

公司代码：601866

公司简称：中远海发

中远海运发展股份有限公司
2019 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	冯波鸣	另有公务	刘冲

- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中远海发	601866	中海集运
H股	香港联合交易所有限公司	中远海发	02866	中海集运

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蔡磊	高超
电话	021-65966105	021-65967333
办公地址	上海市浦东新区滨江大道5299号中国远洋海运大厦	上海市浦东新区滨江大道5299号中国远洋海运大厦
电子信箱	ir@coscoshipping.com	ir@coscoshipping.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	142,748,979,637.35	137,837,424,339.45	3.56

归属于上市公司股东的净资产	23,561,098,934.02	18,040,136,634.21	30.60
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增 减(%)
经营活动产生的现金流量净额	2,990,973,518.39	1,771,918,088.56	68.80
营业收入	6,847,544,026.75	8,240,222,892.29	-16.90
归属于上市公司股东的净利润	903,472,007.52	326,997,481.18	176.29
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	840,846,001.08	231,601,627.44	263.06
加权平均净资产收益率(%)	4.53	2.00	增加2.53个百分点
基本每股收益(元/股)	0.0777	0.0280	177.50
稀释每股收益(元/股)	0.0777	0.0280	177.50

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				341,844		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国海运集团有限公司	国有法人	38.00	4,410,624,386	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	31.49	3,655,391,425	0	未知	-
国新投资有限公司	国有法人	4.03	467,325,006	0	无	0
国家开发投资集团有限公司	国有法人	2.14	247,909,807	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	1.82	210,853,717	0	无	0
中远海运发展股份有限公司回购专用证券账户	国有法人	0.69	79,627,003	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.56	65,454,300	0	无	0
中国农业银行股份有限公司—中证500交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.41	47,622,622	0	无	0
香港中央结算有限公司	其他	0.39	45,317,994	0	无	0
兴业全球基金—上海银行—中国海运(集团)总公司	其他	0.29	33,399,288	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		<p>(1) 中国海运集团有限公司所持股份,在报告期内未发生质押、冻结或托管等情况。</p> <p>(2) HKSCCNOMINEESLIMITED(香港中央结算(代理人)有限公司)是私人公司,其主要业务为代其它公司或</p>				

	<p>个人持有股票。</p> <p>(3) 截至本报告期末，中国海运集团有限公司直接持有中远海发 A 股 4,410,624,386 股，占总股本 38.00%，通过集合计划持有中远海发 A 股 47,570,789 股，占总股本 0.41%，合计持有中远海发 A 股 4,458,195,175 股，占总股本 38.41%。</p> <p>(4) 截至本报告期末，中国海运集团有限公司持有中远海发 H 股股份为 100,944,000 股，占总股本比例约 0.87%。(5) 未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>
--	---

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
中远海运发展股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券 (第一期) (品种一)	18 远发 Y1	155972	2018 年 12 月 14 日至 2018 年 12 月 17 日	基础期限为 3 年, 公司拥有续期选择权	1,000,000,000.00	4.68
中远海运发展股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券 (第一期) (品种一)	19 远发 Y1	155952	2019 年 3 月 12 日至 2019 年 3 月 13 日	基础期限为 3 年, 公司拥有续期选择权	1,500,000,000.00	4.47

一)						
中远海运发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）（品种一）	19 远发 Y3	155941	2019年4月24日至2019年4月25日	基础期限为3年，公司拥有续期选择权	1,000,000,000.00	4.68
中远海运发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第三期）（品种一）	19 远发 Y6	155927	2019年5月23日至2019年5月24日	基础期限为3年，公司拥有续期选择权	1,700,000,000.00	4.51
中远海运发展股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第四期）（品种一）	19 远发 Y8	155914	2019年6月14日至2019年6月17日	基础期限为3年，公司拥有续期选择权	800,000,000.00	4.48
中远海运租赁有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）	19 远租 01	155438	2019年7月11日	2022年7月11日	1,000,000,000.00	5.00

反映发行人偿债能力的指标:

√适用□不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	83.49	86.91
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.09	2.13

关于逾期债项的说明

□适用√不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

财务回顾:

本公司 2019 年上半年实现营业总收入人民币 686,751.68 万元,较去年同期下降 19.81%;税前利润总额为人民币 98,627.74 万元,较去年同期利润上升 45.20%;归属于母公司股东的净利润为人民币 90,347.20 万元,较去年同期上升 176.29%。主要受益于股票市场走强,本期金融资产的公允价值变动收益人民币 49,787.57 万元。

分部运营情况分析:

1. 航运及相关产业租赁业务分析

1) 营业收入

二零一九年上半年,本公司租赁业务营业收入为人民币 524,350.71 万元,占公司总收入的 76.35%,较去年同期人民币 501,296.94 万元上升 4.60%。

其中来自船舶租赁收入为人民币 244,616.83 万元,较去年同期人民币 249,145.51 万元下降 1.82%,其中船舶经营租赁收入为人民币 221,761.50 万元,船舶融资租赁收入为人民币 22,855.33 万元。二零一九年六月三十日,本集团租出船舶为 92 艘(二零一八年十二月三十一日:94 艘)。

其中来自集装箱租赁、管理及销售收入为人民币 164,107.44 万元,较去年同期人民币 145,564.04 万元上升 12.74%。主要由于上半年度租箱业务保持稳中有升及汇率变动影响所致。

其中来自其他产业融资租赁收入为人民币 115,626.44 万元,较去年同期人民币 106,587.39 万元上升 8.48%,主要由于上半年度融资租赁业务规模进一步扩大所致。

2) 营业成本

租赁业务营业成本主要包括自有船舶和集装箱的折旧及维护成本、船员工资、出售约满退箱之账面净值、租入的船舶及集装箱的租金支出及融资租赁业务承担的利息成本等。二零一九年上半年,本公司租赁业务营业成本为人民币 383,130.89 万元,占本公司总成本的 71.71%,较去年同期人民币 349,899.44 万元同比上升 9.50%,主要系融资租赁业务及租箱业务规模进一步扩大及汇率变动影响所致。

2. 集装箱制造业务分析

1) 营业收入

二零一九年上半年,本公司集装箱制造业务实现营业收入为人民币 243,774.91 万元,较去年

同期人民币 470,112.59 万元同比下降 48.15%，主要系 2019 年上半年，大型集装箱运输公司随着行业不景气减少集装箱采购力度，使得集装箱板块销售量及价格均有所下降。本期集装箱累计销售 22.21 万 TEU，较去年 36.90 万 TEU 下降 39.81%。

2) 营业成本

集装箱制造业务营业成本主要包括原材料成本、运输成本、职工薪酬以及折旧费等。

二零一九年上半年，本公司集装箱制造业务营业成本为人民币 234,808.39 万元，较去年同期人民币 439,977.36 万元同比下降 46.63%。成本同比下降主要系集装箱市场表现疲软，公司集装箱销售量下降导致原材料采购减少所致。

3. 投资及服务业务分析

1) 投资收益

二零一九年上半年，本公司实现投资业务收益为人民币 134,360.42 万元，较去年同期人民币 130,626.32 万元同比上升 2.86%。主要系联合营公司经营损益变化所致。

2) 公允价值变动收益

二零一九年上半年，本公司实现公允价值变动收益 49,787.57 万元，主要系报告期受中国股票市场复苏，公司持有中油资本和五矿资本的市价同比上升所致。

所得税

截至二零一九年六月三十日，本公司及其他境内子公司所适用的企业所得税税率为 25%。

根据新所得税税法的有关规定，本公司就来源于境外子公司之利润应在其子公司宣告发放股利时缴纳企业所得税。并根据有关规定，本公司按照其适用税率就境外子公司之利润缴纳所得税。

流动资金，财政资源及资本架构

1、流动资金及借款分析

本公司流动资金的主要来源为经营业务的现金流量及短期银行贷款。本公司的现金主要用作运营成本支出、偿还贷款、新建造船舶、购置集装箱及支持本公司开展融资租赁业务。于本期间，本公司的经营现金流入净额为人民币 299,097.35 万元。本公司于二零一九年六月三十日持有银行结余现金为人民币 1,280,245.24 万元。

于二零一九年六月三十日，本公司的银行及其他借贷合计人民币 9,577,007.53 万元，到期还款期限分布在二零一九年至二零三一年期间，需分别于一年内还款为人民币 3,591,934.32 万元，于第二年内还款为人民币 2,331,290.36 万元，于第三年至第五年还款为人民币 3,210,224.41 万元及于五年后还款为人民币 443,558.44 万元。

本公司的长期银行贷款主要用作开展融资租赁业务、购建船舶、采购集装箱以及收购股权。

于二零一九年六月三十日，本公司的长期银行及其他贷款有共值人民币 2,217,989.76 万元的若干集装箱及船舶作为抵押物。

于二零一九年六月三十日，本公司持有应付债券共计人民币 1,202,296.89 万元，ABS 资产证券化项目计人民币 414,087.90 万元，ABN 资产证券化项目计人民币 188,208.99 万元，债券募集资金全部用于开拓融资租赁业务。MT001 中期票据项目计人民币 350,000.00 万元，债券募集资金中 250,000.00 万元为归还银行贷款，100,000.00 万元给予下属子公司中远海发（天津）租赁有

限公司补充营运资金。超短融债券项目计人民币 250,000 万元，债权募集资金全部用于归还银行贷款。

本公司的人民币定息借款为人民币 3,558,213.50 万元，美元定息借款 19,690.44 万美元（相当于人民币 135,365.87 万元），浮动利率人民币借款为人民币 102,665.00 万元，浮动利率美元借款为 840,874.97 万美元（相当于人民币 5,780,763.16 万元）。本公司的借款以人民币或美元结算，而其现金及现金等价物主要以人民币及美元持有。

本公司预期日常的流动资金和资本开支等有关资金需要，可由本公司通过内部现金流量或外部融资应付。董事会将不时检讨本公司营运的现金流量。本公司计划维持适当的股本及债务组合，以确保不时具备有效的资本架构。

2、债务比率分析

于二零一九年六月三十日，本公司的净负债比率为 411%，较 2018 年 12 月 31 日减少 122%，主要由于本期发行可续期公司债，导致股东权益增加，净负债率下降。

3、外汇风险分析

于本期间，本公司当期产生汇兑收益为 472.07 万元，主要是由于本期美元汇率波动所致；外币报表折算差额影响归属于母公司股东权益为人民币 2,976.70 万元。本公司未来将继续密切关注人民币及国际主要结算货币的汇率波动，降低汇率变动带来的影响，减少汇率敞口。

4、资本开支分析

截至二零一九年六月三十日，本公司用于添置集装箱、机器设备、在建机器设备及其他开支为 99,012.28 万元，用于购买融资租赁资产开支为 1,006,096.35 万元。

5、资本承担分析

于二零一九年六月三十日，本集团就已签订但未拨备之固定资产的资本承担为人民币 26,689.10 万元，股权投资承担为人民币 89,013.38 万元。

6、雇员、培训及福利

截至二零一九年六月三十日，本公司共有雇员 7470 人，本期间内雇员总人工费用（含员工薪金、福利费开支、社会保险费等）约为人民币 86,063.38 万元（含外包劳务人员开支）。

薪酬管理作为最有效的激励手段和企业价值分配形式之一，遵循总量控制原则、贡献价值原则、内部公平原则、市场竞争原则及可持续发展原则。公司高管按照“契约化管理、差异化薪酬”的原则引入并实施了职业经理人制度管理，强化了基于业绩管理的激励和约束机制。公司员工实施的全面薪酬体系主要由薪金、福利和认可计划三个方面组成：（1）薪金，包含岗位/职务薪金、绩效薪金、专项奖励、津贴等。（2）福利，国家规定的社会保险、住房公积金及企业自设的福利项目。

为配合公司人力资源管理改革，服务人才开发和培养工作，公司构建了员工培训体系；以需求识别为前提，以权责划分为支撑，以清单管理为方法，优化培训内容和实施体系，提升培训资源配置的有效性、员工培训参与度及满意度。基于培训体系，策划并实施了针对不同类型业务及岗位的培训项目，覆盖转型创新、行业拓展、管理能力、金融业务、风险管理、安全及个人素养

等各类内容。

3.2 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

(1) 重要会计政策变更

①新租赁准则

2018年12月财政部修订了《企业会计准则第21号——租赁》（以下简称“新租赁准则”），要求境内外同时上市公司自2019年1月1日起施行。经本公司第五届董事会第六十三次会议审议通过，本公司变更会计政策，自2019年1月1日起执行新租赁准则。

新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本公司自2019年1月1日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整本报告期初留存收益。本公司对首次执行日之前租赁资产将于12个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。

本公司首次执行新租赁准则，调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况如下：

受影响的报表项目名称	2018年12月31日	2019年1月1日	影响金额
长期应收款	23,371,028,701.32	23,742,419,469.08	371,390,767.76
使用权资产		147,746,165.06	147,746,165.06
一年内到期的非流动资产	11,385,356,634.61	11,853,531,692.36	468,175,057.75
一年内到期的非流动负债	32,728,425,344.38	33,240,074,274.83	511,648,930.45
租赁负债		478,902,095.95	478,902,095.95
未分配利润	5,697,082,235.52	5,693,843,199.69	-3,239,035.83

②新非货币资产交换准则

财政部于2019年5月9日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第7号—非货币性资产交换〉的通知》（财会〔2019〕8号），对《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》进行了修订。修订后的新准则自2019年6月10日起执行。

公司于2019年8月30日召开了第六届董事会第二次会议，审议并通过了《关于会计政策变更的议案》。公司自2019年6月10日起执行修订后的《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》对2019年1月1日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整。修订后的《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》未对公司2019年6月30日的财务状况、2019年1-6月的经营成果和现金流量产生影响。

③新债务重组准则

财政部于2019年5月16日发布了《关于印发修订〈企业会计准则第12号—债务重组〉的通知》（财会〔2019〕9号），对《企业会计准则第12号—债务重组》进行了修订。修订后的新准则自2019年6月17日起执行。

公司于2019年8月30日召开了第六届董事会第二次会议，审议并通过了《关于会计政策变更的议案》。公司自2019年6月17日起执行修订后的《企业会计准则第12号—债务重组》，对2019年1月1日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对2019年1月1日之前发生的债务重组不进行追溯调整。修订后的《企业会计准则第12号—债务重组》未对公司2019年6月30日的财务状况、2019年1-6月的经营成果和现金流量产生影响。

（2）因执行新财务报表格式的会计政策变更

财政部于2019年4月30日发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），对一般企业财务报表格式进行了修订，适用于执行企业会计准则的非金融企业2019年度中期财务报表和年度财务报表及以后期间的财务报表。本公司2019年上半年度财务报表根据财会[2019]6号规定的财务报表格式编制，本次会计政策变更仅对财务报表格式和部分项目填列口径产生影响，未对公司2019年6月30日的财务状况、2019年半年度度的经营成果和现金流量产生影响。

公司于2019年8月30日召开了第六届董事会第二次会议，审议并通过了《关于会计政策变更的议案》。公司自2019年1月1日执行修订后的新财务报表格式，采用追溯调整法，对可比会计期间的比较数据进行相应调整。公司因首次执行租赁准则，产生的累积影响数调整2019年1月1日的留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表列示方式变更的主要影响如下：

项目	财务报表列示方式变更前账面价值（2018年12月31日）	财务报表列示方式变更影响	财务报表列示方式变更后账面价值（2019年1月1日）
应收票据及应收账款	1,026,549,861.93	-1,026,549,861.93	
应收票据		7,680,000.00	7,680,000.00
应收账款		1,018,869,861.93	1,018,869,861.93
应付票据及应付账款	2,931,633,572.62	-2,931,633,572.62	
应付票据		1,297,288,400.00	1,297,288,400.00
应付账款		1,634,345,172.62	1,634,345,172.62

（3）重要会计估计变更

根据《企业会计准则第4号——固定资产》有关规定，每个会计年度终了，企业应对固定资产的预计使用寿命、净残值和折旧方法进行复核，如果固定资产的预计使用寿命、净残值与原先会计估计数有差异的，应当进行相应调整。本公司于2019年4月29日在第五届董事会第六十三次会议审议批准了《关于公司船舶及集装箱会计估计变更的议案》，对公司船舶及集装箱预计净残

值作相应调整。

本次会计估计变更前，船舶资产预计净残值的会计估计为每轻吨 330 美元，集装箱资产预计净残值为 20 尺干箱 USD780/UNIT、40 尺及 45 尺干箱均为 USD900/UNIT。本次会计估计变更后，船舶资产预计净残值的会计估计为每轻吨 366 美元，集装箱资产预计净残值为 20 尺干箱 USD886/UNIT、40 尺及 45 尺干箱均为 USD1016/UNIT。

本次会计估计变更自 2019 年 1 月 1 日起适用，采用未来适用法进行会计处理。经测算，本次会计估计变更后，公司 2019 年度船舶及集装箱折旧费减少 2.2 亿元。

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

董事长：王大雄

董事会批准报送日期：2019 年 8 月 30 日