股票简称：中远航运　股票代码：600428　公告编号：临2008-08
债券简称：08中远债　债券代码：126010

中远航运股份有限公司公司债券上市公告书

保荐机构 广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO., LTD.

概　览

1、	债券简称：	08中远债
2、	债券代码：	126010
3、	债券发行量：	105,000万元（105万手）
4、	债券上市量：	105,000万元（105万手）
5、	债券发行人：	中远航运股份有限公司（以下简称“中远航运”、“公司”、“本公司”）
6、	债券上市地点：	上海证券交易所
7、	债券上市时间：	2008年2月26日
8、	债券登记机构：	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
9、	上市保荐机构：	广发证券股份有限公司
10、	资信评级机构：	中诚信证券评估有限公司
11、	信用级别：	AAA级

第一节 重要声明与提示

1、本公司全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、“08中远债”为实名制记帐式债券，发行总额105,000万元，期限为6年，固定利率，票面年利率0.8%，按年付息，自2008年1月28日起计息，到期日为2014年1月28日，本金及最后一期利息兑付日期为到期日2014年1月28日之后的5个工作日。

3、“08中远债”以现券方式在上海证券交易所上市交易，债券简称“08中远债”，交易代码“126010”，上市总额105,000万元，现券交易以手为单位（1手＝1,000元面值）。

4、“08中远债”按证券账户托管方式进行交易。

5、根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

6、上海证券交易所、中国证监会、其他政府机关对本次债券上市所做的任何决定或意见，均不构成对本债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

7、本公司提请广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅2008年1月24日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》的《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》，及刊载于上海证券交易所网站的本公司募集说明书全文。（网址http://www.sse.com.cn）

第二节 绪言

本上市公告书根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所企业债券上市规则》以及其他相关法律法规的规定编制。

经中国证券监督管理委员会证监许可【2008】113号文核准，公司于2008年1月28日公开发行了105,000万元（1,050万张）认股权证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”），每张面值100元。

2008年2月19日，该分离交易可转债已分拆为公司债券和认股权证，并在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司实现集中托管。

经上海证券交易所上证上字【2008】14号文核准，公司债券将于2008年2月26日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“08中远债”，债券代码“126010”。

公司已于2008年1月24日同时在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登了《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》。《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》全文可以在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn查询。

第三节 发行条款

一、发行人

中远航运股份有限公司

二、发行规模

本次发行的公司债券为105,000万元，即1,050万张，每手债券的认购人可以获得公司派发的49份认股权证，即权证总量为5,145万份。

三、发行面值

本次发行的公司债券按面值发行，每张面值100元。

四、债券上市的起止日期

2008年2月26日至2014年1月28日。

五、债券利率及利息支付

公司债券按票面金额计息，计息起始日为公司债券发行日（即2008年1月28日），票面利率为0.8%。

公司债券首次付息日期为发行日的次年当日（即2009年1月28日），以后每年的1月28日（节假日顺延）为当年付息日。发行人将于每年付息日起的5个交易日内完成付息工作。在付息债权登记日当日上证所收市后，登记在册的中远航运公司债券持有人均有权获得当年的中远航运公司债券利息。

六、到期日及兑付日期

公司债券的到期日为2014年1月28日，兑付日期为到期日2014年1月28日之后的5个工作日内。

七、债券回售条款

本次发行募集资金以及所附认股权证由于持有人行权所募集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公司债券全部或部分以面值加上当期应计利息的价格向本公司回售债券。持有人在附加回售条件满足后，可以在本公司公告的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

八、担保事项

本次发行的公司债券不提供担保。

九、本次募集资金用途

1、本次发行公司债券募集资金

本次发行的公司债券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）用于中远航运（香港）投资发展有限公司投资建造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。

十、公司债券的评级情况

本次分离交易可转债由中诚信证券评估有限公司担任评级机构，评级结果为AAA级。

十一、债券持有人会议规则

为保护分离交易可转债的债券持有人的合法权利，规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定，本公司已约定了债券持有人会议的权利、程序和决议生效条件等。主要内容如下：

1、有下列情形之一的，公司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）公司不能按期支付本息；

（3）公司减资、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）债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

（2）公司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。

第四节 债券的发行与上市

一、债券的发行

经中国证监会证监许可【2008】113号文核准，公司于2008年1月28日公开发行了105,000万元（1,050万张）分离交易的可转换公司债券，每张面值100元，发行总额105,000万元。

本次发行向原股东优先配售，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利率询价配售和通过网上资金申购相结合的方式进行。

本次分离交易可转债发行结果如下表所示：

类别	实际配售比例（%）	有效申购金额（万元）	实际配售金额（万元）
无限售条件流通股股东	100	28,725	28,725
有限售条件流通股股东	100	28,385.30	28,385.30
网上公众投资者	0.84985151	173,783.30	1,476.90
网下机构投资者	0.84984894	5,461,300	46,412.80
合计		5,692,193.60	105,000

本次发行的公司债券最大10名持有人情况如下：

	债券持有人名称	持有债券数量(元)	持债比例(%)
1	广州远洋运输公司	315,303,000	30.03%
2	中国银行—大成蓝筹稳健证券投资基金	16,734,000	1.59%
3	上海浦东发展银行—嘉实优质企业股票型开放式证券投资基金	15,983,000	1.52%
4	中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	15,725,000	1.50%
5	中国建设银行—华宝兴业收益增长混合型证券投资基金	15,003,000	1.43%
6	中国银行—嘉实服务增值行业证券投资基金	10,896,000	1.04%
7	大成价值增长证券投资基金	10,773,000	1.03%
8	丰和价值证券投资基金	10,222,000	0.97%
9	广州经济技术开发区广远海运服务有限公司	9,213,000	0.88%
10	中国银行—嘉实债券开放式证券投资基金	8,924,000	0.85%

本次发行的分离交易可转债募集资金扣除承销和保荐费用后的余款合计103,225万元，已于2008年2月2日汇入公司开设的募集资金专项存储账户（开户银行：中信银行广州天河支行；账户号：7443200182600072013）。立信羊城会计师事务所有限公司于2008年2月18日对此出具了（2008）羊验字第12284号验资报告。

二、公司债券和认股权证的分离

本次发行的分离交易的可转债中的公司债券及权证将分离上市，请投资者查阅同日公告的《中远航运股份有限公司认股权证上市公告书》。

三、债券的存管

2008年2月19日，本公司已与中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成了分离交易可转债分拆出的公司债券的登记存管事宜，实现集中存管。

四、债券的上市

经上海证券交易所上证上字【2008】14号文核准，公司105,000万元（1,050万张）认股权和债券分离交易的可转换公司债券中的公司债券将于2008年2月26日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“08中远债”，债券代码“126010”。

第五节 发行人基本情况

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

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、发行人经营范围

本公司经营范围：远洋运输及沿海运输业，水陆空联运（凭许可证经营）；批发、零售贸易（国家专营专控商品除外）；船舶代理、租赁、买卖、维修及制造；装卸服务；仓储（危险品除外）；提供劳务服务；商品信息服务；通讯设备维修；进出口货物托运及代理业务；货物进出口、技术进出口。

三、发行人股本结构及前十名股东持股情况

截至2007年9月30日，本公司总股本为65,520万股，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%。

股东名称	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	328,440,444	328,440,444
华安中小盘成长股票型证券投资基金	13,564,613	
华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	11,732,697	
华宝兴业先进成长股票型证券投资基金	10,300,000	
广州经济技术开发区广远海运服务有限公司	9,597,335	
大成蓝筹稳健证券投资基金	8,952,825	
华安宏利股票型证券投资基金	8,000,000	
中信红利精选股票型证券投资基金	7,724,892	
易方达价值成长混合型证券投资基金	7,500,552	
上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	7,304,070	

注：2007年12月10日，广州远洋运输公司持有公司的32,760,000股已转为无限售条件的流通股；广州远洋运输公司尚持有公司295,680,444股有限售条件的流通股。

四、发行人简要财务报表及主要财务指标

1、近三年的主要财务会计信息

合并资产负债表

单位：元

项　目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产合计	1,289,424,926.78	910,045,115.95	788,122,975.56
长期投资合计	41,200,000.00	41,200,000.00	–
固定资产合计	2,855,291,858.32	2,869,232,370.12	2,334,474,575.06
无形资产及其他资产合计	1,075,510.66	168,666.56	191,666.60
资产总计	4,186,992,295.76	3,820,646,152.63	3,122,789,217.22
流动负债合计	1,043,276,574.23	1,028,761,012.26	773,038,861.08
长期负债合计	488,061,202.89	626,819,358.88	519,214,911.46
负债合计	1,531,337,777.12	1,655,580,371.14	1,292,253,772.54
少数股东权益	53,537,526.86	43,482,833.16	23,691,855.91
股东权益合计	2,602,116,991.78	2,121,582,948.33	1,806,843,588.77
负债和股东权益总计	4,186,992,295.76	3,820,646,152.63	3,122,789,217.22

合并利润及利润分配表

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

合并现金流量表

单位：元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
经营活动现金流量净额	742,473,007.73	1,060,284,677.83	944,218,087.71
投资活动产生的现金流量净额	–224,889,773.31	–816,039,366.70	–502,124,449.70
筹资活动产生的现金流量净额	–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

2、2007年第三季度主要财务信息

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

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

合并利润表简表

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

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

3、近三年及一期主要财务指标

发行人近三年及一期主要财务指标如下：

财务指标	2007年9月30日或2007年1–9月	2006年12月31日或2006年度	2005年12月31日或2005年度	2004年12月31日或2004年度
流动比率	1.26	1.24	0.88	1.02
速动比率	1.19	1.01	0.7	0.8
资产负债率（母公司）%	31.63	26.68	30.84	41.47
应收账款周转率（次）	13.06	63.94	114.58	152.57
每股经营活动现金流量（元）	1.36	1.13	1.62	2.02
每股净现金流量（元）	0.27	0.38	0.05	0.61

第六节 债券的担保人

发行人本次发行的分离交易的可转换公司债券没有提供担保。

第七节 其他重要事项

本次债券发行后至上市公告书公告前没有发生下列可能对公司债券价格有较大影响的重要事项：

（一）重大资产（股权）收购、出售；

（二）重大诉讼、仲裁案件；

（三）重大负债或重大债项的变化；

（四）发行人资信情况的变化。

第八节 董事会上市承诺

本公司董事会将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，承诺自公司债券上市之日起做到：

1、承诺真实、准确、完整、公平和及时地公布定期报告、披露所有对投资者有重大影响的信息，并接受中国证监会、证券交易所的监督管理；

2、承诺发行人在知悉可能对认股权和债券分离交易的可转换公司债券之公司债券价格产生误导性影响的任何公共传播媒体出现的消息后，将及时予以公开澄清。

第九节 保荐机构及保荐意见

一、上市保荐机构的有关情况

保荐机构（主承销商）：广发证券股份有限公司

法定代表人：王志伟

法定地址：广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心26楼2611室

联系地址：广东省广州市天河北路183号大都会广场19楼

电　话：020-87555888

传　真：020-87557566

保荐代表人：李建勇、周伟

项目主办人：刘丽平

其他联系人：胡金泉、林焕伟、余仲伦、林斌彦、陈艺红、顾少波

二、保荐意见

上市保荐机构认为，发行人申请其公司债券上市符合《公司法》、《证券法》及《上海证券交易所企业债券上市规则》等国家法律、法规的有关规定，08中远债具备在上海证券交易所上市的条件。广发证券股份有限公司愿意推荐发行人的08中远债上市交易，并承担相关保荐责任。

上市保荐机构保证中远航运的董事了解法律、法规、上海证券交易所上市规则及上市协议规定的董事的义务与责任，并协助中远航运健全了法人治理结构、协助中远航运制定了严格的信息披露制度与保密制度。上市保荐机构已对上市文件所载的资料进行了核实，确保上市文件真实、准确、完整，符合规定要求。上市保荐机构保证发行人的上市申请材料、上市公告书没有虚假、严重误导性陈述或者重大遗漏，并保证对其承担连带责任，并保证不利用在上市过程中获得的内幕信息进行内幕交易，为自己或他人谋取利益。

发行人：中远航运股份有限公司

保荐人（主承销商）：广发证券股份有限公司

二〇〇八年二月二十二日

股票简称：中远航运　股票代码：600428　公告编号：临2008-09
权证简称：中远CWB1　权证代码：580018

中远航运股份有限公司认股权证上市公告书

保荐机构 广发证券股份有限公司 GF SECURITIES CO., LTD.

第一节 重要声明与风险提示

投资者务请注意：本认股权证属创新品种，认股权证持有人可能面临较大的投资风险。因此，有意购买本认股权证的投资者应当确保了解认股权证的性质，并在投资认股权证前仔细研究认股权和债券分离交易的可转换公司债券募集说明书和本上市公告书内所列的风险因素。如有需要，应在投资认股权证前征询专业意见。

本公司特别提示：认股权证上市后，如果其他机构按上海证券交易所发布的有关权证规则以公司股票为标的证券发行备兑权证或出现增加同质上市流通份额的其他情况，可能会对公司认股权证上市后的价格产生影响。

中远航运股份有限公司（以下简称“中远航运”、“本公司”、“公司”或“发行人”）保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

上海证券交易所、中国证券监督管理委员会、其他政府机关对本公司认股权证上市所做的任何决定或意见，均不表明其对本次发行认股权证及标的证券的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

本公司提醒广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅2008年1月24日刊载于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》的《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》（下称“募集说明书摘要”），及刊载于上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）的《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》全文。

根据2007年9月3日公司2007年第二次临时股东大会审议通过的发行分离交易的可转换公司债券（以下简称“分离交易可转债”）的方案，在认股权证行权期内，认股权证持有人有权凭所持认股权证以每股40.38元的价格（行权价格和行权比例的调整按照上海证券交易所的有关规定执行）按照2:1的比例，即每2份认股权证可以认购1股公司发行的A股股票。认股权证持有人行权的具体程序等事项另行公告。

在行权期内，认股权证持有人对所持权证选择行权、放弃行权应根据市场情况做出审慎决策。

第二节 概览

1、	认股权证简称：	中远CWB1
2、	交易代码：	580018
3、	权证类别：	认股权证，即中远航运发行的认购权证
4、	行权方式：	欧式
5、	行权简称：	ES090825
6、	行权代码：	582018
7、	标的证券代码：	600428
8、	标的证券简称：	中远航运
9、	发行数量：	5,145万份
10、	发行方式：	每手中远航运分离交易可转债的最终认购人可以同时获得发行人派发的49份认股权证
11、	行权比例：	2:1，即2份认股权证可认购1股中远航运的A股股票
12、	行权价格：	代表认购1股公司发行的股票的认股权证行权价格为40.38元/股，行权价格和行权比例的调整按照上海证券交易所的有关规定执行
13、	本次认股权证上市流通数量：	5,145万份
14、	结算方式：	证券给付方式结算，即认股权证持有人行权时，应支付依行权价格及行权比例计算的价款，并获得相应数量的中远航运无限售条件的A股股票
15、	上市日期：	2008年2月26日
16、	权证存续期：	2008年2月26日至2009年8月25日
17、	行权期：	2009年8月19日至2009年8月25日中的交易日（行权期间权证停止交易）
18、	上市地点：	上海证券交易所（以下简称上证所）
19、	登记结算机构：	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
20、	保荐机构：	广发证券股份有限公司
21、	一级交易商：	广发证券股份有限公司、华泰证券股份有限公司

第三节 绪言

本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所权证管理暂行办法》等有关法律、法规的规定编制，旨在向投资者提供本次认股权证上市的有关资料。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2008]133号文核准，中远航运于2008年1月28日发行了总计人民币10.5亿元分离交易可转债。中远航运本次发行的分离交易可转债每张面值为100元，每10张为1手，每手中远航运分离交易可转债的最终认购人可以同时获得分离出的49份认股权证，本次分离出的认股权证总量为5,145万份。

经上海证券交易所上证权字[2008]2号文核准，分离交易可转债持有人获派的5,145万份认股权证将于2008年2月26日在上证所挂牌交易，认股权证简称“中远CWB1”，交易代码为“580018”。

本公司已于2008年1月24日在《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》刊登了募集说明书摘要。募集说明书全文已于同日刊载于上证所网站（http://www.sse.com.cn），故与其重复的内容不再重述，敬请投资者查阅上述内容。

第四节 风险因素

本认股权证属于创新品种，凡有意购买认股权证或以认股权证进行风险对冲的投资者，应充分了解认股权证之复杂性。

投资者在评价发行人本次发行的认股权证时，除认股权证发行说明书提供的风险事项及相关资料外，还应认真地考虑下述各项（包括并不限于）有关投资本公司认股权证之风险因素：

1、标的证券价格发生不利变动的风险

投资者应当认识到，影响到认股权证价格的因素可能包括：标的证券价格、标的证券价格波动幅度和频率、股息及利率、发行人经营状况等多种因素，并且不限于上述因素。以上各种因素的变化可能使认股权证价格发生大幅波动。

本认股权证的标的证券为中远航运股票，因此当航运市场的相关政策、中远航运的经营状况等发生不利变化时，会对中远航运认股权证的内在价值和价格产生不利影响，可能给认股权证投资者造成损失。

2、认股权证价格波动风险

认股权证具有杠杆效应，其波动幅度往往大大超过标的证券的波动幅度。因此投资于认股权证，风险要大大高于投资标的证券。而且，认股权证的交易采取T+0制度，其交易价格可能波动幅度较大，投资者在投资于认股权证之前，应对认股权证之风险特性有充分认识。

3、市场流动性风险

由于认股权证之特殊性，可能会出现其交易不活跃甚至出现认股权证无法持续成交的情况，从而使认股权证缺乏流动性，认股权证投资者的利益无法顺利实现。

4、未来可能的股本扩张风险

投资者应充分认识到：本认股权证属于股本权证，若权证到期时权证持有人全部行权，则公司股份将增加3.926%，届时公司每股收益可能会被摊薄。这种未来潜在的股份扩张因素将可能影响到标的证券的价格，进而会对认股权证的价格产生影响。

第五节 本次认股权证发行情况

1、发行人：中远航运股份有限公司

2、发行对象：分离交易可转债的发行对象为在上证所开立人民币普通股（A股）股东账户的机构投资者和社会公众投资者（国家法律法规禁止者除外）

3、发行数量：5,145万份

4、发行方式：每手中远航运分离交易可转债的最终认购人可以同时获得分离出的49份认股权证。

5、权证登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

第六节 认股权证主要条款

一、权证主要条款

1、发行人：	中远航运股份有限公司
2、权证类型：	欧式认股权证，即标的证券发行人发行的认购权证，在权证存续期间，认股权证持有人仅有权在行权期行权
3、存续期：	自认股权证上市之日起18个月，即2008年2月26日至2009年8月25日
4、行权期：	2009年8月19日至2009年8月25日中的交易日（行权期间权证停止交易）
5、行权比例：	2:1，即两份认股权证可认购一股中远航运的A股股票
6、行权价格：	代表认购1股公司发行的A股股票权利的认股权证的行权价格为40.38元/股，行权价格和行权比例的调整见“第八节 认股权证的行权价格调整”
7、认股权证上市数量：	5,145万份
8、认股权证的上市交易时间：	2008年2月26日

9、权证交易、行权的程序：

（1）根据《上海证券交易所权证管理暂行办法》，经上证所认可的具有上证所会员资格的证券公司可以自营或代理投资者买卖权证。单笔权证买卖申报数量不得超过100万份，申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量为100份的整数倍。当日买进的权证，当日可以卖出。

认股权证的交易代码：“580018”

认股权证的交易简称：“中远CWB1”

（2）认股权证持有人行权的，应委托上证所会员通过上证所交易系统申报；当日行权申报指令，当日有效，当日可以撤销。当日行权取得的标的证券，当日不得卖出。认股权证的持有人行权时，应支付依行权价格及标的证券数量计算的价款，并获得标的证券。认股权证的行权代码为582018，行权简称ES090825。

二、保荐机构对公司认股权证理论价值的测算

保荐机构广发证券股份有限公司对公司认股权证理论价值进行了测算，仅供投资者参考。

1、关于公司可上市流通认股权证理论价值分析

代表认购1股中远航运A股股票的认股权证的行权价格为40.38元，行权比例为2:1，存续期为18个月。假设中远航运股价年波动率为58.95%（根据最近一年历史股价波动率估计），无风险收益率为4.14%（参考1年期定期存款利率）。由于中远航运认股权证行权时会导致中远航运总股本的增加，因此对股价存在一个潜在的除权效应。若考虑除权因素，则对应中远航运不同股价，根据摊薄后的Black-Scholes公式计算的每份认股权证理论价值如下表所示。

单位：元

中远航运股票价格	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46
认股权证理论价值	4.667	4.976	5.291	5.614	5.943	6.279	6.621	6.969	7.322	7.681	8.045

（以上计算截至2008年2月1日）

注：(1)认股权证理论价值定价公式为：

$$C = \frac{NM}{N+M\gamma}\left[S_0 N(d_1) - Ke^{-r(T-t)} N(d_2)\right]$$

$$d_1 = \frac{\ln\left(\frac{S_0}{K}\right) + \left(r + \frac{\sigma^2}{2}\right)(T-t)}{\sigma\sqrt{T-t}} \qquad d_2 = d_1 - \sigma\sqrt{T-t}$$

C＝认股权证价格；N＝公司总股本；M＝权证发行总份数；γ＝权证行权比例；K＝行权价格；T-t＝权证剩余年限；S_0＝标的股票价格（正股价格）；r＝无风险收益率；σ＝标的股票和相应衍生产品组合的年化波动率。

(2)另外，由于在使用摊薄后的Black-Scholes模型中没有考虑募集资金项目对中远航运股票价格带来的潜在影响，因此本理论价值公式计算出来的理论价值相对略微偏低。

2、本认股权证作为中远航运股票的衍生产品，理论上其价格与中远航运股票价格密切关联。但由于现实市场条件并不完全满足Black-Scholes公式的假设前提，权证的交易价格还会受到市场供求、投资者心理预期等因素的影响，因此本权证上市后其实际价格很可能与按上述公式计算出来的理论价值存在一定的偏离。

3、根据有关规定，本认股权证2008年2月26日开盘参考价将由保荐人计算后提交上证所，发行人将按照上述Black-Scholes公式计算该开盘参考价，其中S为中远航运股票2008年2月25日的收盘价。

三、标的证券的有关情况

1、公司股票最近一年（2007年2月18日—2008年2月17日）的最高价和最低价及其出现时间

最高价：44.50元/股　出现时间：2007年10月15日

最低价：15.62元/股　出现时间：2007年3月1日

2、公司股票最近一年每月月末的收盘价

单位：元/股

年度	2007年												2008年
月份	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月		1月
收盘价	17.05	17.58	21.32	23.69	21.89	25.29	35.33	37.08	39.14	32.58	38.95		36.82

3、公司股票最近一年（2007年2月26日—2008年2月15日）的成交量

公司股票最近一年成交量为162,169.18万股。

4、最近20个交易日（2008年1月11日—2008年2月15日）公司流通股份市值

最近20个交易日，公司流通股份最低市值为125.83亿元，平均市值为140.17亿元。

5、最近60个交易日（2007年11月13日—2008年2月15日）公司无限售条件的流通股股份累计换手率。

最近60个交易日，公司无限售条件的流通股股份累计换手率为63.81%。

四、中远航运主要财务数据概况

1、近三年的主要财务会计信息

合并资产负债表

单位：元

项　目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产合计	1,289,424,926.78	910,045,115.95	788,122,975.56
长期投资合计	41,200,000.00	41,200,000.00	–
固定资产合计	2,855,291,858.32	2,869,232,370.12	2,334,474,575.06
无形资产及其他资产合计	1,075,510.66	168,666.56	191,666.60
资产总计	4,186,992,295.76	3,820,646,152.63	3,122,789,217.22
流动负债合计	1,043,276,574.23	1,028,761,012.26	773,038,861.08
长期负债合计	488,061,202.89	626,819,358.88	519,214,911.46
负债合计	1,531,337,777.12	1,655,580,371.14	1,292,253,772.54
少数股东权益	53,537,526.86	43,482,833.16	23,691,855.91
股东权益合计	2,602,116,991.78	2,121,582,948.33	1,806,843,588.77
负债和股东权益总计	4,186,992,295.76	3,820,646,152.63	3,122,789,217.22

合并利润及利润分配表

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