

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



## 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

( 股股份代號：203 )

( 股股份代號：00003 )

### 二零一六年度業績公告(年度報告摘要)

#### 1 重要提示

1.1 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「本公司」)董事會、監事會及董事、監事、高

- 1.4 本公司不存在大股東非經營性資金佔用情況。
- 1.5 本公司董事長王宏先生、CEO兼總裁麥伯良先生、財務部總經理金建隆先生保證2016年年度報告及本公告中財務報告的真實、準確、完整。
- 1.6 本公司經本次董事會審議通過的利潤分配預案為：以2016年度分紅派息股權登記日本公司總股本為基數，向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.6元(含稅)，不送紅股，不以公積金轉增股本。預計派息日為2017年7月20日或前後。2016年度分紅派息計劃還需提交本公司年度股東大會審議批准。
- 1.7 本公告載有若干涉及本集團財務狀況、經營成果及業務之前瞻性聲明。由於相關聲明所述情況之發生與否，非為本集團所能控制，這些前瞻性聲明在本質上具有高度風險與不確定性。該等前瞻性聲明乃本集團對未來事件之現有預期，並非對未來業績的保證。實際成果可能與前瞻性聲明所包含的內容存在差異。

1. 本報告期(「報告期」)指由2016年1月1日至12月31日的12個月。

1、 本公告以中英文兩種語言編製。在對兩種文本的理解上發生歧義時，以中文文本為準。

## 2 公司基本情況

### 2.1 本公司簡介

本公司於1980年1月14日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國廣東省深圳市註冊成立，成立時名為中國國際海運集裝箱股份有限公司。於1992年12月重組為股份有限公司及於1994年公開發售A股及B股並在深圳證券交易所上市後，本公司於1995年更名為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司。本公司A股於1994年4月8日在深圳證券交易所上市，H股於2012年12月19日以介紹形式在香港聯交所主板上市。本公司為首家以B股轉H股形式於香港聯交所主板上市的公司。

本集團是全球領先的物流及能源行業設備及解決方案供應商，目前主要從事集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工及液態食品裝備、海洋工程裝備、空港裝備的製造及服務業務，包括國際標準幹貨集裝箱、冷藏集裝箱、地區專用集裝箱、罐式集裝箱、公路罐式運輸車、天然氣裝備和靜態儲罐、道路運輸車輛、重型卡車、自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、特種船舶、旅客登機橋、航空貨物處理系統、地面特種車輛、自動化停車系統的設計、製造及服務。除此之外，還從事物流服務、房地產開發、金融等業務。我們通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的產業集群。

目前，本集團的標準幹貨集裝箱、冷藏箱和罐式集裝箱的產銷量保持全球第一；本集團也是中國最大的道路運輸車輛的生產商、中國領先的高端海洋工程裝備企業之一。

本公司法定中文名稱：中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司

本公司中文名稱縮寫：中集集團

本公司英文名稱：China International Marine Containers (Group) Co., Ltd.

本公司英文名稱縮寫：CIMC

本公司法定代表人：王宏

授權代表：麥伯良、于玉群

公司註冊地址及總部地址：中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心8樓(郵政編碼：518067)

香港主要營業地址：香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室

互聯網網址：<http://www.cimc.com>

公司電子信箱：[haeh lde @cimc.com](mailto:haeh lde @cimc.com)

## 2.2 聯繫人和聯繫方式

	于玉群 董事會秘書、公司秘書	王心九 證券事務代表	沈揚 助理公司秘書
電話：	(86 755) 2669 1130	(86 755) 2680 2706	(852) 2232 7318
傳真：	(86 755) 2682 6579	(86 755) 2682 6579	(852) 2805 1835
電子郵箱：	<a href="mailto:haeh lde @cimc.com">haeh lde @cimc.com</a>	<a href="mailto:haeh lde @cimc.com">haeh lde @cimc.com</a>	<a href="mailto:haeh lde @cimc.com">haeh lde @cimc.com</a>

國內聯繫地址：中國廣東省深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心(郵政編碼：518067)

香港聯繫地址：香港德輔道中199號無限極廣場3101-2室



### 3.2 本集團近五年主要會計數據

單位：人民幣千元

利潤表項目	2016年	2015年 (經重列)	截至12月31日年度		2013年	2012年
			本年 比上年 增減(%)	2014年		
營業收入	51,111,652	58,685,804	(12.91%)	70,070,855	57,874,411	54,334,057
營業利潤	00,53	3,039,854	(73.67%)	3,297,874	3,370,835	2,639,441
稅前利潤	1,702,051	3,302,470	(48.46%)	3,570,416	3,562,720	2,907,380
所得稅費用	67,06	951,825	1.60%	536,488	928,222	976,950
本年利潤	734,3	2,350,645	(68.73%)	3,033,928	2,634,498	1,930,430
其中：						
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的淨利潤	53,660	2,026,613	(73.37%)	2,477,802	2,180,321	1,939,081
少數股東損益	1,5323	324,032	(39.72%)	556,126	454,177	(8,651)
歸屬於母公司股東及其他權益 持有者的扣除非經常性損益 的淨利潤	<u>511,420</u>	<u>1,751,645</u>	<u>(70.80%)</u>	<u>2,142,682</u>	<u>1,343,090</u>	<u>1,706,490</u>

單位：人民幣千元

資產負債表項目	2016年	2015年 (經重列)	截至12月31日年度		2013年	2012年
			本年 比上年 增減(%)	2014年 (經重列)		
流動資產總額	53,352,031	43,530,325	22.56%	45,172,177	41,169,668	38,346,189
非流動資產總額	71,262,717	63,526,740	12.18%	42,794,387	31,436,304	24,646,191
資產總額	124,614,74	107,057,065	16.40%	87,966,564	72,605,972	62,992,380
流動負債總額	46,24,215	45,922,271	0.71%	43,340,077	32,576,349	25,540,032
非流動負債總額	3,230,741	25,413,879	54.37%			

單位：人民幣千元

現金流量表項目	2016年	2015年	截至12月31日年度			
			本年 比上年 增減(%)	2014年	2013年	2012年
經營活動產生的現金流量淨額	<b>2,341,61</b>	(3,610,223)	164.86%	6,434,477	2,749,926	2,242,919
投資活動產生的現金流量淨額	<b>(6, 54,655)</b>	(12,584,781)	45.53%	(11,553,782)	(6,504,459)	(1,559,348)
籌資活動產生的現金流量淨額	<b>7,511,046</b>	16,505,663	(54.49%)	3,940,986	3,632,937	(2,889,667)

### 3.3 本集團近五年主要財務指標

主要財務指標	2016年	2015年	本年 比上年 增減(%)			
			2014年	2013年	2012年	
		(經重列)				
歸屬於母公司股東的基本 每股收益(人民幣元 股)	<b>0.14</b>	0.74	(81.08%)	0.93	0.82	0.73
歸屬於母公司股東的稀釋 每股收益(人民幣元 股)	<b>0.14</b>	0.73	(80.82%)	0.92	0.81	0.73
每股經營活動產生的現金流量 淨額(人民幣元)	<b>0.7</b>	(1.21)	165.29%	2.41	1.03	0.84
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	<b>1%</b>	7%	(6%)	10%	7%	9%
	<b>2016年 12月31日</b>	2015年 12月31日	本年 比上年 增減(%)	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的 每股淨資產(人民幣元 股) (總股數採用期末普通股股數計算)	<b>3</b>	9.63	2.08%	8.34	7.77	7.33
加權平均淨資產收益率(%)	<b>2%</b>	8%	(6%)	12%	11%	10%

### 3.4 本集團近三年非經常性損益項目

單位：人民幣千元

項目	2016年金額	2015年金額 (經重列)	2014年金額
非流動資產處置收益 (損失)	264,552	(17,588)	(33,210)
計入當期損益的政府補助	4 7,336	298,893	294,996
購買日之前持有被購買方的股權公允價值重新計量確認 投資收益 (損失)			41,863
除同本集團正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益，以及採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益	3 , 704	122,659	(127,662)
處置長期股權投資的淨收益 (損失)	361,353	3,333	(8,278)
應收賬款單項計提壞賬準備的轉回		12,461	80,784
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	13 , 625	(18,689)	10,756
其他符合非經常性損益定義的損益項目	(1,362, 15)	18,330	155,860
所得稅影響額	(422,1 0)	(101,996)	(38,082)
少數股東權益影響額(稅後)	150,765	(42,435)	(41,907)
合計	<u>2 , 240</u>	<u>274,968</u>	<u>335,120</u>

## 4 股東持股情況和股權結構圖

### 4.1 股東數量和持股情況

於2016年12月31日，本公司已發行總股數為2,978,576,986股，其中已發行A股1,262,000,377股，已發行H股1,716,576,609股。

於2016年12月31日，本公司的股東總數為77,211名，其中A股股東77,199名，H股記名股東12名。本公司最低公眾持股量已滿足《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《聯交所上市規則》」)的要求。於2017年2月28日(即本公告公佈日前一個月末)，本公司的股東總數為66,150名，其中包括A股股東66,137名，H股記名股東13名。

## 4.2 報告期末前十名股東持股情況(按照境內証券監管規則編製)

### 持股5%以上的股東或前10名股東持股情況

股東名稱	股東性質	持股比例	報告期末 持股數量	報告期內 增減變動 情況	持有 有限售 條件的 股份數量	持有 無限售 條件的 股份數量
香港中央結算(代理人)有限公司(註1)	境外法人	55.44%	1,651,313,071	220,988,862	0	1,651,313,071
中遠集裝箱工業有限公司(註2)	境外法人	16.69%	497,271,481	0	0	497,271,481
中國証券金融股份有限公司	國有法人	2.91%	86,667,067	6,252,348	0	86,667,067
中央匯金資產管理有限責任公司	國有法人	1.28%	37,993,800	0	0	37,993,800
工銀瑞信基金 - 農業銀行 - 工銀瑞信中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	0	0	9,566,600
中歐基金 - 農業銀行 - 中歐中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	0	0	9,566,600
博時基金 - 農業銀行 - 博時中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	0	0	9,566,600
大成基金 - 農業銀行 - 大成中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	0	0	9,566,600
嘉實基金 - 農業銀行 - 嘉實中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	0	0	9,566,600
銀華基金 - 農業銀行 - 銀華中證金融資產管理計劃	境內非國有法人	0.32%	9,566,600	0	0	9,566,600
上述股東關聯關係或一致行動的說明		未知				

註1：香港中央結算(代理人)有限公司於2016年12月31日持有已登記的1,651,313,071股H股，其中包括(但不限於)招商局集團有限公司(「招商局集團」)通過附屬公司持有的本公司730,557,217股H股，中國遠洋海運集團有限公司(「中國遠洋海運集團」)通過附屬公司Long Honour Limited(「Long Honour」)持有的本公司25,322,106股H股及中遠集裝箱工業有限公司持有的本公司155,420,437股H股，以及Himalaya Capital Management Limited通過附屬公司Bad Ride Limited持有的本公司215,203,846股H股。

註2：2016年12月31日，中遠集裝箱工業有限公司尚持有本公司432,171,843股A股及65,099,638股H股(未存入香港中央結算(代理人)有限公司)。



### 4.3 根據香港《證券及期貨條例》披露的主要股東持股情況

據董事所知，於2016年12月31日，除本公司董事、監事或最高行政人員以外，以下人士在公司的股份或相關股份中擁有根據香港《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須予披露的權益或淡倉：

股東名稱	持股性質	股份數目	身份	佔同一類別股份已發行股本比例(%)	佔總股本比例(%)
招商局集團 <sup>1</sup>	H股	730,557,217 (L)	大股東所控制的法團的權益	42.56%	24.53%
中國遠洋海運集團 <sup>2</sup>	A股	432,171,843(L)	大股東所控制的法團的權益	34.24%	14.51%
	H股	245,842,181(L)	大股東所控制的法團的權益	14.32%	8.25%
H & G , M & age m & Limi ed <sup>3</sup>	H股	358,251,896 (L)	大股東所控制的法團的權益	20.87%	12.03%
B ad Ride Limi ed <sup>3</sup>	H股	215,203,846 (L)	實益持有人	12.54%	7.23%
	H股	143,048,050 (L)	對股份持有保證權益的人	8.33%	4.80%
P m H ld & g Limi ed	H股	143,048,050 (L)	實益持有人	8.33%	4.80%

(L) 好倉

註1：招商局集團通過附屬公司(包括：招商局港口控股公司及China Merchants (CIMC) & e m & Limi ed等)在本公司的H股中享有利益，730,557,217股H股(好倉)全部以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註2：中國遠洋海運集團通過附屬公司(包括：中國海運(集團)有限公司(「中海集團」)、中遠海運發展股份有限公司(「中遠海發」)、L & g H & , 、中遠集裝箱工業有限公司)在本公司的A股及H股中享有利益，432,171,843股A股及245,842,181股H股(好倉)以大股東所控制的法團的權益身份持有。

註3：H & Ca i al M & age m & Limi ed通過附屬公司(包括：B ad Ride Limi ed)，在本公司的H股中享有利益，215,203,846股H股(好倉)以大股東所控制的法團的權益身份持有，143,048,050股H股以對股份持有保證權益的人的身份持有。

於2016年12月31日，據董事所知，除上述所披露者之外，概無任何人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)於香港《證券及期貨條例》第336條規定存置的股份權益及淡倉登記冊上記錄權益。

#### 4.4 主要股東情況

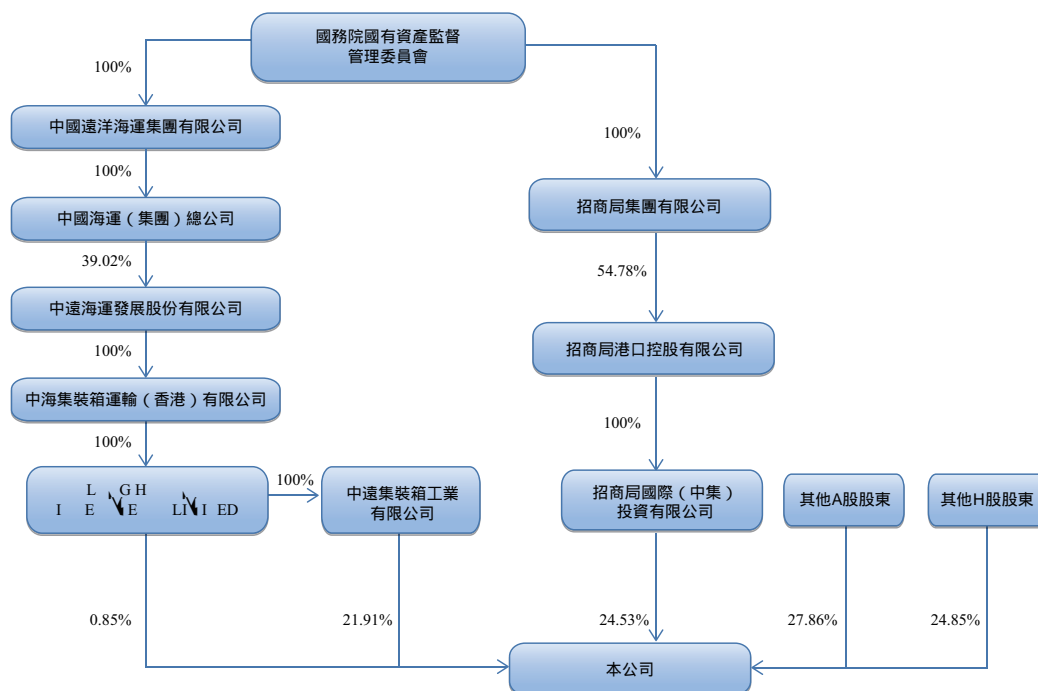
在報告期內，本公司並無控股股東或實際控制人。截止本報告期末，本公司的主要股東為招商局集團和中國遠洋海運集團。

招商局集團於1986年10月在中國註冊成立，其註冊資本為人民幣100.5億元，董事長為李建紅先生。招商局集團的業務主要集中於交通(港口、公路、航運、物流、海洋工業、貿易)、金融(銀行、證券、基金、保險)、地產(園區開發與房地產)三大核心產業。截至報告期末，招商局集團通過旗下附屬公司(包括：招商局港口控股有限公司、China Merchants (CIMC) Limited等)持有本公司已發行股份的24.53%，為本公司第一大股東。

中國遠洋海運集團於2016年2月在中國註冊成立，註冊資本人民幣110億元，法定代表人為許立榮先生。中國遠洋海運集團以航運、綜合物流及相關金融服務為支柱，多產業集群，提供全球綜合性物流供應鏈服務。2016年3月31日，中遠海發通過全資子公司中海集裝箱運輸(香港)有限公司完成對Lǎg Hǎi，全部股權的收購，成為本公司的間接第二大股東。2016年5月，國務院國資委將中遠海發的控股股東中海集團的全部國有權益無償劃轉給中國遠洋海運集團。自此，中國遠洋海運集團成為本公司的間接第二大股東。截至報告期末，中國遠洋海運集團通過旗下附屬公司(包括：中海集團、中遠海發、Lǎg Hǎi、中遠集裝箱工業有限公司等)持有本公司已發行股份的22.76%，為本公司第二大股東。

除招商局集團及中國遠洋海運集團之外，概無其他法人持有本公司總股本10%或以上的股份(不包括香港中央結算(代理人)有限公司)。

## 報告期末，本公司與主要股東之間的股權結構圖



## 5 董事會報告

### 5.1 概述

2016年全球經濟形勢錯綜複雜，金融市場持續波動。上半年，全球經濟延續了2015年的疲弱走勢，國際貿易與投資持續低迷。下半年開始，美國經濟活動增強，原油和大宗商品價格回升，美元進入加息週期，歐元區經濟基本保持平穩，日本經濟增長有所好轉，但新興市場與發展中經濟體受外部需求疲弱及美元升值等影響經濟增速減緩。2016年，中國經濟發展在「新常態」下，增速繼續放緩，傳統製造業下行壓力未改。在國家供給側結構性改革、適度擴大總需求等政策作用下，全年國民生產總值增速保持在6.7%。

報告期內，本集團實現營業收入人民幣511.12億元(2015年：人民幣586.86億元)，同比下降12.91%；錄得歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤人民幣5.40億元(2015年：人民幣20.27億元(經重列))，同比下降73.37%；實現基本每股收益人民幣0.14元(2015年：人民幣0.74元(經重列))，同比下降81.08%。本集團各主要業務中，集裝箱業務、海洋工程業務受市場低迷的影響收入出現大幅下滑；道路車輛業務、空港裝備業務、金融業務的營業收入實現較快增長；能源、化工及液態食品裝備業務基本保持平穩，但受終止收購南通太平洋海洋工程有限公司(「南通太平洋」)而計提大幅撥備的影響，利潤出現大幅虧損；物流服務業務基本保持平穩；重卡業務持續改善；房地產業務因本期可售面積減少而收入有所下降。

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

### 合併經營業績

單位：人民幣千元

	2016年	2015年 (經重列)	變動 百分比(%)
營業收入	51,111,652	58,685,804	(12.91%)
營業利潤	00,53	3,039,854	(73.67%)
歸屬於母公司股東及其他權益持有者 的淨利潤	53,660	2,026,613	(73.37%)
經營活動產生的現金流量淨額	2,341,61	(3,610,223)	164.86%
現金及現金等價物淨增加額	3,07,544	323,872	850.85%

## 5.2 報告期內本集團主營業務回顧

### 集裝箱製造業務

本集團集裝箱製造業務主要包括標準幹貨箱、標準冷藏箱和特種箱業務，可生產擁有自主知識產權的全系列集裝箱產品。特種箱主要包括53尺北美內陸箱、歐洲超寬箱、散貨箱、特種冷藏箱、折疊箱等產品。報告期內，本集團集裝箱產銷量繼續保持全球行業第一。

2016年，全球處於經濟增長低迷及貿易不景氣當中，集運供需失衡和運價持續走低使得集運業陷入全行業虧損的境地。同時多家航運公司近兩年相繼展開並購和重組，延緩了資本投資和對新箱的採購。以上因素均導致了2016年大部份時間市場對集裝箱需求的減少和集裝箱售價的走低。不過，集裝箱業務有其自身的需求和景氣循環週期。經過前期清淡需求的積累，以及2016年第三季度後期韓進海運破產保護事件帶來的集裝箱流動性抽緊，從2016年第四季度開始，集裝箱需求出現了較大的改善。整體而言，受前三季度市場低迷形勢的影響，2016全年集裝箱製造行業總體產量出現大幅下滑，行業競爭有所加劇。

2016年，中國國內以新版《大氣污染防治法》為代表的一系列環保法律法規、行動計劃的出台、頒佈和貫徹落實，給集裝箱製造產業等中國傳統製造業帶來環保壓力，同時也為其轉型升

2016年，本集團面對集裝箱業務需求疲軟、行業產能相對過剩的嚴峻形勢，積極採取調整產能佈局、合併生產基地、探索員工跨區域調配等各種應對措施，優化產能配置，合理調整市場策略，有效地改善了產能利用率和利潤率水平。報告期內，本集團集裝箱業務的各項投資工作按計劃正常進行：本集團在東莞鳳崗的集裝箱生產基地遷建項目仍在有序推進中，由於土地招拍掛後尚不具備開工條件，因此比原計劃稍有延緩；青島冷鏈產業園的遷建項目進展順利，冷箱生產線和特種冷箱生產線均已遷建完畢，新生產線已按原計劃順利投產。同時，本集團利用生產淡季，完成了部份集裝箱生產線的水性漆工藝改造。此外，本集團下屬南通中集特種運輸設備制造有限公司研製並生產出全球最大的集裝箱，成功助力「長征」系列運載火箭順利升空。

2016年12月，本集團下屬非全資附屬公司上海中集冷藏箱有限公司(「上海中集冷箱」)與上海市寶山區土地儲備中心就上海中集冷箱位於上海市寶山區滬太路6888號(宗地面積290.55畝)的土地、房屋、設備、輔助設施的拆遷簽訂補償協議。此舉有利於本集團把握城市發展和更新改造的機遇，實現現有資源的商業價值，提升企業的整體效益和股東回報。而上海中集冷箱的原有業務已由本集團全資附屬公司太倉中集冷藏物流裝備有限公司承接經營。

### **道路運輸車輛業務**

本集團下屬的中集車輛(集團)是全球領先的道路運輸車輛製造集團，以「全球運營、地方智慧」為經營理念，為全球客戶提供品種多樣的專用汽車產品、專用汽車關鍵零部件及銷售服務。截至報告期末，中集車輛(集團)已在中國、北美、歐洲及新興市場建立了25個生產與研發基地，形成十大系列、1,000多個品種的專用車產品線，產品包括集裝箱運輸半掛車、平板欄板運輸半掛車、低平板運輸半掛車、車輛運輸半掛車、倉柵車、廂式車、罐式車、自卸車、環衛車、特種車等，產品覆蓋國內及海外主要市場。

2016年全球經濟增長分化。北美半掛車市場需求保持在高位。歐洲市場自2013年起開始復蘇，受英國退歐對跨國貿易投資的影響，歐洲市場逐步走向區域化。新興市場大宗商品市場受全球經濟疲弱影響強弱參差。中國半掛車市場由於國內道路車輛輪廓尺寸、軸荷及品質限值的GB1589新政推行及公安部、交管局聯合開展的整治公路貨車超限超載行為，加快了國內物流半掛車向輕量化轉變的更替週期，短期內有效緩解了需求下降的壓力。

報告期內，本集團道路運輸車輛業務實現全面增長，全年累計銷售12.31萬台(套)(2015年：11.39萬台(套))，同比增長8.08%；實現銷售收入為人民幣146.95億元(2015年：人民幣128.62億元)，同比增長14.25%；實現淨利潤為人民幣7.67億元(2015年：人民幣5.72億元)，同比增長33.97%。

報告期內，本集團道路運輸車輛業務在北美、歐洲和中國市場業務增長表現突出，新興市場業務受全球大宗商品價格、匯率等影響業務有所下滑。中集車輛(集團)針對各主要市場變化趨勢實施了針對性部署，繼續穩健推進全球營運管理。在做強存量業務的同時，著力發掘增量和創新業務，並側重於技術升級和營銷網絡建設方面的投資。

在國內市場：本集團充分激發企業活力，及時把握細分市場的熱點和機會，加大市場推廣力度和範圍。受GB1589的修訂實施和國家對治超限載的從嚴治理的影響，本集團物流半掛車輛在2016年銷量同比有較大增長，其中液罐車銷量較2015年同期增長接近90%。

在海外市場：(1)在北美市場，本集團把握住了美國經濟復蘇的市場機遇，CIMC Valgrind II號工廠成功投產，年產能增加了近1萬台，2016年在北美市場的淨利潤大幅增長；(2)在歐洲市場，本集團充分發揮全球營運體系作用；完成了對英國掛車市場領先者Reliance Manufacturing Ltd.全部股權的收購，本集團波蘭工廠正式投入運營，未來將繼續佈局以提升增長動力；(3)在新興市場，受全球經濟大宗商品及政局不穩等多重因素影響，2016年業務有所下滑，未來將重點放在新興市場海外據點的經營及與新夥伴的全球化業務探索中，努力開拓多元的營銷渠道，為市場提供高品質的中集車輛產品和服務，並為市場復蘇作好鋪墊。



報告期內，中集車輛(集團)在廣東東莞的「燈塔」工廠 - 先進零部件基地順利投產，全面加速企業流程優化和數字化升級，並注重輕量化、安全、環保產品理念的執行。

### **能源、化工及液態食品裝備業務**

本集團下屬的中集安瑞科主要從事廣泛用於能源、化工及液態食品裝備三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程及銷售，並提供有關技術保養服務。其能源、化工裝備產品及服務遍佈全中國，並出口至東南亞、歐洲及北美洲和南美洲；液態食品裝備產品的生產基地設於歐洲，其產品及服務供應全球。中集安瑞科已形成以中歐互動為基礎的「地方智慧、全球營運」業務格局。

2016年，隨着國際油價觸底回升、天然氣作為石油替代燃料的吸引力有所恢復，沿海進口天然氣規模擴大，對天然氣儲運裝備的需求有所回升。然而，下半年的需求增加未能抵銷上半年市場疲弱的影響。同時，由於鋼材等原材料價格調整、以及市場競爭加劇，部份天然氣裝備和



報告期內，中集安瑞科的能源裝備業務分部：專注於提高核心產品在中國市場佔有率，並通過生產技術改良，產品持續開發及改良，採購管理控制，進一步提高生產效率。同時積極探索新業務，年內進行多項成功的研發項目，例如國際首創的CNG運輸船及配套子母站、複合板球罐、中小型天然氣液化撬裝裝置、低溫混凝土全容罐、核燃料運輸及系統關鍵裝備研發等。部份新開發產品已推出市場。此外，亦致力於產品的持續創新及海外市場佈局。

化工裝備業務分部：致力於提供化工物流解決方案，為工業氣體和液態化工業氣體用戶提供一站式服務，以及研發不同種類的罐式集裝箱。年內該分部進行了各種研發項目，例如成功研發了新型高性能40英尺國際化LNG罐式集裝箱及20英尺國際通用低溫罐式集裝箱，以及進行了LNG罐箱水陸聯運試點項目研發，建立了LNG罐式集裝箱水路運輸安全標準體系。此外，該分部亦致力於罐箱物聯網技術的研發，為化學品物流行業鏈提供相關的監控、管理平台和服務一體化的整體解決方案。

液態食品裝備業務分部：年內，中集安瑞科完成了對B igg G , Limited(「碧格」)全部股權的收購。B igg 的營運地在英國及美國，主要從事釀酒、飲料、蒸餾食品、醫藥、健康美容以及生物燃料行業的工程、加工工程以及設備和加工監控系統銷售，以及項目管理及顧問服務。B igg 的業務與中集安瑞科液態食品裝備的現有業務形成互補，加強了處理牽涉大量釀酒、醫藥及蒸餾加工設計技術的加工能力。自此，中集安瑞科液態食品裝備業務，已擁有「Ziemā, Hl ieka」及「B igg 」兩大品牌以及高水平的啤酒生產設備技術能力，有能力為液態食品行業提供工程服務及系統解決方案。該分部會繼續向中國引入歐洲的先進生產技術和自動化加工技術，並借高水平的啤酒生產設備技術及技術能力，朝着縱向一體化EPC總包和橫向多元化業務發展。

2016年6月1日，由於SOEG PTE LTD、江蘇太平洋造船集團股份有限公司及春和集團有限公司(合稱「賣方」)違反協議重大條款，中集安瑞科宣佈終止收購南通太平洋全部股權並終止向南通太平洋提供財務資助，要求賣方退還預付代價款人民幣178,634千元，要求南通太平洋退還已提供的貸款人民幣482,052千元和銀行貸款擔保人民幣1,000,000千元。目前，南通太平洋已進入破產重組程序。基於與賣方的磋商情況以及對賣方和南通太平洋的財務狀況的了解，在全面審慎評估應收款項的減值風險和收回可能性後，中集安瑞科在2016年度對應收賣方及應收南通太平洋的款項共計提減值撥備人民幣1,362,915千元。該項減值撥備亦計入本公司2016年度合併財務報告。上述終止及撥備事項不會影響中集安瑞科及本集團日常業務的正常運營。本公司將密切關注該事項的進展，並採取適當措施保護本公司及股東的合法權益。

## 海洋工程業務

本集團下屬中集來福士集設計、採購、生產、建造、調試、運營一體化運作模式，具備批量化、產業化總包建造高端海洋工程裝備及其它特殊用途船舶的能力，是中國領先的高端海洋工程裝備總包建造商之一，並始終在國際海洋工程市場中參與全球競爭。主要業務包括半潛式鑽井平台、半潛式生活平台、自升式鑽井平台、自升式生活平台，自升式氣體壓縮平台，多功能海洋服務平台(Lif b a)，浮式生產儲油船、起重船、鋪管船、海工支持船(OSV)、遠洋拖輪、中高端遊艇，及其它船舶的設計與建造，產品涵蓋大部份海洋工程產品。

2016年國際原油價格在年初觸底後逐步回升，年底達到50美元 桶以上。然而隨著影響供給中斷的因素逐漸消退、美元指數重歸上行通道，未來3-5年油價預計仍將維持在低於80美元 桶的水平。受持續低油價影響，2016年全球油氣勘探開發投資規模較2015年進一步萎縮近30%。自2014年國際油價大幅下滑以來，石油公司紛紛削減成本，各類海工裝備需求量持續走低，全球海工行業已進入了過去十幾年來最嚴重的衰退。目前全球鑽井裝置的利用率不到五成，鑽井裝置的日租金水平僅能維持運營成本甚或低於運營成本。國際油服公司及海工建造商紛紛出現虧損，海工企業之間的並購與整合不斷出現。這也標誌著海工裝備市場已經基本見底，行業環境最差的階段正在過去。

近年來，中國政府及行業管理部門推出了一系列旨在推動中國海洋工程裝備製造業發展和能力提升的政策與措施。2015年，中國國務院《中國製造2025》將海洋工程裝備業務列為十大重點發展領域之一。2016年6月，由國家發改委、財政部、工業和信息化部牽頭發起的中國先進製造產業投資基金(「先進製造產業基金」)成立，重點投資先進製造業、傳統產業升級和產業佈局的重大項目。2017年1月，中國工業和信息化部等五部委聯合發佈《船舶工業深化結構調整加快轉型升級行動計劃(2016-2020)》，進一步明確「十三五」期間中國海工產業的重點任務、發展目標及相關支持措施。

在全球海工行業寒冬下，中集來福士的營業收入出現大幅下滑，經營虧損同比擴大。報告期內，本集團海洋工程業務實現銷售收入人民幣43.06億元(2015年：人民幣79.57億元)，同比下降45.89%；錄得虧損人民幣2.13億元(2015年虧損：人民幣0.12億元)，同比虧損大幅上升。

面對嚴峻的市場環境，中集來福士聚焦戰略性產品，積極挖掘市場潛力，拓展新業務。截至2016年末，中集來福士手持訂單總金額約40億美元，業務範圍從傳統油氣業務擴展至深海漁業、海洋旅遊、平台拆解和修改造等新領域。2016年新生效的6億美元訂單中，除了包括涉及傳統油氣市場的如D90中國石油集團海洋工程有限公司南海項目租約、「海洋石油162」平台以外，還包括：涉及深海漁業市場的自升式海洋牧場平台、涉及拆解平台市場的TML拆解船、涉及海洋旅遊市場的尋仙號郵輪訂單和主題觀光遊船、以及涉及平台修改造市場的「海洋石油981」五年特檢項目合同等。

平台建造與交付方面，2016年3月，為中海油能源發展股份有限公司建造的「海洋石油162」試採平台開工；4月，中集來福士向俄羅斯天然氣工業股份公司交付兩座半潛式鑽井平台的五年特檢業務；同月，H293自升式鑽井平台取得美國ABS證書；7月，H270 GM4D 1#半潛式鑽井平台取證；12月，全球最先進的超深水雙鑽塔半潛式鑽井平台中集「藍鯨1號」入級挪威船級社。此外，其它在建項目也在按計劃有序推進中，主要在建平台預計在2017年實現完工或交付。

研發設計方面，本集團已擁有位於瑞典、挪威、上海和煙台的Baker Technology、Beik Biegling、中集船舶海洋工程設計研究院及中集海洋工程研究院四家設計公司，並以此為技術創新平台，聚集美國ABS、挪威DNV和中國CCS等知名船級社進行項目研發儲備，目前主要聚焦於第七代超深水平平台、BT300/350/450的課題推進，重點擴展遊艇和郵輪、風電安裝、浮式生產儲油卸油裝置(FPSO)及海洋牧場等方面進行船型設計，以促成潛在訂單落地。2016年5月，中集來福士獲得中國海洋工程諮詢協會頒發的「海洋工程科學技術獎一等獎」；6月，中集海工獲批建立「海洋工程總裝研發設計國家工程實驗室」。

報告期內，本集團積極與國家產業基金和社會產業資本展開合作，通過引入外部資本，提升本集團海工業務的資本實力和行業地位。2016年12月，先進製造產業基金向本集團附屬公司 CIMC Offshore Holding Limited(「中集海工」)擬增資人民幣10億元等值美元獲得15%股份，標誌著中集來福士作為海洋工程總裝建造領域的優勢企業，獲得了國家產業基金的直接扶持；同月末，本公司全資附屬公司中集海洋工程有限公司、中集前海融資租賃(深圳)有限公司(「中集前海租賃」)及天津永旺機械設備租賃有限公司(「天津永旺」)與深圳紅樹林創業投資有限公司等社會資本簽署合夥協議、合作協議及增資協議，引入外部資本合作建造和運營D901#深水半潛式鑽井平台和CR600深水半潛式生活平台，該舉可有效降低本集團海工業務的負債率和財務負擔。

## 物流服務業務

本集團的物流服務業務踐行「裝備改變物流」發展思路，充分發揮物流裝備核心優勢，瞄準裝備物流、集裝箱系統服務、跨境物流和多式聯運四個重點業務發展方向，建設完善的全球物流網路佈局，打造物流裝備和物流服務兩大核心產品，提供中集特色的一體化物流解決方案。經過2016年的整合，本集團物流服務業務現劃分為集裝箱服務、項目物流、裝備物流和產業物流四個業務線，並成立了中集物流裝備技術研究院，為各業務線的發展提供裝備研究支持和技術服務。

2016年，國內物流行業總體運行態勢趨穩提質。物流行業正在聚焦整合，物流企業積極探索「長江經濟帶」和「一帶一路」沿線的網路佈局，企業間兼併重組、聯盟合作走向深化，呈現出跨界融合、平台整合的趨勢。同時，以「互聯網+」高效物流為標誌的「智慧物流」加速起步，出現線上、線下相融合的專業垂直化物流平台。

2016年，本集團物流服務業務實現營業收入人民幣71.29億元(2015年：人民幣78.00億元)，同比下降8.60%，實現淨利潤人民幣3.59億元(2015年：人民幣1.01億元)，同比上升255.93%，報告期淨利潤增長主要由於出售附屬公司股權產生收益所致。

本年度，本集團物流服務各業務線在物流板塊整體戰略和各業務線戰略的指引下，穩打穩紮，聚力發展。

集裝箱服務業務線：報告期內，確立了「十三五」期間集裝箱全生命週期、二手箱租售、水鐵聯運、海運平台四大產品的發展戰略。加快推進東南亞堆場及罐箱堆場的網點佈局。合資新設長江流域核心企業中集凱通物流發展有限公司，華東 - 西南、華南 - 西南、華東 - 西北多條集裝箱鐵路專線相繼開通並常態化運行，完善了以長江為核心的水鐵聯運體系。

項目物流業務線：積極尋求國家「一帶一路」戰略實施過程中帶來的市場機會，明確了以「工程項目物流」和「跨境多式聯運」為核心產品，強化「振華物流」、「中世運」兩個業界知名品牌，拓展項目物流業務。2016年初，本集團附屬公司中世運(北京)國際物流有限公司與中鐵特貨運輸有限責任公司合資成立的世鐵特貨(北京)國際物流有限公司開通了「美國 - 中國 -



## 重型卡車業務

本集團通過附屬公司聯合重工經營重型卡車業務。聯合重工的產品定位於國際市場中高端、國內市場高端的重型卡車市場，以「國內技術領先、國外技術追隨」的產品發展策略和「製造高端產品、提供優質服務、創立一流品牌」為發展戰略，主要產品包括柴油、天然氣兩大類，牽引車、攪拌車、自卸車、載貨和專用車四大系列。

2016年在中國「新常態」的經濟結構調整中，受穩增長政策累積效應釋放、消費升級帶動、以及國內新GB1589及嚴格治理車輛超限超重政策的帶動，國內重卡行業有所復蘇，公路類產品如大馬力牽引車、細分市場中煤炭、危化品、快遞快運、冷鏈、幹線增長較快，深度下滑近兩年的工程類產品如渣土車、砂石運輸車等需求也有所回升。

2016年，聯合重工通過不斷調整經營思路、扎實推進各項工作任務，全年共生產N3類重卡（12噸及以上）5,108台，同比增長22%，累計實際銷售車輛6,028台，同比增長82%。報告期內，聯合重工實現銷售收入人民幣17.26億元（2015年：人民幣8.56億元），同比上升101.50%，經營實現減虧。

國內市場方面，2016年聯合重工圍繞「市場導向」理念不斷進行產品調整和優化，包括：聚焦市場需求和區域主銷產品，打造了例如大馬力牽引、危化品、城市渣土車等適銷對路的產品；提升產品品質，提升模塊化設計水準及通用性零部件配套佔比，全力開展市場關注的輕量化工作，推進商務降本、技術降本，力求打造高性價比產品；全面提升車輛交付能力。針對生產系統，整合廠內物流資源，優化生產工藝路線，提升各環節效率，同時調整生產模式為彈性工作制，根據市場情況靈活安排生產，改善分配機制，極大提升勞動積極性。營銷管理工作圍繞「市場導向」理念也進行了調整、優化，面對一線，調整管理機制，提升省區負責人話語權，實現快速應對市場需求；鼓勵後台員工走到一線，擴充一線銷售人員力量；鼓勵銷售後台人員「服務為主、管理為輔」的工作理念，將各業務部門扁平化，提升服務效率。2016年聯合重工以產品為合作基礎，積極推進協同業務，已與11家本集團道路運輸車輛板塊的企業展開合作，參加中國卡車公開賽，聯合重工參賽的兩輛牽引車在19

國際市場方面，受2016年全球經濟局勢動蕩、低油價對重點出口區域中東、非洲、東南亞等市場的猛烈衝擊，加之關稅壁壘和貿易限制又抬高了汽車出口門檻，2016年中國重卡出口市場形勢持續低迷。在嚴酷的經濟形勢下，聯合重工加強與海外經銷商的合作並進一步加強對產品的銷售投入。聯合重工海外市場銷量2016年較2015年同比上升13%，全年出口整車485台，在中國重卡出口左舵市場排名從2015年的第15名上升到2016年的第12名，並為2017年的散件組裝出口做好了準備。

## 空港裝備業務

本集團主要通過旗下控股的Pei Global Limited、深圳中集天達空港設備有限公司(「中集天達」)及Albe Ziegler GmbH(「阿爾貝齊格勒」)主要從事空港裝備業務，並與聯營公司中國消防企業集團進行優勢資源整合與協同，主營業務包括登機橋業務、車庫業務、消防及救援車輛業務、自動化物流系統業務、機場地面設備(GSE)業務等。

2016年全球空港設備需求量基本保持穩中有進。年內，本集團登機橋業務參與投標的國內項目全部中標；機場擺渡車、食品車等市場穩步增長；消防救援車輛業務及自動化物流系統業務進一步擴展，淨利潤水平有較大提升。

報告期內，本集團空港裝備業務實現營業收入人民幣32.13億元(2015年：人民幣28.20億元)，同比增長13.95%；實現淨利潤人民幣1.31億元(2015年：人民幣0.62億元)，同比增長110.22%。2016年度營業收入與淨利潤的提升主要得益於消防及救援車輛業務的貢獻比重加大，本集團登機橋議價能力有所提升，以及物流經營狀況有較為良好的改善。

報告期內，本集團空港裝備的各項業務實力均獲得了進一步的提升：

**登機橋及周邊業務：**2016年，本集團登機橋業務繼續保持業務收入和盈利能力平穩增長，年內參與投標的國內項目全部中標，市場競爭力得到進一步提升。新成立的深圳中集天達吉榮航空製冷有限公司收購了廣東吉榮空調有限公司的飛機空調業務，有助於強化本集團在橋載領域的能力。

**車庫業務：**車庫行業中的立體公交站場的建設將是解決城市停車問題的有力手段，將迎來較大發展機遇。目前本集團的立體大巴車庫業務與主要競爭對手相比，從技術方案等角度均具有明顯優勢。

消防及救援車輛業務：年內，本集團附屬公司Ziegler 通過戰略合作的形式保障了舉高技術，聯營公司中國消防企業在30米舉高技術上也獲得突破和認證。2016年大部份歐洲消防車企業經營狀況不佳，而Ziegler 有所增長，中國消防企業和Ziegler 在中國市場亦有較好增長。

自動化物流系統業務：本集團在航空貨庫保持領先優勢，品牌認可度進一步提升，託盤系統進展較好，料箱系統也取得一定突破。

機場地面設備(GSE)業務：報告期內，本集團擺渡車業務在保持增長的同時，實現了內涵優化，技術優勢開始體現。升降平台車業務方面，2013年本集團收購的法國企業Ai Ma el S.A.S 整合後實現扭虧為盈，夯實了作業類車輛業務的發展基礎。

本集團空港裝備業務擁有經驗豐富的銷售團隊，並已建立一套標準化、規範化的市場銷售管理體系。同時，機場領域良好的客戶關係和市場網絡資源對本集團航空貨物處理系統、作業車輛業務及消防車業務在機場領域的拓展有良好的協同和促進作用。

### **房地產開發業務**

本集團的房地產開發業務主要通過旗下附屬公司深圳市中集產城發展集團有限公司及其下附屬公司、以及中集申發建設實業有限公司進行運營，主營業務包括：產城綜合體開發、產業園開發運營及傳統房地產開發。

2016年，國內房地產市場政策環境經歷了從寬鬆到熱點城市持續收緊的過程。隨著熱點城市房價地價快速上漲，政策分化進一步顯現。一方面，熱點城市調控政策不斷收緊，限購限貸力度及各項監管措施頻頻加碼，遏制投資投機性需求，防範市場風險；另一方面，三四線城市仍堅持去庫存策略，從供需兩端改善市場環境。從價格來看，熱點城市房價漲幅顯著，調控收緊後價格趨穩；從供求來看，市場成交全年高位運行，成交結構明顯上移；從土地成交來看，一二線土地市場高熱，高價地開發蘊含風險。

報告期內，本集團房地產開發業務完成銷售面積9.2萬 $m^2$ ，實現營業收入人民幣7.23億元(2015年：人民幣12.92億元)，同比下降44.03%；實現淨利潤人民幣1.54億元(2015年：人民幣3.40億元)，同比下降54.74%；銷售收入及淨利潤的下降主要由於報告期內可銷售面積減少所致。



報告期內，本集團房地產開發的各項業務均取得了良好進展：

**產城開發業務：**經營業績相對穩定，整體呈現出良好的發展態勢。在項目拓展方面，報告期內，上海中集冷箱廠的土地拆遷項目取得階段性工作成果，上海市政府已完成土地收儲工作。本集團將參與預計於近期舉行的該地塊掛牌競拍，成功投得後計畫將建設城市綜合體項目。此外，本集團在深圳前海和深圳太子灣的項目目前正在與有關單位就協議內容進行具體磋商，項目有望在近期落地。

**產業園開發與經營業務：**獲得穩步發展和推進。報告期內，本集團在廣東東莞松山湖的中集智穀項目一期已經招商全部完成，多家企業已入駐，得到政府、社會與同行的讚譽，並被國家科技部火炬中心認定為國家級科技企業孵化器。本集團產業園業務模式呈現出顯著可持續的發展態勢。截至報告期末，已落地的產業園項目除了中集智穀一期外，還包括：在廣東新會的中集智庫和在青島膠州的青冷孵化園。目前，本集團正在深圳、北京、東莞等多地就其他多個項目積極洽談推進中。

**傳統住宅業務：**根據全行業去庫存的形勢，本集團及時調整了發展策略，將部份三四線城市項目與知名地產企業展開合作，提升項目能力，加快資金回現，有效地控制了市場風險。

### **金融業務**

本集團金融業務致力於構建與本集團全球領先製造業戰略定位相匹配的金融服務體系，提高集團內部資金運用效率和效益，以多元化的金融服務手段，助力本集團戰略延伸、商業模式創新、產業結構優化和整體競爭力提升。主要經營主體包括中集融資租賃公司和中集財務公司。

2016

報告期內，本集團金融業務實現營業收入人民幣23.02億元(2015年：人民幣17.92億元)，同比上升28.49%；實現淨利潤人民幣8.24億元(2015年：人民幣7.74億元)，同比上升6.46%。

報告期內，中集財務公司面對挑戰沉著應對，深入貫徹集團產融結合戰略部署，強化風險管控，著力通過提供高效、個性化的金融服務提升集團產業綜合競爭力。2016年4月，中集財務公司獲中國人民銀行批准作為主辦企業運營中集集團跨境雙向人民幣資金池業務，進一步完善了集團全球資金集中運營管理體系，支援集團全球一體化運營，提升集團在全球的資金運用效率。同時，中集財務公司不斷提高金融產品的豐富程度和專業化程度，圍繞集團各個層次的金融需求，提升金融服務能力，降低了集團的交易成本，提升了業務的靈活度。此外，中集財務公司2016年內推出了買方信貸業務，積極面向產業鏈的下游提供金融服務，為客戶提供綜合解決方案，增加了集團產業鏈的協同效應。

2016年，面對錯綜複雜的國內外經濟形勢和挑戰，中集融資租賃公司繼續加強與集團各產業板塊的產融協同，加大對弱週期低風險業務的投入力度，主動聚焦戰略大客戶的融資需求，創新金融產品，提供多元化、立體化綜合金融解決方案。同時，堅持審慎穩健的風險偏好，搭建資產處置平台，優化資產管理體系。全年基本完成年度經營目標，資產規模穩步擴大，業務組合持續優化，全面風險管理能力顯著提升，為未來持續健康增長打下了堅實基礎。

## 其他業務

### 模塊化建築業務

報告期內，本集團在原來的模塊化建築業務基礎上，新成立中集模塊化建築投資公司，在製造+總包的基礎上，形成「製造+金融+服務」的一站式產融結合的服務模式。在國際市場上，年內中標英國市場有史以來最大的學生公寓項目 - Newcastle大學學生公寓項目，標志着本集團模塊化建築產品得到英國主流公寓開發商的高度認可，成為英國公寓市場主流供應商之一；完成美國加州地區的技术體系認證，為全面進入美國市場打好了堅實的基礎。在國內市場上，成功舉辦中國首屆國際模塊化建築高峰論壇，携樣房參展上海國際建築工業化及先進建築技術展，展現了本集團模塊化建築在行業內的產品技術優勢和行業地位；同時，推進本集團箱式鋼結構集成模塊建築體系規程的編製制定，並通過專家組初審，預計在2017年上半年完成終審後將成為引領和開拓國內模塊化建築市場的重要手段。

### 多式聯運業務

多式聯運是以標準化裝備為基礎，通過兩種以上的運輸方式有效銜接，提供全程一體化組織的貨物運輸服務。多式聯運在中國尚處於發展初期，國家有關部委推出了鼓勵多式聯運發展的多項政策。在此背景下，報告期內，本集團成立了中集多式聯運發展有限公司（「中集多式聯運公司」），通過發揮集團品牌、裝備、金融、服務等綜合優勢，利用互聯網先進技術，使不同運輸方式得到有效銜接，以推動本集團產品在多式聯運中的廣泛運用，搭建國內多式聯運平台。報告期內，中集多式聯運公司各項業務實現平穩開局。在公鐵聯運方面，相繼開通了江門到西安特需班列、廣州到西安集裝箱班列，並自購敞頂箱、罐箱投入焦炭、食品等鐵路大宗貨物運輸和特貨鐵路運輸。此外，年內購置一艘船舶積極開展國內水鐵聯運業務。未來，中集多式聯運公司將繼續提升鐵路業務的市場份額和盈利能力，加強現有業務向多式聯運方向的延伸，探索建立國內多式聯運最有效的運作方式。

## 5.3 本集團2017年業務展望

### 5.3.1 宏觀經濟環境和政策

進入2017年，全球經濟活動在經歷了前几年的持續低迷後有望增強，但發展環境將更加複雜多變、不確定性顯著增多。根據國際貨幣基金組織(IMF)預測，隨著美國、歐洲等發達經濟體的經濟的持續復蘇，2017年全球經濟增長預計將溫和回升。然而，受美國新任總統特朗普上台推行的貿易保護措施、英國脫歐、歐洲各國政治大選、全球金融環境逐步收緊等因素的影響，全球經濟、國際貿易和金融市場將受到更多衝擊，經濟與金融風險進一步加大。2017年，中國將進一步深化和加大供給側結構型改革力度，實行「穩健中性」的貨幣政策，整體經濟預計將繼續保持平穩，全年GDP增速預計保持在6.5%。

### 5.3.2 行業發展趨勢和市場展望

集裝箱製造業務方面：據英國造船和海運動態分析機構克拉克森(CLARKSON)估計，2016年全球集裝箱貿易增速為3.2%，預計2017年全球集裝箱貿易增速會回升至4.0%，但集裝箱運力供過於求的局面預計仍將持續。預計航運公司將繼續致力於並購重組後的整合工作、深化聯盟運作、維持慢速航行等策略，這些有助於未來集運業的改善和復蘇。2017年全球化可能有波折但趨勢未變，一方面集裝箱貿易增速的相對改善帶來新增需求，另一方面貿易和集運業在經過底部之後有所回暖，也有利於推動航運企業的換箱需求，因此預計2017年集裝箱的需求會比2016年好轉。

道路運輸車輛業務方面：2017年，美國經濟預計整體向好，美國市場的半掛車市場行業開始進入周期性下滑趨勢，歐元區經濟復蘇相對脆弱，新興市場面臨的外部環境預計有所改善。中國宏觀經濟形勢下行壓力增大，房地產繼續低迷，將使得工程建築類專用車市場需求整體呈現疲軟。與此同時，對道路交通中嚴重超速、超員、超限超載治理的推進、整治生產一致性、黃標換綠標、城市環境治理、車輛排放標準的提升等政策性措施的實施，將加快產業轉型升級和產品更新換代的步伐。

能源、化工及液態食品裝備業務方面：國家能源局於2016年發佈了《能源發展「十三五」規劃》，制定天然氣於2020年佔主要能源消費10%的目標(2015年：5.9%)。由國家能源局油氣司、國務院發展研究中心資源與環境政策研究所及國土資源部油氣資源戰略研究中心聯合發佈的《中國天然氣發展報告(2016年)》，簡述了一系列推廣使用天然氣的政策。2017年的政府工作報告中，也首次提出了鼓勵使用清潔能源汽車。本集團能源、化工及液態食品裝備業務將迎來更加有利的政策環境，雖短期內受行業周期波動影響但長期發展前景依然向好。

海洋工程業務方面：2017年，預計國際油價繼續徘徊，全球海洋油氣勘探開發投資、海工裝備市場需求暫時難以回升。但全球油價已有較大幅度回升，全球海工裝備行業最困難的階段正在過去。此外，海上風電領域、海工作業船和平台拆解市場需求預計將逐步釋放，有望成為行業亮點。

物流服務業務方面：2017年，我國物流業預計仍將保持緩中趨穩、穩中向好的基本態勢。雖然隨著鋼鐵、煤炭、房地產、建築業等佔比較大的大宗商品物流需求增長乏力，影響相關物流行業發展速度，但電商、冷鏈、快遞、配送等與消費相關的社會物流將繼續保持中高速增長，輕資產的平台、聯盟、加盟、合作等方式將獲得更多發展機會，兼併重組將迎來新一輪熱潮。受匯率調整影響，傳統製造業出口競爭力將逐步增強，進出口物流需求有望適度復蘇，但也會受到國際貿易保護不確定性的制約。

重型卡車業務方面：2017年，中國房地產投資增速預計減緩，交通基礎設施等逐步呈現增長，新GB1589的實施和治理超載超限的嚴格實施將會促進相關車輛的更新換代，預計2017年國內重卡市場繼續復蘇。細分市場中，公路類日用品運輸、轎運車、快遞快運、冷鏈等有望較快增長，煤炭、危化等增速放緩；工程類城建渣土類快速增長，砂石料運輸類部分將向牽引或輕量化產品轉化。新能源產品方面，2017年LNG重卡市場有望出現較大增長。

空港裝備業務方面：2017年，預計全球機場業務將保持平穩增長，新的增長點預計將出現在美國市場及新產品，登機橋產品迎來美國市場更新潮的機遇，消防設備在歐洲市場受到各國政府削減財政預算的影響，但在中國市場將有更好的表現，物流業務將隨行業趨勢穩步增長，車庫行業在今年有望獲得重大突破，新發展的立體公交車庫業務將帶來全新且龐大的市場。

房地產開發業務方面：2017年，中國將通過因城施策、精準調控和中長期的長效機制來推進住房體制建設。預計2017年全國一二線城市市場量價進入調整階段，但是不同的城市仍存在市場機會。城市產業升級帶來的存量土地和存量物業的盤活和利用具有良好的發展機遇。具備產業和人口支撐的城市，將成為下一個發展的新風口，尤其可以為產業園業務提供良好的行業發展空間。

金融業務方面：2017年，國內外金融環境更加複雜多變，不確定性顯著增多，金融風險將進一步加大。中國宏觀經濟仍面臨較大的下行壓力，固定資產投資增速低位運行，實體經濟投資回報難見明顯改善。中國將堅持「穩中求進」的基調，貨幣政策轉為「穩健中性」，人民幣匯率雙向浮動、彈性增強的特點將進一步明顯。2017年，美元進入加息週期，將對融資租賃大項目的美元融資產生較大影響。預計中國融資租賃行業仍將保持良好的發展態勢，融資管道日益多元，但行業競爭將趨於激烈。

### **5.3.3 主要業務板塊的總體經營目標和措施**

2017年，本集團將堅持「製造+服務+金融」的戰略定位，繼續推進業務轉型升級，以客戶需求為導向，由製造向服務延伸，提供產品全生命周期的全面解決方案。本集團將繼續提升全球運營能力，優化業務和資產，加快產業聚集，培育產業鏈優勢；在技術升級、業務模式及管理機制方面不斷創新並控制風險；努力把握市場變化，佈局新興產業和創新業務，實現持續的有質量的增長。



**集裝箱製造業務：**2017年，在成熟業務方面：本集團將通過結構調整和內涵優化，鞏固和提升集裝箱業務的行業領導地位，積極把握市場波動出現的機會；推進產能結構和資產結構優化調整，探索業務經營模式調整和海外佈局等方面的結構調整，採取強化以生產線水性漆改造為重點的Health Safe Business (HSE)全面升級和內部管理創新等方面的內涵優化舉措。在新業務拓展方面：將通過資源投入和機制保障，逐步實現新興業務的跨越式發展和梯度佈局；同時，加快土地商業化的步伐，並探索通過產業基金投資模式和直投模式結合，積極探索和發展如冷鏈裝備、物流裝備、環保節能、新材料等業務領域。

**道路運輸車輛業務：**2017年，本集團將繼續全面提升全球營運核心能力，在聚焦半掛車、優化存量業務的同時，著力捕捉增量和創新業務，及時把握住全球市場的變化脈搏和需求契機，以實現本集團道路車輛業務持續的有品質的增長。國內市場，將通過抓住新規熱點發展新的利潤增長點。北美市場，積極擴大產品覆蓋區域以抵銷市場週期性下滑。歐洲市場，繼續佈局未來的增長動力。新興市場，將佈局東南亞、中東等重點市場，穩定成熟區域的發展。

**能源、化工及液態食品裝備業務：**2017年，將繼續以內涵增長及持續創新作為基礎，專注提高核心競爭力，並加強對新併購企業的併購後整合工作。中集安瑞科的能源裝備業務將增加核心產品在中國的市場佔有率，並從天然氣中下游儲運向上游開採領域發展、積極探索新業務，拓展海外市場；化工裝備業務將積極拓展特種罐式集裝箱業務，並繼續促進中國和歐洲的子公司間的專業知識、技術專長和市場網絡的交流共享；液態食品裝備業務將繼續提升「Ziemans Hl ieka」的品牌優勢，加強對B igg 的整合，進一步提升市場地位。

**海洋工程業務：**2017年，本集團將積極拓展業務範圍，深入挖掘油氣產業、旅遊產業、深海漁業及電力產業的潛在訂單，打造聚焦產品的優勢，通過提供差異化產品與服務走出海工市場的低迷期。在管理上，將以堅守精益、對標川崎、實現E331(Excellent Quality : 30%成本降低、30%效率提升、100%計劃達成)工程為總目標，持續推進「利潤中心、方針管理、經營報表」的管理主線，積極應對行業環境的變化。

**物流服務業務：**2017年，本集團物流業務將通過以下多措並舉，實現有質量的增長：進一步加強文化融合與建設，對業務架構和組織架構進行優化，明晰業務屬性及業務邊界；著力產品規劃與營銷體系建設，健全業務風險管理；加強投資體系化管理，完善國內外網路投資佈局；鼓勵內部創新創業，建立創新機制與文化，繼續推進精益管理、HSE管理及信息化建設等。

**重型卡車業務：**2017年，聯合重工將緊緊圍繞「市場導向、效益優先、風險管控、管理規範、誠信擔當」的經營方針開展工作，針對性滿足細分市場需求；推進完成「兩降一減」(降庫存、降應收、減呆滯)工作項目；繼續提升零部件通用性和產品性價比；實施訂單全流程管理；提高終端服務問題響應效率；建立合作方誠信管理體系，打造誠信共贏合作關係；優先定職定崗定編方案，建立健康的組織機構。

**空港裝備業務：**2017年，本集團空港裝備業務將通過實施以下舉措，逐步提升保障能力，實現業務穩步增長：內外兼修，持續加強核心競爭力；業務創新，結合行業特色進行創新；完善人力資源體系；加強自身風控能力；合理管控，優化提升；承接集團戰略，提升企業效率；並購與戰略合作相結合提升企業實力。

**房地產開發業務：**2017年，本集團將在國家房地產政策及分類物業發展指導下，結合自身優勢資源及發展戰略，重點盤活本集團在深圳、上海等一線城市的土地資源，保持與相關政府主管部門的密切溝通，持續推進深圳前海項目、深圳蛇口太子灣項目、上海寶山項目及其它項目解決方案的落地；同時，通過產業園模式的複製，積極尋找有發展前景的一線城市或在一線城市周邊推進新產業園項目的落地。



**金融業務：**2017年，中集財務公司將緊密圍繞集團戰略，以客戶為中心，與產業深度融合，更系統、深入、具體地滿足集團的各項金融需求，在切實提升和完善全球資金集中管理的基礎上，運用金融手段推動本集團其他產業的發展。2017年，中集融資租賃公司將繼續推動深化產融協同，推進車輛、能化等基礎性業務的持續增長，同時，加大對弱週期低風險業務的投入力度，深挖戰略大客戶的融資需求，提升金融創新的能力和水平，以審慎穩健的風控策略，確保持續穩健運營。

#### **5.3.4 本集團未來發展面臨的主要風險因素**

**經濟週期波動的風險：**本集團各項主營業務所處的行業均依賴於全球和中國經濟的表現，並隨著經濟週期的波動而變化。近年來，全球經濟復甦乏力，國際貿易和投資持續低迷，油價持續下滑，中國經濟增速放緩，傳統製造業面臨巨大壓力。受此影響，本集團主要業務存在增長持續放緩的風險。全球經濟環境的變化與風險對本集團的經營管理能力提出了更高的要求。

**中國經濟結構調整和產業政策升級的風險：**中國經濟進入新常態，政府全面深化供給側改革，推動經濟結構轉型升級。對企業經營影響巨大的新的產業政策、稅收政策、環境保護政策和土地政策等不斷推出。本集團的主要業務所在產業屬於傳統製造業，未來幾年將面臨一定的政策調整風險。

**貿易保護主義和逆全球化的風險：**美國新任總統特朗普上台推行的貿易保護措施、英國脫歐、以及歐洲各國政治大選等逆全球化傾向，給全球貿易復甦帶來更大的不確定性，給世界經濟增長帶來威脅。本集團的部份主營業務將受到全球貿易保護主義和逆全球化的影響，比如反壟斷、反補貼反傾銷調查等。

**金融市場波動與匯率風險：**本集團合併報表的列報貨幣是人民幣，本集團的匯率風險主要來自以非人民幣結算之銷售、採購以及融資產生的外幣敞口。在人民幣國際化的推進過程中，且全球金融市場持續動蕩的環境下，人民幣對美元匯率波動幅度與頻率加大，將增加本集團外匯和資金管理難度。

**市場競爭風險：**本集團集裝箱製造、道路運輸車輛以及能源、化工、液態食品裝備等主營業務都存在來自國內外企業的競爭。尤其是需求不振或產能相對過剩導致供求關係不平衡，從而引起行業內競爭加劇。另外，行業的競爭格局亦可能因新企業的加入或現有競爭對手的產能提升而改變。

**用工及環保壓力與風險：**隨著中國人口結構變化、人口紅利的逐步喪失、中國製造業的勞工成本不斷上升。以機器人為代表的自動化正在成為傳統製造業產業未來升級的重點方向之一。此外，中國實行可持續發展戰略，日益重視環境保護，對中國傳統製造業提出了更高的環保要求。

## 6 管理層討論與分析(按照《聯交所上市規則》的相關要求編製)

以下涉及的財務數據摘自本集團按中國企業會計準則編製並經過審計的財務報表。以下討論與分析應與其他章節所列的本集團經審計的財務報表及其附註同時閱讀。

### 收入按板塊和地區分析

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2016年		2015年	
	金額	佔總營業收入的 比例(%)	金額	佔總營業收入的 比例(%)
集裝箱	11,066, . .	21.65%	21,071,169	35.91%
道路運輸車輛	14,6 4,6 2	2 .75%	12,861,559	21.92%
能源、化工及液態食品裝備	. ,353,7 6	1 .30%	9,305,081	

下表列出了下列期間本集團來自不同地區的收入及佔總營業收入的百分比：

單位：人民幣千元

分地區(按接收方劃分)	2016年		2015年(經重列)	
	營業收入	佔總營業收入的 比例(%)	營業收入	佔總營業收入的 比例(%)
中國	23,563,045	46.10%	24,684,517	42.06%
美洲	1,711,213	1.01%	8,880,239	15.13%
歐洲	1,061,004	15.7%	13,836,675	23.58%
亞洲(中國以外地區)	7,266,74	14.22%	9,181,983	15.65%
其他	2,455,641	4.8%	2,102,390	3.58%
合計	<u>51,111,652</u>	<u>100.00%</u>	<u>58,685,804</u>	<u>100.00%</u>

本集團2016年營業收入從地區來看，來自美洲的營業收入有所上升，但來自於其他地區的收入有所下降。具體分析請參見本公告之「5.2報告期內本集團主營業務回顧」部份。

### 營業成本與毛利

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊營業成本及佔總營業成本的百分比：

單位：人民幣千元

分板塊	2016年		2015年(經重列)	
	營業成本	佔總營業成本的 比例(%)	營業成本	佔總營業成本的 比例(%)
集裝箱	17,482,473	23.4%	17,482,473	36.38%
道路運輸車輛	11,335,468	2.76%	10,335,468	21.51%
能源、化工及液態食品裝備	7,488,772	1.27%	7,488,772	15.59%
海洋工程	7,276,336	0.32%	7,276,336	15.14%
空港裝備	2,237,830	6.21%	2,237,830	4.66%
物流服務	7,082,207	15.31%	7,082,207	14.74%
金融	620,569	2.44%	620,569	1.29%
房地產	841,561	0.2%	841,561	1.75%
重卡	907,969	4.0%	907,969	1.89%
其他	948,917	4.74%	948,917	1.97%
合併抵銷	(5,763,736)	(13.1%)	(7,171,092)	(14.92%)
合計	<u>41,420,017</u>	<u>100.00%</u>	<u>48,051,010</u>	<u>100.00%</u>

下表列出了下列期間本集團各主要業務板塊毛利及毛利率：

單位：人民幣千元

分板塊	2016年		2015年(經重列)	
	毛利	毛利率(%)	毛利	毛利率(%)
集裝箱	1,177,155	10.64%	3,588,696	17.03%
道路運輸車輛	2,764,211	1.1%	2,526,091	19.64%
能源、化工及液態食品裝備	1,775,121	1.0%	1,816,309	19.52%
海洋工程	437,151	10.17%	680,622	8.55%
空港裝備	63,110	1.1%	582,150	20.64%
物流服務	77,334	10.3%	717,791	9.20%
金融	1,203,337	56.04%	1,171,360	65.37%
房地產	341,300	47.20%	450,317	34.86%
重卡	32,644	1.0%	(51,510)	(6.01%)
其他	252,046	11.36%	204,853	17.76%
合併抵銷	140,762	-	(1,051,885)	-
合計	<u>10,623,635</u>	<u>1.4%</u>	<u>10,634,794</u>	<u>18.12%</u>

2016年，本集團的營業成本為人民幣414.82億元(2015年：人民幣480.51(2015)TTC5801120016 Tc -0.03

## 管理費用

本集團2016年的管理費用為人民幣4,208,598千元(2015年：人民幣4,146,983千元)，同比增加1.49%。

## 財務費用

本集團2016年的財務費用為人民幣719,109千元(2015年：人民幣627,801千元)，同比增加14.54%，主要是由於報告期內融資額增加導致利息支出增加所致。

## 資產減值準備

報告期內，本集團計提資產減值準備合計人民幣2,215,199千元(2015年：人民幣656,556千元)，同比增加237.40%，主要由於報告期內中集安瑞科因終止收購南通太平洋股權而計提大額減值撥備所致。

## 稅項

本集團2016年的稅項為人民幣967,068千元(2015年：人民幣951,825千元(經重列))，同比增加1.60%。具體內容請參見本公告「8 財務報告」附註9。

## 歸屬於少數股東的利潤

本集團2016年的歸屬於少數股東的利潤為人民幣195,323千元(2015年：人民幣324,032千元(經重列))，同比減少39.72%，主要是由於有少數股東的附屬公司盈利情況變化所致。

## 現金流情況

報告期內，本集團的現金流情況詳見下表：

單位：人民幣千元

項目	2016年	2015年	同比增減
經營活動現金流入小計	52,132,333	57,320,802	(9.05%)
經營活動現金流出小計	4,707,644	60,931,025	(18.28%)
經營活動產生的現金流量淨額	2,341,611	(3,610,223)	164.86%
投資活動現金流入小計	2,010,151	1,312,846	53.11%
投資活動現金流出小計	64,141	13,897,627	(36.21%)
投資活動產生的現金流量淨額	(6,54,655)	(12,584,781)	45.53%
籌資活動現金流入小計	64,307,171	64,944,199	(0.98%)
籌資活動現金流出小計	56,76,771	48,438,536	17.26%
籌資活動產生的現金流量淨額	7,511,046	16,505,663	(54.49%)
現金及現金等價物淨增加額	3,075,544	323,872	850.85%



報告期內，本集團投資活動現金流入小計比去年同期增加53.11%，主要由於報告期內處置子公司收到的現金淨額以及收到其他投資活動有關的現金增加所致；投資活動現金流出小計比去年同期下降36.21%，主要由於告期內購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金少於去年同期所致。

### 流動資金及資本來源

於2016年12月31日，本集團的貨幣資金為人民幣6,325,998千元(2015年12月31日：人民幣4,487,166千元)，同比增加40.98%。本集團的貨幣資金主要包括現金及銀行存款，貨幣單位主要為人民幣及美元。

本集團主要以運營所得現金及銀行貸款作為發展資金。本集團的現金需求主要用於生產及運營、償還到期負債、資本開支、支付利息及股息，其他非預期的現金需求。本集團一直採取謹慎的財務管理政策，維持足夠適量的現金，以償還到期銀行貸款，保證業務的發展。

### 銀行借款及其他借貸

於2016年12月31日，本集團的短期借款、長期借款、應付債券及其他流動負債(發行商業票據)總額為人民幣55,932,185千元(2015年12月31日：人民幣46,241,746千元)。

單位：人民幣千元

	2016年12月31日	2015年12月31日
短期借款	15,72,77	17,909,024
一年內到期的非流動借款	3,525,710	649,003
一年內到期的應付債券	-	3,998,881
長期借款	27,023,222	23,684,838
應付債券	7,6500	
其他流動負債(發行商業票據)	1,666,66	
合計	<u>55,32,15</u>	<u>46,241,746</u>

本集團2016年度的利息資本化金額為人民幣507,365千元(2015年度：人民幣423,520千元)。

本集團的銀行借款以美元為主，計息方式包括固定利率計息和浮動利率計息。於2016年12月31日，本集團的銀行借款包括定息借款約人民幣8,123,960千元(2015年12月31日：人民幣12,472,493千元)，及浮息借款約人民幣38,154,759千元(2015年12月31日：人民幣29,770,372千元)。長期借款的到期日主要分佈在五年內。

本集團已發行的債券以人民幣為主，計息方式為固定利率計息。於2016年12月31日，本集團已發行的固定利率債券餘額為人民幣7,986,500千元(2015年12月31日：人民幣3,998,881千元)。

### 資本結構

本集團的資本結構由股東權益和債務構成。於2016年12月31日，本集團的股東權益為人民幣39,134,792千元(2015年12月31日：人民幣35,720,915千元(經重列))，負債總額為人民幣85,479,956千元(2015年12月31日：人民幣71,336,150千元(經重列))，資產總額為人民幣124,614,748千元(2015年12月31日：人民幣107,057,065千元(經重列))。資產負債率為68.60%(2015年12月31日：66.63%(經重列))，同比上升1.97個百分點。資產負債率乃按各日期之負債總額除以資產總額計算而得。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

### 資產及負債重大變動情況

單位：人民幣千元

	2016年12月31日		2015年12月31日(經重列)		本年比上年 金額增減(%)	重大變動說明
	金額	佔總資產比例	金額	佔總資產比例		
長期股權投資	2,162,217	1.74%	2,036,367	1.90%	6.18%	無重大變動
在建工程	22,769,189	18.27%	17,040,388	15.92%	33.62%	主要是中集融資租賃有限公司在建船舶項目增加所致
短期借款	15,729,787	12.62%	17,909,024	16.73%	(12.17%)	無重大變動
長期借款	27,023,222	21.69%	23,684,838	22.12%	14.10%	無重大變動

## 外匯風險及相關對沖

本集團業務的主要收入貨幣中美元比重較大，而主要支出貨幣為人民幣。目前中國政府實行以市場供求為基礎、參考一攬子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度，人民幣在資本項下仍處於管制狀態。由於人民幣的幣值受國內和國際經濟、政治形勢和貨幣供求關係的影響，未來人民幣兌其他貨幣的匯率可能與現行匯率產生較大差異，因此，本集團存在因人民幣兌其他貨幣的匯率波動所產生的潛在外匯風險，從而影響本集團經營成果和財務狀況。本集團管理層一直密切監察其外匯風險，並且採取適當措施以防範外匯匯兌風險。

## 利率風險

本集團面臨與其計息銀行貸款及其他借貸有關之市場利率變動風險。為盡量降低利率風險之影響，本集團與部份銀行訂立了利率掉期合約。於2016年12月31日，本集團持有20份尚未結算的以美元計價的利率掉期合約，其名義本金合計約1,484,000千美元，分別將於2019年1月1日至2021年6月28日期滿。本集團於2016年12月31日利率掉期合約的公允價值為人民幣321,371千元。該公允價值未扣除將來處置該金融負債時可能產生的交易費用。

## 信用風險

本集團的信用風險主要來自貨幣資金、應收款項和為套期目的簽訂的衍生金融工具等。管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

## 資本承擔

於2016年12月31日，本集團已訂約資本性支出承諾約為人民幣417,786千元（2015年12月31日：人民幣960,181千元），主要用於作為已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同、已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同、建造用於銷售或出租的船舶。詳情參見本公告「8財務報告」附註13。

## 資產抵押情況

於2016年12月31日，本集團所有權受到限制的資產合計總額為人民幣9,756,883千元(2015年12月31日：人民幣5,826,663千元)，詳情摘列如下：

單位：人民幣千元

	2015年12月31日	本年增加	本年減少	2016年12月31日
用於擔保的資產				
- 貨幣資金	1,228,043	507,691	(748,477)	7,257
- 應收票據	588,835	26,806	(408,888)	206,753
- 長期應收款	4,009,785	4,947,936	(792,992)	1,164,727
- 固定資產		398,144		398,144
合計	<u>5,826,663</u>	<u>5,880,577</u>	<u>(1,950,357)</u>	<u>9,756,883</u>

其中長期應收款用於抵押貸款，應收票據用於再貼現，保函質押、票據池質押。受到限制的貨

## **或有負債**

於2016年12月31日，本集團主要的或有負債約人民幣83,248千元(2015年12月31日：人民幣79,940千元)。詳情參見本公告「8財務報告」附註12。

## **募集資金使用情況**

本公司於2015年12月31日向中遠集裝箱工業有限公司、Bad Ride Limited及P m Holding Limited以每股13.48港元共發行286,096,100股新H股，募集資金額約38.57億港元(折合人民幣32.28億元)。截至2016年12月31日，本次募集資金中尚有港幣571,793元(折合人民幣511,475元)存放於募集資金賬戶中，其餘已用於補充本集團營運資金。

## **僱員及薪酬政策**

於2016年12月31日，本集團在中國境內的僱員總數約為51,299人(2015年12月31日：57,477人)。報告期內，總員工成本(包括董事酬金、退休福利計劃供款及股票期權激勵計劃費用)約為人民幣5,925,685千元(2015年：人民幣6,293,535千元)。

本集團實行按表現、資歷、經驗以及市場工資給予薪金及花紅以激勵僱員。股票期權激勵計劃乃用以表彰董事及核心僱員對本集團過往作出的貢獻及作為長期服務之獎勵。其他福利包括為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款，並向保險公司作出供款。本集團定期檢討薪酬政策(包括有關應付董事酬金)，並根據集團業績及市場狀況，務求制定更佳的獎勵及評核措施。

## **員工培訓計劃**

本公司以「以人為本、共同事業」的核心人力資源理念，構建了多層次混合式的人才培養體系，包括：新員工入職培訓、通用技能培訓、專業培訓、領導力發展計劃、國際化人才培養計劃等。同時，本集團也為員工提供了豐富的職業發展機會，根據集團戰略發展對人才的要求，構建了員工的職業發展通道(如管理、工程技術、精益、財務等)，進行有效的員工職業管理，明確員工的職業發展方向，提升員工能力。

## **員工退休計劃**

本集團職工參加了由當地勞動和社會保障部門組織實施的社會基本養老保險。本集團以當地規定的社會基本養老保險繳納基數和比例，按月向當地社會基本養老保險經辦機構繳納養老保險費。職工退休後，當地勞動及社會保障部門有責任向已退休員工支付社會基本養老金。本集團在職工提供服務的會計期間，將根據上述社保規定計算應繳納的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

## 股票期權激勵計劃

實施股票期權激勵計劃將有助於本集團建立董事、管理團隊和骨幹員工之間的利益共用與約束機制；管理層能夠更好地平衡短期目標與長期目標；吸引與保留優秀管理人才和業務骨幹；激勵價值的持續創造，保證公司的長期穩健發展，增強公司的競爭力。

為建立及完善激勵約束機制，並有效地將股東利益、公司利益及員工個人利益有機結合，2010年9月17日，本公司臨時股東大會審議通過A股股票期權激勵計劃。根據該計劃，公司分別於2011年1月26日及11月17日完成第一批54,000,000股股票期權（「第一批股票期權」）及第二批6,000,000預留股票期權（「第二批股票期權」）的登記。

2015年5月12日，經本公司第七屆董事會2015年度第八次會議審議通過，第一批股票期權第二個行權期達到行權條件，實際行權期為2015年6月2日至2020年9月27日，可行權總數為39,660,000份。2015年10月9日，經本公司第七屆董事會2015年度第十四次會議審議通過，第二批股票期權第二個行權期達到行權條件，實際行權期為2015年10月24日至2020年9月27日，可行權總數為4,132,500份。2016年7月26日，經本公司第八屆董事會2016年度第五次會議審議通過，本公司2015年度分紅派息方案於2016年7月20日實施完畢後，第一批股票期權的行權價格調整為人民幣10.55元，第二批股票期權的行權價格調整為人民幣16.08元。有關激勵對象、行權數量及行權價格的相關信息可查閱本公司於2015年5月13日、2015年10月10日、2016年7月27日在巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的公告。

報告期內，第一批股票期權第二個行權期已行權717,200份，第二批股票期權第二個行權期已行權40,100份。報告期內行權總數為757,300份，佔股權激勵計劃總額（調整後）的1.29%。



## 投資性房地產

本集團的投資性房地產包括已出租或者擬增值後出售的土地使用權和房屋建築物，大部分位於國內沿海一二線城市，如青島、大連、上海及成都，還有部分位於新加坡。為更加真實、準確地反映公司持有投資性房地產的價值，便於公司管理層及投資者及時了解公司真實財務狀況及經營成果，報告期內，本集團對所有投資性房地產採用公允價值模式進行後續計量。於2016年12月31日，本集團投資性房地產公允價值為1,752,608千元(其中約人民幣

- 7.3 2016年4月8日，經本公司第七屆董事會2016年度第三次會議審議通過，本公司擬向符合相關規定條件的境內法人投資者和自然人等合法投資者(合計不超過10名)按不低於人民幣13.86元/股的發行價發行不超過386,263,593股新A股(「本次A股非公開發行」)，募集資金總額不超過人民幣60億元。本次A股非公開發行已經2016年5月31日本公司2015年度股東大會、2016年第一次A股類別股東大會及2016年第一次H股類別股東大會批准。本公司於2016年9月30日向中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)提交了本次A股非公開發行申請，並於2016年10月14日及2016年11月21日收到中國證監會出具的《中國證監會行政許可申請受理通知書》(162937號)及《中國證監會行政許可項目審查反饋意見通知書》(162937號)。因反饋意見中部份事項需進一步落實，本公司2017年1月17日向中國證監會提交了中止本次A股非公開發行的申請。詳細信息請查閱本公司於2016年4月9日、2016年6月1日、2016年10月15日、2016年11月22日、2017年1月17日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的相關公告。
- 7.4 2016年4月21日，本公司的全資附屬公司Sha Hei Holdings Limited委託DBS Bank Ltd.以0.735新加坡元/股(後提高至0.85新加坡元/股)向Pei Global Limited(「Pei」，為本公司非全資附屬公司)的其他股東發出自願性全面無條件現金收購要約。截至要約結束日(2016年9月1日)，Sha Hei Holdings Limited共持有Pei 299,525,146股，佔比77.72%。Pei於2016年9月7日上午9點起從新加坡交易所退市。詳細信息請查閱本公司於2016年9月8日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的相關公告。
- 7.5 2016年5月23日，本公司於2011年5月20日在全國銀行間債券市場公開發行的2011

- 7.6 2016年5月31日，本公司2015年度股東大會審議通過了《關於在中國境內註冊發行中期票據(包括長期限含權中期票據)和超短期融資券的議案》，其中包括：批准本公司發行規模不超過人民幣60億元的人民幣中期票據。2016年8月11日，本公司發行2016年度第一期中期票據，發行金額人民幣35億元，票面利率3.07%，期限3年。2016年8月22日，本公司發行2016年度第二期中期票據，發行金額人民幣25億元，票面利率

- 7.10 2016年12月7日，本公司全資子公司CIMC HK、CIMC Offshore Holdings Limited與先進製造產業基金簽訂增資協議，據此，先進製造產業基金向CIMC Offshore增資人民幣100,000萬元等值美元，並獲得CIMC Offshore 15%股權。詳細信息請查閱本公司於2016年12月7日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的相關公告。
- 7.11 2016年12月20日，本公司的非全資附屬公司上海中集冷藏箱有限公司(「上海中集冷箱」)與上海市寶山區土地儲備中心簽訂了《大型居住社區羅店基地(非居住)房屋拆遷補償協議書》，上海市寶山區土地儲備中心就上海中集冷箱位於上海市寶山區滬太路6888號(宗地面積290.55畝)的土地、房屋、設備、輔助設施等的拆遷支付補償款人民幣572,258,463元。詳細信息請查閱本公司於2016年12月20日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的相關公告。
- 7.12 2016年12月23日，中集海工與深圳紅樹林創業投資有限公司及興業國際信託有限公司簽署合夥協議，合作設立天津藍水海洋工程合夥企業(有限合夥)(「天津藍水」)。2016年12月28日，本公司附屬公司中集前海融資租賃、天津永旺與天津藍水就增資天津永旺及合作建造D90 1#平台和CR600平台簽訂了合作協議和增資協議。詳細信息請查閱本公司於2016年12月23日、2016年12月28日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的相關公告。
- 7.13 2016年12月29日，本公司董事會及監事會分別審議批准了關於會計政策變更的決議，同意本公司對投資性房地產的計量方式的會計政策由歷史成本計量變更為以公允價值計量。詳細信息請查閱本公司於2016年12月29日在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、巨潮資訊網([www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn))、香港聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.cimc.com](http://www.cimc.com))發佈的相關公告。

## 財務報告

### .1 與最近一期年度報告相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的具體說明

— 是 否

#### **重要會計政策變更 - 投資性房地產的計量方式由成本模式變更為以公允價值模式：**

經本集團董事會、監事會於2016年12月29日審議批准，根據《企業會計準則第3號 - 投資性房地產》及《企業會計準則第28號 - 會計政策、會計估計變更和差錯更正》的規定，同時為了能夠提供更可靠、更相關的會計信息，本集團對投資性房地產的計量方式由原成本模式變更為公允價值模式。本次會計政策變更日期為董事會審議通過之日起。

根據上述準則的規定，採用公允價值模式計量的，不對投資性房地產計提折舊或進行攤銷，應當以資產負債表日投資性房地產的公允價值為基礎調整其賬面價值，公允價值與原賬面價值之間的差額計入當期損益。成本模式轉為公允價值模式的，應當作為會計政策變更處理，並按計量模式變更時公允價值與賬面價值的差額調整期初留存收益。已採用公允價值模式計量的投資性房地產，不得從公允價值模式轉為成本模式。

根據上述準則，比較財務報表中的投資性房地產及其他綜合收益等科目亦同時進行追溯調整。相關調整累計影響列示如下：

	2015年1月1日 (經重列)	2015年12月31日 (經重列)	2016年12月31日
投資性房地產的增加	187,843	291,354	4 0,7 0
遞延所得稅資產的增加	2,540	2,540	2,200
遞延所得稅負債的增加	48,796	66,821	112,5
應交稅費的增加		1,034	3,3 3
其他綜合收益的增加		3,653	56,5 .
少數股東權益的增加	51,532	79,723	12 ,633
未分配利潤的增加	90,055	142,663	1 1,7 7
		2015年度	2016年度
營業成本的減少		30,233	11,3 2
銷售費用的減少		190	1 0
公允價值變動損益的增加		65,695	75,7 2
所得稅費用的增加		17,434	22, 51
少數股東損益的增加		26,076	25,2 .

此會計政策變更對母公司沒有影響。

**.2 重大會計差錯的內容、更正金額、原因及其影響**

是  否

**.3 與最近一期年度報告相比，合併範圍發生變化的具體說明**

本年度主要因購買子公司、新設立的子公司及處置子公司導致合併範圍發生變更。

本年度新納入合併範圍的子公司為：Rela Ma, fac, ng L d.。本年報不再納入合併範圍的子公司為上海中集洋山集裝箱服務有限公司。

本年度本集團無重大不再納入合併範圍的子公司、特殊目的主體、通過受託經營或承租等方式形成控制權的經營實體。

**.4 董事會、監事會對會計師事務所「非標準審計報告」的說明**

是  否



## .5 按中國企業會計準則編製的財務報表

### .5.1 合併資產負債表(經審計)

單位：人民幣千元

	附註	2016年 12月31日	2015年 12月31日 (經重列)	2015年 1月1日 (經重列)
<b>資產</b>				
<b>流動資產：</b>				
貨幣資金		6,325, .	4,487,166	3,667,387
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		141,160	133,294	427,669
應收票據		1,536,1 1	1,369,632	1,591,694
應收賬款	4	11,526,075	10,667,049	11,480,465
預付款項		2,165, 2	3,290,194	5,223,351
應收利息		. ,250	10,842	3,968
應收股利		41, 5	12,345	10,427
其他應收款		. ,347, 7	3,253,650	2,574,975
存貨		17,40 ,515	16,416,646	16,773,431
劃分為持有待售的資產		203, 47		
一年內到期的非流動資產		3, 41,6 .	3,228,668	2,388,975
其他流動資產		702,47	660,839	1,029,835
<b>流動資產合計</b>		<b>53,352,031</b>	<b>43,530,325</b>	<b>45,172,177</b>
<b>非流動資產：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		325,1 7	19,755	
可供出售金融資產		442,726	420,858	396,025
長期應收款		13,220,242	12,734,564	3,449,542
長期股權投資		2,162,217	2,036,367	1,165,674
投資性房地產		1,752,60	730,168	553,398
固定資產		22,037,261	21,848,053	19,051,137
在建工程		22,76 ,1 .	17,040,388	10,460,940
固定資產清理		130,050	99,506	
無形資產		4,654,757	4,983,558	4,355,832
開發支出		4 ,. 0	22,966	41,705
商譽		2,127, . 3	1,762,141	1,663,747
長期待攤費用		246,574	165,711	194,163
遞延所得稅資產		1,257,670	1,197,002	1,120,284
其他非流動資產		6,353	465,703	341,940
<b>非流動資產合計</b>		<b>71,262,717</b>	<b>63,526,740</b>	<b>42,794,387</b>
<b>資產合計</b>		<b>124,614,74</b>	<b>107,057,065</b>	<b>87,966,564</b>

.5.1 合併資產負債表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

	附註	2016年 12月31日	2015年 12月31日 (經重列)	2015年 1月1日 (經重列)
<b>負債及股東權益</b>				
<b>流動負債：</b>				
短期借款		15,727,777	17,909,024	11,239,527
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		141,062	250,769	103,657
應付票據		1,551,522	1,749,077	1,684,016
應付賬款	5	10,160,514	8,893,005	11,364,903
預收款項		3,706,444	2,763,511	3,054,783
應付職工薪酬		2,115,101	2,234,271	2,306,294
應交稅費		1,020,030	924,171	799,775
應付利息		303,375	216,374	185,780
應付股利		16,746	56,034	47,973
其他應付款		5,154,073	5,285,014	5,286,952
預計負債		47,422	875,498	761,052
一年內到期的非流動負債		3,667,722	4,765,523	4,052,854
其他流動負債		1,677,762		2,452,511
<b>流動負債合計</b>		<b>46,242,215</b>	<b>45,922,271</b>	<b>43,340,077</b>
<b>非流動負債：</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		61,235	55,471	73,884
長期借款		27,023,222	23,684,838	11,110,296
應付債券		7,650,000		4,455,080
長期應付款		52,372	550,136	672,562
專項應付款		704	5,834	4,945
遞延收益		3,732	511,662	467,623
遞延所得稅負債		657,414	534,303	418,395
其他非流動負債		2,123,556	71,635	
<b>非流動負債合計</b>		<b>32,307,411</b>	<b>25,413,879</b>	<b>17,202,785</b>
<b>負債合計</b>		<b>54,775,562</b>	<b>71,336,150</b>	<b>60,542,862</b>
<b>股東權益：</b>				
股本		2,757,777	2,977,820	2,672,629
其他權益工具		2,040,035	2,033,043	
資本公積		3,126,555	3,181,863	686,506
其他綜合收益		357,341	(514,477)	(847,187)
盈餘公積		3,273,377	3,203,578	3,126,406
未分配利潤	6	17,450,533	17,805,808	16,742,015
<b>歸屬於母公司股東及其他權益持有者 的權益合計</b>		<b>22,257,700</b>	<b>28,687,635</b>	<b>22,380,369</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>1,422</b>	<b>7,033,280</b>	<b>5,043,333</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>32,134,722</b>	<b>35,720,915</b>	<b>27,423,702</b>
<b>負債及股東權益總計</b>		<b>124,614,744</b>	<b>107,057,065</b>	<b>87,966,564</b>

## .5.2 公司資產負債表(經審計)

單位：人民幣千元

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
<b>資產</b>		
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	2,660,222	1,597,446
應收股利	4,755, 1	4,604,445
其他應收款	13,131,416	12,363,102
其他流動資產	<u>      , 272</u>	<u>      16,264</u>
<b>流動資產合計</b>	<b><u>20,556,72</u></b>	<b><u>18,581,257</u></b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	3 , 05	388,905
長期股權投資	<u>      , 375,276</u>	8,509,530
固定資產	102,372	106,808
在建工程	44	4,031
無形資產	14,466	14,724
長期待攤費用	40,730	14,782
遞延所得稅資產	<u>      52,2 0</u>	<u>      216,448</u>
<b>非流動資產合計</b>	<b><u>      , 74, 73</u></b>	<b><u>9,255,228</u></b>
<b>資產合計</b>	<b><u>30,531,601</u></b>	<b><u>27,836,485</u></b>

.5.2 公司資產負債表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債：</b>		
短期借款	2,710,000	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	65	
應付賬款	,	15,837
應付職工薪酬	205,760	851,536
應交稅費	3,646	12,820
應付利息	75,755	129,200
其他應付款	2,10,04	7,583,245
預計負債	7,104	

### .5.3 合併利潤表(經審計)

單位：人民幣千元

項目	附註	2016年度	2015年度 (經重列)
一、營業收入	7	51,111,652	58,685,804
減：營業成本	7	41,420,017	48,051,010
稅金及附加		503,000	433,030
銷售費用		2,156,000	2,574,726
管理費用		4,200,500	4,146,983
財務費用 - 淨額		71,100	627,801
資產減值損失	8	2,000,634	551,170
加：公允價值變動收益（損失）		613,130	(37,336)
投資收益		234,410	776,106
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		7,266	241,649
二、營業利潤		00,530	3,039,854
加：營業外收入		1,212,006	436,200
其中：非流動資產處置利得		451,565	33,876
減：營業外支出		311,203	173,584
其中：非流動資產處置損失		17,013	51,464
三、利潤總額		1,702,051	3,302,470
減：所得稅費用	9	67,006	951,825
四、淨利潤		734,033	2,350,645
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		53,660	2,026,613
少數股東損益		1,5323	324,032
五、其他綜合收益的稅後淨額		67,346	325,186
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的			
其他綜合收益的稅後淨額		71,100	332,710
以後將重分類進損益的其他綜合收益		71,100	332,710
可供出售金融資產公允價值變動		(104,000)	(5,172)
現金流量套期工具產生的其他綜合收益		4,154	1,138
固定資產及無形資產轉換為投資性房地產			
在轉換日公允價值大於賬面價值部份		477,300	3,653
外幣報表折算差額		3,0370	333,091
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		5,520	(7,524)
六、綜合收益總額		1,702,320	2,675,831
歸屬於母公司股東及其他權益持有者的			
綜合收益總額		1,411,470	2,359,323
歸屬於少數股東的綜合收益總額		20,510	316,508
七、每股收益			
（一）基本每股收益（元）	10(1)	0.14	0.74
（二）稀釋每股收益（元）	10(2)	0.14	0.73

#### .5.4 公司利潤表(經審計)

單位：人民幣千元

項目	2016年度	2015年度
一、營業收入	156,526	298,919
減：營業成本	24,006	40,576
稅金及附加	3,373	33,661
管理費用	(2 5,476)	235,671
財務費用 - 淨額	(353,60 )	(19,667)
加：公允價值變動損益	10, . 5	7,051
投資收益	1,25 ,065	700,870
二、營業利潤	2,03 ,1 1	716,599
加：營業外收入	33,173	40,432
其中：非流動資產處置利得	116	
減：營業外支出	7 ,573	1,362
其中：非流動資產處置損失	66	62
三、利潤總額	1, . 1,7 1	755,669
減：所得稅費用 (收入)	164,16	(16,046)
四、淨利潤	1, 27,623	771,715
五、其他綜合收益的稅後淨額		
六、綜合收益總額	1, 27,623	771,715



## .5.5 合併現金流量表(經審計)

單位：人民幣千元

項目	2016年度	2015年度
<b>一、經營活動產生的現金流量：</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	4,660,627	54,618,350
收到的稅費返還	1,06,152	2,211,257
收到其他與經營活動有關的現金	475,604	491,195
<b>經營活動現金流入小計</b>	<b>52,132,333</b>	<b>57,320,802</b>
購買商品、接受勞務支付的現金	37,75,6	48,172,223
支付給職工以及為職工支付的現金	6,052,00	6,275,514
支付的各項稅費	1,22,403	1,611,817
支付其他與經營活動有關的現金	4,570,45	4,871,471
<b>經營活動現金流出小計</b>	<b>4,70,764</b>	<b>60,931,025</b>
<b>經營活動產生的現金流量淨額</b>	<b>2,341,61</b>	<b>(3,610,223)</b>
<b>二、投資活動產生的現金流量：</b>		
收回投資收到的現金	227,461	480,195
取得投資收益收到的現金	224,760	14,086
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	04,57	775,681
處置子公司收到的現金淨額	206,421	
收到其他與投資活動有關的現金	446,20	42,884
<b>投資活動現金流入小計</b>	<b>2,010,15</b>	<b>1,312,846</b>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 所支付的現金	7,23,52	12,346,982
投資支付的現金	6,60	1,379,263
取得子公司支付的現金淨額	73,362	171,382
<b>投資活動現金流出小計</b>	<b>,64,14</b>	<b>13,897,627</b>
<b>投資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>(6,54,655)</b>	<b>(12,584,781)</b>

## .5.5 合併現金流量表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	2016年度	2015年度
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資所收到的現金	1,76 , 06	3,732,151
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金	1,760,575	284,172
發行永續債所收到的現金	-	1,981,143
取得借款收到的現金	54,54 ,656	58,969,912
發行債券收到的現金	7, 6,500	
收到其他與籌資活動有關的現金	3,755	260,993
籌資活動現金流入小計	64,307, 17	64,944,199
償還債務支付的現金	52, 20,203	45,955,221
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	3,22 ,07	2,405,885
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤	161,253	107,638
支付其他與籌資活動有關的現金	74 ,4 .	77,430
籌資活動現金流出小計	56,7 6,771	48,438,536
籌資活動產生的現金流量淨額	7,511,046	16,505,663
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,534	13,213
五、現金及現金等價物淨增加額	3,07 ,544	323,872
加：年初現金及現金等價物餘額	3,25 ,123	2,935,251
六、年末現金及現金等價物餘額	6,33 ,667	3,259,123

## .5.6 公司現金流量表(經審計)

單位：人民幣千元

項目	2016年度	2015年度
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	156,526	298,919
收到其他與經營活動有關的現金	<u>257,702</u>	<u>1,165,577</u>
經營活動現金流入小計	<u>414,22</u>	<u>1,464,496</u>
購買商品、接受勞務支付的現金	3,42	24,739
支付給職工以及為職工支付的現金	21,452	114,728
支付的各項稅費	16,6	31,121
支付其他與經營活動有關的現金	4,33,042	4,926,813

## 5.6 公司現金流量表(經審計)(續)

單位：人民幣千元

項目	2016年度	2015年度
<b>三、籌資活動產生的現金流量：</b>		
取得借款收到的現金及籌資活動現金流入	1,176,000	1,415,000
發行債券收到的現金	7,650	
發行永續債取得的現金		1,981,143
吸收投資所收到的現金	331	3,447,979
<b>籌資活動現金流入小計</b>	<b>16,170,31</b>	<b>6,844,122</b>
償還債務支付的現金	31,1	2,576,000
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,126,037	1,197,902
支付其他與籌資活動有關的現金	6,1	13,837
<b>籌資活動現金流出小計</b>	<b>10,452,107</b>	<b>3,787,739</b>
<b>籌資活動產生的現金流量淨額</b>	<b>5,71,724</b>	<b>3,056,383</b>
<b>四、匯率變動對現金及現金等價物的影響</b>	<b>42</b>	<b>514</b>
<b>五、現金及現金等價物增加（減少）額</b>	<b>1,062,605</b>	<b>(178,347)</b>
加：年初現金及現金等價物餘額	652,65	831,212
<b>六、年末現金及現金等價物餘額</b>	<b>1,715,470</b>	<b>652,865</b>





附註：

## 1、 編製基礎

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則 - 基本準則》、各項具體會計準則及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 - 財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

新的香港《公司條例》於2015年生效，本財務報表的若干披露已根據香港《公司條例》的要求進行調整。

## 2、 遵循企業會計準則的聲明

本公司2016年度財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2016年12月31日的合併及公司財務狀況以及2016年度的合併及公司經營成果和現金流量等有關信息。

## 3、 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制是指擁有被投資單位的權利，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權利影響其回報金額。子公司的財務狀況、經營成果和現金流量由控制開始日起至控制結束日止包含於合併財務報表中。

對於通過同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，視同被合併子公司在本公司最終控制方對其開始實施控制時納入本公司合併範圍，並對合併財務報表的期初數以及前期比較報表進行相應調整。本公司在編製合併財務報表時，自本公司最終控制方對被合併子公司開始實施控制時起將被合併子公司的各項資產、負債以其賬面價值併入本公司合併資產負債表，被合併子公司的經營成果納入本公司合併利潤表，並將被合併子公司在合併日前實現的淨利潤在合併利潤表中單列項目反映。

對於通過非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併當期財務報表時，以購買日確定的被購買子公司各項可辨認資產、負債的公允價值為基礎自購買日起將被購買子公司納入本公司合併範圍。

通過多次交易分步實現非同一控制企業合併時，對於購買日之前持有的被購買方的股權，本集團會按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益。購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益轉為購買日所屬當期投資收益。

本公司因購買少數股權新取得的長期股權投資成本與按照新增持股比例計算應享有子公司可辨認淨資產份額之間的差額，以及在不喪失控制權的情況下因部份處置對子公司的股權投資而取得的處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額，均調整合併資產負債表中的資本公積(股本溢價)，資本公積(股本溢價)不足沖減的，調整留存收益。



因處置部份股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權時，本集團終止確認與該子公司相關的資產、負債、少數股東權益以及權益中的其他相關項目。對於處置後的剩餘股權投資，本集團按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量，由此產生的任何收益或損失，計入喪失控制權當期的投資收益。

子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部份分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。

如果子公司少數股東分擔的當期虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額的，其餘額仍沖減少數股東權益。

當子公司所採用的會計期間或會計政策與本公司不一致時，合併時已按照本公司的會計期間或會計政策對子公司財務報表進行必要的調整。

集團內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編製時予以抵銷。子公司的股東權益、當期淨損益及綜合收益中不屬於本公司所擁有的部份分別作為少數股東權益、少數股東損益及歸屬於少數股東的綜合收益總額在合併財務報表中股東權益、淨利潤及綜合收益總額項下單獨列示。本公司向子公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，全額抵銷歸屬於母公司股東的淨利潤；子公司向本公司出售資產所發生的未實現內部交易損益，按本公司對該子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。子公司之間出售資產所發生的未實現內部交易損益，按照母公司對出售方子公司的分配比例在歸屬於母公司股東的淨利潤和少數股東損益之間分配抵銷。

如果以本集團為會計主體與以本公司或子公司為會計主體對同一交易的認定不同時，從本集團的角度對該交易予以調整。

#### 4、 應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

	單位：人民幣千元	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
集裝箱類	2,540,433	2,866,510
道路運輸車輛類	2,3 6,644	1,965,433
能源、化工及液態食品裝備類	3,220,025	2,914,140
海洋工程類	244,655	286,859
空港裝備類	1,255,1 5	1,140,820
物流服務類	1,15 ,172	1,011,101
重卡類	76 ,250	477,892
其他	56 , 37	465,788
小計	<u>12,155,311</u>	<u>11,128,543</u>
減：壞賬準備	<u>(62 ,236)</u>	<u>(461,494)</u>
合計	<u><u>11,526,075</u></u>	<u><u>10,667,049</u></u>

(2) 應收賬款賬齡分析如下：

單位：人民幣千元

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
1年以內(含1年)	10,321,177	9,772,401
1年至2年(含2年)	1,146,466	784,534
2年至3年(含3年)	54,222	394,997
3年以上	26,232	176,611
小計	12,155,311	11,128,543
減：壞賬準備	(62,236)	(461,494)
合計	<u>11,526,075</u>	<u>10,667,049</u>

5、應付賬款

(1) 應付賬款情況如下：

單位：人民幣千元

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
應付原材料採購款	303,451	7,574,540
物流綜合服務款	461,251	358,539
工程合同款	25,021	335,406
工程採購款	65,041	272,175
設備採購款	150,021	209,973
運輸費	135,151	69,655
加工費	12,171	36,664
其他	63,731	36,053
合計	<u>10,160,511</u>	<u>8,893,005</u>

(2) 應付賬款的賬齡分析如下：

單位：人民幣千元

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
1年以內(含1年)	1,535,350	8,513,311
1年至2年(含2年)	414,111	286,922
2年至3年(含3年)	153,113	42,221
3年以上	57,520	50,551
合計	<u>10,160,511</u>	<u>8,893,005</u>

## 6、 未分配利潤

單位：人民幣千元

	註	2016年度	2015年度 (經重列)
年初未分配利潤(調整前)		17,05,0	16,651,960
會計政策變更		,	90,055
年初未分配利潤(調整後)		17,05,0	16,742,015
加：本年歸屬於母公司股東及其他權益持有者的淨利潤		53,660	2,026,613
減：本公司所發行永續債的影響		(11,7,2)	(51,900)
減：提取盈餘公積		(75,01)	(77,172)
減：應付普通股股利	(1)	(654,22)	(833,748)
年末未分配利潤		<u>17,45,053</u>	<u>17,805,808</u>

### (1) 本年內分配普通股股利

單位：人民幣千元

	2016年度	2015年度
年末已提議但尚未派發的股利	,	
當年提議派發的股利合計	<u>654,22</u>	<u>833,748</u>

根據2016年5月31日股東大會的批准，本公司於2016年7月20日向普通股股東派發現金股利，每股人民幣0.22元(2015年：每股人民幣0.31元)，共人民幣654,822,000元(2015年：人民幣833,748,000元)。

## 7、 營業收入、營業成本

單位：人民幣千元

	2016年度	2015年度 (經重列)
主營業務收入	4,60,016	57,259,634
其他業務收入	<u>1,151,636</u>	<u>1,426,170</u>
合計	<u>51,111,652</u>	<u>58,685,804</u>
主營業務成本	41,01,00	47,398,722
其他業務成本	<u>463,00</u>	<u>652,288</u>
合計	<u>41,42,017</u>	<u>48,051,010</u>

## 、 資產減值損失

單位：人民幣千元

	2016年度	2015年度
其他應收款壞賬損失	1,403,702	23,024
一年內到期的非流動資產壞賬損失	205,073	(7,685)
應收賬款壞賬準備	174, 54	68,693
存貨跌價準備	100,725	92,239
商譽減值準備	77,557	38,149
長期應收款壞賬準備	66,356	284,641
預付款項跌價準備	46,716	23,839
固定資產減值準備	,310	26,479
無形資產減值準備	5, 36	
在建工程減值準備	305	1,791
合計	<u>2,0 , 634</u>	<u>551,170</u>

## 、 所得稅費用

單位：人民幣千元

	2016年度	2015年度 (經重列)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	5,70	917,524
遞延所得稅的變動	(1 ,640)	34,301
合計	<u>67,06</u>	<u>951,825</u>



## 10、每股收益

### (1) 基本每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2016年度	2015年度 (經重列)
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的合併淨利潤	53,660	2,026,613
本公司所發行永續債的影響	(11,722)	(51,900)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)	41,660	1,974,713
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	2,726	2,681,116
基本每股收益(人民幣元/股)	0.14	0.74
其中：持續經營基本每股收益	0.14	0.74

### (2) 稀釋每股收益

稀釋每股收益以調整後的歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	註	2016年度	2015年度 (經重列)
歸屬於本公司普通股股東及其他權益持有者的 合併淨利潤		53,660	2,026,513
本公司所發行永續債的影響		(11,722)	(51,900)
本公司之子公司股份支付計劃的影響		-	(4,113)
歸屬於本公司普通股股東的合併淨利潤(調整後)		41,660	1,970,600
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股) (調整後)	(a)	2,411	2,698,523
稀釋每股收益(人民幣元/股)		0.14	0.73

(a) 普通股的加權平均數(稀釋)計算過程如下：

	2016年度	2015年度
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	2,726	2,681,116
本公司股份期權的影響(千股)	5,23	17,407
本公司發行在外普通股的加權平均數(稀釋)(千股)	2,411	2,698,523

本公司董事會獲授權授予本公司高級管理人員及其他職工6,000萬份股份期權，佔本年度本公司已發行股份2,978,576,986股的2.01%。

## 11、 分部信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其它未分配的總部資產。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款、預計負債、專項應付款及其他負債等，但不包括遞延所得稅負債。

分部經營成果是指各個分部產生的收入（包括對外交易收入及分部間的交易收入），扣除各個分部發生的費用、歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷及減值損失、直接歸屬於某一分部的銀行存款及銀行借款所產生的利息淨支出後的淨額。分部之間收入的轉移定價按照與其它對外交易相似的條款計算。

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團管理層在計量報告分部利潤（虧損）、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本集團管理層的。



2016年度及2016年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	能源、化工 及液態食品										合計		
	集裝箱分部 2016年度	道路運輸 車輛分部 2016年度	裝備分部 2016年度	海洋 工程分部 2016年度	裝備分部 2016年度	空港 裝備分部 2016年度	服務分部 2016年度	物流 服務分部 2016年度	金融分部 2016年度	房地產分部 2016年度		重卡分部 2016年度	其他分部 2016年度
對外交易收入	10,521, 4	14,462,631	9, 3,044	45, 747	3,213,222	7,0 1,4 4	7,0 1,4 4	2,302,412	5, 106	1,641, 20	1,440,221	-	51,111,652
分部間交易收入	545,051	232,051	260,742	3, 45, 3	-	47, 62	-	-	(172,016)	3, 46	77, 355	(5,622, 74)	-
主營業務成本	6,72,00	11, 3 3,14	7,414,373	3, 0, 7 3	2,4 6,377	6,300,173	6,300,173	1,012,075	37, 143	1,6 5,23	1, 30,73	(5,51, 215)	41,01, 00
對聯營和合營企業的 投資收益 (損失)	(. )	(3,107)	(2,070)	-	14,5 5	61,632	61,632	17,403	4,703	1, 46	(6, 2 )	-	7,266
資產減值損失	1, 016	152, 4	1,464, 67	(1, 232)	22,025	43, .	43, .	2 2, 0	(135)	4,5 3	1,003	1, 735	2,0 , 634
折舊和攤銷費用	417,04	275,135	2 2,341	342,3 4	125, 51	11, 727	11, 727	1, 27	12,2 0	134, 51	2 3,234	-	2,1 1, 30
利息收入	157,57	67,766	51,424	6,3 4	2,101	12,121	12,121	213,5 5	33,63	2,6 6	1,1 5,665	(1,6 0,615)	142,335
利息費用	31,240	0,022	72,02	331,43	1, 45	37,326	37,326	144,4 3	16,363	3,606	1,172,147	(1,105,650)	01, 5
利潤總額 (虧損總額)	4, 36	1,02, 130	(736,026)	(206,377)	156, .	503,603	503,603	13, 64	1 0,217	(354,1 2)	203,537	(4 7,640)	1,702,051
所得稅費用	126,347	261,317	157,0 1	6,247	25, 6	144,177	144,177	0,311	36,424	(2 4, 2)	111,035	37,635	67,06
淨利潤 (淨虧損)	363,4 .	766, 13	( 3,107)	(212,624)	131,003	35, 426	35, 426	23,653	153,7 3	(324,6 0)	2,502	(525,275)	734, 3
資產總額	16,67 , 21	14, 44, 63	13,54 ,051	32,6 1,4 3	3,71 ,616	4,633,572	4,633,572	36,4 7,514	3,172,175	4,2 . 4 .	3, 707, 7	(45,267, 43)	124,614,74
負債總額	5, 7,535	7,735, 67	1,120, 41	30,73 1 .	2,2 , 67	3,275, 0	3,275, 0	2 ,345,6 6	1,571,30	3, 74,014	43,7 7,506	(54, 66, 76)	5,47 , 56

其他重要的非現金項目：

- 折舊費和攤銷費以外的其他 非現金費用 (收益)	(250,332)	4 470	13, 6, 33	-	16,051	4 34	4 34	2 6,255	(155)	2, 132	(667,427)	230,504	1,300,677
- 聯營企業和合營企業的長期 股權投資	30,12	105,3 2	10,3 7	33,2	4 5,275	50 225	50 225	3 6,362	104,1 2	1 6,155	2 1, 14	-	2,162,21
- 長期股權投資、金融資產及 遞延所得稅資產以外其他 非流動資產增加額	11,137	1,715,136	323,2 6	427,645	262,35	23, 56	23, 56	1,777,10	74, 13	62,455	720, 65	2,2 4,042	0 , 13

2015年度及2015年12月31日分部信息列示如下：

單位：人民幣千元

項目	集裝箱分部		道路運輸		能源、化工 及液態食品		海洋		空港		物流服		金融分部		房地產分部		重卡分部		其他分部		分部間抵銷		未分配項目		合計									
	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度	2015年度							
對外交易收入	20,539,598	12,712,235	8,811,757	1,603,513	2,819,980	7,680,472	1,791,929	1,103,606	750,970	871,744	58,685,804																							
分部間交易收入	531,571	149,324	493,324	6,353,445		119,526		188,272	105,489	282,026	(8,222,977)																							
主營業務成本	17,265,511	10,176,577	7,395,342	7,221,814	2,173,699	7,048,656	620,569	839,871	895,947	931,828	47,398,722																							
對聯營和合營企業的																																		
投資收益（損失）	(1,007)	1,723	678			29,112	11,988	207,810	(9,976)	(758)	2,079																							
資產減值損失	42,293	98,527	24,624	4,963	8,500	38,008	289,891	855	54,815	1,888	(1,887)																							
折舊和攤銷費用	390,027	247,384	219,289	270,902	167,700	165,958	202,007	16,283	132,717	6,055	62,509																							
利息收入	265,045	53,313	35,492	157,267	1,673	10,961	189,358	18,515	6,635	847,075	26,353																							
利息費用	83,090	92,167	65,380	224,619	22,148	59,372	109,982	29,655	117,728	38,536	936,453																							
利潤總額（虧損總額）	1,319,307	737,229	642,593	13,837	63,395	145,620	802,749	390,761	(328,611)	(166,615)	(197,936)																							
所得稅費用	323,234	164,848	167,470	25,708	1,079	44,637	29,050	50,988	76,166	25,245	57,236																							
淨利潤（淨虧損）	996,073	572,381	475,123	(11,871)	62,316	100,983	773,699	339,773	(404,777)	(191,860)	(255,172)																							
資產總額	18,486,132	10,922,436	13,542,110	29,872,981	3,324,900	4,169,531	23,495,376	4,258,299	3,871,077	5,931,754	6,280,512																							
負債總額	10,766,411	5,768,905	7,948,597	29,579,796	2,027,418	3,191,294	19,799,616	3,129,906	3,856,221	2,552,442	33,268,209																							
其他重要的非現金項目：																																		
- 折舊費和攤銷費以外的其他																																		
非現金費用（收益）	(63,831)	74,613	(16,091)	220,680	(1,061)	24,221	299,752	1,022	53,873	(64,015)	162,314																							
- 聯營企業和合營企業的																																		
長期股權投資	55,552	61,524	4,678			512,934	170,510	319,488	193,831	697,211	20,639																							
- 長期股權投資、金融資產及																																		
遞延所得稅資產以外																																		
其他非流動資產增加額	1,293,041	595,316	708,469	4,630,629	688,978	333,190	7,314,797	42,481	195,887	879,363	4,889																							

## 12、或有事項

### (1) 或有負債

本集團子公司中集來福士與船東簽訂鑽井平台建造合同中涉及延遲交付賠償的條款。對於部份合同，管理層預計相關延期交付賠償風險較高，故管理層根據合同條款約定的日賠付金額及最可能的延期賠付天數計提相關的預計負債美元3,650,000(折合人民幣25,320,000元)(2015年12月31日：8,225,000美元(折合人民幣53,410,000元)。另外，中集來福士與船東簽訂鑽井平台建造合同中涉及質保金的條款，截止2016年12月31日，針對已交船項目預提的質保金餘額為美元5,964,000(折合人民幣38,150,000元)(2015年12月31日：無)。

本集團子公司揚州中集通華專用車有限公司為某些客戶以按揭貸款方式購買攪拌車提供擔保，該等客戶付款嚴重逾期，管理層預計很可能代客戶償還銀行貸款，因此計提相關預計負債人民幣19,778,000元(2015年12月31日：人民幣26,530,000元)。

### (2) 對外提供擔保

本集團的子公司中集來福士為其客戶提供船舶租賃擔保。於2016年12月31日，擔保額約為人民幣382,000,000元(2015年12月31日：人民幣477,500,000元)。

本集團的子公司車輛集團與招商銀行、中國光大銀行、中國建設銀行、交通銀行、中國銀行及中集集團財務公司開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予車輛集團及其控股子公司之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2016年12月31日，由車輛集團及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計人民幣約1,031,416,000元(2015年12月31日：人民幣809,315,000元)。

本集團的子公司中集天宇與外部銀行開展為商品房承購人提供抵押貸款擔保。於2016年12月31日，金額合計為人民幣733,443,000元(2015年12月31日：人民幣537,417,000元)。

本集團的子公司聯合重工及其控股子公司與外部銀行開展車輛買方信貸業務並簽署車輛貸款保證合同，為相關銀行給予其之經銷商及客戶購買車輛產品的融資提供信用擔保。於2016年12月31日，由聯合重工及其控股子公司提供擔保的經銷商及客戶融資款項共計人民幣約386,879,000元(2015年12月31日：無)。

### (3) 已開具未入賬的應付票據、已開具未到期的信用證和已開具未到期的履約保函

本集團開出保證金性質的應付票據和信用證時暫不予確認。於貨物送達日或票據到期日(兩者較早者)，本集團在賬上確認相應的存貨或預付賬款和應付票據。於2016年12月31日，本集團已開具未確認的應付票據和已開具未到期的信用證分別為人民幣935,125,000元及人民幣207,888,000元，合計為人民幣1,143,013,000元(2015年12月31日：人民幣1,022,074,000元)。

於2016年12月31日，本集團母公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函金額為人民幣915,000,000元和美元20,000,000元(折合人民幣138,740,000元)，共計人民幣1,053,740,000元。

於2016年12月31日，本集團子公司中集來福士由銀行開出的尚未到期的保函餘額為美元130,565,000元(折合人民幣905,730,000元)，其中預付款保函餘額為美元106,120,000元(折合人民幣736,154,000元)；質量保函餘額為美元21,753,000元(折合人民幣150,904,000元)；履約保函餘額為美元2,692,000元(折合人民幣18,672,124元)(2015年12月31日合計：人民幣986,776,000元)。

於2016年12月31日，本集團子公司安瑞科及其子公司由銀行開出的尚未到期的保函餘額為人民幣779,018,000元，其中履約保函與預付款保函餘額為人民幣420,801,000元，而預付擔保餘額為人民幣358,177,000元。(2015年12月31日合計：人民幣777,036,000元)。

於2016年12月31日，本集團子公司中集專用車由銀行開出的尚未到期履約保函餘額為人民幣442,000元(2015年12月31日：無)。

於2016年12月31日，本集團子公司揚州通利由銀行開出的尚未到期保函餘額為人民幣2,844,000元，其中履約保函餘額為人民幣798,000元，投標保函餘額為人民幣2,046,000元(2015年12月31日：無)。

於2016年12月31日，本集團子公司青島冷箱由銀行開出的尚未到期履約保函餘額為人民幣10,478,000元(2015年12月31日：無)。

於2016年12月31日，本集團子公司中集天達由銀行開出的尚未到期保函餘額為682,818,000元，其中履約保函餘額為人民幣372,613,000元，質量保函餘額為人民幣39,587,000元，投標保函餘額為人民幣22,867,000元，付款保函餘額為人民幣247,751,000元。(2015年12月31日：人民幣625,391,000元)。

於2016年12月31日，本集團子公司中集集團財務公司為本集團下屬子公司開出的尚未到期的保函餘額為人民幣28,396,000元，其中履約保函餘額為人民幣17,488,000元，質量保函餘額為人民幣1,708,000元，保證金保函餘額為人民幣7,200,000元，付款保函餘額為人民幣2,000,000元(2015年12月31日：無)。

於2016年12月31日，本集團子公司振華物流集團由銀行開出的尚未到期履約保函餘額為人民幣42,125,000元(2015年12月31日：無)。

#### (4) 重大未決訴訟事項

本集團子公司中集來福士與船東簽訂鑽井平台建造合同，相關鑽井平台已在2015年交付。船東認為中集來福士建造船舶存在的技術問題未符合建造合同的技術要求，故向中集來福士訴請支付賠償費美元2,000,000元。截止本公告日期，相關事項尚在仲裁中。管理層預計相關仲裁賠付風險較高，故於2016年度計提美元2,000,000元(折合人民幣13,874,000元)的預計負債(2015年12月31日：人民幣12,987,000元)。

### 13、 承諾事項

#### 資本承擔

單位：人民幣千元

	2016年度	2015年度
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的固定資產購建合同	10,730	10,657
已簽訂尚未履行或尚未完全履行的對外投資合同	12,423	556,006
建造用於銷售或出租的船舶	17,633	383,489
董事會已批准的對外投資		10,029
合計	<u>417,766</u>	<u>960,181</u>

以下為本集團於資產負債表日，在合營企業自身的資本性支出承諾中所佔的份額：

單位：人民幣千元

	2016年 12月31日	2015年 12月31日
房屋、建築物及機器設備	<u></u>	<u>10,029</u>

### 14、 淨流動資產

單位：人民幣千元

	本集團	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日 (經重列)
流動資產	53,352,031	43,530,325
減：流動負債	<u>46,242,215</u>	<u>45,922,271</u>
淨流動資產	<u>7,102,166</u>	<u>(2,391,946)</u>

	本公司	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
流動資產	20,556,720	18,581,257
減：流動負債	<u>6,652,134</u>	<u>12,652,519</u>
淨流動資產	<u>13,615,486</u>	<u>5,928,738</u>

## 15、總資產減流動負債

單位：人民幣千元

	本集團	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日 (經重列)
資產總計	124,614,74	107,057,065
減：流動負債	<u>46,24 ,215</u>	<u>45,922,271</u>
總資產減流動負債	<u><u>7 ,365,533</u></u>	<u><u>61,134,794</u></u>
	本公司	
	2016年 12月31日	2015年 12月31日
資產總計	30,531,601	27,836,485
減：流動負債	<u>6, 65,134</u>	<u>12,652,519</u>
總資產減流動負債	<u><u>23,666,467</u></u>	<u><u>15,183,966</u></u>

## 股份回購、出售及贖回

本集團或其任何附屬公司在截至2016年12月31日止12個月內概無出售本公司或其任何附屬公司的任何上市證券，亦無購回或贖回本公司之任何證券。

### 10 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《聯交所上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易標準守則》(「《標準守則》」)所載有關董事買賣本公司股份的《標準守則》條文，各董事及監事確認已在本報告期內遵守《標準守則》內載列的所需標準。

### 11 遵守《企業管治守則》

本公司一直致力於提升本公司的企業管治水平，通過從嚴的實踐企業管治，努力提升企業價值，確保本公司的長期持續發展，履行作為上市公司的企業責任，增加股東長遠最大價值。

本公司在報告期內一直遵守《聯交所上市規則》附錄十四《企業管治守則》的守則條文，惟與守則條文第A.2.7條及第A.6.7條有所偏離除外，有關《企業管治守則》守則條文的偏離詳情及其所考慮因素列述於下文相關部份。

守則條文第A.2.7條規定「董事會主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議」。本公司僅有一名執行董事，本公司業務營運乃由執行董事管理及監察。董事認為報告期內並無會議事項需要該執行董事進行回避。所以，本報告年度本公司並無召開沒有執行董事出席的董事會。

《企業管治守則》守則條文第A.6.7條規定「獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的瞭解」。獨立非執行董事潘正啟因工作原因未能出席2015年度股東大會、2016年第一次A股類別股東大會及2016年第一次H股類別股東大會；潘承偉、王桂壘因工作原因未能出席2016年度第一次臨時股東大會；非執行董事王宇航、王志賢和劉冲因工作原因未能出席2016年度第一次臨時股東大會。



## 12 審計委員會

本公司董事會已根據《聯交所上市規則》附錄十四的規定成立了審計委員會，其成員包括潘承偉先生(委員會主席)、潘正啟先生及王桂壩先生。本公司審計委員會已審閱並確認本集團的2016年年度業績。

承董事會命  
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司  
董事長  
王宏

香港，2017年3月27日

於本公告日期，董事會成員包括：非執行董事王宏先生(董事長)、王宇航先生(副董事長)、王志賢先生及劉冲先生，執行董事麥伯良先生，及獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生及王桂壩先生。