

出席嘉宾

中国海运(集团)总公司总裁

中海集装箱运输股份有限公司董事长、执行董事

李绍德先生

中国海运(集团)总公司副总裁

中海集装箱运输股份有限公司董事

王大雄先生

中海集装箱运输股份有限公司执行董事、总经理

黄小文先生

中国海运(集团)总公司发展部副部长

中海集装箱运输股份有限公司总会计师

宋爱武女士

中海集装箱运输股份有限公司董事会秘书

赵小明先生

叶宇芒先生

瑞银证券有限责任公司投资银行部董事总经理

赵 驹先生

瑞银证券有限责任公司资本市场部主管、执行董事

朱俊伟先生

中国国际金融有限公司董事总经理

贝多广先生

中国国际金融有限公司副总经理

丛晖先生

中海集装箱运输股份有限公司
董事长、执行董事李绍德先生致推介辞

和国际贸易的迅猛增长,中海集运实现了超常的快速发展,成为全球第六大集装箱运输公司。截至2007年6月底,中海集运拥有151艘集装箱船舶,运载能力超过42.7万TEU。

中海集运具有独特的竞争优势,我们本着“不结盟、多合作、走自己的路”的方针贯彻我们的经营。我们拥有强大的船队规模和年轻化、大型化的船队结构,形成了覆盖全球的航线网络;我们凭借全球化的销售网络 and 一体化的客户服务策略,取得了突出的运营能力和领先的市场份额,尤其在内贸航运市场中,中海集运更是以40%的市场份额独占鳌头。公司的出色表现得到了世界的肯定,2007年4月中海集运一举被英国权威刊物《劳氏海运周刊》授予“年度最佳班轮公司”等三项大奖,成为历史上首次同时获得三项殊荣的班轮公司。

公司自身独特的竞争优势

瑞银证券有限责任公司
投资银行部董事总经理赵驹致辞

中海集运是全球领先的集装箱航运公司。凭借强大的运载能力、先进的船队结构、全球化的营销网络和有效的内部管理,中海集运在竞争激烈的国际航运市场上不断发展壮大,树立了“China Shipping”卓越的民族品牌形象。

公司自2004年6月H股上市以来,营业收入、集装箱保有量、集装箱船舶运力年复合增长率分别达到了19%、35%和44%。本次A股发行后,中海集运的资本实力和抗风险能力将会显著增强。通过向控股股东中国海运(集团)总公司收购资产,中海集运将拥有包括集装箱租赁制

中国国际金融有限公司
董事总经理贝多广先生致辞

速度最快、盈利能力最强的班轮公司之一。10年前中海集运成立时,公司的规模还很小。经过这10年的发展,伴随着中国经济的腾飞,中海集运以奇迹般的速度成长为世界级的航运“巨人”。

今年正值中海集运成立10周年之际,公司选择了回归A股市场,以构建国内资本市场平台。这对于中海集运的未来发展和中国资本市场均具有非常重要的意义。我们认为这个意义可以体现在以下几个方面:

第一,中海集运植根于中国本土,服务于中国企业,公司虽然已经在H股上市,但是通过本次A股首次公开发行可进一步扩大公司在国内市场的知名度和竞争力,从而为公司业务的持续高速增长提供良好的基础。

第二,中国经济的辉煌造就

中海集运董事、总经理黄小文先生致答谢辞

上与我们交流,同时感谢两家保荐机构及其他所有中介机构付出的辛勤劳动。通过大家的共同努力,本次网上路演取得了圆满成功。在此我谨代表中海集运对各位的参与、信任、关爱和支持表示衷心的感谢!

今天,有机会与这么多关心中海集运的朋友们共同探讨了中海集运的经营管理、战略规划 and 未来发展,我们感到十分高兴;同时更加感谢大家为我们提出了许多非常宝贵、非常有价值的意见和建议。我们将以本次A股发行为契机,注重对中海集运长期发展能力和持续盈利能力的培养与

各位嘉宾、各位投资者和各界人士:大家好!中海集运首次公开发行网上路演就要结束了。感谢大家在网

行业篇

问:行业周期性会对公司产生什么影响?

王大雄答:以往航运周期是几年一个转换,随着世界经济一体化的发展,航运的周期也改变了以前的这种短期转换的状况,随着全球贸易的不断增长,世界分工的细化,航运的周期变得比以往更长。换句话说,航运的兴旺期比较长,也可以说,世界经济一体化及中国经济的增长给航运带来了持久的增长的支撑。谢谢!

问:公司在航线布局上有什么重点?

王大雄答:公司在航线布局上有四个重点。第一,以效益为中心,市场为导向的原则,优化航线、降低成本。一方面继续加强和维护内贸精品航线,另一方面建设外贸精品航线,打造市场公认的航运品牌。

第二,开辟新航线,完善服务网络:升级欧洲一线为4艘8500TEU船舶和4艘9600TEU船舶;新开辟远东-黑海航线,共7x4250TEU型船舶,其中中海投入4条;调整美西AAS航线与中东AMA航线组成远东-中东-美西钟摆航线;调整美东一线为8艘4250TEU船舶;合作开辟欧洲-南美东航线;公司在下半年和其它公司合作开辟AEX8线。此外公司将继续寻找合适机会开辟新航线,如:华北欧洲、华北美西、红海、东非等。

第三、积极广泛同其它船公司开展合作,合理使用舱位,丰富航线覆盖面,另外,继续完善舱位预订,加强营销指导,力争实现船舶营运准班准点、满舱满载,避免出现亏舱和严重甩舱情况。上半年合作航线:美东一线、地中海-美东、欧洲-南美东、中东航线互换、澳洲三线等。

第四、增强公司在各航线的揽货能力,特别是大客户和高货值的争取,此外进一步加强与代理的协调沟通,及时了解市场情况,紧跟市场,保证运价的针对性和有效性。对代理在揽货中遇到的问题,积极解决或协调相关部门解决。

第五、实施海铁联运的战略方针,从根本上解决内陆运输的时间、成本问题,锁定国内大客户货源,落实增收节支。谢谢!

问:作为国内最具竞争力的综合类航运集团之一,中国海运是如何对下属航运企业进行功能定位的?未来中国海运将会有哪些支持中海集运发展的措施?

李绍德答:中国海运对旗下的主要航运企业具有清晰的定位,各个航运公司也因此制定了明确的发展战略,中海集运:业务定位于国际国内集装箱运输及相关产业。公司的远景目标是逐步建设成为具有不可复制的核心竞争力的航运物流企业;中海发展:业务定位于远洋和沿海运输,沿海煤炭运输和远洋散货运输。公司的发展目标是未来创建“国际一流油轮船队”和“国内第一货轮船队”等;中海海盛:业务定位于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。

问:作为国内最具竞争力的综合类航运集团之一,中国海运是如何对下属航运企业进行功能定位的?未来中国海运将会有哪些支持中海集运发展的措施?

李绍德答:中国海运对旗下的主要航运企业具有清晰的定位,各个航运公司也因此制定了明确的发展战略,中海集运:业务定位于国际国内集装箱运输及相关产业。公司的远景目标是逐步建设成为具有不可复制的核心竞争力的航运物流企业;中海发展:业务定位于远洋和沿海运输,沿海煤炭运输和远洋散货运输。公司的发展目标是未来创建“国际一流油轮船队”和“国内第一货轮船队”等;中海海盛:业务定位于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。

最后,我们预祝中海集运本次网上路演圆满成功,预祝本次A股发行圆满成功!谢谢大家!

中国海运会一如既往地支持中海集运的发展,支持中海集运在集装箱运输以及与之相应的码头、物流等领域的发展。中国海运将视业务发展情况和企业的不同发展阶段采用不同的措施,以支持上市公司发展、做大做强。

发行篇

问:请介绍一下公司的历史。

黄小文答:本公司前身为中海集装箱运输有限公司,于1997年8月28日在上海注册成立。2004年3月3日,中国海运以其全资拥有的中海集装箱运输有限公司的净资产作为出资独家发起设立本公司。2004年6月,本公司发行H股,并在香港联交所上市。

问:本次A股发行规模多少?预计募集多少资金?

李绍德答:公司预计本次发行A股233,662.5万股,占发行后总股本的20%。如按发行价格区间的上限定价,则预计募集资金将大于150亿元。谢谢!

问:本次募集资金订造船舶拟投入哪些航线?

叶宇芒答:本次募集资金建造8艘13300TEU集装箱船,全部计划投入欧洲航线;4艘8530TEU集装箱船,计划投入美洲航线或欧洲航线;4艘4250TEU集装箱船,计划投入澳洲航线或内贸航线。谢谢!

问:公司未来资本开支计划?除了募集资金投向涉及的船舶,还有其他的造船计划吗?

宋爱武答:本次的募集资金,除了投向造船之外,还将收购集团母公司所拥有的与集装箱运输业务相关资产的码头企业股权、集装箱租赁、制造以及相关产业的企业股权。谢谢!

问:中海集运本次发行的时间安排?

丛晖答:我们已经在2007年11月28日-11月30日之间安排了询价推介,2007年12月4日-2007年12月5日为网下申购及缴款日期,2007年12月5日为网上申购及缴款日期,2007年12月7日为定价公告刊登日期,我们预计在2007年12月12日于上海证券交易所挂牌上市。谢谢!

经营篇

问:公司为何能在短短十年里发展成为世界第六大班轮公司?

李绍德答:近年来本集团的船队规模发展迅速,且相对于其他国际大型班轮公司而言,本公司船队船龄新、船舶大型化,同时采用了多种策略精细有效的控制了成本。我们还建立了全球化的销售网络,成立了大客户服务组,凭借高水平的服务得到了客户的广泛肯定。此外,凭借组织结构优势,中海集运从决策的制定到实施快速有效,因此可以灵活的应对世界集装箱市场的变化,把握住市场机会,形成了较强的盈利能力。谢谢!

问:请问公司的核心竞争力是什么?

李绍德答:本公司的核心竞争力概括起来主要有以下几个方

面:

第一、本土优势。中海集运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;并且对市场的判断快,信息多,贴近市场需求。

第二、成本优势:以中国港口为中转港,其港口成本低;80%以上是4,000TEU以上船舶,船龄小、航速快、船价低等因素使得本集团的单箱成本一直低于航线平均水平。

第三、管理优势:管理团队具有深厚的行业经验,对运价的控制和把握能力是强于同业者;组织结构使决策到执行具有快速、及时性。

第四、服务优势:具有全球服务网点,及时服务于客户。

第五、内贸优势:在国内的南北沿海航线的集装箱运输中,中海集运具有最大的市场份额,也是盈利能力最强的班轮公司。

问:中国海运未来会有哪些资产注入中海集运?

叶宇芒答:按照招股说明书所披露的,中海集运计划收购集团的码头和集装箱制造和租赁资产以及与集装箱业务相关的资产。除此之外,本公司尚无明确计划收购集团其他资产。上述资产均与本公司的业务发展紧密相关,处于产业链上下游,成长性良好。例如,集团投资的若干码头的集装箱吞吐量增长速度居国内前列。收购该等资产将会有利于公司的业务发展,提升公司的盈利能力。谢谢!

问:中海集运本次发行的规模较大,是否发行后净资产收益率会较低?未来打算如何提高收益率?

赵小明答:从短期看,本次发行后,短期内的净资产收益率会有所下降,但是从长期来看,本次发行的募集资金投向将用于建造大型集装箱船舶,收购与集装箱相关的资产以及补充流动资金。这些投向对于维持本公司的市场地位,提高本公司的经营效率乃至提高盈利能力都具有重要意义。因此,从长期来看,本次发行有助于公司业务的进一步发展,从而提高长期的净资产收益率。

问:可以介绍一下贵公司的经营模式吗?

李绍德答:中海集运拥有追求卓越的企业文化,在短短十年的发展历程中,我们铸就了“效益优先,携手共赢”的企业价值观和“诚信高效,服务一流”的企业宗旨。我们以“做强做大”为目标,努力建设成为世界一流的航运物流企业,创建“百年中海”。

问:公司过去三年的现金流情况?预计08年和09年的水平?

赵小明答:2004年和2005年,本公司经营活动现金流量保持在较好水平,2006年有所下降,主要是受当年业绩波动的影响。预计随着公司的盈利能力恢复,未来2年将恢复较好水平。2004年和2005年公司因建造船舶,资本开支项目比较大,因此投资活动现金流量较大。根据公司的造船计划,预计07年和08年,公司的投资活动现金流流出仍会保持在较高水平。

问:从筹资现金流量来看,随着

A股发行成功,07年的筹资活动现金流量将会有比较大的流入。谢谢!

问:在欧线表现强劲的市场条件下,公司是否采取了提高运价的措施?提高运价是否会对公司的舱位利用率产生影响?

叶宇芒答:2007年10月1日起,远东班轮公会开始实施东行运价上涨计划,中海集运根据市场的变化,及时跟进,成功的上调了东行运价,上调前后运价变化如下:

主要品名	10月1日前 运价水平	10月1日后 运价水平	上涨幅度
普通货品	475/20'	730/20'	54%
化工品	275/20'	730/20'	165%
大宗货	250/20'	800/20'	220%

欧洲-远东我司舱位利用率维持在80-85%以上,重量利用率在90-95%以上,去年同期舱位利用率为70%左右。

东行运价大幅上调的同时我公司的舱位利用率仍保持了很高的水平,主要得益于我司多年的良好服务与欧洲的主要出口商,如BASF,大众,理文纸业(Mark Lydon),美国中南(American Chung Nam 废纸)等都签订了长期的服务合同,确保了高运价下的舱位高利用率。谢谢!

问:公司目前注册在上海浦东新区,是否享受相关税收优惠?“两税合一”对公司经营业绩是否会产生不利影响?

李绍德答:公司总部注册在上海浦东新区,目前享受15%的优惠税率。除此之外,本公司部分子公司享受所在地的税收优惠,部分子公司采用33%的汇率,境外子公司遵循所在地的税法规定缴纳税收。

目前新《所得税法》尚未公布细则,我们也无法准确判断其对公司的影响。但公司会采取积极的策略应对其可能产生的影响和目标。谢谢!

发展篇

问:公司股票上市后新的利润增长点在哪里?

李绍德答:本次A股发行募集资金将有助于公司实现发展战略和远景规划。本次募集资金将用于订购集装箱船舶,收购与集装箱运输业务相关资产,以及补充流动资金和偿还银行贷款。本公司相信本次A股发行完成将有助于公司进一步提高核心竞争力,进一步提高在集装箱运输及集装箱相关业务上的盈利能力。谢谢!

问:关联交易中与中小股东利润冲突时怎么抉择?

朱俊伟答:作为保荐机构,我们非常看好中海集运的前景,相信公司会继续巩固在行业中的领先地位,提高收益,回报股东。其资本市场的表现将取决于广大投资者的支持,按照预路演的情况相信不会让大家失望。谢谢!

问:关联交易中与中小股东利益有冲突的时候公司将以公司整体利益最大化为原则。同时在进行相关交易时关联董事和关联东都将放弃投票权。今后公司作为一个负责任的上市公司也将会严格按照国家有关法规及两地上市的相关要求做好关联交易的相关工作。谢谢!

问:公司A股上市后是否有助于H股股价的提升?

王大雄答:公司是上市是为进

一步优化融资结构,增强公司发展实力,提升公司影响力。谢谢!

问:贵公司对未来市场有何新的战略规划?

叶宇芒答:一、继续加强船队的建设,扩大船队规模。公司将定造8艘13300TEU箱位的大型集装箱船,以完善船队结构、继续提高船队大型化、现代化的程度,建设一流船队。

二、完善航线布局,加强与其他班轮公司的合作,加大新兴市场的开发,增加航线覆盖面。

三、加大品牌建设,维护内贸精品航线,巩固在内贸市场的领导地位。

四、改善货源结构,培育优质客户,增加长期客户比率。

问:目前公司的发展情况如何?

王大雄答:作为世界前十大班轮公司,本集团拥有强大的团队规模,以及年轻化、大型化的船队结构;本集团的航线设置广泛,覆盖了国际和国内的主要港口,全球化的销售网络和一体化的客户服务策略使本集团拥有突出的揽货能力和领先的市场份额。尤其在内贸航运市场中,本集团一直稳居第一;另一方面,我们也通过不断提升运营效率和精细有效地控制成本,巩固了本集团在行业中的领先地位;此外,我们还拥有经验丰富的管理团队,高效的公司治理结构,以及追求卓越的企业文化,使本集团在短短十年间发展成为世界一流的航运企业,树立了良好的市场形象和品牌形象声誉;近年来,本集团的业务快速发展,盈利能力不断提升,资本市场表现良好,股利分配稳定,为股东创造了持续的回报;我们相信,通过中海集运全体同仁的不懈努力和广大股东的有利支持,我们一定能实现预定的发展规划和目标。谢谢!

问:作为保荐机构,您怎么看待中海集运的未来发展?预计其资本市场表现如何?

朱俊伟答:作为保荐机构,我们非常看好中海集运的前景,相信公司会继续巩固在行业中的领先地位,提高收益,回报股东。其资本市场的表现将取决于广大投资者的支持,按照预路演的情况相信不会让大家失望。谢谢!

问:关联交易中与中小股东利益有冲突的时候公司将以公司整体利益最大化为原则。同时在进行相关交易时关联董事和关联东都将放弃投票权。今后公司作为一个负责任的上市公司也将会严格按照国家有关法规及两地上市的相关要求做好关联交易的相关工作。谢谢!

文字整理 于雅琴