



# 中國遠洋控股股份有限公司

China COSCO Holdings 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：1919)



2015  
年報



## 重要提示

中國遠洋控股股份有限公司（「本公司」或「中國遠洋」，與其附屬公司合稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）、監事（「監事」）會（「監事會」）及董事、監事、高級管理人員保證本年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

本公司全體董事出席於二零一六年三月三十日召開的董事會會議。

瑞華會計師事務所（特殊普通合夥）、羅兵咸永道會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

本公司負責人董事長萬敏先生，執行董事、代總經理許遵武先生、主管會計工作負責人財務總監鄧黃君先生及會計機構負責人（會計主管人員）鄧黃君先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案：

根據中國會計準則和香港財務報告準則編製的經審計中國遠洋二零一五年度財務報告，中國遠洋二零一五年度實現歸屬於母公司所有者的淨利潤為人民幣283,391,000元。

二零一五年本公司雖然實現盈利，但未能扭轉累計未分配利潤為負值的情況。董事會經研究，建議對當年實現利潤不進行分配，用於補充營運資金，改善財務狀況。

本預案將提交二零一五年股東大會審議。

## 前瞻性陳述

本年報所載前瞻性陳述或意見概不構成本公司對投資者的實質承諾。投資者務請注意投資風險。



## 重大風險提示

### 宏觀經濟形勢風險

二零一五年，世界經濟仍處在金融危機後的深度調整期，經濟增速可能有明顯回升，但不確定性增加；國內經濟總體保持平穩，但下行壓力增大；航運市場低位波動的態勢難以逆轉，在大環境沒有根本改觀的情況下，企業依然面臨不少困難和挑戰。

### 市場競爭格局風險

伴隨著市場的持續低迷，二零一五年航運市場形勢仍不容樂觀，也呈現出一些新的特徵：一是市場業態更加複雜。隨著產業集中度的不斷提升，依託新技術、新經濟孕育而生的航運電商、航運金融等新業態不斷湧現，傳統航運經營模式正遭受嚴峻挑戰。二是客戶需求更加多元。客戶對運輸方式、運輸安全、運輸體驗的要求越來越高。滿足客戶全方位需求、提供集成化服務，成為「以客戶為中心」的創新體現。三是競合關係更加緊密。深度合作成為船公司應對市場風險，實現穩定增長的共識。同業競爭助推了聯盟合作的深化，跨界合作正逐步成為新常態。總體來看，市場需求乏力、增長動力不足，是當前航運企業面臨的最大挑戰。

### 生產安全風險

近年來本公司持續加大安全管理力度，安全形勢總體穩定，但安全生產事故還時有發生，造成了人員傷亡和財產損失，安全生產的壓力依然巨大。當前本公司處在經營困難的時期，安全工作更不能出現問題。本公司將進一步強化安全生產責任制，加強安全培訓，確保安全投入，努力保證本公司的正常生產經營秩序。

# 目錄

內封	重要提示	2	公司基本資訊	5	董事長致辭
8	會計數據摘要	9	管理層討論及分析		
37	重要事項	44	股本變動及股東情況	49	公司債券相關情況
52	董事、監事、高級管理人員	55	公司治理報告		
84	董事會報告	114	監事會報告		



115	獨立核數師報告
117	合併資產負債表
119	合併利潤表
121	合併綜合收益表
122	合併權益變動表
124	合併現金流量表
126	合併財務報表附註
236	五年財務概要

# 公司基本資訊

## 一、公司資訊

公司的中文名稱	中國遠洋控股股份有限公司
公司的中文簡稱	中國遠洋
公司的外文名稱	China COSCO Holdings Company Limited
公司的外文名稱縮寫	China COSCO
公司的法定代表人	萬敏

## 二、連絡人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	郭華偉	肖俊光
聯繫地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
電話	(022) 66270898	(022) 66270898
傳真	(022) 66270899	(022) 66270899
電子信箱	guohuawei@chinacosco.com	xiaojunguang@chinacosco.com

## 三、基本情況簡介

本公司註冊地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
本公司註冊地址的郵遞區號	300461
本公司辦公地址	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層
本公司辦公地址的郵遞區號	300461
本公司網址	www.chinacosco.com
電子信箱	investor@chinacosco.com

## 四、資訊披露及備置地地點

本公司選定的資訊披露媒體名稱	上海證券報、中國證券報、證券時報、證券日報
登載年度報告的中國證監會指定網站的網址	www.sse.com.cn
本公司年度報告備置地地點	天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層

## 五、公司股票簡況

股票種類	股票上市交易所	公司股票簡況		變更前股票簡稱
		股票簡稱	股票代碼	
A股	上海證券交易所	中國遠洋	601919	不適用
H股	香港聯合交易所	中國遠洋	1919	不適用

# 公司基本資訊

## 六、其他相關資料

本公司聘請的會計師事務所(境內)

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)  
北京市東城區永定門西濱河路8號院7樓中海地產廣場西塔3-9層  
蘇春生、王聖會

本公司聘請的會計師事務所(境外)

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓  
許育基

本公司其他情況

香港辦事處  
香港皇后大道中183號中遠大廈49樓

主要往來銀行  
中國銀行、中國農業銀行、招商銀行等

香港法律顧問  
普衡律師事務所  
地址：香港花園道一號中銀大廈22樓

中國法律顧問  
通商律師事務所  
地址：北京建國門外大街甲12號新華保險大廈6層

境內A股股份過戶登記處  
中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
地址：上海市浦東新區陸家嘴東路166號中國保險大廈36樓

香港H股股份過戶登記處  
香港中央證券登記有限公司  
地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心18樓1806-1807號舖



# 董事長致辭



萬敏  
董事長

尊敬的股東：

首先，我謹代表中國遠洋的董事會和管理層，對長期以來一直關注和支持中國遠洋的全體股東和全球客戶表示衷心感謝。同時，感謝全體船岸員工多年來恪盡職守、辛勤工作，推動著中國遠洋的事業不斷往前發展。

二零一五年，全球經濟繼續深度調整，國際航運業供求失衡局面無實質性改善，航運市場運價持續低位運行。波羅的海綜合運價指數(BDI)年內均值為718點，同比下降35%。尤其是四季度傳統旺季出現反季節暴跌，創下471點的全年最低點。與此同時，中國出口集裝箱運價指數(CCFI)全年均值872點，較上年的1086點下滑19.7%。航運企業經營面臨巨大挑戰，

# 董事長致辭

為增強抗風險能力和可持續發展能力，航運企業紛紛在聯盟併購、資產重組、產融合作、新技術應用等方面改革、創新，國際航運及航運相關業呈現出規模化、專業化和聯盟化的發展趨勢。

面對困境，二零一五年中國遠洋採取各項措施，努力增收節支，全年實現歸屬於母公司所有者淨利潤2.83億元，同比下降了21.8%。同時，為了適應新的航運業競爭格局，中國遠洋根據自身發展的需求，在深刻理解世界經濟和行業發展趨勢的基礎上，抓住我國「一帶一路」歷史機遇，於二零一五年十二月公佈重組方案。通過租入並經營中海集運集裝箱船舶和集裝箱，收購中海集運經營網絡，並出售乾散貨航運資產，中國遠洋實現從綜合性航運服務公司，向專注於發展包括碼頭業務在內的集裝箱航運服務鏈產業集群的轉變，成為全球第四大集裝箱班輪公司和以總吞吐量計的全球第二大碼頭運營商。旗下中遠太平洋通過收購中海港口，出售佛羅倫租箱業務，成為專注於全球碼頭業務發展的上市平台。集裝箱航運運力規模和航線覆蓋全面增長，船隊、箱隊結構全面優化，碼頭網絡布局全面擴張，經營效率大幅提升，同時，集運業務和碼頭業務協同效應得到顯著加強。本次重組，中國遠洋充分把握國際航運市場轉型發展的歷史機遇，集中資源重點發展集裝箱運輸和碼頭業務，發揮業務協同效應，優化全球航線網絡布局，強化國際樞紐港建設，擴大全球市場份額，實現資源合理配置，促進業務規模增長。重組後，截至二零一六年三月中旬，旗下經營的集裝箱船隊規模達到311艘、160萬標準箱，約佔全球運力規模的8%。隨著船隊規模顯著增長，船隊結構明顯優化，未來全球網絡將全面升級，業務量將顯著增長，業務發展實現優勢互補，運營成本將明顯降低，運營效率將明顯提高，集裝箱航運業務盈利能力將得到有效提升。碼頭業務方面，碼頭網絡遍佈中國五大港口群及海外樞紐港，將實現中國沿海省份全面覆蓋，加強「一帶一路」沿線碼頭業務發展，境外碼頭布局進一步擴展，資產布局更趨平衡，競爭實力明顯增強。同時，新的集裝箱業務板塊與碼頭業務板塊，還將充分發揮集裝箱運輸業務和碼頭業務間的協同效應，實現公司業務穩定性的有效提升，增強公司抗週期性能力，提升公司盈利能力。

種種跡象表明，二零一六年市場形勢十分嚴峻，企業經營創效難度更大。為此，中國遠洋將深入研究市場變化，把握市場節奏，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，以真正實現「全球化」為目標，進一步深化改革、加快融合，實現企業真正可持續性發展。

在集裝箱航運業務方面，我們將：一是做好整合、實現協同。重點是加快推進航線運力、營銷客戶資源、船舶資產、信息化系統、聯盟合作以及組織架構、人力資源等方面的整合。二是完善網絡布局。結合國家「一帶一路」、「長江經濟帶」等戰略，加大新興市場、區域內市場、第三國市場等「三個市場」的布局和投入，完善網絡布局，優化航線資源配置。三是優化船隊結構。以市場為導向，以滿足客戶需求為出發點，順應行業發展趨勢，調整大型船舶比例和自有船比例，同時加大節能環保型船舶比例。四是深化聯盟合作。我們將繼續深化各區域合作的深度和廣度，與合作夥伴共同分享全球市場。五是堅持「以客戶為中心」的經營理念，從用戶體驗出發，為客戶設計服務產品，堅持服務、流程、產品的創新，尋求差異化突破，不斷優化產品，提高服務產品的競爭力。



# 董事長致辭

在碼頭運營業務方面，中遠太平洋將繼續貫徹四個戰略著力點，緊抓「一帶一路」及長江經濟帶的戰略契機，著力推進碼頭全球化佈局。重點以「一帶一路」為主線，加快佈局海上絲綢之路的新興市場和戰略要地，積極關注國際重要樞紐港和中轉港集裝箱碼頭的投資機會，加快推進碼頭產業國際化經營和國際集裝箱碼頭項目投資經營，努力提升碼頭國際化比重及發展水平，優化控股碼頭經營模式，創新參股碼頭投資途徑，從而努力實現由中國碼頭服務為主向全球碼頭服務商的轉變，實現由單一的碼頭投資人向投資收益和控股經營並重的轉變，實現由單一碼頭服務向綜合門戶解決方案的轉變。同時，加強與集裝箱運輸業務及利益相關方的運營協同。以碼頭為點，以航線為線，以多式聯運和物流服務為面，鞏固貨源穩定和增加獲取新項目標機會，著力發展和完善全球集裝箱樞紐港群的建設。

本次重組為我們繪製了中國遠洋發展的新藍圖，未來我們將朝著成為全球第一梯隊的集裝箱運輸和碼頭服務商的發展目標，並通過不斷完善全球網絡佈局，為客戶提供綜合解決方案，為股東創造更大回報。

萬敏

二零一六年三月三十日

# 會計數據摘要

根據香港財務報告準則編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度業績

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	變動金額
收入	<b>57,403,934</b>	66,901,438	(9,497,504)
所得稅前利潤	<b>1,755,805</b>	507,287	1,248,518
本公司權益持有人應佔利潤	<b>283,391</b>	362,529	(79,138)
每股基本、攤薄利潤(人民幣元)	<b>0.0277</b>	0.0355	(0.0078)
每股末期股息(人民幣元)	—	—	—
末期派息比率	—	—	—
總資產	<b>148,193,149</b>	148,788,454	(595,305)
總負債	<b>103,255,638</b>	105,830,496	(2,574,858)
非控制性權益	<b>20,284,185</b>	18,578,796	1,705,389
本公司權益持有人應佔權益	<b>24,653,326</b>	24,379,162	274,164
淨負債與權益比率	<b>118.7%</b>	110.0%	8.7%
毛利率	<b>3.8%</b>	6.0%	-2.2%

# 管理層討論及分析



## 一、董事會關於公司報告期內經營情況的討論與分析

二零一五年，國際航運業供求失衡局面仍無實質改善。在困難環境下，公司採取各項措施，努力增收節支，但仍難以扭轉市場低迷所造成的影響，整體業績較上年下降。

二零一五年，本集團取得營業收入人民幣57,403,934,000元，同比二零一四年人民幣66,901,438,000元，減少人民幣9,497,504,000元。實現歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣283,391,000元，同比二零一四年人民幣362,529,000元，減少利潤人民幣79,138,000元或21.83%。



# 管理層討論及分析

## (一) 主營業務分析

### 1、 合併利潤表及合併現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣千元

科目	本年度	上年度	變動(%)
收入	57,403,934	66,901,438	-14.20
服務及存貨銷售成本	(55,242,809)	(62,877,383)	-12.14
銷售、管理及一般費用	(4,292,982)	(4,308,227)	-0.35
財務費用淨額	(2,841,838)	(1,901,254)	49.47
經營活動產生的現金流量淨額	6,716,850	6,037,356	11.25
投資活動所用的現金流量淨額	(6,770,485)	(634,842)	966.48
融資活動所用的現金流量淨額	(7,690,407)	(13,860,081)	-44.51

### 2、 收入

#### (1) 驅動業務收入變化的因素分析

以下管理層討論及分析中的財務分析、說明涉及數據金額，除特別注明外，單位均為人民幣。

二零一五年，本集團取得營業收入人民幣57,403,934,000元，同比二零一四年人民幣66,901,438,000元，減少人民幣9,497,504,000元或14.20%。其中：

#### 集裝箱運輸業務

集裝箱航運及相關業務收入人民幣44,719,689,000元，同比減少人民

幣5,590,387,000元 或11.11%。二零一五年，實現集裝箱運載量9,827,683標準箱，同比增長4.1%。實現平均單箱收入人民幣3,995元/TEU，同比下降12.4%。按美元計平均單箱收入641美元/TEU，同比下降13.6%。報告期內，全球集運市場供需失衡局面延續，市場運價大幅下滑，且多數航線運價一度滑落至歷史低位。面對嚴峻的市場考驗，公司快速應變、全面協同，持續改善航線和貨源結構，努力提升貨運量；加強行銷，最大限度降低公司即期運價下滑速度；增加非海運費收入，為公司總收入提供有效補充。

# 管理層討論及分析

於二零一五年十二月三十一日，本集團自營船隊包括178艘集裝箱船舶，運力857,716標準箱，自營運力規模同比增加2.0%（不包括出租運力2艘、2,244標準箱）。二零一五年全年，無新交付使用的集裝箱船舶。

二零一五年，新增11艘19,000標準箱集裝箱船舶訂單。截至二零一五年十二月三十一日，共持有21艘集裝箱船舶訂單，合計326,960標準箱。

## 乾散貨運輸業務

乾散貨航運及相關業務收入人民幣8,990,194,000元，同比減少人民幣3,555,186,000元28.34%，主要受市場運價下跌和公司運力、貨運量減少的影響。其中，二零一五年波羅的海指數(BDI)平均值僅為718

點，較上年同期1,105點下降387點，降幅35%。

報告期內，乾散貨航運業務完成貨運量15,478.08萬噸，同比下降12.96%，貨運周轉量0.73萬億噸海裏，同比下降12.55%。其中，煤炭承運量為5,226.25萬噸，同比下降20.24%；金屬礦石承運量7,415.92萬噸，同比下降1.76%，糧食承運量1,406.89萬噸，同比下降30.62%；其他貨物承運量為1,429.02萬噸，同比下降13.54%。

於二零一五年十二月三十一日，經營乾散貨船舶213艘，2,125.8萬載重噸。截至二零一五年十二月三十一日，本集團擁有乾散貨船舶新船訂單32艘、302.02萬載重噸。

		二零一五年 一月至十二月	二零一四年 一月至十二月	同比增減%
分航線貨運量(噸)	國際航線	129,458,213	145,665,758	-11.13
	國內沿海航線	25,322,591	32,151,333	-21.24
分貨種貨運量(噸)	煤炭	52,262,526	65,523,795	-20.24
	金屬礦石	74,159,175	75,487,655	-1.76
	糧食	14,068,915	20,278,157	-30.62
	其他	14,290,188	16,527,484	-13.54
	貨運周轉量(千噸海涅)	727,294,508	831,626,160	-12.55

# 管理層討論及分析

截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國遠洋共拆解了集裝箱船舶及乾散貨船舶28艘，152.97萬載重噸。

## 碼頭及相關業務

碼頭及相關業務收入人民幣2,796,844,000元，同比減少人民幣129,327,000元或4.42%。其中，希臘比雷埃夫斯碼頭的輸送量增至3,034,428標準箱(二零一四年：2,986,904標準箱)，錄得收入140,573,180歐元(二零一四年：134,929,179歐元)，同比上升4.2%。但受歐元貶值影響，二零一五年比雷埃夫斯碼頭收入折合為人民幣976,421,310.09元(二零一四

年：人民幣1,099,416,433.25元)，同比下跌11.19%。年內廈門遠海碼頭上調費率和增加航線，二零一五年廈門遠海碼頭錄得收入人民幣304,725,338.98元(二零一四年：人民幣240,990,049.74元)，同比上升26.45%。

## 集裝箱租賃業務

集裝箱租賃業務收入人民幣876,475,000元，同比減少人民幣228,759,000元或20.70%。其中，集裝箱租賃收入同比減少；年內出售約滿舊箱箱量下跌至22,747標準箱(二零一四年：50,860標準箱)，出售收入同比減少人民幣180,523,000元。

## (2) 主要銷售客戶的情況

二零一五年度，本集團前五名客戶銷售金額及所佔比例(根據本集團A股經審計財務數據呈列)如下：

單位：人民幣

向前五名客戶銷售金額合計	2,123,136,719.47
本集團年度銷售總額	57,489,919,045.77
佔本集團年度銷售總額比例(%)	3.69



# 管理層討論及分析

## 3、 成本

### (1) 成本分析表

單位：人民幣千元

#### 分行業情況

分行業	成本構成項目	本年度	本年度佔總成本比例 (%)	上年度	上年同期佔總成本比例 (%)	變動 (%)
集裝箱航運及相關業務	設備及貨物運輸成本	19,203,224	34.76	19,133,576	30.43	0.36
	航程成本	8,503,819	15.39	11,813,821	18.79	-28.02
	船舶成本	8,737,638	15.82	8,309,394	13.22	5.15
	其他	5,225,988	9.46	6,528,787	10.38	-19.95
	小計	41,670,669	75.43	45,785,578	72.82	-8.99
乾散貨航運及相關業務	航程成本	3,618,292	6.55	4,687,725	7.46	-22.81
	船舶成本	5,601,811	10.14	7,109,427	11.31	-21.21
	其他	1,175,945	2.13	1,860,663	2.96	-36.80
	小計	10,396,048	18.82	13,657,815	21.72	-23.88
集裝箱碼頭及相關業務	集裝箱碼頭及相關業務成本	1,914,373	3.47	2,071,510	3.29	-7.59
集裝箱租賃業務		1,185,721	2.15	1,273,029	2.02	-6.86
稅項		75,998	0.14	89,451	0.14	-15.04
營業成本合計		55,242,809	100.00	62,877,383	100.00	-12.14

二零一五年，本集團發生營業成本人民幣55,242,809,000元，較二零一四年人民幣62,877,383,000元減少人民幣7,634,574,000元或12.14%。其中：

集裝箱運輸及相關業務營業成本人民幣41,670,669,000元，同比減少人民幣4,114,909,000元，降幅為8.99%。其中，期內在自營運力和貨運量同比

增長的情況下，貨物費及租賃費等相應增加。隨國際油價下降，燃油成本同比下降36.83%。

乾散貨運輸及相關業務營業成本人民幣10,396,048,000元，同比減少人民幣3,261,767,000元，降幅23.88%。其中，期內租入船運力進一步減少，船舶租賃費支出人民幣2,469,935,000元，同比減少人民幣1,157,735,000

# 管理層討論及分析

元，降幅31.91%；燃油成本隨國際油價下降，同比下降35.16%；期內虧損合同到期回撥沖減成本金額為人民幣392,832,000元，去年同期回撥金額為人民幣599,998,000元。

碼頭及相關業務營業成本人民幣1,914,373,000元，同比減少人民幣

157,137,000元或7.59%。期內，由於控股碼頭業務量下降及比雷埃夫斯碼頭受歐元貶值影響使得營業成本減少。

集裝箱租賃業務營業成本人民幣1,185,721,000元，同比減少人民幣87,308,000元或6.86%。主要是因出售約滿舊箱箱量減少。

## (2) 主要供貨商情況

二零一五年度，本集團前五名供應商採購金額及所佔比例(根據本集團A股經審計則務數據呈列)如下：

單位人民幣

向前五名供貨商採購金額合計	3,954,177,577.29
本集團年度採購總額	55,108,227,484.34
佔本集團年度採購總額比例(%)	7.18

## 4、費用

### 其它收入及補貼，淨額

本集團二零一五年其它收入及補貼，淨額人民幣4,753,547,000元，二零一四年為人民幣718,572,000元，同比增加人民幣4,034,975,000元。收到船舶拆解等政府補貼資金人民幣4,257,119,000元，較上年同期1,742,720,000元，增加

2,514,399,000元。處置船舶等固定資產發生淨損失人民幣322,744,000元，上年度為人民幣淨損失1,018,665,000元。

### 銷售、管理及一般費用

二零一五年，本集團管理費用支出人民幣4,292,982,000元，同比減少人民幣15,245,000元或0.35%，基本持平。

# 管理層討論及分析

## 財務收入

本集團財務收入主要為來自銀行存款的利息收入。二零一五年，本集團財務收入人民幣859,362,000元，同比二零一四年減少人民幣139,138,000元，或13.93%。主要因本年度銀行存款餘額減少。

## 財務費用

二零一五年，本集團財務費用支出人民幣2,721,958,000元，同比減少人民幣244,010,000元或8.23%。主要受借款規模下降影響。

## 相關匯兌(虧損)/收益淨額

二零一五年，本公司發生匯兌損失人民幣979,242,000元，上年同期為匯兌收益人民幣66,214,000元，主要受期內美元兌人民幣升值影響。

## 5、研究與發展(「研發」)支出

### (1) 研發支出情況表

單位：人民幣千元

本年度研發支出	20,266
本年度資本化研發支出	0
研發支出合計	20,266
研發支出總額佔淨資產比例(%)	0.08
研發支出總額佔營業收入比例(%)	0.04

## 應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損

本集團二零一五年應佔合營公司及聯營公司的利潤合計為人民幣1,360,835,000元，較二零一四年的人民幣1,365,811,000元減少人民幣4,976,000元。

## 所得稅費用

二零一五年，本集團所得稅費用人民幣457,474,000元，較上年同期一人民幣1,043,534,000元增加人民幣1,501,008,000元。上年同期，本公司附屬海外子公司因業務發展面臨資金需求，確定對其以前年度留存利潤不再進行分配，本公司上年度相應轉回原對應計提遞延所得稅負債，為變化主要原因。



# 管理層討論及分析

## (2) 情況說明

二零一五年，中國遠洋以科技創新促進企業發展，不斷加強技術創新、管理創新、服務創新和經營理念、模式創新。主要開展了船舶運輸管理套裝軟件、岸基經營管理軟件、集裝箱航運電子商務交易平台的自主研發；全智能自動化碼頭、智能LED設備照明系統示範，空氣動力碼頭牽引車、船用流體裝卸設備研製；產學研結合開展「基於鎂基法的船舶廢氣洗滌脫硫設備及系統設計關鍵技術」研究與應用示範，開展相關技術規範、標準的研究與制定。

## 6、 現金流

於二零一五年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物為人民幣32,690,535,000元，比二零一四年十二月三十一日減少人民幣7,014,989,000元或17.67%。

二零一五年，本集團經營活動現金淨流入人民幣6,716,850,000元，二零一四年為淨流入人民幣6,037,356,000元。期內，

中國遠洋收到中遠集團轉撥付的拆舊造新補貼資金同比增加，帶來經營活動現金淨流入繼續改善。

二零一五年，本集團投資活動所用的現金淨流出為人民幣6,770,485,000元，去年同期為淨流出人民幣634,842,000元。報告期內，本集團收回及用於理財的資金同比減少；處置固定資產、無形資產和其他長期資產收到的現金淨額同比減少。

二零一五年，本集團籌資活動現金淨流出為人民幣7,690,407,000元，去年同期為淨流出人民幣13,860,081,000元。本集團償還借款所支付的現金較上年同期增加人民幣2,522,670,000元。取得借款收到的現金較去年同期增加人民幣7,879,518,000元。

## 7、 其他

### (1) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

二零一五年，國際航運業供求失衡局面仍無實質改善。在困難環境下，公司採取各項措施，努力增收

# 管理層討論及分析

節支，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣283,391,104.76元，較去年同期362,528,625.89元減少利潤79,137,521.13元或21.83%。期內，本集團來自其他收入和補助的淨額為人民幣4,753,547,000元，二零一四年為718,572,000元，同比增加4,034,975,000元。其中，收到船舶拆解等補貼資金人民幣4,257,119,000元，較上年同期1,742,720,000元增加2,514,399,000元；處置船舶等固定資產發生淨損失人民幣322,744,000元，上年度為淨損失1,018,665,000元。

## (二) 行業、產品或地區經營情況分析

行業經營性信息分析

### 集裝箱航運業務

二零一五年，全球經貿增長乏力，集運市場整體需求不振，運力過剩局面延續，運價處於歷史低位，航運市場困難重重。中國出口集裝箱運價指數(CCFI)全年均值為872點，較上年的

1086點下滑19.7%。報告期內，中遠集運始終圍繞「以客戶為中心、低成本戰略、提升全程運輸能力」核心戰略，快速應變，全面協同。公司持續研究市場形勢，果斷調整航線結構，對虧損航線積極採取改善措施；同時，增強營銷力度，不斷改善貨源結構；努力為運價恢復創造條件，全年公司實現持續盈利。

報告期內，公司繼續推動CKYHE聯盟合作效率的提升，及時順應歐地市場變化，通過縮減航線運力降低經營成本，服務覆蓋面仍繼續保持市場領先地位。進一步優化太平洋線產品結構，將運力向貢獻值較高的區域逐步轉移；同時，通過船舶大型化、開關鐘擺線等手段，保持太平洋線服務競爭力。

公司繼續加大對新興市場和區域市場的開發與投入，報告期內對非洲、南美及波斯灣等航線實施運力調整，節約了經營成本，擴大了網絡覆蓋面。將歐洲區域內航線前移至歐洲當地經營，年內新開設多條區域內支線服務，進一步發揮了希臘比雷埃夫斯港的戰略樞紐作用。持續加大東南亞等區域市場開發，提升該區域經營、中轉和箱體平衡能力。在墨西哥當地新設公司，不斷加大營銷力度，努力提升中美洲區域市場競爭力和份額。

# 管理層討論及分析

提前研究未來運力排布與航線設計，為持續優化船隊結構，提升自身核心競爭力，公司於報告期內訂造11艘19,000TEU集裝箱船舶，建造新技術帶來的環保、節能和單位成本下降，能為客戶帶來更優質的服務。

公司努力提升長約客戶履約率，有效平抑即期市場的運價波動。同時，充分挖掘存量客戶的潛在貨源，並積極開發增量客戶，努力增加整體貨量。積極提升基礎客戶比例，持續改善貨源結構。

報告期內，公司大力建設海鐵聯運通道，開行新增專列線路約20條；響應國家「一帶一路」戰略，積極參與中歐班列業務。不斷優化業務流程，努力實現多段運輸方式中轉的無縫銜接，有效提升全程運輸競爭力和差異化服務水平。同時，持續加大滯期費回收力度，提高實收率。全年滯期費、延伸服務收入等非海運收入增長明顯，為低運價市場形勢下公司總收入起到有效補充。

公司始終將成本控制工作放在突出位置，不斷細化管控目標，報告期內對燃油、港口、中轉費用等進行了專項管理，均取得良好效果。公司通過對採購、日常用油等各環節的持續管控，並伴隨國際油價下滑，燃油費用支出同比下降36.8%。公司努力克服全球港口費率普遍上漲壓力，提高船舶在港作業效率，港口費得到有效控制，與上年基本持平並略有下降。

## 碼頭業務

二零一五年全球經濟增長依然處於溫和狀態，發達經濟體復蘇步伐持續緩慢，新興市場經濟增長連續放緩，金融波動加劇，大宗商品出口經濟體面臨艱難處境，全球經濟發展面臨挑戰和下行風險。我國的經濟增長逐步放緩，進出口貿易總值雙降導致貿易形勢不容樂觀。二零一五年航運市場持續低迷，集裝箱班輪公司聯盟化，集裝箱船舶大型化的趨勢，給公司碼頭業務發展帶來新挑戰。



# 管理層討論及分析

面對航運業發展的新常態，中遠太平洋強化管理，調整結構，擴大協同，著力提升整體營銷能力及產業經營實力，轉型升級，全力以赴拼搏效益，走可持續發展之路。

於二零一五年十二月三十一日，中遠太平洋旗下擁有碼頭公司共28家，其中控股碼頭7家，參股碼頭21家。

二零一五年，中遠太平洋完成吞吐量6,867.1萬TEU，同比增長2%，增速低於上年的9.9%。根據德魯裡統計，中遠太平洋在集裝箱碼頭行業的市場份額為9.5%，繼續保持全球第四大集裝箱碼頭運營商地位。

## 碼頭吞吐量表

碼頭吞吐量(標準箱)	二零一五年	二零一四年	同比增減%
環渤海	25,653,747	25,130,274	2.1
長江三角洲	9,876,808	9,902,712	-0.3
東南沿岸及其他	4,129,030	3,767,499	9.6
珠江三角洲	19,480,987	19,099,473	2.0
海外	9,530,142	9,426,164	1.1
總吞吐量	68,670,714	67,326,122	2.0

# 管理層討論及分析

## (三) 資產、負債情況分析

於二零一五年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣148,193,149,000元，較年初人民幣148,788,454,000元減少人民幣595,305,000元；負債總額人民幣103,255,638,000元，較年初人民幣105,830,496,000元減少人民幣2,574,858,000元。本集團股權持有人應佔權益為人民幣24,653,326,000元，較年初人民幣24,379,162,000元增加人民幣274,164,000元。

於二零一五年十二月三十一日，本集團銀行存款以及現金及現金等價物為人民幣32,690,535,000元，以人民幣及美元為主要單位，其他以歐元、港元及其他貨幣為單位。

於二零一五年十二月三十一日，本集團未償還借款總額為人民幣86,044,619,000元，較年初人民幣86,943,054,000元減少人民幣

898,435,000元。二零一五年十二月三十一日淨流動資產為人民幣15,471,846,000元較年初增加人民幣727,285,000元。二零一五年十二月三十一日淨負債為人民幣53,354,084,000元較年初人民幣47,237,530,000元增加人民幣6,116,554,000元。二零一五年十二月三十一日淨負債與權益比率為118.73%，二零一四年十二月三十一日為109.96%。

二零一五年盈利對利息倍數為1.72倍，二零一四年為1.19倍。本集團把賬面淨值人民幣35,454,069,000元之若干物業、廠房和設備(二零一四年十二月三十一日：34,776,361,000元)已抵押予銀行及金融機構，作為借款總額人民幣21,438,977,000元(二零一四年十二月三十一日：21,475,272,000元)的抵押品，相當於物業、廠房及設備總值的41.88%(二零一四年十二月三十一日：43.42%)。

### 債務分析

類別	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
短期借款	2,867,943	3,127,600
長期借款		
一年內	8,129,629	15,758,769
一年至兩年	15,211,367	22,713,238
三年至五年	41,160,716	21,849,275
五年以上	18,674,964	23,494,172
小計	83,176,676	83,815,454
合計	86,044,619	86,943,054

# 管理層討論及分析

## 按借款類別劃分

本集團有抵押借款人民幣21,438,977,000元，無抵押借款為人民幣64,605,642,000元。所佔借款總額的比例分別為24.92%和75.08%。

本集團以美元為單位借款金額為人民幣67,722,218,000元，以人民幣為單位借款金額為人民幣13,870,094,000元以及其他幣種為單位借款金額為人民幣4,452,307,000元。所佔借款總額的比例分別為78.71%、16.12%和5.17%。除已發行的中期票據及債券外，本公司大部分借款為浮動利率借款。

## 公司擔保及或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團無提供擔保的情況(二零一四年十二月三十一日：人民幣83,298,000元)。本集團或然負債詳細情況披露於附註37。

## 重大資產和股權出售

- 1、 年內，本集團處置(i)8艘集裝箱船舶，減少船舶淨值人民幣311,815,759.94元，產生船舶處置淨損失人民幣236,944,555.87元；處置(ii)乾散貨船舶20艘，減少船舶淨值人民幣393,090,526.03元，產生船舶處置淨損失人民幣90,714,701.83元。
- 2、 第四屆董事會第十九次會議審議批准了上海遠洋實業總公司(簡稱「上遠實業」)向天津遠洋大廈有限公司(當時為本公司全資

附屬公司)增資的方案，由上遠實業以現金方式一次性增資人民幣1,196,611,300元。

增資工作(屬於本公司關連交易及視作出售)於年內完成，上遠實業和天津遠洋運輸公司(為本公司全資附屬公司)佔天津遠洋大廈有限公司的股比分別為51%、49%。因本次增資擴股，本集團確認股權處置收益人民幣615,117,480.09元。

## 3、 結算日後事項

於二零一五年十二月十一日：(1)本公司與中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠總公司」)訂立買賣協議(「中遠總公司散運買賣協議」)，據此本公司有條件同意出售而中遠總公司有條件同意收購中遠散貨運輸(集團)有限公司(「中散集團」)全部股權(「乾散運出售」)；(2)本集團與中海集裝箱運輸股份有限公司及其附屬公司(「中海集運集團」)訂立買賣協議(「代理公司買賣協議」)，據此本集團有條件同意收購而中海集運集團有條件同意出售33家代理公司的若干股權(「代理公司收購」)；(3)中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」)與中海集裝箱運輸(香港)有限公司(「中海香港」)訂立買賣協議(「佛羅倫貨箱買賣協議」)，據此中遠太平洋有條件同意出售佛羅倫貨箱控股有限公司(「佛羅倫貨箱」)全部已發行股本(「佛羅倫貨箱股份」)及轉讓相關股東貸款(「佛羅倫貨箱股東貸款」)，而中海香港同意收購佛羅倫貨箱股份及承讓佛羅倫貨

# 管理層討論及分析

箱股東貸款(「佛羅倫出售」)；(4)中遠太平洋、中海集運與中國海運(香港)控股有限公司(「中國海運香港」)訂立買賣協議(「中海港口發展買賣協議」)，據此中海集運及中國海運香港有條件同意出售而中遠太平洋有條件同意收購中海港口發展有限公司(「中海港口發展」)全部已發行股本(「碼頭收購」)；及(5)本公司與中海集運訂立租賃協議(「租賃協議」)，據此本公司有條件同意向中海集運租用而中海集運有條件同意向本公司出租中海集運擁有或經營的船舶及貨櫃箱(「租賃交易」)。中遠總公司散運買賣協議、代理公司買賣協議、佛羅倫貨箱買賣協議、中海港口發展買賣協議、租賃協議及重組的其他交易互為條件。

租賃交易於二零一六年二月開始，而截至本年報日期，乾散貨出售、代理公司收購(兩間境內代理公司除外)、佛羅倫出售及碼頭收購均已完成。

## (四) 核心競爭力分析

- 1、綜合規模優勢：主營業務實力均位居世界前列

中國遠洋通過下屬各子公司為國際和國內客戶提供涵蓋航運價值鏈的集裝箱航運及碼頭服務。公司業務規模排名世界前列。規模優勢不僅是中國遠洋滿足客戶多元化需求的基礎，也令中國遠洋在專業化、標準化、成本和服務品質方面更具競爭力。

- 2、網絡覆蓋優勢：服務網絡遍佈中國和全球市場

中國遠洋立足中國，面向全球市場，憑藉市場經驗和網絡優勢，不斷提升主營業務的市場覆蓋水平和綜合服務能力。

- 3、品牌價值優勢：中遠品牌享譽全球

作為最早「走出去」的中國企業之一，中遠集團憑藉優質的服務和對社會責任的忠

# 管理層討論及分析

實履行贏得了國內外客戶的廣泛認可，品牌影響力已經超越了所在的航運領域。在國際市場上，「COSCO」這五個字母具有廣泛的知名度和認可度，「COSCO」品牌一直是中國遠洋重要的無形資產，標有「COSCO」標誌的船舶和集裝箱在世界各地往來穿梭，成為中遠的形象代表。

#### 4、 商業模式優勢：倡導合作共贏、拓展電商業務

通過大客戶戰略、聯盟合作以及電商等模式轉型，中國遠洋正在實現從業務表現易受市場週期影響向可持續健康發展的轉變。

在大客戶戰略方面，中國遠洋正積極進行商業模式轉型。一方面，通過與大客戶建立長期穩定的戰略合作夥伴關係，爭取簽訂大合同和長期合同；另一方面，以深化合作、互利互贏的理念，加大海內外市場、特別是新興市場的開發和客戶維護，持續改善市場、貨流、貨源和客戶結構，

降低對單一市場的依賴，穩步提升基礎貨源比例。在企業內部，根據「以客戶為中心」的理念優化機構設置，強化公司層面、業務層面立體式公關維護，提高營銷服務方案整體策劃能力，加強營銷服務人才隊伍，使中國遠洋不斷貼近客戶日趨多元化的服務需求。

在聯盟合作方面，二零一五年一月一日起，CKYHE聯盟的合作範圍從亞洲至西北歐航線和亞洲至地中海航線進一步拓展至美國區域，在太平洋航線和亞歐航線的運力投入，分列全球第一和第二位。這不僅進一步擴大了集裝箱航運業務的服務覆蓋面，有效提高了服務頻次和服務質量，經營成本與營運風險也得到相應降低。

在電商業務方面，中遠集運不斷推動傳統行業和電子商務的跨界融合，全力打造泛亞電商平台業務新模式，其影響力正逐步擴大。泛亞電商平台依靠持續的新產品創新和互聯網營銷方案的不斷推出，進一步拓展了中遠集運的銷售渠道。



# 管理層討論及分析

## 5、 業務協同優勢：打造全程綜合物流解決方案

中國遠洋注重發揮業務協同優勢，持續優化內部資源配置，致力於為客戶提供全程

綜合物流解決方案：中遠集運通過加強內部協作，正為客戶提供更多增值服務，不斷提升客戶服務水平；中散集團則依託中遠集團，調動業務鏈上下游資源，為客戶提供「貨物運輸綜合解決方案」。

## (五) 投資狀況分析

### 1、 對外股權投資總體分析

二零一五年，本集團對外股權投資金額為人民幣2,415,588,441.47元，其中，對越南遠飛公司追加投資1,709,081.01元，另新增2家投資企業，投資金額為人民幣2,413,879,360.46元。

單位名稱	主要業務	佔被投資公司的權益比例	投資成本
大連沈鐵遠港物流有限公司	貨物運輸代理	29%	8,120,000.00
Euro-Asia Oceangate S.a.r.l	貨運港口	40%	2,405,759,360.46

# 管理層討論及分析

## (1) 以公允價值計量的金融資產

單位：人民幣

證券代碼	證券簡稱	最初投資成本	佔該公司 股權比例(%)	期末賬面值	報告期損益	報告期所有者 權益變動	會計核算科目	股份來源
600837.SS	海通證券	7,016,563.46	0.05	77,039,223.52	1,217,434.00	-30,094,968.48	可供出售金融資產	發起取得
600821.SS	津勸業	99,300.00	0.02	941,673.60	0.00	322,228.94	可供出售金融資產	購入原始法人股
000597.SS	東北製藥	200,000.00	0.03	1,292,755.31	0.00	-20,569.40	可供出售金融資產	購入原始法人股
000792.SS	鹽湖股份	7,500,000.00	0.07	27,322,133.28	91,499.35	4,234,505.08	可供出售金融資產	置換
005880KS	KOREA LINE CORP	80,232,737.98	0.51	80,232,737.98	-3,532,462.06	0.00	可供出售金融資產	其他
601328.SS	交通銀行	676,413.00	0.00	3,289,835.36	137,927.88	-137,927.88	可供出售金融資產	購入原始法人股
	天津五洲國際 集裝箱碼頭 有限公司	129,004,988.40	14.00	155,846,400.00	13,795,988.08	-68,537,700.00	可供出售金融資產	購入原始法人股
合計		224,730,002.84	/	345,964,759.05	15,242,849.31	-94,234,431.74	/	/

# 管理層討論及分析

## 2、非金融類公司委託理財及衍生品投資的情況

### (1) 委託理財情況

委託人	委託理財 產品類型	委託理財金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	預期確定 方式	實際收回 本金金額	實際獲得 收益	是否 保本 或保 息	計提 減值 準備金	是否 關聯 交易	是否 涉 訟	預期 關係
中信信誠	專項計劃	300,000,000	2014-11-6	2015-2-2	預期	300,000,000	4,438,356.16	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	200,000,000	2014-11-6	2015-2-2	預期	200,000,000	4,000,000.00	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	200,000,000	2015-1-27	2015-4-24	預期	200,000,000	3,336,986.30	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	500,000,000	2015-2-2	2015-5-6	預期	500,000,000	8,917,808.22	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	200,000,000	2015-4-24	2015-7-24	預期	200,000,000	3,490,410.96	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	500,000,000	2015-5-6	2015-11-11	預期	500,000,000	18,900,000.00	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	200,000,000	2015-7-24	2016-1-29	預期			是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	50,000,000	2015-8-6	2015-11-6	預期	50,000,000	882,191.78	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	25,000,000	2015-8-7	2015-10-19	預期	25,000,000	354,794.52	是	否	否	否	其他
招行理財	銀行理財	200,000,000	2015-8-19	2015-11-19	預期	200,000,000	2,117,210.00	是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	25,000,000	2015-10-21	2016-2-17	預期			是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	20,000,000	2015-11-6	2016-3-2	預期			是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	10,000,000	2015-11-19	2016-3-29	預期			是	否	否	否	其他
中信信誠	專項計劃	15,000,000	2015-11-24	2016-5-25	預期			是	否	否	否	其他
招行理財	銀行理財	400,000,000	2015-11-23	2015-12-25	預期	400,000,000	1,087,200.00	是	否	否	否	其他
合計	/	2,845,000,000	/	/	/	2,575,000,000	47,524,947.94	/	/	/	/	/

# 管理層討論及分析

## 3、 募集資金使用情況

不適用。

## 4、 主要附屬公司、參股公司分析

以下根據按中國公認會計準則所編製之本公司A股的經審核財務報表呈列：

中遠集裝箱運輸有限公司，簡稱「中遠集運」，是中國遠洋全資子公司，主要從事國際、國內海上集裝箱運輸服務及相關業務，註冊資本為人民幣11,088,763,082.40元。截至二零一五年十二月三十一日，資產總額人民幣51,042,629,001.49元，所有者權益合計人民幣6,448,231,503.70元，歸屬於母公司所有者權益合計人民幣6,137,100,317.53元(二零一四年十二月三十一日：5,732,110,700.89元)。二零一五年取得營業收入人民幣44,726,214,375.6元，實現營業利潤人民幣-1,415,649,231.82元，實現利潤總額216,858,368.77元，實現淨利潤人民幣65,318,811.47元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣36,554,760.98元(二零一四年：52,027,471.59元)。

中遠散貨運輸(集團)有限公司，簡稱「中散集團」，是中國遠洋全資子公司，於二零一一年設立，主要為客戶提供糧食、礦砂、煤炭、化肥、鋼材、木材、農產品、水泥等散裝貨物的海上運輸服務，現註冊資本人民幣25,968,025,394.50元。截止二零一五年十二月三十一日，公司資產總額人民幣39,171,035,141.91元，所有者權益合計人民幣5,589,283,744.14元，歸屬於母公司所有者權益合計人民幣5,006,080,071.45元(二零一四年十二月三十一日：5,820,473,570.70元)。二零一五年取得營業收入人民幣9,008,573,763.07元，實現營業利潤人民幣-2,183,838,852.16元，實現淨利潤人民幣76,896,491.96元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣38,233,125.01元(二零一四年：-1,696,655,574.15元)。

中遠太平洋有限公司(簡稱「中遠太平洋」)及其附屬公司主要從事碼頭的管理及經營、集裝箱租賃、管理及銷售業務。中遠太平洋是於百慕大註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於二零一五年十二月三十一日中國遠洋持有中遠太平洋44.83%股份。於二零一五年十二月三十一日，中遠太平洋的法定股本為港

# 管理層討論及分析

幣400,000,000元，已發行及繳足股本為港幣296,655,943.90元。於二零一五年十二月三十一日中遠太平洋資產總額人民幣49,736,130,136.35元，所有者權益33,509,757,465.45元，歸屬於母公司所有者權益合計人民幣31,496,774,852.94元(二零一四年十二月三十一日：28,949,708,704.87元)。二零一五年取得營業收入人民幣5,065,492,731.54元，實現營業利潤人民幣2,223,617,557.40元，實現淨利潤人民幣2,499,351,622.19元，實現歸屬於母公司所有者的淨利潤人民幣2,368,076,684.60元(二零一四年：1,795,666,947.76元)。

## 5、非募集資金項目情況

不適用。

## 二、董事會關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

#### 集裝箱航運市場

#### 競爭格局

船舶大型化和聯盟重新組合將主導集裝箱航運市場的競爭格局。一方面，隨著超大型集裝箱船交付逐漸增多，航運市場低成本競爭將日益激烈。預計二零一六年在需求低速增長、運力依然過剩、收入增長受限的形勢下，低成本戰略仍將成為班輪公司的核心競爭力。而聯盟競爭不斷升級也將大大促進大型化推進速度，加劇行業低成本競爭程度。另一方面，隨著法國達飛收購美國總統輪船，目前2M、O3、CKYHE和G6四大聯盟的競爭格局將發生變化，聯盟成員將重新組合，形成新的競爭格局。



# 管理層討論及分析

## 市場展望

二零一六年，世界經濟仍將呈現復蘇乏力態勢，集運市場仍將延續低速增長走勢。據Alphaliner預計，二零一六年市場貨量將增長1.6%，較二零一五年的1.3%略有提升；但運力將在二零一五年增長8.5%的基礎上，繼續增長4.6%。新交付船舶運力預計達135.6萬標準箱，其中萬箱以上新船交付運力佔比高達69%。供需矛盾依然嚴峻，運價將繼續在低位徘徊，預計對航運業收入造成較大壓力。

## 發展趨勢

供過於求的情況還將持續一段時間，但供需差距會逐步縮小，船舶大型化、經營聯盟化和行業整合將帶來行業集中度和准入門檻的進一步提高。船舶大型化趨勢將促使班輪公司不斷優化運力結構、完善區域支線網絡，也將促進樞紐港碼頭操作能力的提升。面對持續低迷的集運市場，行業整合已成為集裝箱班輪業發展的常態，將成為實現規模效應、提升競爭力的有效手段。

## 碼頭市場

### 競爭格局

班輪公司聯盟化、集裝箱船大型化的趨勢正在持續演進，這將對碼頭作業效率、船舶在港時間等碼頭服務質量和效率提出更高的要求；同時，班輪聯盟將配合幹線和支線網絡，打造各自的樞紐港和轉運體系，這將影響碼頭市場的競爭格局。

### 市場展望

受全球整體經濟增長放緩、航運市場供需矛盾惡化影響，全球港口集裝箱吞吐量增速較二零一五年難有顯著提升。分區域看，北美隨著經濟繼續復蘇仍有望增長，包括中國在內的東南亞地區經濟增速雖維持平穩但增幅將放緩，中國港口吞吐量增速將受到大宗商品需求下降、外貿形勢嚴峻等影響，進一步放緩。

### 發展趨勢

區域碼頭運營商向國際化發展的趨勢將持續；同時，碼頭運營商將繼續投資新興市場，特別是「一帶一路」倡議的推進或給東盟、中東、非洲等「一帶一路」沿線國的碼頭市場發展帶來新的利好。

# 管理層討論及分析

## (二) 公司發展戰略

二零一五年十二月，中國遠洋公佈重組方案。通過本次重組，中國遠洋將實現從「綜合性航運服務」到「專注於發展集裝箱航運服務供應鏈」的戰略定位變化。中國遠洋的戰略目標是成為全球第一梯隊的集裝箱運輸和碼頭服務提供商，並通過不斷完善全球網絡佈局，為客戶提供綜合解決方案，為股東創造更大回報。

中國遠洋將圍繞著提升盈利能力、促進業務規模增長、全球化，以及增強穩定性／抗週期性四個戰略維度，全面推進戰略目標落地及實施，持續提升公司價值。

## (三) 經營計劃

### 集裝箱航運業務

二零一六年，集運市場形勢依然嚴峻，供需失衡將會延續。同時，公司還將迎來改革重組工作的複雜挑戰。面對挑戰，公司將始終遵循「規模化，全球化，增強抗週期性和盈利能力」四個戰略維度要求，不斷增強自身實力，持續提升公司價值。

發揮重組後的規模優勢，優化資源配置，統一調整航線和運力佈局，改善船隊結構，提高船

隊運營效能。實現更多鐘擺航線，擴大航線服務覆蓋面，進一步降低單位網絡成本。以全球化思維，推動航線佈局的「連線成網」，強化航線佈局均衡性，繼續加強區域市場、新興市場開發，並增加第三國之間的服務。

持續強化營銷工作，努力開發新客戶、新市場，多渠道開發貨源，為客戶提供更多元、更優質的服務。持續優化貨源和客戶結構，開發並掌握了一批貢獻值較高的中小型客戶。同時，從營銷源頭促進全球貨流平衡，迅速發揮重組後的協同效應，充分利用規模和貨量增長優勢，有效落實低成本戰略。

結合「一帶一路」、長江經濟帶等國家戰略，拓展衍生服務業務，擴大市場份額，進一步加大對陸上關鍵運輸節點場站、倉儲基礎設施資源的投入力度，繼續增強綜合盈利能力。整合各方資源，不斷提高為客戶全程運輸提供解決

# 管理層討論及分析

方案的能力，提升客戶黏度，增加延伸服務收入。在低運價市場預期下，繼續加強滯期費等非海運費收入的收取力度。

落實以客戶為中心戰略，建全優質、高效的服務體系，為客戶提供差異化服務，提升客戶體驗。加快創新步伐，不斷嘗試新模式，實施新探索，進一步發展電商業務，實現「客戶驅動」，做大拖車、滯期費、保險等銷售業務，對公司整體效益形成有益補充。

## 碼頭業務

### 競爭格局

班輪公司聯盟化、集裝箱船大型化的趨勢正在持續演進，這將對碼頭作業效率、船舶在港時間等碼頭服務品質和效率提出更高的要求；同時，班輪聯盟將配合幹線和支線網路，打造各自的樞紐港和轉運體系，這將影響碼頭市場的競爭格局。

### 市場展望

受全球整體經濟增長放緩、航運市場供需矛盾惡化影響，全球港口集裝箱輸送量增速較二零

一五年難有顯著提升。分區域看，北美隨著經濟繼續復蘇仍有望增長，包括中國在內的東南亞地區經濟增速雖維持平穩但增幅將放緩，中國港口輸送量增速將受到大宗商品需求下降、外貿形勢嚴峻等影響，進一步放緩。

### 發展趨勢

區域碼頭運營商向國際化發展的趨勢將持續；同時，碼頭運營商將繼續投資新興市場，特別是「一帶一路」倡議的推進或給東盟、中東、非洲等「一帶一路」沿線國的碼頭市場發展帶來新的利好。

## (四) 可能面對的風險

### 1、宏觀經濟形勢風險

二零一六年，全球經濟整體增速將加快，但不平衡加劇，區域經濟分化，亮點與利空並存。其中，中國等新興經濟體需求放緩，中國貿易形勢依然嚴峻，整體進出口增長乏力甚至下降的局面難以逆轉，企業仍面臨嚴峻的挑戰。

# 管理層討論及分析

## 2、 航運市場風險

二零一六年，航運市場總體供過於求的格局將持續。集裝箱運輸市場供需矛盾並沒有得到根本性緩解，需求低速增長很可能成為常態，同時船舶大型化壓力進一步加大；全球港口吞吐量增速有所放緩，中國港口吞吐量增速受大宗商品需求下降影響而減緩，碼頭經營風險有所加大。

## 三、 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

本公司以現金方式或以股代息方式向本公司全體股東分派股利，且股利總額原則為不低於該會計年度或會計期間本公司實現的經審計可供分配利潤的25%。實際分配給本公司股東的股利金額，根據本公司的經營業績、現金流狀況、屆時公司財務狀況以及資本支出計劃確定。股利分配預案由本公司董事會制定，並經本公司股東大會批准後實施。本公司股利分配的數額以根據中國企業會計準則和香港財務報告準則編製的經審核財務報表中稅後利潤兩者孰低確定。

二零一二年十一月十二日，中國遠洋二零一二年第2次臨時股東大會審議批准了《中國遠洋控股股份有限公司章程修訂案》之預案。修訂案第一百九十三條，規定公司的利潤分配政策如下：

- 1、 利潤分配的原則：公司實施積極的利潤分配政策，重視對投資者的合理投資回報以及公司的可持續發展，保持利潤分配政策的連續性和穩定性。公司最近三年以現金方式累計分配的利潤原則上不少於最近三年實現的年均可分配利潤的百分之三十。
- 2、 利潤分配的期間間隔：公司原則上每年分配一次利潤。在有條件情況下，公司董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。
- 3、 利潤分配的決策機制與程序：公司利潤分配方案由董事會擬定並審議通過後提請股東大會批准。獨立董事應當對利潤分配方案發表明確意見。監事會應對利潤分配方案的執行情況進行監督。

# 管理層討論及分析

- 4、 公司當年盈利且有可供分配利潤，董事會未提出以現金方式進行利潤分配方案的，應說明原因，並由獨立董事發表明確意見並及時披露。董事會審議通過後提交股東大會審議，並由董事會向股東大會作出說明。
- 5、 公司在制定現金分紅具體方案時，董事會應當認真研究和論證現金分紅的時機、條件和最低比例、調整的條件及其他決策程序要求等事宜。獨立董事應當發表明確意見。股東大會對利潤分配具體方案進行審議時，應通過多種渠道(包括但不限於開通專線電話、董秘信箱及邀請中小投資者參會等)主動與股東特別是中小股東進行溝通和交流，充分聽取中小股東訴求，並及時答覆中小股東關心的問題。
- 6、 現金分紅政策的調整：公司應當嚴格執行公司章程確定的現金分紅政策以及股東大

會審議批准的現金分紅具體方案。確有必要對公司章程確定的現金分紅政策進行調整或者變更的，應當滿足公司章程規定的條件，經過詳細論證後，履行相應的決策程序，並經出席股東大會的股東所持表決權的2/3以上通過。

- 7、 現金分紅在定期報告中的披露：公司應當在定期報告中詳細披露現金分紅政策的制定及執行情況。對現金分紅政策進行調整或變更的，還應詳細說明調整或變更的條件和程序等情況。

公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後二個月內完成股利(或股份)的派發事項。

二零一五年公司雖然實現盈利，但累計未分配利潤仍為負值。董事會經研究，建議對當年實現利潤不進行分配，用於補充營運資金，改善財務狀況。



# 管理層討論及分析

## (二) 公司近三年(含報告期)的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數(股)	每10股派息數(元)(含稅)	每10股轉增數(股)	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的比率(%)
二零一五年	-	-	-	-	283,391,000	-
二零一四年	-	-	-	-	362,529,000	-
二零一三年	-	-	-	-	235,470,000	-

## (三) 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用。

## (四) 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的原因

未分配利潤的用途和使用計劃

合併報表累計未分配利潤仍為負值

用於補充營運資金，改善財務狀況

# 管理層討論及分析

## 四、積極履行社會責任的工作情況

### (一) 社會責任工作情況

- 1、 中國遠洋作為聯合國全球契約的參與方，致力於促進世界經濟的發展、推動聯合國全球契約和可持續發展實施，通過各種有效途徑和場所，展示公司的理念、管理層意識，並向公眾做出相關承諾。二零一五年七月六日—九日，中國遠洋馬澤華董事長以金磚國家工商理事會中方主席的身份，率中方代表團赴俄羅斯莫斯科和烏法參加了金磚國家工商理事會二零一五年度系列會議，在理事會全體會議上指出，金磚國家工商理事會應繼續加強溝通與互信，為政府建言獻策、促成務實合作項目，並希望各國繼續支持「金磚國家信息交流與共享平台」建設。本屆系列會議最終達成多項共識，進一步推動了金磚國家工商界的務實合作。
- 2、 二零一五年，中國遠洋繼續深化節能減排工作。高度重視節能減排以及環境保護工作，切實把理論成果轉化為促進全面協調可持續發展的重要武器，將節能減排的新

技術、新手段轉化為實際成果，促進中國遠洋的綠色發展、可持續發展。中國遠洋踐行「聯合國全球契約」原則的要求，履行對社會的承諾，積極打造保護環境、保護海洋、資源節約型、環境友好型企業，推動企業可持續發展，從有效降低油耗和減少排放、落實節能減排責任制、發揮全員參與出發，持續推進節能工作，向管理要節能。二零一五年，中國遠洋通過降速航行、優化航線和節能技術改造等節能措施共節約燃油 16.54 萬噸，減少排放二氧化碳(CO<sub>2</sub>)總量約 51.44 萬噸，減少硫氧化物(SO<sub>x</sub>)總量約 0.84 萬噸，減少氮氧化物(NO<sub>x</sub>)總量約 1.44 萬噸。

- 3、 除了創造和分配的經濟價值之外，中國遠洋還十分重視主要為大眾利益服務的投資。中國遠洋船岸員工發揚國際人道主義精神，在他船人命財產安全受到嚴重威脅的關鍵時刻，以人為先，奮力相助，表現出了優秀的職業素養，展示了中國遠洋船員的博大心胸和高尚情操。二零一五年一月十二日 8 時 50 分，航行至澳大利亞附近水域的中遠散運「新發海輪」收到澳大利亞搜救中心(AUS RCC)的緊急信息—新發海

# 管理層討論及分析

輪正西60海浬處一艘商船失去動力，並有觸礁擱淺危險。接到澳大利亞搜救中心通報後，新發海輪改變航向趕赴事發水域，參與救助，並於當地時間23時52分，將遇險商船拖帶至預定安全水域，順利完成遇險商船的海上拖帶救助任務，得到了澳大利亞搜救中心的高度評價。

- 4、二零一五年度中國遠洋和下屬公司獲得了社會責任領域諸多榮譽：

## 二零一五年度所獲國際、國內主要獎項

獲獎時間	獲獎情況
二零一五年三月二十三日	中遠散運榮獲「天津市交通運輸行業2014年度安全生產先進單位」榮譽稱號
二零一五年四月十三日	榮獲第五屆「Asian Excellence Recognition Award 2015」評選活動中「最佳投資者關係企業獎、亞洲最佳CEO(投資者關係)、最佳投資者關係專業人員」三項獎項
二零一五年六月十八日	中遠(香港)航運有限公司榮獲「2014年港口國檢查卓越成就獎」
二零一五年六月二十四日	中遠太平洋連續第四年榮獲《資本雜誌》頒發「傑出中國碼頭企業」大獎
二零一五年七月十三日	中遠散運榮獲「天津港保稅區空港經濟區2014年度百強企業」稱號

## (二) 屬於國家環境保護部門規定的重污染行業的上市公司及其子公司的環保情況說明

不適用。

# 重要事項

## 一、重大訴訟、仲裁和媒體普遍質疑的事項

(一) 訴訟、仲裁或媒體質疑事項已在臨時公告披露且無後續進展的

不適用

(二) 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

適用 不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

報告期內：

起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶責任方	訴訟仲裁類型	訴訟(仲裁)基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁)是否形成預計負債及金額	訴訟(仲裁)進展情況	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行情況
中遠集裝箱運輸有限公司	烏拉爾集裝箱運輸公司	無	船舶碰撞訴訟	二零一二年二月二十二日，「珍河」輪與「MOL Maneuver」輪在香港附近水域發生碰撞，造成「珍河」輪及船載貨物嚴重受損。	10,500	—	二零一五年一月十三日，法院已就兩船之間的船舶損失索賠案件作出判決。關於碰撞責任，法院判決「MOL Maneuver」輪承擔80%的碰撞責任，「珍河」輪承擔20%的碰撞責任。按照8:2的碰撞責任比例，雙方需向對方賠償的損失與費用相互扣減後，最終對方就船舶碰撞損失部分賠償我公司人民幣6,638.42萬元。二零一五年五月二十一日，法院已經開始就貨損部分進行審理。	根據8:2的碰撞責任比例，將會影響後續貨損案件的審理。	和解執行，執行金額人民幣6,638.42萬元。

# 重要事項

起訴(申請)方	應訴 (被申請)方	承擔連帶 責任方	訴訟 仲裁類型	訴訟(仲裁) 基本情況	訴訟(仲裁) 涉及金額	訴訟 (仲裁)是否 形成預計 負債及金額	訴訟(仲裁) 進展情況	訴訟(仲裁) 審理結果 及影響	訴訟(仲裁) 判決執行情況
Aronis-Drettas-Karlaftis, Consultant Engineers S.A. (「ADK」)	中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」)及全資附屬公司Piraeus Container Terminal S.A.(「PCT」)	無	訴訟	ADK在二零零九年十月十九日於希臘雅典原訟法庭發出一起訴書，起訴本公司及本公司全資附屬公司比雷埃夫斯碼頭未有支付設計服務及項目管理服務的費用，以索取民事賠償共約5,800,000歐元。	4,234	—	ADK根據希臘民事法庭有關工程師費用的特別程序(Greek Code of Civil Procedure第677條)向希臘原訟法庭提出訴訟。ADK主要理據是中遠太平洋及PCT指示了ADK進行相關的土建工程工作，而中遠太平洋及PCT未有就此付款。此訴訟是ADK要求中遠太平洋及PCT根據聘用書的條款支付服務費用，並未要求就違約而作出賠償。本公司及比雷埃夫斯碼頭在二零一零年十一月三十日進行的聆訊就所有關鍵的索償作出抗辯。雅典原訟法庭已宣判此案件，駁回上述起訴書中對本公司及對比雷埃夫斯碼頭的所有索償，並裁定原告人(ADK)須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共30,000歐元。原告人根據希臘的法律程序就雅典原訟法庭的判決提出上訴。雅典上訴法庭已就ADK的上訴作出宣判，駁回上述上訴內所有起訴，並維持原訟法庭的判決。此外，上訴法庭裁定上訴人(ADK)須就上訴程序支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共600歐元。上述上訴法庭的判決屬終局性，且僅可基於法律依據向最高法院提出一次上訴。敗訴方(ADK)必須於法庭執達主任將上述判定的正式副本(經由法庭認可)送達之日起計30日內，向最高法院提出此項上訴。相關判決書在二零一五年八月三十一日送達ADK，最後上訴日期為二零一五年九月三十日。經希臘律師確認，ADK沒有在上述期間提出上訴，因此，雅典上訴法庭的判決已確定為最終且不可撤銷的判決，本公司及比雷埃夫斯碼頭在訴訟中獲得勝訴，ADK訴訟正式結案。	本公司及比雷埃夫斯碼頭在訴訟中獲得勝訴，ADK須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共30,600歐元，ADK訴訟正式結案。	希臘律師FDMA正在查找ADK是否有可以強制作為賠償的資產。



# 重要事項

## (三) 其他說明

無。

## 七、承諾事項履行情況

適用 不適用

### (一) 上市公司、持股5%以上的股東、控股股東及實際控制人在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	其他	中遠總公司	中遠總公司保證在資產、人員、財務、機構和業務方面與中國遠洋保持分開，並嚴格遵守中國證監會關於上市公司獨立性的相關規定，不利用第一大股東地位違反上市公司規範運作程序，干預中國遠洋的經營決策，損害中國遠洋和其他股東的合法權益。中遠總公司及其控制的其他企業保證不以任何方式佔用中國遠洋及其控股企業的資金。	長期有效	否	是	不涉及	不涉及

# 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	中遠總公司	<p>1、在中遠總公司直接或間接對中國遠洋擁有控制權或重大影響的情況下，中遠總公司及中遠總公司的全資子公司、控股子公司或中遠總公司擁有實際控制權或重大影響的其他公司(以下簡稱「中遠總公司控制的公司」)將不會從事任何與中國遠洋目前或未來從事的業務發生或可能發生競爭的業務。</p> <p>2、如中遠總公司及其控制的公司可能在將來與中國遠洋發生同業競爭或與中國遠洋發生利益衝突，中遠總公司將放棄或將促使中遠總公司控制的公司放棄可能發生同業競爭的業務機會，或將中遠總公司和中遠總公司控制的公司產生同業競爭的業務以公平、公允的市場價格，在適當時機全部注入中國遠洋。</p> <p>3、中遠總公司不會利用從中國遠洋了解或知悉的信息協助第三方從事或參與中國遠洋從事的業務存在實質性競爭或潛在競爭的任何經營活動。</p> <p>4、若因中遠總公司及其控制的公司違反上述承諾而導致中國遠洋權益受到損害的，中遠總公司將依法承擔相應的賠償責任。</p>	長期有效	否	是	不適用	不適用

# 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與重大資產重組相關的承諾	解決同業競爭	中遠總公司	<p>1、集裝箱航運業務</p> <p>中遠總公司於二零零五年六月九日與本公司訂立《業務不競爭承諾函》，向本公司承諾：</p> <p>(1) 本集團將會是中遠總公司下屬以自有或租用集裝箱船舶在境內外從事海上集裝箱全程運輸業務(「限制集裝箱航運業務」)的唯一機構；及</p> <p>(2) 其將促使其成員(不包括本集團的成員)不會直接或間接從事限制集裝箱航運業務(不論是以股東、合夥人、貸款人或其它身份，以及不論為賺取利潤、報酬或其它利益)。</p>	長期有效	否	是	不適用	不適用

# 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
			<p>2、集裝箱租賃業務</p> <p>對於集裝箱租賃業務，在中遠太平洋於一九九四年首次在香港聯交所上市時，中遠總公司向中遠太平洋承諾，中遠總公司及其子公司將：</p> <p>(1) 不會在世界任何地方經營任何與中遠太平洋及其子公司集裝箱租賃業務有競爭的業務；</p> <p>(2) 在任何情況下當中遠總公司需要集裝箱時，會先考慮向集裝箱租賃公司租用，並在此情況下中遠總公司將授予中遠太平洋及其子公司優先權與中遠總公司商訂集裝箱租賃業務，且只在中遠總公司未能向集裝箱租賃公司租用集裝箱時，方會考慮購買集裝箱自用；</p> <p>(3) 以平均市場租值與中遠太平洋及其子公司進行上一段所述的磋商，並協議現有及未來合約的年度租金調整，並會以十大獨立集裝箱租賃公司其中四家的平均租值訂立未來一切合約及租金調整；</p> <p>(4) 與中遠太平洋及其子公司訂立的任何現有合約續期十年，並將會訂立十年期的新合約。</p>					

# 重要事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中遠總公司	在中遠總公司作為中國遠洋控股股東期間，除現有的乾散貨船隊規模外，中遠總公司及其下屬公司將不採取任何行為和措施，從事對中國遠洋及其子公司構成或者可能構成競爭的行為，且不會侵害中國遠洋及其子公司的合法權益；非公開發行完成後，中遠總公司及其下屬公司與中國遠洋及其下屬公司之間不會產生新的同業競爭。同時，中遠總公司承諾給予中國遠洋在同等條件下優先購買中遠總公司或下屬公司擬出售的與乾散貨運輸有關的資產及／或股權的權利。	長期有效	否	是	不適用	不適用
其他承諾	股份限售	中遠總公司	中遠總公司(包括其下屬公司)計劃在12個月內(自二零一五年七月十日起算)分別通過上海證券交易所交易系統及香港聯合交易所有限公司系統以合適的價格擇機增持中國遠洋A股及H股股份，且12個月內累計增持比例不超過中國遠洋已發行總股本的2%，並承諾在增持實施期間及法定期限內不減持所持有的中國遠洋股份。	二零一五年七月十日至二零一六年七月九日	是	是	不適用	不適用

(二) 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用。

八、上市公司及其董事、監事、高級管理人員、持有5%以上股份的股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用。

九、面臨暫停上市和終止上市風險的情況

不適用。

十、可轉換公司債券情況

不適用。

十一、其他重大事項的說明

其他重大事項請見本公司的臨時信息披露公告。

# 股本變動及股東情況

## 一、股本變動情況

### (一) 股份變動情況表

#### 1、 股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

#### 2、 股份變動情況說明

不適用。

#### 3、 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

不適用。

#### 4、 本公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用。

### (二) 限售股份變動情況

不適用。

## 二、證券發行與上市情況

### (一) 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

不適用。

### (二) 本公司股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

不適用。

### (三) 現存的內部職工股情況

不適用。

## 三、股東和實際控制人情況

### (一) 股東總數：

截至報告期末普通股股東總數(戶)	491,770
年度報告披露日前上一個月末的普通股股東總數(戶)	450,280



# 股本變動及股東情況

## (二) 截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

股東名稱(全稱)	報告 期內增減	期末 持股數量	比例(%)	前十名股東持股情況			股東性質
				持有有限 售條件 股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	
中國遠洋運輸(集團)總公司	5,000,000	5,318,082,844	52.06	0	無	0	國有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	1,385,890	2,566,690,961	25.12	0	未知		其他
中國證券金融股份有限公司	159,379,563	159,379,563	1.56	0	未知		其他
中國核工業集團公司	0	72,000,000	0.70	0	未知		其他
中央匯金資產管理有限責任公司	54,466,500	54,466,500	0.53	0	未知		其他
廣發證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	5,121,500	21,484,579	0.21	0	未知		其他
中國銀河證券股份有限公司 客戶信用交易擔保證券賬戶	3,904,016	20,944,520	0.21	0	未知		其他
華泰證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	4,525,593	18,282,211	0.18	0	未知		其他
國泰君安證券股份有限公司 客戶信用交易擔保證券賬戶	949,680	16,038,394	0.16	0	未知		其他
中國機械工業集團有限公司	0	15,000,000	0.15	0	未知		其他
國信證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	-906,049	14,030,716	0.14	0	未知		其他

股東名稱	前十名無限售條件股東持股情況			股份種類及數量
	持有無限售 條件流通股數量	種類	數量	
中國遠洋運輸(集團)總公司	5,318,082,844	人民幣普通股	5,318,082,844	
HKSCC NOMINEES LIMITED	2,565,305,071	境外上市外資股	2,565,305,071	
中國證券金融股份有限公司	159,379,563	人民幣普通股	159,379,563	
中國核工業集團公司	72,000,000	人民幣普通股	72,000,000	
中央匯金資產管理有限責任公司	54,466,500	人民幣普通股	54,466,500	
廣發證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	21,484,579	人民幣普通股	21,484,579	
中國銀河證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	20,944,520	人民幣普通股	20,944,520	
華泰證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	18,282,211	人民幣普通股	18,282,211	
國泰君安證券股份有限公司客戶 信用交易擔保證券賬戶	16,038,394	人民幣普通股	16,038,394	
中國機械工業集團有限公司	15,000,000	人民幣普通股	15,000,000	
國信證券股份有限公司客戶信用交易擔保證券賬戶	14,030,716	人民幣普通股	14,030,716	
上述股東關聯關係或一致行動的說明	未知			
表決權恢復的優先股股東及持股數量的說明	不適用			

# 股本變動及股東情況

註： 1、 截至二零一五年十二月三十一日，中國遠洋運輸(集團)總公司通過其所屬公司持有 87,635,000 股 H 股，佔公司已發行 H 股的 3.40%，該數額包含在 HKSCC NOMINEES LIMITED 持股總數中。中國遠洋運輸(集團)總公司及其所屬公司合併持有本公司股份共計 52.91%。

2、 本公司於二零一五年十二月二十八日接到公司控股股東中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)轉來的《中國遠洋運輸(集團)總公司關於無償劃轉中國遠洋控股股份有限公司國有股份的通知》，根據深化國有企業改革的總體部署和國務院國有資產監督管理委員會的有關工作安排，為加強上下游企業間的戰略協同，中遠集團擬分別將其持有的公司 306,488,200 股、250,000,000 股、204,000,000 股 A 股股份(分別佔公司總股本的 3.00%、2.45%、2.00%)無償劃轉給中國誠通控股集團有限公司的下屬公司北京誠通金控投資有限公司、武漢鋼鐵(集團)公司以及中國船舶工業集團公司。詳見公司於二零一五年十二月二十九日刊發的《關於國有股份無償劃轉的提示性公告》(臨 2015-075)。

上述國有股份無償劃轉事項已於二零一六年一月十二日取得國務院國有資產監督管理委員會的批准。上述國有股份無償劃轉後，中遠集團持有中國遠洋 4,645,229,644 股股份，佔中國遠洋總股本的 45.47%，仍為中國遠洋的控股股東；北京誠通持有中國遠洋 306,488,200 股股份，佔中國遠洋總股本的 3.00%，武鋼集團持有中國遠洋 250,000,000 股股份，佔中國遠洋總股本的 2.45%，中船集團持有中國遠洋 204,000,000 股股份，佔中國遠洋總股本的 2.00%。詳見公司二零一六年一月十二日發佈的《中國遠洋控股股份有限公司關於國有股份無償劃轉進展的公告》。

上述國有股份無償劃轉的股份過戶登記手續已辦理完畢。詳見二零一六年一月二十一日的《中國遠洋控股股份有限公司關於國有股份無償劃轉完成過戶的公告》。

前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用。

(三) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前 10 名股東

不適用。

## 四、控股股東及實際控制人情況

(一) 控股股東情況

1 法人

名稱	中國遠洋運輸(集團)總公司
成立日期	一九六一年四月二十七日
主要經營業務	中國遠洋運輸(集團)總公司是國資委管理的特大國有企業集團之一，除本集團經營的業務外，中遠集團目前還主要經營油輪及其他液體散貨航運、雜貨及特種船航運、船舶修理及船舶改裝、船舶建造、提供船用燃油、金融服務、船舶貿易服務和提供海員及船舶管理等業務
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	通過中遠(香港)集團有限公司持有中遠國際控股有限公司 65.02%；持有中遠投資(新加坡)有限公司 53.35%；持有招商銀行 A 股 6.244%；持有招商證券 10.85%；持有中遠航運股份有限公司 50.52%
其他情況說明	無

# 股本變動及股東情況

- 2 自然人  
不適用。
- 3 本公司不存在控股股東情況的特別說明  
不適用。
- 4 報告期內控股股東變更情況索引及日期  
不適用。

## (二) 實際控制人情況

- 1 法人

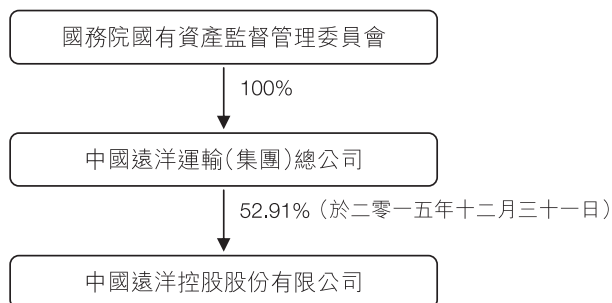
單位：元 幣種：人民幣

名稱	國務院國有資產監督管理委員會
單位負責人或法定代表人	不適用
成立日期	不適用
組織機構代碼	不適用
註冊資本	不適用
主要經營業務	不適用
未來發展戰略	不適用
報告期內控股和參股的其他境內外上市公司的股權情況	不適用
其他情況說明	無

- 2 自然人  
不適用。
- 3 本公司不存在實際控制人情況的特別說明  
不適用。
- 4 報告期內實際控制人變更情況索引及日期  
不適用。

# 股本變動及股東情況

## 5 本公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



## 6 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司

不適用。

## (三) 控股股東及實際控制人其他情況介紹

無。

## 五、其他持股在百分之十以上的法人股東

不適用。

## 六、可轉換公司債券情況

不適用。

# 公司債券相關情況

## 一、本公司債券基本情況

單位：元幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本	
							付息方式	上市場所
COSCO Finance (2011) Ltd. 4.00%信用增強債券二零二二年	COS FIN B2212	04584	2012-12-4	2022-12-3	1,000,000,000.00 美元	4%	年息等分後每半年 付一次，分別於每 年六月三日和十二 月三日支付，並應 於二零二二年十二 月三日贖回債券	香港交易所

### 本公司債券其他情況的說明

無。

## 二、本公司債券受託管理聯繫人、聯繫方式及資信評級機構聯繫方式

債券受託管理人	名稱	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited
	辦公地址	L30 HSBC Main Building, 1 Queen's Road Central, Hong Kong
	聯繫電話	(852) 2822 4427
資信評級機構	名稱	Moody's Investors Service Hong Kong Ltd
	辦公地址	24/F One Pacific Place 88 Queensway Hong Kong China (Hong Kong S.A.R.)

### 其他說明：

無。

## 三、本公司債券募集資金使用情況

債券募集資金在境外拆借給中國遠洋境外子公司使用，主要用於公司生產經營活動，包括但不限於補充流動資金、償還銀行貸款及固定資產投資支出等。

# 公司債券相關情況

## 四、本公司債券資信評級機構情況

評級機構信息如下：單位名稱：Moody's Investors Service Hong Kong Ltd. 住址：24/F One Pacific Place 88 Queensway Hong Kong China (Hong Kong S.A.R.)。聯繫人：Joe Wong。聯繫電話：(852) 3758 -1350。傳真：(852) 3551-3077。

最近一期的債券評級結果詳見：[https://www.moody.com/research/Moodys-confirms-ratings-of-15-Chinese-bonds-backed-by-standby--PR\\_327925](https://www.moody.com/research/Moodys-confirms-ratings-of-15-Chinese-bonds-backed-by-standby--PR_327925)

## 五、報告期內本公司債券增信機制、償債計劃及其他相關情況

報告期內，本公司債券增信機制未發生變更，依然由中國銀行北京分行開具人民幣跨境備用信用證保函。

## 六、本公司債券持有人會議召開情況

無。

## 七、本公司債券受託管理人履職情況

報告期內，滙豐銀行作為債券受託管理人按照債務托管理協議盡職維護債券持有人利益。

## 八、截至報告期末本公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	二零一五年	二零一四年	本期比上年 同期增減(%)
息稅折舊攤銷前利潤	8,448,531,534.79	5,291,474,244.29	59.66
投資活動產生的現金流量淨額	-6,949,266,943.29	-779,660,901.67	791.32
籌資活動產生的現金流量淨額	-7,458,456,287.17	-13,579,223,811.09	-45.07
期末現金及現金等價物餘額	32,690,534,391.36	39,705,524,258.31	-17.67
流動比率	160.06%	143.63%	11.44
速動比率	150.27%	132.49%	13.42
資產負債率	69.68%	71.13%	-2.05
EBITDA全部債務比	9.88%	6.17%	60.21
Interest coverage ratio	1.63	1.13	43.76
利息保障倍數	3.74	3.30	13.28
EBITDA利息保障倍數	3.24	1.84	75.70
貸款償還率	100%	100%	—
利息償付率	100%	100%	—

備註：以上會計數據和財務指標根據按中國會計準則所編製之本公司A股的經審核財務報表呈列。



# 公司債券相關情況

## 九、報告期末本公司資產情況

中國遠洋控股股份有限公司截至二零一五年十二月三十一日，資產總計人民幣 148,193,149,000 元，其中：流動資產合計人民幣 41,847,279,000 元，非流動資產合計人民幣 106,345,870,000 元。負債總額：人民幣 103,255,638,000 元，其中：流動負債合計人民幣 26,375,433,000 元，非流動負債合計人民幣 76,880,205,000 元。所有者權益合計人民幣 44,937,511,000 元。

## 十、本公司其他債券和債務融資工具的付息兌付情況

目前本公司存續的兩期中票均已按時付息，未發生違約情況。

## 十一、本公司報告期內的銀行授信情況

截至二零一五年十二月三十一日，中國遠洋授信額度規模約為人民幣 935 億元，已使用授信額度人民幣 611 億元。公司高度關注融資規模擴大帶來的潛在財務風險，加強對所屬公司債務規模和資產負債率的監控，按期足額償還銀行貸款。

## 十二、本公司報告期內執行公司債券募集說明書相關約定或承諾的情況

報告期內，本公司嚴格按照債券募集說明書中約定的資金使用範圍使用募集資金。

## 十三、本公司發生重大事項及對公司經營情況和償債能力的影響

報告期內本公司發生重大事項對償債能力沒有影響。

# 董事、監事、高級管理人員

董事、監事、高級管理人員最近5年的主要工作經歷：

## 萬敏

萬先生，47歲，現任本公司董事長兼非執行董事。萬先生是中國遠洋海運集團有限公司董事、總經理、黨組副書記（二零一六年起任職），曾任中遠集運亞太貿易區、美洲貿易區總經理，中遠集運副總經理，中遠國際貨運有限公司總經理，中遠美洲公司總經理、中遠集運董事總經理，中遠總公司副總經理等職。萬先生擁有20多年航運業企業經營管理經驗，在企業經營管理、遠洋運輸等方面具有豐富的經驗。萬先生畢業於上海交通大學，工商管理碩士，工程師。

## 李雲鵬<sup>1</sup>

李先生，57歲，曾任本公司副董事長兼執行董事。李先生曾任中遠天津組幹處副處長、處長、辦公室主任、中遠總公司總裁事務部副總經理、監督部總經理、人力資源部總經理、總經理助理、黨組紀檢組組長、副總經理、總經理等職，李先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的企業管理、內部控制和人力資源工作經驗。李先生是天津大學船舶與海洋工程專業碩士，高級工程師。

## 孫月英

孫女士，56歲，現任本公司非執行董事。孫女士是中國遠洋海運集團有限公司總會計師（二零一六年起任職），曾任中遠天津財務處副處長、中遠日本公司財務主管、中遠總公司財金部副總經理、總經理、副總會計師等職務，二零零四年四月起任中遠總公司總會計師。孫女士具有30多年航運業經驗，擁有豐富的財務和金融管理經驗。孫女士畢業於上海海運學院水運財會專業，是對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理碩士，是註冊會計師和高級會計師。

## 孫家康

孫先生，56歲，現任本公司執行董事。孫先生是中國遠洋海運集團有限公司副總經理（二零一六年起任職）。曾任中遠總公司集裝箱運輸總部三部、二部經理，中遠總公司運輸部總經理、總經理助理，中遠太平洋董事會副主席、執行董事兼總經理，中遠香港副總經理，中遠集運董事總經理等職務，二零一一年二月起任中遠總公司副總經理、董事會秘書、總法律顧問、新聞發言人等職。孫先生擁有30多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗。孫先生是美國普萊斯頓大學博士及大連海事大學碩士，高級工程師。

## 葉偉龍

葉先生，53歲，現任本公司執行董事。葉先生是中國遠洋海運集團有限公司副總經理（二零一六年起任職），曾任中遠上海貨運公司總經理助理、副總經理、總經理，上海中遠國際貨運有限公司總經理，中遠國際貨運有限公司總經理，中遠集運副總經理兼中貨總經理及中遠物流董事總經理等職，二零一一年十二月起任中遠總公司副總經理。葉先生在企業經營管理、國際貨運以及現代物流戰略經營與管理等方面有豐富的經驗。葉先生是大連海事大學博士及上海海運學院、荷蘭馬斯特裡赫特管理學院工商管理碩士，高級經濟師。

## 王宇航

王先生，54歲，現任本公司非執行董事。王先生是中國遠洋海運集團有限公司副總經理（二零一六年起任職），曾任中遠總公司組織部幹部處副處長、發展部副總經理、人事部副總經理、監督部總經理、紀委副書記、監察室副主任、法律中心主任、人事部總經理，中遠美洲公司副總經理，中遠造船工業公司副總經理、總經理，中遠船務工程集團有限公司總經理等職，二零一四年二月起任中遠總公司副總經理等職。王先生具有30多年航運業經驗，在人力資源、紀檢監察、企業運營管理等方面經驗豐富。王先生畢業於大連海運學院輪機管理專業，高級工程師。

## 許遵武

許先生，58歲，現任本公司執行董事、副總經理（代行總經理職責）。許先生兼任中散集團副董事長、董事總經理，曾任中遠廣州副總經理，中遠散運副總經理，香港航運副總經理、董事總經理，中遠香港副總經理兼香港航運董事總經理兼深圳遠洋總經理、中遠散運董事總經理等職。許先生擁有30多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗。許先生畢業於上海海運學院遠洋運輸專業，高級經濟師。

## 范徐麗泰

范女士，70歲，現任本公司獨立非執行董事。范女士曾任香港立法局議員、香港行政局成員、香港立法會主席、香港籌備委員會預備工作委員會委員、香港特別行政區籌備委員會委員、公民教育委員會主席、教育統籌委員會主席、中華人民共和國第九屆、第十屆全國人民代表大會香港區代表及第十一屆全國人民代表大會常務委員會委員。范女士曾獲香港政府頒發的金紫荊勳章及大紫荊勳章。現任第十二屆全國人民代表大會常務委員會委員。范女士現任中國海外發展有限公司、中國神華能源股份有限公司及中遠太平洋有限公司獨立（非執行）董事。

# 董事、監事、高級管理人員

## 鄭志強

鄭先生，66歲，現任本公司獨立非執行董事。鄭先生是英格蘭及威爾士特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，曾為羅兵咸會計師事務所合夥人，並曾出任聯交所理事會獨立理事、上市委員會及監察委員會召集人。鄭先生現任中國電力國際發展有限公司、新創建集團有限公司、恒基兆業發展有限公司、周大福珠寶集團有限公司等多家上市公司的獨立非執行董事。

## 鮑毅

鮑毅先生，69歲，現任本公司獨立非執行董事。曾擔任德勤加拿大事務所主席、德勤加拿大管理委員會委員，以及德勤國際董事局成員和管治委員會委員。二零零三年至二零一零年期間，他曾擔任德勤中國首席執行官、資深合夥人及德勤中國董事會和管理委員會成員。鮑毅先生現任麥格納國際及加拿大第一鋁業兩家公司的獨立董事。具有豐富的公司治理、風險管控及公司營運經驗。

## 楊良宜

楊先生，68歲。現任本公司獨立非執行董事。楊先生是全職國際商事、海事仲裁員，現任波羅的海國際航運公會文件委員會副主席，香港國際仲裁中心名譽主席，香港城市大學兼職法學教授。曾任香港國際仲裁中心主席，亞太地區仲裁組織主席、國際商會香港代表；大連海事大學、上海海事大學等國內十餘所海事、政法大學的客座教授。楊先生在處理國際海商海事案件方面具有豐富的經驗，長期關心和致力於中國內地法學院的海商法海事法教學研究工作，為國內法學教育緊密接觸國際商事法律動態、培養大批精通英美海商法律實務人才做出了巨大貢獻。

## 傅向陽

傅先生，48歲，現任本公司監事、監事會主席。傅先生是中國遠洋海運集團有限公司董事會秘書(二零一六年起任職)。曾任上海遠洋幹部部副部長，中遠集運人事部副總經理，上遠實業副總經理(主持工作)，中遠總公司組織部副部長、人力資源部副總經理、黨組工作部部長、直屬黨委副書記、團委書記，中國遠洋企業文化部部長等職，二零一一年十月起任中遠總公司董事、工會主席。傅向陽先生具有20多年的航運業經驗，企業管理經驗豐富。傅向陽先生畢業於復旦大學工商管理專業和美國密蘇裡州立大學工商管理專業，碩士，經濟師。

## 馬建華

馬先生，53歲，現任本公司監事。馬先生是中遠造船工業公司黨委書記、副總經理(二零一四年起任職)。曾任交通部人事勞動司副處長、辦公廳調研員，深圳海事局黨組副書記、紀檢組長，中共重慶市委辦公廳副主任，中共重慶市委副秘書長、中國遠洋物流有限公司黨委書記、副總經理等職。馬先生在行政管理、交通運輸管理、人力資源管理、現代物流戰略與管理方面具有豐富的經驗。馬先生畢業於中央黨校經濟管理專業，高級工程師。

## 高平

高先生，60歲，現任本公司監事。高先生曾任中遠上海船舶大副、人事部副經理、經理、人事部總經理，中遠香港航運船員部副總經理、總經理，中遠香港航運總經理助理、副總經理，中遠總公司組織部部長／人力資源部總經理、國務院向中遠總公司派出的國有企業監事會兼職監事，中遠集運董事、黨委書記、副總經理等職。高先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的船舶管理、企業經營及人力資源管理工作經驗。高先生畢業於對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理專業，碩士，高級工程師。

## 張莉

張女士，50歲，現任本公司監事。張女士是中遠散貨運輸(集團)有限公司黨委書記、副總經理(二零一四年起任職)。曾任中遠總公司總裁事務部副處長、副總經理、總經理，中遠歐洲公司副總經理、黨委委員，中遠香港(北京)投資有限公司黨委書記、副總經理。張女士擁有20多年的航運業經驗，擁有豐富的法律、企業管理和內部控制工作經驗。張女士畢業於中國政法大學國際私法專業，碩士研究生，經濟師。

## 孟焰

孟先生，60歲，現任本公司獨立監事，一九八二年起任職於中央財經大學，曾任會計系副主任、主任，現任會計學院院長、教授、博士生導師，兼任中國會計學會常務理事、中國金融會計學會常務理事，教育部高等學校工商管理類學科專業教學指導委員會委員、全國會計碩士專業學位教育指導委員會委員。孟先生畢業於財政部財政科學研究所，經濟學(會計學)博士，自一九九七年起享受國務院政府特殊津貼。

# 董事、監事、高級管理人員

## 張建平

張先生，50歲，現任本公司獨立監事、對外經濟貿易大學國際商學院教授、對外經濟貿易大學資本市場與投融資研究中心主任。曾任對外經濟貿易大學國際商學院教研室主任、系主任、副院長等職，目前兼任國投中魯股份有限公司、華峰氨綸股份有限公司獨立董事。張先生畢業於對外經濟貿易大學跨國經營管理專業，博士研究生。

## 王海民

王先生，43歲，現任本公司副總經理。王先生兼任中國遠洋海運集裝箱有限公司董事總經理(二零一六年起任職)。曾任中遠集運企劃部規劃合作處處長、企業策劃部副總經理、戰略發展部總經理，中遠(集團)總公司運輸部總經理，中遠太平洋有限公司副總經理，中遠集運副總經理(主持工作)、總經理等職。王先生擁有20多年航運企業經營管理經驗，在集裝箱運輸、碼頭運營、企業經營管理等方面具有豐富的經驗。王先生畢業於復旦大學，工商管理碩士，工程師。

## 邱晉廣

邱先生，52歲，現任本公司副總經理。邱先生兼任中遠太平洋有限公司董事會副主席、董事總經理(二零一五年起任職)。曾任中遠美洲公司企劃部總經理兼碼頭公司總經理，中遠(集團)總公司運輸部物流處副處長(主持工作)、物流業務管理室經理，中遠太平洋有限公司戰略發展部總經理、中遠太平洋總經理助理、副總經理等職。邱先生擁有30多年航運業工作經驗，在企業管理、碼頭運營、戰略研究等方面具有豐富的經驗。邱先生畢業於美國加州大學洛杉磯分校工商管理專業，經濟師。

## 鄧黃君<sup>2</sup>

鄧先生，54歲，現任本公司財務總監，自二零一五年十月起現任公司非全資附屬公司中遠太平洋有限公司(香港聯合交易所有限公司上市公司(股份代號：1199))董事兼副總經理。曾任上海遠洋運輸公司財務處成本科科長、中遠集裝箱運輸有限公司(中遠集運)財務部副經理、中遠集運財務部結算處處長、副總經理和總經理及中遠集運總會計師。鄧先生畢業於上海海運學院水運財會專業，為高級會計師。

## 唐潤江<sup>2</sup>

唐先生，47歲，曾任本公司財務總監。唐先生曾任中遠總公司計財部資金管理處副處長、計財部(財金部)資金處處長、財金部副總經理、財務部副總經理，中遠散貨運輸有限公司副總會計師、總會計師，中遠總公司財務部總經理。唐先生擁有20多年財務、資金和金融管理經驗。唐先生畢業於中央財政金融學院工業會計專業，經濟學學士。

## 郭華偉

郭先生，50歲，現任本公司董事會秘書及公司秘書。郭先生曾任中遠總公司管理部體改處副處長(主持工作)、資本運營部副總經理、資本運營部副總經理(主持工作)，中遠投資(新加坡)投資者關係部總經理、戰略發展部總經理等職。郭先生擁有豐富的航運業和資本運營工作經驗。郭先生畢業於北方交通大學運輸經濟學專業，博士研究生，高級經濟師。

## 王曉東

王先生，57歲，曾任本公司總經理助理。王先生曾任中遠總公司貿易部副總經理，中國船舶燃料供應總公司總經理，中遠國際貿易公司副總經理，中遠工業公司總經理，中遠國際控股有限公司副總經理、董事總經理等職。王先生擁有30多年航運業經驗，並擁有豐富的海內外企業、上市公司經營及管理經驗，工商管理碩士，高級工程師。

## 備註：

- 1 李雲鵬先生自二零一六年三月三十日辭任本公司副董事長及執行董事職務，詳情請見本公司二零一六年三月三十日的公告。
- 2 唐潤江先生自二零一六年三月十四日起辭任本公司財務總監職務，鄧黃君先生自二零一六年三月十四日起擔任本公司財務總監職務，詳情請參閱本公司二零一六年三月十四日的公告。

# 公司治理報告

## 一、 公司治理的情況

本公司一直以來重視抓規範、求發展，為規範公司治理做出不懈努力。認真堅持三會制度，股東大會、董事會會議制度嚴密、運作規範，信息披露及時、準確、公平、公正，關連交易、內部控制管理體系健全、有效。本公司積極開展投資者關係管理工作，制度先行保證信息溝通和反饋高效、順暢，切實維護投資者知情權和建議權；嚴格內幕信息的流轉登記管理，確保內幕信息的保密，以杜絕內幕信息交易；重視人員培訓工作，將合規理念的培育作為企業文化建設的重要內容，採用有效措施提升全體員工合規意識。

## 二、 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於二零零五年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市以來，董事會已採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其處理本公司董事進行證券交易的操守守則。在向全體董事及監事作出特定查詢後，他們已確認於截至二零一五年十二月三十一日止年度已遵守標準守則所載的規定標準。

## 三、 本公司遵守《企業管治守則》情況報告

本公司已採納其本身的企業管治守則，該守則綜合《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的所有守則條文及大部分建議最佳常規。董事會對照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》有關條文對公司日常管治情況進行檢討，認為本公司在本報告期內按照守則條文規範運作，符合管治守則的條文要求，並力爭做到各項最佳建議常規。

據董事所知，概無任何資料合理顯示本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度任何時間未有遵守《企業管治守則》。

# 公司治理報告

## A. 董事

### A1. 董事會

#### 守則原則

- 董事會應負有領導及監控發行人的責任，並負責統管及監督發行人事務。所作決策須符合發行人利益。
- 董事會應定期檢討董事向發行人履行職責所需付出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。

#### 中國遠洋的管治最佳現狀

- 本公司董事會充分代表股東利益，在《公司章程》規定的職權範圍，制定本公司發展策略，並監查落實本公司經營管理的執行情況，以實現穩定的長遠業績回報。
- 董事按時參加董事會會議，認真審閱會議資料，每名董事參會出席率均達100%。獨立非執行董事還定期巡檢本公司關連交易管理工作。



# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否守則	公司管治程序																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>每年至少召開4次董事會定期會議，大約每季1次。每次召開董事會定期會議皆有大部分有權出席會議的董事親自出席。董事會定期會議並不包括以傳閱書面決議方式取得董事會批准</li> <li>企業管治報告強制披露要求，具名列載每名董事於董事會會議的出席率</li> </ul>	是	<p>二零一五年，本公司共召開14次董事會會議，包括7次現場會議和7次書面會議。每次董事會會議全體董事親自出席，董事會成員二零一五年會議出席率達到100%，情況如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">(出席會議次數/應出席會議次數)</th> </tr> <tr> <th>董事會</th> <th>出席率</th> <th>股東大會</th> <th>出席率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>馬澤華<sup>(1)</sup></td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>李雲鵬<sup>(2)</sup></td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>孫月英</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>孫家康</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>葉偉龍</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>王宇航</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>萬敏<sup>(3)</sup></td> <td>11/11</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>姜立軍<sup>(4)</sup></td> <td>13/13</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>范徐麗泰</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>鄭志強</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>鮑毅</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>楊良宜</td> <td>14/14</td> <td>100%</td> <td>2/2</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(1) 馬澤華先生於二零一六年一月二十日卸任董事及董事長職務。            (2) 李雲鵬先生於二零一六年三月三十日卸任董事及副董事長職務。            (3) 萬敏先生於二零一五年五月二十日擔任董事職務。            (4) 姜立軍先生於二零一五年十二月八日卸任董事及本公司總經理職務。</p>		(出席會議次數/應出席會議次數)				董事會	出席率	股東大會	出席率	馬澤華 <sup>(1)</sup>	14/14	100%	2/2	100%	李雲鵬 <sup>(2)</sup>	14/14	100%	2/2	100%	孫月英	14/14	100%	2/2	100%	孫家康	14/14	100%	2/2	100%	葉偉龍	14/14	100%	2/2	100%	王宇航	14/14	100%	2/2	100%	萬敏 <sup>(3)</sup>	11/11	100%	2/2	100%	姜立軍 <sup>(4)</sup>	13/13	100%	2/2	100%	范徐麗泰	14/14	100%	2/2	100%	鄭志強	14/14	100%	2/2	100%	鮑毅	14/14	100%	2/2	100%	楊良宜	14/14	100%	2/2	100%
	(出席會議次數/應出席會議次數)																																																																						
	董事會	出席率	股東大會	出席率																																																																			
馬澤華 <sup>(1)</sup>	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
李雲鵬 <sup>(2)</sup>	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
孫月英	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
孫家康	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
葉偉龍	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
王宇航	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
萬敏 <sup>(3)</sup>	11/11	100%	2/2	100%																																																																			
姜立軍 <sup>(4)</sup>	13/13	100%	2/2	100%																																																																			
范徐麗泰	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
鄭志強	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
鮑毅	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
楊良宜	14/14	100%	2/2	100%																																																																			
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程</li> </ul>	是	會前發出有關通知，給董事預留足夠時間提出商討事項列入董事會會議議程。所有董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。																																																																					
<ul style="list-style-type: none"> <li>召開董事會定期會議前應至少14日發出通知</li> </ul>	是	董事會定期會議均在會前至少14日發出會議通知，臨時董事會會議皆在符合《公司章程》的合理時間內發出會議通知及議程。																																																																					

# 公司治理報告

守則條文	是否守則	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>會議記錄由獲正式委任的會議秘書備存，並可供董事在任何合理的時段查閱</li> </ul>	是	董事會秘書負責整理及保存董事會會議記錄，董事會會議記錄及各專業委員會會議記錄及相關資料，作為本公司的重要檔案妥善地永久保存於本公司辦公場所，隨時供董事查詢。
<ul style="list-style-type: none"> <li>會議記錄應對會議上各董事所考慮事項及達致的決定作足夠詳細的記錄</li> </ul>	是	董事會會議記錄對會議審議事項、表決情況及各位董事發表的意見均作了客觀詳細的記錄，並經與會董事確認。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事可按既定程序諮詢獨立意見，並由公司支付費用</li> </ul>	是	凡需專業機構提供意見的事項，本公司均應董事要求聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。
<ul style="list-style-type: none"> <li>若主要股東或董事在重大事項上牽涉利益衝突，關聯董事需放棄表決</li> </ul>	是	本公司已在《公司章程》及《董事會議事規則》中對關聯董事回避表決做出規定。  二零一五年，本公司在審議中國遠洋2014年度非經營性資金佔用及其他關聯資金往來情況專項審核報告、在關聯船廠訂造6艘19000TEU型船舶、重慶中遠化工物流100%股權轉讓及其擬簽署協議、以及公司重大資產重組等相關事項時，有關關聯董事回避表決。
<ul style="list-style-type: none"> <li>就向董事可能面對的法律行動作適當的投保安排</li> </ul>	是	本公司已為董事、監事及高級管理人員購買了責任保險。

## A2. 主席及行政總裁

### 守則原則

- 清楚區分董事會主席及行政總裁的責任，確保權利和授權分佈均衡。

### 中國遠洋的管治最佳現狀

- 本公司清晰界定主席及總經理的職責，董事會與管理層職能分開，並在《公司章程》、《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中作詳細列明，以確保權利和授權分佈的均衡，保證了董事會決策的獨立性，亦保證了管理層日常營運管理活動的獨立性。

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主席及行政總裁的角色應有區分，清楚界定並以書面列明</li> </ul>	是	本公司於二零一六年一月二十日委任萬敏先生為董事長，而並無委任行政總裁。
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主席應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前事項</li> </ul>	是	董事會審議的各項事項，均在會前向董事提供充分的資料，會前進行充分溝通，並根據董事要求召開專題會議匯報有關事項。必要時在會議上由董事長或本公司管理層對議案作出詳細說明。
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主席須確保董事及時收到充分資訊</li> </ul>	是	董事長安排董事會秘書於每月向全體董事提供本公司主要工作進展情況，同時本公司管理層每月向董事會成員呈送主要績效數據，以便董事獲得及時充分的資訊。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應主要負責擬定和批准董事會會議的議程</li> </ul>	是	董事會會議議程由董事長經與執行董事及董事會秘書磋商並考慮各位董事動議的所有事項後審定。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應有責任確保公司制定良好的企業常規及程序</li> </ul>	是	董事長在推動本公司的企業管治發展中扮演重要角色，委派董事會秘書制定良好的企業管治制度及程序，並督促管理層忠實履行各項制度，保證本公司規範運作。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應鼓勵所有董事全力投入董事會事務</li> </ul>	是	董事長鼓勵所有董事全力投入董事會事務，促進董事對董事會做出有效貢獻，並以身作則，力求董事會行事符合本公司最佳利益。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應至少每年與非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議</li> </ul>	是	董事長利用現場董事會召開前、後的適當時間，與非執行董事進行面對面的充分溝通。二零一五年，董事長利用兩次董事會召開之際，召集召開所屬兩大業務板塊進行工作匯報研討，就獨立非執行董事關心的有關問題進行了深入的溝通與討論。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保採取適當保持與股東有效聯繫</li> </ul>	是	董事長重視本公司與股東的有效聯繫，出席並主持股東大會，不斷推進並改善投資者關係，致力實現股東回報最大化。
<ul style="list-style-type: none"> <li>主席應促進董事對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事和非執行董事之間維持建設性的關係</li> </ul>	是	董事長重視董事對董事會所做出的貢獻，致力確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

## A3. 董事會組成

### 守則原則

- 董事會應根據發行人業務而具備適當所需技能和經驗。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，能夠有效地做出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

### 中國遠洋的管治最佳現狀

- 截至二零一五年十二月三十一日，本公司董事會由11名董事組成，其中執行董事4名，非執行董事3名，獨立非執行董事4名，獨立非執行董事佔董事會成員的比例超過三分之一。截至本年報日期，本公司董事會由10名董事組成，其中執行董事3名，非執行董事3名，獨立非執行董事4名，獨立非執行董事佔董事會成員的比例超過三分之一。
- 本公司獨立非執行董事具備航運、企業管理、財務、法律等領域的專業才能和經驗，能夠作出獨立的判斷，令董事會決策更加審慎周詳。
- 董事會成員之間不存在任何關係，包括財務、業務、親屬或其他重大相關的關係。

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
在所有載有董事姓名的企業通訊中列出獨立非執行董事	是	本公司已在所有載有董事姓名的企業通訊中按董事類別披露組成董事會的成員。
在網站內載列最新的董事會成員名單，列明其角色、職能及其獨立性	是	本公司已在網站上載列董事會成員名單及履歷，並列明其角色、職能和獨立性。

# 公司治理報告

## A4. 委任、重選及罷免

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度，應設定有秩序地董事接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司在董事會轄下設立提名委員會，由其對董事人選的委任、重選、罷免及其程序提出建議，提交董事會審議，最終經由股東大會選舉決定。有關董事的辭任及辭任原因均及時對外披露。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
非執行董事的委任應有指定任期，並需接受重新選舉	是	《公司章程》規定，董事(包括非執行董事)由股東大會產生，任期三年，三年屆滿。
填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉	是	因填補臨時空缺而被委任的董事均應在股東大會上接受股東重新選舉後任職。
每名董事應輪流退任，至少每三年一次	是	截至日前，董事均按照屆次，由股東大會連選連任。
若獨立非執行董事在任已過9年，任何擬繼續委任該名獨立非執行董事均應以獨立決議案形式由股東審議通過	是	《公司章程》第十章第一百零八條中有明確規定，獨立董事連任時間不得超過6年。在實際操作中也是按此執行，到期換屆。

## A5. 提名委員會

守則條文	是否遵守	公司管治程序
發行人應設立提名委員會，提名委員會須以獨立非執行董事佔大多數	是	本公司董事會轄下已設立提名委員會，目前主席由獨立非執行董事擔任，委員包括一名執行董事及一名獨立非執行董事。
發行人應書面訂明提名委員會具體的職權範圍	是	本公司已訂立《提名委員會工作細則》，明確委員會的職權和責任，並在本公司網站公開其職權範圍。
提名委員會應公開其職權範圍，解釋其角色以及董事會轉授予其的權力		
發行人應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。如有需要，應出具獨立專業意見，費用由發行人支付。	是	本公司積極協助提名委員會開展工作，以確保其有充分資源以履行職責。凡需專業機構提供意見的事項，本公司均聘請專業機構出具獨立意見，費用由本公司支付。
若董事會擬於股東大會上提成決議案選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所附的通函中，應列明董事會選任該名人士的理由。	是	二零一五年獨立非執行董事沒有變更。
提名委員會應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。	是	本公司制定了董事會多元化政策，同時結合多元化政策，對董事會提名委員會工作細則中的有關規定進行了相應修訂。



# 公司治理報告

## A6. 董事責任

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事需不時了解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已訂立《董事會議事規則》、《獨立董事工作細則》及各專業委員會工作細則，清楚列明各董事的職責，以確保所有董事充分理解其角色及責任。</li> <li>董事會秘書負責確保所有董事獲取本公司最新業務發展及更新的法定資料。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>每名新董事均應在首次接受委任時獲得就任須知，確保對發行人業務及運作有適當理解，以及在法律規定和監管政策下的責任</li> </ul>	是	新董事獲委任後，本公司均及時向新董事提供相關的資料，並安排新任董事接受培訓，包括本公司業務介紹、董事責任、本公司規章及境內外法律法規以及監管要求。
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事職責</li> </ul>	是	非執行董事積極參與董事會會議，並在各專業委員會出任委員，檢查本公司業務目標的完成情況，並對董事會決策提供獨立意見。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應確保能付出足夠的時間處理發行人事務</li> </ul>	是	所有董事均勤勉履行董事職責，二零一五年董事出席董事會會議及各專業委員會出席率均達到100%，表明各位董事對本公司的業務付出了足夠的時間。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應就有關僱員買賣公司股票事宜設定書面指引。指引內容應該不比《標準守則》寬鬆</li> </ul>	是	本公司按照高於《標準守則》的相關規定，在年度、半年度、季度業績公告前規定的一定期限內，向董事、監事及本公司高級管理人員發送靜默期提示通知，提示相關人員在規定時間內不得買賣本公司股票。
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應參與持續專業發展計劃，公司負責安排合適的培訓並提供有關經費</li> </ul>	是	所有董事在任期內均有機會獲得本公司為其安排的專業培訓計劃，相關費用由本公司承擔。本公司協助董事參加聯交所、上海證券交易所等監管機構等舉辦的相關培訓，還專門聘請境內外律師及監管機構人員為董事做專題培訓。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應於獲委任時(及其後時間)披露其在其他機構擔任的職務及其他重大承擔</li> </ul>	是	每名董事在接受委任時已向本公司提供其在其他公司的任職情況，以及其他重大承擔，並及時更新有關變化。
<ul style="list-style-type: none"> <li>獨立非執行董事及其他非執行董事應定期出席董事會、其同時出任的專業委員會及股東大會</li> </ul>	是	所有董事(包括獨立非執行董事及其他非執行董事)均能積極出席董事會議、各董事會委員會會議及本公司股東大會。
<ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事須通過提供獨立、富有建設性有根據的意見對公司制定策略及政策作出正面貢獻</li> </ul>	是	各非執行董事均能通過提供獨立、富有建設性、有根據的意見對本公司制定策略及政策作出貢獻。

# 公司治理報告

## A7. 資料提供及使用

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事應及時獲得適當資料，使能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並履行職責及責任。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會秘書負責董事所有資料的提供，包括董事會及專業委員會各次會議文件，定期提供本公司業務進展匯報、財務目標、發展計劃及策略性方案，以及有關上市規則其他法定要求的最新資料，並不斷提升資料的素質與及時性。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
會議文件應於董事會／委員會會議日期最少3日前送交董事	是	本公司歷次董事會及專業委員會會議文件均至少於會議3日前送交每位董事。
管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料，以使董事會能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。各董事能夠自行與公司高級管理層聯繫，作進一步查詢	是	本公司管理層能夠及時向董事會及其轄下的委員會提供充足的資料。各董事能夠自行與本公司管理層進行溝通，獲取所需的進一步資料。
所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，若有董事提出問題，發行人必須採取步驟以儘快做出儘量全面的回應	是	董事會文件及各專業委員會文件由董事會秘書保存，所有董事可隨時進行查詢。本公司會就董事提出的問題，安排相關人員給予及時的回復。

## B. 董事及高級管理人員的薪酬及董事會評價

### B1. 薪酬及披露的水平及組成

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>公司應設有正規而具透明度的程序，以制定執行董事酬金政策及確定各董事的薪酬待遇。任何董事不得參與確定本身薪酬。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已設立薪酬委員會，其職責範圍包括負責制定、審查本公司董事及經理人員的薪酬政策與方案。</li> <li>二零一五年度，薪酬委員會共召開一次會議，就董事薪酬向董事會提出建議，對本公司高管層，以及派出董事監事進行考核，並批准了高管層二零一四年年薪方案。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。	是	薪酬委員會就董事、監事、高管薪酬與主席、總經理進行了溝通。如有需要，薪酬委員會應可尋求獨立專業意見。
薪酬委員會職責	是	本公司已訂立《中國遠洋控股股份有限公司薪酬委員會工作細則》，明確該委員會職責。
薪酬委員會應在網站上刊載其職權範圍	是	薪酬委員會職權範圍已在本公司網站公佈。
薪酬委員會應獲充足資源以履行其職責	是	本公司人力資源部、總經理辦公室積極配合薪酬委員會開展工作，以使其履行職責。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
發行人應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬詳情	是	本公司已在年度報告及帳目內按薪酬等級披露高級管理人員的薪酬。
<b>建議最佳常規</b>		
執行董事的大部分薪酬應與公司和個人表現掛鈎	是	執行董事及高級管理人員的薪酬與公司及個人表現掛鈎。
發行人應在其年報內披露每名高級管理人員的酬金，並列出每名高級管理人員的姓名	是	本公司已在年度報告及帳目內具名披露每名董事、監事及高級管理人員的薪酬。
董事會應定期評價其表現	是	董事會每年進行自我評價一次。

## C. 問責及核數

### C1. 財務匯報

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應清晰、全面地評核公司的表現、情況及前景。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會在所有向股東發佈的歷次定期財務匯報中，符合香港及上海兩地交易所的監管要求，並不斷完善管理層討論分析，全面披露本公司的生產經營、財務、項目發展狀況。同時，主動增加信息量，包括本公司的經營環境、發展戰略、企業文化等信息，加強企業管治報告，對本集團的經營管理狀況及前景作出全面、客觀、公正、清晰的表述。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
管理層將提供充分的解釋及足夠的資料，供董事會評審有關事宜	是	本公司管理層不時向董事提供公司的業務進展情況、發展計劃、財務目標等資料，以便董事作出有根據的評審。
管理層每月向董事會成員提供更新資料，列明有關公司財務狀況及前景評估等	是	本公司管理層每月向董事會成員呈送公司主要績效數據。
董事應承認其有編製帳目的責任；核數師應在報告中就他們的責任作出聲明	是	董事申明有責任就財政年度，編製真實、公允反映本公司情況的財務報表。  核數師報告列明了核數師的申報責任。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事應在年報中討論及分析公司的表現，闡明公司長遠產生或保留價值的基礎及實現公司目標的策略</li> </ul>	是	在本公司年報中披露有本公司長遠產生或保留價值的基礎及實現本公司目標的策略。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應在定期報告、涉及股價敏感資料的通告以及須披露的其他財務資料中平衡、清晰及明白地評審公司表現</li> </ul>	是	董事會在定期報告、對外公告中，對本公司及附屬公司狀況、前景等作出了客觀、公正、清晰的說明。
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應於有關季度結束後45天內公佈及刊發季度財務業績</li> </ul>	是	本公司除發佈年度業績與中期業績報告，亦編製並發佈第一季度和第三季度業績報告。本公司於第一季度和第三季度結束後一個月內公佈及刊發季度財務業績，而所披露的資料，足以讓股東評核本公司的表現、財務狀況及前景。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人一旦決定公佈及刊發季度財務業務，即應持續披露</li> </ul>		



## C2. 內部監控

### 守則原則

- 董事會應確保發行人的內部監控系統文件妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。

### 中國遠洋的管治最佳現狀

- 本公司已經建立內部控制系統，不時檢討有關財務、經營和監管的控制程序，並根據實際情況不斷更新與完善，保障本公司資產及股東權益。
- 本公司在組織架構中設立內部審計部門，按照不同業務及流程定期對本公司財務狀況、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，並聘任外部審計機構分別按照中國及香港會計準則定期對本公司財務報告進行審計，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
董事會應最少每年檢討一次發行人及其附屬公司的風險管理及內部監控系統(有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能)是否有效	是	本公司高度重視內部控制工作，建立了內部控制系統，在本公司組織架構中設立內部審計部門，對本公司財務、業務、合規及風險管理情況進行監控。本公司財務總監每年向審核委員會及董事會匯報有關內部監控情況，由全體董事作出評價。
董事會每年進行檢討時，應特別考慮公司在會計及財務職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否足夠	是	本公司高度重視財務人員的專業管理與培訓，持續提升財務人員的專業技能和綜合素質。本公司嚴格按照《會計法》要求，組織在崗財務人員按時參加會計人員年度繼續教育，並結合國家財稅政策的變化以及工作需求，有計劃地安排財務人員接受會計準則等相關專業培訓，提供充足的培訓費用預算保障。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>作為《企業管治報告》的部分內容，公司應以敘述形式披露其如何在報告期內遵守有關內部監控的守則條文</li> </ul>	是	本公司按照《企業管治報告》有關要求，以敘述形式披露在報告期內遵守有關內部監控的守則條文
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應確保所披露的是有意義的資料</li> </ul>	是	本公司在所有向股東發佈的通告中均確保所披露的是有意義的資料，保證所載資料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、準確性和完整性負個別及連帶在責任。

## C3. 審核委員會

<p><b>守則原則</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應具有清晰的職權範圍，包括就如何應用財務匯報和內部監控原則做出安排，並與公司核數師保持適當關係。</li> </ul>
<p><b>中國遠洋的管治最佳現狀</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會設有審核委員會，主席為獨立非執行董事鄭志強先生，其他成員有非執行董事孫月英女士、獨立非執行董事楊良宜先生，皆具有財務管理方面的專業技能和經驗，成員全是非執行董事，其中2人為獨立非執行董事，並有委任一名專業資格和財務管理專業經驗的獨立董事。</li> <li>審核委員會主要負責監督本公司及其附屬公司的內部設計制度及其實施；審核本公司及其附屬公司的財務信息及其披露；審查本公司及其附屬公司內控制度，包括財務監控及風險管理等，對重大關聯交易進行設計以及本公司內、外部審計的溝通、監督核查工作。</li> <li>二零一五年度，審核委員會共召開4次會議，皆有管理層及財務總監向其匯報本公司財務狀況及有關內部控制的重大事項。</li> </ul>

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會完整記錄由正式委任的秘書保存，並由委員會全體成員確認</li> </ul>	是	審核委員會會議記錄及相關會議資料由董事會秘書妥善保存。審核委員會會議記錄由審核委員會秘書負責對會議審議事項作出詳細的記錄，並提交參會相關領導、部門以及中介機構修改確認後，經與會全體審核委員會成員確認，由主席簽字。
<ul style="list-style-type: none"> <li>現任核數師的前任合夥人不得擔任審核委員會成員</li> </ul>	是	審核委員會主席鄭志強先生、委員楊良宜先生、孫月英女士皆非核數師的前任合夥人。
<ul style="list-style-type: none"> <li>明確審核委員會的職權範圍</li> </ul>	是	本公司已訂立《審核委員會職權範圍書》，從與本公司核數師的關係、審閱公司財務資料、監管公司財務申報制度及內部監控程序等方面列明委員會的職權範圍及議事規則。
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會職權範圍應在網站上公開</li> </ul>	是	《審核委員會職權範圍書》相關內容已列載於本公司網站。
<ul style="list-style-type: none"> <li>凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，公司應在《企業管治報告》中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因。</li> </ul>	是	董事會沒有出現不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見的情況。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應獲提供充足資源以履行其職責</li> </ul>	是	本公司積極協助審核委員會開展工作。委員可按既定程序諮詢獨立專業意見，費用由本公司支付。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。審核委員會應確保有適當安排，讓發行人對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動</li> </ul>	是	本公司已訂立《審核委員會議事規則》，督促公司設立相應渠道就財務匯報、內部監控或其它方面可能發生的不正當行為或事項向審核委員會匯報，以便本公司對此作出公平獨立的調查及採取適當行動。
<ul style="list-style-type: none"> <li>監察發行人與外聘核數師的關係</li> </ul>	是	審核委員會中的鄺志強先生擔任公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監查及協調二者之間的關係。
<b>建議最佳常規</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與公司有往來者(如客戶及供應商)可暗中向審核委員會提出其對任何可能關於公司的不當事宜的關注</li> </ul>	是	本公司建立了有關舞弊案件報知董事的機制，制定了《中國遠洋重大違規違法案件信息內部報告程序規定》，並經董事會和審核委員會決議通過。規定要求「重大違規違法案件信息以專項報告方式，在掌握案件情況後及時提交，一事一報」。

## D. 董事會權利的轉授

### D1. 管理功能

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應明確特別要求董事會作出決定的事項以及可以轉授於管理層處理的事宜，並指示管理層哪些事項須由董事會批准。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會的主要職權包括召集股東大會；決定本公司的經營計劃和投資方案及本公司內部管理機構的設置；制定本公司的年度財務預算、決算及利潤分配方案；擬定公司合併、分立、解散的方案及重大收購或出售方案等，並執行股東大會決議。</li> <li>董事會可以將其部分職權轉授予專門委員會及管理層，並指出須由董事會批准的事項。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會將管理及行政方面的權利轉授予管理層時，必須同時就管理層的權利給予清晰的指引</li> </ul>	是	管理層向董事會負責，主要職責包括主持本公司的經營管理工作，組織實施董事會決議，進行與實施董事會決議相關的投資、資產處置等經濟活動，並向董事會報告。管理層在行使職權時不能超越其職權範圍及董事會決議。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應披露董事會與管理層之間的職責分工</li> </ul>	是	本公司已在《公司章程》、《董事會議事規則》、《總經理工作細則》中明確列載了董事會與管理層之間的職責分工，並對外公佈。
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應分別確定保留於董事會的職能能夠及轉授予管理層的職能，並做出定期檢討</li> </ul>	是	本公司在已訂立的《董事會議事規則》及《總經理工作細則》中列明需由董事會作出決議的事項及轉授予管理層的職能。

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件</li> </ul>	是	每名新任董事均獲正式委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

## D2. 董事會轄下的委員會

守則原則
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載委員會權利及職責。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事會轄下設有6個專門委員會，包括戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會。董事會充分考慮各位董事的專業技能及經驗選任各委員會成員，使各委員會的工作能高效開展。其中：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會的成員大部分為獨立非執行董事。</li> <li>各委員會均訂有明確的工作細則，列明委員會的權利及職責，以及議事程序。</li> </ul>

各專業委員會出席情況統計表(親自出席次數/應出席會議次數)

	戰略發展委員會	風險控制委員會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	執行委員會
馬澤華 <sup>(1)</sup>	—	—	—	—	—	—
李雲鵬 <sup>(2)</sup>	1/1	—	—	—	—	—
孫月英	—	—	4/4	—	—	—
孫家康	—	1/1	—	—	—	—
葉偉龍	—	—	—	1/1	—	—
王宇航	—	—	—	—	—	—
萬敏 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—	—	—
姜立軍 <sup>(4)</sup>	1/1	—	—	—	2/2	—
范徐麗泰	—	—	—	1/1	2/2	—
鄭志強	—	—	4/4	1/1	—	—
鮑毅	1/1	1/1	—	—	—	—
楊良宜	—	—	4/4	—	2/2	—

(1) 馬澤華先生於二零一六年一月二十日卸任董事及董事長職務。

(2) 李雲鵬先生於二零一六年三月三十日卸任董事及副董事長職務。

(3) 萬敏先生於二零一五年五月二十日擔任董事職務。

(4) 姜立軍先生於二零一五年十二月四日卸任董事及本公司總經理職務。

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會清楚訂明委員會的職權範圍，使委員會能適當地履行其職責</li></ul>	是	董事會下轄6個委員會，包括：戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及執行委員會，各委員會分別訂立了工作細則，明確了各委員會職權範圍。
<ul style="list-style-type: none"><li>各委員會的職權範圍應規定其要向董事會匯報委員會決定及建議</li></ul>	是	各委員會於每次會議後均向董事會匯報其決定及建議，並將需由董事會決定的事項提交董事會審議。



# 公司治理報告

## D3. 企業管治職能

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會(或履行此職能的委員會)職責範圍應至少包括：</li><li>制定及檢討發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及檢查發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制定檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；檢討發行人遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露</li></ul>	是	根據《上市規則》的規定，修訂董事會審核委員會、風險控制委員會、提名委員會和薪酬委員會的工作細則；為董事、監事及高級管理人員安排專業培訓；定期、不定期向董事、監事和高級管理人員報告監管動態；制定並履行《中國遠洋重大違規違法案件信息內部報告程序規定》。
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會應負責履行以上職責權範圍所載的企業管治職責</li></ul>	是	董事會認真按照《上市規則》、《企業管治守則》和《公司章程》的規定進行公司決策，並責成管理層據此進行本公司日常管理和運行。

## E. 與股東的溝通

### E1. 有效溝通

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應盡力保持與股東持續對話，尤其是借股東周年大會或其他全體會議與股東溝通及鼓勵他們參與。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會盡力保持與股東的持續溝通，將股東周年大會和特別股東大會視作與股東接觸的主要機會，所有持有本公司股份的股東均有權出席。</li> <li>公司遵守公司章程和上市規則的規定發出股東大會通告及通函，詳細列明大會審議事項及表決程序。</li> </ul>

#### 《企業管治守則》遵守程序 – 守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>會議主席應在股東大會上就每項實際獨立的事宜分別提出議案。發行人應避免「捆紮」決議案</li> </ul>	是	每項提交股東大會審議的實際獨立的事宜，均以個別議案分別提出。本公司在歷次股東會上未出現「捆紮」決議案現象。
<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會主席應出席股東周年大會，並邀請專業委員會主席出席。發行人的管理層應確保外聘核數師出席股東周年大會</li> </ul>	是	<p>董事長親自出席股東周年大會、臨時股東大會並主持會議，並安排各委員會成員及本公司管理層在會上就股東的提問作出解答。</p> <p>本公司歷次股東周年大會、臨時股東大會外聘核數師均出席並做好回答股東提問的準備。</p>

# 公司治理報告

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"><li>召開股東周年大會，發行人應安排在大會舉行前至少足20個工作日向股東發送通知，其他股東大會則須在大會舉行前至少足10個工作日發送通知</li></ul>	是	本公司嚴格按照《公司章程》的規定，無論是周年股東大會還是臨時股東大會，均在會議召開四十五日前向股東發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會日期和地點告知所在冊股東。
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效</li></ul>	是	本公司在《公司章程》中增加了相關條款，進一步明確了股東表達意見的具體程序。

## 股東權利

根據《上市規則》附錄十四第O項的強制披露要求，上市公司需要在企業管治報告中披露股東權利的相關信息，包括(i)股東如何可以召開臨時股東大會；(ii)股東可向董事會提出查詢的程序，並提供足夠的聯絡資料以便有關查詢可獲恰當處理；及(iii)在股東大會提出建議的程序以及足夠的聯絡資料。

本公司嚴格遵守境內外相關法律法規，按照本公司《公司章程》等有關要求，採取各種措施並積極創造條件，確保股東的各項權利得以順利實現。

根據《公司章程》的規定，應單獨或合併持有本公司10%以上(含10%)股份的股東的請求，董事會應當在兩個月內召開臨時股東大會；連續九十日以上單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權自行召集和主持臨時股東大會；單獨或者合併持有本公司3%以上股份的股東，有權向本公司提出提案；單獨或合併持有公司3%以上股份(含3%)的股東，可以在股東大會召開二十日前提出臨時提案並書面提交召集人；召集人應當在收到提案後二日內並在股東大會召開前十個工作日前發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容，具體規定請見《公司章程》第六十六條、第六十八條及第九十二條。此外，根據《公司章程》第五十四條的規定，本公司股東享有對公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢的權利。

本公司重視並歡迎股東、投資者及公眾人士向本公司作出查詢及建議，本公司的聯絡信息請參見本報告「公司基本資訊」部分。

## E2. 以投票方式表決

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>發行人應定期通知股東以投票方式表決的程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司訂立《股東大會議事規則》，明確列載股東大會的投票方式及表決程序，並確保程序符合《上市規則》及《公司章程》的規定。</li> <li>本公司對所有出席會議表決的股份均確認其有效性，委任公司監事、股份過戶處、公司律師及股東代表為監票員，並委任律師對股東大會程序以及表決結果出具法律意見書，表決結果在指定報章及網站公佈。</li> </ul>

### 《企業管治守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>大會主席應確保會議開始時已解釋以投票方式進行表決的詳細程序，然後回答股東以投票方式表決的任何提問</li> </ul>	是	大會主席在股東大會開始前就會議程序進行說明，以確保所有股東在了解表決程序後進行表決。年度股東大會等均安排股東提問程序。

## F. 公司秘書

<p>守則原則</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書在支援董事上擔當重要角色，確保董事會成員之間諮詢交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或行政總裁向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展</li> </ul>
<p>中國遠洋的管治最佳現狀</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>目前本公司設公司秘書，主要工作是負責推動公司提升治理水準，為董事履職提供支持，牽頭組織本公司信息披露工作。</li> </ul>

# 公司治理報告

## 《企業管治守則》遵守程序——守則條文及建議最佳常規

守則條文	是否遵守	公司管治程序
<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應是發行人的僱員，對發行人的日常事務有所認識</li> </ul>	是	公司秘書為公司僱員，了解熟悉本公司日常事務。
<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書的遴選、委任或解僱應經由董事會批准</li> </ul>	是	現任公司秘書的委任經第三屆董事會第五次會議審議批准。
<ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報</li> </ul>	是	公司秘書向董事會主席及／或總經理匯報。
<ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應可取得公司秘書的意見和享用其服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則獲得遵守</li> </ul>	是	公司秘書與所有董事建立良好的溝通渠道，協助董事會及總經理在行使職權時切實履行境內外法律法規、《公司章程》及其他有關規定。

## 按範圍計的高級管理層成員薪酬

	2015
零港元至 1,500,000 港元(相等於零至約人民幣 1,205,550 元)	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元(相等於約人民幣 1,205,550 元至人民幣 1,607,400 元)	3
2,000,001 港元至 2,500,000 港元(相等於約人民幣 1,607,400 元至人民幣 2,009,250 元)	1
6,000,001 港元至 6,500,000 港元(相等於約人民幣 4,822,200 元至人民幣 5,224,000 元)	1

## 董事會下設的審核委員會相關工作制度的建立健全情況、主要內容以及履職情況匯總報告

本公司已制定《審核委員會職權範圍書》，對審核委員會的職權、職責進行明確，包括與外聘會計師事務所的關係、審閱本公司的財務資料、監管本公司財務申報制度及內部監控程序，審查本公司對財務匯報、內部監控或其他非正常事項的調查是否獨立公平及採取了適當行動或補救措施。

本公司第四屆董事會審核委員會主席為鄭志強先生(獨立非執行董事)，其他成員有孫月英女士(非執行董事)及楊良宜先生(獨立非執行董事)。

報告期內，審核委員會共召開 4 次會議，主要審議本公司年度報告、中期報告、季度報告、內部控制制度、內部審計工作情況、內部審計計劃及續聘會計師事務所等事宜。

## 董事會下設的薪酬委員會的履職情況匯總報告

本公司第四屆董事會薪酬委員會主席為范徐麗泰博士(獨立非執行董事)，其他成員有鄭志強先生(獨立非執行董事)及葉偉龍先生(執行董事)。

報告期內，薪酬委員會共召開 1 次會議，對根據績效考核結果和本公司薪酬管理制度確定的薪酬情況進行了審核，認為本公司高級管理人員的薪酬符合本公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

# 公司治理報告

## 董事會下設的提名委員會的履職情況匯總報告

本公司第四屆董事會提名委員會主席為楊良宜先生(獨立非執行董事)，其他成員有范徐麗泰博士(獨立非執行董事)及姜立軍先生(執行董事)。二零一五年十二月八日，姜立軍先生辭去本公司執行董事及總經理職務，並不再擔任本公司提名委員會成員。自二零一六年三月三十日起，董事會下設提名委員會由楊良宜先生(本公司提名委員會主席)、范徐麗泰博士及許遵武先生(執行董事)組成。

報告期內，提名委員會共召開2次會議，審議了關於中國遠洋第四屆董事會董事候選人的提名情況，分別提名萬敏先生為非執行董事候選人；提名許遵武先生為執行董事候選人。

## 核數師及核數師酬金

委任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司的境內核數師以填補因中瑞岳華會計師事務所(特殊普通合夥)合併而產生的空缺的普通決議案，已於二零一三年十月十五日舉行的本公司股東特別大會上獲批准。請參閱日期為二零一三年九月十八日的本公司通函及日期為二零一三年十月十五日有關本公司股東特別大會通過決議案的廣告。

本公司二零一五年度委任羅兵咸永道會計師事務所作為本公司境外核數師及瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為本公司的境內核數師。上述核數師在年內為本集團所提供的審核服務費用、審核相關服務費用及非審核服務費用分別為人民幣30,921,000元、人民幣10,033,000元及人民幣15,520,000元。

## 服務性質

	二零一五年 (人民幣千元)	二零一四年 (人民幣千元)
審核服務	30,921	30,714
審核相關服務	10,033	10,071
非審核服務		
• 稅務相關服務	2,374	2,962
• 通函相關服務	3,089	350
• 其他顧問服務	10,057	1,280

# 董事會報告

董事會欣然提呈二零一五年年度的董事會報告及本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務

在報告期內，本集團主要從事提供集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭管理及營運與集裝箱租賃業務。本公司其後根據於二零一五年十二月十一日與中遠總公司訂立的股權轉讓協議出售其乾散運業務，該出售於二零一六年三月十五日完成。更多詳情請參閱本公司分別於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月十五日刊發的通函及公告。本集團根據中遠太平洋與中海香港於二零一五年十二月十一日簽訂的佛羅倫貨箱買賣協議出售其集裝箱租賃業務，該出售於二零一六年三月二十四日完成。更多詳情請參閱本公司分別於二零一五年十二月三十一日及二零一六年三月二十四日刊發的通函及公告。本公司是投資控股公司，有關本公司主要附屬公司於二零一五年十二月三十一日的主要業務的詳情載於合併財務報表附註40。

## 業務回顧

本集團報告期內之業務回顧及本集團未來業務發展之討論分別載於第5至6頁及第28至31頁「董事長致辭」及「董事會關於公司未來發展的討論與分析」兩節。二零一五財政年度末以來影響本集團之重大事件及本集團可能面對的風險及不確定因素之詳情載於第21至22頁及第31至32頁「3、結算日後事項」及「(四)可能面對的風險」兩節。採用財務表現關鍵指標計量之本集團年內表現分析載於本報告第9至20頁「管理層討論及分析」一節。有關本公司環境政策及表現之討論詳情，請參閱第35頁「(一)社會責任工作情況」第2段。

## 遵守對本集團有重大影響之相關法律法規

報告期內，本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等法律法規的要求，不斷完善公司治理，提高本公司規範運作水平。報告期內，本公司積極按時完成監管部門要求，全面落實國資委《中央企業全面風險管理指引》和五部委《企業內部控制基本規範》以及配套指引的要求，進一步完善內控制度和風險管理流程；加強全系統預算管理工作，進一步完善資產監管組織體系、責任體系；積極參加監管部門組織的上市公司董事、監事、高級管理人員培訓；採用有效培訓工作提升全體員工合規意識。此外，上市規則、《證券及期貨條例》(香港法例第571章)及《公司收購、合併及股份購回守則》亦適用於本公司，且本集團致力於通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務單位等多項措施，確保遵守該等規定。

## 與主要權益人之關係

本公司不斷通過各種渠道與僱員、供應商及客戶保持溝通，締結互惠共贏的關係及推動可持續發展。本公司與僱員主要關係之內容載於第101頁「僱員及薪酬政策」一節。本公司與客戶及供應商主要關係之內容載於第23及14頁「4、商業模式優勢：倡導合作共贏、拓展電商業務」及「(2)主要供貨商情況」兩節。本公司亦明白作為營運所在社區之負責任企業之責任。有關本公司融入及貢獻該等社區之詳情，請參閱第35至36頁「(一)社會責任工作情況」一節。

## 本集團業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度業績載於本報告第119至121頁。

## 財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本報告「五年財務概要」一節中。

## 主要供應商及客戶

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商應佔本集團的採購額少於本集團總採購額的30%，而本集團五大客戶應佔總銷售額少於本集團總銷售額的30%。



# 董事會報告

## 儲備

本公司及本集團年內的儲備變動詳情載於合併財務報表附註21。本公司二零一五年十二月三十一日的可分派儲備餘額為根據中國會計準則確定的人民幣1,244,806,545.04元。

## 法定公積金

有關法定公積金的詳情載於合併財務報表附註21。

## 物業、廠房及設備和投資物業

本集團及本公司於報告期內的物業、廠房、設備及投資物業的變動情況載於合併財務報表附註6及7。

## 員工退休金計劃

有關員工退休金計劃的詳情載於合併財務報表附註23。

## 優先認購權

《公司章程》及中國法律並無包含任何優先認購權規定，要求本公司須按股東持股比例向股東發行新股份的條文。

## 稅務優惠

據本公司所知，股東並無因持有本公司證券而享有任何稅務優惠。

## 股本

有關本公司股本的詳情載於合併財務報表附註20。

## 慈善捐款

於回顧年內，本集團的慈善捐款約為人民幣517,000元。

## 董事及監事

於回顧年內及截至本年報日期出任本公司董事的人士如下：

姓名	獲委任為董事的日期	辭任董事日期
<b>執行董事</b>		
李雲鵬	二零一二年二月二十八日	二零一六年三月三十日
孫家康	二零一一年五月十七日	不適用
葉偉龍	二零一二年十一月十二日 <sup>(1)</sup>	不適用
姜立軍(總經理)	二零一二年二月二十八日	二零一五年十二月八日
許遵武	二零一六年二月一日	不適用
<b>非執行董事</b>		
馬澤華(董事長)	二零一一年十月十二日	二零一六年一月二十日
萬敏(董事長)	二零一五年五月二十日 <sup>(2)</sup>	不適用
孫月英	二零零五年三月七日	不適用
王宇航	二零一四年五月二十日	不適用

# 董事會報告

姓名	獲委任為董事的日期	辭任董事日期
<b>獨立非執行董事</b>		
范徐麗泰	二零一一年五月十七日	不適用
鄭志強	二零一一年五月十七日	不適用
鮑毅	二零一一年五月十七日	不適用
楊良宜	二零一四年五月二十日	不適用

註：

- (1) 葉偉龍先生於二零一四年五月二十日經本公司股東大會批准由非執行董事重新指任為執行董事。
- (2) 萬敏先生於二零一六年一月二十日經董事會決議獲委任為董事長。

於回顧年內及截至本年報日期出任監事的人士如下：

姓名	職位	獲委任為監事的日期	辭任監事日期
孟焰	獨立監事	二零一一年五月十七日	不適用
高平	監事	二零一二年一月六日	不適用
張建平	獨立監事	二零一二年二月二十八日	不適用
張莉	監事	二零一四年五月二十日	不適用
傅向陽	監事會主席	二零一四年五月二十日	不適用
馬建華	監事	二零一四年五月二十日	不適用

## 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的年度確認函，本公司確認全部四名獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事、監事及高級管理層成員的簡介

截至本報告刊發日期，本公司的董事、監事及高級管理層成員的簡介載於本報告第52至54頁。

86

## 競爭性權益

概無董事或監事於任何與本集團直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 關連交易\*

根據上市規則第14A章，本公司於報告期間的持續關連交易及關連交易的詳情如下：

1. 二零一三年八月二十九日，本公司及中遠財務有限責任公司（「中遠財務」）向本集團（不包括中遠太平洋及其附屬公司，合稱「中遠太平洋集團」）提供若干金融財務服務訂立金融財務服務協議（「中國遠洋金融財務服務協議」），作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的金融財務服務協議的續約。中國遠洋金融財務服務協議的年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟中國遠洋金融財務服務協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

中遠財務為中遠總公司的非全資附屬公司，而中遠總公司為控股股東，故根據上市規則，中遠財務屬本公司關連人士。

附註：

除另有定義者外，「董事會報告」部分所用詞彙「中遠集團」與本公司或中遠太平洋（視情況而定）的有關關連交易或持續關連交易公告所定義者具相同涵義。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

# 董事會報告

- 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相提供若干船舶服務訂立船舶服務總協議(「現有船舶服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的船舶服務總協議的合併及續約。現有船舶服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有船舶服務總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

- 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相提供若干綜合服務訂立綜合服務總協議(「現有綜合服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的綜合服務總協議的續約。現有綜合服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有綜合服務總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

- 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人與本集團及其聯繫人互相提供國內及海外港口若干船舶服務訂立航運代理總協議(「現有航運代理總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的海外代理總協議及航運代理總協議的合併及續約。現有航運代理總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有航運代理總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

- 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相提供船員租賃服務及若干其他相當配套服務訂立船員租賃總協議(「現有船員租賃總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的船員租賃總協議的續約。現有船員租賃總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有船員租賃總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

- 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯繫人與中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人互相租賃若干物業訂立物業租賃總協議(「現有物業租賃總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的物業租賃總協議的續約。現有物業租賃總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有物業租賃總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

# 董事會報告

7. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人向本集團及其聯繫人提供若干集裝箱服務訂立集裝箱服務總協議(「現有集裝箱服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的集裝箱服務總協議的續約。現有集裝箱服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有集裝箱服務總協議的任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

8. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人向本集團及其聯繫人提供若干碼頭服務訂立碼頭服務總協議(「現有碼頭服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的碼頭服務總協議的續約。現有碼頭服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有碼頭服務總協議任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

9. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司(代表中遠(澳洲)租船有限公司(「中散澳洲」)、中遠歐洲散貨運輸有限公司(「中散歐洲」)、中遠散運美洲有限公司(「中散美洲」)、COSCO (Singapore) Pte Ltd.(「中遠新加坡」)、廈門遠洋運輸有限公司(「廈門遠洋」)、中波輪船股份公司(「中波公司」)、中坦聯合海運公司(「中坦公司」)及上海遠洋實業總公司(「上遠實業」)就本集團及其聯系(一方)與與中散澳洲、中散歐洲、中散美洲、中遠新加坡、廈門遠洋、中波公司、中坦公司及上遠實業(另一方)互相提供船舶期租及光船租賃服務訂立(「現有船舶租賃總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的船舶期租總協議及青島光船租賃協議的合併及續約。現有船舶租賃總協議的年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

10. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就(a)中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人與本集團及其聯繫人互相提供貨運、訂艙、物流及其他相關及配套服務，及(b)中遠集團(不包括本集團)及其聯繫人向本集團及其聯繫人提供攬貨服務訂立貨運服務總協議(「現有貨運服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的攬貨服務總協議及貨運服務總協議的合併及續約。現有貨運服務總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有貨運服務總協議任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

11. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯系(一方)向中遠集團(不包括本集團)及其聯系(一方)提供委託管理服務訂立委託管理服務總協議(「現有委託管理服務總協議」)，作為對於二零一三年十二月三十一日屆滿的委託管理服務總協議的續約。現有委託管理服務總協議年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日，並於當前期限屆滿時自動續期三年，惟現有委託管理服務總協議任何訂約方於當前期限內任何時間向另一方發出書面不續約通知則除外。

由於中遠總公司為控股股東，故依據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

12. 二零一三年八月二十九日，本公司透過全資附屬公司中遠集運與七家中遠總公司的單船公司訂立七份續期函件，將與中遠總公司向中遠集運分租七艘船舶有關的七份船舶期租分租協議的年期由二零一三年十二月三十一日延長至二零一六年十一月三十日。

七家單船公司均為中遠總公司的全資附屬公司，而中遠中公司為控股股東，故依據上市規則，七家單船公司是本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

13. 二零一三年八月二十九日，本公司通過其全資附屬公司中遠集運及中遠總公司重續有關中遠總公司分租三艘船舶予中遠集運的三份船舶期租分租協議的年度上限三年，直至二零一六年十二月三十一日。三份船舶期租分租協議將於二零一七年二月二十四日屆滿。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

14. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司訂立商標許可協議（「商標許可協議」），據此中遠總公司向本公司授出非獨家許可權，有權以相同費用每年人民幣 1.00 元使用若干商標，年期自二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。

由於中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

15. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司就本集團及其聯系人與中遠集團（不包括本集團）及其聯系人互相提供日常消費服務（包括酒店、機票、會議服務、業務招待餐、職工午餐等）訂立消費服務總協定（「消費服務總協定」），年期為二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日。

由於中遠總公司為控股股東，故依據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

16. 二零一三年八月二十九日，本公司與中遠總公司（代表中遠（澳洲）租船有限公司、中遠歐洲散貨運輸有限公司、中遠散運美洲有限公司、COSCO (Singapore) Pte Ltd、廈門遠洋運輸公司、中波輪船股份公司、中坦聯合海運公司）訂立船舶程租總協議（「船舶程租總協議」），作為將於二零一三年十二月三十一日屆滿的現有船舶程租（含航次期租）總協議的續約。船舶程租（含航次期租）總協議的年期為二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日。

由於中遠總公司為控股股東，故依據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一三年八月二十九日刊發的公告。

# 董事會報告

17. 二零一四年八月二十八日，本公司非全資附屬公司中遠太平洋及中遠財務就中遠財務向中遠太平洋集團提供若干金融財務服務訂立金融財務服務協議(「中遠太平洋財務服務協議」)，包括存款服務、借款服務、結算服務及由中遠財務不時提供之新財務服務。中遠太平洋財務服務協議的年期為二零一四年十一月一日至二零一六年十二月三十一日。

中遠財務為中遠總公司的非全資附屬公司，而中遠總公司為控股股東，故根據上市規則，中遠財務屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一四年八月二十八日刊發的公告。

18. 二零一五年七月十日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭控股有限公司(「中遠碼頭」，與其附屬公司統稱「中遠碼頭集團」)及本公司間接非全資附屬公司廈門遠海集裝箱碼頭有限公司(「廈門遠海」，與其附屬公司統稱「廈門遠海集團」)與中國船舶燃料供應福建有限公司(「中燃福建」)就廈門遠海集團自中燃福建購買柴油訂立柴油購買總協議(「二零一五年廈門柴油購買總協議」)，自二零一五年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止為期一年。

中燃福建由控股股東中遠總公司之非全資附屬公司擁有50%股權，故根據上市規則屬本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年七月十日刊發的公告。

19. 二零一五年九月九日，六家單船公司(均為本公司間接全資附屬公司)與大連中遠川崎船舶工程有限公司(「大連川崎」)及南通中遠川崎船舶工程有限公司(「南通川崎」)就建造兩艘19,000 TEU型集裝箱船舶訂立造船協議，總代價為270,600,000美元。

大連船舶重工為控股股東中遠總公司的間接附屬公司，且中遠總公司間接持有南通川崎50%股權，因此大連船舶重工及南通川崎均為上市規則所指本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年九月九日刊發的公告。

20. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭與佛羅倫資本管理有限公司(「佛羅倫資本」，與其附屬公司統稱「佛羅倫資本集團」)就佛羅倫資本集團相關成員公司(作為出租人)向中遠碼頭集團成員公司(作為承租人)提供融資租賃訂立融資租賃總協議(「融資租賃總協議」)，自二零一六年一月一日至二零一八年十二月三十一日止為期三年。中遠碼頭與佛羅倫資本訂立融資租賃總協議旨在更新雙方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有融資租賃總協議。

佛羅倫資本為本公司非全資附屬公司，由控股股東中遠總公司擁有50%股權，故根據上市規則，佛羅倫資本為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

21. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭及本公司間接非全資附屬公司比雷埃夫斯集裝箱碼頭有限公司(「比雷埃夫斯集裝箱碼頭」)與中遠總公司就(a)中遠碼頭集團相關成員公司及比雷埃夫斯集裝箱碼頭向中遠集團成員公司(不包括本集團)提供航運相關服務；及(b)中遠集團相關成員公司(不包括本集團)向中遠碼頭集團成員公司提供碼頭相關服務訂立航運服務及碼頭服務總協議(「中遠航運服務及碼頭服務總協議」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。中遠碼頭、比雷埃夫斯集裝箱碼頭及中遠總公司訂立中遠航運服務及碼頭服務總協議旨在更新於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有航運服務及碼頭服務總協議。

中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。



# 董事會報告

22. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭及本公司間接非全資附屬公司廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(「廣州南沙」)與中國船舶燃料廣州有限公司(「中燃廣州」)就廣州南沙自中燃廣州購買柴油訂立柴油購買總協議(「南沙柴油購買總協議」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。中遠碼頭、廣州南沙及中燃廣州訂立南沙柴油購買總協議旨在更新三方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有柴油購買總協議。

中燃廣州由控股股東中遠總公司擁有50%股權，故根據上市規則為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

23. 二零一五年十月二十八日，本公司當時的間接非全資附屬公司佛羅倫貨箱控股有限公司(「佛羅倫」，與其附屬公司統稱「佛羅倫集團」)及本公司全資附屬公司中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)與中遠總公司就(a)佛羅倫集團成員公司向中遠集團相關成員公司(不包括中遠太平洋集團)提供為期不超過三年的集裝箱租賃服務；(b)佛羅倫集團相關成員公司向中遠集團相關成員公司(不包括中遠太平洋集團)銷售集裝箱；及(c)佛羅倫集團相關成員公司向中遠集團(不包括中遠太平洋集團)提供集裝箱相關服務訂立集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議(「佛羅倫—中遠集運集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。佛羅倫、中遠總公司及中遠集運訂立佛羅倫—中遠集運集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議旨在更新三方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議。

中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

24. 二零一五年十月二十八日，本公司當時的間接非全資附屬公司佛羅倫及本公司全資附屬公司中遠集運與中遠總公司就(a)中遠集團相關成員公司(不包括中遠太平洋集團)向佛羅倫集團提供集裝箱相關服務；及(b)佛羅倫集團相關成員公司向中遠集團相關成員公司(不包括中遠太平洋集團)購買集裝箱相關物料訂立集裝箱相關服務及購買物料總協議(「佛羅倫—中遠集運集裝箱相關服務及購買物料總協議」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。佛羅倫、中遠總公司及中遠集運訂立佛羅倫—中遠集運集裝箱相關服務及購買物料總協議旨在更新三方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有集裝箱相關服務及購買物料總協議。

中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

25. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司Plangreat Limited(「Plangreat」)及本公司全資附屬公司中遠集運與中遠總公司就Plangreat及其附屬公司向中遠集團成員公司(不包括中遠太平洋集團)提供集裝箱相關服務訂立集裝箱服務總協議(「中遠集運集裝箱服務總協議」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。Plangreat、中遠總公司及中遠集運訂立中遠集運集裝箱服務總協議旨在更新三方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有集裝箱服務總協議。

中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

26. 二零一五年十月二十八日，本公司間接非全資附屬公司中遠碼頭及本公司間接非全資附屬公司廈門遠海與中燃福建就廈門遠海集團向中燃福建購買柴油訂立柴油購買總協議(「廈門柴油購買總協議」)，自二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期三年。中遠碼頭、廈門遠海及中燃福建訂立廈門柴油購買總協議旨在更新三方所訂立於二零一五年十二月三十一日屆滿的現有柴油購買總協議。

# 董事會報告

中燃福建由控股股東中遠總公司之非全資附屬公司擁有50%股權，故根據上市規則，中燃福建為本公司的關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十月二十八日刊發的公告。

27. 二零一五年十二月二日，天津遠洋大廈有限公司(「天津遠洋大廈」)(本公司全資附屬公司)及天津遠洋運輸有限公司(本公司全資附屬公司)與上海遠洋實業總公司(「上遠實業」)訂立增資協議，據此上遠實業同意向天津遠洋大廈注資人民幣1,196,611,300元，包括向天津遠洋大廈注資人民幣760,734,181.99元增加其註冊資本，餘下人民幣435,877,118.01元將注入天津遠洋大廈的資本儲備。

上遠實業為控股股東中遠總公司之全資附屬公司，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月二日刊發的公告。

28. 二零一五年十二月十一日，本公司與中遠總公司訂立股權轉讓協議(「中遠總公司散運買賣協議」)，據此本公司有條件同意出售而中遠總公司有條件同意收購中遠散貨運輸(集團)有限公司全部股權，總代價為人民幣6,768,072,700元，可按中遠總公司散運買賣協議所述調整機制調整。

中遠總公司為控股股東，故根據上市規則屬本公司關連人士。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十一日刊發的公告。

29. 二零一五年十二月十一日，本集團若干成員公司與中海集裝箱運輸股份有限公司(「中海集運」)及其附屬公司(統稱「中海集運集團」)若干成員公司訂立若干股權轉讓協議及／或買賣協議(「代理公司買賣協議」)，據此本集團有條件同意收購而中海集運集團有條件同意出售33家由中海集運集團持有的代理公司的若干股權，總代價約為人民幣1,140,897,000元，可按代理公司買賣協議所述調整機制調整。

根據上市規則第14A.20條規定，聯交所將代理公司買賣協議所涉交易視為本公司之關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十一日刊發的公告。

30. 二零一五年十二月十一日，中遠太平洋與中海集裝箱運輸(香港)有限公司(「中海香港」)訂立有條件購買協議(「佛羅倫貨箱買賣協議」)，據此，中遠太平洋有條件同意出售佛羅倫22,014股普通股(「佛羅倫貨箱股份」)(即佛羅倫全部已發行股份)並轉讓佛羅倫欠付中遠太平洋總額285,000,000美元的股東貸款(「佛羅倫貨箱股東貸款」)(緊接佛羅倫貨箱買賣協議完成前仍未償還)，而中海香港有條件同意收購佛羅倫貨箱股份並承讓佛羅倫貨箱股東貸款，初始代價分別為人民幣7,784,483,300元及285,000,000美元，均可按佛羅倫貨箱買賣協議所述調整機制調整。

根據上市規則第14A.20條規定，聯交所將佛羅倫貨箱買賣協議所涉交易視為本公司之關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十一日刊發的公告

31. 二零一五年十二月十一日，中遠太平洋、中海集運與中國海運(香港)控股有限公司(「中國海運香港」)訂立有條件買賣協議(「中海港口發展買賣協議」)，據此中海集運及中國海運香港有條件同意出售而中遠太平洋有條件同意收購中海港口發展5,679,542,724股股份(即中海港口發展全部已發行股本)，初始代價為人民幣7,632,455,300元，可按中海港口發展買賣協議所述調整機制調整。

根據上市規則第14A.20條規定，聯交所將中海港口發展買賣協議所涉交易視為本公司之關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十一日刊發的公告。



# 董事會報告

32. 二零一五年十二月十一日，本公司與中海集運訂立租賃協議（「租賃協議」），據此本公司有條件同意向中海集運租用而中海集運有條件同意向本公司出租船舶及集裝箱。

根據上市規則第14A.20條規定，聯交所將租賃協議所涉交易視為本公司之關連交易。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司於二零一五年十二月十一日刊發的公告。

就合併財務報表附註39所披露的關聯方交易，構成關連交易或持續關連交易的交易已於上文披露或因全部適用百分比率均小於0.1%構成本公司完全豁免的關連交易或持續關連交易。本公司已遵守上市規則第14A章有關上述關連交易及持續關連交易的披露規定。

下表載列截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團持續關連交易的相關年度上限及實際數額：

## 本集團非豁免持續關連交易的年度上限及實際數額

交易	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的 實際數額 (千元)
1 中國遠洋金融財務服務協議進行的交易		
(a) 本集團(不包括中遠太平洋集團)存於中遠財務的每日最高存款結餘(包括應計利息及處理費)	人民幣 18,000,000	人民幣 11,567,673
(b) 中遠財務授予本集團(不包括中遠太平洋集團)授出的每日最高未償還貸款結餘(包括應計利息及處理費)	人民幣 8,000,000	人民幣 1,554,710
2 現有船舶服務總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買船舶服務	人民幣 28,000,000	人民幣 6,768,610
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供船舶服務	人民幣 130,000	人民幣 20,518
3 現有綜合服務總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買綜合服務	人民幣 160,000	人民幣 52,241
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供綜合服務	人民幣 50,000	人民幣 4,660
4 現有航運代理總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人提供航運代理服務	人民幣 10,000	人民幣 4,131
(b) 向中遠集團及其聯繫人購買航運代理服務	人民幣 500,000	人民幣 150,699
5 現有船員租賃總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買服務	人民幣 100,000	人民幣 13,163
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供服務	人民幣 450,000	人民幣 106,034
6 現有物業租賃總協議進行的交易		
(a) 應付中遠集團及其聯繫人的租金及其他費用與收費	人民幣 240,000	人民幣 160,456
(b) 應收中遠集團及其聯繫人的租金及其他費用與收費	人民幣 20,000	人民幣 5,617
7 現有集裝箱服務總協議進行的交易	人民幣 260,000	人民幣 70,699
8 現有碼頭服務總協議進行的交易	人民幣 1,250,000	人民幣 754,767

# 董事會報告

交易	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的 實際數額 (千元)
9 現有船舶期租總協議進行的交易		
(a) 依據現有船舶租賃總協議應付中散澳洲、中散歐洲、中散美洲、中遠新加坡、廈門遠洋、中波公司及中坦公司的總租船款項	人民幣 770,000	人民幣 67,602
(b) 依據現有船舶租賃總協議應收中散澳洲、中散歐洲、中散美洲、中遠新加坡、廈門遠洋、中波公司及中坦公司的總租船款項	人民幣 770,000	人民幣 28,568
10 現有貨運服務總協議進行的交易		
(a) 向中遠集團及其聯繫人購買服務	人民幣 20,000	—
(b) 向中遠集團及其聯繫人提供服務	人民幣 880,000	人民幣 341,850
11 現有委托管理服務總協議	人民幣 50,000	人民幣 20,732
12 分租船舶期租及船舶期租分租		
(a) 中遠總公司分租期租船舶予中遠集運	人民幣 500,000	人民幣 317,296
(b) 中遠總公司分期租船舶予中遠集運	人民幣 160,000	人民幣 116,512
13 現有融資租賃總協議進行的交易	300,000 美元	28,467 美元
14 現有中遠航運及碼頭服務總協議進行的交易		
(a) 中遠碼頭集團及 PCT 向中遠集團提供航運相關服務	人民幣 299,999	人民幣 19,832
(b) 中遠集團向中遠碼頭集團提供碼頭相關服務	人民幣 140,028	人民幣 3,125
15 現有南沙柴油購買總協議進行的交易	人民幣 150,000	人民幣 895

# 董事會報告

交易	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的交易 年度上限 (千元)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度的 實際數額 (千元)
16 中遠太平洋財務服務協議進行的交易		
(a) 中遠太平洋集團存於中遠財務的每日最高存款結餘(包括應計利息)	人民幣 1,000,000	人民幣 755,817
(b) 中遠財務授予中遠太平洋集團的每日最高貸款結餘(包括應計利息)	人民幣 1,000,000	人民幣 905,285
(c) 中遠太平洋及其附屬公司就結算服務支付予中遠財務的年度費用	人民幣 5,000	—

## 回顧二零一五年度的持續關連交易

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易(上表項目 13 項至 16 項所載的總協議下的交易除外)並確定該等交易乃於以下情況下簽訂：

- (1) 在本集團一般及日常業務過程內；
- (2) 按一般商業條款或按不遜於本集團給予或獲自(如適用)獨立第三方的條款訂立；及
- (3) 根據規管該等交易的相關協議、按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

中遠太平洋獨立非執行董事已審閱上述項目 13 項至 16 項的持續關連交易(惟范徐麗泰博士並無審閱上表第 13 及 16 項所載持續關連交易，是由於彼兼任本公司董事及中遠太平洋董事)，並確定該等交易乃：

- (1) 在中遠太平洋集團一般及日常業務過程中進行；
- (2) 按一般商業條款或提供予中遠太平洋集團的條款按照不遜於由獨立第三方／向獨立第三方提供的條款訂立；及
- (3) 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合中遠太平洋股東的整體利益。

根據上市規則第 14A.56 條，董事會委聘本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則 3000 號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明 740 號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對管理層所識別截至二零一五年十二月三十一日止年度的上述持續關連交易(上表項目 13 至 16 所載的總協議下的交易除外)(「交易」)作出報告。根據上市規則第 14A.56 條，核數師已就本集團披露的交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向香港聯交所提供。

根據上市規則第 14A.56 條，中遠太平洋之董事會委聘其核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則 3000 號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明 740 號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」對管理層所識別截至二零一五年十二月三十一日止年度的上述第 13 至 16 項持續關連交易作出報告。根據上市規則第 14A.56 條，中遠太平洋之核數師已就本集團披露的這些交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。中遠太平洋已將核數師函件副本向聯交所提供。

# 董事會報告

## 於本公司股份及相關股份的重大權益

於二零一五年十二月三十一日，據董事所知，除下述所披露外，概無任何人士(本公司的董事、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分部的條文須向本公司及香港聯交所披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的任何其他權益或淡倉。

據董事所知，於二零一五年十二月三十一日，持有本公司已發行股本總額5%或以上權益(包括A股及H股)的股東如下：

名稱	身份及權益性質	股份數目／約佔本公司已發行股本總額的百分比				可供	
		好倉	%	淡倉	%	借出的股份	%
中遠總公司	實益擁有人／ 受控制法團權益	A股：5,318,082,844 H股：87,635,000 合計：5,405,717,844	52.913	—	—	—	—

## 股票增值權計劃

本公司已採納股票增值權計劃(「股票增值權計劃」)。該計劃的設計乃將本公司的董事、監事及高級管理層的權益與本公司的經營業績及股票市值聯繫。發行股票增值權並不涉及任何新股的發行，對股東亦無構成任何攤薄影響。

於二零零五年十二月十六日，董事會根據股票增值權計劃，按每股發行價3.195港元的行使價授予股票增值權於本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員，包括9名董事及3名監事。於二零零六年十月五日，董事會根據股票增值權計劃，按每股行使價3.588港元向本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員授出股票增值權，包括8名董事及3名監事。於二零零七年六月四日，本公司根據股票增值權計劃，按每股行使價9.540港元向本公司及其附屬公司的若干董事、監事及高級管理人員以及董事會批准的其他人員進一步授出股票增值權，包括7名董事和4名監事。自二零零七年六月四日授出股票增值權至二零一五年十二月三十一日，本公司並無授出任何股票增值權。

# 董事會報告

本公司於二零一五年內根據股票增值權計劃向董事、監事或高級管理人員授出的股票增值權的變動情況載列如下：

董事/ 監事/高管姓名	身份	權益性質	行使價	股票增值權單位數目					於二零一五年 十二月三十一日		附註
				於二零一五年 一月一日 尚未行使	於期內 轉撥(至)/ 自其他類別	於期內 授予	於期內 行權	於期內 失效	於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使	約佔本公司 已發行H股 股本百分比	
萬敏	實益擁有人	個人	HK\$3.195	—	75,000	—	—	(75,000)	—	—	(1) (4) (5)
			HK\$3.588	—	280,000	—	—	—	280,000	0.011%	(2) (4) (5)
			HK\$9.540	—	260,000	—	—	—	260,000	0.010%	(3) (4) (5)
李雲鵬	實益擁有人	個人	HK\$3.195	450,000	—	—	—	(450,000)	—	—	(1) (6)
			HK\$3.588	600,000	—	—	—	—	600,000	0.023%	(2) (6)
			HK\$9.540	580,000	—	—	—	—	580,000	0.022%	(3) (6)
孫月英	實益擁有人	個人	HK\$3.195	450,000	—	—	—	(450,000)	—	—	(1)
			HK\$3.588	600,000	—	—	—	—	600,000	0.023%	(2)
			HK\$9.540	580,000	—	—	—	—	580,000	0.022%	(3)
孫家康	實益擁有人	個人	HK\$3.195	375,000	—	—	—	(375,000)	—	—	(1)
			HK\$3.588	500,000	—	—	—	—	500,000	0.019%	(2)
			HK\$9.540	480,000	—	—	—	—	480,000	0.019%	(3)
葉偉龍	實益擁有人	個人	HK\$9.540	480,000	—	—	—	—	480,000	0.019%	(3)
傅向陽	實益擁有人	個人	HK\$3.195	—	100,000	—	—	(100,000)	—	—	(1)
			HK\$3.588	—	90,000	—	—	—	90,000	0.003%	(2)
			HK\$9.540	—	85,000	—	—	—	85,000	0.003%	(3)
馬建華	實益擁有人	個人	HK\$9.540	—	480,000	—	—	—	480,000	0.019%	(3)
高平	實益擁有人	個人	HK\$3.195	100,000	—	—	—	(100,000)	—	—	(1)
			HK\$3.588	90,000	—	—	—	—	90,000	0.003%	(2)
			HK\$9.540	85,000	—	—	—	—	85,000	0.003%	(3)

# 董事會報告

## 股票增值權單位數目

董事/ 監事/高管姓名	身份	權益性質	行使價	於二零一五年	於期內	於期內	於期內	於期內	於二零一五年	於二零一五年	附註
				一月一日	轉撥(至)/				十二月三十一日	十二月三十一日	
				尚未行使	自其他類別	授予	行權	失效	尚未行使	約佔本公司 已發行H股 股本百分比	
王海民	實益擁有人 個人	HK\$3.195	—	57,000	—	—	(57,000)	—	—	—	(1) (5)
		HK\$3.588	—	90,000	—	—	—	90,000	0.003%	(2) (5)	
		HK\$9.540	—	75,000	—	—	—	75,000	0.003%	(3) (5)	
唐潤江	實益擁有人 個人	HK\$3.195	75,000	—	—	—	(75,000)	—	—	—	(1)
		HK\$3.588	65,000	—	—	—	—	65,000	0.003%	(2)	
其他持續合約僱員合計 (在公司任職， 高管以外)	實益擁有人 個人	HK\$3.195	7,829,500	(57,000)	—	—	(7,772,500)	—	—	—	(1)
		HK\$3.588	9,575,000	(90,000)	—	—	—	9,485,000	0.368%	(2)	
		HK\$9.540	8,215,000	(75,000)	—	—	(50,000)	8,090,000	0.313%	(3)	
其他(不在公司任職， 包括前任董事)	實益擁有人 個人	HK\$3.195	5,756,250	—	—	—	(5,756,250)	—	—	—	(1)
		HK\$3.588	7,270,000	—	—	—	—	7,270,000	0.282%	(2)	
		HK\$9.540	13,055,000	—	—	—	—	13,055,000	0.506%	(3)	
			58,580,750	—	—	—	(15,260,750)	43,320,000			

附註：

- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零五年十二月十六日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零七年十二月十六日至二零一五年十二月十五日日期間根據其條款按每單位3.195港元行使。
- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零六年十月五日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間根據其條款按每單位3.588港元行使。
- 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表本公司根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期(即二零零七年六月四日)的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間根據其條款按每單位9.540港元行使。
- 二零一五年五月二十日，本公司召開二零一四年度股東大會，決議審議通過萬敏先生擔任非執行董事。二零一六年一月二十日，本公司召開第四屆董事會第二十二次會議，同意非執行董事萬敏先生接替馬澤華先生擔任本公司董事長、執行委員會委員、主席。
- 二零一五年三月二十六日，本公司召開第四屆董事會第九次會議，會議審議批准本公司高管層調整方案，同意萬敏先生辭去本公司副總經理職務，聘任王海民、邱晉廣先生擔任本公司副總經理。
- 二零一六年三月三十日，本公司召開第四屆董事會第二十四次會議，會議審議批准李雲鵬先生辭去副董事長及執行董事職務。

## 中遠太平洋購股權計劃

二零零三年五月二十三日中遠太平洋之股東特別大會上，其股東分別通過採用購股權計劃(二零零三年購股權計劃)。

# 董事會報告

期內，根據二零零三年購股權計劃授出的購股權變動如下：

類別	行使價格 (港幣)	於二零一五年	於期內	於	於	於	於二零一五年	於二零一五年	行使購股權 限期或時間	附註
		一月一日 尚未行使	轉至/ 自其他類別	期內授出	期內行使	期內失效	十二月三十一日 尚未行使	十二月三十一日 佔中遠太平洋 已發行 股本的百分比		
其他	19.30	13,240,000	—	—	—	(260,000)	12,980,000	0.44%	參閱附註(1)	(1) (2)

註：

- 購股權乃根據二零零三年購股權計劃於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日期間以行使價19.30港元授出。購股權可於承授人根據二零零三年購股權計劃接納或被視為接納購股權當日的開始日期(「開始日期」)起計十年內隨時行使。購股權的開始日期由二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日。
- 此類別包括中遠太平洋的持續合約僱員等人。

## 董事及監事於股份、相關股份及債權證的權益

於二零一五年十二月三十一日，董事及監事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

(一) 於本公司股份、相關股份及債權證的好倉：

董事姓名	身份	權益性質	股份數目	股份類別	佔該類別 已發行股本總額 的概約百分比	佔本公司 已發行股本總額 的概約百分比
范徐麗泰	實益擁有人	個人	10,000	H股	0.0004%	0.00010%
鮑毅	實益擁有人	個人	15,000	H股	0.0006%	0.00015%
李雲鵬 <sup>(1)</sup>	實益擁有人	家族	3,000	A股	0.00004%	0.00003%
萬敏	實益擁有人	個人	2,500	H股	0.00010%	0.00002%
	實益擁有人	個人	35,000	A股	0.0005%	0.00034%
	實益擁有人	家族	12,000	A股	0.00016%	0.00012%

註：

- 李雲鵬先生於二零一六年三月三十日辭任副董事長及執行董事職務。

# 董事會報告

(二) 於本公司相聯法團的股份、相關股份及債權證的好倉：

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	股份數目	佔已發行股本
					總額的概約百分比
中遠投資(新加坡)有限公司	孫月英	實益擁有人	個人	600,000	0.030%
中遠太平洋	鄭志強	實益擁有人	個人	250,000	0.009%

(三) 於本公司股本衍生工具的相關股份的好倉

於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間內根據股票增值權計劃授出的股票增值權的變動情況載於上節「股票增值權計劃」一段。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例條文持有或視為擁有的權益或淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述的登記冊的任何權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

## 遵照上市規則第十三章第13.22條須予披露的資料

有關本公司的上市附屬公司中遠太平洋給予若干聯屬公司的財務資助，茲將根據上市規則第13.22條的規定而須予披露的聯屬公司於二零一五年十二月三十一日的備考合併資產負債表載列如下：

	人民幣千元
非流動資產	5,062,112
流動資產	929,383
流動負債	(233,718)
非流動負債	(2,991,179)
淨資產	2,766,598
股本	695,394
儲備	1,784,187
非控制性權益	287,017
資本及儲備	2,766,598

於二零一五年十二月三十一日，本集團應佔此等聯屬公司的資產淨值為人民幣1,711,596,000元。

## 購買股份或債券的安排

於報告期內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司並無訂立任何安排，致使本公司董事、監事或高級管理層可藉購入本公司或任何其它法人股份或債券而獲益。



## 董事、監事及五名最高薪酬人士酬金

有關董事、監事及本集團五名最高薪酬人士酬金的詳情，載於合併財務報表附註35。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。

## 董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約。董事或監事概無與本公司訂有本公司不可於一年內無償(法定補償除外)而終止的服務合約。

## 董事及監事於合約或安排的權益

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事或監事於本公司或其任何附屬公司屬訂約方且對本集團業務屬重大的合約或安排中，概無直接或間接擁有重大權益。

## 獲准許的彌償條文

於報告期及截至本報告日內，未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文(不論是否由本公司訂立)惠及本公司的董事或監事，亦未曾有或現有生效的任何獲准許彌償條文(如由本公司訂立)惠及本公司之有聯繫公司的董事或監事。

本公司已就董事及監事可能面對之有關法律行動安排適當的董事及監事責任保險。

## 董事會轄下委員會

本公司已成立戰略發展委員會、風險控制委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會和執行委員會。

## 企業管治

本公司致力維持本集團較高的企業管治標準，董事會認為，有效的企業管治對公司經營成功及提升股東價值方面作出重要的貢獻，有關詳情請參閱本年報第55至83頁。

## 僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團有約34,913名僱員。本集團於年度的員工成本總額(包括董事酬金)合共約為人民幣6,748,414,503.50元。

於報告期內，為提高本公司人力資源的質素、能力及團隊精神，以及全面應付本公司業務的發展，本集團已籌辦多項專業及全面的培訓計劃。本集團定期檢討薪酬政策(包括有關應付董事酬金)，計及本集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

## 本公司對外部信息使用人管理制度的建立健全情況

本公司根據監管機構的相關要求，於二零零九年及二零一三年修訂了《信息披露管理辦法》，增加了對外部信息使用人的管理規定。本公司報告期內，對於依據法律法規的要求向外部單位報送的任何涉及內幕信息的統計報表等資料，本公司將接收該等內幕信息的外部單位相關人員作為內幕信息知情人登記在案備查，同時書面提醒外部單位相關人員履行保密義務。

# 董事會報告

## 公司治理及內幕知情人登記管理等相關情況說明

報告期內，本公司嚴格按照《中華人民共和國公司法》、《上市公司治理準則》、《關於在上市公司建立獨立董事制度的指導意見》、《上市公司股東大會規則》、《上市公司章程指引》等法律法規的要求，不斷完善公司治理，提高本公司規範運作水平。嚴格執行本公司股東大會、董事會、監事會等議事規則以及總經理工作細則等一系列規章制度，發揮董事會專業委員會的作用，保證股東大會、董事會、監事會的職能和責任得以履行，有效地維護股東和本公司利益。

報告期內，本公司積極按時完成監管部門要求，全面落實國資委《中央企業全面風險管理指引》和五部委《企業內部控制基本規範》以及配套指引的要求，進一步完善內控制度和風險管理流程，提高了風險信息的搜集、分析、整理、報告和應對能力；加強全系統預算管理工作，在抓好預算管理的同時，進一步完善資產監管組織體系、責任體系，加強了全系統海內外的資產監管。

積極參加監管部門組織的上市公司董事、監事、高管培訓。重視全員培訓工作，將合規理念的培育作為企業文化建設的重要內容，採用有效措施提升全體員工合規意識。

嚴格內幕信息的流轉登記管理，確保內幕信息的保密，以杜絕內幕信息交易。經自查，二零一五年未發生內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份情況。

經本公司內部檢查，二零一五年未發生內幕信息知情人在影響公司股價的重大敏感信息披露前利用內幕信息買賣公司股份情況。

報告期內，本公司治理與《中華人民共和國公司法》和中國證監會相關規定並無存在差異。

## 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
二零一四年度股東大會	二零一五年五月二十日	1、審議《中國遠洋2014年度董事會報告》之預案； 2、審議《中國遠洋2014年度監事會報告》之預案； 3、審議以中國會計準則及香港會計準則分別編製的中國遠洋二零一四年度財務報告和審計報告之預案； 4、審議中國遠洋二零一四年度利潤分配之預案； 5、審議續聘瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)作為公司二零一五年度境內審計師，以及續聘羅兵咸永道會計師事務所作為公司二零一五年度境外審計師並確定其審計費用之預案； 6、審議萬敏先生擔任中國遠洋非執行董事候選人之預案； 7、審議中國遠洋本部對外擔保安排之預案； 8、審議《中國遠洋證券違法違規行為內部問責制度》之預案。	所有議案均獲審議通過。具體內容詳見次日公告	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一五年五月二十日
二零一五年第一次臨時股東大會	二零一五年十月二十八日	1、審議在關聯船廠訂造6艘19000TEU型船舶之預案； 2、審議在非關聯船廠訂造5艘19000TEU型船舶之預案。	所有議案均獲審議通過。具體內容詳見次日公告	www.sse.com.cn www.hkexnews.hk	二零一五年十月二十八日

## 股東大會情況說明

無。

## 獨立非執行董事對本公司有關事項提出異議的情況

獨立非執行董事姓名	獨立非執行董事提出異議的有關事項內容	異議的內容	是否被採納	備註
無	無	無	無	

## 獨立非執行董事對本公司有關事項提出異議的說明

無。

## 董事會下設專門委員會在報告期內履行職責時所提出的重要意見和建議

審核委員會：

二零一五年，本公司董事會審核委員會共召開四次會議，各次會議中，與會委員在聽取和審議相關匯報、議案過程中，提出了如下意見建議：

- 1、鑒於航運市場低迷狀態仍未有實質改變，審核委員會提請管理層繼續關注流動資金的充盈性。
- 2、審核委員會主席提出有關A股和H股財務報告在個別具體細節上仍存在較大差異，為此境內外審計師均表示將做好協調並將在分部報告中適當注明。
- 3、在報告期內並未發現在內部監控方面存在重大的缺陷事項，但審核委員會注意到，本公司內部審計和內部控制風險管理職能分屬不同的部門，對於風險點的識別、監控以及風險防控措施是否完善等方面的運作和監督需要兩個部門加強協調和配合。
- 4、審核委員會指出，根據最新倫敦仲裁裁決，如果集裝箱滯期費時間過長，船公司有關滯期費的訴求不能得到全部確認，特提請公司在商務合同中完善條款，也請審計師在以後的管理建議書中予以重點提示。
- 5、由於生產經營不樂觀，希望管理層能協調好一切可利用的資源，適時做好資本運作，加緊趕上，以彌補虧損。
- 6、根據聯交所新修訂的上市規則《公司管治守則》，建議本公司進一步明確專業委員會有關風險控制的職責分工，明確專業委員會至少半年一次審閱公司管控合規報告。

薪酬委員會：

二零一五年，本公司董事會薪酬委員會共召開一次會議，對根據績效考核結果和本公司薪酬管理制度確定的薪酬情況進行了審核，認為本公司高級管理人員的薪酬符合本公司績效考核和薪酬制度的管理規定，相關決策程序合法有效。

# 董事會報告

提名委員會：

二零一五年，本公司董事會提名委員會共召開2次會議，審議了關於第四屆董事會董事候選人的提名情況。分別提名萬敏先生為非執行董事候選人；提名許遵武先生為執行董事候選人。

戰略發展委員會：

戰略發展委員會高度重視中國遠洋戰略制定和實施工作，以專題會議、電話溝通等多種形式指導和督促戰略管理部門做好相關戰略制定、修改和完善，關注中遠集運、中散集團、中遠太平洋等專業工作對落實戰略的舉措思路。二零一五年五月二十日，在第四屆董事會戰略發展委員會第一次會議上，各位委員認真聽取了三家專業公司為落實《中國遠洋2020年發展戰略》所提出的思路和舉措建議，認為2020年發展戰略是結合當前中國遠洋生產經營實際，特別是嚴峻的航運市場條件下，針對中國遠洋未來發展以及各業務板塊現階段改革調整重點，提出了具有可操作性的思路和戰略舉措，有助於中國遠洋克服市場挑戰，實現效益改善和持續提升。中國遠洋要結合2020年戰略提出的任務和目標，加強對戰略舉措項目的提取確認，明確具體的實施主體，並密切關注和協調推進，保障項目任務目標得到切實落實和執行，真正發揮戰略對企業發展的指導作用。

## 監事會發現本公司存在風險的說明

監事會對報告期內的監督事項無異議。

本公司就其與控股股東在業務、人員、資產、機構、財務等方面存在的不能保證獨立性、不能保持自主經營能力的情況說明

不適用。

因股份化改造、行業特點、國家政策、收購兼併等原因存在同業競爭的，本公司相應的解決措施、工作進度及後續工作計劃

不適用。

## 報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況

中國遠洋公司總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等高級管理人員實行年薪制，具體依據第二屆董事會通過的《中國遠洋控股股份有限公司高管層薪酬管理辦法》確定。年薪與經營業績、股市形象以及對高管個人的考核情況(根據《高管層年度考核暫行辦法》規定，進行「經營」和「管理」兩方面的考核)掛鉤，最終由薪酬委員會研究、確定。本公司為了適應發展戰略需要，建立健全經營風險控制機制，完善高層管理人員的長期激勵和約束機制，根據國內法律、法規規定，借鑒國際通行做法，並結合本公司實際，股東會批准了股票增值權計劃。

該計劃，即以「虛擬股票期權」形式，向高級管理人員授予一定數量的「虛擬股票期權」。被授予以人可以在規定時間內獲得與「虛擬股票期權」對應數量的實際股票股價上升所帶來的收益，但被授予以人不擁有這些股票的所有權。

在無特別批准情況下，授出股票增值權總量不超過發行在外的H股股票的10%，每年授予一次，首次授予原則上不超過發行在外的H股股票的1%。

本計劃的適用範圍由董事會決定，具體為董事、監事、本公司高級管理人員，包括：總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等以及董事會批准的其他人員。

除非本計劃規定的提前終止條件出現，每次授予的股票增值權有效期為十年，其中限制期為2年(即被授予以自授予日起兩年內不得行權)，自授予日起的第三年、第四年、第五年和第六年，行權的比例累計分別不超過授予該被授予以股票增值權的25%、50%、75%和100%。

報告期內，本公司無任何股權增值權行權情況，同時也未授出新一期的股票增值權。

## 內部控制

### 一、內部控制責任聲明及內部控制制度建設情況

#### 1、董事會聲明

建立健全和有效實施內部控制，評價其有效性，並如實披露內部控制評價報告是本公司董事會的責任。監事會對董事會建立和實施內部控制進行監督。經理層負責組織領導企業內部控制的日常運行。本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告內容不存在任何虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對報告內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶法律責任。本公司內部控制的目標是合理保證經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進實現發展戰略。由於內部控制存在的固有局限性，故僅能為實現上述目標提供合理保證。

#### 2、內部控制建設情況

二零一五年，中國遠洋按照財政部等五部委聯合發佈的《企業內部控制基本規範》和《配套指引》的要求，持續完善和優化內部控制。

- 1、健全總部內部控制體系，完善組織架構。中國遠洋於二零一五年設立能效管理部、法律及風險管理部、信息化管理部、戰略實施管理辦公室等部門，完善了總部的組織機構，加強對船用燃潤油管理、法律及風險管理、信息規劃及實施、戰略實施等工作的管控。
- 2、強化約束，提高對下屬單位在風險管理工作的管理和考核。要求各生產經營單位須明確風險管理的主責部門，配備與風險管理責任相應的資源，明確崗位、明確職責、健全風險管理機制，制定風險管理的考核標準。根據二零一五年風控工作重點，增加風險管理閉環等考核指標，強調風控工作的閉環，並組織考核範圍內的二級單位進行考核自查。
- 3、以評促建，有效開展二零一五年內控評價。按照「以內控評價為契機，推動企業管理提升」工作思路，落實「提升診斷生產經營中問題的能力」的要求，中國遠洋對二零一五年內控評價工作進行了認真籌劃，從統一評價抽樣單位確定，到進場評價、交流方式等環節均進行改變、創新。一是認真籌劃，精選抽樣單位五家，除本部外，兩家二級單位、兩家基層單位，業務上分屬不同板塊，公司層次也從二級單位延伸到末端基層單位，以全面瞭解各級各類公司風控工作開展的情況；二是加強評價工作啟動前的策劃與準備，發揮管理協同，更加全面地掌握相關信息，提高評價的針對性；三是改進工作方式，注重過程控制，以啟動會、交流會以及末次會的多種模式，掌握被評價公司的第一手資料；四是強化培訓，固化「評價+培訓」的工作模式，宣貫和培育風控文化，強化對被評價公司管理層、相關部門的培訓，提升各級單位對風控的認知水平。同時，今年繼續採取所屬單位派員進行內控交叉評價的做法，逐步培養內控評價專業隊伍。
- 4、夯實基礎，推進所屬單位風控體系建設。加快推進體系構建工作，要求各單位結合總部的要求制定了相關的規章制度來指導日常工作。二零一五年，繼續推進各二級單位的內控和風險管理體系建設工作，並鼓勵有條件的二級單位逐步推動其下屬企業的體系建設工作。

# 董事會報告

內部控制評價報告詳見本公司二零一六年三月三十一日在上海證券交易所網站發佈的報告。

## 二、內部控制審計報告的相關情況說明

按照內部控制審計指引等相關規定要求，中國遠洋聘請瑞華會計師事務所對中國遠洋內部控制進行了審計，並出具了中國遠洋內部控制審計報告。

內部控制審計報告詳見本公司二零一六年三月三十日在上海證券交易所網站發佈的報告。

## 三、年度報告重大差錯責任追究制度及相關執行情況說明

本公司在二零一零年對《信息披露管理辦法》進行修訂的基礎上，嚴格執行監管機構的要求，進一步明確了董事、監事、高管以及信息披露責任人的責任，更加明晰了公司在日常經營和重大決策中可能觸及信息披露義務的事項。

報告期內，本公司年報等定期信息披露文件未發現重大差錯。





# 董事會報告

姓名	職務(註)	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份 增減變 動量		增減 變動原因	報告期內 從本公司 獲得的稅前 報酬總額 (萬元)		是否在本 公司關聯方 獲取報酬
								增減	變動原因		報酬總額	是否在本 公司關聯方 獲取報酬	
馬建華	監事	男	53	2014.05.20							0.00		是
高平	監事	男	60	2014.05.20							144.63		否
張莉	監事	女	50	2014.05.20							148.23		否
孟焰	獨立監事	男	60	2014.05.20							31.20		否
張建平	獨立監事	男	50	2014.05.20							33.93		否
許遵武	副總經理	男	58	2014.05.20							148.28		否
萬敏	副總經理	男	47	2014.05.20	2015.03.26						0.00		否
王海民	副總經理	男	43	2015.03.26							111.88		否
邱晉廣	副總經理	男	52	2015.03.26							505.26		否
鄧黃君	財務總監	男	54	2016.03.14									否
唐潤江	財務總監	男	47	2014.05.20	2016.03.14						120.28		否
郭華偉	董事會秘書	男	50	2014.05.20							120.28		否
王曉東	總經理助理	男	57	2014.05.20	2016.03.14						105.72		否
合計	/	/	/	/	/	35,000	35,000	0	/	/	1,813.41		/

註：

- 萬敏董事長、馬澤華原董事長、李雲鵬原副董事長、孫月英董事、孫家康董事、葉偉龍董事、王宇航董事、傅向陽監事會主席按照國務院國資委要求領取薪酬。根據國資委對中央企業負責人經營業績考核和薪酬管理的有關規定，中央企業負責人年度薪酬實行「先考核、後兌現」，截止本公司本年度報告公告時，二零一五年度中央企業負責人經營業績考核工作仍在進行中，國資委尚未對有關中央企業負責人二零一五年度薪酬水平進行核定，因此無法予以披露。
- 董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序、報酬確定依據請見本年報「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
- 董事、監事和高級管理人員參加董事會、監事會和股東大會所發生的差旅費、住宿費由本公司承擔。



# 董事會報告

## (二) 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

不適用。

## 二、現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員的任職情況

### (一) 在股東單位任職情況

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始時間	任期終止時間
萬敏	中波輪船股份公司	管委會中方主任委員	2016.03	
萬敏	中坦聯合海運公司	董事長	2016.03	
萬敏	中國遠洋(香港)有限公司	董事長	2016.03	
孫月英	中海集裝箱運輸股份有限公司	董事長	2016.03	
孫月英	中遠投資有限公司	董事長	2016.03	
孫月英	中遠日本株式會社	董事長	2010.07	
孫月英	中國遠洋(香港)有限公司	副董事長	2014.08	
孫月英	海南中遠博鰲有限公司	董事	2015.04	
孫月英	中海集團投資有限公司	董事長	2016.03	
孫月英	中遠財務有限責任公司	董事長	2009.08	
孫月英	Cosco Capital Co., Ltd.	董事長	2011.11	
孫月英	中海集團財務有限責任公司	董事長	2016.03	
孫月英	中海集團租賃有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中海發展股份有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中遠散貨運輸(集團)有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中遠航運股份有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中海油輪運輸有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中海散貨運輸有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中遠(澳洲)有限公司	董事長	2012.01	
孫家康	中海客輪有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中石化中海船舶燃料供應有限公司	副董事長	2016.03	
孫家康	中海汽車船運輸有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中海集團液化天然氣投資有限公司	董事長	2016.03	
孫家康	中國礦運有限公司	董事長	2016.03	
葉偉龍	廣州海運(集團)有限公司	董事長	2016.03	
葉偉龍	中遠國際控股有限公司	董事會主席、執行董事	2016.03	
葉偉龍	中國海運(西亞)控股有限公司	董事長	2016.03	
葉偉龍	中遠西亞公司	董事長	2016.03	
葉偉龍	中國海運(南美)控股有限公司	董事長	2016.03	

# 董事會報告

任職人員姓名	股東單位名稱	在股東單位擔任的職務	任期起始時間	任期終止時間
王宇航	中海工業有限公司	董事長	2016.03	
王宇航	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	副董事長	2015.11	
王宇航	中遠船務工程集團有限公司	董事長	2014.04	
王宇航	中遠(香港)集團有限公司	董事長	2016.03	
王宇航	中遠投資(新加坡)有限公司	董事、董事會主席	2016.03	
王宇航	中海工業有限公司	董事長	2016.03	

在股東單位任職情況的說明

## (二) 在其他單位任職情況

任職人員姓名	其他單位名稱	在其他單位擔任的職務	任期起始日期	任期終止日期
萬敏	渤海銀行股份有限公司	董事	2016.01	
孫月英	招商證券股份有限公司	董事	2011.03	
孫月英	招商銀行股份有限公司	董事	2011.03	
孫家康	中國船舶燃料有限責任公司	董事長	2013.09	
孫家康	中國液化天然氣運輸(控股)有限公司	董事長	2011.12	
孫家康	遠利船務有限公司	副董事長	2016.03	
葉偉龍	蘇州工業園區股份有限公司	副董事長	2016.03	

在其他單位任職情況的說明

## 三、董事、監事、高級管理人員報酬情況

董事、監事、高級管理人員報酬的決策程序	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的決策程序詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事、高級管理人員報酬確定依據	董事、監事報酬由股東會決定，高級管理人員報酬的確定依據詳見本年報董事會報告「報告期內對高級管理人員的考評機制，以及激勵機制的建立、實施情況」部分。
董事、監事和高級管理人員報酬的應付報酬情況	董事、監事薪金按照董事、監事的服務合同的約定標準發放薪金。高級管理人員實行年薪制，依據董事會通過的《中國遠洋控股股份有限公司高管層薪酬管理辦法》確定，年薪與經營業績、股市形象密切相關，發放金額由薪酬委員會確定。
報告期末全體董事、監事和高級管理人員實際獲得的報酬合計(含在股東單位及其下屬單位領取金額)	人民幣2,435.32萬元(稅前)

# 董事會報告

## 四、本公司董事、監事、高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因
馬澤華	董事長、非執行董事	離任	因工作崗位變動原因辭任
萬敏	董事長、非執行董事	選舉	股東大會及董事會選舉
李雲鵬	副董事長、執行董事	離任	因崗位變動原因辭任
姜立軍	執行董事、總經理	離任	因已屆退休年齡而辭任
許遵武	執行董事	選舉	股東大會選舉
萬敏	副總經理	離任	因崗位變動原因辭任
王海民	副總經理	聘任	董事會聘任
邱晉廣	副總經理	聘任	董事會聘任
唐潤江	財務總監	離任	因工作崗位變動而辭任
鄧黃君	財務總監	聘任	董事會聘任
王曉東	總經理助理	離任	因崗位變動原因辭任

### 1、董事的任命及變動情況

二零一五年三月二十六日，本公司召開第四屆董事會第九次會議，同意提名萬敏作為第四屆董事會非執行董事候選人，提請股東大會審議。

二零一五年五月二十日，本公司召開二零一四年年度股東大會，選舉萬敏為第四屆董事會非執行董事。

二零一五年十二月八日，本公司召開第四屆董事會第二十次會議，批准姜立軍因已屆退休年齡而辭去執行董事職務的申請。

二零一六年一月二十日，本公司召開第四屆董事會第二十二次會議，同意馬澤華因工作崗位變動原因辭去本公司董事長及非執行董事職務的申請，同時選舉萬敏為董事長；同意提名許遵武作為第四屆董事會執行董事候選人，提請股東大會審議。

二零一六年二月一日，本公司召開二零一六年第一次股東大會，選舉許遵武為第四屆董事會執行董事。

二零一六年三月三十日，本公司召開第四屆董事會第二十四次會議，於該大會上批准李雲鵬先生因工作崗位變動辭去副董事長及執行董事職務的決議案。

### 2、監事的任命及變動情況

無。

### 3、高級管理人員的聘任及變動情況

二零一五年三月二十六日，本公司召開第四屆董事會第九次會議，批准萬敏辭去中國遠洋副總經理職務，聘任王海民、邱晉廣擔任中國遠洋副總經理。

# 董事會報告

二零一五年十二月八日，本公司召開第四屆董事會第二十次會議，批准姜立軍因年齡原因辭去總經理職務的申請，由許遵武先生代行本公司總經理職責。

二零一六年三月十四日，本公司召開第四屆董事會第二十三次會議，批准唐潤江因工作崗位變動辭去財務總監職務的申請，批准王曉東因崗位變動原因辭去總經理助理的申請，聘任鄧黃君擔任中國遠洋財務總監。

## 五、本公司核心技術團隊或關鍵技術人員情況

中國遠洋始終把人才戰略作為企業發展戰略的重要組成部分，堅持以人為本，創新思路、改善管理、優化結構，全面貫徹實施「人才強企」戰略，在打造國內領先世界一流企業的過程中，不斷加強人才隊伍建設，圍繞企業發展戰略培養航運、物流、碼頭、修造船等領域的領軍人才和專業人才。堅持全球化思維，本土化運作，注意以建設遠洋特色的跨文化管理為載體，充分吸引、凝聚、激勵和使用世界各地的優秀人才，為實現中國遠洋戰略目標提供了堅實的人才保障。

## 六、母公司和主要附屬公司的員工情況

### (一) 員工情況

母公司在職員工的數量	306
主要子公司在職員工的數量	27,757
在職員工的數量合計	28,063
母公司及主要子公司需承擔費用的離退休職工人數	17,091
<b>專業構成</b>	
<b>專業構成類別</b>	<b>專業構成人數</b>
生產人員	18,792
銷售人員	3,681
技術人員	1,330
財務人員	1,785
行政人員	2,475
合計	28,063
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度類別</b>	<b>數量(人)</b>
中專及以下	9,163
大專	8,762
本科	8,814
碩士研究生	1,311
博士研究生	13
合計	28,063

# 董事會報告

## (二) 薪酬政策

為使全體員工共享企業發展成果，本公司結合企業實際和內外部環境，不斷改革和完善薪酬分配、福利和保險制度，以滿足企業自身的經營發展和人才隊伍建設需要。

同時，本公司嚴格遵守國家相關法律法規，切實保障弱勢勞動群體的基本合法權益。境內企業方面，本公司按照不低於所在省市標準的原則，制定了員工最低工資標準，所有員工參加了養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險社會統籌，建立了住房公積金制度。境外企業方面，嚴格遵守駐在國的薪酬有關法律法規和政策。

## (三) 培訓計劃

圍繞企業中心工作和改革發展穩定大局，堅持以人為本，增強教育培訓工作的系統性、針對性和有效性，加快推進教育培訓工作的改革創新，不斷提高教育培訓的科學化水平，為企業健康穩定可持續發展提供保障。二零一五年的培訓工作主要從以下兩方面開展：一是抓好重點崗位、關鍵領域人員培訓，統籌開展好各級各類人員培訓。二是不斷創新改進培訓工作的體制機制，進一步提高培訓工作的科學化水平。

## (四) 勞務外包情況

勞務外包的工時總數	5,521,116.48小時
勞務外包支付的報酬總額	人民幣 234,560,927.30元

## 七、購回、出售或贖回本公司股份

於報告期間，本公司並無贖回其任何上市股份。於年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市股份。

## 八、公眾持股量

截至本報告刊發前的最後可行日期，根據本公司所獲公開資料及據董事所知，本公司公眾持股量已滿足上市規則的要求。

承董事會命  
萬敏  
董事長

中國，北京  
二零一六年三月三十日

# 監事會報告

各位監事：

本公司監事會遵照公司股票上市地法律、法規，以及公司《章程》、《監事會議事規則》及其它有關法律的規定，認真履行職權，勤勉主動地開展工作。二零一五年公司共召開監事會會議5次，均以現場會議形式召開，監事會成員都親自到場或以視頻、電話連線等方式參加了各次監事會會議。

監事會成員通過列席本年度歷次公司股東大會、董事會，召開監事會，聽取工作報告和財務狀況匯報，審議財務報告和審計報告，對董事會、股東大會會議的召開程序和決議事項、股東大會決議執行情況、公司董事會、高管層的履職情況、公司財務狀況、公司內部控制規範實施、重大資產重組交易及關聯交易情況進行了監督，依法合規維護股東權益和公司利益。

監事會認為，公司董事會及高級管理人員，能夠嚴格遵守公司《章程》及公司上市地適用法律的相關規定，勤勉盡責，規範經營。監事會未發現公司董事、高級管理人員存在違反適用法律、公司《章程》或損害公司利益的行為。監事會對報告期內的監督事項無異議。

監事會認真審核了公司二零一五年度財務報告、年度利潤分配預案及公司境內外審計師出具的無保留意見的審計報告。監事會同意瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所出具的無保留意見的審計報告。

監事會對本報告期內發生的重大資產重組交易及關聯交易情況進行了檢查，未發現有損害股東權益或公司利益情況，未發現內幕交易，不存在損害部分股東權益或造成公司資產流失情況。

監事會審議了董事會出具的《二零一五年度內部控制評價報告》，認為報告真實反映了公司內部控制基本情況，符合國家有關法規和證券監管部門的要求。

此外，二零一五年監事會對集裝箱運輸、散貨運輸業務板塊進行了現場調研檢查。對中國遠洋二零一五年內幕信息知情人登記檔案進行了核查，未發現不報、瞞報、漏報、遲報、錯報有關信息、對外洩露內幕信息、進行內幕交易或者建議他人利用內幕信息進行交易等情形。

二零一六年，監事會將繼續嚴格遵守公司《章程》和有關規定，加強監事會建設，加大監督力度，切實維護和保障股東權益和公司利益。

**中國遠洋控股股份有限公司監事會**

二零一六年三月三十日

# 獨立核數師報告

## 致中國遠洋控股股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第117至235頁中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的合併資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的合併財務報表，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公平的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策是否合適及所作出會計估計是否合理，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一六年三月三十日



# 合併資產負債表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	<b>84,648,757</b>	80,097,345
投資物業	7	<b>311,542</b>	476,432
租賃土地及土地使用權	8	<b>1,854,420</b>	1,934,852
無形資產	9	<b>156,648</b>	107,078
合營公司	11	<b>8,656,044</b>	6,051,578
聯營公司	12	<b>7,660,767</b>	6,096,396
提供予合營公司及一間聯營公司的貸款	13	<b>449,107</b>	636,219
可供出售金融資產	14	<b>1,555,253</b>	1,640,570
遞延所得稅資產	15	<b>128,660</b>	109,129
限制性銀行存款	17	<b>4,366</b>	1,482
其他非流動資產	16	<b>920,306</b>	917,629
<b>非流動資產總額</b>		<b>106,345,870</b>	98,068,710
<b>流動資產</b>			
存貨	18	<b>1,469,231</b>	1,926,723
貿易及其他應收款	19	<b>7,097,143</b>	7,722,068
可供出售金融資產	14	<b>270,000</b>	500,000
限制性銀行存款	17	<b>320,370</b>	865,429
現金及銀行結餘	17	<b>32,690,535</b>	39,705,524
<b>流動資產總額</b>		<b>41,847,279</b>	50,719,744
<b>資產總額</b>		<b>148,193,149</b>	148,788,454

第 126 至 235 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併資產負債表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	20	<b>10,216,274</b>	10,216,274
儲備	21	<b>14,437,052</b>	14,162,888
		<b>24,653,326</b>	24,379,162
非控制權益		<b>20,284,185</b>	18,578,796
<b>權益總額</b>		<b>44,937,511</b>	42,957,958
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款	22	<b>75,047,047</b>	68,056,685
撥備及其他負債	23	<b>1,260,485</b>	1,271,566
遞延所得稅負債	15	<b>572,673</b>	527,062
<b>非流動負債總額</b>		<b>76,880,205</b>	69,855,313
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	24	<b>14,510,921</b>	15,377,316
短期借款	25	<b>2,867,943</b>	3,127,600
長期借款的即期部分	22	<b>8,129,629</b>	15,758,769
撥備及其他負債的即期部分	23	<b>126,262</b>	493,489
應付稅項		<b>740,678</b>	1,218,009
<b>流動負債總額</b>		<b>26,375,433</b>	35,975,183
<b>負債總額</b>		<b>103,255,638</b>	105,830,496
<b>權益及負債總額</b>		<b>148,193,149</b>	148,788,454

第126至235頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

第117至235頁的合併財務報表於二零一六年三月三十日獲董事會批准，並由以下代表簽署

萬敏先生  
董事

許遵武先生  
董事

# 合併利潤表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	5	<b>57,403,934</b>	66,901,438
服務及存貨銷售成本	28	<b>(55,242,809)</b>	(62,877,383)
毛利		<b>2,161,125</b>	4,024,055
其他收入及補貼，淨額	26	<b>4,753,547</b>	718,572
出售一間附屬公司、一間合營公司及一項可供出售金融資產的收益	27	<b>615,118</b>	608,330
銷售、管理及一般費用	28	<b>(4,292,982)</b>	(4,308,227)
經營利潤		<b>3,236,808</b>	1,042,730
財務收入	29	<b>859,362</b>	998,500
財務費用	29	<b>(2,721,958)</b>	(2,965,968)
相關匯兌(虧損)/收益淨額		<b>(979,242)</b>	66,214
財務費用淨額		<b>(2,841,838)</b>	(1,901,254)
		<b>394,970</b>	(858,524)
應佔下列各項的利潤減虧損			
— 合營公司	11	<b>732,994</b>	654,494
— 聯營公司	12	<b>627,841</b>	711,317
所得稅前利潤		<b>1,755,805</b>	507,287
所得稅(費用)/抵免	30	<b>(457,474)</b>	1,043,534
來自持續經營業務的年度利潤		<b>1,298,331</b>	1,550,821
<b>已終止經營業務</b>			
撥回撥備	5	<b>493,173</b>	—
年度利潤		<b>1,791,504</b>	1,550,821
應佔利潤：			
本公司權益持有人		<b>283,391</b>	362,529
非控制權益		<b>1,508,113</b>	1,188,292
		<b>1,791,504</b>	1,550,821
本公司權益持有人應佔利潤來自：			
— 持續經營業務		<b>62,302</b>	362,529
— 已終止經營業務		<b>221,089</b>	—
		<b>283,391</b>	362,529

第 126 至 235 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併利潤表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣元	二零一四年 人民幣元
本公司權益持有人應佔每股盈利：			
每股基本及攤薄盈利			
— 持續經營業務	33	<b>0.0061</b>	0.0355
— 已終止經營業務	33	<b>0.0216</b>	—
		<b>0.0277</b>	0.0355

第 126 至 235 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併綜合收益表

截至二零一五年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
年度利潤	1,791,504	1,550,821
其他綜合收益／(虧損)		
期後可能重新分類至損益的項目		
可供出售金融資產的公允值(虧損)／收益，扣除稅項	(95,293)	131,288
應佔合營公司及聯營公司的其他全面虧損	(33,348)	(20,925)
出售一間合營公司及一間聯營公司的儲備回撥	—	(87,244)
外幣折算差額	551,933	(84,079)
期後可能不會重新分類至損益的項目		
重新計量離職後福利義務	(51,330)	(221,851)
其他綜合收益／(虧損)總額	371,962	(282,811)
年度綜合收益總額	2,163,466	1,268,010
以下各項應佔年度綜合收益總額：		
— 本公司權益持有人	265,200	127,619
— 非控制權益	1,898,266	1,140,391
	2,163,466	1,268,010

第 126 至 235 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔			非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於二零一五年一月一日的結餘	10,216,274	14,162,888	24,379,162	18,578,796	42,957,958
<b>綜合收益</b>					
年度利潤	—	283,391	283,391	1,508,113	1,791,504
<b>其他綜合收益／(虧損)：</b>					
可供出售金融資產公允值虧損，扣除稅項	—	(60,961)	(60,961)	(37,864)	(98,825)
計入合併利潤表的可供出售金融 資產減值虧損(附註14(e))	—	3,532	3,532	—	3,532
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合虧損	—	(15,117)	(15,117)	(18,231)	(33,348)
外幣折算差額	—	105,685	105,685	446,248	551,933
重新計量離職後福利義務	—	(51,330)	(51,330)	—	(51,330)
<b>其他綜合收益總額</b>	—	(18,191)	(18,191)	390,153	371,962
<b>綜合收益總額</b>	—	265,200	265,200	1,898,266	2,163,466
<b>於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配總額</b>					
附屬公司非控制權益注資	—	—	—	286,598	286,598
支付一間附屬公司非控制權益的股息	—	—	—	(506,340)	(506,340)
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份	—	17,484	17,484	37,890	55,374
收購來自非控制權益的剩餘股權	—	—	—	(10,581)	(10,581)
其他	—	(8,520)	(8,520)	(444)	(8,964)
<b>本公司擁有人的投入和分配總額</b>	—	8,964	8,964	(192,877)	(183,913)
於二零一五年十二月三十一日	10,216,274	14,437,052	24,653,326	20,284,185	44,937,511

# 合併權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔			非控制權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於二零一四年一月一日的結餘	10,216,274	14,006,311	24,222,585	17,891,222	42,113,807
<b>綜合收益／(虧損)</b>					
年度利潤	—	362,529	362,529	1,188,292	1,550,821
<b>其他綜合收益／(虧損)：</b>					
可供出售金融資產公允值收益，扣除稅項	—	74,007	74,007	27,172	101,179
計入合併利潤表的可供出售金融 資產減值虧損(附註14(e))	—	30,109	30,109	—	30,109
應佔合營公司及聯營公司的其他綜合虧損	—	(9,372)	(9,372)	(11,553)	(20,925)
出售附屬公司及一間聯營公司的儲備回撥	—	(84,480)	(84,480)	(2,764)	(87,244)
外幣折算差額	—	(23,323)	(23,323)	(60,756)	(84,079)
重新計量離職後福利義務	—	(221,851)	(221,851)	—	(221,851)
<b>其他綜合虧損總額</b>	—	(234,910)	(234,910)	(47,901)	(282,811)
<b>綜合收益總額</b>	—	127,619	127,619	1,140,391	1,268,010
<b>於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配總額</b>					
附屬公司非控制權益注資	—	—	—	25,500	25,500
支付附屬公司非控制權益的股息	—	—	—	(429,723)	(429,723)
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份	—	23,660	23,660	79,047	102,707
收購來自非控制權益的剩餘股權	—	—	—	(128,516)	(128,516)
其他	—	5,298	5,298	875	6,173
<b>本公司擁有人的投入和分配總額</b>	—	28,958	28,958	(452,817)	(423,859)
於二零一四年十二月三十一日	10,216,274	14,162,888	24,379,162	18,578,796	42,957,958

第126至235頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
營運所得現金	36	<b>6,304,784</b>	5,419,882
已收利息		<b>861,485</b>	1,046,583
已付所得稅		<b>(449,419)</b>	(429,109)
經營活動所得現金淨額		<b>6,716,850</b>	6,037,356
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權與無形資產		<b>(7,227,619)</b>	(6,957,974)
於合營公司及聯營公司的投資		<b>(2,352,922)</b>	(1,301,215)
出售物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權與無形資產所得款項		<b>453,027</b>	2,358,201
出售一間附屬公司、合營公司及一間聯營公司的淨現金(流出)/流入	27(a)	<b>(32,860)</b>	328,359
購買可供出售金融資產所支付的現金		<b>(962,003)</b>	(5,899,000)
出售可供出售金融資產所收取的現金		<b>1,180,312</b>	9,677,355
提供予合營公司的貸款		<b>—</b>	(427,296)
收回予合營公司及聯營公司的貸款		<b>394,323</b>	167,213
收取合營公司股息		<b>683,525</b>	784,710
收取聯營公司股息		<b>431,650</b>	378,060
收取可供出售金融資產股息及利息		<b>86,173</b>	195,330
限制性銀行存款減少		<b>575,909</b>	61,415
投資活動所用現金淨額		<b>(6,770,485)</b>	(634,842)

第 126 至 235 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。



# 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
借款所得款項		<b>29,710,908</b>	21,831,390
償還借款		<b>(34,465,348)</b>	(31,942,678)
支付予非控制權益的股息		<b>(450,966)</b>	(332,745)
附屬公司非控制權益注資		<b>271,509</b>	25,500
收購來自非控制權益的剩餘股權		<b>(10,581)</b>	(128,516)
已付利息		<b>(2,432,880)</b>	(2,916,557)
已付其他附帶借款成本及支出		<b>(297,267)</b>	(339,177)
限制性銀行存款增加		<b>(15,782)</b>	(57,298)
融資活動所用現金淨額		<b>(7,690,407)</b>	(13,860,081)
<b>現金及銀行結餘減少淨額</b>			
於一月一日的現金及銀行結餘		<b>39,705,524</b>	48,206,390
匯兌收益／(虧損)		<b>729,053</b>	(43,299)
於十二月三十一日的現金及銀行結餘	17	<b>32,690,535</b>	39,705,524

第 126 至 235 頁隨附附註為該等合併財務報表的一部分。

# 合併財務報表附註

## 1 一般資料

中國遠洋控股股份有限公司(「本公司」)於二零零五年三月三日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國註冊成立為股份有限公司，註冊辦事處地址為中國天津市天津港保稅區通達廣場1號3層。本公司的H股於香港聯合交易所有限公司主板上市，A股於上海證券交易所上市。

本公司及其附屬公司(「本集團」)的業務包括向全球提供廣泛的集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭管理與經營及集裝箱租賃服務。

本公司董事(「董事」)視中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠總公司」)(於中國成立的國有企業)為本公司的母公司(附註39)。中遠總公司及其附屬公司(本集團除外)統稱「中遠集團」。

除另有說明外，合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈報，所有金額約整至人民幣千元。

該等合併財務報表已於二零一六年三月三十日獲董事會批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

編製該等合併財務報表時採用的主要會計政策載於下文。除另行說明外，該等會計政策於所有呈報年度內貫徹應用。

### (a) 編製基準

截至二零一五年十二月三十一日止年度合併財務報表已根據香港會計師公會(「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」)編製。

本財政年度及可比較期間的合併財務報表乃根據舊公司條例(第32章)的適用規定編製。

合併財務報表乃按歷史成本慣例編製，除可供出售金融資產及衍生金融工具以公允值列賬外(如下文會計政策所披露)。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表須使用若干重大會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策的過程行使判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大假設及估計的範疇已於附註4披露。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (a) 編製基準(續)

#### (i) 於二零一五年生效且本集團已採用的準則修訂

香港會計師公會已頒佈若干於二零一五年一月一日或之後會計期間本集團須強制採用的準則修訂。採納該等修訂對本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績及本集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況並無任何重大影響。

#### (ii) 於二零一五年一月一日開始的財政年度尚未生效且本集團並無提早採用的新訂及經修訂準則及準則詮釋

於以下日期或之後  
開始的會計期間生效

#### 新訂及經修訂準則及準則詮釋

年度改進項目	二零一二年至二零一四年週期之年度改進	二零一六年一月一日
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(修訂)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況	二零一六年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	披露計劃	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日

本集團已開始評估對本集團的相關影響，惟目前尚無法判斷會否導致本集團重大會計政策及財務資料列報發生任何重大變動。

此外，根據新香港公司條例(第622章)第358條，該條例第9部有關「賬目及審核」的規定於本公司在二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度實施。本集團正評估公司條例變動預期在首次應用新香港公司條例(第622章)第9部期間對合併財務報表的影響。目前所得結論為影響不可能太大，僅合併財務報表呈列及披露資料方面受到影響。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 集團會計

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

#### (i) 共同控制合併的合併會計法

共同控制下的業務合併根據會計指引第5號「共同控制合併賬目之合併會計處理」入賬。應用合併會計法時，合併財務報表包括共同控制合併中合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併。

對控制方而言，合併實體或業務的資產淨值按現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或收購方所持被收購方可識別資產、負債及或然負債權益的公允淨值高出成本的部分確認任何金額，惟以控制方持續擁有權益為限。

合併利潤表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受共同控制日期起(以較短期限為準)的業績，而不論共同控制合併日期。

合併財務報表的比較金額基於該等實體或業務於先前資產負債表日或其首次受共同控制當日(以較短者為準)已合併的假設呈列。

與採用合併會計法入賬之共同控制合併有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原先獨立運營之業務所產生的成本等)於產生年度確認為支出。

#### (ii) 非共同控制合併的收購會計法

本集團採用收購會計法作為收購附屬公司的入賬方法(附註2(b)(i)所述共同控制合併除外)。收購附屬公司所轉讓的對價為所轉讓資產、欠付被收購方原擁有人負債及本集團所發行股本權益的公允值。所轉讓的對價包括或有對價安排產生的任何資產或負債的公允值。在業務合併中購入的可識別資產和承擔的負債和或有負債，初步按收購日的公允值計量。本集團按非控制權益應佔被收購方淨資產的比例，確認被收購方的非控制權益。

收購的相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方原先所持被收購方的股權按收購日的公允值重新計量且其變動計入損益。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (ii) 非共同控制合併的收購會計法(續)

商譽初步按轉讓對價及非控制權益公允值的總額超出已購買的可識別淨資產及所承擔負債的差額計算。倘對價低於所購買附屬公司淨資產的公允值，則差額直接於損益中確認。

#### (iii) 附屬公司

附屬公司為本集團擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與實體活動而承受或享有可變回報，且有能力透過對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團的日期起合併入賬，並自控制權終止之日起不再合併入賬。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬(附註2(h))。就共同控制合併而言，投資成本為現金對價(就以現金結算的交易而論)或於完成日期被收購附屬公司的資產淨值(就以股份結算的交易而論)。就非共同控制合併而言，投資成本為收購附屬公司支付的對價於完成日期的公允值。

附屬公司之業績由本公司按股息收入為基準入賬。

#### (iv) 不導致控制權變動之附屬公司所有權權益變動

與非控制權益所進行但不導致失去控制權的交易入賬為權益交易，即與擁有人(以擁有人身份)進行之交易。所支付的任何對價與相關應佔被收購附屬公司淨資產之賬面值的差額記錄為權益。向非控制權益出售利得或損失亦記錄在權益中。

#### (v) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益按公允值重新計量，賬面值的變動在損益中確認。就保留權益後續入賬為合營公司、聯營公司或金融資產而言，公允值為初始賬面值。此外，就該實體之前在其他綜合收益中確認的任何數額按本集團已直接處置相關資產和負債的假設入賬。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 集團會計(續)

#### (vi) 合營公司／聯營公司

香港財務報告準則第11號根據各投資者的合約權利及責任，將合營安排分類為合營業務或合營公司。本集團已評估合營安排的性質，並釐定該等合營安排為合營公司。

聯營公司指本集團對其有重大影響力但無控制權的所有實體，通常所持股權有20%至50%表決權。

於合營公司／聯營公司的投資以權益會計法列賬，初始按成本確認。本集團於合營公司／聯營公司的投資包括因收購識別的商譽。商譽的計量方法與因收購附屬公司所產生的商譽之計量方法相同。本集團根據收購日所購入資產及負債的公允值適當調整合併財務報表中本集團應佔的收購後損益。

倘於合營公司／聯營公司的所有權減少但保留重大影響力，僅按比例分佔過往於其他綜合收益確認之金額的部分重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔合營公司／聯營公司的收購後損益於合併利潤表確認，而應佔收購後其他綜合收益變動則於其他綜合收益確認。投資賬面值會根據累計收購後的變動而作出調整。如本集團應佔合營公司／聯營公司之虧損等於或超過其所持該合營公司／聯營公司之權益(包括任何其他無擔保應收款)，則本集團不再確認虧損，除非本集團負有法定或推定責任或代合營公司／聯營公司付款。

於合營公司／聯營公司之投資所產生的攤薄或部分出售盈虧於合併利潤表確認。

本公司資產負債表內，於合營公司／聯營公司的投資按成本扣除減值虧損撥備列賬(附註2(h))。本公司按已收及應收股息基準入賬合營公司／聯營公司的業績。

附屬公司、合營公司及聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的會計政策一致。

集團各公司間的交易及結餘均予以抵銷。集團各公司間及本集團與其合營公司及聯營公司間交易的未實現收益，以本集團應佔權益部分為限予以抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非該交易提供所轉讓資產存在減值之證據。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (c) 外幣折算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所包括項目均採用該實體營運所在主要經濟環境的通用貨幣(「功能貨幣」)計量。

合併財務報表以人民幣呈列。人民幣是本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的適用匯率換算為功能貨幣。除符合在權益中遞延入賬之現金流量對沖外，結算此等交易產生的匯兌盈虧及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在合併利潤表確認。

與借款和現金及銀行結餘有關的匯兌利得和損失在損益內的「財務收入或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在損益內的「其他收入，淨額」中列報。

以外幣計值且分類為可供出售的貨幣性證券的公允值變動，按照證券的攤餘成本變動及證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額分析。與攤餘成本變動有關的匯兌差額於合併利潤表內確認，而賬面值的其他變動於其他綜合收益確認。

非貨幣金融資產及負債(例如以公允值計量且其變動計入損益的權益)的匯兌差額於損益中確認為公允值盈虧。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售的權益)的匯兌差額計入其他綜合收益。

#### (iii) 集團公司

本集團旗下所有實體(均未採用高通脹經濟體系的貨幣)的功能貨幣倘有別於呈列貨幣，則其業績及財務狀況須按以下方法換算成呈列貨幣：

- (1) 各資產負債表所呈列的資產及負債按資產負債表日的收市匯率換算；
- (2) 各利潤表所呈列的收支按平均匯率換算(除非此平均匯率不足以合理概括反映交易日期適用匯率的累計影響，在該情況下收支按交易日期的匯率換算)；及

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (c) 外幣折算(續)

#### (iii) 集團公司(續)

##### (3) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益確認。

因收購海外實體所產生的商譽及公允值調整視為該海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。產生的匯兌差額於權益確認。

#### (iv) 出售海外業務及部分出售

對於出售海外業務(即出售本集團所持海外業務的全部權益、或涉及失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權的出售、涉及失去對合營公司(包括海外業務)之共同控制權的出售、或涉及失去對聯營公司(包括海外業務)之重大影響力的出售)，本公司權益持有人就該業務於權益累計的所有匯兌差額均重新分類至損益。

對於不會導致本集團失去對附屬公司(包括海外業務)之控制權的部分出售，本集團按比例分佔累計匯兌差額之部分重新計入非控制權益，而不會於損益確認。對於所有其他部分出售(即減少本集團所持合營公司或聯營公司的所有權權益，但並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)，則本集團按比例分佔累計匯兌差額之部分重新分類至損益。

### (d) 物業、廠房及設備

#### (i) 在建資產

在建資產主要指在建船舶及樓宇以及尚未完成安裝的廠房和設備，以成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有與建造資產及收購相關的直接成本。在建資產於完工及達到預定可使用狀態前不計提折舊。在建資產於完工時轉入相應類別的物業、廠房及設備。

#### (ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱按歷史成本減累計折舊和減值虧損入賬。歷史成本包括與取得該等資產直接相關的開支。

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱以直線法按預計可使用年限並考慮估計剩餘價值後計提折舊。



## 2 重大會計政策概要(續)

### (d) 物業、廠房及設備(續)

#### (ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱(續)

集裝箱船舶	25年
作下列用途的乾散貨船舶	
— 遠洋運輸	20年
— 沿海運輸	30年(自首次註冊日期起計)
集裝箱	15年

本集團終止使用並持作出售的集裝箱將按賬面值轉至存貨。

購買船舶後會確認須於下次塢修時更換的船舶部件，其成本於下次塢修之預計期間內折舊。其後塢修所產生的成本撥作資本，並於下次塢修之預計期間內折舊。倘於折舊期間屆滿前產生重大塢修成本，則上次塢修的剩餘成本即時核銷。

#### (iii) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其他物業、廠房及設備的折舊按董事或管理層估計之預計可使用年限將其成本減累計減值虧損按直線法分攤至剩餘價值計算。該等資產的估計可使用年限概述如下：

樓宇	25至50年
貨車、底盤及汽車	5至10年
電腦及辦公室設備	3至5年

歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。其後成本僅會於與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，恰當計入資產賬面值或確認為一項資產。其他所有維修及保養費用於產生期間在損益內支銷。

物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年限均於各資產負債表日檢討及調整(倘適用)。倘資產的賬面值高於估計可收回金額，則該資產的賬面值會即時核減至可收回金額(附註2(h))。

出售盈虧通過比較所得款項與賬面值釐定，於損益內確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (e) 投資物業

為賺取長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團旗下實體佔用的物業，分類為投資物業。

投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。投資物業的成本減累計減值及剩餘價值按直線法於估計可使用年限內計提折舊。

### (f) 租賃土地及土地使用權

分類為預付經營租賃款項的租賃土地及土地使用權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。土地的預付經營租賃款項按直線法於餘下租期內攤銷。

### (g) 無形資產

#### (i) 商譽

商譽因收購附屬公司、合營公司及聯營公司而產生，乃轉讓對價超出本集團應佔被收購方可識別淨資產、負債及或然負債公允淨值及被收購方非控制權益公允值的差額。

進行減值測試時，於業務合併中購入的商譽分配至預期將因業務合併的協同效應而受益之各項現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各項現金產生單位或現金產生單位組別代表實體內部管理中有關商譽監察的最低水平。商譽按經營分部監察。

商譽每年或當有事件或情況變化顯示有可能減值時進行減值測試。商譽的賬面值會與可收回金額(使用價值與公允值減銷售成本的較高者)比較。減值即時確認為開支，其後不會撥回。

#### (ii) 計算機軟件

所購入計算機軟件使用權按購入及使該特定軟件可使用所產生的成本予以資本化。該等成本以直線法按估計可使用年限5年攤銷。

維護計算機軟件程序的相關成本於產生時確認為費用。與本集團所控制可識別的獨有軟件產品生產直接相關的成本，當很可能在超過一年的期間內產生高於成本的經濟利益時，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發人員成本及相關日常費用的適當部分。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (h) 於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資以及非金融資產減值

可使用年限無限的資產毋須折舊／攤銷，但每年須進行減值測試。各項須折舊／攤銷的資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢查。減值虧損按資產的賬面值超出可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量的最低層次(現金產生單位)組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值可否轉回進行檢查。

倘投資附屬公司、合營公司或聯營公司所收取的股息超過附屬公司、合營公司或聯營公司於股息宣派期間之綜合收益總額，或於單獨財務報表中之投資賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於合併財務報表中之賬面值，則須對有關投資進行減值測試。

### (i) 租賃資產

與資產所有權相關的絕大部分風險及回報仍由出租人承擔的租賃屬於經營租賃，與資產所有權相關的全部風險及回報實質上已轉移至承租人的租賃則屬於融資租賃。

#### (i) 本集團作為承租人

##### (1) 經營租賃

根據經營租賃所支付的款項在扣除出租方給予的任何獎勵後在租期內以直線法於損益內支銷。

##### (2) 融資租賃

融資租賃於租賃開始時，按租賃資產公允值與最低租賃付款現值的較低者予以資本化。每期租賃付款於本金及融資費用之間分配，以達到融資費用相對於所欠本金的固定比率。相應租賃債務扣除融資費用後計入流動及非流動負債。融資費用於租期內自損益扣除。

以融資租賃方式持有的資產在預計可使用年限或租期(以較短者為準)內計提折舊。

對於導致融資租賃的銷售及售後租回交易，銷售所得款項與賬面淨值的差額遞延入賬，並於最短租期內攤銷。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (i) 租賃資產(續)

#### (ii) 本集團作為出租人

##### (1) 經營租賃

以經營租賃方式出租資產時，該等資產按性質列入資產負債表，並按上文附註2(d)(ii)及2(d)(iii)所載之本集團折舊政策計提折舊(倘適用)。按經營租賃出租資產所產生的收入根據下文附註2(w)(iv)所載之本集團收入確認政策予以確認。

##### (2) 融資租賃

以融資租賃方式出租資產時，最低租賃付款現值確認為應收款。應收款總額與其現值的差額確認為未賺取融資收益。以融資租賃方式出租集裝箱所得收入根據下文附註2(w)(iv)所載之本集團收入確認政策予以確認。

### (j) 持有待售的非流動資產(或處置組)及終止經營

當非流動資產(或處置組)的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為持作出售。非流動資產(或處置組)按賬面值與公允值減去處置費用兩者的較低者列賬。遞延稅項資產、職工福利產生之資產、金融資產(於附屬公司和聯營的投資除外)和投資性房地產，乃分類為持作出售，將繼續根據附註2所載的政策計量。

終止經營為本集團業務的組成，其營運和現金流量可清晰地與本集團其餘業務分開，並代表業務或經營地域的一項獨立主要項目，或是出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一協調計劃的一部分，或是一家全為了轉售而購入的附屬公司。

當一項業務被分類為終止經營時，利潤表中呈列單一數額，包括該終止經營的稅後利潤或虧損和就公允值減去處置費用的計量而確認的稅後利得或虧損，或於出售時包括構成終止經營的資產或處置組。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (k) 金融資產

#### (i) 分類

本集團將金融資產分為以下幾類：以公允值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款以及可供出售金融資產。該分類取決於購入該等資產之目的。管理層於初始確認時釐定該等資產的分類。

#### (1) 以公允值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允值計量且其變動計入損益的金融資產為持作交易的金融資產。倘金融資產主要為於短期內出售而購入，則該資產列作以公允值計量且其變動計入損益的金融資產。衍生工具除指定為對沖工具外，均歸類為持作交易用途的金融資產。此類資產倘預計於12個月內結算，則屬流動資產，否則分類為非流動資產。

#### (2) 貸款及應收款

貸款及應收款為並無活躍市場報價但付款金額固定或可確定的非衍生金融資產。此等款項計入流動資產，但已經或預期於報告期末起計十二個月後結算者除外。貸款及應收款分類為非流動資產，包括資產負債表中的提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款、現金及銀行結餘及受限制銀行存款(附註2(m)及附註2(n))。

#### (3) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定列入該類或不可歸入任何其他類別的非衍生工具，除非投資到期或管理層擬於報告期末後十二個月內出售該項投資，否則該等項目入賬列為非流動資產。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (k) 金融資產(續)

#### (ii) 確認及計量

以常規方式買賣金融資產在交易日予以確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。對於所有非以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，投資首先按公允值加交易費用確認。以公允值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允值確認，而交易費用於損益內支銷。倘自投資收取現金流量的權利到期或轉讓，且本集團已轉讓與所有權相關的絕大部分風險及回報，則有關金融資產將終止確認。可供出售金融資產及以公允值計量且其變動計入損益的金融資產其後以公允值列賬。

貸款及應收款其後使用實際利率法按攤餘成本列賬。

「以公允值計量且其變動計入損益的金融資產」的公允值變動所產生的盈虧於產生期間在損益內呈列。以公允值計量且其變動計入損益的金融資產所得股息收益於本集團收取有關款項的權利確定時在損益內確認。

分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券公允值變動於其他綜合收益確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允值調整列入合併利潤表內。

可供出售證券採用實際利息法計算的利息在合併利潤表內確認。可供出售權益工具的股息於本集團收取有關款項的權利確定時在合併利潤表內確認。

#### (iii) 減值

##### (1) 按攤餘成本入賬的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在有客觀證據證明減值乃由於始初確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」)而產生，而該(或該等)虧損事件對一項或一組金融資產之估計未來現金流量有影響而該等影響能可靠估量時，一項或一組金融資產方會減值及產生減值虧損。

減值證據可能包括債務人或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與違約有關的拖欠情況或經濟狀況改變。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (k) 金融資產(續)

#### (iii) 減值(續)

##### (1) 按攤餘成本入賬的資產(續)

就貸款及應收款類別而言，虧損金額以該資產的賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額於合併利潤表中確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為根據合約釐定的當前實際利率。

倘於其後期間減值虧損金額減少，而該減少客觀上與確認減值後發生的事件(如債務人的信貸評級提高)有關，則過往確認減值虧損的撥回於合併利潤表確認。

##### (2) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。

就債務證券而言，如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允值之間的差額減有關金融資產之前已於損益中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於損益中確認。倘於其後期間分類為可供出售的債務工具的公允值增加，而有關增加客觀上與在損益內確認減值虧損後所發生的事件有關，則於合併利潤表中撥回減值虧損。

就股權投資而言，證券公允值大幅或長期低於成本亦為資產減值的證據。如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允值之間的差額減有關金融資產之前已於損益中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於損益中確認。在合併利潤表確認的權益工具減值虧損並不會透過合併利潤表撥回。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (l) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均法計算。船用燃油的可變現淨值指由董事／管理層估計於使用時預期變現的金額，而其他存貨如可轉售集裝箱、一般商品、零件及消耗品存儲以及海運補給等的可變現淨值按預計銷售所得款項減預計銷售支出確定。

### (m) 貿易及其他應收款

貿易應收款指於日常業務過程中就出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款於一年或以內或正常經營週期內(以較長者為準)收回，則分類為流動資產，否則以非流動資產呈列。

貿易及其他應收款於初始計量時以公允值確認，隨後採用實際利息法按攤餘成本扣除減值撥備計量。倘有客觀證據表明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有到期款項，則就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人出現嚴重財務困難、債務人可能破產或進行財務重組及無力清償或拖欠債務均視為應收款的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率貼現後的現值兩者的差額。資產賬面值使用撥備賬扣減，而虧損金額則於合併利潤表確認。倘應收款無法收回，則核銷應收款的撥備賬。其後所收回原已核銷的應收款金額於損益內沖減。

### (n) 現金及銀行結餘

現金流量表中，現金及銀行結餘包括手頭現金、銀行通知存款及其他易於轉換為已知金額的現金且價值變動風險很小的短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中列作短期借款。



## 2 重大會計政策概要(續)

### (o) 撥備

當本集團現時因過往事件而負有法定或推定責任，並很可能耗費資源履行有關責任，且相關金額能可靠地估計，則會確認撥備。不會就未來經營虧損確認撥備。當履行合同責任的不可避免成本超逾預計將獲得的經濟利益時確認虧損合同撥備。合同的不可避免成本為解除合約的最低成本淨額，即履行合約的成本與違約所產生的任何賠償或罰金之較低者。

如有多項類似責任，則須整體考慮該類責任來釐定履責時要求資源流出的可能性。即使就該類責任中某個項目而言，資源流出的可能性很低，仍須確認撥備。

撥備以預期履行有關責任所須支出，按反映當時市場對貨幣時間價值及相關責任特有風險的評估之稅前利率計算的現值計量。隨時間流逝而增加的撥備確認為利息費用。

### (p) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款項扣除稅項後的扣減。

### (q) 借款

借款初始按公允值(已扣除所產生交易成本)確認。借款於其後按攤餘成本列賬，扣除交易成本後的所得款項與贖回價值之間的差額於借款期內以實際利率法在損益內確認。

確立貸款授信額度所付費用在很可能動用部分或全部授信額度時確認為貸款的交易成本。在此情況下，所付費用於動用授信額度前列為遞延費用。倘無證據表明很可能動用部分或全部授信額度，則有關費用將資本化為流動資金服務的預付款並於相關授信期內攤銷。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期末後至少十二個月，否則借款將分類為流動負債。

### (r) 政府補助

倘可合理確定本集團將收到政府補助且遵守全部所附條件，則政府補助以公允值確認。

與成本相關的政府補助遞延入賬，並於與擬補償之成本對應的期間在損益中確認。

作已產生費用或即時財務援助(無未來相關成本)補償之政府補助確認為當期收益。

與物業、廠房及設備相關的政府補助計入非流動負債的遞延政府補助，並按直線法於有關資產的預計年內於損益入賬。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (s) 員工福利

#### (i) 退休後及內退福利費用

本集團在多個區域設有界定福利及界定供款計劃。界定供款計劃資產一般由獨立信託管理基金持有。有關計劃的資金一般來自僱員及集團內有關實體支付的款項。

該等界定供款計劃的供款於產生時計入損益中的費用。

界定福利退休計劃於資產負債表中確認的負債為界定福利責任於資產負債表日的現值。界定福利責任每年由獨立精算師／管理層以預計單位貸記法計算。界定福利責任的現值以估計未來現金流出，採用以支付福利的貨幣計值且年期與相關退休福利責任年期相若的優質公司債券的利率折算。於無該等債券成熟市場的國家，則採用政府債券市場利率。

界定福利計劃的現時服務成本(於利潤表的僱員福利開支中確認，惟計入資產成本者除外)反映本年度因僱員服務導致的界定福利責任增加、福利變動、減少及結算。

過往服務成本即時於利潤表內確認。

利息成本淨值通過將貼現率用於界定福利責任的餘額淨值及計劃資產的公允價計算得出。此項成本載入利潤表的僱員福利開支。

因經驗調整或改變精算假設而產生的精算盈虧於產生期間直接於其他綜合收益的權益中扣除或計入。

對於界定供款計劃，本集團以強制性、合同性或自願性方式向公開或私人管理的退休福利保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利開支。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

經管理層批准，本集團已向未達到正常退休年齡而自願退休的僱員支付僱員內退福利。本集團自僱員接受內退安排之日起至正常退休日期止期間支付相關的福利款項。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (s) 員工福利(續)

#### (ii) 住房公積金

本集團所有全職員工均有權參加由政府資助的多項住房公積金計劃。本集團按員工薪金的若干百分比每月向該等基金供款。本集團對該等基金的責任僅限於各期間的應付供款。

#### (iii) 住房補貼

本集團已根據中國法規向於一九九八年十二月三十一日員工住房分配計劃終止前具備資格但未獲分配員工住房或未獲分配符合規定標準住房的員工支付一次性現金住房補貼。該等補貼根據員工的服務年限、職位及其他標準確定。此外，在取消員工住房分配政策後，其他員工可每月收取現金住房補貼，該補貼於產生時確認。

與一次性住房補貼相關的負債在資產負債表日以現值計入資產負債表，過往服務成本即時於損益內確認。

#### (iv) 以股份為基礎的付款

本集團定期與僱員進行以權益結算或以現金結算以股份為基礎支付的交易。

##### (1) 以現金結算的僱員服務

以現金結算以股份為基礎支付的僱員服務按所產生負債的公允值確認，並於耗用或資本化為資產並予以折舊或攤銷時於歸屬期支銷。有關負債於各資產負債表日按公允值重新計量，所有變動即時於損益內確認。

##### (2) 以權益工具結算的僱員服務

本集團一間附屬公司設有一項以權益結算以股份為基礎的補償計劃。附屬公司授出購股權所換取僱員服務的公允值確認為費用。歸屬期內將支銷的總金額參考已授出購股權的公允值釐定，不計及任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件計入有關預期可行使購股權數目的假設中。於各資產負債表日，本集團會修訂預期可行使購股權數目的估計，並於合併利潤表內確認修訂原估算(如有)的影響，及在餘下歸屬期內對權益作出相應調整。於行使購股權時所收取的所得款項扣除任何直接應佔的交易成本後計入股本(面值)及附屬公司的股份溢價。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (s) 員工福利(續)

#### (iv) 以股份為基礎的付款(續)

#### (3) 更改及註銷

修訂以權益結算之獎勵的條款時，至少會確認開支，猶如有關條款並無作出修訂，亦會就任何增加以股份為基礎的付款安排的總公允值或於修訂當日計算時對僱員有利的修訂條款確認額外開支。

倘以權益結算之獎勵被註銷，則應視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予獎勵的開支，均應即時確認。然而，若授予新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授予日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應視作原獎勵的變更，一如前段所述。

倘權益獎勵因沒收而被註銷，當並無達成歸屬條件(市況除外)時，於沒收日期並無就該獎勵確認任何開支，則被視為猶如其並無獲確認。同時，任何先前就該註銷權益獎勵確認的開支自沒收當日存在的賬目撥回。

尚未行使之購股權作為額外稀釋股份的攤薄影響(如有)反映在每股盈利的計算中。

#### (4) 以現金結算以股份為基礎的付款交易

對於以現金結算以股份為基礎的付款交易，本集團以負債公允值計量所收購貨品或服務及所產生之負債。直至負債獲結算，本集團於各報告期末及結算日期重新計量負債的公允值，公允值的任何變動於該期間的損益確認。

本集團於僱員提供服務時確認所獲提供的服務及就該等服務繳費的負債。例如，倘部分股份增值權即時歸屬，則僱員毋須完成特定期間的服務以獲得現金付款。倘無相反證據，本集團假定僱員用於交換股份增值權的服務已獲提供。因此，本集團即時確認已獲提供的服務及向僱員付款的負債。倘直至僱員完成特定期間的服務時股份增值權方才歸屬，本集團於僱員提供服務期間確認所獲提供的服務及向僱員付款的負債。

負債清償前，初步及於各報告期末按股份增值權的公允值使用期權定價模式計量，並計及授出股份增值權的條款及條件及至當天僱員為本集團提供服務之狀況。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (t) 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項，於合併利潤表內確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認項目相關者除外，在此情況下，有關稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、合營公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期評估與須作詮釋的適用稅務法例情況有關的退稅狀況，並在適用情況下根據預期付予稅務機關的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用債務法按資產及負債的稅基與合併財務報表所載賬面值之間的暫時差額全數確認。然而，倘遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認；倘遞延所得稅來自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質已頒佈且預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及稅法)予以釐定。

僅當很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷暫時差額，方確認遞延所得稅資產。

本集團就於附屬公司、合營公司及聯營公司的投資所產生的暫時差額計提遞延所得稅撥備，惟本集團可控制暫時差額的轉回時間且暫時差額不會於可預見未來撥回之遞延所得稅負債則除外。

倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債均涉及同一稅務機關向同一課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅及有意以淨額基準結算，則遞延所得稅資產與負債可相互抵銷。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (u) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，此等責任僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定未來事件發生或不發生時予以確認。或然負債亦可能為因過往事件而形成的現有責任，但因導致經濟資源流出的可能性不大，或相關債務金額無法可靠計量，而不予確認。

或然負債雖不予確認，但會於合併財務報表附註中披露。當經濟利益流出的可能性改變，導致經濟利益可能流出時，此等或然負債即確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能產生的資產，此等資產僅會於一項或多項本集團無法完全控制的不確定事件發生或不發生時予以確認。

或然資產雖不予確認，但當很有可能導致經濟利益流入時，會在合併財務報表附註中披露。當經濟利益的流入近乎肯定時，即確認為資產。

### (v) 貿易應付款

貿易應付款初始按公允值確認，其後則採用實際利率法按攤餘成本計量。

### (w) 收入及收益確認

收入包括於本集團日常業務過程中就所售商品及提供服務的已收或應收對價的公允值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣及折扣，並抵消本集團內銷售後呈列。

本集團於收入數額能可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關實體，且下文所述本集團各活動均符合特定標準時確認收入。本集團基於過往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

本集團按下列基準確認收入及收益：

#### (i) 集裝箱航運收入

國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入按完成百分比基準確認。完成百分比根據單個船舶航次的時間比例確定。

#### (ii) 乾散貨航運收入

乾散貨航運船舶期租收入於各租船期間以直線法確認。

乾散貨航運船舶程租收入按完成百分比基準確認。完成百分比按單個船舶航次的時間比例確定。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (w) 收入及收益確認(續)

#### (iii) 集裝箱碼頭經營收入

集裝箱碼頭經營收入於所提供服務完成且船舶離開泊位時確認。

#### (iv) 租金收入

根據經營租賃出租資產所產生的租金收益以直線法於各租期內確認。

根據融資租賃出租資產的收入按各期間租賃淨投資固定定期收益率於各會計期間分攤確認。

#### (v) 來自貨運代理及船務代理的收入

收入於提供服務時確認。

就貨運代理業務而言，確認時間通常與出口貨物托運離港之日及進口貨物於指定地點轉交客戶的時間相同。就船務代理業務而言，確認時間通常與有關船舶離港日期相同。

本集團實際作為委託人為客戶安排貨品運輸時，所確認收入一般包括承運人向本集團收取的承運費用；如本集團實際為客戶代理時，所確認收入為本集團所提供服務的收費。

#### (vi) 可轉售集裝箱銷售收入

可轉售集裝箱銷售收入於集裝箱所有權的風險及回報轉移時確認，一般為可轉售集裝箱交付予客戶並轉移所有權時。與吊裝及儲存待售可轉售集裝箱有關的直接成本於產生時確認。

#### (vii) 庫存商品銷售收入

出售庫存商品的收入於本集團向買家轉讓商品所有權的主要風險及回報，且本集團不再擁有與所有權有關的持續管理權及已售商品的實際控制權時確認。

#### (viii) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例確認。倘應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回金額，即按有關工具原實際利率貼現的預計未來現金流量，並逐步將貼現金額確認為利息收入。減值貸款的利息收入按原實際利率確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重大會計政策概要(續)

### (w) 收入及收益確認(續)

#### (ix) 股息收入

股息收入於收取股息權利確立時確認。

#### (x) 其他服務收入

其他服務收入於提供服務時確認。

### (x) 股息分派

向本公司權益持有人分派的股息在獲得本公司權益持有人或董事(視情況而定)批准期間內於財務報表內確認為負債。

### (y) 借款成本

因收購、建造或生產需較長時間方可達至擬定用途或出售之未完成資產而直接產生的一般及特定借款成本計入該等資產的成本，直至資產可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於未完成資產前賺取的短時投資收益於合資格進行資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於產生年度自損益扣除。

### (z) 財務擔保合約

財務擔保合約指要求發行人(即擔保人)就由於指定債務人未能根據債務工具的條款於到期日向擔保受益人(「持有人」)還款所帶來的損失向持有人作出特定補償的合約。

財務擔保合約初始按公允值確認，其後按(i)初始確認金額減累計攤銷；及(ii)擔保人於資產負債表日就財務擔保合約須清償的金額之較高者計量。

### (aa) 分部報告

營運分部報告的方式與提供予主要經營決策者的內部報告方式一致。主要經營決策者負責分配資源並評估營運分部表現，已認定為作出策略決定的董事會。



## 3 財務風險管理

### (a) 金融風險因素

本集團的業務面對各種金融風險：市場風險(包括市場運價風險、外匯風險、利率風險及燃油價格風險)、信貸及交易對手風險及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。本集團整體的風險管理體系集中關注金融市場的不可預見性，盡量降低對本集團財務業績的潛在負面影響。本集團使用衍生金融工具減低若干風險。

本集團風險管理委員會識別與本集團有關的金融風險。風險管理委員會審核對所識別風險的控制方法及程序。風險管理控制方法及程序由各營運單位根據董事會批准的風險管理政策進行。

#### (i) 市場風險

##### (1) 市場運價風險

本集團航運業務的運價對經濟波動非常敏感。若運價出現任何大幅變動，則本集團的集裝箱航運及乾散貨航運業務收入可能受到影響。

##### (2) 外匯風險

本集團經營國際性業務並承擔多種非功能貨幣產生的外匯風險。外匯風險來自未來的商業交易以及已確認的資產及負債。

因此，本集團面對的實際外匯風險主要來自非功能貨幣的銀行結餘、應收及應付款結餘以及銀行借款(統稱「非功能貨幣項目」)。

管理層監控外匯風險，並於需要時考慮利用遠期外匯合約對沖若干外幣風險。

於二零一五年十二月三十一日，倘所有其他因素維持不變，而非功能貨幣升值/貶值5%，則換算該等非功能貨幣項目將導致本集團的年度稅後利潤減少/增加約人民幣503,892,000元(二零一四年：年度稅後利潤減少/增加約人民幣590,672,000元)，於二零一五年十二月三十一日的權益減少/增加約人民幣503,892,000元(二零一四年：人民幣590,672,000元)。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (i) 市場風險(續)

#### (3) 現金流量及公允值利率風險

除存於銀行與金融機構存款以及提供予合營公司及聯營公司的貸款(統稱「計息資產」)外，本集團並無任何其他重大計息資產。

本集團的利率風險亦來自借款及若干應付關連人士結餘(統稱「付息負債」)。由於計息資產及付息負債基本按浮動利率計息，故本集團承擔現金流量利率風險。

於二零一五年十二月三十一日，倘所有其他因素維持不變，利率上調／下調50個基點，則財務費用淨額會相應增加／減少，導致本集團的年度稅後利潤減少／增加約人民幣219,007,000元(二零一四年：稅後利潤減少／增加人民幣131,557,000元)，於二零一五年十二月三十一日的權益減少／增加人民幣219,007,000元(二零一四年：減少／增加人民幣131,557,000元)。

管理層監控資本市場狀況，並在適當情況下利用與金融機構簽訂的利率掉期合約以達致定息借款與浮息借款的最佳比率。

#### (4) 燃油價格風險

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分，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，並在適當情況下利用燃油遠期合約鎖定本集團部分燃油需求的價格。

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (ii) 信貸及交易對手風險

信貸及交易對手風險主要來自存於銀行及金融機構的存款、透過航運代理或經紀與銀行、金融機構及航運公司交易的可供出售金融資產、提供予合營公司及聯營公司的貸款、貿易及其他應收款以及付予造船商的造船款項。

本集團僅從中國國有銀行、信貸評級良好的國外銀行及一家聯營公司(信貸評級高的國有金融機構)中選擇金融機構，以規限信貸風險。

本集團根據貿易客戶(包括關連人士)、合營公司、聯營公司及航運公司的信用質素、財務狀況、過往經驗及其他因素對其進行評估及評級。各經營單位的管理層制定個別風險限額。

本集團審閱造船商的信譽，並考慮在必要時獲得退款擔保。此外，本集團定期監控造船商的造船進度及財務狀況。

管理層預期不會因有關各方違約而遭受任何重大損失。

#### (iii) 流動性風險

流動性風險指本集團無法償還現有到期負債的風險。本集團的現金管理政策為定期監控目前及預期的流動資金情況，確保有足夠的現金滿足營運需求，同時始終保持足夠的未動用承諾借款額度，以便本集團能應付短期及長期資金需求。

管理層按預計現金流量監控本集團流動資金儲備與現金及銀行結餘的預計流動狀況。此外，本集團的流動資金管理政策涉及預測主要貨幣的現金流量及考慮達致該目標所需流動資產水平、監控內部及外界法規規定的資產負債表流動比率及進行債務融資計劃。

本公司董事審視當前環境，相信鑑於本集團可動用的銀行信貸額度超過人民幣32,421,605,000元及現金及銀行結餘為人民幣32,690,535,000元，本集團有充足財務資源應付營運資金需求、償還負債及履行未來到期的資本承擔。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 金融風險因素(續)

#### (iii) 流動性風險(續)

下表列示由資產負債表日至合約到期日的剩餘期間按照相關到期組別劃分的本集團金融負債分析。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。由於貼現的影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘等同賬面值。

	1年以下 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>				
銀行及其他借款	<b>12,395,636</b>	<b>18,555,990</b>	<b>38,741,805</b>	<b>26,343,775</b>
貿易及其他應付款 (不包括預收客戶款項)(附註24)	<b>13,892,231</b>	—	—	—
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
銀行及其他借款	17,529,935	18,884,108	28,974,533	29,279,655
貿易及其他應付款 (不包括預收客戶款項)(附註24)	14,884,816	—	—	—
財務擔保合約(附註37)	37,014	37,014	9,270	—

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (b) 資本風險管理

本集團的資本管理政策旨在保障本集團能夠持續營運，以為股東／權益持有人帶來回報及為其他利益相關人士帶來利益，並維持最佳資本結構以減低資金成本。

本集團根據淨債務與權益總額(本公司權益持有人應佔資本及儲備以及非控制權益)比率及借款合約的履行情況監控資本。淨債務由借款總額減現金及銀行結餘計算而得。本集團擬維持淨債務與權益比率在可控制範圍內。於二零一五年十二月三十一日，淨債務與權益比率列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
長期借款(附註22)	<b>83,176,676</b>	83,815,454
短期借款(附註25)	<b>2,867,943</b>	3,127,600
借款總額	<b>86,044,619</b>	86,943,054
減：現金及銀行結餘(附註17)	<b>(32,690,535)</b>	(39,705,524)
淨債務	<b>53,354,084</b>	47,237,530
權益總額	<b>44,937,511</b>	42,957,958
淨債務與權益總額比率	<b>118.7%</b>	110.0%

為保持或調整資本結構，本集團或會發行新股或出售資產以減少債務。

### (c) 公允值估計

下表按估值法分析按公允值入賬的金融工具。不同層級界定如下：

- 相同資產或負債的活躍市場報價(未經調整)(第一級)；
- 除包含於第一級的報價外，可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察得出的資產或負債參數(第二級)；及
- 並非根據可觀察市場資料而得出的資產或負債參數(即不可觀察參數)(第三級)。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允值估計(續)

下表呈列本集團於二零一五年十二月三十一日按公允值計量的資產。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註14)	407,098	—	1,418,155	1,825,253

下表呈列本集團於二零一四年十二月三十一日按公允值計量的資產。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產(附註14)	446,210	—	1,694,360	2,140,570

在活躍市場中交易的金融工具公允值基於資產負債表日的市場報價計算。倘報價可隨時或定期從交易市場、交易商、經紀、產業集團、定價服務機構或監管機構獲得，且該等報價公平呈現實際定期發生的市場交易，則該市場視為活躍市場。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現行買價。該類工具屬第一級。第一級工具主要包括分類為可供出售金融資產的上市股權投資。

並非在活躍市場買賣的金融工具公允值利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，從而盡量減輕對公司特定估計的依賴。倘按公允值計量工具的所需所有重大參數均可觀察，則該項工具屬第二級。

倘一個或多個重大參數並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三級。

評估金融工具所用的特定估值技術包括：

- 市場報價或交易商對同類工具的報價。
- 釐定其餘金融工具之公允值採用的其他技術，如貼現現金流量分析。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### (c) 公允值估計(續)

於合併資產負債表內確認並分類為第三級的可供出售金融資產的變動如下：

	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	1,694,360	5,415,948
增加	962,000	5,967,255
出售	(1,179,886)	(9,738,392)
於權益內確認的公允值(虧損)/收益淨額	(68,538)	49,134
外幣折算差額	10,219	415
於十二月三十一日	1,418,155	1,694,360

於二零一五年十二月三十一日，估值技術及第三級公允值計量所用的參數詳情包括：

- 於理財產品的金融投資的公允值採用貼現現金流量法釐定。
- 於未上市物業管理公司及酒店的投資的公允值採用估值技術(包括資產基礎法及市場比較法)釐定。參數主要為每平方米的價格。
- 其他未上市可供出售金融資產的公允值參考估值報告或管理層進行的估值，並使用估值技術(包括市盈率法及直接市場報價)釐定。參數主要為市盈率。在市盈率法的基礎上，使用介於20%至30%的折扣率計算公允值。

金融資產及負債根據以下各項計算的賬面值：貿易及其他應收款、現金及銀行結餘、限制性銀行存款、應收融資租賃款項、貿易及其他應付款、其他長期負債及借款。

## 4 關鍵會計估計及判斷

各項估計及判斷均根據過往經驗及其他因素(包括於各情況下對未來事件的合理預期)持續評估。

本集團對未來作出各項估計及假設，所得會計估計顧名思義很少與相關的實際結果完全相等。極有可能導致於下一財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設於下文論述。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (i) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計減值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。管理層會檢驗集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱有否減值跡象，以判斷賬面值可否收回。倘有關集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱存在減值跡象，管理層會作出減值評估。

管理層認為集裝箱船舶及若干乾散貨船舶有減值跡象，已對該等船舶進行減值評估。集裝箱船舶及若干乾散貨船舶的可收回金額根據使用價值或公允值減出售成本計算。資產公允值由管理層根據資產負債表日的市場交易釐定。計算使用價值需估計持續使用集裝箱船舶及乾散貨船舶的現金流入(包括出售該等使用後船舶所得金額)及折現率。所有該等項目過往曾有波動，或會影響減值評估的結果。根據管理層的最佳估計，本年度該等船舶並無減值虧損。

### (ii) 集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限及剩餘價值

本集團的主要經營資產為集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱。管理層會釐定集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的預計可使用年限、剩餘價值及有關折舊開支。管理層參照本集團業務模式、資產管理政策、行業慣例、船舶的預期使用量、預期維修及保養，以及隨著船舶市場的變化或改進而引致的技術或商業過時，估計集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的可使用年限。

管理層於各計量日期參考所有相關因素(包括活躍市場上現時鋼鐵廢料的使用價值)釐定集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的估計剩餘價值。倘集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的可使用年限或剩餘價值與過往估計不同，折舊開支則會改變。

倘所有其他因素保持不變而可使用年限較管理層於二零一五年十二月三十一日的估計延長／縮短10%，則截至二零一五年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的年度估計折舊開支將因此減少人民幣375,467,000元(二零一四年：人民幣341,964,000元)或增加人民幣604,459,000元(二零一四年：人民幣538,479,000元)。

倘所有其他因素保持不變而剩餘價值較管理層於二零一五年十二月三十一日的估計增加／減少10%，則截至二零一五年十二月三十一日止年度，集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的年度估計折舊開支將因此減少人民幣106,537,000元(二零一四年：人民幣95,153,000元)或增加人民幣111,964,000元(二零一四年：人民幣99,333,000元)。



## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (iii) 虧損合同撥備

管理層估計虧損合同撥備為不可撤銷乾散貨船舶租入合約不可避免成本之現時責任減去預期可獲取的經濟利益。預期經濟利益根據相關乾散貨船舶租出合約之協定運價及參考市場數據與資料得出之預計未來運價估計，而不可避免成本則按照本集團根據不可撤銷乾散貨船舶租入合約須支付的租金估計。

管理層就不可撤銷乾散貨船舶租入合約進行評估，並於二零一五年十二月三十一日就虧損合同計提撥備人民幣75,686,000元(二零一四年：人民幣385,927,000元)(附註23(b))。進行評估的合約與(i)租期在資產負債表日起十二個月內；及(ii)租期在資產負債表日起十二個月以上且已有相應乾散貨船舶租出合約的租賃有關。

目前乾散貨市場波動頻繁，故難以合理預計超過十二個月的運價。管理層認為無法準確計算租期超逾資產負債表日後十二個月且沒有相應乾散貨船舶租出合約的乾散貨船舶租入合約預期獲得的經濟利益，故無法合理估計該等合約是否屬虧損合同(附註23(b))。

倘所有其他因素保持不變而虧損合同於二零一五年十二月三十一日的預期運價較管理層的估計增加或減少10%，則虧損合同的撥備將減少或增加人民幣785,000元(二零一四年：人民幣22,986,000元)。

### (iv) 航程開支撥備

航程開支發票通常於交易後數個月內收取。對於在報告期末已完成或仍在進行中的航次，航程開支乃根據供貨商的最近期報價及航程統計數字估計。倘實際航程開支與估計不同，則會影響下個報告期間的估計航程開支。

倘實際航程開支較管理層對截至二零一五年十二月三十一日止年度的估計減少／增加10%，則日後期間的航程開支將減少或增加人民幣319,193,000元(二零一四年：人民幣308,802,000元)。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (v) 中遠太平洋的控制權

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團於中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」，本公司的非全資附屬公司)的股權由44.54%增至44.83%。

本集團仍為中遠太平洋的唯一最大股東。

管理層釐定本集團是否擁有對中遠太平洋的控制權時會行使重大判斷，並考慮以下事項：

- (a) 本集團對中遠太平洋董事會有實際控制權；
- (b) 本集團堅持定期持有可於中遠太平洋股東大會行使的大多數投票權，且概無其他單一股東直接或間接控制超過本集團的投票權；及
- (c) 其他少數股東的持股量較為分散，而基於過往記錄，所有其他股東聯合投票反對本集團的機會甚微。

根據管理層的評估，本集團已取得對中遠太平洋的控制權，本集團所持中遠太平洋的44.83%股權作為附屬公司確認並合併計入合併財務報表。

### (vi) 所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅。在釐定所得稅、營業稅、增值稅及預扣稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在日常業務過程中，多項交易及計算均難以確定最終稅額。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額有所不同，則該等差額將影響作出相應釐定期內的即期及遞延稅項撥備。

本集團並無為海外附屬公司將匯回及以股息方式分派部分利潤時的應付所得稅及預扣稅確認遞延稅項負債，原因在於董事認為可控制撥回有關暫時差額的時間或不會分派該等利潤且該等暫時差額不會於可預見將來撥回(附註15)。

倘海外附屬公司的該等未分派盈利已匯回及以股息方式分派，則截至二零一五年十二月三十一日止年度的遞延所得稅開支及於該日的遞延所得稅負債均增加人民幣3,597,842,000元(二零一四年：人民幣3,459,539,000元)。

確認主要與暫時差額有關的遞延稅項資產視乎管理層對撥回時間及可用作抵銷稅務虧損之應課稅利潤的預計而定。彼等的實際使用狀況或撥回結果或會不同(附註15)。

### (vii) 貿易及其他應收款的減值

貿易及其他應收款的減值經考慮過往到期情況、債務人的財務狀況及就未償還債務所取得的擔保後，主要基於過往經驗評估。倘有關假設及估計變更，則須修改貿易及其他應收款的減值撥備。

# 合併財務報表附註

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (viii) 索償撥備

管理層主要基於索償情況、法律顧問的意見、可自保險公司收回的款項及其他可獲得的資料，估計索償撥備。倘有關假設及估計變更，則須修改索償撥備。

### (ix) 持作出售的非流動資產(或處置組)及已終止經營業務

根據董事會會議於二零一五年十二月十一日通過的決議，本公司於二零一五年十二月三十一日向股東發出通函，宣佈有關本公司與中國海運(集團)總公司及其附屬公司(「中海集團」)的資產重組的若干擬定重大關聯交易，包括出售本公司全資附屬公司中遠散貨運輸(集團)有限公司(「中遠散運」)及本公司透過中遠太平洋間接擁有的全資附屬公司佛羅倫貨箱控股有限公司(「佛羅倫貨箱」)(附註42)。

二零一五年十二月三十一日，因上述交易未獲得本公司股東、中遠太平洋、中海集團及若干機構批准，管理層認為中遠散運及佛羅倫貨箱的出售並非很有可能，因此根據附註2(j)載列的會計政策，並未將中遠散運及佛羅倫貨箱處置組分類至持作出售的處置組及已終止經營業務。

## 5 收入及分部資料

收入包括來自集裝箱航運、乾散貨航運、集裝箱碼頭營運及集裝箱租賃的總收入(扣除折扣，如適用)。本年度收入確認如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
集裝箱航運(附註a)	43,985,056	49,491,862
乾散貨航運(附註b)	7,777,150	11,250,265
集裝箱碼頭營運	2,796,844	2,926,171
集裝箱租賃、管理及銷售(附註c)	876,475	1,105,234
船員服務收入	365,229	478,401
其他	1,603,180	1,649,505
總收入	57,403,934	66,901,438

附註：

- (a) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，期租協議下集裝箱航運的收入為人民幣222,604,000元(二零一四年：人民幣618,282,000元)。
- (b) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，期租協議下乾散貨航運的收入為人民幣2,183,522,000元(二零一四年：人民幣3,405,713,000元)。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

(c) 集裝箱租賃、管理及銷售收入分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營租賃租金	743,879	800,806
融資租賃收入	11,443	11,036
出售可轉售集裝箱所得款項	121,153	293,392
	<b>876,475</b>	1,105,234

### 營運分部

主要經營決策者已被確認為本集團的執行董事。執行董事審閱本集團的內部報告以評估業績及分配資源。管理層基於該等報告釐定營運分部，並從業務角度進行分析：

- 集裝箱航運及相關業務
- 乾散貨航運及相關業務
- 集裝箱碼頭及相關業務
- 集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務
- 公司及其他業務，主要包括投資控股、管理服務及融資

分部資產指分部進行經營活動而使用的經營資產。分部資產不包括與分部業務無關的合營公司、聯營公司、提供予合營公司及聯營公司的貸款、可供出售金融資產及未分配資產。分部負債指分部進行經營活動而引起的經營負債。

未分配資產包括遞延所得稅資產。未分配負債包括即期及遞延所得稅負債。

非流動資產的增加包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、於合營公司及聯營公司的投資及其他非流動資產(不包括應收融資租賃款項)的增加，其中包括通過業務合併進行的收購所導致的增加。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	持續經營業務						總計 人民幣千元
	集裝箱租賃、 管理、銷售					分部間抵銷 人民幣千元	
	集裝箱航運 及相關業務 <sup>(#)</sup> 人民幣千元	乾散貨航運 及相關業務 <sup>(#)</sup> 人民幣千元	集裝箱碼頭 及相關業務 人民幣千元	公司 及其他業務 人民幣千元	及相關業務 人民幣千元		
<b>利潤表</b>							
總收入	44,726,214	9,008,258	3,035,460	1,966,876	20,732	(1,353,606)	57,403,934
分部間收入	(6,525)	(18,064)	(238,616)	(1,090,401)	—	1,353,606	—
收入(來自外部客戶)	44,719,689	8,990,194	2,796,844	876,475	20,732	—	57,403,934
分部利潤	1,049,839	1,142,817	876,703	656,161	(488,712)	—	3,236,808
財務收入							859,362
財務費用							(2,721,958)
相關匯兌虧損淨額							(979,242)
應佔下列各項的利潤減虧損							
—合營公司	25,920	36,769	670,305	—	—	—	732,994
—聯營公司	13,330	16,569	458,324	—	139,618	—	627,841
所得稅前利潤							1,755,805
所得稅							(457,474)
來自持續經營業務的年度利潤							1,298,331
已終止經營業務—撥回撥備 <sup>(##)</sup>							493,173
年度利潤							1,791,504
折舊及攤銷	1,453,986	1,286,129	521,664	777,610	10,652	—	4,050,041
貿易及其他應收款的減值撥備/ (減值撥備撥回)·淨額	(21,930)	19,619	—	1,844	—	—	(467)
可供出售金融資產減值虧損	—	3,532	—	—	—	—	3,532
長期借款交易成本的攤銷金額	28,802	2,044	—	28,820	12,000	—	71,666
非流動資產的增加	1,043,223	4,847,372	2,955,893	1,275,941	6,159	—	10,128,588

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 營運分部(續)

(#) 集裝箱航運及相關業務與乾散貨航運及相關業務的收入包括各自的船員服務收入及其他收入。

(##) 已終止經營業務包括有關出售本集團當時的聯營公司中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中國國際海運集裝箱」)全部21.8%股權的交易成本撥備撥回，該公司於二零一三年為集裝箱製造業務分部。

	截至二零一四年十二月三十一日止年度						
	集裝箱航運 及相關業務 <sup>(#)</sup> 人民幣千元	乾散貨航運 及相關業務 <sup>(#)</sup> 人民幣千元	集裝箱碼頭 及相關業務 人民幣千元	集裝箱租賃、 管理、銷售 及相關業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>利潤表</b>							
總收入	50,324,187	12,556,490	3,176,914	2,192,976	14,577	(1,363,706)	66,901,438
分部間收入	(14,111)	(11,110)	(250,743)	(1,087,742)	—	1,363,706	—
收入(來自外部客戶)	50,310,076	12,545,380	2,926,171	1,105,234	14,577	—	66,901,438
<b>分部利潤/(虧損)</b>	1,015,538	(1,044,972)	718,653	739,461	(385,950)	—	1,042,730
財務收入							998,500
財務費用							(2,965,968)
相關匯兌收益淨額							66,214
應佔下列各項的利潤減虧損							
— 合營公司	(6,786)	48,794	612,486	—	—	—	654,494
— 聯營公司	9,183	(8,388)	439,092	—	271,430	—	711,317
所得稅前利潤							507,287
所得稅							1,043,534
年度利潤							1,550,821
折舊及攤銷	1,470,117	1,348,054	511,378	778,435	12,789	—	4,120,773
貿易及其他應收款的減值撥備/(減值撥備撥回)，淨額	19,684	(30,740)	—	1,717	—	—	(9,339)
可供出售金融資產減值虧損	—	32,039	—	—	—	—	32,039
長期借款交易成本的攤銷金額	27,575	2,315	—	29,170	22,000	—	81,060
非流動資產的增加	2,111,907	1,973,137	1,953,141	1,878,458	1,385	—	7,918,028

(#) 集裝箱航運及相關業務與乾散貨航運及相關業務的收入包括各自的船員服務收入及其他收入。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

	於二零一五年十二月三十一日						
	集裝箱航運 及相關業務 人民幣千元	乾散貨航運 及相關業務 人民幣千元	集裝箱碼頭 及相關業務 人民幣千元	集裝箱租賃、 管理、銷售 及相關業務 人民幣千元	公司及 其他業務 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產負債表</b>							
分部資產	51,143,445	36,457,783	17,497,300	13,928,813	25,170,405	(14,724,428)	129,473,318
合營公司	301,011	616,700	7,738,333	—	—	—	8,656,044
聯營公司	49,229	1,252,119	5,539,950	—	819,469	—	7,660,767
提供予合營公司及一間聯營公司的貸款	—	—	449,107	—	—	—	449,107
可供出售金融資產	574,326	825,081	155,846	—	270,000	—	1,825,253
未分配資產							128,660
資產總額							148,193,149
分部負債	44,417,811	33,415,578	7,005,415	4,375,299	21,026,740	(8,298,556)	101,942,287
未分配負債							1,313,351
負債總額							103,255,638

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

營運分部(續)

於二零一四年十二月三十一日

	集裝箱租賃、					分部間抵銷	總計
	集裝箱航運 及相關業務	乾散貨航運 及相關業務	集裝箱碼頭 及相關業務	管理、銷售 及相關業務	公司及 其他業務		
	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
<b>資產負債表</b>							
分部資產	55,296,737	35,191,351	17,385,341	13,487,977	25,934,705	(13,541,549)	133,754,562
合營公司	293,824	612,342	5,145,412	—	—	—	6,051,578
聯營公司	43,585	90,791	5,055,499	—	906,521	—	6,096,396
提供予一間合營公司及一間聯營公司的貸款	—	—	636,219	—	—	—	636,219
可供出售金融資產	600,687	825,718	214,165	—	500,000	—	2,140,570
未分配資產							109,129
資產總額							148,788,454
分部負債	49,751,676	30,426,846	10,999,482	6,693,697	19,755,273	(13,541,549)	104,085,425
未分配負債							1,745,071
負債總額							105,830,496



## 5 收入及分部資料(續)

### 地區信息

#### (a) 收入

本集團的業務遍佈全球。收入主要來自全球集裝箱航運業務的貿易航線，包括跨太平洋、亞歐、亞洲區內、中國沿海與跨大西洋及其他，呈報如下：

地區	貿易航線
美洲	跨太平洋
歐洲	亞歐(包括地中海)
亞太區	亞洲區內(包括澳大利亞)
中國國內	中國沿海
其他國際市場	跨大西洋及其他

乾散貨航運業務產生的收入僅分為國際與中國沿海航線。

就地區信息呈報而言，集裝箱航運及乾散貨航運所產生的運費收入是根據出口量或運輸至各地區的貨量分析而定。

集裝箱碼頭營運、公司及其他業務的收入乃按業務經營所在地區呈列。

就集裝箱租賃而言，經營租賃或融資租賃集裝箱的動向是透過承租人報告獲悉，除非租賃條款對集裝箱的動向作出限制或涉及集裝箱安全問題，否則本集團無法控制集裝箱的動向。因此，無法按地區呈列財務資料，故有關收入列為未分配收入。

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

地區信息(續)

(a) 收入(續)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
集裝箱航運及相關業務		
— 美洲	<b>15,422,400</b>	15,520,660
— 歐洲	<b>9,735,243</b>	11,850,850
— 亞太區	<b>7,591,923</b>	8,435,475
— 中國國內	<b>9,088,738</b>	11,425,183
— 其他國際市場	<b>2,881,385</b>	3,077,908
乾散貨航運及相關業務		
— 國際航線	<b>7,471,143</b>	9,962,007
— 中國沿海航線	<b>1,519,051</b>	2,583,373
集裝箱碼頭及相關業務、公司及其他營運		
— 歐洲	<b>972,724</b>	1,094,607
— 中國國內	<b>1,844,852</b>	1,846,141
未分配	<b>876,475</b>	1,105,234
總計	<b>57,403,934</b>	66,901,438

# 合併財務報表附註

## 5 收入及分部資料(續)

### 地區信息(續)

#### (b) 非流動資產

除遞延所得稅資產(「地區非流動資產」)外，本集團非流動資產包括物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、合營公司及聯營公司投資以及其他非流動資產(不包括應收融資租賃款項)。

集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱(包括在物業、廠房及設備裡)主要用於全球各地區市場的貨物航運。因此，無法按地區呈報集裝箱船舶、乾散貨船舶及集裝箱的位置，故集裝箱船舶、乾散貨船舶、集裝箱及在建船舶以未分配的非流動資產呈列。

其餘地區非流動資產按業務經營/資產所在地呈列。

	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
中國國內	<b>26,376,540</b>	26,992,510
國外	<b>9,354,559</b>	5,461,323
未分配	<b>68,046,401</b>	63,010,765
總計	<b>103,777,500</b>	95,464,598

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備

	租賃 土地及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤 及汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一五年一月一日	11,045,548	37,645,514	40,250,565	13,436,696	598,506	6,030,981	4,190,047	113,197,857
外幣折算差額	(74,974)	1,523,408	1,430,852	864,821	1,216	(44,154)	71,672	3,772,841
於類別間的重新分類及轉至 投資物業及無形資產	196,735	—	1,050,005	—	100	190,221	(1,492,094)	(55,033)
增加	45,950	63,463	3,065,937	1,275,690	28,319	168,283	2,494,391	7,142,033
處置一間附屬公司	(211,393)	—	—	—	(2,170)	(31,231)	—	(244,794)
處置/核銷	(201,725)	(1,196,864)	(3,385,965)	(38,322)	(62,183)	(44,930)	(273,106)	(5,203,095)
轉至存貨	—	—	—	(97,836)	—	—	—	(97,836)
於二零一五年十二月三十一日	10,800,141	38,035,521	42,411,394	15,441,049	563,788	6,269,170	4,990,910	118,511,973
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一五年一月一日	1,537,757	8,871,454	17,443,484	2,997,004	392,952	1,857,861	—	33,100,512
外幣折算差額	(26,757)	239,712	516,134	211,125	1,505	2,826	—	944,545
本年度計提折舊	292,774	1,299,517	1,246,668	768,888	28,902	315,896	—	3,952,645
處置一間附屬公司	(85,778)	—	—	—	(1,880)	(21,012)	—	(108,670)
處置/核銷	(80,001)	(893,328)	(2,871,390)	(22,938)	(61,814)	(36,585)	—	(3,966,056)
轉至存貨	—	—	—	(59,760)	—	—	—	(59,760)
於二零一五年十二月三十一日	1,637,995	9,517,355	16,334,896	3,894,319	359,665	2,118,986	—	33,863,216
<b>賬面淨值</b>								
於二零一五年十二月三十一日	9,162,146	28,518,166	26,076,498	11,546,730	204,123	4,150,184	4,990,910	84,648,757

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

	租賃 土地及樓宇 人民幣千元	集裝箱船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	貨車、底盤 及汽車 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	在建資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>								
於二零一四年一月一日	10,680,915	42,754,530	44,298,886	13,708,160	609,711	6,143,019	6,597,964	124,793,185
外幣折算差額	(108,756)	98,961	185,399	50,956	(1,126)	(134,039)	(20,844)	70,551
於類別間的重新分類及轉自/ 至投資物業及無形資產	445,543	4,117,516	2,081,928	—	1,882	95,848	(6,865,396)	(122,679)
增加	33,583	—	99,042	1,878,090	21,750	100,741	4,478,323	6,611,529
處置/核銷	(5,737)	(9,325,493)	(6,414,690)	(1,555,394)	(33,711)	(174,588)	—	(17,509,613)
轉至存貨	—	—	—	(645,116)	—	—	—	(645,116)
於二零一四年十二月三十一日	11,045,548	37,645,514	40,250,565	13,436,696	598,506	6,030,981	4,190,047	113,197,857
<b>累計折舊及減值</b>								
於二零一四年一月一日	1,255,318	15,289,341	21,844,338	2,909,114	397,442	1,693,585	—	43,389,138
外幣折算差額	(8,575)	32,574	136,047	10,206	482	(18,217)	—	152,517
本年度計提折舊	294,493	1,304,256	1,258,900	769,673	27,797	348,405	—	4,003,524
處置/核銷	(3,479)	(7,754,717)	(5,795,801)	(368,165)	(32,769)	(165,912)	—	(14,120,843)
轉至存貨	—	—	—	(323,824)	—	—	—	(323,824)
於二零一四年十二月三十一日	1,537,757	8,871,454	17,443,484	2,997,004	392,952	1,857,861	—	33,100,512
<b>賬面淨值</b>								
於二零一四年十二月三十一日	9,507,791	28,774,060	22,807,081	10,439,692	205,554	4,173,120	4,190,047	80,097,345

# 合併財務報表附註

## 6 物業、廠房及設備(續)

附註：

(a) 本集團於經營租賃／期租協議下以出租人身份持有的租賃資產成本、累計折舊及減值總額呈列如下：

	集裝箱船舶 人民幣千元	乾散貨船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日				
成本	434,852	16,607,457	9,198,983	26,241,292
累計折舊及減值	(249,374)	(8,007,962)	(2,973,309)	(11,230,645)
	185,478	8,599,495	6,225,674	15,010,647
於二零一四年十二月三十一日				
成本	7,917,100	22,765,985	7,712,513	38,395,598
累計折舊及減值	(2,017,615)	(10,366,882)	(1,887,082)	(14,271,579)
	5,899,485	12,399,103	5,825,431	24,124,019

(b) 於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值總額分別為人民幣20,776,276,000元、人民幣14,370,471,000元及零(二零一四年：人民幣20,937,978,000元、人民幣13,501,112,000元及零)的集裝箱船舶、乾散貨船舶及在建船舶已抵押予銀行以獲得借貸融資(附註22(h)(i))。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣307,322,000元(二零一四年：人民幣337,271,000元)的若干物業、廠房及設備已抵押以獲得長期銀行借款(附註22(h)(i))。

(d) 於二零零六年，本集團訂立融資租賃協議。於二零一五年十二月三十一日賬面淨值約人民幣593,684,000元(二零一四年：約人民幣587,386,000元)的兩艘船舶，作為物業、廠房及設備入賬(附註22(h)(ii))。

於二零一五年十二月三十一日，與該融資租賃安排相關的餘額約人民幣215,743,000元(二零一四年：約人民幣236,761,000元)計入長期借款下的銀行借款中(附註22)。

(e) 年內，利息開支人民幣54,787,000元(二零一四年：人民幣55,192,000元)於船舶建造期內資本化為船舶成本(附註29)。

(f) 於二零一五年十二月三十一日，本集團就建造船舶(尚未開工)所支付的訂金為人民幣21,468,000元(二零一四年：人民幣20,229,000元)，計入在建資產。

(g) 於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備的累計減值虧損為人民幣294,443,000元(二零一四年：人民幣414,695,000元)。

# 合併財務報表附註

## 7 投資物業

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本	710,136	603,903
累計折舊	(233,704)	(202,018)
於一月一日的賬面淨值	476,432	401,885
外幣折算差額	(7,053)	(12)
增加	5,433	—
重新分類至物業、廠房及設備(附註6)	(5,147)	104,156
處置	113,107	—
處置一間附屬公司	(256,423)	—
折舊	(14,807)	(29,597)
於十二月三十一日的賬面淨值	311,542	476,432
成本	449,064	710,136
累計折舊	(137,522)	(233,704)
於十二月三十一日的賬面淨值	311,542	476,432

於二零一五年十二月三十一日，投資物業的公允值為人民幣1,728,180,000元(二零一四年：人民幣1,751,821,000元)。公允值由管理層或獨立專業物業估值師進行估計。估值分別使用直接比較法、貼現現金流量法及收入資本化法進行。貼現現金流量法基於估計收入流的淨現值，並通過採用反映風險狀況及營運收入淨增長率的適當貼現率進行。直接比較法基於將直接將予估值的物業與近期已交易的其他可比較物業進行對比。收入資本化法基於對來自現有租賃及／或自具有潛在復歸收入的現有市場取得的租賃收入淨額進行資本化，並採用適用資本化率進行。資本化由估值師按所估物業的風險狀況進行估計。

# 合併財務報表附註

## 8 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益為預付經營租賃款項及其賬面淨值，分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本	2,223,649	2,227,234
累計攤銷	(288,797)	(240,955)
於一月一日的賬面淨值	1,934,852	1,986,279
外幣折算差額	(548)	(1,922)
增加	18,935	—
處置	(1,482)	(126)
處置一間附屬公司	(49,012)	—
攤銷	(48,325)	(49,379)
於十二月三十一日的賬面淨值	1,854,420	1,934,852
成本	2,178,535	2,223,649
累計攤銷	(324,115)	(288,797)
於十二月三十一日的賬面淨值	1,854,420	1,934,852

## 9 無形資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
電腦軟件		
成本	735,001	711,745
累計攤銷	(627,923)	(597,304)
於一月一日的賬面淨值	107,078	114,441
匯兌差額	(59)	1,652
添置	22,045	4,774
處置	(137)	(19)
處置一間附屬公司	(13)	—
攤銷	(32,446)	(32,293)
自物業、廠房及設備重新分類(附註6)	60,180	18,523
於十二月三十一日的賬面淨值	156,648	107,078
成本	825,161	735,001
累計攤銷	(668,513)	(627,923)
於十二月三十一日的賬面淨值	156,648	107,078



# 合併財務報表附註

## 10 附屬公司

(a) 於二零一五年十二月三十一日對本集團財務狀況或財務表現產生重要影響的主要附屬公司詳情載於附註40(a)。

### (b) 重大非控制權益

本年度非控制權益總額為人民幣20,284,185,000元，其中人民幣19,389,850,000元屬中遠太平洋。

下文載列中遠太平洋的財務資料概要。

#### 資產負債表概要

	中遠太平洋	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
流動		
資產	<b>7,503,263</b>	8,137,126
負債	<b>(3,959,039)</b>	(5,527,782)
流動淨資產總額	<b>3,544,224</b>	2,609,344
非流動		
資產	<b>42,082,721</b>	38,469,524
負債	<b>(12,191,649)</b>	(10,124,914)
非流動淨資產總額	<b>29,891,072</b>	28,344,610
淨資產	<b>33,435,296</b>	30,953,954

#### 利潤表概要

	中遠太平洋	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>4,973,039</b>	5,343,664
所得稅前利潤	<b>2,911,208</b>	2,161,084
所得稅開支	<b>(256,412)</b>	(239,488)
除稅後利潤	<b>2,654,796</b>	1,921,596
其他綜合虧損	<b>(1,218,532)</b>	(123,874)
綜合收益總額	<b>1,436,264</b>	1,797,722
分配至非控制權益的綜合收益總額	<b>1,440,741</b>	1,085,171
支付非控制權益的股息	<b>463,053</b>	393,857

# 合併財務報表附註

## 10 附屬公司(續)

### (b) 重大非控制權益(續)

#### 現金流量概要

	中遠太平洋	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		
營運所得的現金	<b>2,526,811</b>	2,882,323
已收利息	<b>134,739</b>	181,702
已付稅項	<b>(223,165)</b>	(208,522)
經營活動所得的現金淨額	<b>2,438,385</b>	2,855,503
投資活動所用現金淨額	<b>(5,876,386)</b>	(1,703,878)
融資活動所用現金淨額	<b>(8,942)</b>	(1,850,716)
現金及銀行結餘減少淨額	<b>(3,446,943)</b>	(699,091)
年初現金、銀行結餘及銀行透支	<b>6,830,683</b>	7,544,322
匯兌差額	<b>2,492,105</b>	(14,548)
年末現金及銀行結餘	<b>5,875,845</b>	6,830,683

以上資料為公司間抵銷前的金額。

## 11 合營公司

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應佔資產淨值－非上市	<b>7,160,951</b>	5,517,230
收購產生的商譽(附註a)	<b>274,517</b>	258,993
提供予合營公司的貸款(附註b)	<b>1,220,576</b>	275,355
	<b>8,656,044</b>	6,051,578

附註：

- (a) 收購合營公司之商譽的賬面值主要來自收購若干碼頭公司的股權。
- (b) 提供予合營公司的貸款為權益性質、無抵押且毋須於十二個月內償還。

# 合併財務報表附註

## 11 合營公司(續)

(c) 下列財務資料(已作出調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各合營公司的權益：

	總資產 人民幣千元	總負債 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	收入 人民幣千元	所得稅後 利潤減虧損 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日	13,631,317	(4,889,505)	(360,285)	3,260,059	732,994
二零一四年十二月三十一日	11,528,178	(5,574,241)	(161,352)	2,973,631	654,494

(d) 本公司於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無直接擁有合營公司。於二零一五年十二月三十一日的主要合營公司詳情載於附註40(b)。

(e) 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「QQCT」)為對本集團屬重大的合營公司。QQCT為青島前灣集裝箱碼頭的集裝箱碼頭運營商及港口設施開發商。以下資料反映該合營公司財務報表所呈列的款項(已就本集團與該合營公司間會計政策的差異作出調整)，並非本集團應佔該等款項的份額。

QQCT為非上市公司，其股份並無市場報價。

下文所載為使用權益法入賬的QQCT合併財務資料概要：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
合併資產負債表概要		
非流動		
資產	7,890,341	9,018,274
負債	(2,503,802)	(2,588,478)
流動		
現金及銀行結餘	784,797	551,102
其他流動資產	657,354	822,700
流動資產總額	1,442,151	1,373,802
金融負債(不包括貿易及其他應付款)	(517,456)	(500,497)
其他流動負債	(443,896)	(1,691,720)
流動負債總額	(961,352)	(2,192,217)
淨資產	5,867,338	5,611,381

# 合併財務報表附註

## 11 合營公司(續)

### 合併綜合收益表概要

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	<b>2,887,780</b>	2,700,110
折舊及攤銷	<b>(315,373)</b>	(315,004)
利息收入	<b>87,959</b>	159,808
利息開支	<b>(192,279)</b>	(251,734)
所得稅前利潤	<b>1,769,450</b>	1,608,741
所得稅開支	<b>(442,442)</b>	(404,510)
年度利潤及綜合收益總額	<b>1,327,008</b>	1,204,231
自合營公司收取的股息	<b>252,867</b>	252,422
本集團應佔合營公司利潤	<b>267,285</b>	239,727

### 調節合併財務資料概要

所呈列合併財務資料概要調節至本集團於合營公司權益的賬面值。

### 合併財務資料概要

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初資產淨值	<b>5,657,432</b>	5,725,879
年度利潤及綜合收益總額	<b>1,329,233</b>	1,208,371
股息	<b>(1,241,803)</b>	(1,266,869)
其他撥款	<b>(1,246)</b>	(1,548)
匯兌差額	<b>8,414</b>	(8,401)
年末資產淨值	<b>5,752,030</b>	5,657,432
於合營公司之20%權益	<b>1,150,406</b>	1,131,489
商譽	<b>34,812</b>	32,804
賬面值	<b>1,185,218</b>	1,164,293

# 合併財務報表附註

## 12 聯營公司

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應佔資產淨值		
非上市投資	7,454,141	5,911,651
收購產生的商譽(附註a)	206,626	184,745
	<b>7,660,767</b>	6,096,396

附註：

- (a) 收購聯營公司之商譽的賬面值主要來自收購若干碼頭公司的股權。
- (b) 下列財務資料(已作出必要調整以符合本集團的重大會計政策)顯示本集團於各聯營公司的權益：

	資產總額 人民幣千元	負債總額 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	收入 人民幣千元	所得稅後 利潤減虧損 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日	11,167,360	(2,521,378)	(1,191,841)	1,881,037	627,841
二零一四年十二月三十一日	9,612,730	(2,694,112)	(1,006,967)	2,125,505	711,317

- (c) 本公司於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無直接擁有聯營公司。於二零一五年十二月三十一日的主要聯營公司詳情載於40(c)。
- (d) Sigma Enterprises Limited(「Sigma」)、Watruss Limited(「Watruss」)及其附屬公司(統稱「Sigma及Watruss集團」)及中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)為對本集團屬重大的聯營公司(附註40(c))。Sigma及Watruss集團從事集裝箱碼頭的經營、管理及開發以及投資控股。中遠財務從事金融服務以及投資銀行、證券、保險及基金。下文載列採用權益法入賬的聯營公司財務資料概要(已於收購後作出公允值調整)：

### 資產負債表概要

	Sigma及Watruss集團	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產	25,505,776	24,032,532
流動資產	4,661,626	4,549,752
非流動負債	(2,398,496)	(4,528,378)
流動負債	(4,898,558)	(3,433,389)

# 合併財務報表附註

## 12 聯營公司(續)

### 綜合收益表概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	5,989,846	5,689,301
年內權益持有人應佔利潤	1,627,166	1,477,725
本集團應佔聯營公司利潤	334,383	303,673

### 調節財務資料概要

所呈列財務資料概要調節至本集團於該等聯營公司權益的賬面值。

### 財務資料概要

	Sigma及Wattrus集團	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	17,038,435	16,067,417
本集團的實際權益	20.55%	20.55%
本集團應佔資產淨值	3,649,137	3,289,758
調整投資成本	304,290	286,736
賬面值	3,953,427	3,576,494

### 資產負債表概要

	中遠財務	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產	29,728,659	28,573,260
負債	(27,106,357)	(25,672,393)

# 合併財務報表附註

## 12 聯營公司(續)

### 綜合收益表概要

	中遠財務	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	705,680	1,230,011
年內權益持有人應佔利潤	446,776	868,577
本集團應佔聯營公司利潤	139,618	271,430

### 調節財務資料概要

所呈列財務資料概要調節至本集團於該聯營公司權益的賬面值。

### 財務資料概要

	中遠財務	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
權益持有人應佔資本及儲備	2,622,302	2,900,867
本集團的實際權益	31.25%	31.25%
本集團應佔資產淨值	819,469	906,521
賬面值	819,469	906,521

## 13 提供予合營公司及一間聯營公司的貸款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
提供予合營公司的貸款(附註a)	271,122	449,763
提供予一間聯營公司的貸款(附註b)	177,985	186,456
	449,107	636,219

附註：

- (a) 於二零一五年十二月三十一日，提供予合營公司的貸款有抵押。人民幣19,761,000元(二零一四年：人民幣23,690,000元)的貸款按三個月歐元銀行同業拆息另加年利率5厘(二零一四年：5厘)計息，而人民幣251,361,000元(二零一四年：人民幣426,073,000元)的貸款則按一個月香港銀行同業拆息另加年利率5厘計息，分別須於二零一五年十二月及二零一八年三月或之前全數償還。
- (b) 提供予一間聯營公司的貸款為無抵押，按10年期比利時最優惠利率加年利率2厘(二零一四年：2厘)計息，無固定還款期。

# 合併財務報表附註

## 14 可供出售金融資產

可供出售金融資產指以下各項：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於中國的上市投資(附註a)	407,099	446,210
非上市投資(附註b)	1,418,154	1,694,360
	<b>1,825,253</b>	2,140,570
減：流動部分	(270,000)	(500,000)
	<b>1,555,253</b>	1,640,570

附註：

- (a) 上市投資為於主要從事港口綜合業務、證券服務及國際及國內運輸管理業務之實體的權益。
- (b) 非上市投資主要包括理財產品及於若干集裝箱碼頭營運公司及物業投資公司的權益。
- (c) 可供出售金融資產以下列貨幣列值：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	1,812,105	2,123,984
韓元	13,148	16,586
	<b>1,825,253</b>	2,140,570

- (d) 年內，可供出售金融資產之變動如下：

	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	2,140,570	5,510,630
增加	962,094	5,967,255
出售	(1,179,886)	(9,454,330)
公允值(虧損)/收益淨額	(107,743)	116,600
外幣折算差額	10,218	415
於十二月三十一日	<b>1,825,253</b>	2,140,570

- (e) 於二零一五年十二月三十一日，賬面值人民幣13,148,000元(二零一四年：人民幣16,586,000元)的可供出售金融資產出現減值，減值虧損金額為人民幣3,532,000元(二零一四年：人民幣32,039,000元)，而於儲備中轉出至當期損益的金額為人民幣3,532,000元(二零一四年：人民幣30,109,000元)。



# 合併財務報表附註

## 15 遞延所得稅資產／(負債)

年內遞延所得稅乃根據負債法按 16.5% 至 41% (二零一四年：16.5% 至 41%) 的稅率就暫時差額悉數確認。

遞延稅項(負債)／資產淨額的變動如下：

	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	<b>(417,933)</b>	(1,869,144)
外幣折算差額	<b>(14,235)</b>	(265)
於合併利潤表中(扣除)／計入	<b>(20,763)</b>	1,468,826
於其他綜合收益中計入／(扣除)(附註30(c))	<b>8,918</b>	(17,350)
於十二月三十一日	<b>(444,013)</b>	(417,933)

倘可能透過未來應課稅利潤實現相關稅務利益，則就所結轉稅務虧損確認遞延所得稅資產。於二零一五年十二月三十一日，本集團有可結轉稅務虧損人民幣 29,353,183,000 元(二零一四年：人民幣 29,575,239,000 元)，由於董事認為該等稅務虧損不大可能於可見未來動用，故並無確認為遞延稅項資產，其中人民幣 28,775,959,000 元(二零一四年：人民幣 29,146,712,000 元)將於二零二零年(二零一四年：二零一九年)到期，而人民幣 577,224,000 元(二零一四年：人民幣 428,527,000 元)並無到期日。

於二零一五年十二月三十一日，未確認遞延所得稅負債人民幣 3,597,842,000 元(二零一四年：人民幣 3,459,539,000 元)與若干海外附屬公司未分配利潤須支付的所得稅及預扣稅有關，原因是董事認為有關暫時差額的撥回時間可以控制或該等利潤不會分派，且該等暫時差額不會於可預見未來撥回。該等海外附屬公司於二零一五年十二月三十一日之未分派利潤總額為人民幣 15,668,002,000 元(二零一四年：人民幣 14,976,851,000 元)。

# 合併財務報表附註

## 15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

年內，遞延所得稅資產及負債(於同一徵稅區內抵銷結餘前)的變動如下：

遞延所得稅負債

	附屬公司、 合營公司及 聯營公司的 未分派利潤 人民幣千元	加速稅項折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(1,768,392)	(207,119)	(67,076)	(2,042,587)
外幣折算差額	(486)	292	244	50
於合併利潤表中計入	1,464,911	24,711	43,203	1,532,825
於其他綜合收益中扣除(附註30(c))	—	—	(17,350)	(17,350)
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	(303,967)	(182,116)	(40,979)	(527,062)
外幣折算差額	—	(2,568)	(12,964)	(15,532)
於合併利潤表中(扣除)／計入	(46,884)	68,633	(60,746)	(38,997)
於其他綜合收益中計入(附註30(c))	—	—	8,918	8,918
於二零一五年十二月三十一日	<b>(350,851)</b>	<b>(116,051)</b>	<b>(105,771)</b>	<b>(572,673)</b>

# 合併財務報表附註

## 15 遞延所得稅資產／(負債)(續)

### 遞延所得稅資產

	稅務虧損 人民幣千元	員工福利 人民幣千元	加速會計折舊 人民幣千元	虧損合同 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	6,058	27,725	84,615	1,151	53,894	173,443
外幣折算差額	7	—	—	—	(322)	(315)
於合併利潤表中(扣除)／計入	(3,815)	(4,577)	(79,168)	3,596	19,965	(63,999)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	2,250	23,148	5,447	4,747	73,537	109,129
外幣折算差額	1,832	—	—	—	(535)	1,297
於合併利潤表中計入／(扣除)	8,083	4,740	(507)	(4,502)	10,420	18,234
於二零一五年十二月三十一日	<b>12,165</b>	<b>27,888</b>	<b>4,940</b>	<b>245</b>	<b>83,422</b>	<b>128,660</b>

倘有法定可執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對同一應課稅主體或不同應課稅主體徵收所得稅並有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產及負債互相抵銷。以下為作出適當抵銷後列示於合併資產負債表之金額：

	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		
將於12個月後收回的遞延所得稅資產	<b>78,189</b>	101,956
將於12個月內收回的遞延所得稅資產	<b>50,471</b>	7,173
	<b>128,660</b>	109,129
遞延所得稅負債		
將於12個月後清償的遞延所得稅負債	<b>(328,149)</b>	(500,547)
將於12個月內清償的遞延所得稅負債	<b>(244,524)</b>	(26,515)
	<b>(572,673)</b>	(527,062)
遞延所得稅負債(淨額)	<b>(444,013)</b>	(417,933)

# 合併財務報表附註

## 16 其他非流動資產

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付經營租賃款項(附註)	365,167	548,887
土地使用權預付款項	126,629	152,026
應收融資租賃款項	263,930	188,433
應收增值稅	211,297	61,758
	967,023	951,104
減：應收融資租賃款項的即期部分	(46,717)	(33,475)
	920,306	917,629

附註：

該款項主要指與希臘比雷埃夫斯港務局(Piraeus Port Authority S.A. 「PPA」)就本公司上市附屬公司中遠太平洋有限公司於希臘比雷埃夫斯港2號及3號碼頭為期35年的特許經營權(「特許權」)而訂立的特許經營權協議有關的未攤銷預付特許權費。該特許權自二零零九年十月一日起生效。

## 17 現金及銀行結餘

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動部分		
限制性銀行存款(附註a)	4,366	1,482
流動部分		
限制性銀行存款(附註a)	320,370	865,429
存於中遠財務的存款餘額(附註b)	7,433,275	11,449,117
銀行結餘及現金—無抵押	25,257,260	28,256,407
	33,010,905	40,570,953
銀行存款及現金及現金等價物總額(附註c)	33,015,271	40,572,435
減：		
限制性銀行存款	(324,736)	(866,911)
現金及銀行結餘	32,690,535	39,705,524

# 合併財務報表附註

## 17 現金及銀行結餘(續)

附註：

- (a) 限制性銀行存款主要用於擔保借款及銀行保函及授信(附註22(h)(v))。
- (b) 存於中遠財務的存款餘額按現行市場利率計息。
- (c) 銀行存款及現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元	12,104,034	16,324,145
人民幣	19,175,082	22,223,050
歐元	391,509	700,469
港元	440,825	497,564
其他貨幣	903,821	827,207
	<b>33,015,271</b>	40,572,435

- (d) 於二零一五年十二月三十一日，定期存款的實際年利率介於0.20%至5.23%(二零一四年：0.07%至3.3%)之間。存款按浮動利率(基於現行市場利率釐定)計取利息。

## 18 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
航程補給、可轉售集裝箱、 消耗品及其他	1,469,231	1,926,723

# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款(附註a)		
— 第三方	<b>3,293,534</b>	3,384,336
— 同系附屬公司	<b>68,480</b>	98,982
— 合營公司	<b>78,981</b>	46,251
— 聯營公司	<b>3,385</b>	754
— 其他關聯公司	<b>57,427</b>	63,071
	<b>3,501,807</b>	3,593,394
應收票據(附註a)	<b>127,940</b>	165,741
	<b>3,629,747</b>	3,759,135
預付款、訂金及其他應收款		
— 第三方(附註b)	<b>2,631,929</b>	2,912,923
— 同系附屬公司(附註d)	<b>262,510</b>	690,110
— 合營公司(附註d)	<b>231,356</b>	152,521
— 聯營公司(附註d)	<b>23,207</b>	17,058
— 其他關聯公司(附註d)	<b>271,676</b>	156,846
	<b>3,420,678</b>	3,929,458
應收融資租賃款項的即期部分	<b>46,718</b>	33,475
總計	<b>7,097,143</b>	7,722,068

# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款(續)

附註：

- (a) 關聯方貿易結餘為無抵押、免息且其信貸期與第三方客戶相若。本集團貿易應收款的正常信貸期一般為90日以內。貿易應收款主要包括與航運業務相關的應收款。於二零一五年十二月三十一日，貿易應收款及應收票據按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1至3個月	3,414,328	3,514,997
4至6個月	161,693	144,907
7至12個月	42,365	117,543
1年以上	191,919	155,342
貿易應收款及應收票據，總額	3,810,305	3,932,789
減：減值		
1至3個月	(25,395)	(31,716)
4至6個月	(14,128)	(14,485)
7至12個月	(5,206)	(3,681)
1年以上	(135,829)	(123,772)
減值撥備	(180,558)	(173,654)
	3,629,747	3,759,135

於二零一五年十二月三十一日，管理層認為本集團貿易應收款及應收票據人民幣2,946,578,000元(二零一四年：人民幣3,166,765,000元)可悉數收回。可悉數收回的貿易應收款及應收票據主要指應收信貸紀錄良好及拖欠比率低的客戶款項。

於二零一五年十二月三十一日，管理層認為貿易應收款人民幣486,479,000元(二零一四年：人民幣365,281,000元)已逾期但無需作出減值。該等款項涉及多名近期並無拖欠紀錄的客戶。該等貿易應收款的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1至3個月	442,355	316,516
4至6個月	2,244	390
7至12個月	5,716	47,007
1年以上	36,164	1,368
	486,479	365,281

# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款(續)

於二零一五年十二月三十一日，管理層認為貿易應收款人民幣377,248,000元(二零一四年：人民幣400,743,000元)已減值，並作出人民幣180,558,000元(二零一四年：人民幣173,654,000元)的撥備。

貿易應收款的減值撥備變動如下：

	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	173,654	188,025
應收款減值撥備	37,095	19,625
年內核銷不可收回的應收款	(15,228)	—
撥備撥回	(12,297)	(27,844)
外幣折算差額	(2,666)	(6,152)
於十二月三十一日	180,558	173,654

計提及沖銷應收款減值撥備已於合併利潤表反映(附註26)。倘預期無法收回額外現金，一般會核銷已計提的撥備賬款項。

由於本集團擁有大量客戶並遍佈世界各地，故管理層認為貿易應收款的信貸風險並不集中。

### (b) 應收第三方之預付款、訂金及其他應收款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
預付款及訂金	1,556,155	1,719,555
應收賠償款	111,815	132,817
其他應收款減撥備(附註c)	963,959	1,060,551
	2,631,929	2,912,923



# 合併財務報表附註

## 19 貿易及其他應收款(續)

- (c) 於二零一五年十二月三十一日，管理層認為本集團的其他應收款淨額人民幣963,959,000元(二零一四年：人民幣1,060,551,000元)可全數收回。於二零一五年十二月三十一日，本集團的其他應收款人民幣185,088,000元(二零一四年：人民幣214,031,000元)已減值且管理層已提取全額撥備。

其他應收款的減值撥備變動如下：

	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	214,031	216,606
應收款減值撥備	2,719	23,114
年內核銷不可收回的應收款	(4,728)	(1,100)
撥備撥回	(27,812)	(24,234)
外幣折算差額	878	(355)
於十二月三十一日	185,088	214,031

- (d) 應收關聯公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (e) 貿易及其他應收款(不包括預付款及訂金)的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元	2,583,861	3,126,687
人民幣	1,614,090	1,884,806
歐元	332,808	534,912
港元	318,899	35,077
其他貨幣	691,330	421,031
	5,540,988	6,002,513

- (f) 貿易及其他應收款(不包括預付款及訂金)的賬面值與公允值相若。
- (g) 管理層認為，於報告日的最大信貸風險為上述各類應收款的公允值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利

### (a) 股本

	二零一五年		二零一四年	
	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元	股份數目 (千股)	面值 人民幣千元
已註冊、發行及繳足				
每股面值人民幣1.00元的H股	2,580,600	2,580,600	2,580,600	2,580,600
每股面值人民幣1.00元的A股	7,635,674	7,635,674	7,635,674	7,635,674
於十二月三十一日	10,216,274	10,216,274	10,216,274	10,216,274

於二零一五年十二月三十一日，A股於各重大方面與H股具有同等地位。

### (b) 股票增值權

本集團已採納一項以現金結算以股份為基礎的支付計劃(「計劃」)，並已於二零零五年六月九日獲批准。該計劃規定向本公司董事會所批准的合資格參與者(統稱「承授人」)授出股票增值權(「股票增值權」)。除非該計劃被撤銷或修訂，否則將持續有效。

根據該計劃，股票增值權持有人有權收取自授出股票增值權日期起至行使日期止期間本公司H股市價之增值的相關款項。根據該計劃，本公司將不會發行任何股份。因此，本公司的股本權益將不會因發行股票增值權而攤薄。首次授出的股票增值權數目所涉股份不得超過授出日期本公司已發行H股的10%。根據該計劃允許授出的未行使股票增值權數目在行使時所涉股份最多不得超過本公司每年任何時間已發行H股的10%。授予任何合資格參與者的股票增值權數目(包括於計劃前已授出的股票增值權)最多不得超過任何時間已發行股票增值權總數的25%。任何進一步授出超出上述限額的股票增值權須經本公司董事會批准。

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利(續)

### (b) 股票增值權(續)

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本公司授出的股票增值權數目變動載列如下。

授出日期	行使期	行使價	截至二零一五年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目				
			於二零一五年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	
			於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使				
二零零五年十二月十六日 (「二零零五年股票增值權」)	二零零七年十二月十六日至 二零一五年十二月十五日	3.195港元	15,210,750	-	-	(15,210,750)	-
二零零六年十月五日 (「二零零六年股票增值權」)	二零零八年十月五日至 二零一六年十月四日	3.588港元	19,070,000	-	-	-	19,070,000
二零零七年六月四日 (「二零零七年股票增值權」)	二零零九年六月四日至 二零一七年六月三日	9.540港元	24,300,000	-	-	(50,000)	24,250,000
			58,580,750	-	-	(15,260,750)	43,320,000

授出日期	行使期	行使價	截至二零一四年十二月三十一日止年度 股票增值權單位數目				
			於二零一四年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效	
			於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使				
二零零五年十二月十六日 (「二零零五年股票增值權」)	二零零七年十二月十六日至 二零一五年十二月十五日	3.195港元	15,210,750	-	-	-	15,210,750
二零零六年十月五日 (「二零零六年股票增值權」)	二零零八年十月五日至 二零一六年十月四日	3.588港元	19,070,000	-	-	-	19,070,000
二零零七年六月四日 (「二零零七年股票增值權」)	二零零九年六月四日至 二零一七年六月三日	9.540港元	24,300,000	-	-	-	24,300,000
			58,580,750	-	-	-	58,580,750

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利(續)

### (b) 股票增值權(續)

二零零五年股票增值權於二零一五年十二月十五日到期且由本集團註銷。年內就註銷二零零五年股票增值權於合併利潤表確認並計入其他收益的款項為人民幣9,397,000元。

於二零一五年十二月三十一日，二零零六年股票增值權及二零零七年股票增值權的公允值採用二項式估值模型釐定，介乎每單位0.05港元至0.74港元(二零一四年：介乎每單位0.05港元至0.78港元)。該模型的主要參數為於二零一五年十二月三十一日的現貨價格3.52港元、歸屬期、相關股票波幅、無風險利率、放棄率、股息收益率及次佳行使因素。二零零六年股票增值權及二零零七年股票增值權的預期波幅分別為71.32%及56.27%(二零一四年：30.90%及33.84%)，乃本公司於年底根據過去的H股股價估計得出。

年內就二零零六年股票增值權及二零零七年股票增值權公允值變動於合併利潤表確認並沖減其他收益的款項為人民幣3,282,000元(二零一四年：計入人民幣10,491,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，因股票增值權交易而產生的負債總賬面值人民幣36,538,000元(二零一四年：人民幣42,361,000元)列入合併資產負債表的其他應付款中，而可行使股票增值權的總內在價值為人民幣3,866,000元(二零一四年：人民幣11,261,000元)。

### (c) 一間附屬公司的購股權

本集團的附屬公司中遠太平洋設立購股權計劃，向本集團合資格僱員及董事或任何參與者(定義見相關購股權計劃)授出購股權以認購其股份。所有尚未行使的購股權已於二零一五年及二零一四年十二月三十一日歸屬及可予行使。中遠太平洋並無法定或推定責任以現金購回或結算購股權。

中遠太平洋於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度授出的購股權變動載列如下：

授出日期	行使期	行使價	截至二零一五年十二月三十一日止年度					
			購股權數目					
			於二零一五年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使
於二零零七年四月十七日至 二零零七年四月十九日期間	附註(ii)	HK\$19.30	13,240,000	-	-	-	(260,000)	12,980,000
			13,240,000	-	-	-	(260,000)	12,980,000

# 合併財務報表附註

## 20 股本及股本相關福利(續)

### (c) 一間附屬公司的購股權(續)

		截至二零一四年十二月三十一日止年度						
		購股權數目						
授出日期	行使期	行使價	於二零一四年 一月一日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內註銷	於年內失效	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使
於二零零四年十一月二十五日至 二零零四年十二月十六日期間	附註(i)	13.75港元	13,456,000	-	-	-	(13,456,000)	-
於二零零七年四月十七日至 二零零七年四月十九日期間	附註(ii)	19.30港元	13,390,000	-	-	-	(150,000)	13,240,000
			26,846,000	-	-	-	(13,606,000)	13,240,000

附註：

- (i) 購股權可自承授人於二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日根據二零零三年購股權計劃接納或視為接納要約之日起計十年內任何時間行使，且已於二零一四年十一月二十五日至二零一四年十二月十六日期間到期。
- (ii) 購股權可自承授人於二零零七年四月十七日至二零零七年四月十九日根據二零零三年購股權計劃接納或視為接納要約之日起計十年內任何時間行使，且將於二零一七年四月十七日至二零一七年四月十九日期間到期。
- (iii) 尚未行使購股權數目及相關加權平均行使價的變動如下：

	二零一五年		二零一四年	
	每股平均行使價 港元	購股權數目	每股平均行使價 港元	購股權數目
於一月一日	19.30	13,240,000	16.52	26,846,000
已失效	19.30	(260,000)	13.81	(13,606,000)
於十二月三十一日	19.30	12,980,000	19.30	13,240,000

# 合併財務報表附註

## 21 儲備

	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	39,068,412	8,127	(761,856)	851,456	66,606	(7,978,311)	(17,091,546)	14,162,888
<b>綜合收益/(虧損)</b>								
年度利潤	-	-	-	-	-	-	283,391	283,391
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>								
可供出售金融資產公允價值虧損，扣除稅項	-	-	-	-	(60,961)	-	-	(60,961)
計入合併利潤表的可供出售金融資產減值虧損(附註14(e))	-	-	-	-	3,532	-	-	3,532
應佔合營公司及聯營公司其他綜合收益/(虧損)	-	-	162	-	-	(15,279)	-	(15,117)
外幣折算差額	-	-	-	-	-	105,685	-	105,685
重新計量離職後福利義務	-	-	(51,330)	-	-	-	-	(51,330)
其他綜合(虧損)/收益總額	-	-	(51,168)	-	(57,429)	90,406	-	(18,191)
截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合收益/(虧損)總額	-	-	(51,168)	-	(57,429)	90,406	283,391	265,200
<b>於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配總額：</b>								
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份	-	-	15,122	-	231	3,284	(1,153)	17,484
其他	-	(6,157)	(2,824)	-	-	-	461	(8,520)
本公司擁有人的投入和分配總額	-	(6,157)	12,298	-	231	3,284	(692)	8,964
於二零一五年十二月三十一日	39,068,412	1,970	(800,726)	851,456	9,408	(7,884,621)	(16,808,847)	14,437,052

# 合併財務報表附註

## 21 儲備(續)

	資本儲備 人民幣千元	對沖儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	39,068,412	6,964	(494,155)	851,456	(37,725)	(7,950,891)	(17,437,750)	14,006,311
<b>綜合收益/(虧損)</b>								
年度利潤	—	—	—	—	—	—	362,529	362,529
<b>其他綜合收益/(虧損)</b>								
可供出售金融資產公允值收益，扣除稅項	—	—	—	—	74,007	—	—	74,007
計入合併利潤表的可供出售金融資產減值虧損(附註14(e))	—	—	—	—	30,109	—	—	30,109
應佔合營公司及聯營公司其他綜合收益/(虧損)	—	1,176	(479)	—	—	(10,069)	—	(9,372)
出售附屬公司及一間聯營公司的儲備回撥	—	—	(82,263)	—	—	(2,217)	—	(84,480)
外幣折算差額	—	—	—	—	—	(23,323)	—	(23,323)
重新計量離職後福利義務	—	—	(221,851)	—	—	—	—	(221,851)
<b>其他綜合收益/(虧損)總額</b>	—	1,176	(304,593)	—	104,116	(35,609)	—	(234,910)
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合收益/(虧損)總額</b>	—	1,176	(304,593)	—	104,116	(35,609)	362,529	127,619
<b>於權益直接確認的本公司擁有人的投入和分配總額：</b>								
一間附屬公司因償付以股代息而發行股份	—	(13)	31,800	—	215	8,189	(16,531)	23,660
其他	—	—	5,092	—	—	—	206	5,298
<b>本公司擁有人的投入和分配總額</b>	—	(13)	36,892	—	215	8,189	(16,325)	28,958
於二零一四年十二月三十一日	39,068,412	8,127	(761,856)	851,456	66,606	(7,978,311)	(17,091,546)	14,162,888

# 合併財務報表附註

## 21 儲備(續)

附註：

### (a) 法定公積金

根據中國公司法及本公司的章程細則，本公司須將根據中國會計準則釐定之淨利潤的10%分配至法定公積金，直至該法定公積金達到本公司註冊資本的50%為止。法定公積金的撥備必須於向權益持有人作出任何股息分派前作出。法定公積金可用作抵銷過往年度的虧損(倘有)及部分撥充本公司股本，惟用於撥充股本後的該等法定公積金餘額不得少於本公司股本的25%。

(b) 根據本公司的章程細則，就用作派付股息的利潤而言，本公司根據(i)按照中國會計準則釐定的淨利潤；及(ii)按照香港財務報告準則釐定的淨利潤兩者中的較低者計算。本公司在提取法定公積金及彌補以往年度虧損之後進行利潤分派。

(c) 本集團於二零一五年十二月三十一日的其他儲備指合營公司及聯營公司的資本儲備及其他儲備及重新計量離職後福利義務儲備。

(d) 資本儲備主要指本公司於二零零五年三月三日註冊成立時自母公司所收購附屬公司的儲備資金以及因本公司於二零零五年及二零零七年發行H股及A股而產生的股份溢價(扣除股份發行成本)。

## 22 長期借款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款		
— 有抵押(附註h)	21,438,977	21,475,272
— 無抵押	42,650,311	44,579,185
中遠財務所提供的借款		
— 無抵押	324,928	134,474
票據/債券(附註b)	17,241,379	16,720,554
附屬公司非控制股東提供的借款(附註c)	1,521,081	905,969
長期借款總額	83,176,676	83,815,454
長期借款的即期部分	(8,129,629)	(15,758,769)
	75,047,047	68,056,685



# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(a) 於二零一五年十二月三十一日，本集團長期借款的還款期如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款		
— 一年內	8,001,685	15,758,136
— 第二年	15,042,367	21,686,745
— 第三至第五年	31,041,746	17,882,959
— 五年以上	10,003,490	10,726,617
	<b>64,089,288</b>	66,054,457
中遠財務所提供的借款		
— 一年內	127,924	613
— 第二年	169,000	120,544
— 第三至第五年	28,004	13,317
	<b>324,928</b>	134,474
票據		
— 第三至第五年	8,894,585	3,952,999
— 五年以上	8,346,794	12,767,555
	<b>17,241,379</b>	16,720,554
附屬公司非控制股東提供的借款		
— 一年內	20	20
— 第二年	—	905,949
— 第三至第五年	1,196,381	—
— 五年以上	324,680	—
	<b>1,521,081</b>	905,969
	<b>83,176,676</b>	83,815,454

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(b) 於二零一五年十二月三十一日的票據詳情如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本金	17,174,650	17,174,650
發行折扣	(90,439)	(90,439)
票據發行成本	(424,183)	(424,183)
所得款項	16,660,028	16,660,028
外幣折算差額	414,035	(217,136)
累計攤銷		
— 發行折扣	25,624	17,422
— 票據發行成本	141,692	260,240
	17,241,379	16,720,554

(i) 本公司發行的票據

本公司分別於二零一零年九月三日及二零一一年十一月二十九日按相當於本金的價格向投資者發行本金額人民幣5,000,000,000元及人民幣4,000,000,000元的票據。票據的固定年利率分別為4.35%及5.45%，本金額將分別於二零二零年九月六日及二零一八年十一月三十日到期。

(ii) 附屬公司發行的票據及債券

二零一二年十二月三日，本公司附屬公司COSCO Finance (2011) Limited發行本金總額1,000,000,000美元(約相當於人民幣6,493,600,000元)的債券。債券固定年利息收益率為4.00%，以本金額98.766%的價格發行，自二零一二年十二月三日起計息，每半年支付利息。債券由中國銀行股份有限公司北京分行出具的不可撤銷備用信用證擔保。債券於香港聯合交易所有限公司上市。除非COSCO Finance (2011) Limited提前贖回或回購，否則債券本金額於二零二零年十二月三日期到期。COSCO Finance(2011) Limited可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回或於二零一七年十二月三日之後隨時以贖回價贖回全部債券。

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(b) 於二零一五年十二月三十一日的票據詳情如下：(續)

(ii) 附屬公司發行的票據及債券(續)

二零一三年一月三十一日，本公司附屬公司向投資者發行本金額300,000,000美元(約相當於人民幣1,948,080,000元)的10年期票據。該等票據固定年利息收益率為4.46%，按本金額99.320%的價格發行，固定票面息率為每年4.375%，導致發行折讓2,040,000美元(約相當於人民幣13,247,000元)。票據自二零一三年一月三十一日起計息，自二零一三年七月三十一日起於每年一月三十一日及七月三十一日每半年支付。票據獲本公司提供無條件及不可撤銷擔保並於聯交所上市。除非本公司提前贖回或回購，否則票據本金額於二零二三年一月三十一日到期。本公司可選擇於發生影響若干司法權區稅項的若干變更情況下隨時按本金額加應計利息贖回全部票據。

(c) 於二零一五年十二月三十一日，非控制股東借款結餘184,240,000美元(約相當於人民幣1,196,381,000元)無抵押，年利率為4%，且須於二零一八年五月或之前全數償還。於二零一四年十二月三十一日，非控制股東借款結餘98,055,000美元(約相當於人民幣599,999,000元)無抵押，年利率為6%，且須於二零一六年十月或之前全數償還。附屬公司非控制股東的其他借款無抵押、免息，且毋須於未來十二個月內償還。

(d) 於資產負債表日，本集團長期借款所面對的利率變動及合約重新定價日風險如下：

	1年以下 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日				
借款總額	61,798,525	12,197,147	9,181,004	83,176,676
於二零一四年十二月三十一日				
借款總額	64,201,165	6,540,786	13,073,503	83,815,454

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(e) 二零一五年十二月三十一日，長期借款的實際年利率如下：

	二零一五年		
	美元	人民幣	歐元
銀行借款	1.5%至3.8%	3.2%至7.7%	0.8%至2.2%
中遠財務所提供的借款	2.4%	3.6%至4.8%	—
票據	4.0%至4.4%	4.4%至5.5%	—
附屬公司非控制股東提供的借款	—	6.0%	—

	二零一四年			
	美元	人民幣	歐元	新加坡元
銀行借款	0.7%至3.7%	3.2%至6.6%	1.4%	2.3%
中遠財務所提供的借款	1.8%	4.8%	—	—
票據	4.0%至4.4%	3.8%至5.5%	—	—
附屬公司非控制股東提供的借款	—	6.0%	—	—

於二零一五年十二月三十一日，銀行借款結餘人民幣61,366,282,000元(二零一四年：人民幣62,736,312,000元)按浮動利率計息。

(f) 長期借款的賬面值及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	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
銀行借款	64,089,288	66,054,457	64,458,380	66,054,400
中遠財務所提供的借款	324,928	134,474	324,964	134,474
票據	17,241,379	16,720,554	17,431,406	16,805,397
附屬公司非控制股東提供的借款	1,521,081	905,969	1,521,081	905,969
	83,176,676	83,815,454	83,735,831	83,900,240

公允值按使用上文附註22(e)所列相應利率折現的現金流量計算。

# 合併財務報表附註

## 22 長期借款(續)

(g) 長期借款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元	<b>66,787,140</b>	69,109,136
人民幣	<b>11,937,229</b>	13,225,724
歐元	<b>4,452,307</b>	1,480,594
	<b>83,176,676</b>	83,815,454

(h) 於二零一五年十二月三十一日，有抵押銀行借款由(其中包括)以下一項或多項作抵押：

- (i) 賬面淨值總額人民幣35,454,069,000元(二零一四年：人民幣34,776,361,000元)的若干物業、廠房及設備的第一法定按揭(附註6(b)及6(c))；
- (ii) 於船舶融資租賃安排下的賬面淨值總額人民幣593,684,000元(二零一四年：人民幣587,386,000元)的兩艘船舶(附註6(d))；
- (iii) 若干集裝箱船舶的船舶租賃、租金收入及盈利、徵用補償及保險；
- (iv) 若干附屬公司股份；及
- (v) 若干附屬公司銀行賬戶(附註17(a))。

# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債

	退休福利責任 人民幣千元 (附註 a)	虧損合同撥備 人民幣千元 (附註 b)	一次性住 房補貼撥備 人民幣千元	遞延收入 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>					
於二零一五年一月一日	1,067,986	385,927	78,468	232,674	1,765,055
年內減少	(126,526)	(392,832)	(1,799)	(25,979)	(547,136)
年內撥備	67,407	72,622	3,244	1,393	144,666
外幣折算差額	902	9,969	—	13,291	24,162
於二零一五年十二月三十一日	1,009,769	75,686	79,913	221,379	1,386,747
減：撥備及其他負債的即期部分	(49,154)	(75,686)	—	(1,422)	(126,262)
撥備及其他負債的非即期部分	960,615	—	79,913	219,957	1,260,485
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>					
於二零一四年一月一日	1,035,733	596,301	81,160	173,405	1,886,599
年內減少	(195,586)	(599,998)	(5,920)	(29,166)	(830,670)
年內撥備	227,754	387,380	3,228	88,129	706,491
外幣折算差額	85	2,244	—	306	2,635
於二零一四年十二月三十一日	1,067,986	385,927	78,468	232,674	1,765,055
減：撥備及其他負債的即期部分	(70,423)	(385,927)	—	(37,139)	(493,489)
撥備及其他負債的非即期部分	997,563	—	78,468	195,535	1,271,566

# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債(續)

附註：

### (a) 退休福利責任

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於資產負債表確認的負債：		
美國員工的多重僱主界定福利計劃(附註(i))	14,579	17,111
國內員工的內退福利(附註(ii))	109,568	177,491
國內員工的退休後福利(附註(ii))	885,622	873,384
	<b>1,009,769</b>	1,067,986
就下列各項於利潤表支銷：		
國內員工的內退福利(附註(ii))	(3,030)	48,517
國內員工的退休後福利(附註(ii))	55,763	(42,614)
	<b>52,733</b>	5,903

#### (i) 多重僱主界定福利計劃

由於精算師無法提供充足資料呈報本集團於界定福利責任中所佔比例，亦無法呈報多重僱主計劃的相關資產及費用，此外該計劃並無未來分攤盈餘／差額的相關協議，因此多重僱主界定福利計劃已作為界定供款計劃入賬。

#### (ii) 國內員工的退休福利

本集團在合併資產負債表中將應付若干正常退休或內退僱員的未供款退休福利責任的現值確認為負債。於年末與合資格退休員工的福利責任相關的負債乃由獨立精算師以預計單位信貸法計算。於二零一五年十二月三十一日，內退及退休後精算負債總額為人民幣995,190,000元(二零一四年：人民幣1,050,875,000元)。倘所有其他因素保持不變，所用貼現率較管理層估計增加／減少0.25%，則退休福利責任於二零一五年十二月三十一日的賬面值將減少人民幣19,650,000元或增加人民幣20,410,000元。

# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債(續)

### (a) 退休福利責任(續)

#### (ii) 國內員工的退休福利(續)

於合併資產負債表中確認的淨負債的變動如下：

	二零一五年			二零一四年		
	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元
於一月一日	177,491	873,384	1,050,875	223,483	792,069	1,015,552
於合併利潤表中扣除/(計入)	(3,030)	55,763	52,733	48,517	(42,614)	5,903
重新計量離職後福利義務	—	51,330	51,330	—	221,851	221,851
福利支付	(64,893)	(94,855)	(159,748)	(94,509)	(97,922)	(192,431)
於十二月三十一日	109,568	885,622	995,190	177,491	873,384	1,050,875

於合併利潤表內確認的退休福利成本金額包括：

	二零一五年			二零一四年		
	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元	內退 人民幣千元	退休後 人民幣千元	總計 人民幣千元
利息成本	4,216	(20,499)	(16,283)	23,122	(42,614)	(19,492)
精算損失/(收益)	(7,246)	76,262	69,016	25,395	—	25,395
	(3,030)	55,763	52,733	48,517	(42,614)	5,903

所採用的主要精算假設如下：

	二零一五年		二零一四年	
	內退	退休後	內退	退休後
貼現率	2.50%	3.00%	3.50%	3.75%
退休福利增長率	3%	-4.50%	3%	-4.50%
		0%		-8%



# 合併財務報表附註

## 23 撥備及其他負債(續)

### (b) 虧損合同撥備

於二零一五年十二月三十一日，本集團就不可撤銷乾散貨船舶租入合約根據附註4(iii)所述的管理層估計基準為虧損合同計提撥備人民幣75,686,000元(二零一四年：人民幣385,927,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，租期自資產負債表日起計超過十二個月且沒有相應乾散貨船舶租出合約而管理層無法合理評估是否為虧損合同的不可撤銷乾散貨船舶租入合約的已承諾租金開支約為人民幣6,647,932,000元(二零一四年：人民幣7,951,441,000元)。

## 24 貿易及其他應付款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款(附註a)		
— 第三方	<b>3,544,687</b>	3,471,235
— 同系附屬公司	<b>634,943</b>	871,024
— 合營公司	<b>74,145</b>	96,830
— 聯營公司	<b>16,504</b>	5,937
— 其他關聯公司	<b>34,948</b>	384,839
	<b>4,305,227</b>	4,829,865
應付票據(附註a)	<b>94,400</b>	71,420
	<b>4,399,627</b>	4,901,285
預收客戶款項	<b>377,597</b>	492,500
其他應付款及預提費用(附註b)	<b>8,478,047</b>	8,992,782
應付關聯公司款項		
— 同系附屬公司(附註d)	<b>132,107</b>	252,949
— 合營公司(附註d)	<b>313,356</b>	238,054
— 聯營公司(附註d)	<b>15,092</b>	13,307
— 其他關聯公司(附註e)	<b>795,095</b>	486,439
	<b>1,255,650</b>	990,749
總計	<b>14,510,921</b>	15,377,316

# 合併財務報表附註

## 24 貿易及其他應付款(續)

附註：

(a) 於二零一五年十二月三十一日，貿易應付款及應付票據按相關發票或即期票據日期計算的賬齡分析如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1至6個月	4,243,265	4,515,959
7至12個月	70,177	149,320
1至2年	60,011	158,800
2至3年	9,417	37,711
3年以上	16,757	39,495
	<b>4,399,627</b>	4,901,285

與關聯公司的貿易結餘為無抵押、免息且具有與第三方供應商結餘類似的還款條件。

(b) 其他應付款及預提費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付薪金及福利	1,595,211	1,230,321
預提航程成本	1,844,157	2,387,951
預提船舶成本	2,479,466	2,625,199
應付利息	194,845	168,478
其他	2,364,358	2,580,833
	<b>8,478,047</b>	8,992,782

# 合併財務報表附註

## 24 貿易及其他應付款(續)

(c) 貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元	9,261,969	9,112,702
人民幣	3,186,728	4,179,972
歐元	623,818	586,201
港元	213,987	258,043
其他貨幣	846,822	747,898
總計	14,133,324	14,884,816

(d) 應付關聯公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。

(e) 應付關聯方其他款項中，惟附屬公司非控制股東墊款8,395,000美元(約相當於人民幣54,514,000元)(二零一四年十二月三十一日：8,292,000美元(約相當於人民幣50,739,000元))按1年期美元倫敦銀行同業拆息另加年利率0.6厘計息。結餘49,681,000美元(相當於約人民幣322,609,000元)(二零一四年：49,681,000美元(相當於約人民幣303,998,000元))免息。結餘15,400,000美元(相當於約人民幣100,001,000元)(二零一四年：零)以年利率6厘計息。結餘30,799,000美元(相當於約人民幣199,996,000元)(二零一四年：零)以年利率4.1厘計息。

(f) 貿易及其他應付款(不包括預收客戶款項)的賬面值與公允值相若。

## 25 短期借款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款－無抵押	1,706,994	3,007,600
中遠財務－無抵押	1,160,949	120,000
	2,867,943	3,127,600

附註：

(a) 於二零一五年十二月三十一日，短期借款的實際年利率介於1.93%至4.44%(二零一四年：2.43%至5.40%)。

(b) 短期借款的賬面值與公允值相若。短期借款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元	935,078	2,447,600
人民幣	1,932,865	680,000
	2,867,943	3,127,600

# 合併財務報表附註

## 26 其他收入及補貼，淨額

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
來自上市及非上市投資的股息收入	86,173	160,119
拆船政府補貼及計入其他收入的其他補貼，淨額(附註a)	4,257,119	1,742,720
出售／核銷物業、廠房及設備的收益／(虧損)，淨額		
— 集裝箱船舶	(242,623)	(1,041,206)
— 乾散貨船舶	(90,716)	(28,277)
— 集裝箱	6,726	39,877
— 其他	3,869	10,941
出售可供出售金融資產的收益	4,139	9,000
衍生金融工具淨收益／(虧損)	4,487	(33,510)
撥回貿易及其他應收款減值撥備	40,281	52,078
貿易及其他應收款減值撥備	(39,814)	(42,739)
匯兌收益／(虧損)淨額	618,747	(249,758)
賠償開支	(40,328)	(136,287)
賠償收入	36,033	91,207
捐贈	(517)	(346)
可供出售金融資產減值	(3,532)	(32,039)
股票增值權公允價值變動收益	6,115	14,379
撥回訴訟撥備	33,643	183,357
其他	73,745	(20,944)
總計	4,753,547	718,572

附註：

- (a) 於二零一五年，根據財政部(「財政部」)、交通運輸部、國家發展和改革委員會及中華人民共和國工業和信息化部共同頒佈的《老舊運輸船舶和單殼油輪提前報廢更新實施方案》及《老舊運輸船舶和單殼油輪報廢更新中央財政補助專項資金管理辦法》，本公司就拆解船舶而通過中遠總公司自財政部收到補貼約人民幣39億元(二零一四年：約人民幣14億元)。

# 合併財務報表附註

## 27 出售一間附屬公司、一間合營公司及一項可供出售金融資產的收益

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
視同出售一間附屬公司的收益(附註a)	615,118	—
出售一間合營公司的收益(附註b)	—	394,305
出售一項可供出售金融資產的收益(附註c)	—	214,025
	615,118	608,330

附註：

- (a) 於二零一五年十二月二日，天津遠洋運輸有限公司(「天津遠洋」，本公司的全資附屬公司)與上海遠洋實業總公司(「上遠實業」，中遠總公司的全資附屬公司)訂立協議，據此，上遠實業同意為天津遠洋當時的全資附屬公司天津遠洋大廈有限公司(「天津遠洋大廈」)提供額外注資人民幣1,196,611,000元。注資後，天津遠洋於天津遠洋大廈的權益攤薄至49%，且該等權益重新分類至於一間聯營公司的投資。該注資於二零一五年十二月十日完成，錄得出售收益人民幣615,118,000元。出售收益詳情載列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	136,124
投資物業	256,423
租賃土地及土地使用權	49,012
無形資產	13
存貨	274,614
現金及現金等價物	32,860
貿易及其他應收款	10,177
貿易及其他應付款	(223,275)
應付稅項	(1,381)
資產淨值	534,567
減：非控制權益	—
已出售資產淨值	534,567
所保留49%權益公允值	1,149,685
減：已出售資產淨值	(534,567)
視同出售一間附屬公司的收益	615,118
視同出售一間附屬公司的淨現金流出	(32,860)

# 合併財務報表附註

## 27 出售一間附屬公司、一間合營公司及一項可供出售金融資產的收益

- (b) 於二零一四年十月三十日，本公司全資附屬公司上海遠洋運輸有限公司(「上海遠洋」)與上遠實業訂立協議，上海遠洋同意將合營公司上海遠洋賓館有限公司(「上海遠洋賓館」)的48.07%股權轉讓予上遠實業，對價為人民幣328,107,000元。於出售後，上海遠洋賓館不再為本集團的合營公司，而本集團於上海遠洋賓館的餘下10%股權分類為可供出售金融資產(附註14)。出售於二零一四年十一月十日完成，產生收益淨額人民幣394,305,000元。
- (c) 於二零一四年十月三十日，天津遠洋與中遠總公司訂立協議，天津遠洋有條件同意將中遠船務工程集團有限公司(「中遠船務」)的3%股權轉讓予中遠總公司，對價為人民幣259,353,000元。於中遠船務出售完成後，本公司不再持有中遠船務的任何權益。出售於二零一四年十二月二十八日完成，產生收益淨額人民幣214,025,000元。

# 合併財務報表附註

## 28 按性質分類的費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>服務及存貨銷售成本(附註a)</b>		
集裝箱航運及乾散貨航運成本		
— 設備及貨物運輸成本	19,203,224	19,133,576
— 航程成本(附註b)	12,122,111	16,501,546
— 船舶成本(附註c)	14,339,449	15,418,821
— 虧損合同撥備(附註23)	72,622	387,380
— 其他	1,103,323	1,473,283
貨運代理及船務代理成本	4,771,321	5,987,147
碼頭營運及其他直接成本	1,914,373	2,071,510
存貨銷售成本	554,364	792,966
集裝箱折舊及其他直接成本	1,086,024	1,021,703
營業稅	75,998	89,451
<b>總計</b>	<b>55,242,809</b>	<b>62,877,383</b>
<b>銷售、管理及一般費用</b>		
行政管理人員的員工成本	3,048,072	2,938,151
折舊及攤銷	176,772	199,502
租金支出	262,307	244,669
辦公室費用	110,980	139,844
交通及差旅費	104,122	126,550
法律及專業服務費	111,450	121,501
核數師酬金		
— 審核服務	40,954	40,785
— 非審核服務	15,520	4,592
通訊及公用設施費	55,941	95,593
修理及維修費	46,455	51,821
其他	320,409	345,219
<b>總計</b>	<b>4,292,982</b>	<b>4,308,227</b>

附註：

- (a) 分別包括折舊及攤銷開支人民幣3,873,269,000元(二零一四年：人民幣3,923,046,000元)及經營租賃租金人民幣7,326,600,000元(二零一四年：人民幣7,938,540,000元)。
- (b) 航程成本主要包括燃油成本、港口費及佣金成本。
- (c) 船舶成本主要包括經營租賃租金及船舶折舊費。

# 合併財務報表附註

## 29 財務收入及費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入		
利息收入來自：		
— 存於中遠財務的存款(附註17(b))	122,971	262,378
— 提供予合營公司及一間聯營公司的貸款(附註13)	30,933	30,413
— 銀行	705,458	705,709
	<b>859,362</b>	998,500
財務費用		
利息支出產生於：		
— 銀行借款	(1,577,093)	(1,753,380)
— 其他借款	(85,702)	(50,299)
— 中遠財務所提供的借款(附註22及25)	(26,090)	(7,705)
— 融資租賃債務	—	(8,911)
— 票據/債券(附註22(b))	(748,847)	(871,772)
	<b>(2,437,732)</b>	(2,692,067)
長期借款交易成本的攤銷金額	(71,666)	(81,060)
發行票據折扣的攤銷金額	(1,576)	(1,689)
其他附帶借款成本及支出	(265,771)	(246,344)
減：在建工程的資本化金額(附註6(e))	54,787	55,192
	<b>(2,721,958)</b>	(2,965,968)
相關匯兌(虧損)/收益淨額	(979,242)	66,214
財務費用淨額	<b>(2,841,838)</b>	(1,901,254)

## 30 所得稅

	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(附註a)		
— 中國企業所得稅	255,884	279,167
— 香港利得稅	8,863	5,578
— 海外稅項	176,487	139,871
往年(超額撥備)/撥備不足	(4,523)	676
	<b>436,711</b>	425,292
遞延所得稅	20,763	(1,468,826)
	<b>457,474</b>	(1,043,534)



# 合併財務報表附註

## 30 所得稅(續)

附註：

(a) 即期所得稅

稅項根據本集團營運所在國家的現行適用稅率計提，該等稅率介乎 12.5% 至 46% (二零一四年：12.5% 至 46%)。

中國企業所得稅的法定稅率為 25%，惟若干中國公司享有減低的 12.5% 至 25% (二零一四年：12.5% 至 25%) 的優惠稅率。

香港利得稅乃按本年度來自或產生於香港的的預計應稅利潤，以 16.5% (二零一四年：16.5%) 的稅率計提。

(b) 本集團所得稅前利潤稅款與按照本公司所在國家的稅率而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
所得稅前利潤	1,755,805	507,287
減：應佔合營公司及聯營公司的利潤減虧損	(1,360,835)	(1,365,811)
	394,970	(858,524)
按 25% (二零一四年：25%) 的稅率計算	98,743	(214,631)
國內及海外實體不同稅率的影響	166,704	500,326
毋須繳納所得稅的收入	(462,092)	(716,033)
不可扣稅支出	601,097	551,370
使用先前未確認稅務虧損	(303,893)	(301,572)
未確認稅務虧損	270,461	654,911
轉回先前確認的遞延稅項負債	(37,465)	(1,589,130)
於分派利潤及支付利息時的預扣所得稅	98,077	129,887
其他未確認暫時差額	30,365	(59,338)
往年(超額撥備)/撥備不足	(4,523)	676
所得稅費用/(抵免)	457,474	(1,043,534)

# 合併財務報表附註

## 30 所得稅(續)

(c) 有關其他綜合收益組成部分的稅項抵免/(開支)如下：

	二零一五年	二零一五年	二零一五年	二零一四年	二零一四年	二零一四年
	稅前	稅項	稅後	稅前	稅項	稅後
	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
可供出售金融資產公允值(虧損)/ 收益，扣除稅項	(104,211)	8,918	(95,293)	118,529	(17,350)	101,179
應佔合營公司及聯營公司其他綜合虧損	(33,348)	—	(33,348)	(20,925)	—	(20,925)
出售一間合營公司及 一間聯營公司的儲備回撥	—	—	—	(87,244)	—	(87,244)
可供出售金融資產減值虧損	—	—	—	30,109	—	30,109
外幣折算差額	551,933	—	551,933	(84,079)	—	(84,079)
重新計量離職後福利義務	(51,330)	—	(51,330)	(221,851)	—	(221,851)
年度其他綜合收益/(虧損)	363,044	8,918	371,962	(265,461)	(17,350)	(282,811)
遞延稅項(附註15)		8,918			(17,350)	
總計		8,918			(17,350)	

## 31 本公司權益持有人應佔虧損

於本公司財務報表中記錄的本公司權益持有人應佔虧損為人民幣593,585,000元(二零一四年：人民幣458,804,000元)。

## 32 股息

董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一四年十二月三十一日止年度的中期及末期股息。

# 合併財務報表附註

## 33 每股盈利

### (a) 基本

年內每股基本盈利根據本公司權益持有人應利潤損除以已發行普通股數目計算。

	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔來自持續經營業務的利潤(人民幣元)	62,302,000	362,529,000
本公司權益持有人應佔來自已終止經營業務的利潤(人民幣元)	221,089,000	—
	<b>283,391,000</b>	362,529,000
已發行普通股數目	<b>10,216,274,357</b>	10,216,274,357
每股基本盈利(人民幣元)		
來自持續經營業務	0.0061	0.0355
來自已終止經營業務	0.0216	—
	<b>0.0277</b>	0.0355

### (b) 攤薄

本公司一間附屬公司授予的尚未行使的購股權對截至二零一五年十二月三十一日止年度及二零一四年十二月三十一日止年度的每股盈利並無任何攤薄影響，故截至二零一五年十二月三十一日止年度及二零一四年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利分別等於每股基本盈利。

# 合併財務報表附註

## 34 員工成本

員工成本(包括董事、監事及主要管理人員酬金)分析載列如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資、薪金及船員支出(包括獎金及以股份為基礎的付款)	5,031,622	4,707,556
住房福利(附註a)	358,311	333,723
退休福利成本		
— 界定福利計劃(包括多重僱主界定福利計劃)(附註23(a))	52,733	5,903
— 界定供款計劃(附註b)	678,251	692,771
福利及其他費用	1,260,897	1,501,293
	<b>7,381,814</b>	<b>7,241,246</b>

附註：

- (a) 住房福利包括年內為中國全職員工向中國政府設立的住房公積金按員工基本薪金的7%至30%所作出的供款。
- (b) 中國境內附屬公司的員工參與多項中國相關省市政府制定的退休供款計劃。根據當地適用規定，本集團須於年內按員工基本薪金10%至22%的比率每月向該等計劃供款。

此外，本集團亦為於中國境外若干國家服務的合資格員工參與多項界定供款退休計劃。僱員及僱主的供款根據員工薪金總額的若干百分比或固定金額及服務年限計算。該等計劃的資產與獨立管理基金資產分開持有。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無任何可供抵減未來供款的供款收回額。

於二零一五年十二月三十一日，應付各項退休福利計劃的供款共計人民幣414,482,000元，計入貿易及其他應付款。

- (c) 上文所披露的員工成本並不包括年內向董事、監事及本集團主要管理人員提供的職工宿舍。有關董事、監事及主要管理人員酬金的詳情於合併財務報表附註35披露。

# 合併財務報表附註

## 35 董事、監事及高級管理人員酬金

### (a) 董事、監事及高級管理人員酬金

本集團於年內就本公司董事、監事及高級管理人員為本集團提供業務管理服務而已付及應付的酬金詳情如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
獨立非執行董事		
— 袍金	1,938	1,939
執行及其他非執行董事		
— 薪金及津貼	960	960
— 實物福利	168	(1,239)
	1,128	(279)
監事		
— 薪金及津貼	1,345	2,067
— 實物福利	2,327	17
— 退休福利供款	113	76
— 其他	—	2
	3,785	2,162
高級管理人員		
— 薪金及津貼	8,275	8,915
— 實物福利	3,131	1,547
— 退休福利供款	273	208
— 其他	37	57
	11,716	10,727
	18,567	14,549

上文所披露截至二零一五年十二月三十一日止年度的實物福利包括董事、監事和高級管理人員尚未行使股票增值權的攤餘成本、公允值變動及核銷的貸方淨額人民幣597,000元(二零一四年：人民幣1,702,000元)(附註20(b))。

# 合併財務報表附註

## 35 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (b) 董事、行政總裁及監事酬金

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一五年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	
萬敏先生	—	—	—	—
馬澤華先生	—	—	—	—
李雲鵬先生	—	—	(175)	(175)
孫月英女士	—	—	(175)	(175)
孫家康先生	—	—	(146)	(146)
葉偉龍先生	—	—	26	26
王宇航先生	—	—	—	—
姜立軍先生	—	960	638	1,598
范徐麗泰女士	492	—	—	492
鄺志強先生	477	—	—	477
鮑毅先生	489	—	—	489
楊良宜先生	—	—	—	—
傅向陽先生	—	—	(47)	(47)
馬建華先生	—	347	1,185	1,532
高平先生	312	—	—	312
張莉女士	339	—	—	339
孟焰先生	—	—	26	26
張建平先生	—	347	1,185	1,532
	2,589	1,654	2,608	6,851

# 合併財務報表附註

## 35 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (b) 董事、行政總裁及監事酬金(續)

各董事、行政總裁及監事的酬金詳情如下：

姓名	截至二零一四年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	
馬澤華先生	—	—	—	—
李雲鵬先生	—	—	(442)	(442)
孫月英女士	—	—	(442)	(442)
孫家康先生	—	—	(368)	(368)
葉偉龍先生	—	—	(87)	(87)
王宇航先生	—	—	—	—
姜立軍先生	—	960	100	1,060
范徐麗泰女士	480	—	—	480
鄺志強先生	489	—	—	489
鮑毅先生	480	—	—	480
楊良宜先生	295	—	—	295
張松聲先生	195	—	—	195
傅向陽先生	—	—	(74)	(74)
宋大偉先生	—	—	—	—
馬建華先生	—	—	—	—
駱九連先生	—	—	—	—
高平先生	—	937	43	980
張莉女士	—	370	93	463
魏卿先生	—	137	33	170
孟焰先生	310	—	—	310
張建平先生	313	—	—	313
	2,562	2,404	(1,144)	3,822

附註：

- (i) 年內，本集團概無向任何董事支付酬金，作為吸引加入或加入本集團的獎勵或離職補償。年內概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

# 合併財務報表附註

## 35 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

### (c) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士如下：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
董事	—	—
僱員	5	5
	5	5

按上文附註35所披露，五名最高薪酬人士的酬金詳情中並無(二零一四年：零)本公司董事。截至二零一五年十二月三十一日止年度，其餘五名(二零一四年：五名)非董事的最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	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	12,418	10,782
—實物福利	—	327
—酌定獎金	2,442	2,644
—退休福利供款	58	65
—其他	—	10
	14,918	13,828

以上非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
2,500,001 港元至 3,000,000 港元 (約相等於人民幣 2,010,000 元至人民幣 2,411,000 元)	2	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 (約相等於人民幣 2,411,000 元至人民幣 2,813,000 元)	2	2
3,500,001 港元至 4,000,000 港元 (約相等於人民幣 2,813,000 元至人民幣 3,215,000 元)	—	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 (約相等於人民幣 3,160,000 元至人民幣 3,550,000 元)	—	1
6,000,001 港元至 6,500,000 港元 (約相等於人民幣 4,823,000 元至人民幣 5,225,000 元)	1	—
	5	5



# 合併財務報表附註

## 36 合併現金流量表附註

所得稅前利潤調節至經營活動產生的現金：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
所得稅前利潤	1,755,805	507,287
折舊		
— 物業、廠房及設備	3,952,645	4,003,524
— 投資物業	14,807	29,597
攤銷		
— 無形資產	32,446	32,293
— 租賃土地及土地使用權	48,325	49,379
— 特許權	11,770	11,601
長期借款交易成本及發行票據／債券折扣的攤銷金額	73,242	82,749
上市及非上市投資的股息收入	(86,173)	(160,119)
應佔下列各項的利潤減虧損		
— 合營公司	(732,994)	(654,494)
— 聯營公司	(627,841)	(711,317)
利息費用	2,382,945	2,636,875
利息收入	(859,362)	(998,500)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	322,744	1,018,665
出售合營企業及聯營公司收益淨額	(4,139)	(617,330)
視同出售一間附屬公司收益淨額	(615,118)	—
其他附帶借款成本及支出	265,771	246,344
可供出售金融資產減值虧損	3,532	32,039
虧損合同撥備	72,622	387,380
出售金融工具虧損淨額	—	33,510
匯兌虧損淨額	360,495	183,544
營運資金變動前的經營利潤	6,371,522	6,113,027
存貨減少	495,568	781,347
貿易及其他應收款減少	828,232	1,132,163
貿易及其他應付款減少	(859,401)	(1,914,384)
應收融資租賃款項(增加)／減少	(62,255)	52,371
撥備及其他負債減少	(450,930)	(730,545)
限制性銀行存款增加	(17,952)	(14,097)
經營活動產生的現金	6,304,784	5,419,882

# 合併財務報表附註

## 37 或然負債及財務擔保

- (a) 本集團涉及若干索償及訴訟，包括但不限於運輸途中船舶損壞、貨物丟失、交付延誤、船舶碰撞、提前終止船舶租賃合約及質押監管業務糾紛引致的索償及訴訟。

於二零一五年十二月三十一日，本集團無法確定上述索賠的可能性及金額。然而，根據法律顧問的意見及／或本集團可獲取的資料，董事認為有關索賠金額對本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的合併財務報表應無重大影響。

- (b) 擔保

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
向一間聯營公司提供銀行擔保，按面值	—	83,298

中遠太平洋附屬公司就聯營公司的銀行融資向該聯營公司提供公司擔保。董事認為本集團不大可能遭索償，且擔保合約的公允值對本集團並不重大，因而未於資產負債表日確認入賬。

於二零一五年十二月三十一日，本公司就附屬公司獲授的信貸融資及票據提供擔保人民幣 20,880,451,000 元（二零一四年：人民幣 16,631,358,000 元）。

# 合併財務報表附註

## 38 承諾事項

### (a) 資本承諾

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已訂約但未計提		
集裝箱	—	132,287
集裝箱船舶和乾散貨船舶	22,029,020	13,693,900
碼頭設備	2,043,724	1,134,989
樓宇	127,273	29,087
其他物業、廠房及設備	14,492	14,888
碼頭及其他公司投資	3,450,248	3,504,547
無形資產	20,633	19,750
	<b>27,685,390</b>	<b>18,529,448</b>

本集團應佔合營公司權益的相關資本承諾(不計入上述資本承諾中)數額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已訂約但未計提	<b>36,598</b>	59,899

# 合併財務報表附註

## 38 承諾事項(續)

### (b) 經營租賃承諾—本集團為承租人

於二零一五年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃／期租安排的未來最低付款總額列示如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
集裝箱船舶和乾散貨船舶		
— 一年以內	6,024,400	7,162,777
— 一年後至五年內	14,834,239	17,895,272
— 五年以上	3,966,231	7,703,570
	<b>24,824,870</b>	32,761,619
比雷埃夫斯港特許權(附註16)		
— 一年以內	304,408	255,102
— 一年後至五年內	1,788,266	1,396,772
— 五年以上	15,007,725	21,576,555
	<b>17,100,399</b>	23,228,429
集裝箱		
— 一年以內	221,015	269,598
— 一年後至五年內	321,500	497,025
— 五年以上	—	—
	<b>542,515</b>	766,623
租賃土地、樓宇及其他物業、廠房及設備		
— 一年以內	293,522	276,312
— 一年後至五年內	212,889	246,734
— 五年以上	18,241	26,539
	<b>524,652</b>	549,585
	<b>42,992,436</b>	57,306,256

## 39 重大關聯方交易

本公司由母公司中遠總公司(在中國成立的國有企業)所控制。

中遠總公司本身由中國政府控制，而中國政府亦於中國擁有大部分生產性資產。中國政府直接或間接控制或共同控制或施加重大影響力的政府相關實體及其附屬公司界定為本集團的關聯方。根據以上所述，關聯方包括中遠總公司及其附屬公司(本集團除外)、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或施加重大影響力的其他實體及企業以及本公司及中遠總公司的主要管理人員及其近親。

就關聯方交易披露而言，董事認為雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，可免於披露，但考慮到財務報表使用者的利益，應披露與中遠總公司之集團公司的關聯方交易。董事相信有關關聯方交易的資料已於合併財務報表作出充分披露。

除於合併財務報表內其他地方所披露的關聯方資料及交易外，年內本集團與其關聯方在日常業務過程中進行的重大關聯方交易概要如下。

# 合併財務報表附註

## 39 重大關聯方交易(續)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>與中遠總公司的交易</b>		
收入		
管理費收入	<b>20,732</b>	14,577
費用		
分租費用	<b>116,512</b>	117,726
租金支出	<b>53,892</b>	34,218
<b>與同系附屬公司及中遠總公司關聯實體(包括合營公司及聯營公司)的交易</b>		
收入		
集裝箱航運收入	<b>269,260</b>	309,795
貨運代理及船務代理收入	<b>8,374</b>	5,244
船舶服務收入	<b>32,159</b>	23,748
船員服務收入	<b>77,363</b>	68,108
費用		
船舶成本		
分租費用	<b>319,261</b>	313,217
租船費用	<b>30,976</b>	35,903
船舶服務費用	<b>549,457</b>	536,861
船員支出	<b>15,247</b>	19,419
航程成本		
船用燃油成本	<b>6,318,396</b>	10,162,622
港口費用	<b>757,363</b>	674,855
設備及貨物運輸成本		
佣金及回扣	<b>118,816</b>	167,011
貨物費、裝卸費、設備費及集裝箱調運費	<b>13,200</b>	20,571
貨運代理費	<b>52,414</b>	60,172
一般服務支出	<b>43,020</b>	28,112
管理費支出	<b>3,459</b>	11,466
租金支出	<b>116,413</b>	52,661
電費及燃料費	<b>5,804</b>	3,752

# 合併財務報表附註

## 39 重大關聯方交易(續)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>與本集團合營公司的交易</b>		
收入		
租船收入	60,246	98,359
管理費及服務費收入	27,247	26,396
船員服務收入	3,211	14,154
費用		
航程成本		
港口費用	707,650	787,264
租金支出	3,508	4,364
<b>與本集團聯營公司的交易</b>		
收入		
船員服務收入	—	12,400
費用		
船舶成本		
港口費用	349,535	270,705
集裝箱貨運支出	5,473	9,753
其他		
購置集裝箱	1,021,104	1,548,143
<b>與附屬公司非控股股東的交易</b>		
收入		
碼頭服務及倉儲收入	262,350	265,878
費用		
集裝箱處理及物流服務費	102,777	120,546
電費及燃料費	31,938	33,072

附註：

該等交易按照(i)本集團與中遠集團訂立的九項總協議及存續協議所規定的條款，或(ii)相關協議所載條款，以法定費率或市價或所產生的實際成本或本集團與有關各方互相同意的價格進行。

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，本集團大部分銀行結餘及銀行借款均存放於國有銀行。

# 合併財務報表附註

## 40 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情

於二零一五年十二月三十一日，本集團有以下主要附屬公司、合營公司及聯營公司，董事認為其對本集團業績及／或資產有重大影響。

### (a) 附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本集團直接及間接持有下列主要附屬公司權益：

名稱	註冊成立／ 成立及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行／ 註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
					二零一五年	二零一四年
<b>直接持有的資本</b>						
中遠散貨運輸(集團)有限公司	中國／全球	乾散貨運輸	有限責任公司	人民幣 25,968,025,395元	100%	100%
中遠集裝箱運輸有限公司	中國／全球	集裝箱運輸	有限責任公司	人民幣 11,088,763,082元	100%	100%
中國遠洋(香港)有限公司	香港	投資控股	有限責任公司	500股面值500,000 港元的普通股	100%	100%
<b>間接持有的資本</b>						
中遠散貨運輸有限公司	中國／全球	乾散貨運輸	有限責任公司	人民幣 6,290,000,000元	100%	100%
青島遠洋運輸有限公司	中國／全球	提供乘客及貨物運輸服務	有限責任公司	人民幣 3,214,000,000元	100%	100%
深圳遠洋運輸股份有限公司	中國	船舶擁有及投資控股	有限責任公司	人民幣 1,195,709,081元	100%	100%
昌盛投資2011有限公司	英屬維京群島	投資控股	有限責任公司	100,000美元	100%	100%
上海泛亞航運有限公司	中國	集裝箱運輸	有限責任公司	人民幣 1,259,983,844元	100%	100%
天津濱海中遠集裝箱 物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物 存儲及運輸	有限責任公司	人民幣 190,000,000元	56.10%	56.10%
天津遠洋大廈有限公司	中國	物業投資	有限責任公司	人民幣 1,491,635,651元	不適用	100%
上海遠洋運輸有限公司	中國	船舶管理及勞務輸出	有限責任公司	人民幣 482,843,450元	100%	100%
中遠國際貨運有限公司	中國	貨運代理及運輸	有限責任公司	人民幣 377,170,094元	100%	100%
中遠集裝箱船務代理有限公司	中國	船務代理	有限責任公司	人民幣 84,717,009元	100%	100%
華南中遠國際貨運有限公司	中國	貨運代理	有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	100%
上海中遠集裝箱綜合發展有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物 存儲及運輸	有限責任公司	人民幣 403,000,000元	100%	100%



# 合併財務報表附註

## 40 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (a) 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
					二零一五年	二零一四年
<b>間接持有的資本(續)</b>						
中遠貨櫃代理有限公司	香港	船務代理	有限責任公司	1,063,700股面值 1,063,700港元的股份	100%	100%
中遠集運歐洲有限公司	德國/歐洲	船務代理	有限責任公司	1,500,000歐元	100%	100%
中遠集運日本株式會社	日本	海運服務	有限責任公司	40,000,000日圓	100%	100%
中遠集運美洲有限公司	美國	船務代理	有限責任公司	2,900,000股每股面值 0.01美元的普通股	100%	100%
COSCO (Cayman) Mercury Co., Ltd.	開曼群島/香港	投資控股	有限責任公司	50,000股面值50,000 美元的普通股	100%	100%
五星航運代理有限公司	澳大利亞	船務代理、貨運代理及其有限責任公司 他國際海洋運輸服務		100,000澳元	100%	100%
天津遠洋運輸有限公司	中國	乾散貨運輸及投資控股	有限責任公司	人民幣 868,581,699元	100%	100%
中遠散運控股(開曼)有限公司	開曼群島/新加坡	投資控股	有限責任公司	50,000美元	100%	100%
中遠歐洲散貨運輸有限公司	德國漢堡/全球	船舶租賃	中外合資企業	500,000歐元	50%	50%
中遠散運美洲有限公司	美國特拉華州/全球	船舶租賃	中外合資企業	500,000美元	51%	51%
中遠(澳洲)租船有限公司	澳大利亞新南威爾士/ 全球	船舶租賃	中外合資企業	20,002澳元	51%	51%
Golden View Investment Limited	英屬維京群島/香港	投資控股	有限責任公司	2美元分為2股普通股	100%	100%
中遠(香港)航運有限公司	香港	提供代理及管理服務	有限責任公司	3港元分為3股普通股 及20,000,000港元分 為20,000,000股 遞延股	100%	100%
中遠太平洋有限公司	百慕達	投資控股	有限責任公司	2,966,559,439股 每股面值0.1港元的 股份(二零一四年: 2,940,437,862股每股 面值0.1港元的股份)	44.83%	44.54%
中國礦運有限公司	新加坡	乾散貨運輸	有限責任公司	330,000,000股無面值 總值88,930,875美元 的普通股	51%	不適用

# 合併財務報表附註

## 40 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (a) 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
					二零一五年	二零一四年
<b>間接持有的資本(續)</b>						
中遠投資有限公司	英屬維京群島/香港	投資控股	有限責任公司	1美元分為1股普通股	100%	100%
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	中國	經營碼頭	有限責任公司	80,770,000美元	36.92%	36.68%
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	36,800,000美元	22.86%	22.72%
揚州遠揚國際碼頭有限公司	中國	經營碼頭	有限責任公司	69,600,000美元	24.92%	24.76%
晉江太平洋港口發展有限公司	中國	經營碼頭	有限責任公司	49,900,000美元	35.86%	35.63%
廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣 1,627,480,000元	31.38%	31.18%
比雷埃夫斯集裝箱碼頭有限公司	希臘	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	34,500,000歐元	44.83%	44.54%
中遠碼頭(南沙)有限公司	英屬維京群島/中國	集裝箱碼頭投資	有限責任公司	10,000美元	44.83%	44.54%
中遠碼頭(亞洲貨櫃)有限公司	英屬維京群島/香港	投資控股	有限責任公司	1美元分為1股普通股	44.83%	44.54%
佛羅倫貨箱股份有限公司	英屬維京群島/香港	投資控股	有限責任公司	22,014股面值22,014美元的普通股	44.83%	44.54%
珍海海運有限公司	英屬維京群島/香港	投資控股	有限責任公司	500,000股面值 500,000美元的普通股	100%	100%
明海管理有限公司	英屬維京群島/香港	投資控股	有限責任公司	1美元分為1股普通股	100%	100%
COSCO Diamond Limited	香港	資金管理	有限責任公司	2,000股面值2,000美元的股份	100%	100%
COSCO Finance (2011) Limited	英屬維京群島	融資	有限責任公司	10,000股每股面值1美元的股份	100%	100%
COSCO Assets Management Limited	香港	船舶建造	有限責任公司	10,000股每股面值1美元的股份	100%	100%

# 合併財務報表附註

## 40 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (b) 合營公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司於以下主要合營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立／成立及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行／ 註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
					二零一五年	二零一四年
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣 2,500,000,000元	8.97%	8.91%
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣 1,260,000,000元	13.45%	13.36%
青島前灣集裝箱碼頭 有限責任公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	308,000,000美元	8.97%	8.91%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣 1,246,450,000元	8.97%	8.91%
上海浦東國際集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	中外合資企業	人民幣 1,900,000,000元	13.45%	13.36%
政龍投資有限公司	香港	投資碼頭	有限責任公司	3港元分為3股普通股	14.94%	14.85%
中遠一新港碼頭有限公司	新加坡	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	65,900,000新加坡元	21.97%	21.82%
C & I Shipholding S.A.	巴拿馬	船舶擁有及租賃	有限責任公司	15,600,000美元	60%	60%
中遠發展航運有限公司	中國	船舶擁有及租賃	有限責任公司	人民幣 200,000,000元	50%	50%
天津遠華海運有限公司	中國	貨運及船舶租賃	有限責任公司	人民幣 360,000,000元	56.17%	56.17%
唐山中遠集裝箱物流有限公司	中國	集裝箱堆場、貨物存儲 及運輸	有限責任公司	人民幣 170,000,000元	51%	51%
青島港董家口礦石碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	合營公司	人民幣 1,400,000,000元	25%	25%
Euro-Asia Oceangate S.a.r.l	盧森堡	投資控股	合營公司	30,000美元	17.93%	—
中遠一國際貨櫃碼頭(香港) 有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	20港元分成2股 「A」普通股  20港元分成2股 「B」普通股  40港元分成4股 非表決5%遞延股	22.42%	22.27%
中遠一HPHT亞洲貨櫃碼頭 有限公司	英屬維京群島	投資控股	有限責任公司	1000股每股面值 1美元的普通股	22.42%	22.27%

# 合併財務報表附註

## 40 主要附屬公司、合營公司及聯營公司的詳情(續)

### (c) 聯營公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司於以下主要聯營公司擁有間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立及營運地	主要業務	法人實體類型	已發行/ 註冊並繳足資本	本公司權益持有人應佔權益	
					二零一五年	二零一四年
中遠財務有限責任公司	中國	銀行及相關金融服務	有限責任公司	人民幣 1,600,000,000元	<b>31.25%</b>	31.25%
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	人民幣 730,000,000元	<b>8.97%</b>	8.91%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	有限責任公司	1,856,250股每股面值 100美元的普通股	<b>8.97%</b>	8.91%
Dawning Company Limited	英屬維京群島/中國	投資控股	有限責任公司	200股每股面值 1美元的「A」股及 800股每股面值 1美元的「B」股	<b>8.97%</b>	8.91%
Wattrus Limited	英屬維京群島/中國	投資控股	有限責任公司	32股每股面值 1美元的「A」股及 593股每股面值 1美元的「B」股	<b>2.30%</b>	2.28%
Sigma Enterprises Ltd.	英屬維京群島/中國	投資控股	有限責任公司	2,005股每股面值 1美元的「A」股及 8,424股每股面值 1美元的「B」股	<b>7.39%</b>	7.34%
大連汽車碼頭有限公司	中國	建設及經營汽車碼頭	有限責任公司	人民幣320,000,000元	<b>13.45%</b>	13.36%
太倉國際集裝箱碼頭有限公司	中國	建設及經營汽車碼頭	有限責任公司	人民幣450,800,000元	<b>17.50%</b>	17.50%
天津遠洋大廈有限公司	中國	物業投資	有限責任公司	人民幣 1,491,635,651元	<b>49%</b>	—

附註：

- (i) 鑑於若干附屬公司、合營公司及聯營公司並無註冊中文名稱，合併財務報表中所列該等公司的中文名稱乃管理層盡力對英文名稱的翻譯。
- (ii) 儘管本集團持有上文所披露若干附屬公司及聯營公司的實際股權分別少於50%或20%，但本集團透過非全資附屬公司間接擁有該等附屬公司50%以上投票權及超過或相當於該等聯營公司20%投票權。
- (iii) 儘管本集團持有上文所披露若干合營公司的股權超過50%，但本集團並無單方面對該等合營公司擁有控制權。

# 合併財務報表附註

## 41 本公司資產負債表及儲備變動

### 本公司資產負債表

	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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		625	549
無形資產		4,723	581
附屬公司		52,301,720	52,301,720
提供予附屬公司的貸款		4,951,242	4,900,945
<b>非流動資產總額</b>		<b>57,258,310</b>	57,203,795
<b>流動資產</b>			
預付款、訂金及其他應收款		3,107	3,765
對附屬公司的墊款及應收附屬公司款項		67,946	104,925
可供出售金融資產		270,000	500,000
現金及銀行結餘		1,304,374	1,593,234
<b>流動資產總額</b>		<b>1,645,427</b>	2,201,924
<b>資產總額</b>		<b>58,903,737</b>	59,405,719
<b>權益</b>			
股本		10,216,274	10,216,274
儲備	附註(a)	38,924,039	39,517,624
<b>權益總額</b>		<b>49,140,313</b>	49,733,898
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借款		8,894,585	8,867,496
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款		354,883	295,086
應付附屬公司款項		38,629	37,144
應付稅項		475,327	472,095
<b>流動負債總額</b>		<b>868,839</b>	804,325
<b>負債總額</b>		<b>9,763,424</b>	9,671,821
<b>權益及負債總額</b>		<b>58,903,737</b>	59,405,719

本公司資產負債表於二零一六年三月三十日獲董事會批准，並由以下代表簽署：

萬敏先生  
董事

許遵武先生  
董事

# 合併財務報表附註

## 41 本公司資產負債表及儲備變動(續)

### (a) 本公司儲備變動

	資金儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	39,134,574	913,032	2,812,810	(3,342,792)	39,517,624
年度虧損	—	—	(593,585)	—	(593,585)
於二零一五年十二月三十一日	39,134,574	913,032	2,219,225	(3,342,792)	38,924,039

	資金儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	39,134,574	913,032	3,271,598	(3,342,792)	39,976,412
年度虧損	—	—	(458,788)	—	(458,788)
於二零一四年十二月三十一日	39,134,574	913,032	2,812,810	(3,342,792)	39,517,624

## 42 期後事項

根據董事會會議於二零一五年十二月十一日通過的決議，本公司於二零一五年十二月三十一日向股東發出通函，宣佈有關本公司與中海集團的資產重組的若干擬定重大關聯交易(「該等交易」)，包括如下：

- (1) 本公司與中遠總公司訂立中遠散運(即本集團的乾散貨航運分部)股份購買協議(「股份購買協議」)(「中遠總公司散運股份購買協議」)，據此，本公司有條件同意出售而中遠總公司有條件同意收購中遠散運100%股權；
- (2) 本集團與中海集團訂立若干代理公司(「代理公司」)股份購買協議(「代理公司股份購買協議」)，據此，本集團有條件同意收購而中海集團有條件同意出售代理公司的若干股權；
- (3) 中遠太平洋與中海集團訂立股份購買協議(「佛羅倫貨箱股份購買協議」)，據此，中遠太平洋有條件同意出售佛羅倫貨箱(即集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務分部)全部股權(「佛羅倫貨箱股份」)及轉讓佛羅倫貨箱股東貸款而中海集團同意購買佛羅倫貨箱及接受轉讓佛羅倫貨箱股東貸款；
- (4) 中遠太平洋與中海集團訂立中海港口發展有限公司(「中海港口發展」)股份購買協議(「中海港口發展股份購買協議」)，據此，中海集團有條件同意出售而中遠太平洋有條件同意購買中海港口發展股權；
- (5) 本公司與中海集裝箱運輸股份有限公司(「中海集運」)訂立租賃協議(「租賃協議」)，據此，本公司有條件同意從中海集運租用，而中海集運有條件同意向本公司租出由中海集運所擁有或營運的船舶及集裝箱。

中遠總公司散運股份購買協議、代理公司股份購買協議、佛羅倫貨箱股份購買協議、中海港口發展股份購買協議、租賃協議及重組的其他交易互為條件。

本公司於二零一六年二月一日召開股東特別大會，該等交易獲股東批准。

# 合併財務報表附註

## 42 期後事項(續)

截至本報告日期，本公司已完成出售中遠散運予中遠總公司及出售佛羅倫貨箱予中海集團，對價分別約為人民幣66.7億元及人民幣77.8億元(或會根據分別截至二零一六年二月二十九日的中遠散運及截止二零一六年三月三十一日的佛羅倫貨箱交割審計調整)。出售產生的業績取決於與交割賬目相關的淨資產及應結轉的外匯儲備，而截至報告日期交割審計尚未完成。

於二零一六年三月十八日，本公司完成自中海集團收購中海港口發展全部股份，總對價約為人民幣76.3億元(或會根據截至二零一六年三月三十一日的交割審計調整)，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度結束後，中海港口發展因此成為本公司附屬公司。

除上述已列示該等交易外，於二零一五年十二月三十一日發出的通函也提及一項股權注資交易，中海集運有條件同意向中遠財務注資，而本公司放棄同比例增資權力。增資完成後，本集團持有的中遠財務股權將由約17.25%(並無計及本集團透過中散集團持有的中遠財務股權，因中散集團將根據中遠散運股份購買協議出售)減至14.23%。

# 五年財務概要

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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 人民幣千元
收入	<b>57,403,934</b>	66,901,438	66,137,861	68,267,510	84,639,178
所得稅前利潤／(虧損)	<b>1,755,805</b>	507,287	(1,513,596)	(8,591,164)	(7,854,229)
所得稅	<b>(457,474)</b>	1,043,534	(299,472)	(519,086)	(1,031,036)
期間持續經營業務利潤／(虧損)	<b>1,298,331</b>	1,550,821	(1,813,068)	(9,110,250)	(8,885,265)
期間已終止經營業務利潤	<b>493,173</b>	—	4,692,490	972,819	—
期間利潤／(虧損)	<b>1,791,504</b>	1,550,821	2,879,422	(8,137,431)	(8,885,265)
應佔利潤／(虧損)：	<b>1,791,504</b>	1,550,821	2,879,422	(8,137,431)	(10,495,295)
— 本公司權益持有人	<b>(283,391)</b>	(362,529)	(235,470)	9,559,141	1,610,030
— 非控制性權益	<b>1,508,113</b>	1,188,292	2,643,952	1,421,710	(8,885,265)

	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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 人民幣千元
資產總額	<b>148,193,149</b>	148,788,454	161,862,107	165,259,530	157,458,885
負債總額	<b>(103,255,638)</b>	(105,830,496)	(119,748,300)	(123,559,329)	(107,288,432)
權益總額	<b>44,937,511</b>	42,957,958	42,113,807	41,700,201	50,170,453

附註：

- (a) 二零一五年及二零一四年的財務數字乃摘錄自合併財務報表。
- (b) 二零一三年至二零一一年的財務數字乃摘錄自二零一四年年報。







中國遠洋控股股份有限公司  
中國北京市復興門內大街158號遠洋大廈12樓  
<http://www.chinacosco.com>