

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



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

截至二零二一年十二月三十一日止年度全年業績公告

業績摘要 (按香港財務準則)

- 收益為人民幣34,914,585,000元
- 除稅前持續經營業務溢利為人民幣7,830,582,000元
- 母公司擁有人應佔年度利潤為人民幣6,089,321,000元
- 母公司普通股持有人應佔每股基本盈利為人民幣0.4978元
- 董事會建議派付末期股息每股人民幣0.226元 (含適用稅項)

中遠海運發展股份有限公司 (「本公司」或「中遠海發」) 董事會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零二一年十二月三十一日止年度 (「本期間」) 按香港財務報告準則 (「香港財務準則」) 編製的合併財務資料，連同截至二零二零年十二月三十一日止的年度比較數字。

董事長報告

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

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

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

董事會建議派發末期股息每股人民幣0.226元。

經營回顧

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

一、航運租賃板塊深化內部協同，發揮產業鏈優勢

1. 船舶租賃業務積極落實產業鏈協同，穩拓業務領域

圍繞產融結合的戰略核心，積極促進航運主業發展，在延展航運產業鏈服務領域方面取得突破性進展。二零二一年，在持續投放中遠海運特運10艘紙漿船、中遠海運散運16艘散貨船項目基礎上，積極尋求合作機會，推進LNG船舶、滾裝船等租賃項目，充實本公司租賃船隊新生力量，助力航運主業發展。同時，本公司注重內外兼修，穩步拓展外部市場業務，在外部船舶租賃、大交通類租賃業務方面實現歷史新突破。

2. 集裝箱租賃業務發揮內部協同優勢，有效提升資產效益

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

二、集裝箱製造板塊提升核心競爭力，積極滿足市場需求

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

二零二一年，集裝箱市場出現結構性缺箱狀況，本公司密切跟蹤市場情況，在做好疫情防控的前提下，積極發揮產業鏈協同效應，克服原材料供應緊張、用工緊缺等困難，通過多重積極措施，提高生產效率，為供應鏈暢通運轉提供有力支持，並實現自身效益的顯著提升。同時，本公司建立健全全過程質量管理體系，以匠心打造卓越品質，不斷推進技術創新，推行「油改水」技術，促進綠色環保理念不斷向行業傳播，引領行業健康可持續發展。

三、投資管理板塊產融結合，優化佈局助推產業升級

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

四、推進積極分紅政策，維護投資者利益

本公司致力於維護廣大投資者利益，推進本公司的長遠和可持續發展，連續三年進行現金分紅，分紅比例逐年提升，旨在與股東分享本公司發展成果。二零二一年，本公司順利完成了對A股、H股投資者二零二零年度的分紅派息，向全體股東合計派發現金紅利總額約人民幣6.46億元，積極回報投資者。

五、加強疫情下的風險管理體系建設，提升內控管理能力

本公司緊扣行業屬性及疫情背景下所屬業務板塊的風險壓力，採取更加審慎的風險管理政策，持續做好法治建設工作，做深做實風險管理，優化風險限額指標體系，提升合規管理水平，完成全面風險管理系統二期建設。二零二一年，本公司各業務板塊風險可控，穩健發展。

六、推進數字化轉型，促進提質增效

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

七、踐行社會責任，推進可持續發展

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

未來展望

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

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

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

集裝箱製造板塊方面，繼續聚力責任擔當，發揮集裝箱製造資源整合優勢，致力於效益專精，提升創效能力，大力拓展冷箱、特種箱等高附加值產品業務領域。同時，積極推動數字化、信息化技術在節能、清潔能源領域的創新融合，探索環保節能科技在集裝箱製造領域的應用。

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

此外，本公司將持續完善風險管理系統建設，不斷推進全面風險管理系統的優化；同時，進一步健全安全生產體系建設，強化疫情防控舉措，為企業生產經營創造良好的安全環境。

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

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務			
收益	5	34,914,585	12,853,145
服務成本		<u>(24,944,934)</u>	<u>(10,324,027)</u>
毛利		9,969,651	2,529,118
其他收入	6	257,439	257,524
其他收益，淨額	7	313,566	106,095
分銷、行政及一般開支		(2,116,767)	(1,449,369)
融資成本		(1,770,906)	(2,220,953)
應佔聯營企業溢利		1,172,848	1,985,148
應佔合營企業溢利／(虧損)		<u>4,751</u>	<u>(4,774)</u>
除稅前持續經營業務溢利		7,830,582	1,202,789
所得稅開支	8	<u>(1,757,417)</u>	<u>(197,769)</u>
本年度持續經營業務溢利		6,073,165	1,005,020
終止經營業務			
本年度終止經營業務溢利		<u>16,156</u>	<u>1,134,382</u>
本年度溢利		<u>6,089,321</u>	<u>2,139,402</u>
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<u>6,089,321</u>	<u>2,139,402</u>
母公司普通股持有人應佔每股盈利(以人民幣計)	10		
基本			
— 本年度溢利		0.4978	0.1575
— 持續經營業務溢利		<u>0.4964</u>	<u>0.0591</u>
攤薄			
— 本年度溢利		0.4973	0.1575
— 持續經營業務溢利		<u>0.4959</u>	<u>0.0591</u>

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

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

綜合財務狀況表

2021年12月31日

	2021年 12月31日 附註 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產		
物業、廠房及設備	38,432,202	56,745,640
投資物業	95,338	113,221
使用權資產	530,466	550,134
無形資產	181,563	184,595
合營企業投資	185,701	180,727
聯營企業投資	24,285,370	20,841,847
按公平值計入損益之金融資產	4,012,295	3,932,754
應收融資租賃	30,931,971	27,564,743
應收保理賬款	194,870	365,032
遞延稅項資產	41,154	284,670
其他長期預付款	157,713	91,149
總非流動資產	99,048,643	110,854,512
流動資產		
存貨	6,901,763	1,964,858
應收貿易賬款及票據	11 1,372,306	4,629,180
預付款項及其他應收賬款	1,503,818	2,371,779
按公平值計入損益之金融資產	1,073,731	654,224
應收融資租賃	3,217,218	18,296,935
應收保理賬款	1,479,284	1,083,635
受限制存款	148,413	590,266
現金及現金等價物	17,871,147	12,789,494
總流動資產	33,567,680	42,380,371
總資產	132,616,323	153,234,883

續...

綜合財務狀況表(續)

2021年12月31日

		2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
	附註		
流動負債			
應付貿易賬款	12	4,054,265	4,031,742
其他應付賬款及應計款項		2,519,119	5,258,717
合約負債		1,313,944	175,785
衍生金融工具		3,934	8,654
銀行及其他借款		41,884,085	49,952,731
企業債券		3,500,000	9,272,114
租賃負債		47,226	105,036
應付稅項		562,072	205,823
		<u>53,884,645</u>	<u>69,010,602</u>
總流動負債		53,884,645	69,010,602
淨流動負債		(20,316,965)	(26,630,231)
總資產減流動負債		78,731,678	84,224,281
非流動負債			
銀行及其他借款		40,345,183	45,527,948
企業債券		5,000,000	8,287,546
租賃負債		66,466	59,992
衍生金融工具		223	12,285
遞延稅項負債		39,177	104,888
政府補助		22,113	20,372
其他長期應付款		569,619	2,805,560
		<u>46,042,781</u>	<u>56,818,591</u>
總非流動負債		46,042,781	56,818,591
淨資產		32,688,897	27,405,690

綜合財務狀況表(續)

2021年12月31日

	2021年 12月31日 附註 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
權益		
股本	13,586,477	11,608,125
庫存股	(233,428)	(233,428)
特別儲備	-	1,360
其他儲備	570,490	779,091
其他權益工具	5,000,000	6,000,000
保留盈餘	16,568,236	11,740,277
其他全面虧損	<u>(2,802,878)</u>	<u>(2,489,735)</u>
 總權益	 <u>32,688,897</u>	 <u>27,405,690</u>

綜合財務報表附註

2021年12月31日

1. 公司及集團資料

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

本年度內，本集團的主要業務包括如下：

- (a) 經營租賃及融資租賃；
- (b) 生產及銷售集裝箱；
- (c) 提供金融及保險經紀服務；以及
- (d) 股權投資。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司分別為中國海運集團有限公司和中國遠洋海運集團有限公司，兩者皆於中國註冊成立。

2. 編製基準

此等財務報表乃按香港會計師公會(以下簡稱「會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(以下簡稱《財務報告準則》)(包括所有香港財務報告準則、《香港會計準則》(以下簡稱《會計準則》)及詮釋)、香港普遍採納之會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。惟以某些金融工具已按公平值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。持作出售的出售組別按賬面值與公允價值減出售成本中的較低者列賬。此等財務報表以人民幣列示，而所有金額除另作說明外皆進位至最接近的千元列示。

儘管本集團截至2021年12月31日的淨流動負債為人民幣20,316,965,000元，此財務報表仍基於可持續經營的假設編製。鑒於截至2021年12月31日本公司尚有未使用的銀行授信額度，董事認為本集團有足夠的流動資金進行周轉及滿足其資本開支要求。因此，董事認為基於可持續經營假設編製此財務報表是適當的。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團能透過參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資物件使用其權力影響回報金額(即現有權益可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資物件的控制權。

2. 編製基準(續)

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

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

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的經營業績自本集團取得控制權之日起合併，並繼續合併至對附屬公司控制權終止。

附屬公司的損益及其他綜合損益由母公司股東及非控制性權益分擔，即使此結果會導致非控制性權益出現負數餘額。集團內各公司之間所有關聯交易產生的資產、負債、權益、收入、開支、現金流量等均於合併時抵銷。

本集團需評估如果事實及情形表明如上所描述的三個控制因素有一個或多個因素發生改變，其是否繼續控制被投資公司。未失去控制權的附屬公司所有者權益的變動視為權益交易。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，其將終止確認：(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面價值及(iii)於權益內已記錄的累計折算差額，並且確認(i)收到對價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的收益或損失。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部份重新分類為損益或留存收益(如適用)，其編報基礎與本集團直接處置相關資產及負債相同。

3. 同一控制下企業合併

2021年，公司與中遠海運投資控股有限公司(以下簡稱「中遠海運投控」)簽訂收購協議，根據協議，雙方以人民幣3,561,877,100元就購買出售寰宇東方國際集裝箱(寧波)有限公司、寰宇東方國際集裝箱(啟東)有限公司、寰宇東方國際集裝箱(青島)有限公司和上海寰宇物流科技有限公司(以下統稱「目標資產」)100%股權達成一致。公司以每股人民幣2.46元的發行價向中遠海運投控配售144,791.8萬股A股(「對價股」)，滿足了對價。

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

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

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

4. 會計政策及披露的變動

本集團於本年度的財務報表首次採納了以下經修訂之香港財務報告準則。

《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、 《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號和 《香港財務報告準則》第16號之修訂 《香港財務報告準則》第16號之修訂	利率指標變革 – 階段2 2021年6月30日前新型冠狀 病毒肺炎相關租金減讓 (早期採用)
---	---

經修訂之香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

- (a) 《香港財務報告準則第9號》、《香港會計準則第39號》、《香港財務報告準則第7號》、《香港財務報告準則第4號》和《香港財務報告準則第16號》的修正案解決了以前的修正案中未涉及的問題，這些問題會在現有利率基準被替代無風險利率（「RFR」）取代時影響財務報告。修正案提供了一種實用的權宜之計，允許在考慮確定金融資產和負債合同現金流量的基礎變化時，在不調整金融資產和負債賬面價值的情況下更新實際利率，如果變更是利率基準改革的直接結果，且確定合同現金流的新基礎在經濟上等同於變更前的基礎。此外，修正案允許在不中斷對沖關係的情況下，對對沖指定和對沖檔進行利率基準改革要求的變更。過渡期間可能產生的任何收益或損失均通過《香港財務報告準則第9號》的正常要求進行處理，以衡量和確認套期無效性。當RFR被指定為風險組成部份時，這些修正案還為實體提供了暫時性的救濟，使其不必滿足單獨可識別的要求。如果實體合理預期RFR風險部份將在未來24個月內變得可單獨識別，則在指定對沖後，該豁免允許實體假設滿足可單獨識別的要求。此外，修正案要求實體披露額外資訊，以便財務報表使用者瞭解利率基準改革對實體金融工具和風險管理戰略的影響。

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

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

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

5. 經營分部資料

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據其產品及服務設立數個業務部門，以下為本集團四個可報告的經營分部：

- (a) 船舶及行業相關租賃業務分部，提供船舶租賃、集裝箱租賃、融資租賃等服務；
- (b) 集裝箱製造分部，製造和銷售集裝箱；
- (c) 投資和金融服務分部，專注於股權或債務投資和保險經紀服務；和
- (d) 「其他」分部主要包括貨運和班輪代理服務，該服務已於截至2021年12月31日止年度結束。

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以便作出有關資源配置及表現評估的決策。分部業績根據可報告分部盈利／虧損評估，而可報告分部盈利／虧損的計量方式為來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／虧損。來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／虧損的計量方式與來自持續經營業務的本集團除稅前盈利的計量方式一致，惟不可分配的融資成本及銷售費用，管理費用不計入該計量內。

分部資產與本集團資產之計量方式一致。

分部負債不包括某些銀行、其他借款及企業債券，因為這些負債是以集團為單位進行管理的。

各分部間的銷售及轉讓乃參考向協力廠商銷售所採用的售價，按當時市價進行交易。

5. 經營分部資料(續)

截至2021年12月31日止年度

	航運及相關 產業租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資及服務 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益：					
集裝箱銷售業務	-	26,616,196	-	-	26,616,196
手續費及佣金收入	-	-	49,838	-	49,838
與外部客戶簽訂合同的總收入	-	26,616,196	49,838	-	26,666,034
其他來自外部客戶的收入	8,043,308	-	205,243	-	8,248,551
來自外部客戶的總收入	8,043,308	26,616,196	255,081	-	34,914,585
與客戶簽訂合同的部門間收入	-	4,659,440	6,716	-	4,666,156
總收益	<u>8,043,308</u>	<u>31,275,636</u>	<u>261,797</u>	<u>-</u>	<u>39,580,741</u>
分部業績	1,346,593	6,605,458	1,048,631	281,926	9,282,608
分部間消滅					(869,452)
未分配之分銷、行政及一般開支					(265,224)
未分配之財務費用					(317,350)
持續經營稅前利潤					<u>7,830,582</u>

5. 經營分部資料(續)

截至2020年12月31日止年度

	航運及相關 產業租賃 人民幣千元 (經重列)	集裝箱製造 人民幣千元 (經重列)	投資及服務 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元 (經重列)	總計 人民幣千元 (經重列)
分部收益：					
集裝箱銷售業務	-	7,632,566	-	-	7,632,566
手續費及佣金收入	-	-	41,359	-	41,359
與外部客戶簽訂合同的總收入	-	7,632,566	41,359	-	7,673,925
其他來自外部客戶的收入	5,037,154	-	142,066	-	5,179,220
來自外部客戶的總收入	5,037,154	7,632,566	183,425	-	12,853,145
與客戶簽訂合同的部門間收入	-	4,337,042	7,396	-	4,344,438
總收益	<u>5,037,154</u>	<u>11,969,608</u>	<u>190,821</u>	<u>-</u>	<u>17,197,583</u>
分部業績	(73,419)	312,132	1,736,999	(26,592)	1,949,120
分部間消滅					(97,363)
未分配的銷售、行政及一般費用					(180,948)
未分配的財務費用					(468,020)
持續經營稅前利潤					<u>1,202,789</u>

6. 其他收入

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

7. 其他利得淨額

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

8. 所得稅開支

根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法(「所得稅」)，截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止年度，適用於本公司及其在中國註冊成立的附屬公司的所得稅利率為25%。

香港利得稅乃以年內在香港經營的集團公司的估計應課稅盈利的16.5%(二零二零年：16.5%)稅率撥備。

其他地區應課稅之盈利稅項，已根據本集團經營業務所在國家或轄區之現行稅率計算。

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經重列)
當期所得稅		
– 中國	1,705,580	120,352
– 香港	32,538	22,746
– 其他地區	46,683	15,139
	1,784,801	158,237
遞延稅項	(27,384)	39,532
	1,757,417	197,769

9. 股息

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.226元 (2020：人民幣0.056元)	3,052,548	645,596

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元(含適用稅項)(2020年：人民幣0.056元)，按13,506,850,000股本公司股份(即本公司於二零二一年三月三十日已發行的13,586,477,000股股份減本公司所回購79,627,000股A股後的股份數目)計算合共約為人民幣3,052,548,000元(2020年：人民幣645,596,000元)。

10. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利以母公司股東應佔盈利除以該年內發行的普通股的加權平均數來計算。

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元 (經重列)
盈利		
用來計算每股基本盈利之母公司普通股持有人應佔溢利		
持續經營業務部份	5,800,005	681,475
終止經營業務部份	16,156	1,134,382
	5,816,161	1,815,857
永續債利息*	273,160	323,545
母公司普通股持有人應佔溢利	6,089,321	2,139,402
由於：		
持續經營業務部份	6,073,165	1,005,020
終止經營業務部份	16,156	1,134,382
	6,089,321	2,139,402

10. 母公司普通股持有人應佔每股盈利(續)

	截至2021年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2020年 12月31日 止年度 人民幣千元
股份		
每股基本盈利計算中所採用的年內發行的 普通股加權平均數	11,684,385	11,528,498
稀釋加權平均普通股數量的影響： 股票期權	11,122	—
	<u>11,695,507</u>	<u>11,528,498</u>

* 本公司在截至2021年12月31日及2020年12月31日的年度內發行永續債。本公司股利分配及股份回購引發永續債強制付息事件。為計算2021及2020年普通股基本每股收益，從歸屬於本公司股東的利潤中扣除歸屬於永續債的人民幣273,160,000元(2020年：人民幣323,545,000元)。

11. 應收貿易賬款及票據

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

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

12. 應付貿易賬款

根據發票日期，截至呈報日期末的應付貿易款項的賬齡分析如下：

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

13. 報告期後的事件

於二零二二年三月三十日，董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元（含適用稅項），按13,506,850,000股股份（即本公司於二零二二年三月三十日已發行的13,586,477,000股股份減本公司所回購79,627,000股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣3,052,548,000元，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

管理層討論與分析

經營環境

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

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

本公司未來發展戰略

1. 戰略定位

中遠海發將整合航運物流相關的貨流、資金、信息、裝備資源，充分發揮航運產業優勢，服務及賦能航運物流產業，擴大航運物流生態的資金流價值，努力打造具有中遠海運特色的卓越產業金融運營商。

2. 發展目標

圍繞綜合物流產業主線，以集裝箱製造、集裝箱租賃、航運租賃業務鏈為核心，拓展航運物流產業金融服務為輔助，以投資為支撐的產融投一體化業務發展。發揮集裝箱物流產業鏈優勢，探索基於集裝箱的金融科技，打通貨流、資金流、信息流，賦能航運物流生態，增強產業鏈黏性，為客戶創造價值。以市場化機制、專業化優勢、國際化視野，打造具有中遠海運特色的卓越產業金融運營商。

3. 發展規劃

(1) 航運租賃業務

船舶租賃業務主要致力於集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。本公司將在當前業務基礎上，逐步培養建立起一支高水平、專業化投融資團隊，強化「租造、租貿和租運」協同，逐步發展成為國內一流的船東系租賃企業。短期內優化當前船隊產融結合業務模式，探索船舶投融資輕量化路徑，打造集團內航運裝備租賃的牽頭管理平台；長期內，通過逐步提升對外業務的比重，利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

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

(2) 集裝箱製造業務

集裝箱製造以產業協同、智能製造、多元發展為三大重點方向，充分保障航運主業用箱安全，在立足實體產業價值創造的基礎上，積極協同產融平台航運金融產業，實現造箱板塊高質量發展。強化集裝箱產業鏈協同，做強乾貨集裝箱製造，加強特種集裝箱、冷藏集裝箱業務發展，探索研發智慧集裝箱，圍繞集裝箱應用場景，拓展集裝箱周邊裝備。改善和保持行業健康經營環境，打造技術領先、產能利用率高、盈利水平高的世界一流的集裝箱製造企業。

(3) 投資管理

注重戰略價值與財務回報並重，圍繞航運物流主業，以產融結合為目的，投資為手段，不斷聚焦投資領域，持續優化投資組合，強化資產運作，並逐步戰略性退出非核心金融投資，降低組合波動風險，提高投資收益，平抑航運週期。堅持主線投資思路，以資本為紐帶，以航運、港口、物流行業應用場景為基礎，吸引優質資產、知產、資源交流互融，為航運物流業的「數字化、網絡化、智能化」發展提供智力和資本引導服務，助推產業升級。

面臨的主要風險及應對措施

1、宏觀經濟風險

目前，世界大變局加速深刻演變，全球動盪源和風險點增多，國際形勢波譎雲詭、周邊環境複雜敏感、改革發展穩定任務艱巨繁重，可以預料和難以預料的風險挑戰更多更大。本公司轉型為以航運及其他產業租賃業務為主，依託於航運產業經驗的綜合金融服務平台，業務網絡遍佈境內外，與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。為應對宏觀經濟不確定性，本公司已建立並在逐步完善風險監測及管理體系，力爭保障運營及資產安全。

2、信用風險

信用風險，是指由於交易對手不能履行或不能按時履行其合同義務，或交易對手信用狀況發生不利變動，導致本公司遭受非預期損失的風險。本公司信用風險主要因經營租賃、保理、集裝箱生產與銷售、以及固定收益類金融產品投資等業務而產生。本公司已建立和執行較完善的信用風險管理體系，包括根據本公司風險偏好設定年度信用風險限額指標、並對信用風險限額執行情況進行動態監測與預警，建立和實施信用管理管理系列制度等。

3、市場風險

由於利率、匯率、權益或固定收益產品價格等不利變動導致本公司遭受非預期損失的風險。本公司逐步建立並不斷完善市場風險管理機制，制定市場風險管理政策、定性和定量監測標準，確定市場風險限額，明確市場風險相關職能部門的管理職責及分工。

4、資金流動性風險

本公司無法及時獲得充足資金或無法及時以合理成本獲得充足資金，以支付到期債務或履行其他支付義務的風險。根據本公司戰略、業務結構、風險狀況和市場環境等因素，在充分考慮其他風險對流動性的影響和本公司整體風險偏好的基礎上，確定流動性風險偏好和風險容忍度，逐步建立流動性風險限額管理制度；通過定期評估、監測以及建立防火牆、壓力測試等措施，有效防範流動性風險。

5、戰略風險

戰略風險是指本公司因內、外部環境的不確定性而導致戰略的選擇和實施的實際結果與戰略預期目標存在偏差的可能性。本公司建立並不斷完善戰略風險管理的工作程序，識別、分析和監控戰略風險。在充分考慮本公司的市場環境、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定戰略規劃，並定期審視戰略規劃，強化戰略規劃的執行。

6、公司層面集中度風險

本公司內各所屬單位單個風險或風險組合在本公司層面聚合後，可能直接或間接導致本公司的單一類型的集中度增加或者集聚。本公司將根據總體風險偏好和容忍度、資本和資產負債規模、交易類型（投資資產類別等）、交易對手特點、交易風險等級（信用評級等）等因素，設定公司層面的集中度風險限額，實施集中度風險限額管理。

7、行業競爭風險

本公司轉型後開展的租賃行業競爭較為激烈，在租金、租約條款、客戶服務及可靠性等方面均會進行競爭。本公司將以航運金融為依託，發揮航運物流產業優勢，以市場化機制、差異化優勢、國際化視野建立產融結合、以融促產、多種業務協同發展的「一站式」金融服務平台，積極應對市場競爭。

本集團財務回顧

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

分部業務分析如下：

單位：千元人民幣

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

1. 航運及相關產業租賃業務分析

1) 營業收入

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

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

其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣5,976,730,000元，較去年經重列收入人民幣4,362,594,000元上漲37.0%。主要是由於2021年集裝箱市場景氣度較高，租箱價格水平上漲，同時本公司發揮租造協同效應，積極拓展市場，把握歐美航線回流箱短缺市場機遇，加強二手箱銷售，導致租箱板塊收入增長。

2) 營業成本

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

2. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

二零二一年，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣31,275,636,000元，較去年經重列收入人民幣11,969,608,000元上升161.3%，佔本集團總收入的89.6%。收入同比大幅上升主要是由於受新冠疫情影響，歐美航線回流箱短缺，國內集裝箱市場需求旺盛，導致集裝箱量價齊升。本年間集裝箱累計銷售164.50萬TEU，較去年86.61萬TEU上升89.9%。

2) 營業成本

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料費用、職工薪酬以及折舊費等。二零二一年營運成本為人民幣23,707,551,000元，較去年經重列成本人民幣10,720,786,000元上升121.1%。成本同比上升主要由於本年集裝箱銷量上升，導致材料、人工等生產成本相應增加。

3. 投資及金融服務業務分析

1) 營業收入

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

2) 營業成本

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

3) 投資收益

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

毛利

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

重大證券投資

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司對聯營企業及合營企業的權益投資盈利為人民幣1,177,599,000元，主要是由於本年度中國光大銀行股份有限公司、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司以及渤海銀行股份有限公司的盈利所致。

1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	投資成本 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	本期間 收益 (人民幣元)	其他儲備 變動 (人民幣元)	本期間內		會計核算科目	股份來源
								已收股息 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)		
09668	渤海銀行股份 有限公司	5,749,379,000	11.12	11.12	9,599,815,000	854,063,000	(317,139,000)	-	167,902,000	對聯營企業投資	購入
000039/02039	中國國際海運集 裝箱(集團) 股份有限公司	823,619,000	4.69	3.61	1,702,194,000	318,681,000	(3,007,000)	236,292,000	45,813,000	對聯營 企業投資	購入
601818	中國光大銀行 股份有限公司	3,398,255,000	1.34	1.34	4,954,897,000	517,615,000	23,571,000	-	152,040,000	對聯營 企業投資	購入
600643	上海愛建集團 股份有限公司	25,452,000	0.22	0.22	23,896,000	(2,687,000)	-	-	-	按公平值 計入損益的 金融資產	購入
000617	中國石油集團資 本有限責任 公司	493,270,000	0.06	0.06	217,761,000	(236,904,000)	-	-	-	按公平值 計入損益的 金融資產	購入
600390	五礦資本 股份有限公司	996,139,000	3.17	3.17	759,237,000	(35,880,000)	-	-	-	按公平值 計入損益的 金融資產	購入
合計		<u>11,614,698,000</u>	/	/	<u>17,257,800,000</u>	<u>1,414,888,000</u>	<u>(296,575,000)</u>	<u>236,292,000</u>	<u>365,755,000</u>		

2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	投資金額 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面價值 (人民幣元)	本期間收益 (人民幣元)	本期間 其他儲備變動 (人民幣元)	出售收益 (人民幣元)	本期間內 已收股息 (人民幣元)	會計核算科目	股份來源
昆侖銀行股份有限公司	1,077,153,000	3.74	3.74	1,419,577,000	94,830,000	2,781,000	-	41,153,000	對聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	100,000,000	10.00	10.00	400,100,000	49,135,000	-	-	-	對聯營企業投資	購入
上海海盛上壽融資租賃 有限公司	125,000,000	25.00	25.00	129,977,000	2,389,000	-	-	-	對合營企業投資	購入
中企大象金融資訊服務 有限公司	20,000,000	12.50	12.50	21,945,000	178,000	-	-	1,000,000	對聯營企業投資	購入
上海中遠海運小額貸款 有限公司	90,000,000	45.00	45.00	96,187,000	3,370,000	-	-	-	對聯營企業投資	購入
中遠海運集團財務 有限責任公司	1,934,677,000	23.38	23.38	2,130,231,000	76,140,000	3,196,000	-	68,301,000	對聯營企業投資	購入
中遠海運租賃有限公司	3,575,320,000	-	49.70	3,678,520,000	129,737,000	(26,537,000)	-	-	對聯營企業投資	購入
合計	7,025,350,000	/	/	7,876,537,000	355,779,000	(20,560,000)	-	110,454,000		

(a) 有關該等投資之被投資公司之主要業務概述

被投資單位名稱	交易所	主要業務
渤海銀行股份有限公司	香港聯交所	銀行業務
昆侖銀行股份有限公司	/	銀行業務
中遠海運租賃有限公司	/	租賃業務
興業基金管理有限公司	/	基金管理業務
上海海盛上壽融資租賃有限公司	/	租賃業務
中企大象金融信息服務	/	金融信息服務
上海中遠海運小額貸款有限公司	/	發放貸款等業務
中遠海運集團財務有限責任公司	/	銀行業務
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)	深圳證券交易所/ 香港聯交所	生產和銷售集裝箱
上海愛建集團股份有限公司	上海證券交易所	實業投資等金融業務
中國光大銀行股份有限公司	上海證券交易所	銀行業務
五礦資本股份有限公司	上海證券交易所	綜合性金融業務
中國石油集團資本有限責任公司	深圳證券交易所	綜合性金融業務

二零二一年，股票市場有所波動。本公司預期，本集團的投資組合(包括上述重大投資)將取決於利率變動、市場因素以及宏觀經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。

所得稅

自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日，本公司及其他境內附屬公司所適用的企業所得稅稅率為25%。

根據新所得稅法的有關規定，本公司就來源於境外附屬公司之利潤應在其附屬公司宣告發放股息時繳納企業所得稅。根據有關規定，本公司按照其適用稅率就海外附屬公司之利潤繳納企業所得稅。

分銷、行政及一般開支

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

其他利得，淨額

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

母公司擁有人應佔年度利潤

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

流動資金，財政資源及資本架構

流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行貸款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還貸款及新建造船舶、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣14,505,795,000元。本集團於二零二一年十二月三十一日持有現金及銀行結餘為人民幣17,871,147,000元。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行貸款及其他借款合計人民幣82,229,268,000元，其中一年內還款額為人民幣41,884,085,000元。本集團的長期銀行貸款主要用作採購集裝箱、購置融資租賃資產以及補充流動資金。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有以人民幣計價的應付債券8,500,000,000元，債券募集資金主要用作補充流動資金、償還貸款。

本集團的人民幣定息借款為人民幣22,100,750,000元。美元定息借款為1,284,526,000美元（約相當於人民幣8,189,752,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣1,830,651,000元，浮動利率美元借款為7,859,234,000美元（約相當於人民幣50,108,115,000元）。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。

本集團預期日常的流動資金和資本開支等有關資金需要，可由本集團通過內部現金流量或外部融資應付。董事會將不時檢討本集團營運的現金流量。本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。

流動負債淨值

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

現金流量

於二零二一年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣14,505,795,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零二零年度來自經營活動的淨現金流入計人民幣8,669,437,000元增加人民幣5,836,358,000元，二零二一年末現金及現金等價物結餘同比增加人民幣5,081,653,000元，主要反映源於經營活動現金的淨現金流入多於融資活動的淨現金流出及投資活動的淨現金流出。本集團本年度融資活動現金流出主要為償還銀行貸款及商業票據之利息，前述資金取得主要用於短期營業所用及集裝箱的購建。

下表提供有關本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度和二零二零年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

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

來自經營活動的現金淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣14,505,795,000元，較二零二零年來自經營活動的現金淨流入額人民幣8,669,437,000元，增加人民幣5,836,358,000元。本集團來自經營活動的現金淨額的增加，主要是由於經營活動的正常開展導致。

用於投資活動的現金淨額

截至二零二一年十二月三十一日止年度，用於投資活動的現金淨流出額為人民幣15,136,136,000元，較二零二零年用於投資活動的現金淨流出額人民幣5,004,665,000元，增加人民幣10,131,471,000元。本集團用於投資活動的現金淨流出額增加主要是由於本年度固定資產的採購有所增加，添置集裝箱、機器設備、船舶及其他開支導致的現金流出增加。

來自融資活動的現金淨額

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

應收貿易賬款及票據

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

債務比率分析

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

外匯風險分析

本集團航運相關租賃及集裝箱製造相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌損失人民幣366,164,000元，主要是由於二零二一年美元匯率波動所致；外幣報表折算差額增加歸母公司股東權益人民幣4,351,000元。本集團未來將繼續密切關注人民幣及國際主要結算貨幣的匯率波動，降低匯率變動帶來的損失，並在需要之時，以適當的方法減低外匯風險。

資本開支

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱船舶、在建中船舶、集裝箱及其他開支為人民幣13,199,663,000元，用於購買租賃資產開支計人民幣21,130,134,000元。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣2,550,828,000元，股權投資承擔為人民幣314,170,000元。

抵押情況

於二零二一年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣18,672,682,000元（二零二零年：人民幣25,232,185,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱、人民幣12,497,828,000元（二零二零年：人民幣24,367,438,000元）的應收融資租賃款及人民幣57,775,000元（二零二零年：人民幣279,603,000元）的抵押存款已作為本集團獲得銀行信貸及發行債券之抵押。

期後事項

於二零二二年三月三十日，董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元（含適用稅項），按13,506,850,000股股份（即本公司於二零二二年三月三十日已發行的13,586,477,000股股份扣除本公司已回購的79,627,000股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣3,052,548,000元，惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後方可作實。

或有負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

截至二零二一年十二月三十一日，本集團共有僱員13,338人，本期間內僱員總開支（包括員工酬金、福利費開支、社會保險費等）約為人民幣3,574,489,000元（包括外包勞務人員開支）。

薪酬管理作為最有效的激勵手段和企業價值分配形式之一，遵循總量控制原則、貢獻價值原則、內部公平原則、市場競爭原則及可持續發展原則。本公司高管按照「契約化管理、差異化薪酬」的原則引入並實施了職業經理人制度管理，強化了基於業績管理的激勵和約束機制。本公司員工實施的全面薪酬體系主要由薪金、福利兩個方面組成：(1)薪金，包含崗位、職務薪金、績效薪金、專項獎勵及津貼等；及(2)福利，國家規定的社會保險、住房公積金及企業自設的福利項目。

配合本公司人力資源管理改革，服務人才開發和培養工作，本公司構建了員工培訓體系；以需求識別為前提，以權責劃分為支撐，以清單管理為方法，優化培訓內容和實施體系，提升培訓資源配置的有效性、員工培訓參與度及滿意度。基於培訓體系，策劃並實施了針對不同類型業務及崗位的培訓項目，覆蓋轉型創新、行業拓展、管理能力、金融業務、風險管理、安全及個人素養等各類內容。

附屬公司及聯屬公司之重大收購或出售

一、重大收購

二零二一年一月二十七日，本公司召開董事會審議通過了關於《中遠海運發展股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易預案》等相關議案；二零二一年四月二十九日，本公司召開董事會審議通過了關於《中遠海運發展股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書(草案)》等相關議案。根據交易草案披露內容，本公司擬向中遠海運投資發行股份購買其持有的寰宇啟東100%股權、寰宇青島100%股權、寰宇寧波100%股權、寰宇科技100%股權，並擬向包括本公司直接控股股東中國海運集團(中國海運)在內的不超過35名(含35名)符合條件的特定投資者以非公開發行股份的方式募集配套資金，募集配套資金總額不超過人民幣14.64億元；二零二一年六月十日，本公司召開股東大會審議通過了關於《中遠海運發展股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書(草案)》及其摘要等系列議案；二零二一年十月二十日，本公司取得中國證監會《關於核准中遠海運發展股份有限公司向中遠海運投資控股有限公司發行股份購買資產並募集配套資金申請的批覆》，核准中遠海運發展向中遠海運投資發行1,447,917,519股股份購買相關資產，並發行股份募集配套資金不超過人民幣146,400萬元；二零二一年十一月四日，取得全部換發的營業執照，完成全面交割；二零二一年十一月二十六日，本公司完成對價股份發行登記上市；二零二一年十二月二十日，本公司公開披露《中遠海運發展股份有限公司發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易之非公開發行股票發行情況報告書》及相關發行文件；二零二一年十二月二十三日，本公司發佈《中遠海發關於發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易之非公開發行股票發行結果暨股份變動公告》。

二、重大出售

二零二零年十二月十日及二零二零年十二月二十八日，公司分別召開第六屆董事會第二十九次會議和二零二零年第六次臨時股東大會，審議通過了《關於轉讓中遠海運租賃有限公司35.22%股權的議案》，中遠海發擬通過非公開協議轉讓方式以18億元人民幣的價格向混改基金轉讓中遠海運租賃有限公司(以下簡稱「中遠海運租賃」)35.22%股權。

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

二零二零年十二月十日及二零二零年十二月二十八日，公司分別召開第六屆董事會第二十九次會議和二零二零年第六次臨時股東大會，審議通過了《關於中遠海運租賃有限公司以公開掛牌增資方式引入戰略投資者的議案》。經公開徵集，共徵集到一名合格投資者即中保投資有限責任公司（以下簡稱「中保投資」），經公司第六屆董事會第三十五次會議審議確認並簽署相關《增資協議》及補充協議，中保投資將出資人民幣30億元認購中遠海運租賃新增註冊資本人民幣2,054,977,136.03元。截至二零二一年六月三十日，中保投資已實繳人民幣10億元增資款，按協議約定剩餘的人民幣20億元投資款應在2年內分次繳清。中遠海運租賃公司章程已完成修訂，中保投資的2名董事已委派到位。

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

股息

董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.226元（含適用稅項）（二零二零年：每股人民幣0.056元），惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。末期股息將以人民幣計價及宣派，並於股東週年大會批准後兩個月內以人民幣向本公司A股持有人派付及以港元向本公司H股持有人派付。

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

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及蔡洪平先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已與本公司的獨立核數師安永會計師事務所討論，並已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度業績。

此年度業績公告以本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度經與本公司核數師協議同意的綜合財務報表為基準。

企業管治守則

董事會確認，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度內已經遵守香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）《證券上市規則》（「**《上市規則》**」）附錄十四所載的《企業管治守則》的所有適用守則條文。

證券交易標準守則

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「**《標準守則》**」）的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認其董事及監事於本期間已遵守《標準守則》規定有關董事及監事證券交易的標準。本公司沒有發現有關僱員違反指引。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師安永會計師事務所已就本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的有關綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合現金流量表及有關附註在本業績公告內所載的數字與本集團本年度的綜合財務報表所載數字核對一致。本公司核數師就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則而進行的核證工作，故此本公司核數師並無對本業績公告作出核證。

信息披露

本公告於香港聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://development.coscoshipping.com>) 登載。本公司將於適當時候向其股東寄發及於香港聯交所及本公司前述網站登載本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度之年度報告。

承董事會命
中遠海運發展股份有限公司
聯席公司秘書
蔡磊

中華人民共和國，上海
二零二二年三月三十日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事王大雄先生、劉沖先生及徐輝先生，非執行董事黃堅先生、梁岩峰先生及葉承智先生，以及獨立非執行董事蔡洪平先生、陸建忠先生、張衛華女士及邵瑞慶先生。

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