33)	1,791,530	1,789,078
應付融資租賃款項 (附註34)	221,370	348,018
減：現金及現金等價物 (附註29)	<u>(9,016,562)</u>	<u>(8,831,970)</u>
債務淨額	11,933,664	10,197,210
總權益	<u>24,218,054</u>	<u>27,473,661</u>
負債比率 (債務淨額／總權益)	<u>49.3%</u>	<u>37.1%</u>

附註：

負債比率之上升主要由於本集團期末貸款的增長以及總權益因營運損失而下降。

5 收益及分部資料

本集團主要經營決策者為董事會。主要經營決策者為了評估業績及分配資源而審閱本集團的內部報告。管理層根據該等報告決定經營分部。

主要經營決策者根據調節至除所得稅前利潤／(虧損)之營運利潤／(虧損)評估營運分部的業績。該考慮與年度財務報告一致。

中海碼頭發展有限公司的相關業務被分類為持有作出售，其賬面價值將主要透過經董事會決議通過的出售交易而非透過持續使用追回。因而此處所列示截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度收益及損失均來自於持續經營之集裝箱運輸及其相關經營業務。

來自全球各主要航線之收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
太平洋	9,847,162	10,671,520
歐洲／地中海	7,836,977	8,803,867
亞太	5,846,905	6,136,979
中國國內	6,213,860	6,048,334
其他航線	727,804	897,868
物流及其他收入	3,444,649	439,356
	<u>33,917,357</u>	<u>32,997,924</u>
收入	<u><u>33,917,357</u></u>	<u><u>32,997,924</u></u>

本公司董事認為，由於本集團之非流動資產主要為集裝箱船舶及集裝箱，其用於全球各地區市場的貨物航運，基於本集團之業務性質，按特定地區分部劃分集裝箱航運業務之非流動資產不具意義。

截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內，不存在佔本集團收益10%及以上的客戶或共同控制下的客戶組。

6 按性質分類的成本和費用

服務成本以及分銷、行政及一般開支之分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
服務成本		
集裝箱裝卸及管理成本	9,997,141	9,293,452
燃油消耗成本	10,213,356	10,259,746
經營租賃租金成本	3,366,099	3,371,930
碼頭營運成本	1,970,053	1,974,880
折舊 (附註17)	1,431,610	1,450,418
僱員福利開支 (附註9)	1,302,847	1,309,364
支線成本及其他	7,723,109	5,800,992
	<u>36,004,215</u>	<u>33,460,782</u>
分銷、行政及一般開支		
僱員福利開支 (附註9)	513,829	540,034
租賃費用	48,326	58,120
通信和設施費	68,920	40,652
折舊 (附註17)	26,728	28,055
修理及保養費用	3,091	2,815
核數師酬金	13,800	13,800
攤銷 (附註19和附註28)	8,497	8,184
應收款減值 (轉回)／撥備 (附註28)	4,725	15,922
辦公費及其他	228,467	185,818
	<u>916,383</u>	<u>893,400</u>
	<u><u>36,920,598</u></u>	<u><u>34,354,182</u></u>

7 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息收入	130,557	182,397
政府補貼收入	135,756	117,447
增值稅即徵即退 (附註(a))	170,787	267,751
諮詢科技服務收益	14,094	12,944
	<u>451,194</u>	<u>580,539</u>

附註：

- (a) 根據《財政部國家稅務總局關於在全國開展交通運輸業和部份現代服務業營業稅改徵增值稅試點稅收政策的通知》(「該通函」)，本公司、本集團之附屬公司上海海洋山國際集裝箱儲運有限公司及上海浦海航運有限公司從二零一二年一月一日起可享受增值稅即徵即退的優惠。

8 其他收益，淨額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
處置物業、機器及設備的淨(損失)/收益 (附註(a))	(19,846)	1,144,492
存貨盤盈 (附註(b))	118,804	–
延遲交船補貼	5,241	51,643
外匯淨收益	29,778	15,680
	<u>133,977</u>	<u>1,211,815</u>

附註：

- (a) 於二零一二年，中海集裝箱運輸(香港)有限公司(「集運香港」)和中海集裝箱運輸(亞洲)有限公司(「集運亞洲」)，本集團的附屬公司，與若干集裝箱租賃公司(「買方」)訂立集裝箱出售協議(「出售協議」)。根據出售協議，集運香港和集運亞洲同意以人民幣3,246,548,000元的代價出售其持有的部份集裝箱，該等集裝箱的賬面價值為人民幣2,152,086,000元。

上述代價乃集運香港、集運亞洲及買方經參考獨立合資格中國估值師中通誠資產評估有限公司於二零一二年九月二十日就集裝箱編製之資產估值報告後公平磋商釐定。

於簽訂出售協議同日，集運香港、集運亞洲(作為承租人)與買方(作為出租人)訂立集裝箱租賃協議(「回租協議」)，據此，根據回租協議之條款及條件，集運香港及集運亞洲同意自買方租賃集裝箱，租期為二至四年(「回租交易」)。由於集團並未保有集裝箱相關的風險與報酬，該等回租交易按經營性租賃入賬。同時，本出售及回租交易建立在公允價值基礎上，人民幣1,094,462,000元出售收益在交易完成時確認於其他收益。

- (b) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，本公司將盤盈的船舶備件作為存貨入賬，並將獲取的收益合計人民幣118,804,000元計入當期其他收益，淨額。

9 僱員福利開支

僱員福利開支（包括董事及監事酬金）之分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
員工薪酬及聘用船員開支	1,119,217	1,123,247
社會福利金	714,720	718,087
賦予董事與員工以股份為基礎的補償之公允價值變動	(17,261)	8,064
	<u>1,816,676</u>	<u>1,849,398</u>

根據在二零零五年十月十二日公司第二次臨時股東大會通過的《關於採納並通過〈H股股票增值權計劃〉及其實施辦法的議案》，公司實施H股股票增值權計劃作為激勵機制。在此計劃（於二零零五年十月十二日由公司股東採納並於二零零六年六月二十日，二零零七年六月二十六日及二零零八年六月二十六日由公司股東修訂）下，H股股票增值權（「增值權」）分為單位授出，每單位對應1股本公司H股。在股份增值權計劃下本公司毋須發行股份。行使增值權時，被授予人於扣除任何預扣稅後，將以人民幣現金從本公司獲取相當於所行使增值權數目乘以本公司H股市價超出增值權行使價的升值額（如有）的款項，並根據當時人民幣與港元的適用匯率轉換成人民幣。

規定行權鎖定期為自授予之日起算的二週年，在第三、四、五年內可分別對不超過該次被授予的增值權總量的30%、60%、100%進行行權，在本計劃有效期（十年）滿前行權有效，有效期滿後尚未行權的增值權自動失效。

在與增值權相關負債未償付之前，本集團於每一資產負債表日利用Binomial估值模式釐定股票增值權之公允價值。股票增值權之公允價值的變動計入合併損益表。

本年度未行使的股票增值權數目及有關之加權平均行使價的變動如下：

	二零一三年		二零一二年	
	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)
於一月一日	2.83	93,850	2.83	96,457
已沒收	2.83	(8,798)	2.83	(2,607)
於十二月三十一日	<u>2.83</u>	<u>85,052</u>	<u>2.83</u>	<u>93,850</u>

直至二零一三年十二月三十一日，尚沒有任何增值權單位被行使（二零一二年：無）。於二零一三年十二月三十一日，未行使的股票增值權的有效期於二零一三年至二零一五年之間。

於各財務狀況表的股票增值權之公允價值利用Binomial估值模式釐定，對該模式輸入的波動幅度為54.61%至65.79%、以上所列的行使價、無派息及每年零風險利率為6.24%至7.08%。按照持續複合股價回報的標準差而計量的波動幅度，是根據本公司和其他可比性公司的每日股價而計算的。

截至二零一三年十二月三十一日止年度由於以股份為基礎的補償之公允價值下降，本集團確認的增值權薪酬收益約為人民幣17,261,000元（二零一二年：確認增值權薪酬費用人民幣8,064,000元）。於二零一三年十二月三十一日，增值權相關負債由二零一二年十二月三十一日約人民幣40,749,000元變動至約人民幣23,488,000元。於二零一三年十二月三十一日，尚未確認的股票增值權薪酬費用約為人民幣1,050,000元（二零一二年：人民幣2,100,000元），將於明年確認。

10 董事、監事及高級管理人員薪酬

(A) 董事及監事薪酬

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事

姓名	袍金	基本薪金	退休金及	合計	授予的 總增值 權數 (附註9)
			其他社會 福利		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	

截至二零一三年
十二月三十一日止年度

董事

李紹德先生(a)	-	-	-	-	3,382,100
許立榮先生(a)	-	-	-	-	-
張國發先生	-	-	-	-	2,218,050
黃小文先生	-	-	-	-	3,334,050
趙宏舟先生	-	703	322	1,025	2,604,000
張建華先生(b)	-	-	-	-	1,240,000
蘇敏女士	-	-	-	-	-
王大雄先生	-	-	-	-	1,240,000
徐輝先生(b)	-	-	-	-	1,085,000
陳紀鴻先生	-	-	-	-	-
丁農先生	-	-	-	-	-
林建清先生(b)	-	-	-	-	525,450
張榮標先生	-	-	-	-	-
張楠女士	100	-	-	100	-
吳大器先生(b)	-	-	-	-	-
沈康辰先生(b)	50	-	-	50	-
盤佔元先生(b)	150	-	-	150	-
沈重英先生(b)	50	-	-	50	-
張松聲先生(c)	150	-	-	150	-
陳立身先生(c)	50	-	-	50	-
管一民先生(c)	50	-	-	50	-
施欣先生(c)	50	-	-	50	-

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事

姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會 福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值 權數 (附註9)
監事					
陳德誠先生(b)	50	—	—	50	948,600
徐文榮先生(c)	—	—	—	—	—
屠士明先生(e)	—	589	309	898	246,450
寇來起先生(b)	—	—	—	—	156,550
葉紅軍先生(c)	—	—	—	—	—
王修平先生(e)	—	638	16	654	1,395,000
華民先生(b)	50	—	—	50	—
沈重英先生(c)	50	—	—	50	—
潘英麗女士(b)	50	—	—	50	—
沈康辰先生(c)	50	—	—	50	—
高級管理人員					
黃新明先生	—	703	358	1,061	2,604,000
李志剛先生	—	583	313	896	1,399,650
馮幸國先生	—	595	307	902	1,240,000
隋軍先生	—	596	307	903	—
劉沖先生(d)	—	80	37	117	—
張銘文先生	—	508	145	653	—
葉宇芒先生	—	363	65	428	1,240,000
	<u>900</u>	<u>5,358</u>	<u>2,179</u>	<u>8,437</u>	<u>24,858,900</u>

附註：

- (a) 於二零一三年十二月二日離職；
 (b) 於二零一三年六月二十八日離職；
 (c) 於二零一三年六月二十八日任職；
 (d) 於二零一三年四月十八日離職；
 (e) 於二零一四年一月二十七日離職。

董事及監事

姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會 福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值 權數 (附註9)
截至二零一二年 十二月三十一日止年度					
董事					
李紹德先生	—	—	—	—	3,382,100
許立榮先生	—	—	—	—	—
張國發先生	—	—	—	—	2,218,050
黃小文先生	—	1,495	121	1,616	3,334,050
趙宏舟先生	—	2,373	237	2,610	2,604,000
張建華先生	—	—	—	—	1,240,000
王大雄先生	—	—	—	—	1,240,000
徐輝先生	—	—	—	—	1,085,000

董事及監事

姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會 福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值 權數 (附註9)
丁農先生(a)	-	-	-	-	-
林建清先生	-	-	-	-	525,450
張榮標先生	-	-	-	-	-
張楠女士	100	-	-	100	-
吳大器先生	-	-	-	-	-
沈康辰先生	100	-	-	100	-
盤佔元先生	300	-	-	300	-
沈重英先生	100	-	-	100	-
監事					
陳德誠先生	100	-	-	100	948,600
王修平先生	-	660	165	825	1,395,000
寇來起先生	-	-	-	-	156,550
屠士明先生	-	2,208	230	2,438	246,450
華民先生	100	-	-	100	-
潘英麗女士	100	-	-	100	-
高級管理人員					
黃新明先生	-	2,628	165	2,793	2,604,000
李志剛先生	-	2,260	238	2,498	1,399,650
馮幸國先生	-	2,181	232	2,413	1,240,000
劉沖先生	-	2,208	236	2,444	-
張銘文先生(b)	-	8	12	20	-
葉宇芒先生	-	638	161	799	1,240,000
	<u>900</u>	<u>16,659</u>	<u>1,797</u>	<u>19,356</u>	<u>24,858,900</u>

附註：

- (a) 於二零一二年十二月五日任職；
- (b) 於二零一二年十一月二十一日任職。

截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司並無董事或監事放棄任何酬金（二零一二年：無），亦並無向任何董事或監事支付任何酌情發放的獎金（二零一二年：無）。

於二零一三年度，授予本公司董事及監事之股票增值權之公允價值下降約為人民幣5,045,000元（二零一二年：上漲約為人民幣2,136,000元）。

(B) 五名最高薪酬之人士

於本年度內本集團五名最高薪酬之人士包括一名董事、一名監事、和三名高級管理人員（二零一二年：一名董事、一名監事、和三名高級管理人員）。支付予最高薪酬之人士之酬金詳情見附註十(a)。

- (C) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，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（二零一二年：無）。

11 融資成本

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
利息支出：		
－ 貸款及國內公司債券	502,527	580,686
－ 應付融資租賃款項	<u>15,956</u>	<u>29,350</u>
利息支出總額	518,483	610,036
減：在建中船舶及在建工程予以資本化之金額	<u>(60,865)</u>	<u>(103,679)</u>
	<u><u>457,618</u></u>	<u><u>506,357</u></u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度，適用於供一般用途而借入及用作興建中船舶及在建工程之資金之資本化比率為3.56%（二零一二年：3.75%）。

12 所得稅費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期所得稅		
－ 香港利得稅 (附註(a))	387	2,823
－ 中國企業所得稅 (附註(b))	35,562	20,916
遞延稅項 (附註35)	<u>341</u>	<u>(484,286)</u>
	<u><u>36,290</u></u>	<u><u>(460,547)</u></u>

附註：

(a) 香港利得稅

香港利得稅就截至二零一三年十二月三十一日止年度估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅利潤按稅率16.5%提取準備（二零一二年：16.5%）。

(b) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

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》，本公司及其附屬公司於截至二零一三年和二零一二年十二月三十一日止年度適用25%之企業所得稅稅率。

根據企業所得稅的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司發放股息時以25%的稅率繳納企業所得稅。

- (c) 本集團除所得稅前利潤之稅款，與按本公司營運所在地國家之稅率計算而產生之理論性金額之差額如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前(虧損)	(2,828,387)	(26,447)
減：應佔聯營公司經營成果	(41,760)	(38,520)
應佔合營公司經營成果	(5,541)	(5,294)
	<u>(2,875,688)</u>	<u>(70,261)</u>
按25%之稅率計算(二零一二年：25%)	(718,922)	(17,565)
無須確認遞延所得稅資產的稅損	740,957	274,182
確認以前年度未確認稅損	—	(485,639)
無須課稅之股息收入	—	(2,874)
無須課稅之收入	425,243	(228,041)
附屬公司不同稅率及稅基之影響及其他	40,219	(610)
	<u>36,290</u>	<u>(460,547)</u>

13 本公司權益持有人應佔虧損

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，記入本公司財務報表之本公司權益持有人應佔虧損為人民幣1,050,869,000元(二零一二年：應佔虧損人民幣482,542,000元)

14 非持續經營／終止業務

於二零一三年十月十一日經股東大會批准，為進一步優化集團資源配置、專注發展集裝箱運輸主業，計劃將碼頭公司及其下附屬公司100%股權轉讓給控股股東中國海運(集團)總公司下屬的中海碼頭發展(香港)有限公司。處置中海碼頭發展有限公司預期於二零一四年完成。於二零一三年十二月三十一日，該交易尚未經商務部批准，但公司管理層預期將在二零一四年完成該部份業務的出售事宜，因而將此業務作為「非持續經營／終止業務」進行列示。

中海碼頭發展有限公司年度經營情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	399,386	396,721
服務成本	(223,406)	(174,546)
分銷、行政及一般開支	(66,269)	(64,846)
其他收入	27,192	18,996
其他收益，淨額	244,706	799
融資成本	(77,030)	(42,774)
應佔聯營公司溢利及虧損	1,906	757
應佔合營公司溢利及虧損	49,634	45,872
	<u>356,119</u>	<u>180,979</u>
非持續經營／終止業務利潤	356,119	180,979
公允價值評估損益	—	—
	<u>356,119</u>	<u>180,979</u>
除所得稅前利潤	356,119	180,979
所得稅	(75,487)	(41,469)
	<u>280,632</u>	<u>139,510</u>
年度非持續經營／終止業務利潤	<u>280,632</u>	<u>139,510</u>

於十二月三十一日被分類為持有作出售的中海碼頭發展有限公司的主要資產及負債列示如下：

	二零一三年 人民幣千元
資產	
物業、機器及設備	1,486,113
租賃土地及土地使用權	14,583
無形資產	3,555
可供出售金融資產	646,197
聯營公司投資	42,862
合營公司投資	1,261,501
存貨	11,692
應收貿易賬款及票據	100,693
預付賬款及其他應收款	14,028
現金及現金等價物	588,342
	<u>4,169,566</u>
分類為持有作出售資產	<u>4,169,566</u>
計息銀行貸款及其他借款	742,600
應付貿易賬款	17,595
其他應付賬款及應計費用	161,591
應交所得稅項	40,100
	<u>961,886</u>
直接與分類為持有作出售資產有關之負債	<u>961,886</u>
與待處置公司直接相關的淨資產	<u>3,207,680</u>
待處置公司資產重估儲備	<u>-</u>

中海碼頭發展有限公司的淨現金流動情況列示如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營運活動的現金流量	(112,733)	235,104
投資活動的現金流量	464,632	3,659
融資活動的現金流量	111,566	(240,451)
現金及現金等價物匯兌損失	(4,903)	1
	<u>458,562</u>	<u>(1,687)</u>
淨現金流量	<u>458,562</u>	<u>(1,687)</u>
每股盈利		
基本，非持續經營／終止業務	2.24分	0.82分
攤薄，非持續經營／終止業務	2.24分	0.82分

非持續經營／終止業務基本及攤薄的每股盈利的計算基礎如下：

	二零一三年 人民幣	二零一二年 人民幣
非持續經營／終止業務母公司權益持有人應佔 利潤／(虧損)	261,150,000	95,643,000
已發行普通股之加權平均股數 (附註16)	<u>11,683,125,000</u>	<u>11,683,125,000</u>

15 股息

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司董事會未提議分派期末股息（二零一二年：無）。

16 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)是按本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)除以年內已發行普通股的加權平均股數計算的。

	二零一三年	二零一二年
盈利		
本公司權益持有人應佔(虧損)／利潤(人民幣千元)		
持續經營業務(虧損)／利潤	(2,871,248)	429,278
非持續經營業務(虧損)／利潤	261,150	95,643
股份		
已發行普通股之加權平均股數(千股)	11,683,125	11,683,125

截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司無任何可攤薄潛在普通股（二零一二年：無），故每股攤薄盈利／(虧損)等同於每股基本盈利／(虧損)。

17 物業、機器及設備

	本集團									
	集裝箱船舶 人民幣千元	在建中船舶 人民幣千元	營運租賃之 改良成本 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	港口及 集裝箱 人民幣千元	港口及 儲存基建 人民幣千元	裝貨機械 人民幣千元	汽車、 電腦、 辦公室設備 及傢俱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日										
成本	30,193,554	4,487,456	97,213	305,573	2,374,042	5,811,738	1,065,158	894,551	544,925	45,774,210
累計折舊及減值虧損	(5,582,991)	-	(85,748)	(55,810)	-	(2,267,089)	(110,712)	(306,092)	(316,528)	(8,724,970)
賬面淨值	<u>24,610,563</u>	<u>4,487,456</u>	<u>11,465</u>	<u>249,763</u>	<u>2,374,042</u>	<u>3,544,649</u>	<u>954,446</u>	<u>588,459</u>	<u>228,397</u>	<u>37,049,240</u>
截至二零一二年十二月 三十一日止年度										
年初賬面淨值	24,610,563	4,487,456	11,465	249,763	2,374,042	3,544,649	954,446	588,459	228,397	37,049,240
匯兌差額	(24,276)	(3,995)	(2)	(1)	(135)	(6,146)	-	-	(205)	(34,760)
轉撥	4,057,997	(4,057,997)	-	25,095	(790,296)	172,890	-	587,858	4,453	-
增添	25,470	1,811,731	6,875	-	155,400	400,975	6,791	11,377	34,107	2,452,726
出售	(58,294)	-	-	-	-	(2,194,082)	-	(4,493)	(6,281)	(2,263,150)
折舊 (附註6)	(1,134,165)	-	(4,353)	(10,405)	-	(249,264)	(18,608)	(53,937)	(56,384)	(1,527,116)
年末賬面淨值	<u>27,477,295</u>	<u>2,237,195</u>	<u>13,985</u>	<u>264,452</u>	<u>1,739,011</u>	<u>1,669,022</u>	<u>942,629</u>	<u>1,129,264</u>	<u>204,087</u>	<u>35,676,940</u>
於二零一二年十二月三十一日										
成本	34,166,375	2,237,195	104,086	330,666	1,739,011	2,581,886	1,071,949	1,470,253	553,518	44,254,939
累計折舊及減值虧損	(6,689,080)	-	(90,101)	(66,214)	-	(912,864)	(129,320)	(340,989)	(349,431)	(8,577,999)
賬面淨值	<u>27,477,295</u>	<u>2,237,195</u>	<u>13,985</u>	<u>264,452</u>	<u>1,739,011</u>	<u>1,669,022</u>	<u>942,629</u>	<u>1,129,264</u>	<u>204,087</u>	<u>35,676,940</u>
截至二零一三年十二月 三十一日止年度										
年初賬面淨值	27,477,295	2,237,195	13,985	264,452	1,739,011	1,669,022	942,629	1,129,264	204,087	35,676,940
匯兌差額	(317,879)	(50,806)	(18)	(6)	-	(54,196)	-	(1,798)	(696)	(425,399)
轉撥	1,488,665	(1,488,665)	-	-	-	-	-	-	-	-
增添	286,914	1,646,106	6,081	13,572	18,363	578,068	2,411	5,077	10,529	2,567,121
出售	(163,624)	-	(99)	-	-	(10,737)	-	(2,941)	(2,246)	(179,647)
處置附屬公司 分類為持有作出售資產 (附註14)	-	-	-	-	(1,737,080)	-	-	(580,067)	(4,849)	(2,321,996)
折舊 (附註6)	(1,283,318)	-	(4,175)	(11,022)	-	(116,294)	(16,497)	(57,852)	(51,454)	(1,540,612)
年末賬面淨值	<u>27,488,053</u>	<u>2,343,830</u>	<u>5,121</u>	<u>223,666</u>	<u>18,543</u>	<u>2,065,730</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,351</u>	<u>32,290,294</u>
於二零一三年十二月三十一日										
成本	35,174,284	2,343,830	95,413	287,309	18,543	3,058,922	-	-	448,479	41,426,780
累計折舊及減值虧損	(7,686,231)	-	(90,292)	(63,643)	-	(993,192)	-	-	(303,128)	(9,136,486)
賬面淨值	<u>27,488,053</u>	<u>2,343,830</u>	<u>5,121</u>	<u>223,666</u>	<u>18,543</u>	<u>2,065,730</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>145,351</u>	<u>32,290,294</u>

	本公司				汽車、電腦、 辦公室設備	總計 人民幣千元
	集裝箱船舶 人民幣千元	在建中船舶 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	及傢俱 人民幣千元	
於二零一二年一月一日						
成本	19,888,655	2,190,563	195,778	8,525	195,169	22,478,690
累計折舊及減值虧損	(4,492,274)	—	(40,439)	—	(127,949)	(4,660,662)
賬面淨值	<u>15,396,381</u>	<u>2,190,563</u>	<u>155,339</u>	<u>8,525</u>	<u>67,220</u>	<u>17,818,028</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	15,396,381	2,190,563	155,339	8,525	67,220	17,818,028
轉撥	1,806,502	(1,806,502)	—	(9,179)	9,179	—
增添	9,229	883,032	—	2,586	2,272	897,119
出售	(19,996)	—	—	—	(8,881)	(28,877)
折舊	(706,479)	—	(6,738)	—	(16,301)	(729,518)
賬面淨值	<u>16,485,637</u>	<u>1,267,093</u>	<u>148,601</u>	<u>1,932</u>	<u>53,489</u>	<u>17,956,752</u>
於二零一三年一月一日						
成本	21,673,068	1,267,093	195,778	1,932	196,115	23,333,986
累計折舊及減值虧損	(5,187,431)	—	(47,177)	—	(142,626)	(5,377,234)
賬面淨值	<u>16,485,637</u>	<u>1,267,093</u>	<u>148,601</u>	<u>1,932</u>	<u>53,489</u>	<u>17,956,752</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	16,485,637	1,267,093	148,601	1,932	53,489	17,956,752
轉撥	1,488,665	(1,488,665)	—	—	—	—
增添	48,180	221,572	—	16,612	238,284	524,648
出售	(92,102)	—	(143,832)	—	(48)	(235,982)
折舊	(839,268)	—	(3,388)	—	(12,980)	(855,636)
賬面淨值	<u>17,091,112</u>	<u>—</u>	<u>1,381</u>	<u>18,544</u>	<u>278,745</u>	<u>17,389,782</u>
於二零一三年十二月三十一日						
成本	23,117,812	—	51,946	18,544	434,351	23,622,653
累計折舊及減值虧損	(6,026,700)	—	(50,565)	—	(155,606)	(6,232,871)
賬面淨值	<u>17,091,112</u>	<u>—</u>	<u>1,381</u>	<u>18,544</u>	<u>278,745</u>	<u>17,389,782</u>

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有之集裝箱之賬面淨值約為人民幣297,809,895元（二零一二年：人民幣724,841,978元）。
- (b) 於二零一三年十二月三十一日，本集團抵押作貸款抵押品之集裝箱船舶、集裝箱、港口及儲備基建之賬面淨值約為人民幣5,942,678,000元（二零一二年：人民幣6,033,486,000元）（附註32）。
- (c) 於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司作為出租人之經營租賃資產，包括根據租船安排出租船舶之賬面淨值分別為人民幣761,099,504元及人民幣4,239,201,000元（二零一二年分別為人民幣427,613,000元及人民幣6,350,489,000元）。
- (d) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團及本公司之資本化借貸成本分別約為人民幣60,865,000元及人民幣23,246,000元（二零一二年：人民幣103,679,000元及人民幣72,878,000元），已計入在建中船舶及在建工程之賬面值內。
- (e) 於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司之集裝箱船舶之累積減值虧損為人民幣26,363,000元（二零一二年：人民幣26,363,000元），包含在「累計折舊及減值虧損」中。
- (f) 折舊費用人民幣1,431,610,000元（二零一二年：人民幣1,450,418,000元）已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣26,728,000元（二零一二年：人民幣28,055,000元）已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內（附註6），人民幣82,274,000元（二零一二年：人民幣48,643,000元）已包括在本期非持續經營／終止業務利潤中。

18 租賃土地及土地使用權

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	95,388	11,226
本年攤銷 (附註6)	(2,407)	(349)
年末賬面淨值	<u>92,981</u>	<u>10,877</u>
於二零一二年十二月三十一日		
成本	107,889	13,918
累計攤銷	(14,908)	(3,041)
賬面淨值	<u>92,981</u>	<u>10,877</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	92,981	10,877
分類為持有作出售資產 (附註14)	(14,583)	-
出售	-	(10,528)
本年攤銷 (附註6)	(2,407)	(349)
年末賬面淨值	<u>75,991</u>	<u>-</u>
於二零一三年十二月三十一日		
成本	90,341	-
累計攤銷	(14,350)	-
賬面淨值	<u>75,991</u>	<u>-</u>

本集團持有的租賃土地及土地使用權位於中華人民共和國境內，租賃期為自取得之日起30年至50年不等。人民幣1,871,000元（二零一二年：人民幣1,871,000元）的租賃土地及土地使用權的攤銷已計入「分銷、行政及一般開支」，人民幣536,000元（二零一二年：人民幣536,000元）的租賃土地及土地使用權的攤銷被記錄在非持續經營／終止業務利潤中。

19 無形資產

	本集團		本公司	
	岸線使用權 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	總計 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	2,731	20,260	22,991	4,104
匯兌差額	-	(7)	(7)	-
增添	-	12,478	12,478	8,796
攤銷費用 (附註6)	(58)	(6,674)	(6,732)	(1,694)
年末賬面淨值	<u>2,673</u>	<u>26,057</u>	<u>28,730</u>	<u>11,206</u>
於二零一二年十二月三十一日				
成本	2,903	45,899	48,802	16,120
累計攤銷	<u>(230)</u>	<u>(19,842)</u>	<u>(20,072)</u>	<u>(4,914)</u>
賬面淨值	<u>2,673</u>	<u>26,057</u>	<u>28,730</u>	<u>11,206</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	2,673	26,057	28,730	11,206
匯兌差額	-	(123)	(123)	-
增添	-	2,506	2,506	2,091
分類為持有作出售資產 (附註14)	(2,615)	(940)	(3,555)	-
攤銷費用 (附註6)	(58)	(7,094)	(7,152)	(2,090)
年末賬面淨值	<u>-</u>	<u>20,406</u>	<u>20,406</u>	<u>11,207</u>
於二零一三年十二月三十一日				
成本	-	43,627	43,627	18,211
累計攤銷	<u>-</u>	<u>(23,221)</u>	<u>(23,221)</u>	<u>(7,004)</u>
賬面淨值	<u>-</u>	<u>20,406</u>	<u>20,406</u>	<u>11,207</u>

本集團持有的岸線使用權全部位於中華人民共和國錦州市境內，租賃期為自二零零八年起50年內。人民幣6,626,000元（二零一二年：人民幣6,313,000元）的無形資產攤銷已計入「分銷、行政及一般開支」，人民幣526,000元（二零一二年：人民幣419,000元）的無形資產攤銷被記錄在非持續經營／終止業務利潤中。

20 可供出售金融資產－本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非上市股權證券	—	362,140

由於該等投資沒有活躍市場之市場報價，公允價值合理估計的變動區間很大且各種用於確定公允價值估計數的概率不能合理地確定，本公司董事認為該等投資的公允價值不能被可靠計量，因此以成本值列賬。

本集團的可供出售金融資產年末餘額為人民幣646,197,000元，已於二零一三年十二月三十一日分類為持有作出售資產。

21 附屬公司權益－本公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非上市權益，按成本	13,241,339	14,974,207

本年度附屬公司權益變動匯總如下：

- (i) 本公司於二零一三年十二月三十一日，人民幣2,133,649元的附屬公司權益已被分類為持有作出售資產；
- (ii) 本公司於二零一三年五月，以雷亞爾5,559,400進行現金注資，新成立本公司之附屬公司－中國海運（南美）控股有限公司（「中海南美」），持有其95%股份；
- (iii) 本公司於二零一三年九月，以人民幣現金30,000,000元以及價值為人民幣342,776,000元的房屋注資，新成立本公司之附屬公司－上海崢錦實業有限公司，持有其100%股份；
- (iv) 授予本公司附屬公司董事及員工之股票增值權（附註9）之公平價值約合人民幣13,330,000元（二零一二年：人民幣31,545,000元），計入附屬公司權益。

於二零一三年十二月三十一日之附屬公司名單載於附註43(a)。

22 聯營公司投資

本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初餘額	293,965	257,309
增加投資 (附註(a)至(b))	20,000	10,000
應佔聯營公司業績	43,666	39,277
重分類至非持續經營／終止業務的 聯營公司投資 (附註14)	(42,862)	—
取得股利分配	(17,466)	(12,621)
年末餘額	<u>297,303</u>	<u>293,965</u>

本公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非上市投資，按成本		
年初餘額	213,972	213,972
增加投資	—	—
年末餘額	<u>213,972</u>	<u>213,972</u>

附註：

- (a) 於二零一三年四月，本公司向其合營公司寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司（「寧波梅山港」）增加註冊資本投入，金額為人民幣20,000,000元。通過此次增資，本集團仍持有寧波梅山港20%股份。
- (b) 於二零一二年四月，本公司向其合營公司寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司（「寧波梅山港」）增加註冊資本投入，金額為人民幣10,000,000元。通過此次增資，本集團仍持有寧波梅山港20%股份。
- (c) 於二零一三年十二月三十一日，本集團聯營公司投資包括總計金額為人民幣670,000元（二零一二年：670,000元）的商譽。本集團應佔聯營公司（均為非上市）的業績以及其合計資產和負債（不包括商譽）情況如下：

	二零一三年				二零一二年			
	鞍鋼汽車運輸有限公司 人民幣千元	寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司 人民幣千元	中海集團財務有限責任公司 人民幣千元	合計 人民幣千元	鞍鋼汽車運輸有限公司 人民幣千元	寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司 人民幣千元	中海集團財務有限責任公司 人民幣千元	合計 人民幣千元
總資產	97,721	43,089	2,442,152	2,582,962	93,039	21,050	2,504,626	2,618,715
總負債	32,871	227	2,210,369	2,243,467	27,884	94	2,297,442	2,325,420
淨資產	64,850	42,862	231,783	339,495	65,155	20,956	207,184	293,295
收益	123,936	3,000	96,040	222,976	90,792	1,500	110,834	203,126
淨收益	360	1,906	41,400	43,666	764	757	37,756	39,277
持有權益百分比	<u>20.07%</u>	<u>20.00%</u>	<u>25.00%</u>		<u>20.07%</u>	<u>20.00%</u>	<u>25.00%</u>	

* 本集團聯營公司對寧波市梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司的投資於二零一三年十二月三十一日計入終止經營業務。

- (d) 於二零一三年十二月三十一日，關於聯營公司詳情載於附註43(b)。

23 合營公司投資

本集團

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初餘額	1,329,542	1,294,881
增加投資 (附註(a)至(b))	1,020	9,800
應佔合營公司業績	55,175	51,166
其他	665	225
應收合營公司股息	(44,679)	(26,272)
合營公司的清算	(28,870)	-
重分類至非持續經營／終止業務的合營公司投資 (附註14)	(1,261,501)	-
匯兌差異	(285)	(258)
	<u>51,067</u>	<u>1,329,542</u>
年末餘額	<u>51,067</u>	<u>1,329,542</u>

本公司

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非上市投資，按成本		
年初餘額	41,500	41,500
增加投資	-	-
	<u>41,500</u>	<u>41,500</u>
年末餘額	<u>41,500</u>	<u>41,500</u>

附註：

- (a) 於二零一二年十月，本集團以人民幣9,800,000元註冊成立合營公司：連雲港新東潤港務有限公司，本集團持有49%股份。
- (b) 於二零一三年七月，本集團以人民幣1,020,000元注資成立合營公司：連雲港港鐵國際集裝箱多式聯運有限公司，本集團持有30%股份。
- (c) 本集團及本公司概無與於合營公司的投資有關的任何或然負債，且合營公司本身亦無任何或然負債。

- (d) 於二零一三年十二月三十一日，合營公司投資包括商譽人民幣31,959,000元（二零一二年：人民幣31,959,000元）。本集團在合營公司（均為非上市）之業績以及其合計資產和負債（不包括商譽）情況如下：

	二零一三年				合計 人民幣千元
	*廣州港南沙 港務有限公司 人民幣千元	*大連國際 集裝箱碼頭 有限公司 人民幣千元	歸屬於持續 經營業務的 合營公司投資 人民幣千元	*其他 人民幣千元	
總資產	1,377,335	941,941	131,787	630,679	3,081,742
總負債	718,621	544,544	80,720	393,330	1,737,215
淨資產	658,714	397,397	51,067	237,349	1,344,527
收益	297,814	109,372	37,255	212,805	657,246
淨利潤	45,876	(4,505)	5,541	8,263	55,175
持有權益百分比	40%	30%	40%-50%	30%-49%	

	二零一二年			合計 人民幣千元
	廣州港南沙 港務有限 公司 人民幣千元	大連國際 集裝箱碼頭 有限公司 人民幣千元	其他 人民幣千元	
總資產	1,257,716	956,528	851,676	3,065,920
總負債	715,133	555,174	498,030	1,768,337
淨資產	542,583	401,354	353,646	1,297,583
收益	287,246	87,579	229,758	604,583
淨利潤	37,426	1,966	11,774	51,166
持有權益百分比	40%	30%	30%-50%	

* 本集團合營公司的投資於二零一三年十二月三十一日計入終止經營業務。

- (e) 於二零一三年十二月三十一日，關於本集團之合營公司詳情列載於附註43(c)。

24 金融工具（按類別）

金融工具的會計政策已應用於以下各項：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
根據合併／公司資產負債表的資產				
可供出售金融資產（附註20）	-	362,140	-	-
貸款及應收款				
— 應收貿易賬款及票據（附註28）	2,476,402	2,263,700	1,188,531	1,246,185
— 其他應收款	255,517	244,000	201,872	478,749
— 受限制存款（附註29）	2,100	1,000	-	-
— 現金及現金等價物（附註29）	9,014,462	8,830,970	5,445,944	4,225,897
	<u>11,748,481</u>	<u>11,701,810</u>	<u>6,836,347</u>	<u>5,950,831</u>

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
根據合併／公司資產負債表的負債：				
其他金融負債，按攤餘成本				
－ 應付貿易賬款 (附註36)	3,890,379	3,883,845	4,602,319	4,464,521
－ 其他應付賬款及應計費用	655,273	656,505	1,581,488	528,329
－ 貸款 (附註32)	18,937,326	16,892,084	4,599,783	3,753,655
－ 國內公司債券 (附註33)	1,791,530	1,789,078	1,791,530	1,789,078
－ 應付融資租賃款項 (附註34)	221,370	348,018	—	—
	<u>25,495,878</u>	<u>23,569,530</u>	<u>12,575,120</u>	<u>10,535,583</u>

25 金融工具的公允價值及公允價值架構

除公允價值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團及本公司其他金融工具的賬面值和公允價值列示如下：

本集團

	賬面價值		公允價值	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
金融負債				
長期貸款	10,917,131	15,363,812	10,872,225	15,350,360
國內公司債券	1,791,530	1,789,078	1,706,526	1,662,124
應付融資租賃款項	186,597	228,384	186,597	228,384
	<u>12,895,258</u>	<u>17,381,274</u>	<u>12,765,348</u>	<u>17,240,868</u>

本公司

	賬面價值		公允價值	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
金融負債				
長期貸款	2,600,000	2,923,969	2,555,094	2,855,874
國內公司債券	1,791,530	1,789,078	1,706,526	1,662,124
	<u>4,391,530</u>	<u>4,713,047</u>	<u>4,261,620</u>	<u>4,517,998</u>

由於現金及現金等值物、抵押存款的即期部份、應收貿易賬款及票據、應付貿易賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項中的金融資產、計入其他應付款項及應計費用中的金融負債、應收／應付附屬公司款項及於附屬公司的投資於短期內到期，故管理層認為其該等工具公允價值與其賬面價值相若。

本集團財務經理帶領的財務團隊負責制定衡量金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向首席財務官和審計委員會報告。每個報告日期，公司財務團隊分析金融工具公允價值的變動狀況，並確定應用於價值評估的投入分析要素，該價值評估結果將由首席財務官進行審批。同時，每年兩次於中期審計和年終審計時提交審計委員會進行討論。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清倉銷售）當前交易下的可交易金額入賬。

受限制現金非流動部份、計息銀行貸款及其他借款的公允價值乃透過現時工具按類似條款所得的利率、信貸風險及餘下到期日折現預期未來現金流量而計算。本集團於二零一三年十二月三十一日的計息銀行貸款及其他借款的違約風險被評估為不重大。

由於該等投資沒有活躍市場之市場報價，公平值合理估計的變動區間很大且各種用於確定公平值估計數的概率不能合理地確定，本公司董事認為該等投資的公平值不能被可靠計量，因此以成本值列賬。

公允價值架構

本集團所有金融工具均使用以下架構中對整體公允價值計量重大的最低級釐定及披露金融工具之公允價值：

- 第一級 – 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 – 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 – 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

下表列示本集團金融工具的公允價值架構：

金融負債公允價值披露：

本集團

於二零一三年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
長期貸款	10,917,131
國內公司債券	1,791,530
應付融資租賃款項	186,597
	<u>12,895,258</u>

於二零一二年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
長期貸款	15,363,812
國內公司債券	1,789,078
應付融資租賃款項	228,384
	<u>17,381,274</u>

本公司

於二零一三年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
長期貸款	2,600,000
國內公司債券	1,791,530
	<u>4,391,530</u>

於二零一二年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
長期貸款	2,923,969
國內公司債券	1,789,078
	<u>4,713,047</u>

26 金融資產的信貨質素

沒有逾期亦沒有減值的金融資產的信貨質素可參考外部信貨評級（如有）或有關對方拖欠比率的歷史資料進行評估。

(A) 應收貿易賬款

於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司賬齡為三個月之內的應收貿易賬款中分別為人民幣2,064,190,000元（二零一二年：人民幣2,240,303,000元）及人民幣1,208,953,000元（二零一二年：人民幣1,216,479,000元）。三個月之內的應收貿易賬款主要來自良好信貨記錄以及較低拖欠還款記錄之客戶。已逾期或已計提減值的應收貿易賬款在附註28中披露。

已全數履約的金融資產沒有在上年度重新商討。

(B) 現金及現金等價物

本集團將銀行存款分成以下三種組別：

- 第1組別 – 主要國際銀行（花旗銀行和荷蘭銀行等）。
- 第2組別 – 中國四大國有銀行（中國建設銀行、中國銀行、中國農業銀行以及中國工商銀行）。
- 第3組別 – 中國其他信譽良好之銀行。

由於存款機構擁有較高的信用等級或系中國大型國有銀行，因此管理層認為現金及銀行存款的信貨風險相對較低。管理層認為如果出現危機，國家將會支持大型國有銀行。

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
第1組別	1,002,671	1,726,376	514,784	132,555
第2組別	4,246,825	3,841,855	3,248,361	3,481,817
第3組別*	3,764,966	3,262,739	1,682,799	611,525
	<u>9,014,462</u>	<u>8,830,970</u>	<u>5,445,944</u>	<u>4,225,897</u>

* 包括本集團旗下各公司持有之庫存現金。

27 存貨

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
燃油	1,420,095	1,196,394	789,955	466,356
其他	125,275	41,636	123,022	27,390
	<u>1,545,370</u>	<u>1,238,030</u>	<u>912,977</u>	<u>493,746</u>

28 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據根據發票日期之賬齡分析如下：

於財務狀況表日，應收貿易賬款及票據的賬面餘額與其公允價值相似。

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收貿易賬款				
— 附屬公司	—	—	145,647	289,229
— 同系附屬公司	345,561	385,232	64,813	38,663
— 第三方	1,805,866	1,684,558	726,606	773,614
	2,151,427	2,069,790	937,066	1,101,506
應收票據	324,975	193,910	251,465	144,679
	<u>2,476,402</u>	<u>2,263,700</u>	<u>1,188,531</u>	<u>1,246,185</u>
三個月以內	2,064,190	2,240,303	1,208,953	1,216,479
四個月至六個月	333,358	82,066	887	53,958
七個月至九個月	74,461	3,109	622	946
十個月至十二個月	70,223	—	2,206	—
一年以上	2,525	3,623	—	—
	2,544,757	2,329,101	1,212,668	1,271,383
減：應收賬款減值撥備	(68,355)	(65,401)	(24,137)	(25,198)
	<u>2,476,402</u>	<u>2,263,700</u>	<u>1,188,531</u>	<u>1,246,185</u>

應收貿易賬款及票據賬面餘額按貨幣列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	1,292,324	1,319,041	1,011,085	901,944
港幣	95,206	47,351	20	26
美元	1,023,454	839,829	167,654	329,119
其他貨幣	65,418	57,479	9,772	15,096
	<u>2,476,402</u>	<u>2,263,700</u>	<u>1,188,531</u>	<u>1,246,185</u>

在報告日期，信用風險之最高風險承擔為上述每類應收賬款之賬面價值。本集團不持有任何作為抵押之擔保品。

信貸政策

具有良好付款記錄之客戶授予介乎三個月之內之信貸期。由於本集團及本公司擁有遍佈全球的大量客戶，因此應收貿易賬款並無集中的信貸風險。

於二零一三年十二月三十一日，根據發票日期本集團及本公司已超過信貸期三個月以上之應收貿易賬款分別為人民幣480,567,000元及人民幣3,715,000元（二零一二年：人民幣88,798,000元及人民幣54,904,000元）。於二零一三年十二月三十一日，管理層根據歷史信貸損失之經驗，對超過信貸期的應收貿易賬款部份提取減值撥備，估計撥備金額分別為人民幣68,355,000元及人民幣24,137,000元（二零一二年：人民幣65,401,000元及人民幣25,198,000元）。

應收貿易賬款及票據減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一月一日	65,401	48,968	25,198	9,166
設立／(轉回) 應收款減值準備 (附註6)	4,435	16,433	(1,061)	16,032
非持續經營／終止業務中 設立／(轉回) 應收款減值準備	(1,481)	—	—	—
十二月三十一日	<u>68,355</u>	<u>65,401</u>	<u>24,137</u>	<u>25,198</u>

對已減值應收款撥備的設立和轉回已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內（附註6）。人民幣290,000元（二零一二年：設立人民幣511,000元）的轉回包含在非持續經營／終止業務利潤中。

29 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行及庫存現金	3,575,544	5,134,814	2,523,732	905,871
短期銀行存款	5,441,018	3,697,156	2,922,212	3,320,026
	9,016,562	8,831,970	5,445,944	4,225,897
減：受限制存款	(2,100)	(1,000)	—	—
	<u>9,014,462</u>	<u>8,830,970</u>	<u>5,445,944</u>	<u>4,225,897</u>

現金及現金等價物按貨幣列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	4,457,684	4,624,308	3,791,364	3,941,974
港幣	38,484	35,398	12	61
美元	4,319,262	4,029,804	1,620,509	257,901
其他貨幣	199,032	141,460	34,059	25,961
	<u>9,014,462</u>	<u>8,830,970</u>	<u>5,445,944</u>	<u>4,225,897</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團人民幣2,100,000元（二零一二年：人民幣1,000,000元）的若干即期定期存款抵押予海關，作為本集團進口的擔保。

30 股本

	本集團及本公司			總計 人民幣千元
	股份數目 人民幣千元	A股每股 人民幣一元 人民幣千元	H股每股 人民幣一元 人民幣千元	
已發行及繳足：				
於二零一二年一月一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	11,683,125	7,932,125	3,751,000	11,683,125

於二零一三年十二月三十一日，所有已發行股份均已註冊並且全數繳足，每股人民幣1元，共為11,683,125,000股（二零一二年：11,683,125,000股），包括7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股（二零一二年：7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股）。

31 其他儲備及未分配利潤

(a) 特別儲備

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日結餘	2,229	-	449	-
專項儲備的提取	176,601	164,475	158,844	146,428
專項儲備的使用	(140,552)	(162,246)	(124,461)	(145,979)
於十二月三十一日結餘	38,278	2,229	34,832	449

根據財政部和安全監管總局於二零一二年二月十四日頒佈了《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》，本集團需從二零一二年一月一日起計提安全費。計提標準是本集團境內普通貨運業務收入的1%為計提依據，採取超額累進方式逐月計提。

(b) 其他儲備

	本集團			總計 人民幣千元
	資本盈餘 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	折算 人民幣千元	
二零一二年一月一日結餘	17,024,548	1,355,763	(1,319,249)	17,061,062
外幣報表折算差	-	-	(19,426)	(19,426)
其他	225	-	-	225
二零一二年十二月三十一日結餘	17,024,773	1,355,763	(1,338,675)	17,041,861
二零一三年一月一日結餘	17,024,773	1,355,763	(1,338,675)	17,041,861
外幣報表折算差	-	-	(147,204)	(147,204)
其他	659	-	-	659
二零一三年十二月三十一日結餘	17,025,432	1,355,763	(1,485,879)	16,895,316
			本公司 法定盈餘 儲備	總計 人民幣千元
二零一二年一月一日至 二零一三年十二月三十一日結餘		17,657,126	1,355,763	19,012,889

(c) 累計虧損

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於一月一日	(2,198,638)	(2,720,854)	(1,083,225)	(600,683)
年度利潤／(虧損)	(2,610,098)	524,921	(1,016,486)	(482,093)
提取專項儲備	(176,601)	(164,475)	(158,844)	(146,428)
使用專項儲備	140,552	162,246	124,461	145,979
其他	(475)	(476)	—	—
於十二月三十一日	<u>(4,845,260)</u>	<u>(2,198,638)</u>	<u>(2,134,094)</u>	<u>(1,083,225)</u>

資本盈餘主要為共同控制下業務合併導致之資本溢價及儲備。

根據中國規例及本集團旗下各公司之公司章程，於分派每年度之淨利潤之前，各家在中國註冊之本集團附屬公司須從其該年度在扣除以前年度任何虧損後之法定淨利潤（按中國企業會計準則及企業會計制度釐定）撥出10%至法定盈餘公積金。當此法定盈餘公積金達到各有關公司股本之50%時，其餘之任何分配均屬選擇性。法定盈餘公積金可用於抵銷以前年度之虧損或發行紅股。然而，該等法定盈餘公積金必須維持不可低於該實體進行發行後股本之25%。

32 計息銀行貸款及其他借款

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動負債				
長期銀行貸款	8,317,131	13,363,812	—	923,969
母公司和最終控股 公司提供的 貸款 (附註42(c))	<u>2,600,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,600,000</u>	<u>2,000,000</u>
	<u>10,917,131</u>	<u>15,363,812</u>	<u>2,600,000</u>	<u>2,923,969</u>
流動負債				
短期銀行貸款	1,707,132	—	304,845	—
商業票據	2,438,760	—	—	—
長期銀行貸款				
— 即期部份	3,874,303	1,528,272	—	12,571
附屬公司提供的貸款	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,694,938</u>	<u>817,115</u>
	<u>8,020,195</u>	<u>1,528,272</u>	<u>1,999,783</u>	<u>829,686</u>
	<u>18,937,326</u>	<u>16,892,084</u>	<u>4,599,783</u>	<u>3,753,655</u>
重新表述：				
關聯方提供的貸款				
— 無抵押	2,600,000	2,000,000	4,294,938	2,817,115
銀行貸款				
— 無抵押	12,379,878	10,125,924	304,845	936,540
— 有抵押	<u>3,957,448</u>	<u>4,766,160</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>18,937,326</u>	<u>16,892,084</u>	<u>4,599,783</u>	<u>3,753,655</u>

貸款付款期限如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	8,020,195	1,528,272	1,999,783	829,686
第二年	7,067,374	4,387,980	2,600,000	12,571
第三年至第五年	2,454,772	8,816,735	–	2,911,398
五年後	1,394,985	2,159,097	–	–
	<u>18,937,326</u>	<u>16,892,084</u>	<u>4,599,783</u>	<u>3,753,655</u>

本集團及本公司的貸款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
六個月或以下	15,657,359	11,634,164	1,999,783	817,115
六至十二個月	–	121,500	–	–
二至五年	2,600,000	4,402,380	2,600,000	2,936,540
五年以上	679,967	734,040	–	–
	<u>18,937,326</u>	<u>16,892,084</u>	<u>4,599,783</u>	<u>3,753,655</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團長期銀行貸款擔保列示如下：

- (i) 以本集團賬面淨值約為人民幣5,942,678,000元（二零一二年：人民幣6,033,486,000元）之若干集裝箱船舶、集裝箱、港口及儲存基建作抵押（附註17(b)）。
- (ii) 以對若干擁有貨船的附屬公司股份押記作為抵押。

根據類別及貨幣對本集團和本公司貸款的賬面價值所作分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣				
– 固定利率	2,600,000	3,985,840	2,600,000	2,000,000
美元				
– 固定利率	375,122	1,393,579	–	936,540
– 浮動利率	15,962,204	11,512,665	1,999,783	817,115
	<u>18,937,326</u>	<u>16,892,084</u>	<u>4,599,783</u>	<u>3,753,655</u>

於財務狀況表日，加權平均實際利率列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款				
— 人民幣	5.67%	6.35%	—	—
— 美元	2.71%	2.55%	1.76%	3.60%
關聯方提供的貸款				
— 人民幣	<u>4.75%</u>	<u>5.02%</u>	<u>4.69%</u>	<u>5.02%</u>

由於折現的影響不大，於財務狀況表日，短期銀行貸款的賬面值與其公允價紅相近。

長期銀行貸款的公允價值按利率6.55%（二零一二年：6.55%）折現的現金流量計算，長期銀行貸款的賬面價值及其公允價值列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
賬面價值	<u>10,917,131</u>	<u>15,363,812</u>	<u>2,600,000</u>	<u>2,923,969</u>
公允價值	<u>10,872,225</u>	<u>15,350,360</u>	<u>2,555,094</u>	<u>2,855,874</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團有以下尚未使用借款信用額度：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
浮動利率：		
— 一年內到期	—	807,812
— 一年以上到期	<u>1,704,466</u>	<u>—</u>
	<u>1,704,466</u>	<u>807,812</u>

33 國內公司債券

	本集團及本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
長期國內公司債券	<u>1,791,530</u>	<u>1,789,078</u>

於二零零七年六月十二日，經中國國家發展改革委員會批准，本公司在中國發行金額為人民幣1,800,000,000元的國內企業債券。該債券為10年期債券，於二零一七年六月十二日兌付本金，債券之固定年息率為4.51%。該債券由中國銀行上海分行提供擔保，並已經在中國內地銀行間債券市場上市。

債券於發行日以公允價值人民幣1,800,000,000元，扣減債券發行的交易成本約人民幣24,512,000元後入賬。於二零一三年十二月三十一日，該債券經估計的公允價值約為人民幣1,706,526,000元（二零一二年：人民幣1,662,124,000元）。公允價值根據現金流量以與本集團債券相同特徵和到期日的債券之市場利率貼現計算。該年貼現率約為6.55%（二零一二年：6.55%）。

34 應付融資租賃款項－本集團

	二零一三年			二零一二年		
	最低租賃 付款額 人民幣千元	財務支出 人民幣千元	最低租賃 付款額之 現值淨額 人民幣千元	最低租賃 付款額 人民幣千元	財務支出 人民幣千元	最低租賃 付款額之 現值淨額 人民幣千元
應付融資租賃款項						
一年內	46,996	12,223	34,773	136,414	16,780	119,634
第二年	46,991	10,120	36,871	48,457	12,593	35,864
第三年至第五年	129,835	16,898	112,937	142,855	24,302	118,553
五年後	38,284	1,495	36,789	78,899	4,932	73,967
	<u>262,106</u>	<u>40,736</u>	<u>221,370</u>	<u>406,625</u>	<u>58,607</u>	<u>348,018</u>
減：一年內（即期 部份）	<u>(46,996)</u>	<u>(12,223)</u>	<u>(34,773)</u>	<u>(136,414)</u>	<u>(16,780)</u>	<u>(119,634)</u>
	<u>215,110</u>	<u>28,513</u>	<u>186,597</u>	<u>270,211</u>	<u>41,827</u>	<u>228,384</u>

本集團應付融資租賃款項的平均實際利率為每年5.80%（二零一二年：6.40%）。

於財務狀況表日，本集團應付融資租賃款項的賬面值與其公允價值相近。公允價值的計算基於平均借款利率得出的現金流貼現值。

所有應付融資租賃款項均為美元。

35 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

	五年財務資料概要		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 超過十二個月後支銷的 遞延所得稅資產	496,534	496,859	491,889	491,889
遞延所得稅負債：				
— 超過十二個月後支銷的 遞延所得稅負債	<u>(27)</u>	<u>(11)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>496,507</u>	<u>496,848</u>	<u>491,889</u>	<u>491,889</u>

遞延所得稅資產與負債的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初	496,848	12,562	491,889	6,250
在合併損益表中計入 (附註12)	(341)	484,286	—	485,639
年末	<u>496,507</u>	<u>496,848</u>	<u>491,889</u>	<u>491,889</u>

年內遞延所得稅負債與資產沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

遞延所得稅資產：

	虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團			
於二零一二年一月一日	3,282	9,311	12,593
在合併損益表中計入	<u>485,639</u>	<u>(1,373)</u>	<u>484,266</u>
於二零一二年十二月三十一日	488,921	7,938	496,859
在合併損益表中計入	<u>(3,282)</u>	<u>2,957</u>	<u>(325)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>485,639</u>	<u>10,895</u>	<u>496,534</u>
本公司			
於二零一二年一月一日， 二零一二年十二月三十一日及 二零一三年十二月三十一日	—	6,250	6,250
在合併損益表中計入	<u>485,639</u>	<u>—</u>	<u>485,639</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>485,639</u>	<u>6,250</u>	<u>491,889</u>

遞延所得稅負債：

	其他 人民幣千元
本集團	
於二零一二年一月一日	(31)
在合併損益表中計入	<u>20</u>
於二零一二年十二月三十一日	(11)
在合併損益表中計入	<u>(16)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>(27)</u>
本公司	
於二零一二年一月一日，二零一二年十二月三十一日 及二零一三年十二月三十一日	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，由於管理層根據其預測認為累計虧損形成之時間性差異在可預見未來可以轉回，因此本集團及本公司對累計可抵扣虧損人民幣1,942,556,000元確認遞延所得稅資產，該確認遞延所得稅資產的金額約為人民幣485,639,000元。

由於管理層認為累計虧損形成之時間性差異在可預見未來無法轉回，因此本集團及本公司未對累計可抵扣虧損分別計人民幣2,543,670,000元及人民幣2,097,444,000元確認遞延所得稅資產。本集團自二零一三年一月一日起在五年內到期以及在五年後將到期的累計可抵扣虧損額為人民幣2,406,036,000元和人民幣137,634,000元。本公司之累計可抵扣虧損均在二零一三年一月一日起五年內到期。

36 應付貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付貿易賬款				
— 附屬公司	—	—	3,389,343	3,304,164
— 同系附屬公司	795,372	937,097	616,931	402,048
— 第三方	3,095,007	2,946,748	596,045	758,309
	<u>3,890,379</u>	<u>3,883,845</u>	<u>4,602,319</u>	<u>4,464,521</u>

應付貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
三個月以內	3,642,819	3,742,546	4,594,742	4,446,147
四個月至六個月	121,760	70,593	3,557	5,247
七個月至九個月	89,017	7,898	1,259	2,481
十個月至十二個月	15,353	37,792	2,761	271
一年至二年	21,430	25,016	—	10,375
	<u>3,890,379</u>	<u>3,883,845</u>	<u>4,602,319</u>	<u>4,464,521</u>

應付貿易賬款賬面餘額按貨幣列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
人民幣	1,979,837	1,584,610	3,303,602	3,534,388
港幣	77,549	81,012	14,565	25,991
美元	1,665,597	2,097,789	1,237,492	832,513
其他貨幣	167,396	120,434	46,660	71,629
	<u>3,890,379</u>	<u>3,883,845</u>	<u>4,602,319</u>	<u>4,464,521</u>

於財務狀況表日，應付貿易賬款的賬面餘額與其公允價值相似。

37 撥備

法律索償
人民幣千元

本集團和本公司

於二零一二年一月一日，二零一二年十二月三十一日
及二零一三年十二月三十一日

25,000

法律索償之撥備金額為人民幣25,000,000元，指就本公司客戶對本公司作出若干法律索償而作出的撥備。董事在聽取適當的法律意見後，認為此等法律索償的結果將不會帶來超過於二零一三年十二月三十一日而作出撥備金額的任何重大虧損。

38 處置附屬公司

二零一三年
人民幣千元

處置淨資產：

物業、機器及設備	2,321,996
銀行及庫存現金	59,708
應付貿易賬款	(32,573)
其他應付賬款及應計費用	(7,520)
計息銀行貸款及其他借款	(1,403,340)
非控制性權益	(422,222)
	<u>240,001</u>
處置附屬公司收益	<u>756,050</u>
	<u>756,050</u>
處置附屬公司對價	<u>756,050</u>

處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：

二零一三年
人民幣千元

因處置而收取的現金對價	756,050
已處置的現金及現金等價物	(59,708)
	<u>696,342</u>
因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流入	<u>696,342</u>

39 合併現金流量表附註

(A) 除所得稅前利潤／（虧損）與營運產生／（所用）之現金淨額對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除所得稅前利潤／（虧損）		
持續經營業務利潤／（虧損）	(2,828,388)	(26,447)
非持續經營／終止業務利潤／（虧損）（附註14）	356,119	180,979
折舊（附註17）	1,540,612	1,527,116
攤銷（附註18,19）	9,559	9,139
可供出售金融資產之股息收入	(12,576)	(11,497)
應佔聯營公司業績（附註22）	(43,666)	(39,277)
應佔合營公司業績（附註23）	(55,175)	(51,166)
利息支出	518,692	519,781
應付融資租賃款項之財務支出（附註11）	15,956	29,350
利息收入	(117,409)	(163,256)
以股份為基礎的補償之公允價值變動（附註9）	(17,261)	8,064
應收賬款減值（轉回）／撥備	4,434	16,433
出售物業、機器及設備淨收益	18,238	(1,145,291)
出售合營公司淨損失	481	-
出售附屬公司淨收益（附註38）	(240,001)	-
未計營運資金變動前營運利潤／（虧損）	(850,385)	853,928
存貨增加	(319,032)	(31,651)
應收貿易賬款及票據增加	(332,805)	(503,069)
預付款項及其他應收賬款減少／（增加）	178,172	(1,949)
受限制存款增加	(1,100)	(1,000)
應付貿易賬款增加	61,643	63,417
其他應付賬款及應計費用增加／（減少）	191,929	(150,088)
營運（所用）／產生的淨現金	(1,071,578)	229,588

(B) 在現金流量表中，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
賬面淨值（附註17）	179,647	2,263,150
出售物業、機器及設備淨（損失）／收益	(18,238)	1,145,291
預收款項減少	-	(19,129)
出售物業、機器及設備所得款項	161,409	3,389,312

40 承擔

(A) 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司有以下重大資本承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已訂約但未撥備：				
— 在建中船舶	<u>6,492,589</u>	<u>4,515,252</u>	<u>-</u>	<u>722,631</u>

(B) 租賃承擔—本集團及本公司為租賃方

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
土地及房屋：				
— 一年內	38,988	53,440	3,689	6,222
— 第二年至第五年	59,239	62,747	2,889	4,063
— 五年後	<u>12,651</u>	<u>9,333</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>110,878</u>	<u>125,520</u>	<u>6,578</u>	<u>10,285</u>
營運租賃下租入之				
船舶及集裝箱：				
— 一年內	2,548,751	2,545,261	32,559	38,315
— 第二年至第五年	6,032,487	6,827,364	-	5,226
— 五年後	<u>868,228</u>	<u>1,490,589</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>9,449,466</u>	<u>10,863,214</u>	<u>32,559</u>	<u>43,541</u>
	<u>9,560,344</u>	<u>10,988,734</u>	<u>39,137</u>	<u>53,826</u>

附註：

本集團於二零一二年處置某些集裝箱後，與購買方訂立經營性租賃協議將這些集裝箱租回，原始租賃協議為期二年至四年。出租人以雙方公平交易為基礎核定本集團應付租金金額。

(C) 未來營運租賃安排—本集團及本公司為出租方

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃收入總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
營運租賃下出租之船舶：				
—一年內	53,656	206,942	599,737	714,105
—第二年至第五年	16,875	599,429	1,074,273	2,102,365
—五年後	3,125	270,708	55,510	165,428
	<u>73,656</u>	<u>1,077,079</u>	<u>1,729,520</u>	<u>2,981,898</u>

(D) 其他承擔

於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團有以下重大承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	本集團	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
投資：		
—已訂約但未撥備	312,000	332,000
—已批准但未簽約	<u>39,200</u>	<u>94,200</u>
	<u>351,200</u>	<u>426,200</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團與合營公司投資有關之資本性承擔為人民幣191,200,000元，本集團與聯營公司投資有關之資本性承擔為人民幣160,000,000元。

41 或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

42 重大有關連人士交易

本集團為隸屬於中國海運集團（註冊於中華人民共和國境內）旗下的眾多同系附屬公司之一，與其他同系附屬公司之間存在大量的交易和交互的關連關係。中國海運集團是一家國有企業，由中華人民共和國政府控制。上述中國海運集團及中華人民共和國政府並未編撰財務報表以用作公共用途。

本集團受控於中國海運集團，同時其間接受控於在中華人民共和國境內控制數量眾多企業的中華人民共和國政府。本集團已於二零一零年一月一日起提前採用修訂的香港會計準則第24條「關聯人士之披露」。該修訂準則一經採用，本集團及本公司無需披露與政府及其他國有企業間的交易明細。

(A) 截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，董事認為下列公司為與本集團有交易之重大有關連人士：

公司名稱	關係
中國海運（集團）總公司	母公司及最終控股公司
鵬達船務有限公司	同系附屬公司
中國海運（土耳其）代理有限公司	同系附屬公司
中國海運（集團）地中海航運代表處	同系附屬公司
中國海運（集團）非洲代表處	同系附屬公司
中海發展股份有限公司	同系附屬公司
中海集團物流有限公司	同系附屬公司
中海船務代理有限公司	同系附屬公司
中海環球空運有限公司	同系附屬公司
中海工業有限公司	同系附屬公司
中海集團投資有限公司	同系附屬公司
中海國際貿易有限公司	同系附屬公司
中海電信有限公司	同系附屬公司
東方國際投資有限公司	同系附屬公司
中海（澳大利亞）代理有限公司	同系附屬公司
中國海運日本株式會社	同系附屬公司
中國海運（韓國）株式會社	同系附屬公司
中海（歐洲）控股有限公司	同系附屬公司
中國海運（香港）控股有限公司	同系附屬公司
中海（北美）控股有限公司	同系附屬公司
中海西亞控股有限公司	同系附屬公司
中海（東南亞）控股公司	同系附屬公司
上海寰宇物流裝備有限公司	同系附屬公司
中海國際船舶管理有限公司	同系附屬公司
中石化中海船舶燃料供應有限公司	同系附屬公司
中海集團財務有限公司	同系附屬公司及聯營公司
大連萬捷國際物流有限公司	合營公司

除本報告其他處所披露外，以下為截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度內本集團與其有關連人士包括其他國有企業在日常業務範圍內進行的重大關聯交易概要。

(B) 與有關連人士之重大交易

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
長期貸款	600,000	2,000,000
長期貸款利息支出	106,262	79,684
與同系附屬公司之交易		
收益：		
班輪服務	155,343	271,447
燃油收入	1,125,712	—
資訊科技服務	14,094	10,057

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
支出：		
集裝箱租約	182,287	235,795
集裝箱底盤車租約	22,088	23,566
房屋租約	20,072	19,421
貨物及班輪代理服務	587,593	574,862
集裝箱管理服務	150,070	137,430
修船服務	75,580	36,001
供應水、船舶燃料、潤滑劑、零部件及其他服務	2,127,274	2,171,813
堆場服務	8,559	10,569
資訊科技服務	43,054	31,634
船員供應	31,926	39,787
裝卸服務	583,709	551,652
購置集裝箱	479,025	212,432
與中海財務之交易		
貸款	643,040	—
貸款利息支出	934	—
存款利息收入	93,682	66,683
(C) 與有關連人士之結餘		
與母公司及最終控股公司之交易		
長期貸款	(2,600,000)	(2,000,000)
應付利息	(79,247)	(73,684)
與同系附屬公司之結餘		
應收貿易賬款	349,396	397,881
減：撥備	(10,482)	(12,649)
	338,914	385,232
應付貿易賬款	(795,372)	(937,097)
與中海財務之結餘		
應收利息	10,468	55,524
應付利息	402	—
貸款	363,040	—
存款	3,052,729	3,054,718
該等結餘為無抵押及免息。		

(D) 與其他國有企業的交易

本集團與其他國有企業的交易包括但不限於以下：

- 服務，燃油，配件等的購買
- 資產購置
- 銀行存款與借款
- 利息收入與支出

上述交易是按照本集團之正常商業條款進行的。

(E) 支付的主要管理人員酬金

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及津貼	3,428	9,923
退休員工福利及其他福利	1,532	1,044
增值權公允價值 (附註9)	(1,025)	2,136
	<u>3,935</u>	<u>13,103</u>

43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明**(A) 附屬公司**

於二零一三年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司中擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運						
中海集裝箱運輸大連 有限公司	二零零三年 三月十五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廣州 有限公司	二零零三年 一月二十六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸海南 有限公司	二零零三年 一月十四日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸青島 有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸上海 有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 71,140,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海集裝箱運輸深圳 有限公司	二零零三年 一月十五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸天津 有限公司	二零零三年 一月三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廈門 有限公司	二零零三年 一月六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸 (洋浦)有限公司	二零零二年 十二月五日	有限責任公司	人民幣 38,000,000元	90%	10%	貨物代理及 船舶代理
上海浦海航運有限公司	一九九二年 十一月十九日	有限責任公司	人民幣 682,911,111元	98.2%	1.8%	國際集裝箱 航運
福州中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 五月二十日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
海口中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 十一月五日	有限責任公司	人民幣 3,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
江蘇中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 6,500,000元	45%	55%	運輸服務
連雲港中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 三月十二日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸秦皇島 有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
日照中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 七月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
連雲港新東方國際貨櫃 碼頭有限公司	二零零七年 七月十一日	有限責任公司	人民幣 470,000,000元	-	55%	經營集裝箱 碼頭
連雲港鑫三利集裝箱 服務有限公司	二零零三年 六月十七日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	40%	調試集裝箱 製冷設備

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
連雲港海鐵集裝箱運輸 代理有限公司	一九九八年 二月二十四日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	51%	貨物代理及 船舶代理
上海中海碼頭發展 有限公司	二零零八年 二月十八日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭
上海港中海集裝箱碼頭 有限公司	二零零零年 三月十六日	有限責任公司	人民幣 30,000,000元	-	50%	經營集裝箱 碼頭
中海集裝箱南寧 有限公司	二零零八年 九月十八日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集運（大連）資訊 處理有限公司	二零零九年 四月十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	100%	-	提供資訊 處理服務
中海集裝箱運輸浙江 有限公司	二零零三年 六月十八日	有限責任公司	人民幣 7,000,000元	45%	55%	貨物代理及 船舶代理
丹東中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
東莞中海集裝箱運輸 有限公司	二零零四年 五月十四日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
防城港中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
江門中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 八月二十一日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
錦州中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 三月十八日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
泉州中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 九月二日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
汕頭中海集裝箱運輸 有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
營口中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 一月九日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
湛江中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中山中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
威海中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 九月八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
煙臺中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 十二月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
龍口中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 二月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸重慶有限公司	二零零五年 四月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
長沙中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 四月十三日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸欽州有限公司	二零一零年 三月二十六日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
漳州中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 六月十一日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
唐山中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 八月二十七日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸蕪湖有限公司	二零零五年 三月二十九日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
南通中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 六月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海集裝箱運輸武漢有限公司	二零零五年 五月二十六日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
九江中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 四月二十七日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
張家港中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 三月十五日	有限責任公司	人民幣 5,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海(洋浦)冷藏儲運有限公司	二零零一年 十二月十三日	有限責任公司	人民幣 6,000,000元	100%	-	集裝箱運輸、 儲存及其他 服務
上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司	二零零六年 十一月八日	有限責任公司	人民幣 239,000,000元	100%	-	冷藏集裝箱 配置、 儲存及 其他服務
上海仁川國際渡輪有限公司	一九九八年 七月四日	有限責任公司	美元 2,000,000	-	75.5%	運輸服務
中海碼頭發展有限公司	二零零一年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 2,039,705,065 元	100%	-	經營集裝箱 碼頭
中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司	二零零六年 六月十五日	有限責任公司	人民幣 8,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳中海五洲物流有限公司	二零零六年 七月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供船運服務
深圳中海冷藏儲運有限公司	二零零六年 十月二十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	-	100%	提供船運服務
錦州新時代集裝箱碼頭有限公司	二零零一年 九月二十九日	有限責任公司	人民幣 320,843,634元	-	51%	經營集裝箱 碼頭
中海集裝箱運輸蘇州有限公司	二零一二年 二月十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
嘉興中海集裝箱運輸有限公司	二零一一年十二月二十八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及船舶代理
肇慶端州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年一月十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	經營集裝箱碼頭
滄州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年四月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	經營集裝箱碼頭
中海集運房地產投資諮詢武漢有限公司	二零一二年九月十九日	有限責任公司	人民幣 11,100,000元	100%	-	房地產管理
上海崢嶸實業有限公司	二零一三年十一月十一日	有限責任公司	人民幣 80,000,000元	100%	-	房地產管理
在香港註冊成立及營運						
中海集裝箱運輸(香港)有限公司	二零零二年七月三日	有限責任公司	港幣 1,000,000元 及美元 1,627,558,800元	100%	-	國際集裝箱航及班輪代理
中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司	一九九九年六月十一日	有限責任公司	港幣 10,000,000元	-	100%	貨物代理及船舶代理
五洲航運有限公司	一九九九年六月十一日	有限責任公司	港幣 66,000,000元	-	100%	提供船運服務
上海浦海航運(香港)有限公司	二零零七年七月四日	有限責任公司	港幣 1,000,000元 及美元 52,550,000元	-	100%	國際集裝箱航及班輪代理
中海之春航運有限公司	二零一三年六月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海之夏航運有限公司	二零一三年六月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海水星航運有限公司	二零一零年八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海火星航運有限公司	二零一零年八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海海王星航運有限公司	二零一零年八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海金星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海之星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海天王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海土星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
中海木星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣 10,000元	-	100%	持有船舶
在巴拿馬註冊成立及營運						
PH. Xiang Xiu Shipping S.A.	二零零八年 八月八日	有限責任公司	美元 2元	-	100%	持有船舶
在英屬處女群島註冊成立						
中海集裝箱運輸 (亞洲)有限公司	二零零二年 十月二十八日	有限責任公司	美元 514,465,000元	-	100%	船舶和集裝箱 買賣及租賃
Yangshan A Shipping Company Limited	二零零三年 十二月十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan B Shipping Company Limited	二零零三年 十二月 二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan C Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan D Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在馬紹爾群島共和國註冊成立						
Yangshan E Shipping Company Limited	二零零七年 九月十一日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/ 註冊及 繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在賽普勒斯共和國註冊成立						
Arisa Navigation Company Limited	二零零二年 六月十八日	有限責任公司	塞浦路斯鎊 1,000元	-	100%	持有船舶
在南非共和國註冊成立						
中海集運非洲控股 有限公司	二零一二年 九月十一日	私營企業	美元 2,000,000元	100%	-	無限制
中國海運(南非) 代理有限公司	二零一三年 十月二十九日	私營企業	蘭特 1,700,000元	-	100%	無限制
在巴西聯邦共和國註冊成立						
中國海運(南美) 控股有限公司	二零一三年 五月二十七日	私營企業	雷亞爾 5,852,000元	95%	5%	無限制
在新加坡共和國註冊成立						
鑫海船務有限公司	二零一二年 八月十三日	有限責任公司	新加坡元 1,000,000	-	100%	經營航線
中國海運(新加坡) 石油有限公司	二零一二年 八月二十九日	有限責任公司	美元 5,000,000元	-	91%	提供燃油

(B) 聯營公司

於二零一三年十二月三十一日，本集團於以下聯營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運 地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
中海集團財務有限 責任公司	二零零九年 十二月三十日	有限責任公司	中國	人民幣 600,000,000元	25%	提供財務服務
鞍鋼汽車運輸有限公司	一九八九年 十月十二日	有限責任公司	中國	人民幣 136,600,000元	20.07%	提供汽車 運輸服務
寧波梅山保稅港區 新海灣碼頭 經營有限公司	二零一一年 四月一日	有限責任公司	中國	人民幣 100,000,000元	20%	經營集裝箱 碼頭

中海集團財務有限責任公司和鞍鋼汽車運輸有限公司為本公司直接擁有權益之聯營公司。

(C) 合營公司

於二零一三年十二月三十一日，本集團於以下合營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔股本權益	主要業務
在中國成立						
中國國際船舶管理有限公司	二零零六年一月十八日	有限責任公司	中國	港幣 100,000元	50%	船舶檢查、 維護以及 管理服務
湛江港中海集裝箱碼頭有限公司	一九九九年十一月二十四日	有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	50%	經營集裝箱 碼頭
大連萬捷國際物流有限公司	二零零八年十月八日	有限責任公司	中國	人民幣 74,000,000元	50%	物流
營口新世紀集裝箱碼頭有限公司	二零零七年十二月二十四日	有限責任公司	中國	人民幣 40,000,000元	40%	經營集裝箱 碼頭
大連大港中海集裝箱碼頭有限公司	一九九九年七月七日	有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	35%	經營集裝箱 碼頭
廣州港南沙港務有限公司	二零零三年三月十七日	有限責任公司	中國	人民幣 1,260,000,000元	40%	經營集裝箱 碼頭
秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司	二零零七年十月三十日	有限責任公司	中國	人民幣 400,000,000元	30%	經營集裝箱 碼頭
大連國際集裝箱碼頭有限公司	二零零七年十月十七日	有限責任公司	中國	人民幣 1,400,000,000元	30%	經營集裝箱 碼頭
錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司	二零一一年十月三十一日	有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	45%	經營集裝箱 碼頭
欽州國際集裝箱碼頭有限公司	二零一零年四月一日	有限責任公司	中國	人民幣 500,000,000元	40%	經營集裝箱 碼頭

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔股本權益	主要業務
連雲港新東潤港務有限公司	二零一二年十月三十一日	有限責任公司	中國	人民幣 100,000,000元	49%	經營集裝箱碼頭
連雲港港鐵國際集裝箱多式聯運有限公司	二零一二年十二月二十一日	有限責任公司	中國	人民幣 3,400,000元	30%	物流

大連萬捷國際物流有限公司和錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司為本公司直接擁有權益之共同控制實體。

在於財務報表所載之部份附屬公司、聯營公司及合營公司並無註冊中文名稱，故本報告所載的該等中文名稱為管理層從盡力翻譯該等公司的英文名稱得出的。

44 財務報表對比數據

於二零一三年，公司本期修訂了集裝箱滯期費的核算及列報方法，將原作為主營業務成本抵減的滯期費補償重分類至主營業務收入核算及列報，同時為滿足與本年列報保持一致可比口徑對上年比較數據予以重述，增加公司截至二零一二年十二月三十一日止年度營業收入及成本843,575,000元。

由於二零一三年度中海碼頭發展有限公司非持續經營／終止業務的影響，本報告將該非持續經營／終止業務視同從對比期間開始即被劃分為非持續經營／終止業務，因而將對比期間的綜合收益表予以重述。

45 財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於二零一四年三月二十六日決議批准。

五年財務資料概要

合併業績

	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	19,502,679	34,498,808	27,908,895	32,997,924	33,917,357
營運利潤／(虧損)	(6,346,452)	4,240,988	(2,663,225)	436,096	(2,418,070)
融資成本	(196,023)	(164,393)	(140,523)	(506,357)	(457,618)
除所得稅前持續					
經營業務利潤／(虧損)	(6,541,248)	4,110,382	(2,800,054)	(26,447)	(2,828,387)
所得稅(費用)／收益	(9,417)	(51,440)	(42,381)	460,547	(36,290)
除所得稅後持續					
經營業務利潤／(虧損)	(6,550,665)	4,058,942	(2,842,435)	434,100	(2,864,677)
非持續經營／終止業務利潤	78,923	174,299	141,962	139,510	280,632
非控制性權益	(17,306)	(30,107)	(42,996)	(48,689)	(26,053)
本公司權益持有人應佔					
利潤／(虧損)	(6,489,048)	4,203,134	(2,743,469)	524,921	(2,610,098)
股息	—	—	—	—	—

合併資產負債表

	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產	34,779,624	35,498,563	39,094,542	38,281,157	33,233,743
流動資產	9,512,678	13,517,562	10,317,948	12,924,106	17,583,145
流動負債	7,608,711	8,654,025	9,791,948	6,350,317	13,703,549
非流動負債	10,705,393	10,399,857	12,719,853	17,381,285	12,895,285
淨資產	25,978,198	29,962,243	26,900,689	27,473,661	24,218,054

以下為根據香港財務報告準則編製的本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表摘要：

合併損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	5	36,077,425	33,917,357
服務成本	6	(34,839,333)	(36,004,215)
毛利／(虧)		1,238,092	(2,086,858)
分銷、行政及一般開支	6	(963,275)	(916,383)
其他收入	7	788,350	451,194
其他收益，淨額	8	898,527	133,977
營運利潤／(虧損)		1,961,694	(2,418,070)
融資成本	11	(468,294)	(457,618)
應佔聯營公司溢利及虧損	21	77,915	41,760
應佔合營公司溢利及虧損	22	6,209	5,541
除所得稅前持續經營業務利潤／(虧損)		1,577,524	(2,828,387)
所得稅費用	12	(547,530)	(36,290)
持續經營業務利潤／(虧損)		1,029,994	(2,864,677)
非持續經營／終止業務			
非持續經營／終止業務利潤	14	38,756	280,632
年度利潤／(虧損)		1,068,750	(2,584,045)
應佔：			
母公司擁有人	13	1,044,036	(2,610,098)
非控制性權益		24,714	26,053
		1,068,750	(2,584,045)
母公司普通股持有人應佔每股			
盈利／(虧損)			
(以每股人民幣元計)	16		
— 基本及攤薄年度利潤／(虧損)		人民幣0.089元	(人民幣0.223元)
持續經營業務利潤／(虧損)		人民幣0.086元	(人民幣0.245元)

關於本年股息詳情載於附註15。

附註為合併財務報表的整體部份。

合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年度利潤／(虧損)	<u>1,068,750</u>	<u>(2,584,045)</u>
於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益／(損失)		
現金流量對沖：		
對沖工具公允價值變動的有效部份	4,715	–
享有聯營公司的其他綜合損失份額	(32,334)	–
外幣折算差額	<u>10,724</u>	<u>(147,475)</u>
於其後期間重新分類至損益的其他綜合損失淨額	<u>(16,895)</u>	<u>(147,475)</u>
年度綜合損益總額	<u>1,051,855</u>	<u>(2,731,520)</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	1,027,451	(2,757,302)
非控制性權益	<u>24,404</u>	<u>25,782</u>
	<u>1,051,855</u>	<u>(2,731,520)</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務狀況表
二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	17	36,369,808	32,290,294
投資物業		2,093	2,148
租賃土地及土地使用權	18	–	75,991
無形資產	19	18,916	20,406
聯營公司投資	21	3,754,380	297,303
合營公司投資	22	52,402	51,067
衍生金融工具	23	4,026	–
遞延所得稅資產	35	10,479	496,534
		<u>40,212,104</u>	<u>33,233,743</u>
流動資產			
存貨	27	1,185,498	1,545,370
應收貿易賬款及票據	28	2,384,511	2,476,402
預付賬款及其他應收款		401,953	375,245
衍生金融工具	23	697	–
受限制存款	29	500	2,100
現金及現金等價物	29	9,355,888	9,014,462
		<u>13,329,047</u>	<u>13,413,579</u>
分類為持有作出售資產	14	–	4,169,566
		<u>13,329,047</u>	<u>17,583,145</u>
總資產		<u>53,541,151</u>	<u>50,816,888</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	30	11,683,125	11,683,125
特別儲備	31(a)	20,150	38,278
其他儲備	31(b)	16,873,604	16,895,316
累計虧損	31(c)	(3,784,442)	(4,845,260)
		<u>24,792,437</u>	<u>23,771,459</u>
非控制性權益		<u>85,046</u>	<u>446,595</u>
總權益		<u>24,877,483</u>	<u>24,218,054</u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	32	13,463,254	10,917,131
國內公司債券	33	1,793,981	1,791,530
應付融資租賃款項	34	150,281	186,597
遞延所得稅負債	35	75	27
		<u>15,407,591</u>	<u>12,895,285</u>
流動負債			
應付貿易賬款	36	3,825,897	3,890,379
其他應付款項及應計費用		658,358	757,256
計息銀行貸款及其他借款	32	8,690,651	8,020,195
應付融資租賃款項－即期部份	34	36,978	34,773
應交所得稅項		19,193	14,060
撥備	37	25,000	25,000
		<u>13,256,077</u>	<u>12,741,663</u>
直接與分類為持有作出售資產有關之負債	14	–	961,886
總流動負債		<u>13,256,077</u>	<u>13,703,549</u>
總負債		<u>28,663,668</u>	<u>26,598,834</u>
總權益及負債		<u>53,541,151</u>	<u>50,816,888</u>
流動資產淨值		<u>72,970</u>	<u>3,879,596</u>
總資產減流動負債		<u>40,285,074</u>	<u>37,113,339</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

公司財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	17	16,487,795	17,389,782
無形資產	19	12,011	11,207
遞延所得稅資產	35	6,250	491,889
附屬公司權益	20	12,146,838	13,241,339
聯營公司權益	21	3,644,569	213,972
合營公司投資	22	41,500	41,500
總非流動資產		<u>32,338,963</u>	<u>31,389,689</u>
流動資產			
存貨	27	652,209	912,977
應收貿易賬款及票據	28	1,069,273	1,188,531
預付賬款及其他應收		237,268	201,871
現金及現金等價物	29	5,394,887	5,445,944
		<u>7,353,637</u>	<u>7,749,323</u>
分類為持有作出售資產	14	–	2,133,649
總流動資產		<u>7,353,637</u>	<u>9,882,972</u>
總資產		<u><u>39,692,600</u></u>	<u><u>41,272,661</u></u>
權益			
股本	30	11,683,125	11,683,125
特別儲備	31(a)	14,902	34,832
其他儲備	31(b)	19,012,889	19,012,889
累計虧損	31(c)	(1,437,547)	(2,134,094)
總權益		<u><u>29,273,369</u></u>	<u><u>28,596,752</u></u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	32	600,000	2,600,000
國內公司債券	33	1,793,981	1,791,530
總非流動負債		<u>2,393,981</u>	<u>4,391,530</u>
流動負債			
應付貿易賬款	36	4,948,341	4,602,319
其他應付款項及應計費用		2,054,512	1,657,277
計息銀行貸款及其他借款	32	997,397	1,999,783
撥備	37	25,000	25,000
總流動負債		<u>8,025,250</u>	<u>8,284,379</u>
總負債		<u>10,419,231</u>	<u>12,675,909</u>
總權益及負債		<u>39,692,600</u>	<u>41,272,661</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(671,613)</u>	<u>1,598,593</u>
總資產減流動負債		<u>31,667,350</u>	<u>32,988,282</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔				非控制性		
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損	總計	權益	總權益
	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
於二零一三年一月一日	11,683,125	2,229	17,041,861	(2,198,638)	26,528,577	945,084	27,473,661
本年虧損	-	-	-	(2,610,098)	(2,610,098)	26,053	(2,584,045)
本年度其他綜合(損失)/收益：							
外幣折算差額	-	-	(147,204)	-	(147,204)	(271)	(147,475)
綜合(虧損)/收益總額							
截至二零一三年							
十二月三十一日止年度	-	-	(147,204)	(2,610,098)	(2,757,302)	25,782	(2,731,520)
與權益持有者的交易							
收購附屬公司之非控制性權益	-	-	-	-	-	45,428	45,428
附屬公司之非控制性權益增資	-	-	-	-	-	(422,222)	(422,222)
向若干附屬公司之非控制性							
權益分派股息	-	-	-	-	-	(147,477)	(147,477)
專項儲備的提取	-	176,601	-	(176,601)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(140,552)	-	140,552	-	-	-
其他	-	-	659	(475)	184	-	184
於二零一三年十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>38,278</u>	<u>16,895,316</u>	<u>(4,845,260)</u>	<u>23,771,459</u>	<u>446,595</u>	<u>24,218,054</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

	母公司擁有人應佔						
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控制性	
						權益	總權益
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	
於二零一四年一月一日	11,683,125	38,278	16,895,316	(4,845,260)	23,771,459	446,595	24,218,054
本年利潤	-	-	-	1,044,036	1,044,036	24,714	1,068,750
本年度其他綜合收益：							
享有聯營公司的其他綜合收益份額	-	-	(32,334)	-	(32,334)	-	(32,334)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	4,715	-	4,715	-	4,715
外幣折算差額	-	-	11,034	-	11,034	(310)	10,724
綜合收益總額							
截至二零一四年							
十二月三十一日止年度	-	-	(16,585)	1,044,036	1,027,451	24,404	1,051,855
與權益持有者的交易							
附屬公司之非控制性權益增資	-	-	594	-	594	41,935	42,529
處置附屬公司	-	(883)	(6,395)	-	(7,278)	(422,270)	(429,548)
清算附屬公司	-	-	-	-	-	(946)	(946)
向若干附屬公司之非控制性							
權益分派股息	-	-	-	-	-	(4,522)	(4,522)
專項儲備的提取	-	174,364	-	(174,364)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(191,609)	-	191,609	-	-	-
其他	-	-	674	(463)	211	(150)	61
於二零一四年十二月三十一日	11,683,125	20,150	16,873,604	(3,784,442)	24,792,437	85,046	24,877,483

附註為合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生／(所用)的現金	39(a)	2,819,487	(1,071,578)
已付所得稅		(106,399)	(72,607)
營運活動產生／(所用)的淨現金		<u>2,713,088</u>	<u>(1,144,185)</u>
投資活動的現金流量			
購買物業、機器及設備及 無形資產所支付之款項		(5,909,290)	(2,637,863)
購買投資物業		–	(2,227)
出售物業、機器及設備所得款項	39(b)	126,606	161,409
處置附屬公司所得款項	38	231,051	696,342
處置合營公司所得款項		–	28,389
收購合營公司及聯營公司支付的現金		(7,538)	(21,020)
購買可供出售金融資產所支付之款項		(499,445)	(284,057)
已收聯營公司股息		19,308	17,466
已收合營公司股息		6,205	44,621
已收可供出售金融資產股息		12,600	12,576
已收利息		161,178	126,158
投資活動所用淨現金		<u>(5,859,325)</u>	<u>(1,858,206)</u>
融資活動的現金流量			
已付利息		(574,690)	(587,056)
非控制性權益增資所得款項		42,529	45,428
短期及長期貸款所得款項		11,636,482	19,589,402
償還短期及長期銀行貸款		(8,151,048)	(14,947,659)
融資租賃之資本部份		(34,111)	(126,648)
融資租賃之利息部份		(12,135)	(15,956)
清算附屬公司已付款項		(946)	–
派發予附屬公司之非控制性權益之股息		(4,522)	(20,286)
融資活動產生淨現金		<u>2,901,559</u>	<u>3,937,225</u>
現金及現金等價物淨(減少)／增加			
年初現金及現金等價物	29	9,602,804	8,830,970
現金及現金等價物匯兌損失		(2,238)	(163,000)
年終現金及現金等價物	29	<u>9,355,888</u>	<u>9,602,804</u>
年終現金及現金等價物的分析			
合併財務狀況表中年終現金及現金等價物 歸屬於非持續經營／終止業務的 現金及現金等價物		9,355,888	9,014,462
		–	588,342
合併現金流量表中年終現金及現金等價物		<u>9,355,888</u>	<u>9,602,804</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

1 公司資料

中海集裝箱運輸股份有限公司（「本公司」）於一九九七年八月二十八日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為一家有限責任公司。於二零零四年三月三日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於二零零四年，本公司公開發行海外公眾股「H股」，自二零零四年六月十六日起在香港證券交易所有限公司主板（「香港聯交所」）掛牌上市。於二零零七年，本公司公開發行中國境內公眾股「A股」，自二零零七年十二月十二日起在上海證券交易所掛牌上市。

本公司的註冊地址為中國上海洋山保稅港區業盛路188號自由貿易區國貿大廈A-538室。

本公司及其附屬公司（以下合稱「本集團」）主要業務為擁有、租賃及營運集裝箱船舶以提供國際及國內集裝箱航運服務，以及營運集裝箱碼頭業務。

本合併財務報表資料以人民幣列報（除非另有說明）。本合併財務報表資料已經由董事會在二零一五年三月二十六日批准刊發。

2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則的披露規定編製。按照香港《公司條例》（第622章）第9部的過渡和保留規定，香港《公司條例》（第622章）附表11第76-87條所載的「賬目和審計」，合併財務報表是根據舊有香港《公司條例》（第32章）的適用規定，就本財政年度和比較期間而編製。惟以現金支付，以股份為基礎的補償計劃已按公允值計量除外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。誠如附註2.4進一步闡釋，待售的處置組按其賬面值與公允值減出售成本兩者的較低者入賬。此等財務報表以人民幣（「人民幣」）列示，而所有金額除另作說明外皆計至最近的千位數。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司之財務報表之編製報告期間與本公司相同，使用一致之會計政策。附屬公司的業績自集團取得控制權之日起全面合併入賬，一直合併入賬直至失去控制權之日為止。

溢利或虧損及其他綜合收益項目的各成份歸屬集團母公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧絀。有關本集團成員公司之間交易的所有集團間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時全數對銷。

倘事實和情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益的變動在無喪失控制權下按權益交易處理。

如本集團喪失對附屬公司的控制權，則解除確認(i)附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內錄得的累計匯兌差額，及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)任何所產生的盈餘或損益虧絀。本集團應佔以往於其他綜合收益內確認的部份按假設本集團直接出售相關資產及負債所規定的相同基準重新分類為損益或保留溢利（如適用）。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)之修訂本	投資實體
香港會計準則第32號之修訂本 香港會計準則第36號之修訂本 香港會計準則第39號之修訂本 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	金融工具：呈報—抵銷金融資產及金融負債 非金融資產減值之可回收金額披露之修訂本 衍生工具更替及對沖會計法之延續之修訂本 徵稅
二零一零年二零一二年週期之年度改善， 香港財務報告準則第2號之修訂本	歸屬條件的定義 ¹
二零一零年二零一二年週期之年度改善， 香港財務報告準則第3號之修訂本	企業合併中或有對價的計量
二零一零年二零一二年週期之年度改善， 香港財務報告準則第13號之修訂本	短期應收款及應付款
二零一一年二零一三年週期之年度改善， 香港財務報告準則第1號之修訂本	生效的香港財務報告準則的意義

¹ 於二零一四年七月一日起生效

採納新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋對本財務報表並無重大財務影響：

- (a) 香港財務報告準則第10號修訂本包括投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體提供豁免綜合入賬的規定。根據香港財務報告準則第9號，投資實體須為附屬公司按公允價值計入損益入賬，而並非予以綜合。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(經修訂)(二零一一年)已作出後續修訂。香港財務報告準則第12號修訂本亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非香港財務報告準則第10號中所界定的投資實體，所以本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。
- (b) 香港會計準則第32號修訂本為抵銷金融資產及金融負債釐清目前具有合法可執行抵銷權利之釋義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號之抵銷標準可應用於結算系統(例如中央結算所系統)，而該等系統乃採用非同步的總額結算機制。本團將於二零一四年一月一日採納該等修訂，而該等修訂預期不會對本集團之財務狀況或表現構成任何影響。
- (c) 香港會計準則第39號(修訂本)就對沖關係中所指定的場外衍生工具因法例或法規或推行法例或法規而直接或間接被更替為主要交易對手的情況，提供終止對沖會計豁免規定。本豁免項下的持續對沖會計必須符合以下所有標準：(i)更替必須因循法例或法規，或推行法例或法規導致而成；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原交易對手成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會引致原衍生工具條款發生變動，惟為進行結算而變動交易對手直接應佔的變動除外。由於本集團於當前及過往年度未曾更替任何衍生工具，該等修訂對本集團並無產生任何影響。
- (d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號釐清根據相關法例所識別，實體於引發付款的活動發生時確認徵費責任。詮釋亦釐清，根據相關法例，徵費責任僅在一段時間內發生引發付款的活動時逐步累積。就達到最低限額時所引致的徵費而言，該詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。該詮釋對本集團無任何影響，原因是本集團於過往年度已應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產中的確認準則，本集團於該準則下產生的徵費與香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號的規定一致。

- (e) 香港財務報告準則第2號之修訂本釐清多項與屬歸屬條件的績效及服務條件的定義相關事宜，包括(i)績效條件須包含服務條件；(ii)當交易對手提供服務時，必須達成績效目標；(iii)績效目標可能與實體的經營或活動有關，或與同一集團內其他實體的經營或活動有關；(iv)績效條件可為市場或非市場條件；及(v)倘交易對手於歸屬期內不論因任何原因不再提供服務，則服務條件未獲達成。該修訂對本集團概無影響。
- (f) 香港財務報告準則第3號之修訂本釐清，無論未分類為權益的業務合併所產生的或然代價安排是否屬香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍內，有關安排應於其後按公平值計入損益。該修訂對本集團概無影響。
- (g) 香港財務報告準則第13號之修訂本釐清當折現的影響不重大時，無明確利率的短期應收款項及應付款項可按發票金額計量。該修訂對本集團概無影響。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定

本集團於本年度財務報表未採納下列經公佈惟未生效之新訂及經修訂的香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售 或注資 ²
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購合營業務權益的會計安排 ²
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ²
香港財務報告準則第14號	遞延賬戶監管 ³
香港財務報告準則第15號	來自合約客戶的收入 ³
香港會計準則第1號之修訂本	披露動議 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂本	可接受折舊及攤銷方式之澄清 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂本	農業：生產性作物 ²
香港會計準則第19號之修訂本	界定福利計劃：僱員供款 ¹
香港會計準則第27號(二零一一年) 之修訂本	個別報表中權益法核算 ²
二零一零年至二零一二年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 ¹
二零一一年至二零一三年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 ¹
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	修訂多項香港財務報告準則 ²

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

此外，新香港公司條例(第622章)將影響截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表內若干資料的呈列及披露。本集團正在評估該等變動所產生的影響。

預期對本集團適用的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年九月，香港會計準則委員會頒佈香港財務報告準則第9號終定本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號和香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團預期採納香港財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

香港財務報告準則第10號以及香港會計準則第28號（二零一一年）之修訂本針對香港財務報告準則第10號以及香港會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產或注資兩者規定的不一致性。該修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，切僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。改等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

香港財務報告準則第11號之修訂本規定共同經營（其中共同經營的活動構成一項業務）權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共同控制權的各方（包括呈報實體）處於同一控制方的最終控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或經營表現產生任何影響。

香港財務報告準則第15號建立了一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉換貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任，不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。本集團預計於二零一七年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

香港會計準則第16號以及香港會計準則第38號之修訂本澄清香港會計準則第16號以及香港會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務（該資產為其一部份）產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，而且僅在非常有限的情況下用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或經營表現產生影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

於二零一四年一月頒佈的香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則的修訂。除註釋2.2所述外，本集團預期在二零一五年一月採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團產生重要的財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

香港財務報告準則第8號經營分部：釐清實體於應用香港財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高運營決策者之情況下方須披露。

香港會計準則第1號旨在協助主體在滿足香港會計準則的呈列和披露要求時使用判斷，且不影響確認和計量。本集團預計於二零一六年一月一日採納香港財務報告準則第1號之修訂，目前正評估採納香港財務報告準則第1號的影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃由本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團因參與投資對象承受風險或有權享有所產生的可變回報且有能力透過其對投資對象的權力影響該等回報（即賦予本集團現有有能力指導投資對象方相關業務的現有權利）時，即表明本集團控制投資對象。

倘本公司直接或間接擁有少於大多數的投資對象投票權或者類似權利，本集團於評估其是否於投資對象有權利時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權

附屬公司的業績按已收及應收股息計入本公司的損益表。本公司對附屬公司的投資，除根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」分類為持有作出售外，按扣除任何減值虧損後的成本列示。

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響為參與投資對象財務及運營政策決策的權利，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之訂約方對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資乃根據權益會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。

本集團已作出調整以使任何可能存在的不同會計政策貫徹一致。

合併損益表及其他合併權益收益表分別包括本集團應佔合營公司收購後的業績及聯營公司及合營企業的其他綜合收益。此外，倘一項變動直接於聯營公司及合營企業權益中確認，本集團將於合併權益變動表內確認任何應佔變動（倘適用）。因本集團與其聯營公司及合營企業的交易而產生的未變現溢利及虧損乃以本集團於聯營公司及合營企業的投資為限而對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。自收購聯營公司及合營企業產生的商譽屬於本集團於聯營公司及合營企業投資的一部份。

於聯營公司的投資變成於合營企業的投資（反之亦然），保留溢利將不會重新計量。取而代之，投資繼續根據權益法入賬。於所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響或對合營企業的重大影響後，本集團按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制後聯營公司及合營企業賬面值與保留投資公允價值之間的任何差額及出售所得款項於損益確認。

本公司損益表中所列聯營公司及合營企業業績乃按已收及應收股息入賬。本公司於聯營公司及合營企業之投資被視為非流動資產，並按成本減除任何減值虧損列賬。

若於聯營公司及合營企業的投資分類為持有作出售，則會根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法處理。業務合併中轉讓的代價乃按收購日之公允價值計量，該公允價值乃按本集團所轉讓的資產、本集團向被收方購的前任所有人承擔的負債及本集團發行以交換被收購方之控制權之股本權益於收購日的公允價值之和。就每次業務合併而言，本集團選擇是否以公平價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益並賦予擁有人權利於清盤時按比例分佔實體淨資產的非控股權益。非控制股權益之一切其他成分乃按公平價值計量。與收購相關的成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，根據合約條款、經濟環境及於收購日的相關條件為適當分類及名稱評估所承擔的金融資產及負債。此項評估包括被收購方將主合約內的嵌入式衍生工具分開。

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何收益或虧損於損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。或然代價如被分類為金融工具且在香港會計準則第39號範疇內的一項資產或負債則按公允價值計量，有關變動確認於損益或作為其他綜合收益的變動。或然代價如非在香港會計準則第39號範疇內，則按合適的香港財務報告準則計量。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本計量，成本乃所轉讓的代價、就非控股權益確認的金額及本集團以往於被收購方持有的股本權益的任何公允價值的總和超過所購入的可識別淨資產及所承擔的負債的差額。如代價及其他項目之和低於所收購資產淨值的公允價值，在重新評估後，差額在損益表確認為購買損益。

在初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽至少每年進減值測試一次或應任何事項的發生或環境的變化顯示賬面值可能發生減值時更頻繁地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽自收購日起分配至本集團各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無視是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

是否發生減值是通過評估商譽所分配至現金產出單元（組）之可收回金額決定的，倘現金產出單元（組）之可收回金額低於該單元之賬面值，則確認商譽減值虧損。商譽減值虧損不會在後續的期間被轉回。

倘商譽已分配予現金產生單位（或現金產生單位組別）而該單位的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其衍生金融工具。公允價值為於計量日期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之價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於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。主要或最有利市場須由本集團評估。一項資產或負債的公允價值於計量時乃採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外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。

本集團使用當時適當的估值技術及有充足的數據可供計量公允價值，最大化使用相關可觀察數據及減少使用不可觀察數據。

確認或披露公允價值的所有資產及負債於公允價值架構內分類，如下所述，乃基於對公允價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。

- 第一級 – 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 – 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 – 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

就按經常發生基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估類別（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別數據）釐定個層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

如果一項資產（除了存貨、金融資產及非流動資產／分類為持作出售的出售組別）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。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時，才確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值虧損按該減值資產的功能所屬開支分類計入其產生期間的損益。

於每一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不存在或可能降低。如果存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認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能轉回，但是由於該等資產的減值虧損的轉回而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值虧損時的賬面金額（減去任何攤銷和折舊）。這種減值虧損的轉回計入其發生當期的損益表（僅當財務報表中含重估資產時），若資產按經重估金額列值，則減值虧損的轉回按照該經重估資產的有關會計政策入賬。

關聯方

在下列情況下，以下各方被視為與本集團有關連：

- (a) 如有以下情況的個人及其近親：
 - (i) 能夠控制或共同控制本集團；
 - (ii) 能夠對本集團行使重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 如有以下情況的實體：
- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
 - (ii) 一家實體為另一家實體（或該實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的公司僱員終止受僱後福利計劃受益人；
 - (vi) 該實體由(a)節界定的人士控制或共同控制；及
 - (vii) (a)(i)節界定的個人對該實體能夠實施重大影響，或該人士人為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員。

房屋及設備及折舊

除在建工程外，房屋及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。當房屋及設備被劃分為持有作出售資產或作為處置組的部份被劃分為持有作出售資產時，不再對其計提折舊並按香港會計準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。資產房屋及設備的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

成本亦可能包括轉撥自股本的物業、廠房及設備外幣購置項目的合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

房屋及設備項目投產後產生的支出，如維修及保養費用等，一般計入產生期間損益表。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部份物業及設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期的個別資產並將其折舊。

為船舶塢修而發生的後續成本應予以資本化並將之於至下一個可預見的塢修日之間的期間內予以攤銷。在攤銷期間如發生重大塢修費用，則前一次塢修至今尚未攤銷完的成本將被一次性核銷。

折舊乃按每項房屋及設備的估計可使用年期，以直線法扣減其成本值，並扣除任何估計殘值。就此採用的估計剩餘價值及可使用年限如下：

	可使用年限
集裝箱船舶	集裝箱船舶由首次註冊日期起25年
根據營運租賃租入資產之改良成本	5年或租賃期間（以較短者為準）
建築物	30至40年
集裝箱	12年
港口及儲存基建	20至50年
裝貨機械	8至20年
汽車、電腦、辦公室設備及傢俱	3至8年

倘部份房屋及設備項目擁有不同可使用年期，則該項目的成本乃以合理基準在各部份分配及各部份分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結算日進行審核並按需要作出調整。

倘預計使用或銷售房屋及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益，則初步確認的房屋及設備及任何重大部份須終止確認。於該資產終止確認的年度，銷售或報廢該資產的任何收益或虧損，按有關資產銷售所得款項淨值與有關資產賬面值兩者間的差額於損益表確認。

在建船舶按成本值減任何減值後入賬。船舶成本主要括於建築期內的直接成本以及本集團的船舶購買成本。在相關船舶完工並達到可使用狀態前，毋須折舊。當在建工程完成並可作使用時，重新分類為適當類別的集裝箱船舶。

在建工程指正在進行的翻新工程，按成本值減任何減值後入賬，毋須折舊。成本主要括於建築期內的直接成本以及資本化利息。當在建工程完成並可作使用時，重新分類為適當類別的房屋及設備。

投資物業

投資物業是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於日常業務過程的銷售而持有土地及樓宇的權益（包括以經營租賃持有但在其他方面均符合投資物業定義的租賃物業權益）。該等物業最初以包括交易成本的成本計量。投資物業按歷史成本減累計折舊及任何減值撥備計算。折舊於20年預期可使用年限以直線法計算。

只有有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目成本能可靠計算時，其後續開支計入資產賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間自收益表扣除。

投資物業報廢或銷售時形成的收益或虧損於報廢或銷售的年度損益表中確認。

就當投資物業撥至擁有人佔用物業或存貨，其後入賬時是以物業於更改用途日的公允價值作為其物業成本。如本集團擁有之物業轉變為投資物業，本集團作為擁有人佔用物業而須根據於先前「物業、廠房及設備及折舊」所述截至更改用途當日的政策對該物業入賬，而於當日有關該物業的賬面值及公允價值的差額作為重估，須根據於先前「物業、廠房及設備及折舊」所述的政策入賬。就存貨轉撥至投資物業，物業於當日的公允價值與其先前賬面值的任何產額於損益表確認。

分類為持有作出售之非流動資產及已終止業務

倘賬面值主要透過出售交易而非透過持續使用追回，則非流動資產及出售組合會分類為持有作出售。就此而言，資產或出售組合必須可即時以現況出售，而出售該等資產或出售組合僅受限於一般慣常條款，且必須極有可能出售。分類為出售組別之附屬公司名下所有資產及負債均重新分類為待售，而不論本集團於出售後會否保留其前附屬公司之非控股權益。

分類為持有作出售之非流動資產及出售組別（投資物業及金融資產除外）乃按資產以往之賬面價值及公平價值兩者中較低者減出售成本計量。分類為持有作出售之物業、機器及設備、無形資產不再進行折舊和攤銷。

租賃土地及土地使用權

中國所有土地均屬國有或集體所有，概無個人土地所有權存在。本集團已收購若干土地的使用權利並將支付該等權利的代價視同為經營性租入之預付款項入賬列為租賃土地及土地使用權，並採用直線法於租賃期內進行攤銷。

無形資產（不含商譽）

個別收購之無形資產於首次確認時按成本計量。業務合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公平價值。無形資產的可使用年期須評估為有特定或無特定。其後，年期有特定之無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。年期有特定之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個財政年度年結日作審核。

(a) 岸線使用權

岸線使用權乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損後列賬。成本指支付岸線使用權（權利為期50年）的代價。岸線使用權按岸線使用權期間以直線法計提攤銷。

(b) 電腦軟體

與維護電腦軟體程式有關的成本在產生時確認為開支。由本集團控制的可識別和獨有軟體產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，如符合下列條件可確認為無形資產：

- 完成該軟體產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟體產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟體產品；
- 可證實該軟體產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟體產品；及
- 該軟體產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

可資本化成為軟體產品部份成本是直接應佔成本包括軟體發展的員工成本和相關生產費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為開支。以往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的電腦軟體開發成本按估計可使用年期（不超過八年）攤銷。

租賃

融資租賃乃指資產擁有權的大部份回報及風險（法定所有權除外）均轉讓予本集團的租賃。在融資租賃生效時，租賃資產的成本乃按最低租金付款的現值資本化，並連同債務（利息部份除外）一起記錄，以反映購買及融資。根據資本化融資租賃所持有的資產，包括融資租賃下的預付土地租賃款，乃計入物業、廠房及設備，並按租賃年期及資產估計可使用年限中的較短者折舊。該等租賃的財務成本在綜合收益表扣除，以於租賃年期按固定的比率作出扣減。

通過融資性租賃合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年限內攤銷。

將資產擁有權的所有報酬及風險實質歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而根據經營租賃的應收租金則在總租期內以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金在總租期內以直線法計入損益表。

經營租賃的預付土地租賃款初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內攤銷。

倘租金未能可靠分配至土地及樓宇部份，則全部租金計入物業、廠房及設備的土地及樓宇成本作為融資租賃。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產；貸款及應收款項和可供出售金融資產，或分為指定於實際對沖中作對沖工具的衍生工具（如適用）。金融資產在初始確認時都以公允價值加上收購金融資產產生的交易成本計量，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益記錄的金融資產除外。

所有金融資產常規買賣均於交易日確認，即本集團承諾購買或者出售該項資產的日期。所謂常規買賣乃指需按法規規定或市場慣例在一定期間內轉移資產的交易。

其後計量

其後計量的金融資產視其以下分類而定：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定回收金額的但缺乏活躍市場的非衍生性金融資產。初始計量後，該等資產的價值其後以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值準備確定。計量攤餘成本時已考慮到獲得時產生的任何折價或溢價，包括構成實際利率及交易成本的費用。當貸款及應收款項出現減值或終止確認為資產時，其盈虧均在損益表中反映。實際利率攤銷計入損益表中的其他收益內。減值虧損在損益表的貸款財務成本及其他應收款項開支中確認。

可供出售金融資產

可供出售金融投資為上市及非上市投資及股本證券中的非衍生金融資產。分類持作出售的權益投資指既不是分類為持作交易亦非指定按公允價值計入損益的資產。此類別中的債務證券指擬持作不確定期限且可因應流動性需要或市況變動出售的資產。

初始確認後，可供出售金融投資其後按公允價值計量，而未變現收益或損失於可供出售投資重新估值儲備內確認為其他綜合收益，直到該投資終止確認（此時累計收益或虧損於損益表的其他收益內確認），或直到該投資被認定發生減值（此時累計收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至報益表其他開支內）。按照以下所述「收入確認」所載的政策，當持有可供出售投資所賺取的利息及股息作為「其他收入」記入損益表，並分別列示為利息收入及股息收入。

如果非上市的權益性證券的公允價值由於(a)合理的公允價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公允價值，而導致公允價值不能可靠計量，則此類證券按成本減去任何減值虧損計量。

本集團根據在短期內將可供出售金融資產出售之能力及意圖是否仍然適用評估其有關資產。當（於罕見情況下）交易市場不活躍致使此類金融資產無法進行交易時，倘管理層有能力及有意持有該等資產至可預見將來或直至到期，本集團或會對其進行重新分類。

當某項金融資產在可供出售金融資產中重新分出時，則重分類日的賬面公允值為其新攤餘成本，與該資產相關之原計入權益之收益或損失，在投資之剩餘年限按照實際利率攤銷至損益。經攤銷之新成本與到期款項之間之差額亦應在該資產之剩餘年限按照實際利率攤銷。倘該資產其後釐定減值，原計入權益之金額則重新分類至損益表。

終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份）在下列情況將終止（如從本集團的合併財務狀況表中去除）確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排，有責任在無重大延誤情況下將所收取現金流量悉數付予第三方；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，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量的權利或已訂立一項轉付安排，會評估其有否保留該項資產的大部份風險和回報，以及其程度。如本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團將按本集團的持續參與程度而繼續確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

對已轉移的資產以提供財務擔保的方式繼續涉入的，在轉移日以該資產賬面原值及本集團或須償還之擔保上限較低者確認資產。

金融資產的減值

本集團於每個報告期末對資產進行評價，以判斷是否存在客觀證據表明某項資產或某組資產可能已經發生減值。當於初始確認後發生一個或多個事件致使某項金融資產或一組金融資產的預計未來現金流量受影響，且該影響金額可以可靠估計，則存在減值。發生減值的證據可能包括債務人或一組債務人出現重大財政困難，違約或拖欠利息或本金支付，有面臨破產或進行其他財務重組之可能以及有公開資料表明其預計未來現金流量確已減少且可靠計量，如債務人支付能力或所處經濟環境逐步惡化。

按攤餘成本入賬的金融資產

對於按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先對個別重大的金融資產單獨進行評估是否存在減值，或對個別不重大的金融資產共同進行評估。如果本集團認定單獨評估的金融資產之客觀減值證據並不存在，無論其金額是否重大，其應當包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合內進行減值測試。已單獨進行減值測試及已確認減值虧損或繼續確認減值虧損的金融資產，不應包括在金融資產組合中進行減值測試。

任何已識別減值虧損的金額按該資產的賬面值與所估計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信貸虧損）的現值兩者的差額計算。估計未來現金流量的現值按該金融資產的原實際利率（即初始確認時使用的實際利率）折現。

該資產的賬面值可通過直接沖減資產賬面原值或使用備抵賬方式來抵減，而虧損金額則於損益表確認。利息收入應繼續按照計量減值虧損時對未來現金流量進行折現採用的折現率為基準按減少後的賬面值計算。當並無可實現的未來減值恢復跡象時，或所有抵押品已變現或轉至本集團，需沖銷該貸款及應收款項及有關撥備。

倘在後續期間，在減值虧損確認後發生致使估計減值虧損金額增加或減少的事件，則會調整備抵賬以增加或減少先前確認的減值虧損。倘未來撤銷其後收回，則收回額記入損益表中。

按成本值入賬的資產

倘有客觀證據顯示因公允價值未能可靠計算而不以公允價值入賬的非上市權益工具或與其掛鉤衍生工具資產產生減值虧損及必須交付該項非上市權益工具而結算，則虧損金額按該資產的賬面值與以同類金融資產按當前市場利率折算的估計未來現金流量現值的差額計算。該等資產的減值虧損不予轉回。

可供出售金融投資

至於可供出售金融投資，本集團會於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示投資或投資組合出現減值。

倘可供出售金融資產出現減值，則其成本（已扣除任何本金支付及攤銷額）與當前公允價值的差額，再扣減先前已透過損益表確認的任何減值虧損，將自其他綜合收益剔除並於損益表確認。

如果被劃分為可供出售之權益工具，有客觀證據表明一項投資之公允價值重大或長期低於其成本。判斷「重大」是相對於投資之原始成本，而「長期」則是看公允價值低於原始成本之歷時期間。若有減值跡像，即取得成本與當前公允價值之間的差額計量之累計損失，扣除以往期間已計入收益中之減值虧損，從其他綜合收益中轉出並於損益表中確認。劃分為可供出售之權益工具發生之減值虧損不得在損益表中轉回。若減值後公允價值增加，則直接確認於其他綜合收益中。

對於重大的以及持續的定義需要通過判斷。在進行判斷時，在所有因素中，本集團須評價一項投資的公允價值低於其成本的持續時間或程度。

對於分類為可供出售之債務工具，評估減值的標準與按攤銷成本列賬之金融資產所採用者相同。然而，減值的入賬金額乃按攤銷成本與其現行公允價值之差額，減以往在損益表確認之投資減值虧損計量。未來利息收入按資產之已抵減賬面值持續使用計量減值虧損時用作折現未來現金流量之利率累計。利息收入入賬為財務收入之一部份。倘工具公允價值的隨後增加客觀上與在損益表確認減值虧損後發生的事件相關，則其減值虧損於損益表撥回。

金融負債

初始確認與計量

金融負債於初步確認時被分類為以公允價值計量且變動計入損益之金融負債、貸款及借款，或被指定為一項有效對沖保值工具之衍生品，視情況而定。

初始確認金融負債時，按公允價值計量，如果是貸款及借款，則應抵減上直接歸屬之交易費用。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款，其他應付款及應付費用、計息銀行貸款及其他借款，國內公司債券以及應付融資租賃款項。

其後計量

金融負債按其分類之其後計量如下：

貸款及借款

在初始確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本計量。在終止確認負債以及透過實際利率進行攤餘程序時，收益及虧損於損益表中確認。

攤餘成本按照考慮任何折現或收購溢價以及作為實際利率一部份之費用或成本計算所得。實際利率之攤銷包含於損益表「財務費用」中。

財務擔保合同

本集團簽訂的財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務工具到期時特定債務人不履行債務，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認為負債時按照公允價值計量，並且按簽訂擔保合同直接相關的交易成本進行調整，在初始確認後，按照財務報表日履行相關現時義務所需支出的當前最佳估計數確定的金額，和初始確認金額扣除相應確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

金融負債之終止確認

如果負債義務已履行、撤銷或屆滿，則金融負債終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款之另一金融負債取代，或者現有負債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以及確認一項新負債處理，且各自賬面金額之間的差額於損益表確認。

抵銷金融工具

當且僅當現階段存在法律上可強制執行之權利，將金融資產與金融負債抵銷並有意圖以淨額結算，或變現資產及處理負債同時進行，金融資產與金融負債相互抵銷並以淨額在財務狀況表中呈列。

衍生金融工具及對沖會計

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，對其利率相關的風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合同之日的公允價值確認，後續按公允價值重新計量。如果衍生金融工具的公允價值為正，則衍生金融工具作為資產入賬，如果公允價值為負，則按負債入賬。

除了現金流量對沖的有效部份計入其他綜合收益並在之後對沖項影響損益時重分類至損益之外，衍生金融工具公允價值變動引起的收益或者損失直接計入損益表。

就對沖會計方法而言，本集團的對沖保值分類為：

- 公允價值對沖，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的對沖；
- 現金流量對沖，是指對現金流量變動風險進行的對沖，此現金流量變動源於已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯風險，或
- 淨投資對沖，是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，本集團對對沖關係有正式指定，並準備了關於對沖關係、風險管理目標和對沖策略的正式書面文檔。該檔載明了對沖工具、被對沖項目或交易，被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性評價方法。對沖有效性，是指對沖工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被對沖風險引起的被對沖項目公允價值或現金流量的程度。此類對沖預期高度有效，並被持續評價以確保此類對沖在對沖關係被指定的會計期間內高度有效。

滿足對沖會計方法的嚴格條件的，按如下方法進行處理：

現金流量對沖

對沖工具利得或損失中屬於有效對沖的部份，在直接確認為其他綜合收益，屬於無效對沖的部份，計入當期損益的其他費用。

如果被對沖交易影響當期損益的，如當被對沖的財務收益或財務費用被確認時或預期銷售發生時，則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。如果被對沖的是一項非金融資產或非金融負債，則在其他綜合收益中確認的金額轉入該非金融資產或非金融負債的初始金額中。

如果被對沖項目是一項非金融資產或非金融負債的成本，則與取得資產或確認負債影響損益的統一期間內將在其他綜合收益中確認的金額轉入損益。

如果對沖工具已到期、被出售、合同終止或已行使但並未被替換或展期（作為對沖策略的一部份），或者撤銷了對對沖關係的指定，或當對沖不再滿足適用對沖會計的條件，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易發生或外幣的確定性承諾被滿足。

流動性與非流動性的劃分

未被指定為有效對沖的對沖工具，按照對情況和事實（如已簽約的相關現金流量）的評估，被劃分為流動或者非流動或者將其部份劃分為流動和非流動。

- 當本集團預計持有作為經濟對沖的衍生產品在報告期後超過12個月（且沒有應用對沖會計），該衍生產品應被分類為非流動性，或者區分為流動和非流動部份，並與對應項目的分類一致。
- 如果與主合同沒有緊密關係，嵌入衍生工具應與主合同的現金流量的分類一致。
- 衍生產品被指定為有效對沖工具，應與被對沖項目的分類一致。只有衍生產品能合理劃分時，才應區分為流動部份和非流動部份。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者計價。成本按加權平均法釐定。淨變現價值按估計銷售價減去任何出售將產生的估計成本計算。

存貨成本包括就採購原料而從權益中轉撥之可用作現金對沖之盈虧。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及購入後通常於三個月內到期的可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力但價值改變的風險不大的投資，減須於要求時償還的銀行透支，組成本集團現金管理的一部份。

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

股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少（扣除稅項）。

撥備

倘因過往事件須承擔現時的責任（法定或推定），而承擔該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

當折現的影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期末日的現值。由於時間流逝導致折現值的金額的增加，乃作為財務費用在損益表內入賬。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目有關的所得稅在損益以外的其他綜合收益內確認或直接於權益內確認。

即期及前期之當期稅項資產及負債以預期從稅務當局收回或向其支付之金額予以估量，基於本集團業務經營所在國家普遍通行之解釋與慣例，按照已頒佈或在報告期末前已經實質執行之稅率（及稅務法例）來確定。

遞延稅項乃於報告期末就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時差額確認入賬，但以下情況除外：

- 進行交易（業務合併除外）時，由商譽或初步確認資產或負債而產生的遞延稅項負債對會計利潤或應課稅溢虧概無構成影響；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可予控制及暫時差額在可見將來可能不會撥回時。

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額、及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產源自初次確認一項交易中的資產或負債，而有關交易（非為業務合併）進行時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關附屬公司、聯營公司及合營公司投資所產生之可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見的將來可能撥回，而且具有應課稅溢利用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產賬面值會在各報告期末予以檢討，並在不大可能再有足夠應課稅利潤撥用全部或部份遞延稅項資產時予以削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末日亦須予以重新檢討，並在可能仍有足夠應課稅利潤收回全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃以報告期末已實行或大體上實行的稅率（及稅例）為基礎，按預期有關資產或有關負債予以變現或列支的期間適用的稅率計算。

倘本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，而遞延稅項與同一應課稅實體及稅務機關有關，則可將遞延稅項資產及遞延稅項負債抵銷。

政府補貼

企業能夠合理地保證政府補貼所附條件得到滿足，並且能夠收到該補貼，此時即應按公允價值確認政府補貼。與開支項目有關的補貼，應在有關期間（即能夠使該補貼系統地與被補償費用相匹配的期間）確認為收入。

與資產有關的補貼，應將其公允價值記入遞延收益賬的貸項，並在有關資產的預期使用年限內，以等額按年攤分方式撥入損益表，或自資產賬面值扣除及以削減折舊支出方式在損益表內解除。

收益確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認：

- (a) 班輪服務，營運國際及國內集裝箱運輸業務之運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶之航程及時間比例基準釐定。
- (b) 租船，按營運租賃出租船舶之租金收入，於各有關之租約期間按直線法確認。
- (c) 集裝箱碼頭經營收入，集裝箱碼頭經營收入於服務完成時確認。
- (d) 利息收入，按照權責發生制原則，以實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值確認；及
- (e) 股息收入，股息收入在收取款項的權利確定時確認。

以股份為基礎的補償

本集團設有一項以現金償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公允價值確認為費用。僱員可以享有一份未來以現金支付的補償，該支付以本公司未來特定時期之H股股票價格特定增長為基礎。

在授權期合計應計入費用之金額為依據「期權定價」模型計算之股票增值權公允價值，並考慮股票增值權授予時之條件及條款，以及至當天僱員為本集團提供服務之狀況（附註9）。於每一資產負債表日，本集團按負債之公允價值評估所獲得的服務及負債。該等負債之公允價值於每一資產負債表日及結算日進行重估，若存在任何公允價值之改變，確認於授權期或當年度合併損益表。

其他僱員福利**(a) 退休金責任**

本集團在中國大陸聘用之全職員工均享有多項由政府支持之退休金計劃。據此，員工每月享有按若干程式計算之退休金。有關政府代理對已退休員工之退休金負債負責。本集團根據員工總薪金之百分比，每月向該等退休金計劃供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。

本集團亦為香港受僱之員工設有定額供款之強制性公積金（「強積金」）計劃。本集團及員工根據香港強積金條例，各自作出相等於員工每月有關收入5%之供款，每人上限為1,500港元。

本集團對上述定額供款計劃作出之供款於作出時全數歸屬，並於產生時於合併損益表內列作開支。

(b) 房屋福利

本集團在中國大陸聘用之全職員工，均可參與多項由政府支持之房屋基金。本集團每月按員工薪金之若干百分比向該等基金供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。該等基金供款於產生時支銷。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即需要大量時間製作以供擬定用途或銷售的資產）應佔的直接借款費用，將資本化作為該等資產的部份成本。在該等資產實際上可作擬定用途或銷售時終止借款費用的資本化。待用作未完成資產開支的特定借款的臨時投資所賺取的投資收入，自資本化的借款費用中扣除。所有其他借款成本在產生期間內列作開支。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

倘若一般借取資金以用於獲取合資格資產，則個別資產的開支會採用2.19%和2.73%的資本化率。

或然負債和或然資產

或然負債指因已發生之事件而可能引起之責任，此等責任需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然負債亦可能是因已發生之事件引致之現有責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地衡量而未有入賬。或然負債不會被確認，但會在合併財務報表附註中披露。假若消耗資源之可能性改變，導致可能出現資源消耗，此等負債將被確認為準備。

或然資產指因已發生之事件而可能產生之資產，此等資產之存在需就某一宗或多宗事件會否發生才能確認，而本集團並不能完全控制這些未來事件會否實現。或然資產不會被確認，但當經濟利益可能流入企業時會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益確定流入時，資產將被確認。

股息

董事建議派付的末期股息分類為財務狀況表中權益部份中的單獨分配，直至該等股息由股東於股東大會上批准。該等股息於股東批准並宣派時確認為負債。

董事建議派發的中期股息在財務狀況表列作於權益項下的保留溢利獨立分配，直至獲股東於股東大會批准。當該等股息已獲股東批准及宣派時，則確認為負債。

外幣

若干於中國內地以外註冊成立的附屬公司分別以港元、美元、南非蘭特、巴西雷亞爾以及尼日利亞奈拉作為其記賬本位幣。中國內地附屬公司記賬本位幣為人民幣。由於本集團主要在中國內地經營，故人民幣被用作本集團的呈報貨幣。本集團屬下各實體均可自行釐定所用的記賬本位幣，而各實體的財務報表計入的項目均以該記賬本位幣列賬。本集團屬下各實體記錄的外幣交易最初以交易日的各自記賬本位幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的記賬本位幣匯率換算。結算或換算貨幣項目的差額計入損益表。

結算或換算貨幣項目的差額計入損益表，惟指定為對沖本集團於海外業務投資淨值的一部份的貨幣項目除外。該等貨幣項目直至投資淨值獲出售方計入其他綜合收益，此時，累算款項乃重新分類至損益表。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他綜合收益中。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，以最初交易日的匯率換算。按公允價值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量及非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致（換言之，於其他全他全面收入或損益確認公允價值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干非於中國成立的附屬公司之記賬本位幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債乃根據報告期末的現行匯率換算為人民幣，而損益表是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額計入其他綜合收益中的匯率波動儲備。出售海外業務時，在綜合收益表中確認的與上述特定境外業務相關的部份於損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，非於中國成立附屬公司的現金流量按產生現金流量當日的現行匯率換算為人民幣。非於中國成立公司在整個年度內經常產生的現金流量是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所呈報收入、開支、資產及負債的的報告金額及其隨附披露以及對或有負債的披露。由於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金額作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除對已於財務報表中確認金額有重大影響的估計外，管理層已作出以下判斷：

租賃計量

在初始確認租賃分類為經營租賃或融資租賃時需要作出判斷。在融資租賃計量時，需判斷計算最低租賃付款額現值時適當的折現率。在部份被歸類為歸類為融資租賃的交易中，本集團管理層並不能依靠出租方的剩餘價值，需要獨立估計恰當的折現率。在售後租回資產所產生的收益和損失的會計方面中亦需要運用判斷。對租賃的會計政策載列於附註2.4。

估計的不明朗因素

於報告期末，有關未來的主要假設及估計的不明朗因素的主要來源構成須對下一財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

(i) 船舶及集裝箱之減值

依據披露於截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表附註2.4之會計政策，本集團評估船舶及集裝箱是否存在減值跡象。於二零一四年十二月三十一日，管理層在獲取內外部最佳資訊的基礎上評估本集團之船舶、在建船舶及集裝箱不存在減值跡象，因此無需進行可收回價值之評估。

(ii) 物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值

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，於各釐定日期確定本集團之物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值。倘物業、機器及設備的可使用年限及殘值與過往估計值有異，則折舊開支會改變。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限與管理層於二零一四年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一四年十二月三十一日止年度，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少人民幣145,115,000元或增加人民幣177,363,000元。

倘所有其他因素保持不變而殘值與管理層於二零一四年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一四年十二月三十一日止年度，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少／增加人民幣31,583,000元。

(iii) 所得稅及遞延所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

遞延所得稅資產之確認乃在於管理層預期遞延稅項資產能應用於未來盈利，但實際應用結果可能有所不同。

(iv) 服務成本撥備

服務成本主要包括集裝箱及貨物成本、船舶及航程成本和支線及其他成本等按附註2.4所列以完工百分比基礎確認。該等費用之賬單大概於費用產生後若干個月內收妥，因此，服務成本之確認乃根據服務提供及與供應商同意之最新價目報告而釐定。若某一航程實際費用與估量費用不同，將對未來期間服務成本有所影響。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、現金流量及公允價值利率風險及燃油價格風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元及港幣。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外經營的投資淨額。本集團正在考慮將來適時透過遠期合約來相抵外匯風險。

於二零一四年十二月三十一日，假若人民幣兌美元／港幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅利潤應減少／增加人民幣15,493,000元（二零一三年：人民幣51,195,000元），主要來自換算以美元／港幣為單位的應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收款、現金及現金等價物所得的匯兌虧損／收益，以及換算美元／港幣為單位的貸款、應付貿易賬款、其他應付款以及應付融資租賃款所得的匯兌收益／虧損。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除現金及銀行存款等短期銀行存款外，本集團無其他大額計息資產。本集團的收入和營運現金流量受市場利率的波動所影響的風險較低。

本集團的利率風險來自貸款、國內公司債券以及應付融資租賃款項。按變動利率發行的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的應付融資租賃款項、國內公司債券以及貸款令本集團承受公允價值利率風險。於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，分別有約12%及37%的本集團貸款、國內公司債券以及應付融資租賃款項按固定利率計算。於二零一四年及二零一三年內，本集團按浮動利率計算的貸款以美元為單位。本集團貸款的加權平均實際利率及還款計劃於附註32披露。

在二零一四年十二月三十一日，假若貸款利率增加／減少100基點，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應減少／增加人民幣235,663,000元（二零一三年：除稅後虧損應減少／增加人民幣201,143,000元），主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

(iii) 價格風險

貨櫃運輸及物流業務對經濟波動十分敏感，本集團因而承受運費率風險。如平均貨櫃運費率增加或減少百分之一而全部其他可變因素維持不變，本集團之收益將增加或減少人民幣315,368,000元（二零一三年：人民幣303,609,000元）。

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。燃油成本是航程開支的一部份，亦為本集團主要成本項目。管理層監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在市場情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部份燃油需求的價格。於二零一四年十二月三十一日，本集團不存在燃油遠期合約（二零一三年：無）。

(b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物，和銀行與財務機構的存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款和已承諾交易。本集團有政策限制對任何財務機構的信貸額。應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收賬款以及現金及現金等價物的賬面值為本集團最大信用敞口。本集團亦有政策確保所提供之服務物件是擁有適當信貸歷史的客戶並且本集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

截至二零一四年十二月三十一日止，因本公司為全資附屬公司之銀行信貸所提供的表外資金擔保而產生的最大信用風險敞口約為人民幣89.98億元（二零一三年：人民幣76.85億元）。該餘額為其附屬公司被擔保的銀行信貸票面價值，有效期限至二零一七年（二零一三年：有效期限至二零一五年）。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕的現金及通過取得足夠的已承諾批出的信貸額保持充裕的資金。本集團旨在保持已承諾批出的信貸融通以維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的借貸融資（附註32）和現金及現金等價物（附註29）。監控方法一般是根據本集團所訂立的守則和限額，在集團內營運公司層面中執行。此等限額因應不同地區而各異，以考慮不同實體經營市場的流動性。此外，本集團的流動資金管理政策涉及對主要貨幣的現金流量預測和研究所需的流動資產；監控流動資金比率是否符合內部和外部的監管規定；並維持債務融資計劃。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團營運利潤及年度利潤分別為人民幣1,961,694,000元及人民幣1,029,994,000元。營運活動所用的淨現金金額為人民幣2,713,088,000元。

基於本集團年末尚未使用銀行借款信用額度達人民幣20.61億元，現金及現金等價物達人民幣93.56億元，本公司董事相信，本集團有足夠的融資來源以迎合營運資金的需求及支付到期負債和即將發生的資本承擔。

下表顯示本集團與本公司的金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量（包括基於資產負債表日利率計算的利息）。

本集團

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	8,690,651	2,734,020	7,371,352	3,357,882
國內公司債券 (附註33)	-	-	1,800,000	-
應付貸款及國內公司債券之利息	480,065	351,036	508,396	261,630
應付融資租賃款項 (附註34)	47,128	47,147	121,585	-
應付貿易賬款 (附註36)	3,825,897	-	-	-
其他應付賬款及應計費用	503,860	-	-	-

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	8,020,195	7,067,374	2,454,772	1,394,985
國內公司債券 (附註33)	-	-	1,800,000	-
應付貸款及國內公司債券之利息	455,318	310,720	280,762	20,544
應付融資租賃款項 (附註34)	46,996	46,991	129,835	38,284
應付貿易賬款 (附註36)	3,890,379	-	-	-
其他應付賬款及應計費用	524,851	-	-	-

本公司

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	997,397	600,000	-	-
國內公司債券 (附註33)	-	-	1,800,000	-
應付貸款及國內公司債券之利息	107,434	81,180	81,180	-
應付貿易賬款 (附註36)	4,948,341	-	-	-
其他應付賬款及應計費用	1,996,841	-	-	-

二零一三年十二月三十一日				
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	1,999,783	2,600,000	-	-
國內公司債券 (附註33)	-	-	1,800,000	-
應付貸款及國內公司債券之利息	199,745	176,891	162,360	-
應付貿易賬款 (附註36)	4,602,319	-	-	-
其他應付賬款及應計費用	1,581,488	-	-	-

4.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總權益計算。債務淨額為總借貸（包括合併資產負債表所列的即期及非即期貸款、國內公司債券、應付融資租賃款項）減去現金及現金等價物。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，負債比率如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	22,153,905	18,937,326
國內公司債券 (附註33)	1,793,981	1,791,530
應付融資租賃款項 (附註34)	187,259	221,370
減：現金及現金等價物 (附註29)	(9,355,888)	(9,014,462)
債務淨額	14,779,257	11,935,764
總權益	24,877,483	24,218,054
負債比率 (債務淨額／總權益)	59.4%	49.3%

附註：

負債比率之上升主要由於本集團期末貸款的增長以及總權益因營運損失而下降。

5 收益及分部資料

本集團主要經營決策者為董事會。主要經營決策者為了評估業績及分配資源而審閱本集團的內部報告。管理層根據該等報告決定經營分部。

主要經營決策者根據調節至除所得稅前利潤／(虧損)之營運利潤／(虧損)評估營運分部的業績。該考慮與年度財務報告一致。

中海碼頭發展有限公司的相關業務被分類為持有作出售，其賬面價值將主要透過經董事會決議通過的出售交易而非透過持續使用追回。因此處所列示截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度收益及損失均來自於持續經營之集裝箱運輸及其相關經營業務。

來自全球各主要航線之收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
太平洋	9,366,710	9,847,162
歐洲／地中海	8,921,941	7,836,977
亞太	6,777,882	5,846,905
中國國內	5,772,195	6,213,860
其他航線	1,064,590	727,804
物流及其他收入	4,174,107	3,444,649
收入	36,077,425	33,917,357

本公司董事認為，由於本集團之非流動資產主要為集裝箱船舶及集裝箱，其用於全球各地區市場的貨物航運，基於本集團之業務性質，按特定地區分部劃分集裝箱航運業務之非流動資產不具意義。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內，不存在佔本集團收益10%及以上的客戶或共同控制下的客戶組。

6 按性質分類的成本和費用

服務成本以及分銷、行政及一般開支之分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
服務成本		
集裝箱裝卸及管理成本	10,473,533	9,997,141
燃油消耗成本	9,315,693	10,213,356
經營租賃租金成本	2,958,644	3,366,099
碼頭營運成本	2,024,404	1,970,053
折舊 (附註17)	1,531,369	1,431,610
僱員福利開支 (附註9)	1,289,719	1,302,847
支線成本及其他	7,245,971	7,723,109
	<u>34,839,333</u>	<u>36,004,215</u>
分銷、行政及一般開支		
僱員福利開支 (附註9)	554,912	513,829
租賃費用	95,325	48,326
通信和設施費	67,008	68,920
折舊 (附註17)	25,217	26,728
修理及保養費用	5,925	3,091
核數師酬金	12,800	13,800
攤銷 (附註18和附註19)	6,194	8,497
應收款減值 (轉回) / 撥備 (附註28)	(210)	4,725
辦公費及其他	196,104	228,467
	<u>963,275</u>	<u>916,383</u>
	<u>35,802,608</u>	<u>36,920,598</u>

7 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息收入	199,594	130,557
政府補貼收入	279,784	135,756
增值稅即徵即退 (附註(a))	295,002	170,787
諮詢科技服務收益	13,970	14,094
	<u>788,350</u>	<u>451,194</u>

附註：

- (a) 根據《財政部國家稅務總局關於在全國開展交通運輸業和部份現代服務業營業稅改徵增值稅試點稅收政策的通知》，本公司、本集團之附屬公司上海海洋山國際集裝箱儲運有限公司及上海浦海航運有限公司從二零一二年一月一日起可享受增值稅即徵即退的優惠。

8 其他收益，淨額

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
處置物業、機器及設備的淨損失	(18,399)	(19,846)
處置附屬公司的淨收益 (附註38)	947,456	-
延遲交船補貼	-	5,241
外匯淨(損失)/收益	(30,530)	29,778
存貨盤盈 (附註(a))	-	118,804
	<u>898,527</u>	<u>133,977</u>

附註：

- (a) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司將盤盈的船舶備件作為存貨入賬，並將獲取的收益合計人民幣118,804,000元計入其他收益，淨額。

9 僱員福利開支

僱員福利開支(包括董事及監事酬金)之分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
員工薪酬及聘用船員開支	1,098,753	1,119,217
社會福利金	745,141	714,720
賦予董事與員工以股份為基礎的補償之公允價值變動	737	(17,261)
	<u>1,844,631</u>	<u>1,816,676</u>

根據在二零零五年十月十二日公司第二次臨時股東大會通過的《關於採納並通過<H股股票增值權計劃>及其實施辦法的議案》，公司實施H股股票增值權計劃作為激勵機制。在此計劃(於二零零五年十月十二日由公司股東採納並於二零零六年六月二十日，二零零七年六月二十六日及二零零八年六月二十六日由公司股東修訂)下，H股股票增值權(「增值權」)分為單位授出，每單位對應1股本公司H股。在股份增值權計劃下本公司毋須發行股份。行使增值權時，被授予人於扣除任何預扣稅後，將以人民幣現金從本公司獲取相當於所行使增值權數目乘以本公司H股市價超出增值權行使價的升值額(如有)的款項，並根據當時人民幣與港元的適用匯率轉換成人民幣。

規定行權鎖定期為自授予之日起算的二週年，在第三、四、五年內可分別對不超過該次被授予的增值權總量的30%、60%、100%進行行權，在本計劃有效期(十年)滿前行權有效，有效期滿後尚未行權的增值權自動失效。

在與增值權相關負債未償付之前，本集團於每一資產負債表日利用Binomial估值模式釐定股票增值權之公允價值。股票增值權之公允價值的變動計入合併損益表。

本年度未行使的股票增值權數目及有關之加權平均行使價的變動如下：

	二零一四年		二零一三年	
	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)
於一月一日	2.83	85,052	2.83	93,850
已沒收	2.68	(5,177)	2.83	(8,798)
於十二月三十一日	<u>2.84</u>	<u>79,875</u>	<u>2.83</u>	<u>85,052</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，尚沒有任何增值權單位被行使（二零一三年：無）。於二零一四年十二月三十一日，未行使的股票增值權的有效期將於二零一五年到期。

於各財務狀況表日的股票增值權之公允價值利用Binomial估值模式釐定，對該模式輸入的波動幅度為60%、以上所列的行使價、無派息率為2%及每年零風險利率為0.10%。按照持續複合股價回報的標準差而計量的波動幅度，是根據本公司和其他可比性公司的每日股價而計算的。

截至二零一四年十二月三十一日止年度由於以股份為基礎的補償之公允價值上升，本集團確認的增值權薪酬損失約為人民幣737,000元（二零一三年：確認增值權薪酬收益人民幣17,261,000元）。於二零一四年十二月三十一日，增值權相關負債由二零一三年十二月三十一日約人民幣23,488,000元變動至約人民幣24,225,000元。於二零一四年十二月三十一日，尚未確認的股票增值權薪酬費用約為人民幣477,273元（二零一三年：人民幣1,050,000元），將於明年確認。

10 董事、監事及高級管理人員薪酬

(a) 董事及監事薪酬

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
			其他社會福利 人民幣千元		
截至二零一四年 十二月三十一日止年度					
董事					
張國發先生	-	-	-	-	2,218,050
黃小文先生	-	-	-	-	3,334,050
蘇敏女士	-	-	-	-	-
丁農先生	-	-	-	-	-
劉錫漢先生(a)	-	-	-	-	-
俞曾港先生(a)	-	-	-	-	-
陳紀鴻先生	-	-	-	-	-
趙宏舟先生	-	799	128	927	2,604,000
王大雄先生(b)	-	-	-	-	1,240,000
張榮標先生(b)	-	-	-	-	-
張楠女士	138	-	-	138	-
張松聲先生	300	-	-	300	-
陳立身先生	75	-	-	75	-
管一民先生	138	-	-	138	-
施欣先生	138	-	-	138	-

董事及監事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
監事					
徐文榮先生	-	-	-	-	-
葉紅軍先生	-	-	-	-	-
屠士明先生	-	631	120	751	246,450
沈重英先生	138	-	-	138	-
沈康辰先生	-	-	-	-	-
王修平先生(j)	180	-	-	180	-
朱冬林先生(c)	-	658	60	718	-
高級管理人員					
黃新明先生(d)	-	349	62	411	2,604,000
錢衛忠先生(e)	-	500	63	563	-
李志剛先生(f)	-	-	-	-	1,399,650
馮幸國先生	-	643	119	762	1,240,000
隋軍先生	-	638	122	760	1,395,000
辜忠東先生(g)	-	480	58	538	-
陳威先生(g)	-	480	76	556	-
陳帥先生(g)	-	663	59	722	1,395,000
張銘文先生	-	663	59	722	-
俞震先生(h)	-	399	52	451	-
葉宇芒先生(i)	-	67	-	67	1,240,000
	<u>1,107</u>	<u>6,970</u>	<u>978</u>	<u>9,055</u>	<u>18,916,200</u>

附註：

- (a) 於二零一四年六月二十六日任職；
- (b) 於二零一四年六月二十六日離職；
- (c) 於二零一四年一月二十七日任職；
- (d) 於二零一四年三月四日離職；
- (e) 於二零一四年三月四日任職；
- (f) 於二零一四年一月十日離職；
- (g) 於二零一四年一月七日任職；
- (h) 於二零一四年四月二十九日任職；
- (i) 於二零一四年四月二十九日離職；
- (j) 於二零一四年一月二十七日離職。

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
截至二零一三年十二月三十一日止年度					
董事					
李紹德先生(a)	-	-	-	-	3,382,100
許立榮先生(a)	-	-	-	-	-
張國發先生	-	-	-	-	2,218,050
黃小文先生	-	-	-	-	3,334,050
趙宏舟先生	-	703	322	1,025	2,604,000
張建華先生(b)	-	-	-	-	1,240,000
蘇敏女士	-	-	-	-	-
王大雄先生	-	-	-	-	1,240,000
徐輝先生(b)	-	-	-	-	1,085,000
陳紀鴻先生	-	-	-	-	-
丁農先生	-	-	-	-	-
林建清先生(b)	-	-	-	-	525,450
張榮標先生	-	-	-	-	-
張楠女士	100	-	-	100	-
吳大器先生(b)	-	-	-	-	-
沈康辰先生(b)	50	-	-	50	-
盤估元先生(b)	150	-	-	150	-
沈重英先生(b)	50	-	-	50	-
張松聲先生(c)	150	-	-	150	-
陳立身先生(c)	50	-	-	50	-
管一民先生(c)	50	-	-	50	-
施欣先生(c)	50	-	-	50	-
監事					
陳德誠先生(b)	50	-	-	50	948,600
徐文榮先生(c)	-	-	-	-	-
屠士明先生	-	589	309	898	246,450
寇來起先生(b)	-	-	-	-	156,550
葉紅軍先生(c)	-	-	-	-	-
王修平先生	-	638	16	654	1,395,000
華民先生(b)	50	-	-	50	-
沈康辰先生(c)	50	-	-	50	-
潘英麗女士(b)	50	-	-	50	-
沈重英先生(c)	50	-	-	50	-
高級管理人員					
黃新明先生	-	703	358	1,061	2,604,000
李志剛先生	-	583	313	896	1,399,650
馮幸國先生	-	595	307	902	1,240,000
隋軍先生	-	596	307	903	1,395,000
劉沖先生(d)	-	80	37	117	-
張銘文先生	-	508	145	653	-
葉宇芒先生	-	363	65	428	1,240,000
	<u>900</u>	<u>5,358</u>	<u>2,179</u>	<u>8,437</u>	<u>26,253,900</u>

附註：

- (a) 於二零一三年十二月二日離職；
 (b) 於二零一三年六月二十八日離職；
 (c) 於二零一三年六月二十八日任職；
 (d) 於二零一三年四月十八日離職。

截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司並無董事或監事放棄任何酬金（二零一三年：無），亦並無向任何董事或監事支付任何酌情發放的獎金（二零一三年：無）。

於二零一四年度，授予本公司董事及監事之股票增值權之公允價值上漲約為人民幣115,000元（二零一三年：下降約為人民幣5,045,000元）。

(b) 五名最高薪酬之人士

於本年度內本集團五名最高薪酬之人士包括一名董事、一名監事、和三名高級管理人員（二零一三年：一名董事、一名監事、和三名高級管理人員）。支付予最高薪酬之人士之酬金詳情見附註十(a)。

(c) 於本年度內，本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，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（二零一三年：無）。

11 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息支出：		
－ 貸款及國內公司債券	499,845	502,527
－ 應付融資租賃款項	12,230	15,956
利息支出總額	512,075	518,483
減：在建中船舶及在建工程予以資本化之金額	(43,781)	(60,865)
	<u>468,294</u>	<u>457,618</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度，適用於供一般用途而借入及用作興建中船舶及在建工程之資金之資本化比率為年利率2.19%（二零一三年：3.56%）。

12 所得稅費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期所得稅		
－ 中國企業所得稅 (附註(a))	57,205	35,562
－ 香港利得稅 (附註(b))	1,597	387
－ 其他	2,625	–
遞延稅項 (附註35)	486,103	341
	<u>547,530</u>	<u>36,290</u>

附註：

(a) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

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》，本公司及其附屬公司於截至二零一四年和二零一三年十二月三十一日止年度適用25%之企業所得稅稅率。

根據企業所得稅的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司發放股息時以25%的稅率繳納企業所得稅。

(b) 香港利得稅

香港利得稅就截至二零一四年十二月三十一日止年度估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅利潤按稅率16.5%提取準備(二零一三年：16.5%)。

(c) 本集團除所得稅前利潤／(虧損)之稅款，與按本公司營運所在地國家之稅率計算而產生之理論性金額之差額如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
持續經營業務所得稅前利潤／(虧損)	1,577,524	(2,828,387)
減：應佔聯營公司經營成果	(77,915)	(41,760)
應佔合營公司經營成果	(6,209)	(5,541)
	<u>1,493,400</u>	<u>(2,875,688)</u>
按25%之稅率計算(二零一三年：25%)	373,350	(718,922)
無須確認遞延所得稅資產的稅損	17,511	289,750
轉回以前年度確認稅損	316,850	—
無須課稅之(收入)／損失	(189,402)	425,243
附屬公司不同稅率及稅基之影響及其他	29,221	40,219
	<u>547,530</u>	<u>36,290</u>

13 母公司權益持有人應佔虧損

截至二零一四年十二月三十一日止年度，記入本公司財務報表之母公司權益持有人應佔虧損為人民幣676,618,000元(二零一三年：應佔虧損人民幣1,016,486,000元)

14 非持續經營／終止業務

於二零一三年十月十一日經董事會批准，本公司將處置附屬公司中海碼頭發展有限公司(以下簡稱「中海碼頭」)。中海碼頭經營集裝箱碼頭。處置中海碼頭已於二零一四年六月二十日完成。

中海碼頭發展有限公司截至二零一四年六月二十日止期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度的經營情況如下：

	截至 二零一四年 六月二十日 止期間 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	132,876	399,386
服務成本	(79,620)	(223,406)
分銷、行政及一般開支	(25,745)	(66,269)
其他收入	22,945	27,192
其他(損失)／收益，淨額	(7,023)	244,706
融資成本	(21,786)	(77,030)
應佔聯營公司溢利及虧損	1,289	1,906
應佔合營公司溢利及虧損	25,617	49,634

	截至 二零一四年 六月二十日 止期間 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
非持續經營／終止業務利潤	48,553	356,119
公允價值評估損益	—	—
除所得稅前利潤	48,553	356,119
所得稅	(9,797)	(75,487)
非持續經營／終止業務利潤	<u>38,756</u>	<u>280,632</u>

中海碼頭發展有限公司截至二零一四年六月二十日止期間及截至二零一三年十二月三十一日止年度的淨現金流動情況列示如下：

	截至 二零一四年 六月二十日 止期間 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營運活動的現金流量	19,112	(112,733)
投資活動的現金流量	(483,783)	464,632
融資活動的現金流量	313,926	111,566
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)	2,901	(4,903)
淨現金流量	<u>(147,844)</u>	<u>458,562</u>
每股盈利		
基本，非持續經營／終止業務	0.31分	2.24分
攤薄，非持續經營／終止業務	0.31分	2.24分

非持續經營／終止業務基本及攤薄的每股盈利的計算基礎如下：

	二零一四年	二零一三年
非持續經營／終止業務母公司權益持有人		
應佔利潤／(虧損)	人民幣36,046,000元	人民幣261,150,000元
已發行普通股之加權平均股數 (附註16)	<u>11,683,125,000</u>	<u>11,683,125,000</u>

每股攤薄盈利等同於每股基本盈利。

15 股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司董事會未提議分派期末股息（二零一三年：無）。

16 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)是按母公司擁有人應佔利潤／(虧損)除以年內已發行普通股的加權平均股數計算的。

	二零一四年	二零一三年
收益		
母公司權益持有人應佔(虧損)／利潤(人民幣千元)		
持續經營業務(虧損)／利潤	1,007,990	(2,871,248)
非持續經營業務(虧損)／利潤	36,046	261,150
股份		
已發行普通股之加權平均股數(千股)	11,683,125	11,683,125

截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司無任何可攤薄潛在普通股(二零一三年：無)，故每股攤薄盈利／(虧損)等同於每股基本盈利／(虧損)。

17 物業、機器及設備

	本集團									
	集裝箱船舶 人民幣千元	在建中船舶 人民幣千元	營運租賃之 改良成本 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	港口及 儲存基建 人民幣千元	裝貨機械 人民幣千元	汽車、電腦、 辦公室設備 及傢俱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日										
成本	34,166,375	2,237,195	104,086	330,666	1,739,011	2,581,886	1,071,949	1,470,253	553,518	44,254,939
累計折舊及減值虧損	(6,689,080)	-	(90,101)	(66,214)	-	(912,864)	(129,320)	(340,989)	(349,431)	(8,577,999)
賬面淨值	27,477,295	2,237,195	13,985	264,452	1,739,011	1,669,022	942,629	1,129,264	204,087	35,676,940
截至二零一三年 十二月三十一日止年度										
年初賬面淨值	27,477,295	2,237,195	13,985	264,452	1,739,011	1,669,022	942,629	1,129,264	204,087	35,676,940
匯兌差額	(317,879)	(50,806)	(18)	(6)	-	(54,196)	-	(1,798)	(696)	(425,399)
轉撥	1,488,665	(1,488,665)	-	-	-	-	-	-	-	-
增添	286,914	1,646,106	6,081	13,572	18,363	578,068	2,411	5,077	10,529	2,567,121
出售	(163,624)	-	(99)	-	-	(10,737)	-	(2,941)	(2,246)	(179,647)
處置附屬公司	-	-	-	-	(1,737,080)	-	-	(580,067)	(4,849)	(2,321,996)
分類為持有待售資產 折舊(附註6)	-	-	(10,653)	(43,330)	(1,751)	(133)	(928,543)	(491,683)	(10,020)	(1,486,113)
	(1,283,318)	-	(4,175)	(11,022)	-	(116,294)	(16,497)	(57,852)	(51,454)	(1,540,612)
年末賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	-	-	145,351	32,290,294
於二零一三年 十二月三十一日										
成本	35,174,284	2,343,830	95,413	287,309	18,543	3,058,922	-	-	448,479	41,426,780
累計折舊及減值虧損	(7,686,231)	-	(90,292)	(63,643)	-	(993,192)	-	-	(303,128)	(9,136,486)
賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	-	-	145,351	32,290,294
截至二零一四年 十二月三十一日止年度										
年初賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	-	-	145,351	32,290,294
匯兌差額	46,924	5,677	7	-	-	8,413	-	-	112	61,133
轉撥	6,539,672	(6,539,672)	56,983	-	(57,358)	-	-	-	375	-
增添	56,179	4,981,236	26,246	-	46,298	838,928	-	-	21,957	5,970,844
出售	(129,531)	-	-	(176)	-	(10,332)	-	-	(1,473)	(141,512)
處置附屬公司	-	-	-	(175,906)	-	(12)	-	-	(78,447)	(254,365)
折舊(附註6)	(1,370,025)	-	(11,112)	(1,331)	-	(134,347)	-	-	(39,771)	(1,556,586)
年末賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	-	-	48,104	36,369,808
於二零一四年 十二月三十一日										
成本	41,365,275	791,071	178,890	52,978	7,483	3,891,517	-	-	358,808	46,646,022
累計折舊及減值虧損	(8,734,003)	-	(101,645)	(6,725)	-	(1,123,137)	-	-	(310,704)	(10,276,214)
賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	-	-	48,104	36,369,808

	本公司						總計
	集裝箱船舶 人民幣千元	在建中船舶 人民幣千元	營運租賃之 改良成本 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	汽車、 電腦、 辦公室設備 及傢俱 人民幣千元	
於二零一三年一月一日							
成本	21,673,068	1,267,093	-	195,778	1,932	196,115	23,333,986
累計折舊及減值虧損	(5,187,431)	-	-	(47,177)	-	(142,626)	(5,377,234)
賬面淨值	16,485,637	1,267,093	-	148,601	1,932	53,489	17,956,752
截至二零一三年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	16,485,637	1,267,093	-	148,601	1,932	53,489	17,956,752
轉撥	1,488,665	(1,488,665)	-	-	-	-	-
增添	48,180	221,572	-	-	16,612	238,284	524,648
出售	(92,102)	-	-	(143,832)	-	(48)	(235,982)
折舊	(839,268)	-	-	(3,388)	-	(12,980)	(855,636)
賬面淨值	17,091,112	-	-	1,381	18,544	278,745	17,389,782
於二零一三年 十二月三十一日							
成本	23,117,812	-	-	51,946	18,544	434,351	23,622,653
累計折舊及減值虧損	(6,026,700)	-	-	(50,565)	-	(155,606)	(6,232,871)
賬面淨值	17,091,112	-	-	1,381	18,544	278,745	17,389,782
截至二零一四年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	17,091,112	-	-	1,381	18,544	278,745	17,389,782
轉撥	-	-	55,714	-	(55,714)	-	-
增添	43,259	-	-	-	37,170	6,217	86,646
出售	(118,543)	-	-	-	-	(423)	(118,966)
折舊	(853,935)	-	(4,643)	(38)	-	(11,051)	(869,667)
賬面淨值	16,161,893	-	51,071	1,343	-	273,488	16,487,795
於二零一四年 十二月三十一日							
成本	23,042,528	-	55,714	51,946	-	440,145	23,590,333
累計折舊及減值虧損	(6,880,635)	-	(4,643)	(50,603)	-	(166,657)	(7,102,538)
賬面淨值	16,161,893	-	51,071	1,343	-	273,488	16,487,795

- (a) 於二零一四年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有之集裝箱及汽車之賬面淨值約為人民幣240,991,000元（二零一三年：人民幣297,810,000元）。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團抵押作貸款抵押品之集裝箱船舶及集裝箱之賬面淨值約為人民幣8,344,784,000元（二零一三年：人民幣5,942,678,000元）（附註32）。
- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司作為出租人之經營租賃資產，包括根據租船安排出租船舶之賬面淨值分別為人民幣3,206,648,000元及人民幣3,047,044,000元（二零一三年分別為人民幣761,099,504元及人民幣4,239,201,000元）。
- (d) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團及本公司之資本化借貸成本分別約為人民幣43,781,000元及人民幣零元（二零一三年：人民幣60,865,000元及人民幣23,246,000元），已計入在建中船舶及在建工程之賬面值內。
- (e) 於二零一四年十二月三十一日，本集團之集裝箱船舶之累積減值虧損為人民幣17,886,000元（二零一三年：人民幣26,363,000元），包含在「累計折舊及減值虧損」中。
- (f) 折舊費用人民幣1,531,369,000元已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣25,217,000元已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內（附註6）（二零一三年：人民幣1,431,610,000元已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣26,728,000元已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內，人民幣82,274,000元已包括在非持續經營／終止業務利潤中）。

18 租賃土地及土地使用權

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	92,981	10,877
分類為持有作出售資產	(14,583)	-
出售	-	(10,528)
本年攤銷 (附註6)	(2,407)	(349)
年末賬面淨值	75,991	-
於二零一三年十二月三十一日		
成本	90,341	-
累計攤銷	(14,350)	-
賬面淨值	75,991	-
截至二零一四年十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	75,991	-
處置附屬公司	(75,991)	-
年末賬面淨值	-	-
於二零一四年十二月三十一日		
成本	-	-
累計攤銷	-	-
賬面淨值	-	-

本集團及本公司持有的租賃土地及土地使用權位於中華人民共和國境內，租賃期為自取得之日起30年至50年不等。

19 無形資產

	岸線使用權 人民幣千元	本集團 電腦軟體 人民幣千元	總計 人民幣千元	本公司 電腦軟體 人民幣千元
截至二零一三年				
十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	2,673	26,057	28,730	11,206
匯兌差額	–	(123)	(123)	–
增添	–	2,506	2,506	2,091
分類為持有作出售資產	(2,615)	(940)	(3,555)	–
攤銷費用 (附註6)	(58)	(7,094)	(7,152)	(2,090)
	<u>–</u>	<u>20,406</u>	<u>20,406</u>	<u>11,207</u>
於二零一三年十二月三十一日				
成本	–	43,627	43,627	18,211
累計攤銷	–	(23,221)	(23,221)	(7,004)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>20,406</u>	<u>20,406</u>	<u>11,207</u>
截至二零一四年				
十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	–	20,406	20,406	11,207
匯兌差額	–	9	9	–
增添	–	4,886	4,886	3,355
處置附屬公司	–	(191)	(191)	–
攤銷費用 (附註6)	–	(6,194)	(6,194)	(2,551)
	<u>–</u>	<u>18,916</u>	<u>18,916</u>	<u>12,011</u>
於二零一四年十二月三十一日				
成本	–	47,455	47,455	21,568
累計攤銷	–	(28,539)	(28,539)	(9,557)
賬面淨值	<u>–</u>	<u>18,916</u>	<u>18,916</u>	<u>12,011</u>

本集團持有的岸線使用權全部位於中華人民共和國錦州市境內，租賃期為自二零零八年起50年內。人民幣6,194,000元(二零一三年：人民幣6,626,000元)的無形資產攤銷已計入「分銷、行政及一般開支」中。

20 附屬公司權益 – 本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市權益，按成本	<u>12,146,838</u>	<u>13,241,339</u>

本年度附屬公司權益變動匯總如下：

- (i) 本年度，本公司將其附屬公司上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司（「中海洋山」）、上海崢錦實業有限公司（「崢錦」）及中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭」）100%股權處置，詳見附註38；
- (ii) 於二零一四年一月，本公司從同系附屬公司處獲得附屬公司鑫海船務有限公司60%股權，對價為美元現金1,747,400元；
- (iii) 於二零一四年八月，本公司按持有附屬公司鑫海船務有限公司60%股權，向鑫海船務有限公司增資美元6,000,000元；
- (iv) 於二零一四年七月，本公司以人民幣10,000,000元進行現金注資，新成立本公司之附屬公司深圳一海通全球供應鏈管理有限公司，持有其50%股權；
- (v) 於二零一四年八月，本公司按持有附屬公司福州中海集裝箱運輸有限公司10%的直接股權以人民幣345,000元進行現金增資，本公司通過其他子公司間接持有福州中海集裝箱運輸有限公司90%股權；
- (vi) 授予本公司附屬公司董事及員工之股票增值權（附註9）之公平價值約合人民幣18,709,000元（二零一三年：人民幣18,140,000元），計入附屬公司權益。

於二零一四年十二月三十一日之附屬公司名單載於附註43(a)。

21 聯營公司投資

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初餘額	297,303	293,965
增加投資 (附註(a))	3,430,597	20,000
應佔聯營公司溢利	77,915	43,666
應佔聯營公司其他綜合收益	(32,334)	-
其他	207	-
重分類至非持續經營／終止業務的聯營公司投資	-	(42,862)
取得股利分配	(19,308)	(17,466)
年末餘額	<u>3,754,380</u>	<u>297,303</u>

本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市投資，按成本		
年初餘額	213,972	213,972
增加投資 (附註(a))	3,430,597	-
年末餘額	<u>3,644,569</u>	<u>213,972</u>

附註：

- (a) 於二零一四年六月，本公司向中海碼頭發展(香港)有限公司(「香港碼頭」)出售於附屬公司中海碼頭發展有限公司(「中海碼頭」)100%股權，置換香港碼頭49%股份。詳情見附註38。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團聯營公司投資包括總計金額為人民幣41,303,000元(二零一三年：670,000元)的商譽。本集團應佔聯營公司(均為非上市)的業績以及其合計資產和負債(不包括商譽)情況如下：

	二零一四年				二零一三年			
	香港碼頭 人民幣千元	鞍鋼汽車 運輸有限 公司 人民幣千元	中海集團 財務有限 責任公司 人民幣千元	合計 人民幣千元	鞍鋼汽車 運輸有限 公司 人民幣千元	*寧波梅山 保稅港區 新海灣碼頭 經營有限 公司 人民幣千元	中海集團 財務有限 責任公司 人民幣千元	合計 人民幣千元
總資產	4,161,534	96,513	2,799,595	7,057,642	97,721	43,089	2,442,152	2,582,962
總負債	567,645	43,985	2,529,064	3,140,694	32,871	227	2,210,369	2,243,467
淨資產	3,593,889	52,528	270,531	3,916,948	64,850	42,862	231,783	339,495
收益	131,257	162,452	102,127	395,836	123,936	3,000	96,040	222,976
淨收益	21,541	3,138	53,236	77,915	360	1,906	41,400	43,666
持有權益百分比	49.00%	20.07%	25.00%		20.07%	20.00%	25.00%	

* 本集團對聯營公司寧波市梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司的投資於二零一三年十二月三十一日計入終止經營業務。

- (c) 香港碼頭是本集團重大的聯營公司，經營集裝箱碼頭業務，按權益法入賬。

香港碼頭經就本集團與其之間會計政策的差異作出調整後，其摘要財務信息如下：

	二零一四年 人民幣千元
收入	372,517
淨利潤	136,282
其他綜合收益	(108,019)
本年綜合收益總額	28,263
收到股利	-
流動資產	740,686
非流動資產，不包含商譽	7,752,241
流動負債	(816,497)
非流動負債	(341,963)
非控制性權益	(416,064)
淨資產，不包含商譽	6,918,403
調整本集團對聯營公司的權益：	
本集團所佔權益比例	49%
本集團應佔聯營公司淨資產，不包含商譽	3,390,017
收購時商譽(扣除累計減值)	25,452
投資的賬面價值	3,415,469

- (d) 於二零一四年十二月三十一日，關於聯營公司詳情載於附註43(b)。

22 合營公司投資

本集團

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初餘額	51,067	1,329,542
增加投資	–	1,020
應佔合營公司溢利	6,209	55,175
其他	–	665
應收合營公司股息	(4,919)	(44,679)
合營公司的清算	–	(28,870)
重分類至非持續經營／終止業務的合營公司投資	–	(1,261,501)
匯兌差異	45	(285)
	<u>52,402</u>	<u>51,067</u>

本公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市投資，按成本		
年初餘額	41,500	41,500
增加投資	–	–
	<u>41,500</u>	<u>41,500</u>

附註：

- (a) 本集團及本公司概無與於合營公司的投資有關的任何或然負債，且合營公司本身亦無任何或然負債。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團無對合營公司投資的商譽（二零一三年：人民幣31,959,000元）。本集團在合營公司（均為非上市）之業績以及其合計資產和負債（不包括商譽）情況如下：

	二零一四年 合計 人民幣千元
總資產	130,408
總負債	78,006
淨資產	52,402
收益	39,051
淨利潤	6,209
持有權益百分比	<u>45%-50%</u>

	*廣州港 南沙港務 有限公司 人民幣千元	*大連國際 集裝箱碼頭 有限公司 人民幣千元	二零一三年 歸屬於 持續經營 業務的合營 公司投資 人民幣千元	*其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
總資產	1,377,335	941,941	131,787	630,679	3,081,742
總負債	718,621	544,544	80,720	393,330	1,737,215
淨資產	658,714	397,397	51,067	237,349	1,344,527
收益	297,814	109,372	37,255	212,805	657,246
淨利潤	45,876	(4,505)	5,541	8,263	55,175
持有權益百分比	40%	30%	45%-50%	30%-49%	

* 本集團合營公司的投資於二零一三年十二月三十一日計入終止經營業務。

(c) 於二零一四年十二月三十一日，關於本集團之合營公司詳情列載於附註43(c)。

23 衍生金融工具 – 本集團

	二零一四年 資產 人民幣千元	二零一三年 資產 人民幣千元
利率互換	4,723	–
分類為非流動資產部份： 利率互換	4,026	–
流動資產部份	697	–

現金流量對沖

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有名義金額為美元377,355,600元的利率互換協議，根據協議，本集團收到以名義金額為基礎按照倫敦銀行同業拆借利率的可變年率計算的利息，並支付按1.37%-1.58%的固定年率計算的利息。互換的目的是對本集團擔保借款的現金流量變動風險進行對沖。擔保借款和利率互換協議的關鍵條款相同。對利率互換對沖的評價結果顯示為有效。

24 金融工具（按類別）

金融工具的會計政策已應用於以下各項：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
根據合併／公司資產負債表的資產：				
貸款及應收款項				
– 應收貿易賬款及票據 (附註28)	2,384,511	2,476,402	1,069,273	1,188,531
– 其他應收款	245,418	255,517	187,087	201,872
– 受限制存款 (附註29)	500	2,100	–	–
– 現金及現金等價物 (附註29)	9,355,888	9,014,462	5,394,887	5,445,944
	<u>11,986,317</u>	<u>11,748,481</u>	<u>6,651,247</u>	<u>6,836,347</u>

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
衍生金融工具 (附註23)	4,723	—	—	—
根據合併／公司資產負債表的負債：				
其他金融負債，按攤餘成本				
— 應付貿易賬款 (附註36)	3,825,897	3,890,379	4,948,341	4,602,319
— 其他應付賬款及應計費用	503,860	524,851	1,996,841	1,581,488
— 計息銀行貸款及其他借款 (附註32)	22,153,905	18,937,326	1,597,397	4,599,783
— 國內公司債券 (附註33)	1,793,981	1,791,530	1,793,981	1,791,530
— 應付融資租賃款項 (附註34)	187,259	221,370	—	—
	<u>28,464,902</u>	<u>25,365,456</u>	<u>10,336,560</u>	<u>12,575,120</u>

25 金融工具的公允價值及公允價值架構

除公允價值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團及本公司其他金融工具的賬面值和公允價值列示如下：

本集團

	賬面價值		公允價值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
金融資產				
衍生金融工具	4,723	—	4,723	—
金融負債				
長期貸款	13,463,254	10,917,131	13,451,171	10,872,225
國內公司債券	1,793,981	1,791,530	1,784,964	1,706,526
應付融資租賃款項	150,281	186,597	150,281	186,597
	<u>15,407,516</u>	<u>12,895,258</u>	<u>15,386,416</u>	<u>12,765,348</u>

本公司

	賬面價值		公允價值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
金融負債				
長期貸款	600,000	2,600,000	587,917	2,555,094
國內公司債券	1,793,981	1,791,530	1,784,964	1,706,526
	<u>2,393,981</u>	<u>4,391,530</u>	<u>2,372,881</u>	<u>4,261,620</u>

由於現金及現金等值物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、應付貿易賬款、計入預付款項及其他應收款項中的金融資產、計入其他應付款項及應計費用中的金融負債及短期貸款於短期內到期，故管理層認為其該等工具公允價值與其賬面值相若。

本集團財務經理帶領的財務團隊負責制定衡量金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務經理直接向首席財務官和審計委員會報告。每個報告日期，公司財務團隊分析金融工具公允價值的變動狀況，並確定應用於價值評估的輸入值，該價值評估結果將由首席財務官進行審批。同時，每年兩次於中期和年終財務報告時提交審計委員會進行討論。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清倉銷售）當前交易下的可交易金額入賬。

計息銀行貸款及其他借款、國內公司債券及應付融資租賃款項之非流動部份的公允價值乃透過現時工具按類似條款所得的利率、信貸風險及餘下到期日折現預期未來現金流量而計算。本集團於二零一四年十二月三十一日的應付融資租賃款項及計息銀行借款及其他借款的違約風險被評估為不重大。

本集團與多個交易對手（主要是有著較高信用評級的金融機構）訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具主要為利率互換，採用類似於互換模型以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用品質及利率曲線。利率掉期的賬面價值，與公允價值相同。

於二零一四年十二月三十一日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

公允價值架構

本集團所有金融工具均使用以下架構中對整體公允價值計量重大的最低級釐定及披露金融工具之公允價值：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 — 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

下表列示本集團金融工具的公允價值架構：

本集團

於二零一四年十二月三十一日

	使用重大 可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第二級) 人民幣千元	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量的資產：			
衍生金融工具	4,723	—	4,723
金融負債公允價值披露：			
長期貸款	—	13,463,254	13,463,254
國內公司債券	—	1,793,981	1,793,981
應付融資租賃款項	—	150,281	150,281
	—	15,407,516	15,407,516

於二零一三年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
金融負債公允價值披露：	
長期貸款	10,917,131
國內公司債券	1,791,530
應付融資租賃款項	<u>186,597</u>
	<u><u>12,895,258</u></u>

本公司

於二零一四年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
金融負債公允價值披露：	
長期貸款	600,000
國內公司債券	<u>1,793,981</u>
	<u><u>2,393,981</u></u>

於二零一三年十二月三十一日

	使用重大 不可觀察數據 對公允價值 進行計量 (第三級) 人民幣千元
金融負債公允價值披露：	
長期貸款	2,600,000
國內公司債券	<u>1,791,530</u>
	<u><u>4,391,530</u></u>

26 金融資產的信貨質素

沒有逾期亦沒有減值的金融資產的信貨質素可參考外部信貨評級（如有）或有關對方拖欠比率的歷史資料進行評估。

(A) 應收貿易賬款及票據

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司賬齡為三個月之內的應收貿易賬款及票據中分別為人民幣2,344,820,000元（二零一三年：人民幣2,064,190,000元）及人民幣971,335,000元（二零一三年：人民幣1,208,953,000元）。三個月之內的應收貿易賬款及票據主要來自良好信貸記錄以及較低拖欠還款記錄之客戶。已逾期或已計提減值的應收貿易賬款及票據在附註28中披露。

已全數履約的金融資產沒有在上年度重新商討。

(B) 現金及現金等價物

本集團將銀行存款分成以下三種組別：

- 第1組別 – 主要國際銀行（花旗銀行和荷蘭銀行等）。
- 第2組別 – 中國四大國有銀行（中國建設銀行、中國銀行、中國農業銀行以及中國工商銀行）。
- 第3組別 – 中國其他信譽良好之銀行。

由於存款機構擁有較高的信用等級或系中國大型國有銀行，因此管理層認為現金及銀行存款的信貸風險相對較低。管理層認為如果出現危機，國家將會支持大型國有銀行。

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
第1組別	945,942	1,002,671	213,308	514,784
第2組別	3,435,441	4,246,825	2,403,372	3,248,361
第3組別*	4,974,505	3,764,966	2,778,207	1,682,799
	<u>9,355,888</u>	<u>9,014,462</u>	<u>5,394,887</u>	<u>5,445,944</u>

* 包括本集團旗下各公司持有之庫存現金。

27 存貨

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
燃油	899,160	1,420,095	383,922	789,955
其他	286,338	125,275	268,287	123,022
	<u>1,185,498</u>	<u>1,545,370</u>	<u>652,209</u>	<u>912,977</u>

28 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據根據發票日期之賬齡分析如下：

於財務狀況表日，應收貿易賬款及票據的賬面餘額與其公允價值相似。

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收貿易賬款				
— 附屬公司	—	—	285,435	145,647
— 同系附屬公司 (附註42(c))	333,418	338,914	175,048	64,813
— 第三方	1,858,108	1,850,220	440,164	726,606
	<u>2,191,526</u>	<u>2,189,134</u>	<u>900,647</u>	<u>937,066</u>
應收票據	192,985	287,268	168,626	251,465
	<u>2,384,511</u>	<u>2,476,402</u>	<u>1,069,273</u>	<u>1,188,531</u>
	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	1,396,135	1,292,324	707,178	1,011,085
港幣	887,172	1,023,454	344,880	167,654
美元	46,155	95,206	6,613	20
其他貨幣	55,049	65,418	10,602	9,772
	<u>2,384,511</u>	<u>2,476,402</u>	<u>1,069,273</u>	<u>1,188,531</u>

應收貿易賬款及票據賬面餘額按貨幣列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月以內	2,344,821	2,064,190	971,335	1,208,953
四個月至六個月	56,954	333,358	31,647	887
七個月至九個月	49,410	74,461	49,376	622
十個月至十二個月	222	70,223	196	2,206
一年以上	952	2,525	35,746	—
	<u>2,452,359</u>	<u>2,544,757</u>	<u>1,088,300</u>	<u>1,212,668</u>
減：應收賬款減值撥備	(67,848)	(68,355)	(19,027)	(24,137)
	<u>2,384,511</u>	<u>2,476,402</u>	<u>1,069,273</u>	<u>1,188,531</u>

於財務狀況表日，信用風險之最高風險承擔為上述每類應收賬款之賬面價值。本集團不持有任何作為抵押之擔保品。

信貸政策

具有良好付款記錄之客戶授予介乎三個月之內之信貸期。由於本集團及本公司擁有遍佈全球的大量客戶，因此應收貿易賬款並無集中的信貸風險。

於二零一四年十二月三十一日，根據發票日期本集團及本公司已超過信貸期三個月以上之應收貿易賬款分別為人民幣107,539,000元及人民幣116,965,000元（二零一三年：人民幣480,567,000元及人民幣3,715,000元）。管理層根據歷史信貸損失之經驗，對超過信貸期的應收貿易賬款部份提取減值撥備，估計撥備金額分別為人民幣67,848,000元及人民幣19,027,000元（二零一三年：人民幣68,355,000元及人民幣24,137,000元）。

應收貿易賬款及票據減值撥備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	68,355	65,401	24,137	25,198
處置附屬公司	(297)	-	-	-
設立／(轉回) 應收款減值撥備 準備 (附註6)	(210)	4,435	(5,110)	(1,061)
非持續經營／終止業務中 包含應收款減值準備	-	(1,481)	-	-
於十二月三十一日	<u>67,848</u>	<u>68,355</u>	<u>19,027</u>	<u>24,137</u>

對已減值應收款撥備的設立和轉回已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內（附註6）（二零一三年：轉回人民幣290,000元包含在非持續經營／終止業務利潤中）。

29 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行及庫存現金	4,358,371	3,575,544	1,301,520	2,523,732
短期銀行存款	<u>4,998,017</u>	<u>5,441,018</u>	<u>4,093,367</u>	<u>2,922,212</u>
減：受限制存款	<u>9,356,388</u> (500)	<u>9,016,562</u> (2,100)	<u>5,394,887</u> -	<u>5,445,944</u> -
	<u>9,355,888</u>	<u>9,014,462</u>	<u>5,394,887</u>	<u>5,445,944</u>

現金及現金等價物按貨幣列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	4,476,370	4,457,684	3,678,832	3,791,364
港幣	56,153	38,484	33	12
美元	4,607,985	4,319,262	1,704,277	1,620,509
其他貨幣	215,380	199,032	11,745	34,059
	<u>9,355,888</u>	<u>9,014,462</u>	<u>5,394,887</u>	<u>5,445,944</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團人民幣500,000元（二零一三年：人民幣2,100,000元）的若干即期定期存款抵押予海關，作為本集團進口的擔保。

30 股本

	本集團及本公司			總計 人民幣千元
	股份數目 人民幣千元	A股每股 人民幣一元 人民幣千元	H股每股 人民幣一元 人民幣千元	
已發行及繳足：				
於二零一三年一月一日、				
二零一三年十二月三十一日				
二零一四年十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>7,932,125</u>	<u>3,751,000</u>	<u>11,683,125</u>

附註：

於二零一四年十二月三十一日，所有已發行股份均已註冊並且全數繳足，每股人民幣1元，共為11,683,125,000股（二零一三年：11,683,125,000股），包括7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股（二零一三年：7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股）。

31 其他儲備及未分配利潤

(A) 特別儲備

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	38,278	2,229	34,832	449
處置附屬公司	(883)	-	-	-
專項儲備的提取	174,364	176,601	160,531	158,844
專項儲備的使用	<u>(191,609)</u>	<u>(140,552)</u>	<u>(180,461)</u>	<u>(124,461)</u>
於十二月三十一日	<u>20,150</u>	<u>38,278</u>	<u>14,902</u>	<u>34,832</u>

根據財政部和安全監管總局於二零一二年二月十四日頒佈了《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》，本集團需從二零一二年一月一日起計提安全費。計提標準是本集團境內普通貨運業務收入的1%為計提依據，採取超額累進方式逐月計提。

(B) 其他儲備

	本集團			總計 人民幣千元
	資本盈餘 人民幣千元	法定 盈餘儲備 人民幣千元	折算 人民幣千元	
二零一三年一月一日結餘	17,024,773	1,355,763	(1,338,675)	17,041,861
外幣報表折算差	–	–	(147,204)	(147,204)
其他	659	–	–	659
二零一三年十二月三十一日結餘	<u>17,025,432</u>	<u>1,355,763</u>	<u>(1,485,879)</u>	<u>16,895,316</u>
二零一四年一月一日結餘	17,025,432	1,355,763	(1,485,879)	16,895,316
享有聯營公司的其他綜合 虧損份額	(32,334)	–	–	(32,334)
現金流量對沖，扣除稅項	4,715	–	–	4,715
附屬公司之非控制性權益增資	594	–	–	594
處置附屬公司	(6,395)	–	–	(6,395)
外幣報表折算差	–	–	11,034	11,034
其他	674	–	–	674
二零一四年十二月三十一日結餘	<u>16,992,686</u>	<u>1,355,763</u>	<u>(1,474,845)</u>	<u>16,873,604</u>
			本公司 法定 資本盈餘 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年一月一日至 二零一四年十二月三十一日結餘		<u>17,657,126</u>	<u>1,355,763</u>	<u>19,012,889</u>

(C) 累計虧損

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	(4,845,260)	(2,198,638)	(2,134,094)	(1,083,225)
年度利潤／(虧損)	1,044,036	(2,610,098)	676,618	(1,016,486)
提取專項儲備	(174,364)	(176,601)	(160,531)	(158,844)
使用專項儲備	191,609	140,552	180,460	124,461
其他	(463)	(475)	–	–
於十二月三十一日	<u>(3,784,442)</u>	<u>(4,845,260)</u>	<u>(1,437,547)</u>	<u>(2,134,094)</u>

資本盈餘主要為共同控制下業務合併導致之資本溢價及儲備。

根據中國規例及本集團旗下各公司之公司章程，於分派每年度之淨利潤之前，各家在中國註冊之本集團附屬公司須從其該年度在扣除以前年度任何虧損後之法定淨利潤（按中國企業會計準則及企業會計制度釐定）撥出10%至法定盈餘公積金。當此法定盈餘公積金達到各有關公司股本之50%時，其餘之任何分配均屬選擇性。法定盈餘公積金可用於抵銷以前年度之虧損或發行紅股。然而，該等法定盈餘公積金必須維持不可低於該實體進行發行後股本之25%。

32 計息銀行貸款及其他借款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動負債				
長期銀行貸款	12,251,354	8,317,131	-	-
母公司和最終控股公司提供的 貸款 (附註42(c))	1,211,900	2,600,000	600,000	2,600,000
	<u>13,463,254</u>	<u>10,917,131</u>	<u>600,000</u>	<u>2,600,000</u>
流動負債				
短期銀行貸款	1,407,370	1,707,132	611,900	304,845
商業票據	2,447,600	2,438,760	-	-
長期銀行貸款				
— 即期部份	4,835,681	3,874,303	-	-
附屬公司提供的貸款	-	-	385,497	1,694,938
	<u>8,690,651</u>	<u>8,020,195</u>	<u>997,397</u>	<u>1,999,783</u>
	<u>22,153,905</u>	<u>18,937,326</u>	<u>1,597,397</u>	<u>4,599,783</u>
重新表述：				
關聯方提供的貸款				
— 無抵押	1,211,900	2,600,000	985,497	4,294,938
銀行貸款				
— 無抵押	13,281,412	12,379,878	611,900	304,845
— 有抵押	7,660,593	3,957,448	-	-
	<u>22,153,905</u>	<u>18,937,326</u>	<u>1,597,397</u>	<u>4,599,783</u>

貸款付款期限如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	8,690,651	8,020,195	997,397	1,999,783
第二年	2,734,020	7,067,374	600,000	2,600,000
第三年至第五年	7,371,352	2,454,772	-	-
五年後	3,357,882	1,394,985	-	-
	<u>22,153,905</u>	<u>18,937,326</u>	<u>1,597,397</u>	<u>4,599,783</u>

本集團及本公司的貸款在利率變動及合約重新定價日期所承擔的風險如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
六個月或以下	21,245,875	15,657,359	997,397	1,999,783
六至十二個月	600,000	–	600,000	–
二至五年	308,030	2,600,000	–	2,600,000
五年以上	–	679,967	–	–
	<u>22,153,905</u>	<u>18,937,326</u>	<u>1,597,397</u>	<u>4,599,783</u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團長期銀行貸款擔保列示如下：

- (i) 以本集團賬面淨值約為人民幣8,344,784,000元（二零一三年：人民幣5,942,678,000元）之若干集裝箱船舶、集裝箱、港口及儲存基建作抵押（附註17(b)）；及
- (ii) 以對若干擁有貨船的本集團附屬公司股份押記作為抵押。

根據類別及貨幣對本集團及本公司貸款的賬面價值所作分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣				
– 固定利率	600,000	2,600,000	600,000	2,600,000
美元				
– 固定利率	613,980	375,122	305,950	–
– 浮動利率	20,939,925	15,962,204	691,447	1,999,783
	<u>22,153,905</u>	<u>18,937,326</u>	<u>1,597,397</u>	<u>4,599,783</u>

於財務狀況表日，加權平均實際利率列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行貸款				
– 人民幣	–	5.67%	–	–
– 美元	2.16%	2.71%	1.25%	1.76%
關聯方提供的貸款				
– 人民幣	3.60%	4.75%	3.60%	4.69%
– 美元	2.86%	–	0.17%	0.17%

由於折現的影響不重大，於財務狀況表日，短期銀行貸款的賬面值與其公允價值相近。

非流動貸款的公允價值按利率6.00% (二零一三年：6.55%)折現的現金流量計算，非流動貸款的賬面價值及其公允價值列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面價值	<u>13,463,254</u>	<u>10,917,131</u>	<u>600,000</u>	<u>2,600,000</u>
公允價值	<u><u>13,451,171</u></u>	<u><u>10,872,225</u></u>	<u><u>587,917</u></u>	<u><u>2,555,094</u></u>

於二零一四年十二月三十一日，本集團有以下尚未使用借款信用額度：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
浮動利率：		
— 一年內到期	305,950	—
— 一年以上到期	<u>1,755,168</u>	<u>1,704,466</u>
	<u><u>2,061,118</u></u>	<u><u>1,704,466</u></u>

33 國內公司債券

	本集團及本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
長期國內公司債券	<u><u>1,793,981</u></u>	<u><u>1,791,530</u></u>

於二零零七年六月十二日，經中國國家發展改革委員會批准，本公司在中國發行金額為人民幣1,800,000,000元的國內企業債券。該債券為十年期債券，於二零一七年六月十二日兌付本金，債券之固定年息率為4.51%。該債券由中國銀行上海分行提供擔保，並已經在中國內地銀行間債券市場上市。

債券於發行日以公允價值人民幣1,800,000,000元，扣減債券發行的交易成本約人民幣24,512,000元後入賬。於二零一四年十二月三十一日，該債券經估計的公允價值約為人民幣1,784,964,000元 (二零一三年：人民幣1,706,526,000元)。公允價值根據現金流量以與本集團債券相同特徵和到期日的債券之市場利率貼現計算。該年貼現率約為6.00% (二零一三年：6.55%)。

34 應付融資租賃款項 — 本集團

	二零一四年			二零一三年		
	最低租賃	最低租賃	最低租賃	最低租賃	最低租賃	最低租賃
	付款額	財務支出	付款額之 現值淨額	付款額	財務支出	付款額之 現值淨額
	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
應付融資租賃款項						
一年內	47,128	10,150	36,978	46,996	12,223	34,773
第二年	47,147	7,939	39,208	46,991	10,120	36,871
第三年至第五年	121,585	10,512	111,073	129,835	16,898	112,937
五年後	—	—	—	38,284	1,495	36,789
	<u>215,860</u>	<u>28,601</u>	<u>187,259</u>	<u>262,106</u>	<u>40,736</u>	<u>221,370</u>
減：一年內（即期部份）	<u>(47,128)</u>	<u>(10,150)</u>	<u>(36,978)</u>	<u>(46,996)</u>	<u>(12,223)</u>	<u>(34,773)</u>
	<u>168,732</u>	<u>18,451</u>	<u>150,281</u>	<u>215,110</u>	<u>28,513</u>	<u>186,597</u>

本集團應付融資租賃款項的平均實際年利率為5.78%（二零一三年：5.80%）。

於財務狀況表日，本集團應付融資租賃款項的眼面值與其公允價值相近。公允價值的計算基於年利率6.00%（二零一三年：6.55%）得出的現金流貼現值。

所有應付融資租賃款項均為美元。

35 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 超過十二個月後支銷的 遞延所得稅資產	10,479	496,534	6,250	491,889
遞延所得稅負債：				
— 超過十二個月後支銷的 遞延所得稅負債	<u>(75)</u>	<u>(27)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>10,404</u>	<u>496,507</u>	<u>6,250</u>	<u>491,889</u>

遞延所得稅資產與負債的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	496,507	496,848	491,889	491,889
在合併損益表中計入 (附註12)	(486,103)	(341)	(485,639)	-
年末	<u>10,404</u>	<u>496,507</u>	<u>6,250</u>	<u>491,889</u>

年內遞延所得稅資產與負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅務虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
本集團			
於二零一三年一月一日	488,921	7,938	496,859
在合併損益表中計入	(3,282)	2,957	(325)
於二零一三年十二月三十一日	485,639	10,895	496,534
在合併損益表中計入	(485,639)	(416)	(486,055)
於二零一四年十二月三十一日	-	10,479	10,479
本公司			
於二零一三年一月一日及 二零一三年十二月三十一日	485,639	6,250	491,889
在合併損益表中計入	(485,639)	-	(485,639)
於二零一四年十二月三十一日	-	6,250	6,250

遞延所得稅負債：

	其他 人民幣千元
本集團	
於二零一三年一月一日	(11)
在合併損益表中計入	(16)
於二零一三年十二月三十一日	(27)
在合併損益表中計入	(48)
於二零一四年十二月三十一日	(75)
本公司	
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日及 二零一四年十二月三十一日	-

於二零一四年十二月三十一日，本集團和本公司轉回以前年度確認由於累計稅務虧損為人民幣1,267,401,000元（「累計稅務虧損」）產生的遞延所得稅資產人民幣316,850,000元。由於管理層認為產生累計虧損對應可使用的應納稅收益不確定，因此本集團及本公司未對累計可抵扣虧損分別計人民幣3,620,530,000元及人民幣3,364,845,000元確認遞延所得稅資產。本集團之自二零一五年一月一日起在一至五年內到期以及永續的累計可抵扣虧損額分別為人民幣3,478,916,000元和人民幣141,614,000元。本公司之累計可抵扣虧損均在二零一五年一月一日起二至四年內到期。

36 應付貿易賬款

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付貿易賬款				
附屬公司	–	–	3,739,259	3,389,343
同系附屬公司 (附註42(c))	873,069	795,372	753,980	616,931
第三方	2,952,828	3,095,007	455,102	596,045
	<u>3,825,897</u>	<u>3,890,379</u>	<u>4,948,341</u>	<u>4,602,319</u>

應付貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月以內	3,782,579	3,642,819	4,940,612	4,594,742
四個月至六個月	8,961	121,760	4,138	3,557
七個月至九個月	11,196	89,017	999	1,259
十個月至十二個月	14,847	15,353	2,521	2,761
一年至二年	8,314	21,430	71	–
	<u>3,825,897</u>	<u>3,890,379</u>	<u>4,948,341</u>	<u>4,602,319</u>

應付貿易賬款賬面餘額按貨幣列示如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	1,910,611	1,979,837	3,634,419	3,303,602
港幣	71,067	77,549	3	14,565
美元	1,734,502	1,665,597	1,311,492	1,237,492
其他貨幣	109,717	167,396	2,427	46,660
	<u>3,825,897</u>	<u>3,890,379</u>	<u>4,948,341</u>	<u>4,602,319</u>

於財務狀況表日，應付貿易賬款的賬面餘額與其公允價值相似。

37 撥備

法律索償
人民幣千元

本集團和本公司

於二零一三年一月一日，二零一三年十二月三十一日及
二零一四年十二月三十一日

25,000

法律索償之撥備金額為人民幣25,000,000元，指就本公司客戶對本公司作出若干法律索償而作出的撥備。董事在聽取適當的法律意見後，認為此等法律索償的結果將不會帶來超過於二零一四年十二月三十一日而作出撥備金額的任何重大虧損。

38 處置附屬公司

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
處置淨資產：		
物業、機器及設備	1,689,362	2,321,996
租賃土地及土地使用權	90,306	—
無形資產	3,431	—
可供出售金融資產	1,145,642	—
聯營公司投資	44,151	—
合營公司投資	1,238,676	—
存貨	10,867	—
應收貿易賬款及票據	117,756	—
預付賬款及其他應收款	78,741	—
現金及現金等價物	492,648	59,708
計息銀行貸款及其他借款－非流動負債	(372,000)	—
應付貿易賬款	(29,436)	(32,573)
其他應付款項及應計費用	(220,066)	(7,520)
計息銀行貸款及其他借款－流動負債	(707,000)	(1,403,340)
應交所得稅項	208	—
非控制性權益	(422,270)	(422,222)
	<u>3,161,016</u>	<u>516,049</u>
特別儲備	(883)	—
其他儲備	(6,395)	—
處置附屬公司收益	<u>947,456</u>	<u>240,001</u>
	<u>4,101,194</u>	<u>756,050</u>
已收處置附屬公司對價：		
現金	678,134	756,050
聯營公司投資	3,423,060	—
	<u>4,101,194</u>	<u>756,050</u>

於二零一三年十一月二十二日，本公司將其附屬公司上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司（「中海洋山」）全部100%股權在上海聯合產權交易所（「產權交易所」）掛牌，以供公眾投標者遵照有關在中國轉讓國有股權之相關法律法規進行公開投標。中海集團物流有限公司於二零一四年一月三日透過產權交易所投得中海洋山股權，對價為人民幣305,411,000元，並與本公司就中海洋山出售事項訂立中海洋山股權轉讓協議。產權交易所已出具有關中海洋山出售事項的產權交易憑證，中海洋山股權轉讓協議已於二零一四年一月六日生效。

於二零一三年十一月二十二日，本公司將其附屬公司上海崢錦實業有限公司（「崢錦」）全部100%股權在產權交易所掛牌，以供公眾投標者遵照有關在中國轉讓國有股權之相關法律法規進行公開投標。中海集團投資有限公司於二零一四年一月三日透過產權交易所投得崢錦股權，對價為人民幣372,723,000元，並與本公司就崢錦出售事項訂立崢錦股權轉讓協議。產權交易所已出具有關崢錦出售事項的產權交易憑證，崢錦股權轉讓協議已於二零一四年一月六日生效。

於二零一四年六月二十日，本公司向中海碼頭發展（香港）有限公司（「香港碼頭」）出售於附屬公司中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭」）100%股權，置換香港碼頭49%股份，通過香港碼頭向本公司增發的2,782,975,935股新股（佔增發後總股本的49%）進行支付。此次處置附屬公司對價相等於淨資產評估值的評估結果為人民幣3,423,060,000元。所處置的歸屬於本集團的淨資產金額為人民幣2,770,845,000元。本集團取得處置收益人民幣652,215,000元。

處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
因處置而收取的現金對價	678,134	756,050
已處置的現金及現金等價物	(447,083)	(59,708)
因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流入	<u>231,051</u>	<u>696,342</u>

39 合併現金流量表附註

(A) 除所得稅前利潤／（虧損）與營運產生／（所用）之現金淨額對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除所得稅前利潤／（虧損）		
持續經營業務利潤／（虧損）	1,577,524	(2,828,388)
非持續經營／終止業務利潤（附註14）	48,553	356,119
折舊（附註17）	1,596,318	1,540,612
攤銷（附註18,19）	6,718	9,559
可供出售金融資產之股息收入	(19,201)	(12,576)
應佔聯營公司業績	(79,204)	(43,666)
應佔合營公司業績	(31,826)	(55,175)
利息支出	477,755	518,692
應付融資租賃款項之財務支出（附註11）	12,230	15,956
利息收入	(201,610)	(117,409)
以股份為基礎的補償之公允價值變動（附註9）	737	(17,261)
應收賬款減值（轉回）／撥備	(566)	4,434
出售物業、機器及設備淨收益	28,403	18,238
出售合營公司淨損失	-	481
處置附屬公司淨收益（附註38）	<u>(947,456)</u>	<u>(240,001)</u>
未計營運資金變動前營運利潤／（虧損）	2,468,375	(850,385)
存貨減少／（增加）	360,689	(319,032)
應收貿易賬款及票據減少／（增加）	81,793	(332,805)
預付款項及其他應收賬款（增加）／減少	(13,157)	178,172
受限制存款減少／（增加）	1,600	(1,100)
應付貿易賬款（減少）／增加	(52,640)	61,643
其他應付賬款及應計費用（減少）／增加	<u>(27,173)</u>	<u>191,929</u>
營運產生／（所用）的淨現金	<u>2,819,487</u>	<u>(1,071,578)</u>

(B) 在現金流量表中，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值 (附註17)	141,512	179,647
出售物業、機器及設備淨損失	(18,399)	(18,238)
非持續經營／終止業務中的出售物業、 機器及設備所得款項	3,493	—
出售物業、機器及設備所得款項	<u>126,606</u>	<u>161,409</u>

40 承擔

(A) 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司有以下重大資本承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約但未撥備：				
— 在建中船舶	<u>1,755,168</u>	<u>6,492,589</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(B) 租賃承擔 — 本集團及本公司為租賃方

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
土地及房屋：				
— 一年內	82,526	38,988	37,013	3,689
— 第二年至第五年	177,947	59,239	107,499	2,889
— 五年後	44,971	12,651	—	—
	<u>305,444</u>	<u>110,878</u>	<u>144,512</u>	<u>6,578</u>
營運租賃下租入之船舶及集裝箱：				
— 一年內	2,724,802	2,548,751	14,239	32,559
— 第二年至第五年	5,091,447	6,032,487	—	—
— 五年後	1,039,428	868,228	—	—
	<u>8,855,677</u>	<u>9,449,466</u>	<u>14,239</u>	<u>32,559</u>
	<u>9,161,121</u>	<u>9,560,344</u>	<u>158,751</u>	<u>39,137</u>

附註：

本集團於二零一二年處置某些集裝箱後，與購買方訂立經營性租賃協議將這些集裝箱租回，原始租賃協議為期第二年至四年。出租人以雙方公平交易為基礎核定本集團應付租金金額。

(C) 未來營運租賃安排 – 本集團及本公司為出租方

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團及本公司就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃收入總額如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營運租賃下出租之船舶：				
– 一年內	488,492	53,656	290,012	599,737
– 第二年至第五年	429,016	16,875	607,012	1,074,273
– 五年後	3,300	3,125	20,139	55,510
	<u>920,808</u>	<u>73,656</u>	<u>917,163</u>	<u>1,729,520</u>

(D) 其他承擔

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，本集團有以下重大承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
投資：		
– 已訂約但未撥備	–	312,000
– 已批准但未簽約	–	39,200
	<u>–</u>	<u>351,200</u>

41 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

42 重大有關連人士交易

本集團為隸屬於中國海運集團（註冊於中華人民共和國境內）旗下的眾多同系附屬公司之一，與其他同系附屬公司之間存在大量的交易和交互的關連關係。中國海運集團是一家國有企業，由中華人民共和國政府控制。上述中國海運集團及中華人民共和國政府並未編撰財務報表以用作公共用途。

本集團受控於中國海運集團，同時其間接受控於在中華人民共和國境內控制數量眾多企業的中華人民共和國政府。本集團已於二零一零年一月一日起提前採用修訂的香港會計準則第24條「關聯人士之披露」。該修訂準則一經採用，本集團及本公司無需披露與政府及其他國有企業間的交易明細。

(A) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一止年度，董事認為下列公司為與本集團有交易之重大有關連人士：

公司名稱	關係
中國海運(集團)總公司	母公司及最終控股公司
鵬達船務有限公司	同系附屬公司
中國海運(土耳其)代理有限公司	同系附屬公司
中國海運(集團)地中海航運代表處	同系附屬公司
中國海運(集團)非洲代表處	同系附屬公司
中海發展股份有限公司	同系附屬公司
中海集團物流有限公司	同系附屬公司
中海船務代理有限公司	同系附屬公司
中海環球空運有限公司	同系附屬公司
中海工業有限公司	同系附屬公司
中海集團投資有限公司	同系附屬公司
中海國際貿易有限公司	同系附屬公司
中海電信有限公司	同系附屬公司
東方國際投資有限公司	同系附屬公司
中海(澳大利亞)代理有限公司	同系附屬公司
中國海運日本株式會社	同系附屬公司
中國海運(韓國)株式會社	同系附屬公司
中海(歐洲)控股有限公司	同系附屬公司
中國海運(香港)控股有限公司	同系附屬公司
中海(北美)控股有限公司	同系附屬公司
中海(西亞)控股有限公司	同系附屬公司
中海(東南亞)控股公司	同系附屬公司
上海寰宇物流裝備有限公司	同系附屬公司
中海國際船舶管理有限公司	同系附屬公司
中石化中海船舶燃料供應有限公司	同系附屬公司
中海集團財務有限公司	同系附屬公司及聯營公司
大連萬捷國際物流有限公司	合營公司

除本報告其他處所披露外，以下為二零一四年及二零一三年年度內本集團與其有關連人士包括其他國有企業在日常業務範圍內進行的重大關連交易及由截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度內關聯方交易引起之結餘。

(B) 與有關連人士之重大交易

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
非流動貸款	611,900	600,000
非流動貸款之利息支出	46,754	106,262
與同系附屬公司之交易		
收益：		
班輪服務	113,616	155,343
燃油收入	2,325,178	1,125,712
碼頭收入	23,108	24,742
代理收入	92,467	293
資訊科技服務	13,970	14,094

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
支出：		
集裝箱租約	154,107	182,287
船舶租約	3,300	–
集裝箱底盤車租約	17,912	22,088
房屋租約	82,658	20,072
貨物及班輪代理服務	574,328	587,593
集裝箱管理服務	178,912	150,070
修船服務	47,432	75,580
供應水、船舶燃料、潤滑劑、零部件及其他服務	1,462,340	2,127,274
堆場服務	14,573	8,559
資訊科技服務	29,955	43,054
船員供應	506,001	31,926
裝卸服務	1,211,294	583,709
購置集裝箱	682,779	479,025
陸上集裝箱運輸成本	2,939	4,858
與中海集團財務有限公司之交易 (「中海財務」，同系附屬公司及聯營公司)		
貸款	500,000	643,040
貸款利息支出	6,899	934
存款利息收入	46,020	93,682

附屬公司之處置

於二零一四年一月六日，本公司將附屬公司中海洋山及附屬公司崢錦100%股權處置給同系附屬公司。處置對價分別為人民幣305,411,000元和人民幣372,723,000元（附註38）。

於二零一四年六月二十二日，本公司向同系附屬公司及聯營公司香港碼頭出讓於附屬公司中海碼頭100%股權，置換香港碼頭49%股份（附註38）。

附屬公司權益之轉讓

於二零一四年一月一日，本公司將其附屬公司鑫海船務40%股權轉讓予中海（東南亞）控股有限公司，處置對價為美元1,164,900元。

(C) 與有關連人士之結餘

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
貸款	(1,211,900)	(2,600,000)
應付利息	(1,132)	(79,247)

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
與同系附屬公司之結餘		
應收貿易賬款	343,746	349,396
減：撥備	(10,328)	(10,482)
	<u>333,418</u>	<u>338,914</u>
應付貿易賬款	<u>(873,069)</u>	<u>(795,372)</u>
與中海財務之結餘		
應收利息	5,421	10,468
應付利息	–	402
貸款	–	363,040
存款	<u>2,964,893</u>	<u>3,052,729</u>

該等結餘為無抵押及免息。

(d) 與其他國有企業的交易

本集團與其他國有企業的交易包括但不限於以下：

- 服務，燃油，配件等的購買
- 資產購置
- 銀行存款與借款
- 利息收入與支出

上述交易是按照本集團之正常商業條款進行的。

(e) 支付的主要管理人員酬金

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及津貼	4,882	3,428
退休員工福利及其他福利	670	1,532
增值權公允價值	<u>37</u>	<u>(1,025)</u>
	<u>5,589</u>	<u>3,935</u>

43 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明

(A) 附屬公司

於二零一四年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司中擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運						
中海集裝箱運輸大連有限公司	二零零三年 一月五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廣州有限公司	二零零三年 一月二十六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸海南有限公司	二零零三年 一月十四日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸青島有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸上海有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 71,140,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸深圳有限公司	二零零三年 一月十五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸天津有限公司	二零零三年 一月三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廈門有限公司	二零零三年 一月六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸(洋浦)有限公司	二零零二年 十二月五日	有限責任公司	人民幣 38,000,000元	90%	10%	貨物代理及 船舶代理
上海浦海航運有限公司	一九九二年 十一月十九日	有限責任公司	人民幣 682,911,111元	98.2%	1.8%	國際集裝箱 航運
福州中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
海口中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 十一月五日	有限責任公司	人民幣 3,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
江蘇中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 6,500,000元	45%	55%	運輸服務

名稱	註冊成立／ 成立日期	法定實體類別	已發行／註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
連雲港中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 三月十二日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸秦皇島有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
日照中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 七月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	–	100%	貨物代理及 船舶代理
南寧中海集裝箱有限公司	二零零八年 九月十八日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	–	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集運(大連)信息處理 有限公司	二零零九年 四月十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	100%	–	提供資訊 處理服務
中海集裝箱運輸浙江有限公司	二零零三年 六月十八日	有限責任公司	人民幣 7,000,000元	45%	55%	貨物代理及 船舶代理
丹東中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	–	100%	貨物代理及 船舶代理
東莞市中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 五月十四日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
防城港中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
江門中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 八月二十一日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸錦州有限公司	二零零三年 三月十八日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	–	100%	貨物代理及 船舶代理
泉州中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 九月二日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
汕頭市中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立／ 成立日期	法定實體類別	已發行／註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海集裝箱運輸營口有限公司	二零零三年 一月九日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
湛江中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中山中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
威海中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 九月八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
煙臺中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 十二月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
龍口中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 二月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸重慶有限公司	二零零五年 四月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸湖南有限公司	二零零五年 四月十三日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸欽州有限公司	二零一零年 三月二十六日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
漳州中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 六月十一日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
唐山中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 八月二十七日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸安徽有限公司	二零零五年 三月二十九日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
南通中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 六月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸湖北有限公司	二零零五年 五月二十六日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立／ 成立日期	法定實體類別	已發行／註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
江西中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 四月二十七日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
張家港中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 三月十五日	有限責任公司	人民幣 5,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海(洋浦)冷藏儲運有限公司	二零零一年 十二月十三日	有限責任公司	人民幣 6,000,000元	100%	-	集裝箱運輸、 儲存及 其他服務
上海仁川國際渡輪有限公司	一九九八年 七月四日	有限責任公司	美元 2,000,000	-	75.5%	運輸服務
中海集裝箱運輸代理(深圳) 有限公司	二零零六年 六月十五日	有限責任公司	人民幣 8,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳中海五洲物流有限公司	二零零六年 七月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供船運服務
深圳中海冷藏儲運有限公司	二零零六年 十月二十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	-	100%	提供船運服務
中海集裝箱運輸蘇州有限公司	二零一二年 二月十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭
嘉興中海集裝箱運輸有限公司	二零一一年 十二月二十八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
肇慶端州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭
滄州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年 四月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	經營集裝箱 碼頭
中海集運房地產投資諮詢武漢 有限公司	二零一二年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 11,100,000元	-	100%	房地產管理

名稱	註冊成立／ 成立日期	法定實體類別	已發行／註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海集運(長沙)房地產投資諮詢有限公司	二零一四年 二月十一日	有限責任公司	人民幣 8,500,000元	-	100%	房地產管理
寧德中海集裝箱運輸有限公司	二零一四年 十一月二十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳一海通全球供應鏈管理 有限公司	二零一四年 七月二十一日	有限責任公司	人民幣 20,000,000元	50%	-	提供物流服務
在香港註冊成立及營運						
中海集裝箱運輸(香港)有限公司	二零零二年 七月三日	有限責任公司	港幣 1,000,000元及 美元 1,627,558,800元	100%	-	國際集裝箱 航運及 班輪代理
中海集裝箱運輸(香港)代理 有限公司	一九九九年 六月十一日	有限責任公司	港幣 10,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
五洲航運有限公司	一九九九年 六月十一日	有限責任公司	港幣 66,000,000元	-	100%	提供船運服務
上海浦海航運(香港)有限公司	二零零七年 七月四日	有限責任公司	港幣 1,000,000元及 美元 52,550,000元	-	100%	國際集裝箱 航運及 班輪代理
中海水星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海火星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海海王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海金星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海天王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海土星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶

名稱	註冊成立／ 成立日期	法定實體類別	已發行／註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海木星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之春航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之夏航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之秋航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之冬航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海渤海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海黃海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海東海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海南海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海環球航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海太平洋航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
在巴拿馬註冊成立及營運						
PH. Xiang Xiu Shipping S.A.	二零零八年 八月八日	有限責任公司	美元2元	-	100%	持有船舶
在英屬處女群島註冊成立						
中海集裝箱運輸(亞洲)有限公司	二零零二年 十月二十八日	有限責任公司	美元 514,465,000元	-	100%	船舶和集裝箱 買賣及租賃
Yangshan A Shipping Company Limited	二零零三年 十二月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan B Shipping Company Limited	二零零三年 十二月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶

名稱	註冊成立／ 成立日期	法定實體類別	已發行／註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
Yangshan C Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan D Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在馬紹爾群島共和國註冊成立						
Yangshan E Shipping Company Limited	二零零七年 九月十一日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在賽普勒斯共和國註冊成立						
Arisa Navigation Company Limited	二零零二年 六月十八日	有限責任公司	塞浦路斯鎊 1,000元	-	100%	持有船舶
在南非共和國註冊成立						
中國海運(非洲)控股有限公司	二零一二年 九月十一日	私營企業	美元 2,000,000元	100%	-	無限制
中國海運(南非)代理有限公司	二零一三年 十月二十九日	私營企業	蘭特 1,700,000元	-	60%	無限制
在巴西聯邦共和國註冊成立						
中國海運(南美)控股有限公司	二零一三年 五月二十七日	私營企業	雷亞爾 5,852,000元	95%	5%	無限制
在新加坡共和國註冊成立						
鑫海船務有限公司	二零一二年 八月十三日	有限責任公司	新加坡元 1,000,000元及 美元 10,000,000元	60%	-	經營航線
中國海運(新加坡)石油有限公司	二零一二年 八月二十九日	有限責任公司	美元 5,000,000元	-	91%	提供燃油
在尼日利亞聯邦共和國註冊成立						
中國海運(尼日利亞)代理有限公司	二零零九年 五月二十一日	私營企業	尼日利亞奈拉 50,000,000元	-	60%	無限制

(B) 聯營公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司於以下聯營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
在中國成立						
中海集團財務有限責任公司	二零零九年 十二月三十日	有限責任公司	中國	人民幣 600,000,000元	25%	提供財務服務
鞍鋼汽車運輸有限公司	一九八九年 十月十二日	有限責任公司	中國	人民幣 136,600,000元	20.07%	提供汽車運輸服務
在香港成立						
中海碼頭發展(香港)有限公司	二零零一年 七月三十日	有限責任公司	香港	港幣 8,620,135,795元	49%	經營集裝箱碼頭

(C) 合營公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團於以下合營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
在中國成立						
大連萬捷國際物流有限公司	二零零八年 十月八日	有限責任公司	中國	人民幣 74,000,000元	50%	物流
錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司	二零一一年 十月三十一日	有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	45%	經營集裝箱碼頭
在香港成立						
中國國際船舶管理有限公司	二零零六年 一月十八日	有限責任公司	中國	港幣 100,000元	50%	船舶檢查、維護 以及管理服務

大連萬捷國際物流有限公司和錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司為本公司直接擁有權益之聯營公司。

在於財務報表所載之部份附屬公司並無註冊中文名稱，故本報告所載的該等中文名稱為管理層盡力翻譯該等公司的英文名稱得出的。

44 財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於二零一五年三月二十六日決議批准。

五年財務資料概要

合併業績

	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	34,498,808	27,908,895	32,997,924	33,917,357	36,077,425
營運利潤／(虧損)	4,240,988	(2,663,225)	436,096	(2,418,070)	1,961,694
融資成本	(164,393)	(140,523)	(506,357)	(457,618)	(468,294)
除所得稅前持續					
經營業務利潤／(虧損)	4,110,382	(2,800,054)	(26,447)	(2,828,387)	1,577,524
所得稅(費用)／收益	(51,440)	(42,381)	460,547	(36,290)	(547,530)
除所得稅後持續					
經營業務利潤／(虧損)	4,058,942	(2,842,435)	434,100	(2,864,677)	1,029,994
非持續經營／終止業務利潤	174,299	141,962	139,510	280,632	38,756
非控制性權益應佔利潤	(30,107)	(42,996)	(48,689)	(26,053)	(24,714)
母公司擁有人應佔					
利潤／(虧損)	4,203,134	(2,743,469)	524,921	(2,610,098)	1,044,036
股息	—	—	—	—	—

合併資產負債表

	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產	35,498,563	39,094,542	38,281,157	33,233,743	40,212,104
流動資產	13,517,562	10,317,948	12,924,106	17,583,145	13,329,047
流動負債	8,654,025	9,791,948	6,350,317	13,703,549	13,256,077
非流動負債	10,399,857	12,719,853	17,381,285	12,895,285	15,407,591
淨資產	29,962,243	26,900,689	27,473,661	24,218,054	24,877,483

以下為根據香港財務報告準則編製的本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表摘要：

合併損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
持續經營業務			
收益	5	31,834,165	36,077,425
服務成本	6	(32,788,268)	(34,839,333)
毛(虧)/利		(954,103)	1,238,092
分銷、行政及一般開支	6	(1,951,930)	(963,275)
其他收入	7	715,009	788,350
其他(虧損)/收益，淨額	8	(297,378)	898,527
營運(虧損)/利潤		(2,488,402)	1,961,694
融資成本	11	(605,787)	(468,294)
應佔聯營公司溢利	18	193,185	77,915
應佔合營公司溢利	19	3,841	6,209
除所得稅前持續經營業務(虧損)/利潤		(2,897,163)	1,577,524
所得稅費用	12	(41,972)	(547,530)
持續經營業務(虧損)/利潤		(2,939,135)	1,029,994
非持續經營/終止業務			
非持續經營/終止業務利潤		–	38,756
年度(虧損)/利潤		(2,939,135)	1,068,750
應佔：			
母公司擁有人		(2,950,234)	1,044,036
非控制性權益		11,099	24,714
		(2,939,135)	1,068,750
母公司普通股持有人應佔每股			
(虧損)/盈利(以每股人民幣元計)			
– 基本及攤薄年度(虧損)/利潤	15	人民幣(0.253)元	人民幣0.089元
– 持續經營業務(虧損)/利潤		人民幣(0.253)元	人民幣0.086元

附註為合併財務報表的整體部份。

合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度（虧損）／利潤	<u>(2,939,135)</u>	<u>1,068,750</u>
於其後期間重新分類至損益的 其他綜合收益／（損失）		
現金流量對沖：		
對沖工具公允價值變動的有效部份	(5,682)	4,715
享有聯營公司及合營公司的 其他綜合收益／（損失）份額	39,841	(32,334)
外幣折算差額	<u>299,935</u>	<u>10,724</u>
於其後期間重新分類至損益的 其他綜合收益／（損失）淨額	<u>334,094</u>	<u>(16,895)</u>
年度綜合（損失）／收益總額	<u><u>(2,605,041)</u></u>	<u><u>1,051,855</u></u>
歸屬於：		
母公司擁有人	(2,618,519)	1,027,451
非控制性權益	<u>13,478</u>	<u>24,404</u>
	<u><u>(2,605,041)</u></u>	<u><u>1,051,855</u></u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	16	38,336,163	36,369,808
投資物業		2,037	2,093
無形資產	17	15,572	18,916
聯營公司投資	18	3,954,706	3,754,380
合營公司投資	19	56,243	52,402
衍生金融工具	20	–	4,026
遞延所得稅資產	32	4,358	10,479
總非流動資產		<u>42,369,079</u>	<u>40,212,104</u>
流動資產			
存貨	24	898,955	1,185,498
應收貿易賬款及票據	25	1,930,882	2,384,511
預付賬款及其他應收款		675,706	401,953
衍生金融工具	20	–	697
受限制存款	26	1,410	500
現金及現金等價物	26	11,001,051	9,355,888
總流動資產		<u>14,508,004</u>	<u>13,329,047</u>
總資產		<u><u>56,877,083</u></u>	<u><u>53,541,151</u></u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	27	11,683,125	11,683,125
特別儲備	28(a)	19,030	20,150
其他儲備	28(b)	17,206,241	16,873,604
累計虧損	28(c)	(6,734,162)	(3,784,442)
		22,174,234	24,792,437
非控制性權益		<u>63,096</u>	<u>85,046</u>
總權益		<u><u>22,237,330</u></u>	<u><u>24,877,483</u></u>

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款	29	17,807,972	13,463,254
國內企業債券	30	1,796,432	1,793,981
應付融資租賃款項	31	7,276	150,281
衍生金融工具	20	691	—
遞延所得稅負債	32	94	75
總非流動負債		<u>19,612,465</u>	<u>15,407,591</u>
流動負債			
應付貿易賬款	33	3,532,484	3,825,897
其他應付款項及應計費用		889,433	658,358
計息銀行貸款及其他借款	29	10,557,263	8,690,651
衍生金融工具	20	147	—
應付融資租賃款項－即期部份	31	8,550	36,978
應交所得稅項		14,411	19,193
撥備	34	25,000	25,000
總流動負債		<u>15,027,288</u>	<u>13,256,077</u>
總負債		<u><u>34,639,753</u></u>	<u><u>28,663,668</u></u>
總權益及負債		<u><u>56,877,083</u></u>	<u><u>53,541,151</u></u>
流動(負債)/資產淨值		<u><u>(519,284)</u></u>	<u><u>72,970</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>41,849,795</u></u>	<u><u>40,285,074</u></u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔				總計 人民幣千元	非控制性	
	股本	特殊儲備	其他儲備	累計虧損		權益	總權益
	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
於二零一四年一月一日	11,683,125	38,278	16,895,316	(4,845,260)	23,771,459	446,595	24,218,054
本年利潤	-	-	-	1,044,036	1,044,036	24,714	1,068,750
本年度其他綜合收益：							
享有聯營公司的							
其他綜合損失份額	-	-	(32,334)	-	(32,334)	-	(32,334)
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	4,715	-	4,715	-	4,715
外幣折算差額	-	-	11,034	-	11,034	(310)	10,724
綜合收益總額							
截至二零一四年							
十二月三十一日止年度	-	-	(16,585)	1,044,036	1,027,451	24,404	1,051,855
與權益持有者的交易							
附屬公司之非控制性							
權益增資	-	-	594	-	594	41,935	42,529
處置附屬公司	-	(883)	(6,395)	-	(7,278)	(422,270)	(429,548)
清算附屬公司	-	-	-	-	-	(946)	(946)
向若干附屬公司之							
非控制性權益分派股息	-	-	-	-	-	(4,522)	(4,522)
專項儲備的提取	-	174,364	-	(174,364)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(191,609)	-	191,609	-	-	-
其他	-	-	674	(463)	211	(150)	61
於二零一四年							
十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>20,150</u>	<u>16,873,604</u>	<u>(3,784,442)</u>	<u>24,792,437</u>	<u>85,046</u>	<u>24,877,483</u>

	母公司擁有人應佔				非控制性		總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元	特殊儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	
於二零一五年一月一日	11,683,125	20,150	16,873,604	(3,784,442)	24,792,437	85,046	24,877,483
本年利潤	-	-	-	(2,950,234)	(2,950,234)	11,099	(2,939,135)
本年度其他綜合收益：							
享有聯營公司的							
其他綜合收益份額	-	-	39,841	-	39,841	-	39,841
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	(5,682)	-	(5,682)	-	(5,682)
外幣折算差額	-	-	297,556	-	297,556	2,379	299,935
綜合收益總額							
截至二零一五年							
十二月三十一日止年度	-	-	331,715	(2,950,234)	(2,618,519)	13,478	(2,605,041)
附屬公司之非控制性							
權益股利	-	-	-	-	-	(35,365)	(35,365)
專項儲備的提取	-	214,520	-	(214,520)	-	-	-
專項儲備的使用	-	(215,640)	-	215,640	-	-	-
其他	-	-	922	(606)	316	(63)	253
於二零一五年							
十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>19,030</u>	<u>17,206,241</u>	<u>(6,734,162)</u>	<u>22,174,234</u>	<u>63,096</u>	<u>22,237,330</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營運活動的現金流量			
營運產生的現金	36(a)	721,536	2,819,487
已付所得稅		(40,614)	(106,399)
營運活動產生的淨現金		<u>680,922</u>	<u>2,713,088</u>
投資活動的現金流量			
購買物業、機器及設備及無形資產 所支付之款項		(3,787,692)	(5,909,290)
出售物業、機器及設備及無形資產所得款項	36(b)	191,575	126,606
處置附屬公司所得款項		–	231,051
收購合營公司及聯營公司支付的現金		–	(7,538)
購買可供出售金融資產所支付之款項		–	(499,445)
已收聯營公司股息		33,622	19,308
已收合營公司股息		–	6,205
已收可供出售金融資產股息		–	12,600
已收利息		237,155	161,178
投資活動所用淨現金		<u>(3,325,340)</u>	<u>(5,859,325)</u>
融資活動的現金流量			
已付利息		(605,746)	(574,690)
非控制性權益增資所得款項		–	42,529
短期及長期貸款所得款項		13,752,922	11,636,482
償還短期及長期銀行貸款		(8,980,102)	(8,151,048)
融資租賃之資本部份		(143,752)	(34,111)
融資租賃之利息部份		(27,681)	(12,135)
清算附屬公司已付款項		–	(946)
派發予附屬公司之非控制性權益之股息		(20,213)	(4,522)
其他融資活動		11,000	–
融資活動產生淨現金		<u>3,986,428</u>	<u>2,901,559</u>
現金及現金等價物淨增加／(減少)		1,342,010	(244,678)
年初現金及現金等價物	26	9,355,888	9,602,804
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)		303,153	(2,238)
年終現金及現金等價物	26	<u>11,001,051</u>	<u>9,355,888</u>

附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

1 公司資料

中海集裝箱運輸股份有限公司（「本公司」）於一九九七年八月二十八日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為一家有限責任公司。於二零零四年三月三日，本公司根據中國公司法改制為股份有限公司。於二零零四年，本公司公開發行海外公眾股「H股」，自二零零四年六月十六日起在香港證券交易所有限公司主板（「香港聯交所」）掛牌上市。於二零零七年，本公司公開發行中國境內公眾股「A股」，自二零零七年十二月十二日起在上海證券交易所掛牌上市。

本公司的註冊地址為中國上海洋山保稅港區自由貿易區國貿大廈A-538室。

本公司及其附屬公司主要業務為擁有、租賃及營運集裝箱船舶以提供國際及國內集裝箱航運服務。本集團附屬公司情況詳見財務報表附註40。

公司於二零一五年十二月十一日宣佈，接控股股東中海總公司的通知，國資委已經原則上批准有關中海集團及其附屬公司「中海集團」與中遠集團及其附屬公司「中遠集團」就目前其各自的集裝箱運輸業、船舶租賃、油運、散運業務及金融板塊之重組計劃（「重組」）。

作為重組的一部份，中海集運及其相關附屬公司已與中海集團及中遠集團（統稱「交易對方」）於二零一五年十二月十一日訂立了一系列協議，借此中海集運（通過其本身或其相關附屬公司）同意，(i)收購交易對方附屬公司的股權，包含開展集裝箱租賃業務，航運相關金融服務業務和其他金融業務若干的公司的股權；(ii)向交易對方出售其附屬公司的股權，包含開展碼頭業務，境外集運代理業務和境內集運代理業務的若干附屬公司和聯營公司的股權。截至二零一五年十二月三十一日，與該重組相關的交易尚需得到公司股東會及有關部門的批准。關於重組詳情，請見公司二零一五年十二月三十一日的通函。

本合併財務報表資料以人民幣列報（除非另有說明）。本合併財務報表資料已經由董事會在二零一六年三月三十日批准刊發。

2.1 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則的披露規定編製。惟以衍生金融工具已按公允值計量除外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。此等財務報表以人民幣列示，而所有金額除另作說明外皆計至最近的千位數。

可持續經營

公司與二零一五年十二月三十一日的淨流動負債為人民幣519,284,000元。鑑於公司在年末尚未使用的銀行授信額度，本公司董事相信本集團有足夠的融資來源以迎合營運資金的需求及支付即將發生的資本承擔。因此，基於可持續經營假設編製此財務報告是適當的。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本集團對其有控制權之實體（包括結構性實體）。本集團直接或者間接地接對實體擁有有控制權。控制權是指本集團因參與該實體之營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體之權力影響上述回報。（即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動之既存權利）

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利之權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象之權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表按本公司相同之報告期間及採用與本公司一致之會計政策編製而成。附屬公司之業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，直至該項控制權終止為止。

溢利或虧損及其他綜合收益項目的各成份歸屬集團母公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益結餘出現虧絀。有關本集團成員公司之間交易的所有集團間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於合併時全數對銷。

倘事實和情況顯示上文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制投資對象。附屬公司所有權權益的變動在無喪失控制權下按權益交易處理。

如本集團喪失對附屬公司的控制權，則解除確認(i)附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內錄得的累計匯兌差額，及確認(i)已收代價的公允價值，(ii)任何保留投資的公允價值及(iii)任何所產生的盈餘或損益虧絀。本集團應佔以往於其他綜合收益內確認的部份按假設本集團直接出售相關資產及負債所規定的相同基準重新分類為損益或保留溢利（如適用）。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第19號之修訂定額福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

採納新訂及經修訂之香港財務報告準則及詮釋對本財務報表影響如下：

- (a) 香港會計準則第19號之修訂適用於僱員或第三方向定額福利計劃供款。該等修訂簡化並非以僱員服務年資而定供款的會計處理，例如按薪金固定百分比計算的僱員供款。倘供款金額並非以服務年資而定，實體獲准將該等供款於提供相。關服務期間作為服務成本確認為扣減。該等修訂對本集團並無任何影響，原因為本集團並無定額福利計劃。

- (b) 於二零一四年一月頒佈之香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則之修訂。於本年度生效之修訂詳情如下：

香港財務報告準則第8號經營分類：釐清實體於應用香港財務報告準則第8號內之綜合標準時必須披露管理層作出之判斷，包括所綜合經營分類之概況及評估分類是否類似時所用之經濟特徵。該等修訂亦釐清分類資產與總資產之對賬僅。在該對賬報告予主要營運決策人之情況方須披露。該等修訂對本集團並無影響。

香港會計準則第16號物業、廠房及設備及香港會計準則第38號無形資產：釐清物業、廠房及設備以及無形資產之重估項目之賬面總額及累計折舊或攤銷之處理。該等修訂對本集團並無任何影響，原因為本集團並無就計量該等資產採納重估模型。

香港會計準則第24號相關人士披露：釐清管理實體（即提供主要管理人員服務的實體）為相關人士，須遵守相關人士披露規定。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務產生的開支。該等修訂對本集團並無影響，因本集團不從其他實體獲得管理服務。

- (c) 於二零一四年一月頒佈之香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則之修訂。於本年度生效之修訂詳情如下：

香港財務報告準則第3號業務合併：釐清合營安排（惟非合營公司）不屬於香港財務報告準則第3號範圍內，而範圍豁免情況僅適用於合營安排本身財務報表中之會計處理。該修訂即將應用。該修訂對本集團並無任何影響，原因為本公司並非合營安排及本集團於年內並無組成任何合營安排。

香港財務報告準則第13號公平值計量：釐清香港財務報告準則第13號的組合豁免不僅可應用於金融資產及金融負債亦可應用於香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍內的其他合約。該修訂自香港財務報告準則第13號初次應用的年度期間開始時起預期應用。該修訂對本集團並無任何影響，原因為本集團並無採用香港財務報告準則第13號之組合豁免。

港會計準則第40號投資物業：釐清須使用香港財務報告準則第3號而非香港會計準則第40號對輔助服務之描述，該描述區分投資物業與自用物業，以釐定交易屬購買資產或業務合併。該修訂按前瞻基準應用於收購投資物業。由於年內集團無收購投資物業，故此修訂並不適用，亦無對本集團構成任何影響。

此外，香港公司條例（第622章）對於財務報表披露之更新規定於本年度首次開始生效。主要影響財務報表中若干資料之呈列及披露。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定

本集團並未於綜合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9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第12號及香港會計準則第28號（二零一一年）之修訂	投資實體：應用綜合豁免 ¹
香港財務報告準則第11號之修訂	收購共同營運權益之會計處理 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入 ²

香港會計準則第1號之修訂	披露措施 ¹
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	釐清可接受之折舊及攤銷方法 ¹
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 ¹
香港會計準則第27號（二零一一年）之修訂	獨立財務報表之權益法 ¹
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂 ¹

- ¹ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 對首次採納香港財務報告準則的實體生效，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團
- ⁴ 尚無生效日期，但可採用

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段匯集以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團已就採納香港財務報告準則進行評估。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂（二零一一年）針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（二零一一年）之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。

香港財務報告準則第11號之修訂本規定共同經營（其中共同經營的活動構成一項業務）權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共同控制權的各方（包括呈報實體）處於同一控制方的最終控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。預計該等修訂於二零一六年一月一日獲採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

香港財務報告準則第15號建立了一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉換貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任，不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。本集團預計於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

香港會計準則第1號之修訂載有對財務報表的呈報及披露範疇內具針對性的改善。該等修訂釐清：

- (i) 香港會計準則第1號內的重重大性規定；
- (ii) 損益表及財務狀況表內之特定項目可予細分；
- (iii) 實體就彼等呈列財務報表附註的順序擁有靈活性；及

- (iv) 使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營公司的其他全面收益必須作為單獨項目匯總呈列，並且在將會或不會其後重新分類至損益的該等項目間進行歸類。

此外，該等修訂釐清於財務狀況表及損益表內呈列額外小計時適用的規定。本集團預期於二零一六年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的綜合財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務（該資產為其一部份）產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂將預期應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，因本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響為參與投資對象財務及運營政策決策的權利，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之訂約方對合營企業之資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有之控制，僅在有關活動要求享有控制權之訂約方作出一致同意之決定時存在。

本集團於聯營公司及合營企業的投資乃根據權益會計法按本集團所佔資產淨值減任何減值虧損於合併財務狀況表列賬。

將會作出調整以使有關會計政策與本集團的會計政策一致。

合併損益表及其他合併權益收益表分別包括本集團應佔合營公司收購後的業績及聯營公司及合營企業的其他綜合收益。此外，倘一項變動直接於聯營公司及合營企業權益中確認，本集團將於合併權益變動表內確認任何應佔變動（倘適用）。因本集團與其聯營公司及合營企業的交易而產生的未變現溢利及虧損乃以本集團於聯營公司及合營企業的投資為限而對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。自收購聯營公司及合營企業產生的商譽屬於本集團於聯營公司及合營企業投資的一部份。

於聯營公司的投資變成於合營企業的投資（反之亦然），保留溢利將不會重新計量。取而代之，投資繼續根據權益法入賬。於所有其他情況下，於失去對聯營公司的重大影響或對合營企業的重大影響後，本集團按公允價值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響或共同控制後聯營公司及合營企業賬面值與保留投資公允價值之間的任何差額及出售所得款項於損益確認。

若於聯營公司及合營企業的投資分類為持有作出售，則會根據香港財務報告準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。

業務合併及商譽

業務合併乃採用收購法處理。業務合併中轉讓的代價乃按收購日之公允價值計量，該公允價值乃按本集團所轉讓的資產、本集團向被收購方購的前任所有人承擔的負債及本集團發行以交換被收購方之控制權

之股本權益於收購日的公允價值之和。就每次業務合併而言，本集團選擇是否以公平價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益的非控股權益並賦予擁有人權利於清盤時按比例分佔實體淨資產的非控股權益。非控制股權益之一切其他成分乃按公平價值計量。與收購相關的成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，根據合約條款、經濟環境及於收購日的相關條件為適當分類及名稱評估所承擔的金融資產及負債。此項評估包括被收購方將主合約內的嵌入式衍生工具分開。

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，而任何收益或虧損於損益中確認。

由收購方將予轉讓之任何或然代價會於收購日期按公平值確認。倘或然代價被分類為一項資產或負債，則會按公平值計量，而其公平值變動會於損益作出確認。倘或然代價歸類為權益，則毋須重新計量，且往後結算於權益內列賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓代價、非控股權益之已確認金額及本集團先前持有被收購方之股本權益之任何公平值總額，與所收購可識別淨資產及所承擔負債之間之差額。倘代價及其他項目之總額低於所收購淨資產之公平值，該差額經重新評估後將於損益賬內確認為議價收購收益。

在初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽至少每年進減值測試一次或應任何事項的發生或環境的變化顯示賬面值可能發生減值時更頻繁地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併中所收購的商譽自收購日起分配至本集團各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無視是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

是否發生減值是通過評估商譽所分配至現金產出單元（組）之可收回金額決定的，倘現金產出單元（組）之可收回金額低於該單元之賬面值，則確認商譽減值虧損。商譽減值虧損不會在後續的期間被轉回。

倘商譽已分配予現金產生單位（或現金產生單位組別）而該單位的部份業務已出售，則在釐定所出售業務的收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其以現金支付以股份為基礎的補償計畫和衍生金融工具。公允價值為於計量日期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之價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於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。主要或最有利市場須由本集團評估。一項資產或負債的公允價值於計量時乃採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外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。

本集團使用當時適當的估值技術及有充足的數據可供計量公允價值，最大化使用相關可觀察數據及減少使用不可觀察數據。

確認或披露公允價值的所有資產及負債於公允價值架構內分類，如下所述，乃基於對公允價值計量整體而言相當重大的最低等級輸入而釐定。

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 — 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

就按經常發生基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末通過重新評估類別（根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別數據）釐定個層級之間是否發生轉移。

非金融資產減值

如果一項資產（除了存貨、金融資產及非流動資產／分類為持作出售的出售組別）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。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算，並按單個資產單獨確認，除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，這種情況下，可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時，才確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率，將估計未來現金流量折成現值。減值虧損按該減值資產的功能所屬開支分類計入其產生期間的損益。

於每一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不存在或可能降低。如果存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認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能轉回，但是由於該等資產的減值虧損的轉回而增加的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值虧損時的賬面金額（減去任何攤銷和折舊）。這種減值虧損的轉回計入其發生當期的損益表，若資產按經重估金額列值，則減值虧損的轉回按照該經重估資產的有關會計政策入賬。

關聯方

在下列情況下，以下各方被視為與本集團有關連：

- (a) 如有以下情況的個人及其近親：
 - (i) 能夠控制或共同控制本集團；
 - (ii) 能夠對本集團行使重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；
- 或
- (b) 如有以下情況的實體：
 - (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
 - (ii) 一家實體為另一家實體（或該實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；

- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的公司僱員終止受僱後福利計劃受益人；
- (vi) 該實體由(a)節界定的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)節界定的個人對該實體能夠實施重大影響，或該人士人為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
- (viii) 該企業或其任何集團成員公司提供主要管理人員服務予本集團或本集團之母公司。

房屋及設備及折舊

除在建工程外，房屋及設備乃按成本值減累計折舊及任何減值虧損入賬。當房屋及設備被劃分為持有作出售資產或作為處置組的部份被劃分為持有作出售資產時，不再對其計提折舊並按香港會計準則第5號「持有作出售的非流動資產及已終止業務」入賬。資產房屋及設備的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

成本亦可能包括轉撥自股本的物業、廠房及設備外幣購置項目的合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

房屋及設備項目投產後產生的支出，如維修及保養費用等，一般計入產生期間損益表。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部份物業及設備，則本集團會將該等部份確認為有特定可使用年期的個別資產並將其折舊。

為船舶塢修而發生的後續成本應予以資本化並將之於至下一個可預見的塢修日之間的期間內予以攤銷。在攤銷期間如發生重大塢修費用，則前一次塢修至今尚未攤銷完的成本將被一次性核銷。

折舊乃按每項房屋及設備的估計可使用年期，以直線法扣減其成本值，並扣除任何估計殘值。就此採用的估計剩餘價值及可使用年限如下：

	可使用年限
集裝箱船舶	集裝箱船舶由首次註冊日期起25年
根據營運租賃租入資產之改良成本	5年或租賃期間（以較短者為準）
建築物	30至40年
集裝箱	12年
裝貨機械	8至20年
汽車、電腦、辦公室設備及傢俱	3至8年

倘部份房屋及設備項目擁有不同可使用年期，則該項目的成本乃以合理基準在各部份分配及各部份分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度結算日進行審核並按需要作出調整。

倘預計使用或銷售房屋及設備項目將不能帶來任何未來經濟利益，則初步確認的房屋及設備及任何重大部份須終止確認。於該資產終止確認的年度，銷售或報廢該資產的任何收益或虧損，按有關資產銷售所得款項淨值與有關資產賬面值兩者間的差額於損益表確認。

在建船舶按成本值減任何減值後入賬。船舶成本主要括於建築期內的直接成本以及本集團的船舶購買成本。在相關船舶完工並達到可使用狀態前，毋須折舊。當在建工程完成並可作使用時，重新分類為適當類別的集裝箱船舶。

在建工程指正在進行的船舶工程，按成本值減任何減值後入賬，毋須折舊。成本主要括於建造期內的直接成本以及資本化利息。當在建工程完成並可作使用時，重新分類為適當類別的固定資產。

投資物業

投資物業是指以獲得租賃收入或資本增值為目的，而非用於生產或提供產品或服務或管理用途或於日常業務過程的銷售而持有土地及樓宇的權益（包括以經營租賃持有但在其他方面均符合投資物業定義的租賃物業權益）。該等物業最初以包括交易成本的成本計量。投資物業按歷史成本減累計折舊及任何減值撥備計算。折舊於20年預期可使用年限以直線法計算。

只有有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目成本能可靠計算時，其後續開支計入資產賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間自收益表扣除。

投資物業報廢或銷售時形成的收益或虧損於報廢或銷售的年度損益表中確認。

分類為持有作出售之非流動資產及已終止業務

倘賬面值主要透過出售交易而非透過持續使用追回，則非流動資產及出售組合會分類為持有作出售。就此而言，資產或出售組合必須可即時以現況出售，而出售該等資產或出售組合僅受限於一般慣常條款，且必須極有可能出售。分類為出售組別之附屬公司名下所有資產及負債均重新分類為待售，而不論本集團於出售後會否保留其前附屬公司之非控股權益。

分類為持作出售之非流動資產及出售集團（不包括投資物業及金融資產）乃按其賬面值及公平值兩者中之較低者減出售成本計量。分類為持作出售之物業、廠房及設備，以及無形資產不予折舊或攤銷分類為持作出售之非流動資產及出售集團（不包括投資物業及金融資產）乃按其賬面值及公平值兩者中之較低者減出售成本計量。分類為持作出售之物業、廠房及設備，以及無形資產不予折舊或攤銷。

無形資產（商譽除外）

個別收購之無形資產於首次確認時按成本計量。業務合併中收購之無形資產之成本乃該資產於收購日期之公平價值。無形資產的可使用年期須評估為有特定或無特定。其後，年期有特定之無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。年期有特定之無形資產之攤銷年期及攤銷方法最少於每個財政年度年結日作審核。

電腦軟體

與維護電腦軟體程式有關的成本在產生時確認為開支。由本集團控制的可識別和獨有軟體產品在設計和測試中的直接應佔開發成本，如符合下列條件可確認為無形資產：

- 完成該軟體產品以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該軟體產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟體產品；

- 可證實該軟體產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該軟體產品；及
- 該軟體產品在開發期內應佔的開支能可靠地計量。

可資本化成為軟體產品部份成本的直接應佔成本包括軟體發展的員工成本和相關生產費用的適當部份。

不符合以上條件的其他開發支出在產生時確認為開支。以往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產的電腦軟體開發成本按估計可使用年期（不超過八年）攤銷。

租賃

融資租賃乃指資產擁有權的大部份回報及風險（法定所有權除外）均轉讓予本集團的租賃。在融資租賃生效時，租賃資產的成本乃按最低租金付款的現值資本化，並連同債務（利息部份除外）一起記錄，以反映購買及融資。根據資本化融資租賃所持有的資產，包括融資租賃下的預付土地租賃款，乃計入物業、廠房及設備，並按租賃年期及資產估計可使用年限中的較短者折舊。該等租賃的財務成本在綜合收益表扣除，以於租賃年期按固定的比率作出扣減。

通過融資性租賃合同獲得的資產列為融資租賃，但於資產預計可使用年限內攤銷。

將資產擁有權的所有報酬及風險實質歸出租人所有的租賃，均列作經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而根據經營租賃的應收租金則在總租期內以直線法計入損益表。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金在總租期內以直線法計入損益表。

經營租賃的預付土地租賃款初始按成本計量，後續按直線法在租賃期內攤銷。

倘租金未能可靠分配至土地及樓宇部份，則全部租金計入物業、廠房及設備的土地及樓宇成本作為融資租賃。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，貸款及應收款項和可供出售金融資產，或分為指定於實際對沖中作對沖工具的衍生工具（如適用）。金融資產在初始確認時都以公允價值加上收購金融資產產生的交易成本計量，惟以公允價值計量且其變動計入當期損益記錄的金融資產除外。

所有金融資產常規買賣均於交易日確認，即本集團承諾購買或者出售該項資產的日期。所謂常規買賣乃指需按法規規定或市場慣例在一定期間內轉移資產的交易。

其後計量

其後計量的金融資產視其以下分類而定：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定回收金額的但缺乏活躍市場的非衍生性金融資產。初始計量後，該等資產的價值其後以實際利率法計算的攤餘成本減去任何減值準備確定。計量攤餘成本時已考慮到獲得時產生的任何折價或溢價，包括構成實際利率及交易成本的費用。當貸款及應收款項出現減值或終止確認為資產時，其盈虧均在損益表中反映。實際利率攤銷計入損益表中的其他收益內。減值虧損在損益表的貸款財務成本及分銷、行政及一般開支應收款項開支中確認。

終止確認金融資產

金融資產（或（倘適用）一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份）在下列情況將終止（如從本集團的合併財務狀況表中去除）確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或須根據一項「轉付」安排，有責任在無重大延誤情況下將所收取現金流量悉數付予第三方；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，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量的權利或已訂立一項轉付安排，會評估其有否保留該項資產的大部份風險和回報，以及其程度。如本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團將按本集團的持續參與程度而繼續確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓的資產及相關負債按反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

對已轉移的資產以提供財務擔保的方式繼續涉入的，在轉移日以該資產賬面原值及本集團或須償還之擔保上限較低者確認資產。

金融資產的減值

本集團於每個報告期末對資產進行評價，以判斷是否存在客觀證據表明某項資產或某組資產可能已經發生減值。當於初始確認後發生一個或多個事件致使某項金融資產或一組金融資產的預計未來現金流量受影響，且該影響金額可以可靠估計，則存在減值。發生減值的證據可能包括債務人或一組債務人出現重大財政困難，違約或拖欠利息或本金支付，有面臨破產或進行其他財務重組之可能以及有公開資料表明其預計未來現金流量確已減少且可靠計量，如債務人支付能力或所處經濟環境逐步惡化。

按攤餘成本入賬的金融資產

對於按攤餘成本列賬的金融資產，本集團首先對個別重大的金融資產單獨進行評估是否存在減值，或對個別不重大的金融資產共同進行評估。如果本集團認定單獨評估的金融資產之客觀減值證據並不存在，無論其金額是否重大，其應當包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合內進行減值測試。已單獨進行減值測試及已確認減值虧損或繼續確認減值虧損的金融資產，不應包括在金融資產組合中進行減值測試。

任何已識別減值虧損的金額按該資產的賬面值與所估計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信貸虧損）的現值兩者的差額計算。估計未來現金流量的現值按該金融資產的原實際利率（即初始確認時使用的實際利率）折現。

該資產的賬面值可通過直接沖減資產賬面原值或使用備抵賬方式來抵減，而虧損金額則於損益表確認。利息收入應繼續按照計量減值虧損時對未來現金流量進行折現採用的折現率為基準按減少後的賬面值計算。當並無可實現的未來減值恢復跡象時，或所有抵押品已變現或轉至本集團，需沖銷該貸款及應收款項及有關撥備。

倘在後續期間，在減值虧損確認後發生致使估計減值虧損金額增加或減少的事件，則會調整備抵賬以增加或減少先前確認的減值虧損。倘未來撤銷其後收回，則收回額記入損益表分銷、行政及一般開支中。

金融負債

初始確認與計量

金融負債於初步確認時被分類為以公允價值計量且變動計入損益之金融負債、貸款及借款，或被指定為一項有效對沖保值工具之衍生品，視情況而定。

初始確認金融負債時，按公允價值計量，如果是貸款及借款，則應抵減上直接歸屬之交易費用。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款、其他應付賬款及應計費用、計息銀行貸款及其他借款、國內企業債券以、應付融資租賃款及衍生金融工具項。

其後計量

金融負債按其分類之其後計量如下：

貸款及借款

在初始確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤餘成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本計量。在終止確認負債以及透過實際利率進行攤餘程序時，收益及虧損於損益表中確認。

攤餘成本按照考慮任何折現或收購溢價以及作為實際利率一部份之費用或成本計算所得。實際利率之攤銷包含於損益表「財務費用」中。

財務擔保合同

本集團簽訂的財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務工具到期時特定債務人不履行債務，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。財務擔保合同在初始確認為負債時按照公允價值計量，並且按簽訂擔保合同直接相關的交易成本進行調整，在初始確認後，按照財務報表日履行相關現時義務所需支出的當前最佳估計數確定的金額，和初始確認金額扣除相應確定的累計攤銷額後的餘額，以兩者之中的較高者進行後續計量。

金融負債之終止確認

如果負債義務已履行、撤銷或屆滿，則金融負債終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎全部不同條款之另一金融負債取代，或者現有負債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以及確認一項新負債處理，且各自賬面金額之間的差額於損益表確認。

抵銷金融工具

當且僅當現階段存在法律上可強制執行之權利，將金融資產與金融負債抵銷並有意圖以淨額結算，或變現資產及處理負債同時進行，金融資產與金融負債相互抵銷並以淨額在財務狀況表中呈列。

衍生金融工具及對沖會計

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，對其利率相關的風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合同之日的公允價值確認，後續按公允價值重新計量。如果衍生金融工具的公允價值為正，則衍生金融工具作為資產入賬，如果公允價值為負，則按負債入賬。

除了現金流量對沖的有效部份計入其他綜合收益並在之後對沖項影響損益時重分類至損益之外，衍生金融工具公允價值變動引起的收益或者損失直接計入損益表。

就對沖會計方法而言，本集團的對沖保值分類為：

- 公允價值對沖，是指對已確認資產或負債，尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的對沖；
- 現金流量對沖，是指對現金流量變動風險進行的對沖，此現金流量變動源於已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某類特定風險，或一項未確認的確定承諾包含的外匯風險，或
- 淨投資對沖，是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，本集團對對沖關係有正式指定，並準備了關於對沖關係、風險管理目標和對沖策略的正式書面文檔。該檔載明瞭對沖工具、被對沖項目或交易，被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性評價方法。對沖有效性，是指對沖工具的公允價值或現金流量變動能夠抵銷被對沖風險引起的被對沖項目公允價值或現金流量的程度。此類對沖預期高度有效，並被持續評價以確保此類對沖在對沖關係被指定的會計期間內高度有效。

滿足對沖會計方法的嚴格條件的，按如下方法進行處理：

現金流量對沖

對沖工具利得或損失中屬於有效對沖的部份，在直接確認為其他綜合收益，屬於無效對沖的部份，計入當期損益的其他費用。

如果被對沖交易影響當期損益的，如當被對沖的財務收益或財務費用被確認時或預期銷售發生時，則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。如果被對沖的是一項非金融資產或非金融負債，則在其他綜合收益中確認的金額轉入該非金融資產或非金融負債的初始金額中。

如果被對沖項目是一項非金融資產或非金融負債的成本，則與取得資產或確認負債影響損益的統一期間內將在其他綜合收益中確認的金額轉入損益。

如果對沖工具已到期、被出售、合同終止或已行使但並未被替換或展期（作為對沖策略的一部份），或者撤銷了對對沖關係的指定，或當對沖不再滿足適用對沖會計的條件，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易發生或外幣的確定性承諾被滿足。

流動性與非流動性的劃分

未被指定為有效對沖的對沖工具，按照對情況和事實（如已簽約的相關現金流量）的評估，被劃分為流動或者非流動或者將其部份劃分為流動和非流動。

- 當本集團預計持有作為經濟對沖的衍生產品在報告期後超過12個月（且沒有應用對沖會計），該衍生產品應被分類為非流動性，或者區分為流動和非流動部份，並與對應項目的分類一致。
- 如果與主合同沒有緊密關係，嵌入衍生工具應與主合同的現金流量的分類一致。
- 衍生產品被指定為有效對沖工具，應與被對沖項目的分類一致。只有衍生產品能合理劃分時，才應區分為流動部份和非流動部份。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者計價。成本按加權平均法釐定。淨變現價值按估計銷售價減去任何出售將產生的估計成本計算。

存貨成本包括就採購原料而從權益中轉撥之可用作現金對沖之盈虧。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及購入後通常於三個月內到期的可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力但價值改變的風險不大的投資，減須於要求時償還的銀行透支，組成本集團現金管理的一部份。

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

股本

普通股被列為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少（扣除稅項）。

撥備

倘因過往事件須承擔現時的責任（法定或推定），而承擔該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

當折現的影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期末日的現值。由於時間流逝導致折現值的金額的增加，乃作為財務費用在損益表內入賬。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益以外確認的項目有關的所得稅在損益以外的其他綜合收益內確認或直接於權益內確認。

即期及前期之當期稅項資產及負債以預期從稅務當局收回或向其支付之金額予以估量，基於本集團業務經營所在國家普遍通行之解釋與慣例，按照已頒佈或在報告期末前已經實質執行之稅率（及稅務法例）來確定。

遞延稅項乃於報告期末就資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時差額確認入賬，但以下情況除外：

- 進行交易（業務合併除外）時，由商譽或初步確認資產或負債而產生的遞延稅項負債對會計利潤或應課稅盈虧概無構成影響；及
- 就於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘暫時差額的撥回時間可予控制及暫時差額在可見將來可能不會撥回時。

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅溢利抵銷可扣減暫時性差額、及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下述情況除外：

- 因有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產源自初次確認一項交易中的資產或負債，而有關交易（非為業務合併）進行時不會影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關附屬公司、聯營公司及合營公司投資所產生之可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見的將來可能撥回，而且具有應課稅溢利用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產賬面值會在各報告期末予以檢討，並在不大可能再有足夠應課稅利潤撥用全部或部份遞延稅項資產時予以削減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末日亦須予以重新檢討，並在可能仍有足夠應課稅利潤收回全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃以報告期末已實行或大體上實行的稅率（及稅例）為基礎，按預期有關資產或有關負債予以變現或列支的期間適用的稅率計算。

倘本集團有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，而遞延稅項與同一應課稅實體及稅務機關有關，則可將遞延稅項資產及遞延稅項負債抵銷。

政府補貼

企業能夠合理地保證政府補貼所附條件得到滿足，並且能夠收到該補貼，此時即應按公允價值確認政府補貼。與開支項目有關的補貼，應在有關期間（即能夠使該補貼系統地與被補償費用相匹配的期間）確認為收入。

與資產有關的補貼，應將其公允價值記入遞延收益賬的貸項，並在有關資產的預期使用年限內，以等額按年攤分方式撥入損益表。

收益確認

如果經濟利益很可能流入本集團，而且收入可以可靠計量，並同時滿足下列條件時予以確認：

- (a) 班輪服務，營運國際及國內集裝箱運輸業務之運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶之航程及時間比例基準釐定；
- (b) 租船，按營運租賃出租船舶之租金收入，於各有關之租約期間按直線法確認；
- (c) 利息收入，按照權責發生制原則，以實際利率法在金融工具的估計年限內將估計的未來現金收入折現為金融資產的賬面淨值確認；及
- (d) 股息收入，股息收入在收取款項的權利確定時確認。

以股份為基礎的補償

本集團設有一項以現金償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公允價值確認為費用。僱員可以享有一份未來以現金支付的補償，該支付以本公司未來特定時期之H股股票價格特定增長為基礎。

在授權期合計應計入費用之金額為依據「期權定價」模型計算之股票增值權公允價值，並考慮股票增值權授予時之條件及條款，以及至當天僱員為本集團提供服務之狀況（附註9）。於每一資產負債表日，本集團按負債之公允價值評估所獲得的服務及負債。該等負債之公允價值於每一資產負債表日及結算日進行重估，若存在任何公允價值之改變，確認於授權期或當年度合併損益表。

其他僱員福利**(a) 退休金責任**

本集團在中國大陸聘用之全職員工均享有多項由政府支持之退休金計劃。據此，員工每月享有按若干程式計算之退休金。有關政府代理對已退休員工之退休金負債負責。本集團根據員工總薪金之百分比，每月向該等退休金計劃供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。

本集團亦為香港受僱之員工設有定額供款之強制性公積金（「強積金」）計劃。本集團及員工根據香港強積金條例，各自作出相等於員工每月有關收入5%之供款，每人上限為1,500港元。

本集團對上述定額供款計劃作出之供款於作出時全數歸屬，並於產生時於合併損益表內列作開支。

(b) 房屋福利

本集團在中國大陸聘用之全職員工，均可參與多項由政府支持之房屋基金。本集團每月按員工薪金之若干百分比向該等基金供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，本集團之負債乃限於每年應付之供款。該等基金供款於產生時支銷。

借款成本

收購、興建或生產合資格資產（即需要大量時間製作以供擬定用途或銷售的資產）應佔的直接借款費用，將資本化作為該等資產的部份成本。在該等資產實際上可作擬定用途或銷售時終止借款費用的資本化。待用作未完成資產開支的特定借款的臨時投資所賺取的投資收入，自資本化的借款費用中扣除。所有其他借款成本在產生期間內列作開支。借款成本包括實體就借入資金產生的利息及其他成本。

倘若一般借取資金以用於獲取合資格資產，則個別資產的開支會採用加權平均資本化率2.67%。

外幣

若干於中國內地以外註冊成立的附屬公司分別以港元、美元、南非蘭特、巴西雷亞爾以及尼日利亞奈拉作為其記賬本位幣。中國內地附屬公司記賬本位幣為人民幣。由於本集團主要在中國內地經營，故人民幣被用作本集團的呈報貨幣。本集團屬下各實體均可自行釐定所用的記賬本位幣，而各實體的財務報表計入的項目均以該記賬本位幣列賬。本集團屬下各實體記錄的外幣交易最初以交易日的各自記賬本位幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的記賬本位幣匯率換算。結算或換算貨幣項目的差額計入損益表。

結算或換算貨幣項目的差額計入損益表，惟指定為對沖本集團於海外業務投資淨值的一部份的貨幣項目除外。該等貨幣項目直至投資淨值獲出售方計入其他綜合收益，此時，累算款項乃重新分類至損益表。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他綜合收益中。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，以最初交易日的匯率換算。按公允價值計算並以外幣為單位的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量及非貨幣項目所產生的收益或虧損與確認該項目公允價值變動的盈虧的處理方法一致（換言之，於其他全他全面收入或損益確認公允價值盈虧的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干海外附屬公司及聯營公司之記賬本位幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債乃根據報告期末的現行匯率換算為人民幣，而損益表是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

由此產生的匯兌差額計入其他綜合收益中的匯率波動儲備。出售海外業務時，在綜合收益表中確認的與上述特定境外業務相關的部份於損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整作為海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，非於中國成立附屬公司的現金流量按產生現金流量當日的現行匯率換算為人民幣。非於中國成立公司在整個年度內經常產生的現金流量是按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

3 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及其隨附披露以及對或有負債的披露。由於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金額作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除對已於財務報表中確認金額有重大影響的估計外，管理層已作出以下判斷：

租賃計量

在初始確認租賃分類為經營租賃或融資租賃時需要作出判斷。在融資租賃計量時，需判斷計算最低租賃付款額現值時適當的折現率。在部份被歸類為歸類為融資租賃的交易中，本集團管理層並不能依靠出租方的剩餘價值，需要獨立估計恰當的折現率。

估計的不明朗因素

於報告期末，有關未來的主要假設及估計的不明朗因素的主要來源構成須對下一財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險，茲論述如下：

(i) 船舶及集裝箱之減值

依據披露於截至二零一五年十二月三十一日止年度財務報表附註2.4之會計政策，本集團評估船舶及集裝箱是否存在減值跡象。於二零一五年十二月三十一日，管理層在獲取內外部最佳資訊的基礎上評估本集團之船舶、在建船舶及集裝箱存在減值跡象，因此對上述單元組進行可收回價值之評估。當單元組賬面金額超過單元組的可收回金額時，應確認減值損失。單元組可收回金額按該資產組的使用價值確定。評估使用價值時，管理層採用適當的折現率，將資產組的估計未來現金流量折成現值。詳情參見財務報告附註16。

(ii) 物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值

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，於各釐定日期確定本集團之物業、機器及設備的預計可使用年限及殘值。倘物業、機器及設備的可使用年限及殘值與過往估計值有異，則折舊開支會改變。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限與管理層於二零一五年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一五年十二月三十一日止年度，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少人民幣163,957,473元或增加人民幣200,392,466元。

倘所有其他因素保持不變而殘值與管理層於二零一五年十二月三十一日的估計相差10%，則截至二零一五年十二月三十一日止年度，物業、機器及設備的年度估計折舊開支將因此減少／增加人民幣51,779,000元。

(iii) 所得稅及遞延所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最终稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

遞延所得稅資產之確認乃在於管理層預期遞延稅項資產能應用於未來盈利，但實際應用結果可能有所不同。

(iv) 服務成本撥備

服務成本主要包括集裝箱及貨物成本、船舶及航程成本和支線及其他成本等按附註2.4所列以完工百分比基礎確認。該等費用之賬單大概於費用產生後若干個月內收妥，因此，服務成本之確認乃根據服務提供及與供應商同意之最新價目報告而釐定。若某一航程實際費用與估量費用不同，將對未來期間服務成本有所影響。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括匯率風險、現金流量及公允價值利率風險及燃油價格風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，主要涉及美元及港幣。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外經營的投資淨額。本集團正在考慮將來適時透過遠期合約來相抵外匯風險。

於二零一五年十二月三十一日，假若人民幣兌美元／港幣升值／貶值5%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅虧損應增加／減少人民幣67,836,000元（二零一四年：人民幣15,493,000元），主要來自換算以美元／港幣為單位的應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收款、現金及現金等價物所得的匯兌虧損／收益，以及換算美元／港幣為單位的貸款、應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用以及應付融資租賃款所得的匯兌收益／虧損。

(ii) 現金流量及公允價值利率風險

除現金及銀行存款等短期銀行存款外，本集團無其他大額計息資產。本集團的收入和營運現金流量受市場利率的波動所影響的風險較低。

本集團的利率風險來自貸款、國內企業債券以及應付融資租賃款項。按變動利率發行的貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的應付融資租賃款項、國內企業債券以及貸款令本集團承受公允價值利率風險。於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，分別有約9%及12%的本集團貸款、國內企業債券以及應付融資租賃款項按固定利率計算。於二零一五年及二零一四年內，本集團按浮動利率計算的貸款以美元為單位。本集團貸款的加權平均實際利息率及還款計劃於附註29披露。

在二零一五年十二月三十一日，假若貸款利率增加／減少100基點，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後虧損應減少／增加人民幣225,380,000元（二零一四年：除稅後虧損應增加／減少人民幣235,663,000元），主要因為浮息貸款的較高／較低利息開支所致。

(iii) 價格風險

貨櫃運輸及物流業務對經濟波動十分敏感，本集團因而承受運費率風險。如平均貨櫃運費率增加或減少百分之一而全部其他可變因素維持不變，本集團之收益將增加或減少人民幣273,143,000元（二零一四年：人民幣315,368,000元）。

本集團亦面臨燃油價格波動的風險。燃油成本是航程開支的一部份，亦為本集團主要成本項目。管理層監控市場狀況及船用燃油價格波動情況，並在市場情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部份燃油需求的價格。於二零一五年十二月三十一日，本集團不存在燃油遠期合約（二零一四年：無）。

(b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物，和銀行與財務機構的存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款和已承諾交易。本集團有政策限制對任何財務機構的信貸額。應收貿易賬款及票據、預付賬款及其他應收賬款以及現金及現金等價物的賬面值為本集團最大信用敞口。本集團亦有政策確保所提供之服務物件是擁有適當信貸歷史的客戶並且本集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

截至二零一五年十二月三十一日止，因本公司為全資附屬公司之銀行信貸所提供的表外資金擔保而產生的最大信用風險敞口約為人民幣378億元（二零一四年：人民幣89.9億元）。該餘額為其附屬公司被擔保的銀行信貸票面價值，有效期限至二零一七年（二零一四年：有效期限至二零一五年）。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持充裕的現金及通過取得足夠的已承諾批出的信貸額保持充裕的資金。本集團旨在保持已承諾批出的信貸融通以維持資金的靈活性。

管理層根據預期現金流量，監控集團的流動資金儲備的滾存預測，包括未提取的借貸融資（附註29）和現金及現金等價物（附註26）。監控方法一般是根據本集團所訂立的守則和限額，在集團內營運公司層面中執行。此等限額因應不同地區而各異，以考慮不同實體經營市場的流動性。此外，本集團的流動資金管理政策涉及對主要貨幣的現金流量預測和研究所需的流動資產；監控流動資金比率是否符合內部和外部的監管規定；並維持債務融資計劃。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團營運損失及年度損失分別為人民幣2,488,402,000元及人民幣2,939,135,000元。營運活動淨現金流入金額為人民幣680,922,000元。

基於本集團年末尚未使用銀行借款信用額度達人民幣26,633,768,000元，現金及現金等價物達人民幣11,001,051,000元，本公司董事相信，本集團有足夠的融資來源以迎合營運資金的需求及支付到期負債和即將發生的資本承擔。

下表顯示本集團與本公司的金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間進行分析。在表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量（包括基於資產負債表日利率計算的利息）。

	1年以下 人民幣千元	1至2年內 人民幣千元	2至5年內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日				
計息銀行貸款及其他借款	10,557,263	6,278,509	7,345,871	4,183,592
國內企業債券	–	1,800,000	–	–
應付貸款及國內企業 債券之利息	442,949	465,157	506,907	412,573
應付融資租賃款項	9,306	7,284	224	–
應付貿易賬款	3,487,545	44,939	–	–
其他應付賬款及應計費用	684,163	–	–	–
二零一四年十二月三十一日				
計息銀行貸款及其他借款	8,690,651	2,734,020	7,371,352	3,357,882
國內企業債券	–	–	1,800,000	–
應付貸款及國內企業 債券之利息	480,065	351,036	508,396	261,630
應付融資租賃款項	47,128	47,147	121,585	–
應付貿易賬款	3,825,897	–	–	–
其他應付賬款及應計費用	503,860	–	–	–

4.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總權益計算。債務淨額為總借貸（包括合併資產負債表所列的即期及非即期貸款、國內企業債券、應付融資租賃款項）減去現金及現金等價物。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，負債比率如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借款	28,365,235	22,153,905
國內企業債券	1,796,432	1,793,981
應付融資租賃款項	15,826	187,259
減：現金及現金等價物	(11,001,051)	(9,355,888)
債務淨額	19,176,442	14,779,257
總權益	22,237,330	24,877,483
負債比率（債務淨額／總權益）	86.2%	59.4%

附註：

負債比率之上升主要由於本集團期末貸款的增長以及總權益因營運損失而下降。

5 收益及分部資料

本集團主要經營決策者為董事會。主要經營決策者為了評估業績及分配資源而審閱本集團的內部報告。管理層根據該等報告決定經營分部。

主要經營決策者根據調節至除所得稅前利潤／(虧損)之營運利潤／(虧損)評估營運分部的業績。該考慮與年度財務報告一致。

集團2015年12月31日及2014年12月31日止年度的持續經營收益及損失均來自於集裝箱運輸及相關經營業務。

來自全球各主要航線之收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
太平洋	9,075,983	9,366,710
歐洲／地中海	7,161,068	8,921,941
亞太	6,011,170	6,777,882
中國國內	4,706,247	5,772,195
其他航線	1,689,539	1,064,590
物流及其他收入	3,190,158	4,174,107
	<u>31,834,165</u>	<u>36,077,425</u>
收入	<u>31,834,165</u>	<u>36,077,425</u>

本公司董事認為，由於本集團之非流動資產主要為集裝箱船舶及集裝箱，其用於全球各地區市場的貨物航運，基於本集團之業務性質，按特定地區分部劃分集裝箱航運業務之非流動資產不具意義。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內，不存在佔本集團收益10%及以上的客户或共同控制下的客户組。

6 按性質分類的成本和費用

服務成本以及分銷、行政及一般開支之分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
服務成本		
集裝箱裝卸及管理成本	10,530,909	10,473,533
燃油消耗成本	5,872,398	9,315,693
經營租賃租金成本	4,405,750	2,958,644
碼頭營運成本	2,152,374	2,024,404
折舊 (附註16)	1,784,202	1,531,369
僱員福利開支	1,347,252	1,289,719
支線成本及其他	6,695,383	7,245,971
	<u>32,788,268</u>	<u>34,839,333</u>

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
分銷、行政及一般開支		
僱員福利開支	540,953	554,912
租賃費用	85,884	95,325
通信和設施費	74,929	67,008
折舊 (附註16)	39,704	25,217
修理及保養費用	2,569	5,925
核數師酬金	14,723	12,800
固定資產減值 (附註16)	821,982	–
攤銷 (附註17)	7,669	6,194
應收款減值 (轉回) / 撥備	(9,466)	(210)
辦公費及其他	372,983	196,104
	<u>1,951,930</u>	<u>963,275</u>
	<u>34,740,198</u>	<u>35,802,608</u>

7 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息收入	173,547	199,594
政府補貼收入	257,720	279,784
增值稅即徵即退 (附註(a))	255,044	295,002
諮詢科技服務收益	28,698	13,970
	<u>715,009</u>	<u>788,350</u>

附註：

- (a) 根據《財政部國家稅務總局關於在全國開展交通運輸業和部份現代服務業營業稅改徵增值稅試點稅收政策的通知》，本公司、本集團之附屬公司上海海洋山國際集裝箱儲運有限公司及上海浦海航運有限公司從二零一二年一月一日起可享受增值稅即徵即退的優惠。

8 其他 (損失) / 收益，淨額

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
處置物業、機器及設備的淨損失	(253,337)	(18,399)
處置附屬公司的淨收益 (附註35)	–	947,456
外匯淨 (損失) / 收益	(51,606)	(30,530)
其他	7,565	–
	<u>(297,378)</u>	<u>898,527</u>

9 僱員福利開支

僱員福利開支（包括董事及監事酬金）之分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
員工薪酬及聘用船員開支	1,157,366	1,098,753
社會福利金	755,064	745,141
董事與員工以股份為基礎的補償之公允價值轉回	(24,225)	—
賦予董事與員工以股份為基礎的補償之公允價值變動	—	737
	<u>1,888,205</u>	<u>1,844,631</u>

根據在二零零五年十月十二日公司第二次臨時股東大會通過的《關於採納並通過〈H股股票增值權計劃〉及其實施辦法的議案》，公司實施H股股票增值權計劃作為激勵機制。在此計劃（於二零零五年十月十二日由公司股東採納並於二零零六年六月二十日，二零零七年六月二十六日及二零零八年六月二十六日由公司股東修訂）下，H股股票增值權（「增值權」）分為單位授出，每單位對應1股本公司H股。在股份增值權計劃下本公司毋須發行股份。行使增值權時，被授予以人於扣除任何預扣稅後，將以人民幣現金從本公司獲取相當於所行使增值權數目乘以本公司H股市價超出增值權行使價的升值額（如有）的款項，並根據當時人民幣與港元的適用匯率轉換成人民幣。

規定行權鎖定期為自授予之日起算的二週年，在第三、四、五年內可分別對不超過該次被授予的增值權總量的30%、60%、100%進行行權，在本計劃有效期（十年）滿前行權有效，有效期滿後尚未行權的增值權自動失效。

在與增值權相關負債未償付之前，本集團於每一資產負債表日利用Binomial估值模式釐定股票增值權之公允價值。股票增值權之公允價值的變動計入合併損益表。

本年度未行使的股票增值權數目及有關之加權平均行使價的變動如下：

	二零一五年		二零一四年	
	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)	平均行使價 (每股港元)	股票增值權 (千計)
於一月一日	2.84	79,875	2.83	85,052
已作廢	2.84	(79,875)	2.68	(5,177)
於十二月三十一日	—	—	2.84	79,875

截至二零一五年十二月三十一日止年度，尚沒有任何增值權單位被行使（二零一四年：無）。未行使的股票增值權已到期。

於各財務狀況表日的股票增值權之公允價值利用Binomial估值模式釐定，對該模式輸入的波動幅度為60%、以上所列的行使價、無派息率為2%及每年零風險利率為0.1%。按照持續複合股價回報的標準差而計量的波動幅度，是根據本公司和其他可比性公司的每日股價而計算的。

截至二零一五年十二月三十一日止，由於增值權到期，本集團確認人民幣24,225,000的負債轉回。

10 董事、監事及高級管理人員薪酬

(a) 董事及監事薪酬

各位董事及監事薪酬列示如下：

董事及監事 姓名	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度			
董事			
張國發先生	—	—	—
黃小文先生	—	—	—
蘇敏女士(a)	—	—	—
丁農先生	—	—	—
劉錫漢先生(b)	—	—	—
俞曾港先生	—	—	—
陳紀鴻先生	—	—	—
趙宏舟先生	1,500	198	1,698
張楠女士	150	—	150
張松聲先生(c)	182	—	182
陳立身先生(d)	—	—	—
管一民先生	150	—	150
施欣先生	150	—	150
楊吉貴先生(e)	—	—	—
韓駿先生(f)	—	—	—
Graeme Jack先生(g)	79	—	79
奚治月(h)	119	—	119
監事			
徐文榮先生	—	—	—
葉紅軍先生	—	—	—
屠士明先生(i)	890	79	969
沈重英先生	150	—	150
沈康辰先生	—	—	—
朱冬林先生	821	118	939
鍾路先生(j)	623	113	736
高級管理人員			
錢衛忠先生	1,350	185	1,535
馮幸國先生	1,305	188	1,493
隋軍先生	1,350	182	1,532
辜忠東先生	1,305	182	1,487
陳威先生	1,260	182	1,442
陳帥先生	1,350	182	1,532
張銘文先生	1,290	182	1,472
俞震先生	640	111	751
	14,664	1,902	16,566

附註：

- (a) 於二零一五年十二月二十二日離職
- (b) 於二零一五年十二月二十二日離職
- (c) 於二零一五年五月八日離職
- (d) 於二零一五年六月二十六日離職

- (e) 於二零一五年十二月二十二日任職
 (f) 於二零一五年十二月二十二日任職
 (g) 於二零一五年六月二十六日任職
 (h) 於二零一五年五月八日任職
 (i) 於二零一五年四月二十日離職
 (j) 於二零一五年四月二十日任職

董事及監事 姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金 人民幣千元	退休金及 其他社會福利 人民幣千元	合計 人民幣千元	授予的 總增值權數 (附註9)
截至二零一四年 十二月三十一日 止年度					
董事					
張國發先生	—	—	—	—	2,218,050
黃小文先生	—	—	—	—	3,334,050
蘇敏女士	—	—	—	—	—
丁農先生	—	—	—	—	—
劉錫漢先生(a)	—	—	—	—	—
俞曾港先生(a)	—	—	—	—	—
陳紀鴻先生	—	—	—	—	—
趙宏舟先生	—	799	128	927	2,604,000
王大雄先生(b)	—	—	—	—	1,240,000
張榮標先生(b)	—	—	—	—	—
張楠女士	138	—	—	138	—
張松聲先生	300	—	—	300	—
陳立身先生	75	—	—	75	—
管一民先生	138	—	—	138	—
施欣先生	138	—	—	138	—
監事					
徐文榮先生	—	—	—	—	—
葉紅軍先生	—	—	—	—	—
屠士明先生	—	631	120	751	246,450
沈重英先生	138	—	—	138	—
沈康辰先生	—	—	—	—	—
王修平先生(j)	180	—	—	180	—
朱冬林先生(c)	—	658	60	718	—
高級管理人員					
黃新明先生(d)	—	349	62	411	2,604,000
錢衛忠先生(e)	—	500	63	563	—
李志剛先生(f)	—	—	—	—	1,399,650
馮幸國先生	—	643	119	762	1,240,000
隋軍先生	—	638	122	760	1,395,000
辜忠東先生(g)	—	480	58	538	—
陳威先生(g)	—	480	76	556	—
陳帥先生(g)	—	663	59	722	1,395,000
張銘文先生	—	663	59	722	—
俞震先生(h)	—	399	52	451	—
葉宇芒先生(i)	—	67	—	67	1,240,000
	<u>1,107</u>	<u>6,970</u>	<u>978</u>	<u>9,055</u>	<u>18,916,200</u>

附註：

- (a) 於二零一四年六月二十六日任職
- (b) 於二零一四年六月二十六日離職
- (c) 於二零一四年一月二十七日任職
- (d) 於二零一四年三月四日離職
- (e) 於二零一四年三月四日任職
- (f) 於二零一四年一月十日離職
- (g) 於二零一四年一月七日任職
- (h) 於二零一四年四月二十九日任職
- (i) 於二零一四年四月二十九日離職
- (j) 於二零一四年一月二十七日離職

截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事或監事概無放棄或同意放棄任何酬金（二零一四年度：無），集團2015年度並無支付酬金予董事、監事作為獎勵（二零一四年度：無）。

於二零一五年度，授予本公司董事及監事之股票增值權到期，因此公允價值下降約為人民幣24,225,000元（二零一四年：增加約為人民幣115,000元）。

(b) 五名最高薪酬之人士

於本年度內本集團五名最高薪酬之人士包括一名董事、和四名高級管理人員（二零一四年：一名董事、一名監事、和三名高級管理人員）。支付予最高薪酬之人士之酬金詳情見附註十(a)。

- (c) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本集團並無向任何董事、監事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，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（二零一四年：無）。

11 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息支出：		
－ 貸款及國內企業債券	608,409	499,845
－ 應付融資租賃款項	7,608	12,230
利息支出總額	616,017	512,075
減：在建中船舶以資本化之金額	(10,230)	(43,781)
	<u>605,787</u>	<u>468,294</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，適用於供一般用途而借入及用作興建中船舶及在建工程之資金之資本化比率為年利率2.67%（二零一四年：2.19%）。

12 所得稅費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期所得稅		
－ 中國企業所得稅 (附註(a))	32,445	57,205
－ 香港利得稅 (附註(b))	537	1,597
－ 其他	2,850	2,625
遞延稅項 (附註32)	6,140	486,103
	41,972	547,530

附註：

(a) 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

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》，本公司及其附屬公司於二零一五年和二零一四年適用25%之企業所得稅稅率。

根據企業所得稅的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司發放股息時以25%的稅率繳納企業所得稅。

(b) 香港利得稅

香港利得稅就截至二零一五年十二月三十一日止年度估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅利潤按稅率16.5%提取準備 (二零一四年：16.5%)。

(c) 本集團除所得稅前利潤／(虧損)之稅款，與按本公司營運所在地國家之稅率計算而產生之理論性金額之差額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
持續經營業務所得稅前 (虧損)／利潤	(2,897,163)	1,577,524
按25%之稅率計算 (二零一四年：25%)	(724,291)	394,381
無須確認遞延所得稅資產的稅損	500,962	17,511
無須確認遞延所得稅資產的固定資產減值	229,680	—
轉回以前年度因稅損確認的遞延所得稅資產	—	316,850
歸屬聯營公司及合營公司溢利	(49,256)	(21,031)
無須課稅之虧損／(收入)	66,368	(189,402)
附屬公司不同稅率及稅基之影響及其他	18,509	29,221
	41,972	547,530

13 非持續經營／終止業務

於二零一三年十月十一日經董事會批准，本公司將處置附屬公司中海碼頭發展有限公司（以下簡稱「中海碼頭」）。中海碼頭經營集裝箱碼頭。處置中海碼頭已於二零一四年六月二十日完成。

中海碼頭發展有限公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的經營情況如下：

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收益	132,876
服務成本	(79,620)
分銷、行政及一般開支	(25,745)
其他收入	22,945
其他損失	(7,023)
融資成本	(21,786)
應佔聯營公司溢利及虧損	1,289
應佔合營公司溢利及虧損	25,617
	<hr/>
非持續經營／終止業務利潤	48,553
公允價值評估損益	—
	<hr/>
除所得稅前利潤	48,553
所得稅	(9,797)
	<hr/>
非持續經營／終止業務利潤	38,756
	<hr/>

中海碼頭發展有限公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的淨現金流動情況列示如下：

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
營運活動的現金流量	19,112
投資活動的現金流量	(483,783)
融資活動的現金流量	313,926
現金及現金等價物匯兌收益／(損失)	2,901
	<hr/>
淨現金流量	(147,844)
	<hr/> <hr/>
每股盈利	
基本，非持續經營／終止業務	人民幣0.31分
攤薄，非持續經營／終止業務	人民幣0.31分

非持續經營／終止業務基本及攤薄的每股盈利的計算基礎如下：

	二零一四年 人民幣
非持續經營／終止業務母公司權益持有人應佔利潤／(虧損)	36,046,000
已發行普通股之加權平均股數 (附註15)	11,683,125,000
	<hr/> <hr/>

每股攤薄盈利等同於每股基本盈利。

14 股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司董事會未提議分派期末股息（二零一四年：無）。

15 每股盈利／（虧損）

每股基本（虧損）／盈利是按母公司擁有人應佔利潤／（虧損）除以年內已發行普通股的加權平均股數計算的。

	二零一五年	二零一四年
<u>盈利／（虧損）</u>		
母公司權益持有人應佔（虧損）／利潤（人民幣千元）		
持續經營業務	(2,950,234)	1,007,990
非持續經營業務	-	36,046
<u>股份</u>		
已發行普通股之加權平均股數（千股）	11,683,125	11,683,125

截至二零一五年十二月三十一日止年度本公司無任何可攤薄潛在普通股（二零一四年：無），故每股攤薄（虧損）／盈利等同於每股基本（虧損）／盈利。

16 物業、機器及設備

	本集團							總計
	集裝箱船舶	在建中船舶	營運租賃 之改良成本	樓宇	在建工程	港口及 集裝箱	汽車、電腦、 辦公室設備 及傢俱	
	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
於二零一四年一月一日								
截至二零一四年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	27,488,053	2,343,830	5,121	223,666	18,543	2,065,730	145,351	32,290,294
匯兌差額	46,924	5,677	7	-	-	8,413	112	61,133
增添	56,179	4,981,236	26,246	-	46,298	838,928	21,957	5,970,844
轉撥	6,539,672	(6,539,672)	56,983	-	(57,358)	-	375	-
出售	(129,531)	-	-	(176)	-	(10,332)	(1,473)	(141,512)
處置附屬公司	-	-	-	(175,906)	-	(12)	(78,447)	(254,365)
折舊（附註6）	(1,370,025)	-	(11,112)	(1,331)	-	(134,347)	(39,771)	(1,556,586)
年末賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	48,104	36,369,808
於二零一四年十二月三十一日								
成本	41,365,275	791,071	178,890	52,978	7,483	3,891,517	358,808	46,646,022
累計折舊及減值虧損	(8,734,003)	-	(101,645)	(6,725)	-	(1,123,137)	(310,704)	(10,276,214)
賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	48,104	36,369,808

	本集團							總計
	集裝箱船舶	在建中船舶	營運租賃 之改良成本	樓宇	在建工程	港口及 集裝箱	汽車、電腦、 辦公室設備 及傢俱	
	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
於二零一四年一月一日								
截至二零一五年十二月三十一日止年度								
年初賬面淨值	32,631,272	791,071	77,245	46,253	7,483	2,768,380	48,104	36,369,808
匯兌差額	1,041,680	41,848	-	-	-	181,296	2,714	1,267,538
增添	45,059	2,441,206	3,301	8,003	710,589	569,170	12,228	3,789,556
轉撥	2,661,232	(2,661,232)	-	-	(717,862)	717,862	-	-
出售	(379,939)	-	-	(1,320)	-	(62,299)	(1,293)	(444,851)
減值損失	(729,849)	(12,770)	-	-	-	(79,363)	-	(821,982)
折舊(附註6)	(1,565,926)	-	(20,374)	(1,609)	-	(218,276)	(17,721)	(1,823,906)
年末賬面淨值	33,703,529	600,123	60,172	51,327	210	3,876,770	44,032	38,336,163
於二零一五年十二月三十一日								
成本	44,354,412	612,893	182,191	57,370	210	5,283,537	260,320	50,750,933
累計折舊及減值虧損	(10,650,883)	(12,770)	(122,019)	(6,043)	-	(1,406,767)	(216,288)	(12,414,770)
賬面淨值	33,703,529	600,123	60,172	51,327	210	3,876,770	44,032	38,336,163

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，本集團根據融資租賃持有之集裝箱及汽車之賬面淨值約為人民幣35,772,000元（二零一四年：人民幣240,991,000元）。
- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團抵押作貸款抵押品之集裝箱船舶及集裝箱之賬面淨值約為人民幣11,497,768,000元（二零一四年：人民幣8,344,784,000元）（附註29）。
- (c) 於二零一五年十二月三十一日，本集團作為出租人之經營租賃資產，包括根據租船安排出租船舶之賬面淨值分別為人民幣5,811,706,000元（二零一四年：人民幣3,206,648,000元）。
- (d) 於二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之資本化借貸成本分別約為人民幣10,230,000元（二零一四年：人民幣43,781,000元），已計入在建中船舶及在建工程之賬面值內。
- (e) 於二零一五年十二月三十一日，本集團之集裝箱船舶、在建船舶及集裝之累積減值虧損為人民幣838,000,000元（二零一四年：人民幣17,886,000元），包含在「累計折舊及減值虧損」中。
- (f) 如財務報告附註3所述，管理層認為在2015年12月31日，公司的集裝箱船舶，在建中船舶及集裝箱存在減值跡象，管理層因此進行了相應的資產減值測試並確認了人民幣821,982,000元的資產減值損失。集裝箱船舶，在建中船舶及集裝箱在2015年12月31日的可回收金額分別為人民幣33,703,529,000元、人民幣600,123,000元和人民幣3,876,770,000元。可回收金額是根據資產在2015年12月31日使用價值而定，公司使用7.7%的折現率計算資產在年末的使用價值。
- (g) 折舊費用人民幣1,784,202,000元已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣39,704,000元已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內（附註6）（二零一四年：人民幣1,531,369,000元已經記錄在合併損益表的服務成本中，人民幣25,217,000元已包括在合併損益表中「分銷、行政及一般開支」內）。

17 無形資產

	電腦軟體 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	20,406
匯兌差額	9
增添	4,886
處置附屬公司	(191)
本年攤銷 (附註6)	<u>(6,194)</u>
年末賬面淨值	<u><u>18,916</u></u>
於二零一四年十二月三十一日	
成本	47,455
累計攤銷	<u>(28,539)</u>
賬面淨值	<u><u>18,916</u></u>
截至二零一五年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	18,916
匯兌差額	(7)
增添	4,393
處置附屬公司	(61)
本年攤銷 (附註6)	<u>(7,669)</u>
年末賬面淨值	<u><u>15,572</u></u>
於二零一五年十二月三十一日	
成本	51,780
累計攤銷	<u>(36,208)</u>
賬面淨值	<u><u>15,572</u></u>

人民幣7,669,000元(二零一四年：人民幣6,194,000元)的無形資產攤銷已計入「分銷、行政及一般開支」中。

18 聯營公司投資

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
享有合營企業的淨資產的份額	3,913,403	3,713,077
商譽	<u>41,303</u>	<u>41,303</u>
	<u><u>3,954,706</u></u>	<u><u>3,754,380</u></u>

本集團與合營企業交易及往來請參見附註39。

重大合營企業之財務資料摘要如下：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔股本權益	主要業務
中海港口發展有限公司	二零零一年七月三十日	有限責任公司	香港	港幣8,620,135,795	49%	經營港口業

香港碼頭是本集團重大的聯營公司，經營集裝箱碼頭業務，按權益法入賬。

香港碼頭經就本集團與其之間會計政策的差異作出調整後，其摘要財務信息如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	401,661	372,517
淨利潤	282,628	136,282
其他綜合收益／(虧損)	84,895	(108,019)
本年綜合收益總額	367,523	28,263
收到股利	—	—
流動資產	404,746	740,686
非流動資產，不包含商譽	7,940,687	7,752,241
流動負債	(361,419)	(816,497)
非流動負債	(256,049)	(341,963)
非控制性權益	(441,665)	(416,064)
淨資產，不包含商譽	7,286,300	6,918,403
調整本集團對聯營公司的權益：		
本集團所佔權益比例	49%	49%
本集團應佔聯營公司淨資產，不包含商譽	3,570,287	3,390,017
收購時商譽(扣除累計減值)	25,452	25,452
投資的賬面價值	3,595,739	3,415,469

以下闡述本集團非重大聯營公司財務信息：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度享有利潤的份額	54,697	56,374
享有其他綜合收益的份額	(1,758)	4,613
享有年度綜合收益的份額	52,939	60,987
集團對聯營公司投資賬面價值總計	358,967	338,911

19 合營公司投資

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
享有合營企業的淨資產的份額	56,243	52,402

以下闡述本集團非重大聯營公司財務信息：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年度享有利潤的份額	3,841	6,209
享有年度綜合收益的份額	3,841	6,209
集團對合營公司投資賬面價值總計	56,243	52,402

20 衍生金融工具

	二零一五年 資產 人民幣千元	二零一四年 資產 人民幣千元
利率互換	—	4,723
分類為非流動資產部份： 利率互換	—	4,026
流動資產部份	—	697
	二零一五年 負債 人民幣千元	二零一四年 負債 人民幣千元
利率互換	838	—
分類為非流動負債部份： 利率互換	691	—
流動資產部份	147	—

現金流量對沖

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有名義金額為美元380,755,200元的利率互換協議，根據協議，本集團收到以名義金額為基礎按照倫敦銀行同業拆借利率（三個月）的可變年率計算的利息，並支付按1.37%-1.58%的固定年率計算的利息。互換的目的是對本集團擔保借款的現金流量變動風險進行對沖。擔保借款和利率互換協議的關鍵條款相同。對利率互換對沖的評價結果顯示為有效。

21 金融工具（按類別）

金融工具的會計政策已應用於以下各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融資產：		
貸款及應收款項		
— 應收貿易賬款及票據 (附註25)	1,930,882	2,384,511
— 其他應收款	405,789	245,418
— 受限制存款 (附註26)	1,410	500
— 現金及現金等價物 (附註26)	11,001,051	9,355,888
	<u>13,339,132</u>	<u>11,986,317</u>

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融資產：		
其他金融負債，按攤餘成本		
－ 應付貿易賬款 (附註33)	3,532,484	3,825,897
－ 其他應付賬款及應計費用	835,359	503,860
－ 計息銀行貸款及其他借款 (附註29)	28,365,235	22,153,905
－ 國內企業債券 (附註30)	1,796,432	1,793,981
－ 應付融資租賃款項 (附註31)	15,826	187,259
	<u>34,545,336</u>	<u>28,464,902</u>
衍生金融工具 (負債) / 資產 (附註20)	<u>(838)</u>	<u>4,723</u>

22 金融工具的公允價值及公允價值架構

除公允價值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團其他金融工具的賬面值和公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融資產				
衍生金融工具	<u>-</u>	<u>4,723</u>	<u>-</u>	<u>4,723</u>
金融負債				
長期貸款	17,807,972	13,463,254	17,628,806	13,451,171
國內企業債券	1,796,432	1,793,981	1,794,540	1,784,964
衍生金融工具	838	-	838	-
應付融資租賃款項	<u>7,276</u>	<u>150,281</u>	<u>7,276</u>	<u>150,281</u>
	<u>19,612,518</u>	<u>15,407,516</u>	<u>19,431,460</u>	<u>15,386,416</u>

由於現金及現金等值物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、應付貿易賬款、計入預付款項及其他應收款項中的金融資產、計入其他應付款項及應計費用中的金融負債及短期貸款於短期內到期，故管理層認為其該等工具公允價值與其賬面價值相若。

本集團財務經理帶領的財務團隊負責制定衡量金融工具公允價值計量的政策和程序。公司財務經理直接向首席財務官和審計委員會報告。每個報告日期，公司財務團隊分析金融工具公允價值的變動狀況，並確定應用於價值評估的輸入值，該價值評估結果將由首席財務官進行審批。同時，每年兩次於中期和年終財務報告時提交審計委員會進行討論。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方（而非強迫或清倉銷售）當前交易下的可交易金額入賬。

計息銀行貸款及其他借款、國內企業債券及應付融資租賃款項之非流動部份的公允價值乃透過現時工具按類似條款所得的利率、信貸風險及餘下到期日折現預期未來現金流量而計算。本集團於二零一五年十二月三十一日的應付融資租賃款項及計息銀行借款及其他借款的違約風險被評估為不重大。

本集團與多個交易對手（主要是有著較高信用評級的金融機構）訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具主要為利率互換，採用類似於互換模型以及現值方法的估值技術進行計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的輸入值，包括交易對手的信用品質及利率曲線。利率掉期的賬面價值，與公允價值相同。

於二零一五年十二月三十一日，衍生金融資產的盯市價值，是抵銷了歸屬於衍生交易對手違約風險的信用估值調整之後的淨值。交易對手信用風險的變化，對於對沖關係中指定衍生工具的對沖有效性的評價和其他以公允價值計量的金融工具，均無重大影響。

公允價值架構

本集團所有金融工具均使用以下架構中對整體公允價值計量重大的最低級釐定及披露金融工具之公允價值：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第二級 — 基於最低等級輸入可直接或間接觀察且對公允價值計量有重大影響的估值方法
- 第三級 — 基於最低等級輸入不可觀察且對價值計量有重大影響的估值方法

下表列示本集團金融工具的公允價值架構：

於二零一五年十二月三十一日

	使用重大可 觀察數據對公 允價值進行計量 (第二級) 人民幣千元	使用重大不可 觀察數據對公 允價值進行計量 (第三級) 人民幣千元	合計 人民幣千元
以公允價值計量的資產：			
衍生金融工具	(838)	-	(838)
金融負債公允價值披露：			
長期貸款	-	17,628,806	17,628,806
國內企業債券	-	1,794,540	1,794,540
應付融資租賃款項	-	7,276	7,276
	<u>-</u>	<u>19,430,622</u>	<u>19,430,622</u>

於二零一四年十二月三十一日

以公允價值計量的資產：			
衍生金融工具	4,723	-	4,723
金融負債公允價值披露：			
長期貸款	-	13,451,171	13,451,171
國內企業債券	-	1,784,964	1,784,964
應付融資租賃款項	-	150,281	150,281
	<u>-</u>	<u>15,386,416</u>	<u>15,386,416</u>

23 金融資產的信貨質素

沒有逾期亦沒有減值的金融資產的信貨質素可參考外部信貨評級（如有）或有關對方拖欠比率的歷史資料進行評估。

(a) 應收貿易賬款及票據

於二零一五年十二月三十一日，本集團賬齡為三個月之內的應收貿易賬款及票據中為人民幣1,816,116,000元（二零一四年：人民幣2,344,821,000元）。三個月之內的應收貿易賬款及票據主要來自良好信貨記錄以及較低拖欠還款記錄之客戶。已逾期或已計提減值的應收貿易賬款及票據在附註25中披露。

已全數履約的金融資產沒有在上年度重新商討。

(b) 現金及現金等價物

本集團將銀行存款分成以下三種組別：

- 第1組別 – 主要國際銀行（花旗銀行和荷蘭銀行等）
- 第2組別 – 中國四大國有銀行（中國建設銀行、中國銀行、中國農業銀行、中國工商銀行）以及中國招商銀行
- 第3組別 – 中國其他信譽良好之銀行

由於存款機構擁有較高的信用等級或系中國大型國有銀行，因此管理層認為現金及銀行存款的信貨風險相對較低。管理層認為如果出現危機，國家將會支持大型國有銀行。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
第1組別*	1,559,315	945,942
第2組別	4,343,744	3,435,441
第3組別	<u>5,097,992</u>	<u>4,974,505</u>
	<u>11,001,051</u>	<u>9,355,888</u>

* 包括本集團旗下各公司持有之庫存現金。

24 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
燃油	550,247	899,160
其他	<u>348,708</u>	<u>286,338</u>
	<u>898,955</u>	<u>1,185,498</u>

25 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據根據發票日期之賬齡分析如下：

於財務狀況表日，應收貿易賬款及票據的賬面餘額與其公允價值相似。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收貿易賬款		
— 同系附屬公司 (附註39(c))	247,526	333,418
— 第三方	1,481,062	1,858,108
	1,728,588	2,191,526
應收票據	202,294	192,985
	1,930,882	2,384,511

應收貿易賬款及票據根據發票日期之帳齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月以內	1,816,116	2,344,821
四個月至六個月	166,337	56,954
七個月至九個月	815	49,410
十個月至十二個月	326	222
一年以上	819	952
	1,984,413	2,452,359
減：應收賬款減值撥備	(53,531)	(67,848)
	1,930,882	2,384,511

應收貿易賬款及票據賬面餘額按貨幣列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	1,120,284	1,396,135
美元	676,060	887,172
港幣	14,049	46,155
其他貨幣	120,489	55,049
	1,930,882	2,384,511

於財務狀況表日，信用風險之最高風險承擔為上述每類應收賬款之賬面價值。本集團不持有任何作為抵押之擔保品。

信貸政策

具有良好付款記錄之客戶授予介乎三個月之內之信貸期。由於本集團及本公司擁有遍佈全球的大量客戶，因此應收貿易賬款並無集中的信貸風險。

於二零一五年十二月三十一日，根據發票日期本集團已超過信貸期三個月以上之應收貿易賬款為人民幣168,297,000元（二零一四年：人民幣107,539,000元）。於二零一五年十二月三十一日，管理層根據歷史信貸損失之經驗，對超過信貸期的應收貿易賬款部份提取減值撥備，估計撥備金額為人民幣53,531,000元（二零一四年：人民幣67,848,000元）。

應收貿易賬款及票據減值撥備的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	67,848	68,355
處置附屬公司	-	(297)
轉回應收款減值撥備準備 (附註6)	(14,317)	(210)
	<u>53,531</u>	<u>67,848</u>
於十二月三十一日	<u>53,531</u>	<u>67,848</u>

26 現金及現金等價物

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及庫存現金	6,026,996	4,358,371
短期銀行存款	4,975,465	4,998,017
	<u>11,002,461</u>	<u>9,356,388</u>
減：受限制存款	(1,410)	(500)
	<u>11,001,051</u>	<u>9,355,888</u>

現金及現金等價物按貨幣列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	4,770,204	4,476,370
港幣	68,980	56,153
美元	5,841,954	4,607,985
其他貨幣	319,913	215,380
	<u>11,001,051</u>	<u>9,355,888</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團人民幣1,410,000元（二零一四年：人民幣500,000元）的若干即期定期存款抵押予海關，作為本集團進口的擔保。

27 股本

	股份數目 人民幣千股	A股每股 人民幣一元 人民幣千元	H股每股 人民幣一元 人民幣千元	總計 人民幣千元
已發行及繳足：				
於二零一四年一月一日、				
二零一四年十二月三十一日				
二零一五年十二月三十一日	<u>11,683,125</u>	<u>7,932,125</u>	<u>3,751,000</u>	<u>11,683,125</u>

於二零一五年十二月三十一日，所有已發行股份均已註冊並且全數繳足，每股人民幣1元，共為11,683,125,000股（二零一四年：11,683,125,000股），包括7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股（二零一四年：7,932,125,000股A股和3,751,000,000股H股）。

28 其他儲備及未分配利潤

(a) 特別儲備

根據財政部和安全監管總局於二零一二年二月十四日頒佈了《關於印發〈企業安全生產費用提取和使用管理辦法〉的通知》，本集團需從二零一二年一月一日起計提安全費。計提標準是本集團境內普通貨運業務收入的1%為計提依據，採取超額累進方式逐月計提。

(b) 其他儲備

	本集團			總計 人民幣千元
	資本盈餘 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	折算 人民幣千元	
二零一四年一月一日結餘	17,025,432	1,355,763	(1,485,879)	16,895,316
享有聯營公司的其他綜合 虧損份額	(32,334)	—	—	(32,334)
現金流量對沖，扣除稅項	4,715	—	—	4,715
附屬公司之非控制性權益增資	594	—	—	594
處置附屬公司	(6,395)	—	—	(6,395)
外幣報表折算差	—	—	11,034	11,034
其他	674	—	—	674
二零一四年 十二月三十一日結餘	<u>16,992,686</u>	<u>1,355,763</u>	<u>(1,474,845)</u>	<u>16,873,604</u>
二零一五年一月一日結餘	16,992,686	1,355,763	(1,474,845)	16,873,604
享有聯營公司的其他聯合 收益份額	39,841	—	—	39,841
現金流量對沖，扣除稅項	(5,682)	—	—	(5,682)
外幣報表折算差	—	—	297,556	297,556
其他	922	—	—	922
二零一五年 十二月三十一日結餘	<u>17,027,767</u>	<u>1,355,763</u>	<u>(1,177,289)</u>	<u>17,206,241</u>

資本盈餘主要為共同控制下業務合併導致之資本溢價及儲備。

(c) 累計虧損

根據中國規例及本集團旗下各公司之公司章程，於分派每年度之淨利潤之前，各家在中國註冊之本集團附屬公司須從其該年度在扣除以前年度任何虧損後之法定淨利潤（按中國企業會計準則及企業會計制度釐定）撥出10%至法定盈餘公積金。當此法定盈餘公積金達到各有關公司股本之50%時，其餘之任何分配均屬選擇性。法定盈餘公積金可用於抵銷以前年度之虧損或發行紅股。然而，該等法定盈餘公積金必須維持不可低於該實體進行發行後股本之25%。

29 計息銀行貸款及其他借款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動負債		
長期銀行貸款	16,558,612	12,251,354
母公司和最終控股公司 提供的貸款 (附註39(c))	1,249,360	1,211,900
	<u>17,807,972</u>	<u>13,463,254</u>
流動負債		
短期銀行貸款	2,697,433	1,407,370
商業票據	4,870,200	2,447,600
長期銀行貸款 — 即期部份	2,989,630	4,835,681
	<u>10,557,263</u>	<u>8,690,651</u>
	<u>28,365,235</u>	<u>22,153,905</u>
重新表述：		
關聯方提供的貸款 — 無抵押	1,249,360	1,211,900
銀行貸款 — 無抵押	18,317,115	13,281,412
— 有抵押	8,798,760	7,660,593
	<u>28,365,235</u>	<u>22,153,905</u>

貸款付款期限如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	10,557,263	8,690,651
第二年	6,278,509	2,734,020
第三年至第五年	7,345,871	7,371,352
五年後	4,183,592	3,357,882
	<u>28,365,235</u>	<u>22,153,905</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團長期銀行貸款擔保列示如下：

- (i) 以本集團賬面淨值約為人民幣11,497,768,000元（二零一四年：人民幣8,344,784,000元）之若干集裝箱船舶及集裝箱作抵押（附註16(b)）；及
- (ii) 以對若干擁有貨船的本集團附屬公司股份押記作為抵押。

根據類別及貨幣對本集團及本公司貸款的賬面價值所作分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣		
－ 固定利率	1,200,000	600,000
美元		
－ 固定利率	254,246	613,980
－ 浮動利率	26,910,989	20,939,925
	<u>28,365,235</u>	<u>22,153,905</u>

於財務狀況表日，加權平均實際利率列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款		
－ 人民幣	3.48%	－
－ 美元	2.48%	2.16%
關聯方提供的貸款		
－ 人民幣	2.85%	3.60%
－ 美元	3.35%	2.86%

由於折現的影響不重大，於財務狀況表日，短期銀行貸款的賬面值與其公允價值相近。

非流動貸款的公允價值按利率4.75% (二零一四年：6.00%)折現的現金流量計算，非流動貸款的賬面價值及其公允價值列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面價值	<u>17,807,972</u>	<u>13,463,254</u>
公允價值	<u>17,628,806</u>	<u>13,451,171</u>

於二零一五年十二月三十一日，本集團有以下尚未使用借款信用額度：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
浮動利率：		
－ 一年內到期	25,615,110	305,950
－ 一年以上到期	1,018,658	1,755,168
	<u>26,633,768</u>	<u>2,061,118</u>

30 國內企業債券

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
長期國內企業債券	1,796,432	1,793,981

於二零零七年六月十二日，經中國國家發展改革委員會批准，本公司在中國發行金額為人民幣1,800,000,000元的國內企業債券。該債券為十年期債券，於二零一七年六月十二日兌付本金，債券之固定年息率為4.51%。該債券由中國銀行上海分行提供擔保，並已經在中國內地銀行間債券市場上市。

債券於發行日以公允價值人民幣1,800,000,000元，扣減債券發行的交易成本約人民幣24,512,000元後入賬。於二零一五年十二月三十一日，該債券經估計的公允價值約為人民幣1,794,540,341元（二零一四年：人民幣1,784,964,000元）。公允價值根據現金流量以與本集團債券相同特徵和到期日的債券之市場利率貼現計算。該年貼現率約為4.75%（二零一四年：6.00%）。

31 應付融資租賃款項

	二零一五年			二零一四年		
	最低租賃 付款額 人民幣千元	財務支出 人民幣千元	最低租賃 付款額之 現值淨額 人民幣千元	最低租賃 付款額 人民幣千元	財務支出 人民幣千元	最低租賃 付款額之 現值淨額 人民幣千元
應付融資租賃款項						
一年內	9,306	756	8,550	47,128	10,150	36,978
第二年	7,284	228	7,056	47,147	7,939	39,208
第三年至第五年	224	4	220	121,585	10,512	111,073
	16,814	988	15,826	215,860	28,601	187,259
減：一年內 (即期部份)	(9,306)	(756)	(8,550)	(47,128)	(10,150)	(36,978)
	<u>7,508</u>	<u>232</u>	<u>7,276</u>	<u>168,732</u>	<u>18,451</u>	<u>150,281</u>

本集團應付融資租賃款項的平均實際年利率為5.75%（二零一四年：5.78%）。

於財務狀況表日，本集團應付融資租賃款項的賬面值與其公允價值相近。公允價值的計算基於年利率4.75%（二零一四年：6.00%）得出的現金流貼現值。

所有應付融資租賃款項均為美元。

32 遞延所得稅

當有法定可執行權力將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過十二個月後支銷的遞延所得稅資產	4,358	10,479
遞延所得稅負債：		
— 超過十二個月後支銷的遞延所得稅負債	(94)	(75)
	<u>4,264</u>	<u>10,404</u>

遞延所得稅資產與負債的變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初	10,404	496,507
在合併損益表中計入 (附註12)	(6,140)	(486,103)
年末	<u>4,264</u>	<u>10,404</u>

年內遞延所得稅資產與負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅務虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四一月一日	485,639	10,895	496,534
在合併損益表中計入	(485,639)	(416)	(486,055)
於二零一四年十二月三十一日	—	10,479	10,479
在合併損益表中計入	—	(6,121)	(6,121)
於二零一五年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>4,358</u>	<u>4,358</u>

遞延所得稅負債：

	其他 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(27)
在合併損益表中計入	(48)
於二零一四年十二月三十一日	(75)
在合併損益表中計入	(19)
於二零一五年十二月三十一日	(94)

由於管理層認為累計虧損形成之時間性差異在可預見未來轉回有不確定性，因此本集團未對累計可抵扣虧損計人民幣5,264,378,000（2014年計人民幣3,260,530,000元）確認遞延所得稅資產。本集團之自二零一六年一月一日起在一至五年內到期以及永續的累計可抵扣虧損額分別為人民幣5,049,905,000元和人民幣214,473,000（2014年計人名幣分別為3,478,916,000元和141,614,000元）。

33 應付貿易賬款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付貿易賬款		
同系附屬公司 (附註39(c))	772,974	873,069
第三方	2,759,510	2,952,828
	<u>3,532,484</u>	<u>3,825,897</u>

應付貿易賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月以內	3,393,596	3,782,579
四個月至六個月	27,586	8,961
七個月至九個月	45,308	11,196
十個月至十二個月	21,055	14,847
一年至二年	44,939	8,314
	<u>3,532,484</u>	<u>3,825,897</u>

應付貿易賬款賬面餘額按貨幣列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	1,985,913	1,910,611
港幣	52,830	71,067
美元	1,266,061	1,734,502
其他貨幣	227,680	109,717
	<u>3,532,484</u>	<u>3,825,897</u>

於財務狀況表日，應付貿易賬款的賬面餘額與其公允價值相似。

34 撥備

法律索償
人民幣千元

本集團和本公司

於二零一四年一月一日，二零一四年十二月三十一日及
二零一五年十二月三十一日

25,000

法律索償之撥備金額為人民幣25,000,000元，指就本公司客戶對本公司作出若干法律索償而作出的撥備。董事在聽取適當的法律意見後，認為此等法律索償的結果將不會帶來超過於二零一五年十二月三十一日而作出撥備金額的任何重大虧損。

35 處置附屬公司

二零一四年
人民幣千元

處置淨資產：

物業、機器及設備	1,689,362
租賃土地及土地使用權	90,306
無形資產	3,431
可供出售金融資產	1,145,642
聯營公司投資	44,151
合營公司投資	1,238,676
存貨	10,867
應收貿易賬款及票據	117,756
預付賬款及其他應收款	78,741
現金及現金等價物	492,648
計息銀行貸款及其他借款－非流動負債	(372,000)
應付貿易賬款	(29,436)
其他應付款項及應計費用	(220,066)
計息銀行貸款及其他借款－流動負債	(707,000)
應交所得稅項	208
非控制性權益	(422,270)
	<u>3,161,016</u>
特別儲備	(883)
其他儲備	(6,395)
處置附屬公司收益	<u>947,456</u>
	<u>4,101,194</u>
已收處置附屬公司對價：	
現金	678,134
聯營公司投資	3,423,060
	<u>4,101,194</u>

於二零一三年十一月二十二日，本公司將其附屬公司上海中海洋山國際集裝箱儲運有限公司（「中海洋山」）全部100%股權在上海聯合產權交易所（「產權交易所」）掛牌，以供公眾投標者遵照有關在中國轉讓國有股權之相關法律法規進行公開投標。中海集團物流有限公司於二零一四年一月三日透過產權交易所投得中海洋山股權，對價為人民幣305,411,000元，並與本公司就中海洋山出售事項訂立中海洋山股權轉讓協議。產權交易所已具有關中海洋山出售事項的產權交易憑證，中海洋山股權轉讓協議已於二零一四年一月六日生效。

於二零一三年十一月二十二日，本公司將其附屬公司上海崢錦實業有限公司（「崢錦」）全部100%股權在產權交易所掛牌，以供公眾投標者遵照有關在中國轉讓國有股權之相關法律法規進行公開投標。中海集團投資有限公司於二零一四年一月三日透過產權交易所投得崢錦股權，對價為人民幣372,723,000元，並與本公司就崢錦出售事項訂立崢錦股權轉讓協議。產權交易所已出具有關崢錦出售事項的產權交易憑證，崢錦股權轉讓協議已於二零一四年一月六日生效。

於二零一四年六月二十日，本公司經中國國務院國有資產監督管理委員會備案後向中海碼頭發展（香港）有限公司（「香港碼頭」）出售於附屬公司中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭」）100%股權，置換香港碼頭49%股份，通過香港碼頭向本公司增發的2,782,975,935股新股（佔增發後總股本的49%）進行支付。此次處置附屬公司對價相等於淨資產評估值的評估結果為人民幣3,423,060,000元。所處置的歸屬於本集團的淨資產金額為人民幣2,770,845,000元。本集團取得處置收益人民幣652,215,000元。

處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：

	二零一四年 人民幣千元
因處置而收取的現金對價	678,134
已處置的現金及現金等價物	(447,083)
因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流入	<u>231,051</u>

36 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤／（虧損）與營運產生／（所用）之現金淨額對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前（虧損）／利潤		
持續經營業務	(2,897,163)	1,577,524
非持續經營業務	-	48,553
固定資產減值（附註16）	821,982	-
外幣報表折算損失	51,606	-
折舊（附註16）	1,823,906	1,596,318
攤銷（附註17）	7,669	6,718
可供出售金融資產之股息收入	-	(19,201)
應佔聯營公司業績	(193,185)	(79,204)
應佔合營公司業績	(3,841)	(31,826)
利息支出	598,138	477,755
應付融資租賃款項之財務支出（附註11）	7,608	12,230
利息收入	(173,547)	(201,610)
以股份為基礎的補償之公允價值變動（附註9）	-	737
以股份為基礎的補償之公允價值過期作廢	24,225	-
應收賬款減值（轉回）／撥備	(9,466)	(566)
出售物業、機器及設備淨損失	253,337	28,403
處置附屬公司淨收益（附註35）	-	(947,456)
未計營運資金變動前營運利潤	311,269	2,468,375
存貨減少	286,543	360,689
應收貿易賬款及票據減少	576,012	81,793
預付款項及其他應收賬款（增加）	(342,213)	(13,157)
受限制存款（增加）／減少	(910)	1,600
應付貿易賬款（減少）	(293,413)	(52,640)
其他應付賬款及應計費用增加／（減少）	184,248	(27,173)
營運產生的淨現金	<u>721,536</u>	<u>2,819,487</u>

(b) 在現金流量表中，出售物業、機器及設備及無形資產所得款項包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值	444,912	141,512
出售物業、機器及設備淨損失及無形資產	(253,337)	(18,399)
非持續經營／終止業務中的出售物業、 機器及設備所得款項	—	3,493
出售物業、機器及設備及無形資產所得款項	<u>191,575</u>	<u>126,606</u>

37 承擔

(a) 資本承擔

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團有以下重大資本承擔，但並未於財務狀況表中作出撥備：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
— 在建中船舶	<u>5,460,858</u>	<u>1,755,168</u>

(b) 租賃承擔 — 本集團為租賃方

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
土地及房屋：		
— 一年內	131,479	82,526
— 第二年至第五年	190,439	177,947
— 五年後	80,145	44,971
	<u>402,063</u>	<u>305,444</u>
營運租賃下租入之船舶及集裝箱：		
— 一年內	3,332,396	2,724,802
— 第二年至第五年	4,195,901	5,091,447
— 五年後	506,129	1,039,428
	<u>8,034,426</u>	<u>8,855,677</u>
	<u>8,436,489</u>	<u>9,161,121</u>

(c) 未來營運租賃安排 – 本集團為出租方

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，本集團就不可撤銷營運租賃之未來最低租賃收入總額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營運租賃下出租之船舶：		
– 一年內	1,019,888	488,492
– 第二年至第五年	171,841	429,016
– 五年後	–	3,300
	<u>1,191,729</u>	<u>920,808</u>

38 或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

39 重大有關連人士交易

本集團為隸屬於中國海運集團（註冊於中華人民共和國境內）旗下的眾多同系附屬公司之一，與其他同系附屬公司之間存在大量的交易和交互的關連關係。中國海運集團是一家國有企業，由中華人民共和國政府控制。上述中國海運集團及中華人民共和國政府並未編撰財務報表以用作公共用途。

本集團受控於中國海運集團，同時其間接受控於在中華人民共和國境內控制數量眾多企業的中華人民共和國政府。本集團已於二零一零年一月一日起提前採用修訂的香港會計準則第24條「關聯人士之披露」。該修訂準則一經採用，本集團及本公司無需披露與政府及其他國有企業間的交易明細。

(a) 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一止年度，董事認為下列公司為與本集團有交易之重大有關連人士：

公司名稱	關係
中國海運（集團）總公司	母公司及最終控股公司
中國海運（土耳其）代理有限公司	同系附屬公司
中國海運（集團）非洲代表處	同系附屬公司
中海發展股份有限公司	同系附屬公司
中海集團物流有限公司	同系附屬公司
中海船務代理有限公司	同系附屬公司
中海環球空運有限公司	同系附屬公司
中海工業有限公司	同系附屬公司
中海集團投資有限公司	同系附屬公司
中海國際貿易有限公司	同系附屬公司
中海電信有限公司	同系附屬公司
東方國際投資有限公司	同系附屬公司
中海（澳大利亞）代理有限公司	同系附屬公司
中國海運日本株式會社	同系附屬公司
中國海運（韓國）株式會社	同系附屬公司
中海（歐洲）控股有限公司	同系附屬公司
中國海運（香港）控股有限公司	同系附屬公司
中海（北美）控股有限公司	同系附屬公司
中海（西亞）控股有限公司	同系附屬公司
中海（東南亞）控股公司	同系附屬公司
上海寰宇物流裝備有限公司	同系附屬公司
中海國際船舶管理有限公司	同系附屬公司
中石化中海船舶燃料供應有限公司	同系附屬公司
上海船舶運輸科學研究所	同系附屬公司
中海集團財務有限公司	同系附屬公司及聯營公司
大連萬捷國際物流有限公司	合營公司
錦州港集鐵物流有限公司	合營公司
中國國際船舶管理有限公司	合營公司

除本報告其他處所披露外，以下為截至二零一五年及二零一三年十二月三十一日止年度內本集團與其有關連人士包括其他國有企業在日常業務範圍內進行的重大關聯交易及由截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內關聯方交易引起之結餘。

(b) 與有關連人士之重大交易

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
非流動貸款	600,000	611,900
非流動貸款之利息支出	40,016	46,754
與同系附屬公司之交易		
收益：		
班輪服務	156,736	113,616
燃油收入	1,321,407	2,325,178
碼頭收入	–	23,108
代理收入	793	92,467
資訊科技服務	25,268	13,970
支出：		
集裝箱租約	154,981	154,107
船舶租約	–	3,300
集裝箱底盤車租約	9,296	17,912
房屋租約	81,392	82,658
貨物及班輪代理服務	612,240	574,328
集裝箱管理服務	186,771	178,912
修船服務	46,325	47,432
供應水、船舶燃料、潤滑劑、零部件及其他服務	1,160,813	1,462,340
堆場服務	26,067	14,573
資訊科技服務	48,723	29,955
船員供應	677,901	506,001
裝卸服務	1,431,690	1,211,294
購置集裝箱	1,038,759	682,779
陸上集裝箱運輸成本	5,810	2,939
與中海集團財務有限公司之交易 (「中海財務」，同系附屬公司及聯營公司)		
貸款	–	500,000
貸款利息支出	83	6,899
存款利息收入	65,515	46,020

(c) 與有關連人士之結餘

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
與母公司及最終控股公司之交易		
貸款	1,249,360	1,211,900
應付利息	1,081	1,132
	<u>二零一五年 人民幣千元</u>	<u>二零一四年 人民幣千元</u>
與同系附屬公司之結餘		
應收貿易賬款	272,666	343,746
減：撥備	(8,180)	(10,328)
	<u>264,486</u>	<u>333,418</u>
應付貿易賬款	<u>772,974</u>	<u>873,069</u>
	<u>二零一五年 人民幣千元</u>	<u>二零一四年 人民幣千元</u>
與中海財務之結餘		
應收利息	25,724	5,421
存款	3,873,318	2,964,893

該等結餘為無抵押及免息。

(d) 與其他國有企業的交易

本集團與其他國有企業的交易包括但不限於以下：

- 服務，燃油，配件等的購買
- 資產購置
- 銀行存款與借款
- 利息收入與支出

上述交易是按照本集團之正常商業條款進行的。

(e) 支付的主要管理人員酬金

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及津貼	14,664	4,882
退休員工福利及其他福利	1,902	670
增值權到期作廢	(37)	-
增值權公允價值	-	37
	<u>16,529</u>	<u>5,589</u>

40 附屬公司、聯營公司和合營公司詳細說明

(a) 附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司中擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在中國成立及營運						
中海集裝箱運輸大連有限公司	二零零三年 一月五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廣州有限公司	二零零三年 一月二十六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸海南有限公司	二零零三年 一月十四日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸青島有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸上海有限公司	二零零三年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 71,140,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸深圳有限公司	二零零三年 一月十五日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸天津有限公司	二零零三年 一月三日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸廈門有限公司	二零零三年 一月六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	貨物代理及 船舶代理
上海浦海航運有限公司	一九九二年 十一月十九日	有限責任公司	人民幣 682,911,111元	98.2%	1.8%	國際集裝箱 航運
福州中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
海口中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 十一月五日	有限責任公司	人民幣 3,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
江蘇中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 6,500,000元	45%	55%	運輸服務

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
連雲港中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 三月十二日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸秦皇島有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
日照中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 七月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
南寧中海集裝箱有限公司	二零零八年 九月十八日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集運(大連)信息處理 有限公司	二零零九年 四月十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	100%	-	提供資訊 處理服務
中海集裝箱運輸浙江有限公司	二零零三年 六月十八日	有限責任公司	人民幣 7,000,000元	45%	55%	貨物代理及 船舶代理
丹東中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
東莞市中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 五月十四日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
防城港中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
江門中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 八月二十一日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸錦州有限公司	二零零三年 三月十八日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
泉州中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 九月二日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
汕頭市中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 四月十八日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海集裝箱運輸營口有限公司	二零零三年 一月九日	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
湛江中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中山中海集裝箱運輸有限公司	二零零三年 五月十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
威海中海集裝箱運輸有限公司	二零零四年 九月八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
煙臺中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 十二月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
龍口中海集裝箱運輸有限公司	二零零六年 二月二十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	10%	90%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸重慶有限公司	二零零五年 四月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸湖南有限公司	二零零五年 四月十三日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸欽州有限公司	二零一零年 三月二十六日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
漳州中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 六月十一日	有限責任公司	人民幣 1,550,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
唐山中海集裝箱運輸有限公司	二零一零年 八月二十七日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸安徽有限公司	二零零五年 三月二十九日	有限責任公司	人民幣 1,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
南通中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 六月二十一日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集裝箱運輸湖北有限公司	二零零五年 五月二十六日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
江西中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 四月二十七日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
張家港中海集裝箱運輸有限公司	二零零五年 三月十五日	有限責任公司	人民幣 5,500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海(洋浦)冷藏儲運有限公司	二零零一年 十二月十三日	有限責任公司	人民幣 6,000,000元	100%	-	集裝箱運輸、 儲存及 其他服務
上海仁川國際渡輪有限公司	一九九八年 七月四日	有限責任公司	美元 2,000,000	-	75.5%	運輸服務
中海集裝箱運輸代理(深圳) 有限公司	二零零六年 六月十五日	有限責任公司	人民幣 8,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳中海五洲物流有限公司	二零零六年 七月二十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	提供船運服務
深圳中海冷藏儲運有限公司	二零零六年 十月二十七日	有限責任公司	人民幣 2,000,000元	-	100%	提供船運服務
中海集裝箱運輸蘇州有限公司	二零一二年 二月十五日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
嘉興中海集裝箱運輸有限公司	二零一一年 十二月二十八日	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
肇慶端州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年 一月十三日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
滄州中海集裝箱運輸有限公司	二零一二年 四月六日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
中海集運房地產投資諮詢武漢 有限公司	二零一二年 九月十九日	有限責任公司	人民幣 11,100,000元	-	100%	房地產管理
中海集運(長沙)房地產 投資諮詢有限公司	二零一四年 二月十一日	有限責任公司	人民幣 8,500,000元	-	100%	房地產管理

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
寧德中海集裝箱運輸有限公司	二零一四年 十一月二十五日	有限責任公司	人民幣 500,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
深圳一海通全球供應鏈管理有限公司	二零一四年 七月二十一日	有限責任公司	人民幣 20,000,000元	25%*	-	提供物流服務
深圳中海五洲航運有限公司	二零一五年 二月六日	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	-	國際航運及 班輪代理

* 雖然集團對一海通持股比例只有25%，但享有過半數的表決權。

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
在香港註冊成立及營運						
中海集裝箱運輸(香港)有限公司	二零零二年 七月三日	有限責任公司	港幣 1,000,000元及 美元 1,627,558,800元	100%	-	國際集裝箱 航運及 班輪代理
中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司	一九九九年 六月十一日	有限責任公司	港幣 10,000,000元	-	100%	貨物代理及 船舶代理
五洲航運有限公司	一九九九年 六月十一日	有限責任公司	港幣 66,000,000元	-	100%	提供船運服務
上海浦海航運(香港)有限公司	二零零七年 七月四日	有限責任公司	港幣 1,000,000元及 美元 52,550,000元	-	100%	國際集裝箱 航運及 班輪代理
中海水星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海火星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海海王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海金星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海天王星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
中海土星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海木星航運有限公司	二零一零年 八月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之春航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之夏航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之秋航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海之冬航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海渤海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海黃海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海東海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海南海航運有限公司	二零一三年 六月五日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海環球航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海太平洋航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海北冰洋航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海大西洋航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
中海印度洋航運有限公司	二零一四年 五月三十日	有限責任公司	港幣10,000元	-	100%	持有船舶
在英屬處女群島註冊成立						
中海集裝箱運輸(亞洲)有限公司	二零零二年 十月二十八日	有限責任公司	美元 514,465,000元	-	100%	船舶和集裝箱 買賣及租賃

名稱	註冊成立/ 成立日期	法定實體類別	已發行/註冊 及繳足股本	應佔股權		主要業務
				直接持有	間接持有	
Yangshan A Shipping Company Limited	二零零三年 十二月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan B Shipping Company Limited	二零零三年 十二月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan C Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
Yangshan D Shipping Company Limited	二零零四年 四月二十三日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在馬紹爾群島共和國註冊成立						
Yangshan E Shipping Company Limited	二零零七年 九月十一日	有限責任公司	美元 50,000元	-	100%	持有船舶
在賽普勒斯共和國註冊成立						
Arisa Navigation Company Limited	二零零二年 六月十八日	有限責任公司	塞浦路斯鎊 1,000元	-	100%	持有船舶
在南非共和國註冊成立						
中國海運(非洲)控股有限公司	二零一二年 九月十一日	私營企業	美元 2,000,000元	100%	-	無限制
中國海運(南非)代理有限公司	二零一三年 十月二十九日	私營企業	蘭特 1,700,000元	-	100%	無限制
在巴西聯邦共和國註冊成立						
中國海運(南美)控股有限公司	二零一三年 五月二十七日	私營企業	雷亞爾 5,852,000元	95%	5%	無限制
在新加坡共和國註冊成立						
鑫海船務有限公司	二零一二年 八月十三日	有限責任公司	新加坡元 1,000,000元及 美元 10,000,000元	60%	-	經營航線
中國海運(新加坡)石油有限公司	二零一二年 八月二十九日	有限責任公司	美元 5,000,000元	-	91%	提供燃油
在尼日利亞聯邦共和國註冊成立						
中國海運(尼日利亞)代理有限公司	二零零九年 五月二十一日	私營企業	尼日利亞奈拉 50,000,000元	-	60%	無限制

(b) 聯營公司

於二零一五年十二月三十一日，本集團及本公司於以下聯營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
在中國成立						
中海集團財務有限責任公司	二零零九年 十二月三十日	有限責任公司	中國	人民幣 600,000,000元	25%	提供財務服務
鞍鋼汽車運輸有限公司	一九八九年 十月十二日	有限責任公司	中國	人民幣 136,600,000元	20.07%	提供汽車運輸服務
在香港成立						
中海港口發展有限公司	二零零一年 七月三十日	有限責任公司	香港	港幣 8,620,135,795元	49%	經營港口業

(c) 合營公司

於二零一五年十二月三十一日，本集團於以下合營公司擁有直接權益：

名稱	成立日期	法定實體類別	營運地點	註冊資本	應佔 股本權益	主要業務
在中國成立						
大連萬捷國際物流有限公司	二零零八年 十月八日	有限責任公司	中國	人民幣 74,000,000元	50%	物流
錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司	二零一一年 十月三十一日	有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	45%	經營集裝箱碼頭
在香港成立						
中國國際船舶管理有限公司	二零零六年 一月十八日	有限責任公司	中國	港幣 100,000元	50%	船舶檢查、維護 以及管理服務

大連萬捷國際物流有限公司和錦州港集裝箱鐵路運輸有限公司為本公司直接擁有權益之合營公司。

在於財務報表所載之部份附屬公司並無註冊中文名稱，故本報告所載的該等中文名稱為管理層從盡力翻譯該等公司的英文名稱得出的。

41 本公司之財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、機器及設備	15,155,948	16,487,795
無形資產	10,032	12,011
遞延所得稅資產	–	6,250
附屬公司權益	12,104,329	12,146,838
聯營公司權益	3,644,569	3,644,569
合營公司投資	41,500	41,500
總非流動資產	<u>30,956,378</u>	<u>32,338,963</u>
流動資產		
存貨	573,141	652,209
應收貿易賬款及票據	942,689	1,069,273
預付賬款及其他應收款	255,964	237,268
現金及現金等價物	5,610,905	5,394,887
受限資金	100	–
總流動資產	<u>7,382,799</u>	<u>7,353,637</u>
總資產	<u>38,339,177</u>	<u>39,692,600</u>
權益		
股本	11,683,125	11,683,125
特別儲備(註)	–	14,902
其他儲備(註)	19,012,889	19,012,889
累計虧損(註)	(3,025,718)	(1,437,547)
總權益	<u>27,670,296</u>	<u>29,273,369</u>
負債		
非流動負債		
計息銀行貸款及其他借款	600,000	600,000
國內企業債券	1,796,432	1,793,981
總非流動負債	<u>2,396,432</u>	<u>2,393,981</u>
流動負債		
應付貿易賬款	3,574,368	4,948,341
其他應付款項及應計費用	4,673,081	2,054,512
計息銀行貸款及其他借款	–	997,397
撥備	25,000	25,000
總流動負債	<u>8,272,449</u>	<u>8,025,250</u>
總負債	<u>10,668,881</u>	<u>10,419,231</u>
總權益及負債	<u>38,339,177</u>	<u>39,692,600</u>
流動負債淨值	<u>(889,650)</u>	<u>(671,613)</u>
總資產減流動負債	<u>30,066,728</u>	<u>31,667,350</u>

註：母公司儲備明細如下：

	母公司擁有人應佔			總計 人民幣千元
	特殊儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一四年一月一日	34,832	19,012,889	(2,134,094)	16,913,627
本年利潤	—	—	676,617	676,617
本年度其他綜合收益：				
專項儲備的提取	160,531	—	(160,531)	—
專項儲備的使用	(180,461)	—	180,461	—
於二零一四年十二月三十一日	<u>14,902</u>	<u>19,012,889</u>	<u>(1,437,547)</u>	<u>17,590,244</u>
於二零一五年一月一日	14,902	19,012,889	(1,437,547)	17,590,244
本年虧損	—	—	(1,603,073)	(1,603,073)
本年度其他綜合收益：				
專項儲備的提取	193,520	—	(193,520)	—
專項儲備的使用	(208,422)	—	208,422	—
於二零一五年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>19,012,889</u>	<u>(3,025,718)</u>	<u>15,987,171</u>

42 期後事項

附註1中所述重組事項已於二零一六年二月一日臨時股東大會投票通過。

接控股股東中海總公司轉來的《中國海運（集團）總公司關於無償劃轉中海集裝箱運輸股份有限公司國有股份的通知》，中國海運擬分別將其持有的本公司388,674,125股A股股份（佔本公司總股本的3.33%）無償劃轉給國家開發投資公司（「國投公司」）、將其持有的本公司467,325,000股A股股份（佔本公司總股本的4.00%）無償劃轉給國新投資有限公司（「國新投資」）。二零一六年一月十二日，上述國有股份無償劃轉事項取得國務院國有資產監督管理委員會的批准。近日，本公司接到國投公司、國新投資轉來的由中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《過戶登記確認書》，確認上述國有股份無償劃轉的股份過戶登記手續已辦理完畢。上述國有股份無償劃轉後，中國海運持有本公司4,458,195,175股A股股份，100,944,000股H股股份，佔本公司總股本的39.02%，仍為本公司的控股股東。

43 財務報表的批准

本財務報表業經本公司董事會於2016年3月30日決議批准。

五年財務資料概要

合併業績

	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	27,908,895	32,997,924	33,917,357	36,077,425	31,834,165
營運(虧損)/利潤	(2,663,225)	436,096	(2,418,070)	1,961,694	(2,488,402)
融資成本	(140,523)	(506,357)	(457,618)	(468,294)	(605,787)
除所得稅前持續					
經營業務(虧損)/利潤	(2,800,054)	(26,447)	(2,828,387)	1,577,524	(2,897,163)
所得稅(費用)/收益	(42,381)	460,547	(36,290)	(547,530)	(41,972)
除所得稅後持續					
經營業務(虧損)/利潤	(2,842,435)	434,100	(2,864,677)	1,029,994	(2,939,135)
非持續經營/終止業務利潤	141,962	139,510	280,632	38,756	–
非控制性權益應佔利潤	(42,996)	(48,689)	(26,053)	(24,714)	(11,099)
母公司擁有人應佔 (虧損)/利潤	(2,743,469)	524,921	(2,610,098)	1,044,036	(2,950,234)
股息	–	–	–	–	–

合併資產負債表

	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產	39,094,542	38,281,157	33,233,743	40,212,104	42,369,079
流動資產	10,317,948	12,924,106	17,583,145	13,329,047	14,508,004
流動負債	9,791,948	6,350,317	13,703,549	13,256,077	15,027,288
非流動負債	12,719,853	17,381,285	12,895,285	15,407,591	19,612,465
淨資產	26,900,689	27,473,661	24,218,054	24,877,483	22,237,330

3. 未經審核合併財務報表

以下為根據香港財務報告準則編製的本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核合併財務報表摘要：

簡明合併中期損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
持續經營業務			
收益	3	8,375,935	16,654,023
服務成本		(7,866,192)	(15,318,713)
毛利		509,743	1,335,310
分銷、行政及一般開支		(631,923)	(641,619)
其他收入	4	73,235	220,240
其他收益，淨額	5	130,251	76,760
營運利潤		81,306	990,691
融資成本	6	(686,916)	(425,782)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(135,784)	434,235
應佔合營公司溢利		5,488	1,457
除所得稅前持續經營業務(虧損)/利潤		(735,906)	1,000,601
所得稅費用	7	(80,806)	(121,335)
持續經營業務(虧損)/利潤		(816,712)	879,266
非持續經營/終止業務			
非持續經營/終止業務利潤	8	9,772	9,419
本期(虧損)/利潤		(806,940)	888,685
應佔：			
母公司擁有人		(834,572)	831,116
非控制性權益		27,632	57,569
		(806,940)	888,685
母公司普通股持有人應佔			
每股(虧損)/盈利			
(以每股人民幣元計)	9		
基本及攤薄			
— 本期(虧損)/利潤		(0.07)	0.07
— 本期持續經營業務(虧損)/利潤		(0.07)	0.07

簡明合併中期綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
本期(虧損)/利潤	<u>(806,940)</u>	<u>888,685</u>
其他綜合收益		
於其後期間重新分類至損益的其他綜合 (損失)/收益：		
可供出售金融資產公允價值(損失)/收益， 扣除稅項	(95,567)	66,473
現金流量對沖：		
本期對沖工具公允價值變動的有效部份	(32,196)	(521)
外幣折算差額	(239,616)	(10,190)
享有聯營公司的其他綜合收益份額	34,242	(1,927)
本期其他綜合(損失)/收益淨額	<u>(333,137)</u>	<u>53,835</u>
本期綜合(損失)/收益總額	<u><u>(1,140,077)</u></u>	<u><u>942,520</u></u>
應佔：		
母公司擁有人	(1,158,892)	883,826
非控制性權益	<u>18,815</u>	<u>58,694</u>
	<u><u>(1,140,077)</u></u>	<u><u>942,520</u></u>

簡明合併中期財務狀況表
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
非流動資產			
物業、機器及設備	11	58,116,231	56,642,656
投資物業		8,005	10,087
租賃土地及土地使用權		214,412	214,396
無形資產		23,440	30,738
聯營公司投資	12	8,710,052	12,002,322
合營公司投資		134,305	56,243
可供出售金融資產	13	1,557,118	1,349,915
應收融資租賃款項	14	9,023,724	5,680,658
發放貸款	15	207,413	368,467
遞延所得稅資產		85,631	56,340
其他長期預付款		28,050	34,721
		<u>78,108,381</u>	<u>76,446,543</u>
總非流動資產			
流動資產			
存貨		590,211	1,238,768
應收貿易賬款及票據	16	1,720,328	2,688,106
預付賬款及其他應收款		2,034,622	1,865,156
租賃土地及土地使用權		3,904	3,897
應收融資租賃款項	14	2,142,961	1,682,327
發放貸款	15	1,830,739	3,133,055
持作出售用資產		21,668	200,349
受限制存款	17	864,547	922,268
現金及現金等價物	17	13,965,281	15,860,939
		<u>23,174,261</u>	<u>27,594,865</u>
持有待售資產	8	<u>11,036</u>	<u>—</u>
		<u>23,185,297</u>	<u>27,594,865</u>
總流動資產			
		<u>23,185,297</u>	<u>27,594,865</u>
總資產			
		<u>101,293,678</u>	<u>104,041,408</u>

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
權益			
母公司擁有人應佔股本及儲備			
股本		11,683,125	11,683,125
特別儲備		4,817	21,090
一般儲備	18	93,356	65,504
其他儲備		(97,032)	21,606,867
累計盈利		2,133,734	3,207,032
		<u>13,818,000</u>	<u>36,583,618</u>
非控制性權益		<u>328,925</u>	<u>497,549</u>
總權益		<u>14,146,925</u>	<u>37,081,167</u>
非流動負債			
銀行貸款及其他借款	19	41,779,529	25,349,767
企業債券	20	1,506,225	3,449,494
客戶賬項	21	8,951	8,900
衍生金融工具		27,044	691
遞延所得稅負債		248,178	280,968
其他長期應付款	22	701,370	405,129
總非流動負債		<u>44,271,297</u>	<u>29,494,949</u>
流動負債			
應付貿易賬款		2,291,539	4,041,654
其他應付款項及應計費用		1,176,093	1,723,336
銀行貸款及其他借款	19	29,344,629	26,818,843
企業債券	20	2,042,810	245,617
應付融資租賃款項		–	141
客戶賬項	21	7,821,837	4,482,658
衍生金融工具		6,345	147
應交所得稅項		100,268	127,896
撥備		25,000	25,000
		<u>42,808,521</u>	<u>37,465,292</u>
持有待售負債	8	66,935	–
總流動負債		<u>42,875,456</u>	<u>37,465,292</u>
總負債		<u>87,146,753</u>	<u>66,960,241</u>
總權益及負債		<u>101,293,678</u>	<u>104,041,408</u>
流動負債淨值		<u>(19,690,159)</u>	<u>(9,870,427)</u>
總資產減流動負債		<u>58,418,222</u>	<u>66,576,116</u>

簡明合併中期權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	母公司擁有人應佔					累計 (虧損)/ 收益	總計	非控制性	
	股本	特別儲備	專項儲備	其他儲備	收益			權益	總權益
附註	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	
於二零一六年一月一日	11,683,125	19,030	-	17,206,241	(6,734,162)	22,174,234	63,096	22,237,330	
共同控制合併調整	2.2	-	2,060	65,504	4,400,626	9,941,194	14,409,384	434,453	
於二零一六年一月一日 (重列且未經審核)	11,683,125	21,090	65,504	21,606,867	3,207,032	36,583,618	497,549	37,081,167	
本期(虧損)/利潤	-	-	-	-	(834,572)	(834,572)	27,632	(806,940)	
其他綜合(虧損)/收益總額									
截至二零一六年六月三十日 止期間：									
可供出售金融資產公允價值 (損失)/收益，扣除稅項	-	-	-	(91,111)	-	(91,111)	(4,456)	(95,567)	
現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	(32,196)	-	(32,196)	-	(32,196)	
外幣折算差額	-	-	-	(235,255)	-	(235,255)	(4,361)	(239,616)	
享有聯營公司的 其他綜合收益份額	-	-	-	34,242	-	34,242	-	34,242	
本期綜合虧損總額	-	-	-	(324,320)	(834,572)	(1,158,892)	18,815	(1,140,077)	
收購於合併共同控制實體									
子公司	2.2	-	-	(21,381,010)	-	(21,381,010)	-	(21,381,010)	
處置附屬公司	23	-	(22,548)	1,431	22,548	1,431	(65,180)	(63,749)	
向共同控制合併下購入									
子公司前股東分派股息	-	-	-	-	(227,055)	(227,055)	-	(227,055)	
向若干附屬公司之非控制性 權益分派股息	-	-	-	-	-	-	(122,190)	(122,190)	
從累計收益中轉出	-	-	27,852	-	(27,852)	-	-	-	
專項儲備的提取	-	77,897	-	-	(77,897)	-	-	-	
專項儲備的使用	-	(71,622)	-	-	71,622	-	-	-	
其他	-	-	-	-	(92)	(92)	(69)	(161)	
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	11,683,125	4,817	93,356	(97,032)	2,133,734	13,818,000	328,925	14,146,925	

		母公司擁有人應佔								
							累計			
		股本	特別儲備	專項儲備	其他儲備	(虧損)/ 收益	總計	非控制性 權益	總權益	
附註	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	
		(附註19)								
	於二零一五年一月一日	11,683,125	20,150	-	16,873,604	(3,784,442)	24,792,437	85,046	24,877,483	
2.2	共同控制合併調整	-	1,130	52,339	3,019,035	9,486,528	12,559,032	417,629	12,976,661	
	於二零一五年一月一日 (重列且未經審核)	11,683,125	21,280	52,339	19,892,639	5,702,086	37,351,469	502,675	37,854,144	
	本期利潤	-	-	-	-	831,116	831,116	57,569	888,685	
	其他綜合收益/(虧損)總額 截至二零一五年六月三十日 止期間：									
	可供出售金融資產公允價值 收益，扣除稅項	-	-	-	65,337	-	65,337	1,136	66,473	
	現金流量對沖，扣除稅項	-	-	-	(521)	-	(521)	-	(521)	
	外幣折算差額	-	-	-	(10,179)	-	(10,179)	(11)	(10,190)	
	享有聯營公司的 其他綜合收益份額	-	-	-	(1,927)	-	(1,927)	-	(1,927)	
	本期綜合收益總額	-	-	-	52,710	831,116	883,826	58,694	942,520	
2.3	處置附屬公司	-	-	-	(58,272)	(397,216)	(455,488)	-	(455,488)	
	共同控制實體前股東注資	-	-	-	320,000	-	320,000	-	320,000	
	向共同控制合併下購入 子公司前股東分派股息	-	-	-	-	(67,050)	(67,050)	-	(67,050)	
	向若干附屬公司之非控制性 權益分派股息	-	-	-	-	-	-	(54,850)	(54,850)	
	專項儲備的提取	-	91,447	-	-	(91,447)	-	-	-	
	專項儲備的使用	-	(94,019)	-	-	94,019	-	-	-	
	其他	-	-	-	-	(511)	(511)	228	(283)	
	於二零一五年六月三十日 (重列且未經審核)	11,683,125	18,708	52,339	20,207,077	6,070,997	38,032,246	506,747	38,538,993	

簡明合併中期現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
營運活動的現金流量			
營運產生的現金		5,167,994	1,136,164
已付所得稅		(6,185)	(84,673)
營運活動產生的淨現金		<u>5,161,809</u>	<u>1,051,491</u>
投資活動的現金流量			
已收利息		44,392	79,658
已收聯營公司股息		15,356	64,030
已收合營公司股息		312	–
已收可供出售金融資產股息		954	44,252
已收持作出售用資產股息		58,581	961
購買物業、機器及設備所支付之款項		(5,879,447)	(5,816,165)
出售物業、機器及設備及無形資產 所得款項		745,064	107,739
購買聯營公司股權		–	(320,000)
購買合營公司股權		(125,000)	–
購買可供出售金融資產		(700,329)	(624,374)
購買持作出售用資產		–	(110,215)
權益投資預付款		(225,000)	–
處置子公司	23	(349,884)	(8,005)
處置聯營公司		3,954,920	–
處置合營公司		54,602	–
處置可供出售金融資產		216,345	406,253
處置持作出售用資產		200,008	290,218
投資活動所用淨現金		<u>(1,989,126)</u>	<u>(5,885,648)</u>
融資活動的現金流量			
已付利息		(759,141)	(489,958)
共同控制實體子公司原股東注資		–	320,000
收購於合併共同控制實體子公司		(21,350,801)	–
新增貸款所得款項		95,046,616	43,567,815
償還貸款支付款項		(77,598,733)	(41,673,316)
償還企業債券支付款項		(188,815)	(175,243)
融資租賃款的減少		(141)	(166,470)
向共同控制實體子公司原股東分派股息		(227,138)	(67,050)
向若干附屬公司之非控制性權益分派股息		(137,492)	(46,935)
融資活動(使用)/產生淨現金		<u>(5,215,645)</u>	<u>1,268,843</u>
現金及現金等價物淨減少		<u>(2,042,962)</u>	<u>(3,565,314)</u>
現金及現金等價物淨減少		(2,042,962)	(3,565,314)
期初現金及現金等價物		15,860,939	14,314,872
現金及現金等價物匯兌收益		147,304	11,010
期末現金及現金等價物	17	<u>13,965,281</u>	<u>10,760,568</u>

簡明合併中期財務資料附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 公司信息

中海集裝箱運輸股份有限公司（「本公司」）為根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為一家有限責任公司。本公司的註冊地址為中國上海洋山保稅港區自由貿易區國貿大廈A-538室。

公司於二零一五年十二月十一日宣佈，接前最終控股股東，現直接控股股東中海總公司的通知，國資委已經原則上批准有關中海集團及其附屬公司「中海集團」與中遠集團及其附屬公司「中遠集團」就目前其各自的集裝箱運輸業、船舶租賃、油運、散運業務及金融板塊之重組計劃（「重組」）。作為重組的一部份，中海集運及其相關附屬公司已與中海集團及中遠集團（統稱「交易對方」）於二零一五年十二月十一日訂立了一系列協議，借此中海集運（通過其本身或其相關附屬公司）同意，(i)收購交易對方附屬公司的股權，包含開展集裝箱租賃業務，航運相關金融服務業務和其他金融業務若干的公司的股權；(ii)向交易對方出售其附屬公司的股權，包含開展碼頭業務，境外集運代理業務和境內集運代理業務的若干附屬公司和聯營公司的股權。截至二零一六年六月三十日，公司以及交易對方已完成與該重組相關的以下交易：

收購子公司

- 收購東方國際投資有限公司及其子公司100%股權；
- 收購佛羅倫貨箱控股有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海綠洲控股有限公司及其子公司100%股權；
- 收購海寧保險經濟有限公司100%股權；
- 收購長譽投資有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海集團投資有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海集團租賃有限公司及其子公司100%股權；
- 收購中海集團財務有限公司40%股權（「中海財務」）（收購完成後從聯營公司轉變為擁有65%股權的子公司）。

（以上公司簡稱為「收購子公司」）

處置子公司

- 處置中海集裝箱大連有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸天津有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸青島有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸上海有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸廈門有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸廣州有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸海南有限公司及其子公司100%股權，中海集裝箱運輸深圳有限公司100%股權；
- 處置中海集運（大連）信息處理有限公司100%股權；
- 處置上海浦海航運有限公司及其子公司100%股權；

- 處置中海（洋浦）冷藏儲運有限公司100%股權；
- 處置中海集裝箱運輸香港（代理）有限公司100%股權；
- 處置五洲航運有限公司100%股權；
- 處置鑫海船務有限公司60%股權；以及
- 處置中國海運（新加坡）石油有限公司91%股權

（上述公司統稱「處置子公司」）

處置合營及聯營公司的權益

- 處置前合營公司，大連萬捷國際物流有限公司50%股權；
- 處置前聯營公司，中海港口發展有限公司（「中海港口」）及其附屬公司49%股權；
- 處置前合營公司，錦州港集鐵物流有限公司45%股權
- 處置前聯營公司，鞍鋼汽車運輸有限責任公司及其附屬公司20.07%股權。

（上述公司統稱「處置合營及聯營公司的權益」）

本簡明合併中期財務資料以人民幣元列報（除非另有說明）。本簡明合併中期財務資料已經由本公司董事會在二零一六年八月三十日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

2.1 編製基準

截至二零一六年六月三十日止中期簡明合併中期財務報告，包括於二零一六年六月三十日的簡明合併財務狀況表與截止該日止六個月期間的相關簡明合併中期損益表，綜合收益表，權益變動表和現金流量表已根據由香港會計師公會頒佈的香港會計準則34「中期財務報告」，會計指引第五號「同一控制下合併」及聯交所證券《上市規則》附件16有關披露的規定而編製。

可持續經營

於二零一六年六月三十日，本集團流動負債超出其流動資產約人民幣19,690,159,000元。本公司董事認為基於本集團於二零一六年六月三十日未使用銀行授信額度，本集團將能獲取足夠的流動資金來支撐公司的運行與資本開支，本公司董事依然以持續經營為基準編製重列後財務報表。

未經審核的中期財務報告不包含所有年度財務報表規定所要求的資料及披露，請結合集團二零一五年十二月三十一日公佈的年度報告一併閱讀。

2.2 共同控制合併

本集團與附註一中描述的所有收購公司在收購前後均同受國資委控制。因此此次重組被認定為共同控制合併。

惟特殊規定之情況外，香港會計準則第三號「企業合併」對所有的企業合併均適用，對特殊規定之情況，如共同控制合併，沒有特定的準則規定其會計處理。

香港會計準則第八號「會計政策，會計估計和會計差錯」規定在沒有相應準則及解釋的情況下，可以對會計政策進行選擇。由於共同控制合併不在香港會計準則第三號的適用範圍內，因此本集團認為香港會計師公會頒佈的會計指引第五號「共同控制合併的合併會計法」所述的合併會計原則為處理上述公司收購的合適政策。

根據香港會計師公會頒佈的會計指引第五號，如附註一中所述的企業併購猶如收購於合併實體首次受主要股東控制時經已發生而作出會計處理。因此，共同控制合併取得的資產及負債以其賬面值列賬，猶如自合併實體首次受主要股東控制時或引致資產或負債的相關交易發生時（以較遲者為準）起，本集團經已持有資產或負上債務。

根據會計指引第五號，本簡明合併財務報表的比較金額經已重列及包括收購子公司的財務報表項目。

截至二零一六年六月三十日六個月期間，集團為收購附註1所載收購子公司已支付人民幣21,350,801,000元，視作分配。

2.3 重要會計政策摘要

由於共同控制合併，在編製本簡明合併財務報告時，集團除採用二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策，仍採用以下重大會計政策：

收入確認

銷售貨品收入

銷售貨品的銷售收入於所有權及業權上的重大風險及回報已轉移至買方，且本集團不再對已售出商品保持通常與所有權有關的管理參與和有效控制權時確認。

融資租賃收入

融資租賃收入，按應計基準以實際利率法按融資租賃的投資淨額在預計可使用年期期間或更短期間（如適用）估計在日後收取的現金貼現至融資租賃投資淨值的賬面淨值之實際利率確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

以公允價值計量的金融資產在初始確認時以公允價值計量，收購金融資產的交易成本計入利潤表。可供出售金融資產在初始確認時以公允價值加上收購金融資產產生的交易成本計量。

後續計量

以公允價值計量的金融資產包括持有作出售用資產。金融資產被分類至持有作出售用資產若持有該資產主要目的為近期內出售。

本集團按照公允價值對可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產後續計量；公允價值的變動不包含採用實際利率法，按攤餘成本計量的金融資產。

可供出售金融資產為上市或非上市權益投資或債券的非衍生金融資產。被分類為可供出售金融資產的權益投資為從未被分類至持有作出售用資產或以公允價值進行計量差額進入損益表。該類型債券資產為持有至不確定期間且可根據市場流動情況決定是否出售。

本集團按照公允價值對可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債進行後續計量；可供出售金融資產公允價值變動形成的利得或損失計入股東權益項目「其他綜合收益」，直至該金融資產終止確認或發生減值時從「其他綜合收益」轉出，計入利潤表。採用實際利率法計算的可供出售債券利息，以及本集團有權收取的本類別權益工具分派的股利均計入利潤表。

當未上市的權益投資的公允價值因(a)對該投資的合理公允價值估計有變動性(b)有多種可能性使得會計估計不能合理評估時，該項投資按賬面價值扣除減值列示。

集團評估在近期出售該項資產的能力及意圖。在極端情況下，集團若在不活躍的市場無法交易該項金融資產，集團可以選擇將該項重分類，若公司有力量在可預見的將來持有該項資產或直至到期。

當金融資產重分類至持有作出售金融資產，重分類當日的以公允價值作為新的攤餘成本計量並且前期已經確認的收益或虧損將通過該投資的剩餘年限使用實際利率進行攤銷。新的攤餘成本與到期金額之間的差異也在資產剩餘年限中採用新的實際利率進行攤銷。如果該資產發生減值，則原先計入所有者權益中的金額計入當期損益表。

金融資產減值

按成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公平值而未按公平值列值的非上市股權工具出現減值虧損，而該衍生資產與該等非上市股權工具相聯繫並必須以該等非上市股權工具進行交割，則虧損金額按該資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（按類似金融資產的現行市場回報率貼現）的差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

可供出售金融資產

對於可供出售金融資產，本集團會於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售金融資產減值時，其成本（扣除任何已償本金和攤銷）和現有公平值之差額，減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失，將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資之公平值嚴重或非暫時性跌至低於其成本值。「嚴重」乃針對投資的原來成本而言，而「非暫時性」則針對公平值低於原始成本之期間而言。倘出現減值證據，則累計損失（按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量）將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值損失不可透過損益表撥回，而其公平值於減值後的增加部份會直接於其他綜合收益中確認。

倘債務工具被列作可供出售類別，評估減值損失所基於的標準與按攤餘成本列賬的金融資產相同。但是，列賬的減值損失金額是按攤餘成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益表內確認之任何減值損失計量的累計損失。未來利息收入繼續於已調減賬面值計提，並採取就計量減值損失用以貼現未來現金流量的利率計提。該利息收入確認為收益的一部份。倘債務工具的公平值增加與減值確認至損益表後發生的事件客觀相關，該減值損失於損益表中轉回。

2.4 重要會計政策變動及披露

本集團在簡明合併財務報表中首次採納以下新訂或經修訂之香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第12號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂	<i>投資實體：應用綜合豁免</i>
香港財務報告準則第11號之修訂 香港會計準則第1號之修訂	<i>收購共同營運權益之會計處理 披露措施</i>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	<i>澄清可接受的折舊及攤銷方法</i>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	<i>農業生產性植物</i>
香港會計準則第27號 (二零一一年)之修訂	<i>獨立財務報表之權益法</i>
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	<i>多項香港財務報告準則之修訂</i>

採納該等經修訂之香港會計準則不會對本集團的簡明合併財務報表產生重大財務影響。

本集團並未提早採納任何已刊發但尚未生效之其他會計準則、詮釋或修訂。

除了由於共同控制合併額外採用的重要會計政策以及上述會計政策變更，在編製簡明中期財務資料時所使用的會計政策以及編製基礎與二零一五年十二月三十一日合併財務報表所使用的一致。

2.5 會計估計變更

自二零一六年一月一日起，本集團對折舊估計作出如下變更：

- 船舶預計淨殘值由420美元每噸變更至280美元每噸
- 集裝箱預計使用年限從12年變更至15年
- 集裝箱預計淨殘值從830美元每標準箱至1,344美元每標準箱變更至560美元每標準箱至896美元每標準箱

上述事項構成了會計估計變更。基於當前的市場環境，管理層認為，變更後的集裝箱預計淨殘值以及預計使用壽命更能反映市場環境的變化。

該變更導致截至二零一六年六月三十日止六個月折舊費增加人民幣76,500,000元。

3. 分部資料

本集團就管理目的按產品及服務劃分業務單位，七個可報告經營分部如下：

- (a) 集裝箱運輸分部從事班輪運輸及相關業務；
- (b) 租船租箱分部從事船舶及集裝箱租賃業務；
- (c) 非航租賃分部從事非航運相關的租賃業務；
- (d) 集裝箱製造與銷售分部從事集裝箱供應業務；
- (e) 金融服務分部從事企業銀行及保險代理服務；
- (f) 股權投資分部從事股權投資業務，例如聯營合營公司的投資以及可供出售股權投資業務；以及
- (g) 其他業務分部從事包括物流及其他各項服務。

管理層會就資源分配決策及表現評估，分開監控其經營分部之業績。分部表現乃按可報告分部溢利評估，即計量經調整除稅前溢利。除不計總辦事處及公司開支外，經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利相符。

	截至二零一六年六月三十日止六個月				截至二零一五年六月三十日止六個月										
	集裝箱 運輸分部 人民幣千元 (未經審核)	租船租費 分部 人民幣千元 (未經審核)	非航租費 分部 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱 運輸分部 人民幣千元 (未經審核)	租船租費 分部 人民幣千元 (未經審核)	非航租費 分部 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱製造 與銷售分部 人民幣千元 (未經審核)	金融服務 分部 人民幣千元 (未經審核)	股權投資 分部 人民幣千元 (未經審核)	其他分部 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)				
分部收入：															
向外單客戶銷售	3,235,222	4,151,288	349,055	475,663	148,941	-	157,766	8,375,935	1,898,409	67,243	848,195	214,644	-	26,735	16,654,023
分部間銷售	-	1,924,030	-	195,666	27,120	-	-	2,146,816	2,143,450	-	1,016,788	4,622	-	-	3,164,860
總計	3,235,222	6,075,318	349,055	671,329	176,061	-	157,766	10,522,751	4,041,859	67,243	1,864,983	219,266	-	26,735	19,818,883
分部業績	(940,341)	120,430	213,099	(17,728)	94,763	(91,544)	(6,023)	(627,944)	474,155	45,678	45,899	120,997	495,883	1,311	1,435,289
抵銷分部間銷售利潤 不可分攤的分銷、行政及 一般開支								87,836							(181,798)
除稅前(虧損)/溢利								(195,798)							(252,890)
								(735,906)							1,000,601
補充分部業績信息：															
折舊與攤銷															
應收貿易帳款及票據、 發放貸款及應收融資租賃款 減值準備轉回/(計提)															
融資成本	3,382	13,964	(21,059)	2,269	37,523	-	-	36,079	(890)	(7,028)	(1,345)	4,487	-	-	(10,706)
股息收入	(74,218)	(587,851)	-	(44,847)	-	-	-	(686,916)	(119,719)	-	(25,693)	-	-	-	(425,782)
對聯營公司收益/(虧損)	-	-	-	-	-	12,076	-	12,076	-	-	-	-	64,541	-	64,541
對合營公司收益	-	-	-	-	-	(135,784)	-	(135,784)	-	-	-	-	434,235	-	434,235
	-	-	-	-	-	5,488	-	5,488	-	-	-	-	1,457	-	1,457
分部資產	2,416,355	123,775,159	9,049,886	5,309,392	14,034,889	10,633,385	45,101	165,264,167	30,453,337	5,034,988	4,702,115	10,395,887	9,774,953	59,303	111,310,648
分部間資產抵銷								(63,970,488)							(7,269,240)
資產總額								101,293,678							104,041,408
分部負債	(3,503,996)	(78,294,128)	(7,439,390)	(3,244,150)	(13,501,419)	(8,724,473)	(18,874)	(114,726,430)	(14,906,335)	(3,589,440)	(3,656,083)	(9,785,930)	(8,573,518)	(27,397)	(72,607,033)
分部間負債抵銷								27,579,677							5,646,792
負債總額								(87,146,753)							(66,960,241)

4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
除金融服務外業務產生的利息收入	34,823	65,622
政府補助	21,790	1,974
增值稅即徵即退	112	79,219
從可供出售金融資產獲取的股息收入	11,962	64,326
從持作出售用資產獲取的股息收入	114	215
其他	4,434	8,884
	<u>73,235</u>	<u>220,240</u>

5. 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
處置子公司獲得收益	10,915	—
處置聯營公司權益之收益	99,052	—
處置合營公司權益之收益	17,571	—
出售物業、場房及設備之收益	42,613	38,391
聯營公司撤資利得	—	30,887
處置可供出售金融資產之收益	1,302	3,388
持作出售用資產的公允價值收益	745	515
外匯淨(虧損)/收益	(49,945)	4,712
其他	7,998	(1,133)
	<u>130,251</u>	<u>76,760</u>

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
利息支出：		
貸款及公司債券利息	693,946	428,298
應付融資租賃款利息	—	1,632
	<u>693,946</u>	<u>429,930</u>
利息支出總額	693,946	429,930
減：利息資本化金額	(7,030)	(4,148)
	<u>686,916</u>	<u>425,782</u>

7. 所得稅費用

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》，本公司及其附屬公司於二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月適用25%之企業所得稅稅率。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，非中國居民企業須就中國企業自二零零七年十二月三十一日後賺取的溢利應收股息按10%稅率繳納預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效。若中華人民共和國與非中國居民企業的稅務機關間訂立了相關稅收協議，預扣稅適用的稅率會有所降低。國外附屬公司需要對其在中國境內的附屬公司，聯營公司，合營公司自二零零八年一月一日後賺取的溢利繳納預扣稅。部份海外附屬公司適用5%的優惠稅率。

香港利得稅就截至二零一六年六月三十日止六個月估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅利潤按稅率16.5%提取準備（截至二零一五年六月三十日止六個月：16.5%）。

本集團所得稅費用構成如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
即期所得稅－中國	94,087	76,285
即期所得稅－香港	1,974	2,357
即期所得稅－其他	2,222	9,440
中國聯營公司股利分配相關的代扣代繳所得稅	14,916	19,761
遞延稅項	(32,393)	13,492
	80,806	121,335

8. 非持續經營／終止業務

於二零一六年二月，本公司獨立董事以及相關法律機構已經批准附註1所述的重組事項。

附註1所載處置的子公司中，上海浦海航運有限公司及其子公司，五洲航運有限公司，鑫海船務有限公司以及中國海運（新加坡）石油有限公司，從事航線業務，構成單獨重大的業務條線。將其重分類為非持續經營部份。處置已經於二零一六年六月三十日前完成，相關資產負債並未列示在於二零一六年六月三十日簡明合併中期財務狀況表。

非持續經營部份經營情況如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
收益	411,138	1,726,664
服務成本	(395,364)	(1,685,037)
分銷、行政及一般開支	(12,399)	(39,644)
其他收入	1,303	18,864
其他收益／(損失)	6,489	(7,337)
融資成本	(3)	(161)
非持續經營／終止業務除所得稅前利潤	11,164	13,349
所得稅	(1,392)	(3,930)
非持續經營／終止業務利潤	<u>9,772</u>	<u>9,419</u>

非持續經營部份淨現金流動情況列示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
營運活動的現金流量	208,887	52,758
投資活動的現金流量	–	6,627
融資活動的現金流量	(38,072)	(28,821)
現金及現金等價物匯兌收益	3,030	564
淨現金流量	<u>173,845</u>	<u>31,128</u>
每股盈利(以人民幣列示)：		
基本及攤薄，非持續經營／終止業務	0.0006	0.0001

除附註1所述已被處置的子公司，中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司與深圳中海五洲物流有限公司於二零一六年六月三十日前尚未處置完畢。該子公司的重大資產以及負債已於二零一六年六月三十日重分類至持有代售，列示如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
資產	
物業、機器及設備	1,485
無形資產	94
預付賬款及其他應收款	9,457
被處置集團重分類為持有代售的資產	11,036
負債	
應付貿易賬款	(61,504)
應交所得稅項	(5,431)
與資產緊密相關重分類為持有代售的負債	<u>(66,935)</u>
被處置集團的淨資產	<u>(55,899)</u>

	附註	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
於一月一日		36,369,808
共同控制合併調整	2.2	15,032,093
於一月一日 (重列後)		51,401,901
增添		4,760,221
出售		(81,203)
處置子公司	23	(3,307)
折舊		(1,418,954)
匯兌差額		(38,147)
於六月三十日		54,620,511

12. 聯營公司投資

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
分佔淨資產份額	8,488,321	11,739,288
商譽	221,731	263,034
	8,710,052	12,002,322

於二零一六年六月三十日，本集團的聯營公司詳情如下：

企業名稱	已發行股份	註冊成立 地點	所有者 權益比例	主要業務
中國國際海運集裝箱 (集團) 股份有限公司 (「中集集團」)	註冊資本每股 人民幣一元	中國	22.77	製造與銷售集裝箱
昆侖銀行股份有限公司 (「昆侖銀行」)	註冊資本每股 人民幣一元	中國	3.98	銀行
上海人壽保險股份有限公司 (「上海人壽」)	註冊資本每股 人民幣一元	中國	16	保險
中海港口發展有限公司 (「中海港口」)	普通股	香港	49	經營港口業

雖然本集團持有昆侖銀行以及上海人壽的權益未超過20%，但均委派了董事，對其能夠施加重大影響。

下表列示本集團重要的聯營公司的財務資料概要，其已就會計政策的任何差異作出調整且與綜合財務報表所載賬面值對賬：

	中集集團		昆侖銀行		上海人壽		中海港口	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
流動資產	44,976,531	43,530,325	109,819,069	134,160,910	11,370,091	5,319,500	-	404,746
非流動資產	69,823,386	63,232,846	182,753,538	156,016,861	26,643,446	12,995,896	-	7,940,687
總負債	80,446,229	71,268,295	268,793,922	267,237,005	33,084,557	16,760,961	-	617,468
歸屬於母公司的淨資產	25,644,350	26,508,276	23,719,934	22,884,525	4,928,980	1,554,435	-	7,286,300
其他權益工具	1,981,143	2,033,043	-	-	-	-	-	-
非控制性權益	6,728,195	6,953,557	58,751	56,241	-	-	-	441,665
淨資產	<u>34,353,688</u>	<u>35,494,876</u>	<u>23,778,685</u>	<u>22,940,766</u>	<u>4,928,980</u>	<u>1,554,435</u>	<u>-</u>	<u>7,727,965</u>
調整本集團對聯營公司的權益：								
本集團所佔權益比例	22.77%	22.77%	3.975%	3.975%	16%	16%	-	49%
本集團應佔聯營公司淨資產	5,837,855	6,035,618	942,867	909,660	788,637	248,710	-	3,570,287
本集團所佔聯營公司資產溢價	810,583	810,661	-	-	-	-	-	-
收購時商譽	-	-	221,731	221,731	-	-	-	25,452
投資的賬面價值	<u>6,648,438</u>	<u>6,846,279</u>	<u>1,164,598</u>	<u>1,131,391</u>	<u>788,637</u>	<u>248,710</u>	<u>-</u>	<u>3,595,739</u>

	截至六月三十日止六個月							
	中集集團		昆侖銀行		上海人壽		中海港口	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核) (重列後)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核) (重列後)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核) (重列後)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核) (重列後)
收益	23,542,843	32,637,289	4,894,081	6,034,584	11,132,437	130,320	88,609	193,831
歸屬於母公司所有者：								
本期淨(虧損)/利潤	(378,034)	1,518,195	1,622,761	1,770,291	(726,228)	(31,804)	17,229	135,596
本期其他綜合收益/(虧損)	274,766	(51,516)	(12,486)	29,287	(139,227)	(47,495)	(10,046)	33,453
本期綜合收益/(虧損)總額	(103,268)	1,466,679	1,610,275	1,799,578	(865,455)	(79,299)	7,183	169,049
發放股利	654,822	833,030	774,866	767,487	-	-	-	-

以下闡述本集團非重大聯營公司財務資訊：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
本期享有利潤的份額	13,840	8,836
享有其他綜合收益的份額	639	371
享有本期綜合收益的份額	<u>14,479</u>	<u>9,207</u>
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
集團對聯營公司投資賬面價值總計	<u>108,379</u>	<u>180,203</u>

13. 可供出售金融資產

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
以公允價值計量的開放式基金	607,311	686,666
以成本計量的財富管理產品	650,000	295,000
以公允價值計量的上市股權投資	137,026	205,468
以成本計量的非上市股權投資	<u>162,781</u>	<u>162,781</u>
	<u>1,557,118</u>	<u>1,349,915</u>

截至二零一六年六月三十日止六個月以及二零一五年六月三十日止六個月，本集團可供出售金融資產於其他綜合收益確認稅後虧損淨額人民幣95,567,000元及稅後收益淨額人民幣66,473,000元。

可供出售股本投資之非上市股本投資按成本值計是由於合理的公允價值估計範圍的變動對於該投資影響重大故管理層認為公允價值不能可靠計量。

14. 應收融資租賃款項

	二零一六年六月三十日			二零一五年十二月三十一日		
	有效利率	到期日	人民幣千元 (未經審核)	有效利率	到期日	人民幣千元 (未經審核) (重列後)
即期部份	2.6363%-23.1%	2016-2017	2,167,891	3.21% to 23.1%	2016	1,687,513
非即期部份	2.6363%-23.1%	2017-2026	9,082,783	3.21% to 23.1%	2017 to 2026	5,730,373
			11,250,674			7,417,886
減：撥備			(83,989)			(54,901)
			<u>11,166,685</u>			<u>7,362,985</u>

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
應收款項：				
一年內	2,807,317	2,157,114	2,167,891	1,687,513
第二至第五年	8,596,497	5,755,729	7,224,478	4,856,576
五年以上	2,153,980	1,042,080	1,858,305	873,797
最低租賃付款	13,557,794	8,954,923	<u>11,250,674</u>	<u>7,417,886</u>
減：未賺取融資收益	(2,307,120)	(1,537,037)		
減：撥備	(83,989)	(54,901)		
應收融資租賃款淨額	11,166,685	7,362,985		
即期部份	(2,142,961)	(1,682,327)		
非即期部份	<u>9,023,724</u>	<u>5,680,658</u>		

應收融資租賃款項減值撥備之變動如下：

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
於一月一日		—	—
共同控制合併調整	2.2	54,901	24,111
於一月一日 (重列後)		54,901	24,111
減值虧損確認		29,087	7,730
匯兌調整		1	66
於六月三十日		<u>83,989</u>	<u>31,907</u>

15. 發放貸款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
即期部份	1,830,739	3,133,055
非即期部份	207,413	368,467
	<u>2,038,152</u>	<u>3,501,522</u>

下表概述按性質劃分的發放貸款：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
公司貸款	2,090,412	3,591,305
貸款撥備	(52,260)	(89,783)
	<u>2,038,152</u>	<u>3,501,522</u>

下表概述發放貸款撥備的變動情況：

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
於一月一日		—	—
共同控制合併調整	2.2	89,783	115,861
於一月一日 (重列後)		89,783	115,861
減值虧損確認		18,694	17,550
減值虧損回撥		(56,217)	(22,037)
於六月三十日		<u>52,260</u>	<u>111,374</u>

16. 應收貿易賬款及票據

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
應收貿易賬款	1,719,099	2,583,188
應收票據	66,093	202,293
	<u>1,785,192</u>	<u>2,785,481</u>
應收賬款減值撥備	(64,864)	(97,375)
	<u>1,720,328</u>	<u>2,688,106</u>

應收賬款減值撥備之變動如下：

	附註	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
於一月一日		53,531	67,848
共同控制合併調整	2.2	43,844	25,627
於一月一日 (重列後)		97,375	93,475
減值虧損確認		18,877	10,511
減值虧損回撥		(46,520)	(3,048)
沖銷		(54)	(2,084)
處置子公司		(5,852)	-
匯兌調整		1,038	(751)
於六月三十日		<u>64,864</u>	<u>98,103</u>

17. 現金及現金等價物

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
銀行及庫存現金		14,829,828	16,783,207
中央銀行法定準備金	a	(670,985)	(624,391)
與應付債券以及銀行融資相關的受限定期存款		(120,020)	(182,066)
與銀行承兌匯票相關的受限定期存款		(16,920)	-
原到期日超過三個月的定期存款		-	(60,000)
為進口貨物而受海關限制的存款		-	(1,410)
已收受限制保費		(56,622)	(54,401)
受限制貨幣資金		(864,547)	(922,268)
現金及現金等價物		<u>13,965,281</u>	<u>15,860,939</u>

附註：

- (a) 中海財務須向中國中央銀行中國人民銀行(「中國人民銀行」)存放法定準備金存款。於中央銀行存放的法定準備金存款不可供中海財務的日常經營業務動用。

18. 一般準備

根據財政部頒佈的財金[2012]20號《金融企業準備金計提管理辦法》(「管理辦法」)，除減值撥備外，中海財務亦於權益擁有人之權益中設有一般儲備，從溢利撥出一部份以供彌補尚未識別的潛在減值虧損。一般儲備不應少於管理辦法界定的風險資產總額的1.5%，且最低閾值可於不超過5年期間內累計。

19. 銀行貸款及其他借款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
流動負債		
銀行貸款	11,913,789	7,144,984
商業票據	2,320,920	4,870,200
同系附屬公司提供的貸款	10,609,920	10,533,659
直接控股公司提供的貸款	4,500,000	4,270,000
	<u>29,344,629</u>	<u>26,818,843</u>
非流動負債		
銀行貸款	29,996,913	23,775,727
同系附屬公司提供的貸款	9,482,616	324,680
直接控股公司提供的貸款	2,300,000	1,249,360
	<u>41,779,529</u>	<u>25,349,767</u>
	<u><u>71,124,158</u></u>	<u><u>52,168,610</u></u>

20. 企業債券

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
即期部份	2,042,810	245,617
非即期部份	1,506,225	3,449,494
	3,549,035	3,695,111

於二零零七年六月十二日，經中國國家發展改革委員會批准，本公司在中國發行金額為人民幣1,800,000,000元的國內企業債券(「債券A」)。該債券為十年期債券，於二零一七年六月十二日兌付本金，債券之固定年息率為4.51%。該債券由中國銀行上海分行提供擔保，並已經在中國內地銀行間債券市場上市。於二零一六年六月三十日債券A的帳面價值為人民幣1,797,658,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,796,432,000元)。

二零一三年九月二十五日，本公司子公司東方國際集裝箱融資(SPV)有限公司(「DFCF(SPV)」)發行了本金總額為美元200,000,000元的債券(「債券2013」)。該債券固定年利息收益率為3.96%且按本金金額的99.1001049%折價發行。該債券從2013年9月25日起每月計息。除非DFCF(SPV)提前預付了本金，否則該債券應根據債券發行備忘錄中的償還時間表從2013年10月開始每月進行償還。在2015年10月25日後之任何時間，於DFCF(SPV)的選擇下，本債券具全部或部份提早還款之條款：若在2015年10月25日至2018年10月24日期間提早償還債券，提早償還價為本金之102%，而若在2018年10月25日後提早償還債券，償還價為本金之100%連同計提之利息。於二零一六年六月三十日債券2013的帳面價值為人民幣840,949,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,012,753,000元)。

二零一四年十二月四日，本公司的子公司東方國際集裝箱融資(SPV)II有限公司(「DFCFII(SPV)」)發行了兩個級別的債權(統稱為「債券2014」)。該等債權列示如下：

- (a) 本金金額35,000,000美元的A-1級別債券(「A-1級別債券」)，和
- (b) 本金金額124,000,000美元的A-2級別債券(「A-2級別債券」)。

A-1級別債券附有固定年利率1.95%，債券的發行價為本金的99.99017%。

A-2級別債券附有固定年利率3.55%，債券的發行價為本金的99.89347%。

該等債券自二零一四年十二月四日起計息，按月付息。除非DFCFII(SPV)提前預付了本金，否則A-1級別債券和A-2級別債券應根據債券發行備忘錄中的償還時間表自二零一四年十二月起每月進行償還。在2016年12月4日後之任何時間，於DFCFII(SPV)的選擇下，本債券具全部或部分提早還款之條款，償還價為本金之100%連同計提之利息。於二零一六年六月三十日債券2014的帳面價值為人民幣910,428,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣885,926,000元)。

21. 客戶賬項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
即期部份		
活期存款	7,132,076	4,482,658
定期存款	<u>689,761</u>	<u>—</u>
	<u>7,821,837</u>	<u>4,482,658</u>
非即期部份		
定期存款	<u>8,951</u>	<u>8,900</u>
	<u><u>7,830,788</u></u>	<u><u>4,491,558</u></u>

22. 其他長期應付款

其他長期應付款項指於一年後到期而從客戶收取的融資租賃合約按金。

23. 處置附屬公司

(a) 截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團處置了一系列附屬公司，詳情可參考附註1。

處置淨資產以及處置收益如下所示：

	人民幣千元 (未經審核)
處置淨資產：	
物業、機器及設備	164,594
投資物業	2,028
無形資產	4,145
遞延所得稅資產	1,018
存貨	18,087
應收貿易賬款及票據	2,726,445
預付賬款及其他應收款	585,237
現金及現金等價物	1,130,988
銀行貸款及其他借款	(416,954)
遞延所得稅資產負債	(64)
其他長期應付款	(335)
應付貿易賬款	(2,555,611)
其他應付款項及應計費用	(776,900)
應交所得稅項	(8,208)
非控制性權益	(63,341)
	<u>811,129</u>
重分類計入簡明合併中期損益表的海外業務匯兌收益	1,431
處置附屬公司收益	<u>10,064</u>
	<u>822,624</u>
已收處置附屬公司對價：	
現金	800,481
其他應收款	<u>22,143</u>
	<u>822,624</u>
處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：	
	人民幣千元 (未經審核)
已處置的現金及現金等價物	(1,131,574)
因處置而收取的現金對價	<u>801,067</u>
因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流出	<u>(330,507)</u>

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團持有深圳一海通全球供應鏈管理有限公司（「一海通」）25%股權並且本集團通過合同安排從一海通其他所有者取得了佔主導地位的投票權。截至二零一六年六月三十日止六個月，該安排終止。本集團喪失了對一海通的控制，一海通自本集團的附屬公司轉為本集團的聯營公司。

處置淨資產以及處置收益如下所示：

	人民幣千元 (未經審核)
處置淨資產：	
物業、機器及設備	467
存貨	331
應收貿易賬款及票據	3,464
預付賬款及其他應收款	911
現金及現金等價物	19,377
應付貿易賬款	(1,209)
其他應付款項及應計費用	(16,569)
非控制性權益	(1,839)
	<u>4,933</u>
處置附屬公司收益	<u>1,851</u>
	<u>6,784</u>
已收處置附屬公司對價：	
聯營公司投資	<u>6,784</u>

處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：

	人民幣千元 (未經審核)
已處置的現金及現金等價物以及因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流出	<u>(19,377)</u>

- (c) 於2015年1月1日，本集團將四間附屬公司上海崢錦實業有限公司、上海礎泰實業有限公司、上海超昆實業有限公司及上海越昆實業有限公司之100%股份無償轉讓予本集團之同系附屬公司中海集團資產經營管理有限公司。該四間附屬公司從事持有投資物業。目標集團並無就該交易收取任何對價。

處置淨資產以及處置對權益的影響如下所示：

	人民幣千元 (未經審核) (重列後)
處置淨資產：	
物業、機器及設備	3,307
投資物業	429,686
預付賬款及其他應收款	18,812
現金及現金等價物	8,005
其他應付款項及應計費用	(4,322)
	<u>455,488</u>
計入其他儲備	(58,272)
計入累計收益	<u>(397,216)</u>
	<u>-</u>

處置附屬公司的現金及現金等價物淨流入情況分析如下：

人民幣千元
(未經審核)
(重列後)

已處置的現金及現金等價物以及因處置附屬公司而發生的現金及現金等價物的淨流出

(8,005)

24. 承擔

於報告期末，本集團有以下重大資本承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
已訂約但未撥備：		
股權投資	1,575,000	—
集裝箱	24,802	19,954
自建船舶	10,654,848	10,528,286
其他	69,325	69,325
	<u>12,323,975</u>	<u>10,617,565</u>

25. 重大有關連人士交易

	截至六月三十日止六個月 二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
自直接控股公司收到的利息	16,791	—
向直接控股公司支付的利息	133,657	35,437
來自於同系附屬公司的收益：		
班輪服務	11,908	55,820
融資租賃收入	10,677	13,904
集裝箱租賃收入	766,425	543,197
底盤車租賃收入	276	—
船舶租賃收入	2,073,633	—
房屋租賃收入	—	1,601
燃油收入	200,662	684,453
指定費收入	5,481	2,695
利息收入	36,059	51,340
手續費收入	1,768	804
保費收入	3,837	4,184
向同系附屬公司支出：		
船舶建造	71,251	—
集裝箱租約	29,370	2,677
底盤車租約	—	2,287
房屋租約	9,788	33,270
貨物及班輪代理服務	66,007	292,420
集裝箱管理服務	16,696	49,852
修船服務	17,403	10,463
操作，儲存以及維護費	3,135	1,216

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
供應水、船舶燃料、潤滑劑、零部件及其他服務	161,647	650,772
堆場服務	3,877	9,036
資訊科技服務	8,021	18,847
船員供應	360,884	367,711
裝卸服務	143	522,997
購置集裝箱	36,566	823,476
陸上集裝箱運輸成本	3,732	3,248
利息支出	11,330	18,006
支付的主要管理人員酬金：		
薪金及津貼	3,670	9,235
	<u>3,670</u>	<u>9,235</u>
26. 金融工具（按類別）		
本集團於報告期內持有的金融工具的列示如下：		
金融資產－持作出售用金融資產		
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
持作出售用資產	<u>21,668</u>	<u>200,349</u>
金融資產－貸款及應收款項		
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
現金及現金等價物	13,965,281	15,860,939
受限制存款	864,547	922,268
應收貿易賬款及票據	1,720,328	2,688,106
計入預付賬款及其他應收款的金融資產	724,192	1,521,211
應收融資租賃款項	11,166,685	7,362,985
發放貸款	2,038,152	3,501,522
	<u>30,479,185</u>	<u>31,857,031</u>
金融資產－可供出售金融資產		
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
可供出售金融資產	<u>1,557,118</u>	<u>1,349,915</u>

金融負債－持作出售用金融負債

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
衍生金融工具	33,389	838

金融負債－其他金融負債，按攤餘成本

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
應付貿易賬款	2,291,539	4,041,654
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	940,029	1,351,986
銀行貸款及其他借款	71,124,158	52,168,610
企業債券	3,549,035	3,695,111
應付融資租賃款項	—	141
客戶賬項	7,830,788	4,491,558
其他長期應付款	701,370	405,129
	<u>86,436,919</u>	<u>66,154,189</u>

27. 金融工具的公允價值及公允價值架構

除公允價值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團其他金融工具的賬面值和公允價值列示如下：

	賬面價值		公允價值	
	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核) (重列後)
應收融資租賃款項	9,023,724	5,680,658	9,110,646	5,766,412
銀行貸款及其他借款	41,779,529	25,349,767	41,693,197	25,144,797
企業債券	1,506,225	3,449,494	1,428,359	3,336,457
其他長期應付款	701,370	405,129	686,788	395,494
	<u>53,010,848</u>	<u>34,885,048</u>	<u>52,918,990</u>	<u>34,643,160</u>

管理層評估了現金及現金等價物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、應付貿易賬款、計入預付款項及其他應收款項中的金融資產、應收融資租賃款項及發放貸款即期部份、應付貿易賬款、計入其他應付款項及應計費用中的金融負債、企業債券及應付融資租賃款項的即期部份、客戶賬項及銀行貸款及其他借款的即期部份，其公允價值與其賬面價值相若，此乃由於該等工具期限短所致。

管理層評估了發放貸款和客戶賬項的非即期部份，其公允價值與其賬面價值相若，此乃由於該等工具的浮動利率所致。

本集團財務經理帶領的財務團隊負責制定衡量金融工具公允價值計量的政策和程式。公司財務經理直接向首席財務官報告。每個報告日期，公司財務團隊分析金融工具價值的變動狀況，並確定應用於價值評估的主要輸入值，該價值評估結果將由首席財務官進行審批。

應收融資租賃款項非即期部份，銀行貸款及其他借款、企業債券之非即期部份及其他長期應付款的公允價值乃透過現時工具按類似條款所得的利率、信貸風險及餘下到期日折現預期未來現金流量而計算。

以公允價值計量的金融資產

	用於公允價值計量之參數			總計 人民幣千元
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	
於二零一六年六月三十日				
持作出售用資產	21,668	—	—	21,668
可供出售金融資產	744,337	—	—	744,337
	<u>766,005</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>766,005</u>
於二零一五年十二月三十一日				
持作出售用資產	200,349	—	—	200,349
可供出售金融資產	892,134	—	—	892,134
	<u>1,092,483</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,092,483</u>

以公允價值計量的金融負債

	用於公允價值計量之參數			總計 人民幣千元
	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	
於二零一六年六月三十日				
衍生金融工具	—	33,389	—	33,389
於二零一五年十二月三十一日				
衍生金融工具	—	838	—	838

本期內，第1級與第2級之間並無公允價值計量轉撥，且並無轉入或轉出第3級（截至二零一五年六月三十日止六個月期間：無）。

28. 期後事項

本集團於二零一六年六月三十日後沒有發生其他重大期後事項。

29. 比較金額

由於如附註2.2中描述的合併會計的採用，比較金額已被重列。

除此之外，比較中期簡明合併損益表已按照本期終止經營業務已在比較期間開始就已經為終止經營業務的假設所重列。

以下為根據中國會計準則編製的本集團於截至二零一六年九月三十日止九個月的未經審核財務報表摘要：

合併資產負債表

二零一六年九月三十日

編製單位：中海集裝箱運輸股份有限公司

項目	單位：元 幣種：人民幣 期末餘額	審計類型：未經審計 年初餘額 (重述)
流動資產：		
貨幣資金	19,497,221,530.49	16,783,206,949.31
結算備付金		
拆出資金		
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	268,220.25	200,349,058.93
衍生金融資產		
應收票據	39,584,192.81	202,294,563.09
應收賬款	1,589,491,871.60	2,475,811,768.48
預付款項	1,386,841,283.14	217,590,211.99
應收保費		
應收分保賬款	15,714,611.46	9,999,388.57
應收分保合同準備金		
應收利息	10,674,479.89	27,308,407.65
應收股利		
其他應收款	647,137,969.95	534,212,733.08
買入返售金融資產		
存貨	695,485,598.72	1,238,767,706.63
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產	2,908,158,913.16	2,632,068,490.45
其他流動資產	96,439,124.45	126,457,531.94
流動資產合計	26,887,017,795.92	24,448,066,810.12
非流動資產：		
發放貸款及墊款	2,485,866,142.50	3,501,522,687.00
可供出售金融資產	2,091,147,017.98	1,349,914,856.02
持有至到期投資		
長期應收款	12,767,869,754.10	5,680,657,829.41
長期股權投資	8,972,664,697.28	12,058,564,887.71
投資性房地產	7,985,395.38	10,087,334.41
固定資產	56,260,988,179.53	54,940,787,093.39
在建工程	1,482,285,895.63	1,638,069,223.44
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	246,164,819.73	249,031,066.55
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	39,161,744.23	63,799,550.67
遞延所得稅資產	81,464,427.98	56,339,947.77
其他非流動資產	24,644,070.92	34,720,900.36
非流動資產合計	84,460,242,145.26	79,583,495,376.73
資產總計	111,347,259,941.18	104,031,562,186.85

項目	單位：元 幣種：人民幣 期末餘額	審計類型：未經審計 年初餘額 (重述)
流動負債：		
短期借款	18,401,381,991.79	12,217,557,864.00
向中央銀行借款		
吸收存款及同業存放	7,976,035,649.10	4,491,557,906.32
拆入資金		
以公允價值計量且其變動計入		
當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據	50,500,000.00	1,701,000.00
應付賬款	2,012,777,557.57	4,025,902,562.97
預收款項	137,347,462.72	144,254,895.39
賣出回購金融資產款		
應付手續費及佣金		
應付職工薪酬	82,473,559.38	101,777,958.53
應交稅費	128,787,761.22	253,212,553.03
應付利息	210,961,153.51	188,553,808.08
應付股利	156,787,850.84	15,151,733.31
其他應付款	818,505,283.74	1,500,725,031.65
應付分保賬款	23,778,949.29	14,050,893.77
保險合同準備金		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	8,110,530,873.61	14,479,830,463.42
其他流動負債	23,665,448.94	837,974.60
流動負債合計	38,133,533,541.71	37,435,114,645.07
非流動負債：		
長期借款	55,988,206,677.06	25,025,086,991.64
應付債券	1,448,983,654.37	3,449,493,720.03
其中：優先股		
永續債		
長期應付款	1,241,263,917.33	729,533,855.04
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債	25,000,000.00	25,000,000.00
遞延收益		5,200,000.00
遞延所得稅負債	250,608,332.02	280,967,896.03
其他非流動負債		
非流動負債合計	58,954,062,580.78	29,515,282,462.74
負債合計	97,087,596,122.49	66,950,397,107.81
所有者權益		
股本	11,683,125,000.00	11,683,125,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	1,306,687,584.85	22,721,743,656.18
減：庫存股		
其他綜合收益	-2,483,860,023.83	-2,291,754,040.85
專項儲備	6,290,570.94	21,089,656.31
盈餘公積	1,355,762,889.20	1,362,073,031.79
一般風險準備	82,279,883.12	65,503,696.05
未分配利潤	1,974,252,763.43	3,021,834,693.00
歸屬於母公司所有者權益合計	13,924,538,667.71	36,583,615,692.48
少數股東權益	335,125,150.98	497,549,386.56
所有者權益合計	14,259,663,818.69	37,081,165,079.04
負債和所有者權益總計	111,347,259,941.18	104,031,562,186.85

母公司資產負債表

二零一六年九月三十日

編製單位：中海集裝箱運輸股份有限公司

項目	單位：元 幣種：人民幣 期末餘額	審計類型：未經審計 年初餘額
流動資產：		
貨幣資金	5,086,706,292.03	5,611,005,082.75
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		
衍生金融資產		
應收票據	39,584,192.81	180,245,695.57
應收賬款	2,034,706,807.20	762,443,692.10
預付款項	375,145,879.51	46,164,936.00
應收利息	1,541,245.19	38,495,846.42
應收股利	260.43	33,087,853.25
其他應收款	371,183,038.47	138,214,919.79
存貨	305,526,085.63	573,141,466.61
劃分為持有待售的資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	41,907,839.51	
流動資產合計	8,256,301,640.78	7,382,799,492.49
非流動資產：		
可供出售金融資產	340,000,000.00	
持有至到期投資	2,003,340,000.00	
長期應收款		
長期股權投資	18,177,668,705.92	16,089,211,176.16
投資性房地產		
固定資產	14,478,144,586.17	15,116,277,795.73
在建工程	210,000.00	210,000.00
工程物資		
固定資產清理		
生產性生物資產		
油氣資產		
無形資產	8,816,649.73	10,031,873.60
開發支出		
商譽		
長期待攤費用	31,205,182.68	39,459,721.93
遞延所得稅資產		
其他非流動資產		
非流動資產合計	35,039,385,124.50	31,255,190,567.42
資產總計	43,295,686,765.28	38,637,990,059.91

項目	單位：元 幣種：人民幣 期末餘額	審計類型：未經審計 年初餘額
流動負債：		
短期借款	1,707,866,197.79	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		
衍生金融負債		
應付票據		
應付賬款	961,732,794.04	3,574,367,511.18
預收款項	28,403,440.97	
應付職工薪酬	35,228,624.21	33,149,002.76
應交稅費	2,391,969.72	65,631,923.10
應付利息	41,098,673.50	47,106,000.00
應付股利		
其他應付款	4,590,350,079.35	4,527,195,113.38
劃分為持有待售的負債		
一年內到期的非流動負債	1,953,270,521.06	
其他流動負債		
流動負債合計	9,320,342,300.64	8,247,449,550.42
非流動負債：		
長期借款	7,427,600,000.00	600,000,000.00
應付債券		1,796,432,098.56
其中：優先股		
永續債		
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
專項應付款		
預計負債	25,000,000.00	25,000,000.00
遞延收益		
遞延所得稅負債		
其他非流動負債		
非流動負債合計	7,452,600,000.00	2,421,432,098.56
負債合計	16,772,942,300.64	10,668,881,648.98
所有者權益：		
股本	11,683,125,000.00	11,683,125,000.00
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	16,352,436,385.85	17,296,763,101.95
減：庫存股		
其他綜合收益	15,097.55	7,506,475.30
專項儲備		
盈餘公積	1,355,762,889.20	1,355,762,889.20
未分配利潤	-2,868,594,907.96	-2,374,049,055.52
所有者權益合計	26,522,744,464.64	27,969,108,410.93
負債和所有者權益總計	43,295,686,765.28	38,637,990,059.91

合併利潤表

二零一六年一月至九月

編製單位：中海集裝箱運輸股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額 (七月至九月)	上期金額 (七月至九月) (重述)	上年年初至	
			年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	報告期 期末金額 (一月至九月) (重述)
一、營業總收入	3,479,952,271.66	9,068,475,135.50	12,297,782,363.64	27,484,491,246.07
其中：營業收入	3,396,352,638.65	8,986,780,671.69	12,065,241,826.83	27,188,153,244.10
利息收入	75,999,697.36	71,345,030.10	205,320,956.87	268,124,536.79
已賺保費				
手續費及佣金收入	7,599,935.65	10,349,433.71	27,219,579.94	28,213,465.18
二、營業總成本	3,541,859,890.92	10,236,695,818.47	13,169,805,026.64	28,293,097,240.87
其中：營業成本	2,779,491,340.30	9,647,764,234.15	11,024,847,188.00	26,612,902,154.54
利息支出	19,693,039.47	11,414,458.47	39,819,778.78	42,219,836.53
手續費及佣金支出	159,263.02	41,892.56	285,215.40	130,213.50
退保金				
賠付支出淨額				
提取保險合同準備金淨額				
保單紅利支出				
分保費用				
營業稅金及附加	758,263.79	12,954,900.93	11,155,309.35	34,210,964.90
銷售費用	678,089.55	4,706,070.41	9,460,510.71	11,469,950.22
管理費用	161,293,592.72	243,575,259.95	665,159,761.77	906,728,981.49
財務費用	442,970,107.68	247,382,895.72	1,209,856,181.25	643,718,061.33
資產減值損失	136,816,194.39	68,856,106.28	209,221,081.38	41,717,078.36
加：公允價值變動收益				
(損失以「-」號填列)	6,451.08	11,256.85	-88,016.98	-219,762.85
投資收益(損失以「-」號填列)	51,171,526.90	105,773,081.44	62,631,903.17	641,025,005.90
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	33,760,529.25	-73,491,286.60	-96,536,093.37	393,086,839.40
匯兌收益(損失以「-」號填列)				

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額 (七月至九月)	上期金額 (七月至九月) (重述)	上年年初至	
			年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	報告期 期末金額 (一月至九月) (重述)
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)	-10,729,641.28	-1,062,436,344.68	-809,478,776.81	-167,800,751.75
加：營業外收入	277,950,338.15	307,473,947.70	357,635,380.95	456,227,392.38
其中：非流動資產處置利得	1,089,190.71	122,018,558.46	49,643,676.16	171,907,875.70
減：營業外支出	-1,413,193.26	239,598,685.00	10,539,511.78	266,465,123.30
其中：非流動資產處置損失	-1,646,983.09	238,169,806.34	4,304,370.59	263,446,553.54
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	268,633,890.13	-994,561,081.98	-462,382,907.64	21,961,517.33
減：所得稅費用	53,783,842.44	73,717,130.05	135,982,261.89	198,982,105.41
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	214,850,047.69	-1,068,278,212.03	-598,365,169.53	-177,020,588.08
歸屬於母公司所有者的淨利潤	205,929,085.54	-1,089,084,397.54	-634,917,959.88	-255,396,481.04
少數股東損益	8,920,962.15	20,806,185.51	36,552,790.35	78,375,892.96
六、其他綜合收益的稅後淨額	129,492,703.12	712,043,688.10	-203,655,380.63	766,566,568.86
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	132,213,860.32	725,450,142.49	-192,105,982.98	778,810,835.00
(一)以後不能重分類進損益的其他綜合收益				
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動				
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額				
(二)以後將重分類進損益的其他綜合收益	132,213,860.32	725,450,142.49	-192,105,982.98	778,810,835.00
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額	91,307,556.46	-40,293,371.27	125,549,862.71	-42,220,404.39

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額 (七月至九月)	上期金額 (七月至九月) (重述)	上年年初至	
			年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	報告期 期末金額 (一月至九月) (重述)
2. 可供出售金融資產公允 價值變動損益	32,076,693.08	22,043,197.24	-59,034,653.17	87,380,322.89
3. 持有至到期投資重分類 為可供出售金融資產損益				
4. 現金流量套期損益的 有效部份	9,706,555.12	-20,747,902.20	-22,489,196.08	-25,983,735.46
5. 外幣財務報表折算差額	-876,944.34	764,448,218.72	-236,131,996.44	759,634,651.96
6. 其他				
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額	-2,721,157.20	-13,406,454.39	-11,549,397.65	-12,244,266.14
七、綜合收益總額	344,342,750.81	-356,234,523.93	-802,020,550.16	589,545,980.78
歸屬於母公司所有者的綜合 收益總額	338,142,945.86	-363,634,255.05	-827,023,942.86	523,414,353.96
歸屬於少數股東的綜合收益總額	6,199,804.95	7,399,731.12	25,003,392.70	66,131,626.82
八、每股收益：				
(一) 基本每股收益(元/股)	0.0176	-0.0932	-0.0543	-0.0219
(二) 稀釋每股收益(元/股)	0.0176	-0.0932	-0.0543	-0.0219

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：239,160,194.9元，上期被合併方實現的淨利潤為：860,784,524.04元。

母公司利潤表

二零一六年一月至九月

編製單位：中海集裝箱運輸股份有限公司

項目	單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計			
	本期金額 (七月至九月)	上期金額 (七月至九月)	年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	上年年初至 報告期 期末金額 (一月至九月)
一、營業收入	608,010,568.97	3,402,662,382.68	3,118,763,786.84	10,319,231,268.24
減：營業成本	820,435,523.87	3,875,502,524.04	3,423,908,117.99	10,928,233,174.14
營業税金及附加		3,509,426.42	1,056,301.78	10,086,555.24
銷售費用				
管理費用	41,810,017.47	45,354,535.43	219,163,420.49	298,244,677.14
財務費用	100,684,158.34	8,343,670.37	276,323,921.45	9,390,264.88
資產減值損失	-4,005,188.94	169,694.41	-11,429,973.99	52,729.58
加：公允價值變動收益（損失以「-」號填列）				
投資收益（損失以「-」號填列）	2,871,506.21	40,911,852.61	40,782,853.02	183,799,469.93
其中：對聯營企業和合營企業的 投資收益	-1,253,315.71	68,261,852.61	13,196,735.57	162,014,969.93
二、營業利潤（虧損以「-」號填列）	-348,042,435.56	-489,305,615.38	-749,475,147.86	-742,976,662.81
加：營業外收入	243,933,382.56	170,659,047.38	255,805,867.05	252,255,081.98
其中：非流動資產處置利得			167,025.64	1,934.59
減：營業外支出	334,800.39	209,064,714.22	876,571.63	211,112,065.73
其中：非流動資產處置損失	-9,107.96	195,498,434.94	16,798.91	196,891,671.71
三、利潤總額（虧損總額以「-」號填列）	-104,443,853.39	-527,711,282.22	-494,545,852.44	-701,833,646.56
減：所得稅費用				

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額 (七月至九月)	上期金額 (七月至九月)	上年年初至	
			年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	報告期 期末金額 (一月至九月)
四、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	-104,443,853.39	-527,711,282.22	-494,545,852.44	-701,833,646.56
五、其他綜合收益的稅後淨額		-3,441,147.54		13,426,947.29
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益				
1. 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產的變動				
2. 權益法下在被投資單位不能重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額				
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益		-3,441,147.54		13,426,947.29
1. 權益法下在被投資單位以後將重分類進損益的其他綜合收益中享有的份額		-3,441,147.54		13,426,947.29
2. 可供出售金融資產公允價值變動損益				

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計

項目	本期金額 (七月至九月)	上期金額 (七月至九月)	上年年初至	
			年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	報告期 期末金額 (一月至九月)
3. 持有至到期投資重分類為 可供出售金融資產損益				
4. 現金流量套期損益的 有效部份				
5. 外幣財務報表折算差額				
6. 其他				
六、綜合收益總額	-104,443,853.39	-531,152,429.76	-494,545,852.44	-688,406,699.27
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益(元/股)				
(二) 稀釋每股收益(元/股)				

合併現金流量表

二零一六年一月至九月

編製單位：中海集裝箱運輸股份有限公司

項目	單位：元	幣種：人民幣	審計類型：未經審計
	年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	上年年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	(重述)
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金	18,863,439,557.53	31,369,004,519.16	
客戶存款和同業存放款項淨增加額	3,484,477,742.78	-3,883,149,118.60	
向中央銀行借款淨增加額			
向其他金融機構拆入資金淨增加額			
收到原保險合同保費取得的現金			
收到再保險業務現金淨額	28,610,684.18	15,937,720.08	
保戶儲金及投資款淨增加額			
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產淨增加額			
收取利息、手續費及佣金的現金	221,194,723.67	234,239,614.22	
拆入資金淨增加額			
回購業務資金淨增加額			
收到的稅費返還	250,756,508.57	527,655,376.10	
收到其他與經營活動有關的現金	636,911,470.35	597,184,456.49	
經營活動現金流入小計	23,485,390,687.08	28,860,872,567.45	
購買商品、接受勞務支付的現金	16,307,178,845.51	25,090,094,048.59	
客戶貸款及墊款淨增加額	-1,041,699,020.00	-981,909,340.00	
存放中央銀行和同業款項淨增加額	318,289,386.29	-873,702,913.30	
支付原保險合同賠付款項的現金			
支付利息、手續費及佣金的現金	36,257,004.50	49,746,808.83	
支付保單紅利的現金			
支付給職工以及為職工支付的現金	892,102,200.25	1,758,331,738.91	
支付的各項稅費	318,311,520.69	380,518,659.99	
支付其他與經營活動有關的現金	394,586,903.09	340,538,029.42	
經營活動現金流出小計	17,225,026,840.33	25,763,617,032.44	
經營活動產生的現金流量淨額	6,260,363,846.75	3,097,255,535.01	

項目	單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計	
	年初至報告期 期末金額 (一月至九月)	上年年初至報告期 期末金額 (一月至九月) (重述)
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	5,158,874,812.17	817,872,687.86
取得投資收益收到的現金	236,668,356.21	112,470,549.55
處置固定資產、無形資產和其他長期 資產收回的現金淨額	1,243,834,568.61	316,957,492.49
處置子公司及其他營業單位收到的 現金淨額		169,733,440.00
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	6,639,377,736.99	1,417,034,169.90
購建固定資產、無形資產和其他長期 資產支付的現金	9,048,256,060.56	7,765,955,665.44
投資支付的現金	2,323,773,698.60	1,304,803,698.54
質押貸款淨增加額		
取得子公司及其他營業單位支付的 現金淨額		
支付其他與投資活動有關的現金	379,077,430.20	8,005,312.74
投資活動現金流出小計	11,751,107,189.36	9,078,764,676.72
投資活動產生的現金流量淨額	-5,111,729,452.37	-7,661,730,506.82
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		1,320,000,000.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的 現金		
取得借款收到的現金	120,322,454,065.79	93,225,351,101.28
發行債券收到的現金		
收到其他與籌資活動有關的現金		3,497,062,100.00
籌資活動現金流入小計	120,322,454,065.79	98,042,413,201.28
償還債務支付的現金	83,578,284,682.51	89,387,660,970.65
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,586,290,723.54	978,597,720.66
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金	34,054,067,634.94	2,136,181,776.72
籌資活動現金流出小計	119,218,643,040.99	92,502,440,468.03
籌資活動產生的現金流量淨額	1,103,811,024.80	5,539,972,733.25
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	207,612,766.06	557,271,972.83
五、現金及現金等價物淨增加額	2,460,058,185.24	1,532,769,734.27
加：期初現金及現金等價物餘額	15,860,939,443.04	14,314,872,869.02
六、期末現金及現金等價物餘額	18,320,997,628.28	15,847,642,603.29

母公司現金流量表

二零一六年一月至九月

編製單位：中海集裝箱運輸股份有限公司

單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計
 年初至報告期 上年年初至報告期
 期末金額（一月至九月） 期末金額（一月至九月）

項目

一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	2,480,236,495.43	8,082,474,159.57
收到的稅費返還	139,816,028.82	158,223,450.07
收到其他與經營活動有關的現金	228,166,402.89	317,755,151.99
經營活動現金流入小計	2,848,218,927.14	8,558,452,761.63
購買商品、接受勞務支付的現金	5,491,542,114.87	6,533,062,369.99
支付給職工以及為職工支付的現金	488,282,150.42	570,607,477.81
支付的各項稅費	77,983,245.92	115,283,786.16
支付其他與經營活動有關的現金	436,248,121.60	437,540,708.27
經營活動現金流出小計	6,494,055,632.81	7,656,494,342.23
經營活動產生的現金流量淨額	-3,645,836,705.67	901,958,419.40
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	4,725,253,113.39	
取得投資收益收到的現金	243,491,037.45	121,782,558.99
處置固定資產、無形資產和其他長期資產		
收回的現金淨額	168,942.93	46,198,519.61
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額		
收到其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流入小計	4,968,913,093.77	167,981,078.60
購建固定資產、無形資產和其他長期資產		
支付的現金	3,374,548.86	23,628,261.83
投資支付的現金	10,273,166,400.00	
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		10,000,000.00
支付其他與投資活動有關的現金		
投資活動現金流出小計	10,276,540,948.86	33,628,261.83
投資活動產生的現金流量淨額	-5,307,627,855.09	134,352,816.77
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金		
取得借款收到的現金	8,767,966,197.79	611,960,000.00
收到其他與籌資活動有關的現金		
籌資活動現金流入小計	8,767,966,197.79	611,960,000.00
償還債務支付的現金	199,876,889.08	999,476,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	77,500,000.00	101,726,666.25
支付其他與籌資活動有關的現金	34,134,879.18	
籌資活動現金流出小計	311,511,768.26	1,101,202,666.25
籌資活動產生的現金流量淨額	8,456,454,429.53	-489,242,666.25

項目	單位：元 幣種：人民幣 審計類型：未經審計	
	年初至報告期 期末金額（一月至九月）	上年年初至報告期 期末金額（一月至九月）
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	-27,388,659.49	98,795,497.03
五、現金及現金等價物淨增加額	-524,398,790.72	645,864,066.95
加：期初現金及現金等價物餘額	5,610,905,082.75	5,394,887,115.75
六、期末現金及現金等價物餘額	5,086,506,292.03	6,040,751,182.70

4. 債務聲明

債務證券及定期貸款

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，除下文有關本集團借貸和負債的披露外，本集團並無已發行或尚未償還或尚未發行但已授權或通過其他方式創設的債務證券且無定期貸款，以有擔保、無擔保、有抵押（無論由本公司或獨立第三方提供抵押與否）或無抵押作區別。

借貸和負債

於二零一六年九月三十日（即本通函付印前就本債務聲明而言的最後可行日期）營業時間結束時，本集團有未償還借貸和負債約人民幣839.49億元，其中包括有抵押銀行貸款及其他貸款約人民幣105.60億元、無抵押銀行貸款及其他貸款約人民幣698.89億元及人民幣債券約人民幣35億元。

或然負債

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，本集團並無重大或然負債或擔保。

按揭及抵押

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，本集團的一般銀行信貸及以上未償還的有抵押借貸由本集團的物業、機器及設備與若干銀行存款作為抵押。

於二零一六年九月三十日營業時間結束時，除上文所述或本通函其他地方所述者以及除集團內公司間的負債外，本集團概無任何未償還按揭、抵押、債券、借貸資本、債務證券、銀行貸款及透支或其他類似借貸或債務、承兌負債（正常貿易票據除外）或承兌信貸或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

5. 重大變動

除下文所披露者外，董事並確定本集團自二零一五年十二月三十一日（即本集團最近期經審核合併財務報表之編製日期）起至最後可行日期（包括該日）止的財政或營業狀況或前景並無任何重大變動：

- (i) 於二零一五年十二月十一日，本公司宣佈據中海通知，國資委已原則上批准中海及其附屬公司與中國遠洋運輸（集團）總公司及其附屬公司的重組，重組涉及兩集團在集裝箱運輸、船舶租賃、油運、散運及金融板塊的業務。有關重組於二零一六年二月一日舉行的臨時股東大會上獲得通過。藉有關重組，本公司將業務重心由集裝箱班輪營運商轉變為以船舶租賃、集裝箱租賃和非航融資租賃等多元化租賃業務為主的綜合金融服務。有關重組的進一步詳情，載於本公司日期為二零一五年十二月三十一日的通函及日期為二零一六年二月一日的臨時股東大會投票結果公告內；
- (ii) 誠如本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告（根據香港財務報告準則編製）所披露，本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得期內虧損約人民幣806.9百萬元，於二零一五年同期則錄得重列後利潤約人民幣888.7百萬元，主要由於航運市場低迷態勢，本公司重組交易完成前一月至二月的班輪業務經營依然存在較大虧損所致。此外，本集團於二零一六年六月三十日錄得流動負債淨額約人民幣197億元，二零一五年十二月三十一日則錄得重列後流動負債淨額約人民幣99億元。有關增幅主要由於本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月完成對附屬公司的溢價收購所致。上述事項的進一步詳情載於本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告內；及

- (iii) 誠如本集團截至二零一六年九月三十日止九個月的第三季度報告（根據中國會計準則編製）所披露，本集團於截至二零一六年九月三十日止九個月錄得淨虧損約人民幣598.4百萬元，於二零一五年同期則錄得重列後虧損淨額約人民幣177.0百萬元，主要由於集裝箱運輸收入減少。此外，本集團於二零一六年九月三十日錄得流動負債淨額約人民幣112億元，於二零一五年十二月三十一日則錄得重列後流動負債淨額約人民幣130億元。有關減少主要由於截至二零一六年九月三十日止九個月的現金及銀行存款餘額增加所致。上述事項的進一步詳情載於本公司日期為二零一六年十月二十八日內容有關本集團截至二零一六年九月三十日止九個月第三季度報告的公告。

1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照《上市規則》而刊載，旨在提供有關本公司的資料；董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

本通函的資料乃遵照《收購守則》而刊載，旨在提供有關本集團的資料。所有董事共同及個別地，就本通函內資料的準確程度承擔全部責任，並且所有董事已作出所有合理的查詢，確認據他們所知本通函中表達的意見是經過適當及審慎的考慮後才達致的，並且確認本通函沒有遺漏任何其他事實，足以令本通函的任何聲明具誤導成分。

2. 市價

下表呈列香港聯交所H股及上海證券交易所A股於(i)緊接該公告日期前六個曆月各月之最後交易日及直至最後可行日期；(ii)緊接該公告日期前最後交易日；(iii)該公告日期；及(iv)最後可行日期之收市價。

日期	每股H股收市價 港元	每股A股收市價 人民幣元
二零一六年四月二十九日	1.78	4.36
二零一六年五月三十一日	1.69	4.33
二零一六年六月三十日	1.60	3.96
二零一六年七月二十九日	1.62	4.00
二零一六年八月三十一日	1.62	4.04
二零一六年九月二十七日 (即緊接該公告日期前A股最後交易日)	不適用	3.98
二零一六年九月三十日	1.66	(暫停買賣)
二零一六年十月七日 (即緊接該公告日期前H股最後交易日)	1.73	(暫停買賣)
二零一六年十月十一日 (即該公告日期)	1.71	(暫停買賣)
二零一六年十月三十一日	1.63	4.12
二零一六年十一月二十八日 (即最後可行日期)	1.78	4.54

於該公告日期前六個月開始之日直至最後可行日期之期間，於香港聯交所所報H股最高及最低收市價分別為於二零一六年四月十三日每股H股1.98港元及於二零一六年六月十六日每股H股1.49港元。

於該公告日期前六個月開始之日直至最後可行日期之期間，於上海證券交易所所報A股最高及最低收市價分別為於二零一六年四月十三日每股A股人民幣5.03元及於二零一六年六月二十四日每股A股人民幣3.89元。

3. 股本

本公司之註冊及已發行股本(i)於最後可行日期；及(ii)緊隨建議非公開發行A股完成後（假設(i)按基準價發行全部上限；及(ii)自最後可行日期以來，除根據建議非公開發行A股發行A股外，本公司已發行股本總額概無變動）如下：

於最後可行日期：

	股份數目
A股	7,932,125,000
H股	<u>3,751,000,000</u>
合計	<u><u>11,683,125,000</u></u>

緊隨建議非公開發行A股完成後（假設(i)按基準價發行全部上限；及(ii)自最後可行日期以來，除根據建議非公開發行A股發行A股除外，本公司已發行股本總額概無變動）：

	股份數目
A股	11,210,813,524
H股	<u>3,751,000,000</u>
合計	<u><u>14,961,813,524</u></u>

根據建議非公開發行A股將予發行之A股於發行及繳足後，將在各方面於彼此間及與發行該等A股時已發行之A股享有同等地位。

自二零一五年十二月三十一日（即本公司上一財政年度年結日）及直至最後可行日期，本公司並無發行新股份。

於最後可行日期，本公司並無尚未行使之認股權證、購股權或可轉換為股份之證券。

4. 權益披露

董事、監事及最高行政人員之權益或淡倉

除下文所披露者外，於最後可行日期，本公司董事、監事或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）之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文任何該等董事、監事或最高行政人員被視為或當作持有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條之規定須於本公司備存之登記冊中記錄之權益或淡倉，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須通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

姓名	職位	股份類別	身份	擁有權益	佔本公司	佔本公司
				股份數目 (附註1)	有關類別股份 總數概約百分比 (%)	已發行股本 概約百分比 (%)
王大雄	董事	H股	其他	834,677 (L) (附註2及3)	0.02	0.01
劉沖	董事	H股	其他	1,112,903 (L) (附註2及4)	0.03	0.01
徐輝	董事	H股	其他	945,968 (L) (附註2及5)	0.03	0.01
傅議	監事	H股	其他	556,452 (L) (附註2及6)	0.01	0.00

註：

1. 「L」指於股份之好倉。
2. 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，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。於最後可行日期，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。

3. 王大雄先生為資產管理計劃參與者，截至最後可行日期，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股代表截至最後可行日期王大雄先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至最後可行日期，王大雄先生並無持有任何股份。
4. 劉沖先生為資產管理計劃參與者，截至最後可行日期，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股代表截至最後可行日期劉沖先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至最後可行日期，劉沖先生並無持有任何股份。
5. 徐輝先生為資產管理計劃參與者，截至最後可行日期，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股代表截至最後可行日期徐輝先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至最後可行日期，徐輝先生並無持有任何股份。
6. 傅議先生為資產管理計劃參與者，截至最後可行日期，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約8.06%。因此，556,452股H股代表截至最後可行日期傅議先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至最後可行日期，傅議先生並無持有任何股份。

本公司董事及監事於主要股東之職位

於最後可行日期：

- (i) 孫月英女士，執行董事，亦為遠洋海運集團之總會計師及黨組成員；
- (ii) 陳冬先生，執行董事，亦為遠洋海運集團之部門總經理；
- (iii) 黃堅先生，非執行董事，亦為遠洋海運集團之部門總經理；
- (iv) 馮波鳴先生，非執行董事，亦為遠洋海運集團之部門總經理；
- (v) 郝文義先生，監事，亦為遠洋海運集團之部門總經理；及
- (vi) 葉紅軍先生，監事，亦為遠洋海運集團之總法律顧問。

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無本公司董事或監事為一間公司之董事或僱員，而該公司於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露之權益或淡倉。

主要股東之權益

於最後可行日期，就本公司董事、監事或最高行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須於本公司備存的登記冊中記錄之權益或淡倉，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉之股東（可於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（本公司董事、監事或最高行政人員除外）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 (%)
中海	A股	實益擁有人	4,458,195,175 (L) (附註2)	56.20	38.16
	H股	實益擁有人	100,944,000 (L) (附註3)	2.69	0.86
遠洋海運集團	A股	受控制法團權益	4,458,195,175 (L) (附註2)	56.20	38.16
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.69	0.86
The Northern Trust Company (ALA)	H股	核准借出代理人	249,945,900 (P)	6.66	2.14

註：

1. 「L」指於股份之好倉及「P」指借出部分之股份。
2. 該等4,458,195,175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，於最後可行日期，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之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須於本公司備存的登記冊記錄之權益或淡倉，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉。

5. 有關建議非公開發行A股的安排

於最後可行日期：

- (i) 中海或其一致行動人士及與建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易有關或對其加以倚賴之任何董事、近期董事、股東或近期股東間概無訂立任何協議、安排或備忘錄（包括任何補償安排）；
- (ii) 概無給予任何董事利益，作為因建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易而離職或與此有關的補償；
- (iii) 概無與任何董事及任何其他人士訂立任何以建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易結果為先決條件的或取決於建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易的結果或關乎建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易的其他事宜的協議或安排；
- (iv) 除中海認購協議外，中海概無訂立任何董事於其中擁有重大個人權益之重大合約；及
- (v) 概無訂立協議、安排或備忘錄，以據此將根據中海認購協議及建議非公開發行A股將向中海發行之A股轉讓、抵押或質押予任何其他人士。

6. 持有及買賣本公司與中海及其一致行動人士之證券

於最後可行日期：

- (i) 本公司並無持有、控制或有權指示中海及其一致行動人士之任何相關證券（定義見《收購守則》規則22註釋4），亦無於有關期間買賣中海及其一致行動人士之任何有關證券以換取價值；

- (ii) 本公司董事、監事或最高行政人員並無持有、控制或有權指示中海及其一致行動人士之任何相關證券（定義見《收購守則》規則22註釋4），亦無於有關期間買賣中海及其一致行動人士之任何有關證券以換取價值；
- (iii) 根據《收購守則》項下聯繫人之定義第(2)項所列概無本公司顧問持有、控制或有權指示本公司之任何股份、購股權、認股權證、衍生工具或可換股證券，彼等亦概無於有關期間買賣本公司之任何有關證券以換取價值；
- (iv) 任何人士與本公司或根據《收購守則》聯繫人之定義第(1)、(2)、(3)及(4)項為本公司聯繫人之任何人士於有關期間概無訂立《收購守則》規則22註釋8所述類別安排；
- (v) 本公司附屬公司、本公司及／或本公司附屬公司任何退休基金或與本公司有關連之任何基金經理全權管理之任何基金概無擁有或控制本公司任何股份、認股權證、購股權、衍生工具或可換股證券，亦無於有關期間買賣本公司之任何有關證券（定義見《收購守則》規則22註釋4）以換取價值；
- (vi) 除本附錄「4. 權益披露－董事、監事及最高行政人員之權益或淡倉」一節所披露者外，本公司董事、監事或最高行政人員及彼等各自之聯繫人概無擁有或控制本公司任何股份、認股權證、購股權、衍生工具或可換股證券。概無董事擬就其本身實益股權投票贊成或反對建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易之相關決議案；
- (vii) 劉沖先生、徐輝先生、王大雄先生及傅議先生連同若干高層管理人員及員工自願投資於資產管理計劃，據此，上述執行董事及監事以及高層管理人員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。於最後可行日期，資產管理計劃已獲全額出資，並已於二零一六年十一月十八日至二零一六年十一月二十二日期間按平均價格每股H股1.749港元從市場購入6,900,000股H股。除上述者外，概無本公司董事、監事或最高行政人員及彼等各自之聯繫人於有關期間買賣本公司之任何有關證券以換取價值；及

- (viii) 本公司或其任何董事概無借入或借出本公司之任何相關證券（定義見《收購守則》規則22註釋4）。

於最後可行日期，除中海及其一致行動人士控制本公司已發行股本總額之39.02%權益以及於本通函披露之中海認購協議項下擬進行交易外：

- (i) 中海及其一致行動人士並無持有、控制或指示本公司之任何未行使購股權、認股權證或可轉換為股份之證券或涉及本公司證券之任何衍生工具，或持有、控制或指示行使本公司之任何有關證券（定義見《收購守則》規則22註釋4），彼等亦概無於有關期間買賣本公司之任何有關證券以換取價值；
- (ii) 中海及其一致行動人士概無借入或借出本公司任何相關證券（定義見《收購守則》規則22註釋4）；
- (iii) 除中海認購協議外，任何人士與中海及其一致行動人士概無於有關期間訂立《收購守則》規則22註釋8所述類別安排；
- (iv) 中海或其一致行動人士概無接獲就投票贊成或反對建議非公開發行A股、中海認購事項、特別授權、清洗豁免及／或特別交易之任何不可撤回承諾；及
- (v) 中海及其一致行動人士之董事或基金經理之投資委員會（如適用）概無控制本公司任何股份、認股權證、購股權、衍生工具或可換股證券，彼等亦概無於有關期間買賣本公司之任何有關證券以換取價值。

7. 無重大不利變動

除下文所披露者外，就董事所知，自二零一五年十二月三十一日（即本集團最近期經審核合併財務報表之編製日期）直至及包括最後可行日期，本集團的財務或經營狀況並無任何重大不利變動：

- (i) 誠如本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告（根據香港財務報告準則編製）所披露，本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月錄得期內虧損約人民幣806.9百萬元，於二零一五年同期則錄得重列後利潤約人民幣888.7百萬元，主要由於航運市場低迷態勢，本公司重組交易完成前一月至二月的班輪業務經營依然存在較大虧損所致。此外，本集團於二零一六年六月三十日錄得流動負債淨額約人民幣197億元，二零一五年十二月三十一日則錄得重列後流動負債淨額約人民幣99億元。有關增幅主要由於本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月完成對附屬公司的溢價收購所致。上述事項的進一步詳情載於本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告內；及
- (ii) 誠如本集團截至二零一六年九月三十日止九個月的第三季度報告（根據中國一般公認會計準則編製）所披露，本集團於截至二零一六年九月三十日止九個月錄得淨虧損約人民幣598.4百萬元，於二零一五年同期則錄得重列後虧損淨額約人民幣177.0百萬元，主要由於集裝箱運輸收入減少。此外，本集團於二零一六年九月三十日錄得流動負債淨額約人民幣112億元，於二零一五年十二月三十一日則錄得重列後流動負債淨額約人民幣130億元。有關減少主要由於截至二零一六年九月三十日止九個月的現金及銀行存款餘額增加所致。上述事項的進一步詳情載於本公司日期為二零一六年十月二十八日內容有關本集團截至二零一六年九月三十日止九個月第三季度報告的公告。

8. 重大權益

於最後可行日期：

- (i) 董事或監事概無自二零一五年十二月三十一日（即本公司最近期刊發的經審核賬目之編製日期）以來，於本集團任何成員公司所收購或出售或租用或擬收購或出售或租用之任何資產中，擁有任何直接或間接權益；及
- (ii) 董事或監事概無於在最後可行日期存續而對本集團業務屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

9. 競爭權益

於最後可行日期，概無董事或其各自任何緊密聯繫人於任何與本集團之業務構成競爭或可能構成競爭之其他業務中擁有直接或間接權益（猶如其各自被視作《上市規則》第8.10條所界定的控股股東）。

10. 訴訟

於最後可行日期，據董事所知，本集團任何成員公司並無尚未了結或可能面臨的重大訴訟或索償。

11. 重大合約

以下為本集團成員公司於緊接該公告日期前兩年內及直至最後可行日期（包括該日）訂立之合約（並非於日常業務過程中訂立之合約）：

- (i) 中海認購協議；
- (ii) 本公司與濟南柴油機股份有限公司（「濟南」）於二零一六年九月五日訂立之認購協議，據此，本公司有條件同意認購而濟南有條件同意配發及發行濟南股本中於上海證券交易所上市及買賣每股面值人民幣1.00元之有關數目普通股，總代價為人民幣950,000,000元（註：協議詳情於本公司日期為二零一六年九月五日之公告披露）；
- (iii) 本公司與金瑞新材料科技股份有限公司（「金瑞」）於二零一六年五月十八日訂立之認購協議，據此，本公司有條件同意認購而金瑞有條件同意配發及

發行金瑞股本中於上海證券交易所上市及買賣每股面值人民幣1.00元之有關數目普通股，總代價為人民幣1,500,000,000元（註：協議詳情於本公司日期為二零一六年五月十九日之公告披露）；

- (iv) 中海集裝箱運輸（香港）有限公司（「中海集運香港」）與中國海運（香港）控股有限公司（「中海香港」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，中海集運香港同意購買且中海香港同意出售東方國際投資有限公司全部股權，總代價為人民幣2,969.2275百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (v) 中海集運香港與中遠太平洋有限公司（「中遠太平洋」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，中海集運香港同意購買且中遠太平洋同意出售佛羅倫貨箱控股有限公司全部股權，總代價為人民幣7,784.4833百萬元（減適用交割前股息）（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (vi) 中海集運香港與中海香港於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，中海集運香港同意購買且中海香港同意出售海寧保險經紀有限公司和中海綠舟控股有限公司全部股權，總代價為人民幣1,699.6956百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (vii) 本公司與中海於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，本公司同意購買且中海同意出售中遠海運租賃全部股權，總代價為人民幣1,995.6070百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (viii) 本公司、中海、上海海運（集團）公司（「上海海運」）及廣州海運（集團）有限公司（「廣州海運」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，本公司同意購買且中海、上海海運及廣州海運同意出售中海投資全部股權，總代價為人民幣3,458.4549百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；

- (ix) 本公司、中海及廣州海運於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，本公司同意購買且中海及廣州海運同意出售中海財務公司40%股權，總代價為人民幣510.9866百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (x) 本公司、中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠總公司」）及其他多方於二零一五年十二月十一日訂立之增資協議，據此，本公司同意增資人民幣614.2674百萬元，其中大約人民幣340百萬元將用於增加中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）的註冊資本，剩餘部份將作為資本公積用於中遠財務未來商業發展（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xi) 中海集運香港與中遠（香港）集團有限公司（「中遠香港」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，中海集運香港同意購買且中遠香港同意出售長譽投資有限公司的全部股權，總代價為人民幣2,770.9726百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xii) 本公司與中遠總公司於二零一五年十二月十一日訂立之股權收購協議，據此，本公司同意購買且中遠總公司同意出售渤海銀行股份有限公司13.67%股權，總對價為人民幣5,448.0480百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xiii) 本公司、中海香港及中遠太平洋於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，本公司及中海香港同意出售且中遠太平洋同意收購中海港口發展有限公司全部股權，總代價為人民幣7,632.4553百萬元（減去適用調整金額）（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xiv) 中海集運香港與中遠集運（香港）有限公司（「中遠集運香港」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，中海集運香港同意出售且中遠集運香港同意收購中海集裝箱運輸（香港）代理有限公司的全部股權，總代價為人民幣35.6706百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；

- (xv) 中海集運香港與上海泛亞航運有限公司（「泛亞航運」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，中海集運香港同意出售且泛亞航運同意收購五洲航運有限公司的全部股權，總代價為人民幣124.2913百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xvi) 本公司與中遠集裝箱運輸有限公司（「中遠集運」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，本公司同意出售且中遠集運同意收購鑫海航運有限公司（「鑫海航運」）的51%股權，總代價為人民幣71.0360百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xvii) 中海集運香港與中國海運（東南亞）控股有限公司（「中海東南亞」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，中海集運香港同意出售且中海東南亞同意收購中國海運（新加坡）石油有限公司的91%股權，總代價為人民幣30.6975百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xviii) 本公司與中海東南亞於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，本公司同意出售且中海東南亞同意收購鑫海航運的9%股權，總代價為人民幣12.5358百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；
- (xix) 本公司與中國遠洋控股股份有限公司（「中國遠洋」）於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，本公司同意出售且中國遠洋同意收購多家境內代理和其相關業務公司，總代價為人民幣885.6734百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）；及
- (xx) 中海集運香港、泛亞航運及中遠集運於二零一五年十二月十一日訂立之股權出售協議，據此，中海集運香港同意出售且中遠集運同意收購中海集裝箱運輸代理（深圳）有限公司全部股權，總代價為人民幣15.1741百萬元，以及中海集運香港同意出售且泛亞航運同意收購深圳中海五洲物流有限公司全部股權，總代價為人民幣9.0516百萬元（註：協議詳情於本公司日期為二零一五年十二月三十一日之通函披露）。

12. 服務合約

本公司與各相關董事及監事於該公告日期前六個月訂立之生效服務合約如下：

- (i) 與執行董事孫月英女士訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向孫女士就作為董事支付酬金；
- (ii) 與執行董事王大雄先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向王先生就作為董事支付酬金；
- (iii) 與執行董事劉沖先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向劉先生就作為董事支付酬金；
- (iv) 與執行董事徐輝先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向徐先生就作為董事支付酬金；
- (v) 與非執行董事馮波鳴先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向馮先生就作為董事支付酬金；
- (vi) 與非執行董事黃堅先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向黃先生就作為董事支付酬金；
- (vii) 與非執行董事陳冬先生訂立之服務合約，任期自二零一六年九月六日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向陳先生就作為董事支付酬金；
- (viii) 與獨立非執行董事蔡洪平先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司將每年向蔡先生就作為董事支付定額酬金人民幣300,000元，而不支付浮動酬金；

- (ix) 與獨立非執行董事曾慶麟先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司將每年向曾先生就作為董事支付定額酬金人民幣300,000元，而不支付浮動酬金；
- (x) 與獨立非執行董事奚治月女士訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司將每年向奚女士就作為董事支付定額酬金人民幣300,000元，而不支付浮動酬金；
- (xi) 與獨立非執行董事Graeme Jack先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司將每年向Graeme先生就作為董事支付定額酬金人民幣300,000元，而不支付浮動酬金；
- (xii) 與監事葉紅軍先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向葉先生就作為監事支付酬金；
- (xiii) 與監事郝文義先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向郝先生就作為監事支付酬金；
- (xiv) 與監事顧旭先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司將每年向顧先生就作為監事支付定額酬金人民幣150,000元，而不支付浮動酬金；
- (xv) 與監事張衛華女士訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司將每年向張女士就作為監事支付定額酬金人民幣150,000元，而不支付浮動酬金；
- (xvi) 與監事朱冬林先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向朱先生就作為監事支付酬金；及
- (xvii) 與監事傅議先生訂立之服務合約，任期自二零一六年六月三十日起直至本公司二零一八年股東週年大會結束為止。根據服務合約，本公司不向傅先生就作為監事支付酬金。

於最後可行日期，董事或監事概無與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂有以下任何服務合約：

- (a) 通知期達十二個月或以上之連續性合約；或
- (b) 有效期尚餘十二個月以上（不論通知期長短）之固定期限合約。

於最後可行日期，董事或監事概無與本集團任何成員公司訂有或擬訂立不會在一年內到期或不可由本集團在一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）之服務合約。

13. 專家

以下為提供本通函所載意見或建議之專家之資格：

名稱	資格
大有融資有限公司	可從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）和第6類（就機構融資提供意見）受規管活動的持牌法團
國浩律師（上海）事務所	本公司之中國法律顧問

於最後可行日期，上述專家已各自就刊發本通函發出同意書，同意以本通函刊印之形式及文義轉載其函件或意見及提述其名稱，且並無撤回其同意書。

於最後可行日期，上述專家各自並無於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無權（不論在法律上能否強制執行）認購或提名他人認購本集團任何成員公司之證券。

於最後可行日期，上述專家各自概無自二零一五年十二月三十一日（即本集團最期刊發的經審核報表之編製日期）以來，於本集團任何成員公司所收購或出售或租用或擬收購或出售或租用之任何資產中，擁有任何直接或間接權益。

14. 其他事項

- (a) 本公司於中國之法定地址為：中國上海中國（上海）自由貿易試驗區國貿大廈A-538室。
- (b) 本公司於中國之主要營業地點為：中國上海浦東新區民生路628號航運科研大廈。
- (c) 本公司於香港之主要營業地點為：香港新界葵涌葵昌路51號九龍貿易中心2座31樓。
- (d) 中海之註冊地址為：中國上海東大名路700號。
- (e) 中海為於一九八四年八月九日成立之中國國有企業，受國資委直接監督及管理。中海現時並無董事。中海為遠洋海運集團（受國資委直接監督及管理之中國國有企業）之全資附屬公司。遠洋海運集團董事會包括許立榮、萬敏、劉章民、何慶源、鐘瑞明及徐冬根。中海之最終控股股東為國資委。
- (f) 本公司之香港H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (g) 本公司之聯席公司秘書為俞震先生（「俞先生」）及伍秀薇女士（「伍女士」）。俞先生為中國註冊會計師(CPA)，中級會計師職稱。伍女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。
- (h) 本通函之中英文版如有歧義，概以英文版為準。

15. 備查文件

以下文件之副本由本通函日期起至臨時股東大會及類別股東大會日期（包括該日）(i)可於一般辦公時間內於本公司之香港主要營業地點查閱，地址為香港新界葵涌葵昌路51號九龍貿易中心2座31樓；及(ii)亦將可於證監會網站www.sfc.hk及本公司網站www.cscl.com.cn查閱：

- (a) 公司章程；
- (b) 中海公司章程；
- (c) 中海認購協議；
- (d) 本公司年度報告（其中載有本集團於截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度的經審核合併財務報表）；
- (e) 本公司中期報告（其中載有本集團於截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核合併財務報表）；
- (f) 本公司季度報告（其中載有本集團於截至二零一六年九月三十日止九個月的未經審核合併財務報表）；
- (g) 董事會函件，其全文載於本通函「董事會函件」一節；
- (h) 獨立董事委員會致獨立股東函件，其全文載於本通函「獨立董事委員會函件」一節；
- (i) 獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東函件，其全文載於本通函「獨立財務顧問函件」一節；
- (j) 本附錄「專家」一段所述同意書；
- (k) 本附錄「重大合約」一段所述重大合約；
- (l) 本附錄「服務合約」一段所述服務合約；及
- (m) 本通函。

臨時股東大會通告

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通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通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。

本通告僅供參考，並不構成收購、購買或認購中海集裝箱運輸股份有限公司證券的邀請或要約。

中海集裝箱運輸股份有限公司 China Shipping Container Lines Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02866)

臨時股東大會通告

茲通告中海集裝箱運輸股份有限公司(「本公司」)謹訂於二零一六年十二月十六日(星期五)下午二時三十分假座中華人民共和國(「中國」)上海市浦東新區錦尊路399號上海大華錦繡假日酒店舉行臨時股東大會(「臨時股東大會」)，以考慮及酌情通過以下決議案。除另有說明者外，本通告所用詞彙與本公司日期為二零一六年十月十一日的公告(「該公告」)所界定者具有相同涵義。

特別決議案

1. 審議及批准關於本公司根據建議非公開發行A股向不超過10名具體發行對象(包括中海)非公開發行不超過3,278,688,524股A股的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認以下有關建議非公開發行A股的各項，並於獲得有關部門批准及／或授權後予以實施：

- (i) 將予發行股份的種類及面值；

- (ii) 發行方式及發行時間；

* 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及英文名稱「China Shipping Container Lines Company Limited」登記。

臨時股東大會通告

- (iii) 發行對象；
 - (iv) 定價日、發行價格及定價方式；
 - (v) 將予發行的A股數量及認購方式；
 - (vi) 限售期；
 - (vii) 將予發行A股的上市地點；
 - (viii) 募集資金用途；
 - (ix) 建議非公開發行A股前的利潤分配；及
 - (x) 決議案的有效期；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對酌情權下認為執行及使建議非公開發行A股生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」
2. 審議及批准關於非公開發行A股股票預案的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。
 3. 審議及批准關於非公開發行A股股票募集資金使用的可行性分析報告的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。
 4. 審議及批准關於本公司與中海於二零一六年十月十一日訂立的中海認購協議的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認本公司與中海於二零一六年十月十一日訂立的中海認購協議（據此中海已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股）及其項下擬進行的交易；及

臨時股東大會通告

- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對酌情權下認為執行及使中海認購協議及其項下擬進行的交易生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」
5. 審議及批准關於中海認購根據有關中國法律法規構成一項關聯交易的決議案。
6. 審議及批准關於根據有關中國法律法規豁免中海因中海認購而對本公司證券提出要約收購之義務的決議案。
7. 審議及批准關於建議修訂公司章程的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准及確認建議修訂公司章程；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對酌情權下認為執行及使建議修訂公司章程生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜（包括將修訂公司章程提交有關當局以供審批、核准和／或註冊（視情況而定）），並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」
8. 審議及批准關於特別交易的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認，待根據《收購守則》規則25取得執行人員同意及於執行人員所提出的其所附帶的任何條件獲達成之後，建議非公開發行A股項下擬進行的根據《收購守則》規則25其構成一項特別交易的全部交易；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對酌情權下認為執行及使特別交易生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」

臨時股東大會通告

9. 審議及批准關於特別授權的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 授予董事會特別授權於建議非公開發行A股中按不低於每股A股人民幣3.66元的發行價向不超過10名具體發行對象（包括中海）發行不超過3,278,688,524股A股（包括根據中海認購協議向中海發行的A股數量）；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對酌情權下認為執行及使特別授權生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」
10. 審議及批准關於授權董事會及其授權人士全權辦理建議非公開發行A股相關事宜的決議案。

普通決議案

11. 審議及批准關於公司符合非公開發行A股股份條件的決議案。
12. 審議及批准關於公司無需編製前次募集資金使用情況報告的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。
13. 審議及批准關於股東回報規劃的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。
14. 審議及批准關於建議非公開發行A股攤薄即期回報對公司主要財務指標的影響及公司採取措施的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。

臨時股東大會通告

15. 審議及批准關於本公司控股股東、董事及高級管理層就建議非公開發行A股攤薄即期回報措施所作承諾的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。
16. 審議及批准關於清洗豁免的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認，待執行人員授予中海清洗豁免及執行人員提出的清洗豁免所附帶的任何條件獲達成之後，根據《收購守則》規則26豁免註釋1對中海及其一致行動人士因根據建議非公開發行A股及中海認購協議發行A股而產生對彼等尚未擁有或同意收購的本公司所有證券提出強制性全面收購要約之責任之豁免；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對酌情權下認為執行及使清洗豁免生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」

承董事會命
中海集裝箱運輸股份有限公司
聯席公司秘書
俞震

中華人民共和國，上海

二零一六年十一月一日

臨時股東大會通告

附註：

1. 為了舉行臨時股東大會，本公司H股股東名冊（「股東名冊」）將於二零一六年十一月十六日至二零一六年十二月十六日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間轉讓本公司之H股股份將不獲登記。於二零一六年十一月十五日辦公時間結束時名列股東名冊之H股股東，將有權出席臨時股東大會，及於會上投票。
2. 為符合資格出席臨時股東大會，本公司H股股東須於二零一六年十一月十五日下午4時30分前，將所有過戶文檔連同有關股票送到本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司（「香港中央證券」）。

香港中央證券之地址如下：

香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

3. 擬出席臨時股東大會之H股股東必須填妥回條，並最遲須於臨時股東大會日期前20天（即不遲於二零一六年十一月二十六日）交回本公司之董事會秘書處。

本公司董事會秘書處之地址如下：

中華人民共和國
上海
浦東新區
民生路628號
航運科研大廈22層
郵編：200135
電話：(8621) 6596 7333
傳真：(8621) 6596 6813

4. 凡有權出席臨時股東大會並於會上投票之各H股股東均可書面委任一名或多名代表（不論該名人士是否為股東）作為其代理人，代彼出席臨時股東大會並於會上投票。
5. 委任代表文據須由委任人或其正式書面授權之授權人士簽署。如文據由委任人之授權代表簽署，則授權該授權代表簽署之授權書或其他授權文件必須經公證人簽署核證。
6. 就H股股東而言，代表委任表格及（如代表委任表格由根據授權書或其他授權文件代表委任人簽署）經公證人簽署核證之授權書或其他授權文件認證副本，必須於臨時股東大會或其任何續會舉行時間24小時前，交回香港中央證券（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），致使該等檔生效。
7. 如受委代表代表股東出席臨時股東大會，彼須出示身份證及經股東或其法律代表或其正式授權代表簽署之代表委任表格，並註明文件簽發日期。如法人股東委派其公司代表出席臨時股東大會，該名代表須出示其身份證及董事會或其他機關通過之決議案及該名法人股東所發出許可之經認證副本。
8. 根據《上市規則》，除主席以誠實信用之原則作出決定，容許純粹有關程式或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上進行之任何表決必須以投票方式進行。故此，臨時股東大會通知所載各項決議案將以投票方式進行表決。投票結果將於臨時股東大會舉行後於聯交所網站 www.hkexnews.hk 上公佈。
9. 臨時股東大會會期半天，欲出席臨時股東大會之股東或受委代表須自負往返及食宿費。

於本通告刊發日期，董事會成員包括執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生及徐輝先生，非執行董事馮波鳴先生、黃堅先生及陳冬先生，以及獨立非執行董事蔡洪平先生、曾慶麟先生、奚治月女士及Graeme Jack先生。

H 股類別股東大會通告

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通告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通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。

本通告僅供參考，並不構成收購、購買或認購中海集裝箱運輸股份有限公司證券的邀請或要約。

中海集裝箱運輸股份有限公司 China Shipping Container Lines Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：02866)

H 股類別股東大會通告

茲通告中海集裝箱運輸股份有限公司（「本公司」）謹訂於二零一六年十二月十六日（星期五）下午二時三十分假座中華人民共和國上海市浦東新區錦尊路399號上海大華錦繡假日酒店舉行H股類別股東大會（「H股類別股東大會」），以考慮及酌情通過以下決議案。除另有說明者外，本通告所用詞彙與本公司日期為二零一六年十月十一日的公告（該「公告」）所界定者具有相同涵義。

特別決議案

1. 審議及批准關於本公司根據建議非公開發行A股向不超過10名具體發行對象（包括中海）非公開發行不超過3,278,688,524股A股的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認以下有關建議非公開發行A股的各項，並於獲得有關部門批准及／或授權後予以實施：
 - (i) 將予發行股份的種類及面值；
 - (ii) 發行方式及發行時間；

* 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及英文名稱「China Shipping Container Lines Company Limited」登記。

H 股類別股東大會通告

- (iii) 發行對象；
 - (iv) 定價日、發行價格及定價方式；
 - (v) 將予發行的A股數量及認購方式；
 - (vi) 限售期；
 - (vii) 將予發行A股的上市地點；
 - (viii) 募集資金用途；
 - (ix) 建議非公開發行A股前的利潤分配；及
 - (x) 決議案的有效期；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對的酌情權下認為執行及使建議非公開發行A股生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」
2. 審議及批准關於非公開發行A股股票預案的決議案，詳情載於本公司日期為二零一六年十月十一日的海外監管公告。
3. 審議及批准關於本公司與中海於二零一六年十月十一日訂立的中海認購協議的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認本公司與中海於二零一六年十月十一日訂立的中海認購協議（據此中海已有條件同意認購，而本公司已有條件同意發行建議非公開發行A股項下金額不少於人民幣50億元且不超過人民幣70億元的A股）及其項下擬進行的交易；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對的酌情權下認為執行及使中海認購協議及其項下擬進行的交易生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」

H 股類別股東大會通告

4. 審議及批准關於特別交易的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 批准、追認及確認，待根據《收購守則》規則25取得執行人員同意及於執行人員所提出的其所附帶的任何條件獲達成之後，建議非公開發行A股項下擬進行的根據《收購守則》規則25其構成一項特別交易的全部交易；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對的酌情權下認為執行及使特別交易生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」

5. 審議及批准關於特別授權的決議案，詳情載於該公告：

「動議：

- (a) 授予董事會特別授權於建議非公開發行A股中按不低於每股A股人民幣3.66元的發行價向不超過10名具體發行對象（包括中海）發行不超過3,278,688,524股A股（包括根據中海認購協議向中海發行的A股數量）；及
- (b) 授權本公司任何一位董事採取其獨有意見及絕對的酌情權下認為執行及使特別授權生效所必須、適當或合宜之一切行動及事宜，並簽立及交付一切有關文件、契據或文據（包括加蓋本公司印鑑）及採取一切步驟。」

6. 審議及批准關於授權董事會及其授權人士全權辦理建議非公開發行A股相關事宜的決議案。

承董事會命
中海集裝箱運輸股份有限公司
聯席公司秘書
俞震

中華人民共和國，上海
二零一六年十一月一日

H 股類別股東大會通告

附註：

1. 為了舉行H股類別股東大會，本公司H股股東名冊（「股東名冊」）將於二零一六年十一月十六日至二零一六年十二月十六日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間轉讓本公司之H股股份將不獲登記。於二零一六年十一月十五日辦公時間結束時名列股東名冊之H股股東，將有權出席H股類別股東大會，及於會上投票。
2. 為符合資格出席H股類別股東大會，本公司H股股東須於二零一六年十一月十五日下午4時30分前，將所有過戶文檔連同有關股票送到本公司H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司（「香港中央證券」）。香港中央證券之地址如下：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
3. 擬出席H股類別股東大會之H股股東必須填妥回條，並最遲須於H股類別股東大會日期前20天（即不遲於二零一六年十一月二十六日）交回本公司之董事會秘書處。本公司董事會秘書處之地址如下：中華人民共和國上海浦東新區民生路628號航運科研大廈22層 郵編：200135 電話：(8621) 6596 7333 傳真：(8621) 6596 6813。
4. 凡有權出席H股類別股東大會並於會上投票之各H股股東均可書面委任一名或多名代表（不論該名人士是否為股東）作為其代理人，代彼出席H股類別股東大會並於會上投票。
5. 委任代表文據須由委任人或其正式書面授權之授權人士簽署。如文據由委任人之授權代表簽署，則授權該授權代表簽署之授權書或其他授權文件必須經公證人簽署核證。
6. 就H股股東而言，代表委任表格及（如代表委任表格由根據授權書或其他授權文件代表委任人簽署）經公證人簽署核證之授權書或其他授權文件認證副本，必須於H股類別股東大會或其任何續會舉行時間24小時前，交回香港中央證券（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖），致使該等檔生效。
7. 如受委代表代表股東出席H股類別股東大會，彼須出示身份證及經股東或其法律代表或其正式授權代表簽署之代表委任表格，並註明文件簽發日期。如法人股東委派其公司代表出席H股類別股東大會，該名代表須出示其身份證及董事會或其他機關通過之決議案及該名法人股東所發出許可之經認證副本。
8. 根據《上市規則》，除主席以誠實信用之原則作出決定，容許純粹有關程式或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，股東於股東大會上進行之任何表決必須以投票方式進行。故此，H股類別股東大會通知所載各項決議案將以投票方式進行表決。投票結果將於H股類別股東大會舉行後於聯交所網站www.hkexnews.hk上公佈。
9. H股類別股東大會會期半天，欲出席H股類別股東大會之股東或受委代表須自負往返及食宿費。

於本通告刊發日期，董事會成員包括執行董事孫月英女士、王大雄先生、劉沖先生及徐輝先生，非執行董事馮波鳴先生、黃堅先生及陳冬先生，以及獨立非執行董事蔡洪平先生、曾慶麟先生、奚治月女士及Graeme Jack先生。