

中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司 2019 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”,与其子公司合称“本集团”)2019 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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

2019 年年度报告(以下简称“本报告”或“2019 年年报”)已经由本公司第九届董事会 2020 年度第二次会议审议通过。所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。所有董事均保证 2019 年年报内容真实、准确、完整,不存在异议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

本公司经董事会审议通过的 2019 年度利润分配预案为:以 2019 年度分红派息股权登记日公司总股本为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.2 元(含税),不送红股,不以资本公积转增股本。预计派息日为 2020 年 6 月 30 日或前后。该等 2019 年度分红派息预案还需提交本公司年度股东大会审议批准。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	中集集团	股票代码	000039
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	于玉群	王心九	
办公地址	中国广东省深圳市南山区蛇口港湾大道 2 号中集集团研发中心(邮编: 518067)	中国广东省深圳市南山区蛇口港湾大道 2 号中集集团研发中心(邮编: 518067)	
传真	(86 755) 2682 6579	(86 755) 2682 6579	
电话	(86 755) 2669 1130	(86 755) 2680 2706	
电子信箱	shareholder@cimc.com	shareholder@cimc.com	

2、报告期主要业务或产品简介

本集团是全球领先的物流及能源行业设备及解决方案供应商，目前主要从事集装箱、道路运输车辆、能源、化工、液态食品装备、海洋工程装备、空港、消防及自动化物流装备的制造及服务业务，包括国际标准干货集装箱、冷藏集装箱、特种集装箱、罐式集装箱、集装箱木地板、公路罐式运输车、天然气加工处理应用装备和静态储罐、道路运输车辆、重型卡车、自升式钻井平台、半潜式钻井平台、特种船舶、旅客登机桥及桥载设备、机场地面支持设备、消防及救援车辆设备、自动化物流系统、智能停车系统的设计、制造及服务。除此之外，本集团还从事物流服务业务、产城业务和金融及资产管理业务等。本集团通过业务拓展及技术开发，已形成一个专注于物流及能源行业的关键装备及解决方案的产业集群。

目前，本集团的标准干货集装箱、冷藏箱产销量保持全球第一；据国际罐式集装箱协会调查统计，罐式集装箱的产销量保持全球第一；本集团是全球销量第一的半挂车生产制造商；本集团登机桥业务综合竞争力位居全球领导者地位，为全球三大旅客登机桥制造商之一，中国市场份额连续四年占比95%以上；本集团亦是中国领先的高端海洋工程装备企业之一。

报告期内，本集团的主要经营模式没有重大变化。报告期内，占本集团营业收入10%以上的产品和业务为集装箱制造业务、道路运输车辆业务、能源、化工及液态食品装备业务以及物流服务业务。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币千元

利润表项目	截至12月31日年度					
	2019年	2018年	本年比上年 (增减)	2017年	2016年	2015年 (经重列)
营业收入	85,815,341	93,497,622	(8.22%)	76,299,930	51,111,652	58,685,804
营业利润	5,838,747	6,477,005	(9.85%)	4,171,685	1,202,884	3,039,854
税前利润	5,613,874	6,683,558	(16.00%)	4,409,241	1,702,051	3,302,470
所得税费用	3,103,761	2,615,103	18.69%	1,250,826	967,068	951,825
净利润	2,510,113	4,068,455	(38.30%)	3,158,415	734,983	2,350,645
其中：						
归属于母公司股东及其他权益持有者的净利润	1,542,226	3,380,436	(54.38%)	2,509,242	539,660	2,026,613
少数股东损益	967,887	688,019	40.68%	649,173	195,323	324,032
归属于母公司股东及其他权益持有者的扣除非经常性损益的净利润	1,241,479	2,258,609	(45.03%)	1,367,068	511,420	1,751,645

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币千元

	2019年			
	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	19,099,547	23,618,182	18,942,542	24,155,070
归属于母公司股东及其他权益持有者的净利润	405,681	274,148	(43,502)	905,899
归属于母公司股东及其他权益持有者的扣除非经常性损益的净利润	331,460	118,737	(50,846)	842,128
经营活动产生的现金流量净额	(599,434)	(1,502,978)	1,581,527	4,059,407

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异
 是 否

4、股本及股东情况

(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

报告期末普通股股东总数	80,576 户	年报披露日前一月末普通股股东总数	80,272 户					
于报告期末，持股 5% 或以上的股东或前 10 名股东持股情况								
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股数量	报告期内增减变动情况	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
							股份状态	数量
香港中央结算（代理人）有限公司（注 1）	境外法人	58.12%	2,083,223,033	351,961,687	-	2,083,223,033	-	-
中远集装箱工业有限公司（注 2）	境外法人	14.47%	518,606,212	86,434,369	-	518,606,212	-	-
中国证券金融股份有限公司	国有法人	2.37%	84,959,608	14,159,936	-	84,959,608	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.27%	45,592,560	7,598,760	-	45,592,560	-	-
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	境内非国有法人	0.31%	11,102,880	1,850,480	-	11,102,880	-	-
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	境内非国有法人	0.31%	11,054,160	1,842,360	-	11,054,160	-	-
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	境内非国有法人	0.31%	10,980,360	1,830,060	-	10,980,360	-	-
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	境内非国有法人	0.30%	10,912,920	1,818,820	-	10,912,920	-	-
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	境内非国有法人	0.30%	10,842,719	1,807,120	-	10,842,719	-	-
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	境内非国有法人	0.30%	10,797,600	1,799,600	-	10,797,600	-	-
战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东的情况（如有）	无							
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知							
于报告期末，前 10 名无限售条件股东持股情况								
股东名称	报告期末持有无限售条件股份数量	股份种类						
		股份种类	数量					
香港中央结算（代理人）有限公司（注 1）	2,059,684,740	境外上市外资股	2,059,684,740					
	23,538,293	人民币普通股	23,538,293					
中远集装箱工业有限公司（注 2）	518,606,212	人民币普通股	518,606,212					
中国证券金融股份有限公司	84,959,608	人民币普通股	84,959,608					
中央汇金资产管理有限责任公司	45,592,560	人民币普通股	45,592,560					

中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	11,102,880	人民币普通股	11,102,880
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	11,054,160	人民币普通股	11,054,160
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	10,980,360	人民币普通股	10,980,360
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	10,912,920	人民币普通股	10,912,920
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	10,842,719	人民币普通股	10,842,719
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	10,797,600	人民币普通股	10,797,600
前 10 名无限售流通股股东之间,以及前 10 名无限售流通股股东和前 10 名股东之间关联关系或一致行动的说明	未知		
前 10 名普通股股东参与融资融券业务情况说明(如有)	无		

注 1：于 2019 年 12 月 31 日，香港中央结算（代理人）有限公司持有本公司 2,083,223,033 股，包括：23,538,293 股 A 股和 2,059,684,740 股 H 股。这些已登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下的 H 股中，包括（但不限于）招商局集团通过其子公司（包括：招商局国际（中集）投资等）持有的 880,429,220 股 H 股，中国远洋海运集团通过其子公司（包括：Long Honour 直接持有的 30,386,527 股 H 股和中远集装箱工业直接持有的 264,624,090 股 H 股）持有的 295,010,617 股 H 股。

注 2：于 2019 年 12 月 31 日，除了已登记在香港中央结算（代理人）有限公司名下的本公司 264,624,090 股 H 股（见上述注 1）外，中远集装箱工业还持有本公司 518,606,212 股 A 股。

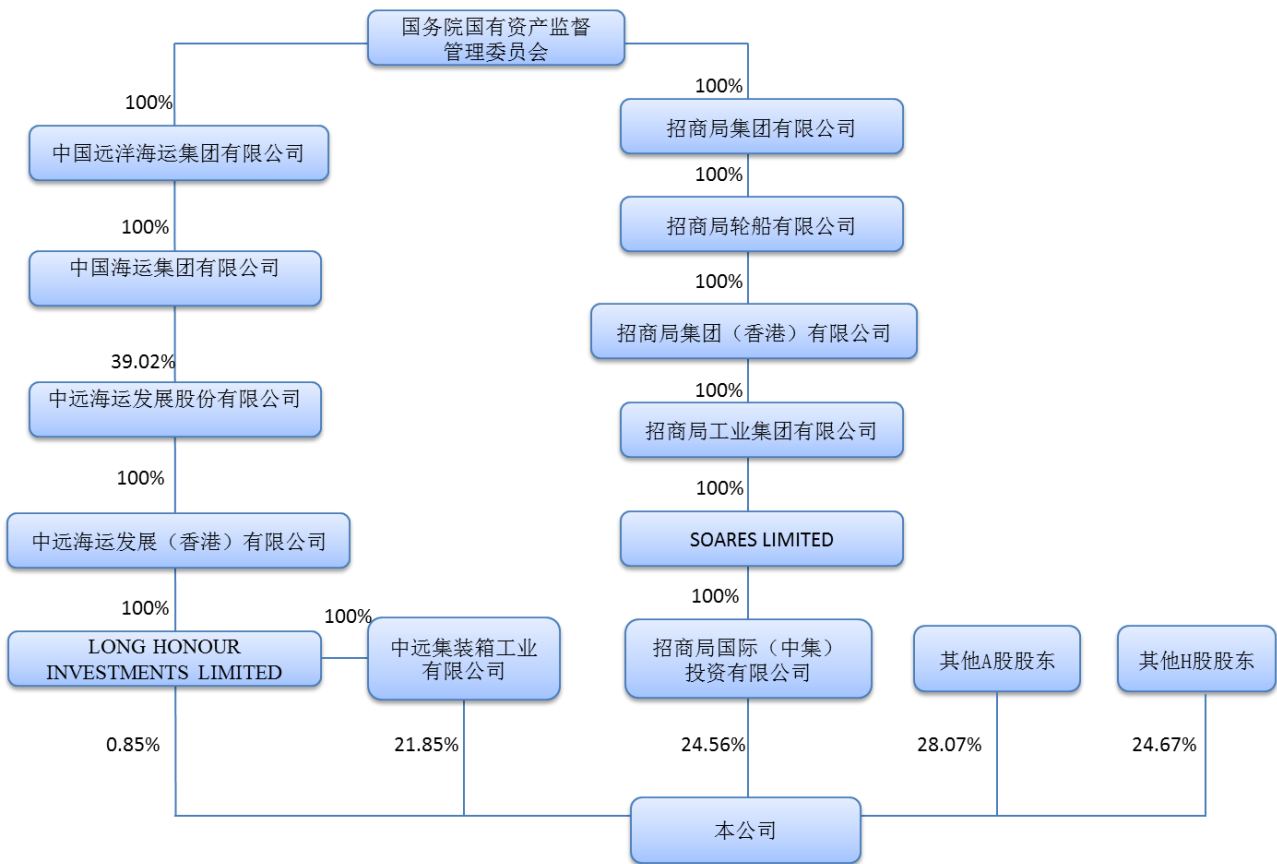
公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

（2）公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券

是

(1) 公司债券基本信息

债券名称	债券简称	债券代码	发行日	到期日	债券余额(万元)	利率	还本付息方式
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)	18海集Y1	112808.SZ	2018年12月3日	无固定到期日	200,000	4.85%	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。本期债券采用单利按年计息，不计复利。
中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	19海集01	112979.SZ	2019年10月15日	2022年10月15日	200,000	3.63%	本期债券按年付息，不计复利，到期一次还本付息。

公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者公开发行
报告期内公司债券的付息兑付情况	“18 海集 Y1”永续期公司债券已于报告期内按时兑付利息。 “19 海集 01”公司债券的首个付息日是 2020 年 10 月 15 日，报告期内未涉及还本付息情况。
公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	“18 海集 Y1”永续期公司债券报告期内尚未需要执行相关特殊条款，仍计入权益。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2019 年度财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告，认为“18 海集 Y1”符合分类为权益工具的条件，作为权益工具结算。 “19 海集 01”公司债券不存在特殊条款。

（2）公司债券最新跟踪评级及评级变化情况

2019 年 5 月 20 日，中诚信证券评估有限公司出具了《中国国际海运集装箱（集团）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）跟踪评级报告（2019）》，维持本公司主体信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。结果与上一次评级结果相比没有发生变化。本公司在银行间债券市场发行其他债务融资工具，主体评级均为 AAA，不存在差异情况。

2019 年 9 月 26 日，中诚信证券评估有限公司出具了《中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，主体信用等级为 AAA，债券信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。

中诚信证券评估有限公司对本公司的评级报告在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）和中诚信证券评估有限公司（www.ccxr.com.cn）予以公示。

（3）截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元

项目	2019 年	2018 年	同期变动率
息税折旧摊销前利润	10,026,910	10,868,152	(7.74%)
流动比率	1.28	1.11	15.32%
资产负债率	68%	67%	1.00%
速动比率	0.69	0.74	(6.76%)
EBITDA 全部债务比	0.15	0.17	(11.76%)
利息保障倍数	2.60	3.31	(21.45%)
现金利息保障倍数	2.77	1.65	67.88%
EBITDA 利息保障倍数	3.59	4.18	(14.11%)
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

2019 年，中美贸易摩擦加剧，全球经贸活动面临诸多不确定因素，经济形势错综复杂，全球经济增长显著放缓，主要经济体增速回落，新兴经济体下行压力加大。美国推行贸易保护主义政策导致世界经济增

速下滑，全球总需求不足也抑制了世界经济的增长。2019年，中国经济运行总体仍然呈现总体平稳、稳中向好的态势，发展质量稳步提升。

报告期内，本集团实现营业收入人民币858.15亿元（2018年：人民币934.98亿元），同比下降8.22%；录得归属于母公司股东及其他权益持有者的净利润人民币15.42亿元（2018年：人民币33.80亿元），同比下降54.38%；实现基本每股收益人民币0.37元（2018年：人民币0.92元），同比下降59.78%。本集团各项主要业务中，能源、化工及液态食品装备业务、海洋工程业务、空港、消防及自动化物流装备业务、物流服务业务的营业收入有所增长，道路运输车辆业务、重型卡车业务、金融及资产管理业务相对平稳，集装箱制造业务、产城业务出现下降。

2、主要业务板块的经营回顾

本集团集装箱制造业务主要包括标准干货箱、标准冷藏箱和特种箱业务，可生产拥有自主知识产权的全系列集装箱产品。特种箱主要包括 53 尺北美内陆箱、欧洲超宽箱、散货箱、特种冷藏箱、折叠箱等产品。报告期内，本集团集装箱产销量继续保持全球行业第一。

2019 年，全球经济增长出现明显放缓，集运货量增速降至近年来的低点。2018 年在贸易摩擦影响下的出口前置透支了 2019 年的部分货量，这也在相当程度上加剧了 2019 年集运需求的放缓程度。在需求疲软的背景下，中美贸易摩擦持续紧张和国际海事组织将于 2020 年实施的“限硫令”的新规，为市场带来了更多的不确定性。受此影响，客户普遍持谨慎保守的态度，2019 年全年新箱采购力度同比 2018 年明显减弱。而受钢材等原材料价格同比下滑，以及行业市场竞争加剧等因素的影响，新箱价格同比去年也有所下降。报告期内，本集团集装箱销量及营业收入同比均明显下滑。

2019 年，受集装箱业务需求放缓的影响，本集团普通干货集装箱累计销售 89.86 万 TEU（2018 年：154.39 万 TEU），同比减少 41.80%；冷藏集装箱累计销售 13.75 万 TEU（2018 年：16.82 万 TEU），同比减少 18.25%。本集团集装箱制造业务实现营业收入人民币 201.63 亿元（2018 年：人民币 315.36 亿元），同比减少 36.06%；实现净利润人民币 1.37 亿元（2018 年：人民币 18.91 亿元），同比减少 92.75%；其中普通干货集装箱实现销售收入人民币 115.43 亿元（2018 年：人民币 216.06 亿元），同比减少 46.58%；冷藏集装箱实现销售收入人民币 41.61 亿元（2018 年：人民币 50.24 亿元），同比减少 17.18%；特种箱实现销售收入人民币 46.74 亿元（2018 年：人民币 51.94 亿元），同比减少 10.01%。

2019 年，本集团集装箱制造业务的订单跟随行业整体需求的大幅下滑而减少，同时又受行业供需失衡和竞争加剧的影响，整体利润率水平同比去年有明显回落。面对市场的大幅下行，本集团集装箱业务积极应对，在保证市场份额稳中有升的基础上，努力改善主营业务盈利水平，并大力拓展了以特种铁路箱、集成设备和模块化建筑等为主的增量特箱业务。与此同时，仍然坚定不移地继续实施创新升级和内涵优化。加大各项资源投入，计划利用 3 至 5 年的时间，致力于提高集装箱智能制造水平，推动生产经营的信息化、数字化和绿色发展。在重大投资方面，位于东莞凤岗的集装箱新工厂项目一期生产线已在年初正式投产，该生产线构建了行业的新标杆，拥有行业内领先技术，在绿色、环保、健康、安全方面都做出了积极的探索，二期迁建项目也在年末开始施工建设。以“龙腾计划”命名的集装箱板块智能制造升级项目各项工作正在紧张有序的推进中，这将为集装箱产业下一步跨越式发展夯实基础。

道路运输车辆业务

本集团下属的中集车辆是全球销量排名第一的半挂车生产企业，在全球主要市场开展七大类半挂车的

生产及销售，除此之外，中集车辆于中国积极开展专用车的上装生产和专用车的整车销售，同时，中集车辆也是中国领先的冷藏厢式车上装的生产企业。中集车辆的产品种类包括：1) 全球半挂车业务包括集装箱骨架车、平板车及其衍生车型、侧帘半挂车、厢式半挂车、冷藏半挂车、罐式半挂车以及其它特种类别半挂车；2) 中国专用车上装业务包括城市渣土车上装生产及水泥搅拌车上装生产和整车销售；3) 冷藏厢式车业务的厢体生产和整车销售。

2019 年全球经济随着中美贸易摩擦的不断升级而逐渐放缓，一直助推中集车辆全球半挂车业务强劲成长的全球化浪潮首次遭遇强劲逆风；中国的专用车方面，中集车辆大力经营的环保型城市渣土车上装和轻量化耐用型水泥搅拌车受益于中国政府大力推动“环境保护”和“超载”治理，开始进入一个发展的窗口期；中国的生鲜食品物流随着服务行业占 GDP 的比重增加，冷藏半挂车及冷藏厢式车进入了一个长期增长的周期，这个趋势将从根本上提升冷藏半挂车及冷藏厢式车车型的需求，特别是 2019 年非洲猪瘟的爆发，加速了增长进程。

2019 年，道路运输车辆业务在全球销售各类半挂车总计 117,707 辆，在中国销售城市渣土车及水泥搅拌车上装总计 46,267 辆，在中国销售冷藏厢式车总计 4,455 辆。2019 年，道路运输车辆业务实现销售收入为人民币 233.35 亿元（2018 年：人民币 244.00 亿元），同比下降 4.36%；实现净利润为人民币 13.03 亿元（2018 年：人民币 12.73 亿元），同比增长 2.36%。

中集车辆作为全球半挂车龙头企业，宏观经济形势和中国、北美及欧洲这三个主要市场的半挂车需求波动对中集车辆的影响是直接的，故于 2019 年年初下调了中国和北美市场的销售预期。其中，中国半挂车业务因中国政府加快了治理“超限和超载”运输行为，推动了符合新国标的第二代半挂车的需求增长，帮助中集车辆超额达成预期。北美市场半挂车业务中，北美集装箱骨架车受到 2019 年 5 月关税税率提升的影响，新增订单锐减；而长期立足在北美当地生产的厢式半挂车的业务表现则比较稳健。值得一提的是，北美冷藏半挂车得益于当地制造和当地营销，关税激升的冲击被充分管控，北美冷藏车营收创历史新高。欧洲市场的专注罐式半挂车生产销售的“LAG”经过五年的战略整合，实现连续三年盈利。

在中国专用车上装业务方面，中集车辆是国内城市渣土车委托改装业务的先行者与技术领先者，受益于各地方政府大力推动环境保护，中集车辆生产的环保型城市渣土车的营业收入位居行业前茅。此外，得益于中国政府治理“超载”运输和推动城市道路运输安全的强有力举措，中集车辆生产的水泥搅拌车，已经连续三年排名中国销量第一。

中国冷藏厢式车的厢体生产和整车销售业务受惠于冷冻食品运输和生鲜食品的专业冷链配送高速增长需求，其中，旗下企业山东中集车辆吸收了北美冷藏半挂车的先进制板技术，加大了迎合冷冻食品和生鲜食品运输需求的产品的生产和销售，例如“冷鲜肉吊挂冷藏车”。此外，位于江苏省镇江市的冷藏厢式车工厂，在 2019 年 1 月份正式投产，其产品受到了长江经济带专业客户以及东南亚客户的欢迎。

半挂车和专用车零部件销售业务方面，随着用户越来越关心半挂车和专用车上装的总体拥有成本，客户将更倾向于使用中集车辆提供的高品质专用零部件来维护保养车辆。此外，全球零部件业务与已出售的半挂车和专用车的存量相关，存量越大，用于售后维修的零部件需求则进一步增长。

能源、化工及液态食品装备业务

本集团能源、化工及液态食品装备业务板块主要从事广泛用于能源、化工及液态食品装备三个行业的各类型运输、储存及加工装备的设计、开发、制造、工程、销售及运作，并提供有关技术保养服务。本集团能源、化工装备产品及服务遍布全中国，并出口至东南亚、欧洲及北美洲和南美洲；液态食品装备产品的生产基地设于欧洲，其产品及服务供应全球。同时，本集团也为全球油气生产和加工行业提供全方位的综合服务，专门从事低温系统和装置的能源和化工行业执行大型复杂的工程总承包（EPC）项目。该业务已形成以中欧互动为基础的“地方智慧、全球营运”业务格局。主要经营主体为中集安瑞科。

2019年，受宏观经济增速放缓，“以气定改”的“煤改气”政策转变，北方地区推广应用清洁煤等因素影响，中国天然气消费增长稳中趋缓。为保障能源安全，中国正在加快国内天然气生产，保障天然气供给能力。同时，2019年中国天然气进口仍保持较快增长，增速相比2018年回落至稳健水平。中国天然气供应、储备、销售体系稳步推进，有效缓解了2019年冬天然气供给紧张局面。2019年，国家、地方继续出台多项政策法规，有效促进了天然气行业上下游的发展。同时，更安全、更经济、更环保、更智能的绿色物流模式将是全球化学物流行业的大势所趋，罐式集装箱长期前景看好。受惠于人口稳定增长、全球社会日渐繁荣、人民生活水平提高、食品安全健康意识加强等因素，液态食品行业近年增长迅速。

2019年，本集团能源、化工及液态食品装备业务实现营业收入人民币150.75亿元（2018年：人民币141.63亿元），同比上升6.44%；净利润人民币8.18亿元（2018年：人民币7.92亿元），同比上升3.33%。本集团旗下中集安瑞科三大业务分部中，清洁能源业务实现营业收入人民币68.15亿元（2018年：人民币60.27亿元），同比上升13.1%；化工环境业务实现营业收入人民币33.86亿元（2018年：人民币37.68亿元），同比下降10.2%；液态食品业务实现营业收入人民币30.77亿元（2018年：人民币31.98亿元），同比下降3.8%。

清洁能源分部：中集安瑞科是中国唯一一家围绕天然气实现全产业链覆盖的关键装备制造和工程服务商，并可提供一站式系统解决方案。清洁能源分部拥有最齐全的产品组合和最系统的解决方案，并且在核心装备的细分领域中，市场份额名列前茅。其中，LNG、LPG、CNG和氧氮氩等储运类产品产销量全国领先。2019年，中集安瑞科以全系列罐式产品应对冬季保供需求，继续积极参与国内调峰储备基础设施建设，承担了工程业务总包的深圳市燃气储备与调峰库于2019年8月正式实现首次LNG接卸，正在建设中的舟山接收站二期两座16万方LNG储罐也于2019年底实现升顶。LNG罐式集装箱作为新型的天然气运输、储存装备，适用于公路铁路水路多式联运，是2019年重点推广的明星产品之一。海上液化气运输方面，中集安瑞科作为世界中小型液化气船细分市场的领导者，产品覆盖全面，全球市场占有率名列前茅。2019年，成功交付3条LEG（液化乙烯/乙烷气体）船，并在2020年初开建目前全球最大的LNG运输加注船。同时，该分部也在积极推进交通领域天然气应用，车、船用设备的推广，并且在氢能储运及加注、核燃料储运、液化石油气储运及加注等其他清洁能源市场都取得一定业绩与突破。

化工环境分部：2019年，罐式集装箱行业需求同比有所放缓，尤其是下半年市场整体需求急剧萎缩。即使行业整体受压，化工环境分部仍在激烈的市场竞争挑战格局下，继续保持全球市场领先地位。在设计、制造及销售罐式集装箱外，该分部积极拓展罐箱后市场服务，致力于打造罐箱全生命周期服务。2019年，该分部成立一家罐箱服务公司，于浙江嘉兴营运一个堆场；收购德国服务公司，在德国营运两个堆场。新的堆场将与现有的荷兰Burg Service B.V.服务公司网点一起，搭建“中欧互动”的服务网络，进一步夯实全球化布局。另外，该分部也积极推动物联网于罐式集装箱的应用，独家设计针对罐箱的全生命周期监控、管理和服务一体化平台。环境新业务方面，该分部年内完成第一个危废综合利用项目的建设，专注于研发

矿山尾矿及石材加工产业固废资源综合利用领域，为装配式建筑、轨道交通、工程装饰等行业提供新型生态功能性建材产品。

液态食品分部：液态食品分部拥有“Ziemann Holvrieka”、“Briggs”及“DME”（Diversified Metal Engineering）三大知名品牌，是全球最大罐类产品及加工装备制造之一，其制造业务版图遍及中国和欧洲，计划继续在中国提升产能，推动在东南亚等全球市场的增长。2019年，液态食品分部在大型工业酿酒厂及酒吧安装及其他行业及自动化系统更新流程等委托业务方面的核心竞争优势，在拉丁美洲的项目得到进一步展现。在成功整合DME后，发展亚洲精酿啤酒业务，并实现由小型啤酒坊至国际化/跨国化的大型啤酒厂的全价值链覆盖。同时，该分部亦积极探索新业务领域，成功开拓如米酒、制药等新业务，实现多元化发展。

海洋工程业务

本集团下属中集来福士旗下拥有4家研发设计公司、3家建造基地和3家运营管理公司，集设计、采购、生产、建造、调试、运营一体化运作模式，具备批量化、产业化总包建造高端海洋工程装备及其它特殊用途船舶的能力，是中国领先的高端海洋工程装备总包建造商之一，并始终在国际海洋工程市场中参与全球竞争。主要业务包括半潜式钻井平台、半潜式生活平台、自升式钻井平台、自升式生活平台，浮式生产储油卸油装置(FPSO)，多功能海洋服务平台(Liftboat)，起重船、铺管船、海工支持船(OSV)、远洋拖轮、中高端游艇及其它船舶的设计与建造，产品涵盖大部分海洋工程产品。

2019年，国际油价整体先扬后抑，受地缘政治紧张局势等影响，出现了大幅震荡行情，但总体仍呈现供大于求的趋势。随着可再生能源及天然气能源的发展，世界能源结构正在发生变化，但短期内仍无法对油价造成较大冲击，石油仍将继续发挥主体能源作用。

报告期内，随着海工新接订单陆续进入建造期，本集团海洋工程业务的营业收入为人民币45.17亿元（2018年：人民币24.34亿元），同比增长85.59%；净亏损人民币12.85亿元（2018年：净亏损人民币34.49亿元），相比去年同期减亏62.74%，主要是由于去年同期计提自升式平台减值所致。

2019年石油价格缓慢攀升，但仍处于承压期，预期钻井平台新建需求依旧有限，非油气行业有更多市场机会，为此中集来福士积极推进业务转型和布局，以油气产业为核心延伸相关多元业务，建立平抑产业波动周期、高科技内涵的产业结构，形成油气和非油气业务各50%的业务组合。其中钻井业务：继续保持行业领先地位和市场份额；FPSO业务：形成EPC综合能力，模块业务夯实EPC能力；深远海渔业、风电业务：形成独到的商业模式；RORO/ROPAX滚装船业务：构建EPC完整能力，实现核心能力如前端设计和居装能力突破；技术服务：加速发展服务交付等服务业务。

平台建造与交付方面：2019年新开工建造7个项目，金额合计3.6亿美元。其中4月开工插桩式抢险打捞船项目，9月开工南极磷虾运输船，12月开工BP生活服务平台及巴西国油GTG发电机模块，实现了FPSO由“船体建造”向“核心模块”迈进。5月交付运营国内首座坐底式深远海养殖网箱“长鲸一号”，12月按时保质交付国际主流客户巴西国油FPSO船体建造项目，标志着继钻井平台类业务之后向海洋工程新领域的转型与开发。

新订单方面：加快布局非传统油气行业，截止2019年底手持在建订单15个，合同价9亿美元，其中

2019 年新生效订单 3.8 亿美元。4 月和瑞典航运巨头 Wallenius SOL 签订全球最大冰级双燃料滚装船 RORO 订单，价值 1.5 亿美元；油气订单方面签订 BP 自升生活平台，陵水 FPU 浮式生产平台及巴西国油 GTG 发电机模块，合计 1.7 亿美元；其他类型订单 0.6 亿美元。资产运营方面：中集来福士累计手持项目 17 个，截止 2019 年底已完成 11 个项目的租约签订，其中 2019 年新增 7 座平台的运营租约，价值 4.25 亿美元。4 月，深水半潜钻井平台 D90 1#开始执行中海油租约；11 月，半潜式钻井平台 GM4-D 2#执行挪威 Neptune 租约，同期半潜式钻井平台 D90 2#执行南海可燃冰租约，2 座自升式钻井平台 JU2000E 开始执行墨西哥湾租约等。

在研发方面，本集团旗下位于瑞典、挪威、上海和烟台的 Bassoe Technology、Brevik Engineering、中集船舶海洋工程设计研究院及中集海洋工程研究院 4 家研发中心，拥有国家级海洋石油钻井平台研发中心和海洋工程总装研发设计国家工程实验室，以研发技术引领，整合行业技术资源，带动产业核心技术的储备和提升。目前已完成钻井平台、钻井船、FPSO 及邮轮的设计能力及储备，形成了从前端设计、基础设计、详细设计到生产设计的完整设计链。

空港、消防及自动化物流装备业务

2019 年，是本集团旗下中集天达历史上最具里程碑的一年，在完成对德国齐格勒 60%的股权收购后最终形成了管理架构和股权架构的统一。本集团空港、消防及自动化物流装备主营业务包括空港装备业务（含机场地面设备（GSE）业务）、消防及救援车辆业务、自动化物流系统业务及智能停车业务。

2019 年，本集团空港、消防及自动化物流装备业务经营业绩持续有质增长，各项指标再创新高，实现销售收入人民币 59.62 亿元（2018 年：人民币 46.71 亿元），同比上升 27.64%；实现净利润人民币 2.53 亿元（2018 年：人民币 1.93 亿元），同比上升 31.30%，主要是由于空港装备业务增长及收购上海金盾、沈阳捷通。

（1）空港装备业务：空港装备业务继续保持在全球行业的绝对领导地位，全球首创无人驾驶智能登机桥在荷兰机场试用促进全球机场智慧化，助力北京大兴国际机场正式投运展现世界冠军产品品质。随着全球航空事业的发展，各地机场因应旅客流量增加而扩充，从而带动对本集团空港装备需求的增加。本集团本年度登机桥的新增订单较去年同期上升，国内登机桥接连斩获深圳、成都、昆明合计人民币 8 亿多元订单，其中成都天府国际机场登机桥及飞机空调人民币 5.185 亿元订单为中集天达历史单一最大金额的订单。飞机桥载空调订单也创新高并成为国内第一，是中集天达在业务战略布局上的又一成功范例。2019 年底，国际德国法兰克福、塞尔维亚等捷报频传——成功中标欧洲两大机场共计近人民币 2 亿元订单。其中，德国法兰克福机场订单合同额约人民币 1.52 亿元，是德国机场近十年来最大的登机桥采购订单，中集的技术和品质再次得到了行业的最高认可。为提升登机桥的完工效率，本集团已把部分固定桥的生产外包，并增加招聘安装工程人员，及外包部分安装项目，更不断加强与客户的沟通，加快登机桥的验收工作及收入和利润的确认。本集团 GSE 业务方面，本集团的摆渡车继续保持行业领先地位，为响应全球对环境保护的关注，本集团除电动摆渡车外，正开发不同的电动及节能的特种车辆，保持行业的领先地位。此外，亦大力发展并推动桥载空调设备，帮助各机场藉由“油改电”实现节能减排，成为“绿色机场”的重要一员。

（2）消防及救援车辆业务：上海金盾、沈阳捷通、德国齐格勒股权先后完成交割，中集天达已成为国内最大的消防车集团，战略布局上也进一步得到了完善，为下一步迈向行业冠军打下了良好的基础。2019 年北京国际消防展，中集天达旗下几家消防车企业联合参展，向行业展示其实力、形象和发展目标，成为

整个展会最受关注的亮点。上海金盾主要市场覆盖长三角及东南沿海区域，沈阳捷通凭借其自主研发生产的举高车的优势，其产品基本覆盖全国各大主要市场。德国齐格勒为综合实力居全球行业前列的知名企业。三家企业的盈利贡献成为本年度消防车业务增长的主要原因。本年度本集团也开展了模块化流动消防站业务，2018年政府机构改革后，各级消防队列入应急管理部消防救援局，承担相关火灾防范、火灾扑救、抢险救援等工作正式成为各地政府的其中一项重要职能，该业务发展顺利，预期未来也会成为本集团主要的业务增长动力。

(3) 自动化物流系统业务：持续提升优势行业市场份额，单个项目合同金额显著提升，整体运营及协同效应开始展现。重要市场继续取得突破，中标印度人民币 3.6 亿元国有机场行李系统订单，成印度最大机场行李设备集成商。

(4) 智能停车业务：中标深圳市首个全球首创的立体电动公交大巴首末站项目。

在外部荣誉及认可方面，本集团登机桥入选西蒙隐形冠军产品，齐格勒公司入选西蒙隐形冠军企业。

重型卡车业务

本集团通过子公司联合重工经营重型卡车业务。联合重工的主流产品定位于中高端的重型卡车市场，以“国内技术领先、国外技术追随”为产品发展策略和“制造高端产品、提供优质服务、创立一流品牌”为发展战略，主要产品包括柴油、天然气两大类，牵引车、搅拌车、自卸车、载货及专用车四大系列。

受基建投资回升、国三汽车淘汰、新能源物流车快速发展、治超加严等多重利好因素影响，2019年国内重卡全行业市场总销量第三年连续突破百万辆。

2019年，联合重工全年实现订单 10,008 台，实现销售 8,526 台（2018年：累计实际销售 8,333 台），同比上升 2.32%。报告期内，联合重工实现销售收入人民币 25.49 亿元（2018年：人民币 24.88 亿元），同比上升 2.45%。

2019年联合重工在聚焦渠道、整合资源、培育经销商方面取得了较好的成效；U+新车型上市，品牌影响力不断增强；保姆式服务全面推广，顾客满意度大幅提升。

物流服务业务

本集团的物流服务业务围绕国内主要海港、长江河港、铁路中心站及国际主要航线进行通道网络布局，构建起以场站为基石、装备做加持、控货为核心的箱、货、场结合的综合发展模式。通过开展装备租售业务、场站运营业务、货运服务业务，以及船代、报关、驳船、车队等生态支持业务，致力于成为中国“装备+服务”为特色的多式联运领军者。

2019年，在国际贸易格局变化及行业变革等诸多因素影响下，一方面总体物流市场增幅放缓，另一方面以铁路为核心的国内多式联运呈现机会，同时东南亚等海外市场空间凸显。客户对物流专业化服务、节点综合资源越来越看重，对物流供应商能力要求逐步加强，仓储与控货联动、信息化与拼箱联动带来行业竞争变化。

报告期内，本集团物流服务业务实现销售收入人民币 91.57 亿元（2018 年：人民币 86.28 亿元），同比上升 6.13%；实现净利润人民币 1.10 亿元（2018 年：人民币 1.58 亿元），同比下降 30.00 %。净利润减少主要是由于对联营公司加华海运有限公司计提长期股权投资减值。

2019 年，本集团物流服务业务发展持续稳步推进：集装箱操作量继续保持国内第一，自备箱多式联运突破 3 万 TEU，进口水果冷链运输稳步启航；进驻铁路场站及修箱点 15 个，开通并运营国际/国内班列 15 条，箱量累计达 2.5 万 TEU，创新实现“散粮入川”铁水联运“散改集”（即：将原来散装的货物装入集装箱进行运输）进口新通道；助力亚洲最大绞吸挖泥船“天鲲号”顺利海外首航，助力世界最大吨位 FPSO P70 成功装船交付。加强与船公司深度合作，与达飞轮船 CMA 在天津战略合作堆场项目落地。

产城业务

本集团的产城业务主要通过旗下控股子公司中集产城及其下属子公司进行运营，主营业务包括：产城综合体开发、产业园开发运营等。

2019 年国内经济增速放缓。中央进一步聚焦房地产金融风险，坚持住房居住属性，不将房地产作为短期刺激经济的手段。国家产业政策聚焦粤港澳大湾区、长江三角洲区域等核心城市群，以区域协调为主的城市群发展差异性凸显，区域性投资结构凸显。区域内各主要城市相继出台产业用地指导政策，进一步明确产业用地、用房的业务发展方向。传统销售思维的产业地产出现退潮，真正具备产业运营能力的企业成为市场中坚，积极抢占先行优势区域，城市产业园区资产呈现金融化愈发明显。

2019 年，本集团房地产开发业务完成销售面积 50.3 万平方米（2018 年：33.6 万平方米），实现营业收入人民币 14.36 亿元（2018 年：人民币 28.93 亿元），同比减少 50.37%；实现净利润人民币 8.06 亿元（2018 年：人民币 5.64 亿元），同比增加 42.99%，主要是本年取得政府补助以及出售扬州集智股权收益所致。

报告期内，产城业务进展顺利，集中资源重点布局两大核心区域，一是以深圳为核心辐射粤港澳大湾区，二是以上海—扬州为核心逐步在长三角形成两点一线的区域布局。2019 年，中集产城深圳前海先期启动区项目一期 T102-0289、T102-0290 地块签订土地使用权出让合同，项目开发建设进展顺利；太子湾项目碧桂园合作交易已完成办理股权过户，工作进展顺利；深圳光明新区低轨卫星物联网产业园项目、上海美兰湖项目有序推进中。2019 年产城继续资源拓展，新增项目有：扬州江广科创金融中心项目、扬州市江都区 225 亩商住项目、顺德军民融合产业项目及广州番禺亚运大道产业项目。

金融及资产管理业务

本集团金融及资产管理业务致力于构建与本集团全球领先制造业战略定位相匹配的金融服务体系，提高集团内部资金运用效率和效益，以多元化的金融服务手段，助力本集团战略延伸、商业模式创新、产业结构优化和整体竞争力提升。主要经营主体为中集融资租赁公司、中集财务公司和海工资产池管理平台公司。

2019 年，国家强调“稳金融”政策，并继续实施稳健且保持松紧适度的货币政策。受国内经济增速下行、融资租赁监管政策趋严等影响，国内融资租赁行业增速持续放缓。在央行支持实体经济以及引导长期利率下行的态度下，完善贷款市场报价利率（LPR, Loan Prime Rate）形成机制引导实体经济贷款利率下

行，三次调降存款准备金率，实体经济融资状况有所改善，市场利率低位运行。

2019年，本集团金融及资产管理业务实现营业收入人民币22.13亿元（2018年：人民币20.92亿元），同比上升5.76%；实现净亏损人民币51.18亿元（2018年：净利润人民币5.57亿元），同比下降1018.38%。主要是根据手持租约的租金水平调整未来现金流预测后，本年海工资资产池管理平台公司计提人民币50.3亿元半潜平台减值所致。

2019年，中集融资租赁公司始终坚持“产融协同”的战略定位，聚焦集团主业生态，以专业化子公司模式加强与集团各产业板块的经营协同和金融协同，进一步优化业务布局和资产组合，提升客群质量、资产质量，探索和培育弱周期、低风险、与集团产业相关的新兴业务。同时，持续优化和完善全面风险管理体系，坚持“质量优先、严控风险”策略，加大全员、全流程风险管控。从全年来看，新业务投放保持稳健，业务组合持续优化，整体保持安全稳健发展，中集融资租赁2019年实现融资租赁新业务投放约人民币54.57亿元（去年同期：人民币57.44亿元）。2019年中集融资租赁公司再次荣膺“中国融资租赁年度公司”。

2019年，中集财务公司进一步深化集团资金集中管理，获批开展跨境资金集中运营管理业务，同时运营外管跨境资金集中和人行跨境双向人民币资金池两条跨境通道，实现集团、板块、成员企业全币种跨境资金归集和余缺调剂。进一步强化资金集聚效应，针对产业发展特性制定专项金融服务方案，全年新增金融投放总量达人民币154.5亿元，同比增加10.75%，有效为产业发展提供资金支持，提高集团资金使用效率和效益。进一步拓展买方信贷业务，为集团产业链客户提供金融支持，助力成员企业扩大销售、助力产业链客户健康发展，提升集团产业综合竞争力。

2019年，为了对集团存量海工资资产实行统一安排和管理，集团搭建海工资资产池管理平台公司放入金融及资产管理业务板块，主要负责集团海工资资产平台的运营管理，有利于未来存量海工平台的市场营销、引入外部战略合作方以及潜在的资本合作。2019年度，受市场低迷影响，本集团对于海工平台资产计提减值人民币50.3亿元。

其他业务：

模块化建筑业务：

本集团的子公司中集模块化经营模块化建筑业务，已经形成了“制造+金融+服务”一站式产融结合的服务模式。

国外市场：2019年，本集团模块化建筑业务全面拓展英国、澳大利亚、新西兰、美国、北欧等发达国家和地区。与世界知名集团在英国的合作关系进一步提升，由中集模块化建设交付的该集团品牌酒店顺利开业，并实现旗下连锁酒店品牌项目签约；10月出席英国规模最大的建筑行业展会，获得“最佳参展商市场营销奖”；与英国当地建筑主管机构推进的私人住宅市场准入工作已取得阶段性成果。澳大利亚市场首个应用全幕墙工厂预装的高层酒店项目正式开业；新西兰市场继成功交付首个政府公共安全服务设施项目后，今年再交付同类型的两期项目。美国市场继首个项目成功交付后，与知名酒店集团达成项目签约；与知名地产开发公司签订战略合作协议，共同开发美国市场。首个酒店项目顺利发运冰岛，正式打开北欧市场，并与挪威知名集团形成战略合作关系，实现挪威市场首个批量订单签约。

中国大陆市场：2019年，中集模块化主动响应国家建筑装配化产业政策的要求，把握“5G”时代云数据中心建设的机遇，与知名科技集团建立战略合作伙伴关系，极具潜力的以模块化建筑为基础的云数据中心有多个项目顺利完工，在国内外市场抢占先机。同步积极探索学校和游客中心两大新领域的推广和应用，均实现项目签约。

中国香港市场：模块化建筑技术得到香港政府的高度重视，香港特区高层亲临考察模块化产品及工厂，政府和相关建筑管理机构及协会多次组团到访参观学习，并给予高度好评；面对体系标准及技术准入要求有别于国内其他地方的市场要求，实现香港首个永久性高层高端人才公寓项目，完成首批模块交付香港现场，标志着本集团在粤港澳大湾区迈出了坚实的一步。

此外，中集模块化参建的雄安市民服务中心项目荣获鲁班奖；主编的《箱式钢结构集成模块建筑技术规程》获准发布，填补行业标准空白；国内市场资质的不断提升，将进一步推进模块化在中国和“一带一路”市场的发展。

多式联运业务：

2019年，中集多式联运发展有限公司按照“上装备、建通道、进场站、搭平台”的战略思路持续推进，在各项举措上具有重要进展。装备方面，卷钢集装化装载运输方案通过铁路评审，依托于中小型载具开展运包一体化业务；网络化布局方面，公铁联运网络布局已经覆盖11个铁路局，铁路集装箱发运量超4万TEU，大宗物资发送超过20万吨，公路发送超过1万车次；进场站方面，在华南区域承包1个铁路场站；搭平台方面，中集优拼平台稳定运行，实现原有公铁联运业务数据化运营的同时，已拓展零担拼箱业务。2019年，在持续扩大网络化布局的同时加强内部管理，不断优化运营、夯实能力，获得《国内船舶管理业务经营许可证》、获评深圳市重点物流企业。

重大项目：

2019年，中集通过与政府部门的多轮协商与谈判，最终成功签署前海《土地整备协议书》和置换用地土地合同，实现中集前海土地由工业用地向商业用地的土地转性，增加集团税后净利润人民币66.9亿元。

三、公司未来发展和展望

1、宏观经济环境和政策

2020年，国际经济形势依然复杂严峻，预期依旧不容乐观。全球经济复苏面临挑战，经济增长前景取决于减少贸易争端和政策不确定性。2020年初，新冠肺炎疫情全球蔓延大概率会造成全球经济增速下降，同时外部需求下滑也将对中国经济形成影响。

2、行业发展趋势和市场展望

集装箱制造业务方面：据行业权威分析机构克拉克森（CLARKSON）最新预测，2019年全球集装箱贸易增速为2.0%，预计2020年该增速将回升至2.4%，但仍偏低。而集装箱运力增速在2019年降至3.7%后，预计在2020年仍会继续下滑至3.0%，市场供需增速的缺口有所缩窄。但由于新冠肺炎疫情对全球经济和贸易带来的影响逐渐加深，2020年集装箱贸易仍存在较大不确定性，全年集装箱需求面临下滑甚至萎缩的

风险。

道路运输车辆业务方面：2020 年年初爆发的新冠肺炎疫情，对全球经济产生较大影响。中美经贸协议谈判仍然有不确定性，欧洲半挂车需求进入周期性下调，中国的交通运输则进入了一个“升级换代”的窗口期。中国政府的治超努力使中国半挂车“升级换代”从局部转向全面。随着第二代半挂车的新国标在 2020 年生效实施，中国平板式半挂车和仓栅式半挂车预期将被合规的厢式半挂车和侧帘半挂车所替代。另外，用于中国长途冷链运输的冷藏半挂车需求也将加速，中国大型冷藏厢式卡车将全面替代非法改装的二手海运冷藏箱；新冠疫情期间，生鲜食品配送到家的需求已经点燃了冷藏厢式车的需求。新冠疫情之后，各地可能启动的大规模基础建设会在中期点燃合规版城市渣土车和合规版水泥搅拌车的需求。

能源、化工及液态食品装备业务方面：2020 年，是《打赢蓝天保卫战三年行动计划》的最后一年，国内环保政策将有力拉动中国天然气需求增长。清洁能源分部将积极整合资源优势，采取差异化竞争策略，与行业内领先企业合作获取新的增长机会，同时将进一步整合海外能源业务，并在清洁能源领域，特别在核能应用、氢能应用以及其他清洁能源储配等新的业务链领域加大资源投入。化工环境分部目前欧美发达国家市场已过度到稳定增长阶段，新兴市场的罐箱需求将随着当地化工行业传统运输方式的替代与升级，以及对危险品安全、绿色和高效运输的高度关注呈逐步增长趋势，从而推动全球罐箱市场维持一定的增长。液态食品分部未来将专注现有市场拓展现有业务，推出创新产品与服务，提升业务定位，并利用现有装备与服务，积极探索新业务机遇，致力保持持续增长。

海洋工程业务方面：展望 2020 年，受新冠病毒全球流行及国际油价巨幅下跌的影响，全球经济下行风险增大，海工行业的复苏陷入暂时停滞。长期来看，考虑海工市场的周期性，全球供给失衡只是短期问题，生产平台和模块仍是当下最切实的油气市场核心需求。

空港、消防及自动化物流装备业务方面：（1）空港装备业务：全球航空事业在 2020 年度预计会受到新冠疫情的较大影响，对站坪车辆需求产生一定的滞后性影响，但随着疫情平稳及政府刺激政策的实施，市场对机场设施的总体需求仍将呈现较大的增长，此外，该业务的全生命周期管理存在较大市场空间。（2）消防及救援车辆业务：随着国家城镇化建设的高速发展，城市各种火灾及救援等突发安全事件潜在风险高。但与城市各种火灾及救援等突发安全事件潜在风险高形成巨大反差的是，消防警力严重不足以及城乡公共消防设施缺口巨大，滞后于经济社会发展。2018 年政府机构改革后，各级消防队列入应急管理部消防救援局，承担相关火灾防范、火灾扑救、抢险救援等工作正式成为各地政府的职能之一。因此，从权利和责任上都在推动地方政府对城市消防站建设的主动性、并加强防火救灾公共设施投入的责任，有利消防业务的发展。（3）自动物流系统业务：各地机场规模扩充，加上电商业务持续发展，均有利自动物流业务的发展。（4）智能停车业务：在国家倡导城镇化发展“公交优先”，大幅提升土地的集约化程度的战略下，本集团自主研发以及业内首创的“机械式智能公交立体停车库”预计可获得较大优势。

重型卡车业务方面：2020 年，社会消费升级和基建投资稳定将为重卡需求奠定基础，治超、治限、环保、路权等法规的实施将带来新的增长点。面对基建投资稳步增长、国三车型淘汰、港口牵引车置换的市场大环境，以及合法合规车辆需求放量增长、天然气动力车型占比提升、按轴收费政策引导的产品轻量化和大容积化趋势等因素及政策的拉动与刺激，2020 年重卡需求量预测仍有望持续在 100 万辆以上，继续保持高位运行。

物流服务业务方面：2020 年，预计国家将继续以内贸作为提振方向，积极推动多式联运及铁路改革，铁路

货运能力逐步释放，同时铁路也作为出海的国际通道，包括中欧、中俄、中亚班列、西部陆海新通道等，为涉铁物流业务的发展带来良好契机。国内产能转移使东南亚市场地位凸显，东南亚各国保持较高经济增速，物流需求景气度将继续保持较高水平。然而，全球经济环境不容乐观，业务发展成本不断增加，物流服务业务的不确定性因素依然存在。

产城业务方面：2020年，随着新兴产业发展以及传统产业转型升级，颠覆式创新及生产力提升将成为中国GDP增长的核心驱动力量，产业园区作为承载与促进产业发展的空间形态具有巨大的市场需求，产城融合协调发展将是未来区域开发的重点探索方向。产业是产城项目核心驱动，产业园区行业发展将回归产业本质，产业运营服务将成为企业核心竞争力，并最大程度推动项目区域产业升级。轻资产业务有望成为产业园区业务发展的重要突破口。

金融及资产管理业务方面：2020年，国内融资租赁企业挑战与机遇并存。一方面，在新型冠状病毒疫情冲击、宏观经济继续下行的背景下，租赁业务发展趋缓，资产质量承压，未来将回归租赁业务本源，坚持产融协同，打造基于租赁物的专业化、差异化竞争优势。另一方面，与发达国家租赁市场相比，我国融资租赁行业仍处于初级发展阶段，市场容量较大，随着统一监管逐步施行和国家政策红利的逐步释放，融资租赁行业仍具有中长期发展机遇。2020年，是“十三五”规划的收官之年，经济发展任务繁重，面临的风险和挑战众多，未来制约经济增长的因素目前尚未有确定性好转迹象，内生性增长动能减弱，经济压力还将延续。货币政策将继续逆周期调节的步伐，货币政策偏宽态势不改，未来有望迎来进一步的降准和降息，货币市场利率将低位运行。

3、主要业务板块的总体经营目标和措施

展望2020年，本集团将坚持“制造+服务+金融”的战略定位，继续推进业务转型升级，以客户需求为导向，由制造向服务延伸；将继续提升全球运营能力，优化业务和资产，加快产业聚集，培育产业链优势；在技术升级、业务模式及管理机制方面不断创新并控制风险；努力把握市场变化，布局新兴产业和创新业务，实现持续的有质量的增长。

集装箱制造业务：2020年，本集团将积极把握全球经济改善、贸易摩擦降级可能带来的市场行情，积极拓展增量集装箱业务，努力提升主营业务的盈利水平。同时，本集团将继续通过创新升级和内涵优化，重塑本集团在集装箱制造业务的核心竞争力，巩固和提升集装箱制造业务的行业领导地位。在新业务拓展方面，通过产业基金投资模式和股权直投模式结合，在现有企业的基础上开展产业孵化，以控股为主、参股为辅，继续聚焦在包括冷链业务、新材料业务以及与集装箱战略相关的领域。

道路运输车辆业务：2020年，中集车辆将乘势扩大在中国环保型城市渣土车的优势地位，加深与主机厂的合作，扩大生产和采购的规模效应，并为主机厂增添价值；将乘势扩大在中国轻量化耐用型水泥搅拌车的领先地位，尝试与主机厂联合设计，优化产品的总体拥有成本，此外，也将与主机厂联合展开新营销，给用户带来更好的购买体验；将继续扩大中国冷藏厢式车厢体生产工厂的布局，加快新一代产品模块和生产技术的开发，为即将到来的快速增长作好准备；将把握好中国半挂车升级换代的机会，积极利用新营销和新零售扩大第二代半挂车的销量，提升产品的毛利率；将积极管理中美贸易摩擦的冲击，积极推动北美和欧洲半挂车生产的本地化，利用灯塔工厂和全球供应链，优化本地化生产的成本。

核心发展策略：1、升级“产品模块”，针对中国地区的专用车上装产品、中国、北美和欧洲的半挂车产品、

以及冷藏厢式车产品的产品模块进行升级，以提升生产效率、产品性能以及全球组装能力；2、完善“灯塔工厂”，包括完善 5 家专用车上装灯塔工厂、2 家冷藏车厢体的生产工厂、国内 9 家及国外 3 家半挂车“灯塔工厂”的设备、厂房产线建设，与“灯塔化”转型；3、启动“营销变革”，围绕着“新营销，新零售”展开，根据不同产品及业务建立线上及线下的数字化营销模式，打通营销渠道，为客户提供一体化的无缝式消费体验；4、通过推动组织发展，以推动产品模块升级、完善灯塔工厂、推动营销变革。中集车辆对下属有灯塔工厂的企业进行了组织重塑，建立综合经营企业，汇集全球中青代技术菁英与营销菁英，培养敢于逆风而行的“全球运营强者”。

能源、化工及液态食品装备业务：2020 年，本集团能源、化工及液态食品装备业务将继续坚持核心业务主航道，积极配合国家政策，扩大市场份额。清洁能源业务将继续以“立足国内、发展海外、全业务链延伸”为发展策略，继续探索打通天然气全产业链，重点构建 LNG 全业务链、LPG 全业务链，持续调整优化以氢气、电子气、及 CNG 三气并举的高压业务链，并在非常规天然气处理与应用装备及水上 LNG 应用的开发中把握新机遇。化工环境业务将在巩固市场领先地位的前提下，加快推进市场及技术服务全球化布局，积极提升产品的智能化，利用物联网技术协助客户提升运营效率，实现智慧罐箱物流，并且将采用新建、合资、并购等方式积极拓展环境产业服务等新业务机会。液态食品业务将利用核心技术和 EPC 总包业务优势，从纵向啤酒产业链和横向液态食品业务的双维度发展，扩展全球市场和非啤酒类食品装备和工程业务。

海洋工程业务：2020 年，本集团海洋工程业务将继续积极推进业务转型和布局，积极探索引入战略投资者，成为国际竞争力的海洋资源开发综合解决方案的供应商，关键举措：（1）去库存：优先实现现有产品出手，完善资产运营管理机制；（2）调结构：平抑产业波动周期、高科技内涵的产业结构，形成油气和非油气业务各 50% 的业务组合和产能布局；（3）资源整合：以产业链（设计/设备）的核心能力为突破口，整合政府、国内外领先企业，力争成为海工产业链生态圈的一员；（4）管理升级：坚守精益管理，二次创业，持续引入智能化数字化技术，搭建海工智能设计平台。

空港、消防及自动化物流装备业务：（1）空港装备业务：深耕战略性市场，持续巩固和提升市场份额，保持登机桥全球市场的领导地位；加强产品全生命周期管理，完善服务体系，借助信息化和大数据拓展更广阔服务业务，服务与制造并驾齐驱，大幅提升服务业务销售占比；在自身制造升级的基础上，沿着产业链向服务、消费端寻求可能的价值提升空间。利用现有技术优势，应用人工智能技术，发展符合市场需要的新产品。（2）消防及救援业务：跃升世界消防行业的龙头企业，以并购为核心举措实现品类完整以及业务的合理布局和规模扩张；对各业务单位施行整体运营管理，统一服务+研发+采购，加大在销售、生产层面的整体协同，其中服务将以合资公司方式开展；持续优化创新消防车租赁整体解决方案，提供高中低端全系列消防装备，消防车业务开启“装备+金融+服务”新模式并逐步向全国推广。研究应用人工智能技术，开发如无人驾驶消防车等高端产品。（3）自动化物流系统业务：继续强力整合物流事业部，并进行业务及市场聚焦，成为若干行业自动化解决方案的知名的可信赖代表，做好项目管理，在专业化和高效交付两个层面形成竞争优势。

重型卡车业务：2020 年，联合重工经营方针调整为“业务聚焦、组织赋能、风险防范、有质增长”。将聚焦天然气类重卡产品及两个重点区域（华东、华南）；持续组织赋能，深入推行定额制，提升生产效率；做好低效资产清理，防止新的风险发生；通过产品优化升级、降本节支、应收账款控制等关键举措持续推动重卡业务有质增长。

物流服务业务：2020 年，面对内外部环境变化，本集团物流服务业务以成为中国“装备+服务”为特色的

多式联运领军者作为战略目标，以“一个品牌、一个团队、一个目标”为抓手，推动业务边界打通、联结、聚焦。提升战略引领、组织赋能、业务推动能力，推进产品、客户、战略资源深度绑定，从而实现整体业务结构进一步优化。

产城业务：2020年，中集产城将继续贯彻“一体两翼，轻重并举”的战略，致力于打造以产城融合为核心的产业园区综合发展平台。坚持拓展粤港澳大湾区及长三角市场，快速推进前海、太子湾等项目的后续落地。顺应全球产业发展趋势并结合重点项目拓展区域产业方向，立足本集团自身的产业资源优势。进一步加大轻资产平台的搭建和投入，聚焦产业招商和园区运营服务，构建产城融合领域核心竞争力，取得长期稳定、可持续的收益。

金融及资产管理业务：2020年，中集融资租赁公司将持续深化产融协同，进一步完善与各产业板块的产融协同机制，持续完善专业子公司运营模式，推动业务升级和模式创新，进一步完善全面风险管理体系，逐步构建多元化融资体系和融资能力，强化中后台的运作效率和服务能力，提升信息化管理水平，实现稳健有质的增长。2020年，中集财务公司以“转型发展、持续优化、谋划升级”为经营方针，推动转型升级，以信息系统的更新换代为着力点，推进业务模式和管理方式的变革，打造数字化、生态化、平台化的产业金融机构，立足于实体产业，做好集团资金集中管理及各项内部金融服务，以集团产业链的核心企业为依托，从服务、产品、管理、风控四个维度优化提升，为集团和产业链客户提供综合解决方案。2020年，海工资产池管理平台公司将积极推进高效的运营管理，推荐潜在的资本合作。

4、本集团未来发展面临的主要风险因素

经济周期波动的风险：本集团各项主营业务所处的行业均依赖于全球和中国经济的表现，并随着经济周期的波动而变化。近年来，全球经济环境日趋复杂，不确定因素增多，尤其是贸易保护主义将对全球经济和贸易的增长带来负面影响。国内经济下行压力加大，在新型冠状病毒疫情冲击的背景下，消费、投资增速放缓。本集团主要业务存在增长放缓的风险。全球经济环境的变化与风险对本集团的经营管理能力提出了更高的要求。

中国经济结构调整和产业政策升级的风险：中国经济迈入新常态，政府全面深化供给侧改革，推动经济结构转型升级，对企业经营影响巨大的新的产业政策、税收政策和土地政策等变动对行业的未来发展带来了不确定性。本集团的主要业务所在产业属于传统制造业，未来几年将面临一定的政策调整风险。

贸易保护主义和逆全球化的风险：美国推行的贸易保护措施、英国脱欧、以及欧洲议会大选等逆全球化倾向，给全球贸易复苏带来更大的不确定性，给世界经济增长带来威胁。本集团的部分主营业务将受到全球贸易保护主义和逆全球化的影响，比如反垄断、反补贴和反倾销调查等。

金融市场波动与汇率风险：本集团合并报表的列报货币是人民币，本集团的汇率风险主要来自以非人民币结算之销售、采购以及融资产生的外币敞口。在人民币国际化的推进过程中，且全球金融市场持续动荡的环境下，人民币对美元汇率波动幅度与频率加大，将增加本集团外汇和资金管理难度。

市场竞争风险：本集团各项主营业务都存在来自国内外企业的竞争。尤其是需求不振或产能相对过剩导致供求关系不平衡，从而引起行业内竞争加剧。另外，行业的竞争格局亦可能因新企业的加入或现有竞争对手的产能提升而改变。

用工及环保压力与风险：随着中国人口结构变化、人口红利的逐步丧失、中国制造业的劳工成本不断上升。以机器人为代表的自动化正在成为传统制造业产业未来升级的重点方向之一。此外，中国实行可持续发展战略，日益重视环境保护，对中国传统制造业提出了更高的环保要求。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用 不适用

单位：人民币千元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
集装箱	20,162,782	18,469,400	8.40%	(36.06%)	(35.36%)	(1.00%)
道路运输车辆	23,335,378	20,016,317	14.22%	(4.36%)	(4.66%)	0.27%
能源、化工、液态食品装备	15,075,116	12,455,174	17.38%	6.44%	8.35%	(1.45%)
物流服务	9,157,288	8,343,992	8.88%	6.13%	5.61%	0.45%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用 不适用

报告期内，本集团实现营业收入人民币858.15亿元（2018年：人民币934.98亿元），同比下降8.22%；录得归属于母公司股东及其他权益持有者的净利润人民币15.42亿元（2018年：人民币33.80亿元），同比下降54.38%；实现基本每股收益人民币0.37元（2018年：人民币0.92元），同比下降59.78%。本集团各项主要业务中，能源、化工及液态食品装备业务、海洋工程业务、空港、消防及自动化物流装备业务、物流服务业务的营业收入有所增长，道路运输车辆业务、重型卡车业务、金融及资产管理业务相对平稳，集装箱制造业务、产城业务出现下降。

6、面临暂停上市和终止上市情况

适用 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

(1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

适用 不适用

财政部于 2018 年颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》(以下简称“新租赁准则”)，并于 2019 年颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2019] 6 号) 及修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(以下简称“非货币性资产交换准则”)和《企业会计准则第 12 号——债务重组》(以下简称“债务重组准则”)，本集团已采用上述准则和通知编制 2019 年度财务报表。修订后非货币性资产交换准则及债务重组准则对本集团及本公司无显著影响，其他修订对本集团及本公司报表的影响列示如下：

(1) 一般企业报表格式的修改

对资产负债表及利润表的影响列示如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	影响金额（人民币千元）			
		本集团		本公司	
		2018年 12月31日	2018年 1月1日	2018年 12月31日	2018年 1月1日
本集团及本公司将应收票据及应收账款项目分拆为应收账款和应收票据项目。	应收账款	17,895,919	16,396,726	-	-
	应收票据	1,423,547	1,376,864	-	-
	应收票据及应收账款	(19,319,466)	(17,773,590)	-	-
本集团及本公司将应付票据及应付账款项目分拆为应付账款和应付票据项目。	应付账款	13,210,828	12,216,311	-	-
	应付票据	1,889,785	1,785,456	-	-
	应付票据及应付账款	(15,100,613)	(14,001,767)	-	-
本集团及本公司将以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据自其他流动资产重分类至应收款项融资项目。	应收款项融资	179,412	-	-	-
	其他流动资产	(179,412)	-	-	-
本集团及本公司对于计入递延收益的政府补助，若摊销期限只剩一年或不足一年的，或预计未来一年内(含一年)摊销的部分均不再分类为一年内到期的非流动负债项目，仍在递延收益项目列报	递延收益	398,872			
	一年内到期的非流动负债	(398,872)			

(2) 租赁

本集团及本公司于 2019 年 1 月 1 日首次执行新租赁准则，根据相关规定，本集团及本公司对于首次执行日前已存在的合同选择不再重新评估。本集团及本公司对于该准则的累积影响数调整 2019 年年初留存收益以及财务报表相关项目金额，2018 年度的比较财务报表未重列。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目	影响金额（人民币千元）	
		2019年1月1日	
		本集团	本公司
对于首次执行新租赁准则前已存在的租赁合同，本集团及本公司按照剩余租赁期区分不同的衔接方法：	使用权资产	393,063	-
	租赁负债	(206,687)	-
	一年内到期的非流动负债	(69,483)	-
剩余租赁期长于 1 年的，本集	预付账款	(116,893)	-

团及本公司根据 2019 年 1 月 1 日的剩余租赁付款额和增量借款利率确认租赁负债，并按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整后确定使用权资产的账面价值。

剩余租赁期短于 1 年的，本集团及本公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，对财务报表无显著影响。

对于首次执行新租赁准则前已存在的低价值资产的经营租赁合同，本集团及本公司采用简化方法，不确认使用权资产和租赁负债，对财务报表无显著影响。

因执行新租赁准则，本集团及本公司将原使用权资产	260,072	-
计入固定资产的融资租入固定资产重分类至使用权资产项目，并将原计入长期应	(260,072)	-
付款的应付融资租赁款重分类至租赁负	31,690	-
债。		
一年内到期的非流		
动负债-长期应付款	83,384	-
租赁负债	(31,690)	-
一年内到期的非流		
动负债-租赁负债	(83,384)	-

于 2019 年 1 月 1 日，本集团及本公司在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率，所采用的增量借款利率的加权平均值为 4.96%。

于 2019 年 1 月 1 日，本集团及本公司将原租赁准则下披露的尚未支付的最低经营租赁付款额调整为新租赁准则下确认的租赁负债的调节表如下：

	单位：人民币千元	
	本集团	本公司
于 2018 年 12 月 31 日披露未来最低经营租赁付款额	467,145	-
按增量借款利率折现计算的上述最低经营租赁付款额的现值	418,896	-
加：2018 年 12 月 31 日应付融资租赁款	115,074	-
减：不超过 12 个月的租赁合同付款额的现值	142,726	-
于 2019 年 1 月 1 日确认的租赁负债(含一年内到期的非流动负债)	<u>391,244</u>	<u>-</u>

注 1：本集团及本公司于 2018 年 12 月 31 日披露尚未支付最低经营租赁付款额的口径未包括续约选择权的因素。在首次执行日确定租赁负债时，对于合理确定将行权续约选择权的租赁，本集团及本公司将续约期的租赁付款额纳入租赁负债的计算。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

本年度主要因购买子公司、新设立的子公司及处置子公司导致合并范围发生变更。本年度新纳入合并范围的子公司为：宁夏长明天然气开发有限公司、DME Process System Ltd.、沈阳捷通消防车有限公司、上海金盾特种车辆设备有限公司、合肥创宇新能源科技有限公司、涅普顿供应链科技（上海）股份有限公司及深圳市中集建筑设计院有限公司。本年度不再纳入合并范围的子公司为 Creation Charter Limited、宁波中集集装箱制造有限公司、Leopard Fleet Service Inc.、天津港中集振华物流有限公司及扬州集智房地产有限公司。