



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

中期報告

航運產融 運營商





OSCO SHIPPING

目 錄

- 2 公司資料
- 4 業績摘要(按香港財務報告準則)
- 5 管理層討論與分析
- 31 簡明綜合中期財務報表的審閱報告
- 33 簡明綜合損益表
- 34 簡明綜合全面收益表
- 35 簡明綜合財務狀況表
- 38 簡明綜合權益變動表
- 40 簡明綜合現金流量表
- 42 簡明綜合中期財務報表附註



董事

執行董事

劉 冲先生(董事長)
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

劉 冲先生(主席)
張銘文先生

投資戰略委員會

劉 冲先生(主席)
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)
劉 冲先生
邵瑞慶先生

總會計師

林 鋒先生

公司秘書

蔡 磊先生

授權代表

劉 冲先生
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(特殊普通合伙)

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
國家開發銀行
中國農業銀行
招商銀行
中國進出口銀行
荷蘭國際集團銀行
交通銀行
上海浦東發展銀行
中國建設銀行

電話

86 (21) 6596 6105

傳真

86 (21) 6596 6813

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(以下簡稱「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

香港聯交所股份編號

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



業績摘要（按香港財務報告準則）

- 收益為人民幣5,706,842,000元
- 截至二零二三年六月三十日止六個月（「本期間」、「本期」）母公司擁有人應佔溢利為人民幣1,103,339,000元
- 每股基本盈利為人民幣0.0815元

管理層討論與分析

經營環境

2023年上半年，全球經貿形勢複雜多變，受海外通脹高企、美元貨幣政策持續收緊等因素疊加影響，航運業週期性調整。集運市場持續面臨供給增加的現實考驗，但伴隨着宏觀政策調整、綠色環保趨勢等帶來的一些新機遇，市場供求關係有望維持在理性區間。

集裝箱租造市場方面，乾箱需求整體放緩，而特箱市場處於活躍狀態，儲能箱、折疊箱等新箱型的市場需求旺盛。航運租賃市場方面，航運裝備綠色低碳化進程加速，船東訂造綠色能源船舶需求顯著增加，並開展綠色能源供應鏈佈局。而近年來航運市場船東財務狀況有所改善，吸引了各類資金方，船舶融資市場競爭較為激烈。

儘管外部環境存在諸多不確定性，但我國經濟長期向好的基本面沒有變，穩增長依舊是今年下半年國內經濟發展主線，同時，航運業雖呈現週期波動，但市場整體支撐基礎與韌性較強。公司聚焦航運產業鏈，升級產業協同，強化精益管理，加快數轉科創，持續推進公司高質量發展。

本公司發展策略

1. 戰略定位

中遠海運發展股份有限公司（「本公司」或「中遠海發」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）將整合航運物流相關的貨流、資金、信息、裝備資源，充分發揮航運產業優勢，服務及賦能航運物流產業，擴大航運物流生態的資金流價值，努力打造具有中遠海運特色、全球一流的卓越航運產融運營商。

2. 發展目標

圍繞綜合物流產業主線，以集裝箱製造、集裝箱租賃、航運租賃業務鏈為核心，以投資為支撐的產融投一體化業務發展。發揮集裝箱物流產業鏈優勢，探索基於集裝箱的物聯科技，打通貨流、資金流、信息流，賦能航運物流生態，增強產業鏈黏性，為客戶創造價值。以市場化機制、專業化優勢、國際化視野，打造具有中遠海運特色、全球一流的卓越航運產融運營商。



3. 發展規劃

(1) 航運租賃業務

船舶租賃業務主要致力於集裝箱船舶、乾散貨船舶等多種船型的經營租賃或融資租賃領域。公司將在當前業務基礎上，逐步培養建立起一支高水平、專業化投融資團隊，強化「租造、租賃和租運」協同，逐步發展成為國內一流的船東系租賃企業。短期內優化當前船隊產融結合業務模式，加強低碳燃料船舶和綠色產業供應鏈相關船舶投資，服務大國船隊的綠色低碳轉型，探索船舶投融資輕量化路徑，打造集團內航運資產運作平台；長期內，通過逐步提升對外業務的比重，利用中遠海運集團在全產業鏈佈局的優勢，設計「一站式」業務模式，在行業中樹立獨特競爭優勢。

集裝箱租賃業務作為集裝箱產業鏈的重要組成部分，主要從事各類型的集裝箱租賃及貿易等。公司將在當前佛羅倫國際有限公司業務基礎上，打造世界領先，獨具競爭力的租賃公司。短期內以「穩固核心業務，把握市場機遇」為導向；加強特種箱和冷箱業務的開拓，研究儲能箱、智慧集裝箱租賃；強化「租造」、「租運」協同，推廣租、售並舉模式，利用集裝箱供需的周期性，對外挖掘利潤，對內帶來協同效益。長期內把握市場機遇，積極改善資產質量，優化合約業態，以提高回報率和長期核心競爭力。

(2) 集裝箱製造業務

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

管理層討論與分析

(3) 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，以產融結合為目的，投資為手段，不斷聚焦投資領域，持續優化投資組合，強化資產運作，提高投資收益，平抑航運週期。堅持主線投資思路，以資本為紐帶，以航運、港口、物流行業應用場景為基礎，吸引優質資產、知產、資源交流互融，探索創業投資，為航運物流業的「數字化、網絡化、智能化」發展提供智力和資本引導服務，助推產業升級。

本集團財務回顧

本集團本期間實現收益為人民幣5,706,842,000元，較去年同期收益人民幣13,107,007,000元下降56.5%；除稅前溢利為人民幣1,235,378,000元，較去年同期溢利人民幣3,365,609,000元下降63.3%；母公司擁有人應佔期間溢利為人民幣1,103,339,000元，較去年同期經重述溢利人民幣2,695,360,000元下降59.1%。

分部業務分析如下：

單位：人民幣千元

板塊	收入			成本		
	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月	變動	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月	變動
航運租賃業務	3,664,441	3,979,893	(7.9%)	1,899,997	2,196,826	(13.5%)
集裝箱製造業務	3,554,458	12,713,369	(72.0%)	3,339,485	10,688,194	(68.8%)
投資管理業務	41,486	79,061	(47.5%)	1,909	25,365	(92.5%)
抵銷數	(1,553,543)	(3,665,316)	(57.6%)	(1,369,238)	(2,994,448)	(54.3%)
合計	5,706,842	13,107,007	(56.5%)	3,872,153	9,915,937	(61.0%)



管理層討論與分析

1. 航運租賃業務分析

(1) 營業收入

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團租賃業務收入為人民幣3,664,441,000元，較去年同期收入人民幣3,979,893,000元減少7.9%，主要是由於本期集裝箱租賃板塊收入下降所致。

其中來自船舶租賃的收入為人民幣1,241,070,000元，較去年同期收入人民幣1,173,456,000元上升5.8%，主要因經營性租賃船隊規模同比新增所致。於二零二三年六月三十日，本集團經營性船舶租賃數量同比增長7.1%。

其中來自集裝箱租賃、管理及銷售收入為人民幣2,423,371,000元，較去年同期收入人民幣2,806,437,000元下降13.6%。主要受市場需求下降影響，公司銷售箱業務量減少所致。

(2) 營業成本

租賃業務營業成本主要包括自有船舶和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。截至二零二三年六月三十日止六個月，租賃業務營運成本為人民幣1,899,997,000元，較去年同期成本人民幣2,196,826,000元同比下降13.5%，主要受銷售箱業務量減少所致。

(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1.9%至14.6%。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六月三十日，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33,697,351,000元。

截至二零二二年十二月三十一日及二零二三年六月三十日，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12.2%及13.0%，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19.2%及20.5%。

管理層討論與分析

下表載列於二零二三年六月三十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 六月三十日的 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	15,830,616,000	13.0%
單一集團客戶融資集中度	24,856,808,000	20.5%

下表載列截至二零二三年六月三十日本集團前十大單一客戶所募集融資金額的詳情：

客戶名稱	業務分部	融資金額 (人民幣元)	估減值損失 準備前融資租賃 相關資產的 百分比
客戶A ⁽¹⁾	船舶租賃	15,830,616,000	47.0%
客戶B ⁽¹⁾	船舶租賃	5,184,684,000	15.4%
客戶C ⁽¹⁾	船舶租賃	3,841,508,000	11.4%
客戶D	集裝箱租賃	2,756,114,000	8.2%
客戶E	船舶租賃	769,814,000	2.3%
客戶F	船舶租賃	513,508,000	1.5%
客戶G	船舶租賃	434,755,000	1.3%
客戶H	船舶租賃	391,737,000	1.2%
客戶I	船舶租賃	185,585,000	0.6%
客戶J	船舶租賃	170,747,000	0.5%
合計	—	30,079,068,000	89.4%

附註：

(1) 客戶A、客戶B及客戶C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六月三十日本集團應收融資租賃款項淨額的行業分佈：

業務分部	於二零二三年 六月三十日 的融資租賃 交易結餘 (人民幣億元)	佔減值損失 準備前融資租賃 相關資產的 百分比
船舶租賃	300.71	89.3%
運輸與物流	7.22	2.1%
集裝箱租賃	29.04	8.6%
合計	336.97	100.0%

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轄下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，並根據特定資產指定的類別不時地採取適當的監督／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

2. 集裝箱製造業務分析

(1) 營業收入

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團集裝箱製造業務實現營業收入人民幣3,554,458,000元，較去年同期收入人民幣12,713,369,000元同比減少72.0%。主要受集裝箱運輸市場低迷的影響，新箱市場需求下降，本期間新箱銷售量、價同比下滑。本期間集裝箱累計銷售18.51萬TEU，較去年同期57.59萬TEU同比減少67.9%。

(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。截至二零二三年六月三十日止六個月，營運成本為人民幣3,339,485,000元，較去年同期成本人民幣10,688,194,000元同比下降68.8%。主要因銷售量減少致材料、人工等生產成本相應減少。

3. 投資管理業務分析

(1) 營業收入

截至二零二三年六月三十日止六個月，投資管理業務實現收入人民幣41,486,000元，較去年同期收入人民幣79,061,000元同比減少47.5%，主要由於保理業務有所減少。

(2) 營業成本

截至二零二三年六月三十日止六個月，營業成本為人民幣1,909,000元，較去年同期成本人民幣25,365,000元下降92.5%，主要由於保理業務有所減少所致。

毛利

由於上述原因，本集團截至二零二三年六月三十日止六個月產生毛利人民幣1,834,689,000元（去年同期毛利為人民幣3,191,070,000元）。

重大股權投資

於二零二三年六月三十日，本集團採用權益法核算的對外股權投資的賬面價值為人民幣25,076,130,000元，較期初增加人民幣574,474,000元，增加2.3%，主要是聯營公司投資收益增加所致。

於二零二三年六月三十日，本集團採用按公平值計入損益的金融資產的賬面價值為人民幣3,271,692,000元，較期初減少人民幣220,448,000元，減少6.3%，主要是出售部分股票所致。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團應佔聯營和合營企業的業績為人民幣1,053,870,000元，較上年同期人民幣1,012,514,000元上升4.1%，主要是受聯營和合營公司經營業績增加所致。



管理層討論與分析

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團實現公允價值變動損益人民幣178,537,000元，較去年同期人民幣-112,712,000元上升258.4%，主要是本期間持有的金融資產公允價值同比上升所致。

1. 持有其他上市公司股權情況

證券代碼	公司名稱	最初投資 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 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	1,975,315,000	11.12	11.12	10,399,105,000	403,441,000	19,185,000	-	-	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	5,266,498,000	279,204,000	(170,323,000)	-	-	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	788,244,000	1.53	1.53	570,286,000	(53,714,000)	-	-	-	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	25,451,000	0.22	0.22	17,675,000	(1,838,000)	-	-	-	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	662,459,000	3.17	1.74	421,363,000	96,276,000	-	79,760,000	-	按公平值計 入損益的 金融資產	購入
合計		6,849,724,000	/	/	16,674,927,000	723,369,000	(151,138,000)	79,760,000	-		

2. 持有金融企業股權情況

所持對象名稱	最初投資 金額 (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 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	1,536,208,000	62,599,000	7,060,000	-	16,538,000	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	455,132,000	26,683,000	-	-	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	19,098,000	25.00	25.00	32,958,000	(35,000)	-	-	-	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	3,167,475,000	71,092,000	(200,000)	-	-	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	3,894,915,000	208,953,000	-	-	181,973,000	聯營企業投資	購入
合計	7,685,737,000	/	/	9,086,688,000	369,292,000	6,860,000	-	203,511,000		

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
海發實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
上海海盛上壽融資租賃有限公司	/	租賃業務
中遠海運集團財務有限責任公司	/	銀行業務
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	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

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。

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》，本公司及其在中國設立的附屬公司於二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月適用25%的企業所得稅稅率。

香港利得稅就截至二零二三年六月三十日止六個月估計於香港運營的本集團附屬公司應課稅溢利按稅率16.5%提取準備（截至二零二二年六月三十日止六個月：16.5%）。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於在中國大陸設立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息，將徵收10%的預扣稅。該要求自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後的收益。本集團適用稅率為10%。因此，本集團海外附屬公司對於其在中國設立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的收益所分配的股息代扣代繳所得稅。

分銷、行政及一般開支

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月分銷、行政及一般開支為人民幣589,195,000元，較去年同期開支減少11.6%。



管理層討論與分析

其他收益，淨額

本集團截至二零二三年六月三十日止六個月其他收益為人民幣635,423,000元，較去年同期的其他收益人民幣804,736,000元減少人民幣169,313,000元。主要是因為本期間美元對人民幣匯率上升幅度小於去年同期。

母公司擁有人應佔期間溢利

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司母公司擁有人應佔期間溢利為人民幣1,103,339,000元，較去年同期經重述的溢利人民幣2,695,360,000元下降59.1%。

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3,487,353,000元。本集團於二零二三年六月三十日持有現金及現金等價物為人民幣8,085,717,000元。

於二零二三年六月三十日，本集團的銀行及其他借款合計人民幣75,923,429,000元，其中一年內還款額為人民幣24,036,061,000元，於第二年內還款額為人民幣15,680,267,000元，於第三至第五年還款額為人民幣29,644,174,000元，五年後還款額為人民幣6,562,927,000元。本集團的長期銀行貸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。於二零二三年六月三十日，本集團的長期銀行及其他貸款由共值人民幣20,511,122,000元的若干集裝箱及船舶作為抵押物。

於二零二三年六月三十日，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10,495,000,000元。美元定息借款為1,058,664,000美元（約相當於人民幣7,649,692,000元），浮動利率人民幣借款為人民幣8,191,000,000元，浮動利率美元借款為6,862,595,000美元（約相當於人民幣49,587,737,000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。本公司董事會（「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。

管理層討論與分析

流動負債淨值

於二零二三年六月三十日，本集團流動負債淨額為人民幣15,147,367,000元。流動資產主要包括：存貨計人民幣3,161,265,000元；應收貿易賬款及票據計人民幣810,138,000元；預付款項及其他應收款計人民幣675,765,000元；按公平值計入損益之金融資產計人民幣619,742,000元；應收融資租賃款項的流動部分計人民幣2,962,803,000元；現金及現金等價物計人民幣8,085,717,000元；受限制存款計人民幣165,206,000元；應收保理賬款計人民幣47,114,000元。流動負債主要包括：應付貿易賬款及票據計人民幣2,192,679,000元；其他應付款項及應計款項計人民幣3,746,088,000元；衍生金融工具計人民幣35,130,000元；合同負債計人民幣1,333,716,000元；應付稅項計人民幣282,275,000元；銀行及其他借款計人民幣24,036,061,000元；租賃負債的流動部分計人民幣49,168,000元。

現金流量

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團來自經營活動的淨現金流入為人民幣3,487,353,000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4,747,780,000元減少人民幣1,260,427,000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。於二零二三年六月三十日的現金及現金等價物結餘較期初減少人民幣7,354,843,000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及二零二二年六月三十日止六個月的現金流量資料：

單位：人民幣元

	截至 二零二三年 六月三十日 止六個月	截至 二零二二年 六月三十日 止六個月
來自經營活動的現金淨額	3,487,353,000	4,747,780,000
來自投資活動的現金淨額	1,724,001,000	15,698,000
用於融資活動的現金淨額	(12,695,215,000)	(9,209,673,000)
現金及現金等價物減少淨額	(7,483,861,000)	(4,446,195,000)

來自經營活動的現金淨額

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自經營活動的現金淨流入額為人民幣3,487,353,000元，較去年同期來自經營活動淨流入額人民幣4,747,780,000元，減少人民幣1,260,427,000元。本集團來自經營活動現金流的減少主要由於集裝箱板塊業務量有所下降所致。



管理層討論與分析

來自投資活動的現金淨額

截至二零二三年六月三十日止六個月，來自投資活動的現金淨流入額為人民幣1,724,001,000元，較去年同期來自投資活動的淨流入額人民幣15,698,000元，增加人民幣1,708,303,000元。本集團來自投資活動的現金淨額的增加主要由於本期間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

截至二零二三年六月三十日止六個月，用於融資活動的現金淨流出額為人民幣12,695,215,000元，較去年同期用於融資活動的現金淨流出額人民幣9,209,673,000元減少融資活動的現金淨額為人民幣3,485,542,000元。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團借入的銀行及其他借款計人民幣21,718,644,000元，償還銀行及其他借款計人民幣32,313,991,000元。該減少主要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。

募集資金用途及未來計劃

經本公司第六屆董事會第三十次會議和第六屆董事會第三十六次會議審議，本公司二零二一年第一次臨時股東大會、二零二一年第一次A股類別股東大會、二零二一年第一次H股類別股東大會決議通過，及中國證券監督管理委員會出具的《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，本公司於二零二一年完成發行股份購買資產以及非公開發行A股募集配套資金之交易。根據非公開發行A股之交易，本公司向包括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股票530,434,782股（「非公開發行A股」），每股發行價格為人民幣2.76元／股，募集資金總額合計為人民幣1,463,999,998.32元，扣除各項發行費用人民幣3,095,043.48元（含增值稅），實際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）對非公開發行A股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）。

為規範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，公司制定了《募集資金管理制度》。根據《募集資金管理制度》，公司對非公開發行A股募集資金實行專戶存儲。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》。同時，公司募投項目實施主體子公司已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與公司、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》。

管理層討論與分析

截至二零二三年六月三十日，非公開發行A股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
減：已累計投入募集資金總額	1,383,709,755.19
其中：二零二三年半年度投入募集資金投資項目金額	30,946,963.45
以前年度已使用金額	1,121,951,717.00
募集資金置換預先投入自籌資金部分	230,811,074.74
減：銀行手續費支出	4,976.03
加：專戶累計利息收入	1,356,821.98
截至二零二三年六月三十日募集資金專戶餘額	78,547,045.60

為了保證項目建設順利實施，在本次募集資金到位之前，本公司募投項目實施主體子公司已根據項目進展的實際情況以自籌資金先行投入募集資金投資項目。具體情況如下：

單位：人民幣元

序號	募集資金投資項目	實施主體	預先投入金額
1	生產線技術改造項目	寰宇東方國際集裝箱(啟東)有限公司	108,621,990.97
2	集裝箱生產線技術改造項目	寰宇東方國際集裝箱(青島)有限公司	96,058,931.10
3	物流裝備改造項目	寰宇東方國際集裝箱(寧波)有限公司	6,274,409.57
4	信息化系統升級建設項目	上海寰宇物流科技有限公司	19,855,743.10
合計			230,811,074.74



管理層討論與分析

二零二二年二月十八日，經信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)出具的《中遠海運發展股份有限公司以募集資金置換預先投入募投項目自籌資金的專項審核報告》(XYZH/2022BJAA130022號)，本公司以募集資金置換預先投入募集資金投資項目的自籌資金人民幣230,811,074.74元，其中，生產線技術改造項目人民幣108,621,990.97元、集裝箱生產線技術改造項目人民幣96,058,931.10元、物流裝備改造項目人民幣6,274,409.57元、信息化系統升級建設項目人民幣19,855,743.10元。獨立財務顧問和公司監事會(「監事會」)、獨立董事就前述以募集資金置換預先已投入募集資金項目各自發表意見，均認為公司本次以募集資金置換募集資金投資項目預先投入自籌資金事項履行了相應的法律程序，符合《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(二零二二年修訂)》《上海證券交易所上市公司自律監管指引第1號－規範運作》等相關規定。

截至二零二三年六月三十日，非公開發行A股的募集資金用途載列如下：

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 累計投入 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	19,412.99	12.99	2023年5月
集裝箱生產線技術改造項目	20,000.00	20,000.00	17,672.49	(2,327.51)	2023年7月
物流裝備改造項目	9,200.00	9,200.00	5,383.55	(3,816.45)	2024年5月
信息化系統升級建設項目	8,800.00	8,800.00	7,211.45	(1,588.55)	2023年5月
補充本公司流動資金	89,000.00	88,690.50	88,690.50	-	不適用
總計	146,400.00	146,090.50	138,370.98	(7,719.52)	-

截至二零二三年六月三十日，非公開發行A股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。有關非公開發行A股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。

管理層討論與分析

應收貿易賬款及票據的平均周轉期

於二零二三年六月三十日，本集團應收貿易賬款及票據淨額為人民幣810,138,000元，較二零二二年十二月三十一日增加人民幣253,993,000元，其中應收票據部分增加人民幣6,597,000元，應收賬款增加人民幣247,396,000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

於二零二三年六月三十日，本公司淨負債比率（淨債務與股東權益之比率）為261%，低於二零二二年十二月三十一日的266%。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

本集團航運相關租賃及集裝箱製造相關的收入及成本以美元結算或以美元計價。因此，人民幣匯率變動對經營淨收入產生的影響能在一定程度上得以自然沖銷。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團當期產生匯兌收益人民幣358,320,000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329,799,000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，減少匯率風險。

資本開支

截至二零二三年六月三十日，本集團用於添置集裝箱、機器設備及其他開支為人民幣2,193,556,000元，用於購買融資租賃資產開支計人民幣222,023,000元。

資本承擔

於二零二三年六月三十日，本集團就已訂約但未撥備之物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣34,800,000元。股權投資承擔為人民幣67,113,000元。

抵押情況

於二零二三年六月三十日，本集團賬面淨額約為人民幣20,511,122,000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6,255,808,000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165,206,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣120,443,000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抵押。



管理層討論與分析

附屬公司、聯營公司及合資公司之重大收購及出售事項以及重大投資或資本資產的未來計劃

於本期間內，本集團無相關事項。

期後事項

於二零二三年六月三十日後，本集團無重大期後事項。

或有負債

於二零二三年六月三十日，本集團無重大或有負債。

僱員、培訓及福利

於二零二三年六月三十日，本集團共有僱員9,398人，本期間僱員總開支（含員工酬金、福利費開支、社會保險費等）約為人民幣911,923,100元（含外包勞務人員開支）。

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。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。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、津貼等；2、福利，包含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、金融業務、風險管理、安全及個人素養等各類內容。

根據《上市公司股權激勵管理辦法》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《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。

管理層討論與分析

股息

董事會不建議派發截至二零二三年六月三十日止六個月的任何中期股息。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月，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。

股本

於二零二三年六月三十日，本公司的股本如下：

股份類別	已發行股份數目	百分比
A股	9,899,938,612	72.9%
H股	3,676,000,000	27.1%
合計	13,575,938,612	100.0%

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

於二零二三年六月三十日，本公司董事（「董事」）、監事（「監事」）或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《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，或根據上市規則附錄十《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：



管理層討論與分析

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 (%)
劉沖	董事長	A股	實益擁有人	993,400 (L) (附註2)	0.01	0.01
		H股	其他	1,112,903 (L) (附註3及4)	0.03	0.01
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5)	0.00	0.00

附註：

- 「L」指於股份之好倉。
- 該權益為董事於二零二零年三月三十日根據本公司的A股股票期權激勵計劃獲授予之股票期權。
- 誠如本公司日期為二零一六年十一月二十四日之公告所披露，本公司若干執行董事、監事、高級管理層及員工已自願以其自有資金投資於資產管理計劃(「資產管理計劃」)，據此，本公司執行董事、監事、高級管理層及員工已認購資產管理計劃的單位，並委任資產管理計劃管理公司管理資產管理計劃，該資產管理計劃將投資於H股。資產管理計劃管理公司將負責(其中包括)資產管理計劃下的資產投資及再投資，並有權就資產管理計劃下持有的H股行使投票權及其他相關權利。本公司並未參與資產管理計劃，且資產管理計劃並不構成本公司的購股權計劃或任何類型的員工福利計劃。於二零二三年六月三十日，資產管理計劃已獲全額出資，並已按平均價格每股H股1.749港元從市場購入6,900,000股H股。
- 劉沖先生為資產管理計劃參與者，截至二零二三年六月三十日，其透過資產管理計劃持有資產管理計劃單位總數的約16.13%。因此，1,112,903股H股代表截至二零二三年六月三十日劉沖先生於資產管理計劃所認購單位所產生之權益。截至二零二三年六月三十日，劉沖先生並無持有任何股份。
- 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，於二零二三年六月三十日，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、相關股份及債權證中擁有，並已根據《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。

管理層討論與分析

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

於二零二三年六月三十日，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 (以下簡稱「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

附註：

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

除上文所披露者外，於二零二三年六月三十日，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。



董事及監事資料之變動

除已於本公司二零二二年年報中披露的情況外，本期間內並無任何其他有關資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條而披露。

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股股票期權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，董事會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及二零二零年一月二十二日的公告以及日期為二零二零年二月十七日的通函。

二零二零年三月三十日，本公司召開第六屆董事會第十四次會議及第六屆監事會第七次會議，審議通過了《關於調整股票期權激勵計劃激勵對象名單及授予權益數量的議案》及《關於向股票期權激勵計畫激勵對象授予股票期權的議案》。根據該等決議，(1)鑒於本公司股票期權激勵計劃中有3名激勵對象因個人原因不再具備授予資格，根據股東大會的授權，本公司董事會對本次股票期權激勵計劃首次授予激勵對象人員名單及授予數量進行調整，對應取消股票期權數量1,406,292份。調整後，本公司本次股票期權激勵計劃授予的激勵對象由127人調整為124人，授予的股票期權由79,627,003份調整為78,220,711份。該等期權涉及的股票數量1,406,292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。(2)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78,220,711份股票期權，包括九名董事及本公司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。

管理層討論與分析

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（「已授予預留期權」）。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，本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》，因本公司實施二零一九年及二零二零年利潤分配方案，A股股票期權激勵計劃行權價格由人民幣2.52元／股調整為人民幣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份期權，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。有關詳情，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A股股票期權激勵計劃對標企業，同意A股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



管理層討論與分析

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。

於本報告日期，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股佔於本報告日期本公司已發行A股總數約0.30%及本公司已發行股份總數約0.22%。

本期間內有關激勵對象及授予情況的具體情況，請見下表：

A. 向董事、本公司最高行政人員授出的股票期權

激勵對象姓名	職務	截至二零二二年 十二月 三十一日				截至二零二三年 六月三十日			佔本公司	佔本公司	授出日期
		已獲授予 且未行使 ⁽¹⁾⁽²⁾	於本期間 已授出	於本期間 行使 ⁽³⁾⁽⁴⁾	於本期間 已註銷 ⁽⁵⁾	於本期間 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	董事長(在任)	1,490,100	-	-	496,700	-	993,400	0.0100%	0.0073%	附註(6)	
徐輝 ⁽⁶⁾	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%		

管理層討論與分析

B. 向所有對象授出的股票期權

激勵對象類別	激勵人數	截至二零二二年 十二月 三十一日		於本期間 已授出	於本期間 行使 ⁽¹⁾⁽⁴⁾	於本期間 已註銷 ⁽⁵⁾	於本期間 失效	截至二零二三年 六月三十日		授出日期	
		已獲授予 且未行使 ⁽¹⁾⁽²⁾	已獲授予 A股總股本 百分比(%)					已獲授予 且未行使 ⁽¹⁾⁽³⁾	佔本公司 已發行 總股本 百分比(%)		
董事、本公司最高 行政人員	1	1,490,100	-	-	496,700	-	-	993,400	0.0100%	0.0073%	附註(6)
	1 ⁽⁸⁾	993,400	-	-	993,400	-	-	-	-	-	附註(6)
本公司高級管理人員	6	5,357,601	-	421,433	1,052,666	-	-	3,883,502	0.0392%	0.0286%	附註(6)
	1	650,467	-	-	650,467	-	-	-	-	-	附註(6)
本公司其他業務和 管理崗位關鍵人員	8	3,530,382	-	-	3,530,382	-	-	-	-	-	附註(6)
	93	36,251,432	-	16,743,471	678,565	-	-	18,829,396	0.1902%	0.1387%	附註(6)
	18	8,381,790	-	2,638,706	-	-	-	5,743,084	0.0580%	0.0423%	附註(7)
	1	465,655	-	-	465,655	-	-	-	-	-	附註(7)
總計	129	57,120,827	-	19,803,610	7,867,835	-	-	29,449,382	0.2975%	0.2169%	

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。



管理層討論與分析

- (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) 因年齡原因，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，其所持有的993,400份A股股票期權於本期間註銷。

本期間內，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。

本期間初，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，約佔本公司本期間已發行A股股本加權平均數的0.58%。本期間末，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，本期間末已授予但未行使的股票期權為29,449,382份，分別佔本公司本期間已發行A股股本加權平均數的0.17%、0.03%、0.08%及0.30%。

本期間內，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。

管理層討論與分析

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A股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A股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A股股票期權激勵計劃，自股票期權授予日起，股票期權行權前，若本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，因本公司實施二零一九年及二零二零年利潤分配方案，A股股票期權激勵計劃行權價格按照前述規則由人民幣2.52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。



管理層討論與分析

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15。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事陸建忠先生及陳國樑先生，以及一名非執行董事黃堅先生組成。

審核委員會已審閱本公司本期間的中期業績，並同意本公司所採納的會計處理方法。

企業管治守則

本公司於本期間內已經全面遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》的所有適用守則條文。

證券交易標準守則

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

承董事會命
中遠海運發展股份有限公司
公司秘書
蔡磊

中華人民共和國，上海
二零二三年八月三十日

簡明綜合中期財務報表的審閱報告



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

致中遠海運發展股份有限公司全體董事

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第33至60頁的中遠海運發展股份有限公司(「貴公司」)及其子公司簡明綜合中期財務報表，此簡明綜合中期財務報表包括於二零二三年六月三十日的簡明綜合中期財務狀況表，截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及財務報表附註。

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務信息編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等簡明綜合中期財務報表。

吾等責任是根據吾等審閱對該等簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務報表審閱」進行審閱。審閱簡明綜合中期財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性覆核及其他審閱程式。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。



簡明綜合中期財務報表的審閱報告（續）

結論

基於吾等審閱，吾等並無注意到任何事宜可引起吾等相信簡明綜合中期財務報表並非在所有重大方面按照香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

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

香港

二零二三年八月三十日

簡明綜合損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核) (經重述)
收益	4	5,706,842	13,107,007
服務成本		(3,872,153)	(9,915,937)
毛利		1,834,689	3,191,070
其他收入	5	249,291	146,638
其他收益，淨額	6	635,423	804,736
分銷、行政及一般開支		(589,195)	(666,568)
預期信用損失，淨額		(89,089)	(151,243)
融資成本		(1,859,611)	(971,538)
應佔下列各項業績：			
聯營企業		1,052,098	1,041,031
合營企業		1,772	(28,517)
除稅前溢利	7	1,235,378	3,365,609
所得稅開支	8	(132,039)	(670,249)
本期溢利		1,103,339	2,695,360
母公司擁有人應佔溢利		1,103,339	2,695,360
母公司普通股持有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元計)	9		
基本			
— 本期溢利		0.0815	0.1995
攤薄			
— 本期溢利		0.0815	0.1994



簡明綜合全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核) (經重述)
本期溢利	1,103,339	2,695,360
其他全面收益		
於其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)	52,435	(45,941)
重新分類至損益	-	(3,493)
	52,435	(49,434)
應佔合營企業其他全面收益／(虧損)	1,272	(385)
現金流量套期之有效部分	(37,628)	71,312
外幣業務交易產生之折算差額	329,799	356,778
可重新分類至其後期間損益之其他全面收益淨額	345,878	378,271
於其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	16,578	12,487
於其後期間不可重新分類至損益之其他全面收益淨額：	16,578	12,487
本期其他全面收益，扣除稅項	362,456	390,758
本期全面收益總額	1,465,795	3,086,118
母公司擁有人應佔全面收益總額	1,465,795	3,086,118

簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	46,198,562	43,162,536
投資物業		107,094	103,529
使用權資產		675,518	613,206
無形資產		115,554	116,877
合營企業投資		98,606	93,813
聯營企業投資		24,977,524	24,407,843
按公平值計入損益的金融資產		2,651,950	2,852,534
應收融資租賃款項	12	29,430,342	31,111,935
應收保理賬款		–	16,180
衍生金融工具		43,055	45,553
遞延稅項資產		119,956	116,142
其他長期預付款		424,960	616,489
總非流動資產		104,843,121	103,256,637
流動資產			
存貨		3,161,265	4,049,879
應收貿易賬款及票據	13	810,138	556,145
預付款項及其他應收賬款		675,765	527,972
按公平值計入損益的金融資產		619,742	639,606
應收融資租賃款項	12	2,962,803	3,170,009
應收保理賬款		47,114	329,380
受限制存款		165,206	120,443
現金及現金等價物		8,085,717	15,440,560
總流動資產		16,527,750	24,833,994
總資產		121,370,871	128,090,631



簡明綜合財務狀況表（續）

於二零二三年六月三十日

	附註	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (經重述)
流動負債			
應付貿易賬款及票據	14	2,192,679	2,479,634
其他應付賬款及應計款項		3,746,088	2,968,317
合同負債		1,333,716	304,062
衍生金融工具		35,130	-
銀行及其他借款	16	24,036,061	35,925,365
租賃負債		49,168	39,089
應付稅項		282,275	303,090
總流動負債		31,675,117	42,019,557
淨流動負債		(15,147,367)	(17,185,563)
總資產減流動負債		89,695,754	86,071,074
非流動負債			
銀行及其他借款	16	51,887,368	48,519,715
企業債券		8,000,000	8,000,000
租賃負債		101,647	36,369
遞延稅項負債		18,311	6,001
政府補助		68,684	63,710
其他長期應付款		607,766	552,652
總非流動負債		60,683,776	57,178,447
淨資產		29,011,978	28,892,627

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二三年六月三十日

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (經重述)
權益		
股本	13,575,939	13,586,477
庫存股	(84,206)	(173,155)
其他儲備	15,520,245	15,479,305
總權益	29,011,978	28,892,627

劉冲

董事

張銘文

董事



簡明綜合權益變動表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	股本		股份溢價		庫存股		應收賬項		應付賬項		應佔權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
於二零二二年一月一日(初列及經審核)	13,586,477	20,050,063	(173,155)	17,425	(21,578,719)	(302,525)	43,352	(2,145,713)	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)	43,352	(2,145,713)	2,173,089	17,221,593	28,892,627	
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,103,339	1,103,339	
本期其他全面收益(虧損)：												
應佔聯營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	69,013	-	-	-	-	69,013	
應佔合營企業其他全面收益份額	-	-	-	-	-	1,272	-	-	-	-	1,272	
現金流量套期之有效部分	-	-	-	-	-	-	(37,628)	-	-	-	(37,628)	
外幣兌換差生折	-	-	-	-	-	-	-	329,799	-	-	329,799	
本期至再收益(虧損)總額	-	-	-	-	-	70,285	(37,628)	329,799	-	1,103,339	1,465,795	
註銷股票	(13,177)	(25,453)	38,630	-	-	-	-	-	-	-	-	
股票期權行權	2,639	(4,349)	50,319	(5,179)	-	-	-	-	-	-	43,430	
股票期權的歸屬安排	-	-	-	345	-	-	-	-	-	-	345	
應佔聯營企業其他資本公積	-	-	-	-	7	-	-	-	-	-	7	
稀釋聯營公司部分權益	-	-	-	-	(211,618)	-	-	-	-	(1,178,608)	(1,178,608)	
宣告股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,972)	(16,972)	
自留存溢利中撥款	-	-	-	-	-	-	-	-	16,972	-	-	
劃用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,972)	16,972	-	
於二零二三年六月三十日(未經審核)	13,575,939	20,020,261	(84,206)	12,591	(21,790,330)	(232,240)	5,924	(1,815,374)	2,173,089	17,146,324	29,011,978	

簡明綜合權益變動表 (續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

附註	股本		股份溢價		庫存股		其他		股票期權		其他資本		應付權益法		匯率波動		盈餘		總權益		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年一月一日(初始匯審核)	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,379)	(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								
本期溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,695,360	2,695,360								
本期間其他全面收益(虧損)：																					
應佔聯營企業其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(36,947)	-	-	-	-	-	(36,947)								
應佔合營企業其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(385)	-	-	-	-	-	(385)								
現金流量套期之有效部分	-	-	-	-	-	-	71,312	-	-	-	-	-	71,312								
外幣業務交易產生的折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	356,778	-	-	-	356,778								
本期全面收益(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	(37,332)	71,312	356,778	-	-	2,695,360	3,065,118								
股票期權行權	15	(4,312)	60,273	-	(6,225)	-	-	-	-	-	-	-	49,736								
收購結算的股票期權安排	15	-	-	-	3,324	-	-	-	-	-	-	-	3,324								
償還其他權益工具	-	-	-	(5,000,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,000,000)								
應佔權益法主體的其他資本公積	-	-	-	-	-	111	-	-	-	-	-	-	111								
採用權益法在收購時重分類為其他資本公積	-	-	-	-	-	(19,039)	-	-	-	-	-	-	(19,039)								
宣告股息	10	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,057,195)	(3,057,195)								
自留存溢利中轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,002	-	(21,002)	-								
動用專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,388)	-	16,388	-								
於二零二二年六月三十日(未經審核)	13,586,477	20,050,062	(173,155)	-	9,877	(21,466,774)	(235,345)	65,153	(2,241,928)	4,614	1,951,184	16,199,408	27,749,573								

(a) 根據中國法規和本集團公司章程，在分配每年的淨利潤之前，並在有關中國會計準則下確定的上一年度的虧損沖抵法定盈餘公積金後，在中國註冊的本集團公司必須預留當年法定淨利潤的10%。當該準備金的餘額達到每個中國實體股本的50%時，可以選擇是否進一步分配。法定盈餘公積金可以用來彌補前幾年的虧損或發行紅股。



簡明綜合現金流量表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動產生之現金流量		
營運中產生之現金	3,646,150	5,486,120
已付稅項	(158,797)	(738,340)
經營活動產生之淨現金	3,487,353	4,747,780
投資活動產生之現金流量		
收到聯營企業股息	213,402	275,115
收到按公平值計入損益的金融資產股息	1,118	1,178
購買物業、廠房及設備	(2,184,743)	(1,997,081)
出售物業、廠房及設備	37,596	24,676
購買無形資產	(8,813)	(1,163)
處置聯營公司	-	456,445
向合營公司增資	(3,000)	-
購買按公平值計入損益的金融資產	(20)	(142,206)
出售按公平值計入損益的金融資產	479,728	1,124,928
減少／(增加) 融資租賃應收賬款	2,948,487	(302,267)
減少保理應收賬款	290,432	605,824
支付其他與投資活動有關的現金	(50,186)	(29,751)
投資活動產生之淨現金	1,724,001	15,698

簡明綜合現金流量表(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
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	21,718,644	17,017,905
償還銀行及其他借款	(32,313,991)	(27,007,126)
新發行企業債券	-	9,000,000
償還企業債券	-	(2,000,000)
償還租賃負債之本金部分	(23,289)	(21,005)
已付利息	(2,081,359)	(990,042)
收到股票期權行權款	43,430	49,736
已付永續債股息	-	(226,438)
融資活動中受限現金之(增加)/減少	(343)	14,852
支付其他與融資活動有關的現金	(38,307)	(47,555)
融資活動使用之淨現金	(12,695,215)	(9,209,673)
現金及現金等價物淨減少	(7,483,861)	(4,446,195)
期初現金及現金等價物	15,440,560	17,871,147
匯率變動影響，淨額	129,018	711,995
期末現金及現金等價物	8,085,717	14,136,947



簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

1. 公司資訊

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。

截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本集團的主要業務包括如下：

- (a) 經營租賃及融資租賃；
- (b) 生產及銷售集裝箱；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。

2.1 編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月本公司及其附屬公司(統稱：本集團)的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」和香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的披露要求編製。簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表規定所需的全部資料及披露事宜，並應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務報表一併閱讀。

簡明綜合中期財務狀況表除了某些金融工具酌情以公允值計量，其餘均以歷史成本為基礎編製。

可持續經營

於二零二三年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣15,147,367,000元。本公司董事認為基於本集團於二零二三年六月三十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簡明綜合中期財務資料是合理的。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

2.2 重要會計政策變動及披露

採納新訂及修訂香港財務報告準則

編製簡明綜合中期財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，惟於本期財務資料首次採納由香港會計師公會頒佈的以下香港財務報告準則新訂及修訂本除外。

《香港財務報告準則》第17號及相關修訂	保險合約
《香港會計準則》第1號和 《香港財務報告準則》實務報告第2號之修訂	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	國際稅務改革 – 第二支柱範本規則

除下述修訂以外，於本期間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／或簡明綜合中期財務報表中列載的披露內容造成重大影響。

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號之修訂收窄了香港會計準則第12號第15及24段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。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

2.2 重要會計政策變動及披露(續)

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(續)

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。

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) 截至二零二二年六月三十日止六個月之相關溢利由原列賬之人民幣2,695,009,000元增加人民幣351,000元至人民幣2,695,360,000元；
- (iii) 於二零二二年十二月三十一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。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料

下表分別列出了截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本集團經營分部的收入與溢利：

	截至二零二三年六月三十日止六個月			截至二零二二年六月三十日止六個月				
	航運租賃 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱製造 人民幣千元 (未經審核)	投資管理服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	航運租賃 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱製造 人民幣千元 (未經審核)	投資管理服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收入：								
集裝箱銷售	-	2,000,915	-	2,000,915	-	9,052,963	-	9,052,963
手續費及佣金收入	-	-	25,279	25,279	-	-	20,218	20,218
外部合約收入小計	-	2,000,915	25,279	2,026,194	-	9,052,963	20,218	9,073,181
其他外部收入	3,664,441	-	16,207	3,680,648	3,979,893	-	53,933	4,033,826
外部收入小計	3,664,441	2,000,915	41,486	5,706,842	3,979,893	9,052,963	74,151	13,107,007
分部間合約收入	-	1,553,543	-	1,553,543	-	3,660,406	4,910	3,665,316
業務收入	3,664,441	3,554,458	41,486	7,260,385	3,979,893	12,713,369	79,061	16,772,323
分部業績	422,816	100,182	1,193,195	1,716,193	1,204,934	1,912,528	733,042	3,850,504
抵銷分部間業績				(183,188)				(420,844)
未分配之分銷、行政及一般開支				(56,259)				(42,108)
未分配之融資成本				(241,368)				(21,943)
除稅前溢利				1,235,378				3,365,609



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料(續)

下表分別列出了於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，本集團經營分部的資產與負債：

	於二零二三年六月三十日				於二零二二年十二月三十一日			
	航運租賃 人民幣千元 (未經審核)	集裝箱製造 人民幣千元 (未經審核)	投資管理服務 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	航運租賃 人民幣千元 (經審核)	集裝箱製造 人民幣千元 (經審核)	投資管理服務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核) (經重述)
分部資產	82,951,070	10,713,477	31,530,724	125,195,271	77,172,709	14,996,083	39,485,109	131,653,901
抵銷分部間資產			(3,824,400)					(3,563,270)
總資產				121,370,871				128,090,631
分部負債	63,195,840	5,454,808	17,416,781	86,067,429	53,159,066	9,118,617	25,854,099	88,131,782
未分配負債				7,753,625				12,303,734
抵銷分部間負債				(1,462,161)				(1,237,512)
總負債				92,358,893				99,198,004

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

4. 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
合約收益	2,026,194	9,073,181
其他收益	3,680,648	4,033,826
	5,706,842	13,107,007

本集團截至二零二三年六月三十日以及二零二二年六月三十日止六個月的客戶合約收益(包括上文銷售商品和提供服務)的分類如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
貨物或服務類別		
集裝箱銷售	2,000,915	9,052,963
手續費及佣金收入	25,279	20,218
合約收益總計	2,026,194	9,073,181
地理分佈		
中國大陸	782,368	2,267,318
美國	523,911	3,468,396
香港	333,043	882,438
亞洲(除香港和中國大陸)	250,947	1,192,756
歐洲	122,150	1,059,500
其他	13,775	202,773
合約收益總計	2,026,194	9,073,181
收益確認的時間		
於商品轉移時點	2,000,915	9,052,963
於服務提供期間	25,279	20,218
合約收益總計	2,026,194	9,073,181



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
利息收益	75,435	46,223
政府補助	162,520	64,840
其他	11,336	35,575
	249,291	146,638

6. 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備之收益	17,561	22,695
出售聯營企業權益之收益	-	14,008
處置交易性金融資產取得的收益	79,869	5,684
交易性金融資產在持有期間的股息收益	1,118	1,178
交易性金融資產之公平值變動收益／(虧損)	178,537	(112,712)
與日常業務無關的政府補助金	265	115
用於公益事業的捐贈支出	(2,208)	(5,332)
匯兌收益，淨額	358,320	877,971
其他	1,961	1,129
	635,423	804,736

7. 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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備之折舊	1,165,417	1,060,690
投資物業之折舊	307	286
無形資產之攤銷	11,839	5,740
使用權資產折舊	37,924	34,651
應收融資租賃款項和應收保理賬款減值撥備，淨額	81,489	98,337
應收貿易款項減值撥備	8,470	57,894
撥回其他應收賬款減值撥備	(870)	(4,988)
匯兌收益，淨額	(358,320)	(877,971)

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

8. 所得稅開支

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》，本公司及其在中國設立的附屬公司於二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月適用25%之企業所得稅稅率。

香港利得稅就截至二零二三年六月三十日止六個月估計於香港運營之本集團附屬公司應課稅溢利按稅率16.5%提取準備(截至二零二二年六月三十日止六個月：16.5%)。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於在中國大陸設立的外商投資企業向外國投資者宣派的股息，將徵收10%的預扣稅。該要求自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日之後的收益。本集團適用稅率為10%。因此，本集團海外附屬公司對於其在中國設立的附屬公司就二零零八年一月一日起產生的收益所分配的股息代扣代繳所得稅。

本集團所得稅開支主要構成如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核) (經重述)
即期所得稅		
— 中國	113,057	648,378
— 香港	4,650	12,617
— 其他	5,721	35,510
遞延稅項	8,611	(26,256)
當期稅費	132,039	670,249



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

9. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利是按母公司普通股擁有人應佔溢利除以期內已發行普通股的加權平均股數如以下計算的：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核) (經重述)
收益		
用於計算每股基本及攤薄盈利的母公司普通股擁有人應佔當期盈利	1,103,339	2,695,360
	截至六月三十日止六個月的股份數	
	二零二三年 千股	二零二二年 千股
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	13,529,818	13,513,818
股票期權對普通股加權平均數的攤薄影響：		
股票期權	4,344	5,673
計算攤薄每股盈利時使用的本期已發行普通股的加權平均數量	13,534,162	13,519,491

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

10. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
末期股息－每股普通股人民幣0.087元 (二零二二年：人民幣0.226元)	1,178,608	3,057,195

二零二三年六月二十八日舉行的年度股東大會批准了截至二零二二年十二月三十一日止年度末期股息為每股人民幣0.087元，且於中期內尚未支付。董事會不建議派發截至二零二三年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。

11. 物業、廠房及設備

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備成本為人民幣2,947,597,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣3,504,448,000元)。期內物業、廠房及設備的折舊為人民幣1,165,417,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣1,060,690,000元)。

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團處置物業、廠房及設備帳面價值為人民幣22,093,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣630,386,000元)。



簡明綜合中期財務報表附註（續）

截至二零二三年六月三十日止六個月

12. 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 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,572,167	4,810,836
一年至兩年	4,175,745	4,789,493
兩年至三年	4,271,534	3,967,018
三年至四年	3,099,723	4,098,006
四年至五年	2,981,024	3,026,105
超過五年	24,699,603	25,490,921
應收最低融資租賃款項總額	43,799,796	46,182,379
未賺取之融資收入	(10,102,445)	(10,737,559)
應收最低融資租賃款項現值 減值	33,697,351 (1,304,206)	35,444,820 (1,162,876)
應收融資租賃款項淨額 分類為流動資產之部分	32,393,145 (2,962,803)	34,281,944 (3,170,009)
非流動部分	29,430,342	31,111,935
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	3,078,827	3,206,471
一年至兩年	2,845,710	3,369,812
兩年至三年	3,095,267	2,711,726
三年至四年	2,070,051	3,011,449
四年至五年	2,047,307	2,087,461
超過五年	20,560,189	21,057,901
應收最低融資租賃款項現值	33,697,351	35,444,820

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

13. 應收貿易賬款及票據

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	854,218	596,383
應收票據款項	20,882	14,285
	875,100	610,668
減值	(64,962)	(54,523)
	810,138	556,145

根據收入確認日期和撥備淨額，截止報告期末的應收貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	797,811	532,896
3至6個月	7,211	11,621
6至12個月	5,038	11,340
1年以上	78	288
	810,138	556,145

14. 應付貿易賬款及票據

根據發票日期，截止報告期末的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	2,161,043	2,418,433
3至6個月	12,066	43,554
6至12個月	8,402	6,212
1年以上	11,168	11,435
	2,192,679	2,479,634



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

15. 股票期權計劃

本公司實施購股權計劃(以下簡稱「計劃」)，旨在向為本集團成功運營做出貢獻的合格參與者提供激勵和獎勵。

該計劃包括兩批，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。

二零二零年三月三十日，本公司董事及高級管理人員獲得了11,142,500股票期權，本集團其他員工獲得了67,078,211份股票期權。二零二一年五月六日，本集團其他員工獲得了8,847,445份股票期權。

以下購股權在本期內發行：

	二零二三年 股票期權數量 千股	二零二二年 股票期權數量 千股
於1月1日	57,121	87,068
本期內失效	(7,868)	(9,387)
本期內行權	(19,804)	(20,560)
於二零二三年六月三十日 / 二零二二年十二月三十一日	29,449	57,121

截至報告期末，已發行的股票期權行權價格和行權有效期如下：

行權期限：	行權價 (註i & iii) 每股人民幣	二零二三年 六月三十日 股票期權數量 千股
二零二三年四月一日至二零二四年三月三十日	2.193	3,271
二零二四年四月一日至二零二七年三月三十日	2.193	20,435
二零二三年五月七日至二零二四年五月六日	2.193	155
二零二四年五月七日至二零二五年五月六日	2.193	2,794
二零二五年五月七日至二零二八年五月六日	2.193	2,794
		29,449

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

15. 股票期權計劃(續)

截至報告期末，已發行的股票期權行權價格和行權有效期如下：(續)

行權期限：	行權價 (註i & ii) 每股人民幣	二零二二年 十二月三十一日 股票期權數量 千股
二零二二年四月一日至二零二三年三月三十日	2.419	2,384
二零二三年四月一日至二零二四年三月三十日	2.419	22,945
二零二四年四月一日至二零二七年三月三十日	2.419	22,945
二零二三年五月七日至二零二四年五月六日	2.419	2,949
二零二四年五月七日至二零二五年五月六日	2.419	2,949
二零二五年五月七日至二零二八年五月六日	2.419	2,949
		57,121

說明：

- 股票期權的行權價格可因應配股，派發股票紅利或本公司股本的其他類似變化進行調整。
- 董事會於二零二二年四月二十九日通過決議，根據股票期權激勵計劃，由於本公司二零一九年度和二零二零年度利潤分配方案的實施，行權價格由每股人民幣2.52元調整為每股人民幣2.419元。
- 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，由於本公司二零二一年度利潤分配方案的實施，行權價格由每股人民幣2.419元調整為每股人民幣2.193元。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團共確認股票期權費用人民幣345,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣3,324,000元)。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，未授予任何股票期權。

股票期權持有人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，共行權約17,165,000股，本期股票期權行權所得款項總額為人民幣37,643,000元。就截至二零二三年六月三十日止六個月期間行權的股票期權而言，行權日前的加權平均股價為人民幣2.54元。該股票期權行權事項分別導致二零二三年六月三十日止六個月庫存股減少人民幣50,319,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣60,273,000元)，股份溢價減少人民幣7,497,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣4,312,000元)，股票期權儲備減少人民幣5,179,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣6,225,000元)。

股票股權持有人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，共行權約2,639,000股，本期股票期權行權所得款項總額為人民幣5,787,000元。就截至二零二三年六月三十日止六個月期間行權的股票期權而言，行權日前的加權平均股價為人民幣2.54元。該股票期權行權事項分別導致二零二三年六月三十日止六個月股本增加人民幣2,639,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)，股份溢價增加人民幣3,148,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：零)。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

16. 銀行及其他借款

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動		
銀行借款－擔保	2,744,816	3,681,349
銀行借款－無擔保	19,988,022	29,240,320
關聯方借款－無擔保	1,303,223	3,003,696
	24,036,061	35,925,365
非流動		
銀行借款－擔保	19,950,548	18,031,636
銀行借款－無擔保	26,023,908	24,598,360
關聯方借款－無擔保	5,912,912	5,889,719
	51,887,368	48,519,715
	75,923,429	84,445,080

截至二零二三年六月三十日和二零二二年十二月三十一日，本集團披露的上述有擔保銀行借款由本集團的某些物業、廠房及設備、應收融資租賃款以及受限制存款作擔保。

17. 承擔

截至報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已簽訂但未交付：		
物業、廠房及設備	34,800	471,600
股權投資	67,113	64,972
	101,913	536,572

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

18. 重大關聯人士交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入源自：		
聯營企業	53,075	37,855
同系附屬公司	1,087	1,219
利息開支至：		
聯營企業	167,661	178,996
商品銷售至：		
同系附屬公司	43,305	301,896
商品購自：		
同系附屬公司	55,020	193,548
物業、廠房及設備購自：		
同系附屬公司	380,734	251,679
提供服務至附屬公司：		
船舶租賃及集裝箱租賃	959,646	1,409,046
管理費收入	9,434	10,000
其他	3,732	7,361
接收服務自：		
同系附屬公司	234,489	367,436

上述關聯人士交易乃是根據公佈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。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值及公平值級別

除公平值與其賬面價值相若的金融工具之外，本集團其他金融工具的賬面值和公平值列示如下：

	賬面價值		公平值	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行及其他借款	51,887,368	48,519,715	51,512,415	47,331,888
企業債券	8,000,000	8,000,000	8,169,105	7,991,682
其他長期應付款項	607,766	552,652	530,295	452,574
	60,495,134	57,072,367		

管理層已評估，現金及現金等價物、受限制存款、應收貿易賬款及票據、其他應收款項中包括的金融資產、應收保理款及應收融資租賃款項的流動部分、應付貿易賬款及票據、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、企業債券的流動部分及客戶存款由於距離到期日較短，其公平值與其賬面價值相若。

本集團之應收融資租賃款項的非流動部分和應收保理款的非流動部分之賬面價值就是現值，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，所以賬面價值接近他們的公平值。

本集團之公司財務團隊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匯報。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平值是通過使用條款、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。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

19. 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：

按公平值計量之金融資產

於二零二三年六月三十日

	公平值計量分類		
	第一層級 人民幣千元 (未經審核)	第二層級 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
衍生金融工具	-	43,055	43,055
按公平值計入損益之金融資產	1,041,667	2,230,025	3,271,692
	1,041,667	2,273,080	3,314,747

於二零二二年十二月三十一日

	公平值計量分類		
	第一層級 人民幣千元 (經審核)	第二層級 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
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
	1,365,146	2,172,547	3,537,693

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，在中期簡明綜合財務狀況表中記錄的估值方法產生的估計公平值以及在合併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。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零二三年六月三十日止六個月

19. 金融工具的公平值及公平值級別(續)

公平值級別(續)

按公平值計量之金融負債

於二零二三年六月三十日

	公平值計量分類	
	第二層級 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
衍生金融工具	35,130	35,130

於二零二二年十二月三十一日

	公平值計量分類	
	第二層級 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具	-	-

20. 期後事項

本集團於二零二三年六月三十日後未發生其他重大期後事項。

21. 批准簡明綜合中期財務資料

簡明綜合中期財務資料已於二零二三年八月三十日獲董事會批准及授權刊發。