

中海集装箱运输股份有限公司首次公开发行股票(A股)招股意向书摘要

(上接封八)

(二) 公司自身风险

1.汇率波动的风险。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,从长期来看,若人民币对美元汇率波动较大,可能对本集团的资产价值及盈利能力产生不利影响。

2.利率上升的风险。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%。若未来基准利率进一步上升,不仅将提高本集团已有的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。

3.关联交易的风险。本集团与中国海运及其控股的其他企业签订了多项供应及服务协议,这些供应和服务对本集团业务及运营非常重要,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受到不利影响。

4.检验保障不足的风险。尽管本集团已购买了相应的保险,但此等保险是否足以保障所有本集团生产经营中存在的风险所可能导致的损失存在不确定性。

5.人力资源的风险。如果本集团失去高级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不利影响。

6.信息系统的风险。如果信息系统无法正常运转或有效运作,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量及资料的能力,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。

7.控股股东控制风险。中国海运为本公司控股股东。本次A股发行后,其仍持有本公司约47.89%的股权,并可能对本公司的经营决策施加重大影响,而中国海运的利益可能与部分或全部其他股东利益不一致。

8.安全方面的风险。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,并可能因此造成损失或引致对第三方的赔偿责任,则可能对本集团的经营和业绩产生不利影响。

9.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力过剩的影响,本集团的经营业绩可能发生重大波动。如果相关因素发生不利变化,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。

(三) 政策法规和法律

1.监管政策和法律的变动导致的风险。若我国或者有关国家、国际组织和机构对航运业有关政策、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,本集团可能会受到不利程度的不利影响。

2.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,若本集团船舶被指令或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限制滞留或扣押,导致船舶滞留,使本集团遭受损失。

3.环保政策和法律的改变导致的风险。本集团的航运业务受我国以及有关港口国、船舶

航行海域所属国的法律和国际公约的规制。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,并可能通过更加严格的环境保护法律,这对本集团可能会产生不利影响。

4.税收政策风险。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》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新规定,如国家对所得税征收政策发生较大变化,将直接影响公司的经营业绩。此外,若政府征收“燃油税”政策这一政策适用于航运业,本集团总体经营成本可能有所增加。

5.美国航运法下的特殊风险。美国航线是公司最重要的航线之一。如果美国海事委员会撤销本公司目前享有的运价可于公布后立刻生效的权利,则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上的竞争力。

6.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,若本集团的船舶在特殊情况下被有关国家征用以或低价租用,本集团的业务也会受到不利影响。

(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。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。本次募集资金中的20亿元将用于集装箱运输业务相关资产的收购项目,该等收购可能因审批、谈判等存在困难,而无法及时予以实施,从而可能对本公司的业绩和财务状况造成不利影响。如果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

1.两地上市的风险。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A股股价(反之亦然)。如果发生不利影响,可能会对投资者受损。根据《公司章程》,本公司A股和H股为不同类别的股份,涉及某类别别A股的一些特定事项需召开某类别别股东大会,由类别别股东大会审议和批准。H股股东的召集、召开以及其表决结果,可能对A股股东产生一影响。

2.股价波动风险。股票市场的价格波动受国家宏观政策、国际国内宏观经济形势、资本市场供求、投资心理、本公司H股价格和各类重大突发事件等多种因素的影响,存在股票的市场价格低于投资者购买价格的危险。

3.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下水下的复杂情况等会对本集团的财产、人员造成损害,并有可能影响本集团的正常生产经营。

(六) 其他重大事件

1.多哥塔光面纸事故
2003年9月至2003年12月期间,本公司承运的多哥塔光面纸的140个集装箱的棉花先后被单独放货。2004年底,原告Companie Maitenne Poir Le Development Des Textiles在多哥塔法院以单独放货为由对本公司提起诉讼,起诉金额为1,506,108,169西非法郎。目前,该案已完成了一审阶段的书面答辩程序,多哥塔法院将于2007年10月19日进行第一次开庭审理。目前,该案正在此审理中。

2.巴基斯坦人身伤害案
2006年7月3日,本公司承运的集装箱CCLU6406939在起运港卡拉奇港,运往目的港卡拉奇。据记载的本公司的工作人员于卡拉奇集装箱堆场发生巴基斯坦卡拉奇集装箱堆场。货物抵港后,于2006年8月4日交付收货人,并由收货人安排拖车,将集装箱从卡拉奇OASIM码头集装箱堆场拖拽至收货人工厂。在拖拽运输过程中,该集装箱从拖车上滑落,砸向行驶于拖车旁的一辆轿车,导致车上两人全部遇难身亡。其中一名死者家属于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3,311,293美元。目前,该案正在审理中。

3.高田的索赔
本公司在船舶“高田”轮于2006年4月9日在靠泊汕头港珠澳港区5号泊位过程中与码头发生碰撞,造成一定损失。汕头港务集团有限公司于2007年7月2日在广东省高级人民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)珠地港区5#泊位高田轮的碰撞损失及修复费用共计753.34万元及相应的利息损失;(2)珠地港区5#泊位的营运损失共计333.08万元及相应的利息损失;(3)保留追偿其他诉讼请求的权利。目前,该案正在审理中。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。

第五章 本次发行各方当事人和时间安排

一、本次发行各方当事人情况

名称 住所 联系电话 传真 经办人或联系人

发行人:中海集装箱运输股份有限公司 上海市浦东新区福山路460号27层 021-6596 6978 021-6596 6498 叶宇芒

保荐机构(主承销商): 联席保荐人(主承销商): 瑞银证券有限责任公司 北京市西城区金融大街102号15、16层 010-5832 8888 010-5832 8954 罗民、吕晓峰、葛伊娜、陈斌、项伊娜

中国国际金融有限公司 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 010-6065 1166 010-6065 1166 王军、陈浩、朱超、林嵩、陆涛

发行人律师:北京市大成律师事务所 上海市徐汇区淮海中路1010号大成律师事务所上海分所 3505室 021-5404 9930 021-5404 9931 陆康、张荣胜

联席保荐人(主承销商): 联席保荐人(主承销商): 上海华信会计师事务所有限公司 上海延安路560号 021-6362 5500 021-6362 5566 孙立钢、顾文华

罗成义 香港中环太子大厦22楼 852-2299 8888 852-2810 9888 陶宏

资产评估机构:中发国际资产评估有限公司 上海市西直门大街168号腾达大厦31层 010-88576660 010-8857 6645 刘春茹

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 上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼 021-6870 8888 021-6889 9000 王迪彬

收款银行: 中国银行股份有限公司 北京市西城区阜成门内大街27号 010-6800 1362 010-6800 1362 杨超

中国建设银行北京分行 北京市建国门外大街1号国贸大厦2座1010号 010-6506 6872 010-6506 6872 吴妙娜

交通银行北京东直门支行 北京市东城区金宝街8号 010-6512 5898 010-6512 5811 王鹏

中国工商银行股份有限公司北京英蓝中心支行 北京市西城区金融街7号英蓝国际金融中心2层(工行) 010-5836 9211 010-5836 9210 王利宏

拟上市的证券交易所: 上海证券交易所 上海市浦东新区陆家嘴东路168号 021-6880 8888 021-6880 4988 -

二、本次发行上市的重要日期

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6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

预计股票上市日期: 2007年12月12日

第六节 备查文件

投资者于本次发行承销期间,可在上海证券交易所网站查询,也可到本公司及保荐人(主承销商)住所查阅本次招股书全文和其他备查文件,查询时间为除法定节假日以外的每日8:30-11:30,13:30-16:30。

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)			审计机构	财务数据(2007/06/30)			
							总资产/万元	净资产/万元	2006年净利润/万元		总资产/万元	净资产/万元	2007年1-6月净利润/万元	
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	2003-1-16	12,583	1,874	421	众华信(“上海众华信会计师事务所有限公司”)	13,140	2,016	142	众华信
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	2003-1-16	63,498	2,540	50	众华信	88,422	2,402	-138	众华信
中海集装箱运输天津有限公司	中海集运天津	1,000	90%	国内水路货运代理、船舶代理	天津	2003-1-13	19,294	1,764	7	众华信	32,860	1,762	9	众华信
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	2003-1-3	25,718	1,778	47	众华信	33,915	1,956	176	众华信
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	11,056	645	众华信	130,596	11,374	279	众华信
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	众华信	20,138	821	221	众华信
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及船舶代理	海南	2001-6-14	4,247	1,379	190	众华信	5,118	1,796	407	众华信
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	1,365	389	61	众华信	1,470	469	80	众华信
中山中海集装箱运输有限公司	中山公司	50	91%	国内内河船舶代理及货物代理	中山	2003-5-15	810	48	5	众华信	454	66	19	众华信
江门市中海集装箱运输有限公司	江门公司	50	91%	国内内河船舶代理及货物代理	江门	2003-8-21	272	69	7	众华信	230	76	7	众华信
海口市中海集装箱运输有限公司	海口公司	50	91%	国内内河船舶代理及货物代理	海口	2003-4-4	1,851	676	151	众华信	2,393	920	144	众华信
海口市中海集装箱运输有限公司	海口公司	50	91%	国内内河船舶代理、货物代理	汕头	2003-4-18	1,096	407	42	众华信	1,002	470	63	众华信
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	众华信	1,619	189	46	众华信
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	众华信	9,562	896	-6	众华信
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	众华信	4,188	408	-5	众华信
福州中海集装箱运输有限公司	福州公司	156	91%	国内水路运输船舶代理、货物运输代理	福州	2003-5-20	3,651	165	28	众华信	5,110	170	5	众华信
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	9,669	1,314	247	众华信	18,110	1,419	105	众华信
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	众华信	748	218	21	众华信
中海集装箱运输柳州有限公司	柳州公司	150	90.10%	国内船舶代理、水路货运代理	柳州	2003-3-18	3,679	569	151	众华信	6,663	641	72	众华信
海口中海集装箱运输有限公司	海口公司	300	90.10%	国内船舶代理、水路货运代理	海口	2003-4-18	1,123	59	6	众华信	1,036	62	4	众华信
海口中海集装箱运输有限公司	海口公司	300	38%	中外籍国际船舶代理业务	海口	1999-6-2	2,070	766	62	众华信	2,956	837	70	众华信
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	众华信	5,797	794	22	众华信
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	众华信	26,961	936	-13	众华信
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、货物代理	威海	2004-9-8	1,383	504	-0.059	众华信	1,807	508	4	众华信
东莞中海集装箱运输有限公司	东莞公司	50	91%	内河内河船舶代理、货物运输代理	东莞	2004-5-14	442	64	2	众华信	292	74	10	众华信
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	2006-4-25	1,019	516	11	众华信	1,162	527	10	众华信
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	2006-4-13	1,015	507	6	众华信	976	513	6	众华信
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	2006-4-27	831	517	14	众华信	1,054	517	1	众华信
中海集装箱运输芜湖有限公司	芜湖公司	150	90.68%	国内货物运输代理	安徽芜湖	2006-3-28	702	165	11	众华信	1,032	156	-9	众华信
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	2006-5-28	1,501	526	18	众华信	985	544	18	众华信
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	2006-6-21	1,669	511	3	众华信	1,708	516	4	众华信
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	2006-3-15	2,654	515	14	众华信	2,633	572	7	众华信
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\$69,044	罗兵咸永道会计师事务所	HK\$21,462	HK\$ 2,254	HK\$ 324	众华信
中海集装箱运输(亚洲)有限公司	中海集运亚洲	USD\$6,005	100%	船舶及集装箱租赁	英属维尔京群岛	2002-10-28	USD109,592.7	USD146,300.5	USD8,864.14	罗兵咸永道会计师事务所	USD 127,498	USD 48,789	USD 1,827	众华信
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	2002-7-5	USD\$5,015	USD12,974.65	USD2,877.84	罗兵咸永道会计师事务所	USD 39,730	USD 26,860	USD 12,383	众华信
中国电报公司	神州电报	USD\$5	100%	计算机网和相关的信息服务	英属维尔京群岛	2002-4-4	USD\$29.9	USD\$36.9	USD\$3.94	罗兵咸永道会计师事务所	USD\$30.7	USD\$36.9	USD\$3.94	众华信
上海浦商航运有限公司	上海浦商	22,291	90.45%	船舶运输、租赁	上海	1992-11-19	47,947	28,844	2,364	众华信	52,783	31,103	2,269	众华信
中海(洋浦)冷藏储运有限公司	中海集运冷藏	600	40%	集装箱堆存、冷柜及仓储;集装箱及其他运输设备的维修、修理	海南洋浦	2001-12-13	1,903	1,807	389	众华信	2,140	2,002	106	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	7,269	6,600	39	众华信	7,960	6,893	294	众华信
Asian Navigation Company Limited	Atisan	CYP\$1	100%	船舶运输	塞浦路斯共和国	2002-6-18	USD\$6,585.87	USD\$447.35	USD13,822	罗兵咸永道会计师事务所	USD\$6,376.06	USD\$387.1	USD\$1,285	众华信
Yangshan Shipping Company Limited	YangshanA	USD\$5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2003-12-23	USD\$8,346.2	USD\$293.5	USD\$0.5	罗兵咸永道会计师事务所	USD\$8,145.5	USD\$285.2	USD\$269.9	众华信
Yangshan Shipping Company Limited	YangshanB	USD\$5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2003-12-23	USD\$8,412.82	USD\$64.74	USD\$49.7	罗兵咸永道会计师事务所	USD\$8,239.72	USD\$70.06	USD\$340.02	众华信
Yangshan Shipping Company Limited	YangshanC	USD\$5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2004-4-23	USD\$8,185.5	USD\$6	-	罗兵咸永道会计师事务所	USD\$9,134.23	USD\$44.27	USD\$39.27	众华信
Yangshan Shipping Company Limited	YangshanD	USD\$5	100%	船舶运输	英属维尔京群岛	2004-4-23	USD\$8,185.3	USD\$6	-	罗兵咸永道会计师事务所	USD\$9,200.2	USD\$235.4	USD\$185.4	众华信
上海外远国际物流有限公司	海兴物流	USD\$1,160	40%	国际商务物流业务	上海	1996-5-18	12,820	12,189	1,400	上海外远会计师事务所	13,944	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	上海外远会计师事务所	HK\$14,173	HK\$9,903	HK\$3,196	众华信
中海集装箱运输(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	众华信	5,437	167	-83	众华信
龙口中海集装箱运输有限公司	龙口公司	50	91%											