

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
2017 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
独立董事	蔡洪平	另有公务	奚治月

- 4 天职国际会计师事务所（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

本公司本报告期将不进行年度利润分配，亦不进行资本公积金转增股本。

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	上海市浦东新区民生路628号航运科研大厦	上海市浦东新区民生路628号航运科研大厦
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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年	
				调整后	调整前
总资产	139,037,660,370.61	125,441,424,777.63	10.84	112,227,319,004.27	56,877,084,097.32
营业收入	15,940,338,736.60	15,636,333,569.83	1.94	36,207,883,050.63	31,861,468,555.39
归属于上市公司股东的净利润	1,461,890,461.26	368,592,163.07	296.61	-199,320,402.17	-2,949,113,975.41
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,399,710,953.76	-1,641,778,744.21		-3,068,778,495.22	-2,952,760,357.18
归属于上市公司股东的净资产	16,276,161,992.76	13,250,047,158.17	22.84	44,779,072,829.61	22,174,233,222.69
经营活动产生的现金流量净额	11,929,536,445.09	7,756,275,797.77	53.80	2,613,563,913.63	918,076,797.58
基本每股收益（元/股）	0.1251	0.0315	297.14	-0.0171	-0.2524
稀释每股收益（元/股）	0.1251	0.0315	297.14	-0.0171	-0.2524
加权平均净资产收益率（%）	10.25	1.27	增加8.98个百分点	-0.45	-12.56

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	3,731,170,255.34	3,984,995,075.96	4,178,554,693.33	4,045,618,711.97
归属于上市公司股东的净利润	347,518,063.66	707,171,375.44	84,785,188.74	322,415,833.42
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	342,288,826.84	696,509,934.16	64,634,907.61	296,277,285.15
经营活动产生的现金流量净额	945,782,228.94	2,441,344,847.87	1,017,469,703.14	7,524,939,665.14

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

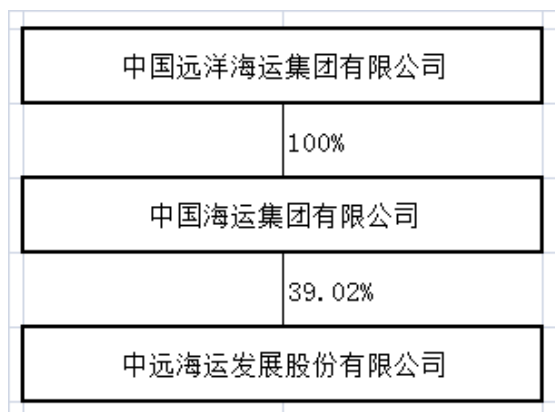
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					382,374		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					375,435		
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
HKSCC NOMINEES LIMITED	634,950	3,733,654,475	31.96	0	未知		境外法人
国新投资有限公司	-520,000	466,805,000	4.00	0	无	0	国有法人
国家开发投资公司	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	0	195,314,795	1.67	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
兴业全球基金—上海银 行—中国海运（集团） 总公司	0	33,399,288	0.29	0	无	0	其他
郭磊	不适用	17,655,777	0.15	0	无	0	境内自然人
中国银行股份有限公司 —华夏新经济灵活配置 混合型发起式证券投资 基金	0	15,538,922	0.13	0	无	0	其他
中国农业银行股份有限 公司—富国中证国有企 业改革指数分级证券投 资基金		14,379,568	0.12	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明		(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。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	

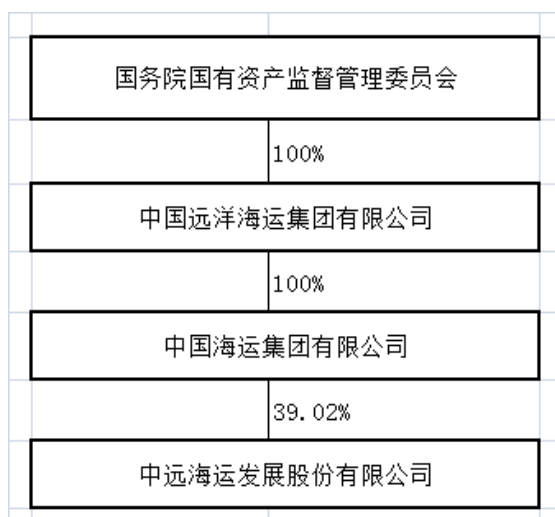
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

☒ 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



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

三 经营情况讨论与分析

二零一七年，世界经济稳步复苏，欧美经济持续回暖，中国经济总体上保持稳步增长。随着全球经济步入复苏轨道，航运市场整体呈现复苏态势，国际贸易显著回暖，运输需求逐步增长，市场总体供求失衡局面有所改善。

二零一七年，在国家监管政策从严，市场竞争日益加剧的大背景下，中远海发在重组转型谋好篇，布好局，开好路基础上，紧紧围绕“深化改革、优化机制、精益管理、提质增效”的总体工作思路，奋发有为，开拓进取，充分发挥航运金融服务平台作用，聚焦航运主业，大力发展和创新航运金融业务，整合产业优势资源，努力践行用金融服务实体经济的企业使命。一年来，本公司管理水平不断提升，资产规模、经济效益稳步增长。

二零一七年，本公司实现收入人民币163.41亿元，较二零一六年增长2.36%。归属于母公司股东的净利润为人民币14.62亿元，较二零一六年增长296.61%。每股基本盈利为人民币0.1251元。

经营回顾

中远海发自重组转型以来，作为中国远洋海运集团有限公司（“中国远洋海运集团”）旗下航运金融产业平台重要主体，致力于产融结合，协同发展。我们适应新时代、新形势的要求，锐意进取，开拓创新，深耕产业金融市场、做强特色金融，服务实体产业。

我们秉承“金融助力实业、发展创造价值”的理念，以“打造航运物流特色的供应链综合金融服务平台”为愿景，构建了船舶租赁、集装箱租赁、产业基金等一系列围绕航运主业的专业化、特色化金融服务。

二零一七年，我们紧跟市场经济的脉动，公司上下凝心聚力，积极作为，多措并举，扎实推进各项工作措施，努力拓展航运供应链金融服务，充分发挥产融结合协同效应。

一、航运及相关产业租赁板块：

1. 船舶租赁业务方面：截至二零一七年年十二月三十一日，本公司集装箱船队规模达93艘，总运力达66.2万TEU；6.4万吨级散货船4艘；液化天然气船、重吊船等各类船舶合计七十余艘。围绕“产融结合、以融助产、联动协同”的经营思路，公司积极落实产融结合战略，努力塑造品牌形象。公司与相关专业化航运企业建立了业务协同合作机制，及时了解航运公司的融资新需求，广泛探讨业务合作新模式。同时，公司积极打造自身航运金融特色品牌，形成独特的竞争优势，深入研究市场，稳步推进第三方市场开拓。

2. 集装箱租赁业务方面：截至二零一七年十二月三十一日，公司所属的佛罗伦国际有限公司（“佛罗伦”）集装箱保有量约366万TEU，是位居世界第二位的集装箱租赁公司。二零一七年，佛罗伦及时把握租箱市场复苏机会，加大新箱投资和客户开发，努力扩大市场份额；同时，公司积极推进创新项目，创新业务模式，提高到期箱等旧箱处置能力、开发高附加值的改造箱业务，通过优化资产结构和业务模式，进一步提高租箱板块盈利能力和抗风险能力，努力提升资产管理能力和资本回报率。

3. 在其他产业租赁业务方面：公司在巩固现有业务优势基础上，积极开拓新业务领域，着力开展管理提升。

二、集装箱制造板块：

早在二零一六年，公司就利用市场低迷期，率先完成集装箱生产线水性油漆的工艺改造，并凭借此市场标杆效应，在当前的市场竞争中取得技术领先优势。二零一七年，公司准确预判，抓住了航运市场复苏、集装箱订单大量释放的市场机遇，恢复双班生产，充分挖掘产能；通过对市场的敏锐判断，提前在集装箱制造原材料价格上涨前锁定相关成本，稳固了盈利空间。同时，公司加强与相关集装箱班轮公司、租箱公司等企业的合作，使产业协同效应得到进一步发挥。

三、投资及服务板块：

公司积极推进“远海”系列产业基金的设立工作，聚合外部资本，助力航运业及新产业的发展，发挥协同效应，推动产融结合。同时，我们围绕产业实体继续积极拓展保险、资产管理、小额贷款、保理等业务领域，不断创新业务模式，紧紧围绕航运产业链，优化商业模式，取得航运金融业务的协同发展。

公司高度重视风险防控工作，围绕航运物流特色的供应链综合金融服务平台的发展定位，从“业务与法务风险管理现状”、“内外部法律与风险管理环境”、“法务与风险管理战略规划”三大方面进行了全面评估和规划，着力构建法务与风险管理的制度基础，搭建法务建设框架，构筑风险管控体系。

未来发展

党的十九大明确提出要深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接融资比重，促进多层次资本市场健康发展。以十九大为起点，中国经济将步入新时代，预期二零一八年中国经济增长有望保持稳健，供给侧改革将继续稳步推进，积极的财政政策和稳健中性的货币政策有望长期延续。中长期展望，国企改革、消费升级、“一带一路”等将引领中国经济继续保持增长。

二零一八年初，国家八部委联合印发了《关于改进和加强海洋经济发展金融服务的指导意见》，深入贯彻落实党的十九大关于“加快建设海洋强国”、“增强金融服务实体经济能力”和“拓展蓝色经济空间”等重大战略部署，加快“一带一路”建设，紧紧围绕推动海洋经济高质量发展这一目标，明确了银行、证券、保险、多元化融资等领域的支持重点和发展方向。

中远海发将继续秉持“产融结合，以融助产”的理念，积极响应和挖掘航运业的金融服务需求，围绕“海洋经济”，做优、做强、做大“航运金融产业”，在资本市场运作、航运金融服务、多元化融资、航运基金业务等各方面拓展更广阔的业务空间。

二零一八年，公司将把风险管控放在各项业务开展的首要位置，进一步细化日常风险监测机制，持续开展风险限额监测；逐步完善和推进中远海发在所属各业务领域的基础风险管理制度，切实做好风险防范。

航运及相关产业租赁业务方面，本公司将紧跟市场形势的脉动，继续聚焦航运主业、实现多元发展，坚持增收降本、提升盈利能力。积极深化与各航运公司的产融合作，争取创造更大的协同效应；继续加大细分市场的开拓力度，强化服务能力，提升整体竞争力。同时，在资产获取、资金保障、风险控制以及内部管理四方面提升能力，夯实基础，推进合作共赢的项目合作机制，探索内外部客户和业务模式的多元化、多层次发展路径。

集装箱制造业务方面，本公司将推进大客户营销策略，进一步稳定市场份额，同时，积极开拓特种箱市场，提高新工艺、新技术的应用，推进技术创新与升级，不断提升自动化、智能化和

信息化水平。

投资及服务业务方面，进一步发挥中远海发的航运背景优势，践行“产融结合，以融助产”理念，积极响应和挖掘内外部各业务板块的金融服务需求，扎实推进产业基金和小贷公司的业务开拓、风险管控和战略发展，助推产融结合。同时，注重战略协同与业务驱动双轨并行，努力实现良好的财务回报。

新时代，新征程，承载新梦想，举步前行，我们不忘初心，牢记使命，将继续以诚信、高效、进取、共赢作为企业之本，以中国远洋海运集团为坚实后盾，以全球化的视野，探寻航运金融市场更多的价值和潜力，聚焦主业，助力产业，为打造卓越产业金融服务商而不懈前行。

（一）报告期内主要经营情况

管理层讨论与分析

财务回顾

本集团二零一七年实现收入为人民币 1,634,134.79 万元，较去年同期人民币 1,596,491.02 万元上升 2.36%；除所得税前利润总额为人民币 195,811.54 万元，较去年同期利润人民币 61,650.20 万元上升 217.62%；归属于母公司股东的净利润为人民币 146,189.05 万元，较去年同期人民币 36,859.22 万元上升 296.61%，主要原因系：1、租赁业务规模积极发展，盈利能力持续提升；2、投资业务规模继续保持稳定发展和良好回报；3、集装箱制造业务板块销量和价格均有大幅上升。

分部业务分析如下：

1. 航运及相关产业租赁业务分析

1) 营业收入

二零一七年，本公司租赁业务营业收入为人民币 1,038,415.84 万元，占公司总收入的 63.55%，较去年同期人民币 1,005,758.12 万元上升 3.25%，主要原因系本年度本公司租赁业务规模进一步扩大。

其中来自船舶租赁收入为人民币 573,501.01 万元，较去年同期人民币 600,585.20 万元下降 4.51%，其中船舶经营租赁收入为人民币 559,142.96 万元，船舶融资租赁收入为人民币 14,358.05 万元。二零一七年十二月三十一日，本集团租出船舶为 97 艘（二零一六年十二月三十一日：106 艘）。

其中来自集装箱租赁、管理及销售收入为人民币 320,357.10 万元，较去年同期人民币 323,653.43 万元下降 1.02%。

其中来自其他产业融资租赁收入为人民币 144,557.73 万元较去年同期人民币 81,519.49 万元上升 77.33%，主要原因系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。二零一七年，本公司租赁业务运营成本为人民币 772,873.59 万元，占本公司总成本的 59.97%，较去年同期人民币 756,348.06 万元

同比上升 2.18%。

2. 集装箱制造业务分析

1) 营业收入

二零一七年，本公司集装箱制造业务实现营业收入为人民币596,537.53万元，占本公司总收入的36.50%，较去年同期人民币308,186.15万元同比上升93.56%，主要原因系受世界经济及航运市场复苏影响，集装箱制造市场逐步回暖，加上二零一七年四月全行业执行水性漆等因素的影响，箱价迅速上涨，集装箱制造市场呈现量价齐升的局面。本期集装箱累计销售47.97万TEU，较去年同期35.81万TEU同比上升33.96%。

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。二零一七年，本公司集装箱制造业务营运成本为人民币 546,313.83 万元，占本公司总成本的 42.39%，较去年同期人民币 298,081.03 万元同比上升 83.28%，主要原因系集装箱制造市场逐步回暖，本公司集装箱销售量大幅上升，同时受二零一七年四月全行业执行水性漆及钢材价格上涨等因素的影响，原材料成本有所上升。

3. 投资及服务业务分析

1) 营业收入

二零一七年，实现营业收入为人民币 50,605.87 万元，占本公司总收入的 3.10%，较去年同期人民币 39,647.92 万元同比上升 27.64%，主要原因系本年度公司所属中海财务存放于同业金融机构资金规模上升，且银行间市场利率逐步上升，同时发放贷款规模增加，利息收入相应增加。

2) 营业成本

二零一七年，营业成本为人民币 15,036.91 万元，占本公司总成本的 1.17%，较去年同期人民币 14,972.35 万元同比上升 0.43%，主要原因系本年度公司所属中海财务吸收存款规模上升，且市场利率逐步上升，利息支出相应增加。

3) 投资收益

二零一七年，本公司实现投资业务收益为人民币 223,227.04 万元，较去年同期人民币 166,566.73 万元同比上升 34.02%，主要原因系本期联营公司中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司、渤海银行股份有限公司及中国光大银行股份有限公司经营业绩同比上涨。

毛利

由于上述原因，本公司二零一七年产生毛利人民币 345,455.51 万元（二零一六年毛利为人民币 188,635.19 万元）。

下属子公司中海财务情况

1. 中海财务股东结构

序号	股东名称	持股比例(%)
----	------	---------

1	中国海运集团有限公司	10.00
2	中远海运发展股份有限公司	65.00
3	中远海运能源运输股份有限公司	25.00
合计		100.00

2. 本期间内中海财务的存贷款情况

A 期末存贷款总量

单位：人民币

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	变动 (%)
存款余额	19,809,304,805.25	13,355,355,637.56	48.32
贷款余额	5,718,376,489.55	5,416,437,400.00	5.57

B 前十名客户的存贷款余额

(a) 前十名客户的存款余额

单位：人民币

序号	客户名称	2017 年 12 月 31 日
1	中远海运发展股份有限公司	2,155,128,180.08
2	中远海运资产经营管理有限公司	2,004,995,821.65
3	中远海运能源运输股份有限公司	1,928,829,871.22
4	中远海运（广州）有限公司	1,581,812,235.85
5	中国远洋海运集团有限公司	1,220,135,319.50
6	中远海运租赁有限公司	964,733,189.06
7	上海中远海运油品运输有限公司	835,198,312.63
8	上海泛亚航运有限公司	678,000,000.00
9	东方国际集装箱（连云港）有限公司	575,316,954.02
10	中远海运（上海）有限公司	515,070,162.16

(b) 前十名客户的贷款余额

单位：人民币

序号	客户名称	2017 年 12 月 31 日
1	中远海运发展股份有限公司	1,700,000,000.00
2	中国海运集团有限公司	1,000,000,000.00
3	中海散货运输有限公司	1,000,000,000.00
4	国投海运发展有限公司	532,125,000.00
5	上海中远海运物流供应链管理有限公司	400,000,000.00
6	中远海运船员管理有限公司	200,000,000.00
7	海南海盛航运有限公司	200,000,000.00
8	中海工业建设（上海浦东）有限公司	150,000,000.00
9	上海时代航运有限公司	150,000,000.00
10	中海工业有限公司	100,000,000.00

所得税

自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日，本公司及其他境内附属公司所适用的

企业所得税税率为 25%。

根据新所得税法的有关规定，本公司就来源于境外附属公司之利润应在其附属公司宣告发放股息时缴纳企业所得税。并根据有关规定，本公司按照其适用税率就海外附属公司之利润缴纳企业所得税。

母公司拥有人应占年度利润／亏损

二零一七年本公司母公司拥有人应占年度利润为人民币 146,189.05 万元，较二零一六年的应占利润人民币 36,859.22 万元同比上升 296.61%。

流动资金，财政资源及资本架构

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银行贷款。本公司的现金主要用作本公司开展融资租赁业务、营运成本支出、偿还贷款及金融投资。于本期间，本公司的经营现金流入净额为人民币 1,192,953.64 万元。本公司于二零一七年十二月三十一日持有银行现金为人民币 2,319,330.02 万元。

于二零一七年十二月三十一日，本公司的银行贷款及其他借款合计人民币 9,542,129.57 万元，其中一年内还款额为人民币 3,157,185.63 万元。本公司的长期银行贷款主要用作采购集装箱、收购股权以及补充流动资金。

于二零一七年十二月三十一日，本公司应付债券为人民币 308,632.60 万元，债券募集资金全部用于购置融资租赁业务标的资产。

本公司另持有应付定期债券计 20,338.82 万美元（约相当于人民币 132,897.92 万元）的应付定期债券，债券募集资金全部用于采购集装箱。

本公司的人民币定息借款为人民币 3,762,163.62 万元。美元定息借款为 15,814.24 万美元（约相当于人民币 103,333.41 万元），浮动利率人民币借款为人民币 268,063.68 万元，浮动利率美元借款为 827,732.37 万美元（约相当于人民币 5,408,568.85 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。

流动资产净值

截至二零一七年十二月三十一日，本公司流动资产负债净额为人民币-1,637,856.37 万元。流动资产主要包括：存货计人民币 115,566.77 万元；应收贸易账款及票据计人民币 137,507.17 万元；预付款项及其它应收款计人民币 79,522.30 万元；一年内应收融资租赁款计人民币 733,314.52 元；以及现金、银行存款及受限制存款计人民币 2,494,181.25 万元。流动负债主要包括：应付贸易账款计人民币 227,216.35 万元；应计费用及其它应付款计人民币 113,794.17 万元；应交所得税计人民币 23,729.68 万元；短期银行贷款计人民币 1,499,026.00 万元，一年内到期的长期借款计人民币 1,658,159.63 万元，一年内到期长期应付款计人民币 11,632.57 万元。

现金流量

于二零一七年度，本公司来自经营活动的净现金流入为人民币 1,192,953.64 万元，主要以人民币、美元定值，较二零一六年度来自经营活动的净现金流入计人民币 775,627.58 万元增加人民币 417,326.06 万元，二零一七年末现金及现金等价物结余同比增加人民币 766,604.63 万元，主要反映源于经营活动现金的净现金流入、融资活动的净现金流入大于投资活动的净现金流出。

下表提供有关本公司于截至二零一七年十二月三十一日止年度和二零一六年十二月三十一日止年度的现金流量资料：

单位：人民币万元

项目	2017年度	2016年度
来自经营活动的现金净额	1,192,953.64	775,627.58
用于投资活动的现金净额	-672,988.62	-1,383,046.01
来自融资活动的现金净额	288,627.92	542,510.14
汇率变动对现金的影响	-41,988.31	24,466.61
现金及现金等价物（减少）／增加净额	766,604.63	-40,441.67

来自经营活动的现金净额

截至二零一七年十二月三十一日止年度，来自经营活动的现金净流入额为人民币 1,192,953.64 万元，较二零一六年经营活动净流入额为人民币 775,627.58 万元，增加人民币 417,326.06 万元。本集团来自经营活动的现金净额的增加，主要原因系吸收存款较去年同期的现金流增幅较大以及本期购买商品接受劳务支付的现金较去年同期大幅减少所致。

用于投资活动的现金净额

截至二零一七年十二月三十一日止年度，用于投资活动的现金净流出额为人民币 672,988.62 万元，较二零一六年用于投资活动的净流出额人民币 1,383,046.01 万元，减少人民币 710,057.39 万元。本公司用于投资活动的现金净额的减少，主要原因系公司本期优化金融产品结构，收回投资现金流量增加所致。

来自融资活动的现金净额

截至二零一七年十二月三十一日止年度，来自融资活动的现金净额为人民币 288,627.92 万元，较二零一六年来自融资活动的现金净额人民币 542,510.14 万元减少人民币 253,882.22 万元。本公司用于融资活动的现金净额的减少，主要原因系去年同期因资产重组对资金的需求较大，借款净流入大于本期。

应收贸易账款及票据的平均周转期

截至二零一七年十二月三十一日，本公司应收贸易账款及票据款余额为人民币 151,941.98 万元，较去年同期下降人民币 28,151.27 万元，其中应收票据部分减少人民币 510.00 万元，而应收账款减少人民币 27,641.27 万元，主要原因系班轮运输业务相关的款项已结算，且本期由于业务结束未产生新的应收账款所致。

债务比率分析

截至二零一七年十二月三十一日，本公司净负债比率（净债务与股东权益之比率）为535%，低于去年的662%。净负债比率的下降主要原因系本期经营盈利股东权益较去年上期增加。

外汇风险分析

本公司航运相关租赁及集装箱制造相关的收入及成本以美元结算或以美元计价。因此，人民币汇率变动对经营净收入产生的影响能在一定程度上得以自然冲销。于本期间，本公司当期产生汇兑损失人民币17,954.28万元，主要是由于二零一七年美元汇率波动所致；外币报表折算差额影响归母公司股东权益人民币66,045.65万元。本公司未来将继续密切关注人民币及国际主要结算货币的汇率波动，降低汇率变动带来的损失。并在需要之时，以适当的方法减低外汇风险。

资本开支

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司用于建造船舶、购置集装箱及其他开支人民币210,572.14万元，用于购买融资租赁资产开支计人民币1,344,269.31万元。

资本承担

于二零一七年十二月三十一日，本公司就已订约但未拨备之固定资产的资本承担为人民币127,312.72万元。于二零一七年十二月三十一日，股权投资承担为人民币191,050万元，已订约未投放融资租赁项目资本承担80,611.11万元。

抵押情况

于二零一七年十二月三十一日，本公司账面净额约为人民币2,503,111.07万元（二零一六年：人民币2,479,224.58万元）的若干集装箱船舶及集装箱，人民币1,092,818.56万元（二零一六年：人民币137,984.11万元）的应收融资租赁款及人民币15,949.86万元（二零一六年：人民币10,784.82万元）的抵押存款已作为本公司获得银行信贷及发行债券之抵押。

期后事项

自二零一七年十二月三十一日，本公司无重大期后事项。

雇员、培训及福利

截至二零一七年十二月三十一日，本公司共有雇员8,278人，本期间内雇员总开支（含员工酬金、福利费开支、社会保险费等）约为人民币179,042.03万元（含外包劳务人员开支）。

股息

不建议派发截至二零一七年十二月三十一日止年度的任何股息。

购入、出售或赎回本公司之上市证券

于本期间，本公司或其任何附属公司概无购入、出售或赎回本公司之任何上市证券。

(二)、导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

(三)、面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

(四)、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

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注(受重要影响的报表项目名称和金额)
将与日常活动相关的政府补助计入“其他收益”科目核算	本公司于2017年8月30日董事会会议批准，自2017年1月1日采用《企业会计准则第16号——政府补助》(财会〔2017〕15号)相关规定，采用未来适用法处理。	其他收益 39,037,588.39 元， 增加营业利润 39,037,588.39 元。
区分终止经营损益、持续经营损益列报	本公司于2017年8月30日董事会会议批准，自2017年5月28日采用《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组及终止经营》(财会〔2017〕13号)相关规定，采用未来适用法处理。	增加上年持续经营净利润 336,734,247.43 元； 增加上年终止经营净利润 77,326,437.16 元； 增加本年持续经营净利润 1,568,056,655.48 元
利润表新增“资产处置收益”行项目，并追溯调整。	本公司于2018年3月29日董事会会议批准，自2017年1月1日采用财政部《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号)相关规定。	减少上年营业外收入 18,716,217.60 元， 减少上年营业外支出 11,839,980.75 元； 减少本年营业外收入 45,333,770.12 元， 减少本年营业外支出 7,610,379.12 元。

(五)、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

(六)、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 78 家。

本报告期合并财务报表范围及其变化情况详见附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。

董事长：孙月英
中远海运发展股份有限公司
2018 年 3 月 29 日