

公司代码：601866

公司简称：中远海发

中远海运发展股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

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

3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事长	孙月英	个人原因	王大雄

- 4 信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本公司截至 2018 年 12 月 31 日，按境内会计准则确定的母公司累计未分配利润为 4.44 亿元人民币，合并累计未分配利润为 56.97 亿元人民币。以 2018 年度利润分配时股权登记日登记在册的总股本扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基础，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.33 元（含税），其余未分配利润全部结转下年度。

二 公司基本情况

1 公司简介

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

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

2 报告期公司主要业务简介

公司打造以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为核心的产业集群，建立产融结合、融融结合、多种业务协同发展的“一站式”航运金融服务平台。

经营模式及行业情况说明详述请见本报告第四节内容。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	137,837,424,339.45	139,037,660,370.61	-0.86	125,441,424,777.63
营业收入	16,337,862,935.56	15,940,338,736.60	2.49	15,636,333,569.83
归属于上市公司股东的净利润	1,386,171,368.55	1,461,890,461.26	-5.18	368,592,163.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,093,550,060.23	1,399,710,953.76	-21.87	-1,641,778,744.21
归属于上市公司股东的净资产	18,040,136,634.21	16,276,161,992.76	10.84	13,250,047,158.17
经营活动产生的现金流量净额	6,549,203,721.84	11,929,536,445.09	-45.10	7,756,275,797.77
基本每股收益（元/股）	0.1186	0.1251	-5.20	0.0315
稀释每股收益（元/股）	0.1186	0.1251	-5.20	0.0315
加权平均净资产收益率（%）	8.35	10.25	减少1.90个百分点	1.27

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	3,640,639,909.59	4,599,582,982.70	4,875,415,726.16	3,222,224,317.11
归属于上市公司股东的净利润	280,678,557.31	46,318,923.86	478,547,968.09	580,625,919.29

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	229,709,011.86	1,892,615.57	493,674,164.91	368,274,267.89
经营活动产生的现金流量净额	-1,210,957,252.50	2,982,875,341.06	2,162,024,948.29	2,615,260,684.99

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

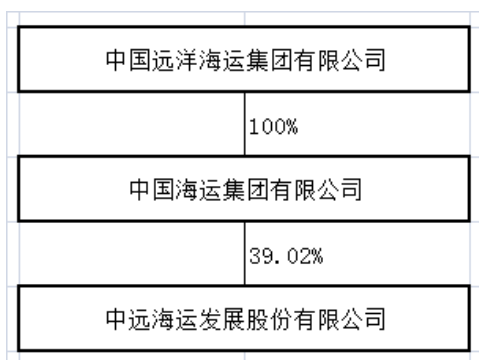
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					355,142		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					351,646		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国海运集团有限公司	0	4,410,624,386	37.75	0	无	0	国有法人
HKSCCNOMINEESLIMITED	-2,066,350	3,731,588,125	31.94	0	未知		境外法人
国新投资有限公司	-8,802,657	458,002,343	3.92	0	无	0	国有法人
国家开发投资集团有限公司	0	388,674,125	3.33	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	15,538,922	210,853,717	1.80	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	65,454,300	0.56	0	无	0	国有法人
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金		39,673,833	0.34	0	无	0	其他
兴业全球基金—上海银行—中国海运（集团）	0	33,399,288	0.29	0	无	0	其他

总公司							
香港中央结算有限公司	1,385,053	21,556,282	0.18	0	无	0	其他
郭磊	0	17,655,777	0.15	0	无	0	境内 自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>(1) 中国海运集团有限公司所持股份，在报告期内未发生质押、冻结或托管等情况。(2) HKSCCNOMINEESLIMITED (香港中央结算(代理人)有限公司) 是私人公司，其主要业务为代其它公司或个人持有股票。(3) 截止本报告期末，中国海运集团有限公司直接持有中远海发 A 股 4,410,624,386 股，占总股本 37.75%，通过集合计划持有中远海发 A 股 47,570,789 股，占总股本 0.41%，合计持有中远海发 A 股 4,458,195,175 股，占总股本 38.16%。(4) 截止本报告期末，中国海运集团有限公司持有中远海发 H 股股份为 100,944,000 股，占总股本比例约 0.86%。(5) 未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用

国务院国有资产监督管理委员会	
	100%
中国远洋海运集团有限公司	
	100%
中国海运集团有限公司	
	39.02%
中远海运发展股份有限公司	

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易所
中远海运发展股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第一期）（品种一）	18 远发 Y1	155972	2018 年 12 月 14 日至 2018 年 12 月 17 日	2021 年 12 月 17 日	1,000,000,000.00	4.68	每年付息一次，到期偿还本金。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。联合评级出具了《中远海运发展股份有限公司 2018 年公开发行永续期公司债券（第一期）信用评级报告》（联合[2018]1702 号）。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	86.91	87.86	-1.08
EBITDA 全部债务比	0.0773	0.0687	12.52
利息保障倍数	1.44	1.62	-11.37

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

财务回顾：

本公司二零一八年实现营业总收入人民币 1,668,373.77 万元，较去年同期上升 2.10%；税前利润总额为人民币 183,866.84 万元，较去年同期利润下降 6.10%；归属于母公司股东的净利润为人民币 138,617.14 万元，较去年同期下降 5.18%。

分部运营情况分析：

1. 航运及相关产业租赁业务分析

1) 营业收入

二零一八年，本公司租赁业务营业收入为人民币 1,038,334.45 万元，占公司营业总收入的 62.24%，较去年同期人民币 1,038,415.84 万元下降 0.01%。

其中来自船舶租赁收入为人民币 512,380.98 万元，较去年同期人民币 573,501.01 万元下降 10.66%，主要系船舶租赁数量减少，其中船舶经营租赁收入为人民币 484,889.05 万元，船舶融资租赁收入为人民币 27,491.93 万元。截至二零一八年十二月三十一日，本集团租出船舶为 94 艘（二零一七年十二月三十一日：97 艘）。

其中来自集装箱租赁、管理及销售收入为人民币 320,254.54 万元，较去年同期人民币 320,357.10 万元基本持平。本年度租箱业务保持稳中有升。

其中来自其他产业融资租赁收入为人民币 205,698.93 万元较去年同期人民币 144,557.73 万元上升 42.30%，主要由于本年度融资租赁业务规模进一步扩大所致。

2) 营业成本

租赁业务营业成本主要包括自有船舶的折旧及维护成本、自有集装箱的折旧、船员工资、出售约满退箱之账面净值及租入的船舶及集装箱的租金支出等。二零一八年，本公司租赁业务运营

成本为人民币 687,899.61 万元，占本公司营业成本的 55.49%，较去年同期人民币 772,873.59 万元同比下降 10.99%，主要系船舶租赁数量同比减少、船舶和集装箱净残值调增致使本期折旧费同比减少。

2. 集装箱制造业务分析

1) 营业收入

二零一八年，本公司集装箱制造业务实现营业收入为人民币 792,454.97 万元，较去年同期人民币 596,537.53 万元同比上升 32.84%，二零一八年收入大幅上升主要由于二零一八年集装箱制造市场较为景气，公司前瞻性改进集装箱油漆技术，大大提升市场竞争力，同时加强市场营销，通过科学排产提升生产效率，使得集装箱制造板块量价齐升。本年度集装箱累计销售 61.56 万 TEU，较去年 47.97 万 TEU 增长 28.33%。

2) 营业成本

集装箱制造业务营业成本主要包括原材料成本、职工薪酬以及折旧费等。

二零一八年，本公司集装箱制造业务营运成本为人民币 736,973.36 万元，较去年同期人民币 546,313.83 万元同比上升 34.90%。成本同比上升主要由于集装箱制造市场较为景气，本公司加强市场营销，集装箱销售量大幅上升。

3. 投资及服务业务分析

1) 营业收入

二零一八年，实现营业收入为人民币 40,265.26 万元，占本公司营业总收入的 2.41%，较去年同期人民币 50,605.87 万元同比下降 20.43%，主要系受中远海运集团两家财务公司重组影响，所属子公司中海财务公司退出合并范围所致。

2) 营业成本

二零一八年，营业成本为人民币 13,051.80 万元，占本公司营业成本的 1.05%，较去年同期人民币 15,036.91 万元同比下降 13.20%，主要系受中远海运集团两家财务公司重组影响，所属子公司中海财务公司退出合并范围所致。

3) 投资收益

二零一八年，本公司实现投资业务收益为人民币 240,527.64 万元，较去年同期人民币 223,227.04 万元同比上升 7.75%。

4) 公允价值变动收益

二零一八年，本公司实现公允价值变动收益-63,224.67 万元，主要系公司执行新金融工具准则后，原计入可供出售金融资产的金融资产划分至交易性金额资产，公允价值变动由计入其他综合收益调整至计入公允价值变动收益。本报告期内由于公司持有中油资本和五矿资本的股价同比下降，致使公允价值变动收益同比大幅减少。

所得税

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司及其他境内子公司所适用的企业所得税税率为 25%。

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

流动资金，财政资源及资本架构

1、流动资金及借款分析

本公司流动资金的主要来源为经营业务的现金流量及短期银行贷款。本公司的现金主要用作运营成本支出、偿还贷款及新建造船舶、购置集装箱及支持本公司开展融资租赁业务。于本期间，本公司的经营现金流入净额为人民币 654,920.37 万元。本公司于 2018 年 12 月 31 日持有银行结余现金为人民币 1,524,919.37 万元。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司的银行及其他借贷合计人民币 10,481,623.86 万元，到期还款期限分布在 2018 年至 2028 年期间，需分别于一年内还款为人民币 4,746,944.03 万元，于第二年内还款为人民币 2,308,297.08 万元，于第三年至第五年还款为人民币 3,118,901.31 万元及于五年后还款为人民币 307,481.44 万元。

本公司的长期银行贷款主要用作开展融资租赁业务、采购集装箱以及收购股权。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司的长期银行及其他贷款以共值人民币 2,273,503.04 万元的若干集装箱及船舶作抵押。

于 2018 年 12 月 31 日，本公司持有应付债券共计人民币 601,370.06 万元，ABS 资产证券化

项目计人民币 158,919.95 万元, ABN 资产证券化项目计人民币 292,450.11 万元, 债券募集资金全部用于开拓融资租赁业务。MT001 中期票据项目计人民币 150,000 万元, 债券募集资金中 100,000 万元为归还银行贷款, 50,000 万元给予下属子公司中远海发(天津)租赁有限公司补充营运资金。

本公司的人民币定息借款为人民币 4,445,136.74 万元, 美元定息借款 13,673.44 万美元(相当于人民币 93,843.58 万元), 浮动利率人民币借款为人民币 130,068.64 万元, 浮动利率美元借款为 846,919.06 万美元(相当于人民币 LINK Excel. Sheet. 8 "C:\Users\XYZH USER\Desktop\管理层报告\中国海运集团财务管理报表系统(带息负债统计报表)新集团对外融资情况统计表.xls" 固定浮动!R22C3 \a \t * MERGEFORMAT 5,812,574.89 万元)。本公司的借款以人民币或美元结算, 而其现金及现金等价物主要以人民币及美元持有。

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

2、债务比率分析

于 2018 年 12 月 31 日, 本公司的净负债比率为 533%, 较 2017 年 12 月 31 日减少 2%, 由于股东权益增长导致净负债率下降。

3、外汇风险分析

于本期间, 本公司当期产生汇兑收益为 10,240.64 万元, 主要是由于本年度美元汇率波动所致; 外币报表折算差额影响归母股东权益为人民币 58,168.72 万元。公司根据美元和人民币的汇率波动趋势, 秉承中性风险管理策略, 以自然对冲为主, 做好美元资产动态管控。

4、资本开支分析

截至 2018 年 12 月 31 日, 本公司用于添置集装箱、机器设备、在建机器设备及其他开支为 425,273.68 万元, 用于购买融资租赁资产开支为 1,577,646.15 万元。

5、资本承担分析

于 2018 年 12 月 31 日, 本集团就已签订但未拨备之股权投资承担为人民币 131,377.48 万元。

6、雇员、培训及福利

截至 2018 年 12 月 31 日，本公司共有雇员 8082 人，本期间内雇员总开支（含员工薪金、福利费开支、社会保险费等）约为人民币 190,808.35 万元（含外包劳务人员开支）。

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

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

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

(1)、重要会计政策变更

2017 年 3 月以来财政部发布了修订后的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会[2017]8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会[2017]9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会[2017]14 号）、《企业会计准则第 14 号—收入》（财会[2017]22 号），要求境内外同时上市公司自 2018 年 1 月 1 日起施行。经本公司第五届董事会第四十二次会议审议通过，为执行财政部上述经修订的会计准则，自 2018 年 1 月 1 日起执行公司相关会计政策变更。

1) 金融工具相关会计政策变更

财政部新修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，金融资产分类由现行的“四分类”改为“三分类”，企业应当根据其管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类；金融资产减值损失准备计提由“已发生损失法”改为“预期损失法”，且计提范围有所扩大；指定为以公允价值计量且变动计入其他综合收益的金融资产的非交易性权益工具投资，后续计量计入其他综合收益部分在处置时不能转入当期损益，改为直接调整留存收益；金融资产转移的判断原则及其会计处理进一步明确；套期会计方面拓宽了套期工具和被套期项目的范围、以定性的套期有效性要求取代现行准则的定量要求、引入套期关系“再平衡”机制，有助于套期会计更好地反映企业风险管理活动；金融工具披露要求相应调整。

根据以上修订后会计准则中关于新旧准则衔接的相关规定，公司从 2018 年 1 月 1 日起，按以上修订后会计准则的要求进行会计报表披露，不重述前期可比数，就新旧准则转换影响数调整 2018 年期初留存收益和其他综合收益。

2) 收入相关会计政策变更

财政部新修订的《企业会计准则第 14 号—收入》将现行收入和建造合同两项准则纳入统一的收入确认模型；以控制权转移替代风险报酬转移作为收入确认时点的判断标准；对于包含多重交易的合同会计处理提供更明确的指引；对于某些特定交易（或事项）的收入确认和计量给出了明确规定。

根据该修订后会计准则中有关新旧准则衔接的相关规定，公司 2018 年 1 月 1 日首次执行该准则的累积影响数，调整期初留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。预计实施该修订后会计准则不会导致公司收入确认方式发生重大变化，对公司当期及前期净利润、总资产、净资产均不会产生重大影响。

(2)、重要会计估计变更

根据《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关规定，每个会计年度终了，企业应对固定资产的预计使用寿命、净残值和折旧方法进行复核，如果固定资产的预计使用寿命、净残值与原先会计估计数有差异的，应当进行相应调整。本公司于 2018 年 4 月 27 日在第五届董事会第四十四次会议上通过了《关于公司船舶及集装箱会计估计的预案》，对公司船舶及集装箱预计净残值作相

应调整。本次会计估计变更前，船舶资产预计净残值的会计估计为每轻吨 280 美元，集装箱资产预计净残值为 20 尺干箱 USD560/UNIT、40 尺及 45 尺干箱均为 USD896/UNIT；本次会计估计变更后，船舶资产预计净残值的会计估计为每轻吨 330 美元，集装箱资产预计净残值为 20 尺干箱 USD780/UNIT、40 尺及 45 尺干箱均为 USD900/UNIT。本次会计估计变更自 2018 年 1 月 1 日起适用，采用未来适用法进行会计处理。经测算，本次会计估计变更后，公司 2018 年度船舶及集装箱折旧费减少 216,586,293.75 元。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司共计 86 家。

详见年度报告全文附注“八、合并范围的变化”及本附注“九、在其他主体中的权益”相关内容。

董事长：孙月英
中远海运发展股份有限公司
2019 年 3 月 29 日