

(上接A17版)

深圳远洋2004年、2005年、2006年和2007年1至6月经审计的合并利润表主要数据如下表所示:

项目	单位:人民币千元			
	2007年1至6月	2006年	2005年	2004年
营业收入	779,827	1,107,698	844,098	573,403
营业利润	275,480	154,321	165,866	155,217
利润总额	275,455	175,646	190,147	157,798
归属于母公司股东的净利润	231,380	148,850	161,003	136,842

(二)扩大后本集团模拟合并损益表 单位:人民币元

项目	2006年度			2005年度			2004年度		
	合并	合并	合并	合并	合并	合并	合并	合并	
二、营业总收入	63,736,922,641.85	64,989,972,668.90	58,902,559,317.68						
其中:营业收入	63,736,922,641.85	64,989,972,668.90	58,902,559,317.68						
利息收入									
已赚保费									
手续费及佣金收入									
二、营业总成本	56,607,180,164.22	51,926,981,958.17	47,871,354,210.98						
其中:营业成本	51,777,104,577.05	46,772,168,776.90	44,460,297,984.69						
营业税金及附加									
销售费用									
管理费用									
财务费用									
资产减值损失									
公允价值变动收益(损失以“-”号表示)									
投资收益(损失以“-”号表示)									
其中:对联营企业和合营企业的投资收益									
汇兑收益(损失以“-”号表示)									
三、营业利润(损失以“-”号表示)	8,952,001,965.75	14,899,827,197.04	11,692,405,604.81						
加:营业外收入	1,626,805,212.69	889,851,667.27	459,903,897.11						
减:营业外支出	54,180,826.29	70,326,036.01	126,597,071.05						
其中:非流动资产处置损失									
四、利润总额(损失以“-”号表示)	10,524,626,352.15	15,719,352,828.30	12,025,712,430.87						
减:所得税费用	1,767,393,696.26	2,361,884,992.02	1,907,440,126.26						
五、净利润(损失以“-”号表示)	8,757,232,629.99	13,357,467,836.28	11,118,272,304.61						
归属于母公司所有者的净利润	7,588,523,171.85	12,052,911,821.10	10,379,781,531.25						
少数股东损益	1,168,709,458.14	1,304,556,015.18	648,490,773.36						
六、综合收益在合并前实现净利润	6,332,187,887.49	7,968,573,101.20	6,584,110,985.95						
(一)基本每股收益		1.01							
(二)稀释每股收益		1.01							

根据利安达出具的《盈利预测审核报告》,基于从2006年1月1日至2007年12月31日本公司与目标公司已是一个独立报告主体的假设编制的中国远洋合并盈利预测如下:

项目	2007年	
	人民币千元	美元千元
一、营业收入	81,638,214	
减:营业成本	63,245,852	
营业税金及附加	895,560	
利息收入	120,605	
已赚保费	4,313,315	
管理费用	1,419,063	
财务费用	-15,167	
资产减值损失	929,994	
加:公允价值变动收益(损失以“-”号表示)	2,670,199	
投资收益(损失以“-”号表示)	12,447,549	
二、营业利润	15,259,179	
加:营业外收入	846,003	
减:营业外支出	34,264	
三、利润总额	16,070,918	
减:所得税费用	2,408,862	
四、净利润	13,662,056	
归属于母公司所有者的损益	12,002,449	
少数股东损益	1,659,607	

中国远洋出具的不竞争承诺合法、有效,对远中总公司具有法律约束力,且对其构成合法有效的义务。中远总公司上述不竞争承诺,将积极、有效的避免本交易完成后出现同业竞争问题。

二、关联交易

根据本集团经审计的财务报告和模拟合并财务报告,2004年、2005年和2006年以及2007年1至6月,本集团与其关联方的关联交易情况变化如下:

项目	收购前	占主营业务收		关联交易		关联交易	
		入/成本/管理	收购完成后	增减额	占比增减		
2007年1至6月	关联采购	4,786,048	14.6%	5,654,879	18.2%	868,830	3.6%
	关联销售	40,591	0.1%	649,390	1.6%	608,799	1.5%
	关联管理费用	35,214	0.1%	37,954	2.0%	2,740	0.8%
2006年	关联采购	10,182,785	31.2%	12,447,549	28.0%	2,264,764	-3.2%
	关联销售	92,599	0.2%	805,113	1.4%	712,514	1.1%
	关联管理费用	75,239	0.2%	80,687,55	4.0%	5,449,144	1.1%
2005年	关联采购	8,722,209	34.6%	10,537,352	23.7%	1,815,143	-10.9%
	关联销售	93,444	0.3%	942,162	1.6%	849,158	1.3%
	关联管理费用	82,191	0.3%	87,764	4.3%	5,573	1.0%
2004年	关联采购	6,672,762	28.9%	7,831,323	17.6%	1,158,562	-11.3%
	关联销售	110,460	0.4%	821,590	1.4%	711,130	1.0%
	关联管理费用	42,244	2.9%	47,325	2.3%	5,081	-0.5%

第五章 财务会计信息

(一)目标公司模拟合并资产负债表

单位:人民币元

项目	2007年6月30日	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
流动资产:				
货币资金	7,093,254,822	3,213,032,504	2,522,719,914	2,185,288,872
交易性金融资产	-	2,864,858	1,877,356	2,341,809
持有至到期投资	1,707,487,103	613,378,656	28,578,943	432,216,546
应收票据	971,000	1,873,899	1,122,800	2,373,053
应收账款	569,234,404	565,167,188	364,800,494	954,821,721
预付款项	1,165,290,673	1,008,592,034	1,666,111,906	925,694,687
应收利息	976,974	584,689	255,804	8,277
应收股利	255,804	255,804	255,804	14,035,540
其他应收款	850,786,236	2,799,078,947	2,046,108,015	2,429,029,711
存货	414,125,668	328,613,728	418,148,288	231,047,446
一年内到期的非流动资产	9,138,600	9,370,440	9,684,240	-
其他流动资产	1,012,012	131,739	2,273,627	4,260,758
流动资产合计	11,812,533,297	8,542,944,486	7,062,149,171	7,181,118,418
非流动资产:				
可供出售金融资产	74,108,967	36,800,570	22,175,136	32,934,720
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	63,970,200	70,278,300	82,316,040	-
长期股权投资	720,648,804	664,242,578	577,749,871	343,066,507
投资性房地产	369,222,308	376,970,439	394,722,440	218,845,362
固定资产	13,721,600,848	15,211,398,229	14,921,981,655	16,005,579,403
在建工程	2,500,625,830	915,715,591	898,566,648	359,733,496
无形资产	10,541,049	-	-6,806	-7,673,922
递延所得税资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
其他非流动资产	301,053,629	12,561,566	7,182,552	8,152,827
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	271,609	483,460	1,193,375	2,952,292
递延所得税负债	209,658,508	222,311,793	297,850,286	397,131,977
其他非流动资产	7,439,473	7,567,321	6,102,948	6,739,632
非流动资产合计	17,979,141,315	17,518,329,848	17,209,834,147	17,867,645,295
资产总计	29,791,674,612	26,061,274,334	24,271,983,266	25,048,763,713
流动负债:				
短期借款	-	570,000,000	-	240,674,394
交易性金融负债	693,783,854	350,862,422	272,140,855	67,333,820
应付票据	-	998,448	-	1,400,000
应付账款	1,158,242,539	1,217,176,813	951,291,820	836,411,856
预收款项	866,977,729	759,342,657	638,036,858	840,837,318
应付职工薪酬	1,181,388,543	852,068,270	1,051,090,785	963,929,910
应交税费	1,249,967,818	294,161,625	212,662,895	258,597,400
应付利息	11,305,210	15,865,846	14,948,402	24,933,051
应付股利	1,960,067,794	4,255,406	2,443,457	14,446,951
其他应付款	1,286,273,110	2,171,809,887	2,063,246,470	1,449,570,258
一年内到期的非流动负债	243,540,454	405,332,760	318,888,953	844,942,625
其他流动负债	-	-	-	12,045
流动负债合计	8,651,547,051	6,641,874,133	5,524,750,494	5,542,852,449
非流动负债:				
长期应付款	2,250,923,300	3,332,583,524	4,365,987,936	7,176,987,186
应付债券	161,763,402	177,214,504	189,459,808	225,582,302
专项应付款	39,693,847	28,199,909	19,446,147	20,116,519
预计负债	-	3,943,243	-	-
递延所得税负债	331,634,544	81,422,713	3,368,917	30,410,627
其他非流动负债	50,523,885	11,042,665	14,948,402	40,770,889
非流动负债合计	2,834,541,077	3,628,433,586	4,583,262,063	8,388,806,523
负债总计	11,486,088,129	10,270,307,691	10,108,013,302	13,931,659,971
所有者权益:				
与收购相关的股东权益	18,171,798,182	15,669,666,753	14,052,546,546	11,426,910,901
少数股东权益	133,787,401	121,299,800	111,422,417	40,194,637
股东权益合计	18,305,585,583	15,790,966,643	14,163,968,963	11,467,104,742
负债和股东权益总计	29,791,674,612	26,061,274,334	24,271,983,266	25,048,763,713

第六章 业务与技术

本集团是全球规模最大和最具竞争力的人从事集装箱航运、物流、码头和集装箱租赁业务的综合性企业之一,致力于发展成为全球领先的综合航运公司,成为一家业务贯穿航运价值链、为全球客户提供高品质服务的航运和物流供应商。

本公司是中远总公司的上市旗舰和资本平台。

本公司通过下属各子公司提供的服务主要包括:(1)通过本公司的全资子公司中远集团及其下属公司从事集装箱航运及相关业务;(2)通过本公司的控股子公司中远物流提供包括第三方物流、船舶代理和货运代理在内的综合物流服务;(3)通过本公司的控股子公司中远太平洋及其下属公司经营码头业务;(4)通过中远太平洋下属的佛罗伦集装箱租赁业务。

一、集装箱航运业务的经营情况

集装箱航运业务是本集团的核心主业之一,同时也是本集团主要的收入来源。2007年上半年,本集团来自集装箱航运业务的主营业务收入为187.16亿元,占本集团主营业务收入(未扣除除块间销售的)的90.8%;主营业务利润为16.04亿元,占本集团主营业务利润(未扣除除块间销售的)的68.5%。

截至2007年6月30日止,本集团经营船队包括144艘集装箱船舶,总运力达417.315TEU,较2006年底的总运力399,237TEU增加4.5%。

二、物流业务的经营情况

物流业务是本集团重要的业务板块,业务收入和利润保持较快的增长。2007年上半年,本集团来自物流的主营业务收入为10.34亿元,占中国远洋主营业务收入(未扣除除块间销售的)的5.0%;主营业务利润为3.27亿元,占本集团主营业务利润(未扣除除块间销售的)的14.0%。

三、码头业务的经营情况

2007年1至6月,本集团集装箱码头吞吐量达18,417,429TEU,比去年同期上升23.0%。2007年上半年,本集团来自集装箱码头及相关业务的主营业务收入为1.90亿元,占本集团主营业务收入(未扣除除块间销售的)的0.9%;主营业务利润为1.01亿元,占本集团主营业务利润(未扣除除块间销售的)的4.3%。

截至2007年6月30日止,本集团共持有24家码头合资公司之不同权益,总泊位达119个(2006年同期:104个),其中集装箱码头泊位113个,汽车码头泊位2个,多用途码头杂货泊位4个。

四、集装箱租赁业务的经营情况

集装箱租赁业务是中远太平洋收入的主要来源,也是本集团的重要利润来源。2007年上半年,本集团来自集装箱租赁业务的主营业务收入为6.65亿元,占本集团主营业务收入(未扣除除块间销售的)的13.2%;主营业务利润为3.10亿元,占本集团主营业务利润(未扣除除块间销售的)的13.2%。

截至2007年6月30日,佛罗伦拥有和管理的集装箱船队规模为1,397,952TEU,居世界第三位,市场占有率约为13.0%,船队的平均船龄为3.99年。

第七章 管理层讨论与分析

一、本交易对本集团业务的影响

本交易完成后,本集团将发展成为一家集集装箱航运、干散货航运、物流、码头和集装箱租赁为一体的综合航运公司。本公司本次收购优质的干散货航运资产后,本集团的业务收入从来源上将更加多元化,有利于平衡各类航运业务的周期性变化,获得新的可持续发展的盈利增长点,并增强本集团盈利的稳定性。

本交易前后2006年本集团各主要业务板块的主营业务收入(分部抵消前)及其占比如下表所示:

项目	单位:人民币千元			
	交易前本集团	交易后本集团	变化率	
2007年6月30日	资产收入	72,140,149	101,951,614	41.3%
	归属于母公司所有者权益合计	32,323,060	39,934,123	23.5%
2006年12月31日	资产收入	52,229,515	78,328,188	50.0%
	归属于母公司所有者权益合计	16,829,477	18,522,711	10.1%

注:总收入为各业务板块分部抵消前的主营业务收入简单加总。

二、本交易对本集团财务的影响

(一)本交易对本集团资产负债表的影响

根据2006年度经审计的本集团合并资产负债表和2007年1至6月未经审计的本集团模拟合并财务报表,截至2006年12月31日和2007年6月30日,本集团本交易前后的资产总计,归属于母公司所有者权益合计对比如下表所示:

项目	单位:人民币千元			
	交易前本集团	交易后本集团	变化率	
2007年6月30日	资产总计	29,791,674,612	26,061,274,334	-12.7%
	归属于母公司所有者权益合计	18,305,585,583	15,790,966,643	-13.7%
2006年12月31日	资产总计	25,048,763,713	24,271,983,266	-3.1%
	归属于母公司所有者权益合计	13,931,659,971	10,108,013,302	-27.4%

本交易后,本集团的资产规模大幅提高。本集团截至2007年6月30日的资产总计将较交易前的721.40亿元增至交易后的1,019.51亿元,增幅为41.3%。归属于母公司所有者权益合计从交易前的323.23亿元增至交易后的399.34亿元,增幅为23.5%。

(二)本交易对本集团收入规模和盈利能力的影响

根据2006年度经审计的本集团合并财务报表和2007年1至6月未经审计的本集团模拟合并财务报表,本集团本交易后的盈利对比如下表所示:

项目	单位:人民币千元			
	交易前本集团	交易后本集团	变化率	
2007年1至6月	营业收入	20,407,248	40,664,394	99.3%
	营业毛利	2,098,721	9,187,301	337.8%
	营业毛利率	10.3%	22.6%	</