



中海集装箱运输股份有限公司

(住所：上海市浦东新区福山路450号27层)

首次公开发行股票（A股）招股说明书

联席保荐人（主承销商）



瑞银证券有限责任公司

(住所：北京市西城区金融大街7号
英蓝国际金融中心12层、15层)



中国国际金融有限公司

(住所：北京市朝阳区建国门外大街
1号国贸大厦2座27层及28层)

中海集装箱运输股份有限公司

首次公开发行股票（A股）

招股说明书

- | | |
|-------------------------------------|--|
| （一）发行股票类型： | 人民币普通股（A股） |
| （二）发行股数： | 2,336,625,000股 |
| （三）每股面值： | 1.00元 |
| （四）每股发行价格： | 6.62元 |
| （五）发行日期： | 2007年12月5日 |
| （六）上市证券交易所： | 上海证券交易所 |
| （七）发行后总股本： | 11,683,125,000股 |
| 其中：境内上市流通的股份（A股）数量： | 7,932,125,000股 |
| 境外上市流通的股份（H股）数量： | 3,751,000,000股 |
| （八）本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺： | 本公司控股股东中国海运（集团）总公司承诺：自本公司A股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已持有的本公司A股股份，也不由本公司收购其持有的本公司A股股份 |
| （九）联席保荐人（主承销商）： | 瑞银证券有限责任公司
中国国际金融有限公司 |
| （十）招股说明书签署日期： | 2007年12月10日 |

重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、 特别风险提示

本公司特别提醒投资者注意本招股说明书“风险因素”部分的以下风险：

1、集装箱运输行业的周期性风险。集装箱航运服务供求方面的变化使得集装箱航运业具有周期性的特点，而行业周期性的变化会对本集团盈利能力和资产价值造成影响。对集装箱航运服务需求的减少或行业运载能力的过度增加，均会引致运价一定程度的下降，并可能使得本集团的船舶资产发生一定贬值，进而对本集团的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。

2、对全球贸易额和中国进出口额依赖的风险。本集团经营业绩受到运量的影响，而运量取决于全球贸易额和中国进出口额。全球贸易额和中国进出口额受多种因素影响。如果贸易额下降，导致市场对航运服务需求的减少，可能对本集团经营业绩产生不利影响。由于中国货物的出口量大于进口量，因此本集团大部分业务收入来自中国出口的货物运至海外市场、包括美国和欧洲的航运服务。如以中国为基地出口商的出口货量减少、受阻或增长放缓，可能对本集团的业务造成不利影响。

3、相关成本上升的风险。本集团的成本目前主要包括集装箱货物费（包括集装箱装卸费、堆存费、理货费等，下同）、港口费、燃料费等，其中，燃料费是本集团最主要的成本之一。该等成本上升，尤其是船用燃油价格受到国际政治、经济等因素的影响而上涨，在本集团无法以相应提高运费等方式得到弥补时，本集团的业绩将会受到不利影响。

二、 其他重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意以下事项：

1、本次发行前可供分配利润分配事宜：

(1)本次A股发行的股东不享有本集团截至2007年6月30日的可供分配利润。

(2)本集团截至2007年6月30日的可供分配利润，部分按面值以股票股利的方式进行分配，利润分配数额为3,316,500,000元，即每10股分配5.5股红股。

本集团截至2007年6月30日的可供分配利润扣除上述分配之后，将以现金股利方式派发，具体分配方案由董事会制定及实施。

上述可供分配利润将基于本集团截至2007年6月30日根据中国企业会计准则或香港财务报告准则编制的经审计财务报表中可供分配利润两者中的孰低者。

(3)自2007年7月1日起至本公司本次A股公开发行前一日的可供分配利润，在本公司A股上市后由新老股东共享。

上述分配方案已经第二届董事会第二次会议审议通过，并经2007年第二次临时股东大会、内资股股东会议和H股股东会议分别以特别决议方式批准。

根据上述分配方案以及经审计的相关财务报表，截至2007年6月30日，本集团可供分配利润总额约为486,580万元，其中，以股票股利方式分配约331,650万元，已于2007年10月15日分配完毕；所余可供分配的现金股利约为154,930万元，根据公司2007年11月5日召开的第二届董事会第五次会议作出的决议，该等现金股利按照每股0.1658元，向截至2007年12月11日名列本公司股东名册的股东分配，并于2007年12月24日派发。

按照最近三年一期期末的股本计算，本集团2004年、2005年、2006年和2007年1-6月的基本每股收益分别为0.807元、0.560元、0.111元和0.203元，若假设上述股票股利分配后2004年、2005年、2006年和2007年1-6月的备考基本每股收益则分别为0.521元、0.361、0.072元和0.131元。本集团2007年6月30日的每股净资产为2.818元，若假设上述现金股利和股票股利分配后2007年6月30日的备考每股净资产为1.297元。本公司特别提醒投资者注意本年度的股本变化对公司相关财务指标的影响。

2、本公司于2004年6月16日在香港联交所上市，本公司须按照香港的财务报告准则和监管要求披露相关数据和信息。由于境内外会计准则和监管要求存在差异，本招股说明书与本公司已在境外披露的H股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异。本招股说明书第十章“财务会计信息——与按香港财务报告准则编制的财务报表的差异说明”披露了中国会计准则与香港财务报告准则差异调节。

目 录

第一章 释 义.....	1
第二章 概 览.....	10
一、 发行人基本情况	10
二、 控股股东和实际控制人简介	12
三、 发行人主要财务数据和指标	13
四、 本次发行情况	14
五、 募集资金主要用途	15
第三章 本次发行概况	17
一、 本次发行的基本情况	17
二、 本次发行的有关当事人	18
三、 有关本次发行的重要时间安排	26
第四章 风险因素	27
一、 行业风险	27
二、 公司自身风险	28
三、 政策法律风险	31
四、 募集资金的风险	33
五、 其他风险	34
第五章 发行人基本情况	35
一、 发行人基本信息	35
二、 发行人的历史沿革及改制重组情况	35
三、 发行人的股本形成及其变化	39
四、 发行人重大资产重组情况	41
五、 发行人的资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况	41
六、 发起人、控股股东及实际控制人情况	43
七、 发行人组织结构	50
八、 发行人股本情况	67
九、 历次验资情况	69
十、 本集团员工及其社会保障情况	70
十一、 控股股东的重要承诺及其履行情况	71
第六章 业务和技术	72
一、 集装箱运输业基本情况	72
二、 行业管理体制	83
三、 发行人的业务概要	89
四、 公司主营业务情况	94
五、 主要固定资产情况	108
六、 主要无形资产状况	120
七、 特许经营权	123

八、 研发情况和技术创新机制	124
九、 质量控制情况	124
十、 境外经营情况	125
第七章 同业竞争与关联交易	126
一、 同业竞争	126
二、 关联交易	130
三、 规范关联交易的制度安排	159
四、 独立董事对本公司关联交易的评价意见	162
五、 规范和减少关联交易的措施	163
第八章 董事、监事与高级管理人员	164
一、 董事、监事与高级管理人员概况	164
二、 本公司董事、监事及高级管理人员个人投资情况	178
三、 本公司董事、监事及高级管理人员薪酬情况	179
四、 本公司与董事、监事及高级管理人员签订的有关协议，以及董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺	180
五、 公司的董事、监事及高级管理人员相互之间的亲属关系	180
六、 本公司的H股股票增值权政策	181
七、 董事、监事及高级管理人员的任职资格	183
八、 报告期内本公司董事、监事及高级管理人员变动情况	183
第九章 公司治理结构	187
一、 概述	187
二、 股东大会、董事会、监事会依法运作情况	187
三、 本公司接受监管与检查的情况	196
四、 本公司主要股东占用本公司资金及本公司对主要股东的担保情况	196
五、 管理层对本公司内部控制的说明以及会计师对本公司内部控制的审核报告	196
第十章 财务会计信息	198
一、 财务报表	198
二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明	212
三、 合并报表范围	212
四、 采用的主要会计政策和会计估计	216
五、 非经常性损益表	230
六、 固定资产	231
七、 在建工程	233
八、 无形资产	233
九、 长期股权投资	233
十、 主要债项	234
十一、 最近三年及一期所有者权益变动情况	240
十二、 报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响	247
十三、 或有事项和其他重要事项	248
十四、 财务指标	250

十五、 盈利预测	253
十六、 与按香港财务报告准则编制的财务报表的差异说明	254
十七、 资产评估和验资情况	257
第十一章 管理层讨论与分析	259
一、 财务状况分析	259
二、 经营成果分析	267
三、 现金流量分析	279
四、 影响本集团经营业绩的主要因素	280
五、 资本性支出分析	283
六、 会计制度、会计估计变更及其影响	284
七、 本集团的主要财务优势	284
第十二章 业务发展目标	286
一、 本集团的发展目标	286
二、 本集团2007至2009年发展规划	286
三、 本集团为实现发展规划拟采取的措施	287
四、 公司制定发展规划所依据的假设条件及实施发展规划可能面临的困难	289
第十三章 募集资金运用	291
一、 募集资金总量	291
二、 募集资金用途	291
三、 本次募集资金投资项目具体情况	291
四、 募集资金运用对财务状况及经营成果的影响	299
第十四章 股利分配政策	301
一、 股利分配政策	301
二、 本公司报告期内股利分配情况	302
三、 本次发行完成前可供分配利润的分配安排和已履行的决策程序	303
四、 本次发行上市后的股利分配政策	304
第十五章 其他重要事项	305
一、 信息披露与投资者服务	305
二、 重大合同和债权债务	305
三、 对外担保	308
四、 诉讼与仲裁事项	308
五、 控股股东和本公司董事、监事及高级管理人员涉诉情况	309
六、 其他事项	310
第十六章 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明	311
一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明	311
二、 保荐人（主承销商）声明	315
三、 发行人律师声明	317
四、 会计师事务所声明	318
五、 验资机构声明	320
六、 资产评估机构声明	322

第十七章 备查文件	323
一、 备查文件	323
二、 查阅地点和查阅时间	323
三、 信息披露网址	323

第一章 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列简称、名称或术语具有如下涵义：

本公司/公司/发行人/ 中海集运	指	中海集装箱运输股份有限公司，一家于2004年3月3日在中国注册成立的股份有限公司，其发行的H股于2004年6月16日在香港联交所主板上市
本集团	指	本公司及其直接或间接控制的企业
中海有限	指	中海集装箱运输有限公司，本公司的前身
八大片区公司	指	中海集运大连、中海集运天津、中海集运青岛、中海集运上海、中海集运厦门、中海集运广州、中海集运深圳、中海集运海南的合称
中海集运大连	指	中海集装箱运输大连有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权
中海集运天津	指	中海集装箱运输天津有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权
中海集运青岛	指	中海集装箱运输青岛有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权
中海集运上海	指	中海集装箱运输上海有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权
中海集运厦门	指	中海集装箱运输厦门有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权

中海集运广州	指	中海集装箱运输广州有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权
中海集运深圳	指	中海集装箱运输深圳有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海投资分别持有其90%和10%的股权
中海集运海南	指	中海集装箱运输海南有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司、中海海南物流有限公司、中海船务代理及中海投资分别持有其40%、30%、20%和10%的股权
上海浦海	指	上海浦海航运有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司和中海集运上海分别持有其94.49%和5.51%的股权
洋山储运	指	上海中海洋山国际集装箱储运有限公司，一家在中国注册成立的中外合资企业，本公司、中海物流、中海海外物流分别持有其50%、25%和25%的股权
五洲航运	指	五洲航运有限公司，一家在香港注册成立的有限公司，中海集运香港持有其100%的股权
中海集运香港	指	中海集装箱运输（香港）有限公司（China Shipping Container Lines (Hong Kong) Co., Ltd.），一家在香港注册成立的有限公司，本公司持有其100%的股权
中海集运亚洲	指	中海集装箱运输（亚洲）有限公司（China Shipping Container Lines (Asia) Co., Ltd.），一家在英属维尔京群岛注册成立的有限公司，本公司持有其100%的股权
中海洋浦冷藏	指	中海（洋浦）冷藏储运有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，本公司、中海物流和苏州中海集

		装箱储运有限公司分别持有其40%、30%和30%的股权
中国海运	指	中国海运（集团）总公司，一家在中国注册成立的国有企业，于1997年10月7日获原国家经济贸易委员会批准成立，为本公司的控股股东，系国资委履行出资人职责的企业之一，国家重点支持的国有特大型航运企业集团
中海集团	指	中国海运及其直接或间接控制的企业，在本招股说明书中，除非特别说明外，不包括本集团
广州海运	指	广州海运（集团）有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，中国海运持有其100%的股权
中海发展	指	中海发展股份有限公司，一家在中国注册成立的股份有限公司，其发行的H股及A股已分别在香港联交所主板及上海证券交易所上市，中国海运持有其47.46%的股权
上海海兴	指	上海海兴轮船股份有限公司，中海发展的前身
上海海运	指	上海海运（集团）公司，一家在中国注册成立的国有企业，中国海运持有其100%的股权
中海海盛	指	中海（海南）海盛船务股份有限公司，一家在中国注册成立的股份有限公司，其发行的A股已在上海证券交易所上市，中国海运持有其29.75%的股权
仁川渡轮	指	上海仁川国际渡轮有限公司，一家在中国注册成立的中外合资企业，中国海运持有其51%的股权
中海投资	指	中海集团投资有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，中国海运持有其100%的股权
东方国际	指	东方国际投资有限公司，一家在英属维尔京群岛注册成立的有限公司，中国海运拥有其100%的权益

鹏达船务	指	鹏达船务有限公司，一家在香港注册成立的有限公司，中国海运拥有其95%的权益
中海船务代理	指	中海船务代理有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，中国海运持有其100%的股权
中海工业	指	中海工业有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，中国海运持有其100%的股权
中海物流	指	中海集团物流有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，中国海运持有其100%的股权
中海海外物流	指	中海物流（海外）有限公司，一家在香港注册成立的有限公司，中国海运拥有其100%的权益
中海香港控股	指	中国海运（香港）控股有限公司，一家在香港注册成立的有限公司，中国海运持有其100%的股权
中石化中海船舶燃料	指	中石化中海船舶燃料供应有限公司，一家在中国注册成立的有限责任公司，中国海运和中国石化销售有限公司分别持有其50%的股权
大连船舶	指	大连船舶重工集团有限公司
韩国三星	指	Samsung Heavy Industries Co., Ltd.
沪东中华	指	沪东中华造船（集团）有限公司
中船集团	指	中国船舶工业集团公司
中远	指	中国远洋运输（集团）总公司
CMA CGM	指	CMA CGM S.A., Marseille
CF 2006-1	指	Container Finance 2006-1 Limited
A股	指	获准在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的股票
H股	指	经中国证监会批准向境外投资者发行、经香港联交所

		批准上市、以人民币标明面值、以港币认购和进行交易的股票
07中海集运债	指	中海集装箱运输股份有限公司公司债券，本公司于2007年6月12日公开发行，发行总额18亿元
本次发行/本次A股发行	指	发行人根据本招股说明书所载条件公开发售A股的行为
联席保荐人/保荐人/主承销商	指	瑞银证券有限责任公司、中国国际金融有限公司
Drewry	指	Drewry Shipping Consultants Ltd.，一家专门编制航运业数据的独立顾问及出版公司
Axsmarine	指	一家提供航运市场数据分析等服务的权威咨询机构
发行人律师/本公司律师	指	北京市竞天公诚律师事务所上海分所
众华沪银	指	上海众华沪银会计师事务所有限责任公司，本公司的境内审计机构
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国家工商局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
交通部	指	中华人民共和国交通部
商务部	指	中华人民共和国商务部
上海工商局	指	上海市工商行政管理局
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会

WTO/世贸组织	指	World Trade Organization, 世界贸易组织
报告期/最近三年一期	指	2004年-2006年及2007年1-6月, 自2004年1月1日起算, 截至2007年6月30日
近三年	指	2004年、2005年及2006年
国家/中国/我国/全国/境内	指	中华人民共和国, 在本招股说明书中, 如无特别说明, 不包含香港、澳门特别行政区和台湾地区
《公司法》	指	第八届全国人民代表大会常务委员会于1993年12月29日通过、自1994年7月1日起施行的《中华人民共和国公司法》及其后不时的修改、补充或修订
《香港联交所上市规则》	指	《香港联合交易所有限公司证券上市规则》
新企业会计准则	指	财政部于2006年2月15日颁布的并自2007年1月1日起施行的包括1项基本准则、38项具体准则和相关应用指南在内的企业会计准则体系的统称
《新企业所得税法》	指	第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过并将于2008年1月1日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》
《证券法》	指	第九届全国人民代表大会常务委员会于1998年12月29日通过、自1999年7月1日起施行的《中华人民共和国证券法》及其后不时的修改、补充或修订
《公司章程》	指	本公司制定并不时修订的《中海集装箱运输股份有限公司章程》, 最近的修订经第二届董事会第二次会议审议通过, 并经2007年第二次临时股东大会批准; 为本次发行之目的, 按照《上市公司章程指引(2006年)》等全面修订的《公司章程》将于国务院授权的审批部门批准后自本公司A股股票在境内证券交易所挂牌交易之日起生效

2007年第二次临时股东大会	指	本公司于2007年9月29日召开的2007年第二次临时股东大会
第二届董事会第二次会议	指	本公司于2007年8月8日召开的第二届董事会第二次会议
第二届监事会第二次会议	指	本公司于2007年8月9日召开的第二届监事会第二次会议
第二届董事会第三次会议	指	本公司于2007年9月29日召开的第二届董事会第三次会议
H股股东会议	指	本公司于2007年9月29日召开的H股类别股东会议
内资股股东会议	指	本公司于2007年9月29日召开的内资股类别股东会议
元	指	人民币元，中国法定流通货币单位
LIBOR	指	London Inter-Bank Offered Rate, 伦敦银行间同业拆借利率，是伦敦国际银行同业间从事资金拆放的利率
DOC	指	船公司符合《ISM规则》要求的证明
IOPP证书	指	《国际防止油污证书》(International Oil Pollution Prevention Certificate)，由船级社颁发给合格船舶的证书
《ISM规则》	指	《国际船舶安全营运和防止污染管理规则》，由国际海事组织颁布，适用于从事国际运输的船舶和船舶公司（包括船舶管理公司、光船承租人、船舶所有人）
《ISPS规则》	指	《国际船舶和港口设施保安规则》，由国际海事组织颁布，适用于从事国际运输的船舶
ISSC	指	《国际船舶保安证书》
SMS	指	安全管理体系
SMC	指	安全管理证书

《SOLAS74公约》	指	《1974年国际海上人命安全公约》
TEU	指	一种集装箱容量的标准计量单位，通常指20英尺国际标准集装箱，相当于一个20英尺长、8英尺6英寸高和8英尺宽的集装箱(1英尺=0.3048米,1英寸=2.54厘米)
WTI	指	West Texas Intermediate 的缩写，指美国西德克萨斯中质油，其价格常被作为国际原油贸易中的基准交易价格之一
班轮	指	定期挂靠固定港口的船舶
承运人	指	本人或者委托他人以本人名义与托运人订立海上货物运输合同的人
船舶租赁	指	以固定价格于指定期间或指定航程提供的船舶出租或租赁服务
船用燃油	指	船舶所用燃料
定期租船/期租	指	一种船舶租赁方式，船舶出租人向承租人提供约定的由出租人配备船员的船舶，由承租人在约定的期间内按照约定的用途使用，并支付租金
光船租赁/光租	指	一种船舶租赁方式，船舶出租人向承租人提供不配备船员的船舶，在约定的期间内由承租人占有、使用和营运，并向出租人支付租金
堆场	指	用于堆存集装箱的场所
集装箱	指	具有一定强度、刚度和规格，专供周转使用的大型装货容器
集装箱化	指	将货物存放在集装箱内运输到目的地的一种运输方式
节	指	一种速度单位，1节等于每小时1海里（1海里等于1.852公里）

收货人	指	有权提取货物的人
提单	指	由承运人或其代理签发的一份文件，用以证明海上货物运输合同和货物已经由承运人接收或者装船，以及承运人保证据以交付货物的单证
托运人	指	本人或者委托他人以本人名义或者委托他人为本人与承运人订立海上货物运输合同的人
无船承运人	指	并不拥有或经营船舶但提供航运服务的承运人
物流	指	把整条供应链视为一个综合而系统的单一过程，包括由原料供应至制成品分发。构成供应链的所有功能一律由单一实体管理，而并不是由各个实体分别管理
装载率	指	对集装箱航运而言，通过将付运或交付的载货重箱和收费空箱集装箱（按TEU计算）的总数除以在该特定航线上经营的本公司的集装箱船队的可用舱位（一般较设计舱位低，原因是并非所有的设计舱位可实际用作运载集装箱）计算得出的百分比。由于集装箱可于贸易航线或驳船航线各个挂靠的港口卸货和重装或以新集装箱取代，各个集装箱在其用于各个港口装卸至船舶上被计算为一次，单航线的装载率可能超过100%

本招股说明书中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，这些差异是因四舍五入造成的。

第二章 概 览

本概览仅对本招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读本招股说明书全文。

一、 发行人基本情况

（一） 公司概况

1、 发行人名称（中文）：中海集装箱运输股份有限公司

发行人名称（英文）：CHINA SHIPPING CONTAINER LINES COMPANY
LIMITED

中文简称：中海集运

英文简称：CSCL

2、 法定代表人：李绍德

3、 注册资本：人民币934,650万元

4、 实收资本：人民币934,650万元

（二） 简要历史沿革

本公司前身为中海集装箱运输有限公司，经交通部《关于组建中海集装箱运输有限公司的批复》（交水批[1997]268号）批准，于1997年8月28日在上海工商局注册成立。经国资委《关于中海集装箱运输股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2004]32号）和《关于设立中海集装箱运输股份有限公司的批复》（国资改革[2004]49号）批准，中国海运以其全资拥有的中海有限的净资产作为出资独家发起设立本公司，中海有限截至2003年10月31日经审计的净资产折合为本公司总股本383,000万股，全部由中国海运持有。本公司于2004年3月3日在上海工商局登记注册。

经中国证监会《关于同意中海集装箱运输股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字[2004]14号）批准，并经香港联交所批准，本公司于2004年向境外投资者公开发行H股股票，并于2004年6月16日在香港联交所主板上市，股票代码为

“2866”。H股发行完成后，公司总股本为603,000万股，其中，中国海运持有361,000万股，占总股本的59.87%，H股股东持有242,000万股，占总股本的40.13%。

本公司2007年第二次临时股东大会以及内资股股东会议和H股股东会议分别以特别决议，批准公司向内资股和H股股东以股票股利的方式对截至2007年6月30日的部分股利进行分配（每10股分配5.5股红股）。经商务部《关于同意中海集装箱运输股份有限公司增加注册资本等事项的批复》（商资批[2007]1719号）批准，上述股票股利已于2007年10月15日分派完毕。公司目前的总股本为934,650万股，其中，中国海运持有559,550万股，占总股本的59.87%，H股股东持有375,100万股，占总股本的40.13%。

（三） 业务概况

本集团主要从事集装箱运输及相关业，业务范围涉及集装箱运输、船舶租赁、揽货订舱、运输报关、仓储、集装箱堆场、集装箱制造等。本集团成立以来，业务迅速发展增长，已成为全球主要的集装箱运输公司之一。截至2007年6月30日，本集团共经营151艘集装箱船舶（不包括驳船），总运力达427,107 TEU，在全球134个港口挂靠。本集团经营的国际航线和国内航线，已覆盖全球贸易的主要区域，先后开辟了中国各主要港口至日本、韩国、东南亚、南亚、澳大利亚、欧洲（地中海）、美洲、西非、波斯湾等数十条国际集装箱班轮航线和国内沿海内贸线及外贸内支线。截至2007年6月30日，本集团通过多种方式共经营74条国际航线，独立经营17条内贸航线（不包括下属上海浦海和五洲航运经营的航线）。此外，下属的上海浦海和五洲航运还经营长江流域、珠江流域、国内沿海和东南亚支线。本集团在全球范围内拥有广泛的销售和服务网络，截至2007年6月30日，本集团共拥有98个境内和118个境外销售和服务网点，另外还有82个境外销售和服务公共代理。这些全球性的航线网络和销售服务网络，使得本集团可以为客户提供优质的“门到门”服务。

（四） 竞争优势

与其他竞争对手相比，本集团的主要优势在于：（1）拥有卓越的品牌优势和领先的市场地位。本集团在行业内拥有良好的声誉，屡获殊荣，所使用的“China Shipping”等品牌，在客户中拥有广泛的认知度，并跻身于全球十大班轮公司行列；（2）拥有强大的船队规模和良好的船队结构。本集团船队规模强大，运力在全球班轮公司中排名第六，在中国班轮公司中位居第一，船队结构具有大型化和年轻化的特点，大型集装箱船

船占据重要比例，船队船龄远小于全球集装箱运输行业的平均船龄；（3）拥有反应灵活、覆盖广泛的全球化销售网络，并实行一体化服务的经营策略，为全球大客户提供标准化和一体化的服务；（4）拥有稳固的内贸市场地位和持续的内贸盈利增长，占据了内贸航线市场最大的市场份额，重视内贸航线的投入并开辟了多条内贸精品航线，带来了更高的经济效益；（5）运营效率不断提升、成本控制精细有效。本集团通过灵活的资源调配提高运营效率，并通过各种策略性经营方式有效地降低了船舶建造和运营成本，有效地提高了服务质量与竞争力；（6）管理团队经验丰富、公司治理结构规范有效，确保了企业经营的效率和效益以及公司及全体股东的整体利益。

（五） 发展战略

本集团的远景规划目标是：逐步建设成为一个具有不可复制的核心竞争力的航运物流企业，实现“百年中海”。

本集团未来三到五年的发展目标是：根据全球集装箱航运发展趋势，与公司的实际相结合，在建设核心竞争力的过程中，全面确立在服务、规模、成本、人才、信息五大方面的优势，真正实现高效、健康、快速地发展。

二、 控股股东和实际控制人简介

本公司的独家发起人是中国海运（集团）总公司，目前持有本公司559,550万股股份，占本公司股份总数的59.87%，是本公司的控股股东。

经原国家经济贸易委员会《关于同意成立中海集团的批复》（国经贸企[1996]748号）批准，中国海运成立于1997年10月7日，目前注册资本为662,022.7万元，主要生产经营活动位于上海，是国资委履行出资人职责的特大型国有企业之一。

中国海运通过下属子公司主要经营集装箱运输、油品运输、干散货运输、旅客运输、特种货物运输五大专业航运业务，并拥有从事码头经营、综合物流、船舶代理、环球空运、船舶修造、船员管理、集装箱制造、供应贸易、金融投资、信息技术等业务的多家陆上专业公司及境外企业。截至2007年6月30日，中海集团（含本集团）旗下各类自有船舶365艘，总载重吨1,354万吨。目前，中海集团（含本集团）拥有的船舶载重量吨位居全国第二位，沿海货运量和沿海客运量居全国第一位，是国家重点支持的国有特大型

航运企业集团。

截至2006年12月31日，中国海运合并总资产为7,358,043万元，净资产为3,884,991万元，2006年度合并净利润为335,312万元。前述财务数据经众华沪银审计。

截至2007年6月30日，中国海运合并总资产为8,951,583万元，净资产为4,179,404万元，2007年上半年合并净利润为188,997万元。前述财务数据未经审计。

本公司的最终实际控制人为国资委。

三、 发行人主要财务数据和指标

发行人按中国会计准则编制的财务报告主要数据及财务指标如下：

1、 合并资产负债表的主要数据

单位：千元

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产合计	32,858,692.77	30,709,450.21	28,328,492.87	24,603,586.59
负债合计	15,826,957.72	14,507,888.30	11,876,422.85	10,237,787.59
少数股东权益合计	40,887.17	43,437.15	37,934.22	32,630.99
归属于母公司的所有者权益合计	16,990,847.88	16,158,124.76	16,414,135.80	14,333,168.00

2、 合并利润表的主要数据

单位：千元

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入	17,457,960.65	30,908,163.36	28,625,014.11	21,661,580.88
营业利润	1,425,337.11	893,679.00	3,987,127.22	4,590,761.45
利润总额	1,437,815.96	899,117.53	4,106,519.34	4,632,544.76
归属于母公司所有者的损益	1,223,082.97	669,247.49	3,378,747.71	3,978,677.42

3、 合并现金流量表的主要数据

单位：千元

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	1,603,360.32	2,380,125.14	5,045,960.36	5,121,893.19
投资活动产生的现金流量净额	-464,829.40	-2,412,115.38	-5,138,791.24	-8,251,138.04
融资活动产生的现金流量净额	-240,600.68	-419,694.36	-2,284,359.42	7,496,241.35
汇率变动对现金的影响额	28,558.46	-59,563.62	-59,389.75	11,906.68
现金及现金等价物净增加额	926,488.70	-511,248.21	-2,436,580.05	4,378,903.17

4、主要财务指标

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
资产负债率（母公司）	33.21%	28.63%	29.06%	40.18%
流动比率	1.91	1.54	2.03	2.79
速动比率	1.77	1.41	1.88	2.72
应收账款周转率（注1）	7.94	8.79	9.17	7.94
息税折旧摊销前利润（千元）	2,222,821.07	2,879,760.87	5,650,026.54	5,904,520.83
利息保障倍数	6.23	2.23	8.91	7.95
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.003%	0.007%	0.009%	0.005%
每股净资产（元）（注2）	2.82	2.69	2.73	2.38
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.27	0.39	0.84	0.85
每股净现金流量（元）	0.15	-0.08	-0.40	0.73
基本每股收益（元）	0.203	0.111	0.560	0.807
加权平均净资产收益率（注3）	7.33%	4.11%	22.27%	44.95%

注1：2007年1-6月的应收账款周转率乘以二推算到全年，以保持一致。

注2：除非特别说明，本招股说明书在计算净资产时未扣除少数股东权益。

注3：加权平均净资产收益率根据《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2007年修订）》计算。

四、本次发行情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元

- 3、发行规模：2,336,625,000股
- 4、每股发行价格：6.62元
- 5、发行方式：采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式，或中国证监会认可的其他发行方式
- 6、发行对象：符合中国证监会规定的询价对象和在上海证券交易所开设A股股票账户的自然人、法人及其他投资者（中国法律、法规和发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外）
- 7、承销方式：由主承销商牵头组织承销团对本次公开发行的社会公众股采用余额包销方式承销
- 8、承销期：2007年11月28日至2007年12月10日
- 9、发行时间表：

询价推介时间	2007年11月28日至2007年11月30日
网下申购及缴款日期	2007年12月4日至2007年12月5日
网上申购及缴款日期	2007年12月5日
定价公告刊登日期	2007年12月7日
股票上市日期	2007年12月12日

五、募集资金主要用途

经2007年第二次临时股东大会批准，并经第二届董事会第三次会议根据前述股东大会授权作出的决定，本次发行募集资金总额在扣除发行费用后，将用于以下用途：

（一）订造集装箱船舶

本次A股发行募集资金中的88亿元将用于支付国内订造8艘集装箱船舶及国外订造8艘集装箱船舶的资本开支。其中，国内订造的8艘集装箱船舶包括本公司委托沪东中华建造的4艘8530TEU集装箱船及委托大连船舶建造的4艘4250TEU集装箱船；国外订造的8艘集装箱船舶为本公司委托韩国三星建造的8艘13300TEU集装箱船。

在本次发行募集资金到位前，本公司根据船舶建造的实际付款进度，利用自有资金、银行借款及发行债券所募资金先行支付上述船舶建造的合同款项。本次发行募集资金到

位后，其中88亿资金将用于支付2007年至2010年订造上述船舶本公司应支付的款项。

（二）收购与集装箱运输业务相关资产

本次A股发行募集资金中的20亿元拟用于与本公司主营业务集装箱运输业务相关资产的收购，主要包括收购中国海运所拥有的码头企业股权、中国海运所拥有的集装箱租赁、制造以及相关产业的企业股权。收购完成后，将进一步延长产业链，减少关联交易。

（三）补充流动资金和偿还银行贷款

本次A股发行募集资金中的12亿元用于补充流动资金和偿还银行贷款，以改善本公司财务状况，满足本公司战略发展和运营需求。

本公司董事会及管理层，将根据国家有关法律法规、《公司章程》和《A股募集资金管理制度》等有关规定，按照募集资金项目的轻重缓急具体安排和实施募集资金的使用。

如果本次发行募集资金净额多于以上项目资金需求总额，则多出部分将用于补充流动资金；如果募集资金净额不足以满足以上项目资金需求总额，则将以自有资金及其他融资方式解决。当募集资金出现闲置时，本公司将本着稳健运营的方针，结合经营业务的实际需要，采用安全性高的短期国债或银行存款等形式管理暂时闲置的募集资金。

第三章 本次发行概况

一、 本次发行的基本情况

(一) 本次发行概况

股票种类:	人民币普通股 (A股)
每股面值:	1.00元
发行股数、占发行后总股本的比例:	2,336,625,000股 (占本次发行后总股本的20%)
每股发行价格:	6.62元
定价方式:	本次A股发行价格区间将根据发行时中国证券市场的市场状况,通过市场询价或中国证监会认可的其他定价方式确定。发行价格由本公司与主承销商进行讨论后根据当时的市场情况予以确定
预计净利润:	32.30571亿元 (本集团2007年经审阅的盈利预测中归属于母公司所有者的损益)
发行后每股收益:	0.277元 (预计净利润除以发行后总股本)
发行市盈率:	23.94倍 (按最终确定的每股发行价格除以发行后每股收益确定)
发行前每股净资产	1.822元 (按本公司2007年6月30日经审计的净资产除以发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	2.761元 (本公司2007年6月30日经审计的净资产与本次发行募集资金净额之和除以发行后总股本)
发行市净率:	2.40倍 (按最终确定的每股发行价格除以发行后每股净资产)

发行方式:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式, 或中国证监会认可的其他发行方式
发行对象:	符合中国证监会规定的询价对象和在上海证券交易所开设A股股票账户的自然人、法人及其他投资者(中国法律、法规和发行人须遵守的其他监管要求所禁止者除外)
承销方式:	由主承销商牵头组织承销团对本次公开发行的社会公众股采用余额包销方式承销
募集资金总额:	1,546,845.8万元
募集资金净额:	1,522,186.4万元
发行费用概算:	本次发行费用总额为24,659.4万元, 其中包括承销费用23,202.7万元、会计师费用691.7万元、律师费用638.6万元、股份登记及上市费用126.4万元

二、本次发行的有关当事人

(一) 发行人:

中海集装箱运输股份有限公司

住 所: 上海市浦东新区福山路450号27层

法定代表人: 李绍德

电 话: 021-6596 6978

传 真: 021-6596 6498

联系人: 叶宇芒

(二) 联席保荐人(主承销商)

1、瑞银证券有限责任公司

住 所: 北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人: 李一

电 话： 010-5832 8888

传 真： 010-5832 8954

保荐代表人： 罗民 吕晓峰

项目主办人： 廖乙凝

项目经办人： 高轶文 王俊 项伊南

2、中国国际金融有限公司

住 所： 北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人： 汪建熙

电 话： 010-6605 1166

传 真： 010-6605 1156

保荐代表人： 方宝荣 张露

项目主办人： 陈洁

项目经办人： 王霄 朱超 林琦 吴迪

(三) 副主承销商

1、国泰君安证券股份有限公司

住所： 上海市浦东新区商城路618号

法定代表人： 祝幼一

电话： 021-6258 0818

传真： 021-6253 1618

联系人： 刘龙

2、齐鲁证券有限公司

住所： 山东济南山大华大厦B510投资银行部

法定代表人： 李玮

电话： 0531-8128 3738

传真： 0531-8128 3755

联系人： 朱锋、田蓉

(四) 分销商

1、南京证券有限责任公司

住所： 北京市朝阳区惠新西街9号

法定代表人： 张华东

电话： 010- 6491 2961

传真： 010- 6494 2842

联系人： 尚文彦

2、中国银河证券股份有限公司

住所： 北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人： 肖时庆

电话： 010-6656 8009

传真： 010-6656 8857

联系人： 赵博

3、招商证券股份有限公司

住所： 深圳市福田区益田路江苏大厦A座30楼

法定代表人： 宫少林

电话： 0755-8294 3157

传真： 0755-8296 0141

联系人： 刘群群

4、申银万国证券股份有限公司

住所： 上海市常熟路171号

法定代表人： 丁国荣

电话： 021-5403 0869

传真： 021-5403 7228

联系人： 封文辉

5、 第一创业证券有限责任公司

住所： 北京市西城区月坛南街甲1号东方亿通大厦4层

法定代表人： 刘学民

电话： 010-6806 8069

传真： 010-6805 9099

联系人： 许冰梅

6、 方正证券有限责任公司

住所： 北京市西城区阜外大街甲34号泰阳大厦8层

法定代表人： 雷杰

电话： 010-6851 8553

传真： 010-6858 6651

联系人： 周宏科

7、 中信建投证券有限责任公司

住所： 北京市东城区朝内大街188号

法定代表人： 张佑君

电话： 010-8513 0998

传真： 010-8513 0542

联系人： 杨继萍

8、 中国民族证券有限责任公司

住所： 北京市西城区金融街广城街4号金宸公寓2号楼3-1105

法定代表人： 赵大建

电话： 010-6621 0775-806

传真： 010-6621 0717

联系人： 张帆

9、国金证券有限责任公司

住所： 上海市浦东南路528号证券大厦南塔2205室

法定代表人： 雷波

电话： 021-6882 6801

传真： 021-6882 6800

联系人： 张华

10、民生证券有限责任公司

住所： 北京市朝阳区朝外大街16号中国人寿大厦1901室

法定代表人： 岳献春

电话： 010-8525 3961

传真： 010-8525 2606

联系人： 王汉魁

(五) 发行人律师

北京市竞天公诚律师事务所上海分所

住 所： 上海市徐汇区淮海中路1010号嘉华中心3505室

负责人： 陆琛

电 话： 021-5404 9930

传 真： 021-5404 9931

经办律师： 陆琛 张荣胜

(六) 联席保荐人（主承销商）律师

北京市君合律师事务所

住 所： 北京市建国门北大街8号华润大厦20层

负责人： 肖微

电 话： 010-8519 1300

传 真： 010-8510 1350

经办律师： 石铁军 张涛 游有仙 甘娟

(七) 会计师事务所

1、上海众华沪银会计师事务所有限公司

住 所： 上海延安东路550号海洋大厦12层

法定代表人： 林东模

电 话： 021-6352 5500

传 真： 021-6352 5566

注册会计师： 孙立倩 顾文华

联系人： 孙立倩

2、罗兵咸永道会计师事务所

住 所： 香港中环太子大厦22楼

法定代表人： 杨绍信

电 话： 852-2289 8888

传 真： 852-2810 9888

联系人： 陶宏

(八) 验资机构

1、上海众华沪银会计师事务所有限公司

住 所： 上海延安东路550号海洋大厦12层

法定代表人： 林东模
电 话： 021-6352 5500
传 真： 021-6352 5566
注册会计师： 林东模 孙勇
联系人： 孙立倩

2、普华永道中天会计师事务所有限公司

住 所： 上海市湖滨路202号普华永道中心11楼
法定代表人： 杨绍信
电 话： 021-6123 8888
传 真： 021-6123 8800
联系人： 柯镇洪

(九) 资产评估机构

中发国际资产评估有限公司

住 所： 北京市西直门外大街168号腾达大厦31层
法定代表人： 寇文峰
电 话： 010-8857 6650
传 真： 010-8857 6645
联系人： 刘春茹

(十) 股票登记机构

中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地 址： 上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
负责人： 王迪彬
电 话： 021-5870 8888

传 真： 021-5889 9400

(十一) 申请上市的证券交易所

上海证券交易所

住 所： 上海市浦东南路528号证券大厦

法定代表人： 朱从玖

电 话： 021-6880 8888

传 真： 021-6880 4868

(十二) 收款银行

1、 中国银行北京市西城区支行

住 所： 北京市西城区阜外大街5号

联系人： 杨超

电 话： 010-6800 1362

传 真： 010-6800 1382

2、 中国建设银行北京市分行国贸支行

住 所： 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座101号

联系人： 吴妙娜

电 话： 010-6505 6872

传 真： 010-6505 6872

3、 交通银行北京东单支行

住 所： 北京市东城区金宝街8号

联系人： 王雁鹏

电 话： 010-6512 5898

传 真： 010-6512 5811

4、中国工商银行股份有限公司北京英蓝中心支行

住 所： 北京市西城区金融街7号英蓝国际金融中心二层（工行）

联系人： 王利宏

电 话： 010-5836 9211

传 真： 010-5836 9210

除本招股说明书另有披露之外，发行人与本次发行有关的上述中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、 有关本次发行的重要时间安排

询价推介时间	2007年11月28日至2007年11月30日
网下申购及缴款日期	2007年12月4日至2007年12月5日
网上申购及缴款日期	2007年12月5日
定价公告刊登日期	2007年12月7日
股票上市日期	2007年12月12日

第四章 风险因素

投资者在评价公司本次发行及作出投资决定时，除本招股说明书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、行业风险

（一）集装箱行业的周期性风险

集装箱航运服务供求方面的变化使得集装箱航运业具有周期性的特点，而行业周期性的变化会对本集团盈利能力和资产价值造成影响。行业运载能力取决于全球船队的船舶数量、规模、新船交付和旧船废弃等因素，而集装箱航运服务的需求因素包括世界及地区性的经济状况、货币汇率、制造业的全球化、全球及地区性国际贸易量的变化、监管方面的发展和海运与其他运输模式的替代等。对集装箱航运服务需求的减少或行业运载能力的过度增加，均会引致运价一定程度的下降，并可能使得本集团的船舶资产发生一定贬值，进而对本集团的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。

（二）对全球贸易额和中国进出口额依赖的风险

本集团经营业绩受到运量的影响，而运量取决于全球贸易额和中国进出口额。全球经济、金融及政治环境的变化和发展对全球贸易额和中国进出口额有着重要的影响。特别是经济衰退可能对本集团财务状况和未来发展造成重大不利影响。国际间发生的贸易制裁、贸易纠纷以及战争、恐怖袭击、疫症等其他外在因素，均可能对贸易额造成不利影响，进而导致市场对航运服务需求的减少，从而对本集团经营业绩产生不利影响。

由于中国货物的出口量大于进口量，因此本集团大部分业务收入来自中国出口的货物运至海外市场，包括美国和欧洲的航运服务。2005年和2006年本集团从中国出口的集装箱收费箱量分别占到了本集团集装箱总收费箱量的84.4%和81.6%。因此，如以中国为基地的出口商的出口货量减少或受阻，都可能会对本集团的业务造成不利影响。中国出口量近十年来保持高速增长，但受人民币升值等因素的影响，中国出口量增长率由2004年的35.4%降低到2006年的27.2%。因此，如果未来我国出口增长进一步放缓，将

对本集团的经营业绩产生一定程度的影响。

（三） 相关成本上升的风险

本集团的成本目前主要包括集装箱货物费、港口费、燃料费等。集装箱货物费主要受本集团运货量及空箱调运量的影响；港口费主要受到本集团航线范围、航次密集与船舶挂靠港口及过运河次数的影响；燃料费主要受船用燃料价格波动和船存燃油量的影响。若以上因素发生不利变动，可能导致本集团的营业成本增加，进而可能对本集团的盈利产生不利影响。此外，美国铁路运输业价格波动，使内陆运输成本上升；由于本集团提供“门到门”的运输服务，内陆运输成本的上升会增加总体运营成本，对本集团的利润造成影响。

（四） 行业竞争的风险

全球集装箱航运业务的竞争十分激烈，在世界各地经营的航运公司超过450家。而行业市场的进入门槛较低，集装箱航运公司在运价、航班次数、转运时间、港口的覆盖范围、服务可靠性、可利用的集装箱、陆上运输服务、客户服务的质量、增值服务和其它客户要求等方面面临竞争。本集团目前所经营的国际航线方面的业务存在激烈竞争，预期集装箱航运业的竞争压力在未来仍将持续。行业竞争可能导致运价或运量降低，从而影响本集团的财务状况和经营业绩。

（五） 业务季节性变化的风险

由于假期对消费品需求的影响、农产品的季节性以及其他因素的影响，本集团业务还具有季节性的特征。尽管本集团经营的不同市场的航运高峰期有所差别，但从本集团过往的经营情况看，营业收入和收益一般都在每年的上半年较低而在下半年较高。而本集团的部分成本属于固定性质，无法做出季节性调整。因此，业务的季节性波动将对本集团财务状况和经营业绩造成影响。

二、 公司自身风险

（一） 汇率波动的风险

本集团的大部分集装箱运输业务为外贸运输业务，2004、2005、2006年外贸运输收

入分别占营业收入的84.92%、88.69%和86.60%，本集团的大部分业务及经营使用外币结算（主要为美元结算），相当数量的运营资产以外币计价，外汇收入占全部收入的比例高于外汇支出占全部支出的比例，因此，人民币与外币间的汇率变动可能对本公司的资产价值和盈利带来较大影响。自2005年7月21日中国实行人民币汇率改革以来，人民币兑换美元的汇率持续上升，人民币兑换美元汇率中间价从2005年7月21日的1美元兑人民币8.11元上升到2007年6月30日的1美元兑人民币7.62元，人民币累计升值达6.1%。因此，在短期内无法改变现有经营业务结算币种的情况下，本集团面临着汇率波动的风险。从2005年人民币实施汇率改革以来，本集团2005和2006年合并口径汇兑损失分别达6,556万元和5,134万元。从长期来看，若人民币对美元汇率波动较大，本集团受汇率波动的影响将持续存在，并可能对本集团的资产价值和盈利能力产生不利影响。

本集团的汇兑损益主要来自于本公司及其境内子公司的外币货币性净资产（包括货币资金、应收账款、应付账款等外币流动性资产，以美元为主）由于外币与人民币汇率波动产生的汇兑损益。而本公司的境外子公司收入支出都是以外币结算，同时采用以美元为记帐本位币，基本不产生汇兑损益。以2007年6月30日本公司的境内子公司外币货币性净资产为基数，以下为外币货币性净资产增减和人民币对美元汇率波动对本集团汇兑损益的影响。

单位：千元

汇率变动 外币货币性净资产变动	-7%	-5%	-3%	-1%	1%	3%	5%	7%
-10%	-35,951	-25,679	-15,407	-5,135	5,135	15,407	25,679	35,951
-5%	-36,897	-26,355	-15,813	-5,271	5,271	15,813	26,355	36,897
0%	-37,844	-27,031	-16,219	-5,406	5,406	16,219	27,031	37,844
5%	-38,789	-27,706	-16,624	-5,541	5,541	16,624	27,706	38,789
10%	-39,765	-28,382	-17,029	-5,676	5,676	17,029	28,382	39,765

注：汇率负数表示人民币贬值，正数表示人民币升值；损益负数代表收益，正数表示损失。

（二）利率上升的风险

截至2006年12月31日，本集团合并口径的付息债共计105.43亿元，2006年度利息支出达6.34亿元。本集团截至2006年底外币借款大部分采用浮动利率制。国际货币市场利率的上升将提高本集团的财务成本。同时，中国人民银行2006年8月至2007年9月底连续6次加息，累计提高贷款基准利率达1.44%，截至2007年9月底，一年期贷款基准利率已达7.29%。若未来基准利率进一步上升，将不仅提高本集团已有浮动利率人民币贷款的

财务成本，而且也会增加未来银行新贷款的财务负担。

（三） 关联交易的风险

本集团与中海集团签订了多项供应及服务协议，这些供应及服务对本集团业务及运营非常重要，包括但不限于以下供应及服务：（1）中海集团为本集团在部分国内外市场提供销售代理服务；（2）本集团约28%的集装箱是向中国海运的子公司东方国际租赁；（3）中海集团为本集团提供船舶、货物及码头代理、集装箱管理、装卸等服务以及船用物料供应。倘若上述供应及服务协议的重要条款遭终止或被更改，而本集团不能立即替换这些产品或服务，则本集团的业务和经营将会受到影响。

（四） 保险保障不足的风险

恶劣天气、船舶碰撞、搁浅、火灾、机械故障、人为错误和渗漏引致的污染等都可能造成海事财产和人员的伤亡损失，并可能招致第三方索赔。另外，恐怖活动和政治局势动荡，以至劳资纠纷、罢工、战争和其他原因都会对船舶的运营产生影响，而上述事件均可能引致本集团直接损失和责任，从而对本集团的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。尽管本集团已购买了相应的保险，但此等保险能否足以保障所有由上述事件所引致的损失存在不确定性。

（五） 人力资源的风险

本集团经过多年的发展，培养了一批高级管理人员及专业骨干。本集团依靠高级管理人员制订战略方针和管理业务，他们是本集团得以发展的关键。此外，本集团要持续发展，也取决于能否招揽和挽留众多经验丰富的集装箱航运专业人士。如果本集团失去这些管理人员和专业骨干，又无法聘请和挽留足够的富有经验的人员，可能会对本集团的经营和盈利能力产生影响。

（六） 信息系统的风险

本集团已建立了先进的信息科技系统，以管理全球集装箱航运业务。信息科技系统可以提升营运效率、客户服务质量及降低营运成本，使本集团的业务经营更具竞争力。随着本集团不断发展，现有信息科技系统将需要处理大量数据并为业务发展提供支持。如果信息系统无法正常运作或有效运作，这将影响本集团发出、控制、管理及追踪有关集装箱、货物订舱及其他客户的数据及资料的能力，进而对本集团的业务、财务状况和

经营业绩造成重大不利影响。

（七） 控股股东控制风险

本公司的控股股东中国海运目前持有本公司59.87%的股权；本次A股发行后，中国海运仍持有本公司约47.89%的股权。该持股比例使中国海运能够对本公司的董事会成员的构成、经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加重大影响，而中国海运的利益可能与部分或全部其他股东的利益不一致。

（八） 安全方面的风险

航运业属于风险程度较高的行业。本集团的船舶在营运过程中存在发生搁浅、火灾、碰撞、沉船等各种意外事故的可能。如该等事故造成船舶以及船载货物、运营损失或引致对第三方的赔偿责任，而本集团的所投保的相关保险又不足以弥补该等损失的情况下，则将对本集团的经营和业绩产生不利影响。

（九） 经营业绩和毛利率波动较大的风险

受全球集装箱运输市场供需变化以及由此引起的运价波动的影响，本集团的经营业绩可能发生较大波动。目前，全球经济尤其是中国经济处于稳步快速发展的时期，但若全球经济或者中国经济的增速放缓，由此导致对集装箱运输的需求下降，则可能对本集团经营业绩产生不利影响。此外，其他市场因素也可能对本集团的经营业绩产生影响。例如，本集团2004年、2005年的归属于母公司所有者的损益分别为39.79亿元和33.79亿元，2006年由于市场对运力增长过快的担忧，导致外贸航线运价大幅下降，当年归属于母公司所有者的损益下降至6.69亿元。2007年上半年，随着相关不利因素的逐渐消除，本集团的盈利水平又恢复至12.23亿元。因此，该等因素可能对本集团的经营业绩以及与之相关的营业毛利率和净资产收益率产生不利影响。详细分析请见本招股说明书第十一章“管理层讨论与分析——经营成果分析”。

三、 政策法律风险

（一） 监管政策和法律的变动导致的风险

本集团各公司及所运营的船舶要受到我国以及国际海事组织、船旗国、港口国、航

行海域所属国等国际组织和国家的监管，在航行安全、防止环境污染等方面受到国际公约和有关国家政策和法律的约束。一些与船舶和航运有关的机构如船级社等所制定的标准和规范也会影响本集团的船舶和航运业务。若我国或者有关国家、国际组织和机构对有关政策、法律、公约以及标准和规范进行修改或制定和实施新的监管政策和法律等，本集团可能会受到某种程度的不利影响。

（二）船舶滞留风险

本集团的远洋船舶在多个国家的港口和海域航行，要受到这些国家的监管，在安全、环保以及劳工等方面接受这些国家主管当局的检查。若本集团船舶被指控违反港口国或航行海域所属国的法律或有关国际公约的规定，可能会被港口国或航行海域所属国有关机关临时限制离境或扣押，导致船舶滞留，从而使本集团遭受损失。

（三）环保政策和法律的改变导致的风险

船舶作业对海洋环境有重要影响，我国和其他很多沿海国以及国际组织在防止船舶污染海洋环境方面制定了相应的法律、缔结了相应的国际公约，对船舶污染物排放、防止海运包装或集装箱物质污染海洋环境、船舶污染海洋环境的责任等做出了规定。本集团的航运业务受我国以及有关港口国、船舶航行海域所属国的海洋环境保护法律以及有关海洋环境保护国际公约的规制。近年来，随着人们环境意识的增强，各国对环境问题日益重视，普遍加强了环境监管，并可能颁布更加严格的环境保护法律、法规和政策，本集团将可能因此支付更多的费用以符合新规定的要求和购买防止污染的相关保险，从而对本集团的业绩产生一定影响。

（四）税收政策风险

2007年3月16日，第十届全国人民代表大会第五次会议通过了《新企业所得税法》，并将于2008年1月1日起施行。《新企业所得税法》将内、外资企业所得税税率统一为25%，并对应纳税所得额、税收优惠等方面做出了规定。

本公司目前享受上海市浦东新区优惠税收政策，适用15%的所得税税率，本公司下属的部分子公司也享受当地的税收优惠政策。如国家对所得税征收的优惠政策发生变化，则可能对本公司的经营业绩产生不利影响。

此外，国家正准备实施开征“燃油税”政策，该政策已在海南省进行试点，实施的燃油品种主要为陆地使用的汽油和柴油，而航运业主要消耗的燃料油目前尚未实行改

革。从长远来看，航运业有可能属于改革范围。如果国家全面实施这一政策，根据初步分析，本集团总体经营成本可能有所增加。

（五）美国航运法下的特殊风险

因本公司受国有企业中国海运控制，本公司被美国海事委员会依据美国航运法认定为“受控承运人”，受美国海事委员会的特别监管。“受控承运人”有关美国航线的运价在公布三十天后方能生效。本公司已获得豁免，运价可于公布后立刻生效。但是，美国海事委员会有权根据美国航运法撤销本公司的豁免权。并且，如果美国海事委员会认为本公司的运价不公平或不合理，可在通知和聆讯后中止本公司已公布的运价。按照收入分析，美国航线是本公司最重要的航线之一，如果本公司调整美国航线运价的能力受到限制，可能削弱本公司在美国航线的竞争力。

（六）船舶在特殊情况下被政府征用的风险

本集团的船舶航行于多个国家的港口和海域，当出现战争或紧急状态时，本集团的船舶可能会被有关国家征用或以低于市场水平的价格租用，本集团可能无法从有关国家政府得到公允的赔偿或补偿。若本集团的船舶被有关国家征用，本集团的业务会受到不利影响。

四、 募集资金的风险

本次A股发行募集资金中的88亿元将用于订造集装箱船舶，其中用于国内订造8艘船舶的资金为27亿元，用于订造8艘韩国三星制造的13300TEU大型船舶资金为61亿元。国内订造的8艘船舶中，4艘8530TEU型的集装箱船舶将于2008年交付，另外4艘4250TEU型的集装箱船舶将于2008年至2009年交付，而向韩国三星订造的8艘13300TEU型的集装箱船舶将于2010年至2012年交付。考虑到集装箱航运业的周期性市场波动，未来市场的运力、运量和运价等因素目前难以准确预测，订造船舶的投资回报水平可能低于公司预期。

本次发行募集资金中的20亿元用于集装箱运输业务相关资产的收购。收购项目需要经过相关各方的内部审批、政府主管部门的审批并需与交易相关方经磋商达成协议，而该等审批和谈判的结果及其所需时间等存在不确定性。如本公司无法及时获得相关批准，或达成协议或履行方面存在困难，则可能对本公司的业绩和财务状况造成不利影响。

上述募集资金投资项目在短期内可能难以完全产生效益，则有可能导致本公司发行当年净资产收益率有所下降。

五、其他风险

（一）两地上市的风险

本公司已于2004年6月16日在香港联交所主板市场上市，而本次发行的A股将于发行完成后在上海证券交易所上市交易。本公司实现两地上市以后，由于境外股票市场与国内市场受不同因素的影响，使得本公司H股股价和A股股价存在差异，而境外资本市场的波动、本公司H股交易价格波动等因素有可能影响本公司的A股价格（反之亦然）。如果发生不利影响，则可能导致投资者受损。根据《公司章程》，本公司A股和H股为不同类别的股份，涉及某类别股东利益的一些特定事项需要召开该类别股东会议，由类别股东会议审议和批准。H股类别股东会议的召集、召开以及其表决结果，可能对A股股东产生一定影响。

（二）股票价格风险

本次发行的股票在上海证券交易所上市，除本集团的经营和财务状况之外，本集团的A股股票价格还将受到包括利率政策在内的国家宏观政策、国际和国内宏观经济形势、资本市场走势、投资心理、本公司H股股票价格和各类重大突发事件等多种因素的影响，存在着股票的市场价格低于投资者购买价格的风险，投资者在购买本公司股票前应对股票市场价格的波动及股市投资的风险有充分的了解，并做出审慎判断。

（三）自然条件的风险

地震、台风、海啸等自然灾害以及航道变化和水下的复杂情况等会对本集团的财产、人员造成损害、伤害，并有可能影响本集团的正常生产经营。

第五章 发行人基本情况

一、 发行人基本信息

- 1、 发行人名称（中文）：中海集装箱运输股份有限公司
发行人名称（英文）：CHINA SHIPPING CONTAINER LINES COMPANY LIMITED
中文简称：中海集运
英文简称：CSCL
- 2、 法定代表人：李绍德
- 3、 注册资本：人民币934,650万元
实收资本：人民币934,650万元
- 4、 成立日期：2004年3月3日
- 5、 住所：上海市浦东新区福山路450号27层（邮政编码：200122）
- 6、 电话号码：8621-6596 6666
- 7、 传真号码：8621-6596 6498
- 8、 互联网网址：<http://www.cscl.com.cn/>
- 9、 电子信箱：IR@cnsipping.com

二、 发行人的历史沿革及改制重组情况

（一） 中海有限的设立及演变

本公司的前身是中海集装箱运输有限公司。1997年6月28日，交通部下发《关于组建中海集装箱运输有限公司的批复》（交水批[1997]268号），批准中国海运、广州海运及上海海兴（1997年12月更名为中海发展）共同出资设立中海有限，注册资本68,737万元，其中，中国海运以“郁金香”轮作价认缴出资35,056万元，约占注册资本的51%；

广州海运以“桃园”轮和“林园”轮作价认缴出资16,497万元，约占注册资本的24%；中海发展以“向荣”轮和“向明”轮以及上海海兴远仓集装箱储运有限公司（2002年9月更名为“上海海兴远仓国际物流有限公司”）40%的股权及货币认缴出资17,184万元，约占注册资本的25%。前述出资的非货币资产经上海华审资产评估事务所和上海中华社科会计师事务所评估，并经原国家国有资产管理局下发《对组建中海集装箱运输有限公司项目资产评估结果的确认批复》（国资评[1997]753号）确认。经北京中交审计师事务所出具《验资报告》（[97]交审所字61号）验证，截至1997年8月28日，各股东认缴的出资已经缴足。1997年8月28日，中海有限在上海工商局注册成立，并领取了《企业法人营业执照》（注册号：150483800），经营范围为国际、国内集装箱运输，揽货，订舱，集装箱货运站，中转站，集装箱制造、修理、租赁、买卖，租赁船舶、买卖。

2000年3月18日，中海有限股东会作出决议，批准中海有限的注册资本由68,737万元增加至180,105万元，并增加上海海运为股东。其中，中国海运以货币方式增资72,158万元，同时将原持有的35,056万元出资转为上海海运持有；广州海运以债权转股权方式增资11,310万元；中海发展以货币方式增资27,842万元；上海海运另行以债权转股权方式再增资58万元。经上海公信中南会计师事务所出具《验资报告》（公会[2000]验字第6-72号）审验，该等股东认缴的出资已经缴足。本次增资后，中海有限的注册资本变更为180,105万元，其中，中国海运的出资额为72,158万元，约占注册资本的40.06%；广州海运的出资额为27,807万元，约占注册资本的15.44%；中海发展的出资额为45,026万元，约占注册资本的25%；上海海运的出资额为35,114万元，约占注册资本的19.5%。2000年9月20日，上海工商局向中海有限换发了《企业法人营业执照》（注册号：3100001004838）。

2002年9月9日，中国海运与中海发展签署《股权转让协议》，中海发展将其持有的中海有限约25%的股权转让给中国海运。股权转让后，中国海运对中海有限的出资增加至117,184万元，约占注册资本的65.06%。

2002年11月15日，中海有限股东会作出决议，批准中国海运以货币方式对中海有限增资10亿元。经众华沪银出具《验资报告》（沪众会字[2002]第1245号）审验，截至2002年12月18日，中国海运认缴的出资已经缴足。本次增资后，中海有限注册资本变更为280,105万元，其中，中国海运的出资额为217,184万元，约占注册资本的77.54%；广州海运的出资额为27,807万元，约占注册资本的9.93%；上海海运的出资额为35,114万元，

约占注册资本的12.54%。2002年12月20日，上海工商局向中海有限换发了《企业法人营业执照》。

2003年10月5日，中海有限股东会作出决议，批准中国海运以货币方式对中海有限增资10亿元。经众华沪银出具《验资报告》（沪众会字[2003]第1280号）审验，截至2003年10月14日，中国海运认缴的出资已经缴足。本次增资后，中海有限注册资本变更为380,105万元，其中，中国海运的出资额为317,184万元，约占注册资本的83.45%；广州海运的出资额为27,807万元，约占注册资本的7.31%；上海海运的出资额为35,114万元，约占注册资本的9.24%。同时，为弥补中海有限以前年度的亏损，中国海运于2003年10月24日作出决定，免除中海有限应付中国海运的部分债务（共计104,900万元）的清偿义务，作为中国海运对中海有限的投资计入中海有限的资本公积金。2003年11月19日，上海工商局向中海有限换发了《企业法人营业执照》。

为成立本公司之目的，2003年12月31日，中国海运总裁办公会作出决议，批准将广州海运和上海海运各自持有的中海有限的股权无偿划转予中国海运，并将中海有限变更为股份有限公司。2004年1月10日，广州海运、上海海运与中国海运签署了《关于中海集装箱运输有限公司股权无偿划转协议》。

（二）2004年中海有限整体变更为发行人

本公司系由中海有限整体变更设立。上述广州海运、上海海运将所持中海有限的股权划转给中国海运后，中国海运持有中海有限100%的股权。

根据2004年1月10日中国海运签署的《关于独家发起设立中海集装箱运输股份有限公司（筹）的发起人决议》，中国海运决定以中海有限截至2003年10月31日经审计的净资产作为出资认购本公司全部股份38.3亿股。

根据2004年1月10日众华沪银出具的《审计报告》（沪众会字[2003]第1398号），截至2003年10月31日，中海有限经审计的所有者权益（净资产）为38.3亿元。

根据中发国际资产评估有限公司出具并经国资委备案的《中国海运（集团）总公司独家发起设立中海集装箱运输股份有限公司项目资产评估报告》（中发评报字[2003]第045号），截至评估基准日2003年10月31日，中海有限经评估的净资产值为461,283.29万元。

2004年1月29日，国资委以《关于中海集装箱运输股份有限公司（筹）国有股权管

理有关问题的批复》（国资产权[2004]32号）批准中国海运以中海有限截至2003年10月31日经审计的净资产383,000万元折合为本公司总股本383,000万股，全部由中国海运持有，性质为国有法人股。

2004年2月5日，国资委以《关于设立中海集装箱运输股份有限公司的批复》（国资改革[2004]49号）批准中国海运作为独家发起人发起设立本公司，中国海运投入本公司的资产为1,417,526万元，负债为1,034,526万元，总股本为383,000万股。

根据众华沪银2004年2月8日出具的《验资报告》（沪众会字[2003]第1396号），截至2004年1月10日，中国海运认缴的本公司出资已经缴足。

2004年2月20日，本公司创立大会召开，决议设立本公司并通过《公司章程》，选举出本公司第一届董事会和监事会成员。

2004年3月3日，上海工商局向本公司核发《企业法人营业执照》（注册号：3100001007214），核准本公司注册成立。

（三） 发行人成立前后的资产业务情况

1、发行人成立前后，主要发起人的主要资产和实际从事的主要业务未发生重大变化。本公司成立前，中国海运即拥有中海有限100%的股权；中国海运作为独家发起人将中海有限整体变更为股份有限公司即本公司，中国海运的主要资产和实际从事的主要业务并未因本公司的成立而发生重大变化。

2、发起人出资资产已全部投入发行人。本公司由中海有限整体变更而成，中海有限的资产和业务依法全部由本公司承继。独家发起人中国海运以其全资拥有的中海有限经审计的净资产折合为本公司的股本，中海有限相关资产和业务已全部投入并交付本公司。

3、发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务，即为中海有限拥有的主要资产和业务，未发生重大变化。本公司于2004年3月3日设立时，依法承继了中海有限的全部资产和业务，主要从事国际、国内集装箱运输及相关业务，拥有中国至美国、欧洲、地中海、非洲、澳大利亚、东南亚等50余条航线，在中国沿海、东亚、东南亚、地中海、欧洲、南美洲等地建立了代理网点和支线网络，并在全球建立了相关的客户服务中心，经营船舶96艘，包括自有船舶26艘、光租船舶19艘和期租船舶51艘，主要附属公司14家，经营国际船舶代理、国际货物代理、国内集装箱运输业务、外贸内支线运输、

冷藏箱、物流和船舶租赁等业务。

4、本公司由中海有限整体变更而成并依法承继中海有限的业务，本公司成立至今业务流程未发生重大变化。

5、本公司成立以来，在生产经营方面与独家发起人和控股股东中国海运的关联关系并未发生变化。本公司与中国海运及其所控制的其他企业，在集装箱租赁，销售、船舶、货物及码头代理，装卸，集装箱管理，船舶租赁，船员供应以及船舶物料供应等方面存在关联交易，具体情况请参见本招股说明书第七章“同业竞争与关联交易——关联交易”。

三、 发行人的股本形成及其变化

（一） 本公司成立时的股本情况

本公司2004年3月3日成立时总股本为383,000万股，每股面值1元，全部由中国海运持有，性质为国有法人股。

（二） 本公司2004年发行H股后的股本情况

本公司2004年3月4日召开的2004年第一次临时股东大会作出特别决议，批准本公司赴境外发行股票并上市。

国资委2004年3月22日以《关于中海集装箱运输股份有限公司国有股划转有关问题的批复》（国资产权[2004]167号），批准中国海运持有的本公司22,000万股国有法人股划拨给全国社会保障基金理事会持有，并在H股发行时一并出售。

国资委2004年3月23日以《关于中海集装箱运输股份有限公司转为境外募集公司的批复》（国资改革[2004]168号），批准本公司依法转为境外募集股份并上市的公司。

全国社会保障基金理事会2004年4月5日以《关于委托出售全国社会保障基金理事会所持中海集装箱运输股份有限公司国有股的函》（社保基金股函[2004]25号）同意委托本公司在公开发行H股时将划转予其持有的22,000万股股份一并出售。

经中国证监会2004年4月14日下发《关于同意中海集装箱运输股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监国合字[2004]14号）批准，并经香港联交所同意，本公司

于2004年向境外投资者公开发行人242,000万股H股股票（包括全国社会保障基金理事会出售的22,000万股股份），并于2004年6月16日在香港联交所主板上市，股票代码为“2866”。

根据普华永道中天会计师事务所2004年9月15日出具的《中海集装箱运输股份有限公司境外上市的外资股H股验资报告》（普华永道验字[2004]第181号），截至2004年9月15日，本公司发行H股增加的出资为7,159,713,289元（已扣除上市费用），其中，增加股本2,200,000,000元，增加资本公积金4,959,713,289元。发行H股后，本公司的股本总数为603,000万股，其中，中国海运持有361,000万股，占总股本的59.87%，股权性质为国有法人股；H股总计为242,000万股，占总股本的40.13%。

根据商务部向本公司下发的《关于同意中海集装箱运输股份有限公司变更为外商投资企业的批复》（商资批[2005]486号）和《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资资审A字[2005]0101号），以及上海工商局于2005年6月1日向本公司换发的《企业法人营业执照》（注册号：企股沪总副字第038432号(市局)），本公司变更为外商投资股份有限公司。

（三） 本公司2007年股票股利分配后的股本情况

经本公司第二届董事会第二次会议审议通过，并经本公司2007年第二次临时股东大会、内资股股东会议和H股股东会议分别以特别决议批准，本次A股发行的股东不享有本集团截至2007年6月30日的可供分配利润；本集团截至2007年6月30日的可供分配利润，部分按面值以股票股利的方式进行分配，利润分配数额为3,316,500,000元，即每10股分配5.5股红股。

经商务部2007年10月10日下发的《关于同意中海集装箱运输股份有限公司增加注册资本等事项的批复》（商资批[2007]1719号）批准，上述股票股利已于2007年10月15日分派完毕。根据众华沪银2007年10月16日出具的《验资报告》（沪众会字[2007]第2763号），截至2007年10月15日，本公司已将未分配利润331,650万元转增股本，并已调整财务报表和进行相应的会计处理。转增后，公司总股本为934,650万股，其中，中国海运持有559,550万股，占总股本的59.87%，H股股东持有375,100万股，占总股本的40.13%。

根据商务部于2007年10月10日向本公司换发的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资资审A字[2005]0101号）和上海工商局于2007年10月25日向本公司换发的《企业法人营业执照》（注册号：310000400373772(市局)），本公司注册资本

变更为934,650万元，公司类型为股份有限公司（中外合资、上市）。

四、 发行人重大资产重组情况

本公司2004年3月3日成立至今未发生重大资产重组情况。

五、 发行人的资产完整及业务、人员、机构、财务独立情况

本集团资产完整，在业务、资产、人员、机构和财务方面均与控股股东中国海运及其控制的其他企业相互独立，具备与经营有关的完整的业务体系及独立面向市场的能力。

（一） 资产完整及独立

本公司由中海有限整体变更设立，依法承继中海有限的全部资产，并拥有本公司成立后自行购置、投资、租赁而取得的船舶、集装箱、机器设备、房产、建筑物等固定资产的所有权或使用权以及土地使用权、专利权和域名。

本集团所属公司使用中国海运拥有并于国家工商局的注册的四项商标，已签订合法有效的《商标许可使用合同》及其补充协议，并依法办理了商标许可使用备案手续。据此，本集团所属公司使用相关商标的权利受法律保护。

本公司与中国海运之间资产关系清晰，权属明确。本公司资产完全独立于中国海运及其控制的其他企业。本公司不存在以资产或信用为中国海运及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被中国海运或其控制的其他企业占用而损害本公司利益的情形。

（二） 业务独立

本集团的主营业务为集装箱运输业务。本公司独立经营《企业法人营业执照》所载经营范围中的业务，持有经营该等业务所需的《水路运输许可证》、《国际船舶运输经营许可证》、《国际班轮运输经营资格登记证》和《承运转关运输货物企业注册登记证书》等经营许可证或资质证书，具有独立完整的业务经营体系。

本集团与中国海运及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。中国海运与本公司于

2007年8月29日签订《不竞争协议》，承诺其将不会、亦将促使其所有控股子公司（本集团成员除外）不会直接或间接持有、投资、参与或经营与本集团的核心业务以及本集团在本招股说明书中披露的计划发展的业务存在竞争或可能存在竞争的项目或业务。

本集团与中国海运及其控制的其他企业之间不存在显失公平的关联交易，所发生的关联交易均按照市场条件签订了相应的关联交易协议。

本集团拥有独立的客户群、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，所经营的业务独立于中国海运及其所控制的其他企业。本集团业务的独立性并不因与中国海运及其控制的其他企业之间存在关联交易而受到影响。

（三） 人员独立

本公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》和《公司章程》的规定产生。本公司的总经理、副总经理、董事会秘书、总会计师及其他高级管理人员均未在中国海运及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的职务，亦未在中国海运及其控制的其他企业处领取薪酬；本公司的财务人员未在中国海运及其控制的其他企业中兼职。

本公司建立了独立的劳动人事制度和独立的工资管理制度，独立聘用员工，在劳动、人事和工资的管理等方面独立于中国海运及其控制的其他企业。

（四） 机构独立

本公司已按照《公司法》等法律、法规及《公司章程》的有关规定设立了股东大会、董事会、监事会等机构，并在董事会下设了审核委员会和薪酬委员会两个专门委员会，聘请了包括总经理、副总经理、总会计师、董事会秘书等人员在内的高级管理人员，并设置有30个内部业务及职能部门。本公司内部经营管理机构健全，有权独立决定业务和职能部门的设置，并独立行使经营管理职权。

本公司拥有独立完整的业务经营、管理运作体系，独立自主地开展业务经营。本公司与中国海运及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。

（五） 财务独立

本公司设立了独立的财务会计部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。本公司按照《公司法》和《公司章程》的规定建立了独立的财

务账簿，依法独立进行财务决策和财务核算，具有规范的财务会计制度和对分支机构、子公司的财务管理制度。

本公司依法独立设立账户，未与中国海运及其控制的其他企业共用银行账户。本公司资金运用按照《公司章程》的规定独立决策，不存在中国海运及其控制的其他企业干预本公司资金使用的情况。本公司依法独立履行纳税申报及缴纳义务。

六、 发起人、控股股东及实际控制人情况

（一） 发起人和控股股东情况

本公司的独家发起人和控股股东是中国海运（集团）总公司。本次发行前，中国海运持有占本公司总股本59.87%的股份。截至本招股说明书签署日，中国海运持有本公司的股份不存在任何质押或有争议的情况。

2002年9月9日，中国海运与中海发展签署《股权转让协议》。中海发展同意以对价人民币1元出售中海有限25%的股权。股权转让价格系以2002年9月5日有关中海有限资产净值的估值报告为基础，经中国海运和中海发展协商确定。上述评估结果已于2002年9月6日经中国海运审查同意转报财政部备案，并随后于财政部完成国有资产评估项目备案。本次股权转让已获得中国海运的批准，并履行了相关程序。同时，根据中海有限于2002年12月31日填报的《企业国有资产变动产权登记表》，中海发展已不再继续持有中海有限股权，该登记表已于2003年3月13日于财政部完成产权登记。根据《股权转让协议》，中国海运向中海发展授出股权购买权，双方同意，如中海发展依据转让协议行使股权购买权，需要就购买股权的价格及其他有关细节作出商讨并订立协议。根据发行人律师意见，前述股权转让事宜已履行了届时有效的国有资产管理法律法规所要求的必要程序，且获得了国有资产管理部门的认可，符合国有资产管理的有关规定。2004年1月10日，中海发展具函通知中国海运，确认在中海有限变更设立为股份公司后的三年内，其将不会根据《股权转让协议》行使股权购买权。2007年9月17日，中海发展再次具函确认并同意自其具函之日起，至本公司本次发行的A股股票上市之日起三十六个月内，中海发展将不行使前述股权购买权。

中国海运成立于1997年10月7日，《企业法人营业执照》注册号为1000001000218，

注册资本为662,022.7万元，实收资本为654,661.43万元，住所位于上海市东大名路700号，主要生产经营地位于上海，是国资委履行出资人职责的特大型国有企业之一。

为了适应国家改革开放形势和航运市场的新特点，进一步转换航运企业经营机制，提高航运企业国际竞争力，促进沿海运力结构合理配置，实现规模效益，形成群体优势和综合功能，经原国家经济贸易委员会《关于同意成立中海集团的批复》（国经贸企[1996]748号）批准，交通部将下属的五家直属企业——上海海运、大连（海运）集团公司、广州海运、中国海员对外技术服务有限公司和中交船业公司重组为中海集团，并确定中国海员对外技术服务有限公司为集团的核心企业，更名为中国海运，对中海集团（含本集团）的其他成员企业行使投资主体职能。2003年10月21日，国务院办公厅下发《关于公布国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（国办发[2003]88号），确定中国海运为由国资委履行出资人职责的企业之一。

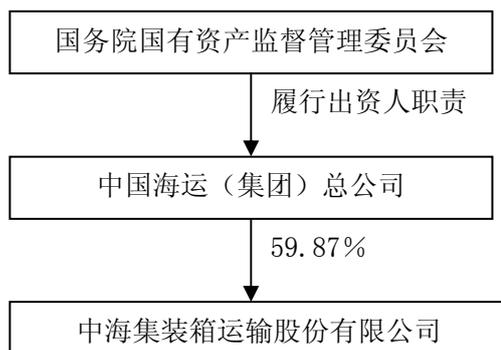
中国海运通过下属子公司主要经营集装箱运输、油品运输、干散货运输、旅客运输、特种货物运输五大专业航运业务，并拥有从事码头经营、综合物流、船舶代理、环球空运、船舶修造、船员管理、集装箱制造、供应贸易、金融投资、信息技术等业务的多家陆上专业公司及境外企业。截至2007年6月30日，中海集团（含本集团）旗下各类自有船舶365艘，总载重吨1,354万吨。目前，中海集团（含本集团）拥有的船舶载重量吨位居全国第二位，沿海货运量和沿海客运量居全国第一位，是国家重点支持的国有特大型航运企业集团。

截至2006年12月31日，中国海运合并总资产为7,358,043万元，净资产为3,884,991万元，2006年度合并净利润为335,312万元。前述财务数据经众华沪银审计。

截至2007年6月30日，中国海运合并总资产为8,951,583万元，净资产为4,179,404万元，2007年上半年合并净利润为188,997万元。前述财务数据未经审计。

（二）实际控制人

本公司的最终实际控制人为国资委，与本公司的产权及控制关系如下图：



（三） 控股股东的主要子公司情况

截至2006年12月31日，中国海运控制并纳入合并报表范围的企业共325家（含本集团）；截至2007年6月30日，中国海运控制并纳入合并报表范围的企业共330家（含本集团），其中，直接持股的二级企业共29家（不含本公司），其简要情况如下表所示：

中国海运主要子公司一览表

公司名称	注册资本/实收资本(万元)	中国海运持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
						总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
上海海运(集团)公司	129,090	100%	出租非集装箱船舶,以及陆岸产业的航运配套服务、医疗卫生、物业管理和后勤保障等业务	上海	1991年10月11日	572,196.30	432,958.39	140,867.65	众华沪银	557,553.32	434,639.48	1,450.55	未经审计
广州海运(集团)有限公司	314,209.42	100%	出租非集装箱船舶,以及陆岸产业的宾馆服务、航运配套服务、物业经营、医疗卫生、物业管理、工程监理和后勤保障等业务	广州	1983年5月	905,409.04	689,493.17	123,142.76	广东天华华粤会计师事务所	871,449.94	692,937.59	1,859.47	未经审计
大连海运(集团)公司	25,103.60	100%	出租非集装箱船舶,以及陆岸产业的航运配套服务、物业管理和后勤保障等业务	大连	1994年7月	106,020.57	27,698.36	19,277.28	利安达信隆会计师事务所	104,584.25	57,299.18	29,716.95	未经审计
中海发展股份有限公司	332,600	47.46%	沿海沿江油品运输、煤炭运输和干散货运输	上海	1996年7月	1,701,162.03	1,246,589.58	276,079.29	众华沪银	1,931,971.80	1,360,505.57	211,017.76	众华沪银
中海(海南)海盛船务股份有限公司	44,716.60	29.75%	从事进出海南岛的电煤和铁矿石的大宗散货运输业务,还从事化学产品和沥青运输业务	海口	1993年4月	146,952.43	115,209.31	14,538.92	安永大华会计师事务所	186,009.23	124,413	10,108.23	未经审计
中海客轮有限公司	34,039.06	100%	海上客运、货运运输	大连	1998年6月	115,756.18	16,846.44	11,423.11	利安达信隆会计师事务所	117,477.72	23,175.36	5,753.15	未经审计

公司名称	注册资本/实收资本(万元)	中国海运持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
						总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
上海仁川国际渡轮有限公司	USD 200	51%	期租本集团576TEU和316TEU的船舶各一艘进行中国上海-韩国仁川两港之间的旅客及货物班轮运输	上海	1998年7月	6,176.90	3,645.53	1,224.16	众华沪银	7,954.52	3,668.56	409.53	未经审计
中海川崎汽车船运输有限公司	USD 1,000	51%	国际航线汽车滚装运输	大连	2004年5月	11,055.23	10,595.15	1,055.16	众华沪银	13,333.01	11,517.30	922.15	未经审计
大连中海汽车船运输有限公司	4,500	100%	国内、外船舶运输	大连	2004年8月	11,259.73	9,559.77	2,136.22	众华沪银	12,939.18	9,756.82	197.05	未经审计
中海集团液化天然气投资有限公司	10,000	100%	从事液化天然气项目的投资、管理	上海	2005年3月	9,864.98	9,836.46	57.31	众华沪银	9,996.66	9,950.08	113.62	未经审计
中海船务代理有限公司	15,000	100%	国内船舶代理,客货运代理	上海	1997年8月	61,046.75	31,871.49	1,428.12	众华沪银	53,116.75	31,845.23	1,069.43	未经审计
中海集团物流有限公司	50,000	100%	从事海上和陆上综合物流服务,提供海运、货代、船代、集装箱拼装、联运、仓储、堆存、配送服务	上海	2002年3月	77,160.76	23,706.39	2,970.47	众华沪银	80,873.48	25,894.70	1,323.59	未经审计
中海环球空运有限公司	10,000	100%	空运进出口货物的国际航空运输代理业务	上海	2001年4月	36,536.32	10,442.03	379.85	众华沪银	32,505.11	11,837.87	-604.16	未经审计
中海工业有限公司	153,965.80	100%	船舶修理	上海	1998年4月	229,198.03	104,590.83	13,011.29	众华沪银	373,019.86	172,354.66	7,753.59	未经审计
中海集团国际贸易有限公司	5,000	100%	内外贸及代理	上海	1997年12月	18,735.19	11,542.94	3,787.83	众华沪银	16,087.89	10,916.07	1,523.13	未经审计
中石化中海船舶燃料供应有限公司	87,666	50%	燃料油、润滑油、淡水、物料等供应	广州	1998年9月	183,185.11	123,186.15	9,804.93	广东天华华粤会计师事务所	239,870.89	124,507.40	2,106.84	未经审计

公司名称	注册资本/实收资本(万元)	中国海运持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
						总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
中海国际船舶管理有限公司	20,000	100%	船员劳务输出、教育及管理	上海	2004年11月	52,699.22	27,848.50	4,542.38	众华沪银	45,775.58	28,689.02	849.09	未经审计
中海集团投资有限公司	90,000	100%	集装箱制造销售	上海	1998年6月	244,111.16	116,881.61	7,567.80	众华沪银	311,415.63	116,686.24	833.22	未经审计
中海码头发展有限公司	220,000	100%	投资码头、货物装卸	上海	2001年3月	453,745.77	294,143.30	-2,817.44	众华沪银	473,257.85	309,123.50	1,506.76	未经审计
中海电信有限公司	9,716.65	100%	水上无线电通信业务、船舶通信导航设备维修等	上海	1998年9月	10,973.29	5,668.47	437.92	众华沪银	12,289.34	5,880.32	211.85	未经审计
中海(东南亚)控股公司	MYR 500	100%	国际货物运输代理及有关业务	马来西亚	1999年10月	18,843.52	5,083.07	1,236.62	BDO International Certified Public Accountants	22,117.74	6,452.65	1,107.67	未经审计
中国海运(欧洲)控股有限公司	USD 50	100%	国际货物运输代理及有关业务	德国汉堡	1999年	117,242.10	17,197.50	4,582.36	FRITZ UND MARK Revisions-u. Treuh. GmbH	129,294.21	20,270.38	1,968.95	未经审计
中国海运(韩国)株式会社	USD 30	51%	国际货物运输代理及有关业务	韩国首尔	1999年	24,171.07	1,716.53	234.65	BDO Daejoo Accounting Corporation	17,911.91	1,711.17	76.37	未经审计
中国海运(香港)控股有限公司	HK\$ 50,000	100%	国际货物运输代理及有关业务	香港	1998年	645,162.47	240,044.17	73,311.15	BDO McCabe Lo Limited Certified Public Accountants	684,773.67	262,003.53	34,341.71	未经审计

公司名称	注册资本/实收资本(万元)	中国海运持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
						总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
中国海运日本株式会社	JPY 2,000	100%	国际货物运输代理及有关业务	日本东京	1997年	4,030.14	855.64	160.07	KPMG AZSA & Co.	3,724.75	969.61	79.38	未经审计
中国海运(澳大利亚)代理有限公司	AUD 8	100%	国际货物运输代理及有关业务	澳大利亚悉尼	1998年	3,966.82	397.87	32.70	Colin Stone FCA Chartered Accountant	3,697.80	544.84	147.04	未经审计
中国海运(北美)控股有限公司	USD 50	100%	国际货物运输代理及有关业务	美国新泽西	2000年	248,600.78	11,957.08	4,726.97	Boris Benic and Associates LLp Certified Public Accountants and Consultants	331,985.31	15,338.79	3,305.13	未经审计
中国海运(西亚)控股有限公司	USD 50	100%	国际货物运输代理及有关业务	阿联酋迪拜	2006年	—	—	—	—	1,129.65	1,107.05	716.18	未经审计
中海汽车船运输有限公司	10,000	100%	国际货物运输代理及有关业务	上海	2007年6月	—	—	—	—	—	—	—	—

注：HK\$ 指港元；USD 指美元；MYR 指马来西亚币；JPY 指日元；AUD 指澳元

七、 发行人组织结构

（一） 本公司管理架构

1、本公司按照《公司法》及《公司章程》的规定，建立了较为完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会和监事会，董事会设有薪酬委员会和审核委员会。本公司实行董事会领导下的总经理负责制，总理由董事会聘任或解聘，对董事会负责。

2、本公司目前设有的以下业务和职能部门及其主要职责如下：

- (1) 调度中心：主要负责监控管理船舶动态和执行公司指令情况，制订新开航线设计与效益测算方案，对新增运力投放到内外贸航线的方案制订及建议，指挥各类应急反应，以及向船舶供应燃、润料和淡水。调度中心下设调度科、燃料科等2个科。
- (2) 箱管中心：主要负责集装箱的空箱调运、跟踪监控，集装箱和底盘车的造、租、退、买、卖、修等业务；并负责对分中心业务工作的指导和协调。箱管中心下设计划调度科、综合信息科、商务科、技术开发科、设备保障科等5个科和珠江三角洲箱管分中心。
- (3) 核算中心：主要负责公司内外贸航线运费、港口使费、代理费等费用的审核、结算，箱管和修箱账单（不包括租金账单）的审核，以及盈亏制作、航线成本分析、航线测算和盈利预测等工作。核算中心下设北方核算科、南方核算科、美洲核算科、欧洲核算科、亚太核算科、西亚核算科、内贸核算科、箱管审核科、综合管理科等9个科。
- (4) 预配中心：主要负责公司所经营航线集装箱船舶的配积载工作和预配信息管理。预配中心下设预配一科、预配二科、预配三科等3个科。
- (5) 客户服务中心：主要负责提高中海集运单证质量及客户服务水平、降低单证操作成本，减少反恐拒装率；并负责对客户服务分中心业务工作的管理、指导和协调。客户服务中心下设TS推进科、客户服务科、反恐联络科等3个科。
- (6) 董事会秘书室：主要负责公司董事会的日常事务及上市相关工作，协调各部室之间的关系，管理秘书、外事、行政方面的事务。董事会秘书室下设秘书科、外事科、行政科、上市工作科、投资者关系科等5个科。

- (7) 企划部：主要负责公司的战略发展研究、内部管理、IT发展和综合统计等工作。企划部下设战略研发室、企管科、电子商务科、综合统计科等4个科。
- (8) 市场一部：主要负责欧洲航线，地中海航线，非洲航线的进出口揽货、航线设计、运价调整及协议签订工作。市场一部下设欧洲市场科、地中海/非洲市场科等2个科。
- (9) 市场二部：主要负责美洲（美国跨太平洋航线/跨大西洋航线、加拿大、中南美洲）的市场开拓、航线设计、运价管理、货源开发及客户服务工作和有关发展战略的研究。市场二部下设货主市场科、无船承运人市场科、大西洋市场科、加拿大中南美市场科等4个科。
- (10) 市场三部：主要负责澳大利亚航线，中日韩航线，东南亚航线，红海、波斯湾航线，以及中东/南亚航线的进出口揽货、航线设计、运价调整及协议签订工作。市场三部下设亚太市场科、西亚市场科等2个科。
- (11) 美洲部：主要负责美洲、非洲航线的船舶调度管理、码头靠离泊业务联系、舱位管理和航线经营等工作。美洲部下设太平洋航线科、大西洋航线科、南美航线科等3个科。
- (12) 欧洲部：主要负责欧洲、地中海航线的船舶调度管理、码头靠离泊业务联系、舱位管理和航线经营等工作。欧洲部下设欧洲航线科、地中海航线科等2个科。
- (13) 亚太部：主要负责澳大利亚航线，中日韩航线，东南亚航线的船舶调度管理、码头靠离泊业务联系、舱位管理和航线经营等工作。亚太部下设亚太航线科、日韩航线科等2个科。
- (14) 西亚部：主要负责红海、波斯湾航线，中东/南亚航线的船舶调度管理、码头靠离泊业务联系、舱位管理和航线经营等工作。西亚部下设西亚航线科等1个科。
- (15) 内贸部：主要负责沿海内贸货物的运输与中转、内贸航线的设计与船舶调度、码头靠离泊业务联系、舱位管理和航线经营等工作。内贸部下设内贸航线科、内贸市场科、联运科、项目科等4个科和珠江驳运部。
- (16) 航线合作部：主要负责合作航线或互换航线的规划和谈判，统一管理长短程航线富余舱位的买卖、互换和多段运输，维护、协调、处理合作过程中的日常事务。航线合作部下设航线合作科、舱位合作科等2个科。
- (17) 中转部：主要负责外贸航线集装箱的中转操作，尽力缩短中转时间，并降低中

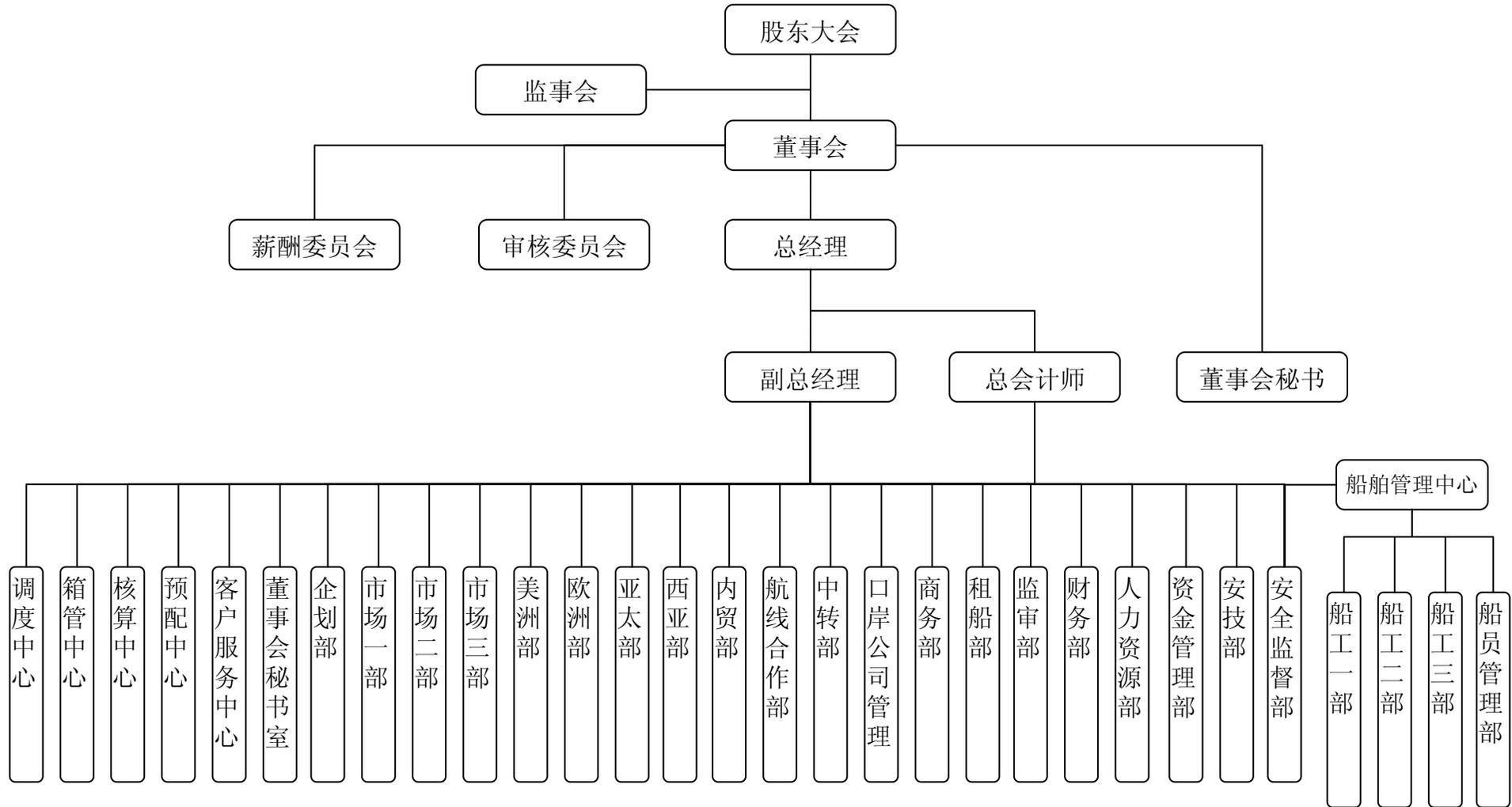
转成本。中转部下设中转一科、中转二科等2个科。

- (18)口岸公司管理部：主要负责对国内八大口岸公司和中海集运香港的各项管理、业务协调、业绩考核等工作。口岸公司管理部下设管理科、业绩考核科等2个科。
- (19)商务部：主要负责公司的商务和法律工作，包括办理有关的保险与理赔，港口、代理等相关协议的洽谈与签订，公司法律事务的处理。商务部下设保赔科、协议科、法律科等3个科。
- (20)租船部：主要负责集装箱船舶的租赁和买卖业务，对租入、租出船舶的监管和考核，以及租船中介等工作。租船部下设租船一科、租船二科等2个科。
- (21)安技部：主要负责向船舶有关救生设备、消防设备、防污染设备、通导设备、船体提供技术支持；制定船舶维修保养和技术改造计划；组织新造船、改造船的谈判和监造；指导船舶的燃料、润物料消耗管理；及组织、协调船舶、机关和口岸公司的消防安全管理。安技部下设海务科、机务科、造船科、科技综合科、消防科等5个科。
- (22)安全监督部：主要负责监督和指导公司船岸SMS的运行，保持公司SMS连续、适合、有效运行和DOC、SMC证书的有效；监督、指导船舶实施《ISPS 规则》，保持船舶保安工作有效运行和保持船舶ISSC证书的有效。安全监督部下设安全监督科、综合业务科、保安科等3个科。
- (23)船舶管理中心：设有船工一部、船工二部、船工三部和船员管理部。上述三个船工部门的职责均为遵照执行相关职能部门的指令，负责船舶的现场管理、设备的维修保养等船舶管理工作，确保船舶适航、适货、适工。三个船舶部门分别下设海务科、机务科等2个科。船员管理部主要负责调配和跟踪管理船员，组织船员参加岗前培训，确保适岗；并负责对船员实施考核、评定、晋升等工作。下设船员调配科、船舶政工科等2个科。
- (24)监审部：主要负责公司本部及口岸公司的行政和经济监督。监审部下设监审科等1个科。
- (25)财务部：主要负责公司的投资、融资分析，提高资本收益率；加强资金管理，有效防范资金风险；以及公司预决算的编制和反映等。财务部下设财务管理科、会计科、资金科、箱管费结算科等4个科。
- (26)人力资源部：主要负责公司员工的招聘、选拔、任用、培训、考核、薪酬、激

励、劳动安全等工作。人力资源部下设人力资源管理科、薪酬管理科、劳动安全管理科等3个科。

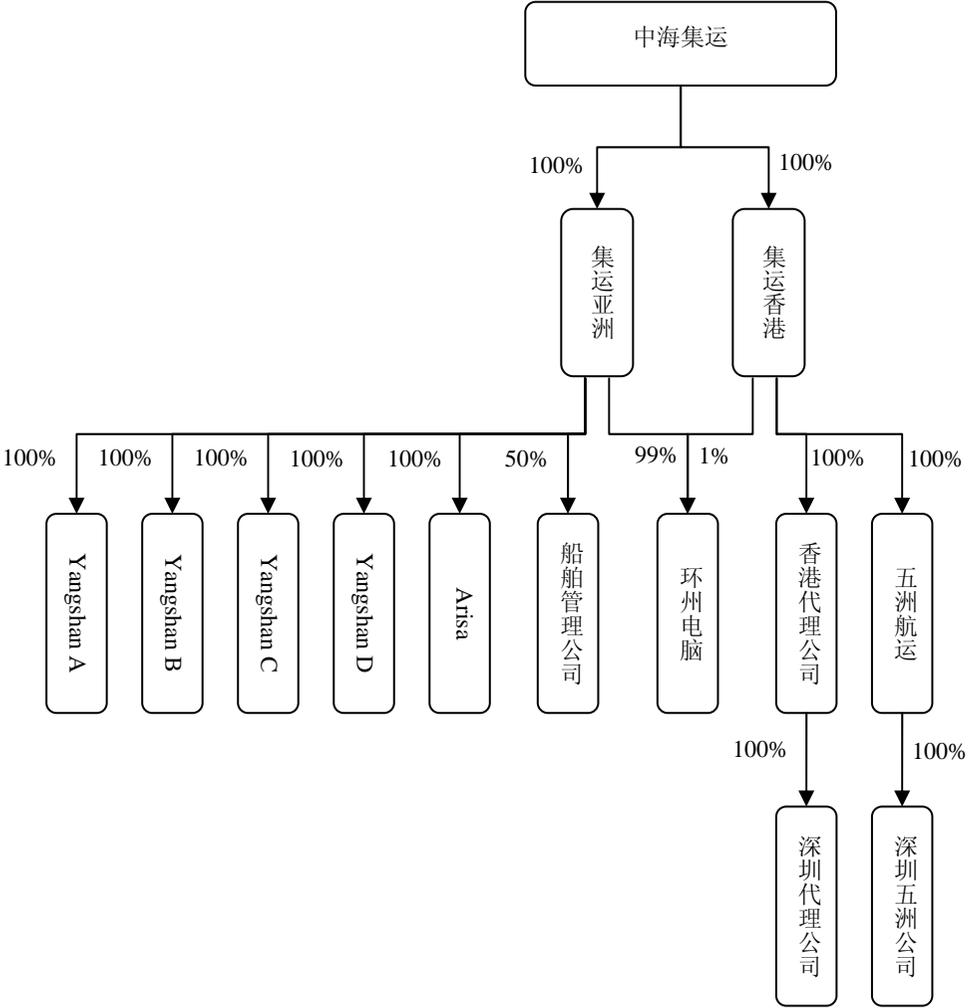
(27)资金管理部：主要负责公司资金计划和调度，保证生产周转资金的日常要求，落实各项资金管理工 作，提高资金收益率，降低资金风险。资金管理部下设管理科、资金科、核算科等3个科。

本公司上述内部管理部门的构架，如下图所示：



（二）本集团组织结构

本集团组织结构分境内、境外，如以下两图所示（图中各简称所代表的公司全称参见本节“（三）本公司控股、参股公司情况——中海集运控股、参股子公司一览表”）



（三） 本公司控股及参股子公司情况

本公司共有55家直接或间接控股、参股子公司，简要情况见下表所示：

中海集运控股及参股子公司一览表

公司名称	简称	注册资本/实收资本(万元)	本公司直接和间接持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
中海集装箱运输厦门有限公司	中海集运厦门	1,000	90%	国内货运代理、内贸船舶代理	厦门	2003-1-6	12,583	1,874	421	众华沪银	13,140	2,016	142	众华沪银
中海集装箱运输深圳有限公司	中海集运深圳	1,000	90%	国内水路货运代理、船舶代理	深圳	2003-1-15	63,498	2,540	50	众华沪银	88,422	2,402	-138	众华沪银
中海集装箱运输青岛有限公司	中海集运青岛	1,000	90%	货物运输代理、船舶代理	青岛	2003-1-13	19,294	1,754	36	众华沪银	32,860	1,762	8	众华沪银
中海集装箱运输天津有限公司	中海集运天津	1,000	90%	国内水路货物运输代理、船舶代理	天津	2003-1-3	25,718	1,778	473	众华沪银	33,915	1,955	176	众华沪银
中海集装箱运输大连有限公司	中海集运大连	1,000	90%	船舶代理、水路运输代理	大连	2003-1-5	10,879	1,848	111	众华沪银	28,667	1,918	70	众华沪银
中海集装箱运输上海有限公司	中海集运上海	7,114	90%	水路货运代理、船舶代理	上海	2003-1-13	104,615	11,095	645	众华沪银	130,596	11,374	279	众华沪银
中海集装箱运输广州有限公司	中海集运广州	1,000	90%	中外籍国际船舶代理	广州	2002-12-26	14,260	600	38	众华沪银	20,138	821	221	众华沪银
中海集装箱运输海南有限公司	中海集运海南	1,000	40%	中外籍国际船舶代理	海南	2001-6-14	4,247	1,379	190	众华沪银	5,118	1,786	407	众华沪银
湛江中海集装箱运输有限公司	湛江公司	50	91%	国内水路运输货物代理及船舶代理	湛江	2003-5-23	1,355	389	61	众华沪银	1,470	469	80	众华沪银
中山中海集装箱运输有限公司	中山公司	50	91%	国内航线船舶代理及货物运输代理	中山	2003-5-15	810	48	5	众华沪银	454	66	19	众华沪银

公司名称	简称	注册资本/实收资本(万元)	本公司直接和间接持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
江门中海集装箱运输有限公司	江门公司	50	91%	内贸航线船舶代理及货物运输代理	江门	2003-8-21	272	69	7	众华沪银	204	76	7	众华沪银
防城港中海集装箱运输有限公司	防城港公司	50	91%	国内沿海船舶代理及货物运输代理	防城港	2003-5-6	1,858	676	151	众华沪银	2,383	820	144	众华沪银
汕头市中海集装箱运输有限公司	汕头公司	50	91%	内贸航线船舶代理、货物运输代理	汕头	2003-4-18	1,095	407	42	众华沪银	1,002	470	63	众华沪银
中海集装箱运输秦皇岛有限公司	秦皇岛公司	50	91%	国内水路货运代理、船舶代理	秦皇岛	2003-7-13	2,783	142	84	众华沪银	1,619	189	46	众华沪银
连云港中海集装箱运输有限公司	连云港公司	500	91%	国内货运代理、船舶代理	连云港	2003-3-12	5,421	900	27	众华沪银	9,552	895	-5	众华沪银
泉州中海集装箱运输有限公司	泉州公司	155	91%	国内船舶和货物运输代理	泉州	2003-9-2	1,822	413	45	众华沪银	4,188	408	-5	众华沪银
福州中海集装箱运输有限公司	福州公司	155	91%	国内水路运输船舶代理、货物运输代理	福州	2003-5-20	351	165	28	众华沪银	510	170	5	众华沪银
中海集装箱运输营口有限公司	营口公司	100	91%	国内船舶代理、国内货运代理	营口	2003-1-9	9,569	1,314	247	众华沪银	18,110	1,419	105	众华沪银
丹东中海集装箱运输有限公司	丹东公司	50	90.01%	国内水路运输、船舶及货物代理	丹东	2003-4-18	417	197	5	众华沪银	748	218	21	众华沪银
中海集装箱运输锦州有限公司	锦州公司	150	90.10%	国内船舶代理、水路货运代理	锦州	2003-3-18	3,679	569	151	众华沪银	6,663	641	72	众华沪银

公司名称	简称	注册资本/实收资本(万元)	本公司直接和间接持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
日照中海集装箱运输有限公司	日照公司	50	90.10%	国内沿海船、货代理	日照	2003-7-18	1,132	58	5	众华沪银	1,636	62	4	众华沪银
海口中海集装箱运输有限公司	海口公司	300	36%	中外籍国际船舶代理业务	海口	1999-6-2	2,070	766	62	众华沪银	2,956	837	70	众华沪银
江苏中海集装箱运输有限公司	江苏公司	650	94.50%	水路运输服务	南京	2003-9-19	6,270	772	31	众华沪银	5,797	794	22	众华沪银
中海集装箱运输浙江有限公司	浙江公司	700	94.50%	国内货运代理、船舶代理	宁波	2003-6-18	20,591	949	224	众华沪银	26,961	936	-13	众华沪银
威海中海集装箱运输有限公司	威海公司	500	90.10%	国际船舶代理、货运代理	威海	2004-9-8	1,383	504	-0.59	众华沪银	1,807	508	4	众华沪银
东莞中海集装箱运输有限公司	东莞公司	50	91%	内贸航线船舶、货物运输代理	东莞	2004-5-14	442	64	2	众华沪银	292	74	10	众华沪银
中海集装箱运输重庆有限公司	重庆公司	500	90.68%	国内外货物运输代理,船舶代理等	重庆	2005-4-25	1,019	516	11	众华沪银	1,162	527	10	众华沪银
长沙中海集装箱运输有限公司	长沙公司	500	90.68%	国内外货物运输代理,船舶代理等	长沙	2005-4-13	1,015	507	6	众华沪银	976	513	6	众华沪银
九江中海集装箱运输有限公司	九江公司	500	90.68%	国内外货物运输代理,船舶代理等	江西九江市	2005-4-27	831	517	14	众华沪银	1,054	517	1	众华沪银
中海集装箱运输芜湖有限公司	芜湖公司	150	90.68%	国际运输代理	安徽芜湖市	2005-3-29	703	165	11	众华沪银	1,032	156	-9	众华沪银

公司名称	简称	注册资本/实收资本(万元)	本公司直接和间接持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
中海集装箱运输武汉有限公司	武汉公司	500	90.68%	国内外货物运输代理,船舶代理等	湖北武汉	2005-5-26	1,501	526	18	众华沪银	985	544	18	众华沪银
南通中海集装箱运输有限公司	南通公司	500	91.35%	国内外货物运输代理,船舶代理等	江苏南通	2005-6-21	1,669	511	3	众华沪银	1,708	516	4	众华沪银
张家港中海集装箱运输有限公司	张家港公司	550	91.35%	国内外货物运输代理,船舶代理等	江苏张家港	2005-3-15	2,654	515	14	众华沪银	2,633	572	7	众华沪银
中海集装箱运输(香港)代理有限公司	香港代理公司	HK\$1,000	100%	中外籍国际船舶、货运代理	香港	1999-6-11	HK\$16,973.45	HK\$2,682.67	HK\$694.04	罗兵咸永道会计师事务所	HK\$21,462	HK\$ 2,254	HK\$ 334	众华沪银
中海集装箱运输(亚洲)有限公司	中海集运亚洲	USD5,005	100%	船舶及集装箱租赁	英属维尔京群岛	2002-10-28	USD109,592.7	USD46,300.5	USD8,864.14	罗兵咸永道会计师事务所	USD 127,498	USD 48,789	USD 1,827	众华沪银
中海集装箱运输(香港)有限公司	中海集运香港	HK\$100	100%	船舶运输、租赁	香港	2002-7-3	USD85,015	USD 12,974.65	USD2,877.84	罗兵咸永道会计师事务所	USD 99,730	USD 26,860	USD 12,853	众华沪银
环州电脑有限公司	环州电脑	USD5	100%	计算机网络相关的信息服务	英属维尔京群岛	2003-4-8	USD6.9	USD5.9	USD0.3	罗兵咸永道会计师事务所	USD6.84	USD6.28	USD0.37	众华沪银
上海浦海航运有限公司	上海浦海	22,291	99.45%	船舶运输、租赁	上海	1992-11-19	47,947	28,844	2,364	众华沪银	52,783	31,103	2,259	众华沪银
中海(洋浦)冷藏储运有限公司	中海洋浦冷藏	600	40%	集装箱堆存;冷库及仓储业;集装箱及其他运输设备的检验、修理	海南洋浦	2001-12-13	1,903	1,807	389	众华沪银	2,140	2,002	195	未经审计
中海集装箱运输(洋浦)有限公司	中海集运洋浦	3,800	94%	集装箱运输	海南洋浦	2002-12-5	7,259	6,600	39	众华沪银	7,860	6,893	294	众华沪银

公司名称	简称	注册资本/实收资本(万元)	本公司直接和间接持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
Arisa Navigation Company Limited	Arisa	CYP0.1	100%	船舶运输	塞浦路斯共和国	2002-6-18	USD6,585.87	USD447.35	USD136.22	罗兵咸永道会计师事务所	USD6,375.06	USD387.1	USD12.85	众华沪银
Yangshan A Shipping Company Limited	Yangshan A	USD5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2003-12-23	USD8,346.2	USD293.5	USD80.5	罗兵咸永道会计师事务所	USD8,145.5	USD285.2	USD29.69	众华沪银
Yangshan B Shipping Company Limited	Yangshan B	USD5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2003-12-23	USD8,412.82	USD54.74	USD49.7	罗兵咸永道会计师事务所	USD8,239.72	USD76.06	USD34.02	众华沪银
Yangshan C Shipping Company Limited	Yangshan C	USD5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2004-4-23	USD8,185.5	USD5		罗兵咸永道会计师事务所	USD9,134.23	USD44.27	USD39.27	众华沪银
Yangshan D Shipping Company Limited	Yangshan D	USD5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2004-4-23	USD8,185.3	USD5		罗兵咸永道会计师事务所	USD9,200.2	USD23.54	USD18.54	众华沪银
上海海兴远仓国际物流有限公司	海兴物流	USD1,160	40%	国际流通物流业务	上海	1995-5-18	12,820	12,189	1,490	上海锦晖会计师事务所	13,844	12,953	764	未经审计
五洲航运有限公司	五洲航运	HK\$1	100%	船舶运输、租赁	香港	1999-6-11	HK\$10,803.61	HK\$6,742.52	HK\$4,115.37	罗兵咸永道会计师事务所	HK\$14,173	HK\$9,903	HK\$3,186	众华沪银

公司名称	简称	注册资本/实收资本(万元)	本公司直接和间接持股比例	主营业务	注册地/主要经营地	成立时间	财务数据(2006/12/31)				财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元	审计机构	总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	审计机构
中海集装箱运输代理(深圳)有限公司	深圳代理公司	500	100%	中外籍国际船舶、货运代理	深圳	2006-6-25	4,829	339	-161	众华沪银	5,437	167	-83	众华沪银
龙口中海集装箱运输有限公司	龙口公司	50	91%	国内、外集装箱货运代理	龙口	2006-2-23	215	50	-	众华沪银	213	57	7	众华沪银
中国国际船舶管理有限公司	船舶管理公司	HK\$10	50%	船舶管理	香港	2006-1-18	USD40.62	USD(-3.88)	USD(-5.2)	香港马施云会计师事务所	634	146	169	未经审计
上海中海洋山国际集装箱储运有限公司	洋山储运	6,400	50%	集装箱堆存、中转、分拨、拼装拆箱、冷藏集装箱预冷;集装箱改装、修理	上海	2006-11-8	6,400	6,400	-	众华沪银	6,174	6,166	-234	未经审计
烟台中海集装箱运输有限公司	烟台公司	500	90%	货物代理及船舶代理	烟台	2006-12-21	500	500	-	众华沪银	4,016	477	-23	众华沪银
深圳中海冷藏储运有限公司	深圳冷藏	200	40%	集装箱运输、堆存	深圳	2006-10-27	330	200	-	深圳华证会计师事务所	417	238	38	未经审计
深圳中海五洲物流有限公司	深圳五洲公司	注册资本500, 实收资本0	100%	海运、陆运、空运进出口货物、国际展品、私人物品及过境货物的国际运输代理业务	深圳	2007-7-25	-	-	-	-	-	-	-	-
上海浦海航运(香港)有限公司	上海浦海香港	100	99.45%	国际航运、船舶及货运代理、船舶买卖及租赁等	香港	2007-7-4	-	-	-	-	-	-	-	-

注1: HK\$ 指港元; USD 指美元; CYP 指塞浦路斯磅; JPY 指日元; AUD 指澳元;

注2: 本表所列一年一期财务数据为各公司母公司报表数据;

注3: 中海集运收购其他股东持有的八大片区公司股权后, 其将持有该等公司100%的股权, 且其将直接和间接拥有湛江公司、中山公司、江门公司、防城港公司、汕头公司、秦皇岛公司、连云港公司、泉州公司、福州公司、营口公司、丹东公司、锦州公司、日照公司、江苏公司、湛江公司、威海公司、东莞公司、重庆公司、长沙公司、九江公司、芜湖公司、武汉公司、南通公司、张家港公司、上海浦海、龙口公司、烟台公司和上海浦海香港28家公司100%的权益; 中海集运收购中海集运海南股权, 且中海集运海南收购中海船务代理持有的海口公司10%股权后, 中海集运将间接拥有海口公司100%的权益。

（四）本公司与中国海运及其控股子公司合资设立子公司的情况

中海集运与中国海运及其控股子公司合资设立子公司一览表

公司名	注册资本	股权结构
中海集运天津	人民币1,000万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运大连	人民币1,000万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运青岛	人民币1,000万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运上海	人民币7,114万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运厦门	人民币1,000万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运广州	人民币1,000万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运深圳	人民币1,000万元	中海集运90%； 中海投资10%
中海集运海南	人民币1,000万元	中海集运40%； 中海海南物流有限公司30%； 中海船务代理20%； 中海投资10%
中海洋浦冷藏	人民币600万元	中海集运40%； 中海物流30%； 苏州中海集装箱储运有限公司30%
洋山储运	人民币6,400万元	中海集运50%； 中海物流25%； 中海海外物流25%

本公司于2007年10月15日与中海投资签订了七份《股权转让协议》，收购中海投资持有的中海集运大连、中海集运天津、中海集运青岛、中海集运上海、中海集运厦门、中海集运广州、中海集运深圳七家公司各10%的股权；与中海投资、中海船务代理和中海海南物流有限公司签订《股权转让协议》，收购该等公司分别持有的中海集运海南10%、20%和30%的股权。中海集运海南于2007年10月15日与中海船务代理签订《股权转让协议》，收购中海船务代理持有的海口中海集装箱运输有限公司10%的股权。前述股权收购价格均按照以2006年12月31日为评估基准日，经中通诚资产评估有限公司评估的相关公司净资产值确定。相关资产评估结果已向国务院国资委办理了备案手续，但尚待取得国资委对该等收购事项的批准以及办理股权转让涉及的工商变更登记手续。

前述收购完成后，本公司将持有八大片区公司100%的股权；中海集运海南将持有

海口中海集装箱运输有限公司100%的股权。并且，本公司所拥有的湛江中海集装箱运输有限公司等29家下属公司的权益也将变更为100%。

关于洋山储运和中海洋浦冷藏的股权事宜，2007年11月9日，中国海运就此事项作出承诺如下：

1、除非中海集运于2008年6月30日前将所持洋山储运的全部股权转让完毕，且中海集运及其下属公司均不再持有洋山储运之股权，中国海运将促使中海物流和中海海外物流在2008年6月30日前完成相关股权转让，使中海物流和中海海外物流在洋山储运的持股比例合计不高于25%。上述股权转让的方式包括（1）向独立第三方转让；（2）向中海集运（或其下属公司）转让；

2、除非中海集运于2008年6月30日前将所持中海洋浦冷藏的全部股权转让完毕，且中海集运及其下属公司均不再持有中海洋浦冷藏之股权，中国海运将促使中海物流和苏州中海集装箱储运有限公司在2008年6月30日前完成相关股权转让，使中海物流和苏州中海集装箱储运有限公司在中海洋浦冷藏的持股比例合计不高于25%。上述股权转让的方式包括（1）向独立第三方转让；（2）向中海集运（或其下属公司）转让。

八、 发行人股本情况

（一） 本次发行前的股东情况

1、截至2007年6月30日，本公司前10名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量(股)	股份类别	占类别股比例	占总股本比例	简要情况
1	中国海运(SS)	3,610,000,000	内资股	100%	59.87%	本公司控股股东
2	HKSCC NOMINESS LIMITED	2,041,330,430	H股	84.35%	33.85%	在香港注册的一家香港结算代理人公司
3	HUTCHISON INTERNATIONAL LIMITED	241,758,000	H股	9.99%	4.009%	机构投资者
4	CLEVER VENTURE LIMITED	120,879,000	H股	5.00%	2.007%	机构投资者
5	LEUNG KAI LON & LEONG I HONG	5,100,000	H股	0.21%	0.084%	自然人股东
6	TSE YU PUI	2,000,000	H股	0.08%	0.032%	自然人股东
7	HSBC NOMINESS (HONG KONG) LIMITED	830,000	H股	0.03%	0.012%	在香港注册的一家香港结算代理人公司

8	HUI CHE SHING	235,000	H股	0.01%	0.004%	自然人股东
9	CHU KOON YUK	200,000	H股	0.01%	0.004%	自然人股东
10	LI KIU	200,000	H股	0.01%	0.004%	自然人股东

注：SS代表国有股股东，是State-owned Shareholder的缩写

2、截至2007年6月30日，本公司前10名自然人股东及其持股情况如下：

序号	名称	持股数量 (股)	股份类别	占类别股 比例	占总股本比 例	在本公司 的职务
1	LEUNG KAI LON & LEONG I HONG	5,100,000	H股	0.21%	0.084%	无
2	TSE YU PUI	2,000,000	H股	0.08%	0.032%	无
3	HUI CHE SHING	235,000	H股	0.01%	0.004%	无
4	CHU KOON YUK	200,000	H股	0.01%	0.004%	无
5	LI KIU	200,000	H股	0.01%	0.004%	无
6	LI SIU KEI	200,000	H股	0.01%	0.004%	无
7	CHING WAI HUNG	180,000	H股	0.01%	0.004%	无
8	LEE CHUN FAN	180,000	H股	0.01%	0.004%	无
9	POON BO WING ANDY	114,000	H股	0.005%	0.002%	无
10	AU WANG CHEUNG	100,000	H股	0.004%	0.002%	无

(二) 本次发行及股本变化情况

截止本招股说明书签署日，本公司现总股本为934,650万股；假设本次发行股数按上限（占本次发行后总股本的20%）233,662.5万股计算，本次A股发行前后的股本结构如下表所示：

股份类别	本次A股发行前		本次A股发行后	
	数量（股）	所占比例（%）	数量（股）	所占比例（%）
内资股/A股	5,595,500,000	59.87%	7,932,125,000	67.89%
其中：中国海运(SS)	5,595,500,000	59.87%	5,595,500,000	47.89%
本次发行A股	-	-	2,336,625,000	20%
H股	3,751,000,000	40.13%	3,751,000,000	32.11%
合计	9,346,500,000	100%	11,683,125,000	100%

(三) 本次发行前持有本公司5%以上股份的股东间的关联关系

根据本公司的了解，中国海运与其他持有本公司5%以上股份的股东之间并无关联关系，本公司并不知晓其他股东之间是否存在关联关系。

（四）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东中国海运承诺：自本公司A股股票在上海证券交易所上市之日起三十六个月内，中国海运不转让或委托他人管理其已持有的本公司A股股份，也不由本公司收购其持有的本公司A股股份。

九、 历次验资情况

（一） 本公司设立时的验资情况

本公司成立时，众华沪银于2004年2月8日出具《验资报告》（沪众会字[2003]第1396号）对中国海运投入本公司的资产进行验证。根据该报告，截至2004年1月10日，中国海运认缴的本公司出资共计383,000万元已经缴足。

（二） H股发行后的验资情况

本公司发行H股后，普华永道中天会计师事务所于2004年9月15日对本公司注册资本进行验证，并出具了《中海集装箱运输股份有限公司境外上市的外资股H股验资报告》（普华永道验字[2004]第181号）。根据该报告，截至2004年9月15日，实际募集资金总额约为港币742,289.38万元（折合人民币约787,567.94万元），其中：发行新股净募集资金总额约为港币674,809.17万元，折合人民币约715,971.33万元；出售国有存量股份募集资金港币约67,480.21万元，折合人民币约71,596.62万元。发行H股新股增加的出资为7,159,713,289元（已扣除上市费用），其中，增加股本2,200,000,000元，增加资本公积金4,959,713,289元。增资后的本公司注册资本为603,000万元。

（三） 转增股本后的验资情况

众华沪银于2007年10月16日对本公司以派发股票股利的方式由未分配利润转增股本的情况进行了审验并出具了《验资报告》（沪众会字[2007]第2763号）。根据该验资报告，截至2007年10月15日，本公司已将未分配利润331,650万元转增股本。转增后，本公司注册资本变更为934,650万元，累计实收资本（总股本）934,650万元。

十、本集团员工及其社会保障情况

（一）员工基本情况

1、报告期内员工人数及变化情况

时间	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
员工人数/人	6,468	6,896	6,526	6,391

2、员工情况

截至2007年6月30日，本集团共有员工6,468人，按年龄、学历、专业类别划分的员工人数如下表：

类别	细分类别	员工人数/人	所占比例
年龄构成	30岁以下	2,924	45.2%
	31-40岁	1,901	29.4%
	41-50岁	1,120	17.3%
	50岁以上	523	8.1%
学历构成	本科及以上学历	2,368	36.6%
	大专	1,902	29.4%
	中专	538	8.3%
	高中	1,059	16.4%
	初中	601	9.3%
专业构成	技术人员	1,421	22.0%
	管理人员	868	13.4%
	销售人员	2,617	40.5%
	生产人员	1,562	24.1%
总计		6,468	100%

（二）员工社会保障情况

本集团根据《中华人民共和国劳动法》及国家和地方政府的有关规定，与员工签订劳动合同，并为员工办理了各项保险及其他保障，包括基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险和住房公积金，并提供带薪假期等福利政策。此外，本

集团还根据境外子公司和分支机构所在地规定为境外员工提供特别保障、退休福利及其他福利。

十一、 控股股东的重要承诺及其履行情况

（一） 控股股东的重要承诺

1、 不竞争承诺

为避免同业竞争，中国海运与本公司于2004年6月3日签订《不竞争协议》，并承诺其不会、亦不会促使其附属公司（本公司及其附属公司除外）直接或间接持有、投资、参与或经营在中国境内或境外市场上与本公司及其附属公司所从事的海上集装箱运输业务、集装箱货运代理业务及在2004年6月4日H股招股说明书中所披露的计划发展的业务存在直接或间接竞争或可能产生竞争的任何项目和业务。

2007年8月29日中国海运与本公司签订《不竞争协议》，并出具《承诺函》，在避免从事海上集装箱运输及相关业务方面作出承诺。详细内容请见本招股说明书第七章“同业竞争与关联交易——同业竞争”。

2、 自愿锁定股份的承诺

请见本章“发行人股本情况——本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（二） 控股股东履行承诺的情况

中国海运自作出上述承诺后，一直严格遵守相关承诺。截至本招股说明书签署日，未发生任何违反该承诺的事项。

第六章 业务和技术

一、 集装箱运输业基本情况

（一） 行业概况

1、 航运业概况

航运业是国民经济和国际贸易的基础行业。狭义的航运业是指以船舶为运输工具，提供港到港或“钩到钩”运输服务的服务业。广义的航运业是指通过以海运方式为核心的若干种运输方式，完成“门到门”运输服务的整个产业链，包括托运人至港口、港口至收货人的陆路等运输服务，港口至港口间的海上或内河/沿海运输服务，以及与之相关的码头及其相关业务、货物运输代理、船舶代理等一系列综合性服务。

由于世界各地的资源分布不均衡，各国、各地区的经济发展水平和消费水平不平衡，国际间需要通过贸易加以调节。这类贸易活动形成的货流（包括货类、流量和流向）构成了对海上运输的需求。航运业提供的船舶运输服务形成了航运供给。这种供给配合需求，船货供求结合的活动组成了航运市场。按照船舶运输的对象，航运市场可分成集装箱市场，干散货市场，油运市场等专门化市场。同其他运输方式相比，海运有运量大、运距长、运输成本低等优点，因此，在大规模的远距离运输，尤其是跨洋运输中，具有不可比拟的优势。

2、 集装箱航运业概况

（1） 全球集装箱航运业概况

集装箱运输通常采取的方式，是承运人安排集装箱船舶在多个固定港口按照固定的靠港次序，经营定期集装箱航运服务。承运人通常每隔七天安排固定数量的船舶提供上述服务，形成一组循环航路，以保证在每周中固定的一天向特定的港口提供服务。一条航线可能包括多条循环航线，这样可为该航线的主要港口提供每周多次往返的航班。货物进出口量大的主要港口，通常由全球承运人提供较大船舶的直接挂靠服务，其他较小的港口及偏离主干航线的港口，则通常由较小的支线船舶提供服务。一般情况下，承运人会选择若干

处于战略位置的枢纽港口，在大型远洋船舶与小型支线船舶之间进行集装箱货物的中转。大部分远洋船舶采用自有、长期与短期租赁的方式经营，以保证船队的稳定性及灵活性。

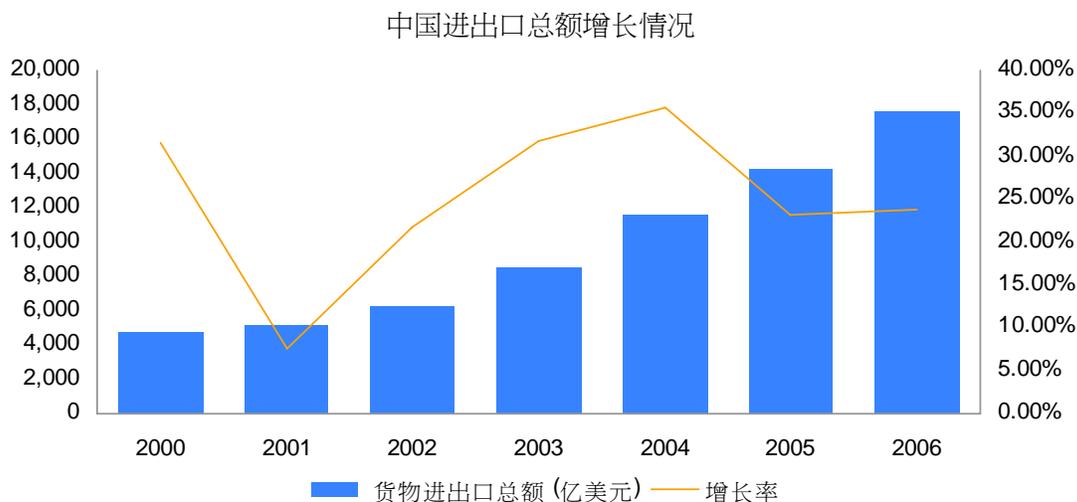
集装箱航运业是指将货物存放在标准尺寸的集装箱内，通过以海运方式为核心的综合运输方式，完成“门到门”运输服务的整个产业链。通过机械化地处理货物，并加以包装及封箱，从而便于海路、铁路及陆路运输。集装箱运输使货物集中、存放、装卸及运送的效率大大提高，运输成本和损耗大大降低，运输的灵活性、速度和安全大大增加，从而降低了国际贸易的成本，提高了贸易效率。集装箱运输的出现，大大促进了以海运为核心的航运业的发展。随着经济全球化和国际贸易的快速发展，全球货物运输集装箱化比例将不断提高。

集装箱运输自上世纪六十年代出现以来，已迅速发展成为工业品与消费品货物（包括原材料及消费品的成品与半成品）的主要国际运输方式。集装箱贸易量的增长一直受三种主要力量所推动，即国际及中国国内市场的整体经济气候、贸易量以及货物集装箱化。2000年至2006年，全球集装箱贸易量的复合年增长率约为10%，超过同一时期全球国内生产总值的增长率近六个百分点。

集装箱运输行业的市场需求将继续以较高的速度增长，“中国因素”将逐渐成为全球航运和物流市场需求持续高速增长的主要推动力，行业的集中度将不断提高，集装箱航运业将逐渐进入综合物流的时代。

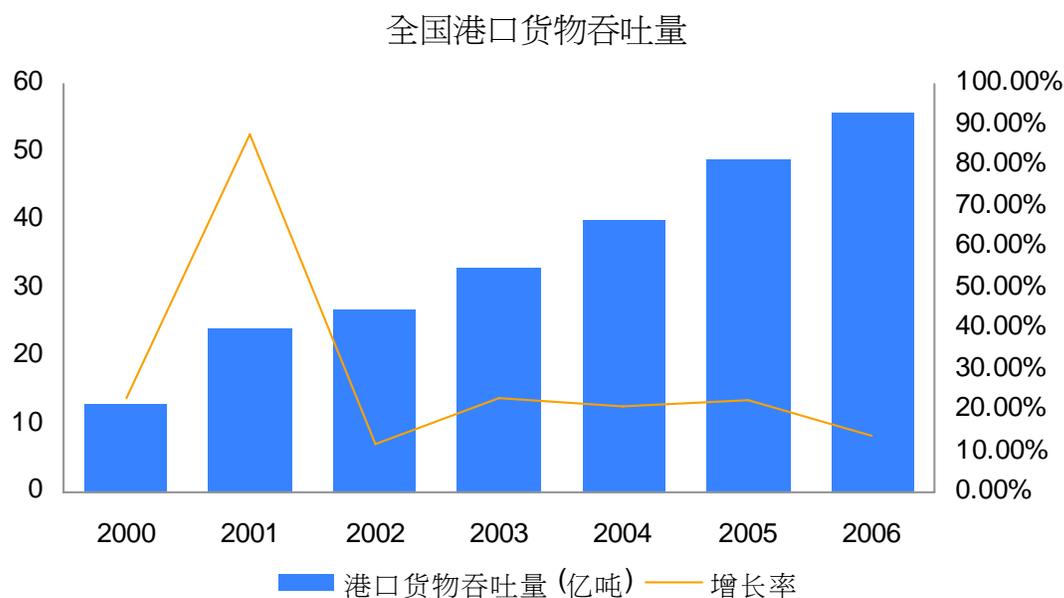
（2）中国集装箱航运业概况

集装箱航运业的发展直接受到经济形势及对外贸易的影响。近年来，中国经济形势保持稳定运行，进出口贸易额高速增长。2000年以来我国进出口贸易总额增长情况如下图：



资料来源：国家统计局

中国进出口贸易额的快速增长使我国港口吞吐量大幅增加，从而为航运业的发展奠定了基础，使我国的海运货运量和集装箱港口吞吐量均实现了快速增长。2000年以来我国港口的货物吞吐量增长情况如下图：



资料来源：国家统计局

根据交通部的统计，按箱位计算，2006年中国集装箱港口吞吐量为9,361万TEU，全球排名第一，较2005年增长23.8%。2000年至2006年，中国集装箱吞吐量占全球集装箱港口吞吐量的比例从10%上升至21%。随着中国在国际集装箱航运市场地位的不断提高，世界

集装箱航运已经形成了以中国、欧盟和美国三大市场为核心的格局。

中国的航运市场可以分为国际集装箱航运业务以及国内集装箱航运业务两个部分。中国集装箱航运的主要挂靠港口为东部沿海港口，例如大连、天津、青岛、上海、厦门、深圳和广州。截至2006年12月，在交通部登记的从事国际集装箱航运业务的企业有173家，其中52家是在中国成立的公司。根据现行的中国法律，只有悬挂五星红旗的中国公司运营的船舶可以在中国国内港口之间提供国内沿海运输服务，因此，国内沿海运输服务的经营者数量相对有限。

集装箱航运业是我国最早对外开放的行业之一。自1992年年底以来，中国已逐步允许国外航运企业在中国境内成立外商独资或合资公司。至上世纪九十年代后期，国际主要集装箱航运公司已逐渐进入中国市场，大规模开辟中国直达航线。2001年中国加入世贸组织后，在海运服务及港口建设方面实行了新的开放政策，国外集装箱航运公司可以从事挂靠中国港口的国际航线运输服务。

（二） 集装箱航运业运力情况

1、 现有船舶运力情况

根据Drewry的统计，截至2007年4月1日，全球共有集装箱船舶4,053艘，总运力达972万TEU。与2006年同期相比，船舶运力增加15.9%，或135万TEU，船舶净增加346艘。按船舶类型划分的现有船舶运力统计情况如下表：

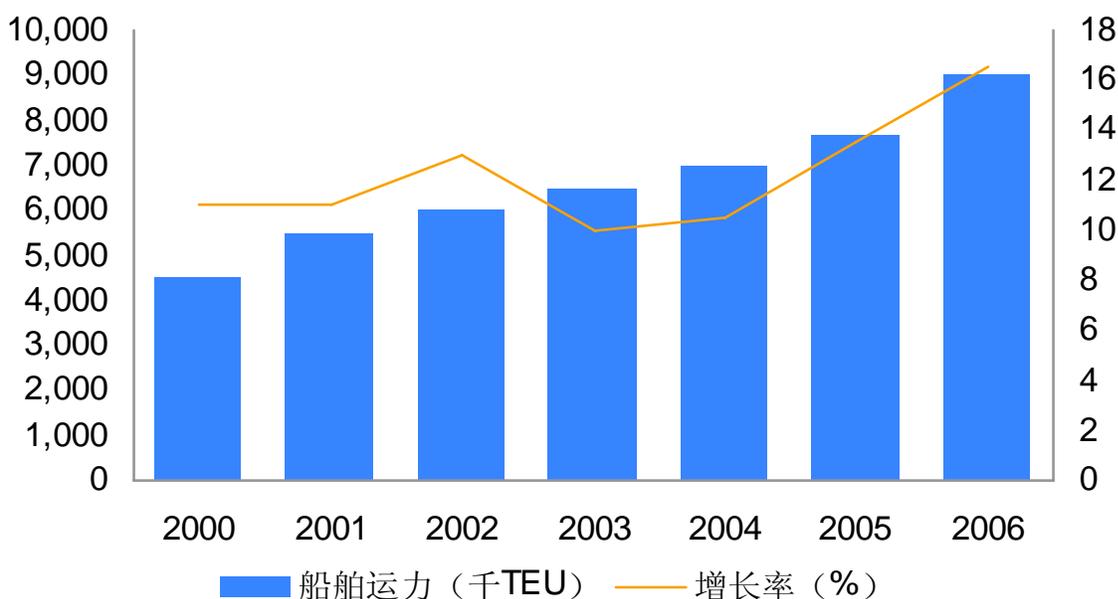
船舶类型 (TEU)	船舶数	占船舶总数 比例	总运力 (TEU)	占总运力 百分比	平均船速 (节)	平均船龄 (年)
<500	442	10.91%	137,120	1.41%	14.0	21.4
500-999	740	18.26%	538,367	5.54%	16.9	11.5
1000-1499	598	14.75%	706,456	7.26%	18.4	12.8
1500-1999	471	11.62%	800,221	8.23%	19.7	11.5
2000-2499	300	7.40%	686,857	7.06%	20.8	11.3
2500-2999	338	8.34%	919,472	9.46%	21.8	10.0
3000-3999	310	7.65%	1,056,327	10.86%	22.5	13.0
4000-4999	345	8.51%	1,513,762	15.57%	24.0	7.4

船舶类型 (TEU)	船舶数	占船舶总数 比例	总运力 (TEU)	占总运力 百分比	平均船速 (节)	平均船龄 (年)
5000-5999	232	5.72%	1,262,062	12.98%	25.2	4.8
6000-6999	111	2.74%	720,388	7.41%	25.2	4.7
7000-7999	47	1.16%	345,947	3.56%	25.1	4.6
> 8000	119	2.94%	1,037,608	10.67%	25.0	1.5
合计	4,053	100.00%	9,724,587	100.00%	19.9	11.5

资料来源: Drewry, 2007年第二季度

集装箱航运的供应主要受全球船队规模的影响。近年来,各主要船公司积极扩充运力,大型船舶数量和比例不断上升,行业整体运力迅速增长。2000年以来全球集装箱船舶运力状况和增长情况如下图:

集装箱船舶运力及增长情况



资料来源: Drewry, 2007年第二季度

2、船舶订单情况

集装箱运输行业运力直接受到集装箱船舶订单数量的影响。近年来,集装箱船舶大型化趋势日益明显,4000TEU以上的大型船舶比例不断提高。在已订造的船舶中,大型船舶

增长迅速。大型船舶投入运营，有利于发挥规模效应，降低船舶的单位成本。随着单船运力的不断增大，在取得规模经济效益的同时，各集装箱航运公司间的竞争日趋激烈，各公司船队结构调整的压力也进一步增大。根据Drewry的统计，截至2007年4月，按不同船舶类型划分，全球集装箱船舶订单数量如下表：

船舶类型 (TEU)	2007	2008	2009	2010	2011+	合计	现有船舶	占现有船舶比例
运力 (千TEU)								
<500	2	1	0	0	0	3	137	2.52%
500-999	66	49	15	8	0	137	538	25.53%
1000-1499	75	100	41	3	0	218	706	30.90%
1500-1999	84	69	65	5	0	224	800	27.94%
2000-2499	43	7	0	0	0	50	687	7.32%
2500-2999	117	132	76	3	0	328	919	35.67%
3000-3999	102	78	81	3	0	265	1,056	25.11%
4000-4999	193	283	289	60	0	826	1,514	54.54%
5000-5999	89	156	79	52	0	376	1,262	29.76%
6000-6999	64	241	267	169	20	760	720	105.43%
7000-7999	28	0	0	0	0	28	346	8.12%
> 8000	353	412	522	137	0	1,424	1,038	137.26%
合计	1,216	1,528	1,435	440	20	4,639	9,725	47.71%
船舶艘数								
<500	9	5				14	442	3.17%
500-999	66	82	34	2		184	740	24.86%
1000-1499	49	40	37	3		129	598	21.57%
1500-1999	20	3				23	471	4.88%
2000-2499	43	50	29	1		123	300	41.00%
2500-2999	30	23	24	1		78	338	23.08%
3000-3999	44	65	67	14		190	310	61.29%
4000-4999	17	29	15	10		71	345	20.58%
5000-5999	81	60	17	9		167	232	71.98%

船舶类型 (TEU)	2007	2008	2009	2010	2011+	合计	现有船舶	占现有船舶比例
6000-6999	10	37	41	26	3	117	111	105.41%
7000-7999	4					4	47	8.51%
> 8000	40	46	55	14		155	119	130.25%
合计	413	440	319	80	3	1,255	4,053	30.96%

资料来源: Drewry, 2007年第二季度

3、主要航线

集装箱航运业是全球化的行业, 航线网络遍及全球各个区域。在全球集装箱航运市场上, 东西行航线的运输量最大, 其中三条主要贸易航线为跨太平洋航线、远东/欧洲航线和跨大西洋航线。

根据Drewry的统计, 三条主要航线的集装箱货运量合计约占2006年全球集装箱货运量的33%。跨太平洋与远东/欧洲的东行与西行航线在集装箱贸易量上存在着严重不平衡, 远东运往北美和欧洲的集装箱货运量显著多于北美和欧洲运至远东的集装箱货运量。三条主要贸易航线2000年以来的集装箱货运量及增长率情况如下表:

年份	跨太平洋				远东/欧洲				跨大西洋			
	东行 (千TEU)	年增长率	西行 (千TEU)	年增长率	东行 (千TEU)	年增长率	西行 (千TEU)	年增长率	东行 (千TEU)	年增长率	西行 (千TEU)	年增长率
2000	7,247	14.60%	3,791	9.80%	2,678	10.50%	4,077	6.00%	1,487	0.10%	2,181	11.10%
2001	7,400	2.10%	3,655	-3.60%	2,822	5.40%	4,075	0.00%	1,466	-1.40%	2,119	-2.80%
2002	8,975	21.30%	3,952	8.10%	2,987	5.90%	4,432	8.80%	1,476	0.70%	2,216	4.60%
2003	9,864	9.90%	4,399	11.30%	3,255	9.00%	5,204	17.40%	1,585	7.40%	2,167	-2.20%
2004	11,406	15.60%	4,707	7.00%	3,701	13.70%	6,064	16.50%	1,724	8.80%	2,299	6.10%
2005	12,905	13.10%	5,119	8.80%	3,860	4.30%	6,690	10.30%	1,817	5.40%	2,376	3.40%
2006	14,291	10.70%	5,488	7.20%	4,084	5.80%	7,543	12.80%	1,818	0.10%	2,505	5.40%

资料来源: Drewry, 2006年12月

(三) 集装箱航运业的竞争情况

1、世界主要集装箱航运公司的运力比较

全球集装箱航运市场以20大班轮公司为主导。根据Axsmarine于2007年7月的统计，全球前10大班轮公司占有了全球运力的57.2%，而前20大班轮公司占有全球运力的77.5%。此外，7500TEU以上的运力全部控制在13家超大型班轮公司的手中，全球运力布局日益集中，超大型班轮公司控制整体市场。根据Axsmarine截至2007年7月1日的统计，全球前20大班轮公司排名统计如下表：

全球前20大班轮公司最新排名统计

(截至2007年7月1日)

排名	航商	中文名称	总运力		自有运力		租赁运力	
			TEU	艘数	TEU	艘数	TEU	艘数
1	APM-Maersk	马士基航运	1,806,892	520	880,514	176	926,378	344
2	MSC	地中海航运	1,119,934	345	668,788	209	451,146	136
3	CMA CGM	达飞海运	801,762	338	286,649	95	515,113	243
4	Evergreen	长荣海运	608,174	176	365,856	105	242,318	71
5	Hapag-Lloyd	赫伯罗特	486,449	142	242,511	60	243,938	82
6	CSCL	中海集运	428,752	152	231,567	91	196,185	61
7	COSCON	中远集运	411,350	141	216,435	95	194,915	46
8	NYK	日本邮船	362,273	126	200,395	43	161,878	83
9	APL	总统轮船	361,151	112	143,812	39	217,339	73
10	Hanjin / Senator	韩进海运	341,202	82	102,581	20	238,621	62
11	OOCL	东方海外	334,830	80	188,707	33	146,123	47
12	K Line	川崎汽船	307,837	101	142,627	35	165,210	66
13	MOL	大阪三井	300,568	92	166,376	34	134,192	58
14	Zim	以星航运	263,811	107	137,634	45	126,177	62
15	Yang Ming	阳明海运	253,170	77	167,416	48	85,754	29
16	CSAV	智利南美航运	247,580	85	21,208	4	226,372	81
17	Hamburg-Süd	汉堡南美航运	222,436	90	99,073	30	123,363	60
18	Hyundai M.M.	现代商船	175,106	41	43,311	13	131,795	28
19	PIL	太平船务	155,708	105	99,642	70	56,066	35
20	Wan Hai	万海航运	124,356	75	90,087	49	34,269	26

资料来源：Axsmarine

注：根据本集团截至2007年6月30日的统计，本集团经营（包括自有经营和租赁经营）的船舶共有151艘，总运力427,107TEU，其中，79艘为自有船舶，72艘为租赁船舶。2007年7月1日，本集团租入船舶1艘，增加运力1645TEU。由于统计口径差异，本集团自有船舶和租赁船舶数量划分与Axsmarine的统计存在差异

2、行业联盟情况

集装箱航运业存在由多家大型班轮公司组成的联盟，以联盟的方式参与行业竞争。就集装箱航运业的行业结构而言，运费协会、讨论协议及营运联盟的地位举足轻重。前者主要关注运费及价格问题，而联盟则主要执行一家或以上承运人之间订立的分享舱位协议以及联营航线协议。

运往/运出亚洲的贸易的主要定价协议包括跨太平洋稳定市场协会(TSA)、跨太平洋西行稳定航线协会(WTSA)以及远东货运协会（FEFC）。TSA和WTSA只可向其会员建议价格修订、费率提升、附加费等建议。

虽然市场力量，即供求关系是决定航线费率的主要因素，但协议/协会仍提供了若干航线的指示性费率标准。鉴于协会的会员在若干航线的运货量中占重大比重，加之行业内的价格竞争激烈，因此这些协会制定的费率，在某种程度上确实会影响若干航线的整体运费。

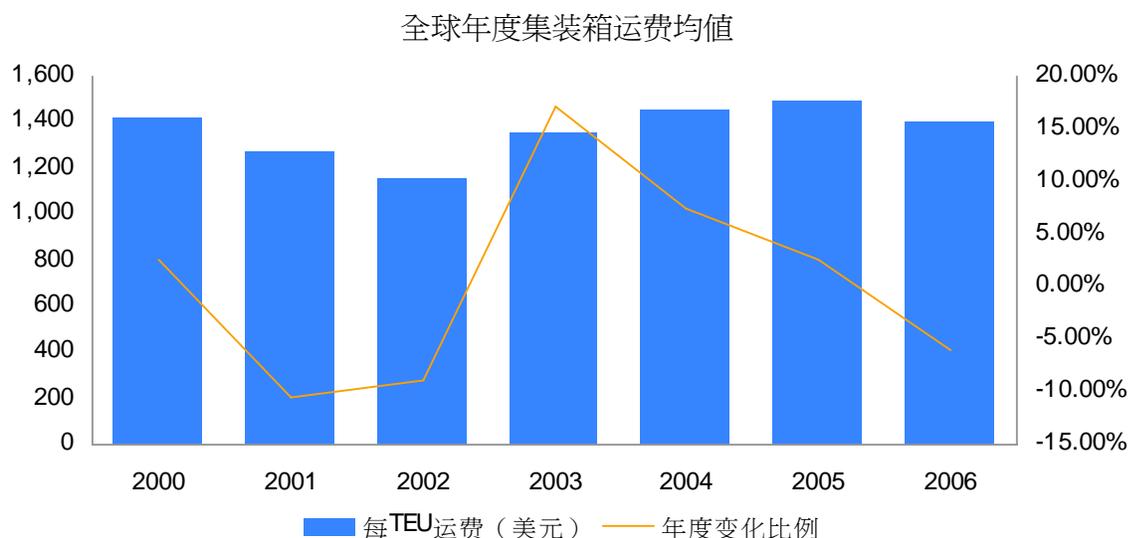
联盟方面，伟大联盟（由赫伯罗特、马来西亚国际船运公司、日本邮船及东方海外组成）、新世界联盟（由总统轮船、现代商船及大阪三井组成）及CHKY（由中远集运、韩进海运、川崎汽船及阳明海运组成）尝试在其会员之间就某些航线协调彼此的服务。行业联盟内的航运企业通过共同投船协议和互换及购买舱位协议经营某些航线。

（四） 集装箱航运业的周期性特征及运费水平

世界航运市场的发展与世界经济形势及国际贸易发展息息相关。在全球船队的运力供给和贸易运输需求互相作用的影响下，航运业表现出较明显的周期性规律。集装箱航运业具有周期性的主要原因是行业需求的变化通常难以准确预测，而船舶建造周期较长使行业运力的调整滞后于需求的变化，导致集装箱航运业短期供需状况有时处于不均衡的状态。全球航运业上一轮繁荣上升始于2003年下半年，在2004年形成景气高峰，2005年相对有所回落，2006年上半年处于低谷，2006年下半年开始复苏，现正处于增长期中。

1、运费水平波动情况

运费水平集中代表了集装箱航运业的周期性特征。2000年以来全球年度集装箱运费均值如下图：



资料来源：Drewry, 2007年第二季度

另外，由于贸易活动呈现季节性波动，航运市场表现出一定的季节性。一般而言，每年年初为市场淡季，从第二季度开始，市场需求逐步上升，到第三季度达到高峰，进入第四季度之后市场需求逐步下降。受此影响，航运业运价水平一般在每年年初时较低，第三季度前后相对较高。

2、新造船舶与船舶租赁价格波动情况

新船价格主要受钢材价格及新船的全球供求因素影响，租船价格主要受全球出租船舶的供求因素影响。新造船舶和船舶租赁的价格反映了集装箱航运市场的供求和周期性，并直接影响集装箱航运业成本。2001年以来新造船舶和船舶租赁价格情况如下表：

运力 (TEU)	新船价格 (百万美元)				平均租船价格 (每日美元)		
	500	1500	3500	6500	500	1500	3500
吨位 (吨)	8000	22000	40000~45000	75000	8000	22000	40000~45000
2001年	9.9	23.0	41.0	69.9	4,475	9,475	19,325
2002年	9.5	20.8	33.8	63.5	4,475	7,200	14,425

	新船价格（百万美元）				平均租船价格（每日美元）		
2003年	12.9	22.6	36.9	66.5	4,975	11,750	23,675
2004年	18.0	31.1	50.3	86.0	7,075	20,200	31,575
2005年	18.5	36.4	55.9	101.1	9,175	25,275	30,350
2006年	15.7	33.2	53.5	96.8	7,725	16,125	25,950

资料来源：Drewry，2006年12月

一般而言，造船价格、租船费率的变化趋势基本趋同。2001年和2002年，由于集装箱航运业处于低谷，造船价格和租船费率经历大幅下滑；2004年，由于全球钢铁价格上涨及出租船舶的短缺，新造船舶的价格及平均租船费持续上升；2006年，由于重大行业兼并造成的航运市场供求的变动，新船价格和租船费率再次有所下滑；2007年第二季度以来，新船价格和租船费率开始上涨。根据Drewry的统计，大型船舶按每TEU运力计的新造船舶成本低于中小型船舶，船舶大型化能有效地降低单位成本。

（五）影响集装箱航运业发展的主要因素

1、行业供需状况变化情况

全球的集装箱航运供求水平受多种因素的影响，行业供需状况直接影响了集装箱航运业的运价，进而影响航运公司的盈利能力。

集装箱航运的市场供给主要受全球船队规模的影响。全球船队的规模扩充主要受新造船舶的交付所推动，同时会因船舶报废、使用船舶作仓储用途而有所缩减。船舶的船速、船舶装载率以及码头周转操作能力也影响了集装箱航运业的运力供给。

集装箱航运的需求主要受全球经济及全球贸易影响。美国、欧盟、中国及日本等国家或地区的经济发展，对全球贸易的发展起着关键的作用，其中，“中国因素”对全球航运市场的影响尤为重要。受全球产业转移的影响，外商对中国的直接投资，尤其是制造业的外商直接投资大幅增加，中国日渐成为全球最重要的生产和制造基地之一，推动中国以出口为动力的国际贸易快速发展，成为全球重要的货源基础和航运市场需求持续高速增长的主要推动力。另一方面，集装箱航运的需求同时可能受政治及社会因素的影响，例如战争、罢工等因素，可能对集装箱航运市场造成冲击。

2、 航运企业经营成本（尤其是燃油费用）的变化情况

集装箱航运企业的经营成本主要包括燃油费、港口费、装卸费、船舶及集装箱固定费用、内陆运输等成本。其中，燃油费用是航运企业最主要的直接成本。船用燃油价格同国际原油价格密切相关，而国际原油价格取决于政治和经济因素。近两年来，航运企业普遍面临较大的燃油成本压力，对行业的稳定发展造成了一定的影响。

3、 行业并购的冲击

随着2005年中开始的集装箱航运业的并购行为（AP穆勒—马士基集团收购铁行渣华，TUI集团—赫伯罗特母公司收购CP航运，达飞收购博洛雷集团Bollere的班轮业务等），集装箱航运市场的行业集中度进一步提高，超大型班轮公司的出现，给集装箱航运企业，尤其是中型集装箱航运企业的发展带来较大的规模压力。另外，为保持并扩大市场占有率，部分公司在航线网络调整的同时，实施较为激进的价格竞争策略，对航运市场稳定造成了较大的影响。2007年上半年以来，相关并购影响已逐步减弱。

二、 行业管理体制

（一） 行业监管机构

1、 国内行业监管机构

在我国，对航运业实施监督管理的主要政府部门包括交通部和商务部。

《中华人民共和国海商法》规定，我国海上运输由国务院交通运输主管部门统一管理。交通部作为国务院的交通运输主管部门，负责对我国的水路运输实施统一管理。

交通部对水路运输行业的管理职能主要包括：拟定水路交通行业的发展战略、方针政策和法规并监督执行；拟定水路交通行业的发展规划、中长期计划并监督实施；负责交通行业统计和信息引导；对国家重点物资运输和紧急客货运输进行调控；组织实施国家重点水路交通工程建设；指导交通行业体制改革；维护水路交通行业的平等竞争秩序；组织水运基础设施的建设、维护、规费稽征；负责水上交通安全监督、船舶及海上设施检验和防止船舶污染、航海保障、救助打捞、通信导航工作；实施船舶代理、外轮理货、航道疏

浚、港口及港航设施建设使用岸线布局的行业管理等。

交通部下设直属事业单位中国船级社是国家的船舶技术检验机构，是中国唯一从事船舶入级检验业务的专业机构。中国船级社通过制定有关船舶、集装箱等的技术规范、标准和对船舶实施检验等方式对船舶和航运业发挥作用。

商务部负责对我国的进出口贸易等进行监管。商务部还对国际货运代理行业实施监督。

2、国际监管机构

在国际上，联合国设有负责海上航行安全和防止船舶造成海洋污染等事项的专门机构——国际海事组织。作为联合国的专门机构，国际海事组织的宗旨是促进各国间的航运技术合作，鼓励各国在促进海上安全、提高船舶航行效率、防止和控制船舶污染海洋环境方面采取统一的标准，处理有关的法律问题等。港口国主要负责海上安全监督、防止船舶污染等。船旗国主要负责船舶登记管理，包括对船舶进行登记、发放船舶国籍证书，进行船舶抵押登记、光船租赁登记等。作为民间组织的船级社主要通过制定有关船舶、集装箱等的技术规范、标准和对船舶进行检验的方式对船舶和航运业发挥规范作用。船级社经政府授权，可代表授权国对悬挂该国旗帜的船舶实施法定检验。

（二）行业监管政策

1、国内监管政策

（1）有关船舶、船员的监管规定

我国有关船舶、船员的主要法律、法规包括《中华人民共和国海商法》、《中华人民共和国船舶登记条例》等。

根据《中华人民共和国海商法》、《中华人民共和国船舶登记条例》的规定，依据中国法律设立的主要营业处所在中国境内的企业法人的船舶，应当依照《中华人民共和国船舶登记条例》的规定进行登记。船舶经依法登记，取得中国国籍，方可悬挂中国旗航行；未经登记的，不得悬挂中国国旗航行。船舶不得具有双重国籍。船舶所有权的取得、转让和消灭，船舶抵押权、光船租赁权的设定、转移和消灭，应当向船舶登记机关登记。中国海事主管机构为船舶登记主管机关。船舶登记港为船籍港。

根据前述法律及条例的规定，船长、驾驶员、轮机长、轮机员、电机员，必须由持有相应适任证书的人担任。从事国际航行的船舶的中国籍船员，必须持有中国海事主管机构颁发的海员证和有关证书。中国籍船舶上的船员应当由中国公民担任；确需雇用外国籍船员的，应当报国务院交通主管部门批准。

(2) 有关航运业经营资质的监管规定

我国有关航运业经营资质的法规和其他规范性文件主要有《中华人民共和国水路运输管理条例》、《中华人民共和国国际海运条例》等。

根据《中华人民共和国水路运输管理条例》的规定，设立水路运输企业、水路运输服务企业，应由交通主管部门审查批准，交通主管部门对批准设立的水路运输企业发给运输许可证。

根据《中华人民共和国国际海运条例》的规定，从事国际船舶运输、无船承运、国际船舶代理、国际船舶管理、国际海运货物装卸、国际海运货物仓储、国际海运集装箱站和堆场等业务，必须经交通部、有关地方政府交通主管部门的批准并取得相应的资质证书。

根据《中华人民共和国国际货物运输代理业管理规定》、《中华人民共和国国际货物运输代理业管理规定实施细则》以及《商务部、国家工商行政管理总局关于国际货物运输代理企业登记和管理有关问题的通知》、《国际货运代理企业备案（暂行）办法》，企业从事国际货运代理业务须向商务部委托的机构办理备案。

(3) 有关航线和运费的监管规定

我国有关航线和运费的主要法规包括《中华人民共和国国际海运条例》等。

根据《中华人民共和国国际海运条例》的规定，新开、停开国际班轮运输航线，或者变更国际班轮运输船舶、班期的，应当提前15日予以公告，并应当自行为发生之日起15日内向国务院交通主管部门备案。经营国际班轮运输业务的国际船舶运输经营者的运价和无船承运业务经营者的运价，应当按照规定格式向国务院交通主管部门备案。国际船舶运输经营者和无船承运业务经营者应当执行生效的备案运价。从事国际班轮运输的国际船舶运输经营者之间订立涉及中国港口的班轮公会协议、运营协议、运价协议等，应当自协议订立之日起15日内将协议副本向国务院交通主管部门备案。

(4) 有关航行安全的监督规定

我国有关航行安全的法律、法规和其他规范性文件主要包括《中华人民共和国海上交通安全法》、《中华人民共和国内河交通安全管理条例》、《中华人民共和国船舶和海上设施检验条例》、《中华人民共和国船舶签证管理规则》、《中华人民共和国对外国籍船舶管理规则》等。

根据《中华人民共和国海上交通安全法》的规定，船舶必须具有船舶检验部门签发的有效技术证书、船舶国籍证书（或船舶登记证书或船舶执照），并应当按照标准配足合格船员。船舶上的人员必须遵守有关海上交通安全的规章制度和操作规程。船舶停泊和作业，必须遵守中国的有关法律、行政法规和规章。国际航行船舶进出中国港口，必须接受主管机关的检查。

根据《中华人民共和国海上交通安全法》以及《中华人民共和国船舶签证管理规则》的规定，中国籍国内航行船舶进出港口，必须办理进出港签证。外国籍船舶进出中华人民共和国港口或者在港内航行、移泊以及靠离港外系泊点、装卸站等，必须由主管机关指派引航员引航。

根据《中华人民共和国内河交通安全管理条例》的规定，船舶航行必须具有合法有效的船舶检验证书、船舶登记证书，并配备符合要求的船员以及必要的航行资料。船舶应当保持适于安全航行、停泊或者从事有关活动的状态。船员应取得相应的适任证书或者其他适任证件。船舶的所有人或者经营人，应当根据船舶的技术性能、船员状况、水域和水文气象条件，合理调度船舶。按照国家规定必须取得船舶污染损害责任、沉船打捞责任的保险文书或者财务保证书的船舶，其所有人或者经营人必须取得相应的保险文书或者财务担保证明，并随船携带其副本。

根据《中华人民共和国船舶和海上设施检验条例》的规定，船舶检验包括建造或改建的中国籍船舶的建造检验，营运中的中国籍船舶的定期检验，由外国籍改为中国籍的船舶的初次检验，以及中国籍或外国籍船舶在出现规定情形时的临时检验等，前述检验应向船舶检验机构提出申请。中国籍船舶所使用的有关海上交通安全的和防止水域环境污染的重要设备等，也须经船舶检验机构检验。中国籍船舶须由船舶检验机构测定总吨位和净吨位，

核定载重线和乘客定额。中国籍从事国际航行的船舶、在海上航行的乘客定额一百人以上的客船、载重量一千吨以上的油船、滚装船、液化气体运输船和散装化学品运输船必须向中国船级社申请入级检验。集装箱的所有人或者经营人在制造集装箱时和使用集装箱时，船舶检验机构申请制造检验、使用中的定期检验。

根据《中华人民共和国对外国籍船舶管理规则》的规定，在我国港口和沿海水域航行的外国籍船舶应遵守该规则以及我国一切有关法令、规章和规定。我国政府设置在港口的港务监督认为有必要对船舶进行检查时，船舶应接受检查。

(5) 有关防止船舶污染海洋环境和内河水域的监管规定

我国有关防止船舶污染海洋环境和内河水域的法律、法规和其他规范性文件主要包括《中华人民共和国海洋环境保护法》、《中华人民共和国防止船舶污染海洋环境管理条例》、《中华人民共和国船舶安全运营和防止污染管理规则》、《中华人民共和国防治船舶污染内河水域环境管理规定》等。

根据《中华人民共和国海洋环境保护法》的规定，在中国管辖海域，任何船舶不得违反法律规定向海洋排放污染物、废弃物和压载水、船舶垃圾及其他有害物质。船舶应持有防止海洋环境污染的证书与文书，配置相应的防污设备和器材，在进行涉及污染物排放及操作时，应当如实记录。船舶应当遵守海上交通安全法律、法规，防止因海难事故造成海洋环境的污染。载运具有污染危害性货物的船舶进出港口的，必须事先向海事行政主管部门申报，经批准后，方可进出港口或进行其他作业。船舶在港区水域从事洗舱等作业应当事先按照有关规定报经有关部门批准或者核准。船舶发生海难事故，造成或者可能造成海洋环境重大污染损害的，国家海事行政主管部门有权强制采取避免或者减少污染损害的措施。对在公海上因发生海难事故，造成中国管辖海域重大污染损害后果或者具有污染威胁的船舶、海上设施，国家海事行政主管部门有权采取与实际的或者可能发生的损害相称的必要措施。所有船舶均有监视海上污染的义务。

《中华人民共和国防止船舶污染海洋环境管理条例》、《中华人民共和国船舶安全运营和防止污染管理规则》对防止船舶污染海洋环境作出了具体规定。

根据《中华人民共和国防治船舶污染内河水域环境管理规定》的规定，中国籍船舶防

治污染的结构、设备、器材，应当符合规定的标准和规范，经船舶检验机构检验、认可，并保持良好的技术状态。外国籍船舶防治污染的结构、设备、器材，应当符合中国缔结或者加入的有关国际公约，经船旗国政府或者其授权的船舶检验机构的检验、认可，并保持良好的技术状态。船舶必须按照有关规定，持有有效的防污染证书、文书。船舶进行涉及污染物的作业，应当按照规定在相应的记录簿上如实记录并规范填写。船员应当具有相应的防治船舶污染内河水域环境的专业知识和技能，熟悉船舶防污染程序和要求，并持有有效的职务适任证书和相应的培训合格证书。任何在内河水域航行、停泊和作业的船舶，都不得违反规定，向内河水域排放污染物。禁止船舶在内河水域载运相关规定禁止在内河水域运输的危险化学品。船舶载运污染危害性货物进出港口，应当按照规定，事先向海事管理机构办理申报手续。船舶从事污染危害性货物装卸作业和水上过驳作业时，必须遵守作业规程，会同作业单位商定操作方案，合理配置和使用装卸管系及设备，针对货物特性和作业方式制定并落实防污染措施。有关防污染措施应当在作业前报海事管理机构备案。船舶排放含有有毒物质的洗舱水，应由有资质的单位按照有关规定接收和处理，不得直接排放进入内河水域。

2、国际监管政策

多年来，联合国及其专门机构——国际海事组织就船舶和船员管理、海上航行安全、防止海洋环境污染等通过了多个公约，其中，我国已经加入的包括《联合国海洋法公约》、《国际海事组织公约》、《1966年国际船舶载重线公约》、《国际船舶吨位丈量公约》、《国际海上避碰规则公约》、《联合国班轮公会行动守则公约》、《国际海上人命安全公约》、《海员培训、发证和值班标准国际公约》、《1989年国际救助公约》、《国际油污损害民事责任公约》、《1973年国际防止船舶造成污染公约及其78年议定书附则 I 修正案》、《修正1971年设立国际油污损害赔偿基金国际公约的1992年议定书》等。

这些公约分别对船舶行政和技术等事项的管辖，船舶载重线测量，船舶吨位丈量，海上人命安全，海员培训、值班和发证，海难救助，船舶避碰，防止船舶污染海洋环境等做出了规定。

与《国际海事组织公约》相关有若干规则，包括《国际船舶安全营运和防止污染管理规则》（《ISM规则》）、《国际船舶和港口设施保安规则》（《ISPS规则》）等，这些规则对船

船安全、防止船舶海洋环境等事项做出了具体规定。

三、 发行人的业务概要

（一） 主要业务构成及概要

1、 经营范围

本公司《企业法人营业执照》记载的经营范围为：国内沿海及长江中下游普通货船、国内沿海外贸集装箱内支线班轮运输，国际船舶运输（含集装箱班轮运输），集装箱制造、修理、租赁，船舶租赁，自有集装箱、自用船舶买卖（涉及行政许可的凭许可证经营）。

2、 主营业务

本集团主要从事集装箱运输及相关业务，业务范围涉及集装箱运输、船舶租赁、揽货订舱、运输报关、仓储、集装箱堆场、集装箱制造等。本集团设立以来，主营业务没有发生重大变化。

本集团成立以来，业务迅速发展增长，已成为全球主要的集装箱运输公司之一，在建立国内稳固的运营基础上，服务范围覆盖全球并在核心国际市场及国内市场占据坚固的地位。在权威机构Axsmarine截至2007年7月1日的全球班轮公司运力排名中，本集团位于全球第六位，中国第一位。截至2007年6月30日，本集团共经营151艘集装箱船舶（不包括驳船），总运力达427,107 TEU，在国外104个和国内30个港口挂靠。随着租赁及自有船舶数量以及船舶运载量的增加，本集团积极增加国际航线和国内航线数量，已覆盖全球贸易的主要区域，先后开辟了中国各主要港口至日本、韩国、东南亚、南亚、澳大利亚、欧洲（地中海）、美洲、西非、波斯湾等数十条国际集装箱班轮航线和国内沿海内贸线及外贸内支线。截至2007年6月30日，本集团通过独立经营、共同投船、互换舱位及购买舱位等方式共经营74条国际航线，独立经营17条内贸航线（不包括下属上海浦海和五洲航运经营的航线）。此外，下属的上海浦海和五洲航运还经营长江流域、珠江流域、国内沿海和东南亚支线。本集团在全球范围内拥有广泛的销售和服务网络，截至2007年6月30日，本集团共拥有98个境内和118个境外销售和服务网点，另外还有82个境外销售和服务公共代理。这些全球性的航线网

络和销售服务网络，使得本集团可以为客户提供优质的“门到门”服务。

（二）发行人在所处行业中的竞争地位

1、公司的竞争优势

（1）卓越的品牌优势和领先的市场地位

本集团是中国最重要的集装箱航运企业之一，在国际、国内市场均拥有卓越的品牌优势，使用的“China Shipping”等品牌，在客户中拥有广泛的认知度和良好的品牌知名度。

本集团在全球集装箱运输市场中占据领导地位。在国际班轮运输中，航线布局大部分以远东为中心，而中国是这一区域的最大热点。本集团是一家中国本土企业，可以充分得益于中国经济的快速增长，有效地把握中国贸易增长带来的对全球集装箱运输服务的需求；并且，本集团对市场的判断快，信息多，能够更好的贴近市场需求。这些优势确立了本集团在集装箱航运市场中的领导地位。

本集团自成立以来，以快速的业务增长迅速跻身于全球十大班轮公司行列，是以中国为基地的全球最大和增长最快的集装箱航运公司之一。近三年，本集团集装箱船舶运力从2004年初的206,327TEU增长至2007年6月的427,107TEU；集装箱保有量从2004年初的451,529TEU增长至2007年6月的826,162TEU；营业收入从2004年的2,166,158万元增长至2006年的3,090,816万元。

本集团在行业内拥有良好的声誉，屡获殊荣。2007年4月，在英国权威刊物《劳氏海运周刊》（Lloyd's Loading List）举办的2006年度评奖活动中，夺得“年度最佳班轮公司奖”、“远东航线最佳客户服务奖”和“北美航线最佳客户服务奖”，成为首个一次性赢得三项大奖的班轮公司。2004、2005年，在《中国航务周刊》举办的历届中国货运业大奖中，荣获“最佳船公司”、“欧洲航线客户服务金奖”等多个奖项。2003、2004、2005三年，连续三年被《American Shipper》杂志评为全球效益最佳的集装箱班轮公司。2003、2004和2005年，连续三年荣获上海航运交易所颁发的“资信优良航运企业（AA+级）”荣誉称号。

（2）强大的船队规模和良好的船队结构

本集团具有强大的船队规模，在主要航线上投入了雄厚的运力。根据Axsmarine资料显

示，截至2007年7月1日，本集团经营集装箱船舶（包括自有船舶和租赁船舶）152艘，运载能力为428,752TEU，在全球班轮公司中排名第六，在中国班轮公司中位居第一。强大的船队规模使本集团形成了广泛的航线覆盖网络，为客户提供全面的航线运输服务。截至2007年6月30日，本集团的船队在国外的104个港口挂靠，经营74条国际航线；在国内的30个港口挂靠，经营17条内贸航线（未包括下属上海浦海和五洲航运经营的航线），为客户提供覆盖全球的集装箱航运服务。

本集团的船队结构具有大型化和年轻化的特点。现有船队中，大型集装箱船舶占据重要比例。截至2007年6月30日，本集团经营的4000TEU以上的大型集装箱船舶共61艘，占总船舶数量的40.4%；4000TEU以上的大型船舶运力共计340,658TEU，占总船舶运力的79.8%。此外，本集团船舶船龄较新。截至2007年6月30日，本集团经营的集装箱船舶的平均船龄为7.6年，远小于全球集装箱运输行业11.5年的平均船龄；拥有的新船舶（船龄小于4年）总运力达276,256TEU，占本集团集装箱船舶总运载能力的64.68%。截至2007年6月30日，本集团已订购17艘新船舶，订租15艘新船舶，这些船舶的交付使用将进一步优化船队结构。

（3） 全球化销售网络和一体化客户服务

本集团拥有反应灵活、覆盖广泛的全球化销售网络。本集团建立的全球网络网点及银行结算系统能够快速反应，保持信息交流畅通，从而使本集团能够灵活地应对集装箱航运市场的变化，有效地抓住市场机会。截至2007年6月30日，本集团在中国以外的97个国家和地区拥有118个销售和服务网点并与82个公共代理建立业务关系，遍布欧、南美、北美、亚、非、澳六大洲，为全球客户提供国际集装箱航运服务。在中国的主要城市拥有98个销售及服务网点，形成了连接各主要交通城市的联运网络和服务系统。全球化的销售网络使本集团在国际和国内市场均拥有突出的揽货能力，在中国主要港口均拥有领先的市场份额。

本集团实行一体化服务的经营策略，通过与国内外重要运输公司签订联运战略框架协议，积极扩展多式联运模式。作为该经营策略的重要实践，本集团确立了大客户开发战略，成立BCO（Beneficial Cargo Owner）客户服务工作组为全球大客户提提供标准化和一体化的服务，培育一批具有稳定箱量、能为航线带来更大收益的优质客户群，提高优质货比例。

（4） 稳固的内贸市场地位和持续的内贸盈利增长

内贸航线运输是本集团集装箱运输业务的重要组成部分，具有稳固的市场地位和持续的盈利增长。本集团占据了内贸航线市场最大的市场份额。根据国家有关规定，只有悬挂五星红旗的船舶可以进行内贸运输。本集团50%以上的集装箱船舶悬挂五星红旗，与国内其他大型船公司相比具有绝对优势，在内贸航线业务中居于龙头地位。2007年上半年本集团拥有内贸航运市场份额比例大于40%，内贸航线收入同比增长92%，箱量增长36.7%，在内贸航运市场中稳居第一。

在内贸航运企业中，本集团的盈利能力最强。本集团重视对内贸航线的投入，投入船舶总运力大于6万TEU，投入8条4250TEU以上的大型船舶，使内贸航线船舶船速快，货运量大，并通过轻重货、大小货的配合提高装载率。这些措施有效的降低了运营成本，提高了盈利能力。此外，本集团开创性地设立了多条内贸精品航线，实行精细化、品牌化管理。内贸精品航线运营班期时间准确固定，船舶大型化，班次多，覆盖面加大，中转减少，为客户提供了高水平的服务，为本集团带来了更高的经济效益。

(5) 不断提升的运营效率和精细有效的成本控制

本集团通过灵活的资源调配提高运营效率。本集团拥有灵活的船队调配机制，根据市场情况在不同航线间调配运力，干线稍带内支线，提高了运营效率和效益。同时，内贸和外贸航线的互补性，使本集团得以在国内或国际市场发生波动时以另一市场的运力进行调剂，大大提高了资源调配的灵活性。此外，本集团创新使用了“冷箱干用”技术，运用冷箱装载干货以降低运输单程的空船率，提高了各航线尤其是澳大利亚航线的运营效率。

有效地控制船舶经营成本对于集装箱运输行业非常重要，本集团通过各种策略性经营方式有效地降低了船舶建造和运营成本。首先，本集团运用策略性船队扩充方案降低了船舶建造成本，使船价保持在相对较低的水平。例如，本集团在2001、2002年集装箱运输行业处于低谷时果断决策，把握行业的周期性规律，以较低的成本订购和租赁了大量新船，这些船舶建成投入使用时正逢行业的复苏期。这种策略性的船队扩充方案不仅降低了船舶建造成本，也确保本集团拥有足够运力可以把握行业复苏的机会。

除较低的船舶建造成本外，在船舶运营方面，由于本集团的船队船龄新、运载能力强，因此可以有效地降低维修成本及单位TEU的固定运营成本，提高运营效率和利润率。此外，

本集团以中国港口为中转港，降低了港口成本。本集团50%以上的船舶悬挂五星红旗，可以有效的利用内外贸集装箱同船运输的规定，利用干线稍带方式，充分利用运力，提高干线船舶舱位利用率，降低中转成本，缩短全程运输时间，从而有效地提高了服务质量与竞争力。

(6) 富有经验的管理团队和规范运行的公司治理

本集团拥有经验丰富的管理人员队伍，大部分高级管理人员拥有集装箱运输行业的基层工作经验。本公司执行董事及高级管理人员在航运业积累了平均超过26年的经验，对于集装箱运输市场的特点具有深入的了解，对运价的控制和把握能力较强。同时，得益于组织结构优势，本集团从决策到执行的过程快速、及时，确保了企业经营的效率和效益。

本公司建立了规范有效的公司治理结构，由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。目前，本公司董事会下设审核委员会以及薪酬委员会两个专门委员会，分别在财务监控、内部监控与人事薪酬等方面协助董事会履行决策和监控职能。

2、公司面临的挑战

(1) 燃料费和内陆运输成本上升

燃料费约占本集团营业成本的20%-23%。由于国际油价持续上升，油价的波动可能会增加本集团的运营成本。本集团通过与供应商建立长期稳定的供应关系，部分规避了这一风险。例如，本集团预期2007年燃油使用量约260万吨，在2007年年初，已经以较低的价格锁定了75万吨燃油价格，减少了成本风险。此外，美国铁路运输业价格波动，使内陆运输成本上升。由于本集团提供“门到门”的运输服务，内陆运输成本的上升会增加总体运营成本，对本集团的利润造成影响。

(2) 受世界经济状况影响较大

集装箱运输行业对于经济情况较为敏感。从集装箱航运业最近三个行业低谷来看，1997年亚洲金融危机造成卖方市场萎缩，2001年“9.11”事件使买方市场严重萎缩，2006年受行业重大兼并影响，供求关系不平衡，上述因素造成了行业低谷的出现，影响了行业利润。未来特殊事件的出现可能同样对航运业造成重大影响。但是，在未出现特殊事件时，供需

关系的正常波动幅度相对较小，不会使集装箱运输行业形成较大波动。

（三） 主要竞争对手

国际集装箱运输业的竞争十分激烈。根据Axsmarine在2007年7月的统计，以运载能力计算，全球二十大承运人控制了大部分集装箱运载能力，但国际集装箱运输业的经营仍然非常分散，全球共有超过450名承运人。就提供服务的国际航线而言，本集团须与广泛的世界性、地区性承运人竞争。

世界性的承运人，通常可利用较大运载能力的船舶，在东—西市场及所选定的地区市场的大部分航线经营范围广泛的服务网络。这些承运人一般配备大型船舶

（4500-10000TEU），可在主要港口提供直接收货服务，并通过位于地区中心的中转枢纽提供运往其它港口的服务。

地区性的承运人，一般专注于主要南—北航线市场，或地区性市场（如东亚、中东、北美洲或非洲西部等地）的多条规模较小的航线。这些承运人多数在特定市场上，向范围较全球性承运人更全面的港口提供直接收货服务。

除单个公司，本集团还面对来自多个集装箱航运公司组成的联盟的竞争。联盟制定的运价对若干航线的整体运费具有重要影响，可能直接影响各航线的供需平衡。

四、 公司主营业务情况

（一） 概述

集装箱航运业务是本集团的核心业务及主要收入来源。作为本集团最重要的核心主业，集装箱航运业务对本集团的发展具有重要的意义。航运业未来持续增长的需求、本集团位居世界前列的运力规模和良好的经营管理能力将确保本集团在集装箱航运业的竞争优势。同时，覆盖全球的网络和稳定的客户基础将为本集团整体盈利水平的增长提供有力的支持。

（二） 业务模式

典型的从中国出发的国际贸易集装箱运输服务一般涉及以下步骤：

- 客户一般事先协定或根据合约确定价格及其他条款，向本集团当地代理订舱，运送货物至预定的目的地，然后提供所需的文件及申报表。一般而言，该等条款将涵盖装卸集装箱的时间及地点、发货人名称、收货人名称、目的地港口及所运载货物详情等资料。
- 本集团的当地代理将为客户办妥订舱资料、所需文件及申报表。
- 本集团会与内陆运输供应商作出安排，在协定的时间将空的集装箱运往客户的货舱，然后将货物装入集装箱；另一方法是由客户直接将货物运往本集团的指定货舱，然后装入集装箱。
- 待集装箱载入货物后，将委任一名内陆运输营运商以货柜车、铁路、驳船或结合上述多种方式，将集装箱接收并按时送运至码头，然后装上预定于某时间起航的船舶。
- 集装箱需在港口通过海关检查，并将直接装运至船舶的预定舱位，或储存于码头，直至装运上已约定的船舶。
- 船舶根据预定的时间表在预定日期预定时间起航。这些船舶为本集团自有或租赁的船舶，或是属于另一名独立第三方，并已与本集团订立共同投船或互换/购买舱位安排。
- 船舶到达目的地港口后，集装箱将根据预定时间表由当地的装卸工人卸货。然后，集装箱将储存在目的地港口的堆场，以待收货人安排通关。集装箱从目的地港口转移、存放及内陆交付，均由有关港口的当地代理办理。
- 应收货人要求，当地代理会与独立第三方内陆运输营运商协调，将整个集装箱运送到收货客户指定的地点。
- 在收货客户的厂房或货舱卸货后，空的集装箱将直接被送往出口商的货舱再次装上货物，或运往堆场待用。

（三） 业务经营情况

1、 船队规模、运力

（1） 现有船舶情况

截至2007年6月30日，本集团经营（包括自有经营和租赁经营）的船舶共有151艘，平均船龄7.6年，总运力达427,107TEU，船队运力位居世界第六。其中，79艘为自有船舶，占52.3%；72艘为租赁船舶，占47.7%。截至2007年6月30日，本集团现有船队相关数据如下表所示：

规模	艘数	船舶数量比例	运力 (TEU)	运力比例	平均船龄(年)
1000TEU以下	49	32.45%	17,085	4.00%	10.54
1000-2000TEU	27	17.88%	34,252	8.02%	12.09
2000-3000TEU	14	9.27%	35,112	8.22%	8.65
3000-4000TEU	—	—	—	—	—
4000-5000TEU	31	20.53%	129,369	30.29%	2.92
5000-7000TEU	18	11.92%	101,945	23.87%	4.22
7000TEU以上	12	7.95%	109,344	25.60%	1.46
合计	151	100.00%	427,107	100.00%	7.6

此外，本集团于2007年7月1日租入一艘1645TEU船舶“中海达喀尔”号，于2007年7月6日租入一艘9572TEU船舶“中海长滩”号，于2007年7月17日停止租赁船舶“中海龙口”号，于2007年8月2日将船舶“至宪8”号替换为船舶“至宪3”号。此外，本集团订购的一艘8530TEU船舶“新亚洲”号也已于2007年9月9日交付使用。

（2） 订购及订租船舶情况

截至2007年6月30日，本集团共订购17艘集装箱船舶，合计运力166,050TEU。其中，委托沪东中华建造的一艘8530TEU船舶“新亚洲”号已于2007年9月9日正式交付。此外，本集团共订租15艘集装箱船舶，合计运力38,306TEU。其中，订租的一艘9572TEU船舶“中海长滩”号已于2007年7月6日正式交付。

2、 主要服务的航线、涵盖的国家和港口

（1） 国际航线

截至2007年6月30日，本集团过独立经营、共同投船、互换舱位及购买舱位等方式共经营74条国际航线。其中23条为独立经营航线，15条为通过共同投船方式经营的航线，18条

为通过互换舱位方式经营的航线，18条为通过购买舱位方式经营的航线。独立经营，指航线由公司独立投船并拥有航线所有舱位的使用权；共同投船，指航线由两家以上公司以分别投入船舶的形式共同经营，并以投入比例来分配舱位使用权；互换舱位，指航线由公司独立投船运营，但将其中部分舱位的使用权通过互换的方式给予其他公司以此获得对方公司所经营航线上的相应舱位使用权；购买舱位，指通过支付舱位费的方式租用其他公司所经营航线上的部分舱位使用权。

以上共同投船、互换舱位及购买舱位属航线不同的运行方式，与独立经营相比，能够在现有船舶及航线条件下，增加船舶航次密度（如共同投船、购买舱位）、提高集装箱舱位利用率（如互换舱位），从而增强盈利能力。以上四种经营方式均为集装箱航运业务，属于提供运输劳务，其收入按完工百分比法确认。

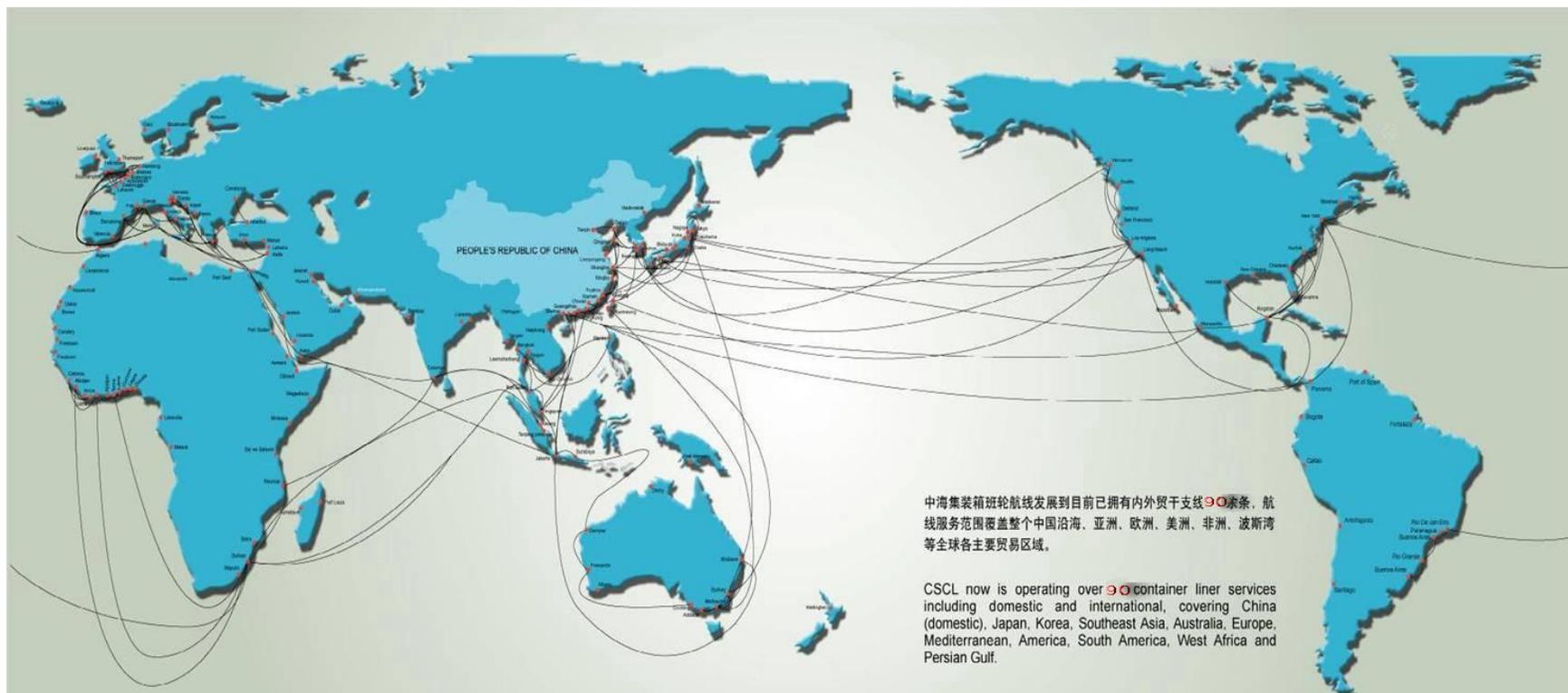
本集团主要提供美洲、欧洲/地中海、澳洲、东亚/东南亚及中东等市场的集装箱班轮运输服务。近三年，得益于全球经济及国际贸易需求的高速增长，本集团经营的主要航线的营运收入均实现快速增长，其中美洲及欧洲/地中海市场在营业收入中占重要地位。本集团过去三年一期各市场的营业收入及占总营业收入比例统计如下：

单位：千元

地区分布	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
美洲	6,792,548	38.91%	13,931,405	45.07%	12,150,886	42.45%	7,671,668	35.42%
- 北美洲	6,348,500	36.36%	13,299,375	43.03%	11,749,286	41.05%	7,671,668	35.42%
- 南美洲	444,048	2.54%	632,030	2.04%	401,600	1.40%	-	-
欧洲/地中海	5,445,668	31.19%	8,822,103	28.54%	9,993,077	34.91%	7,973,721	36.81%
澳洲	713,649	4.09%	1,317,159	4.26%	1,414,944	4.94%	1,236,516	5.71%
东亚及东南亚	691,206	3.96%	1,559,433	5.05%	1,748,971	6.11%	1,473,356	6.80%
中东	936,150	5.36%	1,135,585	3.67%	79,525	0.28%	39,148	0.18%
中国国内	1,473,193	8.44%	2,023,943	6.55%	1,775,058	6.20%	1,609,686	7.43%
其他	1,405,546	8.05%	2,118,535	6.85%	1,462,553	5.11%	1,657,486	7.65%
合计	17,457,961	100.00%	30,908,163	100.00%	28,625,014	100.00%	21,661,581	100.00%

截至2007年6月30日，本集团的船队在全球104个港口挂靠，经营74条国际航线，其中，美洲航线18条，欧洲/地中海航线11条，亚太航线39条，西亚航线6条。

截至2007年6月30日，本集团经营的国际航线示意图如下：



截至2007年6月30日，本集团经营的国际航线覆盖的主要港口及地区的示意图如下：



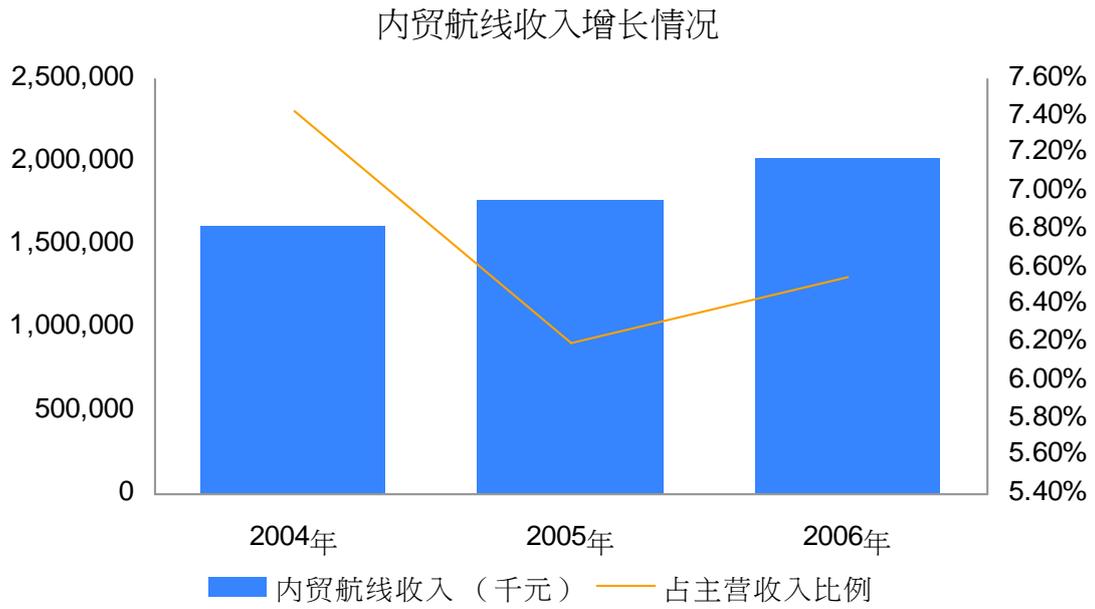
根据中华人民共和国海关总署 2005 年第三号公告与交通部《关于开展内外贸同船运输以及中国及国际航行船舶承运转关运输货物试点工作有关备案事项的通知》（交水发<2005>196 号）的有关规定，悬挂五星红旗的船舶可以进行内外贸集装箱同船运输。根据这一规定，中国籍（悬挂五星红旗）的外贸船舶可以将集装箱运输货物从国内的某一个沿海港口捎带到国内的另外一个沿海中转港口中转出境，或将集装箱运输货物从国内的某一个沿海中转港口捎带到国内的某一个沿海港口进境。由于本集团 50% 以上的船舶悬挂五星红旗，因此可以有效的利用这一规定，采取干线捎带方式，充分利用国际航线船舶运力，提高国际航线船舶舱位利用率，降低中转成本，缩短全程运输时间，从而有效地提高了服务质量与竞争力。

（2）内贸航线

本集团在中国沿海地区经营多条内贸航线，连接中国沿海和沿江各主要港口，在内贸航运市场中占据龙头地位。截至2007年6月30日，本集团共经营内贸航线17条（不包括下属上海浦海和五洲航运经营的航线），在中国沿海地区的30个港口提供运输服务。

本集团在内贸航线中投入大量大型船舶，其中运力大于4250TEU的船舶共8条。实行精品化、品牌化管理，设立多条精品航线，运营班期时间准确固定，装载率高。本集团在内贸航运市场中占有大于40%的市场份额，在国内船公司中位居第一。由于内贸航线周转快，因此相对国际航线利润率更高。由于只有悬挂五星红旗的船舶才能从事内贸运输，而本集团经营的50%以上的船舶悬挂五星红旗，因此在内贸航线拥有绝对优势。本集团将继续加大对内贸航线的投入，发展精品航线，依靠服务质量形成竞争优势。

本集团经营的内贸航线主要包括：天津-广州，营口/锦州-广州，秦皇岛/大连-南沙，蛇口-连云港，天津-大连-广州-泉州，营口-烟台-上海等。本集团2004年以来内贸航线收入增长如下图所示：



截至2007年6月30日，本集团内贸航线覆盖的主要港口示意图如下：



(3) 支线

支线服务专为辅助内外贸航线经营而设立。本集团在国内外拥有完善的支线网络，连接各主要挂靠港口，主要包括国际支线、外贸内支线、内贸支线三类。本集团的支线服务主要由下属的上海浦海和五洲航运经营。上海浦海主要经营以长江航线为核心的支线运输，形成了以上海为中心连接长江流域各主要港口的庞大支线运输网络。截至2007年6月底，上海浦海在长江内、外贸支线投入的运力共2,536TEU，投入船舶13艘，挂靠港口19个。此外，上海浦海还从事东南亚地区的国际支线运输服务。五洲航运主要从事珠江三角洲及华南沿海、环北部湾地区的集装箱驳船支线运输。截至2007年7月底，五

洲航运总运量达到113万TEU，经营船舶125艘，船舶运力合计1.3万TEU，服务网络覆盖珠江三角洲100多个码头、网点，是该地区最完善的支线运输服务网络，也是该地区唯一可提供全区域支线运输服务的公共支线公司。本集团的其他国际支线委托公共代理经营。

3、运输货物类别

本集团运往北美洲的主要货物包括玩具、电子及服装产品等零售消费品，由北美洲运往中国的主要货物包括废纸、废金属材料、木材、化学品、家禽、蔬菜、鱼类及水果等冷藏食品。

运往欧洲及地中海的主要货物包括家具、玩具、服装、食品、金属产品、咖啡、花生等，由欧洲及地中海港口运出的主要货物包括机器、工业产品、化学品、糖和废纸。

运往澳洲的主要货物包括家具、化妆品、中药、玩具、食品及轮胎，由澳洲运往亚洲的主要货物包括水果、乳制品、肉类及棉花。

运往东亚及东南亚的主要货物包括机器及电子设备、药品、农作物、纱线及纸产品，由东亚及东南亚运往中国的货物主要包括电子产品、服装以及天然食品产品(如植物油)等。

本集团在内贸航线运送的货物主要包括纸张、建筑材料、食品、汽车零配件、化工产品等。

4、全球业务网点

截至2007年6月30日，本集团在中国以外的97个国家和地区拥有118个销售和服务网点并与82个公共代理建立业务关系，遍布欧、南美、北美、亚、非、澳六大洲，为全球客户提供国际集装箱航运服务。

本集团在中国的主要城市拥有98个销售及服务网点，形成了连接各主要交通城市的联运网络和服务系统。

5、主要客户情况

本集团主要客户包括全球物流供应商、制造商和零售商等，均属于美洲航线客户。2004年至2007年6月，本集团前五大客户合计的销售额占年度营业收入的比例分别为2.17%、1.74%、2.37%和2.62%。

6、联盟及国际航运合作情况

本集团为保证对市场反应的灵活性，在各运营航线上未加入任何行业联盟，但在美洲、澳洲、远东等航线加入了一些行业协议，与其他船公司进行区域合作。本集团目前是TFA（从澳洲提供北行服务的承运人）、AADA（亚洲澳洲讨论运价协议组织）等组织的成员。

本集团通过共同投船、互换及购买舱位等方式与协议组织成员进行合作，优化经营的航线，扩充航线覆盖，巩固并进一步扩大本集团在全球航运业的市场份额，提高集装箱船舶的装载率，从而降低营运成本，增加运营利润。

（四）主要原材料及能源的供应

1、燃油

燃料费是集装箱运输行业营业成本的重要组成部分。2004年至2007年6月，燃料费占本集团总营业成本比例分别为16%，19%，23%和22%。

本集团船舶主要使用的燃油种类为符合MARPOL73/78 附则VI（《防止船舶造成空气污染规则》）要求的MGO、MDO、FO120cst、FO180cst和FO380cst。其中，2500TEU及以上船舶主机辅机均使用FO380cst燃油；2500TEU以下船舶主机大多数使用FO180cst燃油，其辅机也大多数使用MGO或者MDO燃油（国内通常供应其替代品——NR4燃料油）。本集团燃料采购是市场行为，大多通过询价多家比较，选择最低价格与供应商确认，无固定供应合约。

2004年以来，受国际政治、经济、军事和气象因素影响，燃油价格随原油价格大幅上涨，波动较为剧烈。尽管2006年9月以来油价有所下降，但仍处于较高水平。本集团预期2007年燃油使用量约260万吨，在2007年年初，已经以较低的价格锁定了75万吨燃油价格，减少了成本风险。

2、船舶维修及配件选购

本集团船舶修理分两种形式。一种形式是根据船舶检验证书规定进行年度检验、坞内检验、中间检验、桨轴检验、特检，其中坞内检验和桨轴检验须停船进坞进行。在未设立中海工业所属船厂的航线上，船舶安排在航线港口相关船厂修理，其余船舶安排在中海工业所属船厂修理。另一种形式是由于设备临时损坏、海损等需要的抢航修理，由

本集团安排合格的专业修理厂商进行修理。

本公司使用的备配件分为进口备配件和国产备配件，进口备配件主要由中海通船舶供应有限公司集中采购供应；国产备配件主要由中石化中海船舶燃料集中采购供应；也有部分集中向专业厂商采购。

（五） 向前五大供应商采购情况

本集团的采购主要包括燃料费、支线运费、码头装卸费等。2004年、2005年、2006年及至2007年1-6月，本集团向前五大供应商合计的采购额的比例分别为13.42%，14.03%，19.47%和18.96%。

（六） 与主要供应商、客户的权益关系

在本集团前五大供应商中，西港池码头有限公司为本集团关联方，中国海运拥有其40%的股权。本集团2004年至2007年6月向该公司的采购额及所占比例如下表所示：

年度	采购额（千元）	占年度总采购额比例(%)
2007.1-2007.6	327,710.00	2.19%
2006	816,482.00	2.96%
2005	611,398.00	2.71%
2004	478,098.77	3.12%

本集团前五大客户中，仅有鹏达船务为本集团关联方。本集团2004年至2007年6月向该公司的销售额及所占比例如下表所示：

年度	销售额（万美元）	占年度营业收入比例(%)
2007.1-2007.6	2,686	1.19%
2006	5,242	1.35%
2005	4,053	1.16%
2004	3,480	1.42%

本集团董事、监事、高级管理人员在前五名供应商和客户中均没有权益。

（七） 安全管理、环境保护及保险情况

1、 安全管理

《ISM规则》是国际海事组织颁布的船舶安全管理及营运和防止污染的国际规则，中国是该规则的缔约国，已结合中国实际情况颁布并实施《中华人民共和国船舶安全营运和防止污染管理规则（试行）》（《NSM规则》）。海事局是该等规则的执行机构，向符合ISM要求的船公司颁发《符合证明》（DOC证书），并发给船舶《安全管理证书》（SMC证书），以证明其公司和船上管理已按照认可的安全管理体系运作。

本集团已按照《ISM规则》和《NSM规则》的相关规定，建立了安全管理体系，并明确了相关人员的责任、权利和相互关系以及相关的具体操作程序。目前，本集团所属从事航运业务的公司均已取得合法有效的《符合证明》，本集团经营的集装箱船舶均已取得了《安全管理证书》（SMC证书）。

2、环保情况

本集团一直十分重视环保问题。按照《ISM规则》和《NSM规则》的要求，本集团安全管理体系的相关文件对环境保护的程序和要求作出规定，保证了本集团所经营的船舶能够满足国际、国内的环保要求。本集团要求船岸各级人员牢记安全和环境保护方针，严格遵守各项环保政策，保持安全管理体系有效运行以达到安全和环境保护的目标。本集团将密切关注有关环保方面的新法规和新规则，同时加大对环保技术改造的投入，将环境污染风险控制在最低限度，以实现海上安全，防止人身伤亡，避免对环境，特别是对海洋环境造成危害。

2007年9月17日，上海市环境保护局出具《关于对中海集装箱运输股份有限公司申请上市环保核查意见的函》（沪环保计[2007]282号），确认其对本公司陆上经营活动进行了核查，结果为：在陆上经营活动方面，本公司近三年来遵守国家和上海市的环保法律法规，未发现环境违法行为。2007年9月19日，上海海事局作出《关于对中海集装箱运输股份有限公司船舶安全与防污染管理情况的复函》（沪海危防[2007]599号），确认经核查该局近年船舶防污染管理统计资料，没有本公司所属船舶自2004年1月1日以来在上海港水域因违反船舶防污染管理法律、法规规定而受到海事主管机关行政处罚的记录。

3、保险情况

本集团对船舶及船舶设备、集装箱、集装箱底盘车的物质损毁、来自运送货物及经营船舶所产生的第三方责任以及在日常业务运营过程中可能产生的一般责任进行投保。

(1) 船舶及机器保险

本集团的自有船舶和光租船舶由本集团就其物质损毁，包括战争相关风险，向中国人民保险公司、中国太平洋财产保险股份有限公司及中国船东互保协会投保。本集团的期租船舶，由其各自的船东投保。每艘船舶的申报价值为该艘船舶评估的市场价值，保单每年续保。此外，前往被海运保险市场列为特定战争风险地区的自有船舶，本集团通过声明和额外支付保费获得战争相关风险的保障。

报告期内，本集团船舶保险费支出情况如下：

(单位：元)

期间	船舶保险费
2007年1-6月	39,354,235.58
2006年	80,111,305.74
2005年	44,477,247.99
2004年	35,981,336.57

(2) 保障和赔偿责任保险

保障和赔偿责任保险就以下各项内容提供保障：来自经营本集团自有及租赁船舶及使用从其它船东取得的集装箱舱位所产生的索赔（包括船员或其他第三方的伤亡）；来自运输货物过程中由于承运人的责任而产生的第三方索赔，包括货物的损失或损毁；来自与其他船舶相撞而产生的索赔；损毁其他第三方财产；燃油或其他物质的污染；海上救助及其他有关成本。本集团的保障和赔偿责任保险由多家保障和赔偿责任保险供应商提供。

(3) 集装箱及集装箱底盘车保险

本集团对集装箱及集装箱底盘车额外投保。向中国太平洋财产保险股份有限公司、中国平安财产保险公司以及联运保赔协会购买集装箱保险，保单覆盖业务经营的不同地区。

五、 主要固定资产情况

报告期内，本集团固定资产情况如下表：

(单位: 元)

2007年6月30日				
	原值	累计折旧	减值准备	帐面价值
房屋	173,705,030	10,213,695	0	163,491,335
船舶	18,340,013,028	2,325,508,863	59,278,568	15,955,225,597
集装箱	5,160,592,736	638,069,035	0	4,522,523,701
TS系统	129,334,929	69,054,596	0	60,280,333
汽车设备	44,575,471	27,318,935	0	17,256,536
家具与办公设备	107,224,356	57,896,177	0	49,328,179
合计	23,955,445,550	3,128,061,301	59,278,568	20,768,105,680

2006年12月31日				
	原值	累计折旧	减值准备	帐面价值
房屋	173,716,553	7,864,880	0	165,851,673
船舶	16,979,103,423	2,048,012,801	59,278,568	14,871,812,054
集装箱	6,758,452,803	1,696,194,552	0	5,062,258,251
TS系统	128,881,953	61,047,524	0	67,834,429
汽车设备	44,074,752	25,751,954	0	18,322,797
家具与办公设备	96,903,207	45,059,646	0	51,843,561
合计	24,181,132,691	3,883,931,358	59,278,568	20,237,922,765

2005年12月31日				
	原值	累计折旧	减值准备	帐面价值
房屋	186,944,154.55	2,336,382.98	0	184,607,772
船舶	14,069,911,437.85	1,397,888,003.21	59,278,568.47	12,612,744,866
集装箱	5,867,031,444.78	1,903,713,998.96	0	3,963,317,446
TS系统	129,453,878.39	45,311,385.70	0	84,142,493
汽车设备	41,724,827.57	20,745,712.20	0	20,979,115
家具与办公设备	73,794,372.28	32,437,206.70	0	41,357,166
合计	20,368,860,115.42	3,402,432,689.75	59,278,568.47	16,907,148,857

2004年12月31日				
	原值	累计折旧	减值准备	帐面价值
房屋	254,987.04	8,159.52	0	246,828
船舶	9,344,083,173.23	921,355,872.86	59,278,568.47	8,363,448,732
集装箱	3,479,907,957.43	1,432,684,144.03	0	2,047,223,813
TS系统	91,698,621.91	33,326,779.96	0	58,371,842
汽车设备	38,376,330.22	16,257,961.02	0	22,118,369
家具与办公设备	56,468,662.63	23,804,973.68	0	32,663,689
合计	13,010,789,732.46	2,427,437,891.06	59,278,568.47	10,524,073,273

（一） 船舶情况

1、 现有船舶情况

截至2007年6月30日，本集团经营（包括自有经营和租赁经营）的船舶共有151艘，总运力达427,107TEU，平均船龄为7.6年，其中79艘为自有船舶，72艘为租赁船舶。租赁船舶的主要出租方包括中海发展、广州海运、深圳辉泓船舶管理有限公司、SEASPAN CORPORATION等，租赁包括光船租赁和期租。本公司并无融资租赁方式租赁的船舶。就定期租船而言，承租人负责船舶的营运，并负责船用燃油、港口收费及仓储费等费用，而船东只负责船舶的人员调配和支付其他固定成本，例如保养和维修工作的成本；就光船租赁而言，船东只负责提供船舶，而承租人负责其他与船舶营运及管理有关的一切事宜，包括取得船舶的保险，负责维修及保养工作等。

截至2007年6月30日，本集团经营的集装箱船舶详情见下表所示：

自有船舶清单

序号	拥有方式	船名	中文船名	TEU
1	自有	XIN BEIJING	新北京	9572
2	自有	Xin Hong Kong	新香港	9572
3	自有	Xin Shanghai	新上海	9572
4	自有	Xin Los Angeles	新洛杉矶	9572
5	自有	CSCCL Asia	中海亚洲	8468
6	自有	Xin Chang Shu	新常熟	5688
7	自有	Xin Yan Tai	新烟台	5688

序号	拥有方式	船名	中文船名	TEU
8	自有	Xin Fu Zhou	新福州	5688
9	自有	Xin Qin Huang Dao	新秦皇岛	5688
10	自有	Xin Chi Wan	新赤湾	5688
11	自有	Xin Xia Men	新厦门	5668
12	自有	Xin Yan Tian	新盐田	5668
13	自有	Xin Lian Yun Gang	新连云港	5668
14	自有	Xin Ning Bo	新宁波	5668
15	自有	Xin Tian Jin	新天津	5668
16	自有	Xin Qing Dao	新青岛	5668
17	自有	Xin Da Lian	新大连	5668
18	自有	Xin Pu Dong	新浦东	5668
19	自有	Xin Dan Dong	新丹东	4250
20	自有	Xin Ying Kou	新营口	4250
21	自有	Xin Zhan Jiang	新湛江	4250
22	自有	Xin Wei Hai	新威海	4250
23	自有	Xin Ri Zhao	新日照	4250
24	自有	Xin Chang Sha	新长沙	4250
25	自有	Xin Shan Tou	新汕头	4250
26	自有	Xin Nan sha	新南沙	4250
27	自有	Xin Bei Lun	新北仑	4250
28	自有	Xin Hai Kou	新海口	4250
29	自有	Xin Huang Pu	新黄埔	4250
30	自有	Xin Fang Chen	新防城	4250
31	自有	Xin Quan Zhou	新泉州	4250
32	自有	Xin Yang Shan	新洋山	4250
33	自有	Xin Yang Zhou	新扬州	4051
34	自有	Xin Su Zhou	新苏州	4051
35	自有	Xin Nan Tong	新南通	4051
36	自有	Xin Chong Qing	新重庆	4051
37	自有	Xin She Kou	新蛇口	2159
38	自有	Xin Jin Zhou	新锦州	2159
39	自有	Xiang Teng	向腾	1270

序号	拥有方式	船名	中文船名	TEU
40	自有	Xiang Fei	向飞	1270
41	自有	Xiang Pu	向浦	1020
42	自有	Xiang Wan	向湾	1020
43	自有	Xiang Ji	向济	1004
44	自有	Xiang Ning	向宁	1002
45	自有	Xiang Ping	向平	1002
46	自有	Xiang Jin	向津	1002
47	自有	Xiang Bin	向滨	1002
48	自有	Xiang Rui	向瑞	1002
49	自有	Xiang Kai	向凯	1002
50	自有	Xiang Huan	向欢	1002
51	自有	Xiang Hu	向沪	996
52	自有	Xiang An	向安	950
53	自有	Lin Yuan	林园	614
54	自有	Tao Yuan	桃园	614
55	自有	Xiang Kun	向坤	582
56	自有	Xiang Qian	向乾	582
57	自有	Xiang Peng	向鹏	522
58	自有	Xiang Ming	向明	514
59	自有	Yu Jin Xiang	郁金香	228
60	自有	Xiang Fa	向发	210
61	自有	Xiang Zhong	向中	210
62	自有	Xiang Qiang	向强	210
63	自有	Xiang Heng	向恒	210
64	自有	Xiang Feng	向峰	210
65	自有	Xiang Fu	向福	208
66	自有	Xiang Ling	向岭	208
67	自有	PU HAI 211	浦海211	202
68	自有	PU HAI 212	浦海212	202
69	自有	PU HAI 229	浦海229	202
70	自有	PU HAI 228	浦海228	202
71	自有	PU HAI 227	浦海227	202

序号	拥有方式	船名	中文船名	TEU
72	自有	PU HAI 226	浦海226	202
73	自有	PU HAI 219	浦海219	202
74	自有	PU HAI 213	浦海213	202
75	自有	PU HAI 217	浦海217	202
76	自有	PU HAI 215	浦海215	202
77	自有	PU HAI 216	浦海216	202
78	自有	PU HAI 218	浦海218	202
79	自有	Mekong Express	通陵集8	124

注 1：上述船舶中有 9 艘设置抵押

注 2：2007 年 7 月 1 日至本招股说明书签署日期间，本集团订购的一艘 8530TEU 船舶“新亚洲”号已于 2007 年 9 月 9 日交付使用

租赁船舶清单

序号	租赁方式	船名	中文船名	TEU
1	期租	CSCL ZEEBRUGGE	中海择布吕赫	9572
2	期租	CSCL Le Havre	中海勒哈佛	9572
3	期租	CSCL Pusan	中海釜山	9572
4	期租	CSCL Africa	中海非洲	8468
5	期租	CSCL Australia	中海大洋州	8468
6	期租	CSCL America	中海美洲	8468
7	期租	CSCL Europe	中海欧洲	8468
8	期租	CSCL Los Angeles	中海洛杉矶	5754
9	期租	CSCL Kobe	中海神户	5754
10	期租	CSCL Seattle	中海西雅图	5551
11	期租	CSCL Hongkong	中海香港	5551
12	期租	CSCL Shanghai	中海上海	5551
13	期租	CSCL Brisban	中海布里斯班	4253
14	期租	CSCL Melbourne	中海墨尔本	4253
15	期租	CSCL NEW YORK	中海纽约	4253
16	期租	CSCL Sydney	中海悉尼	4253
17	期租	CSCL Vancouver	中海温哥华	4253
18	期租	CSCL Felixstowe	中海费利克斯托	4050

序号	租赁方式	船名	中文船名	TEU
19	期租	CSCL Dalian	中海大连	4050
20	期租	CSCL Ningbo	中海宁波	4050
21	期租	CSCL Rotterdam	中海鹿特丹	4050
22	期租	CSCL Qingdao	中海青岛	4050
23	期租	CSCL Tianjin	中海天津	4050
24	期租	CSCL Chiwan	中海赤湾	4050
25	期租	CSCL Hamburg	中海汉堡	4050
26	期租	CSCL Napoli	中海那波利	2672
27	期租	CSCL Fos	中海福斯	2672
28	期租	CSCL Kelang	中海巴生	2672
29	期租	CSCL Jakarta	中海雅加达	2672
30	期租	CSCL Barcelona	中海巴塞罗那	2672
31	期租	CSCL Genoa	中海热那亚	2672
32	期租	CSCL Fuzhou	中海福州	2474
33	期租	CSCL Yantian	中海盐田	2466
34	期租	CSCL Xiamen	中海厦门	2466
35	期租	CSCL Lianyungang	中海连云港	2452
36	期租	CSCL Yantai	中海烟台	2452
37	期租	CSCL Longkou	中海龙口	2452
38	期租	Oceanhope	希望号	1799
39	期租	HANSA LIMBURG	中海智利	1740
40	期租	HANSA LAUENBURG	中海新加坡	1740
41	期租	HEINRICH HEINE	中海特马	1732
42	期租	MATTHIAS CLAUDIUS	中海蒙巴萨	1732
43	期租	DENDERAH RICKMERS	中海德班	1728
44	期租	ARIBIAN EXPRESS	亚洲快航	1439
45	光租	Xiang Mao	向茂	1434
46	光租	Xiang Yue	向悦	1434
47	光租	Xiang Zhuang	向壮	1434
48	光租	Xiang Li	向利	1434
49	光租	Xiang Zhou	向洲	1002
50	光租	Xiang Cang	向沧	1002

序号	租赁方式	船名	中文船名	TEU
51	光租	Xiang Hao	向浩	1002
52	光租	Xiang Hong	向鸿	1002
53	期租	ADJI	东南亚快航	900
54	期租	Antares I	安塔雷斯	740
55	期租	Ya Lu Jiang	鸭绿江	554
56	光租	Xiang Zhu	向珠	514
57	期租	Li Peng 7	力鹏7	408
58	光租	Xiang Xing	向兴	392
59	光租	Xiang Wang	向旺	392
60	光租	Xiang Da	向达	316
61	光租	Xiang Xiu	向秀	316
62	期租	Jin Hai Ling	锦海岭	304
63	期租	Jin Hai Xiu	锦海秀	304
64	期租	Jin Hai Yue	锦海岳	304
65	期租	Zhi Xian 8	至宪8	300
66	期租	Hui Hong 12	辉泓12	294
67	期租	ZHONG XING 99	众兴99	292
68	期租	Bin Dong 18	滨东18	284
69	光租	Xiang Dan	向丹	253
70	光租	Xiang Lian	向莲	253
71	光租	Xiang Ying	向鹰	253
72	期租	Qian Jiang 166	钱江166	96

注1：2007年7月1日至本招股说明书签署日，本集团租入一艘1645TEU船舶“中海达喀尔”号和一艘9572TEU船舶“中海长滩”号

注2：“中海龙口”号已于2007年7月17日还船，船舶“至宪8”号于2007年8月2日替换为一艘270TEU船舶“至宪3”号

2、已订购或订租的船舶情况

截至2007年6月30日，本集团共订购17艘船舶，运力合计166,050TEU（其中船舶“新亚洲”号已于2007年9月9日正式交付）；已订租15艘船舶，运力合计38,306TEU（其中船舶“中海长滩”号已于2007年7月6日正式交付）。这些船舶将在未来几年陆续投入运营。已订购和订租船舶的详情如下表：

已订购船舶情况

序号	船名	中文船名	运载能力 (TEU)	预计交付日期
1	XIN YA ZHOU	新亚洲	8530	2007-9-9 (已交付)
2	XIN OU ZHOU	新欧洲	8530	2008-2-28
3	XIN MEI ZHOU	新美洲	8530	2008-6-30
4	XIN TAI CANG	新太仓	4250	2008-9-30
5	XIN YANG PU	新洋浦	4250	2008-10-30
6	XIN FEI ZHOU	新非洲	8530	2008-10-31
7	XIN DA YANG ZHOU	新大洋洲	8530	2008-12-31
8	XIN ZHOU SHAN	新舟山	4250	2008-12-31
9	XIN ZHANG ZHOU	新漳州	4250	2009-3-31
10	待定	待定	13300	2010-12-31
11	待定	待定	13300	2011-4-30
12	待定	待定	13300	2011-7-31
13	待定	待定	13300	2011-9-30
14	待定	待定	13300	2011-11-30
15	待定	待定	13300	2011-12-31
16	待定	待定	13300	2012-3-31
17	待定	待定	13300	2012-5-31

已订租船舶情况

序号	船名	中文船名	运载能力(TEU)	预计交付日期
1	CSCL LONG BEACH	中海长滩	9572	2007-7-6 (已交付)
2	CSCL TOKYO	中海东京	907	2007-12
3	CSCL OSAKA	中海大阪	907	2008-4
4	CSCL NAGOYA	中海名古屋	907	2008-8
5	CSCL YOKOHAMA	中海横滨	907	2008-12
6	CSCL KINGSTON	中海金斯敦	2553	2008-6
7	CSCL HOUSTON	中海休斯敦	2553	2008-9
8	CSCL PANAMA	中海巴拿马	2500	2008-5-14
9	CSCL MONTEVIDEO	中海蒙特维多	2500	2008-6-12
10	CSCL SAN PAULO	中海圣保罗	2500	2008-7-12

序号	船名	中文船名	运载能力(TEU)	预计交付日期
11	CSCL LIMA	中海利马	2500	2008-10-21
12	CSCL SANTIAGO	中海圣地亚哥	2500	2008-10-29
13	CSCL SAN JOSE	中海圣何赛	2500	2008-11-9
14	CSCL CALLAO	中海卡亚俄	2500	2009-4-1
15	CSCL MANZANILLO	中海曼萨尼约	2500	2009-9-21

(二) 集装箱情况

集装箱构成本集团资产的重要组成部分。截至2007年6月30日，本集团集装箱保有量为826,162TEU。其中，自有箱406,634TEU，占总保有量的49%；租箱419,528TEU，占总保有量的51%。

(三) 房屋及建筑物情况

1、本集团自有房屋及相关土地使用权

本公司在三项房地产权证项下拥有建筑面积合计11,007.36平方米的房屋及该等房屋所占用的1,262.6平方米土地的使用权。

根据发行人律师为本次发行出具的法律意见书，该等房屋及相关土地使用权的具体情况如下：

房地产权证号	座落	土地面积 (平方米)	房屋建筑面积 (平方米)	土地用途	取得方式
沪房地浦字(2004)第072839号	福山路450号4层A,B,C,D, E室	422	3,820.53	综合	转让
沪房地浦字(2004)第072841号	福山路450号2层A,B,C,D室	417.6	3,787.47	综合	转让
沪房地浦字(2004)第072842号	福山路450号3层A,B,C,D,E室	424	3,399.36	综合	转让

2、本集团租赁房屋情况

根据发行人律师为本次发行出具的法律意见，本集团租赁房屋情况如下：

序号	承租方名称	租赁期限	租赁房产面积 (平方米)	租赁用途
1.	中海集装箱运输股份有限公司	2004-2-1至 2008-11-4	936.47	办公用途
2.		2006-9-15至 2012-9-14	2,165.01	办公用途
3.		2006-11-22至 2011-11-21	925.42	办公用途
4.		未约定	98.71	办公用途
5.		1997-9-1至 2012-12-31	5,654.18	办公用途
6.	中海集装箱运输厦门有限公司	2005-2-1至 2008-1-31	11,920.91	办公用途
7.	中海集装箱运输深圳有限公司	2005-6-15至 2010-6-14	2,134.89	办公用途
8.	中海集装箱运输青岛有限公司	2006-8-16至 2009-8-15	310	办公用途
9.		2007-7-1至 2009-6-30	1,570	办公用途
10.	中海集装箱运输天津有限公司	2003-5-15至 2008-5-14	2,284	办公用途
11.	中海集装箱运输大连有限公司	2007-1-1至 2012-12-31	531.69	办公用途
12.	中海集装箱运输上海有限公司	2005-6-1至 2008-5-31	4,256.09	办公用途
13.	中海集装箱运输广州有限公司	2005-1-11至 2009-1-10	1,466.30	办公用途
14.		2004-7-15至 2009-1-10	368.46	办公用途
15.	中海集装箱运输海南有限公司	2007-2-1至 2008-1-31	洋浦怡园小区1栋 301室（三室一厅， 面积不详）	办公用途
16.		2007-3-16至 2008-3-16	70	办公用途
17.		2007-1-1至 2007-12-31	90	办公用途
18.		2007-4-1至 2008-3-31	126.39	办公用途
19.		2006-12-1至 2007-11-30	167	办公用途
20.		2005-9-7至 2008-9-6	671.73	办公用途
21.	湛江中海集装箱运输有限公司	2006-10-31至 2008-10-30	192	办公用途
22.	中山中海集装箱运输有限公司	2007-1-1至 2008-12-31	64.7	办公用途
23.	防城港中海集装箱运输有限公司	2003-1-1至 2009-1-1	260	办公用途

序号	承租方名称	租赁期限	租赁房产面积 (平方米)	租赁用途
24.		2007-3-1至 2009-2-28	十四层整层 (面积不详)	办公用途
25.	汕头市中海集装箱运输有限公司	2005-2-1至 2008-1-31	431.89	办公用途
26.	泉州中海集装箱运输有限公司	2007-1-1至 2007-12-31	532	办公用途
27.	福州中海集装箱运输有限公司	2007-8-1至 2008-7-31	408号房 (面积不详)	办公用途
28.		2006-12-1至 2008-1-31	230.31	办公用途
29.		2007-5-1至 2008-4-30	40	办公用途
30.		2007-1-1至 2007-12-31	203号房 (面积不详)	办公用途
31.		2007-4-1至 2007-12-31	207号房 (面积不详)	办公用途
32.	中海集装箱运输营口有限公司	2007-1-1至 2007-12-31	1,781.42	办公用途
33.	丹东中海集装箱运输有限公司	2007-1-1至 2007-12-31	454.86	办公用途
34.	中海集装箱运输锦州有限公司	2007-1-1至 2007-12-31	518.8	办公用途
35.	日照中海集装箱运输有限公司	2005-11-1至 2008-11-1	335	办公用途
36.	江苏中海集装箱运输有限公司	2005-10-1至 2010-9-30	529.14	办公用途
37.	中海集装箱运输浙江有限公司	2006-10-1至 2008-10-10	1,659.25	办公用途
38.	威海中海集装箱运输有限公司	2005-4-1至 2008-3-31	230.23	办公用途
39.	东莞中海集装箱运输有限公司	2006-9-1至 2007-12-31	82.2	办公用途
40.	中海集装箱运输重庆有限公司	2007-6-24至 2008-6-23	195.02	办公用途
41.	长沙中海集装箱运输有限公司	2006-8-5至 2008-8-4	237.8	办公用途
42.	九江中海集装箱运输有限公司	2006-3-1至 2008-2-28	256	办公用途
43.	中海集装箱运输芜湖有限公司	2006-2-18至 2008-2-17	157.07	办公用途
44.	中海集装箱运输武汉有限公司	2006-6-1至 2009-5-31	265	办公用途
45.	南通中海集装箱运输有限公司	2005-3-1至2008 年2月底	345.94	办公用途
46.	张家港中海集装箱运输有限公司	2005-3-16至 2008-3-15	385.88	办公用途

序号	承租方名称	租赁期限	租赁房产面积 (平方米)	租赁用途
47.		2005-1-1至 2008-12-31	2楼东边3间 (面积不详)	办公用途
48.	上海浦海航运有限公司	2002-11-1至 2010-10-31	1,403.94	办公用途
49.	中海(洋浦)冷藏储运有限公司	2007-7-1至 2007-12-31	140.6	办公用途
50.		2006-12-1至 2007-11-30	167	办公用途
51.	中海集装箱运输(洋浦)有限公司	2006-12-1至 2007-11-30	167	办公用途
52.	中海集装箱运输代理(深圳)有限公司	2006-9-1至 2010-6-14	246.48	办公用途
53.		2006-5-28至 2010-6-14	905	办公用途
54.		2007-4-1至 2009-12-31	614.49	办公用途
55.		2007-4-1至 2009-12-31	400	办公用途
56.	龙口中海集装箱运输有限公司	2007-1-1日至 2007-12-31	402、406室 (面积不详)	办公用途
57.	烟台中海集装箱运输有限公司	2006-6-15至 2008-6-14	426.33	办公用途
58.	五洲航运有限公司	2007-4-15至 2010-6-14	255.64	办公用途
59.	中国国际船舶管理有限公司	2006-4-1至 2008-3-31	274.5	办公用途
60.	中海集装箱运输(香港)有限公司	2004-11-11至 2007-11-10	面积不详	办公用途
61.	中海集装箱运输(香港)有限公司	2005-11-11至 2008-11-10	面积不详	办公用途

关于上表所列租赁房屋，发行人律师认为，本公司附属公司未能就部分租赁合同提供出租方的产权证明，其无法判断该等租赁合同的出租方是否为有权出租，但是，基于该等所有租赁之房屋均仅为办公之目的而使用，不具有不可替代性，亦不会由于该等房屋使该等附属公司的生产经营产生重大障碍。除前述外，本公司签订的房屋租赁合同合法有效。

六、 主要无形资产状况

(一) 土地使用权情况

本公司所拥有的三项房屋所占用之土地（合计面积为1,262.6平方米）的详细情况参见本章“主要固定资产情况——房屋及建筑物情况——本集团自有房屋及相关土地使用权”。

洋山储运于2007年取得面积为131,457.10平方米的仓储用地，土地使用权类型为出让。根据发行人律师为本次发行出具的法律意见，该宗土地具体情况如下表所示：

房地产权证号	座落	土地面积 (平方米)	房屋建筑面积 (平方米)	土地用途	取得方式
沪房地南字(2007)第010570号	泥城镇11街坊38/1丘	131,457.10	—	仓储用地	出让

(二) 知识产权情况

本集团知识产权情况如下：

1. 许可使用商标

本集团目前不拥有任何注册商标。本公司与中国海运于2004年4月26日签署了四份《商标使用许可合同》，并于2004年5月10日签署了一份《商标许可使用合同补充协议》对前述四份合同进行补充。根据该等协议，中国海运将其在国家工商局注册的四件图形商标无偿许可予本公司及附属公司（按照香港联交所主板证券上市规则的定义）使用，许可使用期限截至该等商标注册有效期限（2009年1月10日）届满之日。该等商标的注册有效期限得以延展或重新注册的，本公司及附属公司有权在延展或重新注册的有效期限内继续无偿使用。

上述许可使用的注册商标情况见下表：

序号	商标	注册编号	注册人	类别	注册有效期限	实际用途
1		1241896	中国海运	第39类：货运经纪，运输经纪，运输信息，航行安排，送货，旅客运送，船舶经纪，河运，船艇运输，船舶运输	自1999年1月21日至2009年1月20日	主要用作发行人、中国海运及其下属公司的司旗、台旗
2		1193929	中国海运	第39类：运输；货运经纪；航行安排；旅客运送；救护（运输）；货运；卸货；废料的运输；运输信息；运输预定	自1998年7月21日至2008年7月20日	基本不用

序号	商标	注册编号	注册人	类别	注册有效期限	实际用途
3		1241894	中国海运	第39类：货运经纪，运输经纪，运输信息，航行安排，送货，旅客运送，船舶经纪，河运，船艇出租，船舶运输	自1999年1月21日至2009年1月20日	用作发行人、中国海运及其下属公司的自营船舶烟囱标识
4		1241895	中国海运	第39类：货运经纪，运输经纪，运输信息，航行安排，送货，旅客运送，船舶经纪，河运，船艇出租，船舶运输	自1999年1月21日至2009年1月20日	主要用作发行人、中国海运及其下属公司的司标

根据本公司与中国海运签订的《商标许可使用合同补充协议》，中国海运有义务和责任维持和保障其对上述商标的权利（包括及时续展商标注册有效期），并根据商标许可合同及其补充协议的约定继续授予本集团使用。中国海运认为，该等商标期满续展应不存在任何障碍。

根据中国海运的统一品牌战略，本公司及下属公司作为中国海运之集团成员使用中国海运授权商标，对该等商标不具有过强的依赖性。对本集团业务经营而言，船舶、航线、代理网络等是其最重要的资产，也是本集团从事集装箱运输和代理业务之保障。同时，与生产型企业不同的是，本集团主要在司旗、台旗、自营船舶烟囱标识、司标等方面使用中国海运的授权商标，而该等方面并非本集团业务经营的最重要环节，即使本集团继续使用该等商标出现障碍，也并不会对本集团的业务经营构成重大不利影响。

2. 专利情况

本公司拥有以下专利权：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号	专利权期限
1.	中海有限	实用新型	散货集装箱	ZL99239987.4	自1999年10月21日起10年
2.	中海有限	实用新型	散货集装箱	ZL99239988.2	自1999年10月21日起10年
3.	中海集运	实用新型	多用汽车集装箱	ZL02266356.8	自2002年8月16日起10年

根据发行人律师意见，本公司或中海有限拥有的上述专利权是合法有效的，并可依法使用、许可他人使用和转让。上述ZL99239987.4和ZL99239988.2号专利的专利权人由中海有限变更为本公司的有关手续目前正在办理当中。发行人律师未发现办理上述变更手续存在实质性法律障碍。

3. 域名情况

国内顶级域名权威机构CNNIC（China Internet Network Information Center）授权新网Xinnet.com制作并向本公司颁发了《国家顶级域名注册证书》。证明域名cscl.com.cn已由本公司注册，并已在国内顶级域名数据库中备案。

七、 特许经营权

本公司目前持有如下各项许可证，该等许可证期限届满前，本公司将重新申领该等许可证，目前本公司未发现重新申领该等许可证存在实质性障碍：

1. 《水路运输许可证》

本公司目前持有交通部2006年8月24日颁发的《水路运输许可证》（证书编号：交直XK0019），有效期至2011年8月23日。据此，本公司获准从事国内沿海及长江中下游普通货船、沿海外贸集装箱内支线班轮运输业务。

2. 《国际船舶运输经营许可证》

本公司目前持有交通部2007年4月9日颁发的《国际船舶运输经营许可证》（证书编号：MOC-MT00003），有效期至2010年4月9日。据此，本公司获准从事国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输、国际船舶危险品运输及国际船舶旅客运输业务。

3. 《国际班轮运输经营资格登记证》

本公司目前持有交通部2004年3月12日颁发的《国际班轮运输经营资格登记证》（证书编号：MOC-ML00002），有效期至2012年3月12日。据此，本公司获准从事进出中华人民共和国港口的国际集装箱班轮运输业务。

4. 《承运转关运输货物企业注册登记证书》

本公司目前持有中华人民共和国海关2006年7月28日颁发的《承运转关运输货物企业注册登记证书》（证书编号：沪关字第0018号），有效期至2008年4月30日。据此，本公司获准从事国际、国内集装箱运输，沿海集装箱外贸内支线班轮运输业务。

此外，本公司下属子公司持有《水路运输许可证》、《水路运输服务许可证》、《国际船舶运输经营许可证》、《国际班轮运输经营资格登记证》、《国际船舶代理经营资格登记证》以及《道路运输经营许可证》等从事经营活动必需的经营资质。

八、 研发情况和技术创新机制

本集团重视研发工作和技术创新。在船队经营上，本集团运用创新的经营理念，打破传统的航线开拓思路，开发独特的航线设立步骤，提高经营决策的科学性。

同时，本集团积极推进信息化建设，鼓励技术创新，利用信息化推进精细化和标准化经营。引进了Trade Ship系统（简称TS）并自主研发了企业综合信息管理系统（IMIS）等业务系统，使本集团的全球销售网点拥有共同的平台，网上订舱简单快捷，并可在每周及时汇报各航线的经营业绩，有利于对各航线业务的灵活调配，从而能够把握市场机遇，对市场需求作出迅速反应，有效地监控经营效益。此外，本集团加大机务管理信息系统科技投入，通过对船舶的维修保养模块、备件管理模块、船舶证书管理模块、费用审核模块、报表模块的不断完善，以及加快物料模块、缺陷整改模块、修理模块等的开发，通过电子化、预控化、网络化的实际应用，来促进保障船舶安全航行和提高准班准点率。

在船舶建造方面，本集团积极研究新技术，使同一马力推动更大船型的运作，并通过添加燃油添加剂等方式，提高燃烧效率，减少耗油量。本集团加大船舶设备技术改造和科技投入，对于国际公约规定的项目，在其生效之前完成技术改造并取得相关证书。对船舶安全设备逐步进行评估，对安全设备可能会影响航行安全的，制作分析评估报告并进行立项上报，立项批准后及时组织落实。此外，本集团将国际上成熟的新技术在本集团的船舶上进行推广和应用，例如节能环保型油漆和主机ALHPA电子式汽缸注油器，达到节能减排的目的。这些措施一方面提高了船舶的运营效益，另一方面对环境保护、资源的有效利用以及船舶的安全运营具有积极意义。

九、 质量控制情况

本集团按照《ISM规则》、《SOLAS74公约》和《ISPS规则》的要求建立了安全管理体系，明确了本集团船舶各级人员的责任、权利及相互关系，制定了一系列的规章制度，并通过每年的内审、外审检查以保证该安全管理体系的有效性。对船舶防火、防碰撞等一系列已认定的所有风险采取安全防范措施，强化安全意识并实施跟踪管理，加强现场监督，将航运安全风险降到最低。目前，本公司拥有国内、国际《符合证明》（DOC

证书)，本公司下属从事航运业务的子公司也取得相关《符合证明》，相关船舶具有《安全管理证书》（SMC证书）及《国际船舶保安证书》（ISSC证书）。

十、 境外经营情况

本集团的经营的国际航线覆盖全球贸易的主要区域，在全球范围内拥有广泛的销售和服务网络。本集团在境外设有12家直接或间接控股的子公司。该等公司在境外依法经营，取得了良好的经济效益。本集团经营的境外控股子公司如下表：

公司名称	注册地
中海集装箱运输(香港)代理有限公司	香港
中海集装箱运输(亚洲)有限公司	英属维尔京群岛
中海集装箱运输(香港)有限公司	香港
环州电脑有限公司	英属维尔京群岛
Arisa Navigation Company Limited	塞浦路斯共和国
Yangshan A Shipping Company Limited	英属维尔京群岛
Yangshan B Shipping Company Limited	英属维尔京群岛
Yangshan C Shipping Company Limited	英属维尔京群岛
Yangshan D Shipping Company Limited	英属维尔京群岛
五洲航运有限公司	香港
中国国际船舶管理有限公司	香港
上海浦海航运（香港）有限公司	香港

上述境外子公司的具体情况参见本招股说明书第五章“发行人基本情况——发行人组织结构——本公司控股及参股子公司情况——中海集运控股及参股子公司一览表”。

第七章 同业竞争与关联交易

一、 同业竞争

（一） 本公司及控股股东的业务

本集团主要从事国际、国内集装箱运输及相关业务。本集团已成为中国海运下属从事集装箱运输的专业业务平台，并将继续专注于发展集装箱运输相关业务，将本集团打造成为全球一流的集装箱专业运输企业。

本公司的独家发起人和控股股东为中国海运，拥有本公司总股本的59.87%。目前，中国海运自身并不直接开展水运业务，与本公司不存在同业竞争。中国海运通过其所控制的子公司（包括本集团）经营航运业务，并从事码头、集装箱制造、综合物流、船务代理、空运代理、船舶管理、修船工业等辅助产业。

为了强化专业化运输，避免内部竞争，中国海运立足于“专业分工、优势互补”的管理思路，将中海集团（含本集团）主营的货物运输业务，按照专业分工分为集装箱运输、油品运输、干散货运输、旅客运输、特种货物运输五大专业板块，本集团成为中国海运下属从事集装箱运输的唯一专业平台。

（二） 关于不存在同业竞争情况的说明

目前，中国海运控制的其他企业虽然存在拥有船舶或开展运输业务的情况，但是，按照中国海运“专业化、集约化”经营的战略部署和管理思路，各专业板块在核心业务、资产构成、货物类别、服务对象或经营区域等方面有较大差异。在本集团的经营业务方面，本集团与中国海运及其控制的其他企业之间不存在同业竞争。

中国海运控制的从事船舶运输业务的其他主要子公司及其主营业务情况如下：

序号	公司名称	主营业务
1.	中海发展	原油、成品油、煤炭运输为主的能源运输业务和少量其他干散货运输
2.	中海海盛	海南地区的电煤和铁矿石等大宗散货运输业务和化学品、沥青等特种货物运输业务
3.	仁川渡轮	期租本集团576TEU和316TEU的船舶各一艘进行中国上海—韩国仁川两港之间的旅客及货物班轮运输
4.	中海客轮有限公司	沿海，特别是环渤海湾地区海上客、车运输
5.	中海（香港）航运有限公司	第三国航线干散货运输

序号	公司名称	主营业务
6.	中海川崎汽车船运输有限公司	汽车的船舶运输
7.	大连中海汽车船运输有限公司	汽车的船舶运输

1、关于油品运输及干散货运输业务的说明

中海发展主要经营以原油、成品油、煤炭运输为主的能源运输业务，其能源运输主要包括进口原油的远洋运输、进口原油的国内沿海二程转运、国内管道油运输和国内海洋油的运输和二程转运；煤炭运输以国内沿海的电煤运输为主，还经营铁矿石、粮食运输等业务，其客户主要为沿海大型电力、钢铁及石化企业，不从事集装箱运输及相关业务。截至2007年6月30日，中海发展拥有9艘集装箱船（包括4艘改造船），已全部租赁给本集团运营，以避免同业竞争。因此，基于货物类别和服务对象方面的差别，中海发展开展其主营业务与本集团不构成同业竞争。

中海（香港）航运有限公司由中国海运全资子公司——中海香港（控股）有限公司投资设立。该公司目前管理8艘融资租赁船舶，不参与国内沿海运输，主要经营第三国航线的干散货运输。基于货物类别、服务对象等方面的差别，中海（香港）航运有限公司与本集团不存在同业竞争。

2、关于特种货物运输业务的说明

中海海盛是国内A股上市公司，其主要从事海南地区的电煤和铁矿石等大宗散货运输和沥青、化学品等特殊货物运输业务。本集团目前不拥有或经营运输特殊货物的特种船舶，且本集团未来没有在海南地区开展电煤和铁矿石等大宗散货和沥青、化学品等特殊货物运输业务的计划。基于货物类别、船舶种类、运营地域的差别，中海海盛开展其主营业务与本集团不存在同业竞争。

中海川崎汽车船运输有限公司为中国海运和日本川崎汽船株式会社（K-line）的合资公司，主要经营汽车的船舶运输业务；大连中海汽车船运输有限公司为中国海运全资子公司，主要经营汽车的船舶运输业务。该两家公司专营汽车船运业务，与本集团不构成同业竞争。

3、关于班轮服务的说明

仁川渡轮系由中国海运与中国海运（韩国）株式会社、韩国大韩通运株式会社和韩国沅林海运株式会社共同投资组建，基于：（1）仁川渡轮专门经营中国上海—韩国仁

川两港之间的直达客货运输业务，而本集团在同一区域只经营中国上海—韩国釜山两港之间的航线，与仁川渡轮在航线及服务对象上存在差异；（2）仁川渡轮租用本集团的576TEU和316TEU各一艘小型船舶从事经营，其运力和运量规模较小，而本集团根据在该区域经营的航线特点，主要使用1000TEU以上运力较大的大型集装箱船舶；（3）本集团期租予仁川渡轮的船舶运力较小，不会影响本集团自身的经营，而通过该等期租，本集团也能获得一定收益，因此，仁川渡轮从事的业务不会对本集团目前所从事的集装箱运输业务造成任何直接或间接的竞争或冲突。根据中国海运与本公司于2007年8月29日签署的《不竞争协议》，中国海运保证，除非本公司有要求，不会伸展或扩大仁川渡轮目前从事客货运输业务的规模或地域范围。

4、旅客运输业务的说明

中海客轮有限公司主要经营沿海，特别是环渤海湾地区的海上旅客、车辆运输业务，目前经营的航线有大连—烟台、大连—威海两条。基于经营地域、服务对象以及规模上的差异，中海客轮有限公司与本集团不存在同业竞争。

中国海运其他从事码头、集装箱制造、综合物流、船务代理、空运代理、船舶管理、修船工业等辅助产业的公司，与本集团不构成同业竞争。

（三）避免同业竞争的安排

1、不竞争承诺

为避免中国海运及其控股子公司与本公司或本公司的控股子公司产生同业竞争，中国海运于2007年8月29日向本集团作出承诺：

（1）若本公司之股票在上海证券交易所上市，则中国海运于作为本公司控股股东之期限内，将采取有效措施，并促使中国海运控股子公司采取有效措施，不会从事或参与任何可能对本公司及/或其控股子公司目前主要从事的集装箱运输及其相关业务构成竞争的业务，或于该等业务中持有权益或利益；如中国海运或中国海运控股子公司获得参与任何与本公司及/或其控股子公司目前主要从事的集装箱运输及其相关业务或未来将主要从事的业务有关的项目机会，则中国海运将无偿给予或促使中国海运控股子公司无偿给予本公司或其控股子公司参与此类项目的优先权。

（2）中国海运同意向本公司及/或其控股子公司赔偿由于中国海运及/或其控股子公司因违反本承诺而致使本公司及/或其控股子公司遭受的一切损失、损害和开支。

2、不竞争协议

中国海运与本公司于2007年8月29日签订《不竞争协议》，作出以下约定：

(1) 竞争性业务是指与核心业务及/ 或计划发展业务在中国境内或境外市场上存在直接或间接竞争或可能产生竞争的任何项目和业务。其中，核心业务指本公司及/ 或其控股子公司主要从事的海上集装箱运输业务及集装箱货运代理业务；计划发展业务指本公司在本招股说明书内披露的、本公司及/ 或其控股子公司计划发展的业务；

(2) 中国海运将不会、亦将促使其所有控股子公司（本公司及其控股之公司除外）不会直接或间接持有、投资、参与或经营竞争性业务；及

(3) 除上述外，中国海运及其控股子公司（本公司及其控股之公司除外）在有投资、参与、发展、经营、从事竞争性业务或购买该等业务的权益的机会时，中国海运应于得知该等机会时立刻通知本公司，并将竭尽全力促使本公司有优先机会以不逊于中国海运或其控股子公司可享有的条款，投资、参与、发展、经营或从事该等竞争性业务、或购买该等业务的权益；

(4) 中国海运确认，其透过其若干控股子公司（包括但不限于中海物流、中海船务代理及鹏达船务物流有限公司）目前从事一定的集装箱货运代理业务，并依靠上述业务向本公司及其控股子公司提供了更多的货源。中国海运保证，其上述控股子公司从事的集装箱货运代理业务中所揽的集装箱货物将优先给予本公司及其控股子公司负责承运；若中国海运有意出让其在该等控股子公司持有的股权，则本公司及其控股子公司将拥有收购该等股权的优先购买权。

（四）H股上市时中国海运作出的不竞争承诺及其履行情况

2004年6月3日，中国海运与本公司签订《不竞争协议》，向本公司作出以下不竞争承诺和保证：

(1) 竞争性业务是指与核心业务及/ 或计划发展业务在中国境内或境外市场上存在直接或间接竞争或可能产生竞争的任何项目和业务。其中，核心业务指本公司及/ 或其附属公司主要从事的海上集装箱运输业务及集装箱货运代理业务；计划发展业务指本公司H股招股章程内披露的、本公司及/ 或其附属公司计划发展的业务；

(2) 除下述（4）、（5）所述之外，中国海运不会、亦不会促使其附属公司（本公司及其附属公司除外）直接或间接持有、投资、参与或经营竞争性业务；及

(3) 除上述外,中国海运及其控股子公司(本公司及其控股之公司除外)在有任何投资、参与、发展、经营、从事竞争性业务或购买该等业务的权益的机会时,中国海运应于得知该等机会时立刻通知本公司,并将竭尽全力促使本公司有优先机会以不逊于中国海运或其控股子公司可享有的条款,投资、参与、发展、经营或从事该等竞争性业务、或购买该等业务的权益;

(4) 中国海运确认,其通过三家附属公司中海物流、中海船务代理及鹏达船务物流有限公司目前从事一定的集装箱货运代理业务,并依靠上述业务向本公司及其附属公司提供了更多的货源。中国海运承诺将促使上述附属公司在从事其业务过程中揽收的集装箱货物优先给予本公司及其附属公司负责承运,若中国海运有意出让其在该等附属公司持有的股权,则本公司及其附属公司将拥有收购该等股权的优先购买权。

(5) 中国海运确认,其附属公司仁川渡轮目前所经营的中国与韩国之间的客货班轮运输业务,五洲航运目前所经营的香港与珠江三角洲区域间,以及香港、深圳与越南之间的集装箱驳船运输业务,以及中国海运(柬埔寨)代理有限公司目前在柬埔寨所经营的集装箱驳船运输、集装箱船舶和货运代理业务,不会对本公司及其附属公司目前所从事的海上集装箱运输业务造成任何直接或间接的竞争或冲突。中国海运承诺将促使上述附属公司,除非本公司有要求,不会将其从事上述业务的地域范围伸展或扩大。

中国海运于2007年10月31日出具了《关于履行〈中国海运(集团)总公司与中海集装箱运输股份有限公司不竞争协议〉的情况说明》。根据该说明:自《不竞争协议》签订至今,中国海运严格依照《不竞争协议》履行义务,有效避免了与中海集运发生同业竞争的情况。

二、 关联交易

(一) 关联方及关联关系

根据《公司法》和财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则第36号——关联方披露》(财会[2006]3号)的规定,对照本公司实际情况,本公司关联方及关联关系如下:

1、 控股股东

本公司控股股东为中国海运,其基本情况参见本招股说明书第五章“发行人基本情

况——发起人、控股股东及实际控制人情况——发起人和控股股东情况”。

2、控股股东控制的企业

截至2007年6月30日，中国海运控制并纳入合并报表范围的企业共330家，其中，直接持股的二级企业共29家（不含本公司），该等企业的基本情况参见本招股说明书第五章“发行人的基本情况——发起人、控股股东及实际控制人情况——控股股东的主要子公司情况”。

与本集团存在关联交易的中国海运控制的其他企业包括：

企业名称	与本公司的关系
中海发展股份有限公司	同一控股公司
广州海运(集团)有限公司	同一控股公司
大连海运(集团)公司	同一控股公司
上海海运(集团)公司	同一控股公司
中海(海南)海盛船务股份有限公司	同一控股公司
中石化中海船舶燃料供应有限公司	同一控股公司
中海工业有限公司	同一控股公司
中海电信有限公司	同一控股公司
中海船务代理有限公司	同一控股公司
中海集团物流有限公司	同一控股公司
中海集团投资有限公司	同一控股公司
中海码头发展有限公司	同一控股公司
上海仁川国际渡轮有限公司	同一控股公司
中海川崎汽车船运输有限公司	同一控股公司
中海环球空运有限公司	同一控股公司
大连中海汽车船运输有限公司	同一控股公司
中海客轮有限公司	同一控股公司
中海集团国际贸易有限公司	同一控股公司
东方国际投资有限公司	同一控股公司
中国海运(北美)控股有限公司	同一控股公司
中海西亚控股有限公司	同一控股公司
中国海运(欧洲)控股有限公司	同一控股公司
中国海运(香港)控股有限公司	同一控股公司
中海(东南亚)控股公司	同一控股公司

企业名称	与本公司的关系
中国海运(澳大利亚)代理有限公司	同一控股公司
中国海运日本株式会社	同一控股公司
中国海运(韩国)株式会社	同一控股公司
中海以色列代理有限公司	同一控股公司
鹏达船务有限公司	同一控股公司
洛杉矶西港池码头有限公司	同一控股公司
东方国际集装箱(连云港)有限公司	同一控股公司
东方国际集装箱(锦州)有限公司	同一控股公司
东方国际集装箱(广州)有限公司	同一控股公司
中海国际船舶管理有限公司	同一控股公司

3、 本公司控制的企业及合营企业和联营企业

本公司控制的企业及合营企业和联营企业情况，请参见本招股说明书第五章“发行人基本情况——发行人组织结构——本公司控股及参股子公司情况——中海集运控股及参股子公司一览表”。

4、 其他关联方

其他关联方是包括本公司的关键管理人员，以及其或与其关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业。

本公司关键管理人员的详细情况参见本招股说明书第八章“董事、监事与高级管理人员——董事、监事与高级管理人员概况”。

截至2007年6月30日，除本公司控股或参股子公司外，不存在因本公司关键管理人员在本公司以外兼任除董事、监事以外的关键管理职务而与本公司构成关联方关系的企业。

截至2007年6月30日，不存在与本公司关键管理人员关系密切的家庭成员控制、共同控制或施加重大影响的企业和本公司之间发生关联交易的情形。

(二) 报告期内经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

报告期内，经常性关联交易收入、支出占公司相应收入、支出的比重如下表所示：

单位：千元

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
公司收入总额	17,457,961	30,908,163	28,625,014	21,661,581
经常性关联交易收入	866,319	1,347,772	973,281	824,963
经常性关联交易收入占当期公司收入总额的比例	4.96%	4.36%	3.40%	3.81%
公司支出总额	15,917,102	29,817,304	24,396,303	16,767,790
经常性关联交易支出	2,196,336	3,669,039	3,299,572	2,900,419
经常性关联交易支出占当期公司支出总额的比例	13.80%	12.31%	13.52%	17.30%

注：公司收入总额包括营业收入；公司支出总额包括营业成本、销售费用、管理费用、财务费用

（三）关联交易情况

报告期内，本公司发生的重大关联交易事项，按照类别区分，包括集装箱租赁，船舶、货运等代理服务，内陆支线和陆上运输，装卸、集装箱管理等服务，船舶租赁（包括租出和租入），提供班轮服务，船舶购置，集装箱购置，船员租用，物料供应和股权收购以及投资、提供担保等。从交易性质上区分，船舶购置、集装箱购置、股权收购、投资和提供担保为偶发性关联交易，其他均为经常性关联交易。

1、经常性关联交易情况

报告期内，本集团经常性关联交易支出包括：

（1）集装箱底盘车租赁

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《集装箱底盘车租赁总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供集装箱底盘车租赁及其他相关配套服务。该协议规定，底盘车租赁及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中国海运（北美） 控股有限公司	14,696	17,128	19,797	13,286	15.44%	10.21%	14.53%	9.86%

（2） 集装箱租赁

自1997年，本公司及其下属公司与中国海运下属的东方国际陆续签订了38份集装箱租赁协议，向东方国际租赁集装箱。该批租赁协议最长租赁期至2012年。2007年本公司与东方国际签订补充协议，将长期租赁改为一年期的经营租赁。该等集装箱的租金系以市场价格为基础确定。

报告期内上述关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
东方国际投资有限 公司	226,873	400,238	488,231	588,558	32.39%	25.10%	31.57%	87.95%

（3） 房屋租赁

中国海运下属公司与本公司签署了多份租赁协议，由本公司及其附属公司向中国海运下属公司租赁物业作办公用途。截至2007年6月30日，该等物业租赁尚在履行中。

报告期内上述关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
上海海运（集团）公 司	143	3,293	9,845	11,911	0.69%	8.50%	29.04%	63.15%
中海船务代理有限 公司	400	1,864	-	160	1.92%	4.81%	-	0.85%
中海集团投资有限 公司	1,563	5,765	2,057	1,551	7.52%	14.88%	6.07%	8.22%
合计	2,106	10,922	11,902	13,622	10.13%	28.19%	35.11%	72.22%

(4) 代理管理和船舶代理及货运代理

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《代理管理总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供境外代理管理及其他相关服务，包括但不限于提供管理海外代理的代理管理服务及其他相关及配套服务。该协议规定，境外代理管理及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格（指独立第三方在日常业务中根据正常商业条款在相同地区提供或接受相若种类的服务时所收取或支付的价格）；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则根据具体协商情况确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

中国海运、上海浦海、中国海运船务（曼谷）有限公司、中国海运船务（印尼）有限公司与本公司于2004年5月10日签署《船舶代理及货运代理总协议》，约定前述公司及其各自的附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供船舶代理、货物运输代理及其他相关服务，包括但不限于提供销售及市场推广服务、港口代理服务（为船舶安排泊位、报关、拖船、领航、装卸货物及/或集装箱）、集装箱服务（货物装卸、编制清关文件、经营出租集装箱、安排集装箱维修和保养）、会计及财务服务、以及其他有关的配套服务。该协议规定，船舶代理、货物运输代理及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中国海运(北美)控股有限公司	68,447	201,053	129,733	212,026	8.58%	16.69%	10.89%	18.75%
中国海运(欧洲)控股有限公司	88,370	122,382	55,187	19,049	11.08%	10.16%	4.63%	1.68%
中海(东南亚)控股公司	44,318	35,175	20,062	17,827	5.55%	2.92%	1.68%	1.58%

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中国海运（澳大利亚）代理有限公司	5,151	15,422	1,597	25,107	0.65%	1.28%	0.13%	2.22%
中国海运日本株式会社	5,952	22,929	8,263	15,614	0.75%	1.90%	0.69%	1.38%
中国海运(韩国)株式会社	31,644	23,060	6,190	105	3.97%	1.91%	0.52%	0.01%
中海船务代理有限公司	686	27	2,597	4,801	0.09%	0.00%	0.22%	0.42%
合计	244,568	420,048	223,629	294,529	30.65%	34.88%	18.77%	26.05%

其中，《代理管理总协议》对除船舶代理和货运代理以外的其他代理服务相关的关联交易进行了约定。

2004-2006年，《代理管理总协议》项下的关联交易金额分别为：812万元、1,470.5万元和1,369.6万元。

（5） 内陆支线运输

中国海运、上海浦海与本公司于2004年5月10日签署《内陆支线运输总协议》，约定中国海运、上海浦海及其各自的附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供内陆支线运输及其他相关服务，包括但不限于提供以陆上、海上、铁路及任何其他方式的内陆运输服务；合作经营内陆集装箱运输服务；以及其他有关的配套服务。该协议规定，内陆支线运输及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中国海运(香港)控股有限公司	-	164,379	101,935	47,876	0.00%	10.22%	6.15%	5.22%

(6) 装卸服务

洛杉矶西港池码头有限公司与本公司于2004年5月10日签署《装卸总协议》，约定洛杉矶西港池码头有限公司及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供集装箱装卸及其他相关服务。该协议规定，集装箱装卸及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

中国海运、上海港中海集装箱码头有限公司、湛江港中海集装箱码头有限公司、大连大港集装箱码头有限公司与本公司于2004年5月10日签署《装卸总协议》，约定前述公司及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供集装箱装卸及其他相关服务。该协议规定，集装箱装卸及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海码头发展有限公司	135,835	59,406	82,203	63,381	4.34%	0.79%	1.30%	1.30%
中国海运（北美）控股有限公司	327,711	816,482	611,398	478,099	10.48%	10.79%	9.70%	9.83%
合计	463,546	875,888	693,601	541,480	14.82%	11.58%	11.00%	11.14%

(7) 集装箱管理

中国海运、中海洋浦冷藏、上海浦海与本公司于2004年5月10日签署《集装箱管理总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人与本公司及其附属公司相互提供集装箱管理及其他相关服务，包括但不限于提供集装箱管理服务；提供集装箱维修服务（包括修理及清洁集装箱）；为进行集装箱维修工作提供作业地方及其他相关及配套服务。该

协议规定，集装箱管理及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易支出金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海澳洲日本韩国代理公司	22,186	8,860	8,077	8,738	2.02%	0.56%	0.80%	1.19%
中国海运（欧洲）控股有限公司	97,394	188,579	134,269	83,218	8.86%	11.97%	13.36%	11.32%
中国海运（北美）控股有限公司	192,190	551,257	604,999	411,136	17.49%	34.99%	60.22%	55.92%
中海（东南亚）控股公司	30,967	994	6,215	10,411	2.82%	0.06%	0.62%	1.42%
中国海运（香港）控股有限公司	4,785	2,230	35,914	44,371	0.44%	0.14%	3.57%	6.04%
中海船务代理有限公司	185	-	-	37	0.02%	-	-	0.01%
中海集团物流有限公司	-	-	-	372	0.00%	-	-	0.05%
上海仁川国际渡轮有限公司	-	-	-	3,216	0.00%	-	-	0.44%
中海码头发展有限公司	302	-	906	1,468	0.03%	-	0.09%	0.20%
合计	348,009	751,920	790,380	562,967	31.67%	47.72%	78.67%	76.57%

（8）光租船舶

中国海运、上海浦海与本公司于2004年5月10日签署《光租船舶总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人与本公司及其附属公司相互提供光租船舶及其他相关服务。该协议规定，光租船舶及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易支出金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海发展股份有限公司	40,261	75,992	55,966	42,747	94.43%	87.66%	63.98%	33.36%
广州海运（集团）有限公司	-	803	803	-	-	0.93%	0.92%	-
合计	40,261	76,795	56,769	42,747	94.43%	88.58%	64.90%	33.36%

（9）期租船舶

中国海运、上海浦海与本公司于2004年5月10日签署《期租船舶总协议》，约定中国海运、上海浦海及其附属公司和联系人与本公司及其附属公司相互提供定期租赁船舶及其他相关服务。该协议规定，定期租赁船舶及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易支出金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中国海运（集团）总公司	184,544	213,816	285,906	289,524	13.33%	8.01%	11.11%	17.14%
中海工业有限公司	-	-	2,282	1,768	-	-	0.09%	0.10%
广州海运（集团）有限公司	-	-	-	673	-	-	-	0.04%
大连中海汽车船运输有限公司	19,613	18,834	-	-	1.42%	0.71%	-	-
合计	204,157	232,650	288,188	291,965	14.75%	8.72%	11.21%	17.28%

（10）修船服务

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《修船服务总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供船舶修理服务、船舶保养服务、船舶改装服务、船舶改善服务、以及其他有关的配套服务。该协议规定，船舶修理及其他相关服

务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海工业有限公司	23,284	56,149	44,191	15,638	35.20%	35.65%	38.89%	18.51%
上海海运（集团）公司	-	24	217	48	0.00%	0.02%	0.19%	0.06%
中海集团国际贸易有限公司	-	3,799	1,278	1,691	0.00%	2.41%	1.12%	2.00%
中海客轮有限公司	-	4,371	920	2,003	0.00%	2.78%	0.81%	2.37%
中石化中海船舶燃料供应有限公司	-	-	8,174	-	0.00%	-	7.19%	-
合计	23,284	64,343	54,780	19,380	35.20%	40.85%	48.21%	22.93%

（11） 物资或服务供应

中国海运、八大片区公司、中海洋浦冷藏、上海浦海、中国海运船务（曼谷）有限公司、中国海运船务（印尼）有限公司、秦皇岛中海船务代理有限公司、中石化中海船舶燃料、大连大港中海集装箱码头有限公司、上海港中海集装箱码头有限公司、湛江港中海集装箱码头有限公司与本公司于2004年5月10日签署《物资或服务供应总协议》，约定前述公司及其各自的附属公司和联系人与本公司及其附属公司相互提供其他具体总协议所未涵盖的、与本公司及其附属公司所主要从事的海上集装箱运输业务的经营和管理相关的各种物资或服务（包括但不限于相关的设备租赁、物流服务、后勤服务、管理服务等等）。该协议规定，物资供应及服务价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

中国海运、中石化中海船舶燃料与本公司于2004年5月5日签订《供应总协议》，约

定中国海运、中石化中海船舶燃料及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供物资、燃料供应及其他相关服务，包括但不限于提供自来水、船舶燃料、润滑剂、零部件及其他物料、提供供集装箱使用的发电机以及提供其他有关的配套服务。该协议规定，物资、燃料供应及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易金额支出及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中石化中海船舶燃料供应有限公司	387,278	348,972	333,382	297,685	10.83%	5.34%	7.58%	15.11%
中海集团国际贸易有限公司	-	-	2,184	-	0.00%	-	0.05%	-
上海海运（集团）公司	-	-	10,578	-	0.00%	-	0.24%	-
合计	387,278	348,972	346,144	297,685	10.83%	5.34%	7.87%	15.11%

（12）堆场服务

中国海运、上海港中海集装箱码头有限公司、湛江港中海集装箱码头有限公司与本公司于2004年5月10日签署《堆场服务总协议》，约定前述公司及其各自的附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供堆场服务及其他相关服务，包括但不限于提供境内各项堆场服务（包括维修及清洁集装箱）、以及其他有关的配套服务。该协议规定，堆场服务及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海集团物流有限公司	9,240	-	19,075	17,719	5.78%	-	6.89%	12.06%
中海码头发展有限公司	1,123	3,030	-	-	0.70%	1.21%	-	-
合计	10,363	3,030	19,075	17,719	6.48%	1.21%	6.89%	12.06%

(13) 资讯科技服务

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《资讯科技服务总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人与本公司及其附属公司相互提供资讯科技服务及其他相关服务，包括但不限于提供资讯科技服务；提供TS系统相关设计、开发、安装及执行服务；提供集装箱管理系统设计、开发、安装及执行服务及提供其他相关及配套服务。该协议规定，资讯科技服务及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内上述关联交易支出金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海电信有限公司	5,300	27,083	27,755	22,448	26.32%	60.83%	66.87%	52.54%

(14) 商务用车租赁

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《商务用车租赁总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供商务用车的租赁及其他相关服务。该协议规定，商务用车的租赁及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，

除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

公司名称	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海集团投资有限公司	99	868	2,718	1,002	8.13%	29.63%	57.17%	38.46%
中海船务代理有限公司	18	-	-	-	1.48%	0.00%	0.00%	0.00%
中海集团物流有限公司	-	84	-	-	-	2.87%	0.00%	0.00%
合计	117	952	2,718	1,002	9.61%	32.50%	57.17%	38.46%

(15) 陆上集装箱运输

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《陆上集装箱运输总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供陆上集装箱运输及其他相关配套服务。该协议规定，陆上集装箱运输及其他相关服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海集团物流有限公司	210,750	152,151	34,218	30,359	14.20%	6.42%	2.12%	2.32%

(16) 船员供应

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《船员供应总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司提供船员培训、供应及其他相关配套服务，包括向本公司及其附属公司提供个别船员短期租用服务。该协议规定，船员培训和供应及

其他相关配套服务的价格应公平合理，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占同类交易比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
大连海运（集团）公司	-	-	-	94,818	0.00%	0.00%	0.00%	62.48%
广州海运（集团）有限公司	-	-	-	10,747	0.00%	0.00%	0.00%	7.08%
上海海运（集团）公司	-	-	-	9,231	0.00%	0.00%	0.00%	6.08%
中海国际船舶管理有限公司	15,028	122,540	140,450	-	11.6%	55.25%	81.19%	0.00%
合计	15,028	122,540	140,450	114,796	11.6%	55.25%	81.19%	75.64%

报告期内，本集团经常性关联交易收入包括：

（17） 卖舱收入

中国海运与本公司于2004年5月10日签署《班轮服务总协议》，约定本公司及其附属公司向中国海运及其附属公司和联系人提供班轮服务及其他相关配套服务，包括但不限于提供班轮服务、提供集装箱舱位及其他相关配套服务。该协议规定，提供班轮服务及其他相关服务的价格，按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占当年同类业务的比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
鹏达船务有限公司	838,563	1,283,165	941,774	797,462	4.97%	4.50%	3.55%	3.50%

(18) 租用船舶收入

根据中国海运、上海浦海和本公司于2004年5月10日签署的《期租船舶总协议》（详见本节第（9）项“期租船舶”），中国海运及其附属公司和联系人向本公司及其附属公司相互提供定期租赁船舶及其他相关服务。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占当年同类业务的比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中国海运(香港)控股有限公司	-	-	897	-	0.00%	0.00%	0.69%	0.00%
上海仁川国际渡轮有限公司	14,961	21,540	-	-	29.35%	19.59%	0.00%	0.00%
合计	14,961	21,540	897	-	29.35%	19.59%	0.69%	0.00%

(19) 箱管收入

根据中国海运、中海洋浦冷藏、上海浦海及其附属公司与本公司于2004年5月10日签署的《集装箱管理总协议》（详见本节第（9）项“集装箱管理”），本公司向中国海运、中海洋浦冷藏、浦海航运及其附属公司和联系人提供集装箱管理及其他相关服务。

报告期内关联交易金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占当年同类业务的比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
上海仁川国际渡轮有限公司	-	854	4,785	3,472	0.00%	0.92%	5.69%	5.39%

(20) 电信收入

根据中国海运与本公司于2004年5月10日签署的《资讯科技服务总协议》（详见本节第（13）项所述“资讯科技服务”），本公司及其附属公司与中国海运及附属公司和联系人相互提供资讯科技服务及其他相关服务。

报告期内关联交易收入金额及占同类交易比例如下：

单位：千元

交易方	关联交易金额				占当年同类业务的比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海集团各海外代理公司	12,795	42,213	25,825	24,029	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

报告期内的其他经常性关联交易，包括：

（21） 商标许可使用

本公司与中国海运于2004年4月26日签署了四份《商标使用许可合同》，并于2004年5月10日签署了一份《商标许可使用合同补充协议》，中国海运许可本公司及其附属公司无偿使用其注册于国家工商局的四项商标，并依法办理了商标许可使用备案手续。

（22） 集装箱供应总协议

本公司与中国海运于2007年4月10日签署《集装箱供应总协议》，约定中国海运及其附属公司和联系人为本公司及其附属公司制造和供应集装箱（包括制造和租赁）。制造和供应集装箱的费用按照以下定价原则确定：国家法定价格；如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。该协议有效期限为三年，到期将自动延长三年，除非任何一方于有效期限结束日三个月前以书面方式通知另一方不再续订本协议。前述协议于2007年4月10日经本公司2007年第一次临时股东大会（关联股东回避）审议批准。

（23） 保证及弥偿保证协议

2004年，为公开发行H股并上市之目的，中国海运与本公司签订了《保证和弥偿保证协议》（Deed of Warranty and Indemnity），中国海运就本公司的重组等作出若干声明、保证及承诺，并同意就本公司因其重组及H股上市过程中可能发生的有关费用或赔偿提供全面弥偿保证。

2、 报告期内的偶发性关联交易

（1） 购买船舶

2004年12月30日，本公司作为买方与中海工业签署《“向飞”轮买卖合同》，约定

本公司向中海工业购买“向飞”轮。转让价格参照评估价格确定。

2005年4月11日，本公司作为买方与中海工业签署《“向腾”轮买卖合同》，约定本公司向中海工业购买“向腾”轮。转让价格参照评估价格确定。

2006年11月20日，上海浦海与广州海运签订收购协议，约定上海浦海购买广州海运出售的7艘运载能力为合计1,470TEU的集装箱船舶。经评估，该等船舶于2006年6月30日的合计净资产值为6,062.04万元。参照评估值，转让价款总价为5,476万元。

报告期内上述关联交易情况如下表所示：

单位：千元

客户名称	关联交易金额				占当年同类业务的比例			
	2007年 1-6月	2006年	2005年	2004年	2007年 1-6月	2006年	2005年	2004年
中海工业有限公司	-	54,760	-	-	-	5.11%	0.00%	0.00%
广州海运(集团)有限公司	-	-	73,082	71,002	-	0.00%	1.84%	6.63%
合计	-	54,760	73,082	71,002	-	5.11%	1.84%	6.63%

(2) 购买集装箱

2005年至2007年6月30日，中海集运亚洲分别与中海投资下属的东方国际集装箱(连云港)有限公司、东方国际集装箱(锦州)有限公司和东方国际集装箱(广州)有限公司签订了下列造箱协议，主要内容列示如下：

合同日期	造箱公司	箱量(TEU)	合同造价
2005-10-31	东方国际集装箱(连云港)有限公司	13000	USD\$20,724,500.00
2005-11-30	东方国际集装箱(连云港)有限公司	7000	US\$10,581,500.00
2006-1-10	东方国际集装箱(连云港)有限公司	13500	US\$18,997,600.00
2006-4-18	东方国际集装箱(连云港)有限公司	8500	US\$11,552,000.00
2006-5-18	东方国际集装箱(连云港)有限公司	11000	US\$15,238,000.00
2006-5-23	东方国际集装箱(连云港)有限公司	6000	US\$9,120,000.00
2006-5-18	东方国际集装箱(连云港)有限公司	2000	US\$3,187,500.00
2006-7-12	东方国际集装箱(连云港)有限公司	3000	US\$5,557,500.00

合同日期	造箱公司	箱量(TEU)	合同造价
2006-7-12	东方国际集装箱（连云港）有限公司	2000	US\$3,315,000.00
2006-8-18	东方国际集装箱（连云港）有限公司	8000	US\$13,365,000.00
2006-9-1	东方国际集装箱（连云港）有限公司	7000	US\$10,588,000.00
2006-6-15	东方国际集装箱（锦州）有限公司	1000	US\$1,950,000.00
2006-10-13	东方国际集装箱（锦州）有限公司	9000	US\$14,411,100.00
2007-2-14	东方国际集装箱（连云港）有限公司	10700	US\$15,544,650.00
2007-2-14	东方国际集装箱（锦州）有限公司	6750	US\$9,852,600.00
2007-4-16	东方国际集装箱（连云港）有限公司	6450	US\$10,934,250.00
2007-4-16	东方国际集装箱（锦州）有限公司	11100	US\$20,136,900.00
2007-4-16	东方国际集装箱（广州）有限公司	4000	US\$6,952,000.00
合计		130000	US\$181,283,600.00

上述交易的价款均系中海集运亚洲参考独立第三方所报集装箱价格，经中海集运亚洲与东方国际集装箱（连云港）有限公司、东方国际集装箱（锦州）有限公司和东方国际集装箱（广州）有限公司公平协商后确定。

报告期内上述关联交易情况如下表所示：

交易方	关联交易金额(千元)				占当年同类业务的比例			
	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度	2007年 1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
中海投资下属子公司	482,978	864,733	161,831	-	52.55%	58.64%	10.97%	0.00%

（3）上海浦海股权转让及注资

上海浦海成立于1992年11月19日，目前，注册资本为22,291.1111万元，住所为上海东大名路908号16楼，法定代表人张国发，经营范围包括国际海上集装箱运输业务，国内沿海及长江水系各港间货物（含集装箱）运输，集装箱制造、修理、租赁、销售，船舶租赁、销售，船员劳务和船员技术培训及其他船舶服务，水路货运代理，船舶代理（以上涉及许可经营的凭许可证经营）。

上海浦海主要为本集团提供支线服务，包括国际贸易国内支线、国内贸易国内支线

以及国际支线服务。由于本集团对上海浦海提供支线服务的需求增加，上海浦海业务具有强劲增长潜力，收购其股权将使本集团得以分享上海浦海的潜在利润增长，并进一步提升本集团对上海浦海的控制，增加注资将使上海浦海有充裕资金进一步扩展其业务，加强本集团于国内的集装箱海运服务能力。

2004年12月30日，本公司与中海物流、中海船务代理、中海工业和中海集运上海以及上海浦海签订《关于上海浦海航运有限公司之转股和增资协议》以及相关的三份股权转让协议，约定中海物流、中海船务代理分别将其所持有的上海浦海20%的股权受让予本公司，中海工业将其所持有的上海浦海10%的股权受让予中海集运上海，转让价款按照截至2004年8月31日上海浦海经评估的净资产值确定，转让完成后，本公司和中海集运上海各持有上海浦海90%、10%的股权，并进一步按照持股比例对上海浦海分两期共增资20,000万元。

本项交易属于《香港联交所上市规则》规定的关连交易。按照该规则要求，本项交易已经本公司董事（包括独立非执行董事）的批准，并于2004年12月30日在香港《文汇报》、《南华早报》（英文）和香港联交所网站公告。增资所涉及的H股募集资金用途变更事宜，已经本公司2005年第一次临时股东大会审议批准。

根据上海众华资产评估公司于2004年9月28日出具的评估报告，上海浦海截至2004年8月31日评估净资产值为5,941.48万元。按照该评估价值，本公司分别向中海物流、中海船务代理各支付转让价款1,188.295万元，中海集运上海向中海工业支付转让款594.147万元。上述股权转让价款已支付完毕，并于2004年11月2日完成股权转让的工商变更登记手续。

根据众华沪银于2005年6月3日出具的《验资报告》（沪众会字（2005）第1720号）和2006年8月15日出具的《验资报告》（沪众会字（2006）第2121号），本公司分两次对上海浦海累计增资20,000万元，中海集运上海对上海浦海增资1,111.1111万元。截至2006年8月15日，上海浦海注册资本实收金额为22,291.1111万元，其中，本公司持有其94.49%的股权，中海集运上海持有其5.51%的股权。

（4）收购五洲航运股份

五洲航运于1999年在香港注册成立。截至2007年7月底，五洲航运总运量达到113万TEU，全年预计可实现195万TEU；经营支线驳船125艘、16万吨载重吨、1.3万TEU

载箱位；总资产港币14,898万元，净资产港币10,371万元。

五洲航运主要从事珠江三角洲及华南沿海、环北部湾地区之集装箱支线运输服务。收购五洲航运全部股本，将使本集团在揽货以及主要航线及支线之运输及营运业务方面的综合及协调能力得到加强，并且能进一步提升本集团经济效益。

2006年8月27日，本公司全资子公司中海集运香港与中海海外物流、鹏达船务及中海（香港）船务代理有限公司签订《股份买卖协议》，收购五洲航运全部已发行股本1万股，中海集运香港以合计港币7,976.63万元向中海海外物流、鹏达船务及中海（香港）船务代理有限公司收购其各自持有的五洲航运37.5%、31.25%及31.25%的股权，定价按照经评估的五洲航运截至2005年12月31日的净资产值作价港币7,976,63万元。

本项交易属于《香港联交所上市规则》规定的关连交易。按照该规则要求，本项交易已经本公司董事（包括独立非执行董事）的批准，并于2006年8月29日在香港《经济日报》、《南华早报》（英文）和香港联交所网站公告。

上述收购款项已全部付清，五洲航运于香港的注册股东也已变更为中海集运香港。

（5） 成立洋山储运

随着上海洋山港的成功建设，洋山港的先进设备及优秀装卸能力将为本集团的大型集装箱船舶提供一个良好的挂靠港。本集团为世界领先的集装箱运输企业，将有更多的大型集装箱船舶挂在洋山港。在洋山港设立合资公司，将为本集团的集装箱运输提供更多堆场，降低本集团集装箱调运成本，有利于本集团为客户提供各种延伸服务和增值服务，增强本集团的综合竞争能力。

2006年10月25日，本公司与中海物流及中海海外物流订立《合资设立上海中海洋山国际集装箱储运有限公司合资企业合同》，在上海成立合资公司洋山储运。根据洋山储运《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》、《企业法人营业执照》以及上海复兴明方会计师事务所有限公司出具的《验资报告》（复会师验（2006）第117号）洋山储运注册资本6,400万元，已由全体股东缴足，其中，本公司出资3,200万元，占注册资本的50%；中海物流出资1,600万元，占注册资本的25%；中海海外物流以折合人民币1,600万元的美元出资，占注册资本的25%。洋山储运主要从事集装箱储存及集装箱相关服务，经营范围包括集装箱堆存、中转、分拨、拼装拆箱、冷藏集装箱预冷；集装箱改装、修理、旧箱翻新、洗箱；货物的装卸、简单加工、包装及相关的咨询服务；集装箱

租赁、自有仓库出租。

本项交易属于《香港联交所上市规则》规定的关连交易。按照该规则要求，本项交易已经本公司董事（包括独立非执行董事）的批准，并于2006年10月26日在香港《经济日报》、《南华早报》（英文）和香港联交所网站公告。

（6） 期租船舶担保

中海集运亚洲与八名独立第三方签订的八份期租船舶协议，由中国海运就该8项期租船舶协议向独立第三方提供无条件不可撤销的履约担保，本公司并未就该等担保向中国海运提供任何抵押。该等期租船舶包括：CSCL LOS ANGELES、CSCL NAPOLI、CSCL JAKARTA、CSCL FOS、CSCL GENOA、CSCL BARCELONA、CSCL KELANG、CSCL KOBE。

（7） 中国海运为 07 中海集运债提供反担保

2007年6月，本公司发行07中海集运债18亿元（详细情况参见本招股说明书第十五章“其他重要事项——其他事项”），中国银行授权其上海市分行为债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，中国海运向中国银行上海市分行提供反担保。

3、 与关联交易相关的应收应付款项余额及其增减变化的原因

单位：千元

项目	公司名称	余额				占期末余额的比例			
		2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
应收账款	中海船务代理有限公司	98,963	9,900	7,622	-	2.71%	0.27%	0.23%	0.00%
	中海集团物流有限公司	97,192	106,671	-	32,221	2.66%	2.92%	0.00%	1.12%
	中国海运(香港)控股有限公司	165,336	222,148	137,790	68,366	4.52%	6.08%	4.08%	2.38%
	中国海运(北美)控股有限公司	585,597	121,615	437,837	386,313	16.02%	3.33%	12.98%	13.47%
	中国海运(欧洲)控股有限公司	582,257	190,963	188,322	162,631	15.93%	5.22%	5.58%	5.67%
	中海集团投资有限公司	2,143	1,099	20,089	1	0.06%	0.03%	0.60%	0.00%
	中海(东南亚)控股公司	351,917	371,822	217,570	169,416	9.63%	10.17%	6.45%	5.90%
	中国海运(韩国)株式会社	336,077	188,051	49,768	10,515	9.19%	5.14%	1.47%	0.37%
	中海以色列代理有限公司	25,630	30,379	-	-	0.70%	0.83%	0.00%	0.00%
	中国海运日本株式会社	88,389	56,705	91,338	105,436	2.42%	1.55%	2.71%	3.67%
	中国海运(澳大利亚)代理有限公司	116,027	100,209	85,441	-	3.17%	2.74%	2.53%	0.00%
	中海码头发展有限公司	-	4,322	-	-	0.00%	0.12%	0.00%	0.00%
	中海环球空运有限公司	18	10	-	145	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
	中海工业有限公司	103	103	-	68,304	0.00%	0.00%	0.00%	2.38%
	大连中海汽车船运输有限公司	18,130	2,258	-	18	0.50%	0.06%	0.00%	0.00%
	中海川崎汽车船运输有限公司	8,479	1,342	152	-	0.23%	0.04%	0.00%	0.00%
中海国际船舶管理有限公司	-	-	3,199	-	0.00%	0.00%	0.09%	0.00%	
中海发展股份有限公司	-	-	-	88	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
中海(海南)海盛船务股份有限公司	-	-	-	3	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
上海仁川国际渡轮有限公司	1,471	-	-	-	0.04%	0.00%	0.00%	0.00%	
	合计	2,477,729	1,407,597	1,239,128	1,003,457	67.78%	38.50%	36.72%	34.97%
其他应收款	中海集团国际贸易有限公司	-	276	-	-	-	0.36%	0.00%	0.00%
	合计	0	276	0	0	0.00%	0.36%	0.00%	0.00%

应收票据	中海集团物流有限公司	-	-	100	-	-	0.00%	0.08%	0.00%
	中海船务代理有限公司	-	-	200	9,387	-	0.00%	0.16%	7.29%
	中国海运(香港)控股有限公司	9,353	-	-	-	4.18%	-	-	-
	合计	9,353	0	300	9,387	0	0	0	0
应付账款	上海仁川国际渡轮有限公司	-	1,432	3,871	4,386	0.00%	0.06%	0.19%	0.27%
	中海西亚控股有限公司	18,676	130,395	-	-	0.54%	5.27%	0.00%	0.00%
	广州海运(集团)有限公司	-	32	-	32	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	中海客轮有限公司	-	149	21	838	0.00%	0.01%	0.00%	0.05%
	中海集团国际贸易有限公司	-	70	156	-	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%
	中石化中海船舶燃料供应有限公司	9,992	7,674	3,195	1,733	0.29%	0.31%	0.16%	0.11%
	中海国际船舶管理有限公司	16,596	4,882	-	-	0.48%	0.20%	0.00%	0.00%
	中海电信有限公司	82	26	69	50	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
	中海集团物流有限公司	-	-	11,482	-	0.00%	0.00%	0.57%	0.00%
	中海码头发展有限公司	2,654	-	5,680	3,988	0.08%	0.00%	0.28%	0.25%
	中海工业有限公司	-	-	202	-	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%
	中海船务代理有限公司	-	-	-	136,953	0.00%	0.00%	0.00%	8.50%
	中国海运(澳大利亚)代理有限公司	-	-	-	74,352	0.00%	0.00%	0.00%	4.62%
	大连海运(集团)公司	-	-	-	143	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%
	合计	48,000	144,660	24,676	222,475	1.39%	5.85%	1.22%	13.81%
应付票据	中海船务代理有限公司	-	-	10,000	-	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
	合计	-	-	10,000	-	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%
应付股利	中国海运(集团)总公司	144,400	-	-	472,544	99.26%	0.00%	0.00%	100.00%

	合计	144,400	0	0	472,544	99.26%	0.00%	0.00%	100.00%
一年内到期的长期负债	东方国际投资有限公司	-	284,898	372,482	402,949	0.00%	21.46%	35.81%	92.12%
	合计	-	284,898	372,482	402,949	0.00%	21.46%	35.81%	92.12%
长期应付款	东方国际投资有限公司	-	672,786	897,341	1,315,937	0.00%	21.02%	38.79%	81.31%
	合计	-	672,786	897,341	1,315,937	0.00%	21.02%	38.79%	0.00%

本集团与关联交易相关的应收应付余额主要为应收账款和应付账款。2004年末到2006年末，本集团前三年应收账款余额及其占比较为稳定，2007年上半年关联交易应收账款余额有所增加，主要由于国际航线应收账款一般集中于年末结算，而导致年中关联方应收账款余额相对较高。同期本集团关联交易产生的应付账款余额也保持在合理范围内。

本集团对关联交易进行严格的内部控制，以避免关联方占用本集团资金。同时，本集团正努力提高应收账款的管理效率，加快应收账款的周转率，以降低本集团的资金成本。

4、关联交易的必要性

本集团与中国海运及其下属公司之间存在一定的经常性关联交易。本集团的经常性关联交易具有必要性，主要是基于以下原因：

- (1) 本集团的经常性关联交易与本集团所从事的正常业务经营活动密切相关。
- (2) 集装箱运输行业的特征决定了本集团在业务正常经营过程中需要一定的辅助服务，包括物料供应、船舶代理等。从专业化分工的角度，本集团从外部获得该类服务往往比自身从事该类服务更为经济。
- (3) 本集团的控股股东中国海运是中国及世界最具实力的综合类航运企业之一，已在中国及全世界建立覆盖广泛的网络，能提供多元化、专业化的航运相关服务。本集团将必要的航运辅助服务交由中国海运及其下属公司提供，可减少大量的寻找服务提供商、签订协议、沟通交流、服务监督等方面的交易成本，提高经营效率。
- (4) 在交易价格和交易条件公允的前提下，经常性关联交易使本集团获得连续和稳定的服务，有利于本集团业务经营活动的开展。

因此，本集团目前的经常性关联交易是必要的。

5、关联交易价格的公允性

- (1) 本集团经常性关联交易的定价原则如下：
 - 国家法定价格；
 - 如没有国家法定价格，则参照相应的市场价格；
 - 若无相应的市场价格，按照有关成本加适当利润的原则确定。

其中，国家法定价格是指中国政府有关部门根据法律、规定及其他政府规章确定的价格；市场价格是指日常业务过程中，由独立第三方于同一地区提供或取得相同或同类产品或服务的价格。

目前各类经常性关联交易的定价依据如下：

- 采用国家定价的经常性关联交易：第十项“修船服务”依据交通部颁布的修船价格手册确定价格、第十三项“资讯科技服务”和第二十项“电信收入”（《资讯科技服务总协议》项下提供的服务），依据交通部水上无线电通信规则确定价格；
- 第二十一项经常性关联交易“商标使用许可”和第二十三项“保证及弥偿保证协议”不存在交易价格；
- 其余的经常性关联交易均采用市场定价的方法。

(2) 对于买卖资产、收购和处置股权、设立公司等偶发性关联交易，本集团一般按照国家相关法律法规规定聘请独立第三方资产评估师进行资产评估并履行必要的批准程序，以评估价作为定价依据；或以市场价作为定价依据。

(3) 对关联交易价格公允性的分析

本集团的经常性关联交易，除了需采取国家定价的外，其余均采用市场法定价，与独立第三方的交易价格基本一致；本集团的偶发性关联交易一般按照国家相关法律法规规定进行资产评估并履行必要的批准程序，以评估价作为定价依据；或以市场价作为定价依据。重大关联交易的定价经过独立董事、独立股东的批准，独立财务顾问也按规定发表了意见。因此，本集团关联交易的定价符合公允性要求。

具体分析如下：

- 经常性关联交易
 - ① 集装箱租赁

该项关联交易价格与独立第三方价格基本一致。关联交易价格与独立第三方价格如下表所示：

	关联交易价格	独立第三方价格
集装箱租赁费	每天1.02美元/标准箱	每天1.05美元/标准箱

② 代理管理和船舶代理及货运代理

本集团获得的价格是根据与独立第三方的价格为依据制定的，由于本集团与关联方

的业务批量较大，关联方按照行业惯例给予本集团略低于独立第三方的费率。关联交易价格与独立第三方价格如下表所示：

	关联交易价格	独立第三方价格
资源管理费	600美元/次	900美元/次
货物费：		
揽货订舱费	各集装箱运费的2%	各集装箱运费的3%
对外服务	各集装箱运费的1.5%	各集装箱运费的2%
对内服务	各集装箱运费的1.15%	各集装箱运费的2.25%

③ 装卸服务

该项关联交易价格与独立第三方交易价格基本一致。关联交易价格与独立第三方价格如下表所示：

	关联交易价格	独立第三方价格
20尺集装箱	190元/集装箱	200元/集装箱
40尺集装箱	287.5元/集装箱	300元/集装箱

④ 集装箱管理

该项关联交易价格与独立第三方交易价格基本一致。关联交易价格与独立第三方价格如下表所示：

	关联交易价格		独立第三方价格	
	20尺集装箱	40尺集装箱	20尺集装箱	40尺集装箱
空集装箱存放费	2元/天	4元/天	2元/天	4元/天
	10天免费存储		5天免费存储	
集装箱维修费	按本公司报价确定的特定价格			

⑤ 期租船舶

该项关联交易价格与独立第三方交易价格基本一致。关联交易价格与独立第三方价格如下表所示：

出租方	船名	标准（舱位）	每日收费（美元）	类别
关联方	中海高速	3,294	14,000	车船
独立第三方	东方高速	3,294	16,000	车船

⑥ 物资或服务供应

该项关联交易价格与独立第三方交易价格基本一致。下表是2006年FO180型燃料关联交易平均采购单价和当地港口市场价格的比较：

	关联交易价格	独立第三方价格
全年平均燃料采购价	3,413元/吨	3,541元/吨

⑦ 卖舱收入

卖舱的相关价格随不同航线、航次、市场情况等不同变化。现以大连至美洲西海岸航线为例，关联交易价格与独立第三方价格一致，具体价格比较如下：

关联交易价格		独立第三方价格	
20尺集装箱	40尺集装箱	20尺集装箱	40尺集装箱
1280美元/箱	1705美元/箱	1280美元/箱	1705美元/箱

- 偶发性关联交易

① 购买船舶

该项关联交易的交易价格参照评估价格制定，交易价格公允。

② 购买集装箱

该项关联交易系中海集运亚洲参考独立第三方所报集装箱价格，独立第三方上海地区交货的20尺标准箱的报价为1,820美元，而关联方东方国际集装箱（连云港）有限公司的报价为1,850美元，两者的价格非常接近

③ “上海浦海股权转让及注资”和“收购五洲航运股权”

相关股权转让价格由各方协议并参照被转让股权所代表的经评估的净资产值确定，并经相关董事会（包括独立非执行董事）批准，交易价格公允。

④ 成立洋山储运

本公司和其他股东按比例出资，并经相关股东大会批准，符合公允性要求。

综上所述，本集团关联交易和关联交易定价均需按照上市地监管要求和《公司章程》的规定履行相关批准程序，相关重大关联交易均经独立非执行董事、股东大会（关联股东回避表决）批准，有效地保障了关联交易定价的公允性。

三、规范关联交易的制度安排

本公司为规范关联交易行为，保护广大投资者特别是中小投资者的利益，尽量避免不必要的关联交易。公司现有关联交易均属于必要的关联交易，并且有利于本公司的业务开展。

对于必要的关联交易，本公司建立了完善的决策、监督体系，以确保关联交易按照公允价格进行，平等保护本公司及公司股东的利益。

（一）《公司章程》中关于关联交易决策权力及程序的规定

《公司章程》中关于关联交易决策程序、关联交易回避制度、董事、监事或高级管理人员声明利益冲突以及独立董事发表独立意见等的主要规定如下：

1、决策程序

董事会在股东大会授权范围内，决定公司关联交易事项。

董事会应当确定关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序。

2、关联股东回避制度

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

上述关联股东，是指属于以下情形的股东：是关联方或虽然不是关联方，但根据适时的不时修订的相关上市规则，是与待表决的交易有重大利益关系的人士或其联系人（《香港联交所上市规则》所载的联系人的定义）。

3、关联董事回避制度

公司董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联关系董事人数不足三人的，应将该事项提交公司股东大会审议。

4、董事、监事、高级管理人员的利益冲突声明制度

公司董事、监事、总经理、副总经理和其他高级管理人员，直接或者间接与公司已

订立的或者计划中的合同、交易、安排有重要利害关系时(公司与董事、监事、总经理、副总经理和其他高级管理人员的聘任合同除外),不论有关事项在正常情况下是否需要董事会批准同意,均应当尽快向董事会披露其利害关系的性质和程度。

除相关法律、法规、相关上市规则规定的例外情况外,董事不得就其拥有或其联系人(相关上市规则所载的联系人的定义)重大权益的合同、交易或安排进行投票,亦不得列入会议的法定人数。

除非有利害关系的公司董事、监事、总经理、副总经理和其他高级管理人员向董事会做了披露,并且董事会在不将其计人法定人数,亦未参加表决的会议上批准了该事项,公司有权撤销该合同、交易或者安排,但在对方是对有关董事、监事、总经理、副总经理和其他高级管理人员违反其义务的行为不知情的善意当事人的情形下除外。

公司董事、监事、总经理、副总经理和其他高级管理人员的相关人与某合同、交易、安排有利害关系的,有关董事、监事、总经理、副总经理和其他高级管理人员也应被视为有利害关系。

5、独立董事发表独立意见制度

依照法律、法规及/或相关上市规则须经股东大会审议的重大关联交易(根据有权的监管部门不时颁布的标准确定)应先由二分之一以上独立董事认可后,提交董事会讨论;董事会作出关于公司关联交易的决议时,必须由独立董事签字后方能生效;独立董事作出判断前,可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告,作为其判断的依据。独立董事还有权就其认为可能损害中小股东权益的事项、公司与股东或其关联企业之间发生的重大资金往来事项向董事会或股东大会发表独立意见。

(二) 《关联交易管理制度》的规定

经2007年第二次临时股东大会批准,本公司《关联交易管理制度》将于本次公开发行A股并上市后正式生效执行。该制度对关联交易的原则、决策权限、决策程序、信息披露等事宜作出规定。

1、公司的关联交易应当遵循以下基本原则

- (1) 诚实信用、平等、自愿、等价、有偿的原则;
- (2) 公平、公正、公允的定价原则;

- (3) 操作的市场化及公开化原则；
- (4) 符合公司股东的整体利益；
- (5) 关联方（以及虽然不是关联方，但是根据《香港联交所上市规则》的规定，在特定情况下，在待表决的交易中有重大利益的人士和该人士的联系入）如享有公司股东大会表决权，应当回避表决，且公司该等股东大会表决必须采用投票方式进行；
- (6) 与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；
- (7) 公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师、独立财务顾问；
- (8) 遵守适当的法律、法规及上市规则的规定。

2、关联交易决策权限

- (1) 符合以下条件之一的关联交易由股东大会进行审批：
 - ① 该交易按照一般商业条款进行并根据《香港联交所上市规则》所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率高于2.5%；或
 - ② 该交易的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上（公司对外提供担保、受赠现金资产除外）；或
 - ③ 包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产（包括一般交易）金额超过公司资产总额的30%。
- (2) 董事会有权对符合以下条件之一的关联交易进行审批：
 - ① 该交易按照一般商业条款进行并根据《香港联交所上市规则》所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试，任何一项比率均低于2.5%；且
 - ② 该交易的交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值低于5%（公司对外提供担保、受赠现金资产除外）；且
 - ③ 包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产（包括一般交易）金额低于公司资产总额的30%。

(3) 总经理有权对同时符合以下两项条件的关联交易进行审批:

- ① 该交易按照一般商业条款进行并根据《香港联交所上市规则》所规定的资产比率、收益比率、代价比率和股本比率而作的测试, 任何一项比率均低于0.1%; 且
- ② 包含该交易在内的一年内购买、出售重大资产(包括一般交易)金额低于公司资产总额的30%。

公司为关联人提供担保的, 不论数额大小, 均应当在董事会审议通过后及时披露, 并提交股东大会审议。公司为持股5%以下的股东提供担保的, 参照前述规定执行, 有关股东应当在股东大会上回避表决。

公司与其关联方达成的关联交易金额占公司最近一期经审计净资产绝对值5%以上的关联交易, 除应当及时披露外, 还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构, 对交易标的进行审计或者评估, 并将该交易提交股东大会审议。

3、关联交易信息披露

(1) 公司应将关联交易协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照上市规则的有关规定予以披露。香港联交所和上海证券交易所的上市规则规定不一致时, 公司按从严的原则执行。

(2) 公司与关联法人发生的交易金额在300万元以上, 且占公司最近一期经审计净资产绝对值0.5%以上的关联交易(公司提供担保除外), 应当及时披露。

(3) 公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易(公司提供担保除外), 应当及时披露。

(4) 如果上市规则对于关联交易的披露或独立股东审批或其他方面有豁免规定的, 公司符合该豁免条件的关联交易可以适用该豁免, 公司也可以根据具体情况向香港联交所或上海证券交易所就其他的关联交易提出豁免申请, 但是须确保同时遵守香港联交所和上海证券交易所上市规则的规定。

四、独立董事对本公司关联交易的评价意见

本公司报告期内发生的关联交易均已履行《公司章程》和《香港联交所上市规则》

规定的程序，并严格遵守相关要求。对此，独立董事发表了如下意见：“《公司章程》关于关联交易的相关规定符合现行法律、法规及规定。报告期内的重大关联交易价格公允合理、履行了法定的批准程序和信息披露程序，没有损害非关联股东的利益，对公司及全体股东是平等的，符合公司及全体股东的整体利益。”

五、规范和减少关联交易的措施

本公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，本公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及《公司章程》等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

本公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《关联交易管理制度》中对关联交易做出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护本公司全体股东及本公司的利益。

第八章 董事、监事与高级管理人员

一、董事、监事与高级管理人员概况

(一) 董事

1、本公司董事

根据2007年第二次临时股东大会通过的《公司章程》，本公司董事会由14名董事组成，其中4名为执行董事，10名为非执行董事，非执行董事中5名为独立非执行董事。本公司董事由公司股东大会普通决议选举产生，任期3年，可连选连任。

本公司董事列表如下：

姓名	在本公司任职	提名人	董事任职期间
李绍德 先生	执行董事、董事长	中国海运	2007年6月至2010年6月
马泽华 先生	非执行董事、副董事长	中国海运	2007年6月至2010年6月
张国发 先生	执行董事、副董事长	中国海运	2007年6月至2010年6月
张建华 先生	非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
王大雄 先生	非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
黄小文 先生	执行董事、总经理兼党委副书记	中国海运	2007年6月至2010年6月
赵宏舟 先生	执行董事、副总经理	中国海运	2007年6月至2010年6月
姚作芝 先生	非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
徐 辉 先生	非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
胡汉湘 先生	独立非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
汪宗熙 先生	独立非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
沈康辰 先生	独立非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
盘占元 先生	独立非执行董事	中国海运	2007年6月至2010年6月
沈重英 先生	独立非执行董事	中国海运	2007年10月起至2010年6月

本公司上述各位董事简历如下：

李绍德先生，56岁，中国国籍

现任本公司董事长兼执行董事，负责本集团营运的整体管理及制订本集团的业务策

略，也是现任的中国海运总裁、党组书记，中海发展董事长。李先生于1968年加入上海海运局，开始其航运事业，1968年至1993年期间，历任上海海运局油轮船队党委副书记、劳资处副处长、处长、副局长；1993年至1995年，出任上海海运副总经理；1995年至1997年，出任上海海运总经理；1997年至2003年出任中国海运副总裁；2003年至2006年6月，出任中国海运党组书记、副总裁；2006年6月至2006年11月，出任中国海运总裁、党组书记；自2006年11月至今，出任中国海运总裁、党组书记，在航运业累积了超过35年的经验。李先生于1983年毕业于上海海运学院水运管理专业，1997年毕业于上海海运学院水运管理系，获得工学硕士学位；于1999年起获国务院特殊贡献津贴；于2001年获选为中国船东协会副会长。李先生于1997年10月加入本公司。

马泽华先生，54岁，中国国籍

现任本公司副董事长兼非执行董事，也是现任的中国海运党组书记、副总裁。马先生于1987年3月至1993年3月期间，历任中远航运处副处长、航运部副经理；1993年3月至1995年2月，出任中远总裁助理、发展部总经理；1995年2月至1997年8月，出任中远美洲公司总裁、党委书记；1997年12月至1999年12月，出任广州远洋运输公司副总经理、党委委员；1999年12月至2000年2月，出任青岛远洋运输公司总经理、党委委员；2000年2月至2000年11月，出任青岛远洋运输公司总经理、党委书记；2000年11月至2001年9月，出任青岛远洋运输公司总经理、党委委员；2001年8月至2006年11月，出任中远副总裁、党组成员；2006年11月至今，出任中国海运党组书记、副总裁，在航运业累积了丰富的经验。马先生毕业于上海海事大学，获得硕士学位。马先生于2007年6月加入本公司。

张国发先生，50岁，中国国籍

现任本公司副董事长兼执行董事，也是现任的中国海运副总裁、党组成员，中海发展董事。张先生于1980年开始其航运事业，于1991年至2000年期间，历任国家交通部水运管理司副主任科员、主任科员、副处长、处长；2000年7月至2001年11月，出任交通部水运司司长助理；2001年11月至2004年11月，出任交通部水运司副司长；2004年11月至今，出任中国海运副总裁，并自2005年12月起兼任党组成员，拥有丰富的管理经验。张先生于1988年自武汉大学本科毕业，1991年获得武汉大学硕士学位，1997年获得武汉大学经济学系博士学位。张先生于2005年2月加入本公司。

张建华先生，56岁，中国国籍

现任本公司非执行董事，也是现任的中国海运副总裁、党组成员。张先生于1973年开始其航运事业，于1975年至1983年期间，历任天津远洋公司船舶副政委、政委；1985年至1992年，出任天津远洋运输公司党委副书记；1992年至1997年，出任中国海员对外技术服务公司总经理，并于1993年至1997年兼任党委书记；1997年至2000年8月，出任中国海运副总裁、党委委员；2000年8月至今，出任中国海运副总裁、党组成员，在船舶运输及船员管理工作方面累积了30多年经验，同时也具有丰富的企业管理经验。张先生于1985年毕业于大连海运学院政工干部专业，于1997年10月加入本公司。

王大雄先生，46岁，中国国籍

现任本公司非执行董事，也是现任的中国海运副总裁、党组成员，中海发展董事，中海海盛董事长，中海投资董事长和招商银行股份有限公司董事。王先生于1983年开始其航运事业，于1983年至1995年，历任广州海运局财务处副科长、科长、处长；1996年1月至4月，出任广州海运财务部部长，1996年4月至1998年1月，出任广州海运总会计师兼财务部部长；1998年至2001年，出任中国海运总会计师、党委委员；2001年至2005年4月，出任中国海运副总裁；2005年4月至今，出任中国海运副总裁、党组成员，具有丰富的财务管理经验。王先生于1983年毕业于上海海运学院水运管理系水运财会专业，曾担任上海交通会计学会会长，以及交通部高级会计师评审委员会委员。王先生于2004年2月加入本公司。

黄小文先生，45岁，中国国籍

现任本公司执行董事兼总经理、党委副书记，负责本公司全面行政工作。黄先生于1981年开始其航运事业，于1981年至1997年期间，历任广州远洋公司集运部科长、中远中集总部箱运部副总经理、总经理；1997年至2006年出任本公司常务副总经理并于2005年起兼任本公司执行董事；自2006年1月至今出任本公司执行董事兼总经理，并自2007年1月至今兼任本公司党委副书记。2000年，黄先生的“散货集装箱”新发明获得中国国家知识产权局的实用新型专利证书，其产品被评为香港2002年新产品，并获得香港新技术国际博览会金奖；2002年，黄先生又发明了“多用汽车集装箱”并获得中国国家知识产权局的实用新型专利证书。黄先生拥有丰富的集装箱班轮运输专业知识和管理经验，曾被上海市人民政府授予“2001-2003年度上海市劳动模范”称号，并被上海市委

授予“2002-2003年度上海市优秀共产党员”称号。黄先生于1981年毕业于青岛远洋船员学院，主修船舶驾驶专业。黄先生于1997年10月加入本公司。

赵宏舟先生，39岁，中国国籍

现任本公司执行董事兼副总经理。赵先生协助本公司总经理，负责本公司的生产、经营及行政工作。赵先生于1993年开始其航运事业，于1994年出任中远集装箱总部科长，于1997年至2002年期间，历任中国海运总裁事务部副部长、部长，于2002年11月起任本公司副总经理，并于2005年2月起兼任本公司执行董事，在管理方面累积了丰富经验。赵先生于1993年毕业于上海海运学院运输管理工程专业，获得工程硕士学位。赵先生于2002年11月加入本公司。

姚作芝先生，60岁，中国国籍

现任本公司非执行董事，也是现任的广州海运党委书记。姚先生于1965年加入广州海运局，于1965年至1993年期间曾历任组织处科长、处长、组织部长及副局长；1993年至1997年，出任广州海运副总经理；1998年至2005年，出任中海发展货轮公司党委书记；自1997年至今出任广州海运党委书记；2002年至2007年1月出任广州海运总经理；自2003年5月至2007年3月担任中海发展董事；自2004年2月至2006年8月出任本公司监事会主席；自2006年8月至今担任本公司非执行董事，在航运业累积了超过40年的经验。姚先生于1985年毕业于华南师范大学政治专业，于2003年10月加入本公司。

徐辉先生，45岁，中国国籍

现任本公司非执行董事，也是现任的上海海运总经理兼党委书记。徐先生于1982年开始其航运事业，于1990年12月至1996年1月期间，出任上海海运局油轮公司船舶轮机长；1996年1月至1996年12月，出任上海海运局油轮公司总经理助理兼指导轮机长；1996年12月至1997年10月，出任上海海兴技术部副主任；1997年10月至1998年1月，出任上海海运技术部主任；1998年1月至2002年6月，出任上海海运及中海发展油轮公司副总经理；2002年6月至2005年3月，出任上海海运副总经理；2005年3月至今，出任上海海运总经理兼党委书记。徐先生于1982年毕业于集美航海专科学校，主修船舶轮机管理。徐先生于2005年10月加入本公司。

胡汉湘先生，67岁，中国国籍

现任本公司独立非执行董事。胡先生于1968年至1972年期间，历任天津港务局技术

员、天津燃料供应公司船舶驾驶员；1982年至1985年，历任国家交通部水运局调度员、海洋运输管理局调度室主任；1985年至1994年，历任国家交通部海洋运输管理局副局长、运输管理司副司长兼中国水运中心主任、水运司副司长兼全国水运总调度室主任；1994年至2000年，任国家交通部水运司司长；2000年至今任海峡两岸航运交流协会理事长，在航运业累积了30多年的经验。胡先生于1966年毕业于大连海运学院航海驾驶专业，1995年开始先后兼任中国口岸协会副会长、海峡两岸关系协会理事、海峡两岸经贸协调委员会委员、中国船舶代理协会名誉副会长等职务，2000年起任国家交通部第一届、第二届专家委员会委员，2001年被列入中国专家名人大辞典经济专家。胡先生于2004年3月获委任为本公司独立非执行董事。

汪宗熙先生，73岁，中国国籍

现任本公司独立非执行董事。汪先生于1951年参加工作，长期服务于上海市财政、税务部门，从事综合经济管理工作；其后于1983年，加入上海市审计局的筹建，于1984年上海市审计局成立时担任副局长；1986年至1988年，担任上海市政府财贸办公室副主任；1988年，重返上海市审计局担任局长，直至1993年担任上海市政协八届常务委员，其间曾担任上海爱建信托投资有限公司顾问。汪先生于1964年通过成人高等教育毕业于同济大学建筑机电设备系，1993年起成为中国注册会计师，上海注册会计师协会会员。汪先生于2004年3月获委任为本公司独立非执行董事。

沈康辰先生，67岁，中国国籍

现任本公司独立非执行董事。沈先生于1966年9月至1979年12月期间，历任重庆交通学院、重庆建工学院教师、讲师、副教授；1981年8月至1983年8月，分别在美国卡内基梅隆大学、美国佛罗里达大学做访问学者；1983年8月至1985年1月，出任重庆交通学院副院长；1985年2月至1988年2月，历任上海海运学院系主任、总支书记、教授；1988年3月至1991年11月，出任上海海运学院副院长、教授；1991年12月至1999年4月，出任上海海运学院院长、教授；1999年5月起，出任上海海运学院网络计算研究所所长；2004年至今，担任建研科技股份有限公司上海公司总工程师。沈先生毕业于华东水利学院水道及港口专业，获得工程力学研究生学历。沈先生于2007年6月获委任为本公司独立非执行董事。

盘占元先生，67岁，中国国籍

现任本公司独立非执行董事。盘先生在整个职业生涯中在东方海外货柜有限公司作为高级主管和董事总经理，先后于纽约、伦敦和香港工作，曾服务和参加了东方海外货柜公司及其附属公司几届董事会和国际商务活动。盘先生于1994年至1998年担任欧洲区主管（Chairman and Managing Director）期间，被欧盟竞争委员会任命为“五人小组”（该小组为欧盟竞争政策咨询核心）成员。盘先生于2001年自东方海外货柜公司退休后，至以后4至6年，被香港特别行政区政府委任为香港航运局、香港物流发展局、香港港口发展局及香港航运发展局委员；2000年至2005年连续三届被选为香港定期班轮协会主席，在航运界有30多年的工作经验。盘先生接受高等教育，并于美国哈佛商学院修毕AMP全部课程。盘先生于2007年6月获委任为本公司独立非执行董事。

沈重英先生，63岁，中国国籍

现任本公司独立非执行董事。沈先生于1970年8月参加工作，于1972年6月至1984年5月期间，历任陕西省西安钢铁厂车间副主任、陕西省计划委员会综合处干部；1984年5月至1985年5月，任陕西省计算中心党委书记；1985年5月至1990年12月，任陕西省计委副主任，其间，于1985年9月至12月，参加世界银行和国家计划委员会合办的宏观经济培训班；1990年12月至1994年5月，任香港邨山有限公司（为陕西省政府窗口公司）董事长；1994年6月至1996年2月，任上海市计划经济研究所副所长；1996年2月至1998年10月，任上海市证券期货监督管理办公室常务副主任、主任；1998年10月至2003年6月，任中国证监会上海市证券管理办公室党委书记、主任，中国证监会上海稽查局局长；2003年7月至2006年8月，任上海证券交易所非会员理事、上海证券交易所会员管理委员会主任；2003年3月至今，任上海市人民代表大会常务委员会委员。沈先生毕业于上海工业学院，为高级经济师。沈先生于2007年9月经2007年第二次临时股东大会选举为本公司独立非执行董事，自2007年10月10日起任。

2、本公司董事的选聘及独立董事的增补情况

本公司上述现任董事中，李绍德先生、马泽华先生、张国发先生、张建华先生、王大雄先生、黄小文先生、赵宏舟先生、姚作芝先生、徐辉先生、胡汉湘先生、汪宗熙先生、沈康辰先生及盘占元先生均系经2007年6月26日召开的本公司2006年度股东大会选举产生。

经2007年第二次临时股东大会批准，沈重英先生被增选为本公司独立董事，任期自《公司章程》关于增加1名独立董事的修订获得商务部批准之日（2007年10月10日）起算。

（二） 监事

1、 本公司监事

根据2007年第二次临时股东大会通过的《公司章程》，本公司监事由6名监事组成，其中包括2名股东代表监事、2名职工代表监事和2名独立监事。本公司股东代表出任的监事与外部监事由本公司股东大会选举产生，职工代表出任的监事由本公司职工通过民主程序选举产生。本公司监事任期3年，可连选连任。

本公司监事列表如下：

姓名	在本公司任职	提名人	任职期间
陈德诚 先生	股东代表监事、监事会主席	中国海运	2007年6月至2010年6月
姚国建 先生	职工代表监事、党委副书记兼纪委书记	职工代表选举	2007年10月至2010年6月
屠士明 先生	股东代表监事	中国海运	2007年6月至2010年6月
王修平 先生	职工代表监事兼企划部总经理	职工代表选举	2007年6月至2010年6月
华 民 先生	独立监事	中国海运	2007年6月至2010年6月
潘英丽 女士	独立监事	中国海运	2007年6月至2010年6月

本公司上述各位监事的简历如下：

陈德诚先生，56岁，中国国籍

现任本公司监事会主席，也是现任的中国海运党组成员、工会主席。陈先生于1968年10月开始其航运事业，于1984年至1992年期间，历任上海海运局党委办公室副主任、主任；1992年至1995年，出任上海海运（集团）公司实业总公司常务副总经理兼党总支书记；1995年至1998年，出任上海海运工会主席、党委委员；1998年3月至2000年8月，出任中国海运工会主席、党委委员；2000年8月至2001年2月，出任中国海运工会主席；2001年2月至今，出任中国海运党组成员、工会主席。陈先生于1982年9月至1984年8月期间在华东师范大学中文系干部专修班秘书专业学习，并于1997年9月至2000年7月期间

在华东理工大学行政管理专业在职学习。陈先生于2006年8月加入本公司。

姚国建先生，53岁，中国国籍

现任本公司监事兼党委副书记、纪委书记。姚先生于1977年开始其航运事业，于1978年4月至1985年9月期间，历任上海海运局立丰船厂车间副主任、党支部副书记、行政科科长；1987年9月至1994年10月，历任上海海运局立丰船厂膳食科科长、监察科科长、行政科科长；1994年10月至1997年7月，历任上海海运纪委纪检监察员、上海海运货二公司纪委书记、上海海兴集装箱分公司纪委书记兼工会主席；1997年7月至2002年3月，出任中国海运监审部副部长兼中国海运机关党委副书记、纪委书记；2002年3月至2003年1月，出任中海物流党委委员、纪委书记、工会主席，在管理方面累积了丰富的经验。姚先生毕业于华东师范大学行政管理专业，于2003年1月加入本公司。

屠士明先生，44岁，中国国籍

现任本公司监事，也是现任的中国海运监审部副部长。屠先生于1983年开始其航运业的工作，1996年11月至1997年12月，出任上海海兴财务科科长；于1997年12月至2005年3月期间，历任中国海运监审部审计处科长、副处长、处长。屠先生于1983年毕业于上海港湾学校水运会计专业，1990年取得上海财经大学会计学本科学历，于2005年10月加入本公司。

王修平先生，43岁，中国国籍

现任本公司企划部总经理兼本公司监事。王先生于1982年加入上海海运局，于1990年至1998年期间，历任远洋船舶三副、二副和大副；2000年至2003年期间，历任本公司预配中心副科长、科长、副经理、副经理（主持工作），在航运业累积了20多年的经验，并具有丰富的管理经验。王先生于1990年毕业于上海海运职工大学航海驾驶专业，2006年毕业于中央广播电视大学工商管理专业，曾于2002年获中国海员工会全国委员会颁发的金锚奖。王先生于1999年1月加入本公司。

华民先生，56岁，中国国籍

现任本公司监事。华先生曾在中国人民解放军和上海缝纫机厂工作；于1982年至1990年，任华东师范大学讲师；1990年至1993年在复旦大学修读博士；于1993年至2000年期间，历任复旦大学世界经济系副教授、教授，其后升任系主任；于2000年，加入复旦大学世界经济研究所，担任所长。华先生于1982年获得复旦大学经济学学士学位，并

于1993年获得复旦大学世界经济博士学位。华先生于2004年3月加入本公司。

潘英丽女士，52岁，中国国籍

现任本公司监事，并为上海交通大学经济学院教授。潘女士主要从事金融学和宏观经济学的教学和研究工作，于1984年开始在华东师范大学经济系任教；于1991年晋升为副教授，于1992年获得经济学博士学位，并于1994年成为金融系全职教授。潘女士于2005年11月调到上海交通大学工作，于2004年3月加入本公司。

2、 本公司监事的选聘及变更情况

本公司上述现任监事中，职工代表监事王修平先生系经2007年5月30日召开的本公司职工代表会议选举产生；陈德诚先生、屠士明先生、华民先生及潘英丽女士均系经2007年6月26日召开的本公司2006年度股东大会选举产生。

经2007年第二次临时股东大会批准，免除原由中国海运委派的股东代表监事姚国建先生的股东代表监事职务，因此产生的空缺监事职位由职工代表选举产生的一名职工代表替代。2007年9月19日，本公司职工代表会议选举姚国建先生担任职工代表监事。姚国建先生担任本公司职工代表监事任期自《公司章程》关于监事会成员构成（增加1名职工代表监事并减少1名股东代表监事）的修订获得商务部批准之日（2007年10月10日）起算。

（三） 高级管理人员

1、 本公司高级管理人员

本公司高级管理人员列表如下：

姓名	在本公司任职	任职期间
黄小文 先生	执行董事、总经理兼党委副书记	2007年1月至2009年12月
黄新明 先生	副总经理、党委书记	2007年1月至2009年12月
赵宏舟 先生	执行董事、副总经理	2007年1月至2009年12月
李学强 先生	副总经理	2007年1月至2009年12月
季 涛 先生	副总经理	2007年1月至2009年12月
徐伟勇 先生	副总经理	2007年1月至2009年12月
赵小明 先生	总会计师	2007年1月至2009年12月
叶宇芒 先生	董事会秘书、董事会秘书室总经理	2007年1月至2009年12月

本公司上述各位高级管理人员简历如下：

黄小文先生，请参见本章“本公司董事”部分。

黄新明先生，53岁，中国国籍

现任本公司党委书记兼副总经理。黄先生于1971年开始其航运事业，于1985年7月至1993年10月期间，出任上海海运局副局长及处长；1993年10月至1995年12月，出任上海海运组织部部长及人事部主任；1995年12月至1998年12月，出任上海海运副总经理、中海船务代理总经理及党委书记；1998年12月至2000年1月，出任中海船务代理总经理；2000年1月至2004年11月，出任中国海运总裁助理、中海物流总经理及党委副书记，在管理方面积累了丰富的经验。黄先生于1997年1月毕业于华东师范大学世界经济专业（在职研究生班），并于1999年10月毕业于澳门国际公开大学，获得工商管理硕士学位，为高级工程师。黄先生于2004年12月加入本公司。

赵宏舟先生，请参见本章“本公司董事”部分。

李学强先生，46岁，中国国籍

现任本公司副总经理。李先生协助本公司总经理，负责本公司的安全及技术工作。李先生于1983年加入上海海运局，于1983年至1997年期间，历任上海海运局轮机长、上海海运客运公司总经理助理、上海海运技术部副部长，以及上海海兴集装箱分公司副总经理，长期从事航海及船舶技术管理工作，在企业管理及运输安全管理方面也积累了广泛经验。李先生于1983年毕业于大连海运学院轮机管理专业，获得工学学士学位，并于2005年毕业于上海海事大学国际法专业，获得法学硕士学位。李先生于1997年10月加入本公司。

季涛先生，56岁，中国国籍

现任本公司副总经理。季先生协助本公司总经理，负责本公司的人事及行政管理工作。季先生于1971年加入上海海运局，于1971年至1998年期间，历任上海海运（集团）公司油轮公司船舶政委、科长，上海海兴货运分公司副总经理；1998年至1999年出任中海发展货轮公司上海分公司副总经理。季先生长期从事人事管理和船舶安全管理工作，具有丰富的经验。季先生于1985年毕业于大连海运学院社科系，于1999年3月加入本公司。

徐伟勇先生，45岁，中国国籍

现任本公司副总经理。徐先生协助本公司总经理，负责本公司的生产和经营工作。徐先生于1983年开始其航运事业，于1983年至1997年，曾历任上海远洋运输公司的船舶轮机员、航运处业务员及上海奥吉国际货运有限公司总经理；1997年至2003年，出任鹏达船务上海办事处经理；2003年至2006年，出任本公司附属公司中海集运上海的总经理，在经营、管理方面累积了丰富经验。徐先生于1983年毕业于上海海运学院轮机管理专业，于2006年1月加入本公司。

赵小明先生，52岁，中国国籍

现任本公司总会计师。赵先生协助本公司总经理，负责本公司的财务管理工作。赵先生于1983年开始其航运事业，于1983年至1993年，在上海海运局财务处工作；1993年至1996年，出任上海海运局财务处副处长；1997年1月至1998年1月，出任上海海兴财务处主任；1998年1月至1999年7月，出任中国海运计财部副部长；1999年7月至2003年1月，历任中海有限财务副总监、财务总监；2003年至2006年，出任本公司附属公司中海集运香港财务总监和中海集运（香港）代理公司财务总监，以及中海香港控股总会计师、财务部总经理兼中国海运结算中心香港分部主任，在财务管理和监督方面累积了丰富经验。赵先生于1983年毕业于上海海运学院财会专业，并于1996年6月毕业于上海财经大学货币银行专业，获得硕士学位，为高级会计师。赵先生于1999年7月加入本公司。

叶宇芒先生，41岁，中国国籍

现任本公司董事会秘书兼董事会秘书室总经理。叶先生于1989年至1996年，在上海海运从事船舶技术及行政管理工作；1995年5月至8月，出任中海发展助理公司秘书；1995年8月至2000年4月，出任中海发展联席公司秘书；2001年4月至2003年3月，出任中海发展公司秘书。叶先生于1989年毕业于上海海运学院，获机械工程硕士学位，并于2007年3月获上海财经大学高级工商管理硕士学位，为高级经济师。叶先生于2002年11月加入本公司。

2、本公司高级管理人员的选聘情况

本公司上述现任高级管理人员中，总经理黄小文先生，副总经理黄新明先生、赵宏舟先生、李学强先生、季涛先生、徐伟勇先生，总会计师赵小明先生，董事会秘书叶宇芒先生均系经本公司2007年6月26日召开的第二届董事会第一次会议聘任。

（四） 本公司董事、监事、高级管理人员目前在本集团以外的其他单位的重要任职

本公司董事、监事、高级管理人员目前在本集团以外的其他单位的重要任职情况如下：

姓名	在本公司职务	在其他单位兼职情况
李绍德 先生	执行董事、董事长	中国海运总裁 中海发展董事长 中海船务代理董事长 中海物流董事长 中海码头发展有限公司董事长 中海环球空运有限公司董事长 中海物流（海外）有限公司董事长 中海香港控股董事长 中国海运（新加坡）控股有限公司董事长 中国海运（欧洲）控股有限公司董事长 中国海运（北美）控股有限公司董事长 中国海运日本株式会社董事长 中国海运（韩国）控股有限公司董事长 中国海运（韩国）株式会社董事长 中国海运（东南亚）控股有限公司董事长 中国海运（澳大利亚）代理有限公司董事长 中国海运（西亚）控股有限公司董事长 上海海兴国际物流仓储有限公司董事长 大连中海汽车船运输有限公司董事长 中海川崎汽车船运输有限公司董事长
马泽华 先生	非执行董事、副董事长	中国海运副总裁 中海发展副董事长 中国海运（韩国）控股有限公司副董事长 中海香港控股副董事长 中国海运（西亚）控股有限公司副董事长 中国海运（欧洲）控股有限公司副董事长 中国海运（北美）控股有限公司副董事长 中国海运（东南亚）控股有限公司副董事长

姓名	在本公司职务	在其他单位兼职情况
张国发 先生	执行董事、副董事长	中国海运副总裁 中海发展董事 中海物流（海外）有限公司副董事长 中海码头发展有限公司副董事长 中海集团液化天然气投资有限公司董事长、总经理 中联理货有限公司董事长 上海时代航运有限公司副董事长
张建华 先生	非执行董事	中国海运副总裁 中海国际船舶管理有限公司董事长 中海海员对外技术服务有限公司董事长
王大雄 先生	非执行董事	中国海运副总裁 中海香港控股董事 东方国际集装箱（香港）有限公司董事长 东方国际集装箱（连云港）有限公司董事长 东方国际集装箱（广州）有限公司董事长 东方国际集装箱（锦州）有限公司董事长 连云港五洲专用车制造有限公司董事长 中海发展董事 中海海盛董事长 中海国际船舶管理有限公司副董事长 中海投资董事长 招商银行股份有限公司董事 仁川渡轮董事长

姓名	在本公司职务	在其他单位兼职情况
黄小文 先生	执行董事、总经理兼党委副书记	中国海运（北美）控股有限公司董事 中海物流（海外）有限公司董事 鹏达船务物流有限公司董事长 中海重大件运输有限公司董事长 大连中海汽车船运输有限公司董事 中海川崎汽车船运输有限公司董事 中国海运日本株式会社董事 中国海运（韩国）控股有限公司董事 中国海运（韩国）株式会社董事 中国海运（东南亚）控股有限公司董事 中国海运（欧洲）控股有限公司董事 中国海运（西亚）控股有限公司董事 中海物流董事 大连国际集装箱码头有限公司董事
赵宏舟 先生	执行董事、副总经理	无
姚作芝 先生	非执行董事	广州海运董事
徐 辉 先生	非执行董事	上海海运总经理 中海发展监事 中海客轮有限公司董事 中海国际船舶管理有限公司董事 中海船务代理董事 中海工业董事 中海物流董事 中海集团液化天然气投资有限公司董事
胡汉湘 先生	独立非执行董事	招商局能源运输股份有限公司独立董事 宁波海运股份有限公司独立董事
汪宗熙 先生	独立非执行董事	上海爱建股份有限公司董事
沈康辰 先生	独立非执行董事	建研科技股份有限公司上海公司总工程师
盘占元 先生	独立非执行董事	无
沈重英 先生	独立非执行董事	无
陈德诚 先生	股东代表监事、监事会主席	无

姓名	在本公司职务	在其他单位兼职情况
姚国建 先生	职工代表监事、 党委副书记兼纪 委书记	无
屠士明 先生	股东代表监事	中国海运（北美）控股有限公司监事 中国海运（新加坡）控股有限公司监事 中海香港控股监事 中国海运（韩国）控股有限公司监事 中国海运（欧洲）控股有限公司监事 中海海盛监事 中海国际船舶管理有限公司监事 中海船务代理监事会主席 中海工业监事会主席 中海投资监事 中海电信有限公司监事会主席 中海集团液化天然气投资有限公司监事 仁川渡轮监事
王修平 先生	职工代表监事兼 企划部总经理	无
华 民 先生	独立监事	汇添富基金管理有限公司独立董事
潘英丽 女士	独立监事	无
黄新明 先生	副总经理、党委 书记	无
李学强 先生	副总经理	无
季 涛 先生	副总经理	无
徐伟勇 先生	副总经理	无
赵小明 先生	总会计师	无
叶宇芒 先生	董事会秘书室总 经理、董事会秘 书	无

二、 本公司董事、监事及高级管理人员个人投资情况

（一） 持有本公司股份情况

截至本招股说明书签署日，本公司董事、监事、高级管理人员及其近亲属均未以任

何方式直接或间接持有本公司股份。

（二）董事、监事及高级管理人员对外投资情况

本公司董事、监事及高级管理人员无与本公司存在利益冲突的对外投资。

三、 本公司董事、监事及高级管理人员薪酬情况

本公司现任董事、监事及高级管理人员于2006年度取得的薪酬合计288.9万元。本公司的总经理、副总经理、总会计师和董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领取薪酬。

（一） 董事薪酬

由于董事会换届，本公司董事会现任董事中，2006年在本公司领取薪酬的董事共4名，本公司向其支付的薪酬总额为73.1万元。上述4名董事在本公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

董事姓名	津贴	基本薪金	退休金及其他社会福利	总计
黄小文 先生	—	14.4	15.7	30.1
赵宏舟 先生	—	11.5	13.9	25.4
胡汉湘 先生	8.8	—	—	8.8
汪宗熙 先生	8.8	—	—	8.8
合计	17.6	25.9	29.6	73.1

（二） 监事薪酬

由于监事会换届，本公司监事会现任监事中，2006年在本公司领取薪酬的监事共3名，本公司向其支付的薪酬总额为62.7万元。上述3名监事在本公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

监事姓名	津贴	基本薪金	退休金及其他社会福利	总计
王修平 先生	—	35.8	9.3	45.1
华 民 先生	8.8	—	—	8.8

监事姓名	津贴	基本薪金	退休金及其他社会福利	总计
潘英丽 女士	8.8	—	—	8.8
合计	17.6	35.8	9.3	62.7

(三) 高级管理人员薪酬

本公司现任高级管理人员中，除担任本公司董事的黄小文先生及赵宏舟先生外，2006年在本公司领取薪酬的高级管理人员共6名，本公司向其支付的薪酬总额为153.1万元。上述6名高级管理人员在本公司领取薪酬的情况如下：

单位：万元

高级管理人员姓名	基本薪金	退休金及其他社会福利	总计
黄新明 先生	14.4	16.6	31
李学强 先生	11.5	13.9	25.4
季 涛 先生	11.5	13.9	25.4
徐伟勇 先生	5.7	11.9	17.6
赵小明 先生	5.4	6.1	11.5
叶宇芒 先生	33.2	9	42.2
合计	81.7	71.4	153.1

四、 本公司与董事、监事及高级管理人员签订的有关协议，以及董事、监事及高级管理人员作出的重要承诺

本公司与董事、监事签署了服务协议，与高级管理人员签署了聘用协议。自前述协议签署以来，相关董事、监事和高级管理人员均严格履行协议约定的义务和责任，遵守相关承诺，迄今未发生违反协议义务、责任或承诺的情形。

截至本招股说明书签署日，董事、监事及高级管理人员未向本公司作出其他重要承诺，本公司未与董事、监事及高级管理人员签订重大商务协议。

五、 公司的董事、监事及高级管理人员相互之间的亲属关系

截至本招股说明书签署日，本公司的董事、监事及高级管理人员相互之间不存在配偶关系、三代以内直系或旁系亲属关系。

六、 本公司的H股股票增值权政策

为了激励和约束本公司董事、监事、高级管理人员及其他重要员工为本公司长效发展和股东长期利益而努力，吸引和保留高素质人才，根据国资委《关于中海集装箱运输股份有限公司实施H股股票增值权计划的批复》（国资分配[2005]427号），本公司实施增值权计划作为适当的激励机制。2005年10月12日，本公司召开2005年第二次临时股东大会，审议通过《关于采纳并通过〈H股股票增值权计划〉及其实施办法的议案》；2007年6月26日，本公司召开2006年度股东大会，根据国资委下发的《国有控股上市公司（境外）实施股权激励试行办法》，审议通过了修订《H股股票增值权计划》及其实施办法部分条款的议案。

根据本公司修订后的《H股股票增值权计划》及其实施办法：

（1）本公司增值权计划下的参与人为董事（不包括独立非执行董事）、监事（不包括独立监事）、公司高级管理人员、经营部门主要负责人和管理部门主要负责人、下属控股子公司总经理和副总经理等人员。

（2）H股股票增值权的行权价格为：就首次授予而言，行使价为授予日所在年度1月1日至6月30日公司H股股票在香港联交所的平均收市价；就第二次授予和第三次授予而言，行使价应不低于授予日的收盘价或前5个交易日的平均收盘价。因公司送红股、股票拆细或股份回购等原因导致公司股权架构产生变化时，增值权的行使价进行相应调整。

（3）H股股票增值权行权日期为：首次授予的行权日期从2007年10月12日开始，第二次授予的行权日期从2009年7月1日开始，到增值权计划结束日期（2015年10月11日）。

（4）参与人员行使增值权的具体途径和形式为：行权人可以通过公司网站或通过书面行权方式行权。如果通过公司网站行权专用窗口的方式行权，行权人在行权日登陆公司网站行权专用窗口，输入目标价。如果通过书面行权方式行权，行权人应首先向公司董事会秘书室提交《行权申请书》以及《H股股票增值权证》，经公司董事会秘书室审核后，报公司增值权管理工作小组组长或副组长签字同意，由公司财务部负责向行权人发放行权总收益。

（5）本公司股票增值权分为单位授出，每单位对应1股本公司的H股。在股票增值权计划下本公司毋须发行股票，行使增值权时，被授予人于扣除任何预扣税后，将以人

人民币现金获取相当于所行使增值权数目乘以本公司H股市价超出增值权行使价的升值额（如有）的款项，并根据当时人民币与港元的适用汇率转换成人民币。该增值权计划有效期为十年，有效期的起算时间为2005年10月12日。本公司增值权拟分三次，合计授出的增值权总额应不高于本公司总股本的2%，即12,060万份的股票增值权。自股票增值权授予日开始两年内，参与人不得行权，该期限为行权锁定期。

截至本招股说明书签署日，本公司已两次授出股票增值权，其中首次授予不超过本公司总股本的0.5%，第二次授予不超过本公司总股本的0.75%。

本公司下列董事、监事已经根据本公司H股股票增值权计划获授H股股票增值权：

姓名	首次授予股票增值权时间	首次授予股票增值权的数量（万份）	第二次授予股票增值权时间	第二次授予股票增值权的数量（万份）	合计授予股票增值权的数量（万份）
李绍德先生	2005-10-12	24.2	2007-7-1	118	218.2
	2006-6-28	76			
马泽华先生	2007-6-26	10.1	2007-7-1	88	98.1
张国发先生	2005-10-12	10.7	2007-7-1	88	143.1
	2006-6-28	33.8			
	2007-7-1	10.6			
张建华先生	2005-10-12	30	2007-7-1	50	80
王大雄先生	2005-10-12	30	2007-7-1	50	80
黄小文先生	2005-10-12	12	2007-7-1	98	215.1
	2006-1-26	75.1			
	2007-7-1	30			
赵宏舟先生	2005-10-12	72	2007-7-1	72	168
	2007-7-1	24			
姚作芝先生	2005-10-12	8.8	2007-7-1	50	70
	2007-7-1	11.2			
徐辉先生	2005-10-12	20	2007-7-1	50	70
陈德诚先生	2006-8-28	11.2	2007-7-1	50	61.2
姚国建先生	2005-10-12	68	2007-7-1	68	160
	2007-7-1	24			
屠士明	2005-10-12	6	2007-7-1	20	26

姓名	首次授予股票 增值权时间	首次授予股票 增值权的数量 (万份)	第二次授予股 票增值权时间	第二次授予股票 增值权的数量 (万份)	合计授予股票 增值权的数量 (万份)
先生					
王修平 先生	2005-10-12	45	2007-7-1	45	90

截至本招股说明书签署日，尚没有任何股票增值权单位被行使。

七、董事、监事及高级管理人员的任职资格

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

八、报告期内本公司董事、监事及高级管理人员变动情况

(一) 董事变动情况

- 1、2004年2月20日，本公司召开创立大会，选举产生第一届董事会成员：李克麟先生、李绍德先生、张建华先生、王大雄先生、贾鸿祥先生、王湘云先生。
- 2、2004年2月20日，本公司召开第一届董事会第一次会议，选举李克麟先生为本公司董事长，选举李绍德先生为副董事长。
- 3、2004年3月4日，本公司召开2004年第一次临时股东大会，批准董事会成员由6名董事增至10名董事，并增选胡汉湘先生、顾念祖先生、汪宗熙先生以及林兆伟先生担任本公司独立非执行董事。
- 4、2005年2月18日，本公司召开2005年第一次临时股东大会，批准修改《公司章程》，将本公司董事人数由10名增至13名；同时，同意王湘云先生因工作调动辞去董事职务，并选举张国发先生、燕明义先生为本公司非执行董事，选举黄小文先生、赵宏舟先生为本公司执行董事。
- 5、2005年10月12日，本公司召开2005年第二次临时股东大会，同意燕明义先生因退休辞去本公司董事职务，并选举徐辉先生为本公司非执行董事。

- 6、2006年1月26日，本公司召开第一届董事会第十五次会议，选举贾鸿祥先生为本公司副董事长。
- 7、2006年6月28日，本公司召开第一届董事会第十七次会议，同意李克麟先生因退休辞去本公司董事长职务并选举李绍德先生为本公司新任新董事长及执行董事，并选举张国发先生为本公司副董事长。
- 8、2006年8月28日，本公司召开2006年第二次临时股东大会，同意李克麟先生因退休辞去本公司非执行董事职务，并选举姚作芝先生为本公司新任非执行董事。
- 9、2007年6月26日，本公司召开2006年度股东大会，李绍德先生、张国发先生、张建华先生、王大雄先生、黄小文先生、赵宏舟先生、姚作芝先生、徐辉先生、胡汉湘先生及汪宗熙先生经选举连任；同时，选举马泽华先生、沈康辰先生及盘占元先生为本公司第二届董事会董事。贾鸿祥先生因退休原因辞去本公司副董事长、董事职务；顾念祖先生和林兆伟先生因年事已高辞去独立董事职务，董事会换届选举时不再连任。
- 10、2007年6月26日，本公司召开第二届董事会第一次会议，选举李绍德先生担任第二届董事会董事长，选举马泽华先生和张国发先生担任副董事长，任命李绍德先生、张国发先生、黄小文先生、赵宏舟先生为本公司执行董事。
- 11、2007年9月29日，本公司召开2007年第二次临时股东大会，增选沈重英先生为本公司独立董事。

（二） 监事变动情况

- 1、2004年2月20日，本公司召开创立大会，选举产生第一届监事会成员：姚作芝先生、赵士江先生、张荣标先生，与2004年3月3日召开的本公司职工代表会议上经职工民主选举的职工代表监事王修平先生共同组成第一届监事会成员。
- 2、2004年2月20日，本公司召开第一届监事会第一次会议，选举姚作芝先生为第一届监事会主席。
- 3、2004年3月4日，本公司召开2004年第一次临时股东大会，批准监事会成员由4名增至6名，并增选华民先生及潘英丽女士担任本公司独立监事。

- 4、2005年2月18日，本公司召开2005年第一次临时股东大会，同意赵士江先生因退休辞去监事职务，并选举黄新明先生为本公司监事。
- 5、2005年10月12日，本公司召开2005年第二次临时股东大会，同意张荣标先生因工作调动辞去本公司监事职务，同时，选举屠士明先生为本公司监事。
- 6、2006年8月28日，本公司召开2006年第二次临时股东大会，同意姚作芝先生根据中国海运的推荐转任本公司董事而辞去本公司监事会主席及监事职务，同时，选举陈德诚先生为本公司监事会监事。同日召开的第一届监事会第六次会议选举陈德诚先生为本公司监事会主席。
- 7、2007年5月30日，本公司召开职工代表会议，选举王修平先生为本公司职工监事。
- 8、2007年6月26日，本公司召开2006年度股东大会，同意黄新明先生（本公司党委书记）根据中国海运的建议辞去本公司监事职务，并选举姚国建先生为本公司监事，同时，重新选举陈德诚先生、屠士明先生、华民先生及潘英丽女士为本公司第二届监事会监事。
- 9、2007年6月26日，本公司召开第二届监事会第一次会议，选举陈德诚先生为第二届监事会主席。
- 10、2007年9月29日，本公司召开2007年第二次临时股东大会，免除原由中国海运委派的股东代表监事姚国建先生的股东代表监事职务。2007年9月19日，本公司召开职工代表会议，选举姚国建先生担任职工代表监事。

（三）高级管理人员变动情况

- 1、2004年2月20日，本公司召开第一届董事会第一次会议，选举贾鸿祥先生担任总经理，黄小文先生、赵宏舟先生、李学强先生、季涛先生担任本公司副总经理，选举叶宇芒先生担任董事会秘书。
- 2、2006年1月26日召开第一届董事会第十五次会议，批准贾鸿祥先生因退休辞去本公司总经理职务，同时，聘任黄小文先生为本公司总经理，聘任徐伟勇先生为本公司副总经理。
- 3、2006年6月28日，本公司召开第一届董事会第十七次会议，批准刘伟业先生因

个人原因辞去财务总监职务，并任命赵小明先生为财务总监。

- 4、2007年6月26日，本公司召开第二届董事会第一次会议，任命黄小文先生为公司总经理，任命黄新明先生、赵宏舟先生、李学强先生、季涛先生、徐伟勇先生为公司副总经理，任命赵小明先生为公司总会计师，并任命叶宇芒先生为公司董事会秘书。

本公司董事、监事及高级管理人员的上述变动履行了必要的法律程序，符合相关法律、法规和《公司章程》的规定，且对本公司的持续经营未造成不利影响。

第九章 公司治理结构

一、概述

本公司按照《公司法》、《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的要求，制定了《公司章程》，建立了由本公司股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理架构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。本公司股东大会、董事会、监事会及经营管理机构均根据《公司法》、《公司章程》行使职权和履行义务。

根据相关法律、法规及《公司章程》，本公司制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》、《关联交易管理制度》、《信息披露管理制度》以及《投资者关系管理制度》等相关制度，并已获得第二届董事会第二次会议、第二届董事会第三次会议或2007年第二次临时股东大会的批准，为公司法人治理结构的规范化运行进一步提供了制度保证。目前，本公司董事会下设审核委员会以及薪酬委员会两个专门委员会，分别在财务监控、内部监控与人事薪酬等方面协助董事会履行决策和监控职能。此外，2007年第二次临时股东大会授权本公司董事会按照《公司章程》相关条款，根据需要设立其他董事会专门委员会。

二、股东大会、董事会、监事会依法运作情况

（一）本公司股东大会

1、股东大会职权

根据《公司章程》，股东大会是本公司的权力机构，依法行使下列职权：

- （1） 决定公司的经营方针、投资计划，审议批准应提交股东大会批准的重大投资计划；
- （2） 选举和更换董事，决定有关董事的报酬事项；
- （3） 选举和更换由股东代表出任的监事，决定有关监事的报酬事项；
- （4） 审议批准董事会的报告；

- (5) 审议批准监事会的报告；
- (6) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (7) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (8) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式等事项作出决议；
- (10) 对公司发行债券作出决议；
- (11) 对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；
- (12) 修改《公司章程》；
- (13) 对《公司章程》规定须由股东大会审批的对外担保事项作出决议；
- (14) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (15) 审议代表公司有表决权的股份3%以上（含3%）的股东的提案；
- (16) 审议股权激励计划；
- (17) 审议批准变更募集资金用途；
- (18) 法律、行政法规、相关上市规则及《公司章程》规定应当由股东大会作出决议的其他事项。

2、股东大会运行情况

自本公司设立以来，股东大会一直根据《公司法》和《公司章程》的规定规范运作。截至本招股说明书签署日，本公司共召开了12次股东大会。历次股东大会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1.	创立大会	2004年2月20日
2.	2004年第一次临时股东大会	2004年3月4日
3.	2004年第二次临时股东大会	2004年4月16日
4.	2005年第一次临时股东大会	2005年2月18日
5.	2004年度股东大会	2005年5月26日
6.	2005年第二次临时股东大会	2005年10月12日
7.	2006年第一次临时股东大会	2006年3月31日
8.	2005年度股东大会	2006年6月20日
9.	2006年第二次临时股东大会	2006年8月28日

序号	会议编号	召开时间
10.	2007年第一次临时股东大会	2007年4月10日
11.	2006年度股东大会	2007年6月26日
12.	2007年第二次临时股东大会	2007年9月29日

本公司一直严格依照有关法律、法规和《公司章程》的规定执行股东大会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东大会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

（二） 本公司董事会

经本公司2007年第二次临时股东大会批准，本公司修改《公司章程》，将董事会成员人数由13名增加至14名。

1、 董事会的职权

根据《公司章程》，董事会对股东大会负责，行使下列职权：

- （1） 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2） 执行股东大会的决议；
- （3） 决定公司的经营计划、除需经股东大会批准的投资计划、投资方案；
- （4） 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5） 制定公司的利润分配方案（包括派发年终股利的方案）和弥补亏损方案；
- （6） 制定公司增加或者减少注册资本的方案以及发行公司债券或其他证券及上市的方案；
- （7） 拟定公司收购本公司股票或者公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- （8） 根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，决定须由股东大会批准以外的其他对外担保事项；
- （9） 在股东大会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、资产抵押、委托理财、关联交易等事项；

- (10) 决定公司内部管理机构的设置；
- (11) 聘任或者解聘公司总经理，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人，决定其报酬事项，委派或更换全资子公司董事会和监事会成员，委派、更换或推荐控股子公司、参股子公司股东代表、董事、监事；
- (12) 制定公司的基本管理制度；
- (13) 制订股权激励计划并实施股权激励机制方案（包括法律、法规许可的股票期权方案）；
- (14) 制订《公司章程》修改方案；
- (15) 在遵守国家有关规定的情况下，决定公司的工资水平和福利、奖励办法；
- (16) 除《公司法》和《公司章程》规定由股东大会决议的事项外，决定公司其他重大业务和行政事项，以及签署其他的重要协议；
- (17) 制定公司的重大收购或出售方案；
- (18) 股东大会及《公司章程》授予的其他职权。

2、董事会运行情况

本公司设立以来，董事会一直严格按照有关法律、法规和《公司章程》的规定规范运作，并严格履行相关召集程序及信息披露义务。截至本招股说明书签署日，本公司共召开31次董事会会议。历次董事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1.	第一届董事会第一次会议	2004年2月20日
2.	第一届董事会第二次会议	2004年3月4日
3.	第一届董事会第三次会议	2004年3月4日
4.	第一届董事会第四次会议	2004年4月16日
5.	第一届董事会第五次会议	2004年5月10日
6.	第一届董事会第六次会议	2004年8月24日
7.	第一届董事会第七次会议	2004年10月12日
8.	第一届董事会第八次会议	2004年12月21日
9.	第一届董事会第九次会议	2005年3月8日

序号	会议编号	召开时间
10.	第一届董事会第十次会议	2005年4月14日
11.	第一届董事会第十一次会议	2005年8月22日
12.	第一届董事会第十二次会议	2005年10月28日
13.	第一届董事会第十三次会议	2005年11月30日
14.	第一届董事会第十四次会议	2006年1月9日
15.	第一届董事会第十五次会议	2006年1月26日
16.	第一届董事会第十六次会议	2006年4月18日
17.	第一届董事会第十七次会议	2006年6月28日
18.	第一届董事会第十八次会议	2006年7月5日
19.	第一届董事会第十九次会议	2006年8月28日
20.	第一届董事会第二十次会议	2006年10月20日
21.	第一届董事会第二十一次会议	2006年11月16日
22.	第一届董事会第二十二次会议	2006年12月15日
23.	第一届董事会第二十三次会议	2007年1月24日
24.	第一届董事会第二十四次会议	2007年3月26日
25.	第一届董事会第二十五次会议	2007年4月10日
26.	第一届董事会第二十六次会议	2007年4月24日
27.	第二届董事会第一次会议	2007年6月26日
28.	第二届董事会第二次会议	2007年8月8日
29.	第二届董事会第三次会议	2007年9月29日
30.	第二届董事会第四次会议	2007年10月15日
31.	第二届董事会第五次会议	2007年11月5日

3、董事会专门委员会

本公司董事会下设审核委员会及薪酬委员会。

(1) 审核委员会

2004年3月4日，本公司召开第一届董事会第三次会议，通过设立审核委员会的决议。本公司第一届董事会审核委员会由独立非执行董事汪宗熙先生、顾念祖先生及非执行董事王大雄先生组成，其中汪宗熙先生担任主席。2007年6月26日，本公司召开第二届董事会第一次会议，任命独立非执行董事汪宗熙先生、沈康辰先生及非执行董事王大雄先生组成第二届董事会审核委员会，并由汪宗熙先生担任主席。

本公司审核委员会主要职责为：监察本公司财务报告、年报、半年报的完整性，检讨本公司财务监控、内部监控程序等。

本公司审核委员会历次会议召开情况如下：

① 2004年，本公司审核委员会于2004年8月24日召开了一次会议，审核本公司2004年中期业绩报告及财务报告。

② 2005年，本公司审核委员会于2005年3月7日及2005年8月19日召开了两次会议，审核本公司2004年的年度业绩及财务报告、2005年中期业绩及财务报告以及本公司内部控制制度。

③ 2006年，本公司审核委员会于2006年4月17日及2006年8月28日召开了两次会议，审核本公司2005年的年度业绩及财务报告、2006年的中期业绩及财务报告以及本公司内部控制制度。

④ 2007年，本公司审核委员会于2007年4月6日及2007年8月6日召开了二次会议，审核本公司2006年的年度业绩及财务报告、2007年的中期业绩及财务报告以及本公司内部控制制度。

（2）薪酬委员会

2005年11月30日，本公司召开第一届董事会第十三次会议，通过设立薪酬委员会的决议。本公司第一届董事会薪酬委员会由本公司两名独立非执行董事汪宗熙先生、顾念祖先生及非执行董事张建华先生组成，其中张建华先生担任主席。2007年6月26日，本公司召开第二届董事会第一次会议，任命独立非执行董事汪宗熙先生、沈康辰先生及非执行董事张建华先生组成第二届董事会薪酬委员会，并由张建华先生担任主席。2007年8月8日，本公司召开第二届董事会第二次会议，批准免去张建华先生薪酬委员会主席职务，任命沈康辰先生担任第二届董事会薪酬委员会主席。

本公司薪酬委员会的职责为：就本公司董事、监事及高级管理人员的薪酬政策、架构及规范管理程序，向董事会提出建议；获董事会授权，厘定全体执行董事及高级管理人员的特定薪酬待遇，包括非金钱利益、退休金权利及赔偿金额（包括丧失或终止职务或委任的赔偿），并就非执行董事的薪酬向董事会提出建议等。

本公司薪酬委员会历次会议召开情况如下：

① 2006年，本公司薪酬委员会于2006年4月14日召开了一次会议，审核董事、监事2006年度薪酬。

② 2007年,本公司薪酬委员会于2007年4月6日及2007年4月24日召开了两次会议,审核董事、监事2007年度薪酬,审核本公司H股股票增值权实施办法的有关修改,并提交本公司董事会审议。

(三) 本公司监事会

经2007年第二次临时股东大会批准,本公司修改《公司章程》,调整监事会成员构成,减少1名股东代表监事,增加1名职工代表监事。根据修改后的《公司章程》,本公司监事会由6名监事组成,包括2名股东代表监事,2名职工代表监事和2名独立监事。

1、监事会的职权

根据《公司章程》,监事会向股东大会负责,并依法行使下列职权:

- (1) 检查公司的财务;
- (2) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见;
- (3) 对公司董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的行为进行监督,对违反法律、行政法规、《公司章程》或者股东大会决议的董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员提出罢免的建议;
- (4) 当公司董事、总经理、副总经理和其他高级管理人员的行为损害公司的利益时,要求前述人员予以纠正;
- (5) 核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料,发现疑问的,可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审;
- (6) 提议召开临时股东大会,在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会;
- (7) 代表公司与董事、高级管理人员交涉或对董事、高级管理人员起诉;
- (8) 向股东大会提出议案;
- (9) 提议召开临时董事会;
- (10) 法律、行政法规和《公司章程》规定,以及股东大会授予的其他职权。

2、监事会的运行情况

本公司设立以来,监事会一直按照法律法规和《公司章程》的规定规范运作。截至

本招股说明书签署日，本公司共召开9次监事会会议。历次监事会召开情况如下：

序号	会议编号	召开时间
1.	第一届监事会第一次会议	2004年2月20日
2.	第一届监事会第二次会议	2004年12月21日
3.	第一届监事会第三次会议	2005年3月8日
4.	第一届监事会第四次会议	2005年8月22日
5.	第一届监事会第五次会议	2006年4月18日
6.	第一届监事会第六次会议	2006年8月28日
7.	第一届监事会第七次会议	2007年4月10日
8.	第二届监事会第一次会议	2007年6月26日
9.	第二届监事会第二次会议	2007年8月9日

（四） 独立董事

1、 本公司独立董事

为完善本公司董事会的结构，保护中小股东利益，加强董事会的决策功能，本公司设有5名独立董事。本公司独立董事分别担任了审核委员会及薪酬委员会的委员及主席。

本公司的独立董事须满足所适用的相关法律、法规、规则及《公司章程》规定的独立性要求。独立董事由股东或者董事会提名，经股东大会选举产生。独立董事任期与本公司其他董事任期相同。

经2007年第二次临时股东大会批准，本公司修改《公司章程》，将董事会成员人数由13名增加至14名，所增董事为公司独立董事。同时，2007年第二次临时股东大会增选沈重英先生为本公司独立非执行董事。经过上述增选，本公司独立董事人数符合中国证监会《关于上市公司建立独立董事制度的意见》中关于独立董事人数的规定。

2、 独立董事的职权

根据《公司章程》，独立董事除应当具有《公司法》、其他相关法律、行政法规和《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

- （1） 依照法律、法规及/或相关上市规则须经股东大会审议的重大关联交易（根据有权的监管部门不时颁布的标准确定）、以及聘用或解聘会计师事务所，如适用的法律、法规及/或相关上市规则载有有关规定，应遵守该等规定，

且先由二分之一以上独立董事认可后，提交董事会讨论；董事会作出关于公司关联交易的决议时，必须由独立董事签字后方能生效；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

- (2) 向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- (3) 独立董事可以提请召开临时股东大会；
- (4) 提议召开董事会；
- (5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- (6) 可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权；
- (7) 可直接向股东大会、国务院证券监督管理机构和其他有关部门报告情况。

根据《公司章程》，独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (5) 公司与股东或其关联企业之间发生的重大资金往来；
- (6) 公司董事会未做出现金利润分配预案；
- (7) 适用的法律法规或《公司章程》规定的其他事项。

根据《公司章程》，独立董事应当向公司股东大会提交年度述职报告，对其履行职责的情况进行说明。

3、 本公司独立董事发挥作用的情况

自本公司聘任独立董事以来，本公司独立董事依照有关法律、法规和《公司章程》及《香港联交所上市规则》勤勉尽职地履行职权，积极参与公司重大经营决策，对本公司的风险管理、内部控制以及本公司的发展提出了许多意见与建议，并对重大关联交易、重大投资项目等需要独立董事发表意见的事项进行了认真的审议并发表独立公允的意见，对完善本公司治理结构和规范本公司运作发挥了积极的作用。

(五) 董事会秘书

1、 本公司董事会秘书

本公司设董事会秘书。董事会秘书为公司的高级管理人员。根据《公司章程》的规定，董事会秘书应当为具有必备的专业知识和经验的自然人，由董事会委任。

2、 本公司董事会秘书

本公司董事会秘书的主要职责是：

- (1) 协助董事处理董事会的日常工作，持续向董事提供、提醒并确保其了解境内外监管机构有关公司运作的法规、政策及要求，协助董事及总经理在行使职权时切实履行境内外法律、法规、《公司章程》及其他有关规定；
- (2) 负责董事会、股东大会文件的有关组织和准备工作，做好会议记录，保证会议决策符合法定程序，并掌握董事会决议的执行情况；
- (3) 负责组织协调信息披露，协调与投资者关系，增强公司透明度；
- (4) 参与组织资本市场融资；
- (5) 处理与中介机构、监管部门、媒体关系，搞好公共关系；
- (6) 执行董事会和董事长交办的其他工作。

自受聘以来，本公司董事会秘书一直依照有关法律、法规和《公司章程》的规定认真履行其职责。

三、 本公司接受监管与检查的情况

本公司严格遵守国家的有关法律和法规，报告期内不存在重大违法违规行为。

四、 本公司主要股东占用本公司资金及本公司对主要股东的担保情况

截至本招股说明书签署日，本公司不存在资金被控股股东中国海运及其控制的其他企业占用的情况，或者为控股股东中国海运及其控制的其他企业担保的情况。

五、 管理层对本公司内部控制的说明以及会计师对本公司内部

控制的审核报告

（一） 公司管理层对内部控制制度的评估意见

本公司管理层一直致力于建立健全内部控制制度，于2006年以来根据董事会的要求，围绕决策、经营、制度建设、信息管理等方面加强了内部控制管理，制定了《总经理办公会议制度》、《招投标实施管理细则（暂行）》、《内部审计工作实施办法》、《内部审计工作暂行规定》等内部控制制度，制定了基本建设、技术改造与科技项目审批权限的规定，在重点环节及重点地区实行严格的集中审批程序，规划每年对附属公司及网点进行审计，并进一步完善和提升本公司信息管理系统，以合理保证业务活动的有效进行，保护资产的安全和完整，防止并及时发行、纠正错误及舞弊行为，以及保证会计资料的真实性、合法性、完整性。同时，本公司管理层将根据公司发展的实际需要，不断改善和加强内部控制制度。

本公司管理层按照财政部颁发的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及内部控制具体规范的要求，对2007年6月30日本公司及子公司与会计报表相关的内部控制有效性进行了认定，认为本公司及子公司在所有重大方面保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及具体规范标准建立的与会计报表相关的有效的内部控制。

（二） 注册会计师对内部控制制度的鉴证意见

众华沪银接受本公司委托，审阅了本公司管理层提供的对公司内部控制有效性的认定书，并出具了《内部控制审核报告》（沪众会字[2007]2708号），认为，本公司及子公司于2007年6月30日在所有重大方面保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及具体规范标准建立的与会计报表相关的有效的内部控制。

第十章 财务会计信息

本公司聘请众华沪银根据中国注册会计师独立审计准则对本公司及子公司截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年6月30日止会计期间的申报财务报表进行了审计，众华沪银对上述报表发表了标准无保留的审计意见，并出具了审计报告（沪众会字（2007）第2703号）。本章提供了从经审计的财务报告中摘录的部分信息。

以下引用的财务报告及附注中表格和数据，除特别注明外，均为合并会计报表口径。

一、 财务报表

（一） 资产负债表

1、 合并资产负债表

单位：元

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金	3,842,028,022.90	2,915,539,320.65	3,426,787,534.20	5,863,367,587.51
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	223,594,960.80	128,796,878.28	122,916,331.86	143,872,182.36
应收账款	5,141,040,325.18	3,655,729,226.55	3,374,423,483.55	2,869,011,607.85
预付账款	41,392,434.67	17,482,982.09	30,863,752.30	12,596,859.11
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	72,005,318.85	76,800,377.13	41,494,459.37	137,823,031.89
存货	696,414,976.61	635,734,100.72	554,721,312.70	250,051,761.57
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	10,016,476,039.01	7,430,082,885.42	7,551,206,873.98	9,276,723,030.29
非流动资产：				

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有到期的金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	91,330,121.82	48,756,811.59	47,591,714.99	46,887,941.86
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	20,768,105,680.32	20,237,922,764.84	16,907,148,857.20	10,524,073,272.92
在建工程	1,908,534,325.31	2,896,897,471.57	3,676,978,594.29	4,576,804,381.68
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	13,876,589.61	14,162,934.38	14,718,447.09	685,638.91
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	37,208,721.50	67,585,221.29	92,913,375.55	133,598,313.12
递延所得税资产	23,161,287.73	14,042,123.36	37,935,009.47	44,814,009.42
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	22,842,216,726.29	23,279,367,327.03	20,777,285,998.59	15,326,863,557.91
资产总计	32,858,692,765.30	30,709,450,212.45	28,328,492,872.57	24,603,586,588.20
	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
负债和所有者权益（或股东权益）				
流动负债：				
短期借款	-	400,000,000.00	-	381,520,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	10,000,000.00	-
应付账款	3,431,227,314.45	2,472,194,356.12	2,003,958,256.59	1,610,968,586.75
预收款项	315,204,009.54	127,687,095.97	133,569,771.66	22,895,813.66
应付职工薪酬	201,280,429.78	160,754,402.29	181,503,624.86	146,525,306.67
应交税费	106,611,737.75	110,020,447.31	218,365,767.43	117,713,886.74
应付利息	52,176,689.73	48,281,032.70	6,998,680.00	7,693,880.00
应付股利	145,482,878.43	-	-	472,544,050.35

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
其他应付款	271,937,734.42	185,320,885.10	107,511,739.19	123,361,874.64
一年内到期的非流动负债	728,093,946.19	1,327,616,061.06	1,052,831,437.32	437,440,827.58
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	5,252,014,740.29	4,831,874,280.55	3,714,739,277.05	3,320,664,226.39
非流动负债:				
长期借款	5,001,455,159.90	5,614,585,402.00	5,107,111,890.10	5,014,957,690.00
应付债券	1,775,487,700.00	-	-	-
长期应付款	2,773,159,343.35	3,201,056,053.84	2,313,376,749.71	1,618,337,362.53
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	25,000,000.00	-	-	-
递延所得税负债	999,840,774.00	860,372,564.08	741,194,936.53	283,828,314.05
其他金融负债	-	-	-	-
非流动负债合计	10,574,942,977.25	9,676,014,019.92	8,161,683,576.34	6,917,123,366.58
负债合计	15,826,957,717.54	14,507,888,300.47	11,876,422,853.39	10,237,787,592.97
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	6,030,000,000.00	6,030,000,000.00	6,030,000,000.00	6,030,000,000.00
资本公积	4,960,058,067.68	4,960,058,067.68	4,960,058,067.68	4,959,713,289.00
减:库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,449,378,187.71	1,439,177,889.37	1,374,241,871.44	761,686,322.92
未分配利润	4,967,138,630.59	3,995,455,958.98	4,142,506,094.45	2,582,313,935.42
外币报表折算差额	-415,727,009.96	-266,567,154.87	-92,670,233.93	-545,546.65
归属于母公司所有者权益合计	16,990,847,876.02	16,158,124,761.16	16,414,135,799.64	14,333,168,000.69
少数股东权益	40,887,171.74	43,437,150.82	37,934,219.54	32,630,994.54
所有者权益(或股东权益)合计	17,031,735,047.76	16,201,561,911.98	16,452,070,019.18	14,365,798,995.23
负债和所有者权益(或股东权益)总计	32,858,692,765.30	30,709,450,212.45	28,328,492,872.57	24,603,586,588.20

2、母公司资产负债表

单位：元

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
资产				
流动资产：				
货币资金	1,949,945,611.36	925,058,143.70	1,027,342,179.31	3,337,228,675.04
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	142,579,400.25	112,093,249.11	85,244,707.99	103,537,701.08
应收账款	671,199,628.72	265,881,664.94	151,609,176.67	2,989,606,690.64
预付账款	28,909,140.07	18,403,095.85	32,397,831.35	6,821,294.30
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	300,000,000.00	1,220,000,000.00	-
其他应收款	372,086,800.58	128,266,662.79	41,484,729.45	1,752,928,197.01
存货	106,020,985.50	65,659,597.34	101,416,294.54	118,067,948.94
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	3,270,741,566.48	1,815,362,413.73	2,659,494,919.31	8,308,190,507.01
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有到期的金融资产	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	5,674,287,334.89	5,639,621,351.18	4,827,494,035.55	1,969,552,887.48
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	12,815,447,444.05	13,063,378,482.10	13,315,308,174.94	9,215,604,324.95
在建工程	1,908,534,325.31	1,618,783,903.85	1,162,990,158.48	2,062,215,847.71
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	12,796,357.38	12,970,327.71	13,318,268.37	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
长期待摊费用	29,612,189.72	56,465,619.08	78,158,753.44	124,085,407.78
递延所得税资产	22,755,053.31	13,639,708.43	37,532,594.54	44,411,594.49
其他非流动资产	759,780,544.05	932,289,250.26	1,177,257,523.74	2,198,160,000.00
非流动资产合计	21,223,213,248.71	21,337,148,642.62	20,612,059,509.06	15,614,030,062.42
资产总计	24,493,954,815.19	23,152,511,056.35	23,271,554,428.37	23,922,220,569.43
	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
负债和所有者权益（或股东权益）				
流动负债：				
短期借款	-	400,000,000.00	-	381,520,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	80,000,000.00	33,000,000.00	20,000,000.00
应付账款	1,162,266,919.63	309,485,203.73	94,988,739.20	2,428,313,339.13
预收款项	1,047,831,271.37	830,956,003.71	206,390,286.42	-
应付职工薪酬	140,216,942.20	92,293,273.20	105,290,683.21	93,749,932.37
应交税费	92,653,291.79	88,746,707.16	200,646,108.52	97,321,306.38
应付利息	7,431,600.00	6,839,000.00	6,998,679.99	7,693,880.00
应付股利	145,482,878.43	-	-	480,940,744.09
其他应付款	45,050,354.17	74,787,203.92	93,633,139.18	55,562,457.18
一年内到期的非流动负债	-	475,000,000.00	752,482,434.26	402,949,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	2,640,933,257.59	2,358,107,391.72	1,493,430,070.78	3,968,050,659.15
非流动负债：				
长期借款	2,883,940,000.00	3,408,940,000.00	3,616,800,000.00	4,042,800,000.00
应付债券	1,775,487,700.00	-	-	-
长期应付款	1,146,561.48	1,372,525.48	911,043,036.22	1,317,445,436.60
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	25,000,000.00	-	-	-
递延所得税负债	807,124,403.82	860,372,564.08	741,194,936.53	283,828,314.05
其他金融负债	-	-	-	-

	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
非流动负债合计	5,492,698,665.30	4,270,685,089.56	5,269,037,972.75	5,644,073,750.65
负债合计	8,133,631,922.89	6,628,792,481.28	6,762,468,043.53	9,612,124,409.80
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	6,030,000,000.00	6,030,000,000.00	6,030,000,000.00	6,030,000,000.00
资本公积	4,950,936,662.63	4,950,936,662.63	4,950,936,662.63	4,950,591,883.95
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	1,405,669,757.44	1,397,889,325.72	1,338,411,787.37	735,102,236.94
未分配利润	3,973,716,472.23	4,144,892,586.72	4,189,737,934.84	2,594,402,038.75
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	16,360,322,892.30	16,523,718,575.06	16,509,086,384.84	14,310,096,159.63
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	16,360,322,892.30	16,523,718,575.06	16,509,086,384.84	14,310,096,159.63
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,493,954,815.19	23,152,511,056.35	23,271,554,428.37	23,922,220,569.43

（二） 利润表

1、 合并利润表

单位：元

利润表	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	17,457,960,648.62	30,908,163,358.81	28,625,014,112.77	21,661,580,878.01
减：营业成本	15,433,839,708.97	28,818,163,667.65	23,545,901,283.73	15,873,474,892.60
营业税金及附加	120,642,904.86	188,799,004.88	172,346,355.90	357,728,426.43
销售费用	-	-	-	-
管理费用	317,954,821.65	481,463,214.00	440,981,769.60	406,953,730.58
财务费用	165,307,340.35	517,677,076.00	409,420,363.14	487,361,409.75
资产减值损失	-1,767,793.97	14,840,703.06	75,197,362.05	-48,858,501.12
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	3,353,447.23	6,459,311.19	5,960,243.23	5,840,525.65
其中：对联营企业和合营企业投资收益	3,353,447.23	6,459,311.19	5,960,243.23	5,840,525.65
二、营业利润	1,425,337,113.99	893,679,004.41	3,987,127,221.58	4,590,761,445.42
加：营业外收入	12,748,523.90	11,919,406.77	129,884,832.83	44,874,631.66

利润表	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
减：营业外支出	269,682.38	6,480,877.24	10,492,717.84	3,091,318.80
其中：非流动资产处置损失	47,803.10	2,507,976.37	830,438.93	270,462.18
三、利润总额	1,437,815,955.51	899,117,533.94	4,106,519,336.57	4,632,544,758.28
减：所得税费用	210,240,214.32	224,367,426.46	725,783,722.87	645,071,925.85
四、净利润	1,227,575,741.19	674,750,107.48	3,380,735,613.70	3,987,472,832.43
归属于母公司所有者的损益	1,223,082,969.95	669,247,492.16	3,378,747,707.54	3,978,677,415.83
少数股东损益	4,492,771.24	5,502,615.32	1,987,906.16	8,795,416.60
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.203	0.111	0.560	0.807
（二）稀释每股收益	0.203	0.111	0.560	0.807

2、 母公司利润表

单位：元

利润表	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	3,386,042,039.46	4,777,097,124.95	5,424,862,544.02	14,916,162,642.20
减：营业成本	2,976,505,695.24	4,405,827,352.33	4,802,158,587.70	10,996,525,113.02
营业税金及附加	93,962,355.05	138,038,354.59	125,519,374.87	319,635,912.11
销售费用	-	-	-	-
管理费用	143,323,231.92	160,984,268.19	137,102,553.10	148,762,634.97
财务费用	112,479,800.13	167,983,689.78	326,269,300.60	499,873,903.49
资产减值损失	17,267,593.51	-3,259,839.30	-19,386,897.04	-66,446,858.69
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	25,360,283.15	1,050,478,971.31	3,934,203,861.59	1,520,429,880.02
其中：对联营企业和合营企业投资收益	2,665,983.70	6,459,311.19	5,960,243.23	5,840,525.65
二、营业利润	67,863,646.75	958,002,270.67	3,987,403,486.38	4,538,241,817.32
加：营业外收入	12,127,511.72	9,447,799.07	128,131,030.51	44,689,130.52
减：营业外支出	128,571.37	4,673,824.36	10,033,244.52	2,798,037.76
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	79,862,587.10	962,776,245.38	4,105,501,272.37	4,580,132,910.08
减：所得税费用	2,058,269.87	196,782,445.44	700,855,825.84	625,508,975.57
四、净利润	77,804,317.23	765,993,799.94	3,404,645,446.53	3,954,623,934.51
归属于母公司所有者的损益	77,804,317.23	765,993,799.94	3,404,645,446.53	3,954,623,934.51
少数股东损益	-	-	-	-
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	10,607,907,317.90	16,916,873,477.96	22,538,267,334.81	14,168,383,376.50
收到的税费返还	881,869.44	6,059,876.13	19,760,633.76	1,700,799.52
收到的其他与经营活动有关的现金	2,263,364,881.90	3,681,937,414.60	2,192,060,868.36	5,320,146,172.01
现金流入小计	12,872,154,069.24	20,604,870,768.69	24,750,088,836.93	19,490,230,348.03
购买商品、接受劳务支付的现金	9,598,106,095.26	16,406,782,442.83	14,129,056,006.58	10,466,853,225.48
支付给职工以及为职工支付的现金	428,985,228.97	746,897,631.00	612,476,946.27	507,061,471.72
支付的各项税费	206,004,327.23	416,719,042.72	362,186,853.51	741,037,455.39
支付的其他与经营活动有关的现金	1,035,698,099.58	654,346,507.48	4,600,408,670.81	2,653,385,010.42
现金流出小计	11,268,793,751.04	18,224,745,624.03	19,704,128,477.17	14,368,337,163.01
经营活动产生的现金流量净额	1,603,360,318.20	2,380,125,144.66	5,045,960,359.76	5,121,893,185.02
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	-	5,364,218.90	-	5,295,180.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	356,106.36	11,055,035.23	1,268,544.18	1,885,575.48
收到的其他与投资活动有关的现金		-	469,617.31	
现金流入小计	356,106.36	16,419,254.13	1,738,161.49	7,180,756.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	465,185,504.76	2,346,750,190.23	5,140,529,404.23	8,258,318,801.17
投资所支付的现金	-	81,784,446.78	-	-
取得子公司和其他营业单位支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	465,185,504.76	2,428,534,637.01	5,140,529,404.23	8,258,318,801.17
投资活动产生的现金流量净额	-464,829,398.40	-2,412,115,382.88	-5,138,791,242.74	-8,251,138,044.88
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	5,614,000.00	7,157,183,347.08

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
借款所收到的现金	1,909,832,824.00	2,712,905,455.46	1,232,712,157.33	4,350,247,376.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	1,909,832,824.00	2,712,905,455.46	1,238,326,157.33	11,507,430,723.08
偿还债务所支付的现金	1,670,201,822.67	1,490,560,000.00	995,520,000.00	3,771,240,000.00
分配股利或利润和偿付利息所支付的现金	479,264,638.22	957,305,584.84	1,994,782,164.69	237,419,432.06
支付的其他与筹资活动有关的现金	967,043.67	684,734,226.15	532,383,410.85	2,529,941.92
现金流出小计	2,150,433,504.56	3,132,599,810.99	3,522,685,575.54	4,011,189,373.98
筹资活动产生的现金流量净额	-240,600,680.56	-419,694,355.53	-2,284,359,418.21	7,496,241,349.10
四、汇率变动对现金的影响额	28,558,463.01	-59,563,619.80	-59,389,752.11	11,906,684.64
五、现金及现金等价物净增加额	926,488,702.25	-511,248,213.55	-2,436,580,053.30	4,378,903,173.88
补充资料				
1.将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	1,223,082,969.95	669,247,492.16	3,378,747,707.54	3,987,472,832.43
加:少数股东损益(亏损以-填列)	4,492,771.24	5,502,615.32	1,987,906.16	8,795,416.60
购并日前被购并企业净利润	-	-	-	-
计提的资产减值准备	-1,767,793.97	14,840,703.06	75,197,362.05	-48,858,501.12
固定资产折旧	498,560,650.86	1,291,945,347.97	980,912,023.18	573,396,794.92
无形资产摊销	646,344.77	1,413,495.99	1,164,195.37	177,319.53
长期待摊费用摊销	28,668,439.15	52,858,975.02	54,312,528.49	54,210,243.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	786,115.41	2,238,890.70	786,115.41	2,909,271.51
固定资产报废损失	-	-	-	-
公允价值变动损失	-	-	-	-
财务费用	187,274,418.84	595,082,321.38	486,912,228.48	475,454,725.11
投资损失(减:收益)	-3,353,447.23	-6,459,311.19	-5,960,243.23	-5,840,525.65
递延所得税资产减少	-9,119,164.37	23,892,886.11	6,878,999.95	-5,014,509.42
递延所得税负债增加	139,468,209.92	119,177,627.55	457,366,622.48	251,155,654.36
存货的减少(减:增加)	-60,680,875.89	-81,012,788.02	-304,669,551.13	-625,780.62
经营性应收项目的减少(减:增加)	-1,597,455,781.47	-323,952,140.03	-406,394,345.87	1,006,929,358.71
经营性应付项目的增加(减:减少)	1,192,757,460.99	15,349,028.64	318,718,810.88	-1,178,269,114.73
其他	-	-	-	-

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量净额	1,603,360,318.20	2,380,125,144.66	5,045,960,359.76	5,121,893,185.02
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-
融资租入的固定资产	-	-	-	-
3.现金及现金等价物净增加情况				
现金的期末余额	3,842,028,022.90	2,915,539,320.65	3,426,787,534.20	5,863,367,587.51
减：现金的期初余额	2,915,539,320.65	3,426,787,534.20	5,863,367,587.51	1,484,464,413.63
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	926,488,702.25	-511,248,213.55	-2,436,580,053.31	4,378,903,173.88

2、母公司现金流量表

单位：元

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,238,135,371.22	3,155,896,322.35	6,150,875,396.20	9,393,496,376.18
收到的税费返还	-	-	15,338,829.91	-
收到的其他与经营活动有关的现金	438,102,731.73	1,818,765,447.58	2,285,735,800.13	2,656,898,604.71
现金流入小计	2,676,238,102.95	4,974,661,769.93	8,451,950,026.24	12,050,394,980.89
购买商品、接受劳务支付的现金	1,417,113,182.73	2,168,757,410.43	2,537,568,040.79	5,001,909,562.98
支付给职工以及为职工支付的现金	241,501,229.06	445,587,416.60	340,879,944.77	287,110,551.20
支付的各项税费	144,602,452.27	319,753,668.66	275,596,375.56	671,488,083.75
支付的其他与经营活动有关的现金	70,045,668.79	721,059,585.30	1,749,244,724.68	2,574,751,604.49
现金流出小计	1,873,262,532.85	3,655,158,080.99	4,903,289,085.80	8,535,259,802.42
经营活动产生的现金流量净额	802,975,570.10	1,319,503,688.94	3,548,660,940.44	3,515,135,178.47
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	154,732,000.00	213,570,327.00	970,147,243.50	-
取得投资收益所收到的现金	319,961,251.58	1,225,364,218.90	63,337,452.11	5,295,180.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	125,700.00	7,816,000.00	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	469,617.31	-
现金流入小计	474,818,951.58	1,446,750,545.90	1,033,954,312.92	5,295,180.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	276,263,104.21	1,928,330,567.53	3,956,106,358.22	4,879,331,965.41
投资所支付的现金	-	100,260,000.00	150,526,000.00	23,765,900.00
取得子公司和其他营业单位支付的现金	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流出小计	276,263,104.21	2,028,590,567.53	4,106,632,358.22	4,903,097,865.41
投资活动产生的现金流量净额	198,555,847.37	-581,840,021.63	-3,072,678,045.30	-4,897,802,684.60
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	-	-	-	7,157,183,347.08
借款所收到的现金	1,780,110,000.00	1,777,700,000.00	568,000,000.00	2,608,665,800.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
现金流入小计	1,780,110,000.00	1,777,700,000.00	568,000,000.00	9,765,849,147.08
偿还债务所支付的现金	1,400,000,000.00	1,490,560,000.00	995,520,000.00	3,771,240,000.00
分配股利或利润和偿付利息所支付的现金	346,342,509.53	923,860,136.34	1,909,976,502.33	232,711,332.06
支付的其他与筹资活动有关的现金	967,043.67	193,169,627.32	415,085,088.47	2,200,689,941.92
现金流出小计	1,747,309,553.20	2,607,589,763.66	3,320,581,590.80	6,204,641,273.98
筹资活动产生的现金流量净额	32,800,446.80	-829,889,763.66	-2,752,581,590.80	3,561,207,873.10
四、汇率变动对现金的影响额	-9,444,396.61	-10,057,939.26	-33,287,800.07	6,778,672.35
五、现金及现金等价物净增加额	1,024,887,467.66	-102,284,035.61	-2,309,886,495.73	2,185,319,039.32
补充资料				
1.将净利润调节为经营活动的现金流量				
净利润	77,804,317.23	765,993,799.94	3,404,645,446.53	3,954,623,934.51
加：计提的资产减值准备	17,267,593.51	-3,259,839.30	-19,386,897.04	-26,479,553.81
固定资产折旧	248,974,750.47	630,384,711.48	805,808,720.07	687,198,260.59
无形资产摊销	173,970.33	347,940.66	599,358.18	-
长期待摊费用摊销	28,188,975.97	44,810,082.61	45,926,654.35	48,511,840.73
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-	-	-	-
固定资产报废损失	-106,352.62	772,538.69	351,942.36	270,462.18
公允价值变动损失	-	-	-	-
财务费用	70,285,724.28	211,482,406.67	469,041,995.01	335,593,265.66
投资损失（减：收益）	-25,360,283.15	-1,050,478,971.31	-3,934,203,861.59	-1,520,429,880.02
递延所得税资产减少	-9,115,344.88	23,892,886.11	6,878,999.95	-4,612,094.49
递延所得税负债增加	-53,248,160.26	119,177,627.55	457,366,622.48	251,155,654.36
存货的减少（减：增加）	-40,361,388.16	35,756,697.20	16,651,654.40	39,626,000.00
经营性应收项目的减少（减：增加）	-707,397,890.45	-210,648,387.93	4,542,157,437.57	-929,794,723.17
经营性应付项目的增加（减：减少）	1,195,869,657.83	751,272,196.57	-2,247,177,131.82	679,472,011.93
其他	-	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	802,975,570.10	1,319,503,688.94	3,548,660,940.44	3,515,135,178.47
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动				
债务转为资本	-	-	-	-
一年内到期的可转换公司债券	-	-	-	-

	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
融资租入的固定资产	-	-	-	-
3.现金及现金等价物净增加情况				
现金的期末余额	1,949,945,611.36	925,058,143.70	1,027,342,179.31	3,337,228,675.04
减：现金的期初余额	925,058,143.70	1,027,342,179.31	3,337,228,675.04	1,151,909,635.72
加：现金等价物的期末余额	-	-	-	-
减：现金等价物的期初余额	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,024,887,467.66	-102,284,035.61	-2,309,886,495.73	2,185,319,039.32

二、 财务报表的编制基础及遵循企业会计准则的声明

本公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，并基于以下所述重要会计政策和会计估计编制。

本公司及合并子公司的财务报表是基于公司从2007年1月1日首次执行《企业会计准则》并按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》的规定，同时参照“企业会计准则实施问题专家工作组意见”的相关解释，按照追溯调整的原则编制的。本公司认为申报财务报表的利润表与备考利润表（假定自申报财务报表期初开始全面执行新会计准则）并无差异。

首次执行日后本公司执行财政部2006年2月25日颁布的《企业会计准则》及后续会计政策。子公司中海集装箱运输（香港）有限公司、中海集装箱运输（香港）代理有限公司、五洲航运有限公司及中海集装箱运输（亚洲）有限公司执行各自的会计制度。公司在合并会计报表及权益法核算时已按照《企业会计准则》对其会计报表进行了必要调整。

三、 合并报表范围

合并财务报表以本公司及全部子公司2004年度、2005年度、2006年度以及2007年1-6月财务报表为基础编制。子公司指本公司控制的被投资单位。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计期间和会计政策。本公司内部各公司之间的所有重大交易及往来于合并时抵销。

纳入合并范围的子公司的所有者权益中的少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

1、 报告期内被纳入合并范围的控股子公司详细情况如下：

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法定代表人	本公司对其实际投资额	投资比例(%)	表决权比例(%)	纳入合并报表时间
中海集装箱运输厦门有限公司	厦门	代理	1,000万	国内货运代理、内贸船舶代理	黄小文	900万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输深圳有限公司	深圳	代理	1,000万	国内水路货运代理、船舶代理	黄小文	900万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输青岛有限公司	青岛	代理	1,000万	货物运输代理、船舶代理	黄小文	900万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输天津有限公司	天津	代理	1,000万	国内水路货物运输代理、船舶代理	黄小文	900万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输大连有限公司	大连	代理	1,000万	船舶代理、水路运输代理	黄小文	900万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输上海有限公司	上海	代理	7,114万	水路货运代理、船舶代理	黄小文	6,402.60万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输广州有限公司	广州	代理	1,000万	中外籍国际船舶代理	黄小文	900万	90%	90%	2003年
中海集装箱运输海南有限公司	海南	代理	1,000万	中外籍国际船舶代理	黄小文	400万	40%	40%	2003年
湛江中海集装箱运输有限公司	湛江	代理	50万	国内水路运输货物代理及船舶代理	陈忆	45.5万	91%	91%	2003年
中山中海集装箱运输有限公司	中山	代理	50万	国内航线船舶代理及货物运输代理	陈忆	45.5万	91%	91%	2003年
江门中海集装箱运输有限公司	江门	代理	50万	内贸航线船舶代理及货物运输代理	陈忆	45.5万	91%	91%	2003年
防城港中海集装箱运输有限公司	防城	代理	50万	国内沿海船舶代理及货物运输代理	陈忆	45.5万	91%	91%	2003年
汕头市中海集装箱运输有限公司	汕头	代理	50万	内贸航线船舶代理、货物运输代理	陈忆	45.5万	91%	91%	2003年
中海集装箱运输秦皇岛有限公司	秦皇岛	代理	50万	国内水路货运代理、船舶代理	赵邦涛	45.5万	91%	91%	2003年
连云港中海集装箱运输有限公司	连云港	代理	500万	国内货运代理、船舶代理	杨磊	455万	91%	91%	2003年
泉州中海集装箱运输有限公司	泉州	代理	155万	国内船舶和货物运输代理	董大欣	141.05万	91%	91%	2003年
福州中海集装箱运输有限公司	福州	代理	155万	国内水路运输船舶代理、货物运输代理	董大欣	141.05万	91%	91%	2003年

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法定代表人	本公司对其实际投资额	投资比例 (%)	表决权比例 (%)	纳入合并报表时间
中海集装箱运输营口有限公司	营口	代理	100万	国内船舶代理、国内货运代理	隋军	91万	91%	91%	2003年
丹东中海集装箱运输有限公司	丹东	代理	50万	国内水路运输、船舶及货物代理	隋军	45万	90.01%	90.01%	2003年
中海集装箱运输锦州有限公司	锦州	代理	150万	国内船舶代理、水路货运代理	隋军	135.15万	90.10%	90.10%	2003年
日照中海集装箱运输有限公司	日照	代理	50万	国内沿海船、货代理	杨磊	45.05万	90.10%	90.10%	2003年
海口中海集装箱运输有限公司	海口	代理	300万	中外籍国际船舶代理业务	赵宏舟	108万	36%	36%	2003年
江苏中海集装箱运输有限公司	江苏	代理	650万	水路运输服务	徐伟勇	614.25万	94.50%	94.50%	2003年
中海集装箱运输浙江有限公司	宁波	代理	700万	国内货运代理、船舶代理	徐伟勇	661.50万	94.50%	94.50%	2003年
威海中海集装箱运输有限公司	威海	代理	500万	国际船舶代理、货运代理	杨磊	450.5万	90.10%	90.10%	2004年
东莞中海集装箱运输有限公司	东莞	代理	50万	内贸航线船舶、货物运输代理	陈忆	45.50万	91%	91%	2004年
中海集装箱运输重庆有限公司	重庆	代理	500万	国内外货物运输代理, 船舶代理等	徐伟勇	453.40万	90.68%	90.68%	2005年
长沙中海集装箱运输有限公司	长沙	代理	500万	国内外货物运输代理, 船舶代理等	徐伟勇	453.40万	90.68%	90.68%	2005年
九江中海集装箱运输有限公司	九江	代理	500万	国内外货物运输代理, 船舶代理等	徐伟勇	453.40万	90.68%	90.68%	2005年
中海集装箱运输芜湖有限公司	芜湖	代理	150万	国际运输代理	徐伟勇	136.02万	90.68%	90.68%	2005年
中海集装箱运输武汉有限公司	武汉	代理	500万	国内外货物运输代理, 船舶代理等	徐伟勇	453.40万	90.68%	90.68%	2005年
南通中海集装箱运输有限公司	南通	代理	500万	国内外货物运输代理, 船舶代理等	徐伟勇	456.75万	91.35%	91.35%	2005年
张家港中海集装箱运输有限公司	张家港	代理	550万	国内外货物运输代理, 船舶代理等	徐伟勇	502.43万	91.35%	91.35%	2005年
中海集装箱运输(香港)代理有限公司	香港	代理	HK\$1,000万	中外籍国际船舶代理	黄小文	HK\$1,000万	100%	100%	2005年
中海集装箱运输(亚洲)有限公司	英属维尔京群岛	船舶及集装箱租赁	USD5,005万	船舶及集装箱租赁	李绍德	USD5,005万	100%	100%	2003年
中海集装箱运输(香港)有限公司	香港	船舶运输、	HK\$100万	船舶运输、租赁	李绍德	HK\$100万	100%	100%	2003年

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	法定代表人	本公司对其实际投资额	投资比例 (%)	表决权比例 (%)	纳入合并报表时间
		租赁							
环州电脑有限公司	英属维尔京群岛	计算机网络相关的信息服务	USD5万	软件开发、系统维护	李绍德	USD5万	100%	100%	2003年
上海浦海航运有限公司	上海	船舶运输、租赁	22,291万	船舶运输、租赁	李绍德	22,168.51万	99.45%	99.45%	2001年
中海集装箱运输(洋浦)有限公司	海南	船舶运输	3,800万	集装箱运输	李克麟	3,572万	94%	94%	2002年
Arisa Navigation Company Limited	塞浦路斯	船舶运输	CYP0.1万	船舶运输	李绍德	CYP0.1万	100%	100%	2003年
Yangshan A Shipping Company Limited	英属维尔京群岛	船舶运输	USD5万	船舶运输	李绍德	USD5万	100%	100%	2003年
Yangshan B Shipping Company Limited	英属维尔京群岛	船舶运输	USD5万	船舶运输	李绍德	USD5万	100%	100%	2003年
Yangshan C Shipping Company Limited	英属维尔京群岛	船舶运输	USD5万	船舶运输	李绍德	USD5万	100%	100%	2004年
Yangshan D Shipping Company Limited	英属维尔京群岛	船舶运输	USD5万	船舶运输	李绍德	USD5万	100%	100%	2004年
五洲航运有限公司	香港	船舶运输、租赁	HK\$1万	船舶运输、租赁	李绍德	HK\$1万	100%	100%	2006年
中海集装箱运输代理(深圳)有限公司	深圳	代理	500万	中外籍国际船舶代理	黄小文	500万	100%	100%	2006年
龙口中海集装箱运输有限公司	龙口	代理	50万	国内、外集装箱货运代理	杨磊	45.5万	91%	91%	2006年
烟台中海集装箱运输有限公司	烟台	代理	500万	货运代理及船舶代理	杨磊	450万	90%	90%	2006年

注：上述投资比例已包含母公司以直接和间接方式合计拥有的权益

2、合并会计报表范围变化、原因及影响

根据中海（洋浦）冷藏储运有限公司2007年度第一次董事会的决议，中海集团物流有限公司收购苏州中海集装箱储运有限公司持有的中海（洋浦）冷藏储运有限公司30%的股权。收购完成后，中海集团物流有限公司持有中海（洋浦）冷藏储运有限公司60%的股权。同时，中海（洋浦）冷藏储运有限公司对董事会成员进行了改选，公司在中海（洋浦）冷藏储运有限公司新董事会中不占多数，已无法对中海洋浦冷藏公司进行实际控制。因此，自2007年1月1日起，公司不再将中海（洋浦）冷藏储运有限公司纳入合并报表范围，改用权益法核算。

2006年合并范围与2005年相比增加合并三级公司3家，合并四级公司1家：

(1) 本公司二级子公司中海集装箱（香港）有限公司2006年收购了五洲航运有限公司100%的股权。截至2006年12月31日，五洲航运公司净资产6,749万元，当年净利润2,060万元。

(2) 本公司与二级子公司中海集装箱青岛有限公司于2006年2月出资50万元，投资设立了龙口中海集装箱运输有限公司。截至2006年12月31日，龙口中海集装箱运输有限公司净资产50万元，当年净利润1,960元。

(3) 本公司三级子公司中海集装箱运输（香港）代理有限公司于2006年6月出资500万元，独资设立了中海集装箱运输代理（深圳）有限公司。截至2006年12月31日，中海集装箱运输代理（深圳）有限公司净资产250万元，当年净亏损250万元。

(4) 本公司二级子公司中海集装箱青岛有限公司于2006年12月份出资500万元，独资设立了烟台中海集装箱有限公司。截至2006年12月31日，烟台中海集装箱运输有限公司净资产500万元，当年净利润0。

2005年合并报表范围与2004年相比增加了新设成立的三级子公司8家，分别为：中海集装箱运输重庆有限公司、长沙中海集装箱运输有限公司、九江中海集装箱运输有限公司、中海集装箱运输芜湖有限公司、中海集装箱运输武汉有限公司、南通中海集装箱运输有限公司、张家港中海集装箱运输有限公司及中海集装箱运输（香港）代理有限公司。

四、采用的主要会计政策和会计估计

本财务报表所载财务信息是根据下列主要会计政策和会计估计编制。

（一） 记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

（二） 外币业务核算方法

本公司外币交易均按交易发生日的即期近似汇率折算为记账本位币。该即期近似汇率指交易发生日当月月初的汇率。

在资产负债表日，应当按照下列规定对外币货币性项目和外币非货币性项目进行处理：

1、 外币货币性项目，采用资产负债表日即期汇率折算。因资产负债表日即期汇率与初始确认时或前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，计入当期损益。

2、 以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。

3、 以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动处理，计入当期损益。

（三） 记账原则和计价基础

本公司以权责发生制为记账基础；在将符合条件的会计要素入账并列报于会计报表时，按照企业会计准则规定的计量属性入账。

主要的会计计量属性包括历史成本、重置成本、可变现净值、现值、公允价值等。若采用重置成本、可变现净值、现值、公允价值计量的，本公司确保所确定的会计要素金额能够取得并可靠计量。

（四） 收入确认的原则及计量方法

本公司按以下规定确认营业收入实现，并按已实现的收入记账，计入当期损益。

1、 集装箱航运服务收入

本公司提供的运输劳务，按完工百分比法确认收入。完工百分比按截止本期末已完

营运天占该航次预计总营运天的比例确认与计量。

2、租金收入

经营租赁的租金，本公司在租赁期内各个期间按照直线法确认为当期损益。

3、利息收入

按照他人使用本公司货币资金的时间和实际利率计算确定。

4、股息收入

股息收入于收取股息权利确立时确认。

5、出售投资的收入

出售投资的收入于该投资的所有权转移至买家时确认。

同时满足下列条件的，通常可认为实现了投资所有权的转移：

- (1) 出售合同或协议已获股东大会等通过。
- (2) 股权出售事项需要经过国家有关主管部门审批的，已获得批准。
- (3) 买卖双方已办理了必要的财产权转移手续。
- (4) 购买方已支付了购买价款的大部分（一般应超过 50%），并且有能力、有计划支付剩余款项。
- (5) 购买方实际上已经取得了被购买方与股权相对应的财务和经营政策，并享有相应的利益、承担相应的风险。

（五）金融资产及金融负债的分类、确认和计量

1、本公司的金融资产在初始计量时划分为以下四类：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

主要是指本公司为了近期内出售而持有的股票、债券、基金以及不作为有效套期工具的衍生工具。包括交易性金融资产和指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。这类资产在初始计量时按照取得时的公允价值作为初始确认金额，相关的交易费用在发生时计入当期损益。支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息，单独确认为应收项目。在持有期间取得利息或现金股利，确认为投资收益。资产负债表日，本公司将这类金融资产以公允价值计量且其变动计入当期损益。这类金融资产在处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资

收益，同时调整公允价值变动损益。

(2) 持有至到期投资

主要是指本公司购入的到期日固定、回收金额固定或可确定且本公司明确意图和能力持有至到期的固定利率国债、浮动利率公司债券等。这类金融资产按照取得时的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付价款中包含的已到付息期但尚未发放的债券利息，单独确认为应收项目。持有至到期投资在持有期间按照摊余成本和实际利率计算确认利息收入，计入投资收益。处置持有至到期投资时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

(3) 应收款项

主要是指本公司销售商品或提供劳务形成的应收款项。应收款项应按从购货方应收的合同或协议价款作为初始确认计量。

(4) 可供出售金融资产

主要是指本公司没有划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项的金融资产。可供出售金融资产按照取得该金融资产的公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。支付的价款包含的已到付息期但尚未领取的债券利息或已宣告但尚未发放的现金股利，单独确认为应收项目。可供出售金融资产持有期间取得的利息或现金股利计入投资收益。资产负债表日，可供出售金融资产以公允价值计量且公允价值变动计入资本公积。处置可供出售金融资产时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间差额计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。本公司的金融工具公允价值的确定方法包括：

- 存在活跃市场的金融资产或金融负债，用活跃市场中的报价来确定公允价值；
- 金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。

2、本公司的金融负债在初始确认时划分为以下两类：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债；这类金融负债初始确认时以公允价值计量，相关交易费用直接计入当期损益，资产负债表日将公允价值变动计入当期损益。

(2) 其他金融负债。

(六) 金融资产转移确认依据和计量及会计处理方法

1、本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值。

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值。

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和。

2、金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于采用继续涉入方式的金融资产转移，公司按照继续涉入所转移金融资产的程度确认一项金融资产，同时确认一项金融负债。

(七) 金融资产减值

1、本公司在有以下证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

(1) 发行方或债务人发生严重财务困难。

(2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等。

(3) 债权人出于经济或法律等方面的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步。

(4) 债务人可能倒闭或进行其他财务重组。

(5) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易。

(6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公

开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量。

(7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本。

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌。

(9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

2、本公司在资产负债表日分别不同类别的金融资产采取不同的方法进行减值测试,并计提减值准备:

(1) 交易性金融资产:在资产负债表日以公允价值反映,公允价值的变动计入当期损益。

(2) 应收款项:本公司于资产负债表日对应收及预付款项进行减值测试,计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项,应当单独进行减值测试,有客观证据表明其发生了减值的,应当根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额,确认减值损失,计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项,可以按类似信用风险特征划分为若干组合,再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失,计提坏账准备。

本公司及下属子公司通过对应收款项进行账龄分析并结合债务单位的实际财务状况及现金流量情况确定应收款项的可回收金额,合理地估计坏账准备并计入当期损益。坏账准备的计提比例如下:

账龄	计提比例
1年以内	3%
1—2年	10%
2—3年	25%
3—4年	50%

(3) 持有至到期投资:资产负债表日,本公司对于持有至到期投资有客观证据表明其发生了减值的,应当根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额计算确认减值损失。持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失的计量规定办理。

(4) 可供出售金融资产:资产负债表日,本公司对可供出售金融资产的减值情

况进行分析判断，分析判断该项金融资产公允价值是否持续下降。通常情况下，如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，可以认定该可供出售金融资产已发生减值，应当确认减值损失。可供出售金融资产发生减值的，在确认减值损失时，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，计入减值损失。

（八）长期股权投资的核算方法

1、初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

（1）合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

- 同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。
- 合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。
- 非同一控制下的企业合并中，购买方在购买日以按照《企业会计准则第20号—企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

- 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出，但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利，应作为应收项目单独核算。
- 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作

为初始投资成本。

- 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。
- 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》确定。
- 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

2、后续计量

本公司根据是否对被投资单位具有共同控制或重大影响分别对长期股权投资采用成本法或权益法核算。

采用成本法核算的长期投资，在被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。本公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资以后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

（九） 存货核算方法

- 1、 存货分类：本公司存货是指企业在营运过程中所持有的，或者在营运过程中将被消耗的材料、燃料等物资，包括库存及船存燃料、材料、润料、包装物、备品配件、低值易耗品等。
- 2、 取得和发出的计价方法：本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按加权平均法计价。
- 3、 低值易耗品和包装物的摊销方法：在领用时按一次摊销法摊销。
- 4、 资产负债表日，本公司按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。可变现净值的确定方法：船

存燃油的可变现净值以实际使用时预期可变现的金额确定；可转售集装箱的可变现净值按预计销售所得款项减预计销售费用后的金额确定。

5、存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

（十）投资型房产的核算方法

本公司的投资性房产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

- 1、已出租的土地使用权。
- 2、持有并准备增值后转让的土地使用权。
- 3、已出租的建筑物。

本公司的投资性房产采用成本模式计量。

本公司对投资性房产成本减累计减值及净残值后按直线法，按估计可使用年限计算折旧，计入当期损益。

本公司在资产负债表日按投资性房产的成本与可收回金额孰低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。

（十一）固定资产的计价和折旧

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。主要包括集装箱船舶、集装箱、房屋建筑、运输车辆等。本公司固定资产在同时满足下列条件时，才予以确认：

- 1、与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业。
- 2、该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产发生的修理费用，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期成本、费用。本公司固定资产折旧按直线法计提，在不考虑减值准备的情况下，按固定资产的类别、估计的经济使用年限和预计的净残值分别确定折旧年限和年折旧率如下：

资产类别	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋及建筑物	40年	5%	2.38%
集装箱运输船舶	25年	-	约3.42%
集装箱	8-10年	-	约6.03%
运输设备	6年	5%	15.83%
办公及其他设备	5年	5%	19%

注：集装箱运输船舶和集装箱的预计净残值由公司目前按预计处置时的废钢价确定。

对于购置的二手船，按预计尚可使用的年限作为折旧计提折旧。

本公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命。

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险的报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。

本公司融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。

本公司融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时将会取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

2007年1月1日起，公司按预计集装箱运输船舶及集装箱处置时的废钢价确认上述两类固定资产的净残值。该事项属于会计估计的变更，采用未来适用法进行调整，即以2007年1月1日净值作为原值，尚可使用年限为折旧年限，预计处置时的废钢价为残值计算折旧。新执行的折旧政策如下：

固定资产类别	折旧年限	净残值
集装箱运输船舶	25年	预计处置时的废钢价
集装箱	10年	预计处置时的废钢价

集装箱船舶是按预计处置时的拆船轻吨计算废钢价，集装箱按照不同的规格计算处置时的废钢价，各艘集装箱船舶及各批集装箱的预计处置净残值，尚可使用年限及每期计提的折旧都不相同，年折旧率也不尽相同，集装箱船舶的平均年折旧率约3.42%，集

装箱的平均年折旧率约6.03%

（十二） 在建工程

本公司的在建工程主要指在建船舶、待安装设备及重大技改工程等。

本公司在在建工程安装或建设完成达到预定可使用状态时将在在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，应当按照估计价值确认为固定资产，并计提折旧；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不需要调整原已计提的折旧额。

（十三） 无形资产及其摊销

本公司无形资产是指本公司所拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。本公司按照无形资产的取得成本或可归属于无形资产开发阶段且能够可靠地计量的支出对无形资产进行初始计量。对于使用寿命有限的无形资产本公司在取得时判定其使用寿命，在以后期间在使用寿命内系统合理摊销，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。对金额较小的开发、研究支出，可采用一次摊销的方法。

本公司内部研究开发项目研究阶段和开发阶段支出的划分标准：

- 1、 本公司将为进一步开发活动进行的资料及相关方面的准备活动作为研究阶段，无形资产研究阶段的支出在发生时计入当期损益。
- 2、 在本公司已完成研究阶段的工作后再进行的开发活动作为开发阶段，开发阶段的支出予以资本化。

（十四） 资产减值（除存货、投资性房地产及金融资产外）

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

- 1、 资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。
- 2、 企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。
- 3、 市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

- 4、有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。
- 5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。
- 6、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如：资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润（或者损失）远远低于预计金额等。
- 7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其计提减值准备。减值准备的金额为资产的账面价值低于可收回金额的部分。

（十五） 借款费用

1、 借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的借款费用在同时满足下列条件时予以资本化计入相关资产成本：

- （1） 资产支出已经发生。
- （2） 借款费用已经发生。
- （3） 为使资产达到预定可使用状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

其他的借款利息、折价或溢价的摊销和汇兑差额，计入发生当期的损益。

若固定资产的购建活动发生非正常中断，并且中断时间连续超过3个月，暂停借款费用的资本化。

当所购建的固定资产达到预定可使用状态时，停止其借款费用的资本化；以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、 借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，应当以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益后的金额，确定为专门借款利息费用的资本化金额。

购建或者生产符合资本化条件的资产占用了一般借款的，一般借款应予资本化的利

息金额按累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算。

（十六） 股份支付种类及权益工具公允价值的确定方法

本公司的股份支付分为以现金结算的股份支付和以权益结算的股份支付。

1、 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本公司承担的以股份或其他权益工具为基础计算确定的负债的公允价值计量。

授予后立即可行权的以现金结算的股份支付，在授予日以本公司承担负债的公允价值计入相关成本或费用，相应增加负债。

存在等待期的以现金结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日以对可行权情况的最佳估计为基础，按本公司承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用和相应的负债。

2、 以权益工具结算的股份支付

以权益结算的股份支付，以授予职工权益工具的公允价值计量。

授予后立即可行权的以权益结算的股份支付，在授予日以权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

存在等待期的以权益结算的股份支付，在等待期内的每个资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按权益工具授予日的公允价值，将当期取得的服务计入成本或费用和资本公积。

（十七） 所得税的会计处理方法

公司所得税核算采用资产负债表债务法

本公司确认递延所得税资产以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但不包括同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产：

- （1） 该项交易不是企业合并。

(2) 交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

（十八） 外币会计报表折算方法

对于境外子公司以外币表示的会计报表，公司按照下列规定将该等报表各项目的数额折算为母公司记账本位币，并以折算为母公司本位币后的会计报表编制合并会计报表：

1、资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

2、利润表中的收入和费用项目，采用按照系统合理的方法确定的、与交易发生日即期汇率近似的汇率折算。

（十九） 合并会计报表的编制方法

凡公司能够直接或间接控制的子公司，除已宣告清理整顿、已宣告破产的子公司外，都纳入合并范围；以母公司和其子公司的财务报表为基础，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制；子公司采用的会计期间，会计政策和会计处理方法与母公司一致；合并报表范围内各公司间重大交易、资金往来款项在合并时抵销。

（二十） 会计政策及会计估计变更

1、 本公司报告期内没有会计政策变更。

2、 本公司报告期内的会计估计变更：

从2007年1月1日起，公司对集装箱船舶及集装箱的预计净残值进行了调整。由原来的预计净残值率4%调整为按预计处置时的废钢价确定。主要原因：

(1) 随着航运市场的复苏，新建船舶、集装箱的成本日趋高涨，不同时期购入的同一类型船舶、集装箱的价格有较大的差异，如采用固定的统一净残值率，会导致同一类型船舶、集装箱的预计净残值产生较大的差异，进而影响折旧。

(2) 根据《企业会计准则》第04号《固定资产》第十四条，“预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，企业目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额”。国际会计准则第16号238条对固定资产净残值估计的定义为：“预计净残值是基于目前在资产负债表日的价格，即预计净残值是考

虑截至该日的价格变动（不包括未来的价格变动）”。国内及国际会计准则均强调净残值需要基于目前的价格。根据国内及国际航运企业的惯例，船舶公司通常依据目前市场上的船舶废钢处置价格来估计船舶固定资产净残值。船舶废钢处置价格可以说是对船舶固定资产预计净残值最谨慎的估算。船舶废钢处置价值是根据每艘船舶的轻吨数乘以国际市场上集装箱船舶的每轻吨的平均拆船处置价格计算得到。根据国际上同行业企业的作法，拆船处置价格的确定通常会考虑最近几年每轻吨的平均拆船价格。本公司也是沿用上述方法，按不超过最近三年的每轻吨的平均拆船价格估计船舶固定资产的预计净残值。当市场价格波动对原净残值预计数发生重大影响时，会予以调整。基于谨慎性及财务年度数据可比性原则，本公司对废钢船均价上下波动超过20%以上时，才调整该项固定资产的预计净残值。本公司并根据企业会计制度的规定，在公司每年年度终了时，对固定资产的预计净残值进行复核。

(3) 由于钢材价格的不断上涨，按4%的预计净残值率计算的残值远低于拆船价，在处置时会产生较大的处置收益，无法准确反映公司的财务状况和经营成果。

(4) 从2005年1月1日起，公司按照香港财务报告准则编制的财务报表已对集装箱船舶及集装箱的预计净残值进行了调整。本次会计估计变更后，境内外会计处理进一步趋于一致。

为了准确核算集装箱船舶及集装箱的折旧及预计净残值，公司根据企业会计准则，分析集装箱船舶及集装箱处置时的拆船价格，同时参照市场上同行业公司的做法，从2007年1月1日起将集装箱船舶及集装箱的预计净残值调整为按预计处置时的废钢价确定。

由于会计估计的变更，增加2007年1-6月税前利润10,698万元。

五、非经常性损益表

本公司最近三年及一期的非经常性损益项目及金额如下：

单位：千元

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
非流动资产处置收益	218.16	-2,238.89	-786.12	-2,909.09
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免		909.18	-	-

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
计入当期损益的政府补助（但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	12,273.90	9,272.20	1,649.62	140.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费（但经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构对非金融企业收取的资金占用费除外）		-	-	-
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损失		-	-	-
非货币性资产交换损益		-	-	-
委托投资损益		-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-	-	-
债务重组损益		-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等		-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益		-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		-	-	-
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益		-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-13.22	-2,503.96	118,528.61	44,552.40
小计	12,478.84	5,438.53	119,392.11	41,783.31
减：所得税影响数	1,871.83	815.78	17,908.82	6,267.50
少数股东损益影响数		-	-	-
非经常性损益净额	10,607.02	4,622.75	101,483.30	35,515.82

六、 固定资产

截至2007年6月30日的固定资产的相关情况如下表所示：

单位：千元

原值	2006.12.31	本期增加	本期减少	其中：合并报表范围变动影响	其中：因汇率变动影响数	2007.6.30
房屋	173,716.55	66.92	78.45	-	78.45	173,705.03
船舶	16,979,103.42	1,408,958.21	48,048.61	-	47,029.32	18,340,013.03
集装箱(注)	6,758,452.80	587,947.82	2,185,807.89	-	116,018.65	5,160,592.74
TS系统	128,881.95	875.52	422.55	-	422.55	129,334.93
汽车设备	44,074.75	2,521.69	2,020.97	683.91	118.91	44,575.47
家具与办公设备	96,903.21	13,340.18	3,019.03	1,992.55	529.12	107,224.36

合计	24,181,132.69	2,013,710.35	2,239,397.49	2,676.46	164,196.99	23,955,445.55
累计折旧	2006.12.31	本期增加	本期减少	其中：合并 报表范围变 动影响	其中：因汇 率变动影响 数	2007.6.30
房屋	7,864.88	2,390.47	41.66	-	41.66	10,213.69
船舶	2,048,012.80	279,534.00	2,037.94	-	2,037.94	2,325,508.86
集装箱(注)	1,696,194.55	191,091.83	1,249,217.35	-	11,327.45	638,069.03
TS系统	61,047.52	8,135.01	127.94	-	127.94	69,054.60
汽车设备	25,751.95	2,888.53	1,321.55	348.13	89.21	27,318.94
家具与办公 设备	45,059.65	14,520.80	1,684.27	917.77	380.24	57,896.18
合计	3,883,931.36	498,560.65	1,254,430.71	1,265.89	14,004.45	3,128,061.30
减值准备	2006.12.31	本期增加	本期减少	其中：合并 报表范围变 动影响	其中：因汇 率变动影响 数	2007.6.30
房屋	-	-	-	-	-	-
船舶	59,278.57	-	-	-	-	59,278.57
集装箱	-	-	-	-	-	-
TS系统	-	-	-	-	-	-
汽车设备	-	-	-	-	-	-
家具与办公 设备	-	-	-	-	-	-
合计	59,278.57	-	-	-	-	59,278.57
净值	20,237,922.76					20,768,105.68

截至2007年6月30日，公司固定资产中有9艘船已抵押，资产原值481,093万元，取得借款290,354万元。另有一批集装箱已作抵押，资产原值84,592万元，取得借款7,500万美元。

注：2007年1月公司修改了以前年度签订的一批长期集装箱租赁合同(按原合同确认为融资租赁)，将原合同的长期租赁改为一年期的短期租赁。与原合同相关的融资租入集装箱于2007年1月终止确认，转出固定资产。

截至2007年6月30日，本公司的融资租入固定资产情况如下表所示：

单位：千元

	原值	累计折旧	净值
集装箱	3,783,619.74	138,665.61	3,644,954.13
车辆	4,172.36	2,570.54	1,601.82
合计	3,787,792.10	141,236.15	3,646,555.95

七、 在建工程

截至2007年6月30日，本公司在建工程情况如下表所示：

单位：千元

项目	购造船工程	其中：资本化利息	其他工程	合计
2006.12.31	2,887,110.58	236,451.56	9,786.89	2,896,897.47
增加	424,953.99	41,296.80	19,835.42	444,789.40
转入固定资产	1,401,529.93	116,030.58	-	1,401,529.93
其他转出	-	-	-	-
汇率变动的影响	31,622.62	-	-	31,622.62
2007.6.30	1,878,912.02	161,717.78	29,622.31	1,908,534.33

八、 无形资产

截至2007年6月30日，本公司无形资产情况如下表所示：

单位：千元

项目	软件	土地使用权	合计
原值	3,708.96	13,917.63	17,626.58
摊销期限	5年	40年	
2006.12.31	1,192.61	12,970.33	14,162.93
增加	360.00	-	360.00
摊销	472.37	173.97	646.34
2007.6.30	1,080.23	12,796.36	13,876.59

九、 长期股权投资

1、 本公司合并报表截至2007年6月30日的长期股权投资情况如下表所示：

单位：千元

股权投资类别	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
权益法核算的长期投资	91,330.12	48,756.81	47,591.71	46,887.94
成本法核算的长期投资	-	-	-	-
合计	91,330.12	48,756.81	47,591.71	46,887.94

2、本公司截至2007年6月30日的重要联营、合营企业情况

被投资企业名称	注册地	业务性质	本公司持股比例	本公司占表决权比例	期末净资产	本期营运收入总额	本期净利润
海兴远仓国际物流有限公司	上海	国际流通物流业务	40%	40%	13,844万元	4,654万元	764万
中国国际船舶管理有限公司	香港	船舶管理	50%	50%	136万	296万	169万
中海(洋浦)冷藏储运有限公司	海南	集装箱运输、堆存	40%	40%	2,002万	1,004万	195万
上海中海洋山国际集装箱储运有限公司	上海	集装箱储运及租赁	50%	50%	6,166万	0万	-234万

3、本公司截至2007年6月30日权益法核算的长期股权投资

单位：千元

被投资单位名称	投资成本	2006.12.31	合并报表范围变更影响	本期新增投资	本期投资收益	本期分利	2007.6.30
海兴远仓国际物流有限公司	4,182万元	48,756.81	-	-	3,056.48	-	51,813.30
中国国际船舶管理有限公司	51,447.64元	-	-	-	678.85	-	678.85
中海(洋浦)冷藏储运有限公司	240万元	-	7,228.47	-	778.78	-	8,007.25
上海中海洋山国际集装箱储运有限公司	3,200万元	-	-	32,000.00	-1,169.28	-	30,830.72
合计		48,756.81	7,228.47	32,000.00	3,344.84	-	91,330.12

公司下属子公司中海(洋浦)冷藏储运有限公司从2007年起不再纳入合并报表范围，改用权益法核算长期投资。

十、 主要债项

(一) 短期银行借款

单位：千元（人民币或美元）

项目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	原币	折合人民币	原币	折合人民币	原币	折合人民币	原币	折合人民币
人民币借款	-		400,000.00	400,000.00	-	-	100,000.00	100,000.00
美元借款	-	-	-	-	-	-	34,000.00	281,520.00
合计	-	-	-	400,000.00		-	-	381,520.00
其中信用借款：	-	-		400,000.00		-		381,520.00

(二) 一年内到期的长期负债

本公司一年内到期的长期负债如下表所示：

单位：千元

借款条件	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
融资租赁	490,591.89	696,442.06	534,336.99	437,440.83
集装箱抵押	152,310.00	156,174.00	138,494.45	-
船舶抵押	85,192.06	475,000.00	380,000.00	-
合计	728,093.95	1,327,616.06	1,052,831.44	437,440.83

其中：本公司截至2007年6月30日一年内到期长期借款如下表所示（折算成人民币列示）：

单位：千元

项目	2007.6.30	币种
GE Capital	52,318.22	美元
ING	170,721.24	美元
IML	33,619.40	美元
DVB	43,331.25	美元
ICC	26,322.74	美元
CITIBANK	242,335.76	美元
INTERPOOL	73,670.11	美元
法兴银行	85,192.06	美元
其他	583.17	人民币
合计	728,093.95	

(三) 长期借款

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
信用	1,764,250.00	1,783,570.00	208,560.00	125,154.64
船舶抵押	2,818,352.66	2,406,240.00	3,408,240.00	3,917,645.36
集装箱抵押	418,852.50	507,565.50	542,386.20	-
公司股份抵押	-	917,209.90	947,925.69	-
在建工程抵押	-	-	-	972,157.69
合计	5,001,455.16	5,614,585.40	5,107,111.89	5,014,957.69

截至2007年6月30日，本公司在各家银行的长期借款的情况如下：

单位：千元

项目	币种	到期日	金额	利率	借款条件
中国工商银行外滩支行	人民币	2011-6-22	1,125,000.00	6.075%	船舶抵押
中国银行上海市分行	人民币	2012-3-21	350,300.00	5.913%	船舶抵押
中国银行上海市分行	人民币	2012-3-21	405,940.00	5.913%	船舶抵押
农业银行上海市分行	人民币	2014-1-27	462,000.00	5.913%	信用
交通银行虹口区分行	人民币	2016-1-5	165,700.00	5.67%	信用
中国工商银行外滩支行(银团)	人民币	2016-8-7	375,000.00	5.427%	信用
中国银行香港分行	美元	2009-6-15	456,930.00	LIBOR+0.375%	信用
交通银行离岸中心	美元	2009-6-27	304,620.00	LIBOR+0.31%	信用
ING	美元	2019-4-30	418,852.50	LIBOR+0.53%	集装箱抵押
法兴银行	美元	2019-6-30	937,112.66	4.90%	船舶抵押
合计			5,001,455.16		

还款计划如下：

<u>1-2年</u>	<u>2-3年</u>	<u>3-5年</u>	<u>5年以上</u>	<u>合计</u>
712,502.06	1,833,052.06	1,854,556.62	601,344.42	5,001,455.16

(四) 应付账款

本公司报告期内应付账款的账龄情况如下表所示：

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
----	-----------	------------	------------	------------

一年以内	3,430,908.25	2,468,753.35	2,003,806.85	1,586,198.93
一到二年	291.73	3,406.92	96.44	20,333.32
二到三年	27.33	34.09	1.33	4,436.33
三年以上	-	-	53.64	-
合计	3,431,227.31	2,472,194.36	2,003,958.26	1,610,968.59

公司应付账款主要为应付购买燃料款、应付港口使费、应付修理费等。上述款项中无对持本公司股份5%（含5%）以上股份的股东单位的欠款。

（五）预收账款

本公司报告期内预收账款的账龄情况如下表所示：

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
一年以内	315,204.01	127,687.10	133,569.77	22,895.81
一到二年	-	-	-	-
二到三年	-	-	-	-
三年以上	-	-	-	-
合计	315,204.01	127,687.10	133,569.77	22,895.81

上述款项中无对持本公司股份5%（含5%）以上股份的股东单位的欠款。

（六）其他应付款

本公司报告期内其他应付款的账龄情况如下表所示：

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
一年以内	254,168.13	136,193.60	84,994.41	98,354.88
一到二年	9,702.78	33,762.76	11,972.97	20,437.53
二到三年	3,996.28	8,659.06	6,834.45	4,514.59
三年以上	4,070.54	6,705.47	3,709.91	54.88
合计	271,937.73	185,320.89	107,511.74	123,361.87

上述款项中无对持本公司股份5%（含5%）以上股份的股东单位的欠款。

(七) 应付职工薪酬

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
工资、奖金、津贴和补贴	47,763.08	65,940.17	74,101.51	52,229.98
职工福利费	86,172.24	72,468.38	85,100.17	82,343.50
社会保险、公积金	1,334.58	1,209.27	1,034.32	746.53
工会经费、职工教育经费	22,913.41	18,256.58	19,817.63	11,205.30
其他：				
以现金结算的股份支付(注)	43,097.11	2,880.00	1,450.00	-
合计	201,280.43	160,754.40	181,503.62	146,525.31

注：公司2005年10月12日第2次临时股东大会通过《关于采纳并通过<H股股票增值权计划>及其实施办法的议案》，公司实际H股股票增值权计划作为适当的激励机制。该项增值权将以现金形式支付给被授予人。该计划有效期为十年，首次授予的日期为2005年10月12日，截至2007年6月30日，尚没有任何增值权单位被行使。

(八) 应交税费

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
营业税	27,577.46	42,043.30	19,472.42	29,293.04
城市维护建设税	1,359.75	1,481.08	997.89	1,325.88
企业所得税	76,200.34	64,466.86	194,294.68	75,153.07
车船使用税	-	-	31.07	20.00
增值税	-	1.43	1.64	5.63
香港利得税	-203.38	-214.53	1,522.93	9,922.03
个人所得税	742.70	1,188.34	1,308.79	1,171.92
教育费附加	595.02	660.10	440.73	565.80
河道建设维护费	268.61	292.55	160.05	199.87
其他	71.24	101.31	135.57	56.63
合计	106,611.74	110,020.45	218,365.77	117,713.89

(九) 应付股利

单位：千元

投资者	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
中国海运(集团)总公司	144,400.00			472,544.05
H股股东	1,082.88			-
合计	145,482.88			472,544.05

根据公司2007年度股东大会决议，公司以2006年末总股本603,000万股为基数，向全体股东分派2006年现金红利每股人民币0.04元（含税）。截至2007年6月30日，应付中国海运(集团)总公司的2006年现金红利仍未支付。

(十) 长期应付款

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
应付融资租赁款	2,773,159.34	3,605,733.29	2,951,254.28	2,320,432.14
未确认的融资费用	-	-404,677.24	-637,877.53	-702,094.78
合计	2,773,159.34	3,201,056.05	2,313,376.75	1,618,337.36

其中截至2007年6月30日的应付融资租赁款为：

单位：千元

项目	电脑融资租赁款	汽车融资租赁款	集装箱融资租赁款	合计
2007.1.1	435.56	1,372.53	3,603,925.21	3,605,733.29
增加	-	-	587,947.82	587,947.82
减少	314.47	225.96	1,419,981.34	1,420,521.77
2007.6.30	121.09	1,146.56	2,771,891.69	2,773,159.34
还款计划	电脑融资租赁款	汽车融资租赁款	集装箱融资租赁款	合计
1-2年	121.09	685.21	518,805.34	519,611.63
2-3年	-	213.63	523,745.58	523,959.22
3-5年	-	247.72	973,441.95	973,689.67
5年以上	-	-	755,898.82	755,898.82
合计	121.09	1,146.56	2,771,891.69	2,773,159.34

其中未确认的融资费用：

单位：千元

原始金额	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.6.30
-	-404,677.24	-	-404,677.24	-

(十一) 递延所得税负债

单位：千元

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
资本化利息	25,526.58	23,625.15	20,165.85	6,155.70
海外公司利润(注)	965,042.01	836,747.41	721,029.09	277,672.61
固定资产折旧	9,272.18			
合计	999,840.77	860,372.56	741,194.94	283,828.31

注：公司海外子公司在宣派分配股利时，公司需要缴纳16.5%的所得税。

(十二) 未偿还逾期债务

截至2007年6月30日，本公司无未偿还逾期债务。

(十三) 对关联方的负债

本公司最近三年及一期对关联方的负债情况详见本招股说明书第七章“同业竞争与关联交易——关联交易——关联交易情况”。

十一、最近三年及一期所有者权益变动情况

(一) 股本

数量单位：千股 每股面值：1元

	2006.12.31	本次变动增减(+,-)			2007.6.30
		公积金转股	上市	减持	
					-
1.未上市流通股份：	-	-	-	-	-
发起人股份	-	-	-	-	-
其中：	-	-	-	-	-
国家持有股份	-	-	-	-	-
境内法人持有股份	3,610,000.00	-	-	-	3,610,000.00

境外法人持有股份	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
募集法人股份	-	-	-	-	-
内部职工股	-	-	-	-	-
优先股或其他	-	-	-	-	-
未上市流通股份合计	3,610,000.00	-	-	-	3,610,000.00
2.已上市流通股份：	-	-	-	-	-
人民币普通股	-	-	-	-	-
境内上市的外资股	-	-	-	-	-
境外上市的外资股	2,420,000.00	-	-	-	2,420,000.00
其他	-	-	-	-	-
已上市流通股份合计	2,420,000.00	-	-	-	2,420,000.00
3.股份总数	6,030,000.00	-	-	-	6,030,000.00
	2005.12.31	本次变动增减 (+,-)			2006.12.31
		公积金转股	上市	减持	-
1.未上市流通股份：	-	-	-	-	-
发起人股份	-	-	-	-	-
其中：	-	-	-	-	-
国家持有股份	-	-	-	-	-
境内法人持有股份	3,610,000.00	-	-	-	3,610,000.00
境外法人持有股份	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
募集法人股份	-	-	-	-	-
内部职工股	-	-	-	-	-
优先股或其他	-	-	-	-	-
未上市流通股份合计	3,610,000.00	-	-	-	3,610,000.00
2.已上市流通股份：	-	-	-	-	-
人民币普通股	-	-	-	-	-
境内上市的外资股	-	-	-	-	-
境外上市的外资股	2,420,000.00	-	-	-	2,420,000.00
其他	-	-	-	-	-
已上市流通股份合计	2,420,000.00	-	-	-	2,420,000.00
3.股份总数	6,030,000.00	-	-	-	6,030,000.00

	2004.12.31	本次变动增减(+,-)			2005.12.31
		公积金转股	上市	减持	-
1.未上市流通股份:	-	-	-	-	-
发起人股份	-	-	-	-	-
其中:	-	-	-	-	-
国家持有股份	-	-	-	-	-
境内法人持有股份	3,610,000.00	-	-	-	3,610,000.00
境外法人持有股份	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
募集法人股份	-	-	-	-	-
内部职工股	-	-	-	-	-
优先股或其他	-	-	-	-	-
未上市流通股份合计	3,610,000.00	-	-	-	3,610,000.00
2.已上市流通股份:	-	-	-	-	-
人民币普通股	-	-	-	-	-
境内上市的外资股	-	-	-	-	-
境外上市的外资股	2,420,000.00	-	-	-	2,420,000.00
其他	-	-	-	-	-
已上市流通股份合计	2,420,000.00	-	-	-	2,420,000.00
3.股份总数	6,030,000.00	-	-	-	6,030,000.00
	2003.12.31	本次变动增减(+,-)			2004.12.31
		公积金转股	上市	减持	-
1.未上市流通股份:	-	-	-	-	-
发起人股份	-	-	-	-	-
其中:	-	-	-	-	-
国家持有股份	-	-	-	-	-
境内法人持有股份	3,801,050.00	28,950.00	-	-220,000.00	3,610,000.00
境外法人持有股份	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
募集法人股份	-	-	-	-	-
内部职工股	-	-	-	-	-

优先股或其他	-	-	-	-	-
未上市流通股份合计	3,801,050.00	28,950.00	-	-220,000.00	3,610,000.00
2.已上市流通股份:	-	-	-	-	-
人民币普通股	-	-	-	-	-
境内上市的外资股	-	-	-	-	-
境外上市的外资股	-	-	2,420,000.00	-	2,420,000.00
其他	-	-	-	-	-
已上市流通股份合计	-	-	2,420,000.00	-	2,420,000.00
3.股份总数	3,801,050.00	28,950.00	2,420,000.00	-220,000.00	6,030,000.00

(二) 盈余公积

1、2007年1-6月盈余公积变动情况

单位：千元

项目	2006.12.31	本期增加	因合并报表范围变动引起的减少	2007.6.30
法定盈余公积	1,436,997.60	11,513.30	-1,313.01	1,447,197.90
任意盈余公积	2,180.29	0	0	2,180.29
合计	1,439,177.89	11,513.30	-1,313.01	1,449,378.19

2007年，中海（洋浦）冷藏储运有限公司不再纳入合并报表范围，以前年度合并报表补提的中海（洋浦）冷藏储运有限公司的盈余公积应予以冲回。

2、2006年度的盈余公积变动情况

单位：千元

项目	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.12.31
法定盈余公积	786,809.37	64,482.04	585,706.19	1,436,997.60
法定公益金	585,706.19	-	-585,706.19	-
任意盈余公积	1,726.31	453.98	-	2,180.29
合计	1,374,241.87	64,936.02	-	1,439,177.89

根据《公司法》的相关规定，从2006年1月1日起，法定公益金结余转入盈余公积管理使用。

3、2005年度的盈余公积变动情况

单位：千元

项目	2004.12.31	本期增加	本期减少	2005.12.31
法定盈余公积	380,472.98	406,336.40	-	786,809.37
法定公益金	380,472.98	205,233.21	-	585,706.19
任意盈余公积	740.37	985.94	-	1,726.31
合计	761,686.32	612,555.55	-	1,374,241.87

4、2004年度的盈余公积变动情况

单位：千元

项目	2003.12.31	期初数调整	本期增加	本期减少	2004.12.31
法定盈余公积	296.49	171.54	380,004.94	-	380,472.98
法定公益金	296.49	171.54	380,004.94	-	380,472.98
任意盈余公积	75.00	73.50	591.87	-	740.37
合计	667.98	416.59	760,601.75	-	761,686.32

2004年期初数调整系当期享有合并子公司上海浦海航运有限公司权益的变动，补提以前年度盈余公积。

（三）资本公积

1、2007年1-6月资本公积变动情况

单位：千元

项目	2006.12.31	本期增加	本期减少	2007.6.30
股本溢价（注1）	4,959,713.29	-	-	4,959,713.29
其他（注2）	344.78	-	-	344.78
合计	4,960,058.07	-	-	4,960,058.07

注1：股本溢价系公司2004年发行H股时的股本溢价。

注2：其他资本公积系接受资产捐赠准备。

2、2006年度的资本公积变动情况

单位：千元

项目	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.12.31
股本溢价（注1）	4,959,713.29	-	-	4,959,713.29
其他（注2）	344.78	-	-	344.78

项目	2005.12.31	本期增加	本期减少	2006.12.31
合计	4,960,058.07	-	-	4,960,058.07

注1：股本溢价系公司2004年发行H股时的股本溢价。

注2：其他资本公积系接受资产捐赠准备。

3、2005年度的资本公积变动情况

单位：千元

项目	2004.12.31	本期增加	本期减少	2005.12.31
股本溢价（注1）	4,959,713.29	-	-	4,959,713.29
其他（注2）	-	344.78	-	344.78
合计	4,959,713.29	344.78	-	4,960,058.07

注1：股本溢价系公司2004年发行H股时的股本溢价。

注2：其他资本公积系接受资产捐赠准备。

4、2004年度的资本公积变动情况

单位：千元

项目	2003.12.31	本期增加	本期减少	2004.12.31
股本溢价（注1）	-	4,959,713.29	-	4,959,713.29
合计	-	4,959,713.29	-	4,959,713.29

注1：股本溢价系公司2004年发行H股时的股本溢价。

（四）未分配利润

1、2007年1-6月未分配利润变动情况

单位：千元

	金额
2007年初未分配利润	3,995,455.96
合并报表范围变动影响（注1）	1,313.01
调整后期初未分配利润	3,996,768.97
2007年1-6月净利润	1,223,082.97
提取盈余公积	-11,513.30
分配2006年度股利（注2）	-241,200.00

2007年6月30日未分配利润	4,967,138.63
-----------------	--------------

注1: 2007年, 中海(洋浦)冷藏储运有限公司不再纳入合并报表范围, 以前年度合并报表补提的中海(洋浦)冷藏储运有限公司的盈余公积应调整合并报表期初未分配利润。

注2: 根据2006年度股东大会决议, 公司以2006年末总股本603,000万股为基数, 向全体股东分派2006年现金红利每股人民币0.04元(含税), 共计人民币24,120万元。

2、2006年度未分配利润的变动情况

单位: 千元

	金额
2006年期初未分配利润	4,142,506.09
2006年净利润	669,247.49
提取法定盈余公积	-64,482.04
提取任意盈余公积	-453.98
分配2005年度股利(注1)	-723,600.00
收购五洲航运溢价(注2)	-27,761.61
2006年12月31日未分配利润	3,995,455.96

注1: 根据2005年度股东大会决议, 公司以2005年末总股本603,000万股为基数, 向全体股东分派2005年现金红利每股0.12元(含税), 共计72,360万元。

注2: 本公司于2006年5月份收购了五洲航运有限公司100%的股权, 形成了股权投资差额。按《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的规定, 属于同一控制下合并股权投资差额冲减了2006年的留存收益。

3、2005年度未分配利润的变动情况

单位: 千元

	金额
2005年期初未分配利润	2,582,313.94
2005年净利润	3,378,747.71
提取法定盈余公积	-406,336.40
提取法定公益金	-205,233.21
提取任意盈余公积	-985.94
分配2004年度股利	-1,206,000.00
2005年12月31日未分配利润	4,142,506.09

注1: 根据2004年度股东大会决议, 公司以2004年末总股本603,000万股为基数, 向全体股东分

派 2004 年现金红利每股 0.2 元（含税），共计 120,600 万元。

4、2004年度未分配利润的变动情况

单位：千元

	金额
2004年期初未分配利润	-148,222.47
2004年净利润	3,978,677.42
提取法定盈余公积	-380,004.94
提取法定公益金	-380,004.94
提取任意盈余公积	-591.87
收购浦海航运溢价（注1）	-11,401.76
利润归还投资（注2）	-476,137.50
2004年12月31日未分配利润	2,582,313.94

注 1：本公司于 2004 年 8 月收购了浦海航运 99% 的股权，形成了股权投资差额，按《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的规定，属于同一控制下合并股权投资差额冲减了 2004 年的留存收益。

注 2：经中海集装箱运输股份有限公司 2004 年 4 月 16 日第一届董事会第四次会议及 2004 年第二次临时股东大会决议通过，同意原中海集装箱运输有限公司自 2003 年 11 月 1 日至中海集装箱运输股份有限公司成立前一日（2004 年 3 月 2 日）期间所实现的利润，全部由中国海运（集团）总公司享有。

十二、报告期内现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

本集团 2004 年度、2005 年度、2006 年度及 2007 年 1-6 月现金流量的基本情况如下表所示：

单位：千元

项目	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量	1,603,360.32	2,380,125.14	5,045,960.36	5,121,893.19
二、投资活动产生的现金流量	-464,829.40	-2,412,115.38	-5,138,791.24	-8,251,138.04
三、筹资活动产生的现金流量	-240,600.68	-419,694.36	-2,284,359.42	7,496,241.35
四、汇率变动对现金的影响额	28,558.46	-59,563.62	-59,389.75	11,906.68
五、现金及现金等价物净增加/（减少）额	926,488.70	-511,248.21	-2,436,580.05	4,378,903.17

十三、或有事项和其他重要事项

(一) 或有事项及担保事项

1、预计负债

2003年9月至2003年12月期间，本公司承运的从多哥洛美到远东的140个集装箱的棉花先后被无单放货。2004年底，原告Companie Malienne Pour Le Development Des Textile在多哥洛美法院以无单放货为由对本公司提起诉讼，起诉金额约为1,505,108,169西非法郎。该案已完成了第一阶段的书面答辩程序，多哥洛美法院将于2007年10月19日进行第一次开庭审理。公司已对此案预提了2,500万元人民币的预计损失。

2、未决诉讼

(1) 本公司光租船舶“向茂”轮于2006年4月9日在靠泊汕头港珠池港区5号泊位过程中与码头发生碰撞，造成一定损坏。事后，本公司与该码头的所有人汕头港务集团有限公司就具体损坏情况和确定修复方案进行了多次协商，但始终无法达成一致意见。随后，汕头港务集团有限公司于2007年7月2日在广州海事法院向本公司提起诉讼，要求本公司赔偿此次碰撞事故造成的经济损失共计10,889,200元。目前，该案正在审理之中。由于该案属于保险承保范围，预计不会对本公司的业务经营及财务状况产生较大负面影响。

(2) 2006年7月3日，本公司承运的重箱CCLU6405939在起运港宁波装船，运往目的港卡拉奇。提单记载的本公司的责任区间为宁波集装箱堆场至巴基斯坦卡拉奇集装箱堆场。货物抵达目的港后，于2006年8月4日交付收货人，并由收货人安排拖车，将该集装箱从卡拉奇QASIM码头集装箱堆场拖至收货人工厂。在陆路运输过程中，该集装箱从拖车上滑落，砸向行驶于该拖车旁边的一辆轿车，导致车上两人全部遇难身亡。其中一名死者的家属于2007年7月13日在卡拉奇高等法院向包括本公司在内的6名被告提起诉讼，要求赔偿金额约为3,311,258美元。该案正在审理之中，目前尚无法判断该案对公司财务状况的影响。

3、除上述事项外，公司无需要披露的其他重要或有事项。

（二）担保事项

本公司报告期内无需要披露的重要担保事项。

（三）承诺事项

1、公司于2004年11月与沪东中华造船（集团）有限公司签定了四艘8,530TEU集装箱船的建造合同，船舶工程编号：H1381A、H1382A、H1383A和H1384A，合同金额每艘9,300万美元，合计为37,200万美元。合同约定船款分四期支付，至2007年6月30日，公司已支付船款人民币117,531万元，余款将分别在船舶开工、上船台、交船时分期支付，预计公司将在2008年10月底前分批付清余款，其中H1381A号已于2007年9月8日完工。

2、公司于2006年1月与沪东中华造船（集团）有限公司了签定了一艘8,530TEU集装箱船的建造合同，船舶工程编号：H1385A，合同金额10,250万美元。合同约定船款分四期支付，至2007年6月30日，公司已支付船款人民币16,552万元，余款将分别在船舶上船台、交船时分期支付，预计公司将在2008年12月底前分批付清余款。

3、公司于2006年1月与中国船舶重工国际贸易有限公司及大连船舶重工集团有限公司签订了四艘4,250TEU集装箱船的建造合同，船舶工程编号：C4250-26、C4250-27、C4250-28、C4250-29，合同金额每艘5,770万美元，合计为23,080万美元。至2007年6月30日，公司已支付人民币37,333万元，余款将分别在船舶开工、上船台、交船时分期支付，预计公司将在2009年3月底前分批付清余款。

4、根据中海集装箱运输股份有限公司2007年8月8日第二届董事会第二次会议决议，同意公司向韩国三星重工订造8艘13,300TEU集装箱运输船舶的申请。同日，中海集装箱运输股份有限公司与韩国三星重工签订了该8条船舶的建造合同，船舶工程编号：HULL 1819、HULL 1820、HULL 1821、HULL 1822、HULL 1823、HULL 1824、HULL 1825和HULL 1826，合同金额为每艘16,998万美元，合计135,984万美元。合同约定，船款分五期支付，分别在合同签字、合同签字后六个月、各船开工、铺设龙骨以及交船时支付，预计公司将在2012年5月底前分批付清船款。

（四）资产负债表日后事项

1、经公司第二届董事会第二次会议审议通过，并经2007年第二次临时股东大会、

内资股股东会议和H股股东会议分别以特别决议方式批准，公司拟于2007年向中国证监会申请公开发行A股股票；同时，前述会议审议通过并批准了本次A股发行前滚存利润的分配方案：本次A股发行的股东不享有本集团截至2007年6月30日的可供分配利润；公司在获得相关批准后，对截至2007年6月30日的可供分配利润，部分按面值以股票股利的方式进行分配，利润分配数额为3,316,500,000元，即每10股分配5.5股红股；可供分配利润在扣除上述分配之后将以现金股利方式派发；自2007年7月1日起至本次A股公开发行前一日的可供分配利润，在公司A股上市后由新老股东共享。

2、根据2007年9月26日公司下属子公司的通过的董事会决议，公司下属子公司共计将向股东派发现金股利77,992.70万美元。

3、于2007年3月16日，第十届全国人民代表大会第五次会议通过了《新企业所得税法》，并将于2008年1月1日起施行。新企业所得税法引入了包括将内、外资企业所得税税率统一为25%等的一系列变化。由于具体的实施细则和管理办法尚未公布，目前尚不能就新企业所得税法实施将对本公司及下属子公司带来的未来财务影响做出合理评估。

（五）其他重要事项

本公司报告期内无需要披露的其他重要事项。

十四、财务指标

（一）主要财务指标

项目/年度	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	1.91	1.54	2.03	2.79
速动比率	1.77	1.41	1.88	2.72
资产负债率（按母公司会计报表计算）	33.21%	28.63%	29.06%	40.18%
每股净资产（元）	2.82	2.69	2.73	2.38
无形资产（土地使用权除外）占净资产的比例	0.003%	0.01%	0.01%	0.01%
	2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度

应收账款周转率（次/年）	7.94	8.79	9.17	7.94
存货周转率（次/年）	46.34	48.42	58.52	63.4
息税折旧摊销前利润（千元）	2,222,821	2,879,761	5,650,027	5,904,521
利息保障倍数	6.23	2.23	8.91	7.95
每股经营活动的现金流量净额（元）	0.27	0.39	0.84	0.85
每股净现金流量（元）	0.15	-0.08	-0.4	0.73

注：2007年1-6月的资产周转比率乘以二推算到全年，以保持一致。

上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = 速动资产 / 流动负债
- 3、资产负债率 = 总负债 / 总资产
- 4、每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额
- 5、无形资产（土地使用权除外）占总（净）资产的比例 = 无形资产（土地使用权除外） / 总（净）资产
- 6、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额
- 7、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
- 8、息税折旧摊销前利润 = 净利润 + 所得税 + 利息支出 + 折旧 + 摊销
- 9、利息保障倍数 = （税前利润 + 财务费用） / 利息支出
- 10、每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- 11、每股净现金流量 = 现金流量净额 / 期末股本总额

（二）每股收益和净资产收益率

本集团按《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》计算的2004年度、2005年度、2006年度净资产收益率及每股收益如下：

1、2007年1-6月每股收益和净资产收益率

报告期利润	净资产收益率		每股收益	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益

归属于公司普通股股东的净利润	7.20%	7.33%	0.203	0.203
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.14%	7.26%	0.201	0.201

2、2006年度每股收益和净资产收益率

报告期利润	净资产收益率		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	4.14%	4.11%	0.111	0.111
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	4.11%	4.08%	0.110	0.110

3、2005年度每股收益和净资产收益率

报告期利润	净资产收益率		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	20.58%	22.27%	0.560	0.560
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	19.97%	21.60%	0.543	0.543

4、2004年度每股收益和净资产收益率

报告期利润	净资产收益率		每股收益（元/股）	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	27.76%	44.95%	0.807	0.807
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	27.51%	44.55%	0.800	0.800

注：净资产收益率和每股收益根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007年修订）》的要求计算。

（三）备考每股收益和每股净资产

本公司2007年9月29日临时股东大会和内资股及H股类别股东会对本集团截至2007年6月30日的滚存利润分配方案作出了决议：

- 1、本次A股发行的股东不享有本集团截至2007年6月30日的可供分配利润；

- 2、本集团截至2007年6月30日的可供分配利润中，部分按面值以股票股利的方式进行分配，利润分配数额为3,316,500,000元，即每10股分配5.5股红股，并经相关审批机关批准后实施；
- 3、本集团截至2007年6月30日的可供分配利润扣除上述分配之后，将以现金股利方式派发，具体分配方案授权董事会制定及实施；
- 4、可供分配利润将基于本集团截至2007年6月30日根据中国企业会计准则或香港财务报告准则编制的经审计财务报表中可供分配利润两者中的孰低者。

经商务部批准，本公司于2007年10月15日实施了上述股票股利分配，按10送5.5的比例向股东派发股票股利，股票股利派送完成后，本公司的股本增加至93.465亿股。根据公司2007年11月5日召开的第二届董事会第五次会议作出的决议，可供分配的现金股利约154,930万元，按照每股0.1658元向截至2007年12月11日名列本公司股东名册的股东分配，并于2007年12月24日派发。

下表为假设上述股票股利和现金股利均已完成分配情况下的2007年6月30日的备考每股净资产（归属于母公司所有者权益）以及假设上述股票股利完成分配情况下2004年度、2005年度、2006年度以及2007年1-6月的备考每股收益：

单位：元

2007年1-6月	原报表数	备考数
每股净资产（2007年6月30日）	2.818	1.297
基本每股收益	0.203	0.131
稀释每股收益	0.203	0.131
2006年度	原报表数	备考数
基本每股收益	0.111	0.072
稀释每股收益	0.111	0.072
2005年度	原报表数	备考数
基本每股收益	0.560	0.361
稀释每股收益	0.560	0.361
2004年度	原报表数	备考数
基本每股收益	0.807	0.521
稀释每股收益	0.807	0.521

十五、 盈利预测

本集团按照国家现有法律法规以及《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定编制了2007年度盈利预测报告,2007年度归属于母公司所有者的损益为323,057.1万元。众华沪银已审核该盈利预测报告,并出具了《盈利预测审核报告》(沪众会字(2007)第2704号)。

本集团编制盈利预测的基本假设如下:

- 1、 本集团目前运营所在的国家或地区现行的政府政策、法律(包括法律制度或规则)以及社会政治、财政经济以及军事环境等将不会发生重大的改变。
- 2、 本集团目前运营所在的国家或地区税务制度和税收政策,以及所适用的课税税率或其他政府收费将无重大的变动。
- 3、 现行通货膨胀率、利率、人民币汇率将不会发生重大变化。
- 4、 本集团的现行股权结构及营运在预测期间无重大的变化。
- 5、 本集团的经营活动不会因战争、传染病或恐怖袭击而受到重大不利影响。
- 6、 世界贸易不发生对集装箱运输业的重大不利影响。
- 7、 本集团不会因集装箱、集装箱船舶或燃油短缺及管理层无法控制的自然灾害导致任何对集团正常运营的中断。
- 8、 外汇管理制度不发生导致对集团现金流和资金汇出/入产生不利影响的重大变化。
- 9、 公司所在行业形势、市场行情无重大变化。
- 10、 无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

十六、 与按香港财务报告准则编制的财务报表的差异说明

本公司聘请了上海众华沪银会计师事务所和香港罗兵咸永道会计事务所分别作为本公司的境内和境外审计师。

上海众华沪银会计师事务所对本公司截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006

年12月31日和2007年6月30日会计期间的申报财务报表进行了审计。

香港罗兵咸永道会计师事务所对本公司截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年6月30日会计期间按香港财务报告准则编制的财务报表及财务信息进行了审计。

按照中国会计准则和香港财务报告准则编制的财务报表存在差异,对净资产和净利润产生的影响如下表所示:

单位：千元

项目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	归属于母公司的净利润	归属于母公司的所有者权益	归属于母公司的净利润	归属于母公司的所有者权益	归属于母公司的净利润	归属于母公司的所有者权益	归属于母公司的净利润	归属于母公司的所有者权益
中国准则下的金额	1,223,082.97	16,990,847.88	669,247.56	16,158,124.76	3,378,747.71	16,414,135.80	3,978,677.42	14,333,168.00
境内外同一控制下的股权投资差额的处理不同之差异（注1）		46,427.00	-	46,427.00	-	13,281.00	-458.00	13,281.00
境内外固定资产预计净残值的处理方法不同之差异（注2）	-11,718.72	251,057.28	151,355.00	262,776.00	111,421.00	111,421.00	-	-
境内外因准则差异引起的资产、负债计价基础不同导致递延所得税处理的不同（注3）	-10,460.93	8,892.09	-33,633.95	27,020.15	-22,917.38	66,139.93	2,818.22	81,238.30
其他差异	-64,543.33	-11,436.25	72,241.39	38,893.09	115,530.67	-13,113.73	32,584.36	-114,848.31
差异合计	-86,722.97	294,940.12	189,962.44	375,116.24	204,034.29	177,728.20	34,944.58	-20,329.00
香港准则下的金额	1,136,360.00	17,285,788.00	859,210.00	16,533,241.00	3,582,782.00	16,591,864.00	4,013,622.00	14,312,839.00

- 注 1：境外从 2005 年 1 月 1 日起执行新修订的香港财务报告准则，2005 年 1 月 1 日起，不再对商誉（股权投资差额）进行摊销，于每年及出现减值迹象时进行减值测试。境内根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第五条的规定，属于同一控制下企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销，并调整留存收益，以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。对股权投资差额的处理不同引起境内外差异。
- 注 2：境外从 2005 年 1 月 1 日起执行新修订的香港财务报告准则，固定资产的残余价值于 2005 年重新评估。此为一项会计估计的变更，境内从 2007 年 1 月 1 日起执行新的企业会计准则，对固定资产的残余价值进行调整。由于执行时点的不同，引起境内外折旧的差异。
- 注 3：根据香港财务报告准则，境外所得税的核算采用递延税款。境内以往采用应付税款法核算企业所得税，根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》第十二条的规定，采用资产负债表的纳税影响会计法并进行了追溯调整。由于境内外资产的计税基础不同，导致递延税款对公司净资产和净利润的影响不同。
- 注 4：境内外对会计估计及重要性原则的认定不同而产生差异。2004 年、2005 年和 2006 年因判断差异影响分别调增净利润的金额为 32,584.36 千元，115,530.67 千元和 72,241.39 千元。判断差异在各期均有转回。2007 年转回判断差异的影响，调减净利润的金额为 41,360.69 千元，对净资产没有影响。

十七、 资产评估和验资情况

（一） 资产评估情况

2004年1月10日，根据中海有限委托，中发国际资产评估有限公司对中国海运（集团）总公司独家发起设立中海集装箱运输股份有限公司的所涉及的全部资产和负债进行了评估，并出具了中发评报字[2003]第045号资产评估报告。评估基准日为2003年10月31日。

评估采用的基本方法为重置成本法，通过单项资产评估加总得出整体资产评估结果。在评估过程中，中发国际资产评估有限公司对指定评估范围内的资产和负债进行了必要的勘查核实，对中海有限提供的法律性文件、财务记录等相关资料进行了必要的验证审核，实施了必要的资产评估程序。

经评估，截至2003年10月31日，在持续使用前提下，中海有限重组并发行H股组建股份有限公司所涉及的全部资产和负债的评估结果如下：

资产占有单位：中海集装箱运输有限公司

单位：万元

项 目	账面价值	调整后的账面 价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	477,272.68	477,272.68	487,186.59	9,913.91	2.08
长期投资	34,618.68	34,618.68	35,799.51	1,180.83	3.41
固定资产	799,096.99	799,096.99	866,257.82	67,160.83	8.40
其中：在建工程	183,435.42	183,435.42	199,504.21	16,068.79	8.76
建筑物					
设备	615,661.57	615,661.57	666,753.61	51,092.04	8.30
无形资产					
其中：土地使用权					
其他资产	106,537.70	106,537.70	106,537.70	0.00	0.00
资产总计	1,417,526.05	1,417,526.05	1,495,781.62	78,255.57	5.52
流动负债	451,185.43	451,185.43	451,157.71	-27.72	-0.01
长期负债	583,340.62	583,340.62	583,340.62	0.00	0.00
负债总计	1,034,526.05	1,034,526.05	1,034,498.33	-27.72	-0.0027
净资产	383,000.00	383,000.00	461,283.29	78,283.29	20.44

除上述资产评估事项外，本公司最近三年一期无其他整体资产评估事项。

（二） 验资情况

请参见本招股说明书第五章“发行人基本情况——历次验资情况”。

第十一章 管理层讨论与分析

本集团管理层以本集团2004年、2005年、2006年及2007年1-6月（“报告期”）经审计的申报财务报告为基础，完成了本章的分析与讨论。本章内容可能含有前瞻性描述。该类前瞻性描述包含了部分不确定事项，可能与本集团的最终经营结果不一致。投资者在阅读本章时，请同时参考本招股说明书第十章“财务会计信息”中的相关会计报告及其附注的内容。

一、 财务状况分析

（一） 资产及负债构成

截至2007年6月30日，本集团合并报表的资产和负债构成如下表所示：

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
总资产	32,858,693	100.0%	30,709,450	100.0%	28,328,493	100.0%	24,603,587	100.0%
流动资产	10,016,476	30.5%	7,430,083	24.2%	7,551,207	26.7%	9,276,723	37.7%
非流动资产	22,842,217	69.5%	23,279,367	75.8%	20,777,286	73.3%	15,326,864	62.3%
总负债	15,826,958	100.0%	14,507,888	100.0%	11,876,423	100.0%	10,237,788	100.0%
流动负债	5,252,015	33.2%	4,831,874	33.3%	3,714,739	31.3%	3,320,664	32.4%
非流动负债	10,574,943	66.8%	9,676,014	66.7%	8,161,684	68.7%	6,917,123	67.6%

截至2007年6月30日，本集团总资产为328.59亿元，其中流动资产与非流动资产各占总资产的30.5%和69.5%。2005年和2006年，本集团非流动资产的增长速度高于流动资产的增长速度，导致2005年末和2006年末的流动资产占总资产比例有所下降。2007年1-6月，本集团的流动资产增长速度高于非流动资产的增长速度，截至2007年6月30日的流动资产占总资产的比例较2006年末有所上升。

截至2007年6月30日，本集团总负债为158.27亿元，其中流动负债与非流动负债各占总负债的33.2%和66.8%。报告期内本集团期末流动负债和非流动负债占总负债的比例基本保持稳定。

1、 资产的构成及结构分析

（1） 流动资产分析

截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年6月30日，本集

团流动资产合计分别占当期总资产的37.7%、26.7%，24.2%和30.5%。货币资金、应收票据、应收账款和存货为本集团主要的流动资产项目。

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
货币资金	3,842,028	38.4%	2,915,539	39.2%	3,426,788	45.4%	5,863,368	63.2%
应收票据	223,595	2.2%	128,797	1.7%	122,916	1.6%	143,872	1.6%
应收账款	5,141,040	51.3%	3,655,729	49.2%	3,374,423	44.7%	2,869,012	30.9%
预付账款	41,392	0.4%	17,483	0.2%	30,864	0.4%	12,597	0.1%
其他应收款	72,005	0.7%	76,800	1.0%	41,494	0.5%	137,823	1.5%
存货	696,415	7.0%	635,734	8.6%	554,721	7.3%	250,052	2.7%
流动资产合计	10,016,476	100.0%	7,430,083	100.0%	7,551,207	100.0%	9,276,723	100.0%

① 货币资金

本集团2005年末的货币资金余额较2004年末减少41.6%，主要原因是2004年本公司发行H股，募集了71.60亿元人民币，在2005年陆续投入使用，导致2005年末货币资金余额有较大幅度的下降。本集团2006年末的货币资金余额比2005年末减少14.9%，主要原因是受2006年经营活动现金流量净额减少的影响。本集团2007年6月30日的货币资金余额较2006年末增加31.8%，主要系2007年上半年本集团业务经营情况良好、期末经营活动现金流量净额增加较多；本期建造船舶支出较少、投资活动现金流出较少等因素的影响。

② 应收票据

本集团应收票据主要来源于本集团内贸运输业务。2004年底、2005年底和2006年底，本集团应收票据余额占流动资产比例较稳定，2007年6月30日，本集团的应收票据余额占比有所增加，主要是因为，2007年上半年，本集团内贸业务运输量及运输收入均大幅度增长，并培育了一批大客户，大客户信誉程度较好，能够使用银行承兑汇票，期限一般不超过三个月，故截至2007年6月30日，本集团应收票据余额有较大增长。

③ 应收账款

本集团2005年末的应收账款余额比2004年末增加了17.6%，2006年末的应收账款余额比2005年末增加了8.3%，2007年6月30日的应收账款余额比2006年末增加了40.6%。本集团期末应收账款余额的增加主要受本集团业务收入增长的影响。2007年6月30日的应收账款余额较2006年末有较大增长还受本集团国际航线所占营业收入比重大、国际航线的应收账款周转期一般较长、并且相对集中于年末结算的影响，导致年中的应收账款余额较高。

④ 存货

本集团的存货主要为燃料。报告期内，本集团的存货期末余额呈逐年上升的趋势，2005年末的存货余额比2004年末增加121.8%，2006年末的存货余额比2005年末增加14.6%，2007年6月30日的存货余额比2006年末增加9.5%。存货期末余额的上升主要是因为本集团船队规模的逐年上升使存放的燃料数量增加，此外2004年到2006年燃料市场价格的不不断上升也导致当期存货期末余额增加。2005年本集团新增大型集装箱船舶21艘，国际燃油市场价格较2004年上升37.9%，受此影响，本集团2005年末的存货余额较2004年末增加较多。

(2) 非流动资产分析

截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日和2007年6月30日，本集团非流动资产合计分别占总资产的比重为62.3%、73.3%、75.8%和69.5%，主要由固定资产和在建工程所构成，具体结构如下表所示：

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
长期股权投资	91,330	0.4%	48,757	0.2%	47,592	0.2%	46,888	0.3%
固定资产	20,768,106	90.9%	20,237,923	86.9%	16,907,149	81.4%	10,524,073	68.7%
在建工程	1,908,534	8.4%	2,896,897	12.4%	3,676,979	17.7%	4,576,804	29.9%
无形资产	13,877	0.1%	14,163	0.1%	14,718	0.1%	686	0.0%
长期待摊费用	37,209	0.2%	67,585	0.3%	92,913	0.4%	133,598	0.9%
递延所得税资产	23,161	0.1%	14,042	0.1%	37,935	0.2%	44,814	0.3%
非流动资产合计	22,842,217	100.0%	23,279,367	100.00%	20,777,286	100.00%	15,326,864	100.00%

本集团经营的集装箱航运业务属于资本密集型行业，因此固定资产和在建工程合计占本集团非流动资产的比重最大，报告期内，期末合计占比一直保持在99%左右。

单位：千元

	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
固定资产原值	23,955,446	24,181,133	20,368,860	13,010,790
减：累计折旧	3,128,061	3,883,931	3,402,433	2,427,438
减：减值准备	59,279	59,279	59,279	59,279
固定资产净值	20,768,106	20,237,923	16,907,149	10,524,073
在建工程	1,908,534	2,896,897	3,676,979	4,576,804

本集团固定资产余额的增长主要受固定资产原值余额增长的影响，主要为本集团所拥有的船舶和集装箱资产的增加。

2005年末本集团的固定资产原值余额较2004年末增加73.58亿元。其中，船舶固定

资产原值本期增加47.47亿元，主要系2005年本集团有12艘船舶已完工并交付使用；集装箱固定资产原值本期增加24.02亿元，主要系本集团当年融资租入及外购了大批集装箱以满足业务发展需要；此外，主要受汇率变动影响，船舶和集装箱固定资产原值本期分别减少0.21亿元和0.15亿元。

2006年末本集团的固定资产原值余额较2005年增加38.12亿元。其中，船舶固定资产原值本期增加29.50亿元，主要系2006年本集团有6艘船舶已完工并交付使用；本期减少0.41亿元，主要系出售一艘小型船舶和汇率变动的的影响。集装箱固定资产原值本期增加17.98亿元，主要系本集团当年融资租入及外购了大批集装箱以满足业务发展需要；本期减少9.06亿元，主要系一批融资租入集装箱到期的影响。

2007年6月30日的固定资产原值余额较2006年末减少2.26亿元。其中，船舶固定资产原值本期增加14.09亿元，主要系本集团有2艘船舶已完工并交付使用；本期减少0.48亿元，主要系汇率变动的的影响。集装箱固定资产原值本期增加5.88亿元，主要系本集团融资租入及外购集装箱的影响；本期减少21.86亿元，主要系2007年1月本集团将以前年度签订的一批长期集装箱租赁合同（按原合同确认为融资租赁）改为一年期的经营租赁合同，与原合同相关的融资租入集装箱于2007年1月终止确认、转出固定资产，这也导致了本集团2007年6月30日的固定资产原值余额较2006年末有所下降。本集团以前年度签署的该批集装箱长期租赁合同的租赁期与集装箱使用寿命比较接近。按照有关会计准则规定，该项租赁业务被视作融资租赁进行核算。2007年1月，鉴于该部分长期集装箱租赁合同即将到期或已到期（并尚可使用），因此，本集团与租赁公司商妥，将其改为一年期的经营性租赁合同，核算方法也作出相应调整。

截至2004年末、2005年末、2006年末和2007年6月30日，本集团的累计折旧余额分别为24.27亿元、34.02亿元、38.84亿元和31.28亿元。本集团2007年6月30日的累计折旧余额较2006年末有较大幅度下降的原因是：本集团部分集装箱从融资租赁改为经营租赁，转出固定资产；此外，从2007年1月1日起，根据《企业会计准则第4号—固定资产》，本集团对船舶和集装箱的预计净残值进行了调整，由原来的预计净残值率4%调整为按预计处置时的废钢价确定，因此本集团2007年1-6月提取的折旧金额有所减少。

本集团2005年末在建工程余额较2004年末减少9.00亿元，其中，购造船工程新增39.75亿元；同时，本集团当年有12艘船舶投产，从在建工程完工转入固定资产，减少在建工程45.93亿元。2006年末本集团的在建工程余额较2005年末减少7.80亿元，其中购

造船工程新增21.98亿元，同时当年本集团有6艘船舶投产，从在建工程完工转入固定资产，减少在建工程28.87亿元。2007年6月30日本集团的在建工程余额较2006年末减少9.88亿元，其中购造船工程新增4.25亿元，同时当年本集团有2艘船舶投产，从在建工程转入固定资产，减少在建工程14.02亿元。

在本集团固定资产及在建工程的合计中，船舶和集装箱占了绝大部分。截至2007年6月30日，本集团船舶固定资产及在建工程余额合计为178.34亿元，集装箱固定资产及在建工程余额合计为45.23亿元，两者占到了本集团固定资产及在建工程合计的98.6%。本集团的船舶船龄较低、集装箱成新度较高。截至2007年6月30日，本集团自有集装箱船舶的平均船龄为8.38年，自有及融资租赁的集装箱平均箱龄为1.99年，低于目前世界平均水平，具有可持续发展的基础。

(3) 资产减值准备提取情况

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
坏账准备	159,206	72.9%	160,974	73.1%	146,133	71.1%	70,936	54.5%
固定资产减值准备	59,279	27.1%	59,279	26.9%	59,279	28.9%	59,279	45.5%
资产减值准备合计	218,484	100.0%	220,252	100.0%	205,412	100.0%	130,214	100.0%

本集团的减值准备主要为坏账准备。本集团所拥有的集装箱船舶、集装箱等固定资产资产质量较好，报告期内账面价值高于可收回金额、不存在减值迹象，无需计提减值准备。本集团认为本集团的减值准备提取政策遵循会计的一贯性和谨慎性原则，并与本集团资产质量的实际情况相符。

2、负债的构成及结构分析

(1) 流动负债分析

本集团的流动负债主要由短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债等组成。报告期内，本集团的流动负债期末余额呈上升趋势，截至2007年6月30日，本集团的流动负债余额为52.52亿元。本集团流动负债的具体情况如下：

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
短期借款	-	-	400,000	8.3%	-	-	381,520	11.5%
应付票据	-	-	-	-	10,000	0.3%	-	-
应付账款	3,431,227	65.3%	2,472,194	51.2%	2,003,958	53.9%	1,610,969	48.5%

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
预收款项	315,204	6.0%	127,687	2.6%	133,570	3.6%	22,896	0.7%
应付职工薪酬	201,280	3.8%	160,754	3.3%	181,504	4.9%	146,525	4.4%
应交税费	106,612	2.0%	110,020	2.3%	218,366	5.9%	117,714	3.5%
应付利息	52,177	1.0%	48,281	1.0%	6,999	0.2%	7,694	0.2%
应付股利	145,483	2.8%	-	-	-	-	472,544	14.2%
其他应付款	271,938	5.2%	185,321	3.8%	107,512	2.9%	123,362	3.7%
一年内到期的非流动负债	728,094	13.9%	1,327,616	27.5%	1,052,831	28.3%	437,441	13.2%
流动负债合计	5,252,015	100.0%	4,831,874	100.0%	3,714,739	100.0%	3,320,664	100.0%

① 短期借款

2005年末本集团归还了所有的短期借款，2006年末本集团短期借款余额增加到4亿元，主要是流动资金借款。截至2007年6月30日，本集团的短期借款已全部归还。

② 应付账款

本集团的应付账款主要包括本集团应支付的港口费、燃油费等。近年来受本集团业务收入增长的影响，本集团的期末应付账款余额整体呈上升趋势。其中，2005年末和2006年末的应付账款余额较前一年度分别上升24.4%和23.4%，2007年6月30日的应付账款余额较2006年末上升38.8%，主要因为应付账款的结算相对集中于年末，因此导致年中的应付账款余额较高。

③ 一年内到期的非流动负债

2004年末、2005年末和2006年末，本集团一年内到期的非流动负债年末余额呈上升趋势。2007年6月30日，本集团一年内到期的非流动负债余额较2006年末有所下降。一年内到期的非流动负债期末余额的变化主要受本集团的借款归还计划影响，包括长期借款和融资租赁款。2007年6月30日，本集团一年内到期的非流动负债余额的下降还受本集团部分集装箱融资租赁合同改为经营性租赁合同的影响。截至2007年6月30日，本集团一年内到期的美元和人民币非流动负债余额分别为72,751.08万元和58.32万元。

(2) 非流动负债分析

本集团的非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和递延所得税负债组成。

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
长期借款	5,001,455	47.3%	5,614,585	58.0%	5,107,112	62.6%	5,014,958	72.5%
应付债券	1,775,488	16.8%	-	-	-	-	-	-

	2007.6.30	占比	2006.12.31	占比	2005.12.31	占比	2004.12.31	占比
长期应付款	2,773,159	26.2%	3,201,056	33.1%	2,313,377	28.3%	1,618,337	23.4%
预计负债	25,000	0.2%	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	999,841	9.5%	860,373	8.9%	741,195	9.1%	283,828	4.1%
非流动负债合计	10,574,943	100.0%	9,676,014	100.0%	8,161,684	100.0%	6,917,123	100.0%

① 长期借款

本集团的长期借款主要为向银行借入的款项,用于购买新船及集装箱。2004年、2005年和2006年本集团的长期借款年末余额逐年上升。2006年末的长期借款余额比2005年末增加了5.07亿元,主要是由于本集团为新造船舶增加项目贷款所致。2007年6月30日本集团的长期借款余额较2006年末有所下降,主要由于根据还款计划,本集团归还了部分贷款,同时本期新增长期借款较少。截至2007年6月30日,本集团美元和人民币长期借款余额分别为21.18亿元和28.84亿元。

② 应付债券

截至2007年6月30日,本集团的应付债券余额为17.75亿元,全部为应付企业债券。经国家发改委《关于同意中海集装箱运输股份有限公司发行2007年公司债券的批复》(发改财金[2007]1252号)批准,本集团于2007年6月12日公开发行了07中海集运债,募集资金18亿元,固定年利率4.51%,期限10年,每年付息一次,到期一次还本,最后一期付息随本金的兑付一起支付。

③ 长期应付款

本集团的长期应付款主要为应付融资租赁款,其中包括集装箱融资租赁款、汽车融资租赁款和电脑融资租赁款。2004年末、2005年末和2006年末,本集团的长期应付款余额逐步增长,主要是由于业务经营规模扩大而导致的集装箱融资租赁增多的原因。2007年6月30日本集团的长期应付款余额较2006年末有所下降,主要因为2007年1月本集团将以前年度签订的一批长期集装箱租赁合同(按原合同确认为融资租赁)改为一年期的经营租赁合同,导致了应付融资租赁款的减少。报告期内,本集团集装箱融资租赁款的期末余额约占应付融资租赁款年末余额的99.9%左右。

④ 递延所得税负债

本集团海外附属公司实现的收益在未来进行利润分配时本集团需按16.5%的税率缴纳所得税,以上纳税的时间性差异是本集团递延所得税负债产生的原因。本集团的递延

所得税负债2005年末较2004年末有较大的增长。主要是由于2005年境外附属公司业务增长较快使其盈利水平比2004年有较大的增长。

(二) 偿债能力分析

1、短期偿债能力分析

本集团报告期内的主要短期偿债指标如下表所示：

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
流动比率	1.91	1.54	2.03	2.79
速动比率	1.77	1.41	1.88	2.72
利息保障倍数（倍）	6.23	2.23	8.91	7.95

注：流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

利息保障倍数 = (税前利润 + 财务费用) / 利息支出

2005年末，本集团的流动比率和速动比率较2004年末有较大下降，主要原因是2004年本公司发行H股，募集资金净额71.60亿元，在2005年陆续投入使用，导致货币资金和流动资产大幅减少，而同时，2005年末本集团的一年内到期的非流动负债和应付账款余额均有所增加。

2006年末，本集团的流动比率和速动比率继续下降的主要原因是2006年末较2005年末，流动资产余额减少了1.21亿元，速动资产余额减少了2.02亿元，而同时流动负债余额上升了11.17亿元。流动资产和速动资产余额的减少主要是因为受经营活动产生的现金流量净额减少的影响、本集团2006年末的货币资金余额较2005年末减少了5.11亿元。流动负债上升的主要原因是2006年末较2005年末，短期借款余额增加4亿元、应付账款余额增加4.68亿元、一年内到期的非流动负债余额增加2.75亿元。

2007年上半年，受本集团经营业绩提升的影响，截至6月30日，本集团的流动资产和速动资产余额分别较2006年末增加了25.86亿元和25.26亿元，而流动负债余额仅增加4.20亿元，受此影响，截至2007年6月30日本集团的流动比率和速动比率较2006年末均有所上升。

2006年本集团的利息保障倍数较上一年有较大幅度的下降，主要原因在于2006年上半年本集团经营环境出现不利变化，降低了本集团的盈利水平，从而导致了本集团利息保障倍数的下降。随着2007年上半年本集团经营业绩的提升，本集团的利息保障倍数已

有较大回升。

2、资本结构分析

本集团报告期内的主要资本结构指标如下表所示：

	2007年6月底	2006年	2005年	2004年
资产负债率（合并报表）	48.2%	47.2%	41.9%	41.6%
资产负债率（母公司）	33.2%	28.6%	29.1%	40.2%

报告期内，本集团资产负债率呈稳步上升的趋势，主要原因是为了扩大业务规模，本集团购建船舶、集装箱等固定资产导致长期负债有所增加。截至2007年6月30日，本集团合并口径的资产负债率为48.2%，母公司口径的资产负债率为33.2%，资产负债水平整体较低。

（三）资产周转能力分析

本集团报告期内的主要资产周转能力指标如下表所示：

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率（次/年）	7.94	8.79	9.17	7.94
存货周转率（次/年）	46.34	48.42	58.52	63.40

注：2007年1-6月的资产周转比率乘以二推算到全年，以保持一致

2006年本集团的应收账款周转率从9.17次下降到8.79次，存货周转率从58.52次下降到48.42次，下降的主要原因是，本集团2006年开辟了非洲、南美等地的国际航线，航线时间跨度较长，影响了本集团应收账款周转率和存货周转率。2007年上半年，本集团的应收账款周转率较2006年有小幅下降，原因是期末应收账款余额的增加，具体原因请见本章“流动资产分析”中的相关内容。

应收账款是公司经营效率和效益的综合体现。近年来，本集团一直以规范管理办法为主，从制度管理方面予以强化，加大考核力度，确保本集团运费的及时回收；同时重点完善应收账款催收监督管理机制，以降低在回收工作中带来的资金风险。通过加强应收账款的管理，防范应收账款的回收风险，加速流动资金周转，本集团的资金使用效率将不断得以提高，从而提高本集团的经营效率。

二、经营成果分析

报告期内，本集团的营业收入、营业成本和利润以及变化情况如下表所示：

单位：千元

	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
营业收入	17,457,961	-	30,908,163	8.0%	28,625,014	32.1%	21,661,581	-
营业成本	15,433,840	-	28,818,164	22.4%	23,545,901	48.3%	15,873,475	-
营业毛利	1,903,478	-	1,901,201	-61.3%	4,906,766	-9.6%	5,430,378	-
利润总额	1,437,816	-	899,118	-78.1%	4,106,519	-11.4%	4,632,545	-
归属于母 公司所有 者的损益	1,223,083	-	669,247	-80.2%	3,378,748	-15.1%	3,978,677	-

注：营业毛利=营业收入-营业成本-营业税金及附加。

（一）营业收入构成

1、按业务类别的营业收入构成及比例

本集团的主要业务为国际及国内集装箱航海运输的营运及管理。本集团的营业收入来自于两个业务板块，即班轮业务和租船业务，其中，班轮业务是本集团的最主要业务收入来源。2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，班轮业务收入分别占总收入的98.2%、99.3%、99.4%和99.6%。各业务板块的收入和占总收入的比例如下表所示：

单位：千元

产品类别	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
班轮业务	17,391,134	99.6%	30,708,528	99.4%	28,412,411	99.3%	21,263,095	98.2%
租船业务	66,827	0.4%	199,635	0.6%	212,603	0.7%	398,486	1.8%
合计	17,457,961	100.0%	30,908,163	100.0%	28,625,014	100.0%	21,661,581	100.0%

2005年和2006年，本集团的营业收入相对上一年分别增长32.1%和8.0%。由于班轮业务构成本集团营业收入的绝大部分，因此，本集团营业收入的增长主要受班轮业务的影响。

本集团各业务板块营业收入及增长率如下表所示：

单位：千元

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
班轮业务	17,391,134	30,708,528	28,412,411	21,263,095
增长率	-	8.1%	33.6%	-
租船业务	66,827	199,635	212,603	398,486
增长率	-	-6.1%	-46.6%	-
营业收入	17,457,961	30,908,163	28,625,014	21,661,581
增长率	-	8.0%	32.1%	-

2004年以来,世界经济保持平稳增长,跨国投资不断上升,世界贸易得到较快增长,海洋运输需求旺盛,航运市场全面繁荣;再加之中国作为“世界工厂”的地位得到实现,为中国集装箱航运企业带来了巨大的发展机会。由于本集团在之前行业低谷时期建造和租赁了大批集装箱船,在市场高峰期陆续投入使用,及时抓住了有利的市场时机,货运量和收入自2004年以来迅速增长。

2、按航线列示的营业收入构成及比例

集装箱航运业务的收入主要由货运量和货运价格共同决定。从运量来看,2006年国际航线约占本集团总运量的67.3%,2007年1-6月国际航线约占本集团总运量的62.6%。从收入来看,2006年国际航线约占本集团营业收入的86.6%,2007年1-6月国际航线约占本集团营业收入的83.5%。欧洲/地中海和北美洲航线为本集团最大的两条国际航线。

2005年,本集团集装箱航运业务的货运量为4,597,395 TEU,比2004年增长25.8%,其中,国际航线同比增长28.4%,内贸航线同比增长27.3%。主要是因为2005年本集团新增大型集装箱船21艘(总计95,113 TEU),大大提升了美西航线、欧洲/地中海航线等主干航线运力,同时完善了全球航线布局,抓住了市场货量增长对运力的需求。从单箱收入来看,2005年,国际航线市场形势良好,单箱收入为8,136元,较2004年上升7.5%。2005年,内贸航线单箱收入为1,266元,较2004年有所下降,主要是因为受政府宏观经济调控所致。

2006年,本集团集装箱航运业务的货运量为5,657,954 TEU,比2005年增加23.1%,其中,国际航线同比增长22.0%,内贸航线同比增长22.1%。主要是因为美洲、中东航线以及内贸航线在内的几条大的航线货运增长较快,加之新投入使用13艘新船(总计63,992 TEU),提升了主干航线运力,完善了全球布局。从单箱收入来看,2006年,国际航线单箱收入为7,032元,较2005年下降13.6%,这是因为2005年底至2006年上半年,由于市场对新增运力的担忧,个别班轮公司主动实施压价,使市场竞争加剧,欧洲/地中海线等国际航线运价下降幅度较大。2006年,内贸航线单箱收入为1,182元,较2005年有所下降,主要是因为2006年本集团收购五洲航运后,将其实现的珠江三角洲短途驳运业务的运费收入归于内贸业务反映,此部分业务的运费收入较低,影响了内贸业务的整体平均单箱收入。如果去除此部分影响,本集团2006年内贸实际的单箱收入较2005年仍有所上升。

2007年1-6月，本集团集装箱航运业务的货运量为3,328,459 TEU，较2006年同期增长了25.8%，主要是因为2007年1-6月，美洲、中东和内贸航线货运量增加迅猛，加之新投入使用3艘9600 TEU的船，进一步提升了本集团的运力。从单箱收入来看，2007年1-6月，国际航线单箱收入为7,002元，与2006年基本持平。其中，欧洲/地中海线运价持续走强、北美线的运价基本持稳，但国际航线单箱收入未见大幅增长的主要原因是：一是本集团加大了返程货的揽取力度，以改善往返程运输不平衡的局面，因此北美线返程货量增加较快，返程货的运价较低，拉低了整体的平均单箱收入，但返程货的增加有利于提高本集团的收入和盈利；二是因为航线结构的调整，本集团开辟中美洲、北非新航线、并加大中东航线的运力投入，航线运量占比上升，但该等航线平均单箱收入低于北美、欧洲/地中海线的单箱收入，因此拉低了整体的平均单箱收入。2007年1-6月，内贸航线发展势头良好，本集团的单箱收入较2006年增加了9.0%。

本集团集装箱航运业务各主要航线的货运量如下表所示：

单位：TEU

地区分布	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	货运量	增长率	货运量	增长率	货运量	增长率	货运量	增长率
美洲	768,107	-	1,432,565	27.4%	1,124,841	26.0%	892,838	-
- 北美洲	715,970	-	1,356,657	24.2%	1,092,118	22.3%	892,838	-
- 南美洲	52,137	-	75,908	132.0%	32,723	-	-	-
欧洲/地中海	718,333	-	1,351,670	10.8%	1,219,384	39.4%	874,545	-
澳洲	110,650	-	181,526	-6.5%	194,216	18.5%	163,883	-
东亚及东南亚	271,657	-	604,164	5.6%	572,215	17.3%	488,017	-
中东	213,269	-	236,204	2284.7%	9,905	-13.4%	11,436	-
中国国内	1,143,504	-	1,712,679	22.1%	1,402,272	27.3%	1,101,882	-
其他	102,939	-	139,146	86.6%	74,562	-39.0%	122,166	-
合计	3,328,459	-	5,657,954	23.1%	4,597,395	25.8%	3,654,767	-

本集团集装箱航运业务各主要航线的收入增长情况如下表所示：

单位：千元

地区分布	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
美洲	6,792,548	-	13,931,405	14.7%	12,150,886	58.4%	7,671,668	-
- 北美洲	6,348,500	-	13,299,375	13.2%	11,749,286	53.2%	7,671,668	-
- 南美洲	444,048	-	632,030	57.4%	401,600	-	-	-
欧洲/地中海	5,445,668	-	8,822,103	-11.7%	9,993,077	25.3%	7,973,721	-
澳洲	713,649	-	1,317,159	-6.9%	1,414,944	14.4%	1,236,516	-
东亚及东	691,206	-	1,559,433	-10.8%	1,748,971	18.7%	1,473,356	-

地区分布	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
南亚								
中东	936,150	-	1,135,585	1328.0%	79,525	103.1%	39,148	-
中国国内	1,473,193	-	2,023,943	14.0%	1,775,058	10.3%	1,609,686	-
其他	1,405,546	-	2,118,535	44.9%	1,462,553	-11.8%	1,657,486	-
合计	17,457,961	-	30,908,163	8.0%	28,625,014	32.1%	21,661,581	-

(二) 营业成本构成

本集团的营业成本主要包括集装箱及货物成本、船舶及航行成本、支线及其他成本。

报告期内，本集团的营业成本构成及变化趋势如下所示：

单位：千元

	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
集装箱及货物	7,378,205	-	14,445,762	34.1%	10,774,323	35.4%	7,956,807	-
船舶及航行	5,634,408	-	10,413,046	22.0%	8,533,864	82.1%	4,687,152	-
支线及其他成本	2,421,228	-	3,959,355	-6.6%	4,237,714	31.2%	3,229,516	-
营业成本合计	15,433,840	-	28,818,164	22.4%	23,545,901	48.3%	15,873,475	-
单箱成本(元)	4,637	-9.0%	5,093	-0.6%	5,122	17.9%	4,343	-

注：单箱成本=营业成本 / 货运量

从营业成本合计数来看，2005年和2006年本集团营业成本分别较上一年增长了48.3%和22.4%，主要是受集装箱及货物、船舶及航行成本上升较快的影响。从单箱成本来看，自2005年以来，本集团的单箱成本不断降低；2007年1-6月，本集团的单箱成本比2006年降低9%。

1、集装箱及货物成本

2006年，集装箱及货物成本占本集团营业成本的50.1%，2007年1-6月占47.8%。集装箱及货物成本主要包括集装箱货物费、港口费和集装箱固定费用。2005年和2006年，本集团的集装箱及货物成本分别较上一年增加35.4%和34.1%。集装箱及货物成本的上升主要是受本集团业务经营规模扩大、运载量及集装箱保有量增加所影响。从单箱成本来看，得益于本集团推行的精细化管理政策，2007年6月30日本集团的单箱集装箱及货物成本较2006年下降13.2%。

集装箱货物费支出是目前本集团第一大成本项目，包括集装箱装卸费、堆存费、理货费等，2006年占集装箱及货物成本的66.1%，占总营业成本的33.2%。2007年1-6月占

集装箱及货物成本的60.2%，占总营业成本的28.8%。集装箱货物费支出的增长主要受本集团运货量及空箱调运量的增加影响，2005年和2006年分别较前一年度的增幅为28.9%和44.2%。

港口费用支出2006年占集装箱及货物成本的17.1%，占总营业成本的8.6%。2007年1-6月占集装箱及货物成本的16.1%，占总营业成本的7.7%。受本集团航线延伸、航次密集与船舶挂靠港口及过运河次数增加的影响，2005年和2006年港口费用支出分别较前一年度的增幅分别为71.6%和18.0%。

集装箱固定费用2006年占集装箱及货物成本的16.7%，占总营业成本的8.4%。2007年1-6月占集装箱及货物成本的23.7%，占总营业成本的11.3%。2005年和2006年分别较前一年度的增幅为28.5%和17.7%，主要随本集团拥有和可支配的集装箱量的增长而增长。

2、船舶及航行成本

船舶及航行成本主要包括燃料费、船舶固定费用、船舶租费等，2006年占本集团营业成本的36.1%，2007年1-6月占36.5%。2005年和2006年，本集团的船舶及航行成本分别较前一年度增加82.1%和22.0%。

船舶固定费用和船舶租费2006年合计占船舶及航行成本的34.9%，占总营业成本的12.6%；2007年1-6月占船舶及航行成本的38.3%，占总营业成本的14.0%。本集团在航运低谷期以低价定造的大型集装箱船舶陆续投入航线运营，一定程度上降低了本集团的单箱船舶及航行成本。

本集团船舶及航行成本的上升主要受燃料成本的影响。燃料成本2006年占船舶及航行成本的63.4%，占总营业成本的22.9%；2007年1-6月占船舶及航行成本的59.6%，占总营业成本的21.7%，是目前本集团第二大成本项目。燃料成本的上升一方面是因为本集团新增船舶投放及运营量增加所致，另一方面是受国际市场原油价格上涨的影响。

本集团报告期内燃料成本的相关情况如下：

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
燃油吨数	1,354,805	2,415,336	2,110,902	1,660,841
燃料费（千元）	3,355,366	6,598,337	4,520,700	2,579,094
占营业成本比例	21.7%	22.9%	19.2%	16.2%
燃油平均价格（元/吨）	2,477	2,732	2,142	1,553

2005年，国际原油价格大幅度上升，纽约商品交易所WTI原油年平均收市价较2004年上升约37%，受其影响，2005年本集团燃油平均单价为2,142元/吨，较2004年上升37.9%，加之2005年新增船舶投入营运、耗油吨数增加的因素，使本集团燃料支出上升至45.21亿元，相比2004年上涨75.3%。

2006年，国际原油价格继续大幅度上升，纽约商品交易所WTI原油年平均收市价较2005年继续上升约17%，受其影响，2006年本集团燃油平均单价为2,732元/吨，较2005年上升27.6%，加之2006年新增船舶投入营运、耗油吨数增加的因素，使本集团的燃料支出上升至65.98亿元，相比2005年上涨46.0%。

2007年1-6月，国际原油价格有所回落，纽约商品交易所WTI原油平均收市价较2006年下降约7%，2007年1-6月本集团燃油平均单价为2,477元/吨，较2006年下降9.3%。但由于2007年上半年新增船舶投入及新辟航线的原因，也使本集团的燃油成本有所增加。

2007年下半年以来，国际原油价格持续上升，7月至10月，纽约商品交易所WTI原油平均收市价较上半年上升26.3%，造成了本集团燃油成本上升。如果国际原油价格继续上升，将对本集团的经营成本造成进一步的压力，从而可能影响经营业绩。

为了克服油价大幅上涨造成的压力，本集团已采取了多种手段，尽量在油价屡创新高的环境下降低油价上涨对本集团经营成本的影响。一是密切关注燃油市场的变化，适时与燃油供应商锁定部分燃油的价格，如在2007年，本集团锁定燃油75万吨，约占2007年全年计划用油量的约30%，锁定的燃油价格平均为299.4美元/吨；二是采用经济航速经营航线，以节约用油；三是通过技术改造，以及研究并利用添加剂等各种措施以减少燃油单耗；四是通过计算船舶的技术参数，精确控制船舶存油，选择在油价相对较低的加油港或供应商加油。五是根据市场油价波动及时调整各航线的燃油附加费，以减少燃油价格上涨给经营带来的压力。同时，本集团船队结构的大型化和年轻化的优势，也有利于本集团降低单箱燃油成本。

3、支线及其他成本

支线及其他成本包括支线费用和佣金支出，2006年占本集团营业成本的13.7%，其中支线运费占95.1%；2007年1-6月占本集团营业成本的15.7%，其中支线运费约占94.8%。2005年和2006年，本集团的支线运费分别较前一年度增加34.8%和17.4%，主要因为支

线运量上升和内陆完成的绝对量增加所致。

（三） 营业毛利率变动分析

报告期内，本集团的营业毛利及营业毛利率的具体情况如下表所示：

单位：千元

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
营业收入	17,457,961	30,908,163	28,625,014	21,661,581
减：营业成本	15,433,840	28,818,164	23,545,901	15,873,475
税金及附加	120,643	188,799	172,346	357,728
营业毛利	1,903,478	1,901,201	4,906,766	5,430,378
营业毛利率	10.9%	6.2%	17.1%	25.1%

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的营业毛利分别为54.30亿元、49.07亿元、19.01亿元和19.03亿元，营业毛利率分别为25.1%、17.1%、6.2%和10.9%。虽然本集团2005年和2006年的航线运力和运量都有增长，但营业毛利和营业毛利率仍有所下降，原因如下：

2005年，本集团营业毛利和营业毛利率的下降主要是受燃油价格上升的影响。2005年，国际原油价格大幅上升，导致本集团的燃油平均价格上涨37.9%，减少了本集团营业毛利12.43亿元。

2006年，本集团营业毛利和营业毛利率仍有较大幅度下降主要是受重要航线运价下跌、燃油价格上升双重影响所至。2005年底至2006年上半年，由于市场对新增运力的担忧，个别班轮公司主动实施压价，使市场竞争加剧，引发欧洲/地中海线等国际航线运价下降幅度较大、平均年单箱收入降低了20.4%。2006年，由于本集团全年平均单箱收入的下降，本集团年收入减少约42.58亿元，从而直接影响了2006年本集团的营业毛利和营业毛利率的水平。同时，2006年，国际原油价格继续大幅度上升，导致本集团的燃油平均价格上涨27.6%，减少了本集团营业毛利14.26亿元，从而也导致了营业毛利率的下降。

2007年上半年，欧洲航线、内贸航线等重要航线的运价和运量都有较大增长，此外，得益于国际市场原油价格的回落、以及本集团精细化成本管理政策的成效显现，本集团的营业毛利和营业毛利率的水平已有所恢复。

（四） 期间费用

报告期内，本集团期间费用构成及占收入比例如下所示：

1、管理费用

单位：千元

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
管理费用	317,955	481,463	440,982	406,954
占营业收入比例	1.8%	1.6%	1.5%	1.9%

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的管理费用占收入的比例分别为1.9%，1.5%、1.6%和1.8%，占收入的比重较低。

2、财务费用

单位：千元

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
财务费用	165,307	517,677	409,420	487,361
占营业收入比例	0.9%	1.7%	1.4%	2.2%
其中：				
利息支出	215,833	535,519	427,522	548,002
减：利息收入	41,556	73,162	85,109	14,233
汇兑损益	-10,852	51,337	65,560	-50,109
银行手续费	1,879	3,646	1,427	3,699
其它	3	338	19	3

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的财务费用分别为4.87亿元、4.09亿元、5.18亿元和1.65亿元，主要包括利息支出、利息收入和汇兑损益等项目。

(1) 利息支出

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的利息支出分别为5.48亿元、4.28亿元、5.36亿元和2.16亿元，占营业收入的比例分别为2.5%、1.5%、1.7%和1.2%。利息支出主要用于支付银行贷款利息和应付融资租赁利息。2007年1-6月利息支出的减少主要是因为当期借款的减少以及本集团将部分集装箱融资租赁合同改为经营租赁合同，导致了融资租赁利息支出的减少。

(2) 利息收入

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的利息收入分别为0.14亿元、0.85亿元、0.73亿元和0.42亿元，占营业收入的比例分别为0.1%、0.3%、0.2%和0.2%。利息收入主要为存款利息收入。

(3) 汇兑损失

本集团大部分收入和支出均以美元结算或以美元计价。2004年，本集团产生汇兑收益约0.5亿元，2005年和2006年，本集团的汇兑损失分别为0.66亿元和0.51亿元。2007年1-6月，本集团产生汇兑收益约0.1亿元。本集团一直以来密切关注人民币汇率的波动，通过调整外币借款结构、加快结汇等方式，以降低汇率变动带来的损失。未来本集团将继续执行及时结汇的政策，减少以外币计算的货币性净资产，并在需要时，采取适当的方法，包括远期合约等，降低本集团外汇风险。截至2007年6月30日，本集团并没有进行任何外汇远期合约及其他对冲工具的交易。

3、资产减值损失

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的资产减值损失分别为-0.49亿元、0.75亿元、0.15亿元和-0.02亿元。本集团资产减值损失全部为应收款项计提的坏账损失。

(五) 投资收益

单位：千元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
投资收益	3,353	6,459	5,960	5,841
占营业收入比例	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

2004年，2005年和2006年，本集团每年的投资收益均为0.06亿元左右；2007年1-6月，本集团的投资收益为0.03亿元，占当期营业收入的比例小于0.1%。本集团的投资收益主要来自于对海兴远仓国际物流有限公司（从事国际流通物流业务）40%股权的投资收益。

(六) 营业利润

单位：千元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
营业利润	1,425,337	893,679	3,987,127	4,590,761
占营业收入比例	8.2%	2.9%	13.9%	21.2%

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团的营业利润分别为45.91亿元、39.87亿元、8.94亿元和14.25亿元，占营业收入的比例分别为21.2%、13.9%、2.9%和8.2%。2005年和2006年本集团营业利润下降的主要原因是营业毛利的下降（具体分析请见本章“营业毛利率变动分析”的相关内容）。

（七） 营业外收入和支出

单位：千元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
营业外收入	12,749	11,919	129,885	44,875
其中：处置固定资产净收益	266	269	44	5
赔款收入	-	-	128,048	44,545
政府补贴	12,274	9,272	-	-
营业外支出	270	6,481	10,493	3,091
其中：处置固定资产净损失	48	2,508	830	270
营业外收支净额	12,479	5,439	119,392	41,783

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团营业外收支净额分别为0.42亿元、1.2亿元、0.05亿元和0.12亿元，主要来源于固定资产处置、赔款收入、政府补贴等项目。

（八） 利润总额

综合考虑以上因素，本集团2004年、2005年、2006年和2007年1-6月的利润总额分别为46.33亿元、41.07亿元、8.99亿元和14.38亿元，分别相当于营业收入的21.4%、14.3%、2.9%和8.2%。2005年和2006年本集团利润总额的下降主要受营业毛利下降的影响（具体分析请见本章“营业毛利率变动分析”的相关内容）。

（九） 所得税

本集团报告期内合并报表反映的所得税和平均税率情况如下表所示：

单位：千元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
所得税	210,240	224,367	725,784	645,072
占利润总额比例	14.6%	25.0%	17.7%	13.9%

本集团的所得税随着盈利水平的波动而波动。报告期内，本公司适用15%的企业所得税，本集团在中国境内注册成立的附属公司按0-33%的税率缴纳企业所得税。本集团海外附属公司适用境外当地税收政策，目前缴纳17.5%的利得税。海外附属公司实现的收益在未来进行利润分配时本集团需按16.5%的税率缴纳所得税。

（十） 归属于母公司所有者的损益

本集团2004年、2005年、2006年和2007年1-6月归属于母公司所有者的损益分别为

39.79亿元、33.79亿元、6.69亿元和12.23亿元。归属于母公司所有者的损益占营业收入的比例分别为18.4%、11.8%、2.2%和7.0%。2005年和2006年本集团归属于母公司所有者的损益下降主要受营业毛利下降的影响（具体分析请见本章“营业毛利率变动分析”的相关内容）。

（十一）非经常性损益分析

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团合并报表的非经营性损益对归属于母公司所有者的损益影响如下表所示：

单位：千元

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
处理固定资产收益(损失)	218	-2,239	-786	-2,909
赔款收入	-	-	128,048	44,545
政府补贴及税收返还、减免	12,274	10,181	1,650	140
其他非经常性的营业外收入(支出)	-13	-2,504	-9,519	7
所得税影响	-1,872	-816	-17,909	-6,267
合计	10,607	4,623	101,483	35,516

（十二）季节性差异

由于假期对消费品需求的影响、农产品的季节性以及其他因素的影响，集装箱航运业务具有季节性的特征，市场需求一般都在每年的第一季度最低，在第二季度上升，在第三季度达到高峰，在第四季度回落。本集团通过在不同航线之间调整运力、航线多元化等方式应对季节性波动带来的影响。

（十三）关于母公司营业收入和投资收益的说明

本集团母公司报表最近三年及一期的营业收入如下表所示：

单位：千元

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
营业收入	3,386,042	4,777,097	5,424,863	14,916,163

由上表所示，本集团最近三年及一期母公司口径的营业收入有较大波动。原因主要是，2004年以前本集团主要营运业务都集中在中海集运本部，即母公司。为了强化母公司的管理职能，优化国际业务，从2004年下半年开始本集团将主要的营运航线逐步移交

至下属的全资子公司营运。航线移交事项已获交通部的相关批准，并在2004年8月公司第一届董事会第六次会议决议通过。

由于航线的逐步移交，主要营运业务和收入随之转到了本公司所属的全资子公司中，导致2004年至2006年及2007年1-6月母公司报表的营业收入逐年下降。

本集团母公司报表最近三年及一期的投资收益如下表所示：

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
投资收益	25,360	1,050,479	3,934,204	1,520,430

由上表所示，获得相关航线运营权的全资子公司净利润在2004-2006年按照权益法核算计入到母公司报表的投资收益中，因此2005年投资收益相比2004年有较大幅度的上升。2006年，由于集装箱运输市场的整体下滑导致该等全资子公司净利润减少，从而使母公司报表中确认的投资收益发生下降。2007年本公司全面执行新会计准则，对全资子公司采用成本法核算，母公司报表的投资收益中仅核算联营公司的收益，因此2007年上半年的投资收益数较小。

三、 现金流量分析

报告期内，本集团的现金流量情况如下表所示：

	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流量净额	1,603,360	2,380,125	5,045,960	5,121,893
投资活动产生的现金流量净额	-464,829	-2,412,115	-5,138,791	-8,251,138
融资活动产生的现金流量净额	-240,601	-419,694	-2,284,359	7,496,241

1、 经营活动产生的现金流量

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团经营活动产生的现金流量净额分别为51.22亿元、50.46亿元、23.80亿元和16.03亿元。

2005年和2006年本集团经营活动产生的现金流量净额有所下降主要是受行业周期、运费水平下降、成本上升等综合影响。2007年上半年，随着国际航运市场的回暖，以欧洲航线为代表的国际航线陆续走出低谷并企稳走强，以及内贸航线的增长，本集团经营活动产生的现金流量净额回升较快。2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团

经营活动现金流入分别为194.90亿元、247.50亿元、206.05亿元和128.72亿元；经营活动现金流出分别为143.68亿元、197.04亿元、182.25亿元和112.69亿元。本集团经营现金流量的结构较为稳定，主要的现金流入为提供班轮运输服务所产生的运费收入，主要的现金流出为日常运营中所需支付的各项费用，如装卸费、港口费、燃油费等。本集团主营业务较为突出，且目前行业回暖速度加快，本集团现金流状况有望在未来保持稳定增长。

2、投资活动产生的现金流量

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团投资活动所产生的现金流量净额分别为-82.51亿元、-51.39亿元、-24.12亿元和-4.65亿元，呈下降趋势，其中，投资活动现金流入分别为0.07亿元、0.02亿元、0.16亿元和0.00亿元；投资活动现金流出分别为82.58亿元、51.41亿元、24.29亿元和4.65亿元。本集团投资活动所产生的现金流入较少，主要来自于投资收益以及处置固定资产而收到的现金。本集团投资活动所产生的现金流出主要用于购建船舶及集装箱固定资产。报告期内本集团投资活动所产生的现金流出逐渐减少主要是受本集团造船造箱等资本开支减少的影响。

3、筹资活动产生的现金流量

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团筹资活动产生的现金流量净额分别为74.96亿元、-22.84亿元、-4.20亿元和-2.41亿元，其中，本集团筹资活动现金流入分别为115.07亿元、12.38亿元、27.13亿元和19.10亿元；筹资活动现金流出分别为40.11亿元、35.23亿元、31.33亿元和21.50亿元。报告期内本集团筹资活动现金流入亦呈下降趋势，2004年本集团筹资活动现金流入明显较多的原因是当年本公司发行H股，募集资金净额71.60亿元。报告期内本集团筹资活动现金流出呈下降趋势。2004年，筹资活动现金流出主要用于偿还37.71亿元债务，2005年，筹资活动现金流出主要用于本集团派发16.86亿元股息，以及偿还9.96亿元债务。2006年，筹资活动现金流出主要用于本集团派发7.24亿元股息，以及偿还14.91亿元债务。2007年1-6月，筹资活动现金流出主要用于派发9,573万元股息、偿还16.70亿元债务以及偿还相关利息。

四、影响本集团经营业绩的主要因素

（一）全球和中国的宏观经济和贸易水平

航运业属于国民经济基础产业，其行业景气度与宏观经济状况紧密相连。全球和中

国经济的发展状况将直接影响国际贸易往来，从而影响本集团的经营状况和盈利水平。

近年来，全球经济依然保持着良好的增长态势，为国际贸易的开展创造了极为有利的宏观经济环境。中国经济一直保持高速增长，GDP增长远远超过同期国际平均水平，正日益成为世界经济的枢纽，近年来中国也一直是跨国公司投资的首选地之一。在承接国际产业转移的过程中，中国的外向型经济得到了迅速发展，“世界工厂”地位的形成推动我国国际贸易量快速增长，从而使我国港口吞吐量大幅增加，为集装箱航运业的发展奠定了基础，增加了本集团的运量和业务收入。

2004年至2006年，中国货物进出口总额的年均复合增长率达到23.5%、全国港口集装箱吞吐量的年均复合增长率达到23.3%。2004年至2006年，本集团集装箱运量的年均复合增长率达24.4%，略高于全国港口集装箱吞吐量的增长速度。在中国未来经济保持稳定发展，国际贸易保持稳定增长的同时，本集团仍将有宽广的增长空间。本集团将进一步加强航线品牌建设，加大对外合作的广度和深度，在保持中国航线市场竞争力的同时，继续有重点地发展海外区域航线的建设，以抓住全球及中国经济和贸易水平快速增长所带来的商机。

（二） 航运市场的价格波动

本集团的业务收入95%以上来源于集装箱班轮运输业务，因而集装箱运价变化将对本集团的经营业绩产生较大的影响。由于航运市场的运价主要由供求关系所决定，且航运业具有一定的周期性特点，导致价格具有一定的波动性，加之各主要航运企业间时发的价格竞争，会加剧运价的波动。

2004年及2005年，由于世界经济发展势头良好以及航运需求的持续旺盛，使集装箱运价不断上升，本集团也借此取得了可观的经济收益。但2005年底2006年上半年，由于竞争激烈导致部分重要区域市场价格出现较大不利波动，使得本集团平均单箱收入水平较2005年有较大幅度的下跌，也是导致2006年本集团经营业绩下降的主要原因。2007年上半年，随着欧洲、内贸等重要航线的企稳走强，本集团的经营业绩亦开始逐步回升。

未来航运市场的价格波动仍将是影响本集团盈利能力的主要因素之一。本集团将通过增加海外代理点、扩大海外销售队伍等方式，加强回程货的揽取以及扩大长期客户比例，以继续改善运输不平衡的局面、稳定运量和收入。此外，本集团还将根据市场需求适时调整航线的运力分布，使本集团的航线收益得到优化，进一步提高竞争力。

（三）运力状况

船队规模扩大和船舶大型化是集装箱运输行业发展的整体趋势，拥有规模优势的集装箱运输企业将在激烈的市场竞争中获得一定的先发优势。在全球船集装箱行业处于周期性低谷时，本集团抓住时机以较低的成本大量订购和租进新船，这些船舶建成投入使用时正逢集装箱行业的复苏期，确保了本集团拥有足够运力可以把握本轮行业复苏的机会，增加市场份额。

本集团未来将继续优化船队结构。本次募集资金中的部分将用以建造一定数量的船舶，以求满足不断增长的市场需求，预计该批船舶陆续到位并投入运营后将进一步提高本集团的运力和市场覆盖。

（四）成本因素

本集团的主要业务为集装箱班轮运输，成本主要包括集装箱货物费、港口费、燃料费及支线费用等。本集团未来将进一步通过精细化管理来深挖节约成本的潜力，如整合资源、优化航线、减少中转挂港、密切关注燃油市场、及时锁定油价和控制燃料成本等。

集装箱货物费及港口费目前约占本集团营业成本的40%左右。近年来，本集团的集装箱货物费及港口费受各种因素的影响上升较快。本集团正努力通过减少中转、挂港、增加商务谈判力度等各种手段，降低港口使用费及装卸费波动对本集团经营业绩产生的影响。

燃料费目前约占本集团营业成本的22%左右。本集团的燃料费受国际原油价格波动影响较大。近年来，国际原油市场需求旺盛，原油价格持续走高，影响了本集团的盈利水平，给本集团的经营带来了一定的压力。虽然本集团已通过锁定未来部分燃油价格、船舶经济航速等方法来规避油价上升的风险，但未来油价的波动趋势仍会给本集团的盈利水平产生不确定影响。

支线运费目前约占本集团营业成本的15%左右。近期美国等部分区域市场的内陆铁路运输成本有所上升，可能将造成本集团未来的支线运费上涨。本集团将进一步加强与铁路运输间的合作、深化支线运输网络的开发，同时适时按需调整承运方式、合理布局支线网络，以提高运输效率、节省内陆成本。

（五）汇率波动

本集团业务属于全球性业务，大部分收入和支出均以美元结算或以美元计价；并且有相当数量的运营资产以外币计价。自2005年7月21日中国实行人民币汇率改革以来，人民币兑美元汇率屡创新高，从而对本集团的资产价值和盈利水平产生不利的影响。未来，本集团将继续执行及时结汇的政策，减少以外币计算的货币性净资产，并在需要时，采取适当的方法，包括远期合约等，降低本集团外汇风险。截至2007年6月30日，本集团并没有进行任何外汇远期合约及其他对冲工具的交易。

此外，由于本集团业务经营和盈利水平受中国的贸易水平影响较大，人民币的不断升值将使中国生产的出口产品变得更为昂贵，一定程度上失去了价格上的市场竞争力，对中国的对外贸易产生负面影响，进而影响本集团的经营业绩。但随着我国经济结构调整，产业结构升级、出口产品附加值的不断提升，有望有效的降低并化解人民币升值所产生的价格影响。

五、资本性支出分析

（一）报告期内资本性支出水平

2004年、2005年、2006年和2007年1-6月，本集团合并口径下的资本性支出总额分别为65.48亿元、64.90亿元、40.04亿元和10.57亿元。本集团的资本开支主要是用于根据本集团发展计划，建造集装箱运输船舶及购买集装箱。

单位：千元

	2007.6.30	占比	2006年	占比	2005年	占比	2004年	占比
建造集装箱船舶	432,382	40.9%	2,161,856	54.0%	4,048,527	62.4%	5,791,737	88.4%
购买集装箱	587,948	55.6%	1,797,803	44.9%	2,402,148	37.0%	516,335	7.9%
其他	36,640	3.5%	44,252	1.1%	38,830	0.6%	240,043	3.7%
资本性支出合计	1,056,970	100.0%	4,003,910	100.0%	6,489,506	100.0%	6,548,115	100.0%

（二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求

未来本集团可预见的重大资本性支出计划为：2007年下半年至2012年期间将支出人民币39亿及美金13.6亿用于建造大型集装箱船舶，并将支出人民币20亿用于收购与集装箱运输业务相关的资产。大型船舶的建造将有助于本集团通过船舶大型化进一步降低成

本、改善船队结构、巩固主干航线、维持运力规模。收购与集装箱运输业务相关的资产将有助于本集团对行业上下游紧密产业的资源进行整合，从而延长产业链、降低运营成本、提高盈利能力及抗风险能力。

六、 会计制度、会计估计变更及其影响

根据《企业会计准则第4号-固定资产》，本集团对船舶及集装箱的预计净残值进行了调整。由原来的预计净残值率4%调整为按预计处置时的废钢价确定。此项会计估计的变更从2007年1月1日起执行。由于会计估计的变更，增加2007年1-6月税前利润1.07亿元。

七、 本集团的主要财务优势

（一） 成本优势

在全球集装箱航运行业处于周期性低谷时，本集团抓住时机以较低的成本大量订购和租进新船，这些船舶建成投入使用时正逢集装箱行业的复苏期。本集团的船队扩充策略不仅降低了本集团的船舶建造固定成本，也确保本集团拥有足够运力可以把握行业复苏的机会。此外，本集团大型化船舶占比较高（截至2007年6月30日，本集团4,000TEU以上的大型船舶运力共计占总船舶运力的79.8%），船队的平均船龄低（截至2007年6月30日，本集团经营船舶的平均船龄为7.6年）。大型船舶比例和船队平均船龄两项指标在国际集运公司中均处于领先水平。年轻化、大型化的船队交货快、效率高，单箱运营成本低。

本集团实施精细化管理，积极采用各种成本控制措施，已尽量抵御外界环境变化对本集团经营产生的负面影响。比如，针对近年来国际燃油市场价格不断攀升的形势，本集团积极采用多种手段，尽量在油价屡创新高的环境下降低油价上涨对本集团经营成本的影响，如锁定油价、船舶经济航速等措施。本集团亦密切关注人民币汇率的波动，及时结汇，降低汇率变动带来的损失。未来，本集团将继续执行及时结汇的政策，减少以外币计算的货币性净资产，并在需要时，采取适当的方法，包括远期合约等，降低本集团外汇风险。2007年上半年，本集团的精细化管理已开始显示成效，单箱成本与2006

年相比下降明显。

（二）较强的融资能力

本集团近年来的飞速发展为本集团拓展了融资渠道、建立了较强的融资能力，尤其2003年至2005年，连续三年被《American Shipper》杂志评为全球效益最佳的集装箱班轮公司，在业界和资本市场建立了良好的形象和声誉。本公司于2004年成功在香港上市，募集资金净额约71.60亿元，为本集团船舶大型化、业务发展规模化提供了充裕的资本条件，并建立了良好的国际资本市场融资平台。除股权融资外，本集团还通过发行企业债券，银行贷款，融资租赁等方式进行融资；本集团良好的信誉有利于本集团降低债务融资成本。此外，本集团目前的资产负债率水平低于行业可比公司水平，为本集团后续进行债务融资奠定了良好的基础。

（三）规范的财务管理和内部控制

本集团长期致力于规范的财务管理。本公司设立了监审部，所属子公司设立了专职审计员，负责集团内部审计；此外，本集团每年还接受会计师事务所的外部审计。根据内外审计的管理层建议书、内控意见，本集团定期进行反馈，并制定各项内控措施，不断完善本集团的财务管理体系。

本集团已构建惩防体系，制定起了包括应收账款管理办法、对外投资管理办法、固定资产管理办法、船舶修理备品配件物料采购管理办法、资金集中管理办法等管理制度体系，定期考核集团内部各部门及所属子公司，完善效能监察。

第十二章 业务发展目标

一、 本集团的发展目标

本集团的远景规划目标是：逐步建设成为一个具有不可复制的核心竞争力的航运物流企业，实现“百年中海”。

本集团未来三到五年的发展目标是：根据全球集装箱航运发展趋势，与公司的实际相结合，在建设核心竞争力的过程中，全面确立在服务、规模、成本、人才、信息五大方面的优势，真正实现高效、健康、快速地发展。

二、 本集团2007至2009年发展规划

（一） 提升盈利能力，巩固市场地位

本集团将借助扩大业务收入，加强成本控制等手段，努力提升盈利能力。通过运量、运费协调增长，提高主营业务收入；通过精心组织、精细管理，控制营运成本；通过盈利能力持续增强，为股东带来投资回报。

面对日益激烈的航运市场竞争，本集团将建立切实有效的服务网络，以迅速的信息反馈为基础，提升客户服务层次与水平，巩固目前市场地位。此外，通过扩充业务规模、合理航线设计、提高运营效率等方式，加强本集团在中国乃至全球航运市场的领先地位，进一步提高比较优势，实现可持续发展。

（二） 调整航线格局，提升航线效益

本集团将形成以中国为核心的全球化航线布局：以主干线、支线和内贸线构成的网络为基础，在美洲、欧洲（地中海）、亚太地区选择多个枢纽港，完善区域性支线、优化航线覆盖面。根据运力发展规划，扩充东西和南北主干航线，加强远东至欧洲航线、太平洋航线、澳洲航线，提升中东航线、南美航线，改善大西洋航线；提高主干航线的服务舱位，加大主要港口的航线挂靠密度，扩大航线服务覆盖面；在主要的贸易区域建立、健全区域支线网络，加大与枢纽港的战略合作，充分利用航线网络实现干线之间和干支线的相互捎带。

随着船队规模的进一步扩大，本集团将加大航线合作力度，完善航线网络布局，提升航线经营效益。在保持盈利航线竞争力的基础上，调整非盈利航线，通过成本控制等措施，提高航线效益，力求各航线均衡发展；继续加大与其他班轮公司的合作力度，特别加大地中海东岸、红海、东非、南美西等区域的直航舱位；调整大西洋航线，升级航线运力，减少单箱成本；升级地中海航线船型，开辟黑海航线，同时通过舱位互换，增加北美东岸航线舱位。

（三）完善销售网络，加强揽货能力

本集团通过提升全球代理网络的服务水平推进服务标准的建设，明确服务流程和服务规范，使全球客户都能够享受具有中海集运特色的优质服务，确立中海集运的服务品牌。继续推动网络化销售体系的建设，在本公司、国内口岸公司和海外代理之间建立畅通、协调的合作机制。

借助全球化的销售网络和一体化的客户服务，本集团将不断开发精品货源、加强揽货能力。确立大客户开发战略，培养具有稳定箱量、能为航线带来更大收益的优质客户群，提高优质货比例；在合理的运价水平上，通过参与全球招投标工作来锁定货源。深度开发长江黄金水道，加大新兴市场和第三国运输市场的开发力度，争取更多的货源基础；加强与国内其他公司的航线、舱位和网络的合作，深度探索多式联运新模式。

（四）发展内贸运输，打造精品航线

本集团在内贸航线布局、运力等方面优势明显，是国内航运市场的主要领导者之一。本集团将加大对内贸航线的投入，合理调配南北方运力，满足市场需求。同时，加大国内支线网络建设，深度开发长江支线运输和珠江支线运输。本集团将继续打造精品航线。精品航线运营班期时间准确固定、班次多、中转少、覆盖面大、运营船舶大型化，对班轮公司的综合实力要求很高。本公司将通过精心组织、精细管理，以精品航线建设进一步提升本集团在内贸航运的市场地位和市场形象。

三、本集团为实现发展规划拟采取的措施

（一）增强船队核心竞争力

本集团将根据国际经贸形势的变化、国内外航运市场的发展以及船舶建造和租赁市

场的走势，适应航线发展规划，建造及租赁一批低成本、高技术的大型集装箱船队，退租、出售部分船龄较长、成本较高而舱位偏小的改造船，对船队进行有步骤、有计划的升级和扩张。这将满足主干航线和区域支线对船队规模和结构的不同需要，在提供差异化服务的同时，增强船队的核心竞争力，提升服务能力和综合实力。

（二）提升服务质量

面对激烈的市场竞争，主动适应市场变化，积极满足客户需求，以优质服务体现自身的核心竞争力。这主要体现为对以下“三率”的管理与要求：

提高准班率。建立航线部门与船长、预配中心、代理等各方面常年协调工作机制，保证船舶按照预定时间抵港，并尽量平均岸吊的作业量，减少在港时间，力争实现船舶营运准班准点，满足客户对运输舱位和交付时间的需求。

提高舱位利用率。根据不同口岸出货特点及单箱收益情况，通过舱位预控、营销指导、合理分配舱位等措施，确保航线船舶满舱满载，避免出现亏舱和严重爆舱情况。同时，充分利用全球网络优势，进一步开发精品货源。

提高客户满意率。建立客户服务工作组，精心培育和维持优质客户群体，建立VIP客户档案，做好服务跟踪，细化分析客户出货情况，听取客户意见，及时反馈，不断提高服务质量，确保不发生重大的客户投诉事件。

（三）完善内部管理

加强经营管理。稳步推进流程管理工作，对现有的业务流程进行梳理、规范；通过实行舱位/重量预分配制度，使航线舱位/重量管理细化和前置，逐步实现口岸揽货工作与航线舱位管理的同步协调；加强对市场揽货的指导和预控，通过对航线货物流向的成本和效益核算，根据航线和箱管对各流向货物的需求，采取适当的运价政策给予引导和控制；建立健全各项规章制度和监督机制，实现对应收账款、资金安全、资产管理、销售管理、船舶管理等方面的监督和控制。

细化成本控制。加强控制多项管理成本，其中包括建立全球服务中心，建立中转中心，争取长期的固定价格燃料安排及提高船舶利用率；在全球范围内建立更多的客户服务中心，进一步改善全球单证处理能力。同时还将在全球建立10个中转中心，以提高成本效益，进而提高本集团在全球市场上的整体竞争力。

加强船舶安全管理。抓好各项制度落实，做到船到人到，现场管理为主。同时组织

开展各项主题活动，树立标杆船舶，提高整体安全意识。

（四）加强人才培养

坚持以人为本，打造“爱中海、有思路、能干事”的一流团队。做好人力资源的调研、开发和优化工作，通过加强职责管理、薪酬管理、培训机制、职业生涯管理等，培养具有高度责任感和使命感、管理理念先进、业务技术精湛的人才队伍。

重视企业文化建设，对企业标识、品牌形象、企业精神、使命价值、经营宗旨、服务理念、社会责任等方面做出规范，实现企业文化与企业形象、员工作风、人才培养、考核评价以及沟通机制等各方面有机的结合。

（五）推进信息系统建设

整合信息系统资源，不断开发符合本集团需要的计算机信息处理系统，建立企业信息交互平台，将各个系统功能有效地融合入信息系统中。在保证平稳运行的基础上，加大信息系统实施应用范围，不断提升系统性能。重点推动IMIS系统测试、试运行、运行及SAP系统(财务管理系统)开发力度，确保信息系统建设稳步推进，以信息化推动精细化管理，为业务发展提供数据支持。

四、公司制定发展规划所依据的假设条件及实施发展规划可能面临的困难

（一）假设条件

公司上述发展规划和相关计划的制定基于以下假设条件：

- （1）本次A股发行顺利完成，募集资金按时到位；
- （2）国际、国内经济和社会各项事业持续稳定发展，不会发生对公司经营有重大不利影响的变化；
- （3）公司经营的法律、法规和政策环境基本保持稳定，不会出现对公司经营有重大不利影响的变化；
- （4）政府财政、货币以及税收等方面的宏观调控政策无重大不利变化；
- （5）现行利率、通货膨胀率、汇率等基本保持稳定；

- (6) 资本和外汇市场不会出现对公司经营有重大不利影响的变化；
- (7) 不会发生对公司有重大不利影响的不可抗力、天灾及其他不可预见的事件。

(二) 可能面临的困难

公司实施上述发展规划可能面临的困难主要包括：

- (1) 航运市场波动可能导致公司盈利水平下降；
- (2) 航运业竞争加剧，公司正面临日益激烈的竞争；
- (3) 集装箱运输业务受到公司无法控制的国际因素的影响；
- (4) 集装箱运输业务面临跨国管理、协调的困难。

第十三章 募集资金运用

一、 募集资金总量

根据2007年第二次临时股东大会、内资股股东会议和H股股东会议分别以特别决议方式审议通过的《关于首次公开发行A股并上市的议案》，本次A股发行2,336,625,000股。募集资金总量将由实际发行股数乘以每股发行价格确定。

二、 募集资金用途

本次发行募集资金总额在扣除发行费用后，将用于订造集装箱船舶，收购与集装箱运输业务相关资产，补充流动资金和偿还银行贷款，具体用途如下：

- (1) 88 亿元用于订造集装箱船舶，其中 27 亿元用于国内订造 8 艘船舶，61 亿元用于境外订造 8 艘大型船舶；
- (2) 20 亿元用于收购与集装箱运输业务相关资产；
- (3) 12 亿元用于补充流动资金和偿还银行贷款。

本公司本次发行的募集资金金额较大，而且部分项目的资金投入周期较长，本公司已于第二届董事会第二次会议审议通过《A股募集资金管理制度》，对募集资金的存放、使用和监督作出具体的规定。

本公司董事会及管理层将根据国家有关法律法规、《公司章程》和《A股募集资金管理制度》等有关规定，按照募集资金投向项目的轻重缓急具体安排和实施募集资金的使用。

如果本次发行募集资金净额多于以上项目资金需求总额，则多出部分将用于补充流动资金；如果募集资金净额不足以满足以上项目资金需求总额，则将以自有资金及其他融资方式解决。当募集资金出现闲置时，本公司将本着稳健运营的方针，结合经营业务的实际需要，采用安全性高的短期国债或银行存款等形式管理暂时闲置的募集资金。

三、 本次募集资金投资项目具体情况

（一）订造集装箱船舶

为进一步改善本公司船队结构、扩张主业规模，通过规模优势提升船队的核心竞争力，打造一流船队、建设世界一流航运企业，继续保持和增强在世界班轮公司中的领先地位和竞争优势，本公司已订造4艘8530TEU集装箱船、4艘4250TEU集装箱船及8艘13300TEU集装箱船。本次A股发行募集资金中的88亿元将用于支付订造上述16艘集装箱船的部分款项。

1、订造大型集装箱船舶的必要性

（1）船舶大型化

目前，船舶大型化趋势已非常明显，并成为国际集装箱运输市场的最大特点。近年来，班轮公司为了获取更多的利润并取得有利的竞争地位，一直在致力于降低经营成本，而引进高效率的大型船舶就是一种不断被广泛采用的降低成本的方法。未来几年，班轮公司新船定单中7500TEU以上的大型船舶将占很大比例。

（2）改善船队结构、巩固主干航线、维持运力规模

从本集团现有船队结构看，虽然目前核心船队的船型结构、船龄等方面尚处于世界领先地位，但10000TEU以上的全集装箱船舶拥有量还是空白。从集装箱运输市场发展趋势判断，本集团与行业内竞争对手相比，还需要进一步改善船队结构，从而继续巩固主干航线地位，维持运力规模。

从历史看，由于中国因素影响，本集团远东到欧洲和地中海航线经营情况一直保持较好水平，尤其是2007年上半年本集团将8500TEU系列船布局到远东到欧洲和地中海航线后，本集团单箱成本同比下降明显，盈利水平大幅提升，为2007年上半年取得可观经营效果发挥了积极作用，大型船舶规模效应凸显。这也对本集团未来船舶大型化提出新的要求。如果失去当前建造大型船舶时机，若干年后，本集团将很有可能失去与先进班轮公司进行竞争、合作的主动权，从而失去国际班轮市场运价制定的影响力。

2、项目市场前景分析

（1）全球经济贸易发展形势

未来五年，全球集装箱货运比例将大幅上升。英国航运分析机构MDS Transmodal2007年出具的《集装箱贸易供需报告》指出：2006年世界货物贸易量达到97亿吨，海运集装箱货物占到8%，相比1996年的5.5%有大幅增长。海运集装箱货物比重

增加的主因是农、矿产品集装箱化程度提高、可再生商品等大量新货种出现。1996-2006年，世界集装箱货物年均增幅10%，而世界货物贸易的年均增幅为5%。随着玩具、家具和电子产品等轻量货物的快速增长，未来5年海运集装箱货物的绝对增量将大幅攀高，预计可达4,500万箱（约合3.2亿吨）。

中国预计到2020年将成世界航运强国，中国因素给国际海运市场带来利好。据中国交通部业务统计，2007年第一季度，中国规模以上港口完成货物吞吐量12.02亿吨，同比增15.9%；完成集装箱吞吐量2,434.9万TEU，增长24.4%。中国将在不远的将来实现水运业的现代化，实现由海洋大国、航运大国向航运强国的转变。

（2）本集团目前的运力和项目新增运力情况

本集团自1997年成立以来，通过自行建造和租赁等方式扩张运力，扩大规模，配合较为成功的多种市场营销手段，迅速实现了业务跨越式发展，在十年的时间内以快速的业务增长迅速跻身于全球十大班轮公司行列，是十大班轮公司中最年轻的公司，是以中国为基地的全球最大和增长最快的集装箱航运公司之一。近三年，本集团集装箱船舶运力从2004年初的206,327TEU增长至2007年6月的427,107TEU。

截至2007年6月30日，本集团共订购17艘集装箱船舶，合计运力166,050TEU。按照合约，这些船舶将在2012年5月31日前陆续交付。其中，委托沪东中华建造的一艘8530TEU船舶“新亚洲”号已于2007年9月9日正式交付。本次募集资金中的88亿元将用于支付剩余16条船舶的部分款项。

（3）主要竞争对手的发展情况

目前行业内主要的班轮公司已先行投入巨资，下单订造超大型船舶公司。其中10000TEU以上的船舶备受市场关注。根据AXSMARINE2007年10月1日发布的最新报告，未来几年将有89艘10000TEU以上的船舶陆续交付；预计到2010年1月1日，全球7500TEU以上的船舶达到299艘，总运力达271.9万TEU。

大型班轮公司抢先订造超大型船舶及国际船舶租赁市场的表现，显示了大型班轮公司对未来市场的信心，预示国际集装箱班轮市场船舶超大型化时代已经来临。缺乏大型船舶的班轮公司将很可能在未来市场竞争中，处于不利的地位。

（4）主要市场预测情况

根据AXSMARINE2007年10月1日最新数据显示，未来三年的全球集装箱运力增幅

都在10%以上，其中2007年同比增幅16.1%，2008年为14.5%，2009年为14.7%，2010年为13.7%。

据业内人士分析，未来三年，全球集装箱运力、运量将同步增加；远东—欧地西行箱量将呈持续增长态势。由于欧洲码头普遍存在的拥挤状况在未来几年得不到缓解，这将抵消部分新增运力投放远东/欧洲地中海航线。结合中国经济持续增长因素，未来欧地市场经营基本乐观。本集团计划将订造的8530TEU型、13300TEU型船舶主要投放于远东—欧地市场。

3、项目审批情况

根据国有资产管理和产业政策管理的相关法律法规规定，中国海运已对本公司订造集装箱船项目作出以下批复：

- (1) 2004年10月12日，中国海运以《关于〈建造4+1艘8530TEU集装箱船请示〉的批复》（中海企[2004]799号），批准本公司委托沪东中华新建4+1艘8530TEU集装箱船；
- (2) 2005年12月9日，中国海运以《关于〈关于1艘8530TEU集装箱船舶选择生效的请示〉的批复》（中海企[2005]742号），批准本公司委托沪东中华续建1艘8530TEU集装箱船；
- (3) 2006年1月6日，中国海运以《关于〈关于建造4艘4250TEU集装箱船舶的请示〉的批复》（中海企[2006]5号），批准本公司委托大连船舶建造4艘4250TEU集装箱船；
- (4) 2007年7月31日，中国海运以《关于新建8艘13300TEU集装箱船的批复》（中海企[2007]517号），批准本公司委托韩国三星建造8艘13300TEU集装箱船。

4、订造集装箱船舶的具体情况

本公司本次发行募集资金主要用途为订造集装箱船舶，其中用于国内订造的8艘船舶资金为27亿元，用于订造韩国三星8艘船舶资金为61亿元。本公司订造上述集装箱船舶的具体情况如下：

(1) 国内订造集装箱船舶

- ① 2004年11月8日，本公司与中船集团及沪东中华签订《8530TEU集装箱船

建造合同》，委托中船集团及沪东中华建造 4 艘 8530TEU 集装箱船，船舶工程编号分别为 H1381A（即“新亚洲”号，已于 2007 年 9 月 9 日交付使用，其船款不以本次发行募集资金支付）、H1382A、H1383A 及 H1384A，合同金额为每艘 9,300 万美元，合计为 37,200 万美元（以人民币支付）。上述建造合同约定本公司建造集装箱船的进度款分四期支付，除合同签订后本公司即支付的第一期进度款外，余款将分别在各船舶开工、上船台、交船时分期支付。预计本公司将在 2008 年 10 月底前分批付清余款；

② 2005 年 12 月 15 日，本公司与中船集团及沪东中华签订《8530TEU 集装箱船建造合同》，委托中船集团及沪东中华建造另外 1 艘 8530TEU 集装箱船，船舶工程编号为 H1385A，合同金额为 10,250 万美元（以人民币支付）。上述建造合同约定本公司建造集装箱船的进度款分四期支付，除合同签订后本公司即支付的第一期进度款外，余款将分别在各船舶开工、上船台、交船时分期支付。预计本公司将在 2008 年 12 月底前分批付清余款；

③ 2006 年 1 月 10 日，本公司与中国船舶重工国际贸易有限公司及大连船舶签订 4 份《4250TEU 集装箱船建造合同》，委托中国船舶重工国际贸易有限公司及大连船舶建造 4 艘 4250TEU 集装箱船，船舶工程编号分别为 C4250-26、C4250-27、C4250-28 及 C4250-29，合同金额为每艘 5,770 万美元，合计为 23,080 万美元（以人民币支付）。上述建造合同约定本公司建造集装箱船的进度款分五期支付，除合同签订后本公司即支付的第一期进度款外，余款将分别在各船舶开工、铺底、下水、交船时分期支付。预计本公司将在 2009 年 3 月底前分批付清余款。

(2) 国外订造集装箱船舶

2007年8月8日，本公司与韩国三星签订8份《船舶建造合同》，委托韩国三星建造8艘13300TEU集装箱船，船舶工程编号分别为HULL 1819、HULL 1820、HULL 1821、HULL 1822、HULL 1823、HULL 1824、HULL 1825、HULL 1826，合同金额为每艘16,998万美元，合计为135,984万美元。上述建造合同约定本公司建造集装箱船的进度款分五期支付，除合同签订后本公司即支付的第一期进度款外，余款将分别在合同签订后6个月，各船舶开工、铺龙骨、交船时分期支付。

5、订造船舶的合同价格

- (1) 本公司国内订造的 5 艘 8530TEU 集装箱船从沪东中华购置，其价格经本公司与沪东中华按市场化原则公平磋商后确定，其中 4 艘 8530TEU 集装箱船单船合同价格为 9,300 万美元，1 艘 8530TEU 集装箱船单船合同价格为 10,250 万美元，合计 47,450 万美元（以人民币支付）。上述 5 艘船舶中的 1 艘单船价格为 9,300 万美元的“新亚洲”号船舶（工程编号 H1381A）已于 2007 年 9 月 9 日交付使用，其船款不以本次发行募集资金支付，属于本次发行募集资金运用范围的其余 4 艘 8530TEU 集装箱船的合同价格合计 38,150 万美元（以人民币支付）；
- (2) 本公司国内订造的 4 艘 4250TEU 集装箱船从大连船舶购置，其价格经本公司与大连船舶按市场化原则公平磋商后确定，单船合同价格为 5,770 万美元，合计 23,080 万美元（以人民币支付）；
- (3) 本公司境外订造的 8 艘 13300TEU 集装箱船从韩国三星购置，经本公司与韩国三星按市场化原则公平磋商后确定单船合同价格为 16,998 万美元，合计 135,984 万美元（以美元支付）。

6、募集资金使用计划

目前部分船舶进度款已经支付，本次发行的募集资金用于支付集装箱船资本开支的具体使用计划如下：

序号	船舶种类	总价款	进度款	计划利用募集资金支付部分
1.	4 艘 8530TEU 集装箱船	38,150 万美元	分四期付款，合同签订后付船舶合同价的 20%；此外，每艘：开工付 15%；上船台付 15%；交船付 50%	2008 年支付约 27 亿元
2.	4 艘 4250TEU 集装箱船	23,080 万美元	分五期付款，分别在合同签订后、各船舶开工、铺底、下水、交船时各支付 20%	
3.	8 艘 13300TEU 集装箱船	135,984 万美元	分五期付款，合同签订后付 8 条船款总价的 20%；合同签订后 6 个月付 8 条船款总价的 20%。此外，每艘：开工付 20%；铺龙骨付 20%；交船付 20%	2007 年支付约 20.5 亿元；2008 年支付约 20.5 亿元；2009 至 2010 年支付约 20 亿元
	合计	197,214 万美元		

7、船舶的基本情况和环保设计情况

本公司计划用本次发行的募集资金订造的集装箱船的基本技术指标如下：

序号	指标	单位	8530TEU集装箱船	4250TEU集装箱船	13300TEU集装箱船
1.	载重量（结构吃水）	吨	101,000	50,000	152,600
2.	总长	米	334	263.23	366
3.	两柱间长	米	320	251.88	350
4.	型宽	米	42.80	32.20	51.2
5.	型深	米	24.80	19.30	29.90
6.	设计吃水	米	13	11	14.50
7.	结构吃水	米	14.65	12.80	15.50
8.	设计航速	节	25	24.5	24.2
9.	主机耗油	吨/天	263	133.4	263

对于上述在建船舶，公司已经履行了相关法规规定的船舶建造检验程序，其中4250TEU船舶由中国船级社进行审图，8530TEU船舶由中国船级社和德国劳氏船级社进行审图，13300TEU船舶由德国劳氏船级社进行审图，其环保设计均符合船舶所适用的国际公约和国家相关法规要求。

8、船舶交付时间

本公司计划用本次发行的募集资金订造的集装箱船的预计交付时间如下：

序号	船型	船厂	船号	预计交付时间
1.	8530TEU集装箱船	沪东中华	H1382A	2008-2-28
2.	8530TEU集装箱船	沪东中华	H1383A	2008-6-30
3.	8530TEU集装箱船	沪东中华	H1384A	2008-10-31
4.	8530TEU集装箱船	沪东中华	H1385A	2008-12-31
5.	4250TEU集装箱船	大连船舶	C4250-26	2008-9-30
6.	4250TEU集装箱船	大连船舶	C4250-27	2008-10-31
7.	4250TEU集装箱船	大连船舶	C4250-28	2008-12-31
8.	4250TEU集装箱船	大连船舶	C4250-29	2009-3-31
9.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1819	2010-12-31
10.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1820	2011-4-30
11.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1821	2011-7-31

序号	船型	船厂	船号	预计交付时间
12.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1822	2011-9-30
13.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1823	2011-11-30
14.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1824	2011-12-31
15.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1825	2012-3-31
16.	13300TEU集装箱船	韩国三星	HULL 1826	2012-5-31

9、计划主要航线

本公司计划用本次发行的募集资金订造的集装箱船的主要航线如下：

序号	船型	计划主要航线
1.	8530TEU集装箱船	<ul style="list-style-type: none"> ■ 美洲航线。基本挂港为：上海、厦门、盐田、香港、釜山、洛杉矶、上海；或 ■ 欧洲航线。基本挂港为：上海、宁波、厦门、盐田、香港、赤湾、巴生、苏伊士、鹿特丹、汉堡、安特卫普、费力克斯托、苏伊士、巴生、香港、上海。
2.	4250TEU集装箱船	<ul style="list-style-type: none"> ■ 澳洲航线。基本挂港为：高雄、香港、上海、宁波、赤湾、香港、悉尼、墨尔本、布里斯班、高雄；或 ■ 内贸航线。基本挂港为：天津、黄埔。
3.	13300TEU集装箱船	欧洲航线，不过巴拿马运河。基本挂港为：宁波、上海、盐田、香港、赤湾、巴生、杜姆亚特、费利克斯托、汉堡、安特卫普、宁波。

10、经济效益分析

根据本公司从事集装箱航运业务的经验，在本公司对未来市场状况及运力安排分析的基础上，根据船舶造价差异以及交船期航运市场的运价预测，本公司计划用本次发行的募集资金订造的集装箱船舶的预计回报情况如下：

- (1) 4 艘 8530TEU 集装箱船，计划投入美洲航线或欧洲航线，经测算前 3 艘美洲航线的内部收益率约为 18.59%，欧洲航线的内部收益率约为 23.39%；第 4 艘美洲航线的内部收益率约为 19.03%，欧洲航线的内部收益率约为 18.52%；
- (2) 4 艘 4250TEU 集装箱船，计划投入澳洲航线或内贸航线，经测算澳洲航线的内部收益率约为 27.18%，内贸航线的内部收益率约为 12.16%；
- (3) 8 艘 13300TEU 集装箱船，计划投入欧洲航线，经测算内部收益率约为

18.59%。

（二）收购与集装箱运输业务相关资产

本次募集资金中的20亿元拟用于集装箱运输业务相关资产的收购。本公司有意于本次发行的募集资金到位后，在履行本公司内部审批程序及法律法规要求的资产评估及项目审批程序的前提下，收购与本公司主营业务集装箱运输业务相关资产。

本次募集资金拟收购与集装箱运输业务相关资产的类别为企业股权，主要包括收购中国海运所拥有的码头企业股权、中国海运所拥有的集装箱租赁、制造以及相关产业的企业股权。

本次收购的必要性主要体现在：第一，延长产业链，增强抗风险能力。航运业正在逐渐进入综合物流时代，收购完成后本集团将拥有包括集装箱租赁、集装箱制造、集装箱运输和集装箱码头等在内的完整产业链，并加快集装箱相关业务的整合，更好的发挥相关业务之间的协同效应，促进主业发展。本集团通过提供全方位和一体化服务吸引更多的客户需求，不断巩固和提高市场竞争优势；第二，减少关联交易。最近三年及一期，本集团与中国海运之间存在集装箱租赁、集装箱购置、船舶和货运代理、装卸和集装箱管理等关联交易。收购完成后相关企业成为中海集运的下属公司，这将有效地减少关联交易、进一步增强业务独立性；第三，提高盈利能力。收购完成后，本集团多元化的产业结构将提供多元化的收入和利润来源，集装箱码头、租赁和制造等相关产业受航运业周期性影响较小，盈利稳定性较好。

本公司将根据收购项目的工作进展，严格遵照相关法律法规，及时充分地履行信息披露义务。

（三）补充流动资金和偿还银行贷款

在本次发行募集资金到位后，本公司拟使用募集资金12亿元用于补充流动资金和偿还银行贷款，以进一步合理配置资产与负债，满足本公司战略发展和运营需求。

四、募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次发行募集资金运用对本集团的财务状况和经营成果的影响主要表现在：

（一）将进一步提高核心业务竞争能力

本次募集资金投资项目，紧密围绕本集团现有的核心业务，其实施将提高集装箱运输的运力，扩大现有远洋运输船队实力，同时有利于本集团向集装箱运输业务相关行业扩展，适当延伸产业链。本次募集资金投资项目实施完成后，将加强本集团核心业务的持续发展能力，保持并提升在国际集装箱运输行业的地位，扩大在集装箱运输市场的占有率，突出和提高本集团核心业务的竞争能力。

（二） 将进一步提升营业收入和盈利能力

本次募集资金投资项目中的造船计划实施完毕后，本集团的船队规模、运输能力、市场开拓能力等都将得到较大幅度的提高，有利于营业收入的增长，从而进一步提升本集团的盈利能力，并为后续发展打下坚实基础。

（三） 将进一步巩固行业地位，增强市场影响力

募集资金中的88亿元用于订造大型集装箱船舶，以适应国际集装箱运输行业大型化、集约化的趋势。13300TEU超大型船舶的订造充分显示了本集团在国际班轮公司中举足轻重的市场地位和市场影响力，必将进一步提高本集团在行业中的地位，并增加市场份额，为本集团长期持续发展营造有利环境。

（四） 对财务状况的影响

本次发行后，本集团的净资产和每股净资产将大幅度提升。本次发行的募集资金到位后，预计本集团资金实力得到增强，偿债能力有效提高。募集资金到位后，募集资金投资项目可能在短期内难以完全产生效益。但是，随着造船以及资产收购项目带来的利润增加，本集团整体盈利仍将保持较高的水平。

第十四章 股利分配政策

一、 股利分配政策

根据《公司法》及2007年第二次临时股东大会通过的《公司章程》，本公司股利分配方案由董事会制订，并须经股东大会审议批准。董事会制订股利分配方案，须经本公司半数以上董事表决同意；股利分配方案须经出席股东大会的股东所持表决权过半数通过。本公司董事会将充分考虑全体股东的利益，并根据本公司的经营业绩、现金流量、财务状况、业务开展状况和发展前景、公司进行股利分配的法律和法规限制以及本公司董事会认为相关的其他重要因素，决定是否分配股利及分配的方式和具体数额。根据《公司法》及《公司章程》，本公司的所有股东对股利分配具有同等权利。本公司股利分配形式包括现金和股票。

根据《公司法》及《公司章程》的相关规定，本公司净利润按下列顺序分配：

- ① 弥补以前年度的亏损；
- ② 提取法定公积金；

本公司分配当年税后利润时，应当提取利润的10%列入公司法定公积金。本公司法定公积金累计额为公司注册资本的50%以上的，可不再提取。

- ③ 经本公司股东大会批准后提取任意公积金；
- ④ 支付股东股利。

本公司弥补亏损和提取公积金后所余利润，按照股东持有的股份比例分配。本公司股利不附带任何利息，除非本公司没有在应付日将有关股利派发给股东。

本公司向A股股东支付现金股利和其他款项，以人民币派付。本公司向H股股东支付现金股利和其他款项，以人民币计价和宣布，以港币支付。本公司向H股股东支付现金股利和其他款项所需的外币，按国家有关外汇管理的规定办理。

本公司股东大会对利润分配方案作出决议后，本公司董事会须在股东大会召开后二个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司的财务报表除应按中国会计准则及法规编制外，还应当按本公司境外上市地香港财务报告准则编制。本公司在分配有关会计年度的税后利润时，以前述两种财务报表中税后利润较低者为准。

二、 本公司报告期内股利分配情况

（一） 本公司的股利分配政策

本公司在2004年发行H股时，已在H股招股说明书中披露以下股利分配政策：

本公司计划于可见未来，每年向本公司全体股东分派本集团可供分派年度利润（依《公司法》及《公司章程》确定）约25%作为现金股息。实际分派予本公司股东的股息金额，将视乎本集团的盈利及财务状况，经营需要及资本需求，以及本公司股东批准末期股息而定。

（二） 2004年度股利分配

根据《公司法》、《公司章程》及本公司于2005年5月26日召开的2004年度股东大会决议，截至2004年12月31日止，本公司可以根据中国企业会计准则及法规编制的经审计合并财务报表中的净利润417,561万元（以根据中国企业会计准则或法规或根据香港财务报告准则编制的经审计财务报表中净利润两者孰低者为准确定）为基础，提取法定盈余公积及法定公益金共计76,001万元，提取任意盈余公积59万元，本公司以2004年末总股本603,000万股为基数，向全体股东分派2004年现金股息每股0.2元（含税），共计120,600万元。上述现金股息已支付完毕。

（三） 2005年度股利分配

根据《公司法》、《公司章程》及本公司于2006年6月20日召开的2005年度股东大会决议，截至2005年12月31日止，本公司可以根据中国企业会计准则及法规编制的经审计合并财务报表中的净利润399,581万元（以根据中国企业会计准则或法规或根据香港财务报告准则编制的经审计财务报表中净利润两者孰低者为准确定）为基础，提取法定盈余公积及法定公益金共计61,157万元，提取任意盈余公积99万元，并以公司2005年末总股本603,000万股为基数，向全体股东分派2005年现金股息每股0.12元（含税），共计72,360万元。上述现金股息已支付完毕。

（四） 2006年度股利分配

根据《公司法》、《公司章程》及本公司于2007年6月26日召开的2006年度股东大会决议，截至2006年12月31日止，本公司可以根据中国企业会计准则及法规编制的经审计

合并财务报表中的净利润57,201万元（以根据中国企业会计准则或法规或根据香港财务报告准则编制的经审计财务报表中净利润两者孰低者为准确定）为基础，提取法定盈余公积6,448万元及任意盈余公积45万元，并以公司2006年末总股本603,000万股为基数，向全体股东分派2006年现金股息每股0.04元（含税），共计24,120万元。上述现金股息已支付完毕。

（五） 本次A股发行前的股利分配

根据《公司法》、《公司章程》及本公司2007年第二次临时股东大会、内资股股东会议和H股股东会议决议，截至2007年6月30日，本集团可供分配利润总额约为486,580万元，其中，以股票股利方式分配约331,650万元（即每10股分配5.5股红股），已于2007年10月15日分配完毕；所余可供分配的现金股利约为154,930万元，根据公司2007年11月5日召开的第二届董事会第五次会议作出的决议，该等现金股利按照每股0.1658元，向截至2007年12月11日名列本公司股东名册的股东分配，并于2007年12月24日派发。

三、 本次发行完成前可供分配利润的分配安排和已履行的决策程序

经本公司第二届董事会第二次会议审议通过，并经2007年第二次临时股东大会、内资股股东会议和H股股东会议分别以特别决议方式批准，对本次发行前可供分配利润分配的分配方案如下：

- 1、本次A股发行的股东不享有本集团截至2007年6月30日的可供分配利润。
- 2、本集团截至2007年6月30日的可供分配利润，部分按面值以股票股利的方式进行分配，利润分配数额为3,316,500,000元，即每10股分配5.5股红股。

本集团截至2007年6月30日的可供分配利润扣除上述分配之后，将以现金股利方式派发，具体分配方案由董事会制定及实施。

上述可供分配利润将基于本集团截至2007年6月30日根据中国企业会计准则或香港财务报告准则编制的经审计财务报表中可供分配利润两者中的孰低者。

- 3、自2007年7月1日起至本公司本次A股公开发行前一日的可供分配利润，在本公司A股上市后由新老股东共享。

根据上述分配方案以及经审计的相关财务报表，截至2007年6月30日，本集团可供分配利润总额约为486,580万元，其中，以股票股利方式分配约331,650万元，已于2007年10月15日分配完毕；所余可供分配的现金股利约为154,930万元，根据公司2007年11月5日召开的第二届董事会第五次会议作出的决议，该等现金股利按照每股0.1658元，向截至2007年12月11日名列本公司股东名册的股东分配，并于2007年12月24日派发。

四、 本次发行上市后的股利分配政策

本次发行上市后，本公司分配股利时仍将遵守本章第一部分及第二部分第（一）条所述的股利分配政策。

第十五章 其他重要事项

一、信息披露与投资者服务

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为董事会秘书室上市工作科及投资者关系科，联系方式如下：

信息披露工作联系人/证券事务代表：李永良

地址：上海市浦东新区福山路450号4层

邮政编码：200122

电话：021-6596 6857

传真号码：021-6596 6813

电子信箱：liyoli@cnshepping.com

投资者关系工作联系人：范安

地址：上海市浦东新区福山路450号4层

邮政编码：200122

电话：021-6596 6872

传真号码：021-6596 6813

电子信箱：fanan@cnshepping.com

二、重大合同和债权债务

本公司的重大合同是指截至本招股说明书签署日正在履行的金额较大，或者虽然金额不大但对本集团生产经营、未来发展或财务状况有较大影响的合同。

除本招股说明书第七章“同业竞争与关联交易——关联交易——关联交易情况”所述的关联交易合同外，本集团的重大合同包括：

（一）船舶建造合同

本公司或下属控股子公司签订的船舶建造合同如下：

合同序号	船舶建造方	签约日期	订购数目(艘)	金额(万美元/艘)	预计交付日期	运载能力(TEU)
1.	沪东中华	2004-11-8	1	9,300	2007-9-9 (已交付)	8530
			1	9,300	2008-2-28	8530
			1	9,300	2008-6-30	8530
			1	9,300	2008-10-31	8530
2.	沪东中华	2005-12-15	1	10,250	2008-12-31	8530
3.	大连船舶	2006-1-10	1	5,770	2008-9-30	4250
4.	大连船舶	2006-1-10	1	5,770	2008-10-31	4250
5.	大连船舶	2006-1-10	1	5,770	2008-12-31	4250
6.	大连船舶	2006-1-10	1	5,770	2009-3-31	4250
7.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2010-12-31	13300
8.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2011-4-30	13300
9.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2011-7-31	13300
10.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2011-9-30	13300
11.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2011-11-30	13300
12.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2011-12-31	13300
13.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2012-3-31	13300
14.	韩国三星	2007-8-8	1	16,998	2012-5-31	13300

(二) 船舶租赁合同

本公司或下属控股子公司作为船舶承租方签订的运载能力在9,000TEU以上的期租入租船合同如下:

序号	船舶出租方	船舶承租方	船舶名称	日租金(美元)	运载能力(TEU)	签约日期	交船时间	租期届满时间
1.	Seaspan Corporation	中海集运亚洲	CSCL ZEEBRUGGE	34,000(第1-6年)/34,500(第7-12年)	9580	2007-3-15	2007-3-16	2019-3-16
2.	Seaspan Corporation	中海集运亚洲	CSCL LONG BEACH	同上	9580	2007-7-6	2007-7-6	2019-7-6

(三) 合作航线合同

本公司或下属控股子公司签订的其投入的运载能力在12,000TEU以上的合作航线

合同如下：

序号	合作方	合作方式	主要合作内容	签约日期	航线开始日期	航线	合作期限
1.	CMA CGM	共同投船	本集团及CMA CGM分别投入4条和1条4000TEU船舶	2006-2-10	2006-3-27	美洲区域	2年，到期自动延续
2.	CMA CGM	共同投船	本集团及CMA CGM分别投入4条9250TEU船舶	2006-9-15	2006-8-22	欧洲、地中海区域	42个月，到期自动延续
3.	CMA CGM	共同投船	本集团及CMA CGM分别投入4条和5条4000TEU船舶	2006-9-22	2006-4-22	美洲区域	至少有效至07年12月31日，到期自动延续

（四）借款合同

本公司或下属控股子公司签订的借款合同如下：

序号	贷款银行	借款人	合同金额	利率	借款用途	签约时间	借款期限	担保
1.	中国农业银行上海市分行营业部	本公司	215,400万元	中国人民银行同档次基准利率的90%	购置集装箱船及船舶运营	2005-1-28	提款时间：2005-1-31至2008-10-30 还款期限：2009-9-20至2014-9-20日	船舶完工后转为船舶抵押
2.	交通银行股份有限公司上海虹口支行	本公司	58,000万元	5.184%	购买集装箱船	2006-1-5	提款：2006-1-9至2008-12-30 还款：2009-1-8	船舶完工后转为船舶抵押
3.	法国兴业银行（Societe Generale, Hong Kong Branch; Societe Generale, Paris）	Yangshan C Shipping Company Limited; Yangshan D Shipping Company Limited	下列数字中较低者： (i) 购船价款的80%；(ii) 13,424万美元	LIBOR+0.775%	购买集装箱船	2004-10-12	还款：2019-6-27	股份质押/船舶抵押/账户质押
4.	荷兰商业银行（ING Bank N.V.）	中海集运亚洲	不超过1亿美元	LIBOR+0.53%	购买集装箱	2005-9-29	还款：2010-4-25	集装箱抵押/账户质押
5.	中国银行上海市分行	本公司	95,595万元	中国人民银行同档次基准利率的90%	购买集装箱船	2006-3-21	2006-3-21至2009-3-21（可延长至2012-3-21）	船舶抵押
6.	中国银行上海市分行	本公司	60,030万元	中国人民银行同档次基准利率的90%	购买集装箱船	2006-3-21	2006-3-21至2009-3-21（可延长至2012-3-21）	船舶抵押
7.	中国工商银行上海市外滩支行	本公司	20.5亿元	中国人民银行规定的三年期基准利率的90%	购买集装箱船	2005-9-16	2006-3-21至2008-6-22（可延长至2011-6-22）	船舶抵押

序号	贷款银行	借款人	合同金额	利率	借款用途	签约时间	借款期限	担保
8.	交通银行离岸业务中心	中海集运香港	4,000万美元	LIBOR+0.31%	营运资金	2006-7-27	2006-8-21至 2009-6-27	—
9.	中国银行(香港)有限公司	中海集运香港	不超过2亿美元	LIBOR+0.375%	营运资金	2006-6-16	2006-6-16至 2009-6-15	—
10.	中国工商银行股份有限公司上海市外滩支行(银团贷款)	本公司	14.8亿元	中国人民银行同档次基准利率的90%	购买集装箱船	2006-8-7	2006-8-7至 2009-8-6	船舶完工后转为船舶抵押

(五) 融资租赁合同

2006年6月9日,中海集运亚洲与CF 2006-1签订了《Head Lease Agreement》,约定中海集运亚洲以融资租赁的方式向CF 2006-1租赁集装箱。根据该协议,租赁集装箱按照CF 2006-1与集装箱出售方之间的相关买卖合同分批交付给中海集运亚洲;中海集运亚洲租赁集装箱向CF 2006-1支付总额最高约为3.72亿美元的租金;每批租赁集装箱的租赁期为自中海集运亚洲接收该批集装箱之日起8年;租赁期内,租赁集装箱的所有权归CF 2006-1;每批租赁集装箱的租赁期满后,中海集运亚洲有权以1美元的价格选择购买该批租赁集装箱。

三、 对外担保

截至本招股说明书签署日,本公司不存在向第三方提供担保的合同、承诺或安排。

四、 诉讼与仲裁事项

本集团在日常经营过程中涉及若干法律诉讼。除以下披露的本集团业务经营中的三起重大诉讼案件外,本公司及任何下属控股子公司没有牵涉入其他未决的或者可以预见的重大(标的金额在1000万元以上)诉讼或仲裁案件。即使本集团现时的和未决的诉讼或仲裁案件的裁决不利于本集团,本集团预期任何此等案件单独或合计不会对本集团的业务、财务状况或经营业绩造成重大不利影响。

(一) 多哥洛美无单放货案

2003年9月至2003年12月期间，本公司承运的从多哥洛美到远东的140个集装箱的棉花先后被无单放货。2004年底，原告Companie Malienne Pour Le Development Des Textiles在多哥洛美法院以无单放货为由对本公司提起诉讼，起诉金额为1,505,108,169西非法郎。目前，该案已完成了第一阶段的书面答辩程序，多哥洛美法院将于2007年10月19日进行第一次开庭审理。本公司已对此案预提了2500万元人民币的预计损失。

（二） 巴基斯坦人身伤亡案

2006年7月3日，本公司承运的重箱CCLU6405939在起运港宁波装船，运往目的港卡拉奇。提单记载的本公司的责任区间为宁波集装箱堆场至巴基斯坦卡拉奇集装箱堆场。货物抵达目的港后，于2006年8月4日交付收货人，并由收货人安排拖车，将该集装箱从卡拉奇QASIM码头集装箱堆场拖至收货人工厂。在陆路运输过程中，该集装箱从拖车上滑落，砸向行驶于该拖车旁边的一辆轿车，导致车上两人全部遇难身亡。其中一名死者的家属于2007年7月13日在卡拉奇高等法院向包括本公司在内的6名被告提起诉讼，要求赔偿金额约为3,311,258美元。目前，该案正在审理之中。

（三） “向茂” 轮碰撞汕头港码头案

本公司光租船舶“向茂”轮于2006年4月9日在靠泊汕头港珠池港区5号泊位过程中与码头发生碰撞，造成一定损坏。汕头港务集团有限公司于2007年7月2日在广州海事法院向本公司提起诉讼，要求本公司赔偿此次碰撞事故造成的经济损失：（1）珠池港区5#泊位损害情况的检测费用及修复费用共计753.34万元及相应的利息损失；（2）珠池港区5#泊位的营运收益损失333.08万元及相应的利息损失；（3）诉前证据保全申请费用2.5万元及相应的利息损失；（4）其他所有诉讼费用和律师费用；（5）保留追加其他诉讼请求的权利。目前，该案正在审理之中。由于该案属于保险承保范围，即使本公司须承担赔偿责任，亦不会对本公司的业务经营及财务状况产生较大负面影响。

五、 控股股东和本公司董事、监事及高级管理人员涉诉情况

截至本招股说明书签署日，本公司控股股东及本公司董事、监事及高级管理人员均未涉及任何重大诉讼或仲裁事项；本公司董事、监事及高级管理人员均未涉及刑事诉讼。

六、 其他事项

为了提高本公司运力，增强竞争实力，经2006年8月28日2006年第二次临时股东大会批准、2007年3月26日第一届董事会第二十四次会议决议，并经国家发改委《关于同意中海集装箱运输股份有限公司发行2007年公司债券的批复》（发改财金[2007]1252号）批准，本公司于2007年6月12日公开发行07中海集运债，募集资金18亿元，全部用于本公司“十一五”期间集装箱船舶国内建造项目。

07中海集运债固定年利率4.51%，期限10年，每年付息一次，到期一次还本付息，将于2017年6月12日到期兑付，由中国银行股份有限公司授权其上海市分行为债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保，中国海运向中国银行股份有限公司提供反担保。联合资信评估有限公司对本公司主体长期信用评级为AA+、评级展望为正面，对07中海集运债的信用评级为AAA。

07中海集运债已于2007年6月12日发售，并于2007年6月26日在中国银行间债券市场上市。扣除发行费用，本次债券发行募集资金共计178,011万元，已经全部到位。

第十六章 董事、监事、高级管理人员及 有关中介机构声明

一、 发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签名：

李绍德 李绍德

马泽华 马泽华

张国发 张国发

张建华 张建华

王大雄 王大雄

黄小文 黄小文

赵宏舟 赵宏舟

姚作芝 姚作芝

徐辉 徐辉

胡汉湘 胡汉湘

汪宗熙 汪宗熙

沈康辰 沈康辰

盘占元 盘占元

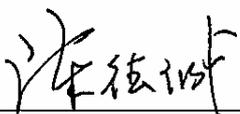
沈重英 沈重英

中海集装箱运输股份有限公司

2007年12月10日

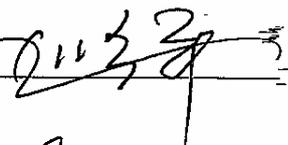


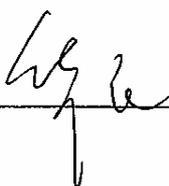
全体监事签名：

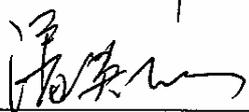
陈德诚 

姚国建 

屠士明 

王修平 

华 民 

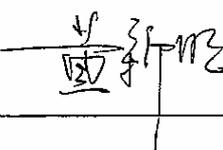
潘英丽 

中海集装箱运输股份有限公司



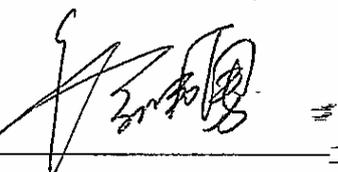
2007年12月10日

除董事、监事以外的高级管理人员签名：

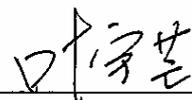
黄新明 

李学强 

季涛 

徐伟勇 

赵小明 

叶宇芒 

中海集装箱运输股份有限公司

2007年12月10日



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人： 李一 (签名)
李一

保荐代表人： 罗民 (签名)
罗民

吕晓峰 (签名)
吕晓峰

项目主办人： 廖乙凝 (签名)
廖乙凝

瑞银证券有限责任公司
二〇〇七年十二月十日

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人：

汪建熙 (签名)

汪建熙

保荐代表人：

方宝荣 (签名)

方宝荣

张露 (签名)

张露

项目主办人：

陈洁 (签名)

陈洁



中国国际金融有限公司

2007年12月10日

三、 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


_____ (签名)

陆 琛


_____ (签名)

张荣胜

负责人：_____ (签名)

陆 琛

北京竞天公诚律师事务所上海分所

二零零七年十二月十日



四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要引用的本所对中海集装箱运输股份有限公司2004年度、2005年度、2006年度及2007年度1-6月的申报财务报表出具的审计报告、对其2007年6月30日与申报财务报表编制有关的内部控制出具的内部控制评价报告，对其2004年度、2005年度、2006年度及2007年1-6月非经常性损益明细表出具的专项说明以及对其2007年度的盈利预测审核报告（以下统称“报告及说明”）的内容与本所出具的有关报告及说明的内容无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中海集装箱运输股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的上述报告及说明的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的上述报告及说明而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告及说明的真实性、准确性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明书仅作为中海集装箱运输股份有限公司首次申请向境内社会公众发行人民币普通股之申请材料供中国证券监督管理委员会审核时使用，未经书面许可，不得用于任何其他目的。

签字注册会计师：孙立倩（签字）

孙立倩

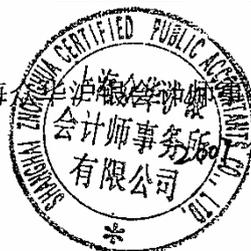
顾文华（签字）

顾文华

负责人：林东模（签字）

林东模

上海华银会计师事务所有限公司
2007年12月10日





羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers
22/F, Prince's Building
Central, Hong Kong
Telephone +852 2289 8888
Facsimile +852 2810 9888
pwchk.com

关于中海集装箱运输股份有限公司
招股说明书及其摘要的
会计师事务所声明

本所及项目合伙人已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关经审计的 2004、2005 及 2006 年度及截至 2007 年 6 月 30 日止六个月期间按照香港财务报告准则编制的财务报表的内容，与本所出具的审计报告的内容无矛盾之处。本所及项目合伙人对中海集装箱运输股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的本所出具的审计报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明书仅作为中海集装箱运输股份有限公司首次申请向境内社会公众发行人民币普通股之申请材料供中国证券监督管理委员会审核时使用，未经本所书面许可，不得用于任何其他目的。

项目合伙人：

陶宏

会计师事务所：

罗兵咸永道会计师事务所

2007 年 12 月 10 日

五、验资机构声明

招股说明书及其摘要中引用的验资报告包括本所出具的编号为沪众会字[2003]第1396号的验资报告。

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的本所对中海集装箱运输股份有限公司出具的验资报告的内容与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中海集装箱运输股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用由本所出具的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用由本所出具的验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的验资报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明书仅作为中海集装箱运输股份有限公司首次申请向境内社会公众发行人民币普通股之申请材料供中国证券监督管理委员会审核时使用，未经书面许可，不得用于任何其他目的。

签字注册会计师：

林东模

孙 勇

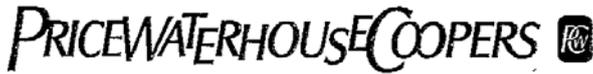
负责人：

林东模

上海众华沪银会计师事务所有限公司



2007年12月10日



普 华 永 道

普华永道中天会计师事务所有限公司
中国上海市湖滨路202号
普华永道中心11楼
邮政编码 200021
电话 +86 (21) 6123 8888
传真 +86 (21) 6123 8800
pwccn.com

关于中海集装箱运输股份有限公司
招股说明书及其摘要的
会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要中引用的有关验资报告(普华永道验字[2004]第 181 号)的内容，与本所出具的验资报告无矛盾之处。本所及签字注册会计师对中海集装箱运输股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因完整准确地引用上述验资报告而导致在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述验资报告的真实性和完整性依据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明书仅作为中海集装箱运输股份有限公司首次申请向境内社会公众发行人民币普通股之申请材料供中国证券监督管理委员会审核时使用，未经本所书面许可，不得用于任何其他目的。

签字注册会计师: 柯镇洪 柯镇洪 签字注册会计师: 戚铮浩 戚铮浩

会计师事务所负责人: 杨志勤 杨志勤

普华永道中天会计师事务所有限公司
2004年12月10日



六、资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的中发评报字[2003]第045号资产评估报告的内容无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书及其摘要不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资产评估师：姜影 (签名)

姜影

施云清 (签名)

施云清

负责人：寇文峰 (签名)

寇文峰



第十七章 备查文件

一、 备查文件

- 1、 发行保荐书；
- 2、 财务报表及审计报告；
- 3、 内部控制鉴证报告；
- 4、 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- 5、 法律意见书及律师工作报告；
- 6、 公司章程；
- 7、 中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、 其他与本次发行有关的重要文件。

二、 查阅地点和查阅时间

投资者于本次发行承销期间，可在上海证券交易所网站查阅，也可到本公司及保荐人（主承销商）住所查阅上述备查文件，查阅时间为除法定节假日以外的每日9:30—11:30，13:30—16:30。

三、 信息披露网址

本次发行的信息披露网址为上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。