



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：2866

2023

年度報告

航運產融 運營商



公司簡介

中遠海運發展股份有限公司(「公司」、「本公司」或「中遠海發」)是中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運集團」)所屬專門從事航運物流產融運營的公司，是中遠海運集團旗下核心產業之一。公司成立於1997年，總部設在上海，是一家在香港、上海兩地上市的公司，企業註冊資本人民幣135.73億元。公司致力於圍繞航運物流產業主線，以集裝箱製造、集裝箱租賃及航運租賃業務為核心，以投資管理為支撐，實現產融投一體化發展。

公司集裝箱製造業務從事國際標準乾貨箱、冷藏箱、特種箱及房屋箱的研究開發和生產銷售，設計年產能超過140萬TEU，位居世界第二。公司聚焦科技創新和綠色低碳，推進智能工廠建造，增強「集裝箱+」定制能力，不斷提升「標箱+冷箱+特箱」三位一體的核心競爭力。

公司集裝箱租賃業務主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易，服務遍及世界170多個主要港口地區。公司管理的集裝箱保有量超380萬TEU，位居世界前列，具有集裝箱領域全球獨一無二的「租運」「租造」協同能力和影響力。

公司航運租賃業務主要從事集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃，船舶資產規模位居行業前列。公司致力於提升航運資產的訂造、租賃、管理及處置等全生命周期服務能力，把握船隊綠色低碳轉型的機遇，助力航運業船隊升級。

公司投資管理業務圍繞航運物流主業，以融促產，賦能航運主業輕量化轉型和成長，同時，公司致力於做好創投平台建設，加快戰略性新興產業的佈局，強化數字智能和航運低碳的孵化能力。

公司秉承「卓實」理念，以「誠信、高效、進取、共贏」為核心價值觀，充分發揮航運產業鏈優勢，擴大航運物流生態的資金流價值，努力打造具有中遠海發特色的世界一流航運產融運營商。

目 錄

2	公司資料	104	獨立核數師報告
4	財務摘要	109	綜合損益表
5	企業架構	110	綜合全面收益表
6	管理層討論與分析	111	綜合財務狀況表
31	董事、監事及管理層簡介	114	綜合權益變動表
38	董事會報告	116	綜合現金流量表
71	企業管治報告	118	綜合財務報表附註
101	監事會報告	244	五年財務資料摘要



董事 執行董事

張銘文先生

非執行董事

黃 堅先生
梁岩峰先生
葉承智先生

獨立非執行董事

陸建忠先生
張衛華女士
邵瑞慶先生
陳國樑先生

監事

葉紅軍先生(主席)
朱 媚女士
趙小波先生

執行委員會

張銘文先生

投資戰略委員會

張銘文先生
黃 堅先生
梁岩峰先生
葉承智先生
邵瑞慶先生
陳國樑先生

風險控制委員會

張衛華女士(主席)
陸建忠先生
陳國樑先生

審核委員會

陸建忠先生(主席)
陳國樑先生
黃 堅先生

薪酬委員會

邵瑞慶先生(主席)
張衛華女士
陳國樑先生

提名委員會

陳國樑先生(主席)
邵瑞慶先生

總會計師

林 鋒先生

董事會秘書

蔡 磊先生

公司秘書

蔡 磊先生

授權代表

張銘文先生
蔡 磊先生

在中國的法定地址

中國
上海
中國(上海)自由貿易試驗區
國貿大廈A-538室

公司資料

在中國的主要營業地點

中國
上海
浦東新區
濱江大道5299號

香港營業地點

香港
皇后大道中183號
中遠大廈51樓

國際核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

國內核數師

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)

法律顧問

普衡律師事務所(香港法律)
國浩律師事務所(中國法律)

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓

主要往來銀行

中國銀行
中國工商銀行
中國建設銀行
交通銀行
中國進出口銀行
國家開發銀行
中國農業銀行
渣打銀行
荷蘭國際集團銀行

電話

86 (21) 6596 6105

傳真

86 (21) 6596 6498

公司網址

<http://development.coscoshipping.com>

H股上市地點

香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板

上市日期

二零零四年六月十六日

已發售H股數目

3,676,000,000股H股

每手股數(H股)

1,000股

聯交所股份編號

02866

A股上市地點

上海證券交易所

上市日期

二零零七年十二月十二日

已發售A股數目

9,899,938,612股A股

每手股數(A股)

100股

上海證券交易所股份編號

601866

* 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



以圖表形式顯示二零二三年及二零二二年度的主要財務數據比較

綜合業績

(按照香港財務報告準則「香港財務報告準則」)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)	變動 %
收益	15,533,247	25,419,063	(39)
營運溢利	3,706,105	5,700,967	(35)
除稅前持續經營活動溢利	1,345,266	4,798,516	(72)
年度終止經營溢利	30,077	24,893	21
母公司擁有人應佔本年溢利	1,407,555	3,923,829	(64)
年度基本每股盈利	人民幣0.1040元	人民幣0.2902元	(64)
毛利率(持續經營活動)	28%	25%	上升3個百分點
除稅前溢利率(持續經營活動)	9%	19%	下降10個百分點
淨債務比率 ¹	263%	266%	下降3個百分點

1、淨債務比率指淨債務與股東權益之比率。

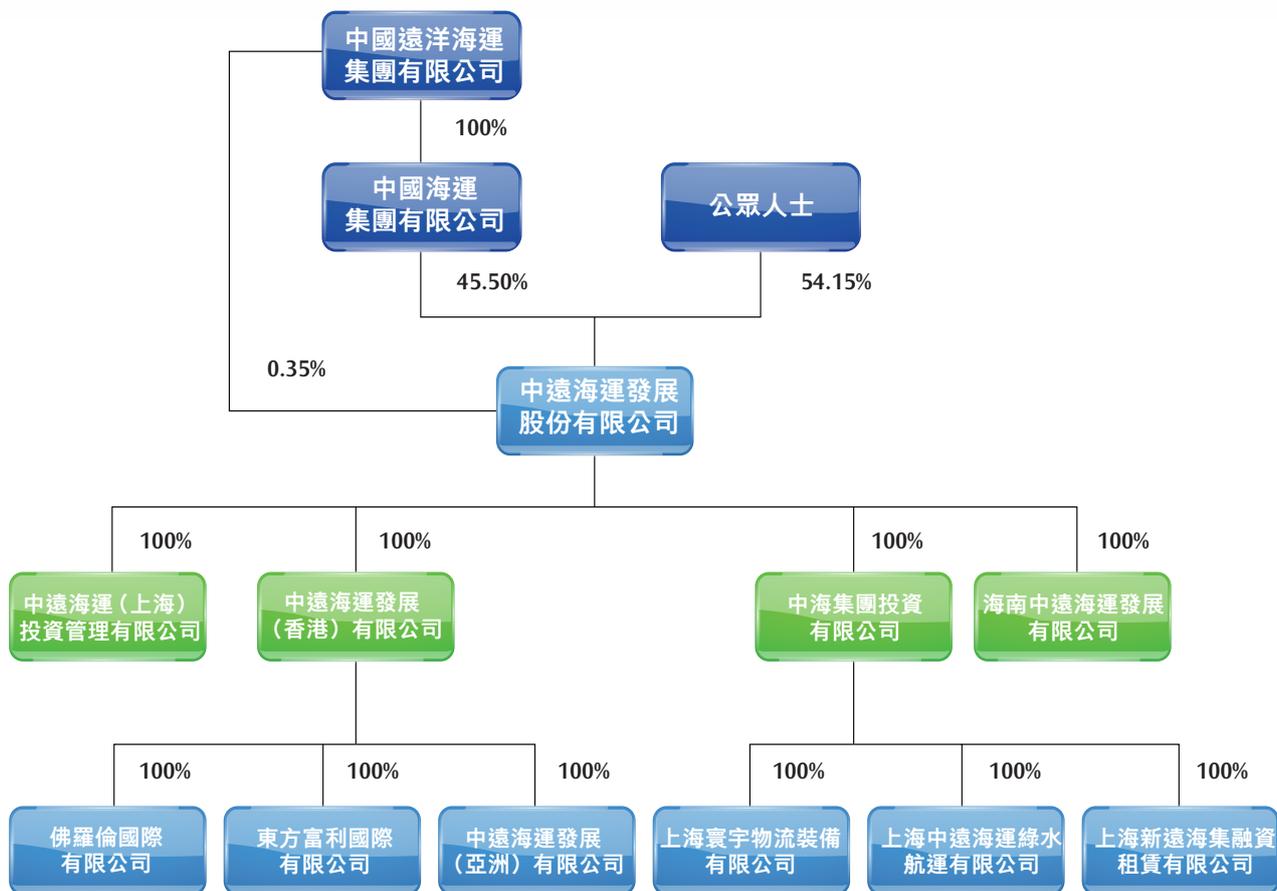
綜合財務狀況表

(按照香港財務報告準則)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)	變動 %
總資產	125,930,990	128,090,631	(2)
非流動資產	103,309,374	103,256,637	-
流動資產	22,621,616	24,833,994	(9)
總負債	96,647,312	99,198,004	(3)
流動負債	38,211,188	42,019,557	(9)
淨流動負債	(15,589,572)	(17,185,563)	(9)
淨資產	29,283,678	28,892,627	1

企業架構

以下的圖表顯示了截至二零二三年十二月三十一日本公司及其主要附屬公司簡化了的企業及股權架構：



本公司的附屬公司，聯營公司及合資公司的詳情，已概列於綜合財務報表附註。



管理層討論與分析

董事會關於本集團報告期間經營情況的討論與分析

二零二三年，受全球貿易低迷、地緣局勢緊張以及主要經濟體持續緊縮的貨幣政策等多重因素影響，世界經濟增長動能減弱，航運市場呈現周期性波動。而同時，航運業加速低碳化和數字化轉型的進程，為充滿不確定性的市場注入新的機遇。面對嚴峻複雜的市場環境，公司聚焦主責主業，發揮產融協同優勢，加快科技創新引領，向高質量發展目標邁出堅實步伐。

二零二三年，公司實現營業收入人民幣155.33億元，較二零二二年減少38.9%。母公司擁有人應佔年度溢利為人民幣14.08億元，較二零二二年減少64.1%。基本每股盈利為人民幣0.1040元。

董事會建議派付末期股息每股人民幣0.032元。

經營回顧

二零二三年，公司着力強化科創數智賦能、加快綠色低碳轉型、加強提質增效能力、堅守風險防範底線，努力實現穩健經營，穩中提質。

一、深耕產業協同，行穩產融結合

集裝箱製造業務方面：持續發揮集裝箱租造協同優勢，把握市場新興需求演變，以研發新技術、拓展新產品、打造新服務來延展集裝箱製造業務領域的廣度和深度。公司進一步擴展集裝箱應用場景，研發製造汽車框架折疊箱、新能源儲能箱、農業種植箱等多種箱型，滿足客戶需求，形成抗周期產品、產能和效益，彰顯特箱產品的市場價值。二零二三年，公司特種箱製造業務收入同比增長達535%，獲新能源頭部客戶儲能箱訂單近千台。

集裝箱租賃業務方面：着力加強主動性、前瞻性的市場佈局，豐富業務結構，冷箱和特箱業務拓展取得顯著成效。公司不斷探索業務模式創新，推動人民幣國際化在行業領域創新應用，成功落地全球首筆5,600TEU離岸人民幣租箱業務，並通過不斷完善的數字化產業生態，推進數字化協同應用，提升客戶體驗，激發更多互利共贏的合作商機，為客戶創造價值的同時，也為公司業務發展持續注入內生動力。

管理層討論與分析

航運租賃業務方面：圍繞產業鏈協同，加強產融結合力度，不斷提升「一站式」服務能力，為客戶優化調整船隊結構積極貢獻產融協同新思路新方案。同時，穩步推進長江電動集裝箱船示範項目，兩艘700TEU電動集裝箱船順利命名，為開啟全新綠色低碳航程整裝待發。

投資管理業務方面：圍繞航運物流主業，持續優化投資組合，扎實推進業務優化，以產融結合助推航運新技術、新產業以及綠色航運的發展，促進產業結構升級。

二、聚焦數智轉型，激發創新勢能

公司持續推動「數字化、網絡化、智能化」轉型，推進科技創新，加大研發投入，數智化成果不斷進階。**數字化轉型方面**，打造集裝箱造、租、用一體化數字供應鏈服務生態，有效賦能產業鏈。公司的所屬公司佛羅倫國際有限公司打造的iFlorens數字化運營平台退役集裝箱數字化處置場景榮獲國有資產監

督管理委員會首屆「國企數字場景創新專業賽」二等獎。**智能製造方面**，加快建設集裝箱管理雲平台，推動傳統製造業轉型升級。公司所屬啟東箱廠「工藝數字化設計」場景獲評工業和信息化部二零二三年度智能製造優秀場景；錦州箱廠獲評二零二三年遼寧省智能工廠；上海寰宇物流科技有限公司獲得高新技術企業認定。二零二三年，公司持續加大研發投入，全年累計研發投入超過人民幣2.15億元，合計提交專利申請192件，共獲得授權專利122件。

三、擁抱綠色低碳，驅動永續發展

公司進一步明晰「綠色生產、綠色業務、綠色資產、綠色融資」戰略規劃，全方位推進綠色低碳轉型發展。公司700TEU純電池動力集裝箱船項目榮獲「央企十大國之重器」稱號；牽頭成立中國電動船舶創新聯盟，開展船用箱式電池迭代升級、充換電站建設等科研工作；公司的所屬公司上海寰宇物流裝備有限公司持續實施生產技術改進，繼寧波箱



管理層討論與分析

廠、錦州箱廠後，青島箱廠和連雲港箱廠榮獲工業和信息化部二零二三年度「國家綠色工廠」稱號。此外，公司積極開拓多元化的融資渠道，着重整合運用綠色金融工具，挖掘綠色低碳轉型價值。

四、加強公司治理，聚力價值實現

公司以價值創造為導向，加強公司治理和規範運作，致力於不斷提升上市公司質量。公司獲得2022–2023年度上海證券交易所信息披露A級評價；在新華社、中國證券報主辦的「2023中國上市公司高質量發展論壇」中榮獲第二十五屆上市公司金牛獎—金信披獎。公司致力於維護廣大投資者利益，已連續5年通過積極穩定的分紅方案合理回報投資者，並成功入選首批「中證國新央企股東回報指數」以及「中證國新港股通央企紅利指數」成分股公司。二零二三年度，董事會建議派發紅利每股人民幣0.032元，與投資者共享發展成果。

五、強化風險防控，堅守安全防線

公司持續加強法治建設和風險防控工作，強化專業化、市場化經營原則，夯實全面風險管理基礎，優化年度風險限額和監測指標體

系，健全風險防控機制，強化產融業務管理體系。二零二三年度，公司法治建設成效良好，風險防控精準有效。此外，公司積極踐行安全發展理念，全面落實安全生產主體責任和監管責任，推動安全生產、生態環保各項措施實施見效，公司全年安全形勢平穩有序。

六、踐行ESG治理，秉承社會責任

公司穩步提升ESG治理及披露水平，憑藉在ESG領域的持續深耕，多次獲榮譽與認可：二零二三年，公司成功入選標普全球首期《可持續發展年鑒2023（中國版）》並榮獲「行業最佳進步企業」標徽；獲得「金蜜蜂2023優秀企業社會責任報告•長青獎」；入選「2023年度Wind中國上市公司ESG最佳實踐100強」；並在第十七屆中國上市公司價值評選中榮獲「上市公司綠色低碳突出貢獻獎」。此外，公司積極參與定點幫扶實踐，開展慈善公益活動，以人本初心踐行社會責任擔當。

管理層討論與分析

未來展望

二零二四年，全球經濟運行受多重因素互相交織影響，依舊面臨挑戰，世界經濟預計仍將行進在中低速增長軌道上，歐美等主要經濟體通脹趨於緩解，中國經濟增長充滿韌性。全球航運業在接受錯綜複雜的經濟、政治形勢考驗的同時，也在推動行業綠色低碳、數智化轉型道路上堅定前行，不斷孕育新的市場契機。

公司將以集裝箱裝備製造和航運物流資產運作為核心，進一步發揮「產」的功能、增強「融」的作用、夯實「投」的質量，直面新形勢，迎接新挑戰，發展新優勢，引領數智創新轉型，篤行綠色低碳之路，驅動高質量發展。

一、深耕產融結合，價值創造能力再提升

集裝箱製造業務板塊將加速推進產業轉型升級，緊跟集裝箱智能化浪潮，加快數字化工廠建設成果轉化與推廣，深化精益管理，優化成本管控。同時，塑造差異化競爭優勢，進一步拓展航運裝備新場景，提升特箱領域專業化服務能力。

集裝箱租賃業務板塊將進一步發揮租造協同獨特優勢，持續完善全球網絡佈局，以大客戶戰略為主導，持續優化產品結構，提升服務能力，同時，探索開闢新興業務路徑，提升整體資產效益及抗周期能力。

航運租賃業務板塊將積極把握航運市場船隊結構優化發展契機，深挖市場潛力，加強航運資產的訂造、租賃、管理、處置等全生命周期的服務能力，提升航運資產運作水平，努力實現向價值型產融投資者和創新型產融服務商的轉型。

投資管理業務板塊將持續保持對經濟和行業的敏銳度，強化資產運作，以穩健收益平抑航運周期；緊扣數字智能和綠色低碳兩大賽道，加快戰略性新興產業的佈局，強化數字智能和航運低碳化的孵化能力。

二、強化科技創新，內生發展動能再驅動

聚焦數字智能和綠色低碳兩大賽道，以科技創新撬動發展新勢。**集裝箱製造業務方面**，以建設數字化工廠為契機，加大對新技術應用場景的探索，提高集裝箱製造全流程智能化水平。加大特種箱研發力度，精準對接服



管理層討論與分析

務客戶需求；繼續提高「集裝箱+」定制產品配套能力，應用新興技術工藝和創新資產運作模式，加強行業合作，共同驅動特種裝備、冷鏈、儲能及新材料等新興業態。**集裝箱租賃業務方面**，繼續推進iFlorens數字化運營平台建設，升級改造與全球堆場的數據交互方式，提升產業鏈協同效能；通過數字生命力建設，加強資產全周期管理，以價值創造提升客戶體驗。

三、着眼綠色低碳，可持續發展再續航

全力推進兩艘700TEU長江幹線電動集裝箱船項目，繼續推動船用充換電網絡的建設、船用箱式電源和儲能箱的研製，積極參與、推動相關規範標準制定，拓展市場應用，服務長江經濟帶和上海國際航運中心建設。我們將探索集裝箱全生命周期的綠色低碳化路徑，加強集裝箱生產環節的碳排放管理，推動制定低碳集裝箱產品標準，構建ESG治理

成果，促進投資價值提升，彰顯央企社會責任。

四、加強市值管理，價值傳導與實現再進階

公司將進一步促進提高上市公司質量，積極維護資本市場表現，努力推動公司市場價值與內在價值相匹配。持續規範公司治理，提升企業內生動力的同時優化完善與市場的溝通傳導機制，以投資者需求為導向，進一步增進市場認同。我們始終抱持敬畏市場、尊重投資者的理念，積極維護投資者權益，努力以扎實穩健的價值創造合理回報投資者，合力打造價值實現新局面。

此外，公司將進一步探索管理創新，建立改革深化提升行動新機制；加強幹部人才隊伍建設，夯實高質量發展新源泉；強化風險防範，築牢企業平穩發展新支撐，奮力推動高質量發展取得新成效。

管理層討論與分析

啟新程，展新篇，中遠海發將錨定高質量發展航向，以數字之智對話市場契機，以綠色足跡「碳」路航運未來，以創新之風締造卓越品質，以行穩之勢探求高遠未來。握指成拳，合力致遠，開啟蓄勢進取新征程。

發展戰略

1. 戰略定位

以集裝箱裝備製造和航運物流資產運作為核心，「產、融、投」為抓手，產融結合，以融促產，打造具有中遠海發特色的世界一流航運產融運營商。

2. 發展目標

圍繞航運物流產業主線，以集裝箱製造、集裝箱租賃、航運租賃業務鏈為核心，以投資為支持，按照「穩中求進、以進促穩、先立後破」的指導原則，深入協同航運供應鏈上下游產業，打通信息流、資金流、貨流，賦能航運物流生態，以市場化機制、專業化優勢、國際化視野實現高質量發展，打造具有中遠海發特色的世界一流航運產融運營商。

3. 發展規劃

(1) 集裝箱製造業務

集裝箱製造業務以科技創新、綠色低碳轉型為抓手，積極推進智能工廠改造和生產製造轉型升級，充分滿足航運主業用箱需求；圍繞航運場景和產品組合，提升科技研發能力，研發創新綠色化、數字化和特種集裝箱及船舶降碳配套儲運裝備，提升「集裝箱+」定制能力，深化集裝箱租造協同；圍繞市場營銷、客戶服務、成本控制、質量管理等方面進一步優化管理機制，提高產能利用率和盈利水平，提升「標箱+冷箱+特箱」三位一體的核心競爭力。

(2) 集裝箱租賃業務

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。公司將在當前集裝箱租賃業務基礎上，持續優化產品結構，加強特種箱和冷箱業務開拓；



管理層討論與分析

優化服務網絡佈局，及時把握客戶需求，全方位提升客戶服務，進一步開發國際和國內新客戶；把握節奏高效投放，優化租約定價及租約結構，強化集裝箱全生命周期價值管理；強化「租造」、「租運」協同，推廣租、售並舉模式，提升抗周期能力，提高核心競爭力和長期價值創造能力。

(3) 航運租賃業務

航運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。公司將在當前業務基礎上，發揮集團航運主業的優勢，在航運資產的訂造、租賃、管理、處置等全生命周期把握服務機會，助力航運業船隊升級；與金融機構友好合作，積極把握集團內外客戶船隊綠色低碳轉型的機遇，從資產、融資等方面加快綠色低碳的研究布局，挖掘具有優勢的細分綠色產品，妥善使用綠色融資政策優惠，提高航運物流特色的綠色資產配置與運作。

(4) 投資管理業務

投資管理業務注重戰略價值與財務回報並重，圍繞航運物流主業，以融促產，持續優化投資組合，強化資產運作，以穩健收益平抑航運周期；探索物流、港口設施等航運資產運作新模式，賦能主業輕量化轉型和成長，合力打造航運產業鏈協同的「鏈接器」；緊扣數字智能、綠色低碳兩個途徑，做好創投平台建設，加快戰略性新興產業的布局，強化數字智能和航運低碳化的孵化能力。

面臨的主要風險及應對措施

1. 地緣政治風險

地緣政治風險指因大國間供應鏈及技術脫鉤、政治政策、軍事衝突、經濟貿易保護主義、能源安全、區域間信仰及意識形態撕裂等地緣政治因素引發的風險。該項風險可能加劇供應商及客戶不穩定性，提升公司生產、運營成本，推升部分對敏感區域的投資

管理層討論與分析

和業務拓展風險，以及衍生國際制裁風險。公司強化監測敏感地區法律政策變化信息，加強客戶／供應商監測評估，動態評價其業務合作穩定性；適當增厚資金預算和外匯備付頭寸以應對地緣政治風險引發的流動性風險和匯兌風險；公司嚴格執行制裁風險管控要求，將風險識別與評估嵌入業務流程，增加制裁風險識別評估頻率。

2. 宏觀經濟風險

目前，世界大變局加速演變，全球動盪源和風險點增多，美西方面臨削減財政赤字、實現經濟軟著陸、消費投資意願低迷多重挑戰；國際地緣政治軍事衝突持續且進一步升級加劇，2024年全球主要經濟體和新興國家集中政府換屆，全球貿易鏈、產業鏈再佈局，經濟的內生復甦在波折中前行，可以預料和難以預料的風險挑戰更多更大。公司是以集裝箱製造、集裝箱租賃以及航運租賃業務為主，依託於航運產業經驗的航運產融運營平台，業務網絡遍布境內外，與中國及世界宏觀經濟環境有較大關聯。為應對宏觀經濟波動，公司已建立並在逐步完善風險監測及管理體系，適時開展經濟形勢分析和戰略

研討，制定各板塊自身年度運營計劃，合理進行戰略佈局，力爭保障運營及資產安全。

3. 信用風險

信用風險指由於交易對手不能履行或不能按時履行其合同義務，或交易對手信用狀況發生不利變動，導致公司遭受非預期損失的風險。公司信用風險主要因經營租賃、融資租賃、集裝箱生產與銷售以及固定收益類投資等業務而產生。公司已建立和執行較完善的信用風險管理體系，包括根據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，建立和實施信用風險管理系列制度等。

4. 市場風險

市場風險指由於利率、匯率、權益或固定收益產品價格等不利變動導致公司遭受非預期損失的風險。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，做好資產負債結構調整、加大風險敞口自然對沖，有效控制匯率風險。



管理層討論與分析

5. 資金流動性風險

資金流動性風險指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。公司根據自身戰略、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。

6. 戰略風險

戰略風險是指公司因內、外部環境的不確定性而導致戰略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。公司建立並不斷完善戰略風險管理的工作程序，識別、分析和監控戰略風險。在充分考慮公司的市場環境、客戶畫像、風險偏好、資本狀況等因素的基礎上，制定戰略規劃，並定期審視戰略規劃，強化戰略規劃的執行。

7. 公司層面集中度風險

集中度風險指公司內各所屬單位單個風險或風險組合在公司層面聚合後，可能直接或間接導致公司的單一類型／交易對手的業務集中度增加或者集聚，在與頭部客戶議價過程中處於弱勢地位，增加公司收入及利潤波動的風險。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。

本集團財務回顧

本公司及其附屬公司（「本集團」）本期間實現收益為人民幣15,533,247,000元，較去年同期經重述收益人民幣25,419,063,000元下降38.9%；除稅前持續經營業務溢利為人民幣1,345,266,000元，較去年同期經重述溢利人民幣4,798,516,000元下降72.0%；母公司擁有人應佔年度溢利為人民幣1,407,555,000元，較去年同期經重述溢利人民幣3,923,829,000元下降64.1%。

管理層討論與分析

分部業績分析如下：

單位：千元人民幣

板塊	收入			成本		
	二零二三年	二零二二年 (經重述)	變動 (%)	二零二三年	二零二二年 (經重述)	變動 (%)
集裝箱製造業務	10,465,213	20,541,844	(49.1)	9,862,882	17,918,069	(45.0)
集裝箱租賃業務	4,959,210	5,436,727	(8.8)	2,842,447	3,051,398	(6.8)
航運租賃業務	2,473,073	2,408,963	2.7	884,392	828,442	6.8
投資管理業務	10,509	122,646	(91.4)	1,909	24,773	(92.3)
抵銷數	(2,374,758)	(3,091,117)	(23.2)	(2,358,537)	(2,875,710)	(18.0)
合計	15,533,247	25,419,063	(38.9)	11,233,093	18,946,972	(40.7)

1. 集裝箱製造業務分析

1) 營業收入

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣10,465,213,000元，較去年同期收入人民幣20,541,844,000元同比減少49.1%。主要受集裝箱運輸市場低迷的影響，新箱市場需求下降。本期間集裝箱累計銷售59.06萬TEU，較去年同期95.89萬TEU同比下降38.4%。

2) 營業成本

集裝箱製造業務營業成本主要包括原材料成本、運輸成本、職工薪酬以及折舊費等。截至二零二三年十二月三十一日止年度，營業成本為人民幣9,862,882,000元，較去年同期成本人民幣17,918,069,000元同比減少45.0%。主要因銷量減少致材料、人工等生產成本相應減少。

2. 集裝箱租賃業務分析

1) 營業收入

來自集裝箱租賃、管理及銷售業務收入為人民幣4,959,210,000元，較去年同期收入人民幣5,436,727,000元下降8.8%。主要受市場需求下降影響，公司銷售箱業務量減少所致。



管理層討論與分析

2) 營業成本

集裝箱租賃業務營業成本主要包括集裝箱的折舊及維護成本、出售約滿退箱之賬面淨值及融資租賃業務承擔的利息成本等。截至二零二三年十二月三十一日止年度，營業成本為人民幣2,842,447,000元，較去年同期成本人民幣3,051,398,000元同比減少6.8%。主要由於公司銷售箱業務量減少所致。

人民幣828,442,000元同比上升6.8%，主要由於經營性租賃船隊規模同比增加所致。

3) 本集團融資租賃業務詳情

本集團就航運、運輸與物流等行業中所用若干船舶、機器、設備及設施以租賃資產訂立融資租賃安排。所訂融資租賃期限主要介乎一至十年。融資租賃的利息範圍主要介乎3.46%至14.55%。本集團的應收融資租賃款項以租賃資產作抵押。截至二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團最低應收融資租賃款項的現值總額分別為人民幣35,444,820,000元及人民幣32,729,294,000元。

截至二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團最大單一客戶的融資租賃交易結餘分別約佔本集團資產總額的12.18%及12.00%，而最大單一集團客戶的融資租賃交易結餘分別約佔本集團資產總額的19.19%及18.81%。

3. 航運租賃業務分析

1) 營業收入

來自航運租賃的收入為人民幣2,473,073,000元，較去年同期收入人民幣2,408,963,000元上升2.7%，主要由於經營性租賃船隊規模同比增加所致。於二零二三年十二月三十一日，本集團船舶經營性租賃資產數量和金額分別同比增長7.1%、10.4%。

2) 營業成本

航運租賃業務營業成本為人民幣884,392,000元，較去年同期成本人

管理層討論與分析

下表載列於二零二三年十二月三十一日本集團單一客戶及單一集團客戶的集中度：

集中度指標	截至二零二三年 十二月三十一日 的融資租賃 交易結餘 (人民幣元)	融資租賃交易 結餘佔本集團 資產總額 的百分比
單一客戶融資集中度	15,112,356,000	12.00%
單一集團客戶融資集中度	23,688,251,000	18.81%

下表載列截至二零二三年十二月三十一日本集團前十大單一客戶融資租賃交易結餘的詳情：

客戶名稱	業務分部	融資租賃 交易結餘 (人民幣元)	佔融資 租賃相關資產 的百分比
客戶A	船舶租賃	15,112,356,000	46.17%
客戶B	船舶租賃	4,811,214,000	14.70%
客戶C	集裝箱租賃	3,723,655,000	11.38%
客戶D	船舶租賃	3,684,152,000	11.26%
客戶E	船舶租賃	726,983,000	2.22%
客戶F	船舶租賃	479,395,000	1.46%
客戶G	船舶租賃	379,022,000	1.16%
客戶H	船舶租賃	163,003,000	0.50%
客戶I	船舶租賃	161,198,000	0.49%
客戶J	船舶租賃	157,169,000	0.48%
合計	-	29,398,147,000	89.82%

附註：

(1) 客戶A、客戶B及客戶D為同一控股公司的附屬公司，因此，彼等為同一集團旗下公司。



管理層討論與分析

下表載列於二零二三年十二月三十一日本集團應收融資租賃款項淨額的行業分布：

業務分部	於二零二三年 十二月三十一日 的融資租賃 交易結餘 (人民幣億元)	佔融資 租賃相關資產 的百分比
船舶租賃	280.59	85.73%
運輸與物流	5.89	1.80%
集裝箱租賃	40.82	12.47%
合計	327.30	100%

本集團就貸款催收已實施以下內部控制措施：

- (1) 本公司航運租賃事業部已實施一項資產管理政策以主動管理與本集團租賃資產有關的潛在風險；
- (2) 本公司所屬航運租賃事業部下轄資產管理部門定期檢查租賃資產，以識別承租人業務運營中的任何潛在風險並確保租賃資產的狀況令人滿意。倘出現緊急情況（包括但不限於重大事故、有關部門凍結租賃資產或承租人破產），將立即進行現場檢查；
- (3) 倘發生拒付租金，根據逾期付款天數及承租人的情況，資產管理部門將通過撥打電話、作出書面要求或向承租人進行現場催收等方式，嘗試自承租人收回未付金額及任何相關利息；
- (4) 視乎租賃資產價值、業務運營情況、承租人的信譽及本集團監督資產的方式等因素，資產管理部門將租賃資產分為五個類別，並根據特定資產不時獲指定的類別採取適當的監督／催收行動；及
- (5) 租賃資產的租金付款逾期超過30天時，視情況而定，航運租賃事業部或會進一步嘗試向承租人催收款項，對承租人採取法律或仲裁程序，或向法院申請凍結財產或強制執行。

管理層討論與分析

4. 投資管理業務分析

1) 營業收入

截至二零二三年十二月三十一日止年度，投資管理業務實現收入人民幣10,509,000元，較去年同期經重述收入人民幣122,646,000元同比減少91.4%，主要由於保理業務有所減少。

2) 營業成本

截至二零二三年十二月三十一日止年度，營業成本為人民幣1,909,000元，較去年同期經重述成本人民幣24,773,000元減少92.3%，主要由於保理業務有所減少。

毛利

由於上述原因，本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度產生毛利人民幣4,300,154,000元（去年同期經重述毛利為人民幣6,472,091,000元）。

重大股權投資

於二零二三年十二月三十一日，公司採用權益法核算的對外股權投資的賬面價值為人民幣25,801,416,000元，較期初增加人民幣1,299,760,000元，增加5.3%，主要是增加聯營企業確認本期投資收益所致。

於二零二三年十二月三十一日，公司採用以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的賬面價值為人民幣2,961,994,000元，較期初減少人民幣530,146,000元，減少15.2%，主要是本期出售部分股票所致。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，公司實現投資收益人民幣1,576,039,000元，較去年同期人民幣1,624,999,000元下降3.0%，主要是聯營企業投資收益減少所致。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，公司實現公允價值變動損益人民幣67,517,000元，較去年同期人民幣-996,858,000元增長人民幣1,064,375,000元，主要是本期內持有金融資產公允價值同比上升所致。



管理層討論與分析

1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	投資成本 (人民幣元)	期初 持股比例 (%)	期末 持股比例 (%)	期末 賬面值 (人民幣元)	本期間 收益 (人民幣元)	本期間 其他儲備變動 (人民幣元)	出售 收益 (人民幣元)	本期間內 已收股息 (人民幣元)	會計 核算科目	股份 來源
09668	渤海銀行股份有限公司	5,749,379,000	11.12	11.12	10,471,550,000	459,398,000	35,672,000	-	-	聯營企業投資	購入
601818/ 06818	中國光大銀行股份有限公司	3,398,255,000	1.34	1.23	5,438,467,000	456,981,000	(176,130,000)	-	137,560,000	聯營企業投資	購入
000039/ 02039	中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司	747,363,000	1.53	1.53	633,191,000	50,072,000	-	-	14,893,000	按公平值計入 損益的金融資產	購入
600643	上海愛建集團股份 有限公司	-	0.22	-	-	1,096,000	-	566,000	318,000	按公平值計入 損益的金融資產	購入
600390	五礦資本股份有限公司	547,727,000	3.17	1.44	303,058,000	47,045,000	-	57,011,000	6,217,000	按公平值計入 損益的金融資產	購入
600179	安通控股股份有限公司	48,302,000	0.27	0.27	28,456,000	-8,946,000	-	-	-	按公平值計入 損益的金融資產	購入
合計		10,491,026,000	/	/	16,874,722,000	1,005,646,000	(140,458,000)	57,577,000	158,988,000		

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	1,547,301,000	94,816,000	11,319,000	-	41,922,000	聯營企業投資	購入
興業基金管理有限公司	100,000,000	10.00	10.00	468,541,000	40,092,000	-	-	5,000,000	聯營企業投資	購入
上海海盛上壽融資租賃 有限公司	135,265,000	25.00	25.00	62,177,000	29,185,000	-	-	-	合營企業投資	購入
中遠海運集團財務 有限責任公司	2,914,166,000	13.38	13.38	3,258,463,000	162,464,000	(584,000)	-	-	聯營企業投資	購入
海發實誠融資租賃 有限公司	3,575,320,000	40.81	40.81	4,013,607,000	327,644,000	-	-	181,973,000	聯營企業投資	購入
合計	7,801,904,000	/	/	9,350,089,000	654,201,000	10,735,000	-	228,895,000		

管理層討論與分析

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

二零二三年，資本市場有所波動。本公司預期，本集團的投資組合（包括上述重大投資）將取決於利率變動、市場因素以及總體經濟表現等因素影響。此外，個別股票的市值將受有關公司的財務業績及發展計劃，以及有關公司運營所在行業的前景影響。為降低相關風險，本集團將在有需要時採取適當行動，及時調整投資策略，以應對市場情況的變化。



管理層討論與分析

所得稅

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其在中國成立的附屬公司於二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度適用25%的企業所得稅稅率。

香港利得稅就年度內估計於香港運營的本集團附屬公司應課稅香港溢利按稅率16.5%提取準備(二零二二年：16.5%)。

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

分銷、行政及一般開支

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的分銷、行政及一般開支為人民幣1,275,507,000元，較去年同期開支增加4.7%。

其他收益，淨額

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的其他收益為人民幣442,338,000元，較去年同期經重述其他收益人民幣344,769,000元增加約人民幣97,569,000元，主要是因為本期持有的金融資產公允價值同比上升所致。

母公司擁有人應佔年度溢利

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司母公司擁有人應佔年度溢利為人民幣1,407,555,000元，較去年同期經重述的溢利人民幣3,923,829,000元減少64.1%。

流動資金，財政資源及資本架構

流動資金及借款分析

本集團流動資金的主要來源為經營業務的現金流量及短期銀行借款。本集團的現金主要用作營運成本支出、償還借款、購置集裝箱及支持本集團開展融資租賃業務。於本期間，本集團的經營現金流入淨額為人民幣5,314,360,000元。本集團於二零二三年十二月三十一日持有現金及現金等價物為人民幣13,023,556,000元。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借款合計人民幣81,851,051,000元，其中一年內還款額為人民幣32,221,992,000元，於第二年內還款額為人民幣17,410,062,000元，於第三至第五年還款額為人民幣26,540,123,000元，五年後還款額為人民幣5,678,874,000元。本集團的長期銀行及其他借款主要用作開展融資租賃業務、購建船舶、採購集裝箱以及收購股權。於二零二三年十二月三十一日，本集團的長期銀行及其他貸款由共值人民幣20,065,989,000元的若干集裝箱及船舶作為抵押物和共值人民幣8,286,209,000元的應收融資租賃款作為質押物。

於二零二三年十二月三十一日，本集團持有應付公司債券共計人民幣8,000,000,000元，債券募集資金用於歸還到期債務。

本集團的人民幣定息借款為人民幣5,850,000,000元。美元定息借款為1,226,638,000美元(約相當於人民幣8,687,909,000元)，浮動利率人民幣借款為人民幣15,332,500,000元，浮動利率美元借

管理層討論與分析

款為7,339,100,000美元（約相當於人民幣51,980,642,000元）。本集團的借款以人民幣或美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣及美元持有。

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

流動負債淨值

於二零二三年十二月三十一日，本集團流動負債淨額為人民幣15,589,572,000元。流動資產主要包括：存貨計人民幣2,197,550,000元；應收賬款及票據計人民幣1,778,295,000元；預付款項及其他應收款計人民幣1,862,121,000元；按公平值計入損益之金融資產計人民幣661,647,000元；應收融資租賃款項的流動部分計人民幣2,870,565,000元；現金及現金等價物計人民幣13,023,417,000元；應收保理賬款計人民幣16,805,000元；衍生金融工具計人民幣30,998,000元；受限制存款計人民幣3,150,000元；持有待售資產計人民幣177,068,000元。流動負債主要包括：應付賬款及票據計人民幣2,603,395,000元；其他應付款項及應計款項計人民幣2,878,261,000元；合同負債計人民幣63,047,000元；應付稅項計人民幣189,441,000元；銀行及其他借款的流動部分計人民幣32,221,992,000元；租賃負債的流動部分計人民幣106,660,000元；歸類為持有待售資產有關的負債計人民幣148,392,000元。

現金流量

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣5,314,360,000元，主要以人民幣、美元定值，較二零二二年同期來自經營活動的淨現金流入計人民幣11,212,791,000元減少人民幣5,898,431,000元。本集團本期間融資活動現金流入主要為銀行及其他借款，前述資金取得主要用於短期營業所用及船舶和集裝箱的購建。於二零二三年十二月三十一日的現金及現金等價物結餘較期初減少人民幣2,417,004,000元，主要是由於全力優化資本結構，壓降負債規模。

下表提供有關本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度和二零二二年十二月三十一日止年度的現金流量資料：

單位：人民幣元

	二零二三年	二零二二年
來自經營活動的現金淨額	5,314,360,000	11,212,791,000
來自／(用於)投資活動的現金淨額	962,726,000	(300,660,000)
用於融資活動的現金淨額	(8,927,755,000)	(14,492,259,000)
匯率變動對現金的影響	233,665,000	1,149,541,000
現金及現金等價物減少淨額	(2,417,004,000)	(2,430,587,000)



管理層討論與分析

來自經營活動的現金淨額

截至二零二三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5,314,360,000元，較去年同期來自經營活動的現金淨流入額人民幣11,212,791,000元，減少人民幣5,898,431,000元，主要是受集裝箱租造板塊市場需求波動毛利減少，及集裝箱製造現金收支節奏影響所致，公司整體經營活動仍繼續保持良好健康態勢。

來自／(用於)投資活動的現金淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，來自投資活動的現金淨流入額為人民幣962,726,000元，較去年同期用於投資活動的現金淨流出額人民幣300,660,000元，增加現金淨流入額人民幣1,263,386,000元，主要由於本期根據市場情況放緩船舶及集裝箱租賃業務投資節奏所致。

用於融資活動的現金淨額

截至二零二三年十二月三十一日止年度，用於融資活動的現金淨流出額為人民幣8,927,755,000元，較去年同期用於融資活動的現金淨流出額人民幣14,492,259,000元，減少人民幣5,564,504,000元。主要原因為本集團持續推進「降槓桿、減負債」工作，全力優化公司資本結構，壓降負債規模，嚴控資金成本，並回報股東派發紅利。截至二

零二三年十二月三十一日止年度，本集團借入的銀行及其他借款計人民幣45,202,709,000元，償還銀行及其他借款計人民幣48,852,249,000元。

募集資金用途及未來計劃

經中國證券監督管理委員會《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》(證監許可[2021]3283號)核准，公司向包含中國海運集團有限公司在內的8名特定投資者非公開發行人民幣普通股(A股)股票530,434,782股(以下簡稱「本次發行」)，發行價格人民幣2.76元/股，募集資金總額為人民幣1,463,999,998.32元，扣除發行費用人民幣3,095,043.48元(含增值稅)後，募集資金淨額為人民幣1,460,904,954.84元。

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

管理層討論與分析

截至二零二三年十二月三十一日，本公司募集資金使用情況如下：

單位：人民幣元

項目	募集資金發生額
募集資金淨額	1,460,904,954.84
截至期初累計發生額	
投入募集資金投資項目金額	1,121,951,717.00
募集資金置換預先投入自籌資金額	230,811,074.74
銀行手續費支出	618.57
利息收入	1,182,840.68
截至二零二二年十二月三十一日募集資金專戶餘額	109,324,385.21
本年度發生額	
投入募集資金投資項目金額	88,933,148.84
銀行手續費支出	4,450.46
利息收入	194,417.48
截至期末累計發生額	
投入募集資金投資項目金額	1,441,695,940.58
銀行手續費支出	5,069.03
利息收入	1,377,258.16
截至二零二三年十二月三十一日募集資金專戶餘額	20,581,203.39

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

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



管理層討論與分析

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

截至二零二三年十二月三十一日，募集資金具體存放情況如下：

單位：人民幣元

序號	公司名稱	開戶銀行	銀行賬號	賬戶餘額
1	中遠海運發展股份有限公司	國家開發銀行上海市分行	31001560021137250000	90.70
2	寰宇東方國際集裝箱(啟東)有限公司	中國銀行上海市分行營業部	454682512528	-
3	寰宇東方國際集裝箱(青島)有限公司	中國銀行上海市分行營業部	439082519935	17,636.66
4	寰宇東方國際集裝箱(寧波)有限公司	中國銀行上海市分行營業部	440382523907	19,031,622.00
5	上海寰宇物流科技有限公司	中國銀行上海市分行營業部	439082531816	1,531,854.03
合計				20,581,203.39

管理層討論與分析

截至二零二三年十二月三十一日，募集資金實際使用情況如下：

單位：人民幣萬元

項目	募集資金 承諾投資 總額	截至期末 承諾投入 金額	截至期末 累計投入 金額	截至期末 金額與承諾 投入金額的 差額	項目達到 預定可使用 狀態日期
生產線技術改造項目	19,400.00	19,400.00	19,422.10	22.10	2023年5月
集裝箱生產線技術改造項目	20,000.00	20,000.00	20,031.81	31.81	2023年7月
物流裝備改造項目	9,200.00	9,200.00	7,327.60	(1,872.40) ¹	2024年5月
信息化系統升級建設項目	8,800.00	8,800.00	8,667.35	(132.65) ¹	2023年5月
補充本公司流動資金	89,000.00	88,690.50	88,720.73	30.23	不適用
總計	146,400.00	146,090.50	144,169.59	(1,920.91)	-

註：

1. 該等募集資金剩餘金額將繼續按照先前披露的募集資金用途分別用於物流裝備改造項目及信息化系統升級建設項目，預計將於二零二四年五月使用完畢。

截至二零二三年十二月三十一日，本次發行的募集資金之用途及預期用途與先前披露的募集資金用途一致。有關本次發行的募集資金預期用途詳情，請見本公司日期為二零二一年五月二十四日的通函及相關海外監管公告。

應收賬款及票據

於二零二三年十二月三十一日，本集團應收賬款及票據淨額為人民幣1,778,295,000元，較去年同期增加人民幣1,222,150,000元，其中應收票據減少人民幣8,015,000元，應收賬款增加人民幣1,230,165,000元，主要是受收款信用期的影響，租箱未結應收款項增加所致。

債務比率分析

截至二零二三年十二月三十一日，本集團淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為263.3%，低於去年的266.3%。淨負債比率的下降主要是由於本期間壓降負債規模所致。



外匯風險分析

本集團集裝箱製造、集裝箱租賃及航運租賃相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。於本期間，本集團當期產生匯兌收益人民幣286,058,000元，主要是由於本期間美元匯率波動所致；外幣報表折算差額增加歸母公司股東權益人民幣206,170,000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影響，減少外匯風險。本年度，本集團適時考慮利用衍生金融工具對沖外匯風險。截至二零二三年十二月三十一日，本集團計入衍生金融工具中未結清的遠期結匯合約公允值為人民幣30,998,000元。

資本開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團用於添置集裝箱、機器設備、在建機器設備及其他開支為人民幣3,725,065,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣2,022,518,000元。

資本承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團就已訂約但未撥備之固定資產的資本承擔為人民幣23,200,000元，股權投資承擔為人民幣65,938,000元，尚未支付的租賃設備款為人民幣151,216,000元。

抵押情況

於二零二三年十二月三十一日，本集團賬面淨額約為人民幣20,065,989,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣18,611,895,000元）的若干集裝箱船舶及集裝箱，人民幣8,286,209,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣12,969,610,000元）的應收融資租賃款及人民幣2,953,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣5,340,000元）的受限制存款已作為本集團獲得銀行借款及發行企業債券之質押。

附屬公司、聯營公司及合資公司之重大收購及出售事項

茲題述本公司日期為二零二三年十一月十日的公告，於中遠海運發展（香港）有限公司（「中遠海運發展（香港）」）與中遠海運國際（香港）有限公司（「中遠海運國際（香港）」）就中遠海運發展（香港）向中遠海運國際（香港）出售海寧保險經紀有限公司（「海寧保險」）的100%股權的股權轉讓協議（「股權轉讓協議」）。

相關訂約方於二零二三年十一月十日訂立股權轉讓協議，據此，中遠海運發展（香港）有條件同意出售，而中遠海運國際（香港）有條件同意購買海寧保險的100%股權，總代價為270,980,600港元。

於股權轉讓協議項下之交易完成後，海寧保險將不再為本公司之附屬公司，而海寧保險之財務業績將不再綜合計入本公司之綜合財務報表。

管理層討論與分析

有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年十一月十日的公告。股權轉讓協議項下之交易已於二零二四年一月十五日完成。

期後事項

於二零二四年三月二十八日，董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.032元（含適用稅項），按13,547,214,320股股份（即本公司於二零二四年三月二十八日已發行的13,575,938,612股股份扣除本公司已回購的28,724,292股A股後的股份數目）計算，合共約為人民幣433,511,000元，惟須待本公司股東於本公司應屆股東周年大會上批准後方可作實。

或有負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

於二零二三年十二月三十一日，本集團共有僱員11,261人，本期間內僱員總開支（包括員工薪金、福利費開支、社會保險費等）約為人民幣2,117,313,000元（包括外包勞務人員開支）。

薪酬管理作為最有效的激勵手段和企業價值分配形式之一，遵循總量控制原則、貢獻價值原則、內部公平原則、市場競爭原則及可持續發展原則。本公

司高管按照「契約化管理、差異化薪酬」的原則引入並實施了職業經理人制度管理，強化了基於業績管理的激勵和約束機制。本公司員工實施的全面薪酬體系主要由薪金、福利兩個方面組成：(1)薪金，包含崗位、職務薪金、績效薪金、專項獎勵及津貼等；及(2)福利，國家規定的社會保險、住房公積金及企業自設的福利項目。

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

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

於二零二三年十二月三十一日止年度內，根據《上市公司股權激勵管理辦法》、《上市規則》等的規定，經本公司第七屆董事會第五次會議及第七屆監事會第四次會議審議通過，本公司A股股票期權激勵計劃首次授予期權第二個行權期及預留授予期權第一個行權期符合行權條件，批准符合條件的激勵



管理層討論與分析

對象進行股票期權行權，行權價格為人民幣2.193元／股，本公司合計106名激勵對象行使股票期權，合計行權19,803,610份股票期權。進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年六月十二日的公告。

股息

董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派付末期股息每股人民幣0.032元(含適用稅項)(二零二二年：每股人民幣0.087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，並於股東周年大會批准後兩個月內以人民幣向本公司A股持有人派付及以港元向本公司H股持有人派付(通過滬港股票市場交易互聯互通機制及深港股票市場交易互聯互通機制成為本公司H股持有人者除外，其末期股息將以人民幣支付)。

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

董事、監事及管理層簡介

執行董事

張銘文先生 45歲

現任公司執行董事、總經理、黨委副書記，招商證券股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：600999；香港聯交所上市公司，股份代號：6099）非執行董事；具有二十多年航運經驗，在財務和資金管理、航運金融、資本運作等方面具有豐富的經驗。歷任中國海運（集團）總公司計劃財務部資金處副主任科員副處長，計劃財務部總經理助理，財務金融部總經理助理，中海集裝箱運輸股份有限公司副總會計師、總會計師，中遠海運發展股份有限公司總會計師，中遠海運控股股份有限公司總會計師，東方海外（國際）有限公司首席財務官，東方海外貨櫃航運有限公司董事、首席財務官、執行委員會委員等職。張先生先後畢業於上海財經大學金融學院投資經濟專業和上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理專業，取得經濟學學士和工商管理碩士學位，是特許金融分析師(CFA)，高級會計師。

非執行董事

黃堅先生 54歲

現任本公司非執行董事。自2016年9月起擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部總經理，曾任職於多家公司財務部及行政職位，擁有財務相關管理經驗，其經驗包括：自2016年8月起擔任中遠海運投資控股有限公司董事，自2017年8月起擔任中遠海運財產保險自保有限公司董事；自2017年5月起擔任覽海醫療產業投資股份有限公司（全國中小企業股份轉讓系統掛牌，股份代號：400155）董事；自2016年6月起擔任中遠海運發展股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：601866；香港聯交所上市公司，股份代號：2866）非執行董事；自2012年8月起擔任招商證券股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：600999；香港聯交所上市公司，股份代號：6099）非執行董事。自2018年6月至2022年12月起擔任上海農村商業銀行股份有限公司董事；自2017年12月至2019年3月擔任中遠海運科技股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：002401）董事；自2016年2月至8月擔任中國遠洋海運集團有限公司資本運營本部副總經理（主持工



董事、監事及管理層簡介

作)；自2012年2月至2016年2月擔任中遠集團財務部副總經理；自2006年11月至2012年2月擔任中遠美洲公司財務總監兼財務部總經理；自2004年9月至2006年11月擔任中遠物流(美洲)有限公司(前中遠美國內陸運輸公司)副總裁兼財務部總經理；自1996年7月至2004年9月任職中遠集團，最後職位為財務部資金處處長；自1993年7月至1996年7月任職於深圳遠洋運輸股份有限公司財務部。黃先生分別於1992年7月、2002年3月取得首都經濟貿易大學(前北京財貿學院)審計學專業經濟學學士學位及北京理工大學工商管理碩士學位。黃先生分別於1997年5月、2015年12月獲財政部授予的會計師資格及高級會計師資格。

梁岩峰先生 58歲

現任本公司非執行董事，中遠海運重工有限公司董事長、黨委書記，上海船舶運輸科學研究所有限公司／中遠海運科技股份有限公司董事長、黨委書記。歷任中遠(集團)總公司組織部幹部處副處長，中遠(集團)總公司人事部副總經理，中遠(集

團)總公司人事部副總經理兼員工管理處處長，中遠人力資源開發公司總經理、黨委委員兼中遠人才服務中心主任，中遠(集團)總公司資本運營部總經理，四川省瀘州市市委常委、副市長(掛職)，中遠國際控股有限公司副總經理，中遠國際控股有限公司總經理，中遠(香港)集團有限公司副總裁、黨委委員兼總法律顧問，大連遠洋運輸公司黨委書記、副總經理，中遠船務工程集團有限公司總經理、黨委副書記等職務。梁岩峰先生獲清華大學碩士研究生學位、EMBA，高級經濟師。

董事、監事及管理層簡介

葉承智先生 70歲

現任本公司非執行董事，和記港口集團有限公司之集團董事總經理及鹽田國際集裝箱碼頭有限公司主席。葉承智先生亦為Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited (於新加坡上市的和記港口信託之託管人－經理，股份代號：NS8U)執行董事、東方海外(國際)有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：00316.HK)非執行董事、Piraeus Port Authority S.A. (於希臘上市，股份編號PPA)獨立非執行董事及Westports Holdings Berhad (於馬來西亞上市，股份代號：5246)之非獨立非執行董事。彼創辦香港貨櫃碼頭商會並擔任主席(2000年至2001年)，亦曾任貿易通電子貿易有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：00536.HK)之非執行董事、HMM Company Limited (前稱Hyundai Merchant Marine Co., Ltd.) (於韓國上市，股份編號：011200)外部董事、於2012年11月至2016年10月任中遠海運港口有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：01199.HK)獨立非執行董事、於2014年6月至2020年6月任中遠海運能源運輸股份有限公司(於香港聯交所上市，股份代號：01138.HK)獨立非執行董事。此外，葉先生由2009年起直至2014年12月底為香港港口發展局成員，其擁有超過40年航運業的經驗。葉先生持有文學學士學位。

獨立非執行董事

陸建忠先生 69歲

現任本公司獨立非執行董事。1983年1月畢業於上海財經大學會計學系，獲經濟學學士學位，並於同年起開始從事財務工作。1986年9月至1997年8月任上海海事大學財會系講師、副教授；1997年9月至2012年6月為普華永道中天會計師事務所註冊會計師、審計部合夥人；2012年7月至2016年9月，分別擔任上海德安會計師事務所合夥人、大信會計師事務所市場總監、中興華會計師事務所合夥人；2016年10月至2021年12月今任大華會計師事務所註冊會計師；2022年1月至今任中興華會計師事務所註冊會計師。目前兼任杭州海康威視數字技術股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股份代號：002415)監事、博邁科海洋工程股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：603727)獨立董事、上海新南洋昂立教育科技股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600661)獨立董事、天津銀行股份有限公司(香港證券交易所上市，股份代號：HK1578)獨立非執行董事、上海維科精密模塑股份有限公司(擬於深圳交易所創業板上市)獨立董事；(上海交通大學安泰經濟與管理學院MPAcc/Maud企業導師、國務院發展研究中心資產證券化課題組外聘專家，中國九三學社社員。



董事、監事及管理層簡介

張衛華女士 62歲

現任本公司獨立非執行董事。畢業於澳洲南昆士蘭大學商學院(USQ Faculty of Business)，獲工商碩士學位，曾任招商證券股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代號：600999)合規總監，兼任招商基金管理有限公司監事長。張女士歷任招商證券股份有限公司總審計師、總裁助理、稽核部總經理、招商銀行總行證券業務部總經理助理等職務。

邵瑞慶先生 66歲

現任本公司獨立非執行董事。現任上海立信會計金融學院會計學教授(二級教授)、上海海事大學博士生導師，兼任上海國際港務(集團)股份有限公司(股份代號：SH600018)獨立董事，中國光大銀行股份有限公司(股份代號：SH601818/HK6818)獨立董事，中華企業股份有限公司(股份代號：SH600675)獨立董事，華東建築集團股份有限公司(股份代號：SH600629)獨立董事。2016年6月起任上海立信會計金融學院教授，2015年2月至2016年5月任上海立信會計學院教授，2004年2月至2015年1月任上海立信會計學院副校長、教授，

2002年1月2014年1月任上海海事大學經濟管理學院院長、教授、博士生導師，1999年10月至2001年12月任上海海事大學管理學院副院長、教授，1994年5月至1999年9月任上海海事大學財會系主任、副教授、教授，1982年8月至1994年4月任上海海事大學管理系、經濟系助教、講師、副教授。邵先生於1982年起從事會計學專業教學與科研工作，本科畢業於上海海事大學會計學專業(經濟學學士學位)，碩士畢業於上海財經大學會計學專業(管理學碩士學位)，博士畢業於同濟大學技術經濟及管理專業(管理學博士學位)。被交通運輸部聘為財會專家諮詢委員會委員，兼任中國交通會計學會副會長、中國會計學會常務理事、上海市會計學會副會長兼學術委員會主任、上海市審計學會常務理事。上海市第十三屆人大代表，享受國務院特殊津貼。

董事、監事及管理層簡介

陳國樑先生 66歲

現任本公司獨立非執行董事，曾任勝獅貨櫃企業有限公司（於香港上市，股份代號：00716）的首席營運總監和執行董事，以及該公司多間附屬公司之董事。陳先生曾於XTRA Corporation，Genstar Container Corporation和Unicon International Ltd任技術總監。陳國樑先生在工廠管理、市場推廣、集裝箱租賃、集裝箱堆場管理、集裝箱質量管理方面，擁有40年以上工作經驗。陳先生曾在香港浸會大學生產管理專業學習，並接受國際集裝箱出租人協會集裝箱檢測專業培訓。

監事會成員

葉紅軍先生 61歲

現任公司監事，也是現任的中國遠洋海運集團有限公司總法律顧問。曾就職於北京交通管理幹部學院，曾歷任交通部政策法規司副主任科員、主任科員、法律處副處長，交通部水運管理司價格規章處副處長、處長，交通部水運司法規處處長，交通部海事局掛職任局長助理，交通運輸部水運局國內航運管理處處長。葉先生畢業於復旦大學法律系，碩士。

朱媚女士 55歲

現任本公司監事。曾在上海海運（集團）公司總經辦、中國海運（集團）總公司運輸部、中海發展股份有限公司油輪公司、中國海運（集團）總公司董事會辦公室／總經辦工作，任職中共中國海運（集團）總公司黨校黨總支書記、副校長，集團管理幹部學院副院長期間在雲南省臨滄市掛職市委委員、常委、市政府副市長。現任中遠海運（上海）有限公司、中遠海運船員管理有限公司董事。朱女士畢業於上海海事大學、碩士，復旦大學工商管理碩士，高級經濟師。

趙小波先生 38歲

現任本公司職工監事。現任東方國際錦州箱廠總會計師，歷任中海投資／上海寰宇財務管理部主管、高級主管、經理助理、副經理、東方國際廣州箱廠總會計師。趙小波先生畢業於上海理工大學國民經濟專業，碩士研究生學歷，高級會計師，註冊會計師(CPA)。



董事、監事及管理層簡介

公司秘書

蔡磊先生 44歲

現任本公司董事會秘書及公司秘書。自2004年至2011年先後擔任中海發展股份有限公司油輪公司航運部商務處科員、處長助理。2011年至2016年歷任中國海運(集團)總公司辦公廳高級主管、集團黨組秘書，2016年1月至2019年6月任中國遠洋海運集團有限公司黨組秘書，2019年8月任中遠海運發展股份有限公司董事會秘書、證券和公共關係部總經理。蔡先生畢業於上海海事大學研究生部民商法專業，法學碩士，具國家法律職業資格，保險公估人資格，高級經濟師職稱，2022年12月起兼任上海證券交易所覆核委員會委員。

高級管理人員

明東先生 53歲

現任本公司副總經理、黨委委員。明東先生於1994年參加工作，先後在中遠財務有限責任公司、中國遠洋運輸(集團)總公司資產經營中心、總裁事務部、資本運營部、證券事務部及本公司工作。2005年7月至2008年12月任中國遠洋投資者

關係部總經理，2009年1月至2016年2月任中遠集團證券事務部總經理，2016年3月起擔任中遠海運發展股份有限公司副總經理、黨委委員。明東先生畢業於中央財經大學國際金融專業、投資經濟學專業，經濟學碩士，高級經濟師。

林鋒先生 48歲

現任本公司總會計師、黨委委員。自1997年7月至2007年12月先後擔任上海海興貨運有限公司分公司財務科科員，中海散貨運輸有限公司財務部駐滬財務科副科長、科長，2008年1月至2014年1月歷任中國海運(集團)總公司(現更名為「中國海運集團有限公司」)計劃處、預算管理室副處長、處長，2014年1月至2018年8月歷任中遠海運投資控股有限公司(前身為「中國海運(香港)控股有限公司」)總會計師、副總經理。2019年5月至今，任中遠海運集團財務有限責任公司董事。2019年6月至2021年3月，任中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司監事會主席。林先生畢業於上海農學院(現更名為「上海交通大學農業與生物學院」)貨幣銀行專業，經濟學學士，會計師職稱。

董事、監事及管理層簡介

杜海英女士 48歲

現任本公司副總經理、黨委委員。於1998年參加工作，自2009年3月至2015年9月先後擔任中海(海南)海盛船務股份有限公司發展部主任、中共中國海運(集團)總公司黨校副校長，於2013年9月起兼任中國海運(集團)總公司管理幹部學院副院長，2015年9月至2019年12月歷任中海集團投資有限公司副總經理、黨委委員，中遠海運發展股份有限公司總經理助理兼中海集團投資有限公司副總經理，中遠海運發展股份有限公司總經理助理兼金融事業部總經理、中海集團投資有限公司副總經理，2020年1月起至今，任中遠海運發展股份有限公司副總經理。杜海英女士畢業於上海交通大學安泰經濟與管理學院工商管理專業，工商管理碩士，經濟師職稱。

俞震先生 46歲

現任本公司副總經理。俞震先生於1999年參加工作，歷任中海集團國際貿易有限公司財務部科員、科長，中國海運(羅馬尼亞)代理有限公司財務部經理，中國海運(歐洲)控股有限公司財務部總經理，中海集裝箱運輸股份有限公司(本公司前稱)董事會秘書室副總經理，本公司綜合管理部／董秘辦副總經理，公司董事會秘書及聯席公司秘書、公司秘書，上海寰宇物流裝備有限公司黨委書記、董事、紀委書記、副總經理。俞震先生畢業於上海海運學院財務與會計系，經濟學學士，中國註冊會計師(CPA)，中級會計師職稱。



董事會謹提呈其截至二零二三年十二月三十一日止年度（「本年度」）之年度報告及經審核之綜合財務報表。

業務及經營之地區分部

本集團各項業務及其附屬公司業務載於綜合財務報表附註1。

本集團本年度之經營業績按業務及地區分部分析之情況載於綜合財務報表附註4。

業績

本集團本年度之經營業績載於本年度報告第109頁的綜合損益表。

業務回顧

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之業務回顧、採用主要財務表現指標對本集團本年度之表現之分析、近期發展、有關本集團未來業務發展之討論、期後事項以及本集團可能面臨之主要風險及不確定性之描述載於本年報第6頁至第30頁的「管理層討論與分析」。本公司之環境政策及表現、遵守對本集團有重大影響之相關法律法規之情況以及本集團與其僱員、客戶及供應商之關係載於本年報第38頁至第100頁之「董事會報告」及「企業管治報告」。

股息

二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元
---------------------------	---------------------------

最終建議每普通股派息人民幣0.032元

（二零二二年：人民幣0.087元）

433,511

1,178,608

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。

董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.032元（含適用稅項）（二零二二年：人民幣0.087元）。基於13,547,214,320股，即本公司於二零二四年三月二十八日的已發行13,575,938,612股扣除本公司回購的28,724,292股A股股份計算，合計股息為人民幣433,510,858.24元。該末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。該等建議派發股息並未於截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合財務報表內確認為負債，但將於截至二零二四年十二月三十一日止年度賬項中列作保留盈餘分配。

董事會報告

儲備

本集團及本公司本年度儲備變動情況載於年度報告第114頁至第115頁綜合權益變動表、綜合財務報表附註41及附註51。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

本公司股本變動之詳情載於綜合財務報表附註39。

可供分配儲備

根據中國公司法，本公司只可從可供分派年度盈利中分派股息（即本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度的累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及(如有)任意盈餘公積金(按該等先後次序撥入各項基金)後的餘額)。在釐定適當的股息金額時，董事會會考慮(其中包括)本公司實現的可分配利潤、本公司的流動資金、滿足本公司正常經營的資金需求和現金流要求、本公司的盈利水準及發展階段。

根據本公司的公司章程(「**公司章程**」)，就釐定可供分派利潤而言，本公司的可供分配利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)香港財務報告準則計算所得的稅後利潤兩者中較低者。

於二零二三年十二月三十一日，按上述基礎計算，本公司保留盈餘金額約為人民幣18.16億元。該金額為根據中國會計準則及規則編製所得。

優先認購權

根據公司章程及中國的法律，本公司並無有關優先認購權規定，致使本公司需按持股比例向現有股東呈請發售新股之建議。



財務摘要

本集團業績及資產負債摘要載於本年度報告第244頁。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二三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。

董事、監事及高級管理人員薪酬

非執行董事及獨立非執行董事的薪酬主要由袍金構成，在本公司管理層、非管理層任職的執行董事、職工監事按其任職崗位薪酬標準經考核後領取薪酬，不額外領取董事或職工監事薪酬。薪酬委員會根據董事及監事的工作範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平制定具體薪酬計劃或方案。董事、監事的薪酬方案經薪酬委員會提出後，由股東大會審議批准通過。

本公司高級管理人員的薪酬主要由崗位／職務薪金、績效薪金、專項獎勵和津貼構成，高級管理人員的薪酬方案由薪酬委員會提出，由董事會批准。公司在對高級管理人員的考核上按照「統分結合」的基本原則，通過「基本指標，分類指標，約束指標」的架構，將企業基本經營目標、重點戰略任務、風險及管理約束事項有機結合，並對每個高級管理崗位的分工職責細化了具體的考核指標體系。

本集團董事、最高行政人員及五位最高酬金人士的薪酬詳情載於綜合財務報表附註10及11。截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

董事與監事

截至本年度報告日期，在職董事與監事如下：

董事會報告

董事

執行董事

張銘文先生

非執行董事

黃 堅先生

梁岩峰先生

葉承智先生

獨立非執行董事

陸建忠先生

張衛華女士

邵瑞慶先生

陳國樑先生

監事

葉紅軍先生(主席)

朱 媚女士

趙小波先生

根據公司章程，本公司董事與監事的任期為三年。

備註：1、 因上市規則獨立非執行董事任期時限要求，蔡洪平先生於二零二三年二月二十七日退任獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員職務。同日，陳國樑先生接任公司獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員職務。

2、 二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會書面辭任董事長、執行董事職務。



董事與監事之服務合約

各董事和監事已分別與本公司訂立服務合約，本屆董事會、監事會的各董事及監事的服務期均至本公司第七屆董事會、監事會結束時。

本公司並沒有與任何董事或監事訂立不能由本公司於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

董事與監事於交易、安排或合同之權益

除本董事會報告中所披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有任何董事或本公司監事或與其有關連的實體仍然或曾經直接或間接擁有重大權益的重要交易、安排或合約（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「《上市規則》」）附錄D2）仍然生效。

除本董事會報告中所披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有本公司或其任何一家附屬公司與控股股東（定義見《上市規則》附錄D2）或其附屬公司之間所訂立的重要合約。

除本董事會報告中所披露者外（包括但不限於下文所述關連交易及持續關連交易），在本年度內或本年度結束時，沒有控股股東或其附屬公司向本公司或其附屬公司提供服務的重要合約。

獲准許彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時及於本年度生效。本公司已就其董事及高級管理人員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事及行政人員之職責已作適當投保安排。

董事、監事及管理層簡介

各董事、監事及管理層之簡介載於本年度報告第31頁至第37頁。於二零二三年十二月三十一日，葉紅軍先生、黃堅先生各自分別為中遠海運集團之總法律顧問、部門總經理。於二零二三年十二月三十一日，中遠海運集團及中海於本公司股份及相關股份中，擁有根據《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部第2條及第3分部條文須向本公司披露之權益或淡倉。

董事會報告

董事、監事與最高行政人員認購股份或債券的權利

於本年度任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使董事、監事或本公司最高行政人員能通過購買本公司或其他法人團體的股份或債券獲得利益。

董事、監事及最高行政人員的股份、相關股份及債權證中擁有的權益或淡倉

於二零二三年十二月三十一日，董事、監事或本公司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分部須向本公司及香港聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》董事、監事或本公司最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入本公司備存的登記冊中，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》」）須另行通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份之權益

姓名	職位	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別 股份總數 概約百分比 (%)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
陳國樑	董事	H股	實益擁有人	235,000 (L)	0.01	0.00
		H股	配偶權益	60,000 (L) (附註2)	0.00	0.00

附註：

- 「L」指於股份之好倉。
- 陳國樑先生的配偶為60,000股H股的實益擁有人。根據《證券及期貨條例》第XV部的涵義，陳國樑先生被視為擁有該60,000股H股的權益。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，董事、監事或本公司最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、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分部須向本公司及香港聯交所披露（包括根據《證券及期貨條例》董事、監事或本公司最高行政人員被視為或當作持有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條之規定須列入本公司備存的登記冊中，或根據標準守則須另行通知本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士的股份或相關股份中擁有的權益或淡倉

於二零二三年十二月三十一日，就董事、監事及本公司最高行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司及香港聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉之股東（可於本公司任何股東大會行使或控制5%或以上投票權的股東）或其他人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）如下：

股東名稱	股份類別	身份	擁有權益 股份數目 (附註1)	佔本公司 有關類別 股份總數 概約百分比 (%)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (%)
中國海運集團 有限公司 (簡稱「中海」)	A股	實益擁有人	4,628,015,690 (L)	46.75	34.09
	A股	受控制法團權益	1,447,917,519 (L) (附註2)	14.63	10.67
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.75	0.74
中國遠洋海運集團 有限公司	A股	受控制法團權益	6,075,933,209 (L)	61.37	44.76
	A股	實益擁有人	47,570,789 (L)	0.48	0.35
	H股	受控制法團權益	100,944,000 (L) (附註3)	2.75	0.74
中遠海運投資控股 有限公司	A股	實益擁有人	1,447,917,519 (L) (附註2)	14.63	10.67

註：

- 「L」指於股份之好倉。
- 該等1,447,917,519股A股指同一批股份。
- 該等100,944,000股H股指中海間接全資附屬公司Ocean Fortune Investment Limited持有之同一批股份。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無任何其他人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之條文須向本公司及香港聯交所披露，或根據《證券及期貨條例》第336條之規定須列入本公司備存的登記冊中，或已知會本公司或香港聯交所的權益或淡倉。

董事、監事及高級管理人員變動情況

截至本報告日期，本公司無根據《上市規則》第13.51B(1)條須予披露之董事、監事或高級管理人員變動情況。

A股股票期權激勵計劃

1. A股股票期權激勵計劃的目的

A股股票期權激勵計劃旨在（其中包括）促進本公司建立、健全激勵機制，充分調動本集團高級管理人員和核心管理和業務骨幹員工的積極性，將本公司、股東及管理層的利益緊密聯繫起來，推動本公司發展目標的達成。

2. A股股票激勵計劃授予的股票期權總數及其佔比

於二零一九年十二月十六日，董事會批准本公司建議採納股票期權激勵計劃（「股票期權激勵計劃」）。為進一步優化股票期權激勵計劃，於二零二零年一月二十二日，董事已批准建議採納經修訂股票期權激勵計劃（「經修訂股票期權激勵計劃」，與股票期權激勵計劃合稱「A股股票期權激勵計劃」），並於二零二零年三月五日獲本公司股東於本公司臨時股東大會及類別股東大會通過。根據A股股票期權激勵計劃，將予授出的股票期權總數為88,474,448份（包括8,847,445份預留股票期權），其所涉及的標的A股數目為88,474,448股A股，約佔本公司當時已發行總股本的0.7622%及本公司當時A股股本的1.1154%。A股股票期權激勵計劃於二零二零年三月五日起生效，為期十年。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年十二月十六日的公告、日期為二零二零年一月二十二日的公告及日期為二零二零年二月十七日的通函。

於二零二零年三月三十日（「首次期權授予日」），本集團共向124名激勵對象授出78,220,771份股票期權，包括本公司九名董事及高級管理人員以及本集團115名核心管理和業務骨幹員工，行權價格為每股A股人民幣2.52元，應於行使股票期權前發生除權或除淨息事件時予以調整（「首次授予期權」）。緊接二零二零年三月三十日前的交易日，A股收市價為每股A股人民幣2.00元。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二零年三月三十日的公告。



於二零二一年五月六日（「預留期權授予日」），本集團向19名身為本集團核心管理和業務骨幹員工的激勵對象授出8,847,445份預留股票期權，行權價格為每股A股人民幣2.52元，應於行使股票期權前發生除權或除淨息事件時予以調整（「預留期權授予」）。緊接二零二一年五月六日前的交易日，A股收市價為每股A股人民幣2.94元。有關詳情，請見本公司二零二一年五月六日的公告。

於二零二二年四月二十九日，公司召開第六屆董事會第五十三次會議及第六屆監事會第二十一次會議，(i)分別審議通過了《關於調整股票期權激勵計劃行權價格、首次授予激勵對象名單、期權數量並註銷部分已獲授但未行權的股票期權的議案》，因公司實施二零一九年及二零二零年利潤分配方案，股票期權激勵計劃行權價格由2.52元/股調整為2.419元/股；因激勵對象離職等原因，對首次授予激勵對象名單、期權數量進行相應調整，激勵對象由124人變更為110人，首次授出期權由78,220,711份變更為68,833,794份，註銷9,386,917份，該等期權涉及的股票數量9,386,917股已於二零二三年二月一日註銷。請見本公司日期為二零二三年一月三十一日的海外監管公告以及日期為二零二三年二月一日的翌日披露報表；(ii)分別審議通過了《關於股票期權激勵計劃首次授予期權第一個行權期行權條件成就的議案》，同意調整股票期權激勵計劃對標企業，同意股票期權激勵計劃首次授予期權第一個行權期符合行權條件，批准符合條件的激勵對象進行股票期權行權（「第一個行權期內首次授予期權行權」）。本公司第一個行權期內首次授予期權行權的已行權實際股票數量為20,560,412股，未行權的2,384,186份期權涉及的股票數量2,384,186股已於二零二三年二月一日註銷。有關詳情，請見本公司日期為二零二二年四月二十九日及二零二二年五月二十四日的海外監管公告以及日期為二零二三年二月一日的翌日披露報表。

於二零二三年五月二十二日，本公司召開第七屆董事會第五次會議及第七屆監事會第四次會議，分別審議通過了《關於公司股票期權激勵計劃行權及相關事項的議案》，(i)批准註銷因激勵對象退休、離職已獲授但未行權及首次授予期權第一個行權期滿未行權失效期權共7,867,835份。調整後，本公司首次授予期權的激勵對象由110人變更為100人，首次授予期權由48,273,382份變更為40,871,202份，已授予預留期權的激勵對象由19人變更為18人，已授予預留期權由8,847,445份變更為8,381,790份；(ii)批准A股股票期權激勵計劃首次授予期權第二個行權期行權條件成就，批准符合條件的激勵對象進行股票期權行權，可行權人員合計100名，可行權數量20,435,601份（「第二個行權期內首次授予期權行權」）；(iii)批准A股股票期權激勵計劃預留授予期權第一個行權期行權條件成就，批准符合條件的激勵對象進行股票期權行權，可行權人員合計18名，可行權數量2,793,924份（「第一個行權期內已授予預留期權行權」）；(iv)根據《中遠海運發展股份有限公司股票期權激勵計劃（草案修訂稿）》，本公司應當在分紅派息時，對行權價格進行相應的調整，批准本公司調整A股股票期權激勵計劃行權價

董事會報告

格，將A股股票期權激勵計劃的行權價格由人民幣2.419元／股調整為人民幣2.193元／股。第二個行權期內首次授予期權行權涉及的已發行實際股票數量為17,164,904股；第一個行權期內已授予預留期權行權涉及的已發行實際股票數量為2,638,706股。二零二三年六月九日，本公司首次授予期權第二個行權期及預留授予期權第一個行權期行權過戶和登記手續已完成。二零二三年六月十五日，已授予預留期權行權涉及發行股票上市流通。有關詳情，請見本公司日期為二零二三年五月二十二日及二零二三年六月十二日的海外監管公告。

於二零二三年十二月三十一日，本公司有29,449,382份已發行A股股票期權激勵計劃項下股票期權。根據A股股票期權激勵計劃的條款，已發行股票期權獲悉數行使將導致持作庫存股或自二級市場回購的合計23,706,298股A股轉讓予期權受讓人，及定向發行的本公司A股5,743,084股轉讓予期權受讓人。已發行股票期權獲悉數行使後將轉讓予期權受讓人的29,449,382股A股佔於二零二三年十二月三十一日本公司已發行A股總數約0.30%及本公司已發行股份總數約0.22%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度（「報告期」）內有關激勵對象及授予情況的具體情況，請見下表：

A. 向本公司董事、最高行政人員授出的股票期權

激勵對象姓名	職務	於二零二三年 一月一日				於二零二三年 十二月三十一日		佔本公司	佔本公司	授出日期
		已獲授予且 未行使 ⁽¹⁾⁽²⁾	於本年度 已授出	於本年度 已行使 ⁽³⁾⁽⁴⁾	於本年度 已註銷 ⁽⁵⁾	於本年度 已失效	已獲授予且 未行使 ⁽¹⁾⁽³⁾	已發行A股 總股本 百分比(%)	已發行 總股本 百分比(%)	
劉沖 ⁽⁶⁾	前董事長(已辭任)	1,490,100	-	-	496,700	-	993,400	0.0100%	0.0073%	附註(6)
徐輝 ⁽⁶⁾	前董事(已退任)	993,400	-	-	993,400	-	-	-	-	附註(6)
總計	-	2,483,500	-	-	1,490,100	-	993,400	0.0100%	0.0073%	



B. 向所有對象授出的股票期權

激勵對象類別	激勵對象人數	於二零二三年一月一日			於二零二三年十二月三十一日			佔本公司已發行A股總股本百分比(%)	佔本公司已發行總股本百分比(%)	授出日期
		已獲授予且未行使 ⁽¹⁾⁽²⁾	於本年度已授出	於本年度已行使 ⁽³⁾⁽⁴⁾	於本年度已註銷 ⁽⁵⁾	於本年度已失效	已獲授予且未行使 ⁽¹⁾⁽³⁾			
董事、本公司最高行政人員	1 ⁽⁸⁾	1,490,100	-	-	496,700	-	993,400	0.0100%	0.0073%	附註(6)
	1 ⁽⁹⁾	993,400	-	-	993,400	-	-	-	-	附註(6)
本公司高級管理人員 ⁽¹⁰⁾	7	6,008,068	-	421,433	1,703,133	-	3,883,502	0.0392%	0.0286%	附註(6)
本公司其他業務和管理崗位關鍵人員	101	39,781,814	-	16,743,471	4,208,947	-	18,829,396	0.1902%	0.1387%	附註(6)
	19	8,847,445	-	2,638,706	465,655	-	5,743,084	0.0580%	0.0423%	附註(7)
總計	129	57,120,827	-	19,803,610	7,867,835	-	29,449,382	0.2975%	0.2169%	

C. 向本年度內五名最高酬金之人士授出的股票期權

激勵對象類別	於二零二三年一月一日			於二零二三年十二月三十一日			佔本公司已發行A股總股本百分比(%)	佔本公司已發行總股本百分比(%)	授出日期
	已獲授予且未行使 ⁽¹⁾⁽²⁾	於本年度已授出	於本年度已行使 ⁽³⁾⁽⁴⁾	於本年度已註銷 ⁽⁵⁾	於本年度已失效	已獲授予且未行使 ⁽¹⁾⁽³⁾			
本年度內五名最高酬金之人士(合共)	4,861,567	-	-	1,339,566	-	3,522,001	0.0356%	0.0259%	附註(6)

關於本年度內五名最高酬金之人士報酬的詳情，請見綜合財務報表附註11。

董事會報告

附註：

- (1) 有關期權之有效期、等待期、可行權日及行權期請見下文。
- (2) 行權價為人民幣2.419元／股。
- (3) 於二零二三年五月二十二日，經本公司第七屆董事會第五次會議及第七屆監事會第四次會議審議並通過相關議案，A股股票期權激勵計劃行權價格由人民幣2.419元／股調整為人民幣2.193元／股，A股股票期權激勵計劃首次授予期權第二個行權期及已授予預留期權第一個行權期符合行權條件，批准符合條件的激勵對象進行股票期權行權。首次授予期權第二個行權期行權的實際股票數量為17,164,904股；已授予預留期權第一個行權期行權的實際股票數量為2,638,706股，行權價格為人民幣2.193元／股。二零二三年六月九日，本公司首次授予期權第二個行權期及已授予預留期權第一個行權期行權過戶和登記手續已完成。二零二三年六月十五日，預留授予期權行權涉及發行股票上市流通。
- (4) 有關股份在緊接期權行使日期之前的加權平均收市價為人民幣2.54元／股。
- (5) 於二零二三年五月二十二日，因激勵對象退休、離職已獲授但未行權及首次授予期權第一個行權期滿未行權失效期權共7,867,835份。調整後，本公司首次授予期權的激勵對象由110人變更為100人，首次授予期權由48,273,382份變更為40,871,202份，已授予預留期權的激勵對象由19人變更為18人，已授予預留期權由8,847,445份變更為8,381,790份。
- (6) 有關A股股票期權於二零二零年三月三十日（即首次期權授予日）授予。
- (7) 有關A股股票期權於二零二一年五月六日（即預留期權授予日）授予。
- (8) 自二零二三年十一月二十日，劉沖先生辭任本公司董事長、執行董事等職務。
- (9) 徐輝先生於二零二二年六月十六日退任執行董事及本公司副總經理職務。
- (10) 該等高級管理人員包括本公司總會計師、副總經理、紀委書記、安全總監及董事會秘書。



報告期內，本公司可根據A股股票期權激勵計劃授權授出但尚未授出的股票期權為1,406,292份，該等股票期權涉及的標的A股已於二零二三年二月一日註銷，有關詳情，請見本公司日期為二零二零年三月三十日的海外監管公告、二零二三年一月三十一日的海外監管公告以及日期為二零二三年二月一日的翌日披露報表。本公司根據A股股票期權激勵計劃而在本期間內定向發行的A股股份為2,638,706股。

報告期初，本公司就A股股票期權激勵計劃可發行或轉讓的A股股份為57,120,827股，約佔本公司報告期已發行A股股本加權平均數的0.58%。報告期末，根據已行使股票期權而轉讓的A股股份為17,164,904股，已行使股票期權而定向發行的A股股份為2,638,706股，已註銷股票期權為7,867,835份，報告期末已授予但未行使的股票期權為29,449,382份，分別佔本公司報告期已發行A股股本加權平均數的0.17%、0.03%、0.08%及0.30%。

報告期內，概無獲授及將獲授期權超逾1%個人限額的參與人，或於年內獲授或將獲授超逾本公司已發行的相關類別股份0.1%的期權的關連實體參與者或服務提供者。

3. 激勵對象可獲授期權上限

於任何十二個月期間授予各參與者的股票期權（包括已行權和未行使的股票期權）獲行使後已發行及將予發行的A股總數不得超過本公司已發行A股股本總額的1%。

4. 有效期、等待期、可行權日、行權期及生效條件

A股股票期權激勵計劃於二零二零年三月五日起生效，為期十年，等待期為自授予日起計兩年，而股票期權的行權期為自授予日起計七年。待滿足行使條件後，每份股票期權賦予參與者按行使價購買1股A股的權利。

董事會報告

在滿足行權條件的情況下，根據A股股票期權激勵計劃授予的股票期權將可根據下列安排在等待期屆滿後分三批行使：

行權期	行權時間	可行權的股票期權佔已授予股票期權總數的比例
第一個行權期	自授予日起24個月屆滿後的首個交易日起至授予日起36個月內的最後一個交易日止。	1/3
第二個行權期	自授予日起36個月屆滿後的首個交易日起至授予日起48個月內的最後一個交易日止。	1/3
第三個行權期	自授予日起48個月屆滿後的首個交易日起至授予日起84個月內的最後一個交易日止。	1/3

當滿足若干條件時，A股股票期權方可生效並可由激勵對象（包括預留股票期權的激勵對象）根據A股股票期權激勵計劃的條款行使。該等生效條件的詳情，請參見本公司日期為二零二零年二月十七日的通函。

5. 獲授期權的行權價的釐定基準

根據二零二零年三月五日於臨時股東大會及類別股東大會通過的A股股票期權激勵計劃，將授予的股票期權的行權價格釐定基準須修訂為下列價格的最高者：

- (i) 緊接股票期權激勵計劃公告日期前最後一個交易日的A股交易均價（即每股A股約為人民幣2.52元）；
- (ii) 緊接股票期權激勵計劃公告日期前20個交易日的A股交易均價（即每股A股約為人民幣2.50元）；及
- (iii) A股面值（即每股A股人民幣1.00元）。



根據本公司股票期權激勵計劃，自股票期權授予日起，股票期權行權前，若公司發生派息等除權、除息事宜，相應行權價格將參照A股股票期權激勵計劃相關規定進行相應調整。調整方法為： $P=P_0-V$ （其中： P_0 為調整前的行權價格； V 為每股的派息額； P 為調整後的行權價格）。於二零二二年四月二十九日，因公司實施二零一九年及二零二零年利潤分配方案，股票期權激勵計劃行權價格按照前述規則由人民幣2.52元/股調整為人民幣2.419元/股。於二零二三年五月二十二日，因本公司實施二零二一年利潤分配方案，A股股票期權激勵計劃行權價格按照前述規則由人民幣2.419元/股調整為人民幣2.193元/股。

有關行權價格的釐定基準及調整方法和程序的詳情，請參見本公司日期為二零二零年二月十七日的通函。

有關A股股票期權激勵計劃的進一步詳情載於本報告綜合財務報表附註39。

主要股東之董事及僱員

本公司部分董事及監事為中遠海運集團及/或中海的董事或僱員（詳情見本年度報告第31頁至37頁），而中遠海運集團及中海擁有本公司股份及相關股份中的權益，此等權益根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露。

公眾持股量

就可提供本公司所得悉及董事亦知悉的公開資料，於本年度報告日期，本公司已發行股份有足夠並超過《上市規則》規定25%之公眾持股量。

管理合同

本公司沒有任何仍然生效的合約（與本公司的任何董事或監事或任何全職僱員所訂立的服務合約除外），而任何個人、商號或法人團體據此承擔本公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政。

主要客戶和供貨商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團本年度向五個最大客戶合計作出之銷售額佔本集團之收益的比率為42.80%，最大客戶佔比為14.38%。

本集團本年度向五個最大供貨商合計作出之採購額佔本集團之採購額的比率為30.31%，包括其最大供應商的8.54%。

間接持有本公司總已發行股本45.85%之本公司控股股東中遠海運集團於本集團五大客戶之一家擁有實益權益。

董事會報告

除上述披露者外，概無任何董事、其緊密聯繫人或任何股東（據董事會所知擁有本公司已發行股份數目5%或以上者），在本集團五個最大客戶或五個最大供應商中擁有權益。

股票掛鈎協議

本年度內，本集團概無新訂或已有股票掛鈎協議。

慈善捐款

本年度內，本集團有總額約人民幣2,500萬元的慈善捐款。

與主要持份者的關係

與僱員的關係

中遠海發嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，同時不斷完善內部員工管理制度，健全員工管理體系，優化在員工招聘、培訓、晉升、薪酬和福利待遇等方面的管理，切實保障每一位員工的基本權益。

安全生產是企業發展的生命線。公司始終把安全生產放在首要位置，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國消防法》《中華人民共和國職業病防治法》等法律法規，堅決守牢安全發展底線，以高水平安全保障公司高質量發展。報告期內，公司領導按照《2023年中遠海運發展安全生產檢查計劃》，對下屬安全生產重點單位開展現場檢查，確保全面落實企業主體責任、各級黨政領導責任和全員安全責任，強化公司安全管理水平。

截至報告期末，上海寰宇總部及下屬六家箱廠全部經過中國船級社認證通過ISO 45001職業健康安全管理體系認證。同時，上海寰宇持續監控和定期審計安全績效，2023年聘請普華永道商務諮詢(上海)有限公司對上海寰宇及下屬六個廠商進行內控自評價，涵蓋安全環保職業健康相關制度的執行情況，以推進安全績效管理提升。經審核，報告期內未發現安全、健康方面的問題項。



公司始終堅持安全發展理念，持續樹牢安全紅線意識，加強安全管理工作。上海寰宇下屬六個箱廠歷來是安全生產管理的重中之重，上海寰宇制定全年安全檢查計劃，積極開展現場安全檢查工作，先後對下屬各箱廠開展多次巡查並提出整改意見，並積極跟進並督促及時整改，有效消除風險隱患。

勞務外包工作為集裝箱製造生產的主力軍，上海寰宇落實勞務承包安全生產管理制度，對承包商、外來施工方安全管理要點發佈專項提醒，積極落實「四同」（同體系、同標準、同要求、同對待）管理，與公司正式員工適用相同的職業健康安全體系、獲得同等職業健康安全保障，進一步提升對承包商、外來施工單位的安全管理。同時，我們每年組織勞務外包員工進行健康體檢，建立職業健康監護檔案，保障勞務外包員工免受職業病危害。中國船級社(CCS)每年對工廠的職業健康安全體系認證時，對工廠勞務外包工的健康安全管理情況進行審核，保障各項舉措作為強制性指標能夠全面落實。

中遠海發不斷完善招聘與人力資源管理制度，增強員工素質培養，優化員工薪酬機制與職業發展路徑，賦能員工專業成長，為員工打造一個公平、多元的職業發展平台，攜手員工共同成長。

中遠海發宣導員工生活與工作平衡，組織豐富的文體活動，積極開展員工關愛，慰問困難員工，為員工打造幸福和諧的工作環境。

與客戶的關係

中遠海發全面落實「向客戶承諾的是誠信，讓客戶體驗的是滿意」的價值觀，建立完善的客戶投訴響應機制，全力保障客戶隱私及信息安全，持續提升客戶服務體驗。公司制定《信息披露管理辦法》《商業秘密保護管理辦法》等客戶隱私、商業秘密相關保護制度和辦法，與客戶簽署保密協議並在租賃合同中設置保密條款，保守商業秘密，保障客戶的隱私和信息安全。上海寰宇制定《上海寰宇物流裝備有限公司客戶投訴處理管理辦法》，設立客戶投訴處理流程與制度。根據問題類型確定投訴處理責任部門，根據投訴的實際影響程度，分級別設置客戶投訴處理流程，並參照客戶要求提出處理方案，採取一切可能措施挽回客戶損失，提升客戶滿意度。

董事會報告

報告期內，公司始終堅持維護客戶的權益，收到關於產品及服務的相關投訴數量為0起，收到的關於侵犯客戶隱私的有根據的投訴共0起。上海寰宇面向59家DFICHK客戶從「按合同約定排產執行情況、產品質量、交箱送櫃落實情況、客戶投訴處理及時率、溝通與客服」五個方面開展滿意度調研，滿意度總評平均分為99.89分。

與供應商的關係

公司設立採購及供應商管理委員會，統籌協調採購管理及供應商管理工作，制定《中遠海運發展股份有限公司供應商管理辦法》，全面系統地規範了公司及所屬單位供應商審核、准入、定期審計和動態考核等機制，提升公司供應鏈管理水平。同時，公司面向供應鏈建立深入的責任管理，對供應商以及分承包商的環境與安全表現進行監督，發揮價值鏈引領的作用，為打造負責任的航運產業鏈貢獻力量。

加入公司供應商庫的供應商需遵循規定的程序，簽署「供應商社會準則符合性自審問卷」對健康和環境等符合要求方能加入公司供應商庫。例如，報告期內，中遠海發FSC認證供應商佔全部木材供應商的比例為100%。

公司對供應商定期進行評價，公司總部及各所屬單位根據各類供應商情況，制訂相應的使用評價標準和評價辦法；使用評價包括但不限於供應商的基本資質、成本競爭力、履約情況、產品質量、服務質量、工作效率、商務創新、安全環保，以及存在問題和建議等內容；各採購單位須在每年一季度前，完成上一年度發生交易的供應商庫內供應商年度動態評級。此外，公司成立供應商評價小組，成員包括相關採購專家、採購人員、使用單位人員等，評價小組根據評價報告提出分級建議。

公司將供應商環境與社會表現納入供應商評價機制，根據供應商年度評價結果，將供應商分為A、B、C、D、E五個等級，採取不同的分級管理措施，並實施供應商動態量化考核、升降級管理和設置黑名單制度，強化供應商管理的時效性與精準性。

加入公司供應商庫的供應商需遵循規定的程序，簽署「供應商社會準則符合性自審問卷」對健康和環境等符合要求方能加入公司供應商庫。問卷涵蓋供應商在健康安全、環境、童工、強迫性勞工、薪酬與工作時間、反歧視、員工權利、供應鏈等層面的管理制度和計劃，幫助供應商搭建社會責任管理和實踐路徑，為供應商履責提供行動方向。同時，公司在等級評分方面予以表現良好供應商相應獎勵。



環境政策及表現

中遠海發秉承綠色、低碳、智能航運業發展理念，把綠色低碳發展作為提高企業核心競爭力的重要手段，全力推進「綠色生產、綠色業務、綠色資產、綠色融資」四方面工作，積極與產業鏈上下游夥伴協同推動綠色轉型，努力為全球氣候治理貢獻中遠海發力量。

完善環境管理體系

中遠海發嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國水污染防治法》《中華人民共和國大氣污染防治法》《中華人民共和國節約能源法》等法律法規開展集裝箱製造業務。公司以國家最新環境管理政策與生態文明建設要求為引導，結合自身實際情況制定內部環保專項制度，並持續修訂。2023年，公司進一步完善環境管理制度，對《廢水排放管理規定》《危廢管理制度》《廢氣排放管理規定》等制度進行修訂。此外，針對重要環境影響因素，我們制定年度環境管理目標指標和方案，推進環境管理績效逐年提升。

推進氣候治理

中遠海發參考氣候相關財務信息披露工作組(TCFD)建議的披露框架，從治理、戰略、風險管理和指標與目標四個維度搭建氣候變化管理框架，加強氣候變化風險管理，同時關注物流行業綠色、低碳、智能轉型升級機遇，賦能航運物流產業綠色發展。

深耕綠色造箱

中遠海發的環境影響主要來自集裝箱製造業務，公司將其作為環境管理工作的重點。公司不斷加強環境管理，堅持「保護優先、預防為主、綜合治理、公眾參與、損害擔責」的環保工作原則，持續完善環境管理組織架構及管理機制，努力降低公司活動對環境的負面影響。上海寰宇以數字化、智能化、綠色低碳化為主要方向，加大技術改造力度，持續優化生產佈局，打造綠色環保生態。公司每年聘請外部單位對上海寰宇總部及下屬錦州、青島、連雲港、啟東、寧波、廣州6家箱廠的內部控制有效性進行評價。報告期內，公司未發生環境違規事件。

董事會報告

截至報告期末，上海寰宇總部及下屬錦州、青島、連雲港、啟東、寧波、廣州6家箱廠均獲得GB/T 24001-2016/ISO 14001:2015環境管理體系認證，此外錦州、青島、連雲港、啟東、寧波、廣州6家箱廠均獲得ISO 50001：2018能源管理體系認證，中國船級社質量認證公司每年對管理體系的運行情況開展監督審核，並且每三年將開展包含全面環境影響評估的換證審核。

開啟綠色航程

中遠海發聚焦船舶新能源、新材料、先進製造、船舶全生命周期管理，港口智慧化升級，充分把握物流行業低碳、綠色、智能轉型升級機遇，充分發揮產融協同作用，研究產業結構轉型和升級，積極佈局綠色航運領域，助力我國水運綠色轉型。公司針對船舶租賃業務制定不同價格策略，對綠色低碳船舶的價值政策有力支持項目推進。

中遠海發積極貫徹落實「碳達峰、碳中和」的重大戰略部署，充分發揮產融協同作用，推動開展長江幹線700TEU級電動集裝箱船項目，助力長江航運綠色轉型。700TEU級電動集裝箱船項目以船舶租賃形式為船舶電動化產業提供並開拓了新型綠色產融業務模式，積極助力相關產業綠色低碳轉型，為電動船舶產業鏈相關企業提供配套的資金支持，探索並形成「以融助產、產融結合」的良性合作。該船由我國自主設計研發建造、擁有自主知識產權，在電動集裝箱船裝箱數、載重噸以及電池容量方面均處於世界領先地位。該項目對長江航運綠色低碳轉型具有示範帶動作用，為解決長江經濟帶生態環保與經濟發展兩難選擇提供解決方案。

社會責任工作情況

本公司已根據《香港上市規則》附錄C2之《環境、社會及管治報告指引》中的要求編製了《中遠海運發展2023年度可持續發展報告》，詳細情況可參見本公司網站(<http://development.coscoshipping.com>)及香港交易所披露易網站(www.hkexnews.hk)。報告期內，本公司遵守了《環境、社會及管治報告指引》中所載的「不遵守就解釋」條文。



遵守對本集團有重大影響的適用法律及法規

本集團主營業務包括集裝箱製造、集裝箱租賃、航運租賃及投資管理業務。本公司及其子公司的業務須遵守多項法律法規規定，主要包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國民法典》、《商務部、國家稅務總局關於從事融資租賃業務有關問題的通知》、《融資租賃公司監督管理暫行辦法》以及根據或有關該等法律法規頒布的其他適用法規、政策和規範性法律文件。本集團制訂有合規程序，確保遵守適用（尤其是對租賃、投資和綜合金融等主營業務具有重大影響）的法律、法規和規範性法律文件；若關於主管業務的適用法律、法規和規範性法律文件有任何變動，本集團均會不時通知相關員工及相關運營團隊。

此外，其他相關法律法規下的規定亦適用於本集團（例如《中華人民共和國勞動法》、《上海證券交易所股票上市規則》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、《公司條例》（香港法例第622章）及《僱傭條例》（香港法例第57章）等）。本集團致力於本集團各個層面的特定資源通過內部監控及審批程序、培訓及監督不同業務部門等多項措施，確保遵守該等規定。儘管這些措施需動用大量內部資源，產生額外運營成本，惟本集團非常重視確保符合適用法律及法規要求的重要性。

董事會報告

關連交易

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司訂立以下關連交易：

出售海寧保險股權

除文義另有所指外，下述內容的有關詞語將採用本公司日期為二零二三年十一月十日的公告中的定義。

- 交易日期、訂約方及詳情：

於二零二三年十一月十日，中遠海運發展（香港）與中遠海運國際（香港）訂立股權轉讓協議，據此，中遠海運發展（香港）有條件同意向中遠海運國際（香港）出售海寧保險100%的股權，總代價為270,980,600港元。二零二四年一月十五日，上述股權完成交割。

於出售事項完成後，海寧保險將不再為本公司之附屬公司，而海寧保險之財務業績將不再綜合計入本公司之綜合財務報表。

- 交易各方的關連關係：

中遠海運集團及其聯繫人控制或有權控制6,123,503,998股A股100,944,000股H股（約佔本公司已發行股本總額的45.85%）的表決權。因此，中遠海運集團為本公司的控股股東，因而為本公司的關連人士。中遠海運國際（香港）為中遠海運的非全資附屬公司。因此，中遠海運國際（香港）為中遠海運的聯繫人，故為本公司的關連人士。此外，中遠海運發展（香港）為本公司全資附屬公司。因此，出售事項構成香港上市規則第十四A章項下本公司的關連交易。



- 總代價及條款：

經雙方確認並同意，本次出售事項的代價為270,980,600港元。

中遠海運國際(香港)應在交割日以港元一次性支付出售事項的代價至中遠海運發展(香港)賬戶。

出售事項的代價由訂約方參考以下各項後經公平磋商釐定，其中包括(i)獨立估值師根據市場法對海寧保險於二零二三年三月三十一日的全部股權的價值；及(ii)海寧保險於二零二三年三月三十一日後所宣派的股息數額(28,650,000港元)。

- 進行交易的目的及關連方於交易中的權益性質：

考慮到本公司的業務方向及發展策略，出售事項有利於進一步聚焦本公司戰略發展方向，優化資產配置和業務佈局，推動本公司高質量發展。

經考慮上述情況，董事會(包括獨立非執行董事)認為股權轉讓協議的條款屬正常商業條款，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

有關上述交易的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年十一月十日的公告。

持續關連交易

截至二零二三年十二月三十一日止，本公司有以下非豁免持續關連交易和部分豁免持續關連交易，並已公佈以下有關年度上限金額(後經本公司股東大會批准修訂)。截至二零二三年十二月三十一日止的實際年度金額亦載列如下。除文義另有所指外，下列表格內的詞語將採用本公司日期為二零二二年九月十六日及二零二二年十一月三十日之公告中的定義。

董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期	有效期	交易方及 關連關係 交易性質 定價條款 ⁴			交易額	年度上限
							截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
A 從中遠海運集團取得之收入								
1	中遠海運發展集團根據經營租賃服務總協議提供之服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	經營租賃服務	市場價格	2,274,739	6,000,000
2	中遠海運發展集團根據融資租賃服務總協議提供之服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	融資租賃服務	市場價格	2,532	450,000
3	中遠海運發展集團根據集裝箱服務採購協議提供之產品及服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	集裝箱及配套 服務	市場價格	144,843	6,000,000
4	中遠海運發展集團根據保險經紀服務總協議提供之服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	保險經紀服務	市場價格	25,608	40,000
B 從中遠海運投資取得之收入								
5	中遠海運發展根據新管理服務協議提供之新管理服務	2022年9月16日	2022年9月1日至 2025年8月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹ 及 中遠海運投資	管理服務	(i)基礎管理費 ⁵ 加浮 動收益費 ³ 合計	1,981	80,000
C 向中遠海運集團產生之支出								
6	中遠海運集團根據船舶服務總協議提供之服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	船舶及配套服 務	市場價格	359,542	850,000



董事會報告

編號	持續關連交易	交易簽訂日期	有效期	交易方及 關連關係		交易性質	定價條款 ⁴	交易額	年度上限
								截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零二三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
7	根據集裝箱服務採購協議將向中遠海運發展集團提供之產品及服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	採購集裝箱及 其他配套服務	市場價格	374,905	1,250,000	
8	根據物業租賃服務總協議租賃予中遠海運發展集團之物業	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	物業租賃及其 他配套服務	市場價格	236,688	350,000	
9	根據綜合服務總協議將向中遠海運發展集團提供之服務	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 ¹	綜合服務	市場價格	120,867	300,000	
D	本公司與中遠海運財務金融服務之交易								
10	根據中遠海運財務金融服務總協議中遠海運發展集團將存入中遠海運財務之每日最高存款結餘(包括應計利息及手續費)	2022年12月31日	2023年1月1日至 2025年12月31日	本公司與中遠 海運集團 財務 ²	存款服務	存款服務利率應不低於(a)中國人民銀行就相同類型存款規定的基準利率；及(b)服務提供地或其附近地區的主要獨立中國商業銀行於正常業務過程中就該等類型存款提供的利率。	13,481,808	18,000,000	

董事會報告

註：

- 1 中遠海運集團，其附屬公司及／或其聯繫人，為本公司的間接控股股東（定義見《上市規則》），為本公司的關連人士。
- 2 該等公司為中遠海運集團的聯繫人（定義見《上市規則》），為本公司的關連人士。
- 3 浮動收益費：管理服務期間內，若標的股權淨資產收益率超過預定比例，則按超出部分收益的一定比例另外收取浮動收益；若標的股權淨資產收益率未達預定比例，則按照不足部分的一定比例扣減基礎管理服務費，但扣減金額的最高上限為全年的基礎管理服務費。
- 4 有關具體定價條款和定價政策的詳情，請參閱本公司日期為二零二二年九月十六日及二零二二年十一月三十日的公告及日期為二零二二年十二月一日的通函，均依從有關定價政策。
- 5 基礎管理費按每年人民幣2,000萬元收取。

關於進行上述所有持續關連交易（除中遠海運集團財務向本集團提供的金融服務外）的目的及關連人士於相關持續關連交易所佔利益的性質及程度如下：

由於本集團成員公司與中遠海運集團之間長久及緊密之業務關係，本集團與中遠海運集團已訂立及將訂立多項交易，該等交易個別均很重要，且總體對本集團核心業務至關重要，並將持續對本集團有利。此外，重續該等協議項下的持續關連交易符合本公司的業務策略，並將有助於實現本公司打造綜合物流產業金融服務平台的戰略目標。



董事會報告

此外，由於中海及中遠海運集團為重要國有企業，並為橫跨地區、跨行業與跨國經營之大型航運集團企業，而該等關連人士（大部分為中海及／或中遠海運集團之聯繫人）乃知名航運公司，在航運行業擁有卓越實力，並已就上文所載持續關連交易項下將予提供之產品及服務擁有豐富之經驗及服務體系。本集團與中海、中遠海運集團及其他關連人士之合作，使本集團得以全面利用彼等優勢，達致更佳營運表現。

最後，由相關關連人士就上文所載持續關連交易提供之條款及條件，對本集團而言，一般較獨立第三方向本集團或相關關連人士向獨立第三方所提供者更為有利。

關於中遠海運集團財務向本集團提供的金融服務交易的目的及關連人士於相關持續關連交易中所佔利益的性質及程度如下：

中遠海運財務根據金融服務總協議提供之存款服務、貸款服務、結算服務及其他金融服務之條款及條件一般較獨立第三方向本集團提供者或中遠海運集團財務向獨立第三方提供者為佳。此外，本集團在金融服務總協議下於接洽及實際上選擇任何銀行或金融機構以滿足其金融服務需要方面並無受到限制。本集團可根據服務之費用及質素作出選擇。因此，如中遠海運集團財務所提供之存款服務、貸款服務、結算服務及其他金融服務較佳，本集團可（但並無責任）繼續使用其服務。基於上述金融服務總協議所賦予之靈活性，本集團可更理想地管理其目前之資本及現金流動情況。

此外，預期中遠海運集團財務亦將主要向本集團提供較獨立第三方銀行更有效率之存款服務、貸款服務及結算服務。由於中遠海運集團財務熟悉本集團業務，因此可為本集團提供較獨立第三方銀行更為及時有效之所需資金。本集團也希望在業務發展期、資金需求量大的情況下，更多地通過中遠海運集團財務獲得財務資助，可以拓寬本集團融資管道，降低融資成本。

有關上述關連交易及持續關連交易的詳情，請參閱綜合財務報表附註47。本公司確認其所披露上述關連交易及持續關連交易均納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

有關本集團與關連人士重大交易的詳情，請參閱綜合財務報表附註47。本公司確認其所披露關連人士重大交易納入《上市規則》第14A章有關「關連交易」及「持續關連交易」的定義（視乎何情況而定）並且已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

董事會報告

持續關連交易的續訂情況

茲提述本公司日期為二零二二年十一月三十日的公告，考慮上述持續關連交易的年期已於二零二二年十二月三十一日屆滿，鑒於本公司有意於有關屆滿日期後繼續不時訂立類似性質的交易，於二零二二年十一月三十日，本公司與中遠海運集團訂立：

- (1) 經營租賃服務總協議，據此本集團同意向中遠海運集團提供而中遠海運集團同意向本集團採購經營租賃服務；
- (2) 融資租賃服務總協議，據此本集團同意向中遠海運集團提供而中遠海運集團同意向本集團採購融資租賃服務；
- (3) 船舶服務總協議，據此中遠海運集團同意向本集團提供而本集團同意向中遠海運集團採購船舶及其他配套服務；
- (4) 集裝箱服務採購協議，據此本集團及中遠海運集團各自同意向對方提供／採購集裝箱及其他配套服務；
- (5) 保險經紀服務總協議，據此本集團同意向中遠海運集團提供而中遠海運集團同意向本集團採購保險經紀服務；
- (6) 綜合服務總協議，據此中遠海運集團同意向本集團提供而本集團同意向中遠海運集團採購綜合服務；
- (7) 物業租賃服務總協議，據此中遠海運集團同意向本集團提供而本集團同意向中遠海運集團採購物業租賃服務及其他配套服務；及
- (8) 商標使用許可協議，據此中遠海運集團同意就中遠海運集團擁有的若干商標使用權向本集團授出非獨家許可。

於二零二二年十一月三十日，本公司與中遠海運集團財務訂立金融服務總協議，據此中遠海運集團財務同意向本集團提供而本集團同意向中遠海運集團財務採購金融服務。

上述協議年期自二零二三年一月一日起至二零二五年十二月三十一日止，為期三年。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十一月三十日的公告及通函。上述協議中，非豁免持續關連交易連同彼等各自的建議年度上限已於二零二二年十二月十九日召開的臨時股東大會上審議通過。有關詳情，請參閱本公司日期為二零二二年十二月十九日的公告。

內部控制程序

根據本集團的持續關連交易框架協議的條款，本集團可不時及於必要時就本集團持續關連交易框架協議項下擬進行之各項特定交易訂立個別具體協議。

各具體協議將載列具體條款及個別交易的其他有關條件，包括但不限於訂約方的權利及得益、訂約方協調聯繫、費用及開支、支付、資料使用、違反協議及責任免除。該等具體協議的簽立及修訂均不得違反相關持續關連交易框架協議。

除根據《上市規則》第十四A章的規定由核數師及獨立非執行董事進行年度審核外，本公司已實施以下內部控制程序，以確保有關關連方提供的條款不遜於該等向獨立第三方所提供者或由獨立第三方所提供者（視情況而定），且本集團的持續關連交易乃根據各持續關連交易框架協議項下的定價政策進行：

- (i) 本公司已制定及實施關連交易管理辦法，當中載列（其中包括）關連交易的相關要求及識別、有關部門在進行及管理關連交易方面的責任、報告程序及持續監控，以確保本集團遵守與關連交易相關的適用法律及法規（包括《上市規則》）；
- (ii) 於根據持續關連交易框架協議訂立任何具體協議前，本公司相關部門的相關主管人員將於開展相關交易前審閱至少兩名於相同或毗鄰地區運營的獨立第三方提供的同期價格及其他相關條款，確保相關關連人士提供的條款屬公平合理，且與獨立第三方所提供者相若。倘獨立第三方提供的報價對本公司而言更加優惠，本公司將採納獨立第三方的報價；

董事會報告

- (iii) 於根據持續關連交易框架協議訂立具體協議後，本公司將定期核查持續關連交易框架協議項下交易的定價，以確保有關定價乃按其定價條款進行，包括審閱本公司向獨立第三方提供或自其採購類似商品或服務的交易記錄（視情況而定）；
- (iv) 本公司將定期召開會議，以討論有關持續關連交易框架協議項下交易的任何事宜並提出改進建議；
- (v) 本公司將定期匯總各持續關連交易框架協議項下產生的交易金額，並向本公司管理層提交定期報告，其載列（其中包括）歷史交易金額、預計未來交易金額及適用年度上限。倘上述產生的交易金額達到相關適用年度上限的80%，則將向本公司管理層作出即時報告。藉此，本公司管理層及相關部門可及時獲知會持續關連交易的情況，使該等交易可在適用年度上限內進行；
- (vi) 倘本公司繼續進行持續關連交易而預期可能超過現有年度上限，則相關業務部門須至少提前兩個月向本公司管理層彙報，然後，本公司將事先採取一切適當步驟，按照上市規則的相關規定修訂相關年度上限，並於有需要時停止進一步進行相關持續關連交易，直至修訂年度上限獲批准；及
- (vii) 本公司的監管部門將定期審查及檢查相關持續關連交易的進程。

透過實行上述程序，董事認為本公司有充分的內部監控措施，確保各項持續關連交易協議的定價基準將按對本集團而言的正常商業條款或更佳條款訂立，且根據本公司之定價政策屬公平合理及符合本公司及其股東整體利益。

本公司的相關部門（例如財務部及證券部）亦將按季度統計各項持續關連交易協議的金額，以確保其不會超過獨立股東所批准或經公告的全年上限。



獨立非執行董事陸建忠先生、張衛華女士、邵瑞慶先生及陳國樑先生已審核過上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易：

- (1) 屬本公司日常業務；
- (2) 是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷上述持續關連交易的條款是否一般商務條款，則對本公司而言，上述持續關連交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (3) 是根據上述持續關連交易有關的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

以《上市規則》第14A.56條為旨，就上述披露的持續關連交易，本公司聘請的國際核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司並無注意到任何事項令核數師相信：

1. 該等已披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准；
2. 該等交易在所有重大方面未有按照本公司的定價政策進行；
3. 該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行；及
4. 該等持續關連交易的金額超出本公司就每項該等已披露的持續關連交易先前公告的相關年度上限總額。

董事會報告

獨立非執行董事

各獨立非執行董事已根據《上市規則》之規定提交確認其符合獨立性之周年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合《上市規則》有關獨立性指引之規定，並根據該指引條文屬獨立人士。

養老金計劃

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團養老金計劃詳情載於綜合財務報表附註2.4。

委託存款及逾期存款

於二零二三年十二月三十一日，本集團於本年度並無在中國境內的金融機構存放委託存款，也沒有定期存款已到期而又未能取回的情況。

稅務減免

本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有的稅務減免詳情。

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治常規。有關本公司所採納的企業管治常規載列於第71頁至100頁的「企業管治報告」。

審核委員會

本公司審核委員會由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及陳國樑先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。審核委員會已審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度業績及截至二零二三年六月三十日止之中期業績。



核數師

本公司過去三年內聘用核數師的情況如下：

二零二一年：安永會計師事務所

二零二二年、二零二三年：信永中和(香港)會計師事務所有限公司

列載於本年度報告中的財務報表已經由信永中和(香港)會計師事務所有限公司審核。

安永會計師事務所任期於二零二二年六月三十日舉行的本公司股東週年大會結束屆滿時，退任本公司國際審計師。安永會計師事務所擔任本公司國際審計師已達10年，董事會認為於適當時期後輪換其國際審計師屬良好的企業管治常規。

經本公司審核委員會建議後，第六屆董事會審核委員會第二十五次會議和第六屆董事會第五十五次會議先後審議通過委任信永中和(香港)會計師事務所有限公司為安永會計師事務所退任後的本公司新國際審計師。

張銘文

執行董事(代行董事長職責)

中華人民共和國·上海

二零二四年三月二十八日

企業管治報告

本集團一直致力於提升企業管治水平，視企業管治為價值創造的一部分，以反映全體董事及高級管理人員遵守企業管治的承諾，保持對股東的透明度，為所有股東謀求最大利益。

除本企業管治報告披露者外，董事會確認，本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度內已經遵守《上市規則》附錄C1所載的《企業管治守則》的所有適用守則條文。

本公司將持續不斷檢討本集團的企業管治常規，以確保其貫徹執行，並不斷改進以符合企業管治的最新發展趨勢，包括日後《企業管治守則》的任何新修訂。



A. 董事會

1. 第七屆董事會的組成

現任第七屆董事會組成人員如下：

董事

執行董事⁽²⁾

張銘文先生

非執行董事

黃 堅先生

梁岩峰先生

葉承智先生

獨立非執行董事

陸建忠先生

張衛華女士

邵瑞慶先生

陳國樑先生⁽¹⁾

備註：

- 1、 因上市規則獨立董事任期時限要求，蔡洪平先生於二零二三年二月二十七日退任獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員職務。同日，陳國樑先生接任公司獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員職務。
- 2、 二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會遞交書面辭呈，辭任董事長、執行董事及董事會專委會所有職務。

現任董事名單（包括姓名、職務及履歷）設存於本公司網站<http://development.coscoshipping.com>。除了自二零二三年十一月二十一日至二零二三年十二月三十一日期間，本公司執行董事、總經理張銘文先生代行董事長職責外，董事會成員之間（特別是董事長和總經理之間）並不存有任何關係，包括財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

於二零二三年期間，董事會已遵守《上市規則》的規定，擁有至少三名獨立非執行董事（並佔董事會成員人數至少三分之一），包括一名具有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。根據《上市規則》的規定，每名獨立非執行董事已再次向本公司確認其獨立性。基於獨立非執行董事的確認，本公司認為他們為獨立人士。

企業管治報告

2. 董事會及管理層的責任

董事會負責管理本集團的業務及事務，目標是為提升股東價值，並就年報及中期報告內所載本集團之表現、境況及展望，公佈其他股價敏感資料，按《上市規則》規定的其他財務披露事項作出平衡、清晰及易於理解的評估，以及根據法定要求向監管機構申報任何須予披露的資料。

董事會對本公司及本集團肩負誠信及法定責任。其他責任包括：制定本集團的整體策略及政策，按照本集團策略性目標訂立企業及管理目標、主要營運措施以及風險管理政策；監察及監控營運及財務表現；以及批核開支預算及主要資本支出、主要投資、重大收購及出售資產、企業或財務重組、重要應允財務及管理事宜。

董事會亦轉授權力及責任予管理層，以管理並決定與本集團日常業務有關的事項，並就本集團日常業務管理情況向董事會作出有關報告。

董事會先後成立了審核委員會、薪酬委員會、投資戰略委員會、提名委員會、風險控制委員會和執行委員會。審核委員會、薪酬委員會、投資戰略委員會、提名委員會、風險控制委員會和執行委員會的組成及職責請見下文。各委員會根據各自的職責向董事會報告其建議，除了各委員會工作細則明確訂明外，其建議最終由董事會決定。

公司秘書向各董事提供有關《上市規則》及其他適用監管規定的最新發展資訊。本公司確認，公司秘書於本年度已經參加了超過十五個小時的專業培訓。任何董事均可要求公司秘書安排獨立專業意見（費用由本公司支付），以便協助董事有效地履行其對本公司的職責。本公司已對該機制檢討並確認其獲得有效實施並具備有效性。

3. 企業管治職能

董事會負責制訂本集團之企業管治政策並履行以下企業管治職務：

- (1) 制訂、檢討本集團的企業管治政策及常規；
- (2) 檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；



- (3) 檢討、監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (4) 制訂、檢討及監察董事及員工的操守準則；及
- (5) 檢討本集團遵守《企業管治守則》及在企業管治報告內的披露。

於二零二三年，董事會已通過董事會多元化政策，檢討、監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展和遵守相關法律法規等方面履行企業管治職責，其亦致力完善本集團的企業管治實踐。

4. 董事長和總經理

於二零二三年期間，劉沖先生於二零二三年十一月二十日向董事會遞交書面辭呈，正式辭任公司董事長、執行董事及董事會專門委員會相關職務，由執行董事張銘文先生代行董事長職責。按照公司章程的有關規定，董事長、總經理分別履行各自的職責。董事長負責主持股東大會和召集、主持董事會會議；督促、檢查董事會決議的執行；簽署公司發行的證券；聽取公司法治建設工作匯報；及董事會授予的其他職權。董事長對公司負主要責任，確保公司制定良好的企業管治常規及程序。董事長亦會出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及本公司其他委員會的主席出席。總經理負責組織實施董事會、監事會決策、決議、方針、政策和發展規劃，並向董事會報告；組織實施公司年度計劃、預算和投資方案；負責協調公司內外關係；擬定公司內部管理機構設置方案；擬訂公司的基本管理制度；擬訂公司的基本規章制度；負責向董事會提交年度工作報告和其他報告；聘任或解聘除應由董事會聘任或解聘以外的管理人員，確定其考核薪酬；提議召開董事會臨時會議；公司章程和董事會授予的其他職權。同時，總經理還負責落實公司的日常經營管理；負責召集公司日常經營分析會；負責協調子公司的日常經營管理；起草公司的年度發展規劃、經營方針及年度經營計劃；起草公司的基本管理制度；起草公司具體規章制度；協調公司各部門的運作；審批公司預算內的各項費用支出；擬定公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘任和解聘；負責公司業務開拓、人員培訓；公司章程和董事會授權的其他事項。

企業管治報告

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事長與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司所有重大決策須經由與董事會成員（包括獨立非執行董事）及高級管理人員協商後作出。董事會具備足夠的權責平衡和保障以確保本公司的適當權力平衡。

5. 董事之培訓及持續專業發展

(1) 新任董事

每位新獲委任之董事均會收到一套培訓資料，包括董事的法律責任、特定的法律責任、買賣所屬上市公司證券的規則、股價敏感資料的披露、須予公佈的交易、關連交易、其他持續責任、《企業管治守則》、《證券及期貨條例》的權益披露等，以確保每位新獲委任之董事足夠瞭解其於《上市規則》及其他監管規定下之責任。二零二三年，新任董事均已參加了此項培訓。

(2) 本公司不定期向其董事提供相關法律、法規或修訂更新版本，供其董事學習。為符合《企業管治守則》有關持續專業發展的規定，本年度董事已參加了有關董事職能、職責的培訓。



企業管治報告

根據本公司存置之記錄，為符合《企業管治守則》關於持續專業發展之規定，董事於二零二三年接受以下培訓：

董事	閱讀董事會常規及發展、企業管治及法規更新書面材料	出席風險管理、策略、業務及行業相關簡介會、座談會或培訓
執行董事		
張銘文	✓	✓
非執行董事		
黃 堅	✓	✓
梁岩峰	✓	✓
葉承智	✓	✓
獨立非執行董事		
邵瑞慶	✓	✓
陸建忠	✓	✓
張衛華	✓	✓
陳國樑 ⁽¹⁾	✓	✓
已離任董事		
劉 沖 ⁽²⁾	✓	✓
蔡洪平 ⁽¹⁾	✓	✓

附註：

1. 因上市規則獨立非執行董事任期時限要求，二零二三年二月二十七日蔡洪平先生退任獨立非執行董事。同日，經公司二零二三年第一次臨時股東大會批准，陳國樑先生獲委任為獨立非執行董事。
2. 於二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會遞交書面辭呈，正式辭任董事長、執行董事及董事會專門委員會職務。

企業管治報告

- (3) 本公司採用月度經營情況匯報、董事會現場會議等方式，向董事提供本公司生產經營情況的最新資料，答覆董事有關問題，以便董事履行職責。

6. 董事會會議

董事會每年至少開會四次有權出席定期會議的董事應親身出席或透過電子通訊的方式積極參與。此外，董事長在其他董事毋須出席的情況下與獨立非執行董事舉行會議，以審議事項。於二零二三年期間，董事長與獨立非執行董事共舉行2次沒有其他董事出席的會議。會議召開前，本公司證券和公共關係部制訂了提交董事會考慮及決定的正式事項表。每次定期董事會會議均於會議召開前的十個工作日以前發出通知。董事可將有關事宜納入會議議程在董事會上討論。公司秘書協助本公司董事長編製每次董事會會議的議程並確保符合有關會議的適用法則及規則。最終議程及董事會文件於董事會會議舉行前至少三天分派給各董事。任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突，則該董事必須放棄對該項議案的投票，在交易中本身及其緊密聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。

本公司已設立有效機制以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，該機制涵蓋了本公司就董事（包括獨立非執行董事）的提名和委任程序、董事就董事會審議相關議案的回避表決機制，獨立董事獨立聘請外部審計機構和諮詢機構的職權等。本公司董事會每年檢討上述機制的實施及有效性。



於二零二三年期間，董事會舉行了10次董事會會議，各董事的個別出席記錄如下：

董事參加董事會和股東大會的情況

董事姓名	參加董事會情況					參加股東大會情況 ⁽¹⁾		
	本年 應參加 董事會 次數	親自出席 次數	委託出席 次數	以通訊 方式參加 次數	出席率 %	是否連續 兩次未 親自參加 董事會 會議	出席股東 週年大會 的次數	出席臨時 股東大會 的次數
<i>執行董事</i>								
張銘文	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
<i>非執行董事</i>								
黃 堅	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
梁岩峰	10	9	1	6	100	否	1/1	1/1
葉承智	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
<i>獨立非執行董事</i>								
邵瑞慶	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
陸建忠	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
張衛華	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
陳國樑 ⁽³⁾	8	8	0	4	100	否	1/1	1/1
<i>已離任董事</i>								
劉 沖 ⁽³⁾	10	10	0	6	100	否	1/1	1/1
蔡洪平 ⁽²⁾	2	2	0	2	100	否	1/1	0/0

附註：

- (1) 會議次數指董事所參加的會議的實際次數／董事有權參加的股東大會次數。
- (2) 因上市規則獨立非執行董事任期時限要求，二零二三年二月二十七日蔡洪平先生退任獨立非執行董事及董事會專業委員會委員職務。同日，經公司二零二三年第一次臨時股東大會批准，陳國樑先生獲委任為獨立非執行董事。
- (3) 二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會遞交書面辭呈，正式辭任董事長、執行董事及董事會專門委員會職務。

企業管治報告

7. 資料提供及使用

本公司所有董事均可從公司秘書獲得董事會相關文件及其他資料，以便其作出有根據的決定。

8. 董事委任、辭任

董事會定期檢討其架構、規模及組成。本公司委任新董事加入董事會遵照正式、經深思熟慮及具透明度的程序。

董事會在二零二三年就董事的委任及辭任作出檢討及建議舉行一次會議，出席率為100%。各董事的個別出席記錄如下：

執行董事

董事	出席會議次數	出席率
張銘文	1	100%

非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
黃 堅	1	100%
梁岩峰	1	100%
葉承智	1	100%



獨立非執行董事

董事	出席會議次數	出席率
陸建忠	1	100%
張衛華	1	100%
邵瑞慶	1	100%
陳國樑	不適用	不適用

已離任董事

	出席會議次數	出席率
劉 冲	1	100%
蔡洪平	1	100%

9. 董事委員會

(1) 審核委員會

現任第七屆董事會審核委員會成員為獨立非執行董事陸建忠先生、陳國樑先生，及非執行董事黃堅先生；由陸建忠先生任審核委員會主席。

其主要職責為：監察本集團財務報告、年報、半年報的完整性，檢討本集團財務監控等。

報告期內，董事會審核委員會共召開十次會議，平均出席率為100%。

(一) 定期會議4次：

1. 2023年3月29日，以騰訊會議的方式召開了第七屆董事會審核委員會第一次會議，會議審議並一致通過了以下議案：
 - (1) 關於本公司2022-2023年度內審情況的議案；
 - (2) 關於本公司2022年度財務報告的議案；

企業管治報告

(3) 關於續聘公司2023年度A+H股財務報告審計師、內部控制審計師的議案；

(4) 關於董事會審核委員會2022年度履職情況報告的議案。

2. 2023年4月27日，以書面通訊表決方式召開了第七屆董事會審核委員會第二次會議，會議一致通過了：《關於本公司2023年第一季度報告的議案》。

3. 2023年8月29日，現場召開了第七屆董事會審核委員會第三次會議，會議審議並一致通過了：《關於本公司2023年上半年度財務報告的議案》。

4. 2023年10月27日，以書面通訊方式召開了第七屆董事會審核委員會第四次會議，會議審議並一致通過了：《關於本公司2023年第三季度報告的議案》。

(二) 臨時會議3次：

1. 2023年1月13日，以現場結合視頻會議的方式召開了第六屆董事會審核委員會第三十次會議，會議聽取並同意《關於信永中和2022年A、H股及內部控制整合審計方案的報告》。

2. 2023年11月9日，以書面通訊方式召開了第七屆董事會審核委員會第五次會議，會議審議通過了《關於出售海寧保險經紀有限公司100%股權的議案》。

3. 2023年11月28日，以現場結合視頻會議的方式召開了第七屆董事會審核委員會第六會議，會議聽取並同意《關於信永中和2023年A、H股內部控制及審計方案的報告》。



審核委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第七屆董事會審核委員會		
陸建忠(獨立非執行董事)(主席)	7/7	100%
黃 堅(非執行董事)	7/7	100%
陳國樑(獨立非執行董事) ⁽¹⁾	6/6	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)(前委員) ⁽¹⁾	1/1	100%

附註：

1. 因上市規則獨立非執行董事任期時限要求，二零二三年二月二十七日蔡洪平先生退任獨立非執行董事及董事會專業委員會委員職務。陳國樑先生於同日擔任獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員。

(2) 薪酬委員會

現任第七屆董事會薪酬委員會成員為獨立非執行董事邵瑞慶先生、張衛華女士、陳國樑先生，由邵瑞慶先生任薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為：就本公司董事、監事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；獲董事會授權，釐定本公司內部任職的董事、監事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會考慮的因素包括同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其他職位的僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等；透過參照董事會不時通過的公司目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬；檢討及批准向執行董事、監事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對本公司造成過重負擔；檢討及批准因董事或監事行為失當而解僱或罷免有關董事或監事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定。若未能按有關

企業管治報告

合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；確保任何董事、監事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬；處理員工股權激勵相關的具體事宜並向董事會匯報及提出建議（包括審閱及／或批准《香港上市規則》第十七章所述有關股份計劃的事宜）。

有關本公司董事、監事和高級管理人員的考核及薪酬事宜，薪酬委員會根據董事及監事的工作範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水平制定具體薪酬計劃或方案。董事、監事的薪酬方案經薪酬委員會提出後，由股東大會審議批准通過。

薪酬委員會亦負責制定高級管理人員的薪酬方案，並提交董事會批准。公司董事會事務管理部門負責協調人事部門及其他部門向薪酬委員會提供公司主要財務指標和經營目標完成情況、公司高管人員分管工作範圍及主要職責情況、董事、監事及高管人員崗位工作業績考評系統中涉及指標的完成情況、董事、監事及高管人員的業務創新能力和創得能力的經營績效情況以及按公司業績擬訂的公司薪酬分配規劃和分配方式的有關測算依據等供薪酬委員會進行決策。

有關本公司股票期權激勵計劃事宜，薪酬委員會負責擬定激勵計劃草案，並提交董事會審議；審議人力資源部根據公司股票期權計劃規定和公司業務發展重點初步提出的激勵對象範圍審查本公司和激勵對象是否具備行權或解鎖股票期權資格等工作。

董事會薪酬委員會在二零二三年舉行了三次會議，平均出席率為100%，第六屆董事會薪酬委員會第十二次會議審議了《關於中遠海運發展股份有限公司2022年度工資總額額度的議案》，第七屆董事會薪酬委員會第一次會議審議了《關於公司董事、監事2023年度薪酬的議案》，第七屆董事會薪酬委員會第二次會議審議了《關於公司股票期權激勵計劃行權及相關事項的議案》。



薪酬委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第七屆董事會薪酬委員會		
蔡洪平(獨立非執行董事)(前主席) ⁽¹⁾	1/1	任期內100%
邵瑞慶(獨立非執行董事)(主席)	3/3	任期內100%
張衛華(獨立非執行董事)	3/3	任期內100%
陳國樑(獨立非執行董事)	2/2	任期內100%

附註：

1. 因上市規則獨立非執行董事任期時限要求，二零二三年二月二十七日蔡洪平先生退任獨立非執行董事及董事會專業委員職務。陳國樑先生於同日接任獨立非執行董事職務並任相關董事會專業委員會委員。

(3) 投資戰略委員會

現任本公司第七屆董事會投資戰略委員會成員由執行董事張銘文先生，非執行董事葉承智先生、黃堅先生、梁岩峰先生，獨立非執行董事邵瑞慶先生、陳國樑先生組成。

投資戰略委員會的主要職責為：對本集團長期發展戰略規劃，對公司章程規定須經董事會批准的重大投資、融資方案和重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議。

企業管治報告

報告期內，召開董事會投資戰略委員會會議兩次，平均出席率為100%，二零二三年三月二十九日，第七屆董事會投資戰略委員會第一次會議審議通過《關於本公司二零二二年度環境、社會及管治(ESG)報告的議案》，並向董事會作出建議予以批准。二零二三年四月十三日，第七屆董事會投資戰略委員會第二次會議審議通過《關於公司二零二三年投資及處置計劃的議案》，並向董事會作出建議予以批准。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第七屆董事會投資戰略委員會		
葉承智(非執行董事)	2/2	100%
邵瑞慶(獨立非執行董事)	2/2	100%
黃 堅(非執行董事)	2/2	100%
梁岩峰(非執行董事)	2/2	100%
張銘文(執行董事)	2/2	100%
陳國樑(獨立非執行董事)	2/2	100%
劉 沖(執行董事)(前主席) ⁽¹⁾	2/2	100%

附註：

1. 二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會遞交書面辭呈，正式辭任董事長、執行董事、投資戰略委員會主席職務。



(4) 提名委員會

現任第七屆董事會提名委員會成員由獨立非執行董事陳國樑先生、邵瑞慶先生組成，由獨立非執行董事陳國樑先生擔任提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為：根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的人數和構成以及高管人員的組成向董事會提出建議；研究董事、高管人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；對董事候選人和高管人選任職資格進行審查並提出建議；評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會甄選及推薦委任董事會成員的程序及標準乃為符合高標準的企業管治而定。提名委員會於物色合適候選人時，須充分顧及董事會成員多元化的裨益，根據客觀條件考慮有關候選人的優點。提名委員會評估建議候選人是否適合時考慮的因素包括：(i)誠信上的信譽；(ii)或與本集團相關的成就、專業知識及業內經驗；(iii)可投放予本集團業務的時間、興趣及精力；(iv)候選人可貢獻給董事會的觀點、技能及經驗；(v)各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期；(vi)董事會繼任計劃考慮及本集團的長期目標；及(vii)就獨立非執行董事的候選人而言，經參考(其中包括)上市規則第3.13條所載的規定後釐定該等候選人的獨立性。該等程序亦符合或高於香港聯交所的要求，務求確保每名董事具備所需品格、經驗及誠信，並且能夠證明與其作為上市發行人董事的職位相稱的適任標準，且在考慮提名獨立非執行董事時符合上市規則第3.13條的規定。

二零一三年八月二十八日，董事會通過了董事會成員多元化政策。提名委員會訂有董事會成員多元化政策，載於本公司《董事會提名委員會工作細則》，主要內容為：本公司在設定董事會成員組合時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。在決定董事會的多元化時考慮這些因素，能促進本公司管理水準的提升，並且使得董事會的架構和決策過程更加全面及平衡。董事的所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。最終按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會的組成已基本實現多元化(包括性別多元化)，具體請見「企業管治報告」的「第七屆董事會的組成」。載於第31頁至第37頁的各董事履歷亦載列各董事之多樣化技能、專業知識、經驗及資格。目前，董事會尚無制定任何可計量目標以實施董事會成員多元化政策(包括性別多元化)。

本公司董事會八名董事中現有一名女性董事，並承諾物色到合適人選時維持性別多元化。為求維持性別多元化，於招聘及甄選我們業務中主要管理層及其他人員時，亦會用上相似考慮。截至二零二三年十二月三十一日，本公司高級管理層(經董事會聘任)由4名男性及1名女性組成。

企業管治報告

本公司不存在會令全體員工(包括高級管理人員)達到性別多元化更具挑戰或較不相干的因素及情況。年內本公司已檢討員工(包括高級管理人員)的性別多元化政策的執行情況及有效性。由於採取了上述措施，員工(包括高級管理人員)的性別多元化政策被視為已得到有效執行。

報告期內，董事會提名委員會共召開兩次會議，平均出席率為100%，第六屆董事會提名委員會第八次會議審議了《關於董事會換屆選舉的議案》；第七屆董事會提名委員會第一次會議審議了《關於聘任H股公司秘書的議案》。

上述議案均獲同意提交董事會進一步審議。提名委員會各成員出席會議之出席記錄如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第七屆董事會提名委員會		
陳國樑(獨立非執行董事)(主席) ⁽¹⁾	1/1	100%
邵瑞慶(獨立非執行董事)(前主席)	2/2	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)(前委員)	1/1	100%
劉 沖(執行董事)(前委員) ⁽²⁾	2/2	100%

附註：

- 二零二三年二月二十七日，蔡洪平先生因任期屆滿退任獨立非執行董事及董事會專業委員會職務。同日，經公司二零二三年第一次臨時股東大會審議通過，陳國樑先生接任獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員職務。
- 二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會遞交書面辭呈，正式辭任董事長、執行董事、投資戰略委員會主席職務。



(5) 風險控制委員會

現任第七屆董事會風險控制委員會由獨立非執行董事張衛華女士、陸建忠先生、陳國樑先生組成，由張衛華女士擔任風險控制委員會主席。

風險控制委員會的主要職責為：審議本集團內部控制和風險管理工作規劃，並檢討本集團的風險管理及內部控制系統；審議風險管理組織機構設置及其職責方案，並檢討風險管理及內部控制系統的職責；審議本集團內部控制與風險管理基本制度，並與管理層討論風險管理及內部控制系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；審議本集團內部控制評價報告和風險管理報告，與外部審計機構溝通關於內部控制審計相關事項；主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部控制事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的響應進行研究；及法律法規、上市規則及董事會授權的其他職責。

報告期內，召開兩次風險控制委員會會議，平均出席率為100%。

序號	會議時間	會議名稱	表決方式	議案
1、	二零二三年 三月二十九日	第七屆董事會第一次 風險控制委員會	現場會議	1、關於本公司二零二二年度內 控體系工作報告的議案 2、關於本公司二零二二年度內 部控制評價報告的議案 3、關於中遠海運集團財務有限 責任公司風險持續評估報告 的議案
2、	二零二三年 八月二十九日	第七屆董事會第二次 風險控制委員會	現場會議	1、關於中遠海運集團財務有限 責任公司風險持續評估報告 的議案

企業管治報告

上述所有議案已獲同意，並將部分議案提呈董事會進一步審議。各風險控制委員會成員出席率載列如下：

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第七屆董事會風險控制委員會		
張衛華(獨立非執行董事)(主席)	2/2	100%
陸建忠(獨立非執行董事)	2/2	100%
陳國樑(獨立非執行董事)	2/2	100%
蔡洪平(獨立非執行董事)(前委員) ⁽¹⁾	—	—

附註：

1. 二零二三年二月二十七日，蔡洪平先生因任期屆滿退任獨立非執行董事及董事會專業委員會職務。同日，經公司二零二三年第一次臨時股東大會審議通過，陳國樑先生接任獨立非執行董事及相關董事會專業委員會委員職務。

(6) 執行委員會

現任第七屆執行委員會由執行董事組成。

執行委員會的主要職責為：在董事會閉會期間代表董事會負責審議和決定本公司在一定金額範圍內的經營管理有關事項；按照董事會決議，協調並執行有關決策；在發生不可抗力的情況下，對本公司事務行使特別處置權，並在事後向董事會和股東大會報告；公司章程規定或者董事會授權的其他職責。



報告期內，召開五次執行委員會會議，平均出席率為100%。

董事	出席會議次數／ 會議舉行次數	出席率
第七屆董事會執行委員會		
張銘文(執行董事)	5/5	任期內100%
劉 沖(執行董事)(前主席) ⁽¹⁾	5/5	100%

附註：

- 1、 二零二三年十一月二十日，劉沖先生向董事會遞交書面辭呈，正式辭任董事長、執行董事、執行委員會主席職務。

10. 董事及監事進行證券交易

本公司就董事、監事及相關僱員的證券交易，已經採納一套不低於《上市規則》附錄C3所載的標準守則作為董事、監事及相關僱員的標準行為守則。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認於截至二零二三年十二月三十一日止年度，其董事及監事已遵守《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。

企業管治報告

11. 董事及關鍵管理人員的年度薪酬

本公司董事及關鍵管理人員的薪酬乃根據本公司的薪酬政策及架構釐定。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，關鍵管理人員的薪酬按等級劃分如下：

年度基本薪金等級	人員數目
港幣1,000,000元及以下(約人民幣906,000元及以下)	6
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元(約人民幣906,001至人民幣1,359,000元)	2
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元(約人民幣1,359,001至人民幣1,812,000元)	5
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元(約人民幣1,812,001至人民幣2,266,000元)	1

董事於截至二零二三年十二月三十一日止年度的薪酬詳列於合併財務報表附註10及11。

12. 本年度及截至本年度報告日期董事會非執行董事的任期

非執行董事	任期
黃堅	第六屆董事會：自二零一九年八月二十日起至二零二三年二月二十七日止 第七屆董事會：自二零二三年二月二十七日起至第七屆董事會任期結束
梁岩峰	第六屆董事會：自二零一九年八月二十日起至二零二三年二月二十七日止 第七屆董事會：自二零二三年二月二十七日起至第七屆董事會任期結束
葉承智	第六屆董事會：自二零二零年十月二十九日起至二零二三年二月二十七日止 第七屆董事會：自二零二三年二月二十七日起至第七屆董事會任期結束



B. 問責及核數

1. 外聘核數師

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)和信永中和(香港)會計師事務所有限公司於二零二三年股東周年大會上獲股東分別委任為本公司的外聘境內外核數師，直至今屆股東週年大會結束為止。

本公司支付信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)作為二零二三年度提供境外審核及審核相關服務的酬金為人民幣496萬元、作為二零二三年度提供境內審核及審核相關服務的酬金為人民幣528萬元和作為二零二三年度提供內部控制審計的酬金為人民幣92萬元。

2. 董事及核數師的確認

所有董事均確認就編製截至二零二三年十二月三十一日止年度賬目的責任。本公司的核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司確認於截至二零二三年十二月三十一日止年度財務報表的核數師報告中的申報責任。

C. 內部監控及風險控制

辨認、評估及管理重大風險的程序

本集團建立風險識別制度、流程或指引，明確風險的類型、識別責任和頻率、報告路線。在此基礎上，採用定性與定量相結合的方法對風險進行評估。根據自身發展戰略和條件，明確風險管理重點，選擇風險管理工具來制定風險管理解決方案。對重大風險進行持續監控，建立危機管理機制和應急預案。

檢討風險管理及內部監控系統有效性及解決嚴重的內部監控缺失的程序

本集團加強三個層次風險管理體系，即縱向建立自上而下逐級授權、自下而上逐級審批。建立三道風險防線，即橫向建立業務部門風險識別、評估、應對和自查，風險管理部門全程組織、協調、指導和監督，審計部門定期審計督查。同時本集團定期開展內部控制有效性評價工作，編製本集團年度內部控制評價報告，發現缺陷及時整改。

處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施

本集團具有嚴格的程序按上市規則及證券及期貨條例等的相關規定處理及發佈內幕消息。為加強本集團內幕消息保密工作，本公司制定相關《內幕信息知情人登記備案制度》，明確內幕消息的含義及範圍，以及登記備案程序，並與相關內幕消息知情人簽訂保密協議。

監察環境、社會及企業管治風險的程序

公司設立可持續發展管理組織機構，並由董事會作為可持續發展管理組織的最高決策機構。公司投資戰略委員會作為可持續發展管理組織的統籌指導機構，負責指導、分析、研究可能影響公司的全球政治、社會、環境風險和機遇，監督管理公司可持續發展戰略、相關制度和ESG績效表現，以及制定可持續發展重大事項決策。以上職責已納入公司《董事會投資戰略委員會工作細則》。

內部監控及風險控制系統之檢討

董事會負責本集團內部監控及風險控制系統及檢討其有效性。該內部監控及風險控制系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會透過與風險控制委員會、審核委員會、高級管理人員、內部審核團隊、法務與風險管理部、及外聘核數師進行討論的方式及內部審核團隊所呈交之報告，來評估及檢討內部監控系統之有效性。內部審核團隊及法務與風險管理部定期按其審核計劃檢討所有重要的監控，包括財務監控、營運及合規監控，以及風險管理功能，並向本公司董事會匯報其審查結果及提供改善本公司內部監控之建議。於二零二三年期間，前述匯報工作共進行2次。董事會風險控制委員會已在董事會風險控制委員會會議上考慮外聘核數師提出之建議。

董事會每半年對本集團之內部監控系統在該期間之有效性進行檢討。董事會參考董事會風險控制委員會、審核委員會、管理層以及內部審核團隊、法務與風險管理部和外聘核數師之評價，從而對內部監控及風險控制系統之效益作出評估。年度檢討亦考慮到本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。



截至二零二三年十二月三十一日止年度，根據董事會審核委員會、風險控制委員會、高級管理人員及內部審核團隊作出之評估，董事會已經檢討本集團的內部監控及風險控制系統之有效性。董事會認為本集團就財務報告方面及非財務報告方面（包括運作及合規監控）的內部監控及風險控制系統是有效及足夠的。

舉報政策及系統

公司僱員可暗中就財務匯報或其他方面可能發生的不正當行為提出關注，審核委員會負責確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動。

促進及支持反貪污法律及規例的政策和系統

本公司嚴格遵守《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》《國有企業領導人員廉潔從業若干規定》《中國共產黨紀律處分條例》《中華人民共和國監察法》《中華人民共和國監察法實施條例》等法律法規，並通過建立健全廉潔管理機制、開展廉潔審計、培育廉潔文化，將反腐敗嵌入公司治理與業務流程，強化廉潔氛圍，杜絕任何形式腐敗行為的發生，護航公司可持續發展。

本公司建立由公司領導班子成員負責統籌，由監督審計部牽頭推進的廉潔管理機制，並將「重大違紀事項」作為操作風險監測指標，納入公司整體風險監測指標體系，對公司經營腐敗風險開展日常監測，不定期做風險排查。二零二三年，我們持續推動廉潔責任落實，開展廉潔巡察及專項治理，對廉潔問題開展系統性管理，助力公司穩健運營。

公司建立全面覆蓋、內部閉環的內部審計及整改機制，對廉潔風險進行防控，並對發現的問題進行監督整改；嚴格執行國資委對中央企業決算審計機構選聘規定及相關要求，定期通過競爭性談判等方式更換年度決算審計師，並履行上市公司審批程式；建立董事會審核委員會，每年定期由公司內部監督審計部門及外部審計機構向審核委員會做相關匯報，審核委員會成員由資深審計及財務、金融背景的董事組成，為董事會相應決策層面科學決策提供保障。

此外，本公司通過開展豐富多樣的廉潔文化活動，加強員工廉潔管理，持續強化和提升員工廉潔自律的意識及行為，全面營造公司廉潔文化。

D. 股東權利

1. 股東召開臨時股東大會之程序

股東要求召集臨時股東大會，應當按照下列程序辦理：

- (1) 單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出。董事會應當根據法律、行政法規和公司章程的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (2) 董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未做出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。
- (3) 監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。召集的程序應盡可能與董事會召集股東會議的程序相同，會議地點應當為本公司所在地。
- (4) 股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向本公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所備案。召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向本公司所在地中國證監會派出機構和證券交易所提交有關證明材料。
- (5) 股東自行召集的股東大會，董事會和董事會秘書將予配合。董事會應當提供股權登記日的股東名冊。
- (6) 股東自行召集的股東大會，會議所必需的費用由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。



2. 於股東大會上提呈議案之程序

本公司召開股東大會，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。單獨或者合計持有本公司3%以上股份(含3%)的股東，可以在股東大會召開10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2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。

3. 股東推選某人參選董事之程序

符合條件的股東提名人選可在本公司股東周年大會、臨時股東大會上參選董事職位。根據公司章程：

- (1) 董事候選人名單以提案方式提請股東大會決議。除獨立董事之外的其他董事候選人由董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司有表決權的股份總數3%以上的股東提名，由本公司股東大會選舉產生，獨立董事候選人由董事會、監事會、單獨或者合併持有本公司有表決權的股份總數1%以上的股東提名，由本公司股東大會選舉產生。
- (2) 有關提名董事候選人的意圖以及候選人表明願意接受提名的書面通知，應當在本公司發出有關選舉該董事的股東大會通知後及在股東大會召開不少於七天前發給本公司，而該通知期不得少於七天。
- (3) 股東大會進行董事選舉議案的表決時，應採取累積投票方式。
- (4) 本公司及時公告股東大會投票表決結果，獲得聘任的董事將與本公司簽訂聘任合同。

企業管治報告

4. 股東向董事會作出查詢之程序

股東可隨時透過公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會。公司秘書之聯絡詳情如下：

中國上海市濱江大道5299號5樓

郵編：200127

電郵：ir@coscoshipping.com

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

E. 與股東的溝通及投資者關係

本公司極其重視與股東的溝通，本公司與股東溝通的相關措施的實施足夠充分且具備有效性。本公司的年報及中期報告提供有關本集團業務、業務策略及發展的全面資料。本公司鼓勵股東出席本公司的股東周年大會和各次臨時股東大會，以提供一個與管理層對話及互相溝通的寶貴論壇。

本公司積極促進和加強投資者關係及與投資者的溝通，並根據香港上市規則及其他適用的法律、法規及相關規定制定了《中遠海運發展股份有限公司投資者關係管理辦法》，通過信息披露與交流，加強與投資者及潛在投資者之間的溝通，增進投資者對公司的瞭解與認同，提升公司治理水準和整體價值，以實現公司整體利益最大化和保護投資者合法權益的重要工作。本公司設立了專門的投資者關係管理崗位，負責投資者關係方面的事務。本公司通過業績推介、路演、電話會議、公司網站、投資者來訪接待等方式，加強與投資者和證券分析師的聯繫和溝通，不斷提高投資者對本公司的認知程度。

股東、投資者與公眾人士可於本公司網站取得有關本集團的最新企業資訊。



為規範公司現金分紅，增強現金分紅透明度，根據《公司章程》規定，公司利潤分配政策如下：

1. 公司可以下列形式分配股利：

- (1) 現金；及
- (2) 股票。

2. 公司利潤分配的基本原則如下：

- (1) 公司充分考慮對投資者的回報，每年按當年實現的可分配利潤（以母公司報表和合併報表孰低者為依據）的規定比例向股東分配股利；
- (2) 公司充分重視對投資者的合理回報，保持利潤分配政策的連續性和穩定性，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的可持續發展。公司利潤分配不得超過累計可供分配利潤的範圍，不得影響公司的持續經營；及
- (3) 公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。

3. 公司利潤分配具體政策如下：

(1) 利潤分配方式

公司可以採取現金、股票、現金與股票相結合或法律、法規允許的其他方式分配利潤，公司優先採用現金分紅的利潤分配方式。公司在符合利潤分配原則和條件的前提下，原則上每年度進行一次利潤分配；董事會可以根據公司的盈利狀況及資金需求狀況，提請公司進行中期利潤分配。

(2) 現金分紅的具體條件和比例

公司實施現金分紅須同時滿足下列條件：

- i. 公司在當年盈利且實現的可分配利潤（即公司彌補虧損、提取公積金後所餘的稅後利潤）為正值（按母公司報表口徑），現金流充裕，實施現金分紅不會影響公司後續持續經營。

企業管治報告

- ii. 外部審計機構對公司的該年度財務報告出具標準無保留意見的審計報告。
- iii. 滿足公司正常經營的資金需求，且無重大現金支出等事項發生（募集資金項目對應的募集資金除外）。

重大現金支出事項指未來十二個月內公司擬對外投資、收購資產、償還債務淨額或購買設備累計支出達到或超過公司最近一期經審計淨資產的30%。

公司實施現金分紅的比例如下：

公司根據《公司法》等有關法律、法規及公司章程的規定，在滿足現金分紅條件的基礎上，結合公司正常經營和可持續發展，若無重大現金支出事項發生，未來連續三年內，每年以現金方式分配的利潤不少於當年實現的可分配利潤的10%，且以現金方式累計分配的利潤應不少於該三年實現的年均可分配利潤的30%。具體每個年度的分配比例由董事會根據公司經營狀況和中國證監會的有關規定擬定，並提交股東大會審議批准。

董事會應當綜合考慮所處行業特點、發展階段、自身經營模式、盈利水平以及是否有重大資金支出安排等因素，區分下列情形，並按照公司章程規定的程序，提出差異化的現金分紅政策：

- i 公司發展階段屬成熟期且無重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到80%；
- ii 公司發展階段屬成熟期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到40%；及
- iii 公司發展階段屬成長期且有重大資金支出安排的，進行利潤分配時，現金分紅在本次利潤分配中所佔比例最低應達到20%。公司發展階段不易區分但有重大資金支出安排的，可以按照前項規定處理。



(3) 發放股票股利的具體條件

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

本年度利潤分配方案如下：

在保證公司正常經營和長期發展的前提下，兼顧股東的即期利益與長遠利益，公司擬決定2023年度利潤分配方案為：以實施權益分派股權登記日登記的總股本扣除屆時回購專戶上已回購股份後的股份餘額為基數，向全體股東每10股派發現金股利人民幣0.32元（含稅），剩餘未分配利潤全部結轉下年度。

本次利潤分配方案尚需提交股東大會審議。

F. 公司章程文件的重大變動

公司章程的修訂

二零二三年度，本公司未對公司章程作出修訂。

G. 公司秘書

蔡磊先生為本公司公司秘書為本公司與香港聯交所主要聯絡人之一。根據《上市規則》第3.29條的要求，於截至二零二三年十二月三十一日止年度，公司秘書蔡磊先生接受了超過15個小時之相關專業培訓。

監事會報告

根據《公司法》、《證券法》和中遠海運發展股份有限公司(以下簡稱「本公司」、「公司」)公司章程、《監事會議事規則》等法規的有關規定，公司監事會本著對全體股東認真負責的精神，忠實履行監督職責，積極有效地開展工作，維護了公司股東的合法權益。

一、公司監事會工作情況

報告期內，按照公司章程的有關規定，公司監事會通過列席公司總經理辦公會議、董事會議，出席公司股東大會，以及對公司開展調研等方式，對公司依法運作情況、財務情況以及公司董事會和管理層的職責履行情況進行認真監督檢查。

報告期內，監事會共召開了七次會議：

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第六屆監事會 第二十五次會議	二零二三年 二月二日	書面通訊方式	全部	1、關於監事會換屆的議案
第七屆監事會 第一次會議	二零二三年 二月二十七日	書面通訊方式	全部	1、關於選舉第七屆監事會主席的議案
第七屆監事會 第二次會議	二零二三年 三月三十日	現場會議方式	全部	1、關於本公司二零二二年度監事會報告的議案 2、關於本公司二零二二年度財務報告的議案 3、關於本公司二零二二年度利潤分配的議案 4、關於本公司二零二二年度報告全文、摘要及業績公告的議案 5、關於二零二二年度募集資金存放與使用情況的專項報告的議案 6、關於本公司二零二二年度內部控制評價報告的議案



監事會報告

會議名稱	召開時間	召開方式	監事 出席情況	議題
第七屆監事會 第三次會議	二零二三年 四月二十八日	現場會議方式	全部	1、 關於本公司二零二三年第一季度報告的議案
第七屆監事會 第四次會議	二零二三年 五月十九日	書面通訊方式	全部	1、 關於公司股票期權激勵計劃行權及相關事項的議案
第七屆監事會 第五次會議	二零二三年 八月三十日	現場會議方式	全部	1、 關於本公司二零二三年上半年財務報告的議案 2、 關於本公司二零二三年半年度報告及中期業績公告的議案 3、 關於二零二三年半年度募集資金存放與使用情況的專項報告的議案
第七屆監事會 第六次會議	二零二三年 十月三十日	現場會議方式	全部	1、 本公司2023年第三季度報告的議案

監事會報告

二、監事會發表的獨立意見

1、公司依法運作情況

公司董事會和管理層能夠嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司章程及上市地有關法規規範運作。報告期內，未發現公司董事會和管理層的職務行為有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的情形。

2、檢查公司財務情況

本公司財務報告公允反映了公司的財務狀況和經營成果，真實可靠。

3、募集資金實際投入情況

報告期內，公司不存在募集資金管理違規的情況。公司對募集資金的投向和進展情況均如實履行了披露義務，募集資金使用及披露符合相關規定。

4、公司收購、出售資產以及關聯交易情況

報告期內，本公司涉及出售資產的交易價格合理，未發現內幕交易；公司關聯交易嚴格遵守公平、公正、公開的原則，按一般商業條款達成，履行了法定的程序，不存在損害公司利益的行為。

公司監事會將繼續嚴格按照《公司法》、《證券法》、公司章程等法律法規的規定，勤勉履行監督職責，切實維護公司和全體股東的合法利益。

中遠海運發展股份有限公司
監事會
二零二四年三月二十八日



獨立核數師報告



SHINewing (HK) CPA Limited
17/F, Chubb Tower, Windsor House,
311 Gloucester Road,
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣告士打道311號
皇室大廈安達人壽大樓17樓

獨立核數師報告

致中遠海運發展股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

意見

吾等已審核列載於第109頁至第243頁的中遠海運發展股份有限公司(簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重要會計政策信息。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(簡稱「會計師公會」)頒布的《香港財務報告準則》(簡稱《財務報告準則》)真實而公允地反映了貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見基礎

吾等已根據會計師公會頒布的《香港核數準則》(簡稱《核數準則》)進行審核工作。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分作進一步闡述。根據會計師公會頒布的《職業會計師道德守則》(簡稱《守則》)，吾等獨立於貴集團，並已根據《守則》履行吾等的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

收入確認

參見附註5和第155至157頁會計政策。

關鍵審核事項

貴集團的收入主要由船舶和集裝箱經營租賃及融資租賃收入和集裝箱製造收入構成。船舶和集裝箱經營租賃及融資租賃、集裝箱製造及投資管理收入分別為人民幣7,432,283,000元、人民幣8,090,455,000元及人民幣10,509,000元，分別佔貴集團總收入47.8%、52.1%及0.1%。

吾等將收入確認作為關鍵審核事項，因為它對綜合損益表具有重要影響。收入是貴集團的主要業績指標之一，準確確認收入對貴集團當期利潤有重大影響。此外，收入確認涉及管理層的重要判斷。為此，吾等將收入確認作為關鍵審核事項。

吾等審核如何解決關鍵審核事項

吾等的審核程式包括：

瞭解和評價貴集團關於收入確認相關的關鍵內部控制的設計及運行的有效性。

對於經營租賃和融資租賃業務，吾等抽取租賃合同對其關鍵條款進行檢查，評估管理層關於租賃分類判斷的合理性，並對租賃交易的會計處理執行檢查程式。

對於集裝箱銷售業務，吾等抽取銷售合同樣本進行檢查，識別銷售業務合同及各單項履約義務，並評價管理層關於商品或服務控制權轉移給客戶時間的判斷是否符合貴集團所採用會計政策的要求。

執行分析性程式及細節測試，覆核收入核算的完整性、真實性、截止性以及披露的準確性。



應收融資租賃款項之預期信用損失(簡稱「ECLs」)

參見附註23和第142至147頁的會計政策。

關鍵審核事項

截至二零二三年十二月三十一日，貴集團應收融資租賃款項帳面金額為人民幣31,361,942,000元，對財務報表而言屬重大。

為應收融資租賃款項的ECLs計提減值準備。貴集團計量應收融資租賃款項的ECLs時，評估信貸風險自初始確認以來是否有任何顯著增加的跡象，並對關鍵投入進行評估。ECLs的評估涉及管理層重要判斷及估計，包括行業指數、宏觀經濟指標、客戶信用風險和歷史支付記錄等，因此吾等將預計應收融資租賃款項之ECLs作為關鍵審核事項。

吾等審核如何解決關鍵審核事項

吾等的審核程式包括：

- (i) 吾等對貴集團管理層信貸測試的內部控制措施之設計以及運作進行了評估及測試；
- (ii) 吾等對選取樣本的信用等級及貴公司管理層在決定信用風險是否增加時所用的判斷進行了評估；
- (iii) 吾等對貴集團管理層於計算中使用的主要為違約概率及違約損失的假設及估計進行了評估，並將其與內部歷史違約情況及外部資訊進行比對；以及
- (iv) 吾等對貴集團應收融資租賃的ECLs準備金進行了重新計算。

吾等評估了財務報表附註所披露的有關資料是否充分。

年度報告中包含的其他資訊

其他資訊由公司董事負責。其他資訊包括年度報告中包含的資訊，但綜合財務報表和吾等的核數師報告除外。

吾等對綜合財務報表的意見不包括其他資訊，吾等也不就此發表任何形式的保證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。吾等就此並無任何須報告的事項。

獨立核數師報告

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據會計師公會頒布的《財務報告準則》及《香港公司條例》的披露規定編製真實而公允地列報該等綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

貴公司的審核委員會協助董事履行其監督貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等綜合財務報表整體是否存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並出具載有吾等意見的核數師報告。吾等僅根據吾等協定的委聘條款向全體股東報告，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證能一直察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審核程式以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。



核數師就審核綜合財務報表承擔的責任（續）

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。尚吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。尚有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公允反映交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責貴集團審核的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，吾等與審核委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，所採取的相關防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定對本期綜合財務報表的審核至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核專案合夥人是陳永傑。

信永中和（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

陳永傑

職業證書編號：P03224

中國，香港

二零二四年三月二十八日

綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動：			
收益	5	15,533,247	25,419,063
服務成本		(11,233,093)	(18,946,972)
毛利		4,300,154	6,472,091
其他收入	6	371,516	282,606
其他收益，淨額	7	442,338	344,769
分銷、行政及一般開支		(1,275,507)	(1,217,981)
預期信用損失，淨額		(132,396)	(180,518)
融資成本	9	(3,936,878)	(2,527,450)
應佔聯營企業溢利		1,543,383	1,715,874
應佔合營企業溢利／(虧損)	20	32,656	(90,875)
除稅前溢利	8	1,345,266	4,798,516
所得稅抵免／(開支)	12	32,212	(899,580)
本年度持續經營溢利		1,377,478	3,898,936
終止經營活動			
本年度終止經營溢利	14	30,077	24,893
本年度溢利		1,407,555	3,923,829
母公司擁有人應佔溢利			
— 持續經營活動		1,377,478	3,898,936
— 終止經營活動		30,077	24,893
母公司擁有人應佔年度溢利		1,407,555	3,923,829
母公司普通股持有人應佔每股盈利(以每股人民幣元計)	15		
基本			
— 年度每股盈利		0.1040	0.2902
— 持續經營活動每股盈利		0.1018	0.2884
攤薄			
— 年度每股盈利		0.1039	0.2902
— 持續經營活動每股盈利		0.1017	0.2884



綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
本年度溢利	1,407,555	3,923,829
其他全面收益／(虧損)		
於期後期間可重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
聯營企業：		
應佔其他全面收益／(虧損)	69,043	(296,847)
重新分類至損益	-	(6,615)
	69,043	(303,462)
應佔合營企業其他全面虧損	(221)	-
現金流套期		
年度產生的套期工具公允價值變動之有效部分	20,184	48,392
包含在綜合損益表中的收益重新分類調整	870	1,319
	21,054	49,711
外幣業務交易產生之折算差額	206,170	453,533
可重新分類至其後期間損益之其他全面收益淨額	296,046	199,782
於期後期間不可重新分類至損益之其他全面收益：		
應佔聯營企業其他全面收益	14,238	198,950
應佔合營企業其他全面收益	677	-
於期後期間不可重新分類至損益之其他全面收益淨額	14,915	198,950
本年度其他全面收益，扣除稅項	310,961	398,732
本年度全面收益總額	1,718,516	4,322,561
按所有權歸屬分類：		
母公司擁有人	1,718,516	4,322,561

綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	45,256,774	43,162,536
投資物業	17	104,661	103,529
使用權資產	18	768,387	613,206
無形資產	19	118,247	116,877
合營企業投資	20	133,235	93,813
聯營企業投資	21	25,668,181	24,407,843
按公平值計入損益的金融資產	22	2,300,347	2,852,534
應收融資租賃款項	23	28,491,377	31,111,935
應收保理賬款	24	–	16,180
衍生金融工具	25	35,609	45,553
遞延稅項資產	26	261,900	116,142
其他長期預付款		170,656	616,489
總非流動資產		103,309,374	103,256,637
流動資產			
存貨	27	2,197,550	4,049,879
應收賬款及票據	28	1,778,295	556,145
預付款項及其他應收賬款	29	1,862,121	527,972
按公平值計入損益的金融資產	22	661,647	639,606
應收融資租賃款項	23	2,870,565	3,170,009
應收保理賬款	24	16,805	329,380
衍生金融工具	25	30,998	–
受限制存款	30	3,150	120,443
現金及現金等價物	31	13,023,417	15,440,560
歸類為持有待售資產	14	22,444,548	24,833,994
		177,068	–
總流動資產		22,621,616	24,833,994



綜合財務狀況表（續）

二零二三年十二月三十一日

		二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
流動負債			
應付賬款及票據	32	2,603,395	2,479,634
其他應付賬款及應計款項	33	2,878,261	2,968,317
合同負債	34	63,047	304,062
銀行及其他借款	35	32,221,992	35,925,365
租賃負債	37	106,660	39,089
應付稅項		189,441	303,090
		38,062,796	42,019,557
歸類為持有待售資產有關的負債	14	148,392	-
總流動負債		38,211,188	42,019,557
淨流動負債		(15,589,572)	(17,185,563)
總資產減流動負債		87,719,802	86,071,074
非流動負債			
銀行及其他借款	35	49,629,059	48,519,715
企業債券	36	8,000,000	8,000,000
租賃負債	37	169,325	36,369
遞延稅項負債	26	17,521	6,001
政府補助	38	83,379	63,710
其他長期應付款		536,840	552,652
總非流動負債		58,436,124	57,178,447
淨資產		29,283,678	28,892,627

綜合財務狀況表（續）

二零二三年十二月三十一日

		二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重述)
權益			
股本	39	13,575,939	13,586,477
庫存股	39	(84,206)	(173,155)
其他儲備	41	15,791,945	15,479,305
總權益		29,283,678	28,892,627

第109頁至第243頁的綜合財務報表於2024年3月28日由董事會核准並授權發布，並由以下人士代表董事會簽署：

張銘文

董事



綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註	應佔權益法										總權益 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	股份溢價(a) 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	股票期權 儲備(a) 人民幣千元	其他資本 儲備(a) 人民幣千元	主體之其他 綜合收益(a) 人民幣千元	套期儲備(a) 人民幣千元	匯率波動 儲備(a) 人民幣千元	專項儲備(a) 人民幣千元	盈餘儲備 (a)(b) 人民幣千元		累計盈利(a) 人民幣千元
	(附註39)											
於二零二三年一月一日(初始列報)	13,586,477	20,050,063	(173,155)	17,425	(21,578,719)	(302,525)	43,552	(2,145,173)	-	2,173,089	17,223,273	28,894,307
會計政策變更的影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,680)	(1,680)
於二零二三年一月一日(經重述)	13,586,477	20,050,063	(173,155)	17,425	(21,578,719)	(302,525)	43,552	(2,145,173)	-	2,173,089	17,221,593	28,892,627
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,407,555	1,407,555
本期間其他全面收益：												
應佔聯營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	83,281	-	-	-	-	-	83,281
應佔合營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	456	-	-	-	-	-	456
本年對沖工具公平值變動之有效部分， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	21,054	-	-	-	-	21,054
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	-	206,170	-	-	-	206,170
本期全面收益總額	-	-	-	-	-	83,737	21,054	206,170	-	-	1,407,555	1,718,516
股票期權行權	40	2,639	(1,258)	(8,270)	-	-	-	-	-	-	-	43,430
註銷庫存股	39	(13,177)	(25,453)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股權結算的股票期權安排	40	-	-	3,327	-	-	-	-	-	-	-	3,327
應佔權益法主體的其他資本公積	-	-	-	-	3,495	-	-	-	-	-	-	3,495
採用權益法的解釋影響	13	-	-	-	(211,618)	-	-	-	-	-	-	(211,618)
宣告股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,178,608)	(1,178,608)
自留存溢利中轉撥	-	-	-	-	-	-	-	36,810	49,543	(73,844)	12,509	12,509
動用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	(36,810)	-	36,810	-	-
於二零二三年十二月三十一日	13,575,939	20,023,352	(84,206)	12,482	(21,786,842)	(218,788)	64,606	(1,939,003)	-	2,222,632	17,413,506	29,283,678

綜合權益變動表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註39)	股份溢價(a) 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	其他權益 工具 人民幣千元 (附註42)	股票期權 儲備(a) 人民幣千元 (附註40)	其他資本 儲備(a) 人民幣千元	應佔權益法 主體之其他 綜合收益(a) 人民幣千元	套期儲備(a) 人民幣千元	匯率波動 儲備(a) 人民幣千元	專項儲備(a) 人民幣千元	盈餘儲備 (a)(b) 人民幣千元	累計盈利(a) 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零二二年一月一日(初始列報)	13,586,477	20,054,374	(233,428)	5,000,000	12,778	(21,447,846)	(198,013)	(6,159)	(2,598,706)	-	1,951,184	16,568,236	32,688,897
會計政策變更的影響	2.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,379)	(2,379)
於二零二二年一月一日(經重述)	13,586,477	20,054,374	(233,428)	5,000,000	12,778	(21,447,846)	(198,013)	(6,159)	(2,598,706)	-	1,951,184	16,565,857	32,686,518
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,923,829	3,923,829
本期間其他全面收益(虧損):	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔聯營企業其他全面虧損份額	-	-	-	-	-	-	(104,512)	-	-	-	-	-	(104,512)
現金流量套期之有效部分	-	-	-	-	-	-	-	49,711	-	-	-	-	49,711
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	453,533	-	-	-	453,533
本期全面收益(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	(104,512)	49,711	453,533	-	-	3,923,829	4,322,561
股票期權行權	40	(4,311)	60,273	-	(6,225)	-	-	-	-	-	-	-	49,737
附權結算的股票期權安排	40	-	-	-	10,872	-	-	-	-	-	-	-	10,872
償還其他權益工具	42	-	-	(5,000,000)	-	(57,807)	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)
應佔權益法主體的其他資本公積	-	-	-	-	-	(73,066)	-	-	-	-	-	-	(73,066)
採用權益法在處置時重分類為權益的	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他資本公積份額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
使用權益法的其他綜合收益處置時	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
計入保留盈餘	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,007	11,007
宣告股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,057,195)	(3,057,195)
自留存溢利中轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,529	221,905	(275,434)	-
動用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(53,529)	-	53,529	-
於二零二二年十二月三十一日 (經重述)	13,586,477	20,050,063	(173,155)	-	17,425	(21,578,719)	(302,525)	43,552	(2,145,173)	-	2,173,089	17,221,593	28,892,627

註：

(a) 此等帳戶包括綜合財務狀況表中合併其他儲備人民幣15,791,945,000元(二零二二年：人民幣15,479,305,000元(經重述))。

(b) 根據中華人民共和國和本集團的規定和本集團的公司章程，在分配每年的淨利潤之前，本集團在中國註冊的公司，在根據中國相關會計準則確定的上一年度虧損抵銷後，須將本年度法定淨利潤的10%撥入法定盈餘公積金。當儲備金餘額達到每個中國實體股本的50%時，任何進一步的撥款都是可選的。法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或發行紅股。



綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動產生之現金流量			
營運中產生之現金		5,674,704	12,455,914
已付稅項		(360,344)	(1,243,123)
經營活動產生之淨現金	44(b)	5,314,360	11,212,791
投資活動產生之現金流量			
收到聯營企業股息		376,846	473,496
收到合營企業股息		184	–
收到按公平值計入損益的金融資產股息		23,806	64,918
購買物業、廠房及設備		(3,677,975)	(6,831,495)
出售物業、廠房及設備		92,474	640,851
購買無形資產		(47,090)	(46,130)
向聯營企業增資	21	(300,000)	(1,806,840)
處置聯營企業	21	–	1,430,586
收回聯營企業的減資款	21	87,750	7,500
向合營企業增資	20	(3,000)	–
購買按公平值計入損益的金融資產		(380)	(122,316)
出售按公平值計入損益的金融資產		655,863	2,063,285
附屬企業的處置	43	–	37,676
減少應收融資租賃款項		3,395,874	2,618,025
減少應收保理賬款		414,568	1,248,886
(增加)／減少受限制存款		(867)	227
減少其他長期應付款項		(55,281)	(79,329)
支付其他與投資活動有關的現金		(46)	–
投資活動產生／(使用)之淨現金		962,726	(300,660)

綜合現金流量表(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
融資活動產生之現金流量			
償還其他權益工具		-	(5,000,000)
新增銀行及其他借款		45,202,709	51,756,670
償還銀行及其他借款		(48,852,249)	(54,912,204)
新發行企業債券		-	10,000,000
償還企業債券		-	(10,500,000)
償還租賃負債之本金部分		(56,822)	(52,279)
支付利息		(4,089,287)	(2,603,069)
支付給母公司所有者的股息		(1,178,608)	(3,057,195)
支付其他權益工具股息		-	(226,360)
收到股票期權行權款		43,430	49,737
減少受限制存款		3,072	52,441
融資活動使用之淨現金		(8,927,755)	(14,492,259)
現金及現金等價物淨減少			
現金及現金等價物淨減少		(2,650,669)	(3,580,128)
期初現金及現金等價物		15,440,560	17,871,147
匯率變動影響，淨額		233,665	1,149,541
		13,023,556	15,440,560
期末現金及現金等價物			
指於綜合財務狀況表呈列的銀行結餘及現金	31	13,023,417	15,440,560
指持作出售的資產應估的銀行結餘及現金	14	139	-
		13,023,556	15,440,560



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度期間，本集團的主要業務包括如下：

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料

本公司之主要附屬公司於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的詳情如下：

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中遠海運發展(香港)有限公司	香港	1,000,000港元 2,070,037,500美元及 人民幣4,900,000,000元	100%	-	船舶租賃及集裝箱租賃
中海之星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海金星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海木星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海水星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海火星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海土星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海天王星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海海王星航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海渤海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海黃海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海東海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海南海航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之春航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之夏航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海之秋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海之冬航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海環球航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海太平洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海印度洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海大西洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中海北冰洋航運有限公司	香港	10,000港元	-	100%	船舶租賃
中遠海運發展(亞洲)有限公司	英屬維京群島(簡 稱「BVI」)	514,465,000美元	-	100%	船舶租賃及 集裝箱租賃
ARISA航海有限公司	賽普勒斯	1,000賽普勒斯鎊	-	100%	船舶租賃
洋山A船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山B船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山C船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
洋山D船務有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	船舶租賃
東方富利國際有限公司	香港	140,000,000港元 292,478,700美元	-	100%	投資控股
東方富利資產管理有限公司	香港	10,000港元	-	100%	提供管理服務
東方富利LNG01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利LNG02有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利LNG03有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV02有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV03有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV04有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV05有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利HLCV06有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK01有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK02有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK03有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK04有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK05有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK06有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK07有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK08有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK09有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK10有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利BULK11有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK12有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK18有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK19有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK20有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK21有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK22有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利BULK23有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CHEMICAL01有限公司	BVI	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CRUISE01有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER03有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER04有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER05有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER06有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER07有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER08有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER09有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER10有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利TANKER11有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER12有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER13有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER14有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER15有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER16有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER17有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER18有限公司	馬紹爾群島	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER19有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER22有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER23有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER24有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER25有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER26有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC01有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC02有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC03有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利GC04有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利CONTAINER01有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CONTAINER02有限公司	賴比瑞亞	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CONTAINER08有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CONTAINER09有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CONTAINER10有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CONTAINER11有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利CONTAINER12有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利PULP01有限公司	香港	1美元	-	100%	船舶租賃
東方富利TANKER27有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER28有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利RORO 01有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
富利散運康泰有限公司	香港	1美元	-	100%	船舶租賃
富利散運昌盛有限公司	香港	1美元	-	100%	船舶租賃
FLORENS CONTAINER INDUSTRY LIMITED	BVI	435,000,001美元	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫資產管理(新加坡)有限公司	新加坡	10,000新加坡元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
東方國際資產管理有限公司	香港	3港元	-	100%	提供管理服務
東方國際集裝箱有限公司	BVI	50,000美元	-	100%	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
佛羅倫國際有限公司	BVI	1,833,966,965美元	-	100%	投資控股
佛羅倫(中國)有限公司	中國	12,800,000美元	-	100%	集裝箱租賃
FLORENS MARITIME LIMITED	百慕大	12,000美元	-	100%	集裝箱租賃
FLORENS CONTAINER CORPORATION S.A.	巴拿馬	578,726,783.2美元	-	100%	集裝箱租賃
佛羅倫資產管理有限公司	香港	100港元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(德國)有限公司	德國	25,564.6歐元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(義大利)有限公司	義大利	10,400歐元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
佛羅倫資產管理(美國)有限公司	美國	1美元	-	100%	提供集裝箱 管理服務
FLORENS CONTAINER, INC. (2002)	美國	1美元	-	100%	出售集裝箱
惠航船務有限公司	香港	500,000港元	-	100%	物業投資
長譽投資有限公司(a)	BVI	1美元	-	- (二零二二年： 100%)	投資控股
中遠海運集裝箱工業有限公司(b)	BVI	1美元	-	- (二零二二年： 100%)	投資控股
海甯保險經紀有限公司	香港	3,000,000港元	-	100%	提供保險經紀服務
遠海長興有限公司(c)	香港	1美元	-	- (二零二二年： 100%)	投資控股



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
中海集團投資有限公司	中國	人民幣 21,383,000,000元	100%	-	投資控股
中遠海發(天津)租賃有限公司	中國	人民幣1,000,000,000元	-	100%	融資租賃
海匯商業保理(天津)有限公司	中國	人民幣397,939,194元	-	100%	商業保理
上海寰宇物流裝備有限公司	中國	人民幣4,020,000,000元	-	100%	投資控股
東方國際集裝箱(連雲港)有限公司	中國	44,133,900美元	-	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(錦州)有限公司	中國	20,000,000美元	-	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(廣州)有限公司	中國	21,417,780美元	-	100%	集裝箱生產
東方國際集裝箱(香港)有限公司	香港	10,000美元	-	100%	銷售業務
蘇州遠海斗魁投資合夥企業(有限合夥)	中國	人民幣600,000,000元	-	100%	投資控股
蘇州遠海天璣股權投資合夥企業(有限合夥)	中國	人民幣256,200,000元	-	100%	投資控股
中遠海運(上海)投資管理有限公司	中國	人民幣 3,021,033,540.37元	100%	-	投資控股
天津中遠海運光華投資管理有限公司	中國	人民幣200,000,000元	100%	-	投資控股
寰宇東方國際集裝箱(啟東)有限公司	中國	人民幣1,409,599,098元	-	100%	集裝箱生產

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
寰宇東方國際集裝箱(青島)有限公司	中國	人民幣864,398,500元	-	100%	集裝箱生產
寰宇東方國際港務(啟東)有限公司	中國	人民幣154,000,000元	-	100%	提供管理服務
寰宇東方國際集裝箱(寧波)有限公司	中國	人民幣161,633,400元	-	100%	集裝箱生產
上海寰宇物流科技有限公司	中國	人民幣34,266,200元	-	100%	提供集裝箱管理服務
上海新遠海集融資租賃有限公司	中國	人民幣3,400,000,000元	-	100%	融資租賃
海南中遠海運發展有限公司	中國	人民幣1,000,000,000元	100%	-	船舶租賃
東方富利TANKER29有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER30有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER31有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER32有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER33有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER34有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER35有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃
東方富利TANKER36有限公司	香港	1美元	-	100%	融資租賃



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
上海寰宇海誠供應鏈管理有限公司(d)	中國	人民幣300,000,000元	-	100% (二零二二年：-)	採購業務
上海中遠海綠水航運有限公司(d)	中國	人民幣120,000,000元	-	100% (二零二二年：-)	船舶租賃
東方富利海運01有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運02有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運03有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運04有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運05有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運06有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運07有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運08有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運09有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司相關資料(續)

名稱	註冊成立／登記 及營業所在地	已發行的普通股／ 註冊股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接	間接	
東方富利海運10有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運11有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運12有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃
東方富利海運13有限公司(d)	香港	1美元	-	100% (二零二二年：-)	融資租賃

上述表格載列了董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產實質部分的本公司附屬公司。董事認為，倘詳細說明其他附屬公司，會令本部分的說明過於冗長。

註：

- (a) 該子公司在二零二三年四月二十七日清算完成。
- (b) 該子公司在二零二三年三月二十四日清算完成。
- (c) 該子公司在二零二三年九月十四日清算完成。
- (d) 該子公司在二零二三年度內設立。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準

此等綜合財務報表乃按香港會計師公會（以下簡稱「會計師公會」）頒布的《香港財務報告準則》（以下簡稱《財務報告準則》）（包括所有香港財務報告準則、《香港會計準則》（以下簡稱《會計準則》）及詮釋）、一般公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定編製。惟以某些金融工具已按公平值計量外，此等財務報表乃根據歷史成本法編製。持有待售的出售組別按賬面價值與公允價值減出售成本中的較低者列賬。此等財務報表以人民幣列示，而所有金額除另作說明外皆進位至最接近的千元列示。

儘管本集團截至二零二三年十二月三十一日的淨流動負債為人民幣15,589,572,000元，此等綜合財務報表仍基於可持續經營的假設編製。本公司董事認為基於本集團於二零二三年十二月三十一日未使用銀行授信額度和未使用發行公司債券額度，本集團將能獲取足夠的流動資金來支撐本公司的運行與資本開支，因此本公司董事認為以持續經營為基準編製綜合財務資料是合理的。

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」）截至二零二三年年十二月三十一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。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準（續）

合併基準（續）

當本公司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。本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，其將終止確認該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，任何非控制性權益及外匯儲備，並且確認所保留任何投資的公平值及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分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。



2.2 採納新訂及修訂香港財務報告準則

本集團首次採納由香港會計師公會發出的《香港會計準則》的下列修訂，該等修訂於本集團由二零二三年一月一日開始的財政年度生效：

《香港財務報告準則》第17號 (包括二零二零年十月及 二零二二年二月 修訂香港財務報告第17號)	保險合同
《香港會計準則》第1號之修訂和 《香港財務報告準則》實務聲明2	會計政策披露
《香港會計準則》第8號之修訂	會計估計的定義
《香港會計準則》第12號之修訂	與由單筆交易產生的資產和負債相關的遞延稅項
《香港會計準則》第12號之修訂	國際稅收改革 – 第二支柱範本規則

除下述修訂以外，於本年度應用新訂及修訂之香港財務報告準則並無對本集團本期及前期的財務表現及狀況／或綜合財務報表中列載的披露內容造成重大影響。

對香港會計準則第1號之修訂和香港財務報告準則實務聲明2的應用的影響 – 會計政策披露

香港會計準則第1號之修訂和香港財務報告準則實務聲明2作出重要性判斷的修訂為實體提供了指引及實例，以幫助其將重要性判斷應用於會計政策披露。該等修訂旨在幫助實體提供更加有用的會計政策披露，方式是將實體披露其「重大」會計政策的要求替換為披露其「重要」會計政策的要求，及增加關於實體如何在會計政策披露的決策中應用重要性概念的指引。

該等修訂並未對本集團的財務表現及狀況產生影響，但其對對於會計政策披露的影響如附註2.4所述。

對香港會計準則第8號之修訂的應用的影響 – 會計估計的定義

香港會計準則第8號之修訂澄清了會計估計變動與會計政策變動及錯誤糾正之間的區別，亦闡明了實體如何使用計量技術及輸入數據來制定會計估計。

該等修訂並未對本集團的綜合財務報表產生影響。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.2 採納新訂及修訂香港財務報告準則（續）

香港會計準則第12號之修訂－與單筆交易產生的資產和負債有關的遞延稅款

香港會計準則第12號之修訂收窄了有關遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於在初步確認時產生相等應課稅及可扣減暫時差異的交易，例如租賃及棄置責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時差異確認遞延稅項資產（前提是有足夠的應課稅利潤）及遞延稅項負債。該等修訂應呈列的最早比較期間開始時應用於與租賃及棄置責任有關的交易，而任何累計影響於該日期視適用情況確認為對留存利潤期初結餘或權益其他部分的調整。此外，該等修訂提前適用於除租賃及棄置責任以外的其他交易。

本集團先前對相關資產及負債分別適用香港會計準則第12號的規定。由於適用初始確認豁免，相關資產及負債初始確認時的暫時差異不予確認。於應用修訂後，本集團已將新會計政策追溯應用於二零二二年一月一日或之後進行的租賃交易。於二零二二年一月一日，本集團亦為與使用權資產及租賃負債相關的所有可抵扣及應課稅暫時差異分別確認了遞延稅項資產及遞延稅項負債。本集團於最早呈列期間之期初，將首次應用修訂的累計影響確認為對保留盈利期初結餘的調整。該會計政策變更對截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的現金流量並無任何影響。

應用修訂對本集團的財務狀況及表現之影響如下：

- (i) 於二零二二年一月一日之相關遞延稅項負債由原列賬之人民幣39,177,000元增加人民幣2,379,000元至人民幣41,556,000元；
- (ii) 截至二零二二年十二月三十一日止十二個月之相關溢利由原列賬之人民幣3,923,130,000元增加人民幣699,000元至人民幣3,923,829,000元；
- (iii) 於二零二三年一月一日之相關遞延稅項負債由原列賬之人民幣4,321,000元增加人民幣1,680,000元至人民幣6,001,000元；
- (iv) 於二零二二年一月一日及二零二三年一月一日之期初保留盈利分別減少人民幣2,379,000元及人民幣1,680,000元。



2.2 採納新訂及修訂香港財務報告準則（續）

對香港會計準則第12號之修訂的應用的影響 — 國際稅務改革 — 第二支柱範本規則

香港會計師公會於二零二三年五月對《香港會計準則》第12號所得稅作出修訂，指(a)為實施經合組織的第二支柱範本規則而頒布的立法所產生的遞延稅項提供會計處理的暫時例外情況，及(b)引入額外披露規定。由於第二支柱立法已於本集團經營所在的司法權區頒布，並已自二零二四年一月一日起生效，故本集團屬於經合組織第二支柱範本規則的範圍。本集團已應用已頒布法例所產生的遞延稅項會計處理的例外情況，並正在評估其全面影響。

2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於此等財務報表中應用下列已頒布但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

《香港財務報告準則》第10號及 《香港會計準則》第28號之修訂	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資 ³
《香港財務報告準則》第16號之修訂	售後租回交易中的租賃負債 ¹
《香港會計準則》第1號之修訂	負債歸類為流動或非流動及相關修訂的解釋5(2020)財務報表的呈列 — 借款人對包含按要求償還條款的有期貸款的分類 ¹
《香港會計準則》第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債 ¹
《香港會計準則》第7號及 《香港財務報告準則》第7號之修訂	供應商融資安排 ¹
《香港會計準則》第21號之修訂	缺乏可兌換性 ²

¹ 自二零二四年一月一日起之年度期間生效

² 自二零二五年一月一日起之年度期間生效

³ 無強制生效日期，但已可採納

本公司董事預計採用香港財務報告準則之修訂不會對集團財務狀況有重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策信息

於聯營企業及合營企業的投資

聯營企業乃本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益並對其有重大影響力的實體。重大影響力指參與投資物件財務及營運政策決策的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

對安排擁有共同控制權的訂約方對合營企業的淨資產擁有權利。共同控制權指根據合約約定共同擁有對一項安排的控制權，惟僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

本集團於聯營企業及合營企業的投資根據權益會計法按本集團所佔淨資產之份額減去任何減值虧損於綜合財務狀況表中呈列。

綜合損益表及綜合其他全面收益表分別包括本集團應佔聯營企業及合營企業收購後的業績及其他全面收益。此外，倘一項變動直接於聯營企業或合營企業的權益中確認，本集團將於綜合權益變動表內確認任何應佔變動（如適用）。因本集團與其聯營企業或合營企業的交易而產生的未變現收益及虧損以本集團於該聯營企業或合營企業的投資為限進行對銷，除非未變現的虧損提供所轉讓資產的減值證據。由收購聯營企業或合營企業產生的商譽屬於本集團於聯營企業或合營企業投資的一部分。

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其特定金融工具。公平值是指計量日當天市場參與者在有序交易中出售一項資產將收到的價格或轉移一項負債將支付的價格。公平值計量依照的假設為，出售資產或轉移負債的交易發生在資產或負債的主要市場，在沒有主要市場的情況下發生在對資產或負債最有利的市場。本集團必定可以進入主要或最有利的市場。資產或負債的公平值以市場參與者在為資產或負債定價時所使用的假設來計量，並假設市場參與者的行為符合他們的最佳經濟利益。

非金融資產之公允價值計量乃考慮市場參與者透過以最高及最佳用途使用該資產或將該資產出售予將以最高及最佳用途使用該資產之另一市場參與者而產生經濟利益之能力。

本集團採用在情況下適當且有足夠數據可用以計量公允價值的估值方法，最大限度地使用相關可觀察輸入數據及最小限度地使用不可觀察輸入數據。



2.4 重大會計政策信息（續）

公平值計量（續）

所有在財務報表以公平值計量或披露的資產及負債在公平值層級內分類，可基於對公平值計量整體而言重要的最低級別輸入值確定，層級如下：

- 第1級 基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）
- 第2級 基於最低級別資料可直接或間接觀察並對公平值直接或間接計量有重大影響的估值
- 第3級 基於最低級別資料不可觀察並對公平值計量有重大影響的估值技術

在財務報表持續確認的資產及負債，本集團需通過重新評估分類（基於對公平值計量整體而言重要的最低級別輸入值），確定公平值的層級之間在每個報告期末是否發生轉移。

非金融資產的減值

倘一項資產（存貨、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及非流動資產／被分類為持作出售的處置組別除外）存在減值跡象或需要進行年度減值測試，則需估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額按該資產或現金產出單位的使用價值及公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並為單項資產釐定，除非該資產不能產生很大程度上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入，在這種情況下，可釐定該資產所屬的現金產出單位的可收回金額。

僅在資產的帳面值超過其可收回金額時確認減值虧損。評估使用價值時，採用反映當前市場對資金的時間價值及特定於資產的風險的估價之稅前折現率，將估計的未來現金流折成現值。減值虧損按該減值資產功能所屬的開支類別於其發生當期的綜合損益表內列支。

於各報告期末評估是否有跡象表明以前確認的減值虧損可能已經不存在或可能降低。倘存在上述跡象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產而言，只有在用於釐定資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值虧損才可撥回，但由於該等資產的減值虧損撥回而增加的帳面值，不應高於資產在以前年度沒有確認減值虧損時釐定的帳面值（減去任何折舊／攤銷）。這種減值虧損的撥回計入其發生當期的綜合損益表。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策信息（續）

關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 具有以下情況的個人或其近親：

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 適用於以下情況的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團內成員；
- (ii) 一間實體為另一間實體（或該實體的母公司、附屬公司或同集團附屬公司）的聯營企業或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一協力廠商的合營企業；
- (iv) 一間實體為協力廠商實體的合營企業，而另一間實體為該協力廠商實體的聯營企業；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體由第(a)項界定的人士控制或共同控制；
- (vii) 第(a)(i)項界定的個人對該實體擁有重大影響力，或該人士為該實體（或該實體母公司）的主要管理人員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。



2.4 重大會計政策信息 (續)

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。物業、廠房及設備專案的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀態及地點以作預期用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備專案投入運作後產生的開支，如維修及保養費用，一般於產生期間自綜合損益表扣除。倘有關開支顯然有助提高日後使用物業、廠房及設備專案預期可取得的經濟利益，且能可靠計量項目成本，則有關開支撥充資本，作為該資產的額外成本或作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊率單獨核算。

採用直線法計算折舊的方式為每項物業、廠房及設備的成本，減去其任何估計殘值，然後除以其估計可使用年期。計算折舊所採用的主要年率如下：

集裝箱船舶	3.2%至3.6%
租賃物業改良工程	以租期較短者及5年為準
樓宇	1.8%至5.0%
集裝箱	3.3%至5.0%
機器、機動車輛及辦公設備	4.8%至22.3%

倘部分物業、廠房及設備專案擁有不同的可使用年期，則該專案的成本以合理基準在各部分之間分配，各部分分別計提折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末進行審核並在適當時作出調整。

包括任何初始確認的重大部分的物業、廠房及設備專案，於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產帳面價值之差額，於終止確認資產當年的綜合損益表確認。

在建工程按成本值減去任何減值虧損後的金額呈列，且不會計提折舊。當在建船舶及在建工程完工並可作使用時，其等會被重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策信息 (續)

投資物業

投資物業指以獲得租賃收入及／或資本增值為目的而持有的土地及樓宇的權益(包括使用權資產)。該等物業最初以成本(包括交易成本)計量。獲初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損後的金額呈列。

投資物業公平值變動產生的收益或損失於發生年度計入綜合損益表。

折舊採用直線法沖銷每項投資物業的成本來計算。計算折舊所採用的主要年率為1.0%至3.33%。

投資物業報廢或出售所得的任何收益或虧損於報廢或出售所在年度的綜合損益表內予以確認。

無形資產(商譽除外)

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。使用壽命有限的無形資產隨後在使用經濟壽命內攤銷，並在有跡象表明該無形資產可能發生減值時進行減值評估。使用壽命有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少在每個財政年度末進行審查。

電腦軟體

電腦軟體按成本減任何減值虧損後的金額呈列，並採用直線法按估計可使用年限3至10年攤銷。

專利

專利按成本減任何減值虧損後的金額呈列，並採用直線法按估計可使用年限4至17年攤銷。



2.4 重大會計政策信息 (續)

租賃

本集團在合約開始時評估合約是否是或包含租約。如果合同轉讓了在一段時間內控制已確認資產使用的權利以換取對價，則合同就是或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團現採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值租賃資產及短期租賃兩項除外。本集團確認租賃負債以使租賃付款及使用權資產列示為能夠使用相關資產的權利。

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(資產達到預計使用狀態日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按租期和下列估計使用年限中較短者以直線法計提折舊：

預付土地租賃款	50年
建築物	2至12年
機器、機動車輛和辦公設備	2至6年

若租賃資產的所有權於租賃期末轉移至本集團，或成本反映了購買選擇權的行使，則折舊按該資產的估計使用壽命計算。

租賃負債

租賃負債按租賃期內的租賃付款的現值於租賃開始日期確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租賃期反映了本集團行使終止選擇權，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策信息 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

計算租賃付款的現值時，由於租賃中所隱含的利率不易確定，則本集團在租賃開始日期使用增量借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及就已作出的租賃付款作出扣減。此外，如有修改、租賃期限發生變化、租賃付款變化（即租賃付款日後因指數或比率變動出現變動）或購買相關資產的期權評估變更，租賃負債的帳面值將重新計量。

短期租賃和低價值租賃資產

本集團將短期租賃確認豁免用於其機械及設備的短期租賃（即自生效日期起租賃期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃）。它還將低價值租賃資產的確認豁免用於被視為低價值的辦公設備和筆記型電腦租賃。

短期租賃和低價值租賃資產的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

本集團作為出租人

如本集團為出租人，其在租賃開始時（或當租賃變更時）釐定各項租賃是融資租賃或經營租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。如合同包含租賃和非租賃部分，本集團按相對獨立售價基準將合同代價分配至各個部分。租金收入於租期內按直線法列賬並計入綜合收益表之其他營業收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的帳面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。



2.4 重大會計政策信息 (續)

租賃 (續)

本集團作為出租人 (續)

實質上將與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬轉移給承租人的租賃，作為融資租賃入帳。在開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款和相關付款(包括初始直接成本)的現值撥充資本，並按等於租賃投資淨額列為應收款項。此類租賃的融資收益計入綜合損益表以確保租賃期內維持固定的期間利率。

當本集團為中間出租人時，分租乃參考主租賃產生的使用權資產進行分類為融資租賃或經營租賃。如主租賃為本集團資產負債表內確認豁免的短期租賃，則本集團將轉租賃分類為經營租賃。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產在初次識別時需要重分類，之後按攤餘成本，或通過其他全面收益體現的公平值，或通過收益表的公平值來計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於該金融資產的合同現金流量特徵和本集團管理金融資產的商業模式。除去不包含重大金融組成部分之應收款項或本集團已經應用簡易法從而不調整重大金融組成部分的影響之金融資產，本集團在初始計量時以公平值來計量金融資產，如金融資產不以公允價值計量，則計入交易成本。不包含重大金融組成部分之應收款項或本集團已經應用簡易法從而不調整重大金融組成部分的影響之金融資產則根據《財務報告準則》第15號中關於收入識別之政策影響下的交易價格來識別。

為了讓金融資產的能夠以攤餘成本或按公平值計入其他全面收益來分類和計量，金融資產需要從未償本金部分的本金還款以及利息支付中獲取現金流。無論商業模式如何，現金流若不完全是從本金及利息支付中獲得的金融資產均按公平值分類和計量並計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策信息 (續)

投資及其他金融資產 (續)

初始確認及計量 (續)

本集團如何管理金融資產從而產生現金流決定了本集團管理金融資產的商業模式。其商業模式決定了現金流來自於收取合同約定的現金流或出售金融資產其中之一，或兼而有之。以攤餘成本分類和計量的金融資產的業務管理模式是以收取合同現金流量為目標，而以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的業務管理模式既以收取合同現金流量又以出售為目標。不屬於上述業務模式的金融資產，按照公平值計量並計入損益。

購買或出售金融資產指購買或出售需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產，即本集團承諾購買或出售該資產的日期。

後續計量

金融資產的後續計量視其以下分類而定：

以攤餘成本計量的金融資產 (債務工具)

以攤餘成本計量的金融資產之後續計量需要使用實際利息法，並需要考慮減值的影響。當資產終止確認，調整或減值時，損益會在綜合損益表中被確認。

攤餘成本和實際利息法

實際利息法是一種計算債務工具成本攤銷及分配相關期間利息收入的方法。

就除購買或已發生信貸減值的金融資產 (即於首次確認時發生信貸減值的資產) 以外的金融資產而言，實際利率為於初次確認時按債務工具之預計可用年期或較短期間 (如適用) 內確切貼現估計未來現金收入 (包括構成實際利率不可或缺部分已付或已收之一切費用及代價、交易成本及其他溢價及貼現，不包括預期信貸虧損) 至債務工具賬面總值之利率。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款，加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷 (就任何虧損撥備作出調整)。金融資產的賬面總值指金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。



2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

攤銷成本和實際利息法 (續)

其後按攤銷成本計量或透過其他全面收益按公允價值列賬的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。就於除購買或已發生信貸減值金融資產以外的金融資產而言，利息收入乃對融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入向金融資產攤銷成本應用實際利率確認。若在其後報告期內，信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再信貸減值，利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

利息收入已在損益內確認。

計量並計入損益的金融資產

以公平值計量且其變動計入當期損益的金融資產在綜合財務狀況表中以公平值列示，且其公平值之淨變化額於綜合損益表中確認為其他收益或其他虧損。

這個類別包括衍生工具和本集團沒有選擇指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資。權益投資產生之分紅也會於支付義務已確認時在綜合損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，且其公平值變動於損益確認。僅當合約條款出現將會大幅改變其他情況下所需現金流量的變動時，或屬按公平值計入損益類別的金融資產獲重新分類，有關工具方會進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

金融資產終止確認

金融資產 (或一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分，如適用) 在下列情況將被取消確認 (即從本集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 資產所得現金流的權利經已屆滿；或
- 轉讓其收取該項資產所得現金流的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔在沒有重大延誤的情況下向協力廠商全數支付已收現金流的義務；且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流的權利或訂立轉付安排，其會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。倘本集團並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並未轉讓該項資產的控制權，該項轉讓資產將按本集團持續參與程度而持續獲得確認。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

持續參與 (採取已轉移資產擔保的形式) 以資產之原帳面價值及本集團須償還的最大對價金額兩者中較低者計量。

金融資產的減值

本集團就所有不按公平值計量的債務工具確認一筆預期信貸虧損。預期信貸虧損是指根據合約應受到的合約現金流量與本集團預期收取的現金流量之間的差額估計，並按照初始確認時認定的實際利率貼現。預期現金流入將包括出售持有抵押品或其他合同條款的組成部分之信用增級的現金流。

一般法

預期信貸虧損將分為兩種確認。對於信用風險敞口自初始確認以來沒有大幅增加的情況，預期信貸虧損將由12個月內有可能發生的違約事件所確定 (十二個月預期信貸虧損)。對於信用風險敞口自初始確認以來已經大幅增加的情況，金融資產按信用風險整個存續期內預計的未確率來確認虧損的撥備，與可能違約之發生時間無關 (整個存續期預期信貸虧損)。



2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

一般法 (續)

在每個報告日，本集團會對金融資產之信用風險敞口自初始確認以來是否已經大幅增加進行評測。在評測時，本集團將報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認時金融工具發生違約的風險進行比較。並且考慮包括前瞻性和歷史資料等合理有據且毋須花費不必要成本可取的資料。

當合約付款逾期超過九十天時，本集團將金融資產確認為違約。然而在特定情況下，當內部或外部資訊顯示本集團在考慮使用任何本集團持有的信用增級手段前不太可能完全收回剩餘合同金額時，將金融資產確認為違約。

當對一項金融資產之合約現金流之收回沒有實際可收回預期時，金融資產將被撤銷。

計量預期信貸虧損主要是基於違約概率法，主要的要素如下：

- 違約概率：給定時間範圍內違約之可能性
- 違約損失率：給定時間中發生的違約產生的預計損失
- 違約風險敞口：未來違約日可發生的風險敞口預估

在評估信貸風險的顯著時使用的前瞻性資料包括宏觀經濟資料，如國內生產總值增長率。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

金融資產的減值 (續)

一般法 (續)

就租賃應收款及保理應收款而言，本集團採用一般辦法作為其會計政策。因此，根據一般辦法，所有按攤銷成本計算的金融資產需要在一般法下考慮減值的影響，並在計量預期信貸虧損時被分類為以下的階段，但使用以下簡化辦法的應收款項除外。

- 階段一 – 如金融資產之信用風險自初始確認以來沒有大幅增加，金融資產之信用風險撥備等於十二個月預期信貸虧損。
- 階段二 – 如金融資產之信用風險自初始確認以來已經大幅增加但尚未發生信用減值，金融資產之信用風險撥備等於整個存續期預期信貸虧損。
- 階段三 – 金融資產在報告日已經發生信用減值但並非購買或源生已發生信貸減值，金融資產之信用風險撥備等於該金融資產存續期預期信貸虧損。

階段一和階段二的預期信貸虧損是在組合認定的，而階段三是個別認定的。

簡化法

對於不包含重大融資成分的應收款項或本集團採用不調整重大融資成分影響的實際變通方法，本集團採用簡化法計算預期信用損失。在簡化方法下，本集團不跟蹤信用風險的變化，而是在每個報告日根據整個存續期預期信用損失確認損失準備。對於與財務困難或違約的客戶相關的應收款項，預期信用損失按單項計量。本集團已根據其歷史信用損失經驗建立了一個撥備矩陣，並針對特定於債務人的前瞻性因素和經濟環境進行了調整。

當沒有合理預期收合同現金流時，金融資產被核銷。



2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債

初始確認及計量

金融負債初始確認時歸類為按公平值計入損益的倘屬貸款及借貸。

所有金融負債於初始確認時按公平值計量，倘屬貸款及應付款項，則扣除直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括應付賬款、計入其他應付賬款及應計款項的金融負債、衍生金融負債、銀行及其他借款、企業債券及其他長期應付款項。

後續計量

金融負債的後續計量視其以下分類而定：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債是為近期回購而產生，則歸類為持作買賣。該類別亦包括本集團訂立的衍生金融工具，其並未於香港財務報告準則第9號界定的對沖關係中指定為對沖工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。分開的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟非其被指定為有效對沖工具。持作買賣的負債的損益於綜合損益表確認。於綜合損益表確認的公平值淨收益或虧損不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債於初始確認日期指定，及僅於符合香港財務報告準則第9號所規定的標準情況下方會進行。指定按公平值計入損益的負債的收益或虧損於綜合損益表中確認，惟於其他全面收益呈列的本集團自身信貸風險所產生的收益或虧損除外，其後續未重新分類至綜合損益表。於綜合損益表確認的公平值淨損益不包括就該等金融負債收取的任何利息。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

後續計量 (續)

以攤餘成本計量的金融負債 (應付賬款與其他應付款，貸款及借款)

在初次確認後，應付賬款與其他應付款以及計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響不重大，這種情況下，它們按成本呈列。在取消確認負債以及透過實際利率進行攤銷程式時，收益及虧損於綜合損益表中確認。

計算攤銷成本時已考慮到獲得資產時產生的任何折扣或溢價，以及構成實際利率的費用或成本。實際利率攤銷包含於綜合損益表的融資成本中。

金融擔保合同

本集團所簽發的財務擔保合約，是指因指定債務人未能按照債務票據的條款在到期時付款，而須向持票人支付款項，以補償持票人所遭受的損失的合約。財務擔保合同最初按其公允價值確認為負債，該公允價值經直接歸因於該擔保的發行的交易成本調整。在首次確認後，本集團按以下較高者計量財務擔保合同：(i)根據「金融資產減值」所述政策確定的ECL免稅額；及(ii)最初確認的金額，在適當情況下，較累計確認的收入金額少。

金融負債終止確認

倘負債義務已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一貸款方以實質上幾乎完全不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債及確認新負債處理，並且各自帳面金額的差異在綜合損益表中確認。

金融工具抵銷

當且僅當有意圖且有現時法定權利抵銷已確認之金融資產與金融負債，或同時變現金融資產及清償金融負債時，金融資產與金融負債以相互抵銷後的淨額於綜合財務狀況表中列示。



2.4 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖會計處理

初始確認及後續計量

本集團採用衍生金融工具，比如利率掉期和遠期結匯合約，對利率風險和外幣風險進行對沖。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合約之日的公平值確認，其後按公平值重新計量。當公平值為正值時，衍生金融工具被列為資產，當公平值為負值時，衍生金融工具被列為負債。

除了屬於現金流套期中屬於有效套期部分應計入其他全面收益，以及當被套期項目影響損益時重分類進損益外，由該衍生金融工具公平值的變化而產生的任何收益或損失，直接計入綜合損益表中。

就對沖會計處理而言，對沖被分類為：

- 公允價值對沖，乃指對已確認的資產或負債或尚未確認的確定承諾的公允價值變動風險進行的對沖；或
- 現金流套期，乃指對現金流變動風險的對沖，此現金流變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的某個特定風險，或一項未確認的確定承諾所包含的外幣風險；或
- 淨投資對沖，乃指對一項境外經營的淨投資進行的對沖。

在對沖關係開始時，本集團正式指定對沖關係，並準備了關於本集團對對沖關係進行對沖會計處理、風險管理目標及其對沖策略的正式書面文檔。

該文檔載列對沖工具的識別、對沖之項目、被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性的評估辦法是否符合對沖有效性要求(包括對對沖無效性來源的分析以及對沖比例的決定辦法)。如果對沖處理滿足以下所有有效性要求，則該對沖處理符合對沖會計準則的條件：

- 對沖專案與對沖工具之間存在經濟關係
- 信貸風險的影響不會主導經濟關係帶來的價值變化
- 對沖關係的保值比率與本集團實際對沖的該項目的數量一致，且與本集團實際用於對沖該項目的對沖工具數量一致

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

衍生金融工具及對沖會計處理 (續)

初始確認及後續計量 (續)

滿足對沖會計處理資格條件的對沖按如下方法進行入賬：

現金流套期

對沖工具收益或虧損中屬於有效的部分，直接於其他全面收益的對沖儲備中確認，屬於無效對沖的部分，直接於綜合損益表中確認。現金流套期工具收益部分被調整至對沖工具累計收益，或虧損較低者以及被對沖項目的公平價值累計變動。

其他綜合收益中累計的金額將根據對沖交易的性質進行會計處理。如果對沖交易之後被確認為非金融項目，則權益中累計的金額將從權益中除去，並計入被對沖資產或負債的初始成本或其他帳面金額。這不是重分類調整，也不會再該期間的其他綜合收益中進行確認。這項調整同樣適用以公平價值計量的非金融資產或非金融負債預期交易發生或確定承諾被履行的情況。

就任何其他現金流套期而言，在對沖現金流量影響綜合損益表時，其他全面收益中累計的金額將重新分類至同一期間內的綜合損益表作為重分類調整。

當現金流套期終止，如果預計未來仍然存在現金流套期，則其他綜合收益中累計的金額必須保留在其他綜合收益中。否則，該金額將立即被調整至綜合損益表作為重分類調整。在終止後，一旦發生現金流套期，則其他綜合收益中累計剩餘的任何金額將根據上述基礎交易的性質進行會計處理。

庫存股

本公司或本集團重新取得和持有的自有權益工具(庫存股)按成本直接計入權益。不應在綜合損益表中確認有關庫存股購買、出售、發行或取消的利得和損失。



2.4 主要會計政策概要 (續)

存貨

存貨按成本值及可變現淨值之較低者呈列。成本按加權平均法釐定。可變現淨值按估計銷售價減去完工及出售時所產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表中的現金和現金等價物包括手頭和銀行的現金，以及通常在三個月內到期的短期高流動性存款，這些存款可以很容易地轉換為已知數額的現金，價值變化的風險很小，併為滿足短期現金承諾而持有。

就綜合現金流量表而言，現金和現金等價物包括手頭現金和銀行現金，以及上述短期存款，扣除須按要求償還及構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

撥備款

如現時的債務(法律或推定的)因過去的事件而產生，而將來很可能需要資源流出以清還該等債務，則會確認撥備，但須對該等債務的款額作出可靠的估計。

如果折扣的影響很大，則確認的撥備款額是預計為清償債務而需要的未來支出在報告期間終了時的現值。因時間的推移而產生的貼現現值金額的增加，在綜合損益表中計入融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於外確認專案有關的所得稅於損益以外的其他全面收益或直接於權益內確認。

本期的稅項資產及負債根據於報告期末前已實施或實質實施的稅率(及稅法)並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例後計算出預期向稅務機關繳付或從其處退回的金額。

採用負債法，就資產及負債的計稅基準與作財務報告用途的帳面值之間於報告期末的所有暫時性差額對遞延稅項作出撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時性差額確認入賬，下列情況除外：

- 倘遞延稅項負債產生自一項非企業合併交易中的商譽或資產或負債的初始確認，且於進行交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損並且不會產生相等的應稅和可抵扣的暫時性差異；以及
- 就於附屬企業、聯營企業及合營企業的投資相關的應課稅暫時性差額而言，倘可控制暫時性差額的撥回時間，並有可能於可預見未來不會撥回暫時性差額。

遞延稅項資產就所有可予扣減的暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認入賬。倘可能獲得應課稅盈利用作抵扣可予扣減的暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則確認遞延稅項資產，下列情況除外：

- 倘與可予扣減的暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自一項非企業合併交易中的資產或負債的初始確認，且於進行交易時並無影響會計盈利或應課稅盈利或虧損並且不會產生相等的應稅和可抵扣的暫時性差異；以及
- 就於附屬企業、聯營企業及合營企業的投資相關的可予扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差額可能在可預見未來撥回及有應課稅盈利以抵銷暫時性差額的情況下予以確認。

遞延稅項資產帳面值於各報告期末予以審查，並於不再可能有足夠應課稅盈利抵銷所有或部分遞延稅項資產的情況下予以調減。未確認的遞延稅項資產於各報告期末予以重新評估，並於可能有足夠應課稅盈利收回所有或部分遞延稅項資產的情況下予以確認。

遞延稅項資產及負債以報告期末實施或實質實施的稅率（及稅法）為基礎，按預期於變現資產或償還負債期間適用的稅率計量。



2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

倘存在容許將本期稅項資產抵銷本期稅項負債的合法強制執行權，且該遞延稅項涉及同一納稅實體及同一稅務機關，或不同應稅實體徵收的所得稅有關打算在未來每個期間以淨額結算當期所得稅負債和資產，或同時變現資產和結算負債的實體，在該期間，預計將結算或收回大量遞延所得稅負債或資產，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷。

為計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先確定稅收扣除是歸屬於使用權資產還是租賃負債。

對於稅收扣除是與租賃負債相關的租賃交易，本集團根據《香港會計準則》第12號所得稅規定分別確認權資產及租賃負債。本集團確認與租賃負債有關的遞延所得稅資產，應當以未來期間很可能取得用以抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，並就所有應納稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

政府補助

政府補助在合理確保將收到補助及符合補助所附條件的情況下，按其公平值予以確認。當補助涉及一個開支專案，則系統地於成本開支期間將其確認為收入，以抵銷該等成本。

與資產相關的政府補助，公允價值應記入遞延收益科目，並在該資產的預期使用年限內按等額每年分期記入綜合損益表，或從該資產的賬面金額中扣除，以減值折扣費的方式記入綜合損益表。

集團接受的非貨幣性資產補助，以非貨幣性資產的公允價值入賬，並在相關資產的預期使用年限內等額每年分批計入綜合損益表。

如本集團因建設符合條件的資產而獲得無利率或低於市場利率的政府貸款，政府貸款的初始賬面金額採用實際利率法確定，詳見上文「金融負債」會計政策。無利率或低於市場利率發放的政府貸款的收益，即貸款的初始賬面價值與收到的收益之間的差額，被視為政府補助，並在有關資產的預期使用年限內等額每年分期在綜合損益表中披露。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

非流動資產持有待售

如果非流動資產和處置組的賬面價值將主要通過一項出售交易收回，而不是通過持續使用，則歸類為持有待售。此分類要求資產或處置組必須在其目前狀況下可立即出售，僅受此類資產或處置組出售的通常和習慣條款的約束，且其極有可能出售。管理層必須承諾出售，預計在分類之日起一年內有資格被確認為已完成的出售。

當本集團承諾一項涉及對附屬企業失去控制的出售計劃時，該附屬企業的所有資產及負債在符合上述條件時被歸類為持有待售，而不論本集團在出售後是否保留其前附屬企業的少數股東權益。

當本集團承諾一項涉及對一項投資或對聯營企業或合營企業的部分投資的出售計劃，且符合上述條件時，該項或該部分投資將被歸類為持有待售。當投資被歸類為持有待售後，本集團將不再對其採用權益法核算。

非流動資產和處置組劃歸類為持有待售後，以之前的賬面價值與公平值減去處置費用兩者的較低者列賬。

收益確認

客戶合約收益

當收益按能反應本集團預期向客戶轉移貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額確認時，確認客戶合約收益。

當合約中的代價包括可變金額時，該可變金額將被估計為本集團有權以換取該金額而將貨品或服務轉移至客戶。可變對價在合約開始時估計並受約束，直至可變對價的相關不確定性很可能在隨後被解決時，未確認累計收入的金額轉回確認客戶合約收益。



2.4 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (續)

客戶合約收益 (續)

當合約中包含一部分融資，且該融資部分在向客戶轉移貨物或服務時為客戶提供超過一年的重大利益時，收益按應收金額的現值計量，並使用貼現率貼現。當合約包含的融資部分為本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收入需要包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。對於客戶承諾商品或服務轉讓與付款之間的期限為一年或一年以下的合同，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號的實際權益根據重大融資成分的影響進行調整。

出售集裝箱

當滿足上述所有標準時，履行義務並確認相應的收入。在此安排下，通常需要預付款項，而在履行履約義務後，剩餘貨款的通常信貸期為四十五至六十天。

出售集裝箱獲得的收入在部分銷售交易中確認為「開出帳單但代管商品」。「開出帳單但代管商品」是指本集團向客戶提供產品時，該產品的物理控制權尚未轉移。本集團採用「開出帳單但代管商品」安排下確認收入的所有要求如下：

- 製造完成後，本集團證明該集裝箱符合合約中訂明的同意規格
- 「開出帳單但代管商品」安排的存在原因必須具有實質性（例如，客戶要求該安排）
- 必須將產品單獨識別為屬於客戶
- 產品當前已準備就緒可向客戶進行物理轉移；以及
- 本集團不能使用產品，或將其交給另一個客戶

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

收益確認 (續)

客戶合約收益 (續)

銷售與運輸有關的備件

履約義務在資產控制權轉移給客戶的時(通常在交付時)完成，並且相應地確認收入。付款期限通常在交貨後四十五至六十天內。

提供服務

本集團提供航運相關服務及保險經紀服務。履行義務伴隨著服務的提供完成。付款期限通常在客戶接受本集團完成服務後三十至四十五天內。

其他來源的收入

經營租賃收入根據租賃期限按時間比例確認。不依賴指數或利率的可變租賃付款在其發生的會計期間確認為收益。

融資租賃收入採用實際利率法，按權責發生制確認，利率按照在融資租賃淨投資的預期年限內或在較短期間(如適用)估計的未來現金收入準確折現的淨利率進行確認。

其他收入

利息收入採用實際利率法，按權責發生制確認，利率按照準確折現預計未來現金收入超過金融工具預期年限的利率或較短期間(如適用)的金融資產帳面淨值的部分確認。

股息收入於股東收取款項之權利被確立時確認，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量。



2.4 主要會計政策概要 (續)

合約資產

如果本集團在客戶支付對價或到期付款之前將貨物或服務轉讓給客戶，則確認合同資產為賺取的對價，該對價是有條件的。合約資產需要進行減值評估，具體情況在金融資產減值會計政策中。當對價權利變為無條件時，它們被重新分類為應收款項。

合約負債

合約負債是指向本集團已收到客戶支付的金額或應付金額（以較早者為準）後，向客戶轉移貨品或服務的責任。合約負債於本集團根據合約履行責任時（即將相關貨物或服務的控制權轉讓給客戶）確認為收益。

合約成本

除了已資本化為存貨、物業、廠房設備、投資物業、使用權資產及無形資產的成本外，為履行與客戶的合約而發生的成本，如符合下列所有條件，亦會被資本化為資產：

- (a) 費用直接與實體可具體確定的合約或預期合約有關。
- (b) 費用產生或增加實體的資源，用於將來履行（或繼續履行）履行義務。
- (c) 費用可望收回。

資本化的合約成本在系統的基礎上攤銷並計入損益表，這一基礎與資產相關的貨物或服務轉移給客戶的過程相一致。其他合約費用按發生時計提。

股份支付

本集團設立股票期權計劃。本集團的僱員（包括董事）以股份支付的形式獲得報酬，據此僱員提供服務作為權益工具的對價（「**權益結算交易**」）。

與員工進行股權結算的授予交易的成本，參照授予日的公允價值計量。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

股份支付 (續)

權益結算交易的成本在績效和／或服務條件滿足期間計入員工福利費用和相應的權益增加額中。在每個報告期末直至行權日確認的以權益結算的交易的累計費用反映了行權期已到期的程度以及本集團對最終行權的權益工具數量的最佳估計。某一期間綜合損益表中的費用或貸方代表在該期間開始和結束時確認的累計費用的變動。

在確定授予日結算的交易的公允價值時，不考慮服務和非市場績效條件，但滿足這些條件的可能性將作為本集團對最終授予的權益工具數量的最佳估計的一部分進行評估。市場表現狀況反映在授予日的公允價值內。其他任何附加於股票期權的條件，若沒有相關的服務要求，則被視為非行權條件。除非還有服務和／或業績條件，非行權條件會反映在股票期權的公允價值中，並且直接費用化。

當行使股票期權時，先前確認為股票期權儲備的金額將會轉移至庫存股及股份溢價。當股票期權在授權日後被沒收或在到期日仍未行使時，不對先前確認為股票期權儲備的金額進行調整。

在計算每股收益時，已發行期權的稀釋效應反映為額外的股份稀釋。

僱員福利

本集團根據中國的相關法律及法規，為其於中國聘用的僱員參與了中央退休金計劃。本集團每月作出供款。該等供款按應計基準於綜合損益表內列支。本集團不再對超出所作供款的部分負有任何義務。

本集團根據《強制性公積金計劃條例》，為其所有香港僱員推行定額供款強制性公積金退休福利計劃（以下簡稱「強積金計劃」）。本集團按僱員基本薪金的一定百分比作出供款，並在按照強積金計劃之規定應付供款時於綜合損益表內列支。強積金計劃的資產於獨立管理的基金內保管，與本集團的資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數撥歸僱員所有。



2.4 主要會計政策概要 (續)

借款成本

借款成本直接涉及在建工程資本化等資產之成本組成部分。在該等資產基本可作設定用途或銷售時，停止將借貸成本予以資本化。其他所有借貸成本於發生當期費用化。借貸成本包括利息及主體產生之其他與借貸有關之成本。

股息

最後股息經股東大會批准後，確認為負債。建議的最終股息在附註13中披露。

外幣

此等財務報表以人民幣呈報，人民幣乃本公司的功能貨幣。本集團旗下各實體釐定其各自的功能貨幣，而各實體於財務報表中計入的專案按該功能貨幣計量。本集團旗下實體記錄的外幣交易最初按各自的功能貨幣於交易日期的現行匯率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債按報告期末適用的功能貨幣匯率換算。因貨幣專案結算或換算產生的差額於綜合損益表內確認。

按外幣歷史成本計量的非貨幣專案按最初交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣專案按公平值釐定之日的匯率換算。換算以公平值計量的非貨幣專案所產生的收益或虧損與確認該項目公平值變動所產生的收益或虧損的處理方法一致（即於其他全面收益或損益中確認公平值收益或虧損的項目的匯兌差額，亦分別於其他全面收益或損益中確認）。

在確定此類資產的初始匯率時，需要考慮有關的非貨幣資產或非貨幣負債在關於終止確認時產生的費用和收入，初始交易日期為本集團初步確認非貨幣資產或非貨幣負債的日期。如果有多筆付款或收款，則本集團會按照每筆付款或每筆收款的交易日期確定。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

外幣 (續)

若干海外附屬企業、聯營企業或合營企業並非以人民幣為功能貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末適用的匯率換算為人民幣，其綜合損益表按照與交易日的現行匯率近似的匯率折算為人民幣。

由此產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於匯兌波動儲備中累積。出售海外業務時，在其他全面收益表中確認的與該特定海外業務有關的部分於綜合損益表內確認。

收購外國業務產生的任何商譽以及收購產生的資產和負債帳面價值的任何公允價值調整均被視為外國業務的資產和負債，並按收盤價折算。

編製綜合現金流量表時，本集團海外附屬企業之現金流量按本年平均之匯率折算為人民幣。其全年連續發生交易之現金流量按本年之平均匯率重新折算為人民幣。

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報的收益、開支、資產及負債的金額及其隨附的披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。有關假設及估計的不確定因素可導致管理層須就未來受影響的資產或負債帳面值作出重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除了涉及估計的那些判斷外，管理層還作出了下列對財務報表中已確認金額影響最為重大的判斷：

融資租賃與經營租賃之間的劃分

本集團作為出租人時，租賃須被分類為融資租賃（所有權的絕大部分回報及風險均發生轉移，引致承租人確認資產及負債，出租人確認應收款項）及經營租賃（引致承租人確認開支，出租人確認剩餘資產）。管理層判斷其分類。



3. 重要會計判斷及估計 (續)

判斷 (續)

融資租賃與經營租賃之間的劃分 (續)

以下情況的租賃一般會被分類為融資租賃：

- 租期結束前，租賃將資產所有權轉移給承租人；
- 承租人享有購買租賃資產的選擇權，其可以充分低於可行使該選擇權之日的公平值的價格購買，並且，在租賃生效時，可合理確信承租人將行使該選擇權；
- 租期佔資產經濟年期的大部分，即使所有權並未轉移；
- 在租賃生效時，最低租金的現值至少達到租賃資產公平值的絕大部分；以及
- 租賃資產具有專門性質，只有承租人可以使用，且不得作出重大修整。

信用風險顯著增加之確定

一般法下的預期信貸虧損計算需要根據信用風險的變化分為不同階段以應用各自之機制。

本集團考慮金融資產自初始確認以來之信用風險是否顯著增加，並考慮以下非詳盡因素：

- 逾期超過三十天；
- 借款人實際或預期之經營成果產生重大變化；以及
- 借款人實際或預期之監管、經濟或科技環境產生重大不利變化，導致借款人履行債務之能力發生重大變化。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重要會計判斷及估計（續）

估計的不確定性

下文載述了於報告期末極有可能導致資產及負債的帳面值於下一財政年度作出重大調整的未來相關重要假設及導致估計具不確定性的其他重要因素。

預期信貸虧損估算

本集團在計算預期信貸虧損時，分別採用一般方法下之違約概率法和簡化方法下之減值矩陣。本集團參考內部歷史信用損失經驗和外部資訊，分別估計違約概率、違約損失率和減值率。於二零二三年十二月三十一日，本集團應收賬款及票據，應收融資租賃款項和應收保理賬款帳面餘額分別為人民幣1,778,295,000元，人民幣31,361,942,000元和人民幣16,805,000元（二零二二年分別為人民幣556,145,000元，人民幣34,281,944,000元和人民幣345,560,000元），扣除預期信貸虧損後的應收賬款及票據，應收融資租賃款項和應收保理賬款的帳面淨值分別為人民幣78,307,000元，人民幣1,367,353,000元和人民幣7,142,000元（二零二二年分別為人民幣54,523,000元，人民幣1,162,876,000元和人民幣99,480,000元）。

非上市股權投資之公平值

本集團參考可比上市公司（同行）的價格倍數，採用市場法評估某些非上市股票投資。估值要求本集團確定可比上市公司（同行）並選擇價格倍數。此外，本集團還對流動性不足之折扣進行估計。於二零二三年十二月三十一日，非上市股權投資的帳面價值為人民幣1,996,721,000元（二零二二年為人民幣2,126,994,000元）。更多詳情載於附註22。

遞延所得稅資產

遞延所得稅資產確認為未使用的稅收損失，前提是很可能獲得可用於彌補損失的應納稅利潤。根據未來應稅利潤的可能時間和水準以及未來稅務規劃策略，需要重大的管理判斷來確定可確認的遞延所得稅資產金額。更多詳情見附註26。



3. 重要會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性 (續)

非金融資產的減值

本集團於各個報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。當有跡象表明帳面值可能無法收回時，對非金融資產進行減值測試。倘資產或現金產出單位的帳面值超出其可收回金額(其公平值減出售成本與其使用價值之較高者)，則存在減值。公平值減出售成本的計算基於來自相若資產公平交易中具約束力的銷售交易的可用資料或可觀察市價減出售資產的增量成本。倘進行使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流，並選擇合適的折現率以計算該等現金流的現值。

於二零二三年十二月三十一日，本集團物業、廠房設備、使用權資產及投資物業帳面價值分別為人民幣45,256,774,000元，人民幣768,387,000元和人民幣104,661,000元(二零二二年分別為人民幣43,162,536,000元，人民幣613,206,000元，人民幣103,529,000元)。物業、廠房設備的減值為人民幣310,191,000元(二零二二年為人民幣251,641,000元)，且沒有在損益中確認的使用權資產及投資物業的減值(二零二二年為零)。

物業、廠房及設備的可使用年期及殘值

管理層參照本集團的業務模式、資產管理政策、行業慣例、資產的預期使用量以及活躍市場鋼材廢料的價格，於各計量日期釐定本集團的物業、廠房及設備的估計可使用年期及殘值。倘物業、廠房及設備的可使用年期或殘值與以往估計值有異，則折舊開支會發生變動。

存貨的減值

每個報告期末，管理層檢查分析存貨賬齡，並考慮到已查明不再適合在生產中使用的過時和周轉緩慢的存貨項目。本公司董事主要根據最新發票價格和當前市場狀況估算該等原材料和製成品的可變現淨值。於二零二三年十二月三十一日，存貨帳面價值為人民幣2,197,550,000元(二零二二年為人民幣4,049,879,000元)，減值準備為人民幣43,223,000元(二零二二年為人民幣356,899,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

3. 重要會計判斷及估計（續）

估計的不確定性（續）

聯營企業權益的減值

管理層根據定量和定性標準審查對聯營企業的投資的減值。這種分析通常包括各種估計和假設、財務狀況、現金流預測和聯營企業的未來前景。於二零二三年十二月三十一日，聯營企業權益的帳面價值為人民幣25,668,181,000元（二零二二年為人民幣24,407,843,000元）。二零二三年度沒有確認減值損失（二零二二年為零）。

4. 經營分部資料

本集團根據其產品及服務設立數個業務部門，以下為本集團三個可報告的經營分部：

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

管理層獨立監察本集團經營分部的業績，以便作出有關資源配置及表現評估的決策。分部業績根據可報告分部盈利／虧損評估，而可報告分部盈利／虧損的計量方式為來自持續經營業務的經調整除稅前盈利／虧損。來自持續經營活動的經調整除稅前盈利／虧損的計量方式與來自持續經營活動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。

於上年度包含在投資管理服務分部的有關保險經紀服務之營運分部於本年度終止。下頁報告所呈報之分部資料並不包括該等已終止經營業務之任何金額，詳見附註14。

分部資產與本集團資產之計量方式一致。

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

分部之間的銷售和轉讓是參照當時向第三方銷售的市場價格進行交易的。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料 (續)

持續經營	截至二零二三年十二月三十一日止年度			
	航運租賃及 集裝箱租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資管理 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入				
集裝箱銷售	-	8,090,455	-	8,090,455
外部合約收入小計	-	8,090,455	-	8,090,455
其他外部收入	7,432,283	-	10,509	7,442,792
外部收入小計	7,432,283	8,090,455	10,509	15,533,247
分部間合約收入	-	2,374,758	-	2,374,758
總分部收入	7,432,283	10,465,213	10,509	17,908,005
分部業績	528,029	365,483	1,171,234	2,064,746
抵銷分部間業績				(13,687)
未分配之分銷、行政及一般開支				(204,455)
未分配之融資成本				(501,338)
持續經營活動除稅前溢利				1,345,266
補充分部資料：				
折舊及攤銷	(2,158,451)	(336,036)	(37,687)	(2,532,174)
融資租賃應收款項減值	(199,498)	-	-	(199,498)
應收保理賬款減值	-	-	92,338	92,338
將存貨減記至可變現淨值	-	(33,638)	-	(33,638)
應收賬款減值的轉回／(備抵)	7,878	(34,390)	486	(26,026)
其他應收款項減值的轉回／(備抵)	663	1,049	(922)	790
應佔合營企業利潤	-	-	32,656	32,656
應佔聯營企業利潤	-	-	1,543,383	1,543,383
資本開支*	5,586,989	805,854	154,388	6,547,231

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料 (續)

	截至二零二二年十二月三十一日止年度			
	航運租賃及 集裝箱租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資管理 人民幣千元 (經重述)	總計 人民幣千元 (經重述)
持續經營				
分部收入：				
集裝箱銷售	-	17,450,727	-	17,450,727
手續費及佣金收入	-	-	11,381	11,381
外部合約收入小計	-	17,450,727	11,381	17,462,108
其他外部收入	7,845,690	-	111,265	7,956,955
外部收入小計	7,845,690	17,450,727	122,646	25,419,063
分部間合約收入	-	3,091,117	-	3,091,117
總分部收入	7,845,690	20,541,844	122,646	28,510,180
分部業績	2,151,102	2,453,099	439,365	5,043,566
抵銷分部間業績				(11,162)
未分配之分銷、行政及一般開支				(197,905)
未分配之融資成本				(35,983)
持續經營活動除稅前溢利				4,798,516
補充分部資料：				
折舊及攤銷	(2,005,549)	(287,791)	(27,134)	(2,320,474)
融資租賃應收款項減值	(152,245)	-	-	(152,245)
應收保理賬款減值	-	-	(64,639)	(64,639)
將存貨減記至可變現淨值	-	(353,426)	-	(353,426)
應收賬款減值的轉回	835	30,126	326	31,287
其他應收款項減值的轉回/(備抵)	5,269	(298)	108	5,079
應佔合營企業利潤	-	-	(90,875)	(90,875)
應佔聯營企業利潤	-	-	1,715,874	1,715,874
資本開支*	6,719,985	1,006,501	13,865	7,740,351

* 資本開支包括購置物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料 (續)

	截至二零二三年十二月三十一日止年度			
	航運租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元	投資管理業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	75,053,599	16,126,266	38,369,355	129,549,220
抵消分部間資產				(3,618,230)
總資產				125,930,990
分部負債	53,480,380	10,573,505	25,815,508	89,869,393
未分配負債				8,021,403
抵消分部間負債				(1,243,484)
總負債				96,647,312
補充分部資料：				
對合營企業之投資	-	-	133,235	133,235
對聯營企業之投資	-	-	25,668,181	25,668,181

	截至二零二二年十二月三十一日止年度			
	航運租賃 人民幣千元	集裝箱製造 人民幣千元 (經重述)	投資管理業務 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重述)
分部資產	77,172,709	14,996,083	39,485,109	131,653,901
抵消分部間資產				(3,563,270)
總資產				128,090,631
分部負債	53,159,066	9,120,297	25,854,099	88,133,462
未分配負債				12,302,054
抵消分部間負債				(1,237,512)
總負債				99,198,004
補充分部資料：				
對合營企業之投資	-	-	93,813	93,813
對聯營企業之投資	-	-	24,407,843	24,407,843

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料(續)

地理資料

(a) 來自客戶的收益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動		
美國	1,125,998	6,566,159
亞洲(除中國香港及中國大陸)	2,858,884	5,711,526
中國香港	4,851,803	6,406,683
中國大陸	2,987,913	2,311,856
歐洲	3,487,563	3,973,810
其他	221,086	449,029
總收入	15,533,247	25,419,063

上述持續經營活動的收入資料乃根據客戶所在地點而定。

(b) 非流動資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國香港	41,264,993	39,841,273
中國大陸	30,955,148	29,273,020
總非流動資產	72,220,141	69,114,293

上述持續經營活動的非流動資產資料乃根據資產地點而定，不包括金融工具及遞延稅項資產。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料 (續)

有關主要客戶的資料

向單獨佔本集團總收入10%以上的客戶銷售產生的持續經營收入如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶A ¹	2,255,431	3,426,071
客戶B ¹	2,140,684	2,733,524

¹ 來自航運租賃和集裝箱租賃和集裝箱製造業務分部的收入

5. 收益

持續經營活動的收益和其他收益分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
與客戶簽訂的合同收益		
集裝箱銷售	8,090,455	17,450,727
手續費及佣金收益	-	11,381
小計	8,090,455	17,462,108
其他收益：		
船舶租賃	2,473,073	2,408,963
集裝箱租賃	4,959,210	5,436,727
投資管理	10,509	111,265
小計	7,442,792	7,956,955
總收益	15,533,247	25,419,063

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

5. 收益 (續)

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
地理分布		
中國香港	1,957,310	3,273,701
中國大陸	1,439,769	990,016
亞洲 (除中國香港和中國大陸)	1,697,746	4,580,511
美國	936,817	5,844,074
歐洲	2,034,296	2,593,048
其他國家 / 地區	24,517	180,758
客戶合約收益總計	8,090,455	17,462,108
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
收益確認的時間		
於商品轉移時點	8,090,455	17,450,727
於服務提供期間	-	11,381
客戶合約收益總計	8,090,455	17,462,108



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

6. 其他收入

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動			
利息收益		132,778	139,627
與資產相關的政府補助	38	9,715	3,993
政府補助	(i)	199,443	110,335
銷售廢料		11,436	24,227
其他		18,144	4,424
其他收入總計		371,516	282,606

- (i) 政府補助是指從地方政府當局收取的用於本公司發展及薪酬補貼的收入，該等收入已確認為本年度的其他收入。這些政府補貼的收取不附加任何未履約的條件和其他或有事項。

7. 其他收益，淨額

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動			
出售物業、廠房及設備之收益		23,496	58,931
出售聯營企業權益之收益		–	54,019
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益		12,926	–
處置交易性金融資產取得的收益		57,545	2,084
交易性金融資產股息收益		23,812	64,930
交易性金融資產之公平值變動收益／(虧損)		67,517	(996,858)
與日常業務無關的政府補助金		–	2,665
用於公益事業的捐贈支出		(25,058)	(30,449)
外匯淨收益		286,058	1,150,363
出售子公司的收益	43	–	37,796
其他		(3,958)	1,288
其他收益，淨額總計		442,338	344,769

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

8. 除稅前溢利

扣除／(計入)下列項目後得出本集團的除稅前溢利：

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動			
所售貨物之成本		6,349,924	13,479,608
所提供服務之成本		839,810	887,158
物業、廠房及設備之折舊	14,16	2,411,397	2,236,840
投資物業之折舊	17	622	593
使用權資產之折舊	14,18	94,770	67,512
無形資產之攤銷	14,19	25,385	15,529
審計費用		9,660	9,374
僱員福利開支：			
工資及薪金		2,016,158	2,438,900
股權結算股票期權費用		3,255	10,761
退休金計劃供款(定額供款計劃)*		85,303	78,014
		2,104,716	2,527,675
短期租賃之開支		25,409	5,225
外匯淨收益		(286,058)	(1,149,531)
物業、廠房及設備之減值	16	310,191	251,641
應收融資租賃款項之減值		199,498	152,245
應收保理賬款之減值／(減值轉回)		(92,338)	64,639
存貨跌價準備之減值		33,638	353,426
應收賬款之減值／(減值轉回)		26,026	(31,287)
其他應收款之減值轉回		(790)	(5,079)
研發費用		86,947	94,177
費用化在建工程成本		23,371	4,132

附註：

本集團不會以僱主身份繳付罰沒供款，以減少現有供款水準。

9. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
持續經營活動		
借款及公司債券利息	3,887,623	2,473,826
應付租賃負債利息	6,679	3,712
其他	42,576	49,912
總計	3,936,878	2,527,450

10. 董事、監事及高級管理人員酬金

董事、監事及高級管理人員的年度酬金根據《上市規則》、《香港公司條例》第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
費用	1,052	1,050
其他酬金		
薪金、津貼及實物福利	3,261	3,777
股票結算股票期權費用	13	226
退休金計劃供款	812	771
小計	4,086	4,774
費用和其他酬金總計	5,138	5,824

註：高級管理人員為兼任董事的高級管理人員。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

董事、監事及高級管理人員酬金列示如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	以權益 結算的股票 期權費用 人民幣千元	養老金及 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
張銘文先生	-	1,296	-	282	1,578
劉沖先生(二零二三年十一月二十日辭任)	-	1,233	13	260	1,506
小計	-	2,529	13	542	3,084
非執行董事：					
葉承智先生	300	-	-	-	300
黃堅先生	-	-	-	-	-
梁岩峰先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
陳國梁先生	228	-	-	-	228
陸建忠先生	150	-	-	-	150
張衛華女士	150	-	-	-	150
邵瑞慶先生	150	-	-	-	150
蔡洪平先生	74	-	-	-	74
小計	752	-	-	-	752
監事：					
葉紅軍先生	-	-	-	-	-
朱媚女士	-	-	-	-	-
趙小波先生	-	732	-	270	1,002
總計	1,052	3,261	13	812	5,138



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

董事、監事及高級管理人員酬金列示如下(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	以權益 結算的股票 期權費用 人民幣千元	養老金及 社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
劉沖先生	-	1,293	113	259	1,665
徐輝先生(二零二二年六月十六日離任)	-	642	113	120	875
張銘文先生(二零二二年六月三十日就任)	-	648	-	136	784
王大雄先生(二零二二年六月十六日離任)	-	-	-	-	-
小計	-	2,583	226	515	3,324
非執行董事：					
葉承智先生	300	-	-	-	300
黃堅先生	-	-	-	-	-
梁岩峰先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
蔡洪平先生	300	-	-	-	300
陸建忠先生	150	-	-	-	150
張衛華女士	150	-	-	-	150
邵瑞慶先生	150	-	-	-	150
小計	750	-	-	-	750
監事：					
葉紅軍先生	-	-	-	-	-
朱媚女士	-	-	-	-	-
趙小波先生	-	1,194	-	256	1,450
總計	1,050	3,777	226	771	5,824

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

10. 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

概無任何董事、監事或高級管理人員根據任何安排放棄或同意放棄年內之酬金。

於本年內，本集團並無向任何董事、監事或高級管理人員支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償(二零二二年：無)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，概無董事、監事或高級管理人員收取或將收取任何終止福利(二零二二年：無)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，並無因提供董事、監事或高級管理人員服務而向協力廠商支付款項(二零二二年：無)。

截至年終或年內任何時間，本公司並無任何有利於由董事、監事或高級管理人員控制的法人團體和與董事有關實體的貸款，准貸款和其他交易(二零二二年：無)。

除附註47所披露外，截至年終或於截至二零二三年十二月三十一日止年度任何時間，並無與本集團業務有關的重大交易、安排和合同存續而本公司為其中一方且本公司董事、監事或高級管理人員於其中有任何直接或間接明顯利益(二零二二年：無)。

11. 五位最高酬金員工

本年度五名最高酬金之人士包括一名董事(二零二二年：一名)及一名監事(二零二二年：一名)，其薪酬詳情載於上文附註10。其餘三名(二零二二年：三名)非本公司董事、監事或高級管理人員的最高酬金員工的本年報酬情況如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,108	3,462
權益結算之股票期權	116	287
退休金計劃供款	863	751
總計	5,087	4,500



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

11. 五位最高酬金員工 (續)

酬金介乎下列範圍之非董事、非監事及非行政總裁最高酬金員工的數量如下：

	員工數量	
	二零二三年	二零二二年
1,500,001港元 – 2,000,000港元 (相當於人民幣1,359,001元 – 人民幣1,812,000元)	3	3

於本年度內，本集團並無向任何五名最高薪金之人士支付任何酬金，以作為吸引加入本集團或於加入時給予之禮聘金，或作為失去職位之補償(二零二二年：無)。

12. 所得稅 (抵免) / 開支

依據自二零零八年一月一日起生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其在中國成立的附屬企業於二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度適用25%的企業所得稅稅率。

香港利得稅就年度內估計於香港運營的本集團附屬企業應課稅香港溢利按稅率16.5%提取準備(二零二二年：16.5%)。

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動		
當期所得稅：		
中國大陸	88,926	910,061
中國香港	8,454	4,263
其他地區	4,394	64,955
小計	101,774	979,279
遞延稅項	(133,986)	(79,699)
總計	(32,212)	899,580

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

12. 所得稅(抵免)/開支(續)

適用於稅前盈利之按本公司及其大多數附屬企業所在國家(或司法管轄區)的法定稅率的稅費與按照有效稅率的稅費核對,以及適用稅率(即法定稅率)與有效稅率的核對如下:

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
持續經營稅前利潤	1,345,266	4,798,516
按法定稅率所徵稅費	336,533	1,199,698
特定省份或地方政府制定的不同稅率	(15,872)	(78,538)
預扣稅的影響	2,019	8,606
以往各時期當期稅收的調整	(6,718)	437
歸屬於聯營及合營企業之溢利	(388,232)	(400,800)
不需納稅的收入	(1,425,541)	(1,397,360)
不能抵稅的費用	1,487,872	1,062,000
未確認的稅務損失	135,948	591,271
未確認之暫時性差異	(158,221)	(85,734)
與持續經營活動有關的所得稅(抵免)/開支	(32,212)	899,580

13. 股息

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
最終建議每普通股派息人民幣0.032元 (二零二二年:人民幣0.087元)	433,511	1,178,608

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

於截至二零二三年十二月三十一日止年度,董事會建議派發末期股息每股人民幣0.032元(含適用稅項)(二零二二年:人民幣0.087元)。基於13,547,214,320股,即本公司於二零二四年三月二十八日的已發行13,575,938,612股扣除本公司回購的28,724,292股A股股份計算合計股息為人民幣433,510,858.24元(二零二二年:人民幣1,178,607,645.84元)。該末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。該等建議派發股息並未於截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合財務報表內確認為負債,但將於截至二零二四年十二月三十一日止年度賬項中列作保留盈餘分配。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 持有待出售及終止經營的處置組

於二零二三年十一月十日，本集團與同系附屬企業訂立股權轉讓協議，本集團同意以現金對價270,981,000港元（相當於約人民幣245,915,000元）處置本集團子公司海寧保險經紀有限公司（「海寧保險」）之100%股權。海寧保險主要在香港地區經營保險經紀服務。於二零二四年一月十五日完成對海寧保險的處置。海寧保險的資產和負債預計將在十二個月內出售，已分類為持有待售的處置組，並在綜合財務狀況表中單獨列報（見下文）。處置淨收益預計將超過相關資產和負債的帳面淨值，因此，未確認減值損失。

保險經紀服務兩年經營業績如下。因保險經紀服務被列為終止經營，綜合損益表和其他綜合收益表中的比較數值已重新列報。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	49,635	45,611
服務成本	(93)	(93)
毛利	49,542	45,518
其他收入	2,262	354
其他收益／(虧損)，淨額	373	(416)
分銷、行政及一般開支	(16,396)	(15,757)
融資成本	(112)	(177)
除稅前溢利	35,669	29,522
所得稅開支	(5,592)	(4,629)
本年度溢利	30,077	24,893

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 持有待出售及終止經營的處置組 (續)

本年度非持續經營利潤包括以下各項：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銷售成本	93	93
物業、廠房及設備之折舊	77	55
使用權資產之折舊	1,649	1,574
無形資產之攤銷	228	18
僱員福利開支：		
工資及薪金	17,127	14,998
股權結算股票期權費用	72	111
退休金計劃供款(定額供款計劃)	661	609
	17,860	15,718
短期租賃之開支	26	49
外匯淨收益／(損失)	373	(416)

年內，保險經紀服務業務為本集團經營性現金流量淨額貢獻人民幣25,425,000元(二零二二年：人民幣23,295,000元)，投資活動現金流入人民幣2,262,000元(二零二二年：現金流出人民幣856,000元)，融資活動現金流出人民幣27,507,000元(二零二二年：現金流出人民幣22,398,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

14. 持有待出售及終止經營的處置組 (續)

截至二零二三年十二月三十一日，保險經紀服務業務的主要資產和負債類別已在綜合財務狀況表中單獨列示，如下所示：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	131
使用權資產	1,521
無形資產	898
應收賬款及票據	11,485
預付款項及其他應收賬款	9,028
受限制存款	153,866
現金及現金等價物	139
歸類為持有待售的總資產	177,068
應付賬款及票據	83,089
其他應付賬款及應計款項	12,401
合約負債	50,352
租賃負債	1,588
應付稅項	934
遞延稅項負債	28
歸類為持有待售資產有關的總負債	148,392

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 母公司普通股持有人應佔每股收益

對於持續經營和終止經營

母公司持有人應佔持續經營和終止經營的基本及攤薄每股盈利根據以下數據計算：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
收益		
歸屬於母公司持有人的年度收益：		
來自持續經營	1,377,478	3,898,936
來自終止經營	30,077	24,893
以基本每股盈利和攤薄每股盈利為目的的收益	1,407,555	3,923,829
		股份數
	二零二三年 '000	二零二二年 '000
股份		
計算基本每股盈利時使用的		
本期已發行普通股的加權平均數量：	13,538,588	13,520,651
對普通股加均平均數的攤薄影響：購股權	2,719	1,494
計算攤薄每股盈利為目的的普通股加權平均數	13,541,307	13,522,145



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

15. 母公司普通股持有人應佔每股收益 (續)

來自持續經營

依據如下數據計算母公司普通股持有人應佔持續經營基本及攤薄每股盈利：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
歸屬於母公司普通股持有人的年度收益	1,407,555	3,923,829
減：		
來自終止經營的年度收益	(30,077)	(24,893)
來自持續經營的基本每股盈利和攤薄每股盈利的年度收益	1,377,478	3,898,936

用於基本每股盈利和攤薄每股盈利的分母如上所述。

來自終止經營

依據本年度終止經營收益人民幣30,077,000元(二零二二年：人民幣24,893,000元)及上述基本及攤薄每股盈利的分母計算終止經營的基本每股盈利為人民幣0.0022元(二零二二年：人民幣0.0018元)，攤薄每股盈利為人民幣0.0022元(二零二二年：人民幣0.0018元)。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、 機動車輛 及辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日							
成本	8,531,875	43,609,433	1,861,509	3,036,557	1,404	400,149	57,440,927
累計折舊及減值	(548,590)	(11,666,895)	(669,089)	(1,393,817)	-	-	(14,278,391)
帳面淨額	7,983,285	31,942,538	1,192,420	1,642,740	1,404	400,149	43,162,536
於二零二三年一月一日，扣除累計折舊及減值	7,983,285	31,942,538	1,192,420	1,642,740	1,404	400,149	43,162,536
新增	-	5,146,568	9,165	73,611	22,103	997,290	6,248,737
出售	-	(1,428,862)	(2,353)	(11,570)	-	-	(1,442,785)
折舊	(312,013)	(1,805,710)	(60,798)	(231,596)	(1,357)	-	(2,411,474)
減值	-	(310,191)	-	-	-	-	(310,191)
轉移	484,638	-	187,921	460,706	-	(1,133,265)	-
轉移至存貨	-	(727,495)	-	-	-	-	(727,495)
轉移至無形資產	-	-	-	-	-	(12,230)	(12,230)
重新分類為持有待售資產	-	-	-	(131)	-	-	(131)
確認為費用	-	-	-	-	-	(23,371)	(23,371)
匯率調整	125,807	637,783	-	9,584	4	-	773,178
於二零二三年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	8,281,717	33,454,631	1,326,355	1,943,344	22,154	228,573	45,256,774
於二零二三年十二月三十一日：							
成本	9,152,958	46,645,658	2,055,470	3,497,336	22,154	228,573	61,602,149
累計折舊及減值	(871,241)	(13,191,027)	(729,115)	(1,553,992)	-	-	(16,345,375)
帳面淨額	8,281,717	33,454,631	1,326,355	1,943,344	22,154	228,573	45,256,774



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

	船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	機器、 機動車輛 及辦公設備 人民幣千元	租賃物業 改良工程 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日：							
成本	6,596,947	38,303,378	1,643,973	2,789,660	87,024	347,498	49,768,480
累計折舊及減值	(262,067)	(9,195,024)	(426,936)	(1,369,052)	(83,199)	-	(11,336,278)
帳面淨額	6,334,880	29,108,354	1,217,037	1,420,608	3,825	347,498	38,432,202
於二零二二年一月一日，扣除累計折舊及減值	6,334,880	29,108,354	1,217,037	1,420,608	3,825	347,498	38,432,202
新增	13,717	5,537,089	17,092	91,658	32	1,832,982	7,492,570
出售	(13,717)	(3,094,528)	(1,910)	(2,931)	(291)	-	(3,113,377)
附屬公司的處置(附註43)	-	-	-	(20)	-	-	(20)
折舊	(253,427)	(1,725,181)	(55,804)	(200,276)	(2,207)	-	(2,236,895)
減值	-	(236,828)	-	(14,813)	-	-	(251,641)
轉移	1,291,037	90,190	15,945	347,444	-	(1,744,616)	-
轉移至存貨	-	(466,547)	-	-	-	-	(466,547)
轉移至無形資產	-	-	-	-	-	(36,267)	(36,267)
確認為費用	-	-	-	-	-	(4,132)	(4,132)
匯率調整	610,795	2,729,989	60	1,070	45	4,684	3,346,643
於二零二二年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	7,983,285	31,942,538	1,192,420	1,642,740	1,404	400,149	43,162,536
於二零二二年十二月三十一日：							
成本	8,531,875	43,609,433	1,861,509	3,036,557	1,404	400,149	57,440,927
累計折舊及減值	(548,590)	(11,666,895)	(669,089)	(1,393,817)	-	-	(14,278,391)
帳面淨額	7,983,285	31,942,538	1,192,420	1,642,740	1,404	400,149	43,162,536

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團帳面淨額約為人民幣20,065,989,000元(二零二二年：人民幣18,611,895,000元)的若干船舶及集裝箱已作為本集團獲得銀行信貸(附註35)之抵押。

於二零二三年，本集團若干集裝箱、機器、機動車輛和辦公設備存在減值跡象。因此，本集團按照使用價值來計算上述資產的可收回金額。用於計算使用價值的貼現率為5.9%(二零二二年：4%)。因此，本集團對若干集裝箱、機器、機動車輛和辦公設備在損益中分別確認減值人民幣310,191,000元(二零二二年：人民幣236,828,000元)和零(二零二二年：人民幣14,813,000元)，以減低上述資產的帳面淨額至可收回金額。

下表列示了經營租賃下持有的資產之變動：

	船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日：			
原值	8,531,875	43,608,852	52,140,727
累計折舊及減值	(548,590)	(11,666,515)	(12,215,105)
帳面淨額	7,983,285	31,942,337	39,925,622
於二零二三年一月一日，扣除累計折舊及減值	7,983,285	31,942,337	39,925,622
新增	-	5,146,569	5,146,569
出售	-	(2,156,357)	(2,156,357)
本年內的折舊	(312,013)	(1,805,680)	(2,117,693)
本年內的減值	-	(310,191)	(310,191)
轉撥	484,638	-	484,638
匯率調整	125,807	637,783	763,590
於二零二三年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	8,281,717	33,454,461	41,736,178
於二零二三年十二月三十一日			
原值	9,152,958	46,645,077	55,798,035
累計折舊及減值	(871,241)	(13,190,616)	(14,061,857)
帳面淨額	8,281,717	33,454,461	41,736,178



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備（續）

下表列示了經營租賃下持有的資產之變動：（續）

	船舶 人民幣千元	集裝箱 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日：			
原值	6,596,947	37,495,248	44,092,195
累計折舊及減值	(262,067)	(9,241,413)	(9,503,480)
帳面淨額	6,334,880	28,253,835	34,588,715
於二零二二年一月一日，扣除累計折舊及減值	6,334,880	28,253,835	34,588,715
新增	13,717	5,536,692	5,550,409
出售	(13,717)	(2,706,025)	(2,719,742)
本年內的折舊	(253,427)	(1,725,516)	(1,978,943)
本年內的減值	–	(236,828)	(236,828)
轉撥	1,291,037	90,190	1,381,227
匯率調整	610,795	2,729,989	3,340,784
於二零二二年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	7,983,285	31,942,337	39,925,622
於二零二二年十二月三十一日：			
原值	8,531,875	43,608,852	52,140,727
累計折舊及減值	(548,590)	(11,666,515)	(12,215,105)
帳面淨額	7,983,285	31,942,337	39,925,622

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

17. 投資物業

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於一月一日		
原值	160,236	146,687
累計折舊和減值	(56,707)	(51,349)
帳面淨值	103,529	95,338
於一月一日，扣除累計折舊及減值的淨值	103,529	95,338
本年度撥備之折舊	(622)	(593)
匯率調整	1,754	8,784
於十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值的淨值	104,661	103,529
於十二月三十一日		
原值	162,953	160,236
累計折舊和減值	(58,292)	(56,707)
帳面淨值	104,661	103,529

本集團的投資性房地產包括19個(二零二二年：19個)位於香港的辦公物業。

投資性房地產用於經營租賃，附註45中包括了進一步的簡要說明。



17. 投資物業（續）

公允價值層級

投資性房地產的估值由擁有資質的獨立專業物業估值師評估為人民幣304,045,000元（二零二二年：人民幣304,579,000元）。投資性房地產的公允價值由獨立專業物業估值師進行評估。估值採用基於直接將予估值的物業與最近已成交的其他可比較物業進行對比的直接比較法而取得。

以下表格展示了本集團投資性房地產的公允價值度量層級：

二零二三年十二月三十一日

	公允價值度量的分類 第二級 人民幣千元
辦公物業	304,045

二零二二年十二月三十一日

	公允價值度量的分類 第二級 人民幣千元
辦公物業	304,579

本年度無第一級和第二級之間互相變動的，也無自第三級轉入或轉出的（二零二二年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產

	預付土地款 資產 人民幣千元	建築 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日				
原值	667,799	204,412	762	872,973
累計折舊	(132,895)	(126,441)	(431)	(259,767)
帳面淨值	534,904	77,971	331	613,206
於二零二三年一月一日， 扣除累計折舊	534,904	77,971	331	613,206
添置	—	252,433	—	252,433
本年計提折舊	(14,358)	(81,996)	(65)	(96,419)
重新分類為持有待售	—	(1,521)	—	(1,521)
匯率調整	—	688	—	688
於二零二三年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	520,546	247,575	266	768,387
於二零二三年十二月三十一日				
原值	667,799	343,584	448	1,011,831
累計折舊	(147,253)	(96,009)	(182)	(243,444)
帳面淨額	520,546	247,575	266	768,387



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產 (續)

	預付土地款 資產 人民幣千元	建築 人民幣千元	機械及 辦公設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日				
原值	523,725	305,878	1,467	831,070
累計折舊	(111,901)	(187,870)	(833)	(300,604)
帳面淨值	411,824	118,008	634	530,466
於二零二二年一月一日， 扣除累計折舊	411,824	118,008	634	530,466
添置	137,438	23,652	–	161,090
租賃終止	–	(12,656)	–	(12,656)
本年計提折舊	(14,358)	(54,425)	(303)	(69,086)
匯率調整	–	3,392	–	3,392
於二零二二年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	534,904	77,971	331	613,206
於二零二二年十二月三十一日： 原值	667,799	204,412	762	872,973
累計折舊	(132,895)	(126,441)	(431)	(259,767)
帳面淨額	534,904	77,971	331	613,206

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	電腦軟體 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日：			
原值	307,659	–	307,659
累計折舊	(190,782)	–	(190,782)
帳面淨值	116,877	–	116,877
二零二三年一月一日之原值，扣除累計攤銷	116,877	–	116,877
新增	43,703	2,358	46,061
出售	(18,763)	–	(18,763)
攤銷	(25,515)	(98)	(25,613)
重新分類為持有待售	(898)	–	(898)
匯率調整	583	–	583
於二零二三年十二月三十一日，扣除累計攤銷	115,987	2,260	118,247
於二零二三年十二月三十一日：			
原值	332,898	2,358	335,256
累計攤銷	(216,911)	(98)	(217,009)
帳面淨額	115,987	2,260	118,247



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

19. 無形資產(續)

	電腦軟體 人民幣千元
於二零二二年一月一日：	
原值	369,810
累計折舊	(188,247)
帳面淨值	181,563
二零二二年一月一日之原值，扣除累計攤銷	181,563
新增	86,691
出售	(137,612)
攤銷	(15,547)
匯率調整	1,782
於二零二二年十二月三十一日，扣除累計攤銷	116,877
於二零二二年十二月三十一日：	
原值	307,659
累計攤銷	(190,782)
帳面淨額	116,877

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

20. 合營企業投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔淨資產	133,235	93,813

下表列示了本集團非重要合營企業的綜合財務資訊：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔合營企業本年度利潤／(虧損)之份額	32,656	(90,875)
應佔合營企業其他全面收益之份額	456	-
應佔合營企業全面收益／(虧損)總額之份額	33,112	(90,875)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
對合營企業投資帳面價值總計	133,235	93,813

21. 聯營企業投資

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔淨資產	25,515,553	24,255,215
收購產生之商譽	214,393	214,393
減值撥備	(61,765)	(61,765)
合計	25,668,181	24,407,843



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 聯營企業投資 (續)

截至二零二三年十二月三十一日和二零二二年十二月三十一日，重要聯營企業的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份的詳情	註冊地點	擁有人權益 百分比	主要業務
渤海銀行股份有限公司 (「渤海銀行」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	11.12%	銀行業
中國光大銀行股份有限公司 (「光大銀行」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	1.23% (二零二二年：1.34%)	銀行業
昆侖銀行股份有限公司 (「昆侖銀行」)	普通股每股面值 人民幣1元	中國	3.74%	銀行業
中遠海運集團財務有限責任 公司(「中遠海運財務」)	註冊資本每股面值 人民幣1元	中國	13.38%	銀行業
海發寶誠融資租賃有限公司 (「海發寶誠租賃」)	註冊資本每股面值 人民幣1元	中國	40.81%	租賃業

截至二零二三年十二月三十一日，本集團擁有渤海銀行、光大銀行、昆侖銀行、中遠海運財務(二零二二年：渤海銀行、光大銀行、昆侖銀行、中遠海運財務)不到20%的股權，但在董事會設有代表並參與這些公司的籌資以及融資活動，可以對這些公司產生重大影響。故這些公司仍被視為聯營企業。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 聯營企業投資 (續)

下表列出了本集團各重要聯營企業的財務資料概要，其中已對會計政策差異作出調整，且與綜合財務報表中的帳面價值調節一致：

	渤海銀行		光大銀行		長倫銀行		中遠海運財務		海發實業租賃	
	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	318,027,267	271,874,383	1,052,004,000	945,040,000	234,146,171	123,822,435	137,189,003	157,752,669	38,083,392	32,061,880
非流動資產	1,414,706,569	1,387,585,519	5,720,792,000	5,355,470,000	196,274,050	263,499,848	67,341,891	78,940,503	26,385,804	31,611,830
總負債	(1,618,331,135)	(1,549,508,868)	(6,218,011,000)	(5,790,497,000)	(391,545,521)	(350,161,953)	(180,504,196)	(213,875,975)	(54,634,454)	(54,195,914)
淨資產	114,402,701	109,951,034	554,785,000	510,013,000	38,874,700	37,160,330	24,026,698	22,817,197	9,834,742	9,477,796
其他權益工具 - 永續債	(19,961,604)	(19,961,604)	(39,993,000)	(39,993,000)	-	-	-	-	-	-
其他權益工具 - 優先股	-	-	(64,906,000)	(69,069,000)	-	-	-	-	-	-
非控制性權益	-	-	(2,394,000)	(2,130,000)	(107,865)	(110,410)	-	-	-	-
歸屬於母公司擁有人之淨資產	94,441,097	89,989,430	447,492,000	398,821,000	38,766,835	37,049,920	24,026,698	22,817,197	9,834,742	9,477,796
本集團所占權益比例	11.12%	11.12%	1.23%	1.34%	3.74%	3.74%	13.38%	13.38%	40.81%	40.81%
本集團應佔聯營企業淨資產份額	10,471,550	9,976,479	5,438,467	5,295,176	1,449,880	1,385,667	3,215,734	3,053,854	4,013,607	3,867,936
收購產生之商譽	-	-	-	-	159,186	159,186	42,729	42,729	-	-
減值撥備	-	-	-	-	(61,765)	(61,765)	-	-	-	-
投資的帳面金額	10,471,550	9,976,479	5,438,467	5,295,176	1,547,301	1,483,088	3,258,463	3,096,583	4,013,607	3,867,936



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 聯營企業投資 (續)

下表列出了本集團各重要聯營企業的財務資料概要，其中已對會計政策差異作出調整，且與綜合財務報表中的帳面價值調節一致 (續)：

	渤海銀行		光大銀行		長倫銀行		中遠海運財務		海發實業租賃	
	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元								
收入	65,208,318	278,967,000	272,305,000	14,462,280	5,349,811	3,587,358	3,880,412	4,059,565		
歸屬於母公司擁有人：										
本年度溢利	5,080,903	41,076,000	45,040,000	2,764,708	1,213,680	526,887	802,246	850,185		
本年度其他全面(虧損)/收益	320,764	2,836,000	(3,740,000)	(37,747)	(4,364)	(212)	-	-		
本年度全面收益總額	5,401,667	43,912,000	41,300,000	2,726,961	1,209,316	526,675	802,246	850,185		
本年度收到或來自聯營企業的股利	-	137,560	145,524	38,076	-	-	181,973	111,514		

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

21. 聯營企業投資（續）

下表列示了本集團非重要聯營企業的綜合財務資訊：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
對聯營企業投資帳面價值總計	938,793	688,581
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔聯營企業本年度利潤／（虧損）之份額	42,080	(88,362)
應佔聯營企業其他全面收益／（虧損）之份額	1,387	(855)
應佔聯營企業全面收益／（虧損）總額之份額	43,467	(89,217)

22. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
上市股權投資(a)	965,273	1,365,146
非上市股權投資(b)	1,996,721	2,126,994
	2,961,994	3,492,140
流動部分	(661,647)	(639,606)
非流動部分	2,300,347	2,852,534

(a) 上市股本證券指在上海證券交易所和深圳證券交易所（中國）上市的股票。

(b) 非上市股權投資為本集團對中國境內非上市公司的股權投資。本集團對該等被投資單位無重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

23. 應收融資租賃款項

融資租賃項下的未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	4,471,638	4,810,836
一年至兩年	3,948,264	4,789,493
兩年至三年	4,007,010	3,967,018
三年至四年	3,119,063	4,098,006
四年至五年	3,465,021	3,026,105
超過五年	23,275,438	25,490,921
應收最低融資租賃款項總額	42,286,434	46,182,379
未賺取之融資收入	(9,557,139)	(10,737,559)
應收最低融資租賃款項現值	32,729,295	35,444,820
減值	(1,367,353)	(1,162,876)
分類為流動資產之部分	31,361,942	34,281,944
	(2,870,565)	(3,170,009)
非流動部分	28,491,377	31,111,935
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	3,013,858	3,206,471
一年至兩年	2,651,354	3,369,812
兩年至三年	2,882,133	2,711,726
三年至四年	2,105,902	3,011,449
四年至五年	2,585,740	2,087,461
超過五年	19,490,308	21,057,901
應收最低融資租賃款項現值	32,729,295	35,444,820

截至二零二三年十二月三十一日，本集團帳面淨值約為人民幣8,286,209,000（二零二二年：人民幣12,969,610,000）的若干應收融資租賃款項已作為本集團獲得銀行信貸（附註35）之抵押。

有關信貸風險及融資租賃應收款項預留款項的進一步定性及定量資料載於附註50。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

24. 應收保理賬款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收保理賬款	23,947	445,040
減值	(7,142)	(99,480)
賬面淨值	16,805	345,560
流動部分	(16,805)	(329,380)
非流動部分	—	16,180

有關保理租賃應收款項之信貸和預期信用損失的進一步定性和定量資訊披露於附註50。

25. 衍生金融工具

衍生金融工具是指下列被指定為對沖工具的利率掉期協議和遠期結匯合約

資產

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
利率掉期	35,609	45,553
遠期結匯合約	30,998	—
流動部分	66,607 (30,998)	45,553 —
非流動部分	35,609	45,553



25. 衍生金融工具 (續)

資產 (續)

現金流套期 – 利率風險

二零二三年十二月三十一日，本集團實施總名義金額為56,805,000美元(二零二二年：66,665,000美元)的利率掉期協定，以此將等於3個月擔保隔夜融資利率(「**SOFR**」)的可變利率獲得名義金額的利息(二零二二年：以等於3個月倫敦銀行同業拆借利率(「**LIBOR**」)的可變利率獲得名義金額的利息)，換以1.21%至2.93%(二零二二年：1.21%至2.93%)的固定利率支付利息。掉期用於對沖可變利率擔保貸款的現金流變化風險。

現金流套期 – 外幣風險

遠期結匯合約被指定為預計用美元購買人民幣的現金流套期工具。於二零二三年十二月三十一日，本集團已簽訂名義金額為200,000,000美元(二零二二年：無)的遠期結匯合約，據此按固定匯率7.18950至7.23650(以1美元兌人民幣的金額表示)兌換人民幣。遠期結匯合約用於對沖應收賬款因浮動匯率形成的現金流量變化的風險敞口。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

25. 衍生金融工具 (續)

資產 (續)

現金流套期 – 利率風險以及外幣風險

由於外匯遠期和掉期合約的條款與預期的極有可能預測交易和有擔保的銀行貸款的條款 (即名義金額和預期付款日期) 相匹配, 因此套期項目與套期工具之間存在經濟關係。本集團已將套期保值關係的套期比率定為 1:1, 作為外匯遠期的潛在風險。

對沖無效可能來自於:

- 被對沖項目和對沖工具現金流量的時間差異
- 對被對沖項目和對沖工具進行貼現適用不同的利率曲線適
- 交易對手的信用風險對對沖工具和被對沖項目的公平值變動產生不同影響
- 被對沖項目和對沖工具的預測現金流量變化

本集團持有以下對沖工具:

	一年以內 人民幣千元	一年到兩年 人民幣千元	兩年到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
--	---------------	----------------	----------------	---------------	-------------

於二零二三年十二月三十一日

利率掉期	69,837	138,960	193,534	–	402,331
遠期結匯合約	1,444,025	–	–	–	1,444,025

	一年以內 人民幣千元	一年到兩年 人民幣千元	兩年到五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
--	---------------	----------------	----------------	---------------	-------------

於二零二二年十二月三十一日

利率掉期	68,672	68,672	136,643	190,308	464,295
------	--------	--------	---------	---------	---------



25. 衍生金融工具 (續)

資產 (續)

現金流套期 — 利率風險以及外幣風險 (續)

現金流套期儲備的變動如下：

	利率掉期 人民幣千元	遠期結匯合約 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零二二年一月一日	(6,159)	—	(6,159)
在其他全面收益中確認的套期收益	48,392	—	48,392
包含在綜合損益表中的收益重新分類調整	1,319	—	1,319
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	43,552	—	43,552
在其他全面收益中確認值套期(損失)/收益	(10,666)	30,850	20,184
包含在綜合損益表中的收益重新分類調整	722	148	870
於二零二三年十二月三十一日	33,608	30,998	64,606

無對沖無效計入損益表的事項。報告期內未發生對沖無效計入損益的事項。因此，用於計量對沖工具於截至二零二三年十二月三十一日止年度無效性的公平值變動與被對沖項目的公平值變動相同，即上述其他綜合收益中確認的對沖損益金額。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

26. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項資產

	減值準備 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	折舊及攤銷 人民幣千元	應計款項 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	27,175	4,986	-	831	83,150	483,839	599,981
香港會計準則第12號之修訂的影響	-	-	6,088	-	-	-	6,088
於二零二三年一月一日(經重述)	27,175	4,986	6,088	831	83,150	483,839	606,069
扣減/(計入)本年損益之遞延稅項	142,177	(4,986)	49,003	498	5,760	(40,535)	151,917
匯率調整	16	-	19	16	78	-	129
於二零二三年十二月三十一日	169,368	-	55,110	1,345	88,988	443,304	758,115
於二零二二年一月一日	25,389	11,404	-	601	3,760	194,555	235,709
香港會計準則第12號之修訂的影響	-	-	18,345	-	-	-	18,345
於二零二二年一月一日(經重述)	25,389	11,404	18,345	601	3,760	194,555	254,054
扣減/(計入)本年損益之遞延稅項	1,641	(6,418)	(12,257)	159	79,045	289,284	351,454
匯率調整	145	-	-	71	345	-	561
於二零二二年十二月三十一日遞延 所得稅資產總額(經重述)	27,175	4,986	6,088	831	83,150	483,839	606,069



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

26. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣千元	公平值變動 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	折舊及攤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	484,583	-	-	3,577	488,160
香港會計準則第12號之修訂的影響	-	-	7,768	-	7,768
於二零二三年一月一日 (經重述)	484,583	-	7,768	3,577	495,928
扣減/(計入)本年損益之遞延稅項	(47,102)	13,164	48,075	3,581	17,718
匯率調整	-	-	19	71	90
於二零二三年十二月三十一日 遞延所得稅負債總額	437,481	13,164	55,862	7,229	513,736
	預扣稅 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	折舊及攤銷 人民幣千元	總計 人民幣千元	
於二零二二年一月一日	231,285	-	2,447	233,732	
香港會計準則第12號之修訂的影響	-	20,724	-	20,724	
於二零二二年一月一日(經重述)	231,285	20,724	2,447	254,456	
扣減/(計入)本年損益之遞延稅項	283,976	(12,956)	920	271,940	
轉至應付稅項	(32,052)	-	-	(32,052)	
匯率調整	1,374	-	210	1,584	
於二零二二年十二月三十一日遞延 所得稅負債總額(經重述)	484,583	7,768	3,577	495,928	

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

26. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債 (續)

本集團的部分海外附屬公司對其在中國境內設立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的盈利，向其分配股息時需代扣代繳所得稅。本集團適用稅率為5%或10%。

為列報之目的，若干遞延稅項資產及負債已在財務狀況表中抵銷。以下為本集團財務報告之遞延稅項餘額分析：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
在綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅資產淨額	261,900	116,142
在綜合財務狀況表中確認的遞延所得稅項負債淨額	17,521	6,001

當企業擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，以及遞延所得稅資產和遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者對不同的納稅主體相關，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債時，遞延所得稅資產和負債應當以抵消後的淨額列示。截至二零二三年十二月三十一日，遞延稅項資產和遞延稅項負債共抵銷人民幣496,215,000 (二零二二年：人民幣489,927,000 (經重述))。

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
稅項虧損	4,262,997	4,035,341
可抵扣暫時性差異	2,283,793	2,907,577
合計	6,546,790	6,942,918

因為認為沒有適當的應稅利潤來使用上述的稅務虧損及可抵扣暫時性差異，所以這部分在中國大陸和中國香港產生的稅務虧損和可抵扣暫時性差異並不被確認為遞延所得稅資產。

報告期末，本集團未使用稅項虧損為人民幣6,034,915,000元 (二零二二年：人民幣5,970,695,000元) 可用於沖銷未來利潤。未使用的稅務虧損中未來五年內到期的部分為人民幣3,775,744,000元 (二零二二年：人民幣5,099,193,000元)。剩餘稅務虧損為人民幣2,232,462,000元 (二零二二年：人民幣871,502,000元)，可無限期結轉。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

27. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	1,175,821	1,921,667
庫存商品	1,064,952	2,485,111
存貨跌價準備	(43,223)	(356,899)
合計	2,197,550	4,049,879

28. 應收賬款及票據

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收賬款	1,850,332	596,383
應收票據	6,270	14,285
減值	(78,307)	(54,523)
賬面淨值	1,778,295	556,145

本集團與客戶的交易條款主要為賒帳，但新客戶除外，通常需要預付款。信貸期一般為兩個月，主要客戶最長可達三個月。每個客戶都有一個最高信用額度。本集團力求對其未償還的應收款項保持嚴格控制，並設有信用控制部門以將信用風險降至最低。逾期餘額由高級管理層定期審閱。由於本集團擁有大量客戶，且分布於國際，因此應收賬款不存在集中的信用風險。

根據發票日期及扣去撥備後的淨額，截至報告期末的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
3個月內	1,769,504	532,896
3-6個月	5,818	11,621
6-12個月	2,268	11,340
1年以上	705	288
合計	1,778,295	556,145

有關信貸風險及應收款項預留款項的進一步定性及定量資料於附註50披露。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

29. 預付款項及其他應收賬款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預付款項	1,331,784	124,264
其他應收款項	113,811	180,936
待抵扣增值進項稅	420,955	227,968
減值撥備	(4,429)	(5,196)
合計	1,862,121	527,972

30. 受限制存款

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行及其他借款質押存款	306	24
公司債券質押存款	2,647	5,316
限制性保險費	—	115,091
其他質押存款	197	12
流動部分	3,150 (3,150)	120,443 (120,443)
非流動部分	—	—

31. 現金及現金等價物

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
現金及現金等價物	13,023,417	15,440,560

報告期末，本集團現金及現金等價物以人民幣及外幣計價如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
人民幣	8,290,948	8,983,726
美元(「USD」)	4,570,028	6,323,157
歐元(「EURO」)	14,007	13,883
港幣(「HKD」)	101,031	80,983
英鎊(「GBP」)	47,289	38,654
新加坡元(「SGD」)	114	157
合計	13,023,417	15,440,560



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

31. 現金及現金等價物 (續)

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據「中華人民共和國外匯管理條例」及「結匯、售匯及付匯管理規定」，本集團允許透過經授權的外匯業務銀行，將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮動利率計取利息。短期定期存款根據本集團的即期資金需求，存放一天至三個月等不同期間，並按相應的短期定期存款利率計取利息。銀行結餘、受限制及抵押存款存放於近期無違約記錄的信用可靠銀行。

32. 應付賬款及票據

根據發票日期，截至呈報日期末的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
3個月內	2,515,129	2,418,433
3-6個月	33,388	43,554
6-12個月	5,110	6,212
1-2年	49,768	11,435
合計	2,603,395	2,479,634

應付賬款是無息的，通常在90天內結算。

33. 其他應付賬款及應計款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預收賬款	418,206	510,902
採購固定資產應付款項	56,941	—
其他應付款項	1,620,994	1,768,970
應付間接稅	85,283	67,802
應付利息	696,837	620,643
合計	2,878,261	2,968,317

其他應付款是無息的，平均期限為三個月。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

34. 合約負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
集裝箱銷售業務	63,047	246,736
保險業務	—	57,326
合計	63,047	304,062

於二零二三年十二月三十一日的合同負債人民幣63,047,000元(二零二二年：人民幣304,062,000元)為短期預收款項。截至二零二三年十二月三十一日止年度，年初合同負債人民幣304,062,000元(二零二二年：人民幣1,313,492,000元)確認為收入。

35. 銀行及其他借款

	實際利率(%)	二零二三年 到期日	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	1.83-7.01	2024	3,041,351
銀行借款－無擔保	2.20-6.61	2024	24,273,433
關聯方借款－無擔保	2.20-6.25	2024	4,907,208
小計			32,221,992
非流動			
銀行借款－擔保	1.83-7.01	2025-2032	18,191,081
銀行借款－無擔保	2.30-6.61	2025-2036	27,736,416
關聯方借款－無擔保	2.40-6.25	2025-2026	3,701,562
小計			49,629,059
合計			81,851,051



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

35. 銀行及其他借款 (續)

	實際利率(%)	二零二二年 到期日	人民幣千元
流動			
銀行借款－擔保	1.83-6.66	2023	3,681,349
銀行借款－無擔保	1.46-6.14	2023	29,240,320
關聯方借款－無擔保	2.30-5.74	2023	3,003,696
小計			35,925,365
非流動			
銀行借款－擔保	1.83-6.46	2024 – 2031	18,031,636
銀行借款－無擔保	2.15-6.14	2024 – 2036	24,598,360
關聯方借款－無擔保	2.50-5.74	2024 – 2025	5,889,719
小計			48,519,715
合計			84,445,080

銀行及其他借款到期情況如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內或按需	32,221,992	35,925,365
第二年	17,410,062	19,056,186
第三年至第五年(包括首尾兩年)	26,540,123	21,828,523
超過五年	5,678,874	7,635,006
合計	81,851,051	84,445,080

除以美元計價的人民幣60,668,551,000元(二零二二年：人民幣63,287,926,000元)的銀行貸款外，所有借款均以人民幣為主。

上述披露的本集團有擔保銀行貸款由某些物業、廠房及設備(附註16)，應收融資租賃款項(附註23)以及受限制存款(附註30)擔保。

截至二零二三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣14,537,909,000元(二零二二年：人民幣22,195,785,000元)及人民幣67,313,142,000元(二零二二年：人民幣62,249,295,000元)分別採用固定利率及浮動利率。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

36. 企業債券

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付債券	8,000,000	8,000,000
流動部分	—	—
非流動部分(註)	8,000,000	8,000,000

註：

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於二零二零年十一月五日發行10,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣1,000,000,000元。該債券自發行之日起為期十年，年利率為4.46%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於二零二一年三月二十五日發行13,000,000張面值人民幣100元的債券，合計金額為人民幣1,300,000,000元。該債券自發行之日起為期五年，年利率為3.99%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於二零二一年七月八日發行20,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣2,000,000,000元。該債券自發行之日起為期五年，年利率為3.76%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於二零二一年十月十四日發行7,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣700,000,000元。該債券自發行之日起為期十年，年利率為4.30%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於二零二二年三月七日發行15,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣1,500,000,000元。該債券自發行之日起為期五年，年利率為3.50%，到期償還。

經中國證監會[2020]2286號批覆，中遠海運發展股份有限公司於二零二二年五月十八日發行15,000,000張面值人民幣100元的債券，總額為人民幣1,500,000,000元。該債券自發行之日起為期五年，年利率為3.38%，到期償還。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

36. 企業債券 (續)

企業債券之實際利率如下：

	實際利率(%)	二零二三年 到期日	人民幣千元
非流動部分			
企業債券	3.38-4.46	2026-2031	8,000,000
合計			8,000,000

	實際利率(%)	二零二二年 到期日	人民幣千元
非流動部分			
企業債券	3.38-4.46	2026-2031	8,000,000
合計			8,000,000

企業債券到期情況如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內或按需	—	—
第二年	—	—
第三年至第五年(包括首尾兩年)	6,300,000	6,300,000
超過五年	1,700,000	1,700,000
合計	8,000,000	8,000,000

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

37. 租賃負債

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於二零二三年一月一日的帳面值	75,458	113,692
新增租賃	252,433	23,652
付款	(59,423)	(55,995)
租賃不可撤銷期間變更引起的租賃期修訂	—	(13,900)
本年度利息增加	6,679	3,889
匯率調整	838	4,120
於二零二三年十二月三十一日的帳面值	275,985	75,458
流動部分	(106,660)	(39,089)
非流動部分	169,325	36,369

截至二零二三年十二月三十一日的租賃負債到期情況如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	112,771	40,965
第二年	64,796	30,597
第三年至五年，含第五年	111,232	6,634
未貼現租賃負債總額	288,799	78,196
未實現融資費用	(12,814)	(2,738)
租賃負債現值	275,985	75,458
流動部分	(106,660)	(39,089)
非流動部分	169,325	36,369



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

38. 政府補助

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於二零二三年一月一日	63,710	22,113
增加	29,384	45,590
計入本年損益	(9,715)	(3,993)
於二零二三年十二月三十一日	83,379	63,710

政府補助由地方政府提供，主要目的為企業生產周期發展和研發活動提供資助，並在有關資產的使用期內確認收入。政府補助不附有任何尚未履行的條件和其他或有事項。

39. 股本及庫存股

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的結餘		
H股	3,676,000	3,676,000
A股	9,899,939	9,910,477
合計	13,575,939	13,586,477

除派發股息的幣種及股東為中國投資者、指定投資者或外國投資者的限制外，H股與A股在各方面均享有同等地位。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

39. 股本及庫存股 (續)

本公司已發行股本和庫存股變動詳情如下：

	已發行 股份數目 千股	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元
於二零二二年一月一日	13,586,477	13,586,477	(233,428)
股票期權行權 (附註a)	-	-	60,273
於二零二二年十二月三十一日、 二零二三年一月一日	13,586,477	13,586,477	(173,155)
註銷庫存股 (附註b)	(13,177)	(13,177)	38,630
股票期權行權 (附註c)	2,639	2,639	50,319
於二零二三年十二月三十一日	13,575,939	13,575,939	(84,206)

- (a) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，股票期權行權減少庫存股儲備人民幣60,273,000元。
- (b) 本集團於二零二三年一月三十一日公告註銷13,177,000股，導致庫存股減少人民幣38,630,000元，註銷後，本公司總股本由13,586,477,000股變更為13,573,300,000股。
- (c) 二零二三年六月九日，股票期權參與者根據股票期權計劃行權。本集團共有19,804,000股股份被行權認購。兩批股票期權以合計人民幣43,430,000元行權。二零二零年三月三十日首次授予的股票期權行權認購本公司股份17,165,000股，以致庫存股減少人民幣50,319,000元。二零二一年五月六日預留授予的股票期權行權認購本公司2,639,000股股份，其中人民幣2,639,000元記入股本。更多詳情載於附註40。



40. 股票期權計劃

本公司設立股票期權計劃（「計劃」），向本集團合資格員工及董事或任何參與者授出股票期權以認購該公司股份。根據該計劃，股票期權分別於二零二零年三月三十日和二零二一年五月六日生效。本計劃的合格參與者包括本公司的董事、高級管理人員以及本集團的核心管理人員和業務人員。於二零二零年三月三十日，本公司董事、高級管理人員及本集團其他僱員分別授予11,142,500及67,078,211股期權。於二零二一年五月六日，8,847,445個期權被授予其他員工。另有自授予日起10年內有效，除非另有取消或修訂。

根據該計劃，目前允許授予的未行使的股票期權的最大數量相當於本公司在任何時候已發行股份的10%。在任意12個月期間內，根據股票期權可向本計劃每位合格參與者發行股份的最大數量不得超過本公司在任何時候已發行股份的1%。任何超過此限制的進一步授予股票期權須經股東大會批准。

授予本公司董事、高級管理層的股票期權須經獨立非執行董事事先批准。此外，在任意12個月期間內，向本公司大股東或獨立非執行董事或其任何關聯人授予的任何股票期權，在任何時候超過本公司已發行股份的0.1%，或總價值（以授予當日本集團股份的價格為基礎）超過500萬港元，均須經股東大會事先批准。

授予的股票期權的行權期由董事會決定，行權期自兩年後開始，行權日不得晚於股票期權要約日或計劃到期日（如較早）起七年。

股票期權的行權價格由董事會決定，但不得低於(i)股票期權激勵計劃公告日前最後一個交易日A股的平均交易價格中的較高者；(ii)股票期權激勵計劃公告日前二十個交易日A股的平均交易價格；(iii)A股的票面價值。

該計劃無現金結算的替代方案。本集團以往實務中並無就該等股票期權進行現金結算。本集團將該計劃以權益結算進行核算。

股票期權並不賦予持有人分紅或在股東大會上投票的權利。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

40. 股票期權計劃（續）

本年內，尚未行權的股票期權計劃如下：

	二零二三年		二零二二年	
	每股平均 行權價格 人民幣元	股票 期權數目 '000	每股平均 行權價格 人民幣元	股票 期權數目 '000
於一月一日	2.419	57,121	2.52	87,068
於年內失效	2.193	(7,868)	2.419	(9,387)
於年內行權	2.193	(19,804)	2.419	(20,560)
於十二月三十一日	2.193	29,449	2.419	57,121

截至報告日，已發行股票期權的行權價格和行權有效期如下：

二零二三年 股票期權數目 '000	二零二二年 股票期權數目 '000	行權價格* 人民幣元／每股	行權有效期
-	2,384	2.193**	二零二二年四月一日至二零二三年三月三十日
3,270	22,945	2.193**	二零二三年四月一日至二零二四年三月三十日
20,436	22,945	2.193**	二零二四年四月一日至二零二七年三月三十日
155	2,949	2.193**	二零二三年五月七日至二零二四年五月六日
2,794	2,949	2.193**	二零二四年五月七日至二零二五年五月六日
2,794	2,949	2.193**	二零二五年五月七日至二零二八年五月六日
29,449	57,121		

* 股票期權的行權價格可在本公司分紅、配股或其他類似變化的情況下進行調整。

** 董事會於二零二三年五月二十二日通過決議，根據股票期權激勵計劃，由於本公司二零一九和二零二零年利潤分配計劃的實施，行權價格由每股人民幣2.419元調整為每股人民幣2.193元。

本集團在截至二零二三年十二月三十一日的年度內確認了人民幣3,327,000元（二零二二年：人民幣10,872,000元）的股票期權費用。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

40. 股票期權計劃（續）

本集團對於二零二零年三月三十日首次授予的股票期權行權，行權價格為人民幣2.193元，共行權17,165,000股，本集團本期股票期權行權所得總額為人民幣37,643,000元。該股票期權行權事項導致庫存股減少人民幣50,319,000元（二零二二年：人民幣60,273,000元），股份溢價減少人民幣4,460,000元（二零二二年：人民幣4,311,000元），股票期權儲備減少人民幣8,216,000元（二零二二年：人民幣6,225,000元）。

本集團對於二零二一年五月六日預留授予的股票期權行權，行權價格為人民幣2.193元，共行權2,639,000股，本集團本期股票期權行權所得總額為人民幣5,787,000元。該股票期權行權事項導致股本增加人民幣2,639,000元（二零二二年：零），股份溢價增加人民幣3,202,000元（二零二二年：零），股票期權儲備減少人民幣54,000元（二零二二年：零）。

截至二零二三年十二月三十一日止，行使日的加權平均股價為人民幣2.54元（二零二二年：人民幣3.14元）。

41. 其他儲備

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
特別儲備	—	—
其他儲備	471,624	661,858
保留盈餘	17,413,506	17,221,593
其他全面虧損	(2,093,185)	(2,404,146)
合計	15,791,945	15,479,305

特別儲備

本集團根據二零二二年十一月二十一日財政部、應急管理部印發的《關於印發「企業安全生產費用提取和使用管理辦法」的通知》，於二零二二年十一月二十一日起根據本公司及其若干在中國的附屬企業的收入及《關於印發「企業安全生產費用提取和使用管理辦法」的通知》中所規定的比率，計提「安全生產費」，用於改善本集團之安全生產。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

42. 其他權益工具

在截至二零一九年十二月三十一日的年度內，本集團分四批發行不固定到期日的永續債（「二零一九年可續債」）人民幣5,000,000,000元。此外，本集團可選擇無限期推遲支付利息。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已償還二零一九年可續期公司債券。

因此，二零一九年可續期公司債券被分類為權益工具，因為不存在如下合同義務：

- 支付現金或者別的金融資產給協力廠商；或
- 在可能對發行者不利的前提下可以向協力廠商交換金融資產或負債。

43. 處置子公司

二零二二年十一月九日，本集團以人民幣55,677,000元現金對價，將其在上海的上海海寧保險經紀有限公司（「上海海寧保險」）的100%股權轉讓給中國海洋石油股份有限公司。此次處置於二零二二年十一月九日完成，當日上海海寧保險的控制權移交給收購方。有關處置上海海寧保險的具體情況如下：

	處置日 人民幣千元
物業、廠房及設備	20
預付款項及其他應付賬款	159
現金及現金等價物	18,001
總資產	18,180
其他應付賬款及應計款項	10
應交稅費	289
負債合計	299
淨資產	17,881
出售子公司的損失	37,796
總對價	55,677
支付方式：	
現金	55,677



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

43. 處置子公司(續)

處置附屬公司的現金和現金等價物淨流入分析如下：

	處置日 人民幣千元
處置的現金及現金等價物：	(18,001)
現金收入	55,677
處置附屬公司的現金及現金等價物淨額	37,676

44. 綜合現金流量表附註

(A) 重大非現金交易

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團與新增使用權資產和租賃負債有關的非現金交易為人民幣252,433,000元(二零二二年：人民幣23,652,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，隨著租賃服務協定的開始，本集團發生物業、廠房及設備轉應收融資租賃款項相關的非現金交易為人民幣1,368,249,000元(二零二二年：人民幣2,520,172,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發生物業、廠房及設備轉存貨相關的非現金交易為人民幣727,496,000元(二零二二年：人民幣466,547,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團發生存貨轉無形資產的非現金交易為零(二零二二年：人民幣17,256,000元)。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團帳面淨額約為人民幣12,230,000元(二零二二年：人民幣36,267,000元)的在建工程非現金轉移至無形資產，並將帳面淨額約為人民幣23,371,000元(二零二二年：人民幣4,132,000元)確認為費用。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

44. 綜合現金流量表附註(續)

(B) 所得稅稅前盈利調節至經營業務產生的現金淨額如下所示：

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動產生的現金流量			
除稅前持續經營活動之溢利		1,345,266	4,798,516
除稅前終止經營業務之溢利		35,669	29,522
就下列事項作出調整：			
融資成本		3,936,878	2,477,715
營業成本中包含之融資成本		228,664	288,492
應佔合營企業之(溢利)/虧損		(32,656)	90,875
應佔聯營企業之溢利		(1,543,383)	(1,715,874)
出售物業、廠房及設備之收益	7	(23,496)	(58,931)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益	7	(12,926)	–
處置交易性金融資產取得的收益	7	(57,545)	(2,084)
出售子公司的收益	7	–	(37,796)
出售聯營企業權益之收益	7	–	(54,019)
交易性金融資產股息收益	7	(23,812)	(64,930)
與資產相關的政府補助	6	(9,715)	(3,993)
交易性金融資產之公平值變動(收益)/虧損	7	(67,517)	996,858
物業、廠房及設備折舊	16	2,411,474	2,236,895
投資物業折舊	17	622	593
使用權資產折舊	18	96,419	69,086
無形資產攤銷	19	25,613	15,547
物業、廠房及設備減值	16	310,191	251,641
應收融資租賃款項減值		199,498	152,245
應收保理賬款的(轉回)/減值		(92,338)	64,639
將存貨減記為可變現淨值		33,638	353,426
應收賬款的減值/(轉回)		26,026	(31,287)
其他應收賬款減值的轉回		(790)	(5,079)
以權益結算的股票期權費用	40	3,327	10,872
外幣匯兌淨額		(233,666)	(1,149,541)
		6,555,441	8,713,388
存貨減少		1,877,940	2,947,749
應收賬款及票據(增加)/減少		(1,248,176)	847,448
預付款項及其他應收賬款(增加)/減少		(1,067,967)	990,670
受限制存款增加		(36,872)	(24,699)
應付賬款和票據增加/(減少)		123,761	(2,566,607)
其他應付賬款及應計款項(減少)/增加		(317,792)	2,512,257
合約負債減少		(241,015)	(1,009,882)
政府補助增加		29,384	45,590
營運中產生之現金		5,674,704	12,455,914
已付稅項		(360,344)	(1,243,123)
經營活動產生之淨現金		5,314,360	11,212,791



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

44. 綜合現金流量表附註(續)

(C) 籌資活動產生的負債變動

	銀行及其他借款 人民幣千元	企業債券 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二二年一月一日：	82,229,268	8,500,000	113,692
融資活動現金流之變動	(3,155,534)	(500,000)	(55,995)
新投放融資租賃	-	-	23,652
利息開支	-	-	3,889
租約修改	-	-	(13,900)
外幣匯兌變動	5,371,346	-	4,120
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日：	84,445,080	8,000,000	75,458
融資活動現金流之變動	(3,649,540)	-	(59,423)
新投放融資租賃	-	-	252,433
利息開支	-	-	6,679
外幣匯兌變動	1,055,511	-	838
於二零二三年十二月三十一日	81,851,051	8,000,000	275,985

(D) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表中的租賃現金流出總額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動中	25,435	5,274
融資活動中	59,423	55,995
	84,858	61,269

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

45. 經營租賃安排

作為出租人

本集團根據經營租賃安排租賃其某些船舶、集裝箱及樓宇。本集團本年度確認的船舶及集裝箱經營租賃收入詳見附註5。本集團本年度確認的投資物業租賃收入為人民幣6,564,000元（二零二二年：人民幣6,134,000元）。

(a) 截至二零二三年十二月三十一日的經營租賃承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據與其承租人簽訂之不可撤銷經營租約，可於以下年度到期日收取之未來最低租金總額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	4,779,947	4,468,997
一年至兩年	4,410,114	4,129,496
兩年至三年	3,721,819	3,785,287
三年至四年	2,987,576	3,123,110
四年至五年	2,312,681	2,456,801
超過五年	6,154,912	7,696,284
	24,367,049	25,659,975

作為承租人

本集團擁有多項租賃合約，包括預付土地租賃款項、樓宇及機械、汽車及辦公設備等。這些租賃合同的租賃條款詳情載於附註2.4。一般而言，本集團不得將租賃資產轉讓或轉租至本集團以外。

(a) 使用權資產和租賃負債

關於使用權資產和租賃負債的詳細資料分別載於附註18和37。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

45. 經營租賃安排 (續)

作為承租人 (續)

(b) 有關承租人會計的確認損益金額如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃負債利息	6,679	3,889
資產使用權折舊費	96,419	69,086
與短期租賃有關的費用	25,435	5,274

(c) 使用權資產和租賃負債的非現金增加列於附註44(a)

46. 承擔

本集團於報告期末還有下列承諾：

資本承諾

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
物業·廠房及設備	23,200	471,600
應付融資租賃款	151,216	—
股權投資	65,938	64,972
	240,354	536,572

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

47. 重大關聯人士交易

(A) 於本年度，除在本合併財務報表其他地方詳細列出的交易及結餘外，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
利息收入來源：		
聯營企業*	94,660	120,191
同系附屬企業	3,148	2,385
利息開支至：		
同系附屬企業*	417	—
聯營企業*	328,753	318,503
集裝箱銷售至：		
同系附屬企業*	143,580	603,734
其他商品銷售至：		
同系附屬企業*	—	95
購買商品來源：		
同系附屬企業*	232,773	323,039
購買物業、廠房及設備來源：		
同系附屬企業*	435,057	1,160,550
提供服務至附屬企業：		
船舶租賃及集裝箱租賃*	2,274,739	2,960,797
管理費收入*	1,981	18,868
其他*	32,686	44,269
接受服務來源：		
同系附屬企業*	676,233	876,621

上述關聯人士交易乃是根據公布的價格或利率以及與提供給各主要客戶之條件類似的條件進行。

* 根據上市規則第14A章，該等交易形成了本集團的關連交易或持續關連交易。



47. 重大關聯人士交易（續）

(B) 與關聯人士的承擔

下表總結了與同系附屬企業的承擔：

作為出租人：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	2,602,011	2,308,514
第一至第二年	2,421,562	2,126,813
第二至第三年	2,046,829	1,987,932
第三至第四年	1,705,931	1,645,512
第四至第五年	1,259,135	1,357,901
超過五年	4,009,447	4,667,864
	14,044,915	14,094,536

(C) 與關聯人士之間的未清償餘額

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收金額：			
同系附屬企業	(i)	161,067	111,352
應付金額：			
同系附屬企業	(ii)	253,175	325,218
聯營企業		—	25,065
借入人：			
聯營企業	(iii)	8,608,769	8,893,415
租賃負債：			
同系附屬企業		—	24,456

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

47. 重大關聯人士交易（續）

(C) 與關聯人士之間的未清償餘額（續）

附註：

- (i) 應收關聯方款中應收賬款為人民幣144,538,000元（二零二二年：人民幣99,910,000元）。應收關聯方款項的賬齡分析在3個月內。
- (ii) 應付關聯方款項中應付賬款為金額人民幣229,304,000元（二零二二年：人民幣143,539,000元）。應付關聯方款項的賬齡分析在3個月內。
- (iii) 截至報告期末，本集團來自於聯營企業的貸款詳見詳細列載於附註35。

除上文所披露者外，與關聯人士之間的其餘未清償餘額無抵押、無息且無固定還款期限。

(D) 集團關鍵管理人員補償金

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	9,412	8,571
權益結算份額費用	195	579
退休金計劃供款	2,227	1,890
	11,834	11,040

本集團是一間隸屬於由中國政府控制的國務院國有資產監督管理委員會下的大型企業，本集團經營所處的經濟環境主要受中國政府控制、共同控制或施加重大影響的實體所主導。

除了已在合併財務報表其他附註中披露的與母公司及其子公司的交易外，本集團在日常經營過程中還與受中國政府直接或間接控制、共同控制或重大影響的實體開展業務。集團業務包括其大部分銀行存款及相應的利息收入、若干銀行借款及相應的融資成本，以及重大採購及銷售商品及其他相關產品。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

48. 按類別劃分之金融工具

於報告期末各類別金融工具之帳面值如下：

金融資產 – 以公允價值計量且其變動計入損益

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
衍生金融工具	66,607	45,553
按公平值計入損益之金融資產	2,961,994	3,492,140

金融資產 – 按攤餘成本計量

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收融資租賃款項	31,361,942	34,281,944
應收保理賬款	16,805	345,560
應收賬款及票據	1,778,295	556,145
包括於其他應收賬款中之金融資產	109,382	175,740
受限制及抵押存款	3,150	120,443
現金及現金等價物	13,023,417	15,440,560
	46,292,991	50,920,392

金融負債 – 按攤餘成本計量

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付賬款及票據	2,603,395	2,479,634
包括於其他應付賬款及應計利息中之金融負債	2,374,772	2,389,613
銀行及其他借款	81,851,051	84,445,080
企業債券	8,000,000	8,000,000
其他長期應付款項	536,840	552,652
	95,366,058	97,866,979

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

49. 金融工具的公平值及公平值級別

除帳面值合理接近公平值的金融工具外，本集團金融工具的帳面值及公平值如下：

	帳面值		公平值	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行及其他借款	49,629,059	48,519,715	49,609,396	47,331,888
企業債券	8,000,000	8,000,000	8,415,727	7,991,682
其他長期應付款項	536,840	552,652	479,042	452,574
	58,165,899	57,072,367	58,504,165	55,776,144

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制及抵押存款、應收賬款及票據、包括於預付款項及其他應收賬款中之金融資產、應收融資租賃款項以及保理應收賬款的流動部分、應付賬款、其他應付款項及應計開支中包括的金融負債、銀行及其他借款的流動部分、以及企業債券的流動部分由於距到期日較短，其公平值與其帳面價值相若。

本集團之應收融資租賃款項的非流動部分和保理應收賬款的非流動部分之帳面價值就是現值，並且內部折現率接近相似條款，信用風險和剩餘到期時間的投資之回報率，所以帳面價值接近他們的公平值。

本集團之公司財務部門負責確定金融工具公平值計量的政策及程式。公司財務團隊直接向首席財務官彙報。於每報告日，公司財務團隊分析金融工具之公平值變動並確定估值所用的主要參數。估值由首席財務官覆核及審批。

銀行及其他借款及企業債券以及其他長期應付款項的非流動部分的公允價值是通過使用條款、信貸風險及剩餘期限相當的工具現行可得的利率折現估計未來現金流量得出。



49. 金融工具的公平值及公平值級別 (續)

公平值級別

下表列示本集團金融工具之公平值計量級別：

以公平值計量的金融資產

二零二三年十二月三十一日

	分類為下列各級計量公平值		
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元
衍生金融工具	-	66,607	66,607
按公平值計入損益之金融資產	965,273	1,996,721	2,961,994

二零二二年十二月三十一日

	分類為下列各級計量公平值		
	一級 人民幣千元	二級 人民幣千元	三級 人民幣千元
衍生金融工具	-	45,553	45,553
按公平值計入損益之金融資產	1,365,146	2,126,994	3,492,140

對於公平值計量分類為二級的所有金融資產，本集團採用市場法估計其公平值。對於私人基金投資，公平值以基金管理人編製的資產淨值為基礎計算。對於其他投資，如若近期有關於這些投資的交易，則公平值是根據交易價格估算的。如果沒有此類交易可供參考，董事會將根據行業、規模、槓桿率和戰略確定可比的上市公司(可比公司)，並為確定的每個可比公司計算適當的價格倍數。這些估值技術最大限度地利用可用的可觀察市場資料，並盡可能少地依賴於特定實體的估計。董事會認為，在合併財務資產負債表中記錄的估值方法產生的估計公平值以及在綜合損益表中記錄的相關公平值變動是合理的，是報告期末最合適的價值。

本集團與多個信貸評級為AAA的金融機構對手方訂立衍生金融工具。衍生金融工具包括遠期結匯合約和利率掉期，類似於使用現值計算的遠期定價和掉期模型。這些模型包含各種市場可觀察的輸入值，包括信貸交易對手質量、外匯即期和遠期匯率以及中間匯率曲線。遠期結匯合約和利率掉期的賬面價值與其公允價值相同。

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

50. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具(衍生工具除外)包括銀行及其他借款、企業債券以及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的是為本集團的業務籌集資金。本集團擁有各種其他金融資產及負債，如應付賬款及票據，以及直接來自其業務的應付賬款及票據。

本集團亦參與衍生工具交易，主要包括利率掉期和遠期結匯合約。其目的是管理本集團業務及其資金來源產生之利率以及外幣風險。

本集團金融工具產生之主要風險包括利率風險、外幣風險、信貸風險和流動性風險及股價變動風險。董事會檢討並同意下文概述的管理各風險的政策。

利率風險

本集團面臨的市場利率變動風險主要與本集團的浮動利率銀行借款有關。本集團的政策是通過混合使用固定和浮動利率債務以及使用利率掉期合同來管理其利息成本。

於二零二三年十二月三十一日，如果利率上升／下降100個基點且所有其他變數保持不變，本年度稅前利潤將下降／上升人民幣673,000,000元(二零二二年：下降／上升人民幣622,493,000元)，主要是由於浮動利率銀行借款的利息支出增加／減少而不考慮使用利率掉期合同的影響。

外幣風險

本集團有交易貨幣風險。該等風險源自其在中國內地經營的重要附屬公司以美元而非附屬公司的功能貨幣人民幣進行的銷售或採購。年內，本集團約52.60%(二零二二年：79.22%)的銷售額以進行銷售的子公司的記帳本位幣以外的貨幣計價，而所有銷售成本均以子公司的記帳本位幣計價。

本集團有來自其在中國內地經營的附屬公司持有的融資租賃應收款項的貨幣風險。於二零二三年十二月三十一日，帳面價值為人民幣8,112,743,000元(二零二二年：人民幣8,604,116,000元)的應收融資租賃款項以美元為主，子公司的記帳本位幣為人民幣除外。

下表顯示在報告期末，在所有其他變數保持不變的情況下，本集團稅前利潤：

	匯率增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日		
若人民幣相對於美元貶值	5%	405,637
若人民幣相對於美元增值	(5%)	(405,637)
於二零二二年十二月三十一日		
若人民幣相對於美元貶值	5%	430,206
若人民幣相對於美元增值	(5%)	(430,206)



50. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

本集團在經營中面臨的信用風險主要來自應收融資租賃款項、應收保理賬款和應收賬款。現金和現金等價物以及受限和質押存款的信用風險不顯著。

本集團僅與公認且信譽良好的協力廠商進行交易。本集團的政策是所有交易對手均須接受信用驗證程式。應收餘額受到持續監控。

(a) 最大信貸風險敞口

本集團金融資產的信用風險源自交易對手的違約，最大風險敞口等於這些工具的帳面值，不考慮任何持有的抵押品或其他信用增強。

(b) 減值評估

附註2.4和3分別給出了與信貸風險有關的詳細會計政策、重要會計判斷和減值估計。

估本集團主要信用風險的應收融資租賃款項、應收保理賬款和應收賬款減值準備變動如下：

	應收融資租賃款項				應收保理賬款				應收賬款
	二零二三年				二零二三年				二零二三年
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	730,389	20,641	411,846	1,162,876	4,064	648	94,768	99,480	54,523
減值損失(撥回)/									
撥備	(28,702)	-	228,200	199,498	(4,064)	(648)	(87,626)	(92,338)	26,026
轉至階段三	(234)	(20,641)	20,875	-	-	-	-	-	-
已註銷的無法收回的									
金額	-	-	(12,970)	(12,970)	-	-	-	-	(3,213)
匯率調整	12,667	-	5,282	17,949	-	-	-	-	971
於二零二三年 十二月三十一日	714,120	-	653,233	1,367,353	-	-	7,142	7,142	78,307

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

50. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(b) 減值評估 (續)

	應收融資租賃款項				應收保理賬款				應收賬款
	二零二二年				二零二二年				二零二二年
	階段一	階段二	階段三	合計	階段一	階段二	階段三	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	67,376	312	858,633	926,321	27,163	-	7,021	34,184	73,404
減值損失(撥回)/									
撥備	(18,834)	20,016	151,063	152,245	(20,940)	478	85,101	64,639	(31,287)
轉至階段一	-	-	-	-	58	(58)	-	-	-
轉至階段二	(625)	625	-	-	(228)	228	-	-	-
轉至階段三	(462)	(142,275)	142,737	-	(125)	-	125	-	-
匯率調整	682,934	141,963	(740,587)	84,310	(1,864)	-	2,521	657	12,406
於二零二二年									
十二月三十一日	730,389	20,641	411,846	1,162,876	4,064	648	94,768	99,480	54,523

(c) 信用品質

本集團按信用風險等級對信用品質進行管理，信用風險等級按信用品質降冪分為：既未逾期也未減值、未逾期且集體受損、逾期但未減值、逾期及集體受損、逾期及個別受損。

佔本集團主要信用風險的應收融資租賃款項、應收保理賬款和應收賬款按總額分類如下：



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

50. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(c) 信用品質 (續)

應收融資租賃款項和應收保理賬款

	應收融資租賃款項				應收保理賬款			
	二零二三年				二零二三年			
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	31,873,536	-	-	31,873,536	-	-	-	-
逾期且單項計提減值	-	-	855,759	855,759	-	-	23,947	23,947
	31,873,536	-	855,759	32,729,295	-	-	23,947	23,947

	應收融資租賃款項				應收保理賬款			
	二零二二年				二零二二年			
	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元	階段一 人民幣千元	階段二 人民幣千元	階段三 人民幣千元	合計 人民幣千元
未逾期且組合計提減值	34,497,916	214,404	-	34,712,320	330,540	2,276	-	332,816
逾期且組合計提減值	-	-	-	-	-	6,189	-	6,189
逾期且單項計提減值	-	-	732,500	732,500	-	-	106,035	106,035
	34,497,916	214,404	732,500	35,444,820	330,540	8,465	106,035	445,040

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

50. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

(c) 信用品質 (續)

應收賬款

	二零二三年					二零二二年				
	基於發票之期限					基於發票之期限				
	一年以內	一至二年	二至三年	三年以上	合計	一年以內	一至二年	二至三年	三年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期且組合										
計提減值	1,826,103	784	-	-	1,826,887	558,642	-	-	-	558,642
逾期且單項										
計提減值	3,381	3,749	5,056	11,259	23,445	6,571	5,495	-	25,675	37,741
	1,829,484	4,533	5,056	11,259	1,850,332	565,213	5,495	-	25,675	596,383

(d) 集中

信貸風險的集中按交易對手、地理區域和行業部門進行管理。本集團不存在重大信貸集中風險，因為交易對手廣泛分散在不同的領域包括中國香港、中國大陸、美國和歐洲地區，及基本上在獨立的市場經營。

流動性風險

本集團旨在維持足夠的現金及信貸額度以符合其流動性要求。本集團透過經營業務、銀行及其他借款、企業債券、其他長期應付款及租賃負債產生之組合來融資其營運資金需求。



50. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

下表概述了十二月三十一日本集團金融負債和租賃負債之到期情況，該到期根據合約未折現之付款，包括使用合同利率計算的利息支付；如為浮動利率，則根據報告期末之利率。

二零二三年十二月三十一日

	一年內 人民幣千元	第一至第二年 人民幣千元	第二至第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	帳面金額 人民幣千元
應付賬款	2,603,395		-	-	2,603,395	2,603,395
包括於其他應付賬款及應計款 項中之金融負債	2,374,772	-	-	-	2,374,772	2,374,772
銀行及其他借款	34,465,406	19,529,533	29,447,436	6,140,957	89,583,332	81,851,051
企業債券	-	-	6,952,852	2,247,636	9,200,488	8,000,000
其他長期應付款項	-	335,137	54,248	147,455	536,840	536,840
總計	39,443,573	19,864,670	36,454,536	8,536,048	104,298,827	95,366,058
租賃負債	112,771	64,796	111,232	-	288,799	275,985

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

50. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

二零二二年十二月三十一日

	一年內 人民幣千元	第一至第二年 人民幣千元	第二至第五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元	帳面金額 人民幣千元
應付賬款	2,479,634	-	-	-	2,479,634	2,479,634
包括於其他應付賬款及應計款 項中之金融負債	2,389,613	-	-	-	2,389,613	2,389,613
銀行及其他借款	37,141,558	20,869,855	24,826,662	9,074,872	91,912,947	84,445,080
企業債券	-	-	7,174,179	2,314,834	9,489,013	8,000,000
其他長期應付款項	-	273,691	123,144	155,817	552,652	552,652
總計	42,010,805	21,143,546	32,123,985	11,545,523	106,823,859	97,866,979
租賃負債	40,965	30,597	6,634	-	78,196	75,458

股權價格風險

股權價格風險是指股票價格之公平值隨著權益指數水準及個人證券價值變化而減少的風險。本集團面臨截至二零二三年十二月三十一日以公平值計入損益的金融資產中的個別股權投資所產生的權益價格風險。

截至二零二三年十二月三十一日，如果所有其他變數保持不變，股權投資的公平值增減10%，本年稅前溢利則會增減人民幣96,527,000元（二零二二年：人民幣136,515,000元），權益將增減人民幣72,395,000元（二零二二年：人民幣102,386,000元）。



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

50. 財務風險管理目標及政策 (續)

資本管理

本集團資本管理之首要目標是維護本集團持續經營能力及維持良好資本比率，以支援其業務及實現股東價值最大化。

本集團管理其資本結構，並根據經濟條件的變化及相關資產的風險特徵進行調整。為維持或調整資本結構，本集團可調整對股東的股息派付，向股東返還資本或發行新股。截至二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策或流程未發生變化。

本集團以槓桿比率監管資本，即淨負債除以總權益。淨債務包括計息的銀行及其他借款、企業債券、租賃負債及客戶存款，減去受限制及抵押存款及現金及現金等價物。截至報告期末，槓桿比率如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
銀行及其他借款	81,851,051	84,445,080
企業債券	8,000,000	8,000,000
租賃負債	275,985	75,458
受限制及抵押存款	(3,150)	(120,443)
現金及現金等價物	(13,023,417)	(15,440,560)
淨債務	77,100,469	76,959,535
總權益	29,283,678	28,892,627
槓桿比率	263%	266%

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

51. 公司財務狀況表

公司報告期末財務狀況表的相關資訊如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
非流動資產		
物業、廠房及設備	3,531	3,191
使用權資產	129,986	6,794
無形資產	9,367	13,917
聯營企業投資	7,289,158	7,013,779
附屬企業投資	44,733,720	44,834,416
按公平值計入損益之金融資產	976,091	1,287,175
應收融資租賃款項	—	606,348
其他長期預付款	7,377,580	8,211,263
總非流動資產	60,519,433	61,976,883
流動資產		
存貨	103	48
應收賬款及票據	216,698	216,411
預付款項及其他應收賬款	5,423,440	4,854,800
按公平值計入損益之金融資產	633,191	533,665
應收融資租賃款項	—	62,349
受限制存款	441	3,589
現金及現金等價物	2,121,691	2,272,695
總流動資產	8,395,564	7,943,557
總資產	68,914,997	69,920,440



綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

51. 公司財務狀況表 (續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元 (經重述)
流動負債		
應付賬款及票據	43,992	41,927
其他應付賬款及應計款項	3,686,812	3,720,326
銀行及其他借款	8,399,500	4,080,500
租賃負債	56,669	3,634
總流動負債	12,186,973	7,846,387
淨流動(負債)/資產	(3,791,409)	97,170
總資產減流動負債	56,728,024	62,074,053
非流動負債		
銀行及其他借款	8,783,000	13,588,500
企業債券	8,000,000	8,000,000
租賃負債	97,669	—
遞延稅項負債	—	790
其他長期應付款	13,119	13,521
總非流動負債	16,893,788	21,602,811
淨資產	39,834,236	40,471,242
權益		
股本	13,575,939	13,586,477
庫存股	(84,206)	(173,155)
其他儲備(註)	24,925,361	24,907,472
其他權益工具(註)	—	—
保留盈餘(註)	1,417,142	2,150,448
總權益	39,834,236	40,471,242

綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

51. 公司財務狀況表 (續)

註：

公司儲備概要、保留盈餘及累計虧損如下：

	其他儲備 人民幣千元	其他 權益工具 人民幣千元	保留盈餘 人民幣千元
於二零二二年一月一日 (經審計)	24,760,338	5,000,000	4,338,025
會計政策影響變動	-	-	(1,340)
於二零二二年一月一日 (經重述)	24,760,338	5,000,000	4,336,685
本年度溢利	-	-	1,096,304
其他綜合虧損	-	-	(3,441)
股票期權行權	(10,536)	-	-
股權結算的股票期權安排	10,872	-	-
償還其他權益工具	-	(5,000,000)	-
應佔權益法主體的其他資本公積	(66,822)	-	-
採用權益法在處置時重分類為損益的 其他資本公積份額	(8,285)	-	-
宣告股息	-	-	(3,057,195)
自留存溢利中轉撥	221,905	-	(221,905)
於二零二二年十二月三十一日	24,907,472	-	2,150,448
於二零二三年一月一日 (經審計)	24,907,472	-	2,151,238
會計政策影響變動	-	-	(790)
於二零二三年一月一日 (經重述)	24,907,472	-	2,150,448
本年度溢利	-	-	495,429
其他綜合虧損	-	-	(584)
股票期權行權	(9,528)	-	-
註銷庫存股	(25,453)	-	-
股權結算的股票期權安排	3,327	-	-
宣告股息	-	-	(1,178,608)
自留存溢利中轉撥	49,543	-	(49,543)
於二零二三年十二月三十一日	24,925,361	-	1,417,142

52. 財務報表審批

財務報表於二零二四年三月二十八日由董事會批准及授權。



五年財務資料摘要

業績

	截至年末12月31日				
	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元 (經重述)	2021 人民幣千元 (經重述)	2020 人民幣千元 (經重述)	2019 人民幣千元 (經重述)
持續經營活動					
收益	15,533,247	25,419,063	34,875,532	12,823,347	7,642,010
服務成本	(11,233,093)	(18,946,972)	(24,944,838)	(10,323,911)	(6,503,965)
毛利	4,300,154	6,472,091	9,930,694	2,499,436	1,138,045
其他收入	371,516	282,606	257,302	257,341	289,552
其他收益，淨額	442,338	344,769	313,545	106,289	940,221
分銷、行政及一般開支	(1,275,507)	(1,217,981)	(1,429,650)	(1,433,478)	(1,132,928)
預期信用損失，淨額	(132,396)	(180,518)	(668,466)	-	-
融資成本	(3,936,878)	(2,527,450)	(1,770,873)	(2,220,842)	(3,545,547)
應佔聯營企業溢利	1,543,383	1,715,874	1,172,848	1,985,148	2,292,840
應佔合營企業溢利／(虧損)	32,656	(90,875)	4,751	(4,774)	(1,077)
除稅前持續經營活動之溢利／(虧損)	1,345,266	4,798,516	7,810,151	1,189,120	(18,894)
所得稅抵免／(開支)	32,212	(899,580)	(1,753,470)	(194,283)	(43,924)
本年度持續經營活動之溢利／(虧損)	1,377,478	3,898,936	6,056,681	994,837	(62,818)
終止經營活動					
本年度終止經營活動之溢利	30,077	24,893	32,640	1,144,565	1,662,646
本年度溢利	1,407,555	3,923,829	6,089,321	2,139,402	1,599,828
下列各項應佔：					
母公司擁有人	1,407,555	3,923,829	6,089,321	2,139,402	1,599,828
非控制性權益	-	-	-	-	-
	1,407,555	3,923,829	6,089,321	2,139,402	1,599,828

資產，負債和非控制性權益

	截至年末12月31日				
	2023 人民幣千元	2022 人民幣千元 (經重述)	2021 人民幣千元 (經重述)	2020 人民幣千元 (經重述)	2019 人民幣千元 (經重述)
總資產	125,930,990	128,090,631	132,616,323	153,234,883	149,675,539
總負債	(96,647,312)	(99,198,004)	(99,929,805)	(125,829,193)	(122,152,923)
非控制性權益	-	-	-	-	-
	29,283,678	28,892,627	32,686,518	27,405,690	27,522,616