股票简称:中远航运　　股票代码:600428

中远航运股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书摘要

发行人注册地址:广州市保税区东江大道282号康胜大厦

保荐机构(主承销商)　广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO., LTD.

声　明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所(http://www.sse.com.cn)网站。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证券会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的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》的规定,证券依法发行后,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。

第一节 重大事项提醒

本公司特别提醒投资者注意"风险因素"中的下列风险:

1、航运业是与世界经济发展密切相关的行业。受国际贸易和区域经济的周期性影响,以及市场供求关系的影响,航运业呈现出周期性的特点,尤其是近几年来波动更为显著。虽然目前航运市场总体仍然向好,但如果经济发生衰退或宏观环境出现不景气,将对航运业的供求关系造成不利影响,进而直接影响本公司的经营业绩。

2、燃油费用是航运企业最主要的经营成本之一。受需求强劲及地缘政治等因素的影响,近年来国际油价不断攀升,布伦特原油价格于2006年8月7日创下78.30美元/桶的历史新高,目前仍维持在较高水平。相应的,船用燃油价格也一直居高不下,2006年,本公司船用重油平均采购价为324.28美元/吨,2007年上半年为324.07美元/吨,均比2005年上涨了26%,比2004年上涨了70%;燃油费用占营业成本的比重也由2004年的23.68%增加到2006年的33.27%和2007年上半年的29.59%。如果燃油价格持续上涨,将对公司的经营和盈利能力造成不利影响。

3、船队船龄结构老化的风险。截至2007年6月30日,公司及控股子公司拥有和控制各类多用途船、杂货船、重吊船、半潜船、滚装船和汽车船共85艘,平均船龄20.40年,整体船龄相对偏老。根据公司制定的"十一五"船队发展规划,公司正积极开展船队船龄结构调整工作。但由于公司订造的新船最早在2009年才能下水投入营运,因此,未来几年还必须依靠现有船队经营。船队船龄老化给公司的经营和管理造成了一定的困难,主要体现在:一是老旧船舶船型较差,特别是普通杂货船的市场竞争能力较弱,抵御市场波动的能力差;二是增加了船舶维护保养的工作量和投入,给公司成本带来较大压力;三是老旧船增加了安全管理压力,由于港口国安全检查越来越严格,对船舶的安全性要求也越来越高,给公司安全管理工作带来了更大的难度。

4、汇率波动风险。我国已实现了经常项目下外汇的自由兑换,并采用有管理的浮动汇率机制。自2005年7月21日我国实施人民币汇率机制改革以来,人民币兑美元汇率持续上升,截至2007年6月30日,人民币兑换美元汇率中间价为7.6155:1,人民币累计升值幅度约8.68%。本公司从事国际远洋运输,记账本位币为人民币,但营运收入主要以美元为主,经营支出中相当一部分是美元,2004年至2007年上半年,公司经营收入中的美元收入占比约为85~90%,公司经营支出中美元支出占比约为60%,外汇收支存在一定的不平衡,人民币升值将导致本公司形成汇兑损失。同时,由于公司有美元贷款,人民币升值也将形成一定的汇兑收益。2006年和2007年上半年,公司的汇兑损益分别为1,618.22万元和1,964.53万元。

5、大股东控制的风险。广远公司是本公司的控股股东,持有本公司50.13%的股份,同时还通过控股本公司另一发起人股东海运服务公司间接持有本公司1.46%的股份;中远集团作为本公司的实际控制人,是本公司四家发起人股东——广远公司、广州外代、深圳远洋和广州中货的控股股东。因此,广远公司和中远集团可以利用其对本公司的控制地位,对公司的经营决策、投资方向及股利分配政策等重大事项的决策施加影响,其利益可能与其他股东不一致,从而形成一定的控制风险。

6、分离交易可转债对我国证券市场而言是一种新品种,其特性尚未被市场投资者完全认识。投资者在购买分离交易可转债前,应对分离交易可转债之知识有较为清晰的了解,就其交易特性和交易风险有充分认识,并仔细研究本募集说明书所载之风险因素和基本资料,在作出投资决定之前应充分考虑;如有需要,应在投资前征询专业意见。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定名称:中远航运股份有限公司

英文名称:COSCO SHIPPING CO.,LTD.

注册地址:广东省广州市保税区东江大道282号康胜大厦

股票上市地:上海证券交易所

股票简称:中远航运

股票代码:600428

法定代表人:许立荣

董事会秘书:薛俊东

证券事务代表:董宇航

成立时间:1999年12月8日

办公地址:广东省广州市五羊新城江月路颐景轩2-3楼

邮政编码:510600

电话:(020)62621399

传真:(020)62621388

公司网址:http://www.coscol.com.cn

电子信箱:info@coscol.com.cn

二、本次发行要点

(一)核准情况

本次发行经公司2007年8月11日和2007年11月27日召开的第三届董事会第十五次会议和第三届董事会第十八次会议审议,并经2007年9月3日召开的2007年第二次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2007年8月17日、2007年9月4日和2007年11月28日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上。

本次发行已经中国证监会证监许可【2008】133号文核准。

(二)证券类型

认股权和债券分离交易的可转换公司债券(以下简称"分离交易可转债")。

(三)发行基本条款

1、发行规模

本次发行的分离交易可转债规模为人民币105,000万元,即1,050万张债券。每手债券的认购人可以无偿获得公司派发的49份认股权证,即合计无偿派发5,145万份认股权证,公司所派发的认股权证全部行权后募集的资金总量不超过拟发行的公司债券金额。

2、票面金额

人民币100元。

3、发行价格

本次发行的分离交易可转债按面值发行,每张面值人民币100元,所附的认股权证按比例向债券认购人无偿派发。

4、发行对象

发行对象为在上海证券交易所开立人民币普通股(A股)股东账户的机构投资者以及社会公众投资者(国家法律法规禁止者除外)。

5、发行方式

本次分离交易可转债将总额的60%向原股东优先配售。

原股东优先配售后余额及原股东放弃的部分采用网下对机构投资者配售和通过上海证券交易所系统网上定价发行相结合的方式进行。

6、债券利率及利息支付

(1)利率水平

本次发行的分离交易可转债利率水平询价区间为0.8%—1.3%,最终利率水平由董事会在发行前根据市场情况与主承销商在上述询价区间范围内协商确定。

(2)利息支付方式

每年付息一次。

本次发行的分离交易可转债的计息起始日为分离交易可转债发行首日,第一次付息日期为发行首日的次年当日,以后每年的该日为当年的付息日。公司在付息日后5个工作日内完成付息工作。

7、债券期限

自本次分离交易可转债发行首日起6年。

8、还本付息的期限和方式

本次拟发行的债券到期日之后的5个交易日内,公司将按面值加上最后一年的应计利息偿还所有到期的债券。

9、债券回售条款

本次发行的分离交易可转债募集资金以及所附认股权证由于持有人行权所募集的资金拟投资项目的实施情况若根据中国证监会相关规定属于改变募集资金用途的,债券持有人有权将持有的债券全部或部分以面值加上当期应计利息的价格向公司回售债券。持有人在附加回售条件满足后,可以在公司公告的附加回售申报期内进行回售,附加回售申报期内不实施回售的,不应再行使附加回售权。

10、担保事项

本次拟发行的分离交易可转债不提供担保。

11、认股权证的存续期

自认股权证上市之日起18个月。

12、认股权证行权期间

认股权证存续期最后五个交易日。

13、认股权证的行权价格

本次发行所附代表认购一股公司发行的股票的认股权证的行权价格为40.38元,不低于公告本次分离交易可转债(募集说明书)日前20个交易日公司交易均价的105%和前一个交易日的均价。

14、认股权证行权价格的调整

在认股权证存续期内,若中远航运股票除权、除息,将对本次认股权证的行权价格、行权比例作相应调整。

(1)中远航运A股除权时,认股权证的行权价格和行权比例分别按下列公式进行调整:

新行权价格=原行权价格×(中远航运股票除权日参考价/除权前一交易日中远航运股票收盘价);

新行权比例=原行权比例×(除权前一交易日中远航运股票收盘价/中远航运股票除权日参考价)。

(2)中远航运A股除息时,认股权证的行权比例不变,行权价格按下列公式调整:

新行权价格=原行权价格×(中远航运股票除息日参考价/除息前一交易日中远航运股票收盘价)。

15、认股权证行权比例

本次发行所附认股权证的行权比例为2:1,即每2份认股权证代表认购1股公司发行的股票的权利。

16、本次募集资金的用途

(1)本次分离交易可转债发行募集资金

本次分离交易可转债发行的募集资金用于公司投资建造2艘5万吨半潜船。

(2)本次发行分离交易可转债所附认股权证由于持有人行权所募集的资金

本次发行分离交易可转债所附认股权证由于持有人行权所募集的资金,计划将其中5,000万美元(约合3.7亿元)用于香港子公司投资建造4艘2.7万吨多用途船项目,剩余行权募集资金继续用于建造2艘5万吨半潜船项目。

如募集资金到位时间与项目进度要求不一致,公司将根据实际情况以其他资金先行投入,募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后,公司将按项目的实施进度及轻重缓急安排使用。若募集资金与项目资金需求存在缺口,公司将根据实际需要通过其他方式解决,若募集资金有剩余,将用于补充流动资金。

(四)预计募集资金和专项存储账户

1、预计募集资金

本次发行分离交易可转债拟两次募集资金,分别为发行募集和行权募集。本次发行募集资金105,000万元(含发行费用),行权募集资金根据认股权证到期行权价格及到期行权份数确定。

2、募集资金专项存储账户

公司本次募集资金将严格按照《中远航运股份有限公司募集资金使用管理办法》的规定,存放于公司董事会决定的专项账户,实行专户专储管理。

(五)分离交易可转债评级情况

公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次发行的分离交易可转债进行资信评级,中诚信证券评估有限公司出具了《2007年中远航运股份有限公司分离交易可转债券信用评级报告》。中诚信证券评估有限公司认定"2007年中远航运股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券"信用级别为"AAA",该信用级别反映了本期债券到期不能偿付的风险极小。

三、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构(主承销商)组织的承销团以余额包销方式承销。

承销期的起止时间:自2007年1月28日至2007年2月5日止。

四、发行费用

项　目	金额(单位:万元)
承销费用和保荐费用	不少于1,575
资信评级费用	25
律师费用	50
验资费用	20
发行手续费用	20
推介宣传费用	200
合　计	不少于1,890万元

上述费用为预计费用,承销费用和保荐费用将根据最终发行情况确定,推介宣传费用将根据实际情况增减。

五、主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下(如遇不可抗力则顺延):

日　期	发行安排	停、复牌安排
T-2 2008年1月24日	公告募集说明书及摘要、发行公告、网上路演公告	上午9:30-10:30停牌
T-1 2008年1月25日	网上路演、股权登记日	正常交易
T 2008年1月28日	网上、网下申购日,优先配售日,刊登提示性公告,网下申购定金缴款日 申购定金到账截止时间为当日下午17:00)	停牌一天
T+1 2008年1月29日	网上、网下申购确认	正常交易
T+2 2008年1月30日	对网上申购资金和网下申购定金进行验资,确定中签率和债券利率,确定网下配售清单	
T+3 2008年1月31日	刊登网上中签率和网下发行结果公告,根据中签率,进行网上申购的摇号抽签,根据中签结果进行网上清算交割和债权登记。网下申购定金若有剩余,多余部分该日返还,网下申购定金若不足,不足部分该日补足	
T+4 2008年2月1日	刊登网上申购的摇号抽签结果公告,投资者根据中签号码确认认购数量,解冻未中签的网上申购资金	

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行结束后,公司将尽快申请本次发行的分离可转债的公司债券和认股权证分别在上海证券交易所上市。

七、债券持有人及债券持有人会议

(一)债券持有人的权利与义务

债券持有人依照本募集说明书享有以下权利,并承担以下义务:

1、债券持有人的权利

(1)按约定的期限和方式要求公司偿付公司分离交易可转债本息;

(2)根据约定的条件行使回售权;

(3)依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的分离交易可转债;

(4)依照法律、公司章程的规定获得有关信息;

(5)依照法律、行政法规及本募集说明书等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;

(6)法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

(1)遵守公司发行分离交易可转债条款的相关规定;

(2)依其所认购的分离交易可转债数额缴纳认购资金;

(3)除法律、法规规定及分离交易可转债募集说明书约定之外,不得要求公司提前偿付分离交易可转债的本金和利息;

(4)法律、行政法规规定应当由分离交易的可转换债券持有人承担的其他义务。

(二)债券持有人会议

1、有下列情形之一的,发行人董事会应在接到通知后两个月内召集债券持有人会议:

(1)拟变更募集说明书的约定;

(2)发行人不能按期支付本息;

(3)发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产;

(4)其他影响债券持有人重大权益的事项。

2、债券持有人会议的召集

(1)债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持;

(2)发行人董事会应于会议召开前15日以公告形式向全体债券持有人及有关出席对象发送会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项,上述事项由公司董事会确定。

3、债券持有人会议的出席人员

(1)除法律、法规另有规定外,债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议,并行使表决权;

(2)公司董事会成员、监事会成员、董事会秘书;

(3)公司高级管理人员及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议,对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的程序

(1)首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项,确定和公布监票人,然后由会议主持人宣读提案,经讨论后进行表决,经律师鉴证后形成债券持有人会议决议;

(2)债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下,由董事长授权董事主持;如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议,则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额50%以上多数(不含50%)选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人;

(3)召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名(或单位名称)、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名(或单位名称)等事项。

5、债券持有人会议的表决与决议

(1)债券持有人会议进行表决时,以债券最低面额为一表决权;

(2)债券持有人会议采取记名方式进行投票表决;

(3)债券持有人会议须经代表本期公司债券二分之一以上表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议;

(4)债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决;

(5)债券持有人会议决议经表决通过后生效,但其中需中国证监会或其他有权机构批准的,自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效;

(6)除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外,决议对全体债券持有人具有同等效力;

(7)债券持有人会议做出决议后,公司董事会应将债券持有人会议决议以公告形式通知全体债券持有人,并且,对于符合本募集说明书约定且需要公司配合执行的债券持有人会议决议,由公司董事会负责执行。

八、本次发行的有关机构

(一)发行人:中远航运股份有限公司

注册地址:广东省广州市保税区东江大道282号康胜大厦

办公地址:广东省广州市五羊新城江月路颐景轩2-3楼

法定代表人:许立荣

联系人:薛俊东、董宇航

电话:(020)62621399

传真:(020)62621388

(二)保荐机构(主承销商):广发证券股份有限公司

注册地址:广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室

办公地址:广东省广州市天河北路183号大都会广场19、42楼

法定代表人:王志伟

保荐代表人:李建勇、周伟

项目主办人:刘丽平

项目组成员:方红、黄海宁、胡金泉、林焕伟、余仲伦、林斌彦

电话:(020)87555888转

传真:(020)87553583、87557566

(三)审计机构:立信羊城会计师事务所有限公司

注册地址:广东省广州市东风中路410号健力宝大厦25楼

办公地址:广东省广州市东风中路410号健力宝大厦25楼

法定代表人:陈雄溢

签字注册会计师:陈雄溢、潘冬梅

电话:83486113

传真:83486116

(四)发行人律师事务所:北京市星河律师事务所

注册地址:北京市西城区裕民东路5号瑞得大厦6F

办公地址:北京市西城区裕民东路5号瑞得大厦6F

负责人:庄涛

签字律师:袁胜华、郑海楼

电话:010-82031434

传真:010-82031456

(五)资信评级机构:中诚信证券评估有限公司

注册地址:上海市青浦区新业路599号1幢968室

办公地址:北京复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座10层

法定代表人:毛振华

评级人员:朱建华、李敏

电话:(010)66428877

传真:(010)66426100

(六)保荐机构(主承销商)收款银行:中国工商银行广州市分行第一支行

户　名:广发证券股份有限公司

收款帐号:3602000129200191192

(七)申请上市的证券交易所:上海证券交易所

办公地址:上海市浦东南路528号上海证券大厦

法定代表人:朱从玖

电话:(021)68808888

传真:(021)68807813

(八)股份登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址:上海市浦建路727号

法定代表人:王迪彬

电话:(021)58708888

传真:(021)58899400

第三节 公司的基本情况

一、公司历史沿革

公司是经原国家经济贸易委员会以国经贸企改[1999]1124号文批准,于1999年12月8日由广远公司作为主发起人,以其所属25艘主要从事远洋特种运输的各类船舶经评估确认后的经营性净资产29,095.09万元出资,联合海运服务公司、广州外代、深圳远洋和广州中货作为共同发起人以现金1,700万元出资,共同发起设立的股份有限公司。

公司设立时,经财政部以财管字[1999]348号文批准,各发起人投入公司的净资产及现金共计30,795.09万元,按1:0.7469比例折为股本23,000万股,其中广远公司持有的21,731万股被认定为国有法人股,占总股本的94.48%;其他四家发起人共持有1,269万股,占总股本的5.52%。

2002年2月4日,经中国证监会证监发行字【2002】16号文批准,公司向社会公开发行人民币普通股13,000万股,发行价格7.39元/股。发行完成后,公司总股本变更为36,000万元。2002年4月18日,公司股票在上海证券交易所挂牌交易。

2004年6月28日,经中国证监会核准,本公司股东大会审议通过向广远公司收购40艘船舶及相关负债的议案。通过本次收购,公司控制的船舶从原来41艘增加到81艘,载重吨位从65.62万吨上升到124.53万吨,控制的船舶数量和吨位均约增加了1倍,极大提升了公司的资产规模和船队实力。

2005年12月9日,本公司顺利实施了股权分置改革。股权分置改革对价方案为,方案实施股权登记日在册的流通股股东,每持有10股流通股获送3股股票。股权分置改革实施完成后,公司有限售条件的流通股为34,762万股,占总股本的53.06%;无限售条件的流通股为30,758万股,占总股本的46.94%。

二、公司本次发行前股本及前十名股东持股情况

截至2007年6月30日,公司总股本为655,200,000股,其中,有限售条件的流通股328,440,444股,占总股本的50.13%;无限售条件的流通股326,759,556股,占总股本的49.87%。

截至2007年6月30日,公司前10名股东持股数量、股份性质及其股份限售情况如下:

股东名称	股东性质	持股比例%	持股总数(股)	持有有限售条件股份数量(股)
广州远洋运输公司	国有股东	50.13	328,440,444	328,440,444
华安宏利股票型证券投资基金	其他	2.17	14,190,090	–
华安中小盘成长股票型证券投资基金	其他	1.84	12,033,197	–
安顺证券投资基金	其他	1.81	11,880,000	–
华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	其他	1.54	10,100,345	–
广州经济技术开发区广远海运服务有限公司	其他	1.46	9,597,335	–
汇添富成长焦点股票型证券投资基金	其他	1.22	8,000,000	–
易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	1.14	7,500,552	–
上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	其他	1.11	7,304,070	–
全国社保基金一零八组合	其他	0.92	6,000,000	–

第四节 财务会计信息

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

本公司聘请的广东羊城会计师事务所有限公司对公司2004-2006年度的资产负债表、利润表与现金流量表进行了审计,并出具了标准无保留意见审计报告。

除2007年上半年度财务报告相关数据外,以下内容所引用的财务数据和信息,均引自公司经审计的财务报告。

二、公司最近三年及一期简要财务报表

(一)近三年合并财务会计报表

公司最近三年合并资产负债表、合并利润及利润分配表、合并现金流量表以及所有者权益变动表如下:

简要合并资产负债表

单位:元

资　产	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产	1,289,424,926.78	910,045,115.95	788,122,975.56
固定资产	2,855,291,858.32	2,869,232,370.12	2,334,474,575.06
资产总计	4,186,992,295.76	3,820,646,152.63	3,122,789,217.22
流动负债	1,043,276,574.23	1,028,761,012.26	773,038,861.08
长期负债	488,061,202.89	626,819,358.88	519,214,911.46
少数股东权益	53,537,526.86	43,482,833.16	23,691,855.91
股东权益	2,602,116,991.78	2,121,582,948.33	1,806,843,588.77

简要合并利润表

单位:元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	3,848,378,664.42	3,741,530,505.88	2,029,821,962.57
主营业务利润	1,001,718,662.09	1,187,938,120.86	683,634,861.53
营业利润	783,701,479.60	1,035,044,433.79	580,810,039.20
利润总额	841,890,558.83	1,034,981,130.22	581,965,889.03
净利润	615,426,339.00	685,067,944.57	374,921,510.66

简要合并现金流量表

单位:元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动产生的现金流量	742,473,007.73	1,060,284,677.83	944,218,087.71
投资活动产生的现金流量	-224,889,773.31	-816,039,366.70	-502,124,449.70
筹资活动产生的现金流量	-250,757,802.93	-210,985,979.72	-152,555,090.09
汇率变动对现金的影响	-18,990,698.31	703,391.08	-2,329,015.21
现金及现金等价物净增加额	247,834,733.18	33,962,722.49	287,209,532.71

(二)最近一期合并财务会计报表

公司最近一期合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表如下:

简要合并资产负债表

单位:元

资　产	2007年6月30日	2007年1月1日
流动资产:	1,888,183,321.17	1,289,424,926.78
非流动资产合计	3,099,456,360.93	2,898,224,831.55
资产总计	4,987,639,682.10	4,187,649,758.33
流动负债	1,724,863,139.24	1,043,276,574.23
非流动负债	545,982,177.36	527,813,005.87
少数股东权益	67,941,435.90	53,537,526.86
股东权益	2,716,794,365.49	2,616,560,178.23

简要合并利润表

单位:元

项　目	2007年1-6月	2006年1-6月
营业收入	2,453,891,498.94	1,814,583,045.89
营业利润	511,586,999.26	307,196,499.49
利润总额	511,586,999.26	347,278,539.22
净利润	369,072,842.99	242,532,491.44

简要合并现金流量表

单位:元

项　目	2007年1-6月	2006年1-6月
经营活动产生的现金流量:	576,527,148.00	283,686,504.94
投资活动产生的现金流量:	-319,821,817.92	56,219,802.01
筹资活动产生的现金流量:	-30,133,032.77	-233,979,704.72
汇率变动对现金的影响	-19,632,159.79	-2,689,897.54
现金及现金等价物净增加额	206,940,137.52	103,236,704.69

三、近三年及一期主要财务指标

财务指标	2007年6月30日或2007年1-6月	2006年12月31日或2006年	2005年12月31日或2005年	2004年12月30日或2004年
流动比率	1.09	1.24	0.88	1.02
速动比率	1.00	1.01	0.7	0.8
资产负债率(母公司)(%)	37.72	26.68	30.84	41.47
应收账款周转率(次)	9.85	63.94	114.58	152.57
存货周转率(次)	12.73	13.16	13.74	11.43
每股经营活动现金流量(元)	0.88	1.13	1.62	2.02
每股净现金流量(元)	0.32	0.38	0.05	0.61
研发费用占营业收入的比例%	–	–	–	–

四、新旧会计准则差异调节表

(一)新旧会计准则股东权益差异调节表

单位:元

序号	项　目	金　额
	2007年1月1日股东权益(现行会计准则)	2,602,116,991.78
1	长期股权投资差额	
	其中:同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3	预计资产弃置费用	
4	符合预计负债确认条件的辞退福利	
5	可行权日为首次执行日或之后的股份支付	
6	符合预计负债确认条件的重组义务	
7	企业合并	
	其中:同一控制下企业合并商誉的原账面价值	
	首次执行日能够可靠计量的或有合并成本	
	首次执行日根据新准则计提的商誉减值准备	
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10	金融工具分拆	
11	衍生金融工具	
12	所得税	-39,094,340.41
13	其他	53,537,526.86
	其中:复合金融工具分拆增加的股东权益	
	2007年1月1日股东权益(新会计准则)	2,616,560,178.23

根据财政部2006年2月15日发布的财会[2006]3号《关于印发<企业会计准则第1号——存货>等38项具体准则的通知》的规定,公司于2007年1月1日起执行新会计准则。公司依据新会计准则规定已经认定的2007年1月1日首次执行日新旧会计准则差异情况如下:

(1)所得税

本公司按照现行会计准则的规定,制定了公司的会计政策,据此本公司计提了坏账准备、固定资产减值准备。根据新会计准则的规定,应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产,由此增加了2007年1月1日留存收益657,462.57元,其中归属于母公司的所有者权益增加657,462.57元、归属于少数股东的权益增加0.00元。

本公司对属下境外子公司尚未分配的利润按权益法确认了投资收益198,759,014.88元,根据财政部《境外所得计征所得税暂行办法》修订)的通知,境外所得需与境内所得汇总纳税,并可按16.5%的简易扣除办法抵扣境外已纳税款。根据新会计准则的规定,应将资产账面价值大于资产计税基础的差额计算递延所得税负债,由此减少了2007年1月1日留存收益39,751,802.98元,其中归属于母公司的所有者权益减少39,751,802.98元、归属于少数股东的权益减少0.00元。

(2)少数股东权益

本公司2006年12月31日按现行会计准则编制的合并财务报表中,少数股东权益为53,537,526.86元,根据新会计准则的规定应计入股东权益,由此增加2007年1月1日股东权益53,537,526.86元。

2、会计师事务所审阅意见

广东羊城会计师事务所有限公司对本公司执行新旧会计准则股东权益差异调节表出具了(2007)羊查字第9489号《审阅报告》,审阅报告的具体意见如下:

中远航运股份有限公司全体股东:

我们审阅了后附的中远航运股份有限公司(以下简称贵公司)按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》及中国证券监督管理委员会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的有关规定编制的新旧会计准则的股东权益差异调节表,差异调节表的编制是贵公司管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

我们按照《中国注册会计师审阅准则第2101号——财务报表审阅》的规定执行了审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作,以对财务报表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员和对财务数据实施分析程序,提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计,因而不发表审计意见。

根据我们的审阅,我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》及中国证券监督管理委员会《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》的有关规定编制。

此外,我们提醒差异调节表的使用者关注,如后附差异调节表中重要提示所述:差异调节表中所列报的2007年1月1日股东权益(新会计准则)与2007年度财务报告中所列报的相应数据可能存在差异。"

(二)最近一期财务报告中可比中期净利润差异调节表

单位:元

项　目	金　额
2006年半年度净利润(现会计准则)	242,259,922.67
追溯调整项目影响合计数	4,660,394.83
其中:	
所得税	4,660,394.83
2006年半年度净利润(新会计准则)	237,599,527.84
假定全面执行新会计准则的备考信息	
其他项目影响数合计	78,832,051.69
其中:	
按"完工百分比法"确认的未完航次净利润	47,423,916.92
以二手市场拆船废钢价作为残值计算的折旧费差异对净利润的影响	29,430,412.75
职工福利费计提方式的差异对净利润的影响	1,977,722.02
2006年半年度模拟净利润	316,431,579.53

五、2007年第三季度主要财务会计信息

(一)合并资产负债表简表

单位:元

项　目	2007年9月30日	2007年1月1日
流动资产合计	1,936,003,622.02	1,289,424,926.78
非流动资产合计	3,039,436,399.32	2,898,224,831.55
资产总计	4,975,440,021.34	4,187,649,758.33
流动负债合计	1,534,273,611.78	1,043,276,574.23
非流动负债合计	490,640,402.62	527,813,005.87
负债合计	2,024,914,014.40	1,571,089,580.10
归属于母公司所有者权益合计	2,880,301,757.40	2,563,022,651.37
少数股东权益	70,224,249.54	53,537,526.86
股东权益合计	2,950,526,006.94	2,616,560,178.23
负债和股东权益总计	4,975,440,021.34	4,187,649,758.33

(二)合并利润表简表(1-9月)

单位:元

项　目	2007年1-9月	2006年1-9月
营业收入	3,730,750,746.66	2,804,344,451.91
营业利润	827,016,520.11	565,825,855.26
利润总额	827,016,520.11	605,817,732.05
净利润	608,700,102.96	426,822,778.21
归属于母公司所有者的净利润	592,013,380.28	417,940,237.92
基本每股收益	0.90	0.64
稀释每股收益	0.90	0.64

(三)合并利润表简表(7-9月)

单位:元

项　目	2007年7-9月	2006年7-9月
营业收入	1,276,859,247.72	989,761,406.02
营业利润	315,429,520.85	258,629,355.77
利润总额	315,429,520.85	258,539,192.83
净利润	239,627,259.97	184,290,286.77
归属于母公司所有者的净利润	237,344,446.33	180,340,710.08
基本每股收益	0.36	0.28
稀释每股收益	0.36	0.28

(四)合并现金流量表简表

单位:元

项　目	2007年1-9月	2006年1-9月
经营活动产生的现金流量净额	891,111,878.27	421,484,548.50
投资活动产生的现金流量净额	-307,337,839.97	-157,420,881.13
筹资活动产生的现金流量净额	-401,709,644.20	-143,219,440.16
汇率变动对现金的影响	-7,713,658.88	-8,509,070.88
现金及现金等价物净增加额	174,350,735.22	112,335,156.33

第五节 管理层讨论和分析

一、财务状况分析

本公司从事远洋运输,属于资本密集型行业,固定资产占总资产的比重较高。截至2007年6月30日,公司资产总额为498,763.97万元,其中,固定资产总额合计为305,547.05万元,占总资产的61.26%,流动资产总额为188,818.33万元,占总资产的37.86%,公司的资产结构比较合理。

最近三年及一期,母公司资产负债率和合并资产负债率均保持在相对较低的水平,平均分别为34.18%和40.70%,表明公司具有较大的债务融资空间和债务融资能力。本次募集资金到位后,公司资产负债率将有所提高,资产负债结构将得到进一步优化。

最近三年及一期,公司流动比率较低,平均为1.06,这与公司从事远洋运输,固定资产占总资产比重较高的行业特点相关;最近三年及一期,公司速动比率为0.88,表明公司流动资产的变现能力较强;最近三年及一期,公司利息保障倍数保持在较高的水平,平均为43.84,表明公司具有较强的偿债能力。

最近三年,应收账款周转率平均为110.36,公司存货周转率平均为12.78倍、流动资产周转率平均为3.85、总资产周转率平均为0.96,均处于较高水平,说明公司具有较强的资产管理能力。2007年1-6月,公司根据新会计准则对未完航次按照"完工百分比法"确认未完航次收入和成本,应收账款周转率同比大幅下降、存货周转率同比大幅提高。

二、盈利能力分析

最近三年及一期,公司生产经营稳定,盈利能力较强,并且注重对股东的回报和长远收益,公司的资产总额和股东权益稳步增加。

2004年,世界经济强劲复苏,全球贸易随之增长,航运市场需求旺盛,运价指数持续攀升。本公司抓住有利时机,于2004年下半年向广远公司收购了27艘普通杂货船和13艘多用途船、租赁了7艘多用途船,经营规模迅速扩大,全年实现主营业务收入202,982.2万元,同比增加149.58%;实现净利润37,492.15万元、同比增加238.8%。

2005年,世界经济继续向好,全球贸易快速发展,中国经济继续保持快速健康上升势头,杂货及特种船市场保持良好的发展态势,部分船型出现运力紧张的局面。2005年,公司密切关注市场走向,加强风险预控,在油价上升的情况下,有步骤地调整运价,在部分传统优势航线上保持较高的市场占有率和运价水平。同时,公司适时购入1艘汽车船和4艘重吊船,船队规模进一步扩大。2005