

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
2020 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

本年度利润分配方案如下：在保证公司正常经营和长期发展的前提下，兼顾股东的即期利益与长远利益，公司拟决定 2020 年度利润分配方案为：以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.56 元（含税），合计拟派发现金红利 645,595,887.83 元，剩余未分配利润全部结转下年度。

二 公司基本情况

1 公司简介

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蔡磊	高超
办公地址	上海市浦东新区滨江大道5299号中国远洋海运大厦	上海市浦东新区滨江大道5299号中国远洋海运大厦
电话	021-65966105	021-65967333
电子信箱	021-65966498	021-65966498

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、以融促产、多种业务协同发展的综合物流产业金融服务平台。

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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	146,038,794,875.34	144,494,117,837.27	1.07	137,837,424,339.45
营业收入	18,941,312,104.14	14,189,172,789.86	33.49	16,337,862,935.56
归属于上市公司股东的净利润	2,130,516,797.52	1,743,126,526.72	22.22	1,386,171,368.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,962,907,624.91	1,622,774,520.99	20.96	1,093,550,060.23
归属于上市公司股东的净资产	24,370,007,060.10	24,207,718,480.05	0.67	18,040,136,634.21
经营活动产生的现金流量净额	9,894,472,553.28	8,566,492,059.51	15.50	6,549,203,721.84
基本每股收益(元/股)	0.1557	0.1283	21.36	0.1186
稀释每股收益(元/股)	0.1557	0.1283	21.36	0.1186
加权平均净资产收益率(%)	10.16	9.01	增加1.15个百分点	8.35

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	3,443,612,007.07	4,373,119,008.50	4,891,070,712.43	6,233,510,376.14
归属于上市公司股东及其他权益持有者的净利润	341,957,733.55	511,357,937.87	818,720,645.69	458,480,480.41
归属于上市公司股东及其他权益持有者的扣除非经常性损益后的净利润	332,576,408.84	484,049,400.48	798,114,861.95	348,166,953.64
经营活动产生的现金流量净额	1,060,951,788.02	2,590,440,815.61	2,011,807,250.88	4,231,272,698.77

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

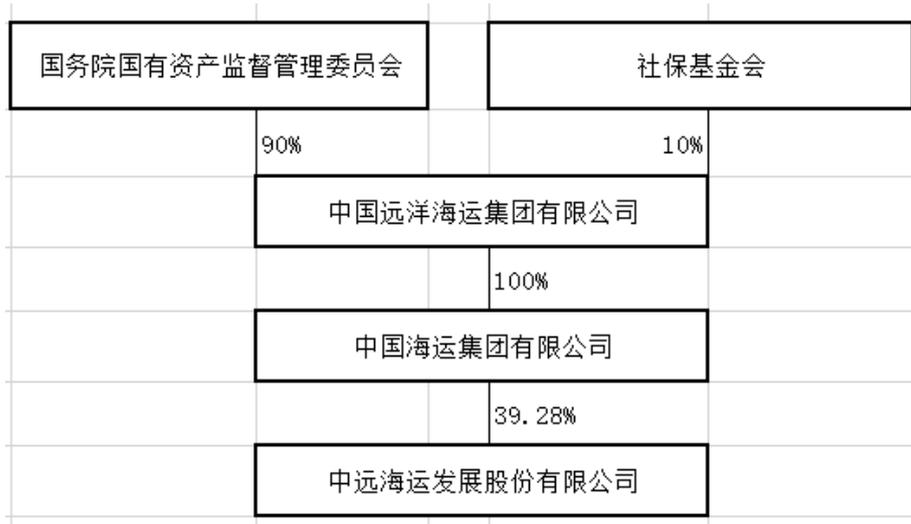
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）							327,302
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）							329,032
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							-
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							-
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件 的股份 数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国海运集团有限公司	0	4,410,624,386	38.00	0	无	0	国有 法人
HKSCCNOMINEESLIMITED	-1,254,500	3,655,441,625	31.49	0	未知	未知	境外 法人
国家开发投资集团有限 公司	0	247,909,807	2.14	0	无	0	国有 法人

中国证券金融股份有限公司	- 55,394,000	155,459,717	1.34	0	无	0	国有法人
中远海运发展股份有限公司回购专用证券账户	0	79,627,003	0.69	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
香港中央结算有限公司	- 13,441,728	52,211,002	0.45	0	无	0	其他
中国远洋海运集团有限公司	47,570,789	47,570,789	0.41	0	无	0	国有法人
河南伊洛投资管理有限公司一乐天1号伊洛私募证券投资基金	42,301,464	42,301,464	0.36	0	无	0	其他
河南伊洛投资管理有限公司一伊洛9号私募证券投资基金	28,895,945	28,895,945	0.25	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>(1) 中国海运集团有限公司所持股份，在报告期内未发生质押、冻结或托管等情况。(2) HKSCCNOMINEESLIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）是私人公司，其主要业务为代其它公司或个人持有股票。(3) 截至本报告期末，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38.00%，中国远洋海运集团有限公司持有中远海发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38.41%。</p> <p>(4) 截至本报告期末，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0.87%。(5) 未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。</p>						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

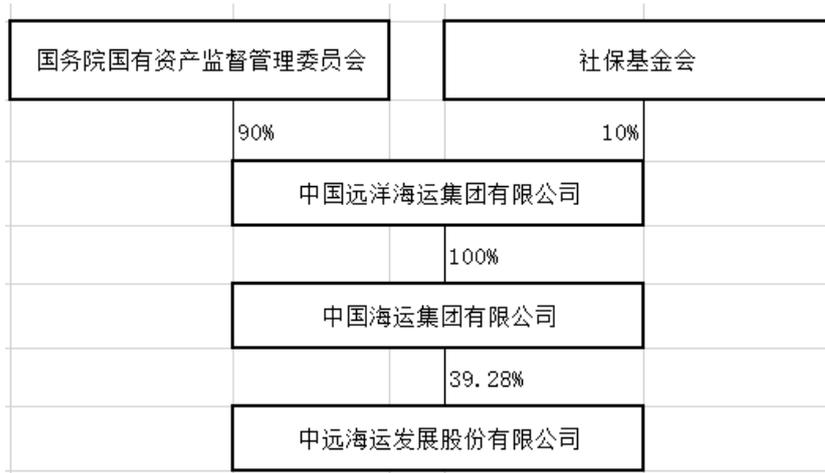
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中远海运发展股份有限公司2018年面向	18 远发 Y1	155972	2018 年 12 月 14 日至 2018 年 12	2021 年 12 月 17 日	1,000,000,000.00	4.68	每年付息一次,到期偿还本金。	上海证券交易所

合格投资者公开发 行 可续期 公司债 券（第 一期） （品种 一）			月 17 日					
中远海 运发展 股份有 限公司 2019 年面向 合格投 资者公 开发行 可续期 公司债 券（第 一期） （品种 一）	19 远 发 Y1	155952	2019 年 3 月 12 日 至 2019 年 3 月 13 日	2022 年 3 月 13 日	1,500,000,000.00	4.47	每年付 息 一 次，到 期偿 还本 金。	上海证 券交易 所
中远海 运发展 股份有 限公司 2019 年面向 合格投 资者公 开发行 可续期 公司债 券（第 二期） （品种 一）	19 远 发 Y3	155941	2019 年 4 月 24 日 至 2019 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日	1,000,000,000.00	4.68	每年付 息 一 次，到 期偿 还本 金。	上海证 券交易 所
中远海 运发展 股份有 限公司 2019	19 远 发 Y6	155927	2019 年 5 月 23 日 至 2019	2022 年 5 月 24 日	1,700,000,000.00	4.51	每年付 息 一 次，到 期偿 还本 金。	上海证 券交易 所

年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第三期）（品种一）			年 5 月 24 日					
中远海运发展股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第四期）（品种一）	19 远发 Y8	155914	2019 年 6 月 14 日至 2019 年 6 月 17 日	2022 年 6 月 17 日	800,000,000.00	4.48	每年付息一次，到期偿还本金。	上海证券交易所
中远海运发展股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）	20 远发 01	175362	2020 年 11 月 5 日	2030 年 11 月 5 日	1,000,000,000.00	4.46	每年付息一次，到期偿还本金。	上海证券交易所
中远海运租赁有限公司 2019 年公开发行公	19 远租 01	155438	2019 年 7 月 10 日至 2019 年 7 月 11 日	2022 年 7 月 11 日	1,000,000,000.00	5.00	每年付息一次，到期偿还本金。	上海证券交易所

司债券 (第一期)								
中远海运租赁有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)(疫情防控债)	20 远租 01	163314	2020年3月19日至2020年3月20日	2023年3月20日	300,000,000.00	3.95	每年付息一次,到期偿还本金。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2019年12月17日“18远发Y1”付息一次,付息金额为4,680万元人民币;
2020年3月13日“19远发Y1”付息一次,付息金额为6,705万元人民币;
2020年4月25日“19远发Y3”付息一次,付息金额为4,680万元人民币;
2020年5月25日“19远发Y6”付息一次,付息金额为7,667万元人民币;
2020年6月17日“19远发Y8”付息一次,付息金额为3,584万元人民币;
2020年12月17日“18远发Y1”付息一次,付息金额为4,680万元人民币;
2020年7月13日“19远租01”付息一次,付息金额为5,000万元人民币。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

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

经联合信用评级有限公司综合评定,中远海运发展股份有限公司作为发行人,主体信用等级为AAA,评级展望为稳定,本期债券信用等级为AAA。联合评级出具了《中远海运发展股份有限公司2019年公开发行永续期公司债券(第一期)信用评级报告》(联合[2019]221号)。

经联合信用评级有限公司综合评定,中远海运发展股份有限公司作为发行人,主体信用等级为AAA,评级展望为稳定,本期债券信用等级为AAA。联合评级出具了《中远海运发展股份有限公司2019年公开发行永续期公司债券(第二期)信用评级报告》(联合[2019]512号)。

经联合信用评级有限公司综合评定并出具了《中远海运发展股份有限公司永续期公司债券2019年跟踪评级报告》(联合[2019]617号),中远海运发展股份有限公司主体信用等级为AAA,评级展望为稳定;“18远发Y1”“19远发Y1”和“19远发Y3”的债项信用等级为AAA。

经联合信用评级有限公司综合评定,中远海运发展股份有限公司作为发行人,主体信用等级为AAA,评级展望为稳定,本期债券信用等级为AAA。联合评级出具了《中远海运发展股份有限公司2019年公开发行永续期公司债券(第三期)信用评级报告》(联合[2019]724号)。

经联合信用评级有限公司综合评定，中远海运发展股份有限公司作为发行人，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。联合评级出具了《中远海运发展股份有限公司 2019 年公开发行永续期公司债券（第四期）信用评级报告》（联合[2019]927 号）。

经联合信用评级有限公司综合评定并出具了《中远海运发展股份有限公司永续期公司债券 2020 年跟踪评级报告》（联合[2020]953 号），中远海运发展股份有限公司的主体信用等级为 AAA，评级展望稳定；“18 远发 Y1”“19 远发 Y1”“19 远发 Y3”“19 远发 Y6”和“19 远发 Y8”的债项信用等级为 AAA。

经联合信用评级有限公司综合评定，中远海运发展股份有限公司作为发行人，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。联合评级出具了《中远海运发展股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（联合[2020]3293 号）。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，中远海运租赁有限公司作为发行人，主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA+。新世纪评估出具了《中远海运租赁有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》（新世纪债评（2019）010266 号）。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，中远海运租赁有限公司作为发行人，主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA+，新世纪评估出具了《中远海运租赁有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（疫情防控债）信用评级报告》（新世纪债评（2019）011023 号）。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定并出具了《中远海运租赁有限公司及其发行的 19 远租 01 与 20 远租 01 跟踪评级报告》（新世纪债评（2020）100511 号），中远海运租赁有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定；“19 远租 01”和“20 远租 01”还本付息安全性很强，并维持上述债券 AA+信用等级。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	83.31	83.25	0.08
EBITDA 全部债务比	0.09	0.09	
利息保障倍数	1.64	1.40	17.14

三 经营情况讨论与分析

二零二零年伊始，新冠肺炎疫情席卷全球，全球经济遭受沉重打击，主要发达经济体受疫情反复的影响，复苏势头明显减缓，中国有效控制疫情，稳步恢复生产生活秩序，率先冲出疫情阴霾实现复苏。下半年随着复工复产逐步推进及部分国家推行的经济刺激政策，全球贸易得到一定程度提振，航运市场迅速回暖，市场运输需求呈现持续旺盛态势，为航运上下游产业链的稳步复苏提供了良好的市场机遇。

面对宏观经济下行的压力和境外疫情反复的挑战，公司坚持改革发展，勇于开拓创新，深化提质增效，全体员工充满韧劲、逆势而上，公司业务板块布局持续优化，经济效益增长持续攀升。

二零二零年，公司实现营业收入人民币 189.41 亿元，较二零一九年增 33.49%。归属母公司股东净利润为人民币 21.31 亿元，较二零一九年增长 22.22%。每股基本盈利为人民币 0.1557 元。

董事会建议派发末期股息每股人民币 0.056 元。

经营回顾

二零二零年，公司坚定信心，统筹部署，经受住市场的考验，把握住市场的契机，积极落实产融结合战略，致力于在航运金融特色领域实现新突破；不断开拓新业务模式，挖掘和集成新的竞争优势，持续提升高质量发展的水平。

一、租赁板块立足产融结合，实现产业链共赢

1. 船舶租赁业务依托产业链优势，拓展业务新领域

持续深化“产融结合，以融促产，联动协同”，在延展航运产业链金融服务领域方面取得突破性进展。二零二零年，公司先后与中远海运特运、中远海运重工合作开展了 10 艘纸浆船的租造项目；与中远海运散运、中远海运重工合作开展了 16 艘中铝几内亚散货船经营性租赁项目，充实公司租赁船队新生力量，助力航运主业发展。同时，公司注重内外兼修，稳步拓展外部市场业务，并延伸大交通类租赁业务市场，努力创造新的利润增长点。

2. 集装箱租赁业务发挥内部协同优势，创新经营模式

面对二零二零年市场环境的巨大变化，公司集装箱租赁业务发挥内部协同优势，上半年在逆市中务实进取，通过提前布局、盘活地面箱等举措增收节支；下半年把握市场机遇，充分发挥产业链经营的突出优势和市场影响力，实现良好收益。同时，公司积极创新经营方式，探索大客户全新合作模式，拓展新箱贸易业务和流动仓储业务，努力提升资产效益。

3. 其他产业租赁业务聚焦提质增效，深化国企改革

公司致力于效益专精，在融资租赁细分领域进一步做深、提效、保效益。二零二零年，公司

所属中远海运租赁成功引入外部战略投资者，在股权多元化和混合所有制改革方面实现重大突破，促进其进一步确立行业竞争优势地位并实现转型升级，从而提升中远海运发展长远投资回报。

二、集装箱制造板块全面提升管理能力，积极满足市场需求

二零二零年，全球疫情形势严峻，市场出现结构性缺箱状况，公司密切跟踪市场情况，全力发挥规模效应、协同效应，提升高效管理，加强成本控制，在保障生产、取得良好经济效益的同时，公司积极发挥行业影响力，为稳定国际国内双循环提供重要物流保障服务。同时，公司致力于开拓多元化发展，加强产品研发，拓展环保、医疗、特种物流、农业、科考等领域用箱业务，不断提升综合竞争力。

二零二一年一月，公司召开董事会审议通过了关于《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》等相关议案，进一步整合集团内造箱资产，优化产能布局，提升科技含量，促进租造联动。此次交易将提前兑现二零一九年控股股东作出的关于三年内将收购的造箱资产注入上市公司的承诺，是公司实现十四五战略目标的强劲动能，是不负资本市场期待的一份答卷，必将有效提升股东利益。

三、投资及服务板块深耕产业链金融，创新产融合作模式

公司不断推进产业链金融各细分领域业务的开拓和发展，依托航运物流产业背景，加强整合产业链资源，进一步体现以融促产的优势。二零二零年，公司创新产融合作模式，引入外部资源，共创产品、共控资产、共优运营，同时，盘活金融存量资产，聚焦航运金融业务领域，多项投资项目取得良好回报。公司通过打造一站式供应链金融服务平台，提供更加综合全面的金融解决方案，切实提升金融板块服务航运主业的能力。

四、推进积极分红政策，维护投资者利益

公司致力于维护广大投资者利益，推进公司的长远和可持续发展，连续两年进行现金分红，与股东分享公司发展成果。二零二零年，公司顺利完成了对 A 股、H 股投资者二零一九年度的分红派息，向全体股东合计派发现金红利总额约人民币 5.2 亿，公司将继续以积极、稳定的分红方案回报投资者。

五、加强疫情下的风险管理体系建设，提升内控管理能力

二零二零年，公司积极应对新冠疫情影响，开展疫情风险专项风险排查，加强各业务板块的合规风险把控，对重大金融业务和投资项目进行风险评估。同时，公司继续深入推进法治建设工作，严控法律合规风险，有效实施风险限额管理，夯实信用风险管理，完善制裁合规与反垄断合规管理体系建设，开展合同调研和合同全生命周期管理，健全重大突发事件应对机制，全面提升内控管理能力，各业务板块 2020 年风险可控，稳健发展。

六、践行社会责任，推进可持续发展

二零二零年，面对国际国内复杂严峻的发展形势，公司始终立足双循环新发展格局，坚持航运金融初心，聚焦高质量发展。公司发掘科研、医疗需求，加强创新研发，设计制造南极科考模块箱、智能医疗方舱等特色集装箱；秉持绿色发展理念，不断完善环境管理体系，采取有效措施积极应对气候变化；坚持责任担当，助推区域经济社会发展，支持定点帮扶项目，助力脱贫攻坚。公司坚信可持续发展是破解当前全球性问题的“金钥匙”，亦将可持续发展理念融入公司核心战略与经营管理，以航运金融之翼，助推实体经济发展。

未来展望

二零二一年，全球经济将迎来逐步复苏，中国经济将稳步进入正增长通道，航运市场供需关系有望进一步改善，全球贸易格局将产生结构性调整。金融市场监管手段正向风险机制建设阶段进阶，金融政策仍将呈现逐步收紧趋势。未来，疫情防控的常态化、主要经济体经济政策的变动，都会带来新的不确定性，全球经贸正在寻求新的平衡。当前新经济良好的发展势头、高新技术产业的持续推进，双循环新发展格局的构建，将给航运产业链上下游提供诸多机遇，以供应链金融全程赋能的航运金融生态有望逐步完善。

经过十三五的努力，中远海发航运金融各项业务取得了长足发展，特别是在产融结合上，租造结合、租运结合实现新突破，供应链金融平台初具格局，航运金融投资不乏亮点。二零二一年，公司将深入贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，深度链接双循环、链接新生态、链接创一流，

围绕航运、物流主业布局，全力打造供应链综合金融服务平台，坚定不移地以产融结合为抓手赋能主业，提升价值创造能力，努力实现“十四五”期间的高质量发展新飞跃。

航运及相关产业租赁方面，继续深入推进产融结合，大力培育行业影响力，整合资源，并依托自身专业和平台优势稳健拓展外部业务；进一步发挥集装箱租造业务的产业链优势，强化租造协同，增加冷箱、特箱比例，加强市场化及加大国际化进程；积极推进大客户合作新模式，延展集装箱租赁产业链，提增利润增长点。

集装箱制造业务方面，积极推进发行股份购买资产并募集配套资金项目，优化产能布局，拓展多元化产品领域，实现协同效应最大化。延伸拓展集装箱产业链，积极开拓市场，加强行业对标，提高管理水平，进一步提质增效，加快自身技术研发，提升综合竞争力，打造智能化水平高、产能利用率高的行业领军企业。

投资及服务业务方面，将进一步围绕航运主业提供产融服务，搭建好创新投资平台，推动产业基金发展，不断赋能主业，积极探索和发展产融业务布局，进一步提升综合供应链金融服务优势；投资管理业务将围绕“以融促产”持续优化资产配置，秉持多样化投资策略，探索研究大交通、科技创新领域，稳健挖掘投资机遇，不断提升投资回报。

此外，公司将持续完善风险管理基础建设，不断推进全面风险管理系统落地，加强对金融投资及租赁业务的各类风险管理；同时，进一步健全安全生产体系建设，强化疫情防控举措，为企业生产经营创造良好的安全环境

二零二零年的不平凡铸就了二零二一年的新起点，“十四五”的新航程启航在即，中远海运发展将秉承航运金融初心，把握时代机遇，勇于开拓创新，践行新使命，展现新作为，努力打造具有中远海运特色的卓越航运产业金融服务商。

财务回顾：

本公司 2020 年实现营业总收入人民币 1,898,267.13 万元，较去年同期上升 33.41%；税前利润总额为人民币 244,929.00 万元，较去年同期利润上升 26.07%；归属于母公司股东的净利润为人民币 213,051.68 万元，较去年同期上升 22.22%。

分部运营情况分析：

1. 航运及相关产业租赁业务分析

1) 营业收入

二零二零年，本公司租赁业务营业收入为人民币 1,224,308.47 万元，占公司总收入的 64.50%，较去年同期人民币 1,097,451.90 万元上升 11.56 %。

其中来自船舶租赁收入为人民币 514,258.01 万元，较去年同期人民币 508,800.59 万元上升 1.07%，其中船舶经营租赁收入为人民币 456,452.59 万元，船舶融资租赁收入为人民币 57,805.42 万元。截至二零二零年十二月三十一日，公司经营租赁租出船舶为 84 艘（二零一九年十二月三十一日：91 艘）。

其中来自集装箱租赁、管理及销售收入为人民币 436,259.41 万元，较去年同期人民币 340,519.02 万元上升 28.12%。主要由于公司发挥租造协同效应，积极拓展市场，把握欧美航线回流箱短缺市场机遇，加快二手箱销售，积极降低欧美旧箱库存，导致租箱板块收入增长。

其中来自其他产业融资租赁收入为人民币 273,791.05 万元，较去年同期人民币 248,132.29 万元上升 10.34 %，主要系融资租赁项目投放规模持续增加所致。

2) 营业成本

租赁业务营业成本主要包括自有船舶和集装箱的折旧及维护成本、船员工资、出售约满退箱之账面净值、租入的船舶及集装箱的租金支出及融资租赁业务承担的利息成本等。二零二零年，本公司租赁业务营业成本为人民币 813,332.65 万元，占本公司总成本的 57.26 %，较去年同期人民币 748,012.93 万元同比上升 8.73 %，主要系本年处置旧箱数量增多，相应处置成本增加所致。

2. 集装箱制造业务分析

1) 营业收入

二零二零年，本公司集装箱制造业务实现营业收入为人民币 816,711.78 万元，较去年同期人民币 461,959.53 万元同比上升 76.79%，占公司总收入的 43.02 %。主要由于受新冠疫情影响，欧美航线回流箱短缺，国内集装箱市场需求旺盛，导致集装箱量价齐升。本期集装箱累计销售 60.56 万 TEU,较去年 40.29 万 TEU 上升 50.31%。

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、运输成本、职工薪酬以及折旧费等。

二零二零年，本公司集装箱制造业务营业成本为人民币 755,223.09 万元，较去年同期人民币 449,514.89 万元同比上升 68.01%。主要由于集装箱销售箱量上升，导致原材料、人工等生产成本相应增加所致。

3.投资及服务业务分析

1) 营业收入

二零二零年，实现营业收入为人民币 22,082.09 万元，占本公司营业总收入的 1.16%，较去年同期人民币 14,567.29 万元同比上升 51.59 %，主要系本期保理业务增长所致。

2) 营业成本

二零二零年，营业成本为人民币 4,349.37 万元，较去年同期人民币 3,932.31 万元同比上升 10.61 %，主要系保理业务增长，导致相应利息成本增加所致。

3) 投资收益

二零二零年，本公司实现投资业务收益为人民币 243,211.67 万元，较去年同期人民币 238,697.98 万元同比上升 1.89%。主要系本年处置股票与金融资产产生的处置收益上升所致。

4) 公允价值变动收益

二零二零年，本公司实现公允价值变动收益-20,637.10 万元，主要系公司持有中油资本和五矿资本的市价下降所致。

所得税

截至二零二零年十二月三十一日，本公司及其他境内子公司所适用的企业所得税税率为 25%。

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

流动资金，财政资源及资本架构

1、流动资金及借款分析

本公司流动资金的主要来源为经营业务的现金流量及短期银行贷款。本公司的现金主要用作运营成本支出、偿还贷款、新建造船、购置集装箱及支持本公司开展融资租赁业务。于本期间，本公司的经营现金流入净额为人民币 989,447.26 万元。本公司于二零二零年十二月三十一日持有银行结余现金为人民币 1,204,680.10 万元。

于二零二零年十二月三十一日，本公司的银行及其他类型借款合计人民币 9,278,067.95 万元，到期还款期限分布在二零二一年至二零三一年期间，需分别于一年内还款为人民币 4,725,273.14 万元，于第二年内还款为人民币 2,059,487.78 万元，于第三年至第五年还款为人民币 2,113,773.83 万元及于五年后还款为人民币 379,533.20 万元。

本公司的长期银行贷款主要用作开展融资租赁业务、购建船舶、采购集装箱以及收购股权。于二零二零年十二月三十一日，本公司的长期银行及其他贷款有共值人民币 2,523,218.49 万元的若干集装箱及船舶作为抵押物。

于二零二零年十二月三十一日，本公司持有应付债券共计人民币 1,755,966.02 万元，ABS 资

产证券化项目计人民币 519,661.87 万元，ABN 资产证券化项目计人民币 146,304.15 万元，公司债合计 230,000.00 万元，超短融合计 300,000.00 万元，债券募集资金全部用于开拓融资租赁、非航租赁、金融投资业务。募集中期票据计人民币 560,000.00 万元，债券募集资金中 460,000.00 万元为归还银行贷款，100,000.00 万元给予下属子公司补充营运资金。

本公司的人民币定息借款为 2,174,127.09 万元，美元定息借款 51,835.98 万美元（相当于人民币 338,224.60 万元），浮动利率人民币借款为 1,199,978.71 万元，浮动利率美元借款为 852,999.67 万美元（相当于人民币 5,565,737.56 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。董事会将不时检查本公司营运的现金流量。本公司计划维持适当的股本及债务组合，以确保不时具备有效的资本架构。

2、债务比率分析

于二零二零年十二月三十一日，本公司的净负债比率为 402%，较 2019 年 12 月 31 日减少 15%，主要由于本期期末货币资金增加，净负债率降低。

3、外汇风险分析

于本期间，本公司当期产生汇兑损失为 12,681.99 万元，主要是由于本期美元汇率波动所致；外币报表折算差额增加归属于母公司股东权益为人民币 68,306.15 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影响，减少汇率敞口。

4、资本开支分析

截至二零二零年十二月三十一日，本公司用于添置集装箱、机器设备、在建机器设备及其他开支为 671,711.77 万元，用于购买融资租赁资产开支为 2,469,567.75 万元。

5、资本承担分析

于二零二零年十二月三十一日，本集团就已签订但未拨备之固定资产的资本承担为人民币 702,838.10 万元，股权投资承担为人民币 42,321.48 万元，融资租赁承担为人民币 38,658.60 万元。

雇员、培训及福利

截至二零二零年十二月三十一日，本公司共有雇员 7,964 人，本期间内雇员总人工费用（含员工薪金、福利费开支、社会保险费等）约为人民币 203,676.26 万元（含外包劳务人员开支）。

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

薪金、专项奖励、津贴等。2、福利，国家规定的社会保险、住房公积金及企业自设的福利项目。

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

此外，公司通过实施股票期权激励计划，进一步建立、健全公司长效激励机制，吸引和留住优秀人才，充分调动公司高级管理人员、核心及骨干人员的积极性，促进业务创新与拓展，促使公司长远战略目标的实现，从而实现股东价值的最大化和国有资产保值增值。

四 其他

1 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3 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

4 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

5 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 111 家。
详见本附注“八、合并范围的变化”及本附注“九、在其他主体中的权益”相关内容。

董事长：王大雄

董事会批准报送日期：2021 年 3 月 30 日