

---

## 此 乃 要 件      請 即 處 理

---

閣下如對本通函內容或應採取行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有中國遠洋控股股份有限公司股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---



### 中國遠洋控股股份有限公司 China COSCO Holdings Company Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1919)

#### 主要及關連交易 –

- (1) 出售於中遠散貨運輸(集團)有限公司的全部股權
  - (2) 收購於代理公司的股權
  - (3) 出售佛羅倫貨箱控股有限公司的全部已發行股份
  - (4) 收購中海港口發展有限公司的全部已發行股份
- 持續關連交易 –  
租賃交易

#### 本公司的財務顧問



#### 獨立董事委員會及 獨立股東的獨立財務顧問



百德能  
證券

---

董事會函件載於本通函第12至85頁。獨立董事委員會函件載於本通函第86至87頁。獨立財務顧問函件載於本通函第88至169頁。本公司謹訂於二零一六年二月一日(星期一)上午十時正在中華人民共和國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈會議中心及香港皇后大道中183號中遠大廈47樓會議室召開股東特別大會，會議通告連同代表委任表格及回條已於二零一五年十二月十八日寄發予本公司股東。

無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請按代表委任表格上印備的指示填妥及交回該表格。代表委任表格須盡快且無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時交回本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。倘閣下擬親身或委派代表出席股東特別大會，則須於二零一六年一月十二日(星期二)或之前將回條填妥並交回本公司的H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席股東特別大會或其任何續會，並依願於會上投票。

\* 僅供識別

二零一五年十二月三十一日

---

# 目 錄

---

|                                    | 頁次          |
|------------------------------------|-------------|
| 釋義 .....                           | 1           |
| <b>董事會函件</b> .....                 | <b>12</b>   |
| 緒言 .....                           | 13          |
| (1) 乾散貨出售事項 .....                  | 13          |
| (2) 代理公司收購事項 .....                 | 17          |
| (3) 佛羅倫出售事項 .....                  | 27          |
| (4) 碼頭收購事項 .....                   | 30          |
| (5) 租賃交易 .....                     | 39          |
| 豁免嚴格遵守上市規則的盈利預測規定 .....            | 51          |
| 中國遠洋資產重組的財務影響 .....                | 51          |
| 一般資料 .....                         | 51          |
| 國資委的原則上批准 .....                    | 81          |
| 批准不行使增加中遠財務注資的優先權 .....            | 81          |
| 批准本公司重大資產出售及收購及關連交易的報告草案 .....     | 82          |
| 委任董事 .....                         | 82          |
| 股東特別大會 .....                       | 83          |
| 推薦建議 .....                         | 84          |
| 其他資料 .....                         | 85          |
| <b>獨立董事委員會函件</b> .....             | <b>86</b>   |
| <b>獨立財務顧問函件</b> .....              | <b>88</b>   |
| <b>附錄一 — 本集團財務資料</b> .....         | <b>I-1</b>  |
| <b>附錄二 — 中海港口發展及代理公司財務資料</b> ..... | <b>II-1</b> |
| 1. 中海港口發展的會計師報告 .....              | II-2        |
| 2. 中海港口發展的管理層討論及分析 .....           | II-98       |
| 3. 有關代理公司的會計師報告 .....              | II-104      |
| 3.1 上海浦海 .....                     | II-104      |
| 3.2 中海集裝箱運輸深圳 .....                | II-178      |
| 3.3 中海集裝箱運輸上海 .....                | II-213      |
| 3.4 中海集裝箱運輸廈門 .....                | II-273      |
| 3.5 中海集裝箱運輸青島 .....                | II-331      |
| 3.6 中海集裝箱運輸大連 .....                | II-391      |
| 3.7 中海集裝箱運輸廣州 .....                | II-448      |
| 3.8 中海集裝箱運輸天津 .....                | II-508      |
| 3.9 中海集裝箱運輸海南 .....                | II-563      |

---

# 目 錄

---

|                              | 頁次      |
|------------------------------|---------|
| 3.10 中海冷藏.....               | II-613  |
| 3.11 中海集運(大連)信息 .....        | II-678  |
| 3.12 鑫海航運.....               | II-707  |
| 3.13 中海代理.....               | II-746  |
| 3.14 中海集裝箱運輸代理(深圳).....      | II-798  |
| 3.15 五洲航運.....               | II-831  |
| 3.16 深圳中海五洲物流 .....          | II-887  |
| 3.17 鞍鋼汽車.....               | II-920  |
| 3.18 大連萬捷.....               | II-989  |
| 3.19 錦州港 .....               | II-1032 |
| 4. 代理公司的管理層討論及分析 .....       | II-1068 |
| <br>                         |         |
| 附錄三 — 經擴大集團未經審核備考財務資料 .....  | III-1   |
| <br>                         |         |
| 附錄四 — 資產評估報告摘要.....          | IV-1    |
| <br>                         |         |
| 附錄五 — 德路里集裝箱航運資產租賃策略報告 ..... | V-1     |
| <br>                         |         |
| 附錄六 — 一般資料 .....             | VI-1    |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞語詞彙具有以下涵義：

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| 「代理公司」           | 指 | 境內代理公司及境外代理公司的統稱   |
| 「代理公司收購事項」       | 指 | 境內代理收購事項及境外代理收購事項的統稱   |
| 「代理公司買賣協議」       | 指 | 境內代理買賣協議及境外代理買賣協議的統稱   |
| 「鞍鋼汽車」           | 指 | 鞍鋼汽車運輸有限責任公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「年設計吞吐量」         | 指 | 根據初步設計，一個碼頭可處理的可持續年度貨物量，只包括持有超過10%股權的碼頭的貨物量  |
| 「泊位」             | 指 | 船隻可停泊的指定位置，通常作裝卸貨物用途   |
| 「董事會」            | 指 | 董事會  |
| 「英屬維京群島」         | 指 | 英屬維京群島   |
| 「中國遠洋資產重組」       | 指 | 本集團的資產重組及改組，包括(1)乾散貨出售事項；(2)代理公司收購事項；(3)佛羅倫出售事項；及(4)碼頭收購事項                           |
| 「中國海運」           | 指 | 中國海運(集團)總公司，為一家中國國有企業及中海集運的控股股東  |
| 「中國海運集團」         | 指 | 中國海運及其附屬公司   |
| 「本公司」或<br>「中國遠洋」 | 指 | 中國遠洋控股股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份制有限責任公司，其H股在聯交所主板上市(股份代號：1919)，而A股在中國上海證券交易所上市(股份代號：601919) |
| 「完成賬目日期」         | 指 | 上月份最後一日(倘碼頭收購事項或佛羅倫出售事項完成日期為某月份十五日或之前)或(視情況而定)該月份最後一日(倘完成日期為某月份十五日之後)                |

---

## 釋 義

---

|               |   |   |
|---------------|---|---|
| 「關連人士」        | 指 | 具有上市規則賦予的涵義   |
| 「控股股東」        | 指 | 具有上市規則賦予的涵義   |
| 「中遠」          | 指 | 中國遠洋運輸(集團)總公司，一家中國國有企業，為控股股東於最後可行日期合共持有本公司註冊資本總額的52.85%(包括本公司A股及H股) |
| 「中遠散貨」        | 指 | 中遠散貨運輸(集團)有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司                           |
| 「中遠散貨股權」      | 指 | 中遠散貨的全部股權   |
| 「中遠散貨集團」      | 指 | 中遠散貨及其附屬公司  |
| 「中遠散貨買賣協議」    | 指 | 本公司與中遠於二零一五年十二月十一日就乾散貨出售事項訂立的有條件股權轉讓協議                              |
| 「中遠財務」        | 指 | 中遠財務有限責任公司，一家於中國註冊成立的公司並為中遠的附屬公司                                    |
| 「中遠集團」        | 指 | 中遠及其附屬公司  |
| 「中遠太平洋」       | 指 | 中遠太平洋有限公司，一家於百慕大註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1199)，為本公司的非全資附屬公司     |
| 「中遠太平洋集團」     | 指 | 中遠太平洋及其附屬公司   |
| 「中遠太平洋股東特別大會」 | 指 | 中遠太平洋將召開的股東特別大會，以供中遠太平洋的獨立股東考慮及酌情(其中包括)批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項             |
| 「中遠集運」        | 指 | 中遠集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司並為本公司的附屬公司                                  |
| 「中遠集運香港」      | 指 | 中遠集運(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的公司並為本公司的附屬公司                                 |

---

## 釋 義

---

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| 「先決條件協議」        | 指 | 代理公司買賣協議、有關買賣渤海銀行股份有限公司13.67%已發行股本的協議、有關中海集運向中遠財務出資的協議(據此,中海集運緊隨增資後持有中遠財務17.53%的股權)、有關買賣中海集團財務有限責任公司40%已發行股本的協議、有關買賣中海集團投資有限公司100%已發行股本的協議、有關買賣中海集團租賃有限公司100%已發行股本的協議、有關買賣中海綠舟控股有限公司及海寧保險經紀有限公司100%已發行股本的協議、有關買賣中國海運(新加坡)石油有限公司91%股權的協議、有關買賣東方國際投資有限公司100%已發行股本的協議、中遠散貨買賣協議、有關買賣鑫海航運9%股權的協議、有關買賣長譽投資有限公司100%已發行股本的協議及租賃協議,全部協議日期均為二零一五年十二月十一日 |
| 「中海代理」          | 指 | 中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司,為一家於香港註冊成立的公司   |
| 「中海集運」          | 指 | 中海集裝箱運輸股份有限公司,一家於中國註冊成立的股份制有限責任公司,其H股於聯交所主板上市(股份代號:2866)及A股於中國上海證券交易所上市(股份代號:601866)  |
| 「中海集裝箱運輸代理(深圳)」 | 指 | 中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司,一家於中國註冊成立的公司  |

---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「中海集運資產重組」   | 指 | 涉及中海集運集團的資產重組及改組，包括(1)代理公司收購事項及向中國海運(東南亞)控股有限公司出售中國海運(新加坡)石油有限公司的91%股權；(2)中海集運向中遠太平洋出售於中海港口發展的49%股權；(3)收購中海集團投資有限公司100%的股權、中海集團租賃有限公司100%的股權、中海集團財務有限責任公司40%的股權及渤海銀行股份有限公司13.67%的股權以及於中遠財務增資，此後，中海集運將持有中遠財務17.53%的股權；及(4)收購東方國際投資有限公司100%的股權、中海綠舟控股有限公司100%的股權、海寧保險經紀有限公司的100%股權及長譽投資有限公司的100%股權以及佛羅倫出售事項 |
| 「中海集裝箱運輸大連」  | 指 | 中海集裝箱運輸大連有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集運(大連)信息」 | 指 | 中海集運(大連)信息處理有限公司，一家於中國註冊成立的公司   |
| 「東莞市中海集裝箱運輸」 | 指 | 東莞市中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司   |
| 「防城港中海集裝箱運輸」 | 指 | 防城港中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司   |
| 「福州中海集裝箱運輸」  | 指 | 福州中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集裝箱運輸廣州」  | 指 | 中海集裝箱運輸廣州有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集運集團」     | 指 | 中海集運及其附屬公司  |

---

## 釋 義

---

|              |   |                             |
|--------------|---|-----------------------------|
| 「中海集裝箱運輸海南」  | 指 | 中海集裝箱運輸海南有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「江門中海集裝箱運輸」  | 指 | 江門中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「江蘇中海集裝箱運輸」  | 指 | 江蘇中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「連雲港中海集裝箱運輸」 | 指 | 連雲港中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司 |
| 「龍口中海集裝箱運輸」  | 指 | 龍口中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集裝箱運輸青島」  | 指 | 中海集裝箱運輸青島有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集裝箱運輸秦皇島」 | 指 | 中海集裝箱運輸秦皇島有限公司，一家於中國註冊成立的公司 |
| 「泉州中海集裝箱運輸」  | 指 | 泉州中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集裝箱運輸上海」  | 指 | 中海集裝箱運輸上海有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「汕頭市中海集裝箱運輸」 | 指 | 汕頭市中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司 |
| 「中海集裝箱運輸深圳」  | 指 | 中海集裝箱運輸深圳有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集裝箱運輸天津」  | 指 | 中海集裝箱運輸天津有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「中海集裝箱運輸廈門」  | 指 | 中海集裝箱運輸廈門有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |



---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「中海集裝箱運輸營口」  | 指 | 中海集裝箱運輸營口有限公司，一家於中國註冊成立的公司                          |
| 「湛江中海集裝箱運輸」  | 指 | 湛江中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司                          |
| 「中海集裝箱運輸浙江」  | 指 | 中海集裝箱運輸浙江有限公司，一家於中國註冊成立的公司                          |
| 「中山中海集裝箱運輸」  | 指 | 中山中海集裝箱運輸有限公司，一家於中國註冊成立的公司                          |
| 「中海香港」       | 指 | 中海集裝箱運輸(香港)有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為中海集運的全資附屬公司         |
| 「中國海運香港」     | 指 | 中國海運(香港)控股有限公司，一家於香港註冊成立的公司，為中國海運的間接全資附屬公司          |
| 「中海冷藏」       | 指 | 中海(洋浦)冷藏儲運有限公司，一家於中國註冊成立的公司                         |
| 「中海港口發展」     | 指 | 中海港口發展有限公司，一家於香港註冊成立的公司                             |
| 「中海港口發展集團」   | 指 | 中海港口發展及其附屬公司  |
| 「中海港口發展股份」   | 指 | 中海港口發展的5,679,542,724股普通股，相當於中海港口發展的全部已發行股本          |
| 「中海港口發展買賣協議」 | 指 | 中遠太平洋、中海集運與中國海運香港於二零一五年十二月十一日就碼頭收購事項訂立的有條件買賣協議      |
| 「中海碼頭發展」     | 指 | 中海碼頭發展有限公司，一家於中國註冊成立的公司，為中海港口發展的全資附屬公司              |
| 「大連萬捷」       | 指 | 大連萬捷國際物流有限公司，一家於中國註冊成立的公司                           |
| 「Damietta」   | 指 | Damietta International Ports, S.A.E.，中海港口發展持有其20%股權 |

---

## 釋 義

---

|               |   |  |
|---------------|---|--|
| 「Damietta 出售」 | 指 | 根據行使合約權利要求 Damietta 另一股東購買中海港口發展於 Damietta 的權益，擬定出售中海港口發展於 Damietta 的全部 20% 股權                                       |
| 「董事」          | 指 | 本公司董事  |
| 「Drewry」      | 指 | Drewry Shipping Consultant Ltd.，由本公司及中海集運共同聘請的獨立運輸行業顧問   |
| 「Drewry 報告」   | 指 | Drewry 研究部門 Drewry Maritime Research 編製的二零一五年年報  |
| 「乾散貨出售事項」     | 指 | 本公司根據中遠散貨買賣協議的條款向中遠出售中遠散貨股權  |
| 「股東特別大會」      | 指 | 本公司將於二零一六年二月一日(星期一)上午十時正在中華人民共和國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈會議中心及香港皇后大道中183號中遠大廈47樓會議室舉行的股東特別大會，藉以(其中包括)考慮及酌情批准交易協議及據此擬進行的交易 |
| 「經擴大集團」       | 指 | 中國遠洋資產重組完成後的本公司及其附屬公司  |
| 「權益吞吐量」       | 指 | 一個碼頭的總吞吐量乘以持有該碼頭的百分比權益的倍數  |
| 「佛羅倫貨箱」       | 指 | 佛羅倫貨箱控股有限公司，一家於英屬維京群島註冊成立的有限責任公司及(於緊接佛羅倫出售事項完成前)為本公司通過中遠太平洋的間接全資附屬公司   |
| 「佛羅倫貨箱股東貸款」   | 指 | 佛羅倫貨箱欠中遠太平洋的股東貸款合共285,000,000美元，並且緊接佛羅倫出售事項完成前仍未償還   |
| 「佛羅倫貨箱股份」     | 指 | 佛羅倫貨箱的22,014股普通股，即佛羅倫貨箱全部已發行股份   |

---

## 釋 義

---

|                      |   |   |
|----------------------|---|---|
| 「佛羅倫貨箱買賣協議」          | 指 | 中遠太平洋與中海香港於二零一五年十二月十一日就佛羅倫出售事項訂立的有條件買賣協議  |
| 「佛羅倫出售事項」            | 指 | 中遠太平洋根據佛羅倫貨箱買賣協議的條款向中海香港出售佛羅倫貨箱股份   |
| 「鑫海航運」               | 指 | 鑫海航運有限公司，一家於新加坡註冊成立的公司  |
| 「本集團」                | 指 | 本公司及其附屬公司   |
| 「港元」                 | 指 | 香港法定貨幣港元  |
| 「香港財務報告準則」           | 指 | 香港財務報告準則  |
| 「香港」                 | 指 | 中國香港特別行政區   |
| 「獨立董事委員會」            | 指 | 由范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生(均為獨立非執行董事)組成的本公司獨立董事委員會，成立的目的是在於審議交易協議及據此擬進行的交易以及就此向獨立股東提供意見   |
| 「獨立財務顧問」或<br>「百德能證券」 | 指 | 百德能證券有限公司，為可從事證券及期貨條例所規定的第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為獨立財務顧問，就(i)收購中海港口發展的全部已發行股份；(ii)出售佛羅倫貨箱的全部已發行股份；(iii)出售於中遠散貨的全部股權；(iv)收購於代理公司的股權；及(v)租賃交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見 |
| 「獨立股東」               | 指 | 除上市規則規定須就批准交易協議的決議案放棄投票的股東以外的股東   |
| 「過渡期間」               | 指 | 估值日期起至相關收購或出售的完成審計基準日期止期間   |
| 「錦州港」                | 指 | 錦州港集鐵物流有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |

---

## 釋 義

---

|                  |   |   |
|------------------|---|---|
| 「最後可行日期」         | 指 | 二零一五年十二月二十四日，即本通函付印前確定其中所載若干資料的最後可行日期   |
| 「租賃協議」           | 指 | 本公司與中海集運於二零一五年十二月十一日就租賃交易訂立的租賃協議  |
| 「租賃交易」           | 指 | 中海集運根據租賃協議的條款向本公司出租船舶及集裝箱   |
| 「上市規則」           | 指 | 聯交所證券上市規則   |
| 「最後截止日期」         | 指 | 二零一六年十二月三十一日  |
| 「商討期間」           | 指 | 最後截止日期後20個工作日期間   |
| 「Damietta所得款項淨額」 | 指 | 中海港口發展就Damietta出售所收取的出售所得款項總額減中海港口發展及其聯屬公司就Damietta出售所產生或蒙受的一切成本的相等數額   |
| 「境內代理收購事項」       | 指 | 本集團根據境內代理協議自中海集運集團收購境內代理公司  |
| 「境內代理公司」         | 指 | 中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸海南、中海集裝箱運輸營口、中海集裝箱運輸秦皇島、連雲港中海集裝箱運輸、龍口中海集裝箱運輸、中海集裝箱運輸浙江、江蘇中海集裝箱運輸、泉州中海集裝箱運輸、福州中海集裝箱運輸、汕頭市中海集裝箱運輸、中山中海集裝箱運輸、防城港中海集裝箱運輸、湛江中海集裝箱運輸、江門中海集裝箱運輸、東莞市中海集裝箱運輸、中海集運(大連)信息、上海浦海、中海冷藏、大連萬捷、錦州港、鞍鋼汽車、中海集裝箱運輸代理(深圳)及深圳中海五洲物流(以上均為於中國註冊成立的公司)的統稱 |
| 「境內代理買賣協議」       | 指 | 有關境內代理收購事項的日期為二零一五年十二月十一日的有條件買賣協議   |
| 「境外代理收購事項」       | 指 | 中遠集運、中遠集運香港及泛亞向中海集運及中海香港收購境外代理公司  |
| 「境外代理公司」         | 指 | 五洲航運、鑫海航運及中海代理的統稱   |

---

## 釋 義

---

|            |   |  |
|------------|---|--|
| 「境外代理買賣協議」 | 指 | 有關境外代理收購事項的日期為二零一五年十二月十一日的有條件買賣協議  |
| 「泛亞」       | 指 | 上海泛亞航運有限公司，一家於中國註冊成立的公司並為本公司的附屬公司  |
| 「中國人民銀行」   | 指 | 中國人民銀行   |
| 「中國」       | 指 | 中華人民共和國  |
| 「中國公認會計原則」 | 指 | 財政部頒佈的中華人民共和國企業會計準則  |
| 「結束前股息」    | 指 | 金額不超過中海港口發展(如為碼頭收購事項)或佛羅倫貨箱(如為佛羅倫出售事項)於二零一五年九月三十日的可分派利潤的股息，由中國海運香港及中海集運(如為碼頭收購事項)或中遠太平洋(如為佛羅倫出售事項)可於碼頭收購事項或佛羅倫出售事項(如適用)完成前至少10個營業日，依照適用法律促使中海港口發展或佛羅倫貨箱(如適用)向中國海運香港及中海集運(如為碼頭收購事項)以及中遠太平洋(如為佛羅倫出售事項)宣派及支付。中海港口發展於二零一五年九月三十日的可分派利潤約為663.8百萬港元，佛羅倫貨箱於二零一五年九月三十日的可分派利潤約為1,161.0百萬美元 |
| 「重組」       | 指 | 中國遠洋資產重組及中海集運資產重組  |
| 「人民幣」      | 指 | 中國法定貨幣人民幣  |
| 「國資委」      | 指 | 中國國有資產監督管理委員會  |
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例   |
| 「上海上市規則」   | 指 | 上海證券交易所的證券上市規則   |
| 「上海浦海」     | 指 | 上海浦海航運有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「股份」       | 指 | 本公司股份  |

---

## 釋 義

---

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「股東」        | 指 | 本公司股東  |
| 「國有企業」      | 指 | 國有企業   |
| 「國有企業改革」    | 指 | 具有「(4)碼頭收購事項－佛羅倫出售事項及碼頭收購事項的理由及裨益」一節賦予該詞的涵義                        |
| 「聯交所」       | 指 | 香港聯合交易所有限公司  |
| 「監事」        | 指 | 本公司監事  |
| 「碼頭收購事項」    | 指 | 中遠太平洋根據中海港口發展買賣協議的條款收購中海港口發展股份                                     |
| 「標準箱」       | 指 | 符合國際標準化組織採納標準的二十呎集裝箱   |
| 「總吞吐量」      | 指 | 一個碼頭所處理年度貨物量的計量。就此而言，只計及持有超過10%股權的碼頭的貨物量                           |
| 「交易協議」      | 指 | 中遠散貨買賣協議、代理公司買賣協議、佛羅倫貨箱買賣協議、中海港口發展買賣協議及租賃協議的統稱                     |
| 「深圳中海五洲物流」  | 指 | 深圳中海五洲物流有限公司，一家於中國註冊成立的公司  |
| 「五洲航運」      | 指 | 五洲航運有限公司，一家於香港註冊成立的公司  |
| 「美元」        | 指 | 美國法定貨幣美元   |
| 「估值日期」      | 指 | 二零一五年九月三十日   |
| 「估值師」或「中通誠」 | 指 | 中通誠資產評估有限公司，就評估中遠散貨、代理公司、佛羅倫貨箱及中海港口發展於二零一五年九月三十日的價值而委任的專業估值師及獨立評估師 |
| 「%」         | 指 | 百分比  |



中國遠洋控股股份有限公司  
China COSCO Holdings Company Limited\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1919)

董事：

馬澤華先生<sup>2</sup> (董事長)  
李雲鵬先生<sup>1</sup> (副董事長)  
孫月英女士<sup>2</sup>  
孫家康先生<sup>1</sup>  
葉偉龍先生<sup>1</sup>  
王宇航先生<sup>2</sup>  
萬敏先生<sup>2</sup>  
范徐麗泰博士<sup>3</sup>  
鄺志強先生<sup>3</sup>  
鮑毅先生<sup>3</sup>  
楊良宜先生<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 執行董事

<sup>2</sup> 非執行董事

<sup>3</sup> 獨立非執行董事

註冊辦事處：

中國天津市  
天津港保稅區  
中心大道與東七道交口  
遠航商務中心  
12號樓二層

總辦事處及香港主要營業地點：

香港  
皇后大道中183號  
中遠大廈  
49樓

敬啟者：

主要及關連交易 –

- (1) 出售於中遠散貨運輸(集團)有限公司的全部股權
  - (2) 收購於代理公司的股權
  - (3) 出售佛羅倫貨箱控股有限公司的全部已發行股份
  - (4) 收購中海港口發展有限公司的全部已發行股份
- 持續關連交易 –  
租賃交易

\* 僅供識別

### 緒 言

茲提述本公司日期為二零一五年十二月十一日的公告。就中國遠洋資產重組而言，於二零一五年十二月十一日：(1)本公司及中遠訂立中遠散貨買賣協議，據此，本公司有條件同意出售而中遠有條件同意購買中遠散貨股權，即中遠散貨的100%股權；(2)本集團及中海集運集團訂立代理公司買賣協議，據此，本集團有條件同意購買而中海集運集團有條件同意出售代理公司若干股權；(3)中遠太平洋及中海香港訂立佛羅倫貨箱買賣協議，據此，中遠太平洋有條件同意出售佛羅倫貨箱股份及轉讓佛羅倫貨箱股東貸款而中海香港同意購買佛羅倫貨箱股份及接受轉讓佛羅倫貨箱股東貸款；(4)中遠太平洋、中海集運及中國海運香港訂立中海港口發展買賣協議，據此，中海集運及中國海運香港已有條件同意出售，及中遠太平洋已有條件同意購買中海港口發展股份；及(5)本公司及中海集運訂立租賃協議，據此，本公司有條件同意從中海集運租賃，及中海集運有條件同意向本公司租出由中海集運擁有或營運的船舶及集裝箱。中遠散貨買賣協議、代理公司買賣協議、佛羅倫貨箱買賣協議、中海港口發展買賣協議、租賃協議及重組中其他交易乃互為條件。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)交易協議的進一步詳情；(ii)獨立董事委員會向獨立股東作出的推薦建議；(iii)獨立財務顧問就交易協議及租賃協議的建議年度上限向獨立董事委員會及獨立股東作出的建議；及(iv)上市規則規定的其他資料。

### (1) 乾散貨出售事項

#### 中遠散貨買賣協議

於二零一五年十二月十一日，本公司與中遠訂立中遠散貨買賣協議，據此，本公司有條件同意出售，而中遠有條件同意購買中遠散貨股權，即中遠散貨的100%股權。

中遠散貨買賣協議的主要條款及條件概述如下：

- 日期：二零一五年十二月十一日
- 訂約方：(a) 本公司，作為賣方  
(b) 中遠，作為買方
- 一般性質：本公司有條件同意根據中遠散貨買賣協議的條款出售，而中遠有條件同意收購全部中遠散貨股權。



---

## 董事會函件

---

對價 : 中遠散貨股權的總對價為人民幣6,768.0727百萬元，乃根據估值師於估值日期按收益法進行的估值釐定。由於估值須遵守中國法律法規的備案規定，故訂約方同意倘若備案程序中對估值作出調整，則最終對價將根據調整後估值予以調整。

中遠散貨股權對價須於中遠散貨買賣協議先決條件達成或獲本公司及中遠書面豁免後30個工作日內以一整筆人民幣現金款項支付。

乾散貨出售事項的對價乃經參考以下多項因素後按公平原則達致，該等因素包括但不限於：

- (a) 參考材料，包括按照國資委規定的方式計算以符合中國法律法規規定的中遠散貨於估值日期的經評定資產淨值人民幣6,768,072,700元；
- (b) 可比較航運公司以及過往可比較交易的多項估值乘數，如市盈率、市賬率及EV/EBITDA比率；
- (c) 中遠散貨集團經營所在行業的現況及發展前景；
- (d) 中遠散貨集團的過往財務業績及發展潛力；
- (e) 本公司經營所在行業的現況及發展前景；及
- (f) 本公司的過往財務業績及發展潛力。

對價調整 : 本公司應有權從中遠散貨於估值日期的未分派利潤中派發一次性股息。倘有關股息於對價支付前已分派，則應付對價應扣減股息金額。

---

## 董 事 會 函 件

---

中遠散貨可能宣派的最高交割前股息為零，原因是中遠散貨於二零一五年九月三十日的可分派利潤金額為負值。

中遠散貨集團於過渡期間產生的任何淨利潤由本公司享有，且中遠應向本公司以現金支付金額，而中遠散貨集團於過渡期間產生的任何淨虧損應由本公司承擔，且本公司應向中遠以現金支付金額。淨利潤或虧損應根據自完成日期起60天內對中遠散貨集團進行的特殊交割審計或根據中遠散貨集團的已披露財務報告或管理賬目而釐定。

- 先決條件
- ：
- 乾散貨出售事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：
- (i) 除本公司於簽訂中遠散貨買賣協議之前向中遠所披露者外，自估值日期以來，中遠散貨的業務、經營、資產、負債等事項並無發生重大不利變動；
  - (ii) 並無發生違反中遠散貨買賣協議條款的事項，且中遠散貨買賣協議項下由訂約方作出的聲明、陳述及保證持續有效；
  - (iii) 就乾散貨出售事項須向所有債權人及擔保人獲取的同意及作出的通知均已由中遠散貨獲取及作出；
  - (iv) 中國遠洋資產重組現階段所需所有必需備案、批准、核准或審批已取得或獲給予，且中國遠洋資產重組任何一部分概無發生提早終止或類似情況；
  - (v) 中海集運資產重組現階段所需所有必需備案、批准、核准或審批已取得或獲給予，且中海集運資產重組任何一部分概無發生提早終止或類似情況；及

(vi) 已獲股東於本公司股東大會上及中海集運股東於中海集運股東大會上批准租賃協議，且租賃協議已生效。

訂約方應盡力確保中遠散貨買賣協議所載的所有先決條件已於最後截止日期或之前達成。倘先決條件於最後截止日期前未達成，則訂約方須商討上述任何先決條件全部或部分豁免、延遲完成日期或終止協議，並須盡力爭取於商討期間內達成協議。如於商討期間內未能達成協議，則協議將須終止。

### 乾散貨出售事項的理由及裨益

近年來，中國經濟一直在進行結構性轉型，導致鐵礦石及煤炭等大宗商品增速放緩。乾散貨運輸市場持續低迷且供需嚴重不平衡。乾散貨運輸公司面臨巨大挑戰。國際乾散貨運輸市場持續在歷史較低水平徘徊。於二零一五年前三個季度，波羅的海乾散貨指數(BDI)的平均值為744，較去年同期下降32.4%。本公司預期，於二零一六年，國際乾散貨運輸市場狀況的「新常態」不會發生重大變化。

董事會相信，由於乾散貨運輸及集裝箱運輸的客戶基礎、市場驅動力、海運週期及競爭格局大不相同，故訂立乾散貨出售事項並專注於集裝箱運輸業務乃符合本公司的最佳利益。乾散貨運輸的市場准入壁壘遠低於集裝箱運輸。乾散貨出售事項後，本公司將能配置資源，優先發展集裝箱運輸及碼頭業務，形成更精簡的業務結構。

此外，出售乾散貨運輸業務後，本公司將能維持相對簡單的業務結構，這將有助於提高本公司的透明度，因而獲得資本市場的認可及改善本公司的盈利能力。

### 董事確認

馬澤華先生、李雲鵬先生、孫月英女士、孫家康先生、葉偉龍先生、王宇航先生及萬敏先生為由中遠提名的董事，故已就批准中遠散貨買賣協議及乾散貨出售事項的相關董事會決議案放棄投票。

---

## 董事會函件

---

除上述董事外，其餘董事為組成獨立董事委員會之獨立非執行董事，即范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生。有關彼等對交易協議的意見，請參閱下文「推薦建議」一節。

### 乾散貨出售事項對本集團的財務影響

本集團擬應用乾散貨出售事項所得款項淨額主要用作清償代理公司收購事項的對價及供其日常業務經營之用。

估計本公司將自乾散貨出售事項確認收益約人民幣1,469,024,700元(根據乾散貨出售事項的對價約人民幣6,768,072,700元與根據中國公認會計原則編製的截至二零一五年九月三十日的財務報表所列資產淨值之間的差額計算得出)，及根據中國公認會計原則編製的截至二零一五年九月三十日的財務報表所列結轉外匯及若干其他儲備人民幣2,604,364,000元後確認虧損約人民幣1,135,339,300元。

於乾散貨出售事項完成後，中遠散貨將不再為本公司的附屬公司。

有關中遠散貨出售事項(為中國遠洋資產重組的一部分)的財務影響的詳情，請參閱下文「中國遠洋資產重組的財務影響」一節及本通函附錄三經擴大集團未經審核備考財務資料。

### 上市規則的涵義

由於中遠散貨買賣協議的一項或多項適用百分比率超過25%，但均低於75%，故乾散貨出售事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第十四章項下的通知、公告及股東批准的規定。此外，由於中遠為控股股東，因而為本公司的關連人士，故乾散貨出售事項亦構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

### (2) 代理公司收購事項

於二零一五年十二月十一日，本集團與中海集運集團訂立代理公司買賣協議，據此，本集團有條件同意收購而中海集運集團有條件同意出售代理公司的若干股權，總對價約為人民幣1,140.8970百萬元(待調整)。

---

## 董事會函件

---

### 境外代理買賣協議

境外代理買賣協議的主要條款及條件概述如下：

- 日期：二零一五年十二月十一日
- 訂約方：(a) 中遠集運、中遠集運香港及泛亞，作為買方；
- (b) 中海香港及中海集運，作為賣方。
- 一般性質：泛亞及中遠集運香港已有條件同意購買，而中海香港有條件同意出售其於五洲航運及中海代理各自的100%股權。
- 中遠集運有條件同意購買，而中海集運有條件同意出售其於鑫海航運的51%股權。
- 對價：中海代理的100%股權的總對價為人民幣35.6706百萬元。該對價乃中海香港與中遠集運香港參考若干商業考慮(包括但不限於)於估值日期的估值人民幣35.6706百萬元(按資產基礎法釐定)經公平磋商後釐定。
- 五洲航運的100%股權的總對價為人民幣124.2913百萬元。該對價乃中海集運與泛亞參考若干商業考慮(包括但不限於)於估值日期的估值人民幣124.2913百萬元(按資產基礎法釐定)經公平磋商後釐定。
- 鑫海航運的51%股權的總對價為人民幣71.0360百萬元。該對價乃中海集運與中遠集運參考若干商業考慮(包括但不限於)鑫海航運的51%股權於估值日期的估值人民幣71.0360百萬元(按資產基礎法釐定)經公平磋商後釐定。

---

## 董事會函件

---

就中海代理及五洲航運而言，對價須以美元等額支付，匯率則按估值日期中國人民銀行公佈的匯率釐定，而就鑫海航運而言，對價須以人民幣支付。

先決條件： 境外代理收購事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

- (a) 中海集運股東及股東的決議案已根據上海上市規則及上市規則獲通過，以批准相關的境外代理買賣協議項下的交易；
- (b) 中海集運資產重組已取得所有必需備案、批文及同意，且概無中海集運資產重組任何一部分已經終止或發生類似事件；
- (c) 中國遠洋資產重組已取得所有必需備案、批文及同意，且概無中國遠洋資產重組任何一部分已經終止或發生類似事件；
- (d) 自估值日期起目標公司的業務、經營、資產及負債並無重大不利變動，惟於簽訂相關境內代理買賣協議前賣方向買方披露者除外；
- (e) 買方及賣方作出的聲明及保證截至相關境外代理買賣協議日期及於交割日期在重大方面應為真實及準確；及
- (f) 中海香港及中海集運已於完成前在所有重大方面履行或遵守其須履行或遵守的所有承諾及責任。

有關境外代理買賣協議的訂約方可全權酌情向另一方發出書面通知，豁免全部或部分的任何先決條件(以上第(a)、(b)及(c)項描述者除外)。

---

## 董 事 會 函 件

---

倘達成所有先決條件(或根據相關境外代理買賣協議條款獲豁免)或之前的首個營業日未於最後截止日期(或訂約方可能書面同意的稍後日期)或之前發生，則相關境外代理買賣協議須自動終止。

對價調整 : 在向相關國有資產監督管理部門或其授權機構提交估值報告後，倘估值出現任何變動或調整，訂約方同意進行真誠磋商，以商定對交割時買方應付代價的調整及對就上述估值變動或調整而言可能必要的協議條文作出的任何其他相應修訂。

此外，目標公司於過渡期間產生的淨利潤金額(如有)應由各自買方向各自賣方以現金支付(如屬鑫海航運，乘以51%)。目標公司於過渡期間產生的淨虧損金額(如有)應由各自賣方向各自買方以現金支付(如屬鑫海航運，乘以51%)。利潤或虧損淨額的具體金額須於交割日期後60個營業日內通過雙方同意的特殊期末審計釐定或根據目標公司的已披露財務報告或管理賬目按雙方一致同意的其他方式釐定。

賣方可於交割日期前最少10個工作日的日期(須符合適用法律)促使目標公司宣派及派付一筆不多於各目標公司於二零一五年九月三十日保留盈利金額的股息，惟有關結束前股息僅可派付一次及僅可以各目標公司於二零一五年九月三十日持有的現金派付，且不得以二零一五年九月三十日後產生的任何財務債務所得款項撥付。倘分派股息，則相關買方應付對價須相應調減。

境外代理公司可能宣派的或會導致對價調整的最高股息總額約為人民幣187百萬元，即境外代理公司於二零一五年九月三十日的可分派利潤金額(如屬鑫海航運，乘以51%)。

## 董 事 會 函 件

### 境內代理買賣協議

境內代理買賣協議的主要條款及條件概述如下：

日期：二零一五年十二月十一日

訂約方：(a) 本公司、中遠集運及泛亞，作為買方；  
(b) 中海香港及中海集運，作為賣方。

一般性質：中海集運有條件同意按下列對價出售，而本公司有條件同意按下列對價購買(透過其各自指定的實體或附屬公司)境內代理公司當中28家的以下股權，有關對價乃根據估值師於估值日期按資產基礎法進行的估值釐定：

| 序號 | 境內代理公司        | 股權   | 價值<br>約人民幣千元 | 對價<br>約人民幣千元 |
|----|---------------|------|--------------|--------------|
| 1  | 中海集裝箱運輸大連有限公司 | 100% | 36,268.4     | 36,268.4     |
| 2  | 中海集裝箱運輸天津有限公司 | 100% | 36,031.3     | 36,031.3     |
| 3  | 中海集裝箱運輸青島有限公司 | 100% | 20,242.0     | 20,242.0     |
| 4  | 中海集裝箱運輸上海有限公司 | 100% | 147,561.0    | 147,561.0    |
| 5  | 中海集裝箱運輸廈門有限公司 | 100% | 23,514.0     | 23,514.0     |
| 6  | 中海集裝箱運輸廣州有限公司 | 100% | 27,447.5     | 27,447.5     |
| 7  | 中海集裝箱運輸深圳有限公司 | 100% | 38,583.9     | 38,583.9     |
| 8  | 中海集裝箱運輸海南有限公司 | 100% | 23,344.7     | 23,344.7     |



## 董事會函件

| 序號 | 境內代理公司         | 股權  | 價值       | 對價       |
|----|----------------|-----|----------|----------|
|    |                |     | 約人民幣千元   | 約人民幣千元   |
| 9  | 中海集裝箱運輸營口有限公司  | 10% | 2,022.1  | 2,022.1  |
| 10 | 中海集裝箱運輸秦皇島有限公司 | 10% | 449.1    | 449.1    |
| 11 | 連雲港中海集裝箱運輸有限公司 | 10% | 0        | 0        |
| 12 | 龍口中海集裝箱運輸有限公司  | 10% | 100.8    | 100.8    |
| 13 | 中海集裝箱運輸浙江有限公司  | 45% | 10,700.4 | 10,700.4 |
| 14 | 江蘇中海集裝箱運輸有限公司  | 45% | 3,499.2  | 3,499.2  |
| 15 | 泉州中海集裝箱運輸有限公司  | 10% | 607.9    | 607.9    |
| 16 | 福州中海集裝箱運輸有限公司  | 10% | 671.1    | 671.1    |
| 17 | 汕頭市中海集裝箱運輸有限公司 | 10% | 1,410.7  | 1,410.7  |
| 18 | 中山中海集裝箱運輸有限公司  | 10% | 281.8    | 281.8    |
| 19 | 防城港中海集裝箱運輸有限公司 | 10% | 1,203.4  | 1,203.4  |
| 20 | 湛江中海集裝箱運輸有限公司  | 10% | 978.7    | 978.7    |
| 21 | 江門中海集裝箱運輸有限公司  | 10% | 314.6    | 314.6    |

## 董 事 會 函 件

| 序號 | 境內代理公司           | 股權     | 價值        | 對價        |
|----|------------------|--------|-----------|-----------|
|    |                  |        | 約人民幣千元    | 約人民幣千元    |
| 22 | 東莞市中海集裝箱運輸有限公司   | 10%    | 315.1     | 315.1     |
| 23 | 中海(洋浦)冷藏儲運有限公司   | 100%   | 19,686.8  | 19,686.8  |
| 24 | 中海集運(大連)信息處理有限公司 | 100%   | 4,872.6   | 4,872.6   |
| 25 | 上海浦海航運有限公司       | 98.2%  | 360,529.8 | 360,529.8 |
| 26 | 大連萬捷國際物流有限公司     | 50%    | 52,464.1  | 52,464.1  |
| 27 | 錦州港集纖物流有限公司      | 45%    | 2,331.6   | 2,331.6   |
| 28 | 鞍鋼汽車運輸有限責任公司     | 20.07% | 70,241.0  | 70,241.0  |

中海香港已有條件同意出售，而中遠集運及泛亞已有條件同意購買境內代理公司當中兩家的以下股權，有關對價乃根據估值師於估值日期按資產基礎法進行的估值釐定：

| 序號 | 境內代理公司            | 股權   | 價值       | 對價       |
|----|-------------------|------|----------|----------|
|    |                   |      | 約人民幣千元   | 約人民幣千元   |
| 1. | 中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司 | 100% | 15,174.1 | 15,174.1 |
| 2. | 深圳中海五洲物流有限公司      | 100% | 9,051.6  | 9,051.6  |

---

## 董 事 會 函 件

---

對價付款 : 境內代理公司股權的對價須於所有先決條件達成或由訂約方書面豁免後30個工作日內以現金支付。

由於估值須遵守中國法律法規的備案規定，故訂約方同意倘若備案程序中對估值作出調整，則最終對價將根據調整後估值予以調整。

對價調整 : 倘中海集運於境內代理買賣協議日期至上述對價支付日期期間派付或分派股息，與相關境內代理收購事項有關的總對價將相應減少相同金額。

境內代理公司可能宣派的或會導致對價須予調整的最高股息總額為人民幣182,329,000元，即境內代理公司截至二零一五年九月三十日的可分派利潤金額乘以本集團所收購對象的相關百分比。

根據境內代理買賣協議，賣方有權享有境內代理公司的股權於過渡期間的任何收益、虧損或權益變動。該等股權收益、虧損或權益變動應通過買方與賣方之間現金回報的方式結算。

股權收益、虧損或權益變動的具體金額須於交割日期起計60日後以訂約雙方協議的特定交割審計或參考就相應期間編製的境內代理公司已刊發財務資料或管理賬目釐定。

先決條件 : 境內代理收購事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

(i) 已按境內代理買賣協議所有訂約方現時有效的組織章程細則及適用上市規則(如適用)完成所有必要的內部審批程序；

(ii) 境內代理公司決策機構的所有批准及該等公司的其他股東(如有)放棄優先購買權的函件已經獲得；

---

## 董 事 會 函 件

---

- (iii) 除中海集運於簽訂相關境內代理買賣協議之前向本公司所披露者外，自估值日期以來，境內代理公司的業務、經營、資產、負債等事項並無發生重大不利變動；
- (iv) 境內代理買賣協議的條款並無被違反以及當中的聲明、陳述及保證持續有效；
- (v) 已取得有關中國遠洋資產重組的所有必需備案、批准、核准及審批(包括但不限於向主管國有資產監管部門或其授權機構提交或自其發出者)，且概無該等交易任何一部分被提前終止或發生任何類似事件；
- (vi) 已取得有關中海集運資產重組的所有必需備案、批准、核准及審批(包括但不限於向主管國有資產監管部門或其授權機構提交或自其發出者)，且概無該等交易任何一部分被提前終止或發生任何類似事件；  
及
- (vii) 租賃協議已在中海集運及本公司股東大會上獲批准並生效。

訂約方應盡力確保境內代理買賣協議所載的所有先決條件已於最後截止日期或之前達成。倘先決條件於最後截止日期前未達成，則訂約方須商討上述任何先決條件全部或部分豁免、延遲完成日期或終止協議，並須盡力爭取於商討期間內達成協議。如於商討期間內未能達成協議，則協議須自動終止。

境內代理收購事項的對價已由訂約方參考多個商業考慮(包括但不限於境內代理公司於估值日期的評值)按公平原則磋商後釐定。

完成日期應為悉數清償對價當日。

---

## 董事會函件

---

有關代理公司收購事項的理由及裨益，請參閱下文「(5)租賃交易－租賃交易及中國遠洋資產重組的理由及裨益」一節。

### 董事確認

馬澤華先生、李雲鵬先生、孫月英女士、孫家康先生、葉偉龍先生、王宇航先生及萬敏先生為由中遠提名的董事，而彼等已就中遠散貨買賣協議及乾散貨出售事項放棄投票，且由於代理公司收購事項為重組的一部分並取決於(其中包括)批准中遠集團屬訂約方的交易(包括乾散貨出售事項)，故彼等亦已就批准代理公司買賣協議及代理公司收購事項的相關董事會決議案放棄投票。

除上述董事外，餘下董事為獨立非執行董事，組成獨立董事委員會，即范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生。有關彼等對交易協議的意見，請參閱下文「推薦建議」一節。

### 代理公司收購事項對本集團的財務影響

本集團擬主要以乾散貨出售事項下的應收對價支付代理公司買賣協議項下的應付對價。

待代理公司收購事項完成後，各代理公司將成為本公司的附屬公司，惟大連萬捷將成為本公司的合營公司及錦州港及鞍鋼汽車將各自成為本公司的聯營公司。

有關代理公司收購事項(屬中國遠洋資產重組的一部分)的財務影響的詳情，請參閱下文「中國遠洋資產重組的財務影響」一節及本通函附錄三所載經擴大集團未經審核備考財務資料。

### 上市規則的涵義

根據上市規則第14.22條，根據代理公司買賣協議及中海港口發展買賣協議進行的交易須予合併，原因為其項下的交易對手方各自為有關連。由於代理公司買賣協議的一項或多項適用百分比率與中海港口發展買賣協議合併計算後超過25%，但均低於100%，故代理公

司收購事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第十四章項下的通知、公告及股東批准的規定。此外，根據上市規則第14A.20條，代理公司收購事項(須待其他交易協議獲批准方可作實(包括與中遠集團進行的交易))已被聯交所視為本公司的關連交易，及代理公司買賣協議須遵守上市規則第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

### (3) 佛羅倫出售事項

#### 佛羅倫貨箱買賣協議

於二零一五年十二月十一日，中遠太平洋與中海香港訂立佛羅倫貨箱買賣協議，據此，中遠太平洋根據佛羅倫貨箱買賣協議有條件同意出售佛羅倫貨箱股份及轉讓佛羅倫貨箱股東貸款，而中海香港則根據佛羅倫貨箱買賣協議的條款有條件地同意購買佛羅倫貨箱股份及接受佛羅倫貨箱股東貸款的轉讓。於佛羅倫出售事項完成後，佛羅倫貨箱將不再為中遠太平洋的附屬公司。

佛羅倫貨箱買賣協議的主要條款及條件概述如下：

- 日期：二零一五年十二月十一日
- 訂約方：(a) 中遠太平洋(本公司的非全資附屬公司)，作為賣方；  
(b) 中海香港，作為買方。
- 佛羅倫出售事項的一般性質：根據佛羅倫貨箱買賣協議的條款，中遠太平洋有條件地同意出售佛羅倫貨箱股份及轉讓佛羅倫貨箱股東貸款，而中海香港則有條件地同意購買佛羅倫貨箱股份及接受佛羅倫貨箱股東貸款的轉讓。
- 對價：佛羅倫貨箱股份的初步對價為人民幣7,784,483,300元，減結束前股息。佛羅倫貨箱股東貸款的對價為285,000,000美元。佛羅倫貨箱股份的初步對價及佛羅倫貨箱股東貸款的對價須於佛羅倫出售事項完成後由中海香港支付。

佛羅倫貨箱於二零一五年九月三十日的可分派利潤約為1,161.0百萬美元，即佛羅倫貨箱可宣派的最高結束前股息。

---

## 董 事 會 函 件

---

佛羅倫貨箱股份的最終對價將於佛羅倫出售事項完成後參考基於佛羅倫貨箱於二零一五年九月三十日與於完成賬目日期的資產淨值差額進行的慣例完成賬目調整釐定。佛羅倫出售事項的對價乃由訂約方經公平磋商後釐定，當中計及若干商業考慮，包括但不限於佛羅倫貨箱於估值日期的評估值。

倘於估值師就佛羅倫貨箱向主管部門提交估值報告進行備案後，佛羅倫貨箱的估值出現任何變動或調整，佛羅倫貨箱買賣協議的訂約方同意進行真誠磋商，以商定對佛羅倫貨箱股份的初步對價進行就上述估值變動或調整而言可能必要的調整。

先決條件 : 佛羅倫出售事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

- (i) 中遠太平洋的獨立股東於中遠太平洋股東特別大會上批准佛羅倫出售事項；
- (ii) 中海集運獨立股東批准佛羅倫出售事項；
- (iii) 獨立股東批准佛羅倫出售事項；
- (iv) 已獲授予監管當局就佛羅倫出售事項發出的所有必要第三方同意及批文；
- (v) 於佛羅倫出售事項完成時中遠太平洋及中海香港分別作出的聲明及保證乃真實準確；
- (vi) 已取得中國商務部反壟斷局就佛羅倫出售事項的批准(及達成任何發出該批准所取決的條件)；
- (vii) 就佛羅倫出售事項須向第三方獲取同意及作出通知；

---

## 董事會函件

---

(viii) 中遠太平洋在各重大方面遵守其於佛羅倫出售事項完成前須遵守於佛羅倫貨箱買賣協議下的責任；

(ix) 須根據中海港口發展買賣協議取得有關碼頭收購事項的所有監管批准及股東批准(如有)；及

(x) 已根據各先決條件協議的條款取得各先決條件協議項下擬進行交易的所有監管批准及股東批准(如有)。

完成 : 根據佛羅倫貨箱買賣協議，佛羅倫出售事項將於佛羅倫貨箱買賣協議的先決條件達成或獲豁免後第三十個工作日或訂約各方可能相互協定的其他時間完成。

倘佛羅倫貨箱買賣協議下的先決條件於最後截止日期或之前(或有關訂約各方可能協定的較後日期)未達成或未獲豁免，佛羅倫貨箱買賣協議將自動終止(與協議當中若干續存條文相關者除外)。

目前預期碼頭收購事項與佛羅倫出售事項將於同日完成。

### 董事確認

馬澤華先生、李雲鵬先生、孫月英女士、孫家康先生、葉偉龍先生、王宇航先生及萬敏先生為由中遠提名的董事，而彼等因此已就中遠散貨買賣協議及乾散貨出售事項放棄投票，且由於佛羅倫出售事項為重組的一部分並取決於(其中包括)批准中遠集團屬訂約方的交易(包括乾散貨出售事項)，故彼等亦已就批准佛羅倫貨箱買賣協議及佛羅倫出售事項的相關董事會決議案放棄投票。

除上述董事外，餘下董事為獨立非執行董事，組成獨立董事委員會，即范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生。有關彼等對交易協議的意見，請參閱下文「推薦建議」一節。



### 佛羅倫出售事項對本集團的財務影響

估計本公司將自佛羅倫出售事項確認本公司股權持有人應佔收益約人民幣171,209,000元(根據本公司股權持有人應佔對價約人民幣3,469,544,000元與根據中國公認會計原則編製的截至二零一五年九月三十日的財務報表所列本公司股權持有人應佔資產淨值之間的差額計算得出),及根據中國公認會計原則編製的截至二零一五年九月三十日的財務報表所列結轉外匯儲備人民幣299,149,000元後在其綜合損益賬確認本公司股權持有人應佔虧損淨額約人民幣127,940,000元。

### 佛羅倫出售事項所得款項淨額

中遠太平洋擬將佛羅倫出售事項所得款項淨額主要用作為其碼頭業務提供營運資金及把握任何於碼頭業務的未來收購或投資機遇。

有關佛羅倫出售事項(為中國遠洋資產重組的一部分)的財務影響的詳情,請參閱下文「中國遠洋資產重組的財務影響」一節及本通函附錄三經擴大集團未經審核備考財務資料。

### 上市規則的涵義

由於佛羅倫貨箱買賣協議的一項或多項適用百分比率超過25%,但均低於75%,故佛羅倫出售事項構成本公司的主要交易,須遵守上市規則第十四章項下的通知、公告及股東批准的規定。此外,根據上市規則第14A.20條,佛羅倫出售事項(須待其他交易協議獲批准方可作實(包括與中遠集團進行的交易))已被聯交所視為本公司的關連交易。因此,佛羅倫出售事項須遵守上市規則第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

## (4) 碼頭收購事項

### 中海港口發展買賣協議

於二零一五年十二月十一日,中遠太平洋、中海集運及中國海運香港訂立中海港口發展買賣協議,據此,中海集運及中國海運香港有條件同意出售,而中遠太平洋有條件同意購買中海港口發展股份。於碼頭收購事項完成後,中海港口發展將成為中遠太平洋的全資附屬公司,因而成為本公司的非全資附屬公司。

---

## 董事會函件

---

中海港口發展買賣協議的主要條款及條件概述如下：

- 日期：二零一五年十二月十一日
- 訂約方：(a) 中遠太平洋(本公司的非全資附屬公司)，作為買方  
(b) 中海集運及中國海運香港，作為賣方
- 碼頭收購事項的一般性質：根據中海港口發展買賣協議的條款，中海集運及中國海運香港有條件地同意出售，及本公司有條件地同意購買中海港口發展股份
- 對價及付款條款：中海港口發展股份的初步對價為人民幣7,632,455,300元(「初步價格」)。

初步價格將於碼頭收購事項完成前進行若干調整。於碼頭收購事項完成時，本公司應就中海港口發展股份支付的價格(「交割價」)將等於：

- (i) 初步價格；
- (ii) 減相等於結束前股息的人民幣等值金額；
- (iii) 倘Damietta出售已於碼頭收購事項完成之時或之前完成：
  - (a) 減人民幣216,989,700元的相等金額；及
  - (b) 加相等於Damietta所得款項淨額的人民幣相等金額；及
- (iv) 倘Damietta出售未於碼頭收購事項完成之時或之前完成，減人民幣216,989,700元的相等數額。

中海港口發展於二零一五年九月三十日的可分派溢利約為663.8百萬港元，即中海港口發展可宣派的最高結束前股息。

最終對價將於碼頭收購事項完成後參考基於中海港口發展於二零一五年九月三十日與於完成賬目日期資產淨值的差額進行的慣例完成賬目調整釐定。碼頭收購事項將以內部資源及銀行借貸撥付。

---

## 董事會函件

---

倘於估值師就中海港口發展向主管部門提交估值報告進行備案後，中海港口發展的估值出現任何變動或調整，中海港口發展買賣協議的訂約方同意進行真誠磋商，以商定對交割價進行就上述估值變動或調整而言可能必要的調整。

碼頭收購事項對價乃由中海港口發展買賣協議訂約方參考由估值師出具的估值的估值報告按正常商業條款經公平磋商後釐定。估值報告使用資產法編製。

- 先決條件
- ： 碼頭收購事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：
- (a) 中遠太平洋的獨立股東批准碼頭收購事項；
  - (b) 中海集運及中國海運香港的股東批准碼頭收購事項；
  - (c) 本公司獨立股東批准碼頭收購事項；
  - (d) 獲授予有關碼頭收購事項所需的所有必要第三方同意及監管批准；
  - (e) 中海集運及中國海運香港及中遠太平洋各自分別發出的聲明及保證於碼頭收購事項完成時屬真實和準確；
  - (f) 本公司取得中國商務部反壟斷局就碼頭收購事項的批准(及達成任何發出批准所取決的條件)；
  - (g) 碼頭收購事項所需的第三方同意及已向第三方發出碼頭收購事項所需的通知；
  - (h) 中海集運及中國海運香港已在各重大方面遵守彼等各自於碼頭收購事項完成前須遵守的於中海港口發展買賣協議下的責任；

- (i) 根據佛羅倫貨箱買賣協議有關佛羅倫出售事項的所有監管批准及股東批准(如有)；及
- (j) 根據各先決條件協議的條款有關各先決條件協議項下擬進行交易的所有監管批准及股東批准(如有)。

不競爭

- ： 中海集運及中國海運香港同意，彼等將不會及已同意促使彼等各自的集團不會於碼頭收購事項完成的第二週年或之前從事碼頭或港口管理及營運業務或直接或間接於從事碼頭或港口管理及營運業務的任何實體擁有權益。然而，此等限制不會禁止彼等繼續持有其於中海港口發展買賣協議日期在任何從事碼頭或港口管理及營運業務的實體存在的權益(中海港口發展及中海港口發展持有的權益除外)。該等現有權益即於以下各項的權益：(i) 西雅圖港的第25、28及30號碼頭(中海港口發展於當中擁有權益)、(ii) 洛杉磯港口泊位100-102號碼頭及泊位121-126號碼頭、(iii) 煙台港(中海港口發展於當中亦擁有權益)、(iv) 秦皇島港股份有限公司(持有秦皇島港新港灣的55%權益)，而秦皇島港新港灣有權經營秦皇島港新港灣集裝箱堆場、秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司24號及25號泊位(中海港口發展於當中亦擁有權益)、(v) 蓬萊渡輪碼頭及(vi) 煙台港同三輪渡碼頭。

完成

- ： 根據中海港口發展買賣協議，碼頭收購事項將於中海港口發展買賣協議先決條件達成或獲豁免後第30個工作日(或中海港口發展買賣協議訂約方可能相互協定的其他時間)完成。

倘中海港口發展買賣協議的先決條件於最後截止日期或之前(或有關訂約各方可能協定的較後日期)未達成或獲豁免，中海港口發展買賣協議將自動終止(與協議內若干續存條文相關者除外)。於碼頭收購事項完成後，中遠太平洋將持有中海港口發展的全部已發行股份。

目前預期碼頭收購事項與佛羅倫出售事項將於同日完成。

### 碼頭收購事項的財務影響

於碼頭收購事項完成後，中海港口發展將成為本公司的附屬公司。

有關碼頭收購事項(為中國遠洋資產重組的一部分)的財務影響的詳情，請參閱下文「中國遠洋資產重組的財務影響」一節及本通函附錄三經擴大集團未經審核備考財務資料。

### 董事確認

馬澤華先生、李雲鵬先生、孫月英女士、孫家康先生、葉偉龍先生、王宇航先生及萬敏先生為由中遠提名的董事，而彼等已就中遠散貨買賣協議及乾散貨出售事項放棄投票，且由於碼頭收購事項為重組的一部分並取決於批准中遠集團屬訂約方的交易(包括乾散貨出售事項)，彼等亦已就批准中海港口發展買賣協議及碼頭收購事項的相關董事會決議案放棄投票。

除上述董事外，餘下董事組成獨立董事委員會且均為獨立非執行董事，即范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生。有關彼等對交易協議的意見，請參閱下文「推薦建議」一節。

### 上市規則的涵義

根據上市規則第14.22條，根據代理公司買賣協議及中海港口發展買賣協議進行的交易須予合併，原因為其項下的交易對手方彼此有關連。

由於中海港口發展買賣協議的一項或多項適用百分比率與代理公司買賣協議合併計算超過25%，但均低於100%，故碼頭收購事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第十四章項下的通知、公告及股東批准的規定。此外，根據上市規則第14A.20條，碼頭收購事項(須待其他交易協議獲批准方可作實(包括與中遠集團進行的交易))已被聯交所視為本公司的關連交易。因此，碼頭收購事項須遵守上市規則第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

### 有條件特別現金股息

如日期為二零一五年十二月二十三日的中遠太平洋公告所披露，中遠太平洋董事會已宣派有條件特別現金股息每股股份80港仙(「有條件特別現金股息」)。有條件特別現金股息

須待(i)中遠太平洋獨立股東於中遠太平洋股東特別大會上通過決議案批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項；及(ii)碼頭收購事項及佛羅倫出售事項根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成方會派付。

倘上述條件獲達成，則有條件特別現金股息將應付予於記錄日期名列中遠太平洋股東名冊的全體中遠太平洋股東，而記錄日期將由中遠太平洋董事會釐定並於中遠太平洋股東特別大會後以及碼頭收購事項及佛羅倫出售事項完成前公佈。

倘因任何理由批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項的決議案未有於中遠太平洋股東特別大會上獲中遠太平洋獨立股東通過，或倘碼頭收購事項及佛羅倫出售事項未有根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成，則有條件特別現金股息將不會派付予中遠太平洋的股東。

於最後可行日期，本公司透過其全資附屬公司中國遠洋(香港)有限公司及中遠投資有限公司持有合共1,329,899,469股中遠太平洋股份(佔中遠太平洋全部已發行股本約44.83%)。倘支付有條件特別現金股息並假設截至記錄日期本公司持有股份數目不變，則本公司會享有約1,035,364,890港元的中遠太平洋特別現金股息。

### 佛羅倫出售事項及碼頭收購事項的理由及裨益

#### 碼頭收購事項及佛羅倫出售事項的背景：國有企業改革

碼頭收購事項及佛羅倫出售事項構成中國遠洋資產重組及中海集運資產重組(即中國國有企業(「國有企業」)改革)的一部分。是項改革擬在通過為處於同一價值鏈不同領域的國有企業創造協同效應及提升營運效率來增強國有企業的競爭力。根據中國遠洋資產重組及中海集運資產重組，中遠集團及中國海運集團的業務將予以重組，以便集裝箱運輸、碼頭業務及金融服務將分別成為本集團、中遠太平洋集團及中國海運集團的核心業務。

#### 專注於碼頭業務

中遠太平洋集團的主要戰略為專注於碼頭業務。中國遠洋資產重組及中海集運資產重組因此提供一個符合中遠太平洋集團戰略的機會。中遠太平洋於一九九四年成為聯交所上市公司，集裝箱租賃為其唯一的業務。自一九九五年以來，中遠太平洋集團已拓展碼頭業務。於一九九五年，中遠太平洋集團收購了於中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司的權益，並產生總吞吐量1.2百萬標準箱。於一九九七年，中遠太平洋集團向中遠收購了四個集



裝箱碼頭的部分股權，並藉此進入中國市場。於二零零三年，中遠太平洋集團收購了位於新加坡的中遠—新港碼頭有限公司(中遠太平洋集團的首個海外碼頭項目)的49%權益。於二零零九年，中遠太平洋集團向Piraeus Container Terminal S.A.(中遠太平洋集團的首個全資碼頭經營項目)收購100%權益。於二零一四年底，中遠太平洋集團的總吞吐量達67.3百萬標準箱。碼頭收購事項及佛羅倫出售事項為中遠太平洋集團提供了一個專注於碼頭業務的黃金機會。

### 碼頭收購事項

#### 增強領先地位

全球集裝箱碼頭行業的前景預計會有持續性的量增長。通過收購一籃子的碼頭資產，中遠太平洋集團蓄勢待發，將增加其全球網絡和市場份額，並增強在全球集裝箱碼頭行業中的領先地位。憑藉碼頭收購事項讓碼頭組合得到擴大以及中海港口發展的管理經驗，中遠太平洋集團已準備就緒，通過「走向全球化」擴大和優化其碼頭網絡以及日後作出新投資，旨在進一步增強全球競爭力。作為中國遠洋資產重組及中海集運資產重組的一部分，中遠太平洋集團將會從其母公司的總運力達1.583百萬標準箱(約佔二零一四年世界集裝箱運力的8%)而成為世界上第四大集裝箱運輸船隊中受益。中國對全球經濟增長仍有很大的影響力，故是中遠太平洋集團的重要市場。於進行具有更大市場份額及更均衡地理覆蓋率的碼頭收購事項後，中遠太平洋集團預期將做好準備從大中華市場上的潛在機會中獲益<sup>1</sup>。

#### 經擴大碼頭組合

中遠太平洋將通過碼頭收購事項於經擴大碼頭組合擁有權益。中遠太平洋集團及中海港口發展集團於二零一四年的備考年度設計處理量為103.8百萬標準箱，較本集團二零一四年的年度設計處理量高出33.2%。本集團及中海港口發展集團於二零一四年的備考總吞吐量為78.7百萬標準箱，較中遠太平洋集團二零一四年的總吞吐量高出16.8%。中遠太平洋集團及中海港口發展集團於二零一四年的備考權益吞吐量為24.3百萬標準箱，較中遠太平洋集團二零一四年的權益吞吐量高出27.8%。

附註1：大中華指中國及香港

### 經擴大市場份額

按二零一四年世界集裝箱碼頭市場的年度設計處理能力(如Drewry報告所示)計,中遠太平洋集團於其中擁有權益的碼頭所佔的全球市場總份額將因碼頭收購事項而自7.7%增至10.3%,讓中遠太平洋集團成為全球最大的集裝箱碼頭運營商。按二零一四年世界集裝箱碼頭市場的總吞吐量(如Drewry報告所示)計,中遠太平洋集團於碼頭收購事項後的全球市場總份額(按總吞吐量計)將由9.9%增至11.6%,在全球排名第二,而其全球市場份額(按權益吞吐量計)將由2.8%增至3.6%,全球排名第六。

### 在大中華的優勢地位得到進一步的增強

於碼頭收購事項後,中遠太平洋集團將增加覆蓋中國的覆蓋範圍,大中華的總吞吐量從56.6百萬標準箱增加19.1%至二零一四年的67.4百萬標準箱。按二零一四年的總吞吐量(如Drewry報告所示)計,碼頭收購事項將會讓中遠太平洋集團在大中華的市場份額從27.0%增至32.2%。大中華仍是中遠太平洋集團的重點。於二零一四年中遠太平洋集團及中海港口發展集團85.7%的備考總吞吐量以及中遠太平洋集團84.0%的總吞吐量來自大中華地區。

以下地圖顯示中遠太平洋集團或中海港口發展集團擁有權益的碼頭的位置。



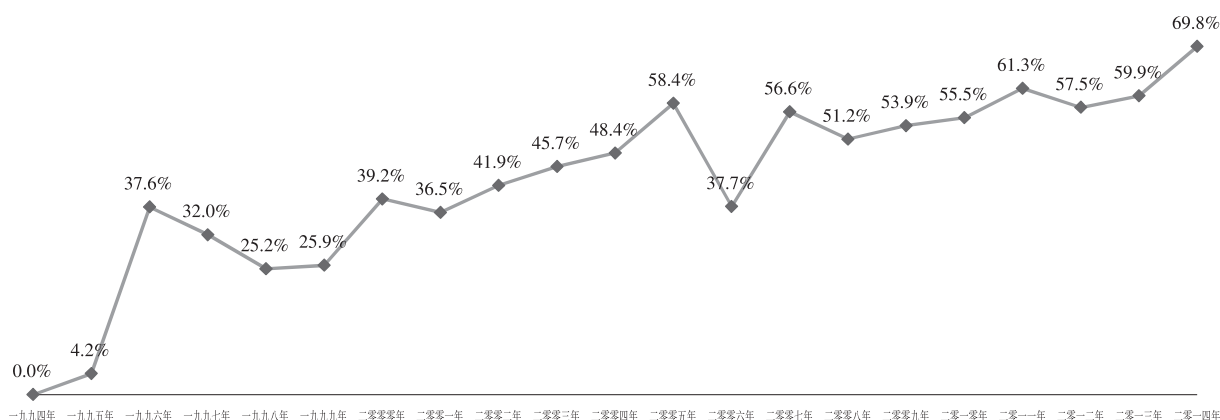


## 佛羅倫出售事項

佛羅倫出售事項可讓中遠太平洋集團將資源集中投到其碼頭業務的經營和發展。

中遠太平洋於一九九四年成為聯交所主板上市公司，集裝箱租賃為其唯一的業務。中遠太平洋集團的集裝箱租賃業務與中遠太平洋集團的碼頭業務(就純利貢獻而言，現在已發展成為中遠太平洋集團業務的最大部分)之間的協同效應有限。中遠太平洋股權持有人應佔的碼頭業務純利由二零零七年的120.6百萬美元增至二零一四年的221.0百萬美元，而其對碼頭及集裝箱租賃業務金額的貢獻由二零零七年的56.6%增至二零一四年的69.8%。

以下圖表顯示於一九九四年至二零一四年，中遠太平洋股權持有人應佔的碼頭業務純利百分比以及其對碼頭及集裝箱租賃業務金額的貢獻<sup>1、2</sup>。



資料來源：中遠太平洋的年報

附註：

1. 由於採用香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第8號「經營分部」，故於二零零九年重列了二零零零年至二零零八年的純利明細數據
2. 在二零零六年碼頭利潤貢獻的比例大幅降低，乃由於二零零六年集裝箱租賃淨利潤中包含出售已歸還集裝箱產生的淨利潤所致

將中遠太平洋集團的業務變為專注於碼頭業務經營，符合中遠太平洋及本公司股東的利益。

董事會認為，目前這是將中遠太平洋集團轉為一個純粹的碼頭經營商的機會。此舉預期會開啟中遠太平洋集團的內在價值以及縮窄因企業集團估值折讓而造成的本公司與碼頭行業內其他公眾公司之間的估值差距。

### 可持續發展戰略

中遠太平洋集團有意通過實施如下的可持續發展戰略創造長期價值。中遠太平洋集團的目標是專注於發展全面的全球碼頭組合，旨在把握「一帶一路」以及中國長江經濟帶計劃帶來的機遇並積極投資海上絲綢之路、東盟和歐亞大陸一路的港口。中遠太平洋集團旨在通過不斷提高其碼頭業務的經營效率以及複製現有碼頭業務所發展的專長，增強其品牌價值。中遠太平洋集團的戰略是繼續對樞紐港口的投資，以應對大型船舶的全球趨勢以及打造全球樞紐網絡和利用其母公司樞紐戰略的必要性。除投資控股權外，中遠太平洋集團將通過捕捉投資機會進一步增強盈利能力。

### (5) 租賃交易

於二零一五年十二月十一日，本公司與中海集運訂立租賃協議，據此，本公司有條件同意向中海集運租賃，而中海集運有條件同意向本公司出租船舶及集裝箱。

租賃協議的主要條款及條件概述如下：

日期：二零一五年十二月十一日

訂約方：(a) 本公司，作為承租人；  
(b) 中海集運，作為出租人。

標的事項：中海集運及其附屬公司及聯繫人出租及租賃(不包括融資租賃)由其擁有或營運的船舶及集裝箱予本公司及其附屬公司及聯繫人，原則如下：

船舶

(i) 自有船舶：原則上採取期租的方式。8,000標準箱(含)及以上船舶採用5年固定期限和5年雙方行使選擇權期租；8,000標準箱(不含)以下船舶採用5年固定期限。

---

## 董 事 會 函 件

---

- (ii) 期租進船舶：中海集運盡力(1)爭取提前退租及爭取原船東直接向本公司出租船舶；或(2)獲得原船東同意，將船舶轉租給本公司，新租船協議或轉租協議的條款及條件應與原期租協議一致。在租船期限屆滿後，有關轉租船舶由本公司通過中海集運將船舶歸還原船東，船舶歸還的時間和地點由本公司根據相關租船協議規定自行決定。
  
- (iii) 期租出船舶：對於租進及然後租出船舶，當租出協議到期時：  
(1)倘同一船舶的租進協議同時到期，則中海集運須向其原船東歸還船舶；(2)倘租進協議將仍未到期，則第(ii)項原則適用；對於自有船舶，第(i)項原則於租出協議到期後適用。
  
- (iv) 自有在造船隻：自有船舶的第(i)項原則於完成建造時適用。

### 集裝箱

- (i) 自有集裝箱：按照集裝箱年齡確定租賃期限。箱齡小於5年的，租期為5年；箱齡在6到8年的，租期為3年；箱齡在9到10年的，租期為2年；箱齡為10年以上的，租期為1年；對於2004年及2005年間訂造的集裝箱，由交易雙方協商確定處理方式。
  
- (ii) 售後返租集裝箱安排：在盡力爭取獲得擁有人同意的情況下，中海集運將集裝箱轉租給本公司，在租期屆滿後，待中海集運與集裝箱擁有人的磋商，由本公司就該等集裝箱租賃確定新的條款及條件。

---

## 董 事 會 函 件

---

(iii) 第三方租賃集裝箱：在盡力爭取獲得擁有人同意的情況下，由中海集運直接與本公司簽訂租賃協議，履行原租約的權利及義務直至租箱期限屆滿。

年期：租賃協議的有效期為自生效日期起計10年。

租賃協議將於各有權機關(包括董事會及股東大會)根據本公司及中海集運的組織章程細則、適用法律、法規及上市規則批准租賃協議及其年度上限後生效。

租賃協議及其交易額度須至少每三年由本公司及中海集運各有權機關批准(包括董事會及股東大會(如需要))方可作實。倘未獲批准，租賃協議將自動終止。

定價及其他主要條款：租賃船舶及集裝箱的價格乃由訂約方根據公平市場對價按公平原則磋商釐定。為釐定公平市場對價，本公司及中海集運已聘請獨立運輸顧問Drewry根據過往三年船舶及集裝箱租賃的市價編製其意見。釐定船舶及集裝箱租金及租期時所採用原則及主要計算假設的概要載於本通函附錄五。

先決條件：租賃交易應以達成(其中包括)下列條件為前提：

(1) 本公司及中海集運已就簽立及履行租賃協議根據現時有效組織章程細則及適用上市規則項下規定完成了所有相關內部權力機關批准及信息披露要求；

## 董事會函件

- (2) 並無發生違反租賃協議條款，且租賃協議項下由訂約方作出的聲明、陳述及保證持續有效；
- (3) 中國遠洋資產重組已取得現階段所有必需的備案、批准、核准和審批，而且該等交易並無任何一部分被終止，亦無發生任何類似的情形；及
- (4) 中海集運資產重組已取得現階段所有必需的備案、批准、核准和審批，而且該等交易並無任何一部分被終止，亦無發生任何類似的情形。

訂約方應共同盡力確保先決條件已於最後截止日期或之前達成。倘先決條件於最後截止日期前未達成，則訂約方須商討先決條件全部或部分豁免、延遲完成日期或終止協議，並須盡力爭取於商討期間內達成協議。如於商討期間內未能達成協議，則租賃協議自動終止。

個別協議：在租賃協議條款及條件的規限下，訂約方須於二零一六年三月十四日或之前磋商及訂立特定船舶及集裝箱租賃協議。

### 年度上限及釐定基準

#### (a) 建議年度上限

根據租賃協議，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，根據租賃協議有關船舶出租及集裝箱租賃費用的建議年度上限將不超過下列金額：

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                  |                  |
|-------------|----------------|------------------|------------------|
|             | 二零一六年          | 二零一七年            | 二零一八年            |
| 本集團就租賃船舶應付  |                |                  |                  |
| 中海集運集團款項總額  | 945,000,000 美元 | 1,013,000,000 美元 | 1,107,000,000 美元 |
| 本集團就租賃集裝箱應付 |                |                  |                  |
| 中海集運集團款項總額  | 170,000,000 美元 | 188,000,000 美元   | 165,000,000 美元   |

### (b) 釐定年度上限的基準

建議年度上限乃訂約方參考下列各項後經公平磋商後釐定：(i) 其他類似噸位船舶及類似租期的租船業務的市場租船標準；(ii) 租船價格及需求的估計市場波動情況；及(iii) 本公司與中海集運共同聘請的獨立運輸顧問Drewry釐定的當前市場價。有關Drewry的主要基礎及假設的進一步詳情載於本通函附錄五。

### 董事確認

馬澤華先生、李雲鵬先生、孫月英女士、孫家康先生、葉偉龍先生、王宇航先生及萬敏先生為由中遠提名的董事，而彼等已就中遠散貨買賣協議及乾散貨出售事項放棄投票，且由於租賃交易為重組的一部分並取決於(其中包括)中遠集團屬訂約方的交易(包括乾散貨出售事項)，故彼等亦已就批准租賃協議及租賃交易的相關董事會決議案放棄投票。

除上述董事外，餘下董事組成獨立董事委員會且均為獨立非執行董事，即范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生。有關彼等對交易協議的意見，請參閱下文「推薦建議」一節。

### 上市規則的涵義

根據上市規則第14A.20條，租賃協議項下的交易(須待其他交易協議獲批准方可作實(包括與中遠集團進行的交易))已被聯交所視為本公司的持續關連交易。

由於租賃協議項下擬進行交易的建議年度上限的一項或多項適用百分比率超過5%，故租賃協議項下的交易構成本公司的持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的申報、年度審核、公告及遵守獨立股東批准的規定。根據上市規則第14A.52條，由於租賃協議項下的初步年期超過三年，故獨立財務顧問須闡述租賃協議需更長年期的理由，並確認就該類協議而言有關年期乃屬正常商業慣例。

### 進行租賃交易及中國遠洋資產重組的理由及裨益

隨著中國經濟的轉型，為實現企業健康及可持續發展，本公司將進行業務重組，通過業務重組，本公司可實現做強做優做大的目標。透過中國遠洋資產重組及租賃交易，本公司將可以優化在集裝箱運輸業務領域的資源配置，實現規模經濟效益，並成為上市專門集裝箱航運服務供應商。

除根據租賃協議集裝箱船舶將租賃予本公司之外，中海集運將通過代理公司收購事項將其於集裝箱服務相關資產的全部股權轉讓予本公司。代理公司收購事項範圍內的集裝箱運輸配套資產主要經營業務涵蓋船舶代理、水路貨運代理、燃油供應等，依賴並附屬於集裝箱船舶運營。此舉可進一步最大化協同效應，以供本公司更好地整合集運業務。

通過中國遠洋資產重組及租賃交易，本公司將成為全球領先的集裝箱運輸和碼頭服務提供商，並通過不斷完善全球網絡佈局，進一步增強為客戶提供整體集裝箱運輸解決方案的能力，從而提升本公司整體的競爭力和盈利能力。

### 本公司新戰略定位及目標

- 於中國遠洋資產重組後，本公司的戰略定位將由綜合航運服務變更為貫穿集裝箱運輸價值鏈的專門服務，同時業務模式將由以產品為中心變更為以客戶為中心模式。
- 其戰略目標為成為持續專注於建立全球性網絡、向客戶提供綜合解決方案及為股東帶來持續回報的世界級集裝箱運輸及碼頭服務供應商。
- 實施戰略時將考慮以下四個領域：
  - (i) 盈利能力
  - (ii) 抵禦力
  - (iii) 全球化
  - (iv) 規模

---

## 董事會函件

---

如下文進一步所述，董事認為，租賃協議可使本公司與中海集運之間產生協同效應，而這將優化本業務模式及資源配置。

通過租賃交易，本公司將能提升其於集裝箱運輸行業的地位並在全球市場上更具競爭力。通過運營向中海集運租賃的船舶及集裝箱，本公司的整體排名預期將為全球四大之一（就運力而言）。

而且，根據租賃交易，本公司將僅產生根據本公司及中海集運委聘的獨立運輸行業顧問Drewry釐定為公平的年度租賃付款，而不是收購中海集運資產的一次性對價。

### 業務精簡

由於業務精簡及合併能有效實現規模經濟效益並提高業務競爭力，故其已成為集裝箱運輸行業的常規慣例。本公司認為，租賃交易將增加本公司的運力及航線，提升本公司於集裝箱運輸行業的市場地位，並縮小本公司與世界三大運輸公司的差距。

本公司及中海集運目前的集裝箱運輸業務與中海集運較為相若，且我們已合作多年。中國遠洋資產重組將使兩家公司均能優化其集裝箱運輸業務的資源配置、實現規模經濟效益並提高其整體競爭力，包括：

- (i) 擴大運力及提高本公司的行業地位；
- (ii) 增加貨運量及市場份額；
- (iii) 改善運力結構及優化航線設置；及
- (iv) 集裝箱運輸業務合併後實現一系列協同效應。



## 董 事 會 函 件

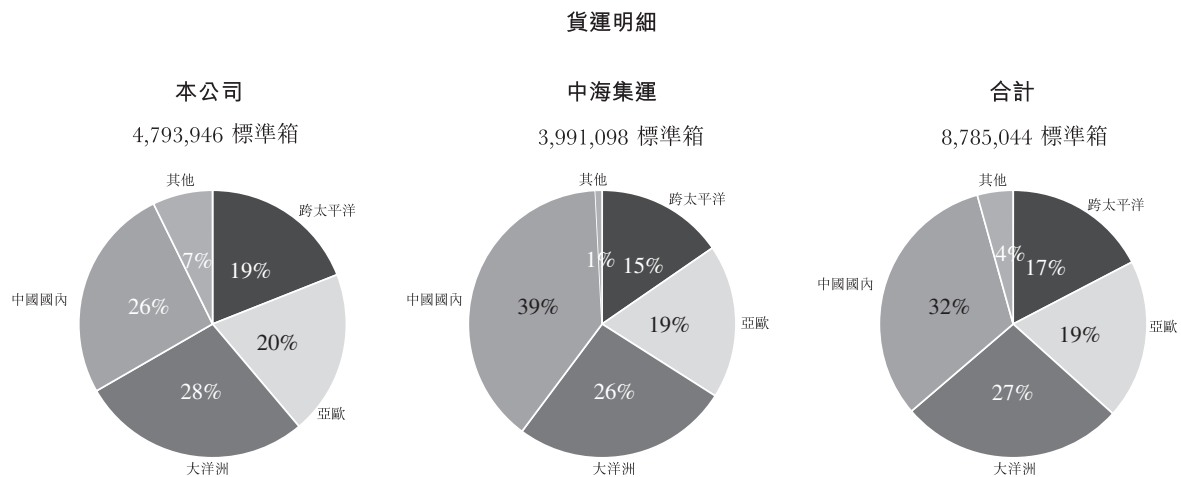
截至二零一五年十月三十一日，本公司及中海集運的集裝箱運輸船隊合併規模達到1.583百萬標準箱(288艘船)，佔世界集裝箱運力約8%(19.699百萬標準箱)，在世界上排名第4位。訂約方船舶的平均船齡約為8.2年(72.6%不足10年，24.6%船齡介乎10至20年(含10及20年)，而剩餘2.8%超過20年)。

### 本公司及中海集運截至二零一五年十月三十一日的船舶及航線概覽

|                 | 本公司 | 中海集運 | 合併    |
|-----------------|-----|------|-------|
| 船舶數             | 182 | 106  | 288   |
| 標準箱運力('000)     | 873 | 710  | 1,583 |
| 新建船舶數           | 21  | 14   | 35    |
| 新建運力(標準箱)('000) | 327 | 234  | 561   |
| 航線數量            | 105 | 80   |       |
| 掛靠港口數量          | 205 | 180  |       |
| 航線覆蓋國家          | 69  | 65   |       |

資料來源：本公司及中海集運的資料(截至二零一五年十月三十一日)

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司及中海集運的貨運量如下：










資料來源：本公司及中海集運截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告

整合將產生協同效應並提高本公司於國內及國際集裝箱運輸市場的競爭力。於中國遠洋資產重組後，經合併船隊的平均規模將為5,497標準箱，高於二零一五年十月三十一日行業20強的平均規模5,002標準箱以及行業100強的平均規模3,847標準箱。

## 董 事 會 函 件

如下表所示，中國遠洋資產重組後，本公司將能夠部署更大型船舶：

| 船舶運力結構  |          | 中國遠洋<br>自有 | 中國遠洋<br>租賃 | 中海集運<br>自有 | 中海集運<br>租賃 | 合併               | 中國遠洋<br>訂單 | 中海集運<br>訂單 | 合併             |
|---|----------|------------|------------|------------|------------|------------------|------------|------------|----------------|
|  | 運力 (標準箱) | -          | -          | 94,855     |            | <b>94,855</b>    | 209,000    | 126,000    | <b>335,000</b> |
| 大於15,000標準箱   | 船隻數量     | -          | -          | 5          |            | <b>5</b>         | 11         | 6          | <b>17</b>      |
|  | 運力 (標準箱) | 187,416    | 104,912    | 172,808    | 13,470     | <b>478,606</b>   | 72,500     | 108,000    | <b>180,500</b> |
| 10,000 - 15,000標準箱  | 船隻數量     | 16         | 8          | 14         | 1          | <b>39</b>        | 5          | 8          | <b>13</b>      |
|  | 運力 (標準箱) | -          | 167,638    | 44,678     | 138,374    | <b>350,690</b>   | 45,460     | -          | <b>45,460</b>  |
| 8,000 - 10,000標準箱   | 船隻數量     | -          | 19         | 5          | 16         | <b>40</b>        | 5          | -          | <b>5</b>       |
|  | 運力 (標準箱) | -          | 6,008      | -          | 19,464     | <b>25,472</b>    | -          | -          | -              |
| 6,000 - 8,000標準箱  | 船隻數量     | -          | 1          | -          | 3          | <b>4</b>         | -          | -          | -              |
|  | 運力 (標準箱) | 188,982    | 101,220    | 158,704    | 30,457     | <b>479,363</b>   | -          | -          | -              |
| 4,000 - 6,000標準箱  | 船隻數量     | 40         | 20         | 35         | 7          | <b>102</b>       | -          | -          | -              |
|  | 運力 (標準箱) | 23,800     | 15,031     | -          | 25,106     | <b>63,937</b>    | -          | -          | -              |
| 2,300 - 4,000標準箱  | 船隻數量     | 7          | 5          | -          | 10         | <b>22</b>        | -          | -          | -              |
|  | 運力 (標準箱) | 14,782     | 63,166     | -          | 12,336     | <b>90,284</b>    | -          | -          | -              |
| 小於2,300標準箱  | 船隻數量     | 11         | 55         | -          | 10         | <b>76</b>        | -          | -          | -              |
| 總計  | 運力 (標準箱) | 414,980    | 457,975    | 471,045    | 239,207    | <b>1,583,207</b> | 326,960    | 234,000    | <b>560,960</b> |
|   | 船隻數量     | 74         | 108        | 59         | 47         | <b>288</b>       | 21         | 14         | <b>35</b>      |

資料來源：本公司及中海集運的資料(截至二零一五年十月三十一日)

於中國遠洋資產重組後，26.2%的船隊為自有，而餘下的73.8%為租賃。

本公司與中海集運亦擬進行如下目標的業務整合：

- 完成中國遠洋資產重組後，根據公司戰略發展目標要求，優化全球航線網絡佈局，加大對新興市場和區域市場的運力投入，提升全球網絡服務能力和水平。
- 根據公司貨流拓展需要，優化運力配置，做好東西主幹航線、南北次幹航線和區域航線運力層級替代優化方案，提升航線網絡競爭力和創效能力。
- 優化航線設計，擴大航線網絡覆蓋面和服務頻次，提高艙位使用效率，進一步降低全球航線網絡成本。
- 優化全球網絡樞紐中心，發揮業務集中操作的優勢，提升作業效率，降低運營成本。
- 做好富餘運力的退租退役工作，有效控制船舶固定成本支出。

---

## 董事會函件

---

- 配合全球貨流平衡開發工作，提升有效貨運量，增加收入並節省空箱調運成本。
- 加大聯盟合作，形成優勢互補，進一步提升整體競爭實力。

### 重組集裝箱運輸【業務產生的協同效應】

中國遠洋資產重組將產生協同效應，增強本公司於國內及國際集裝箱運輸市場的競爭優勢。

目前，本公司及中海集運股份在覆蓋網絡及服務方面存在顯著重疊，從而會在覆蓋網絡及船隊結構優化領域產生潛在協同效應。此外，在整合集裝箱、供應商優化、管理強化及其他成本節省方面會產生協同效應。然而，在整合前期，業務量攤薄(特別是存在嚴重重疊的航線方面)可能會導致收益減少。然而，本公司將制定即時行動計劃及實施策略以盡量減少任何客戶流失。

#### 具有協同效應潛力的領域

#### 實現協同效應的主要驅動力

##### 優化航線網絡及配置運輸能力

- 國際航線：用大型船舶取代小型船舶、降低航線單位經營成本、出售多餘船舶、整合跨地域港口、優化支線網絡、優化第三方支線航線成本以及通過重新設計自有支線航線增加海運艙位互換的機會或增強議價能力
- 國內航線：在長期合作的基礎上，通過優化國內覆蓋網絡及船隊結構，實現協同效應

##### 優化管理成本

- 重新部署人員
- 終止租賃閒置辦公場所
- 信息技術系統移至一個系統內，進行升級維護

##### 優化供應商相關成本

- 使用自有碼頭及優化第三方碼頭合約
- 優化多式聯運、燃料箱、潤滑油、保險及配件的供應商合約

---

## 董 事 會 函 件

---

### 整合集裝箱船隊

- 在交換集裝箱及集裝箱空置空間方面展開合作，縮小集裝箱船隊規模及集裝箱／船舶比率
- 降低儲存、升吊及維修費用；調整內陸及支線空置集裝箱；整合集裝箱底座

### 其他收益協同效應

- 提供新航線及服務吸引客戶

### 重組後策略

#### 持續優化船隊結構和網絡佈局， 提高資產利用率

- 優化船隊結構：進一步大型化和年輕化，為長期發展打好基礎；持續提升大型船的自有比例，訂造高效節能船舶和推進老舊船替換，優化結構和降低成本
- 優化航線網絡佈局：積極佈局全球網絡，在主要東西向三大航線上直面競爭；抓住時機佈局新興市場航線包括非中國的亞歐、跨太平洋航線，南北航線，歐洲內部以及亞洲內部航線，不再僅僅立足於中國相關市場，而是更注重全球市場
- 加大區域航線的開發力度

#### 提高盈利能力

- 主動適應「新常態」，切實挖掘營銷新模式，尋找新的盈利增長點，通過船舶升級、聯盟合作、優化航線佈局、削減虧損貨流等措施，降低歐美幹線單箱網絡成本
- 加強運營水平：通過技術投入和運營改善持續優化燃油成本，通過優化管理機制和全球的統一信息系統建設全面縮減運營成本

---

## 董 事 會 函 件

---

### 提升商務營銷能力

- 增加優化航線選項，為客戶提供更多元的服務／產品，通過綜合的客服團隊，為客戶提供更優質的服務，透過完善的內陸運輸服務網絡吸引新客戶
- 在維護國內現有客戶基礎上，積極拓展全球主要客戶，提供國際領先水平的航運定制服務，全面提升國際營銷能力
- 持續優化貨源和客戶結構，開發並掌握了一批貢獻值較高的中小型客戶
- 激發一線銷售人員的主觀能動性，創新性進行客戶開發，提升客戶數量和品質

### 業務創新和增加服務產品

- 推動傳統行業和電子商務的跨界融合，以實現覆蓋全航線為目標，將電商平台業務拓展至外貿航線，同時不斷推出新產品，實現對服務產品的有益嘗試
- 推動多式聯運等「最後一裡地」業務，提升客戶服務意識，為客戶提供整體解決方案

### 國際化發展戰略

- 積極響應國家「一帶一路」戰略，拓展衍生服務業務，擴大市場份額
- 做大做強區域業務，加大對區域內航線的開發力度，在夯實幹線的條件下大力發展支線業務
- 明確聯盟調整方案：在內部優化的基礎上，向外尋求最佳的合作機會，充分發揮聯盟的最大優勢

### 豁免嚴格遵守上市規則的盈利預測規定

估值師編製的中遠散貨估值最終以收益法為基礎，估值師編製的代理公司估值最終以資產基礎法為基礎，估值師編製的佛羅倫貨箱估值最終以市場比較法為基礎。然而，由於估值師根據中國相關規定須使用最少兩種估值方式就中遠散貨、代理公司及佛羅倫貨箱進行估值，故有關中遠散貨、代理公司及佛羅倫貨箱的估值報告亦包括一個分別以資產基礎法、收益法及收益法為基礎的估值。本公司已申請(及聯交所已批准)就乾散貨出售事項、代理公司收購事項及佛羅倫出售事項豁免遵守根據上市規則第14.62、14.66(2)、14A.68(7)、14A.70(13)條及附錄一B第29(2)段的盈利預測規定。

### 中國遠洋資產重組的財務影響

於中國遠洋資產重組完成後，有關若干目標公司將成為本公司的附屬公司及該等公司的財務資料將綜合載入本公司的綜合財務報表。於中國遠洋資產重組完成前後的經擴大集團的未經審核備考財務資料(猶如中國遠洋資產重組已於二零一五年六月三十日完成)(包括編製基準)載於本通函附錄三。

根據本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告，於二零一四年十二月三十一日，本集團的總資產、總負債及資產淨值分別約為人民幣148,788百萬元、人民幣105,830百萬元及人民幣42,958百萬元。根據本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債表(假設中國遠洋資產重組於二零一五年六月三十日已完成)，經擴大集團的總資產減少約人民幣30,552百萬元至約人民幣124,584百萬元，總負債減少約人民幣29,197百萬元至約人民幣80,575百萬元及資產淨值減少約人民幣1,355百萬元至約人民幣44,009百萬元。

有關經擴大集團的未經審核備考財務資料及其編製基準的詳情，請參閱本通函附錄三。

### 一般資料

#### 有關相關訂約方及目標公司的資料

##### (a) 本集團

本公司於二零零五年三月三日在中國成立。本公司透過多間附屬公司向國內外客戶提供涵蓋整個航運價值鏈的多種集裝箱航運、乾散貨航運、碼頭及集裝箱租賃服務。

## 董事會函件

### (b) 中遠太平洋集團

中遠太平洋集團主要從事碼頭管理及經營、集裝箱租賃、管理及銷售及相關業務。

### (c) 中遠集團

中遠為國資委直屬的特大型國有企業之一。除本集團經營的業務外，中遠集團目前經營的主要業務亦包括經營油輪及其他液體散貨航運、雜貨及特種船航運、船舶修理及船舶改裝、船舶建造、提供船用燃油，以及提供金融服務、船舶貿易服務和海員及船舶管理服務等。

### (d) 佛羅倫貨箱

佛羅倫貨箱為於英屬維京群島註冊成立的投資控股公司。佛羅倫貨箱及其附屬公司主要從事集裝箱租賃、管理及銷售及相關業務。截至二零一五年六月三十日，佛羅倫貨箱自有、售後返租及管理集裝箱的船隊規模達致1,969,196標準箱，並向其客戶提供長期及短期的租賃服務。

摘錄自佛羅倫貨箱截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止財政年度的經審核財務報表(按照香港財務報告準則編製)的資產淨值、除稅前利潤及除稅後利潤如下：

|       | 截至下列日期止財政年度 |           |
|-------|-------------|-----------|
|       | 二零一三年       | 二零一四年     |
|       | 十二月三十一日     | 十二月三十一日   |
|       | 千美元         | 千美元       |
| 資產淨值  | 1,005,189   | 1,103,287 |
| 除稅前利潤 | 130,619     | 100,188   |
| 除稅後利潤 | 127,491     | 97,449    |

### (e) 中遠散貨

中遠散貨主要從事國際乾散貨航運業務。

中遠散貨的資產淨值，除稅前及除稅後虧損乃摘錄自中遠散貨截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止財政年度按照香港財務報告準則編製的未經審核財務報表，詳情如下：

|             | 截至下列日期止財政年度 |           |
|-------------|-------------|-----------|
|             | 二零一三年       | 二零一四年     |
|             | 十二月三十一日     | 十二月三十一日   |
|             | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
| 資產淨值        | 7,784,611   | 6,094,066 |
| 除稅前虧損       | 1,665,647   | 1,639,131 |
| 虧損(扣除所得稅開支) | 1,656,951   | 1,671,564 |



## 董 事 會 函 件

### (f) 中海集運

中海集運主要從事國際及國內集裝箱海上運輸營運及管理業務。

### (g) 中國海運、中國海運香港及中海香港

中國海運為一家跨區域及跨國經營的大型航運企業集團，主要從事進出口業務、貿易、沿海及遠洋貨物運輸、乾散貨物運輸、船舶食物供應、船塢管理及與上文有關的其他服務。

中國海運香港主要從事國際航運業務，為中國海運的全資附屬公司。

中海香港主要從事航線管理、貨運代理、船舶運輸及航運－鐵路運輸，為中海集運的全資附屬公司。

### (h) 中海港口發展

中海港口發展為一家投資控股公司，其主要於多個港口及港口相關公司持有投資。該等公司於多個司法權區(包括香港、台灣、澤布呂赫(比利時)、西雅圖(美國)及中國)經營集裝箱碼頭，主要提供裝卸貨、倉儲及維修服務。

中海港口發展截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止財政年度的資產淨值、除稅前利潤及除稅後利潤(摘錄自按照香港財務報告準則編製的中海港口發展經審核財務報表)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
| 資產淨值  | 4,353,334               | 8,373,095               |
| 除稅前利潤 | 411,539                 | 204,665                 |
| 除稅後利潤 | 317,008                 | 170,606                 |

中海港口發展截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-2至II-97頁。

待中海港口發展於二零零一年七月註冊成立後，中國海運香港認購中海港口發展的20%股份，總認購價為2,000,000港元。於二零零五年八月，中國海運香港向中海碼頭發展有限公司(於本公告日期為中海港口發展的全資附屬公司)收購中海港口發展的餘



---

## 董事會函件

---

下80%股權，對價為8,000,000港元，中海港口發展就此成為中國海運香港的全資附屬公司。於二零零七年三月，中國海運香港進一步認購中海港口發展的股份，總認購價為224,000,000港元。於二零一四年六月，中國海運香港進一步認購中海港口發展的股份，總認購價為4,100,352,855港元，而中海集運則認購中海港口發展的新股份，對價為人民幣3,423,060,400元，因此，中海港口發展分別由中國海運香港及中海集運持有51%及49%。

### 中海港口發展持有於集裝箱碼頭的權益

中海港口發展於集裝箱碼頭的主要權益如下：

#### 1. APM Terminals Zeebrugge N.V.

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 比利時澤布魯日   |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有APM Terminals Zeebrugge N.V.約24%股權，而APM Terminals Zeebrugge N.V.乃一家在比利時註冊成立的公司，有權在澤布魯日港Albert II船塢南面碼頭經營集裝箱碼頭進行商業運作 |
| 泊位數目      | : | 2   |
| 碼頭長度      | : | 900米  |
| 年設計吞吐量    | : | 1,000,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 300,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 400,000標準箱  |

#### 2. 亞洲貨櫃碼頭

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 位置     | : | 香港   |
| 實際權益   | : | 中海港口發展持有亞洲貨櫃碼頭控股有限公司20%股權，而亞洲貨櫃碼頭控股有限公司乃亞洲貨櫃碼頭有限公司100%股權的控股公司，有權在香港商業經營葵青貨櫃碼頭八號碼頭(西)進行商業運作 |
| 泊位數目   | : | 2  |
| 碼頭長度   | : | 740米   |
| 年設計吞吐量 | : | 1,600,000標準箱   |

中海港口發展於二零一四年收購其在亞洲貨櫃碼頭的權益。

---

## 董 事 會 函 件

---

### 3. 高明貨櫃碼頭

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 台灣高雄  |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有綽龍投資有限公司約33.3%股權，而綽龍投資有限公司則持有高明貨櫃碼頭公司(「高明貨櫃碼頭」)30%股權。高明貨櫃碼頭有權經營高雄港洲際碼頭108、109、110及111號泊位。中海港口發展在高明貨櫃碼頭持有的實際權益為10% |
| 泊位數目      | : | 4   |
| 碼頭長度      | : | 1,500米  |
| 年設計吞吐量    | : | 2,800,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 1,200,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 1,300,000標準箱  |

### 4. SSA Terminals (西雅圖)

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 美國華盛頓   |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有China Shipping Terminals (USA) LLC的40%股權，而China Shipping Terminals (USA) LLC則持有SSA Terminals (Seattle) LLC的33.3%股權。SSA Terminals (Seattle) LLC有權經營西雅圖港25、28及30碼頭。中海港口發展在SSA Terminals (Seattle) LLC持有的實際權益約為13% |
| 泊位數目      | : | 2   |
| 碼頭長度      | : | 961米  |
| 年設計吞吐量    | : | 1,000,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 100,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 100,000標準箱  |

---

## 董 事 會 函 件

---

### 5. 錦州新時代集裝箱碼頭

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 中國遼寧省錦州   |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為錦州新時代集裝箱碼頭有限公司51%權益的中國直接控股公司，而錦州新時代集裝箱碼頭有限公司獲批准在錦州港新時代集裝箱作業區207碼頭、208碼頭運作 |
| 泊位數目      | : | 2   |
| 碼頭長度      | : | 533米  |
| 年設計吞吐量    | : | 1,000,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 400,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 300,000標準箱  |

### 6. 連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 位置        | : | 中國江蘇省連雲港   |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司55%權益的中國直接控股公司，而連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司獲批准在連雲港29號－32號泊位運作 |
| 泊位數目      | : | 4  |
| 碼頭長度      | : | 1,184米   |
| 年設計吞吐量    | : | 1,500,000標準箱   |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 1,200,000標準箱   |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 900,000標準箱   |

---

## 董 事 會 函 件

---

### 7. 廣西欽州國際集裝箱碼頭

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 中國廣西省欽州   |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司40%權益的中國直接控股公司，而廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司獲批准在廣西欽州港大欖坪作業區危險貨物集裝箱專用堆場、廣西欽州港大欖坪作業區1號、2號泊位運作 |
| 泊位數目      | : | 2   |
| 碼頭長度      | : | 767米  |
| 年設計吞吐量    | : | 1,200,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 600,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 700,000標準箱  |

### 8. 營口新世紀集裝箱碼頭

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 位置        | : | 中國遼寧省營口  |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為營口新世紀集裝箱碼頭有限公司40%權益的中國直接控股公司，而營口新世紀集裝箱碼頭有限公司獲批准在營口港鱗魚圈區53號、54號泊位運作 |
| 泊位數目      | : | 2  |
| 碼頭長度      | : | 680米   |
| 年設計吞吐量    | : | 1,500,000標準箱   |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 1,100,000標準箱   |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 1,100,000標準箱   |

9. 天津五洲國際集裝箱碼頭

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 中國天津  |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司14%權益的中國直接控股公司，而天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司獲批准在天津港北疆港區東突堤北側35號－38號運作 |
| 泊位數目      | : | 4   |
| 碼頭長度      | : | 1,202米  |
| 年設計吞吐量    | : | 1,500,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 2,300,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 2,600,000標準箱  |

10. 秦皇島港新港灣集裝箱碼頭

|      |   |  |
|------|---|--|
| 位置   | : | 中國山東省秦皇島   |
| 實際權益 | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司(「秦皇島新港灣」)30%權益的中國直接控股公司，並持有秦皇島港股份有限公司0.88%股權。秦皇島港股份有限公司為秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司55%權益的股東，而秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司獲批准在秦皇島新港灣集裝箱碼頭有限公司集裝箱堆場、秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司24號、25號泊位及秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司鐵路庫運作。中海港口發展於秦皇島新港灣集裝箱碼頭有限公司持有的實際權益約為30.5% |

---

## 董 事 會 函 件

---

|           |   |               |
|-----------|---|---------------|
| 泊位數目      | : | 2             |
| 碼頭長度      | : | 573 米         |
| 年設計吞吐量    | : | 1,200,000 標準箱 |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 400,000 標準箱   |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 400,000 標準箱   |

### 11. 寧波梅山保稅港區新海灣碼頭

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 位置     | : | 中國浙江省寧波   |
| 實際權益   | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的 100% 股權，而中海碼頭發展為寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司 20% 權益的中國直接控股公司 |
| 泊位數目   | : | 2   |
| 碼頭長度   | : | 804 米   |
| 年設計吞吐量 | : | 1,500,000 標準箱   |

寧波梅山保稅港區新海灣碼頭尚未開始運作。

### 12. 上海明東集裝箱碼頭

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 位置     | : | 中國上海  |
| 實際權益   | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的 100% 股權，而中海碼頭發展為上海明東集裝箱碼頭有限公司 20% 權益的中國直接控股公司，而上海明東集裝箱碼頭有限公司獲批准在外高橋港區公司碼頭、外高橋港區公司危險貨物堆場運作 |
| 泊位數目   | : | 9   |
| 碼頭長度   | : | 2,258 米   |
| 年設計吞吐量 | : | 5,600,000 標準箱   |

中海港口發展於二零一四年收購其上海明東集裝箱碼頭的權益。

---

## 董 事 會 函 件

---

### 13. 廣州港南沙港務有限公司

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 位置        | : | 中國廣東省廣州  |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為廣州港南沙港務有限公司40%權益的中國直接控股公司，而廣州港南沙港務有限公司獲批准在南沙港1號-4號泊位、駁船碼頭、危險貨物堆場運作 |
| 泊位數目      | : | 10   |
| 碼頭長度      | : | 2,053米   |
| 年設計吞吐量    | : | 5,000,000標準箱   |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 5,700,000標準箱   |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 6,000,000標準箱   |

### 14. 大連國際集裝箱碼頭

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 位置        | : | 中國遼寧省大連   |
| 實際權益      | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為大連國際集裝箱碼頭有限公司(「大連國際集裝箱」)30%權益的中國直接控股公司，並持有大連國際集裝箱的10%直接權益，而大連國際集裝箱獲批准在大連國際集裝箱碼頭有限公司17號、18號泊位、H01-H04危險貨物集裝箱周轉崗地運作。中海港口發展於大連國際集裝箱持有的實際權益為40% |
| 泊位數目      | : | 5   |
| 碼頭長度      | : | 1,842米  |
| 年設計吞吐量    | : | 4,000,000標準箱  |
| 二零一三年總吞吐量 | : | 1,400,000標準箱  |
| 二零一四年總吞吐量 | : | 1,400,000標準箱  |

15. 青島前灣智慧集裝箱碼頭

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 位置     | : | 中國山東省青島   |
| 實際權益   | : | 中海港口發展持有中海碼頭發展的100%股權，而中海碼頭發展為上海中海碼頭發展有限公司100%權益的中國直接控股公司，而上海中海碼頭發展有限公司則持有青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司的20%權益。中海港口發展於青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司持有的實際權益為20% |
| 泊位數目   | : | 2   |
| 碼頭長度   | : | 660米  |
| 年設計吞吐量 | : | 1,400,000標準箱  |

青島前灣智慧集裝箱碼頭尚未開始運作。

近期發展

於二零一五年十二月十八日，中海港口發展同意購買CJ大韓通運釜山集裝箱碼頭公司約19.999%股權，該公司有權商業經營釜山北港若干集裝箱碼頭，由二零一三年一月一日起計為期5年。截至最後可行日期，該建議購買尚未完成。



## 董 事 會 函 件

### (i) 代理公司

#### 中海集裝箱運輸大連

中海集裝箱運輸大連主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸大連截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸大連於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣39,415,000元。

中海集裝箱運輸大連截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 15,085,000              | 18,992,000              |
| 除稅後綜合利潤 | 9,983,000               | 12,955,000              |

中海集裝箱運輸大連截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-391至II-447頁。

#### 中海集裝箱運輸天津

中海集裝箱運輸天津主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸天津截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸天津於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣33,401,000元。

中海集裝箱運輸天津截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 16,012,000              | 9,465,000               |
| 除稅後綜合利潤 | 11,097,000              | 6,230,000               |

## 董事會函件

中海集裝箱運輸天津截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-508至II-562頁。

### 中海集裝箱運輸青島

中海集裝箱運輸青島主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸青島截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸青島於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣3,679,000元。

中海集裝箱運輸青島截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|          | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|----------|-------------------------|-------------------------|
|          | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤／虧損 | 5,093,000               | -10,595,000             |
| 除稅後利潤／虧損 | 2,110,000               | -13,330,000             |

中海集裝箱運輸青島截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-331至II-390頁。

### 中海集裝箱運輸上海

中海集裝箱運輸上海主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸上海截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸上海於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣173,970,000元。

中海集裝箱運輸上海截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 18,212,000              | 75,598,000              |
| 除稅後綜合利潤 | 13,189,000              | 54,551,000              |

## 董事會函件

中海集裝箱運輸上海截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-213至II-272頁。

### 中海集裝箱運輸廈門

中海集裝箱運輸廈門主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸廈門截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸廈門於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣28,619,000元。

中海集裝箱運輸廈門截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 4,091,000               | 4,902,000               |
| 除稅後綜合利潤 | 2,763,000               | 3,387,000               |

中海集裝箱運輸廈門截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-273至II-330頁。

### 中海集裝箱運輸廣州

中海集裝箱運輸廣州主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸廣州截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸廣州於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣48,467,000元。

中海集裝箱運輸廣州截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 14,998,000              | 14,040,000              |
| 除稅後綜合利潤 | 10,086,000              | 9,651,000               |

## 董事會函件

中海集裝箱運輸廣州截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-448至II-507頁。

### 中海集裝箱運輸深圳

中海集裝箱運輸深圳主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸深圳截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸深圳於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣29,182,000元。

中海集裝箱運輸深圳截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 3,356,000               | 7,433,000               |
| 除稅後綜合利潤 | 2,443,000               | 5,080,000               |

中海集裝箱運輸深圳截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-178至II-212頁。

### 中海集裝箱運輸海南

中海集裝箱運輸海南主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸海南截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海集裝箱運輸海南於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣18,812,000元。

中海集裝箱運輸海南截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 3,149,000               | 3,289,000               |
| 除稅後綜合利潤 | 2,146,000               | 2,000,000               |

## 董 事 會 函 件

中海集裝箱運輸海南截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-563至II-612頁。

### 中海集裝箱運輸營口

中海集裝箱運輸營口主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸營口截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，中海集裝箱運輸營口於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣18,517,395元。

中海集裝箱運輸營口截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 1,068,959               | 1,352,198               |
| 除稅後綜合利潤 | 591,318                 | 475,404                 |

由於中海集裝箱運輸營口為中海集裝箱運輸大連的附屬公司，故中海集裝箱運輸營口的財務業績已載入中海集裝箱運輸大連的會計師報告。有關中海集裝箱運輸大連於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-391至II-447頁。

### 中海集裝箱運輸秦皇島

中海集裝箱運輸秦皇島主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸秦皇島截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，中海集裝箱運輸秦皇島於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣5,071,395元。

## 董 事 會 函 件

中海集裝箱運輸秦皇島截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|            | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|------------|-------------------------|-------------------------|
|            | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤／虧損 | 1,838,237               | -19,430                 |
| 除稅後綜合利潤／虧損 | 1,347,717               | -35,236                 |

由於中海集裝箱運輸秦皇島為中海集裝箱運輸天津的附屬公司，故中海集裝箱運輸秦皇島的財務業績已載入中海集裝箱運輸天津的會計師報告。有關中海集裝箱運輸天津於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-508至II-562頁。

### 連雲港中海集裝箱運輸

連雲港中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據連雲港中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，連雲港中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣-7,751,584元。

連雲港中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|            | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|------------|-------------------------|-------------------------|
|            | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤／虧損 | 2,397,342               | -17,587,730             |
| 除稅後綜合利潤／虧損 | 1,539,660               | -17,596,298             |

由於連雲港中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸青島的附屬公司，故連雲港中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸青島的會計師報告。有關中海集裝箱運輸青島於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-331至II-390頁。

## 董 事 會 函 件

### 龍口中海集裝箱運輸

龍口中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據龍口中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，龍口中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣972,842元。

龍口中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 114,854                 | 81,290                  |
| 除稅後綜合利潤 | 83,148                  | 63,377                  |

由於龍口中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸青島的附屬公司，故龍口中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸青島的會計師報告。有關中海集裝箱運輸青島於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-331至II-390頁。

### 中海集裝箱運輸浙江

中海集裝箱運輸浙江主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸浙江截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，中海集裝箱運輸浙江於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣33,753,458元。

中海集裝箱運輸浙江截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 5,698,492               | 25,429,032              |
| 除稅後綜合利潤 | 4,268,574               | 18,803,033              |



## 董事會函件

由於中海集裝箱運輸浙江為中海集裝箱運輸上海的附屬公司，故中海集裝箱運輸浙江的財務業績已載入中海集裝箱運輸上海的會計師報告。有關中海集裝箱運輸上海於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-213至II-272頁。

### 江蘇中海集裝箱運輸

江蘇中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據江蘇中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，江蘇中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣8,466,485元。

江蘇中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度 |         |
|---------|-------------|---------|
|         | 二零一三年       | 二零一四年   |
|         | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|         | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前綜合利潤 | 391,883     | 441,394 |
| 除稅後綜合利潤 | 319,318     | 245,535 |

由於江蘇中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸上海的附屬公司，故江蘇中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸上海的會計師報告。有關中海集裝箱運輸上海於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-213至II-272頁。

### 泉州中海集裝箱運輸

泉州中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據泉州中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，泉州中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣5,994,274元。



## 董 事 會 函 件

泉州中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度 |         |
|---------|-------------|---------|
|         | 二零一三年       | 二零一四年   |
|         | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|         | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前綜合利潤 | 112,992     | 214,427 |
| 除稅後綜合利潤 | 42,794      | 132,881 |

由於泉州中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廈門的附屬公司，故泉州中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廈門的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廈門於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-273至II-330頁。

### 福州中海集裝箱運輸

福州中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據福州中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，福州中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣5,957,223元。

福州中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度 |         |
|---------|-------------|---------|
|         | 二零一三年       | 二零一四年   |
|         | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|         | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前綜合利潤 | 82,549      | 239,813 |
| 除稅後綜合利潤 | 20,893      | 87,423  |

由於福州中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廈門的附屬公司，故福州中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廈門的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廈門於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-273至II-330頁。

---

## 董 事 會 函 件

---

### 汕頭市中海集裝箱運輸

汕頭市中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據汕頭市中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，汕頭市中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣 14,715,329 元。

汕頭市中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 4,501,362               | 987,655                 |
| 除稅後綜合利潤 | 3,308,554               | 697,300                 |

由於汕頭市中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故汕頭市中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廣州的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廣州於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第 II-448 至 II-507 頁。

---

## 董事會函件

---

### 中山中海集裝箱運輸

中山中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據中山中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，中山中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣2,529,248元。

中山中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度 |         |
|---------|-------------|---------|
|         | 二零一三年       | 二零一四年   |
|         | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|         | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前綜合利潤 | 98,112      | 112,378 |
| 除稅後綜合利潤 | 85,883      | 44,200  |

由於中山中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故中山中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廣州的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廣州於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-448至II-507頁。

### 防城港中海集裝箱運輸

防城港中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據防城港中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，防城港中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣11,971,023元。

## 董 事 會 函 件

防城港中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 37,698                  | 29,696                  |
| 除稅後綜合利潤 | 26,829                  | 20,679                  |

由於防城港中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故防城港中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廣州的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廣州於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-448至II-507頁。

### 湛江中海集裝箱運輸

湛江中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據湛江中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，湛江中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣8,842,493元。

湛江中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 1,219,982               | 701,602                 |
| 除稅後綜合利潤 | 890,055                 | 376,161                 |

由於湛江中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故湛江中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廣州的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廣州於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-448至II-507頁。

---

## 董 事 會 函 件

---

### 江門中海集裝箱運輸

江門中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據江門中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，江門中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣2,903,637元。

江門中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 218,697                 | 243,557                 |
| 除稅後綜合利潤 | 119,798                 | 194,757                 |

由於江門中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故江門中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廣州的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廣州於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-448至II-507頁。

### 東莞市中海集裝箱運輸

東莞市中海集裝箱運輸主要從事航運代理服務。

根據東莞市中海集裝箱運輸截至二零一四年十二月三十一日止年度按照中國公認會計原則編製的經審核財務報表，東莞市中海集裝箱運輸於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣2,743,607元。

## 董 事 會 函 件

東莞市中海集裝箱運輸截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照中國公認會計原則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度 |         |
|---------|-------------|---------|
|         | 二零一三年       | 二零一四年   |
|         | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|         | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前綜合利潤 | 123,622     | -37,495 |
| 除稅後綜合利潤 | 105,848     | -68,493 |

由於東莞市中海集裝箱運輸為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故東莞市中海集裝箱運輸的財務業績已載入中海集裝箱運輸廣州的會計師報告。有關中海集裝箱運輸廣州於截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，請參閱本通函附錄二第II-448至II-507頁。

### 中海集運(大連)信息

中海集運(大連)信息主要從事信息服務。

根據中海集運(大連)信息截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核財務報表，中海集運(大連)信息於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣4,814,000元。

中海集運(大連)信息截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度 |           |
|-------|-------------|-----------|
|       | 二零一三年       | 二零一四年     |
|       | 十二月三十一日     | 十二月三十一日   |
|       | 人民幣         | 人民幣       |
| 除稅前利潤 | 2,192,000   | 1,072,000 |
| 除稅後利潤 | 1,868,000   | 898,000   |

中海集運(大連)信息截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-678至II-706頁。

## 董事會函件

### 上海浦海航運

上海浦海航運主要從事航運業務。

根據上海浦海航運截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，上海浦海航運於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣520,075,000元。

上海浦海航運截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤／(虧損)(除稅前後)載列如下：

|            | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|------------|-------------------------|-------------------------|
|            | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤／虧損 | 13,027,000              | 2,795,000               |
| 除稅後綜合利潤／虧損 | 4,031,000               | -10,674,000             |

上海浦海航運截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-104至II-177頁。

### 鑫海航運

鑫海航運主要從事支線集裝箱航運業務。

根據鑫海航運截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核財務報表，鑫海航運於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣109,874,000元。

鑫海航運截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤 | 17,244,000              | 32,407,000              |
| 除稅後利潤 | 16,180,000              | 32,295,000              |

---

## 董事會函件

---

鑫海航運截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-707至II-745頁。

### 中海(洋浦)冷藏

中海(洋浦)冷藏主要從事運輸業務。

根據中海(洋浦)冷藏截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海(洋浦)冷藏於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣20,810,000元。

中海(洋浦)冷藏截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|         | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|---------|-------------------------|-------------------------|
|         | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前綜合利潤 | 3,073,000               | 3,727,000               |
| 除稅後綜合利潤 | 2,190,000               | 2,852,000               |

中海(洋浦)冷藏截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-613至II-677頁。

### 大連萬捷

大連萬捷主要從事物流服務。

根據大連萬捷截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，大連萬捷於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣69,741,000元。



## 董 事 會 函 件

大連萬捷截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合淨利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度 |         |
|-------|-------------|---------|
|       | 二零一三年       | 二零一四年   |
|       | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|       | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前利潤 | 113,000     | 204,000 |
| 除稅後利潤 | 113,000     | 204,000 |

大連萬捷截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-989至II-1031頁。

### 錦州港

錦州港主要從事物流服務。

根據錦州港截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核財務報表，錦州港於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣9,771,000元。

錦州港截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度 |         |
|-------|-------------|---------|
|       | 二零一三年       | 二零一四年   |
|       | 十二月三十一日     | 十二月三十一日 |
|       | 人民幣         | 人民幣     |
| 除稅前利潤 | 132,000     | 524,000 |
| 除稅後利潤 | 74,000      | 199,000 |

錦州港截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-1032至II-1067頁。

### 鞍鋼汽車

鞍鋼汽車主要從事運輸服務。

## 董事會函件

根據鞍鋼汽車截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核財務報表，鞍鋼汽車於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣366,179,000元。

鞍鋼汽車截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤 | 8,563,000               | 23,670,000              |
| 除稅後利潤 | 3,278,000               | 16,705,000              |

鞍鋼汽車截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-920至II-988頁。

### 中海代理

中海代理主要從事航運代理服務。

根據中海代理截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，中海代理於二零一四年十二月三十一日的綜合資產淨值為人民幣29,670,000元。

中海代理截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合淨利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤 | 9,487,000               | 6,439,000               |
| 除稅後利潤 | 9,135,000               | 4,915,000               |

中海代理截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-746至II-797頁。

## 董事會函件

### 中海集裝箱運輸代理(深圳)

中海集裝箱運輸代理(深圳)主要從事航運代理服務。

根據中海集裝箱運輸代理(深圳)截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核財務報表，中海集裝箱運輸代理(深圳)於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣14,282,000元。

中海集裝箱運輸代理(深圳)截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤 | 3,716,000               | 1,506,000               |
| 除稅後利潤 | 2,911,000               | 1,255,000               |

中海集裝箱運輸代理(深圳)截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-798至II-830頁。

### 五洲航運

五洲航運主要從事支線集裝箱航運業務。

根據五洲航運截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合財務報表，五洲航運於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣111,185,000元。

五洲航運截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤 | 20,635,000              | 12,085,000              |
| 除稅後利潤 | 21,356,000              | 11,667,000              |

## 董事會函件

五洲航運截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-831至II-886頁。

### 深圳中海五洲物流

深圳中海五洲物流主要從事航運代理服務。

根據深圳中海五洲物流截至二零一四年十二月三十一日止年度按照香港財務報告準則編製的經審核財務報表，深圳中海五洲物流於二零一四年十二月三十一日的資產淨值為人民幣7,601,000元。

深圳中海五洲物流截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個年度按照香港財務報告準則編製的經審核綜合利潤(除稅前後)載列如下：

|       | 截至下列日期止財政年度             |                         |
|-------|-------------------------|-------------------------|
|       | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣 | 二零一四年<br>十二月三十一日<br>人民幣 |
| 除稅前利潤 | 277,000                 | 354,000                 |
| 除稅後利潤 | 277,000                 | 354,000                 |

深圳中海五洲物流截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告載於本通函附錄二第II-887至II-919頁。

### 國資委的原則上批准

於二零一五年十二月十一日，本公司獲中遠集團知會，國資委已批准中遠集團及中國海運集團有關其集裝箱運輸、船舶租賃、運油、乾散貨航運業務及財務方面的重組。截至最後可行日期，有關本公司於控股股東層面的重組磋商正在進行中，而重組計劃尚未落實。

### 批准不行使增加中遠財務注資的優先權

根據中國法律及上海上市規則的規定。於最後可行日期，中遠財務由本集團持有約31.25%及為本公司的聯屬公司。

---

## 董事會函件

---

作為中海集運資產重組的一部分，中海集運建議向中遠財務的股本注資人民幣614,267,400元，當中人民幣340,000,000元將注入中遠財務的增加註冊資本中，而餘下人民幣274,267,400元將注入資本儲備。資本增加的金額乃根據估值師以市場法對中遠財務股權總額人民幣2,890,670,300元的估值而釐定。

增資完成後，中海集運將持有中遠財務約17.53%股權，而本集團持有的中遠財務股權將由約17.25%減至14.22%（並無計及本集團透過中遠散貨集團持有的中遠財務股權，因中遠散貨集團將根據中遠散貨買賣協議出售）。本集團於中遠財務的股權減少預期不會對本集團的正常營運及財務狀況造成不利影響。

本公司建議不行使按比例增加注資的優先權，惟須根據適用中國法律及法規獲獨立股東批准。一項特別決議案將於股東特別大會提呈以供獨立股東考慮及酌情批准本公司不行使按比例增加中遠財務注資的優先權。

### 批准本公司重大資產出售及收購及關連交易的報告草案

為實施重大資產重組，本公司已按照《上市公司重大資產重組管理辦法》、《公開發行證券的公司信息披露內容與格式標準第26號—上市公司重大資產重組》及有關上市公司重大資產重組的其他法規和規則的要求並經考慮此次重大資產重組的實際情況，編製《中國遠洋控股股份有限公司重大資產出售及購買暨關聯(連)交易報告書(草案)》及其概要。報告的概要已於本公司日期為二零一五年十二月二十四日的海外監管公告以英文及中文披露。中文報告全文已於本公司日期為二零一五年十二月二十四日的海外監管公告披露。

報告須獲股東在股東特別大會上以特別決議案方式審議及批准。

### 委任董事

誠如本公司日期為二零一五年十二月八日的公佈所披露，董事會建議委任許遵武先生為執行董事。根據公司章程，委任許遵武先生為執行董事須經股東於股東大會上批准。於股東特別大會上將提呈一項有關委任許遵武先生為執行董事的普通決議案。

許遵武先生的履歷詳情如下：

許遵武先生，58歲，現任本公司副總經理、中遠散貨運輸(集團)有限公司副董事長、董事總經理及黨委副書記、中遠散運董事長、青島遠洋運輸有限公司董事長、深圳遠洋運輸股份有限公司董事長及中遠(香港)航運有限公司董事長。彼曾任廣州遠洋運輸有限公司副總經理、中遠散運副總經理、中遠(香港)航運有限公司副總經理、董事總經理及副總裁、深圳遠洋運輸有限公司總經理及中遠散運董事總經理等職。許遵武先生擁有30多年航運業經驗，在企業經營管理方面具有豐富的經驗。許遵武先生畢業於上海海運學院遠洋運輸專業。許遵武先生為一名高級經濟師。

許遵武先生將與本公司簽訂服務合約。許遵武先生出任執行董事將不會收取本公司酬金，但與其履行執行董事職責所產生的費用將由本公司承擔。許遵武先生的建議任期自股東特別大會結束時起至第四屆董事會任期到期為止，並將於本公司股東週年大會按照公司章程告退及重選。除上文所披露者外，許遵武先生與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

許遵武先生於過往三年並無擔任任何其他上市公司的任何董事職位。許遵武先生並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益、當作持有的權益或淡倉。

除上文所披露者外，概無有關許遵武先生的任何其他資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無有關建議委任許遵武先生的其他事宜需提請股東垂注。

### 股東特別大會

本公司將舉行股東特別大會，以由股東考慮及酌情批准(其中包括)交易協議及據此擬進行的交易。

根據上市規則，中遠及其聯繫人為本公司之關連人士且於交易協議中擁有重大權益(與獨立股東之權益不同)，故須在股東特別大會上就決議案放棄投票(惟有關一般授權董事會處理本公司重大資產重組中手續的第11項決議案及有關委任董事的第12項決議案則除外)。於最後可行日期，中遠及其聯繫人持有及控制5,318,082,844股A股及81,179,500股H股股份(相當於本公司已發行股份約52.85%)的投票權。

---

## 董 事 會 函 件

---

股東特別大會通告連同代表委任表格及回條已於二零一五年十二月十八日寄發予股東。股東特別大會謹訂於二零一六年二月一日(星期一)上午十時正於中國北京市西城區復興門內大街158號遠洋大廈會議中心及香港皇后大道中183號中遠大廈47樓會議室舉行。

無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請填妥代表委任表格並須盡快且無論如何不遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時交回本公司的香港H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。倘閣下擬出席股東特別大會，則須於二零一六年一月十二日(星期二)或之前填妥回條並交回本公司的香港H股過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

根據上市規則第13.39(4)條，股東在本公司股東大會的任何表決須以投票方式進行。投票結果的公告將於股東特別大會後由本公司按上市規則第13.39(5)條指定的方式發出。

### 推薦建議

謹請閣下注意本通函第86至87頁所載獨立董事委員會函件以及本通函第88至169頁所載獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東有關交易協議的意見書，以及獨立財務顧問達致該等意見所考慮的主要因素及理由。

獨立董事委員會經考慮獨立財務顧問的意見後認為(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易(連同其年度上限)乃按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，獨立董事委員會建議獨立股東在股東特別大會上投票贊成有關批准交易協議及據此擬進行交易的決議案。

---

## 董 事 會 函 件

---

### 其他資料

謹請 閣下注意本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
中國遠洋控股股份有限公司  
公司秘書  
郭華偉  
謹啟

二零一五年十二月三十一日





中國遠洋控股股份有限公司  
China COSCO Holdings Company Limited\*  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1919)

敬啟者：

主要及關連交易 –

- (1) 出售於中遠散貨運輸(集團)有限公司的全部股權
- (2) 收購於代理公司的股權
- (3) 出售佛羅倫貨箱控股有限公司的全部已發行股份
- (4) 收購中海港口發展有限公司的全部已發行股份

及

持續關連交易 –  
租賃交易

吾等謹提述本公司於二零一五年十二月三十一日向其股東刊發的通函(「通函」，本函件為其中一部分)。除文義另有指明外，通函已界定的詞語在本函件中具有相同涵義。

吾等獲董事會委任就(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易(連同其年度上限)是否按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益向獨立股東提出意見。

\* 僅供識別

---

## 獨立董事委員會函件

---

百德能證券有限公司獲委任為獨立財務顧問，就交易協議及據此擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。獨立財務顧問意見函件全文載於通函第88至169頁，當中載有彼等的推薦建議及其於達致推薦建議時考慮的主要因素。

經考慮交易協議的條款以及獨立財務顧問的意見後，吾等認為(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易(連同其年度上限)乃按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會提呈的相關決議案，以批准交易協議及其項下擬進行的交易。

此致

列位獨立股東 台照

代表獨立董事委員會

獨立非執行董事

范徐麗泰博士

鄭志強先生

鮑毅先生

楊良宜先生

謹啟

二零一五年十二月三十一日

---

# 獨立財務顧問函件

---

以下為獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函全文，以供載入本通函。



百德能證券有限公司

香港中環皇后大道中31號  
陸海通大廈21樓

電話 (852) 2841 7000  
傳真 (852) 2522 2700  
網址 [www.platinum-asia.com](http://www.platinum-asia.com)

敬啟者：

## 主要及關連交易 –

(1) 出售於中遠散貨運輸(集團)有限公司的全部股權

(2) 收購於代理公司的股權

(3) 出售佛羅倫貨箱控股有限公司的全部已發行股份

(4) 收購中海港口發展有限公司的全部已發行股份

及

持續關連交易 –  
租賃交易

## 緒言

謹此提述吾等獲委聘為獨立財務顧問，以就(其中包括)(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易，向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。詳情載於 貴公司日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)，而本函件構成其中部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

---

## 獨立財務顧問函件

---

董事會宣佈，作為中國遠洋資產重組的一部分，於二零一五年十二月十一日：(1) 貴公司與中遠訂立中遠散貨買賣協議，據此，貴公司有條件同意出售而中遠有條件同意收購中遠散貨股權，即中遠散貨的100%股權；(2) 貴集團與中海集運集團訂立代理公司買賣協議，據此，貴集團有條件同意收購而中海集運集團有條件同意出售代理公司的若干股權；(3) 中遠太平洋與中海香港訂立佛羅倫貨箱買賣協議，據此，中遠太平洋有條件同意出售而中海香港同意收購佛羅倫貨箱股份，即佛羅倫貨箱的全部已發行股份；(4) 中遠太平洋、中海集運及中國海運香港訂立中海港口發展買賣協議，據此，中海集運及中國海運香港有條件同意出售，而中遠太平洋有條件同意收購中海港口發展股份；及(5) 貴公司與中海集運訂立租賃協議，據此，貴公司有條件同意向中海集運租賃，而中海集運有條件同意向貴公司出租船舶及集裝箱。

### 意見基準

作為獨立財務顧問，吾等的職責是就(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易(連同年度上限)就獨立股東而言是否符合貴公司及股東的整體利益而向獨立董事委員會及獨立股東提供意見；及就獨立股東是否應投票贊成中國遠洋資產重組及租賃協議向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。

於達致吾等的意見時，吾等依賴董事及／或貴公司管理層向吾等提供的資料及事實。吾等已審閱(其中包括)：

- (i) 中遠散貨買賣協議；
- (ii) 境外代理買賣協議；
- (iii) 境內代理買賣協議；
- (iv) 佛羅倫貨箱買賣協議；
- (v) 中海港口發展買賣協議；
- (vi) 租賃協議；
- (vii) 通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考財務資料；
- (viii) 中遠太平洋截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核年度報告(「中遠太平洋二零一二年年報」)；

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (ix) 貴公司、中遠太平洋及中海集運截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度報告(分別為「貴公司二零一三年年報」、「中遠太平洋二零一三年年報」及「中海集運二零一三年年報」)；
- (x) 貴公司、中遠太平洋及中海集運截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告(分別為「貴公司二零一四年年報」、「中遠太平洋二零一四年年報」及「中海集運二零一四年年報」)；
- (xi) 中海港口發展、境內代理公司及境外代理公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核會計師報告(分別為「中海港口發展二零一三年會計師報告」、「境內代理公司二零一三年會計師」及「境外代理公司二零一三年會計師」)；
- (xii) 中海港口發展、境內代理公司及境外代理公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核會計師報告(分別為「中海港口發展二零一四年會計師報告」、「境內代理公司二零一四年會計師」及「境外代理公司二零一四年會計師」)；
- (xiii) 貴公司、中遠太平洋及中海集運截至二零一五年六月三十日止六個月的中期報告(「貴公司二零一五年中期報告」、「中遠太平洋二零一五年中期報告」及「中海集運二零一五年中期報告」)；
- (xiv) 中海港口發展、境內代理公司及境外代理公司截至二零一五年九月三十日止九個月期間的經審核會計師報告(分別為「中海港口發展二零一五年前九個月財務報告」、「境內代理公司二零一五年前九個月財務報告」及「境外代理公司二零一五年前九個月財務報告」)；
- (xv) 德路里集裝箱航運資產租賃策略報告；及
- (xvi) 由估值師編製的中遠散貨、境內代理公司、境外代理公司、佛羅倫貨箱及中海港口發展於二零一五年九月三十日的評估報告(「中遠散貨評估報告」、「代理公司評估報告」、「佛羅倫貨箱評估報告」及「中海港口發展評估報告」)。

吾等已假設，於本函件日期，通函所載一切資料、事實、意見及聲明以及吾等所依賴董事及／或 貴公司管理層向吾等提供的一切資料、陳述及聲明在所有重大方面屬真實、完整及準確且不具誤導性。董事已確認，彼等對通函的內容承擔全部責任，並已作出一切合理查詢，確信提供予吾等的資料並無遺漏任何重大事實。

---

## 獨立財務顧問函件

---

各董事對通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知，於通函所述意見乃經審慎考慮後作出，且通函並無遺漏任何其他事實足以致使其所載任何陳述具誤導性或欺騙性。

吾等並無理由懷疑有任何重大事實或資料被隱瞞，亦無理由懷疑通函所載一切事實資料及董事及／或 貴公司管理層向吾等所提供資料及聲明的真實性、準確性或完整性。此外，吾等並無理由懷疑董事及／或 貴公司管理層向吾等表達的意見及聲明的合理性。然而，按照正常慣例，吾等並無對提供予吾等的資料進行核實，亦無對 貴公司的業務及事務進行任何獨立深入調查。吾等認為，吾等審閱的資料已足以令吾等達致知情見解並為吾等的意見提供合理基準，且吾等認為，吾等已依照上市規則第13.80條採取充足及必要的措施，並據此為吾等的意見提供合理基準及知情見解。

吾等獨立於 貴公司或參與中國遠洋資產重組及租賃交易的任何其他人士或彼等各自的主要股東或關連人士(定義見上市規則)，且與彼等概無關連，因此被視為有資格就中國遠洋資產重組及租賃交易提供獨立意見。吾等將因就中國遠洋資產重組及租賃交易擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問而從 貴公司收取費用。除就是項委聘而須向吾等支付的正常專業費用外，不存在令吾等可向 貴公司或參與中國遠洋資產重組及租賃交易的任何其他人士或彼等各自的主要股東或關連人士(定義見上市規則)收取任何費用或利益的安排。

過去兩年期間，李瀾先生代表百德能證券有限公司簽署以下獨立財務顧問意見函件，有關函件載於 貴公司(i)日期為二零一四年九月十二日的通函，內容有關持續關連交易—中遠太平洋有限公司的新財務服務協議；及(ii)日期為二零一五年十月二日的通函，內容有關須予披露及關連交易—中遠川崎造船協議。過往的委聘工作僅限於根據上市規則向 貴公司獨立董事委員會及獨立股東提供獨立顧問服務。根據過往的委聘工作，百德能證券有限公司自 貴公司收取正常專業費用。儘管過往曾進行委聘工作，於最後可行日期，吾等獨立於 貴公司或參與中國遠洋資產重組的任何其他人士或彼等各自的主要股東或關連人士(定義見上市規則)，且與彼等概無關連，因此被視為有資格就中國遠洋資產重組提供獨立意見。吾等將因就中國遠洋資產重組擔任獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問而從 貴公司收取費用。除就是項委聘而須向吾等支付的正常專業費用外，不存在令吾等可向 貴公司或參與中國遠洋資產重組的任何其他人士或彼等各自的主要股東或關連人士(定義見上市規則)收取任何費用或利益的安排。

---

## 獨立財務顧問函件

---

由范徐麗泰博士、鄺志強先生、鮑毅先生及楊良宜先生組成的獨立董事委員會經已成立，以就(包括但不限於)(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易項下擬進行的該等交易是否符合一般商業條款及各項交易的條款是否屬公平合理並符合 貴公司及股東的整體利益而向獨立股東提供意見。

### I. 關連交易

#### 主要考慮因素及理由

於達致及提供吾等致獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務意見時，吾等已考慮以下主要因素：

##### 1. 背景

謹此提述 貴公司日期為二零一五年十二月十一日的公告，董事會宣佈，關於中國遠洋資產重組，於二零一五年十二月十一日：(1) 貴公司與中遠訂立中遠散貨買賣協議，據此， 貴公司有條件同意出售而中遠有條件同意收購中遠散貨股權，即中遠散貨的100%股權；(2) 貴集團與中海集運集團訂立代理公司買賣協議，據此， 貴集團有條件同意收購而中海集運集團有條件同意出售代理公司的若干股權；(3)中遠太平洋與中海香港訂立佛羅倫貨箱買賣協議，據此，中遠太平洋有條件同意出售而中海香港同意收購佛羅倫貨箱股份，即佛羅倫貨箱的全部已發行股份；(4)中遠太平洋、中海集運及中國海運香港訂立中海港口發展買賣協議，據此，中海集運及中國海運香港有條件同意出售，而中遠太平洋有條件同意收購中海港口發展股份；及(5) 貴公司與中海集運訂立租賃協議，據此， 貴公司有條件同意向中海集運租賃，而中海集運有條件同意向 貴公司出租中海集運擁有及營運的船舶及集裝箱。中遠散貨買賣協議、代理公司買賣協議、佛羅倫貨箱買賣協議、中海港口發展買賣協議、租賃協議及重組中其他交易乃互為條件。

##### 2. 有關 貴公司及中海集運的資料

###### 2.1 有關 貴公司的資料

貴公司於二零零五年三月三日在中國成立。 貴公司連同其附屬公司向國內外客戶提供涵蓋整個航運價值鏈的多種服務，包括集裝箱航運、乾散貨航運、碼頭及集裝箱租賃服務。



## 獨立財務顧問函件

以下載列依照香港財務報告準則編製的 貴公司綜合財務報表的財務概要：

### 貴公司財務概要

|                        | 截至十二月三十一日止年度 |         |              |         | 截至六月三十日止六個月  |         |              |         |
|------------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|                        | 二零一三年        |         | 二零一四年        |         | 二零一四年        |         | 二零一五年        |         |
|                        | (人民幣<br>百萬元) |         | (人民幣<br>百萬元) |         | (人民幣<br>百萬元) |         | (人民幣<br>百萬元) |         |
|                        | %            | (經審核)   | %            | (經審核)   | %            | (未經審核)  | %            | (未經審核)  |
| 收入                     | 100%         | 66,138  | 100%         | 66,901  | 100%         | 32,492  | 100%         | 29,928  |
| — 集裝箱航運                | 73%          | 48,325  | 75%          | 50,324  | 74%          | 24,010  | 79%          | 23,641  |
| — 乾散貨航運                | 21%          | 14,068  | 19%          | 12,556  | 20%          | 6,426   | 15%          | 4,464   |
| — 集裝箱碼頭(附註1)           | 5%           | 2,822   | 5%           | 3,176   | 5%           | 1,584   | 5%           | 1,503   |
| — 集裝箱租賃(附註2)           | 3%           | 2,155   | 3%           | 2,193   | 3%           | 1,130   | 3%           | 978     |
| — 其他                   | 0%           | 19      | 0%           | 15      | 0%           | —       | 0%           | —       |
| — 分部間抵銷                | -2%          | (1,251) | -2%          | (1,363) | -2%          | (658)   | -2%          | (658)   |
| 按分部劃分的經營<br>(虧損)/利潤：   |              | (1,303) |              | 1,043   |              | (831)   |              | 2,863   |
| — 集裝箱航運                |              | (988)   |              | 1,016   |              | (869)   |              | 1,627   |
| — 乾散貨航運                |              | (1,698) |              | (1,045) |              | (710)   |              | 688     |
| — 集裝箱碼頭                |              | 756     |              | 719     |              | 477     |              | 494     |
| — 集裝箱租賃                |              | 925     |              | 739     |              | 399     |              | 374     |
| — 其他                   |              | (298)   |              | (386)   |              | (128)   |              | (320)   |
| 貴公司權益持有人應佔<br>淨利潤/(虧損) |              | 235     |              | 363     |              | (2,277) |              | 1,897   |
| 現金及現金等價物               |              | 48,206  |              | 39,706  |              | 37,842  |              | 43,941  |
| 資產總值                   |              | 161,862 |              | 148,788 |              | 151,146 |              | 155,136 |
| 貴公司權益持有人<br>應佔權益總額     |              | 24,223  |              | 24,379  |              | 22,145  |              | 26,166  |

### 附註：

1. 該款項包括與中遠太平洋集裝箱碼頭業務相關的100%收入，其悉數於中國遠洋的財務報表綜合入賬。
2. 該款項包括與中遠太平洋集裝箱租賃業務相關的100%收入，其悉數於中國遠洋的財務報表綜合入賬。



## 獨立財務顧問函件

吾等從上表注意到，截至二零一四年十二月三十一日止年度（「二零一四年財年」），貴集團錄得收入約人民幣66,901百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度（「二零一三年財年」）的約人民幣66,138百萬元增加約人民幣763百萬元或1.2%。於二零一四年財年，貴公司權益持有人應佔淨利潤約為人民幣363百萬元，較二零一三年財年的約人民幣235百萬元增加約人民幣128百萬元或54.5%。

根據貴公司二零一四年年報，集裝箱航運業務的收入約為人民幣50,324百萬元，較二零一三年財年增加4.1%。作為貴集團的核心業務，集裝箱航運業務的收入大體佔全年總收入的70%以上，且其收入佔比由二零一三年財年的73%增至截至二零一五年六月三十日止六個月（「二零一五年上半年」）的79%。吾等注意到，於二零一四年財年，集裝箱運載量及平均單箱運費分別為9,437,540標準箱及每標準箱人民幣4,558元，分別較二零一三年財年增加8.5%及1.7%。於二零一四年十二月三十一日，貴集團船隊的總運力為840,692標準箱，且貴集團的運力較二零一三年財年增加6.9%。於二零一四年財年，乾散貨航運及相關業務的收入約為人民幣12,556百萬元，較二零一三年財年減少10.7%，乃主要由於運力及運量下降。於二零一四年財年，貴公司逐步調整及優化其乾散貨船隊結構及經營精簡後的乾散貨租入船船隊。吾等注意到，乾散貨業務的收入佔總收入的比例由二零一三年財年的21%減少至二零一五年上半年的15%。於二零一四年財年，碼頭業務及集裝箱租賃業務的收入約為人民幣3,176百萬元及人民幣2,193百萬元，較二零一三年財年增加12.5%及1.8%。分部經營總體利潤由二零一三年財年的分部虧損人民幣1,303百萬元增加至二零一四年財年的分部利潤人民幣1,043百萬元，此乃主要由於集裝箱航運業務及乾散貨業務的績效均變好。吾等自貴公司管理層了解到，二零一四年財年業績提高乃由於i)集裝箱航運業務的燃料成本減少及ii)租賃成本因租入船數量縮減而減少。

根據貴公司二零一五年中期報告，由於全球經濟增長減緩，運力需求整體較弱及供過於求持續發生，貴集團於二零一五年上半年的總收入同比減少7.9%，貴公司權益持有人應佔淨利潤約為人民幣1,897百萬元，較截至二零一四年止六個月（「二零一四年上半年」）約人民幣2,277百萬元的淨虧損同比增加約人民幣4,174百萬元。然而，吾等注意到，貴公司權益持有人應佔利潤增加乃主要由於二零一五年上半年約人民幣3,708百萬元及其他收入及政府津貼。除此項目外，貴集團於二零一五年上半年錄得約人民幣1,811百萬元，貴公司權益持有人應佔淨虧損。

貴集團於二零一四年十二月三十一日擁有現金及現金等價物約人民幣39,706百萬元，而於二零一五年六月三十日約為人民幣43,941百萬元。貴集團的現金及現金等價物主要包括庫存現金及銀行結餘，銀行結餘主要存於銀行的人民幣及美元賬戶。於二零一五年六

## 獨立財務顧問函件

月三十日，貴公司權益持有人應佔權益約為人民幣26,166百萬元，較二零一四年十二月三十一日的約人民幣24,379百萬元增加7.3%。

### 2.2 有關中海集運的資料

中海集運主要從事國際及國內集裝箱海上運輸的營運及管理業務。

以下載列依照香港財務報告準則編製的中海集運綜合財務報表的財務概要：

#### 中海集運的財務概要

|                        | 截至十二月三十一日止年度 |              | 截至六月三十日止六個月  |              |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|                        | (人民幣<br>百萬元) | (人民幣<br>百萬元) | (人民幣<br>百萬元) | (人民幣<br>百萬元) |
|                        | (經審核)        | (經審核)        | (未經審核)       | (未經審核)       |
| 收入—集裝箱航運               | 33,917       | 36,077       | 17,407       | 15,991       |
| 中海集運權益持有人<br>應佔(虧損)/利潤 | (2,610)      | 1,069        | 432          | 11           |
| 現金及現金等價物               | 9,014        | 9,356        | 8,216        | 8,005        |
| 資產總值                   | 50,817       | 53,541       | 51,616       | 54,112       |

如上表所示，於二零一四年財年，中海集運集團錄得收入約人民幣36,077百萬元，較二零一三年財年的約人民幣33,917百萬元增加約人民幣2,160百萬元或6.4%。於二零一四年財年，中海集運權益持有人應佔利潤約為人民幣1,069百萬元，而於二零一三年財年中中海集運權益持有人應佔虧損約人民幣2,610百萬元。二零一四年財年收入增加乃主要由於亞太貿易航線的重箱數量增加及於二零一四年國際貿易航線的需求回升及增加令運費增加。除收入增加外，於二零一四年財年，中海集運權益持有人應佔利潤增加亦主要由於中海集運加強燃料節省措施及燃料消耗較二零一三年財年下跌15.8%，亦因油價於二零一四年第四季度銳減令燃料成本減少所致。於二零一四年財年，中海集運集團的現金及現金等價物以及資產總值穩步增加，由二零一三年十二月三十一日的約人民幣9,014百萬元及人民幣50,817百萬元，分別增至二零一四年十二月三十一日的約人民幣9,356百萬元及人民幣53,541百萬元。現金增加乃主要由於經營活動的現金流入為正，而資產總值增加乃主要由於添置集裝箱船舶及在造船船舶及認購中海碼頭發展(香港)有限公司49%的股權。

根據中海集運二零一五年中期報告，於二零一五年上半年，儘管中海集運集團的運量增加1.0%至3,991,098標準箱，但收入由二零一四年上半年約人民幣17,407百萬元減少8.1%至約人民幣15,991百萬元，且中海集運權益持有人應佔利潤由二零一四年上半年約人民幣432百萬元減少97.5%至約人民幣11百萬元，乃主要由於集裝箱運輸市場於二零一五年上半年整體低迷，及亞歐貿易航線的運費在新運力於歐元區經濟增長勢頭較弱時入市的影響下創歷史新低。中海集運集團的現金及現金等價物由二零一四年十二月三十一日約人民幣9,356百萬元減少至二零一五年六月三十日約人民幣8,005百萬元，此乃主要由於二零一五年上半年資本資出流出。中海集運集團的資產總值維持穩定，由二零一四年十二月三十一日約人民幣53,541百萬元小幅增加至二零一五年六月三十日約人民幣54,112百萬元。

### 3. 行業概覽

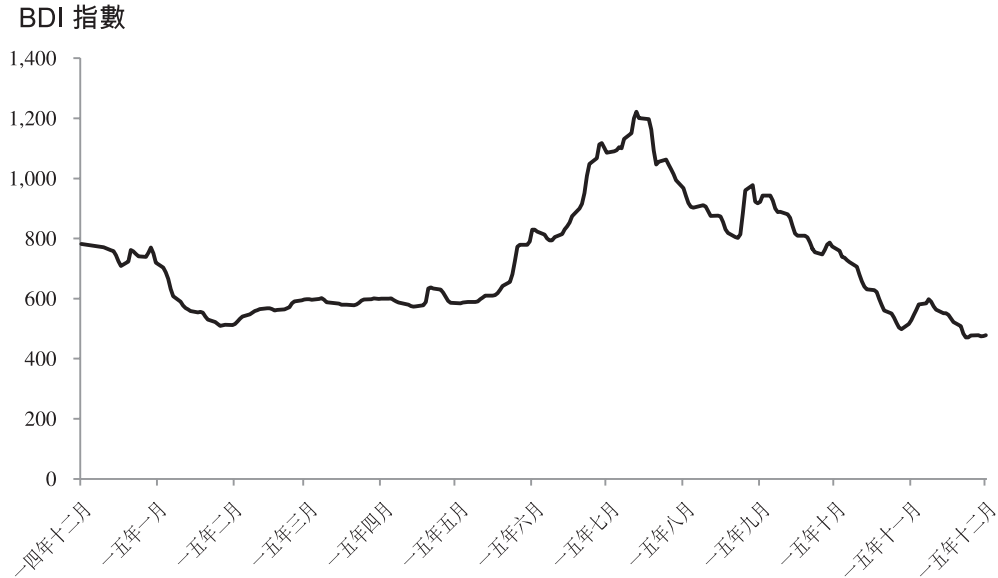
中國遠洋資產重組中的目標公司的有關方及業務主要可分為以下行業分部：

#### (i) 乾散貨船運

乾散貨船運行業涉及鐵礦石、煤炭、糧食、鋁礦石及磷礦石等大宗乾散貨商品的運輸，而煤炭及鐵礦石幾乎佔整個散貨船運行業的三分之二。吾等認為，對乾散貨船運(尤其是對原材料)的需求主要受全球經濟的影響。由於中國政府對空氣污染問題愈加關注，中國於過往數年開始減少煤炭進口。作為世界最大的煤炭進口國，中國已就煤炭實行進口稅及其他污染物排放管制政策，於二零一四年帶動全國煤炭進口量大幅下降。受中國經濟活動持續疲弱及推動環保能源的新措施所影響，國內煤炭消耗量不斷減少，二零一五年煤炭進口量進一步下降。吾等亦發現，現時鐵礦石在全球範圍內的存貨水平甚高，供求嚴重失衡。由於中國為煤炭及鐵礦石的最大消耗及進口國，其減少進口導致對乾散貨船運的需求下跌，預計散貨船運行業於未來數年的前景並不樂觀。

下圖列示乾散貨船運行業的重要指標波羅的海乾散貨指數(「BDI」)。經參考波羅的海交易所的資料，BDI用於計量大宗散貨商品於多條航線的船運成本，並每日基於即期運價的平均值計算。以下圖1載列二零一四年十二月二十四日至最後可行日期BDI的歷史走勢。

圖 1：波羅的海乾散貨指數的歷史水平



資料來源：彭博

該指數於本年初略微上升，並於二零一五年八月五日以 1,222 的水平達到峰值，但隨後暴跌逾 50% 並於二零一五年第二次跌至低於 600 的水平。BDI 近期持續下跌，並因中國進口量下降而於二零一五年大部分時間一直處於下跌趨勢。從中期來看，預期中國經濟供過於求的狀況及需求增速放緩會繼續為 BDI 帶來下跌壓力，而乾散貨船運行業需 3 至 5 年克服現時供求失衡的難題。

此外，吾等得悉，由於建造新船舶一般耗時數年，乾散貨建造訂單乃行業的長遠前景一個很好的預測。訂購的新船舶數目表明管理層對於未來供求趨勢的願景。二零一五年六月，乾散貨建造訂單減少，環比及同比分別下降 3.5% 及 13.1%。建造訂單減少表明航運公司審慎看待行業前景，對於下達新船舶訂單遲疑不決。

因此，相信船舶產能過剩加上中國對商品需求疲弱已造成乾散貨行業氣氛進一步轉差。如上文所述，乾散貨的高存貨水平及全球需求疲弱有可能持續對乾散貨業務的前景造成不利影響。國內外經濟環境進一步轉差及美元升值亦可能對乾散貨的需求產生不利影響。

(ii) 集裝箱船運

集裝箱船運行業的主要指標為運價及全球集裝箱吞吐量。關於中國運價，吾等已審閱由中國交通運輸部發起的中國出口集裝箱運價指數（「CCFI」）。CCFI作為船運市場的指標，從船舶集裝箱由中國運至全球重要目的地所產生成本及市場費率方面反映運輸市場。CCFI於二零一五年二月起出現下跌趨勢，由峰值下跌約30%。由於全球經濟增長放緩及船運處理能力過剩，目前國際運價大幅削弱，而中國－地中海及中國－北歐航線的表現不如過往年度優異。

集裝箱船運業務的另一指標為全球集裝箱吞吐量。根據獨立全球運輸行業顧問Drewry發佈的報告，二零一四年財年，全球碼頭營運商的吞吐量約為679百萬標準箱，較二零一三年財年增長5%。此外，下一年度全球船隊僅會增加1.3百萬標準箱的新處理能力，相當於處理能力的增幅較本年度的1.6百萬標準箱下降約19%。因此，吾等相信因處理能力供應過剩承受的壓力將會減緩。另外，由於中國經濟現時正處於低價值製造品及高價值商品（如機器、汽車零部件及光電器件）輸出的轉換，預期有關經濟結構發展日後有助推動貿易流及集裝箱吞吐量。因此，由於預期對國內外船運服務的需求會輕微增長，預計貨運量近期會相對穩定。

儘管行業近期出現供求失衡的狀況，但從收益及利潤方面來看，第一季度的行業利潤十分可觀，而第二季度的業績遠高於預期。再者，上半年中國的平均行業利潤率約為5.6%，於二零一四年同期則約為1.4%。值得一提的是，原油的價格創歷史新低，短期有助緩解行業壓力。因此，儘管集裝箱船運行業全球增速放緩，預期近期的下降趨勢只是短暫的現象，預計中國的出口量會隨著歐洲及美國經濟帶來的週期性復甦而提振。

(iii) 集裝箱船及集裝箱租賃

(a) 集裝箱船租賃

集裝箱船租賃市場於過往數年大幅增長，集裝箱船隊於二零零五年至二零一零年期間及二零一零年至二零一五年期間分別錄得每年11%及每年7.3%的增長。船隊按承運人、獨立人士擁有的船舶及承運人出租的船舶劃分。船隊約一半船舶屬不同類別，船隊獨立擁有人更專注於較大型船舶尺寸。獨立擁有人純粹為集裝箱船營運商的遊玩資產提供商，業務



模式與承運人不同。彼等面臨根據短期或長期多年合約承包予營運商的船舶的資產價值風險，故較不容易受集裝箱貨運市場波動所影響。長期合約乃就降低貨運市場短週期風險及確保償債、派付股息及進一步收購資產的現金流量而訂立。在現時全球增速放緩的不斷波動的市場中，獨立擁有人相比承運航線的承運人似乎更易被取代。

此外，承運人因不同因素(包括經營靈活性及財務來源)已改變對自獨立擁有人獲得船舶的需求。由於預期數量增長或服務變動，在未來需求不明確的情況下，租賃而非購買船舶(就船舶尺寸而言)更具吸引力。這一原則主要應用於船舶尺寸較小的情況，尤其是用於接駁服務的船舶。因此，獨立人士追求經濟效益時可利用承運人物色大型船舶的決心。

近年集裝箱租賃行業已轉向長期租賃市場，而大部分集裝箱公司正以為期一至十年的定期出租形式出租。定期出租協議可根據出租的期限或有效期予以分析。絕大部分小型船舶裝置的期限為一年或以下；而所有大型船舶協議的期限介乎5至10年或以上。小型船舶的費率通常隨集裝箱市場的週期而定，受供求基礎所影響。近期有關出租費率下降，而過往兩年的費率低於5及10的年度平均水平。然而，大型船舶的費率於流動性較差的市場更為穩定。由於大部分屬8,000至11,999標準箱尺寸範圍的裝置為新船舶且出租期較長，有關費率於過往兩年持續高於小型船舶。因此，獨立人士略微增加其於建造訂單的份額，並明顯轉向大型船舶。

全球最大集裝箱航線亦為最大噸位租家。按營運處理能力劃分的五大租家及集裝箱承運人分別為馬士基、CMA-CGM、MSC、長榮及赫伯羅特，合共佔租家市場份額的40%以上。

### (b) 集裝箱租賃

集裝箱租賃行業向資本受限航線提供重要服務。自二零一零年起，出租人佔有全球船隊的份額每年按9.5%增長，高於航線擁有的船隊的增幅3.4%。全球船隊總計有36.6百萬標準箱，於二零零零年起每年增長6.6%，自二零一零年起增速放緩至6.1%。

租賃通常分為兩種，即長期租賃及靈活租賃。新建集裝箱的行業標準為初步租賃五年(長期租賃)。其後，有關租賃一般於進一步延長兩年或三年後再度續新兩年或三年，部件亦可順勢轉為「靈活短期租賃」(短期租賃)。一般而言，長期租賃的租金收入及業務風險相對較低。靈活租賃涉及較高的租金收入及相關開支以及較大的業務風險。在不斷波動的市場中，長期租賃所得收益更為穩定，然而，在穩定及蓬勃的市況中，預期靈活租賃會產生更高收益。

集裝箱租賃的主要條款包括期限、費率、允許再裝船的地點、對集裝箱損毀的處理以及裝船及再裝船的處理費用。一個集裝箱的使用期限約為12年，使用期限屆滿後其部件於二手市場出售。二手市場為出租人於部件使用期限屆滿後獲取額外收入的重要來源。自二零一二年起價格不斷下跌，儘管現價仍超出折舊賬面值，出租人自使用期限屆滿獲得的收益大幅減少。

一般而言，出租人的核心策略為設定所有部件為長期租賃。部分出租人亦提供「融資租賃」，允許承租人於到期後購買集裝箱。由於航線對新設備的整體需求因全球貿易增長放緩而下降，其利潤率不斷面臨壓力，導致新建價格下跌。預計出租人佔有全球船隊的份額將由二零零九年的41%上升至二零一五年年末的47.6%，反映航線因資本受限對租賃的需求增加。該行業的五大出租人為Textainer Group Holding Ltd、Triton Container International Limited、TAL International Group Inc、佛羅倫貨箱及Seaco Ltd，在全球控制60%以上出租人擁有的船隊。

#### (iv) 港口碼頭

現時，全球集裝箱碼頭營運商可分為三類：(i)具有集裝箱船運背景的碼頭營運商，其集裝箱船運業務為碼頭提供全部或部分貨運量；(ii)全球裝卸公司，其業務的主要核心為碼頭業務；及(iii)投資碼頭業務的其他投資者。在該三類營運商中，通常認為 貴公司(具集裝箱船運背景的全球性集裝箱碼頭營運商)因其具備整合其戰略資源(如港口及船舶)的能力，故在碼頭投資方面的競爭優勢更為突出。

近年，由於中國經濟增長強勁及外貿日益增加，中國對碼頭服務的需求大幅增加。中國的主要港口以吞吐量計在全球的排名躍升，尤其是上海以吞吐量計排在首位，並因此成為世界最繁忙港口。受國際貿易迅猛增長所推動，中國佔世界集裝箱港口吞吐量的總份額由二零零零年的約16%逐步增至二零一四年的約30%。由於中國經濟持續對世界港口吞吐量增長有著重要影響，預計大中華區港口集裝箱吞吐量形勢向好。

此外，一帶一路的主旨(創造經濟用地基礎設施，更好連接原絲綢之路貫穿中亞、西亞、中東及歐洲的57個不同國家)以及更好的海上網路預期會對全球貿易及中國港口碼頭活動產生積極影響。

#### 4. 乾散貨出售事項

##### 中遠散貨買賣協議

於二零一五年十二月十一日，貴公司與中遠訂立中遠散貨買賣協議，據此，貴公司有條件同意出售，而中遠有條件同意購買中遠散貨股權，即中遠散貨的100%股權。

##### 4.1 中遠散貨買賣協議的主要條款及條件

日期：二零一五年十二月十一日

訂約方：(a) 貴公司，作為賣方

(b) 中遠，作為買方

一般性質：貴公司有條件同意根據中遠散貨買賣協議的條款出售，而中遠有條件同意收購全部中遠散貨股權。

對價：中遠散貨股權的總對價為人民幣6,768.0727百萬元，乃根據估值師於估值日按收益法進行的估值及第4.4段所說明的其他因素釐定。由於估值須遵守中國法律法規下的備案規定，故訂約方協定倘在備案手續進行中須對估值進行調整，則最終對價將根據經調整的估值進行調整。

中遠散貨股權對價須於中遠散貨買賣協議先決條件達成或獲貴公司及中遠書面豁免後30個營業日內以一整筆人民幣現金款項支付。

乾散貨出售事項的對價乃經參考以下多項因素後按公平原則達致，該等因素包括但不限於：

- (a) 參考材料，包括按照國資委規定的方式計算以符合中國法律法規規定的中遠散貨於估值日期的經評定資產淨值人民幣6,768,072,700元；
- (b) 可比較航運公司以及過往可比較交易的多項估值乘數，如市盈率、市賬率及EV/EBITDA比率；



---

## 獨立財務顧問函件

---

(c) 中遠散貨集團經營所在行業的現況及發展前景；及

(d) 中遠散貨集團的過往財務業績及發展潛力。

對價的調整： 貴公司應有權從中遠散貨於估值日期的未分派利潤派發一次性股息。倘有關股息於對價支付前已分派，則應付對價應扣減股息金額。

中遠散貨可能宣派的最高交割前股息為零，原因是中遠散貨截至二零一五年九月三十日的可分派利潤金額為負值。

中遠散貨集團於過渡期間產生的任何淨利潤應以 貴公司利益計賬，且中遠應向 貴公司以現金支付金額，而中遠散貨集團於過渡期間產生的任何淨虧損應由 貴公司承擔，且 貴公司應向中遠以現金支付金額。淨利潤或虧損應根據自完成日期起60天內對中遠散貨集團進行的完整審計或根據中遠散貨集團的已披露財務報告或管理賬目而釐定。

先決條件： 乾散貨出售事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

(i) 除 貴公司於簽訂中遠散貨買賣協議之前向中遠所披露者外，自估值日期以來，中遠散貨的業務經營、資產、負債等事項並無發生重大不利變動；

(ii) 並無發生違反中遠散貨買賣協議條款，且有關訂約方作出的聲明、陳述及保證仍屬有效；

(iii) 就乾散貨出售事項須向所有債權人及有抵押債權人獲取的同意及作出的通知均已由中遠散貨港口獲取及作出；

## 獨立財務顧問函件

- (iv) 中國遠洋資產重組現階段所需所有必需存檔、同意、授權或批文已取得或獲給予，且中國遠洋資產重組任何部分概無發生提早終止或類似情況；
- (v) 中海集運資產重組現階段所需所有必需存檔、同意、授權或批文已取得或獲給予，且中海集運資產重組任何部分概無發生提早終止或類似情況；及
- (vi) 已獲 貴公司股東於 貴公司股東大會上及中海集運股東於中海集運股東大會上批准租賃交易且租賃交易已生效。

訂約方應竭力確保中遠散貨買賣協議所載的所有先決條件已於最後截止日期或之前達成。倘先決條件於最後截止日期前未達成，則訂約方須商討上述任何先決條件全部或部分豁免、延遲完成日期或終止協議，並須竭力於商討期間內達成協議。如於商討期間內未能達成協議，則協議將須終止。

### 4.2 有關中遠散貨的資料

中遠散貨主要從事國際乾散貨航運業務。

#### 中遠散貨的財務摘要

|                | 截至           |              | 截至           |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
|                | 十二月三十一日止年度   |              | 九月三十日        |
|                | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|                | (人民幣<br>百萬元) | (人民幣<br>百萬元) | (人民幣<br>百萬元) |
|                | (經審核)        | (經審核)        | (經審核)        |
| 資產淨值           | 7,785        | 6,094        | 5,869        |
| 除稅前(虧損)/利潤     | (1,666)      | (1,639)      | 80           |
| 股權持有人應佔(虧損)/利潤 | (1,678)      | (1,697)      | 37           |

誠如上表所示，於二零一三年財年及二零一四年財年，中遠散貨分別錄得除稅前虧損約人民幣1,666百萬元及約人民幣1,639百萬元。截至二零一五年九月三十日止九個月，中遠散貨錄得除稅前利潤約人民幣80百萬元，乃主要由於政府補貼約人民幣2,416百萬元。不包括有關政府補貼，中遠散貨截至二零一五年九月三十日止九個月仍將錄得虧損淨額約人民幣2,336百萬元。虧損淨額乃主要由於散貨運輸行業數量及運費減少。

中遠散貨的資產淨值由二零一三年十二月三十一日的約人民幣7,785百萬元減少至二零一四年十二月三十一日的約人民幣6,094百萬元，乃主要由於年內錄得虧損淨額，並進一步減少至二零一五年九月三十日的約人民幣5,869百萬元，乃主要由於期內外匯虧損所致。

### 4.3 乾散貨出售事項的理由及裨益

誠如上文「行業概覽－乾散貨船運」一節所述，近年來，乾散貨船運市場持續低迷且供需嚴重不平衡。BDI於二零一四年下降約60%，並因中國原材料進口量下降而於二零一五年大部分時間一直處於下跌趨勢。從長期來看，預期中國進口商的供過於求及需求疲軟的現象將會長期繼續為BDI帶來下跌壓力。

經參考本通函的董事會函件，董事會相信，由於乾散貨船運及集裝箱船運的客戶基礎、市場驅動力、海運週期及競爭格局大不相同，訂立乾散貨出售事項並專注於集裝箱船運業務乃符合 貴公司的最佳利益。

首先，乾散貨船運的市場准入壁壘遠低於集裝箱船運。因此，乾散貨出售事項後， 貴公司將通過優先發展集裝箱船運及碼頭分部，將其資源配置於准入門檻較高的領域，為其業務帶來更穩定的回報。

其次，隨著中國經濟轉向高增值製造業，而減少對原材料加工的依賴，集裝箱船運行業將比乾散貨船運行業帶來更好的機遇。

最後，於乾散貨出售事項後， 貴公司將能維持相對簡單的業務結構，通過改善／與資本市場溝通及改善其盈利能力這將有助提高 貴公司的透明度。

因此，吾等認為乾散貨出售事項符合 貴公司及股東的整體利益。

#### 4.4 釐定乾散貨出售事項對價的基準

誠如處函所載，乾散貨出售事項的對價乃經參考以下多項因素後按公平原則達致，該等因素包括但不限於：(a)按照國資委規定的方式計算以符合中國法律法規規定的中遠散貨於估值日期的經評定資產淨值人民幣6,768,072,700元；(b)可比較航運公司以及過往可比較交易的多項估值乘數，如市盈率、市賬率及EV/EBITDA比率；(c)中遠散貨集團經營所在行業的現況及發展前景；(d)中遠散貨集團的過往財務業績及發展潛力；(e) 貴公司經營所在行業的現況及發展前景；及(f) 貴公司的過往財務業績及發展潛力。

##### (i) 中遠散貨評估報告

為評估釐定乾散貨出售事項對價的基準，吾等已審閱估值師所出具的中遠散貨評估報告，並已與估值師及 貴公司的管理層展開討論。為進行盡職審查，吾等已審閱及查詢估值師的估值資質及經驗。估值師為獲中國財務部批准可在中國開展估值工作的合資格資產評估機構。吾等已與估值師討論其經驗情況，並了解到，估值師的董事金大鵬先生（「金先生」）為一名註冊專業評估師，在中國運輸業資產估值方面擁有多年經驗。如上所述，鑒於金先生在中國運輸業資產估值方面積累有豐富執業經驗，吾等認為彼合資格為中遠散貨股權提供可信賴的估值。吾等認為，估值師多年來在為中國及香港多家上市公司評估類似資產及交易方面具有充足資質且積累有豐富經驗。吾等進一步了解到，估值師獨立於 貴公司及乾散貨出售事項所涉其他各方。此外，吾等還審閱了估值工作的委聘條款，並注意到工作範圍對所需出具的意見而言屬適當，而吾等概不知悉在工作範圍方面存有任何限制而可能對估值師的核證程度造成不利影響。根據上述內容，吾等認為估值師的工作範圍屬合適，且估值師符合資格評估中遠散貨股權。

##### (a) 估值方法

吾等注意到，並已與估值師討論，且了解到彼等採用收入法（本質上為貼現現金流量法）評估中遠散貨股權。估值師在估值中遠散貨股權時同時考慮了收益法及資產基礎法。然而，鑒於乾散貨船運業的現況，大多數市場參與者錄得虧損，且乾散貨船舶的市值嚴重下滑，吾等認同估值師關於在行業下滑之際採用船舶替代成本來評估乾散貨船運公司的股權並不公平合理之觀點。相比之下，採用收入法時乃假設某一公司會持續營運，並計及乾散貨船運業在趨於正常的經營環境下的中長期市況。因此，採用收益法的評估結果作為最終結論。

估值師採用貼現現金流量法(「貼現現金流量」)按貼現率(加權平均資本成本(「加權平均資本成本」))貼現中遠散貨的未來公司自由現金流量(「公司自由現金流量」)，以反映中遠散貨的所有業務風險，包括內在及外部不確定因素。

貼現現金流量估值法以業務價值等於其未來現金流量的現值淨額為前提。在運輸業，該方法要求須對預計經營溢利、計劃資本支出、營運資金變動、折舊及攤銷以及財務成本作出評估。

### (b) 貼現率

加權平均資本成本為常用的貼現率，計算方法為每種資本成本乘以佔總資本的比重，然後將加上兩個成本而獲得。

在估計中遠散貨所要求的股權回報率(「 $K_e$ 」)時，估值師採用資本資產定價模型。該模型在投資界被廣泛用於估計某一公司的  $K_e$  (「 $K_e = R_f + \beta * ERP + A$ 」)，其中：

- 「 $R_f$ 」指中國的無風險收益率(即中國的10年期國債利率)；
- 「 $\beta$ 」用來計量股價對整體股市變動的敏感度，於考慮估計師所選幾家可資比較公司的  $\beta$  及計及可資比較公司資本架構相關的中遠散貨估計資本結構後計算得出；
- 「 $ERP$ 」指股權風險溢價，即股權投資者所要求的股票收益率高出無風險收益率的差額；及
- 「 $A$ 」指根據作為估值對象的公司之規模作出的個別調整。據估值師介紹，該值通常介於1%至4%之間，為中遠散貨估值揀選1%。

對於中遠散貨所要求的債務回報率(「 $K_d$ 」)，估值師採用中國人民銀行發佈的五年期貸款利率，並計及25%的稅務影響後計算。

最後，加權平均資本成本的計算方法是對股本及債務加權計算後將  $K_e$  與  $K_d$  相加。

經另行作出評估後，吾等認為，估值師在評估中遠散貨時所採納的加權平均資本成本公平合理。

(c) 現金流量預測

公司自由現金流量指全體投資者(包括股權持有人及債務持有人)可動用的現金。

對於公司自由現金流量，估值師已審閱中遠散貨過往的業務表現及其未來潛力。於評估中遠散貨管理層估計的公平性及合理性時，估值師已考慮中遠散貨的歷史財務業績、乾散貨航運業的趨勢及前景、與行業有關的相關政府政策及預測時間表明細。

未來經濟利益(包括最終價值)乃基於中遠散貨的公司自由現金流量自二零一五年十月至二零二一年底的同比預測。此後，估值師假設中遠散貨的公司自由現金流量將保持二零二一年的水平。

在中遠散貨估值報告中，公司自由現金流量乃按從淨利潤中扣除資本支出及營運資金變動，而後加回折舊及攤銷及除稅後利息開支計算。吾等認為估值師所使用的計算方法屬適當。

尤其是，吾等注意到，在估值師的預測模式中，中遠散貨的公司自由現金流量從二零一五年至二零一九年期間估計為負數，而後於二零二零年、二零二一年及隨後轉為正數。鑒於乾散貨航運業當前的低迷及預期短期內供需持續失衡，吾等認為該估計屬公平合理。

(d) 其他假設

於對中遠散貨股權進行估值時，估值師已採用以下假設：

- 估值乃基於估值日期的資產狀況及假設中遠散貨持續經營假設作出；
- 中遠散貨將遵守法律法規，且不會出現嚴重影響中遠散貨的發展及盈利的違規問題；
- 中遠散貨的管理(包括標準、程序及戰略規劃活動)將會保持下去；
- 有關利率、匯率、稅基及稅率的政府政策將不會出現重大變動；及
- 中遠散貨目前擁有的行業許可證可於屆滿後續期。

吾等認為，以上假設屬公平合理。

(ii) 可資比較乾散貨航運公司

為評估乾散貨出售事項代價的公平性及合理性，吾等已嘗試識別可資比較乾散貨航運公司（「可資比較乾散貨航運公司」），該等公司 (i) 目前於聯交所主板上市；及 (ii) 主要在香港及中國從事乾散貨航運業務（即其超過 50% 的收益來自乾散貨航運業務）。

吾等在調查中已盡最大努力在公開資料中徹底搜集資料，並根據上述準則甄選出可資比較乾散貨航運公司。

於吾等的評估中，吾等已考慮市盈率（「市盈率」）、企業價值對扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利以及經營租賃成本的比率（「EV/EBITDAR」）及市賬率（「市賬率」），其通常用於評估從事航運業務的公司的財務估值。然而，鑒於中遠散貨過往錄得虧損淨額，中遠散貨的市盈率並無代表性，故不應用於可資比較乾散貨航運公司分析。可資比較乾散貨航運公司的市賬率及 EV/EBITDAR 分析如下表 1 所示。

表 1 – 可資比較乾散貨航運公司的市賬率及 EV/EBITDAR 分析

| 公司名稱        | 股份代號    | 市值<br>(百萬港元)<br>(附註 1) | 市賬率<br>(倍)<br>(附註 2) | EV/EBITDAR<br>(倍)<br>(附註 3) |
|-------------|---------|------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 中外運航運有限公司   | 368 HK  | 5,948                  | 0.37                 | 1.78                        |
| 中海發展股份有限公司  | 1138 HK | 43,602                 | 1.43                 | 24.44                       |
| 太平洋航運集團有限公司 | 2343 HK | 3,368                  | 0.44                 | 5.19                        |
|             |         | 平均值                    | 0.75                 | 10.47                       |
|             |         | 最大值                    | 1.43                 | 24.44                       |
|             |         | 最小值                    | 0.37                 | 1.78                        |
| 中遠散貨(附註 4)  |         |                        | 1.28                 | 115.20                      |

資料來源：聯交所、可資比較乾散貨航運公司的最新財務報告



## 獨立財務顧問函件

附註：1. 可資比較乾散貨航運公司的市值乃按各公司於最後可行日期的股價乘以已發行股份數目計算。

2. 可資比較乾散貨航運公司的市賬率乃按其市值除以其最新財務報告(即截至二零一五年六月三十日止期間的中期報告)所載各公司股權持有人應佔資產淨值計算。

3. 可資比較乾散貨航運公司的EV/EBITDAR乃按其EV除以EBITDAR計算。EV乃根據最後可行日期的股票市值及二零一四年十二月三十一日的債券賬面值、融資租賃承擔及經營租賃承擔減現金及現金等價物計算。EBITDAR乃根據扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利以及經營租賃成本計算。計算乃根據可資比較乾散貨航運公司截至二零一四年十二月三十一日止財政年度經審核財務報表。

4. 中遠散貨的隱含市賬率乃按乾散貨出售事項的代價除以中遠散貨於二零一五年九月三十日的資產淨值計算。中遠散貨的隱含EV/EBITDAR乃根據中遠散貨截至二零一四年十二月三十一日止財政年度經審核財務報表按對價除以中遠散貨除利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利及經營租賃成本計算。

如上文所述，可資比較乾散貨航運公司的市賬率介乎約0.37倍至約1.43倍(「可資比較乾散貨航運公司市賬率範圍」)，平均值約為0.75倍(「平均可資比較乾散貨航運公司市賬率」)。

此外，可資比較乾散貨航運公司的EV/EBITDAR介乎約1.78倍至約24.44倍(「可資比較乾散貨航運公司EV/EBITDAR範圍」)，平均值約為10.47倍(「平均可資比較乾散貨航運公司EV/EBITDAR」)。

吾等注意到，中遠散貨的隱含市賬率及EV/EBITDAR分別為1.28倍及115.20倍。隱含市賬率高於平均可資比較乾散貨航運公司市賬率。隱含EV/EBITDAR高於平均可資比較乾散貨航運公司EV/EBITDAR。因此，吾等認為，乾散貨出售事項的代價就此而言屬公平合理。

### (iii) 可資比較乾散貨航運交易

為評估乾散貨出售事項代價的公平性及合理性，吾等已盡最大努力審閱過去兩年內從事收購乾散貨航運業務或資產100%股權的交易(「可資比較乾散貨航運交易」)。由於較早期間公佈的交易在不同市場環境下進行，因此定價基準可能不同，故吾等認為，兩年屬合理期間。



## 獨立財務顧問函件

吾等在調查中已盡最大努力在公開資料中徹底搜集資料，並根據上述準則甄選出可資比較乾散貨航運交易。

類似於可資比較乾散貨航運公司分析，於吾等的評估中，吾等已考慮將EV/EBITDAR及市賬率作為吾等的基準。由於中遠散貨過往合共錄得虧損淨額，中遠散貨的市盈率並無代表性，故不應用於可資比較乾散貨航運交易分析。可資比較乾散貨航運交易的市賬率及EV/EBITDAR分析如下表2所示。

表2 – 可資比較乾散貨航運交易的市賬率及EV/EBITDAR分析

| 公告日期      | 目標名稱                    | 收購方/賣方名稱                         | 交易規模    | 市賬率<br>(倍)<br>(附註1) | EV/EBITDAR<br>(倍)<br>(附註2) |
|-----------|-------------------------|----------------------------------|---------|---------------------|----------------------------|
| 二零一四年十月七日 | Golden Ocean Group Ltd. | Knightsbridge Shipping Ltd.      | 73億挪威克朗 | 1.08                | 10.09                      |
| 二零一五年四月八日 | Baltic Trading Ltd.     | Genco Shipping &<br>Trading Ltd. | 291百萬美元 | 0.27                | 43.39                      |
|           |                         |                                  | 平均值     | 0.68                | 26.74                      |
|           |                         |                                  | 最大值     | 1.08                | 43.39                      |
|           |                         |                                  | 最小值     | 0.27                | 10.09                      |
|           | 中遠散貨                    |                                  |         | 1.28                | 115.20                     |

資料來源：彭博

附註：1. 可資比較乾散貨航運交易的市賬率乃按代價除以各航運業務或資產的最新資產淨值計算。

2. 可資比較乾散貨航運交易的EV/EBITDAR乃按代價除以各航運業務或資產於扣除利息、稅項、折舊及攤銷以及經營租賃成本前的最新盈利計算。

如上文所述，可資比較乾散貨航運交易的市賬率介乎約0.27倍至約1.08倍（「平均可資比較乾散貨航運交易市賬率」），平均值約為0.68倍（「可資比較乾散貨航運交易市賬率範圍」）。

可資比較乾散貨航運交易的EV/EBITDAR介乎約10.09倍至約43.39倍（「平均可資比較乾散貨航運交易EV/EBITDAR」），平均值約為26.74倍（「可資比較乾散貨航運交易EV/EBITDAR範圍」）。

吾等注意到，中遠散貨的隱含市賬率及EV/EBITDAR分別為1.28倍及115.20倍。隱含市賬率高於平均可資比較乾散貨航運交易市賬率。隱含EV/EBITDAR高於平均可資比較乾散貨航運交易EV/EBITDAR。因此，吾等認為，乾散貨出售事項的代價就此而言屬公平合理。

---

## 獨立財務顧問函件

---

鑒於(i)中遠散貨集團經營所在行業現況及發展前景以及中遠散貨集團過往財務表現及發展潛力；(ii)中遠散貨評估；(iii)有關收入法的主要假設為合理；(iv)估值師為進行相同行業業務估值的合資格第三方；及(v)中遠散貨出售事項對價與可資比較乾散貨航運公司及可資比較乾散貨航運公司交易相比為公平合理，故吾等認為中遠散貨出售事項乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益，而儘管並非在 貴公司日常及一般業務過程中進行，惟符合 貴公司的長期業務策略。

### 5. 代理公司收購事項

於二零一五年十二月十一日， 貴集團與中海集運集團訂立代理公司買賣協議，據此， 貴集團有條件同意收購而中海集運集團有條件同意出售代理公司的若干股權，總對價約為人民幣1,140.8970百萬元。(可予調整)

#### 5.1 主要條款及條件

##### 境外代理買賣協議

- 日期 : 二零一五年十二月十一日
- 訂約方 : (a) 中遠集運、中遠集運香港及泛亞，作為買方；  
(b) 中海香港及中海集運，作為賣方。
- 一般性質 : 泛亞及中遠集運香港有條件同意購買，而中海香港有條件同意出售其於五洲航運及中海代理各自的100%股權。  
中遠集運有條件購買，而中海集運有條件同意出售其於鑫海航運的51%股權。
- 對價 : 出售中海代理的100%股權的總對價為人民幣35.6706百萬元。該對價乃中海香港與中遠集運香港參考多項商業對價，包括但不限於於估值日期按資產基礎法釐定的估值人民幣35.6706百萬元經公平磋商後釐定。  
出售五洲航運的全部股權的總對價為人民幣124.2913百萬元。該對價乃中海集運與泛亞參考多項商業對價，包括但不限於於估值日期按資產基礎法釐定的估值人民幣124.2913百萬元經公平磋商後釐定。

## 獨立財務顧問函件

出售鑫海航運的51%股權的總對價為人民幣71.0360百萬元。該對價乃中海集運與中遠集運參考多項商業對價，包括但不限於鑫海航運的51%股權於估值日期按資產基礎法釐定的估值人民幣71.0360百萬元經公平磋商後釐定。

中海代理及五洲航運須以美元等值金額支付對價，匯率須按照中國人民銀行於估值日期公佈的匯率釐定，而鑫海航運須以人民幣支付對價。

先決條件： 境外代理公司收購事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

- (a) 中海集運及股東決議案已根據上海上市規則及上市規則獲通過，以批准相關的境外代理買賣協議項下的交易；
- (b) 中海集運資產重組已取得所有必需存檔、批文及同意，且概無中海集運資產重組任何部分已經終止或發生類似事件；
- (c) 中國遠洋資產重組已取得所有必需存檔、批文及同意，且概無中國遠洋資產重組任何部分已經終止或發生類似事件；
- (d) 自估值日期起目標公司的業務、經營、資產及負債並無重大不利變動；
- (e) 買方及賣方作出的各項保證截至相關境外代理買賣協議日期及於完成日期在重大方面應為真實及準確；及
- (f) 中海香港及中海集運已於完成前在所有重大方面履行或遵守其須履行或遵守的所有承諾及責任。

境外代理買賣協議的訂約方可全權酌情向另一方發出書面通知，豁免全部或部分的任何先決條件(上文第(a)、(b)及(c)項描述者除外)。

倘達成所有先決條件(或根據相關境外代理買賣協議條款獲豁免)的首個營業日未於最後截止日期(或訂約方可能書面同意的有關稍後日期)或之前發生，則相關境外代理買賣協議須自動終止。

對價調整：於向相關國有資產監督管理部門或其授權的機構存檔估值報告後，倘估值出現任何變動或調整，則雙方同意進行真誠磋商，以就買方於截止日期應付對價的調整，以及估值的有關變動或調整所需的協議條文的任何其他相應修訂達成協議。

此外，目標公司於過渡期間(如有)產生的淨利潤金額應由各自買方向各自賣方(如屬鑫海航運，乘以51%)以現金支付。目標公司於過渡期間(如有)產生的淨虧損金額應由各自賣方向各自買方(如屬鑫海航運，乘以51%)以現金支付。利潤或虧損的具體金額須於截止日期後60個營業日內通過雙方同意的特殊期末審計釐定或根據目標公司的已披露財務報告或管理賬目按雙方同意的其他方式釐定。

賣方可於截止日期前至少10個營業日的日期(須遵守適用法律)促使目標公司宣派及派付一筆不多於各目標公司於二零一五年九月三十日保留盈利金額的股息，惟有關結束前股息僅可派付一次及僅可以各目標公司於二零一五年九月三十日持有的現金派付，且不得以於二零一五年九月三十日後產生的任何財務債務所得款項撥付。倘派付股息，則相關買方應付對價須相應調減。

境外代理公司可能宣派的或會導致對價須予調整的最高股息總額約為人民幣187百萬元，即境外代理公司截至二零一五年九月三十日的可分派利潤金額(如屬鑫海航運，乘以51%)。

## 獨立財務顧問函件

### 境內代理買賣協議

日期 : 二零一五年十二月十一日

訂約方 : (a) 貴公司、中遠集運及泛亞，作為買方；  
(b) 中海香港及中海集運，作為賣方。

一般性質 : 中海集運有條件同意按下列對價出售(透過其各自指定的實體或附屬公司)，而 貴公司有條件同意按下列對價購買(透過其各自指定的實體或附屬公司)於境內代理公司當中28家的下列股權，此乃根據估值師於估值日期按資產基礎法釐定的估值：

| 序號 | 境內代理公司        | 股權   | 價值<br>約人民幣千元 | 對價<br>約人民幣千元 |
|----|---------------|------|--------------|--------------|
| 1  | 中海集裝箱運輸大連有限公司 | 100% | 36,268.4     | 36,268.4     |
| 2  | 中海集裝箱運輸天津有限公司 | 100% | 36,031.3     | 36,031.3     |
| 3  | 中海集裝箱運輸青島有限公司 | 100% | 20,242.0     | 20,242.0     |
| 4  | 中海集裝箱運輸青島有限公司 | 100% | 147,561.0    | 147,561.0    |
| 5  | 中海集裝箱運輸廈門有限公司 | 100% | 23,514.0     | 23,514.0     |
| 6  | 中海集裝箱運輸廣州有限公司 | 100% | 27,447.5     | 27,447.5     |
| 7  | 中海集裝箱運輸深圳有限公司 | 100% | 38,583.9     | 38,583.9     |

---

## 獨立財務顧問函件

---

| 序號 | 境內代理公司         | 股權   | 價值<br>約人民幣千元 | 對價<br>約人民幣千元 |
|----|----------------|------|--------------|--------------|
| 8  | 中海集裝箱運輸海南有限公司  | 100% | 23,344.7     | 23,344.7     |
| 9  | 中海集裝箱運輸營口有限公司  | 10%  | 2,022.1      | 2,022.1      |
| 10 | 中海集裝箱運輸秦皇島有限公司 | 10%  | 449.1        | 449.1        |
| 11 | 連雲港中海集裝箱運輸有限公司 | 10%  | 0            | 0            |
| 12 | 龍口中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 100.8        | 100.8        |
| 13 | 中海集裝箱運輸浙江有限公司  | 45%  | 10,700.4     | 10,700.4     |
| 14 | 江蘇中海集裝箱運輸有限公司  | 45%  | 3,499.2      | 3,499.2      |
| 15 | 泉州中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 607.9        | 607.9        |
| 16 | 福州中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 671.1        | 671.1        |

---

## 獨立財務顧問函件

---

| 序號 | 境內代理公司           | 股權    | 價值        | 對價        |
|----|------------------|-------|-----------|-----------|
|    |                  |       | 約人民幣千元    | 約人民幣千元    |
| 17 | 汕頭市中海集裝箱運輸有限公司   | 10%   | 1,410.7   | 1,410.7   |
| 18 | 中山中海集裝箱運輸有限公司    | 10%   | 281.8     | 281.8     |
| 19 | 防城港中海集裝箱運輸有限公司   | 10%   | 1,203.4   | 1,203.4   |
| 20 | 湛江中海集裝箱運輸有限公司    | 10%   | 978.7     | 978.7     |
| 21 | 江門中海集裝箱運輸有限公司    | 10%   | 314.6     | 314.6     |
| 22 | 東莞市中海集裝箱運輸有限公司   | 10%   | 315.1     | 315.1     |
| 23 | 中海(洋浦)冷藏儲運有限公司   | 100%  | 19,686.8  | 19,686.8  |
| 24 | 中海集運(大連)信息處理有限公司 | 100%  | 4,872.6   | 4,872.6   |
| 25 | 上海浦海航運有限公司       | 98.2% | 360,529.8 | 360,529.8 |
| 26 | 大連萬捷國際物流有限公司     | 50%   | 52,464.1  | 52,464.1  |

## 獨立財務顧問函件

| 序號 | 境內代理公司       | 股權     | 價值<br>約人民幣千元 | 對價<br>約人民幣千元 |
|----|--------------|--------|--------------|--------------|
| 27 | 錦州港集鐵物流有限公司  | 45%    | 2,331.6      | 2,331.6      |
| 28 | 鞍鋼汽車運輸有限責任公司 | 20.07% | 70,241.0     | 70,241.0     |

中海香港已有條件同意出售，而中遠集運及泛亞已有條件同意購買境內代理公司當中兩家的以下股權，以下對價乃根據估值師於估值日期按資產基礎法進行的估值釐定：

| 序號 | 境內代理公司            | 股權   | 價值<br>約人民幣千元 | 對價<br>約人民幣千元 |
|----|-------------------|------|--------------|--------------|
| 1  | 中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司 | 100% | 15,174.1     | 15,174.1     |
| 2  | 深圳中海五洲物流有限公司      | 100% | 9,051.6      | 9,051.6      |

對價付款：境內代理公司股權的對價須於所有先決條件達成或由訂約方書面豁免後30個營業日內以現金支付。

由於估值須遵守中國法律法規的存檔規定，故訂約方同意倘存檔程序中的估值作出調整，則最終代價將根據經調整估值進行調整。

對價調整：倘中海集運於境內代理買賣協議日期至上述對價支付日期期間派付或分派股息，與境內代理收購事項有關的總對價將相應減少相同金額。

境內代理公司可能宣派的或會導致對價須予調整的最高股息總額為人民幣182,329,000元，即境內代理公司截至二零一五年九月三十日的可分派利潤金額乘以 貴集團所收購對象的相關百分比。



---

## 獨立財務顧問函件

---

根據境內代理買賣協議，賣方有權享有境內代理公司的權於過渡期間的任何收益、虧損或變動。該等收益、虧損或股權變動應通過買方與賣方之間現金回報的方式結算。

收益、虧損或股權變動的具體金額須於交割日期起計60日後以訂約雙方協議的特定交割審計或參考就相應期間編製的境內代理公司已刊發財務資料或管理賬目釐定。

先決條件 : 境內代理收購事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

- (i) 所有必要的內部審閱及批准程序已根據境內代理買賣協議各方有效的組織章程細則及適用上市規則(如適用)完成；
- (ii) 境內代理公司決策機構的所有批准及該等實體其他股東(如有)發出有關優先購買權的放棄函件已經獲得；
- (iii) 除中海集運於簽訂境內代理買賣協議前向 貴公司所披露者外，自估值日期以來，境內代理公司的業務經營、資產、負債等並無發生重大不利變動；
- (iv) 境內代理買賣協議的條款並無被違反以及當中的聲明、陳述及保證仍然有效；
- (v) 已取得有關中國遠洋資產重組的所有必需存檔、批文、同意及許可，且概無該等交易任何部分已經終止或發生任何類似事件；
- (vi) 已取得有關中海集運資產重組的所有必需存檔、批文、同意及許可，且概無該等交易任何部分已經終止或發生任何類似事件；及
- (vii) 租賃協議已在中海集運及 貴公司股東大會上獲批准並生效。

## 獨立財務顧問函件

境內買賣協議所載全部先決條件已於最後截止日期或之前達成。倘先決條件於最後截止日期前未達成，則訂約方須商討全部或部分豁免任何該等先決條件、延遲完成日期或終止協議，並須竭力於商討期間內達成協議。如於商討期間內未能達成協議，則終止協議將自動終止。

境內代理公司收購事項的對價乃由訂約方參考多項商業對價(包括但不限於境內代理公司於估值日期的評值)按公平原則磋商後釐定。

完成日期應為悉數結清對價當日。

### 5.2 有關代理公司的資料

#### 代理公司的財務概要

人民幣百萬元

|                  |       |
|------------------|-------|
| 總收入(附註1)         | 5,829 |
| 股權持有人應佔利潤(附註2)   | 103   |
| 股權持有人應佔淨資產值(附註3) | 1,079 |

- 附註：1. 該金額乃根據所有代理公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入額計算。
2. 該金額乃根據代理公司股權持有人截至二零一四年十二月三十一日止年度的應佔利潤計算，代理公司將由 貴公司按於代理公司的 貴公司股權比例計算(假設完成代理公司收購事項)。
3. 該金額乃根據代理公司股權持有人於二零一五年九月三十日的應佔淨資產計算，代理公司將由 貴公司按於代理公司的 貴公司股權比例計算(假設完成代理公司收購事項)。

有關各代理公司的其他詳情，請參閱本通函「一般資料」一節。

### 5.3 代理公司收購事項的理由及裨益

隨著中國經濟模式現時轉型，為實現穩健及可持續發展，貴公司將進行業務重組，通過業務重組，貴公司可實現做強做優做大的目標。據悉，貴公司和中海集運的集裝箱航運業務有較多相似性，亦有長期穩定的合作關係。集裝箱業務重組涉及兩個獨立部分，即1) 貴公司將向中海集運租賃船舶及集裝箱；及2) 貴公司將向中海集運收購33家代理公司。

通過租賃交易，貴公司將可優化在集裝箱航運業務領域的資源配置，實現規模經濟效益，並成為上市專門集裝箱航運服務供應商。通過代理公司收購事項，除將通過租賃交易租予貴公司租用的集裝箱船舶之外，中海集運及中海香港將將其於集裝箱服務相關資產的全部股權轉讓予貴公司。通過不斷完善全球網絡佈局，這將進一步增強貴公司為客戶提供整體集裝箱航運解決方案的能力，從而提升貴公司整體的競爭力和盈利能力。代理公司收購事項範圍內的集裝箱航運業務的主要經營業務包括船舶代理、水路貨運及燃油供應，依賴並附屬於集裝箱船舶的運營。此舉可進一步最大化協同效應，以便貴公司更為靈活地整合集裝箱航運業務。

## 獨立財務顧問函件

吾等認為，由於業務精簡及整合可有效提高業務競爭力，其已成為集裝箱航運行業的慣例。董事認為，租賃交易及代理公司收購事項將進一步創造協同效應並為 貴公司帶來更多價值，並於重組後提升股東的股東價值。經與 貴公司管理層討論，預期建議重組將實現下文所載多項目標及裨益：

(a) 提升 貴公司的市場份額及地位

表 3：中遠及中海集運於截至二零一五年六月三十日止六個月的市場份額

| 航線   | 中遠   | 中海集運 | 合計   |
|------|------|------|------|
| 亞歐   | 6%   | 6%   | 12%  |
| 歐洲   | 1%   | 1%   | 2%   |
| 非洲   | 1%   | 1%   | 2%   |
| 亞洲   | 8%   | 7%   | 15%  |
| 中東   | 2%   | 4%   | 6%   |
| 大洋洲  | 6%   | 4%   | 10%  |
| 跨太平洋 | 7%   | 3%   | 10%  |
| 拉丁美洲 | 2%   | 1%   | 3%   |
| 總計   | 4.4% | 3.5% | 7.9% |

資料來源： 貴公司及中海集運截至二零一五年十月三十一日的資料

如上文表 3 所示，吸納中海集運的現有業務後， 貴公司在全球航線的總市場份額將由 4.4% 大幅增至 7.9%。由於收購代理公司將精簡該兩個集團的集裝箱航運業務，預期 貴公司的航線將得到強化，且 貴公司在業內的市場地位將得到顯著提高。

吾等從管理團隊獲悉，集裝箱航運業務整合亦將取得將市場份額。董事認為，在大型全球聯盟支配的行業下，交易取得更大的全球市場份額將有助縮小 貴公司與世界頂級船運公司的差距。

## 獨立財務顧問函件

### (b) 擴大集裝箱運力

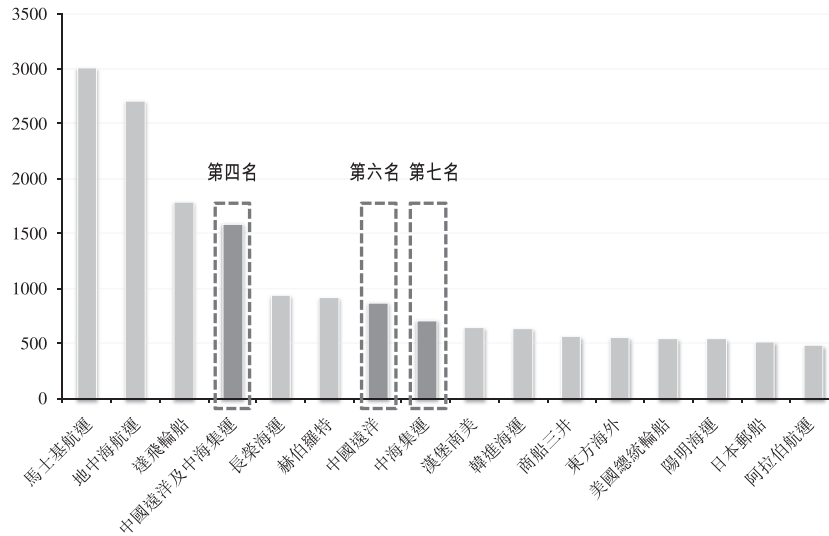
表4：整合完成前及完成後的船隊運力結構

|                     |         | 中國遠洋<br>擁有 | 中國遠洋<br>租賃 | 中海集運<br>擁有 | 中海集運<br>租賃 | 合計        |
|---------------------|---------|------------|------------|------------|------------|-----------|
| 15,000 標準箱以上        | 運力(標準箱) | —          | —          | 94,855     | —          | 94,855    |
|                     | 船舶      | —          | —          | 5          | —          | 5         |
| 10,000 至 15,000 標準箱 | 運力(標準箱) | 187,416    | 104,912    | 172,808    | 13,470     | 478,606   |
|                     | 船舶      | 16         | 8          | 14         | 1          | 39        |
| 8,000 至 10,000 標準箱  | 運力(標準箱) | —          | 167,638    | 44,678     | 138,374    | 350,690   |
|                     | 船舶      | —          | 19         | 5          | 16         | 40        |
| 6,000 至 8,000 標準箱   | 運力(標準箱) | —          | 6,008      | —          | 19,464     | 25,472    |
|                     | 船舶      | —          | 1          | —          | 3          | 4         |
| 4,000 至 6,000 標準箱   | 運力(標準箱) | 188,982    | 101,220    | 158,704    | 30,457     | 479,363   |
|                     | 船舶      | 40         | 20         | 35         | 7          | 102       |
| 2,300 至 4,000 標準箱   | 運力(標準箱) | 23,800     | 15,031     | —          | 25,106     | 63,937    |
|                     | 船舶      | 7          | 5          | —          | 10         | 22        |
| 2,300 標準箱以下         | 運力(標準箱) | 14,782     | 63,166     | —          | 12,336     | 90,284    |
|                     | 船舶      | 11         | 55         | —          | 10         | 76        |
| 總計(按標準箱計)           | 運力(標準箱) | 414,980    | 457,975    | 471,045    | 239,207    | 1,583,207 |
|                     | 船舶      | 74         | 108        | 59         | 47         | 288       |

資料來源：貴公司及中海集運截至二零一五年十月三十一日的資料

如上文表4所示，截至二零一五年十月三十一日，貴公司及中海集運所有類別船舶規模的總運力將達到1,583,207標準箱，較貴公司單獨的872,955標準箱增加約81%。此外，貴公司與中海集運的合併船舶規模將達到288艘，較貴公司單獨的182艘增加約58%。因此，經擴大公司的整體能力將會得到全面提高，就下文圖表2所示的集裝箱航運運力而言，其全球排名將由第六名大幅提升至第四名。

圖表 2：前 15 名集裝箱航運公司(現有運力)



資料來源： 貴公司及中海集運截至二零一五年十月三十一日的資料

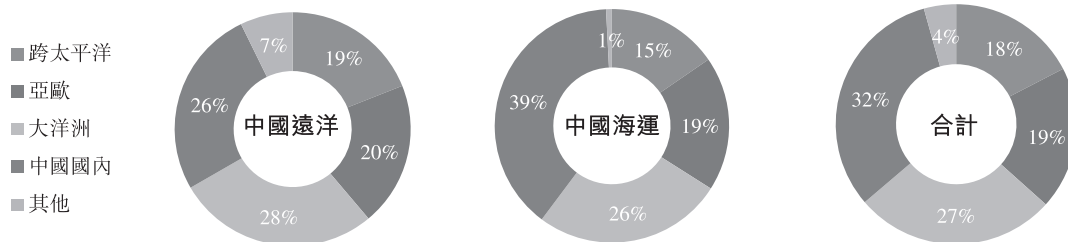
(c) 擴大集裝箱航運的貨運量

表 5：截至二零一五年六月三十日止六個月按航線劃分的貨運量明細

| 單位：標準箱 | 中遠        | 中海集運      | 合計        |
|--------|-----------|-----------|-----------|
| 亞歐航線   | 951,006   | 743,647   | 1,694,653 |
| 跨太平洋航線 | 910,882   | 614,021   | 1,524,903 |
| 亞太航線   | 1,334,381 | 1,045,293 | 2,379,674 |
| 其他國際航線 | 348,237   | 32,190    | 380,427   |
| 國內航線   | 1,249,440 | 1,555,947 | 2,805,387 |
| 總額     | 4,793,946 | 3,991,098 | 8,785,044 |

資料來源： 貴公司及中海集運截至二零一五年十月三十一日的資料

圖表 3：截至二零一五年六月三十日止六個月按航線劃分的貨運量明細



資料來源： 貴公司二零一五年中期報告及中海集運二零一五年中期報告

如上文圖表3所載，貴公司與中海集運在國內及國際航線間的貨運量合計將達8,785,044標準箱，較貴公司單獨的4,793,946標準箱增加約83%。因此，吾等預計重組完成後，貴公司將憑藉經擴大的集裝箱運輸船隊在各條航線上更具競爭力。

*(d) 通過低整合風險的規模經濟產生成本效益*

據與管理層討論，吾等了解到貴公司與中海集運目前的集裝箱航運業務相對類似，且吾等預期整合風險較低，原因是兩個集團均具備集裝箱航運方面的專長，且以合作多年。重組的成功實施將實現運營集裝箱業務時更有效的人力資源調動，同時可通過避免重複的集裝箱船隊運營相關行政活動將降低間接成本。

吾等亦注意到，通過實現規模經濟，重組一般被認為可產生成本效益及降低資本成本。於重組完成後，貴公司將達致更大規模經營並削減與標準箱的燃料及保險成本。因此，考慮到航運業正處於艱難時期，相信貴公司與中海集運之間航運業務的整合對兩家公司均有益。隨著市場地位的增強及議價能力的提高，重組將令兩個集團可戰略性地應對充滿挑戰的行業環境。

*(e) 提升航運網絡並優化航線設置*

經與貴公司管理層討論，重組將構建一個大型的多元化投資平台，有益於廣泛的集裝箱運輸業務。重組的成功實施將為重組後的業務提供更多的財務資源，優化其航運業務的資源配置，同時拓寬全球範圍內可取得的投資機會範圍。尤其是，貴公司將於東南亞、歐洲、美洲及其他區域市場增加更大運力，同時提供支線運輸服務以獲取新業務並增加收益。發展中國家的航運不再僅包括向發達世界出口原材料，事實上過去十年新興經濟越來越多地參與全球供應鏈，導致主要及中間產品的出口激增。因此，吾等贊同管理層的觀點，即新興市場具有較高的增長潛力，且擴大航運網絡將有助於優化現有航線設置及擴大客戶群。

鑒於上文所述，吾等贊同貴公司管理層的意見，即重組將帶來航線、運力及陸地業務方面的協同效應，優化現有業務模式及提高貴公司於國內及國際集裝箱航運市場的競爭力。因此，吾等認為，收購代理公司符合貴公司及股東的整體利益。



#### 5.4 代理公司收購事項對價的釐定基準

如通函所述，代理公司收購事項的對價乃由訂約方參考多項商業對價(包括但不限於代理公司於估值日期的評值)按公平原則磋商後釐定。

##### (i) 代理公司評估報告

為評估釐定代理公司收購事項對價的基準，吾等已審閱由估值師所出具的代理公司評估報告，並已與估值師及 貴公司管理層展開討論。為進行盡職審查，吾等已審閱及查詢估值師的估值資質及經驗。估值師為獲中國財政部批准可在中國開展估值工作的合資格資產評估機構。吾等已與估值師討論其經驗情況，並了解到，估值師的董事金大鵬先生(「金先生」)為註冊專業評估師，在中國航運資產估值方面積多年經驗。如上所述，鑒於金先生在中國航運資產估值方面積累有豐富執業經驗，吾等認為彼合資格為代理公司股權提供可信賴的估值。吾等認為，估值師多年來在為中國及香港多家上市公司評估類似資產及交易方面具有充足資質且積累有豐富經驗。吾等進一步了解到，估值師獨立於 貴公司及參與代理公司收購事項的其他訂約方。此外，吾等亦有審閱估值工作的委聘條款，並注意到工作範圍對所需出具的意見而言屬適當，而吾等概不知悉在工作範圍方面存有任何限制而可能對估值師的核證程度造成不利影響。根據上述內容，吾等認為估值師的工作範圍屬合適，且估值師符合資格評估代理公司股權。

據 貴公司管理層告知，代理公司乃從事集裝箱配套服務，包括船舶代理、航運代理、燃料供應及物流管理。估值師相信資產基礎法乃評估及反映經評估代理公司相關資產價值的較為適當的方法。

吾等從估值師了解到，收益法亦於對代理公司進行估值時採用。然而，估值師認為收益法特別注重對代理公司未來年度的盈利預測及收益預測，其涉及高度不確定性。然而，通過採納資產基礎法，由於為評估按財務報表中每個個別項目進行，估值師相信估值更為客觀和可靠。因此，資產基礎法的評估結果乃採用作為最終結論。



(a) 估值方法

資產基礎法指一項概念，即某一項業務的盈利能力乃主要源於其現有資產及負債組合。該方法基於替代的經濟原則，並假設資產及負債的各組成部分均被個別地予以評估，而其總額即表示整個企業實體的價值。就估值角度而言，估值師將按賬面值重列企業實體所有類別資產的價值，並就歷史成本及折舊作出適當調整，以便估計置換資產的成本。經重列後，估值師將確定該企業實體的公平市價。具體而言，根據估值師的意見，吾等注意到，以下計算方法已獲考慮：

- (i) **流動資產**：根據我們的初步了解，此類項目(如其他應收款、存貨及其他流動資產)乃使用經審計數字作為基準進行估值，而調整因素可能根據多項分析(如未償還債務的賬齡及收回未償還債務的可能性等分析)予以應用。
- (ii) **金融資產**：吾等了解到，估值師參考了就上市公司股份等資產最後30個交易日的平均收市價。就市值無法即時取得的其他金融資產而言，估值師將經審計數字作為參考。
- (iii) **長期投資**：估值師已採用多種評估方法，以核實相關估值(如核實各附屬公司管理層提供的溢利預測)。倘所述方法均為不適用，則估值師會採用估值日期的經審計數字，而估值僅依據現有的所有權權益釐定。
- (iv) **固定資產－物業及樓宇**：若物業及樓宇位於交易活躍的市場，則估值師對相關物業及樓宇採用現時市值。此外，為使估值結果更精確，下列公式予採用：

$$P = P' \times A \times B \times C \times D$$

P－估值師對樓宇評估值的估計

P'－參考交易價

A－交易修正係數

B－交易日期修正係數

C－地區因素修正係數

D－個別因素修正係數

若市場法因無交易記錄而不適用，則採用重置成本法取而代之。

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (v) **固定資產－機器設備**：由於市場資料有限且因設備項目不可獨立產生利潤，故估值師採用重置成本法。
- (vi) **在建項目**：吾等了解到，為評估在建項目，估值師已採用經多種成本調整的經審計數字以排除不相關開支。具體為，估值師已計及實際應付建設費用、預付款及融資成本。
- (vii) **無形資產－土地使用權**：地塊評估乃於土地使用權所處地區進行。根據實際土地條件及環境，評估值採用市場法釐定。
- (viii) **其他無形資產**：經與估值師討論，彼等已基於市場可得的資產現價採用市場法。
- (ix) **長期預付開支**：作為標準評估程序的一部分，估值師已根據所有財務報表、合約及相關文件(如適用)核實初始預付金額及攤銷期。
- (x) **遞延稅項資產**：估值時，估值師已檢查遞延稅項資產的撥備基準，並對相應企業所得稅率作出調整後達致評估資產價值。
- (xi) **其他非流動資產**：估值師已對相關會計文件進行詳盡分析，以評估評估資產及日後的金融權益。
- (xii) **負債**：估值師已採用評估公司於估值日期將承擔的實際債務金額。就估值日期後不會由評估公司承擔的負債而言，將假設其價值為零。

### (b) 假設

吾等進一步注意到，在達致代理公司的價值時已作出多項假設。根據吾等與估值師的討論並基於代理公司評估報告，估值適用的主要假設如下：

- (i) 現有的政治、法律、科技、財政或經濟狀況概不會發生可能對整體經濟及代理公司的業務造成不利影響的重大變化；

- (ii) 估值乃基於代理公司的持續經營假設；
- (iii) 主要管理層均將留任以支持代理公司的持續經營，以及成功地開展所有必要活動以使業務發展壯大；
- (iv) 代理公司將遵守法律法規，且概無將對其發展及盈利造成重大影響的不合規問題；
- (v) 業務策略、經營結構及主要活動等概不會發生重大變化；及
- (vi) 概無與評估資產有關的可能會對報告值造成不利影響的不可抗力或不可預計情況。

吾等已審閱代理公司評估報告以及對代理公司進行估值時所作的主要假設。該等假設已經過評估及確認，從而為達致估值提供合理基準，且吾等了解到亦已進行情景分析以得出代理公司估值。

**(ii) 可資比較代理公司**

為評估代理公司收購事項對價的公平性及合理性，吾等已盡力識別(i)現時於聯交所主板上市；及(ii)主要在香港從事物流代理業務的可資比較代理公司(「可資比較代理公司」)。

吾等在調查中已盡最大努力在公開資料中搜集資料，並根據上述標準甄選出可資比較代理公司。

## 獨立財務顧問函件

於吾等的評估中，吾等已考慮市盈率及市賬率，該等比率乃普遍用於評估從事航運代理業務的公司的財務估值。可資比較運輸公司的市盈率及市賬率分析載於下文表5。

表6 – 可資比較代理公司的市賬率及市盈率分析

| 公司名稱       | 股份代號    | 市值<br>(百萬港元)<br>(附註1) | 市賬率<br>(倍)<br>(附註2) | 市盈率<br>(倍)<br>(附註3) |
|------------|---------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 中國外運股份有限公司 | 598 HK  | 19,578                | 1.06                | 13.12               |
| 嘉里物流聯網有限公司 | 636 HK  | 18,638                | 1.24                | 11.24               |
| 海豐國際控股有限公司 | 1308 HK | 10,290                | 1.59                | 11.00               |
|            |         | 平均值                   | 1.30                | 11.79               |
|            |         | 最大值                   | 1.59                | 13.12               |
|            |         | 最小值                   | 1.06                | 11.24               |
| 代理公司(附註4)  |         |                       | 1.06                | 11.05               |

資料來源：聯交所、可資比較代理公司的最新財務報告

- 附註：
1. 可資比較代理公司的市值乃按各公司於最後可行日期的股價乘以已發行股份數目計算。
  2. 可資比較代理公司的市賬率乃按其市值除以其最新財務報告所載各公司股權持有人應佔資產淨值計算。
  3. 可資比較代理公司的市盈率乃按其市值除以其最新年報所載股權持有人應佔利潤計算。
  4. 代理公司的隱含市賬率乃按代理公司收購對價總額除以代理公司股權持有人於二零一五年九月三十日應佔相關股份的資產淨值之和計算，代理公司將由 貴公司按於代理公司的 貴公司股權比例計算(假設完成代理公司收購事項)。代理公司的隱含市盈率乃按代理公司收購對價總額除以代理公司股權持有人截至二零一四年十二月三十一日止年度相關股份的利潤之和計算，代理公司將由 貴公司按於代理公司的 貴公司股權比例計算(假設完成代理公司收購事項)。

如上文所述，可資比較代理公司的市賬率介乎約1.06倍至約1.59倍(「可資比較代理公司市賬率範圍」)，平均值約為1.30倍(「平均可資比較代理公司市賬率」)。

## 獨立財務顧問函件

此外，可資比較代理公司的市盈率介乎約11.24倍至約13.12倍（「可資比較代理公司市盈率範圍」），平均值約為11.79倍（「平均可資比較代理公司市盈率」）。

吾等注意到，代理公司的隱含市賬率及市盈率分別為1.06倍及11.05倍。代理公司的市賬率低於平均可資比較代理公司市賬率，但介乎可資比較代理公司市賬率範圍，而代理公司市盈率低於平均可資比較代理公司市盈率，亦處於可資比較代理公司市盈率範圍。因此，吾等認為，代理公司收購對價就此而言屬公平合理。

### (iv) 可資比較代理公司交易

為評估代理公司收購事項對價的公平性及合理性，吾等已盡最大努力審閱過往兩年內從事收購代理公司的公司所公佈的交易（「可資比較代理公司交易」）。由於較早期間公佈的交易在不同市場環境下進行，因此定價基準可能不同，故吾等認為兩年屬合理期間。

吾等在調查中已盡最大努力在公開資料中徹底搜集資料，並根據上述準則甄選出可資比較代理公司交易。

於吾等的評估中，吾等已將市賬率及市盈率視為吾等的基準，如下文表7所載。

表7－可資比較代理公司交易分析

| 公告日期         | 收購方          | 目標公司              | 交易規模         | 市賬率(倍)<br>(附註1) | 市盈率(倍)<br>(附註2) |
|--------------|--------------|-------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| 二零一四年十一月十一日  | Matson Inc   | Matson Alaska Inc | 557.09百萬美元   | 不適用<br>(附註3)    | 不適用<br>(附註4)    |
| 二零一四年十一月二十五日 | Clarkson Plc | RS Platou ASA     | 281.20百萬英鎊   | 1.68            | 16.35           |
| 二零一五年十月九日    | DSV A/S      | UTi Worldwide Inc | 1,070.35百萬美元 | 1.57            | 不適用<br>(附註4)    |
|              |              |                   | 平均值          | 1.63            | 16.35           |
|              |              |                   | 最大值          | 1.68            |                 |
|              |              |                   | 最小值          | 1.57            |                 |
| 代理公司         |              |                   |              | 1.06            | 11.05           |

資料來源：聯交所、彭博、相關公告或通函

- 附註：
1. 可資比較代理公司交易的市賬率乃按對價除以各資產的最新資產淨值計算。
  2. 可資比較代理公司交易的市盈率乃按對價除以其最新年報所載股權持有人應佔利潤計算。
  3. 由於最新資產淨值為負數，故收購 *Matson Alaska Inc* 的市賬率在此情況下不適用。
  4. 由於 *Matson Alaska Inc* 及 *UTi Worldwide Inc* 於二零一四年財年錄得淨虧損，因此，市盈率並無代表性，且不得採用。

如上文所述，可資比較代理公司交易的市賬率介乎約 1.57 倍至約 1.68 倍（「可資比較代理公司交易市賬率範圍」），平均值約為 1.63 倍（「平均可資比較代理公司交易市賬率」）。此外，可資比較代理公司交易的市盈率約為 16.35 倍（「可資比較代理公司交易市盈率」）。

吾等注意到，代理公司交易的隱含市賬率為 1.06 倍，低於平均可資比較代理公司交易市賬率，但介乎可資比較代理公司交易市賬率範圍。此外，代理公司交易的隱含市盈率為 11.05 倍，低於可資比較代理公司交易市盈率。因此，吾等認為，代理公司交易對價就此而言屬公平合理。

經考慮 (i) 代理公司的業務性質、行業及財務狀況；(ii) 代理公司評估報告；(iii) 有關資產基礎法所作主要假設乃屬合理；(iv) 估值師為進行相同行業業務估值的合資格獨立第三方；及 (v) 代理公司收購事項的對價較可資比較代理公司及可資比較代理公司交易屬公平合理，吾等認為，代理公司收購事項乃在 貴公司日常及一般業務過程中訂立，為一般商業條款及屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

## 6. 碼頭收購事項

### 中海港口發展買賣協議

董事會宣佈，於二零一五年十二月十一日，中遠太平洋、中海集運及中國海運香港訂立中海港口發展買賣協議，據此，中海集運及中國海運香港已有條件同意出售，而中遠太平洋有條件同意購買中海港口發展股份。於碼頭收購事項完成後，中海港口發展將成為中遠太平洋的全資附屬公司，因而成為 貴公司的非全資附屬公司。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 6.1 中海港口發展買賣協議的主要條款及條件

- 日期 : 二零一五年十二月十一日
- 訂約方 : (a) 中遠太平洋( 貴公司的非全資附屬公司), 作為買方  
(b) 中海集運及中國海運香港, 作為賣方
- 碼頭收購事項的一般性質 : 根據中海港口發展買賣協議的條款, 中海集運及中國海運香港有條件地同意出售, 及 貴公司有條件地同意購買中海港口發展股份
- 對價及付款條款 : 中海港口發展股份的初步對價將為人民幣7,632,455,300元(「初步價格」)。

初步價格將於碼頭收購事項完成前進行若干調整。 貴公司於碼頭收購事項完成時就中海港口發展股份應付價格(「交割價」)數額將等於：

- (i) 初步價格；
- (ii) 減相等於交割前股息的人民幣等值金額；
- (iii) 倘Damietta出售已於碼頭收購事項完成之時或之前完成；
  - (a) 減人民幣216,989,700元的相等金額；及
  - (b) 加相等於Damietta所得款項淨額的人民幣等值金額；及
- (iv) 倘Damietta出售未於碼頭收購事項完成之時或之前完成，減人民幣216,989,700元的相等數額。

中海港口發展於二零一五年九月三十日的可分派溢利約為663.8百萬港元，即中海港口發展可宣派的最高交割前股息。

最終對價將於碼頭收購事項完成後參考基於中海港口發展於二零一五年九月三十日與於完成賬目日期資產淨值的差額進行的慣例完成賬目調整釐定。碼頭收購事項將以內部資源及銀行借貸撥付。



倘於估值師就中海港口發展向主管部門提交估值報告進行備案後，中海港口發展的估值出現任何變動或調整，中海港口發展買賣協議的訂約方同意進行真誠磋商，以商定對交割價進行就上述估值變動或調整而言可能必要的調整。

碼頭收購事項對價乃由中海港口發展買賣協議訂約方參考由估值師出具的估值的估值報告按正常商業條款經公平磋商後釐定。估值報告使用資產法基礎編製。

先決條件 : 碼頭收購事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提：

- (a) 中遠太平洋的獨立股東批准碼頭收購事項；
- (b) 中海集運及中國海運香港的股東批准碼頭收購事項；
- (c) 貴公司獨立股東批准碼頭收購事項；
- (d) 獲授予有關碼頭收購事項所需的所有必要第三方同意及監管批准；
- (e) 中海集運及中海集運香港及中遠太平洋各自分別發出的聲明及保證於碼頭收購事項完成時屬真實和準確；
- (f) 貴公司取得中國商務部反壟斷局就碼頭收購事項的批准(及達成任何發出批准所取決的條件)；
- (g) 收購事項所需的第三方同意及已向第三方發出收購事項所需的通知；
- (h) 中海集運及中海集運香港已在各重大方面遵守彼等各自於碼頭收購事項完成前須遵守根據中海港口發展買賣協議的責任；
- (i) 根據佛羅倫貨箱買賣協議有關佛羅倫出售事項的所有監管批准及股東批准(如有)；及



---

## 獨立財務顧問函件

---

- (j) 根據各先決條件協議的條款各先決條件協議項下擬進行交易的所有監管批准及股東批准(如有)。

不競爭 :

中海集運及中國海運香港同意，彼等將不會及已同意促使彼等各自的集團不會於碼頭收購事項完成的第二週年或之前從事碼頭或港口管理及營運業務或直接或間接於從事碼頭或港口管理及營運業務的任何實體擁有權益。然而，此等限制不會禁止彼等繼續持有其於中海港口發展買賣協議日期在任何從事碼頭或港口管理及營運業務的實體存在的權益(中海港口發展及中海港口發展持有的權益除外)該等現有權益即於以下各項的權益(i)西雅圖港的第25、28及30號碼頭(中海港口發展於當中擁有權益)、(ii)洛杉磯港口泊位的100-102碼頭及泊位121-126碼頭、(iii)煙台港(中海港口發展於當中亦擁有權益)、(iv)秦皇島港股份有限公司(持有秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司的55%權益)，而秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司有權經營秦皇島新港灣集裝箱碼頭有限公司集裝箱堆場、秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司24號、25號泊位(中海港口發展於當中亦擁有權益)、(v)蓬萊渡輪碼頭及(vi)煙台港同三輪渡碼頭(中海港口發展於當中亦擁有權益)。

完成 :

根據中海港口發展買賣協議，碼頭收購事項將於中海港口發展買賣協議先決條件達成或獲豁免後第30個營業日(或中海港口發展買賣協議訂約方可能共同協定的其他時間)完成。

倘中海港口發展買賣協議的先決條件於最後截止日期或之前(或有關訂約各方可能協定的較後日期)未達成或獲豁免，中海港口發展買賣協議將自動終止(與協議內若干續存條文相關者除外)。於碼頭收購事項完成後，中遠太平洋將持有中海港口發展的全部已發行股份。

目前預期碼頭收購事項與佛羅倫出售事項將於同日完成。

### 有條件特別現金股息

如日期為二零一五年十二月二十三日的中遠太平洋公佈所披露，中遠太平洋董事會已宣派有條件特別現金股息每股股份80港仙（「有條件特別現金股息」）。有條件特別現金股息須待(a)中遠太平洋獨立股東於中遠太平洋股東特別大會上通過決議案批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項；及(b)碼頭收購事項及佛羅倫出售事項根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成方會派付。

倘上述條件獲達成，則有條件特別現金股息將應付予於記錄日期名列中遠太平洋股東名冊的全體中遠太平洋股東，而記錄日期將由中遠太平洋董事會釐定並於中遠太平洋股東特別大會後以及碼頭收購事項及佛羅倫出售事項完成前公佈。

倘因任何理由批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項的決議案未有於中遠太平洋股東特別大會上獲中遠太平洋獨立股東通過，或倘碼頭收購事項及佛羅倫出售事項未有根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成，則有條件特別現金股息將不會派付予中遠太平洋的股東。

於最後實際可行日期，本公司透過其全資附屬公司China COSCO (Hong Kong) Limited及中遠投資有限公司持有合共1,329,899,469股中遠太平洋股份（佔中遠太平洋全部已發行股本約44.83%）。倘支付有條件特別現金股息並假設截至記錄日期本公司持有股份數目不變，則本公司會享有中遠太平洋的特別現金股息約1,035,364,890港元。

## 6.2 有關中遠太平洋及中海港口發展的資料

### 中遠太平洋

中遠太平洋主要從事碼頭管理及經營、集裝箱租賃、管理及銷售及相關業務。

經參考中遠太平洋二零一四年年報，截至二零一四年十二月三十一日，中遠太平洋在中國的碼頭覆蓋17個港口、擁有25家碼頭公司及年處理能力為54,750,000標準箱，在海外擁有4個港口、4家碼頭公司及年處理能力為11,000,000標準箱。此外，於二零一四年，中遠太平洋經營237個集裝箱堆場，集裝箱箱隊規模為1,907,778標準箱，佔全球總吞吐量約9.3%市場份額。

## 獨立財務顧問函件

下文載列根據香港財務報告準則編製的中遠太平洋合併財務報表的財務摘要：

### 中遠太平洋的財務摘要

|                      | 截至六月三十日                  |                          |                          |                           |                           |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                      | 截至十二月三十一日止年度             |                          |                          | 止六個月                      |                           |
|                      | 二零一二年<br>(百萬美元)<br>(經審核) | 二零一三年<br>(百萬美元)<br>(經審核) | 二零一四年<br>(百萬美元)<br>(經審核) | 二零一四年<br>(百萬美元)<br>(未經審核) | 二零一五年<br>(百萬美元)<br>(未經審核) |
| 收入                   |                          |                          |                          |                           |                           |
| 碼頭                   | 402.2                    | 455.1                    | 517.0                    | 258.1                     | 245.0                     |
| 集裝箱租賃、管理、<br>銷售及相關業務 | 336.2                    | 347.7                    | 357.1                    | 184.1                     | 159.7                     |
| 分部間對銷                | (2.9)                    | (4.2)                    | (4.0)                    | (2)                       | (2.3)                     |
| 小計                   | <u>735.5</u>             | <u>798.6</u>             | <u>870.1</u>             | <u>440.2</u>              | <u>402.4</u>              |
| 中遠太平洋權益持有人           |                          |                          |                          |                           |                           |
| 應佔利潤(附註1)            | 342.2                    | 702.7                    | 292.8                    | 146.8                     | 164.4                     |
| 現金及現金等價物             | 848.4                    | 1,237.4                  | 1,116.3                  | 929.2                     | 1,052.9                   |
| 總資產                  | 7,363.9                  | 7,551.3                  | 7,616.7                  | 7,685.2                   | 7,701.0                   |

### 附註：

- 於二零一三年五月二十日，貴集團宣佈以現金對價1,219,789,000美元出售其於中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司的21.8%股權，出售事項於二零一三年六月二十七日完成，導致二零一三年的一次性收益淨額為393,411,000美元，貴集團應佔中集集團的利潤為23,059,000美元。

如上表所示，中遠太平洋於二零一四年財年錄得收入約870.1百萬美元，較二零一三年財年的約798.6百萬美元增加約71.5百萬美元或9.0%。於二零一四年財年，中遠太平洋權益持有人應佔利潤約為292.8百萬美元，較二零一三年財年中遠太平洋權益持有人應佔利潤約286.2百萬美元(不包括二零一三年財年的一次性收益)增加約6.6百萬美元或2.3%。二零一四年財年的收入增加主要是由於提高經營效率及數量增長所致。於二零一四年，權益吞吐量增加10.8%至19,047,214標準箱(二零一三年：17,196,297標準箱)。如上表所示，碼頭業務對中遠太平洋的收入及利潤所作貢獻最大，於二零一四年分別為貴集團的收入及淨利潤貢獻約59.4%及75.5%。吾等亦注意到，於過往兩個財政年度，總集裝箱吞吐量繼續呈

現穩定及強勁增長。於二零一四年財年，中遠太平洋的現金及現金等價物由二零一三年財年的約1,237.4百萬美元略微減至二零一四年財年的約1,116.3百萬美元。現金減少主要是由於投資活動及融資活動的現金流出所致。與此相反，總資產由二零一三年財年的約7,551.3百萬美元增至二零一四年財年的約7,616.7百萬美元，此乃主要由於增加聯營公司的貸款所致。

於二零一五年上半年，中遠太平洋的收入由二零一四年上半年的約440.2百萬美元減少約8.6%至約402.4百萬美元。然而，中遠太平洋權益持有人應佔利潤由二零一四年上半年的約146.8百萬美元增加12.0%至二零一五年上半年的約164.4百萬美元。吾等注意到，收入減少主要歸因於由於希臘經濟的不利市況導致希臘比雷埃夫斯碼頭收入下跌。同時考慮到歐元貶值，比雷埃夫斯碼頭於二零一五年上半年的收入等於78,393,000美元(二零一四年同期：91,459,000美元)，較二零一四年同期減少14.3%。儘管收入減少，二零一五年上半年碼頭業務保持增長，數量較二零一四年上半年增加11.1%，集裝箱碼頭的吞吐量達到33,831,834標準箱(二零一四年：32,481,568標準箱)。另一方面，權益吞吐量較去年同期增加1.9%至9,462,720標準箱(二零一四年同期：9,285,396標準箱)。

此外，不利的市況致使集裝箱租賃、管理及銷售業務進一步受困於陳舊集裝箱租賃費率及售價的下跌。就集裝箱業務而言，由於需求疲弱，預期集裝箱租賃業務仍將存在壓力。值得注意的是，該分部錄得的收入由184.1百萬美元減少至159.7百萬美元(減少13.3%)。

儘管收入略有減少，但由於持續提升營運效率從而降低營運開支，中遠太平洋權益持有人應佔利潤增加。此外，其他營運收入增長亦促使 貴公司權益持有人應佔利潤增加。

### 中海港口發展

中海港口發展為一家投資控股公司，於多家港口及港口相關公司持有投資。中海港口發展持有的公司在多個司法權區(包括香港、台灣、澤布呂赫(比利時)、西雅圖(美國)及中國)經營集裝箱碼頭，主要提供裝卸貨、倉儲及維修服務。

## 獨立財務顧問函件

下文載列根據香港財務報告準則編製的中海港口發展合併財務報表的財務摘要：

### 中海港口發展的財務摘要

|             | 截至         |           |           | 截至               |           |
|-------------|------------|-----------|-----------|------------------|-----------|
|             | 十二月三十一日止年度 |           | 九月三十日止九個月 |                  |           |
|             | 二零一二年      | 二零一三年     | 二零一四年     | 二零一四年            | 二零一五年     |
|             | (千港元)      | (千港元)     | (千港元)     | (千港元)            | (千港元)     |
|             | (經審核)      | (經審核)     | (經審核)     | (未經審核)           | (經審核)     |
| 收入          | 717,825    | 689,055   | 473,008   | 352,764          | 366,900   |
| 中海港口發展權益持有人 |            |           |           |                  |           |
| 應佔利潤        | 114,802    | 292,614   | 152,559   | 70,618           | 316,044   |
| 權益總額        | 4,598,032  | 4,353,334 | 8,373,095 | N/A <sup>1</sup> | 8,419,053 |

附註：

1. N/A 指不適用。

如中海集運日期為二零一三年十一月二十七日的通函所披露者，中海集運以認購股份的方式收購中海港口發展的49%股權，對價為人民幣3,423,060,400元，乃通過中海集運向中海港口發展出售其於中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭發展」，一家在中國註冊成立的有限公司，現為中海港口發展的全資附屬公司）的全部股權支付。

於二零零一年七月，中海香港按2,000,000港元的總認購價認購中海港口發展的2,000,000股股份，佔中海港口發展20%的股份。於二零零五年八月，中海香港按8,000,000港元的對價自中海碼頭發展收購中海港口發展的餘下80%股權，據此，中海港口發展成為中國海運香港的全資附屬公司。於二零零七年三月，中國海運香港按224,000,000港元的總認購價進一步認購中海港口發展的224,000,000股股份。於二零一四年六月，中國海運香港按4,100,352,855港元的總認購價進一步認購中海港口發展的2,662,566,789股股份，而中海集運則認購中海港口發展的新股份，對價為人民幣3,423,060,400元，因此，中海港口發展成為一個分別由中國海運香港及中海集運持有其51%及49%股權的實體。

如上表所示，中海港口發展於二零一四年財年錄得收入約473.0百萬港元，較二零一三年財年的約689.1百萬港元減少約216.1百萬港元或31.4%。於二零一四年財年，中海港口發展權益持有人應佔利潤約為152.6百萬港元，較二零一三年財年中海港口發展權益持有人應佔利潤約292.6百萬港元減少約140.0百萬港元或47.9%。此外，中海港口發展的權益總額由二零一三年十二月三十一日的約4,353.3百萬港元增至二零一四年十二月三十一日的約8,373.1百萬港元，增幅約為92.3%。權益總額大幅增加主要是由於中海香港於二零一四年六月注資約4,100.4百萬港元所致。

截至二零一五年九月三十日止九個月，中海港口發展的收入由截至二零一四年九月三十日止九個月的約352.8百萬港元增加約4.0%至約366.9百萬港元。然而，中海港口發展權益持有人應佔利潤由截至二零一四年九月三十日止九個月的約70.6百萬港元增加約347.6%至截至二零一五年九月三十日止九個月的約316.0百萬港元。吾等注意到，中海港口發展權益持有人應佔利潤大幅增加主要是由於應佔聯營公司利潤由截至二零一四年九月三十日止九個月的約1.9百萬港元增至二零一五年同期的約150.2百萬港元，吾等了解到，應佔聯營公司利潤增加主要是由於中海港口發展於上海明東集裝箱碼頭有限公司的20%權益所作貢獻。此外，權益總額由二零一四年九月三十日的8,373.1百萬港元增加0.5%至二零一五年九月三十日約8,419.1百萬港元。

### 6.3 碼頭收購事項的理由及裨益

根據經合組織的資料，全球經濟增長繼續低迷，預計於二零一五年按低於3%的比率增長，是二零零九年以來最疲軟的增長。同時，預計全球貿易於二零一五年按2%的比率增長。在過去五十年內，當中僅有五年的貿易增長率為2%或以下，全部均與全球增長明顯下滑相吻合。雖然預計會逐步改善，但這取決於扶持性宏觀經濟政策的持續、投資增加、低商品價格持續及在發達經濟下就業市況的穩步改善。

#### 指引新常態

為應對上述全球經濟狀況，中國正堅定邁向「新常態」，一種基於提升優質增長概念的發展模式。該模式體現了專注於實現更可持續但經濟增長減緩的結構變化。為支持此新模式，中國政府繼續推進「改革」，以促進經濟轉型及支持社會發展。「新常態」並非僅適用於整體經濟，亦勾畫出港口碼頭行業的新時代。

儘管中國港口吞吐量相對穩定增長，集裝箱運費持續降低及乾散貨行業供需嚴重失衡，可能會對中國港口碼頭行業的前景造成負面影響。由於碼頭收購事項通過整合現有碼頭業務而使 貴公司對嚴峻市況更有競爭力，因此，吾等認為，碼頭收購事項對獨立股東有利。

#### 國有企業改革

碼頭收購事項構成中國遠洋資產重組及中海集運資產重組(即中國國有企業改革)的一部分。是項改革擬在通過為處於同一價值鏈不同領域的國有企業創造協同效應及提升營運



效率來增強國有企業的競爭力。根據中國遠洋資產重組及中海集運資產重組，中遠集團及中國海運集團的業務將予以重組，以便集裝箱運輸、碼頭業務及金融服務將分別成為 貴集團、中遠太平洋集團及中國海運集團的核心業務。

鑒於經營效率潛在提升及競爭力增強，吾等認為，碼頭收購事項將對獨立股東有利。

### 專注於碼頭業務

如通函所載「董事會函件」所示及與 貴公司管理層討論，吾等了解到，自一九九五年以來，中遠太平洋已拓展碼頭業務。自從事碼頭業務起，中遠太平洋繼續在該行業發展壯大。從「董事會函件」亦可見，由於其可持續及穩定的業務前景，碼頭業務的利潤貢獻過去一直在持續增長。鑒於 貴公司管理層所知會之有關利潤貢獻增長及未來業務前景的跡象，吾等同意彼等的看法，認為專注於碼頭業務符合 貴公司及獨立股東的利益。

### 港口碼頭平台整合

於最後實際可行日期， 貴公司碼頭組合營運123個泊位，在中國內地、香港及台灣有17個港口集群，在海外另有4個樞紐港。在合共123個泊位當中其中108個是集裝箱泊位，年度處理能力為65,750,000標準箱，按集裝箱總吞吐量計，佔全球市場份額的約9.3%。在與 貴公司管理層進一步討論後，吾等了解到， 貴公司預期將通過碼頭收購事項及港口碼頭平台整合實現下列營運協同效應符合 貴公司及獨立股東的利益：

#### (i) 增強領先地位

經參考通函所載「董事會函件」，預期碼頭收購事項會集合中海港口發展及中遠太平洋集團就提高經營效率的管理經驗。經擴大的碼頭組合讓中遠太平洋集團已準備就緒，通過「走向全球化」擴大和優化其碼頭網絡以及日後作出新投資，旨在進一步增強全球競爭力。尤其是，預期經擴大的碼頭組合市場份額更大及地域覆蓋範圍更均衡，這亦使中遠太平洋獲得更充足的服務。

(ii) 擴大碼頭組合

根據通函所載「董事會函件」，中遠太平洋將通過碼頭收購事項於經擴大碼頭組合擁有權益。按備考基準計，中遠太平洋集團及中海港口發展集團於二零一四年的合併年度設計處理量為103.8百萬標準箱，較本集團二零一四年的年度設計處理量高出33.2%。同樣地，按備考基準計，本集團及中海港口發展集團於二零一四年的總吞吐量為78.7百萬標準箱，較中遠太平洋集團二零一四年的總吞吐量高出16.8%。最後，按備考基準計，中遠太平洋集團及中海港口發展集團於二零一四年的權益吞吐量為24.3百萬標準箱，較中遠太平洋集團二零一四年的總權益吞吐量高出27.8%。

(iii) 經擴大市場份額

經與 貴公司管理層討論，重組將讓中遠太平洋成為全球最大的集裝箱碼頭運營商，全球市場總份額增加2.6%至約10.3%。按總吞吐量計，中遠太平洋於碼頭收購事項後於二零一四年在全球集裝箱碼頭市場排名第二，市場份額由9.9%增至11.6%（按總吞吐量計）。同時，其全球市場份額（按權益吞吐量計）將由2.8%增至3.6%，全球排名第六。

(iv) 協同效應潛力

經與 貴公司管理層討論，吾等了解到，中國遠洋及中國海運的集裝箱業務重組預期將與中遠集裝箱海運業務及其經擴大碼頭業務產生營運協同效應。尤其是，(i)閒置集裝箱可移至其他碼頭以提高吞吐率；(ii)港口及泊位增加使中遠太平洋如虎添翼，碼頭組合佈局更具競爭力，從而整合鄰近大型樞紐港的碼頭；(iii)有能力處理潛在未來新航線運力，提升適應經整合的碼頭組合；及(iv)由一個單獨管理層團隊統籌實現資源協調等營運效率提升。

鑒於上述，吾等贊同管理層的觀點，即隨著港口營運效率改善及處理能力充分利用，經擴大碼頭營運應受益於中遠集運集裝箱運輸業務營運規模擴大。



(v) 在大中華的優勢地位得到進一步的增強

經與 貴公司管理層討論，吾等注意到，大中華是中遠太平洋的主要地域重點及預期碼頭收購事項會擴大其地域覆蓋範圍並將其業務拓展至大中華的大部分港口區域。根據通函所載「董事會函件」，預期碼頭收購事項將增加覆蓋中國的五個港口，大中華的總吞吐量從56.6百萬標準箱增加19.1%至二零一四年的67.4百萬標準箱。按二零一四年的總吞吐量計，碼頭收購事項將會讓中遠太平洋集團在大中華的市場份額從27.0%增至32.2%。大中華仍是經擴大中遠太平洋集團的重點。於二零一四年中遠太平洋集團及中海港口發展集團85.7%的備考總吞吐量以及中遠太平洋集團84.0%的總吞吐量來自大中華地區。

吾等認為，碼頭收購事項將促進 貴公司港口碼頭業務競爭力上升，透過進一步綜合市場份額及爭取在大中華地區的領導地位帶動其海外擴張。此外，這亦會加強物色及爭取未來在海外發展及收購的機會。

**符合公司戰略**

貴公司通過於中遠太平洋的權益過往曾借助集裝箱租賃及碼頭營運業務實現業務增長，以此協助確立了在兩個業務分部的領先地位。在從集裝箱租賃業務確認穩定現金流及純利貢獻的同時， 貴公司致力成為專門碼頭營運商，將其實力集中於發展具競爭力的碼頭平台。 貴公司的發展戰略有如下側重：

(i) 可持續發展戰略

近年來，集裝箱船舶營運商將大部分船隊運力轉向大型船舶。為順應航運業轉型，碼頭收購事項勢必將進一步提高 貴公司碼頭業務的業務量、處理能力、使用率及盈利能力，從而實現可持續發展及發展綜合型全球集裝箱樞紐港網絡，能應對大型船舶的全球趨勢以及利用其母公司樞紐戰略的必要性。

(ii) 提高盈利能力及為股東創造價值

吾等注意到， 貴公司擬發揮規模經濟優勢，以此優化其港口碼頭營運及管理，改善其港口資產的盈利能力，物色具吸引力的投資機會增加港口回報，並為股東創造價值。

(iii) 加速海外擴張戰略

鑒於上文「把握海外發展機會，尤其是借助「一帶一路」倡儀」所討論，貴公司優先把握機會加速海外碼頭投資及擴大海外碼頭網絡。

(iv) 把握海外發展機會，尤其是借助「一帶一路」倡儀

據吾等與貴公司管理層的討論，一個關鍵公司戰略是借助「一帶一路」基礎設施項目把握海外發展機會，由此預期，從中國港口設施到非洲海岸，再從蘇伊士運河到地中海，將貫通並規劃結成一個創造機會的網絡，促進貿易預期增長，進而逐步提升對處理能力及吞吐率的整體需求。

鑒於上述原因，碼頭收購事項預期：a) 可使貴公司通過中遠太平洋鞏固在碼頭業務的領先地位，這亦符合中國政府通過國有企業改革提高國有行業領先企業競爭力的目標；b) 促進打造一個具有巨大營運提升潛力的大型港口碼頭平台；c) 符合貴公司有關碼頭業務的戰略，故吾等認為，碼頭收購事項可進一步提高貴公司能力把握機會以促進碼頭業務的業務增長，且對獨立股東有利。

## 6.4 碼頭收購事項對價的釐定基準

(a) 中海港口發展評估報告

如通函所述，碼頭收購事項的總對價為人民幣7,632.4553百萬元，乃參考估值師對中海港口發展於二零一五年九月三十日100%股權的估值而釐定。

為評估釐定碼頭收購事項對價的所採納方法，吾等已審閱由估值師出具的中海港口發展評估報告，並已與估值師及貴公司管理層展開討論。為進行盡職審查，吾等已審閱及查詢估值師的估值資質及經驗。估值師為獲中國財政部認可的合資格資產評估公司，可在中國從事估值工作。吾等已與估值師討論其經驗情況，並了解到，估值師的董事金大鵬先生（「金先生」）為註冊專業評估師，在中國運輸業資產估值方面積多年經驗。如上所述，鑒於金先生在中國運輸業資產估值方面積累有豐富執業經驗，吾等認為彼合資格為中海港口發展股權提供可信賴的估值。吾等認為，估值師多年來在為中國及香港多家上市公司評估類似資產及交易方面具有充足資質且積累有豐富經驗。吾等進一步了解到，估值師獨立

於 貴公司及碼頭收購事項所涉其他各方。此外，吾等還審閱了估值工作的委聘條款，並注意到工作範圍對所需出具的意見而言屬適當，而吾等概不知悉在工作範圍方面存有任何限制而可能對估值師的核證程度造成不利影響。根據上述內容，吾等認為估值師的工作範圍屬合適，且估值師符合資格評估中海港口發展股權。

### 估值方法

吾等已審閱估值師出具的中海港口發展評估報告，並已與估值師及 貴公司管理層討論達致標題價時所用的方式及方法。尤其是，吾等從討論中了解到，估值師採用資產基礎法評估中海港口發展於二零一五年九月三十日的全部股權。如下文所深入說明，估值師將資產基礎法界定為一種估值方法，據此，視乎資產或負債類別，資產及負債乃按賬面值、市值或置換值入賬。中海港口發展主要通過投資於聯營公司或以合資公司形式經營港口集裝箱碼頭及多用途港口碼頭，而中海港口發展本身並不直接從事上述業務活動。因此，估值師選擇資產基礎法來評估中海港口發展。

此外，吾等注意到，基於與估值師的初步討論，主要假設及方法採用如下：

- (a) **現有資產**：根據初步了解，本類別下其他應收款項、存貨及其他流動資產等項目乃使用經審計數據作為基準而加以評估，並可能以未償還債務的賬齡及收回未償還債務的可能性等多項分析為依據應用調整因素。
- (b) **金融資產**：吾等了解到，估值師對上市公司股份等資產最後三十個交易日平均收市價作為參考。對於其他金融資產，若不可即時獲知市值，估值師採用經審計數據作為參考。
- (c) **長期投資**：估值師已採用若干方法核實相關估值，核實各附屬公司管理層提供的利潤預測。倘並無利潤資料，估值師則會反對採用經審核數據。
- (d) **固定資產－物業及樓宇**：若物業及樓宇位於交易活躍的市場，則估值師對相關物業及樓宇採用現時市值。此外，為使估值結果更精確，下列公式予採用：

$$P = P' \times A \times B \times C \times D$$

P – 估值師對樓宇評估值的估計

P' – 參考交易價

- A – 交易修正係數
- B – 交易日期修正係數
- C – 地區因素修正係數
- D – 個別因素修正係數

若因無交易記錄而無法獲知市值，則採用重置成本法取而代之。

**固定資產－機械設備：** 估值師採用重置成本法，因為設備項目不能獨立產生利潤。

- (e) **在建項目：** 為在評估資產價格時避免資產價格重複計算及遺漏，經考慮各在建項目的特點，吾等了解到，估值師已將建築項目分類為(i)在六個月內開工的在建項目；(ii)超過六個月的在建項目；及(iii)其他項目。對於(i)，估值師採取經審計數據作為估值基準。對於(ii)，估值乃基於經審核數據及可予調整，在該等調整中會考慮價格波動及勞動及原材料等預期成本通脹。對於(iii)，經核實相關項目開支的真實性及合理性後，評估值乃以資產預期剩餘價值以釐定。
- (f) **無形資產－土地使用權：** 土地使用權按土地使用權所處地區及評估方可得資料進行評估。於釐定估值時採用成本逼近法、市場比較法及土地基準價係數修正法。對於以劃撥方式取得的土地，則以土地使用權正常評估轉讓值減土地溢價釐定評估值。

經吾等審閱估值師所採用的上述假設及方法，吾等認為估值師所用假設為合理。

#### (b) 比較分析

為評估碼頭收購事項對價的公平性及合理性，吾等已對碼頭收購事項進行可資比較公司分析如下：

#### 可資比較公司

就可比較公司分析而言，吾等已選取一份可比較公司名單，該等公司：

- (i) 於聯交所上市；
- (ii) 在中國經營及／或投資於集裝箱碼頭；及

## 獨立財務顧問函件

(iii) 從碼頭相關業務所得收益佔於最近財政年度該等公司各自總收益不低於三分之一。

表 8：香港上市碼頭公司分析

| 股份代號    | 公司           | 市值<br>(百萬港元)<br>(附註 1) | 收市股價<br>(港元) | 過去十二<br>個月(「過去<br>十二個月」) |                      |
|---------|--------------|------------------------|--------------|--------------------------|----------------------|
|         |              |                        |              | 市盈率<br>(倍)<br>(附註 2)     | 市賬率<br>(倍)<br>(附註 3) |
| 144 HK  | 招商局國際有限公司    | 64,185                 | 24.70        | 14.79                    | 0.89                 |
| 2880 HK | 大連港股份有限公司    | 28,351                 | 3.84         | 28.85                    | 1.01                 |
| 3369 HK | 秦皇島港股份有限公司   | 18,056                 | 3.59         | 7.61                     | 1.31                 |
| 6198 HK | 青島港國際股份有限公司  | 16,294                 | 3.41         | 7.42                     | 1.15                 |
| 3378 HK | 廈門國際港務股份有限公司 | 5,016                  | 1.84         | 12.05                    | 0.87                 |
|         |              |                        |              | (附註 4)                   |                      |
|         |              |                        | 平均值          | 14.14                    | 1.05                 |
|         |              |                        | 中位數          | 12.05                    | 1.01                 |
|         |              |                        | 最高值          | 28.85                    | 1.31                 |
|         |              |                        | 最低值          | 7.42                     | 0.87                 |
| 中海港口發展  |              |                        |              | 23.21                    | 1.17                 |

資料來源：聯交所、各公司的財務報告及彭博

附註：

1. 市值乃按各公司於最後可行日期的股價乘以已發行股份數目計算。
2. 過去十二個月市盈率乃按有關可資比較公司於最後可行日期的收市股價除以其各自於過去十二個月期間的每股盈利計算。
3. 市賬率乃按有關可資比較公司於最後可行日期的收市股價除以其各自截至最近已公佈財務期間的股東應佔每股綜合資產淨值計算。
4. 此乃根據於最後可行日期的收市股價除以過去十二個月期間的股東應佔每股綜合純利計算。

吾等認為，這份冗長的可比較公司名單中所列業務、營運及前景未必與中海港口發展完全相同。然而，吾等認為，在並無僅專注於碼頭業務且具代表性的一系列同業公司的情況下，於選擇可比較公司時以在聯交所上市且三分之一收益來自碼頭相關業務的公司為依據屬公平合理。

## 獨立財務顧問函件

表 9：海外上市碼頭公司分析

| 股份代號(交易所)                     | 公司  | 市值<br>(百萬美元)<br>(附註1) | 過去<br>十二個月<br>市盈率<br>(倍)<br>(附註2) | 市賬率<br>(倍)<br>(附註3) |
|-------------------------------|---|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|
| DPW DU<br>(迪拜納斯達克交易所)         | DP World Ltd.                                     | 16,600                | 22.99                             | 1.95                |
| ADSEZ IN<br>(印度國家證券交易所)       | Adani Ports &<br>Special Economic Zone Ltd.       | 8,073                 | 21.56                             | 4.47                |
| AIO AU (美國證券交易所)              | Asciano Ltd.                                      | 6,177                 | 23.62                             | 2.16                |
| HPHT SP (新加坡證券交易所)            | Hutchison Port Holdings Trust                     | 4,617                 | N/M                               | 0.85                |
| WPRTS MK<br>(馬來西亞證券交易所)       | Westports Holdings Bhd.                           | 3,196                 | 26.87                             | 7.79                |
| ICT PM<br>(菲律賓證券交易所)          | International Container<br>Terminal Services Inc. | 3,011                 | 21.14                             | 1.70                |
| POT NZ (新西蘭證券交易所)             | Port of Tauranga Ltd.                             | 1,754                 | 32.66                             | 2.90                |
| HHFA GR (Xetra)               | Hamburger Hafen und<br>Logistik AG                | 1,156                 | 15.55                             | 1.97                |
| GLPR LI(London International) | Global Ports Investments PLC                      | 688                   | N/M                               | 1.69                |
| ESRS IN<br>(印度國家證券交易所)        | Essar Ports Ltd.                                  | 845                   | 13.77                             | 1.54                |
| BPH MK<br>(馬來西亞證券交易所)         | Bintulu Port Holdings Bhd.                        | 770                   | 26.67                             | 3.00                |
| STBP11 BZ (巴西證券交易所)           | Santos Brasil Participacoes SA                    | 426                   | 59.95                             | 1.17                |
| NCB MK<br>(馬來西亞證券交易所)         | NCB Holdings Bhd.                                 | 480                   | 54.88                             | 1.46                |
| NYT TB (泰國證券交易所)              | Namyong Terminal PCL                              | 267                   | 22.14                             | 2.72                |
|                               |   | 平均值                   | 28.48                             | 2.53                |
|                               |   | 中位數                   | 23.31                             | 1.96                |
|                               |   | 最高值                   | 59.95                             | 7.79                |
|                               |   | 最低值                   | 13.77                             | 0.85                |
|                               | 中海港口發展  |                       | 23.21                             | 1.17                |

資料來源：各證券交易所、各公司的財務報告及彭博

附註：

1. 市值乃按各公司於最後可行日期的股價乘以已發行股份數目計算。
2. 過去十二個月市盈率乃按有關可資比較公司於最後可行日期的收市股價除以其各自於過去十二個月期間的每股盈利計算。
3. 市賬率乃按有關可資比較公司於最後可行日期的收市股價除以其各自截至最近已公佈財務期間的股東應佔每股綜合資產淨值計算。
4. N/M 指無意義。

其次，吾等按不同地區司法權區進一步識別出另一組可比較公司。雖然剔除地區限制會令人擔憂交易數據與業務環境不匹配，但吾等認為，鑒於中海港口發展的多元化組合及全球分佈而使所選擇的可比較公司向獨立股東呈現公平而又更加全面的比較，該方法屬適當。

如上文所說明，中海港口發展收購事項的隱含過去十二個月市盈率及市賬率比率為上述香港上市可資比較公司的隱含過去十二個月市盈率及市賬率比率惟低於海外上市可資比較公司的隱含過去十二個月市盈率及市賬率比率。因此，吾等認為中海港口發展收購事項就此而然為公平合理。

### 可資比較交易

就可資比較交易分析而言，吾等已選取一份可資比較交易名單，該等交易：

- (i) 於二零零八年至二零一五年十月三十日公佈；
- (ii) 與港口及／或碼頭資產有關；及
- (iii) 由中遠太平洋、中海集運或根據公開資料在上文可資比較公司分析中作為交易一方的公司(包括其各自集團公司)訂立



## 獨立財務顧問函件

基於以上選擇標準，吾等已盡最大努力在全球範圍內合共識別出 11 項已完成交易。

表 10：可資比較交易分析：

| 公告日期        | 收購方                 | 目標公司                                      | 目標公司所屬<br>國家/地區 | 隱含<br>權益價值<br>(人民幣<br>百萬元) | 市盈率<br>(倍) | 市賬率<br>(倍) |
|-------------|---------------------|---|-----------------|----------------------------|------------|------------|
| 二零一三年十月十一日  | 中海港口發展有限公司          | 中海碼頭發展有限公司                                | 中國              | 3,423                      | 24.45      | 1.35       |
| 二零一三年三月七日   | 和記港口信託              | 亞洲貨櫃碼頭控股<br>有限公司                          | 香港              | 3,237                      | 34.45      | 不適用        |
| 二零一三年一月二十四日 | 中遠太平洋(中國)<br>投資有限公司 | 太倉國際集裝箱碼頭<br>有限公司                         | 中國              | 827                        | 14.33      | 1.69       |
| 二零一三年一月二十五日 | 招商局國際有限公司           | Terminal Link SAS                         | 法國              | 5,788                      | 34.50      | 3.94       |
| 二零一二年十月三十日  | 大連港集團有限公司           | 大連港石化有限公司                                 | 中國              | 596                        | 不適用        | 1.11       |
| 二零一一年十二月五日  | 廈門國際港務股份<br>有限公司    | 廈門嵩嶼集裝箱碼頭<br>有限公司                         | 中國              | 2,120                      | N/M        | 1.17       |
| 二零一零年十一月五日  | 招商局國際有限公司           | Tin-Can Island Container<br>Terminal Ltd. | 尼日利亞            | 2,101                      | 不適用        | 8.31       |
| 二零一零年四月二十九日 | 中遠太平洋有限公司           | Sigma Enterprises Ltd.                    | 英屬維京群島          | 20,108                     | 11.32      | 5.29       |
| 二零零九年九月三十日  | 大連港股份有限公司           | 多項碼頭相關資產                                  | 中國              | 2,805                      | 40.79      | 1.15       |
| 二零零九年三月十六日  | 天津港發展控股<br>有限公司     | 天津港股份有限公司                                 | 中國              | 15,946                     | 17.27      | 1.78       |
| 二零零八年八月六日   | 中海集裝箱運輸<br>股份有限公司   | 中海碼頭發展有限公司                                | 中國              | 2,601                      | 198.87     | 0.88       |
|             |                     |   |                 | 平均值                        | 47.00      | 2.67       |
|             |                     |   |                 | 中位數                        | 29.45      | 1.52       |
|             |                     |   |                 | 最高值                        | 198.87     | 8.31       |
|             |                     |   |                 | 最低值                        | 11.32      | 0.88       |
|             |                     | 中海港口發展                                    |                 |                            | 23.21      | 1.17       |

資料來源：彭博及各公司公告

附註：

1. 市盈率乃按有關可資比較交易的隱含企業價值除以目標公司於公告日期前最近已完成財政年度的股東應佔綜合純利或除稅後利潤計算。
2. 市賬率乃按有關可資比較交易的隱含企業價值除以目標公司於公告日期前截至最近已公佈財務期間的股東應佔綜合資產淨值或總資產淨值計算。
3. N/A 指不適用(即無公開可用資料)。
4. N/M 指無意義。

吾等認為，可資比較交易屬合理且具代表性的比較例子，因為可比較交易所涉及的目標公司主要業務及交易規模類似於碼頭收購事項，且所有可比較交易涉及控制權變動。

而且，吾等從比較結果中注意到如下：

中海港口發展可比較交易的隱含市盈率倍數介乎 11.32 倍至 198.87 倍，平均值及中位數分別為 47.00 倍及 29.45 倍。因此，收購事項隱含預期市盈率倍數低於中海港口發展可比較交易隱含市盈率倍數的平均值及中位數。

中海港口發展可比較交易的隱含市賬率倍數介乎 0.88 倍至 8.31 倍，平均值及中位數分別為 2.67 倍及 1.52 倍。因此，收購事項隱含市賬率倍數低於中海港口發展可比較交易隱含市賬率倍數的平均值及中位數。

此外，吾等注意到，中海集運向中海港口發展(前稱「中海碼頭發展(香港)有限公司」)出售中海碼頭發展的 100% 股權作為一項可比較交易而被載列。與碼頭收購事項的隱含市盈率倍數及市賬率倍數相比，碼頭收購事項隱含市盈率倍數低於中海碼頭發展出售事項的隱含市盈率倍數，且碼頭收購事項的市賬率倍數低於中海碼頭發展出售事項的隱含市賬率倍數。吾等認為，比較屬合理，且最近期交易較低的估值數據反映航運及港口行業經濟狀況惡化。

總體上，吾等認為，碼頭收購事項乃在 貴公司日常及一般業務過程中訂立，為一般商業條款及屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

## 7. 佛羅倫出售事項

如通函所述，於二零一五年十二月十一日，中遠太平洋與中海香港訂立佛羅倫貨箱買賣協議，據此，中遠太平洋有條件同意出售佛羅倫貨箱股份及轉讓佛羅倫貨箱股東貸款，而中海香港則根據佛羅倫貨箱買賣協議的條款有條件地同意購買佛羅倫貨箱股份及接受佛羅倫貨箱股東貸款的轉讓。於佛羅倫出售事項完成後，佛羅倫貨箱將不再為中遠太平洋的附屬公司。

---

## 獨立財務顧問函件

---

### 7.1 佛羅倫貨箱買賣協議的主要條款及條件

- 日期 : 二零一五年十二月十一日
- 訂約方 : (a) 中遠太平洋(本公司的非全資附屬公司), 作為賣方  
(b) 中海香港, 作為買方
- 佛羅倫出售事項的一般性質 : 根據佛羅倫貨箱買賣協議的條款, 中遠太平洋有條件地同意出售佛羅倫貨箱股份及轉讓佛羅倫貨箱股東貸款, 而中海香港則有條件地同意購買佛羅倫貨箱股份及接受佛羅倫貨箱股東貸款的轉讓。
- 對價 : 佛羅倫貨箱股份的初步對價為人民幣7,784,483,300元, 減任何交割前股息。佛羅倫貨箱股東貸款的對價為285,000,000美元。佛羅倫貨箱股份的初步對價及佛羅倫貨箱股東貸款的對價須於佛羅倫出售事項完成後由中海香港支付。
- 佛羅倫貨箱於二零一五年九月三十日的可分派利潤約為1,161.0百萬美元, 即佛羅倫貨箱可宣派的最高交割前股息。
- 佛羅倫貨箱股份的最終對價將於佛羅倫出售事項完成後參考基於佛羅倫貨箱於二零一五年九月三十日與於完成賬目日期的資產淨值差額進行的慣例完成賬目調整釐定。佛羅倫出售事項的對價乃由訂約方經公平磋商後釐定, 當中計及若干商業對價, 包括但不限於佛羅倫貨箱於估值日期的評估值。
- 倘於估值師就佛羅倫貨箱向主管部門提交估值報告進行備案後, 佛羅倫貨箱的估值出現任何變動或調整, 佛羅倫貨箱買賣協議的訂約方同意進行真誠磋商, 以商定對佛羅倫貨箱股份的初步對價進行就上述估值變動或調整而言可能必要的調整。
- 先決條件 : 佛羅倫出售事項的完成應以達成(其中包括)下列條件為前提:
- (i) 中遠太平洋的獨立股東於中遠太平洋股東特別大會上批准佛羅倫出售事項;

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (ii) 中海集運獨立股東批准佛羅倫出售事項；
- (iii) 獨立股東批准佛羅倫出售事項；
- (iv) 已獲授予監管當局就佛羅倫出售事項發出的所有必要第三方同意及批文；
- (v) 於佛羅倫出售事項完成時中遠太平洋及中海香港分別作出的聲明及保證乃真實準確；
- (vi) 已取得中國商務部反壟斷局就佛羅倫出售事項的批准(及達成發出該批准所取決的任何條件)；
- (vii) 就佛羅倫出售事項須向第三方獲取同意及作出通知；
- (viii) 中遠太平洋在各重大方面遵守其於佛羅倫出售事項完成前須遵守於佛羅倫貨箱買賣協議下的責任；
- (ix) 須根據中海港口發展買賣協議取得有關碼頭收購事項的所有監管批准及股東批准(如有)；及
- (x) 已根據各先決條件協議的條款取得各先決條件協議項下擬進行交易的所有監管批准及股東批准(如有)。

完成 : 根據佛羅倫貨箱買賣協議，佛羅倫出售事項將於佛羅倫貨箱買賣協議的先決條件達成或獲豁免後第三十個營業日或訂約各方可能協定的其他時間完成。

倘佛羅倫貨箱買賣協議的先決條件於最後截止日期或之前(或有關訂約各方可能書面協定的較後日期)未獲達成或豁免，佛羅倫貨箱買賣協議將自動終止(與協議當中若干續存條文相關者除外)。

目前預期碼頭收購事項與佛羅倫出售事項將於同日完成。

### 有條件特別現金股息

如日期為二零一五年十二月二十三日的中遠太平洋公佈所披露，中遠太平洋董事會已宣派有條件特別現金股息每股股份80港仙（「有條件特別現金股息」）。有條件特別現金股息須待(a)中遠太平洋獨立股東於中遠太平洋股東特別大會上通過決議案批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項；及(b)碼頭收購事項及佛羅倫出售事項根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成方會派付。

倘上述條件獲達成，則有條件特別現金股息將應付予於記錄日期名列中遠太平洋股東名冊的全體中遠太平洋股東，而記錄日期將由中遠太平洋董事會釐定並於中遠太平洋股東特別大會後以及碼頭收購事項及佛羅倫出售事項完成前公佈。

倘因任何理由批准碼頭收購事項及佛羅倫出售事項的決議案未有於中遠太平洋股東特別大會上獲中遠太平洋獨立股東通過，或倘碼頭收購事項及佛羅倫出售事項未有根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成，則有條件特別現金股息將不會派付予中遠太平洋的股東。

於最後實際可行日期，本公司透過其全資附屬公司China COSCO (Hong Kong) Limited及中遠投資有限公司持有合共1,329,899,469股中遠太平洋股份（佔中遠太平洋全部已發行股本約44.83%）。倘支付有條件特別現金股息並假設截至記錄日期本公司持有股份數目不變，則本公司會享有中遠太平洋的特別現金股息約1,035,364,890港元。

## 7.2 有關佛羅倫貨箱的資料

佛羅倫貨箱為一家於英屬處女群島註冊成立的投資控股公司。佛羅倫貨箱及其附屬公司主要從事集裝箱租賃、管理及銷售及相關業務。截至二零一五年六月三十日，佛羅倫貨箱擁有、售後返租及管理集裝箱的船隊規模達致1,969,196標準箱，並向其客戶提供長期及短期的租賃服務。

## 獨立財務顧問函件

### 佛羅倫貨箱的財務摘要

|           | 截至十二月三十一日止年度 |          | 截至            |
|-----------|--------------|----------|---------------|
|           | 二零一三年        | 二零一四年    | 九月三十日<br>止九個月 |
|           | (人民幣百萬元)     | (人民幣百萬元) | (人民幣百萬元)      |
|           | (經審核)        | (經審核)    | (經審核)         |
| 資產淨值      | 6,119        | 6,737    | 7,434         |
| 收益－集裝箱租賃  | 2,170        | 2,199    | 1,506         |
| 除稅前利潤     | 807          | 617      | 462           |
| 權益持有人應佔利潤 | 774          | 589      | 440           |

佛羅倫貨箱收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度約2,170百萬港元小幅增加至截至二零一四年十二月三十一日止年度約2,199百萬港元，增幅約1.3%，其主要包括集裝箱租賃收入及出售退回集裝箱的收益。於二零一四年十二月三十一日，自有集裝箱及售後返租集裝箱的船隊運力分別達1,083,756標準箱及286,568標準箱(二零一三年十二月三十一日：分別為1,085,507標準箱及250,290標準箱)。佛羅倫貨箱權益持有人應佔利潤由截至二零一三年十二月三十一日止年度約774百萬港元減至截至二零一四年十二月三十一日止年度約589百萬港元，減幅約23.9%。該減少主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度就船舶資產作出較高的減值虧損。截至二零一五年九月三十日止九個月的收益約為人民幣1,506百萬元及佛羅倫貨箱權益持有人應佔利潤於截至二零一五年九月三十日止九個月約為人民幣440百萬元。

佛羅倫貨箱的資產淨值由二零一三年十二月三十一日約6,119百萬港元增至二零一四年十二月三十一日約6,737百萬港元，增幅約10.1%。資產淨值增加主要是由於截至二零一四年十二月三十一日止年度的淨利潤。二零一五年九月三十日的資產淨值為人民幣7,434百萬元。

### 7.3 佛羅倫出售事項的理由及裨益

#### 重新關注核心業務

為專注於經營及發展其港口業務，中遠太平洋向董事會提議向中海集運出售其全資附屬公司佛羅倫貨箱(其從事集裝箱租賃業務)。

中遠太平洋於一九九四年在聯交所上市，其唯一業務為集裝箱租賃業務，過去20中，一直持續產生穩定現金流及貢獻純利。於二零一四年，佛羅倫貨箱管理及經營全球第五大集裝箱租賃船隊，船隊運力為1.96百萬標準箱。然而，於二零一四年財年集裝箱租賃純利



為95.8百萬美元，佔中遠太平洋核心的股權持有人應佔利潤僅32.7%。由於其港口業務已發展至佔其業務的最大部分，中遠太平洋因兩類業務的不同性質及彼此之間缺乏協作而遭遇企業估值折扣。自二零一二年起，該項折扣一直在擴大。因此，中遠太平洋一直收到機構投資者的強烈反饋，將其業務模式轉型為僅碼頭業務。

中遠太平洋把握中國於二零零三年加入世貿組織以增長其港口碼頭業務。自此，按純利計，其碼頭業務以10年的複合年增長率8.5%增長。二零一四年財年的碼頭純利為221百萬美元，佔二零一四年的股權持有人應佔利潤的75.5%。中遠太平洋管理層相信，這是中遠太平洋轉型為純粹的碼頭運營商開放中遠太平洋的固有價值及移除與碼頭同行的價值差距的合適時間。

佛羅倫出售事項為中遠太平洋集團提供重新將其資源部署到碼頭經營業務的一個好時機，並預期為中遠太平洋的股東創造更多價值及利潤。

鑒於(i)其為中遠太平洋集團繼續鞏固及發展碼頭經營業務的部分策略；及(ii)碼頭業務與集裝箱業務之間並無營運協同效應有限，吾等認為，佛羅倫出售事項符合貴公司及獨立股東整體之利益。

#### 7.4 釐定佛羅倫出售事項對價的基準

佛羅倫出售事項的對價乃由佛羅倫貨箱買賣協議訂約方經計及多個商業對價，包括但不限於佛羅倫貨箱於估值日期的評估值後經公平磋商後釐定。

##### (i) 佛羅倫貨箱評估報告

誠如通函所載，佛羅倫出售事項的對價人民幣7,784,483,300元乃以估值師基於市場法評估的佛羅倫貨箱於二零一五年九月三十日的100%股權的估值釐定。

為評估釐定佛羅倫出售事項對價所採納方法，吾等已審閱估值師所出具的佛羅倫貨箱評估報告，並已與估值師及貴公司的管理層展開討論。為進行盡職審查，吾等已審閱及查詢估值師的估值資質及經驗。估值師為獲中國財務部批准可在中國開展估值工作的合資格資產評估機構。吾等已與估值師討論其經驗情況，並了解到，估值師的董事金大鵬先生（「金先生」）為註冊專業評估師，在中國運輸業資產估值方面積多年經驗。如上所述，鑒於金先生在中國運輸業資產估值方面積累有豐富執業經驗，吾等認為彼符合資格為佛羅倫貨箱股權提供可信賴的估值。吾等認為，估值師多年來在為中國及香港多家上市公司評估類似資產及交易方面具有充足資質且積累有豐富經驗。吾等進一步了解到，估值師獨立



於 貴公司及佛羅倫出售事項所涉其他各方。此外，吾等還審閱了估值工作的委聘條款，並注意到工作範圍對所需出具的意見而言屬適當，而吾等概不知悉在工作範圍方面存有任何限制而可能對估值師的核證程度造成不利影響。根據上述內容，吾等認為估值師的工作範圍屬適當，且估值師符合資格評估佛羅倫貨箱股權。

(a) 估值方法

吾等已與估值師討論估值方法及相關假設以及達致佛羅倫貨箱估值作出的調整。吾等了解到，估值師考慮了三種股值方法對佛羅倫貨箱進行估值，包括資產基礎法(定義見上段)、收入法(本質上是一種估計未來經濟利益並採用貼現率將該等利益貼現至其現值的方法)及市場法(一種通過根據其他類似公司或公司股權近期出售市價的方法)。由於估值師認為佛羅倫貨箱是一家大型公司，且少有公開買賣的公司從事相同或類似的業務，故對佛羅倫貨箱估值時乃採用市場法。收益方法亦獲估值師所考慮，但市場法的評估結果獲採用為佛羅倫貨箱的最終評估值。

(b) 估值假設

吾等已就對佛羅倫貨箱估值時作出的以下主要假設與估值師討論並審閱資產評估報告：

- 現有的政治、法律、科技、財政或經濟狀況概不會發生可能對整體經濟及佛羅倫貨箱的業務造成不利影響的重大變化；
- 估值乃基於佛羅倫貨箱的持續經營假設；
- 主要管理層均將留任以支持佛羅倫貨箱的持續經營，以及成功地開展所有必要活動以使業務發展壯大；
- 佛羅倫貨箱將遵守法律法規，且概無將對其發展及盈利造成重大影響的不合規事項；
- 業務策略、經營結構及主要活動等概不會發生重大變化；及
- 概無與評估資產有關的可能會對報告值造成不利影響的不可抗力或不可預計情況。

吾等相信，該等假設屬於股值中普遍採納的標準假設，並認為該等假設屬公平合理。

(c) 估值倍數

吾等注意到，估值師採用市賬率作為對佛羅倫貨箱估值的主要估值指標，同時採用市盈率先、企業價值對息稅前盈利(「EV/EBIT」)及EV對稅後經營收入淨額(「EV/NOIAT」)作為補充估值倍數，以供分析及比較。吾等認為，上述估值倍數在對租賃業務進行估值中被普遍採用。

吾等亦與估值師討論了用於估值的市場可資比較公司的選擇標準。吾等了解到，從事集裝箱租賃業務的公開買賣公司主要在紐約證券交易所(「紐交所」)上市。估值師已盡最大努力選擇三家公眾公司，即(i)Textainer Group Holdings limited(股份代號：TGH，紐交所)；(ii)TAL International Group Inc(股份代號：TAL，紐交所)；及(iii)CAI International Inc(股份代號：CAI，紐交所)。吾等注意到，上述三家公司全部是從事集裝箱租賃業務的大型公司。

(d) 估值調整

據估值師告知，對佛羅倫貨箱估值時作出了若干假設，包括(i)會計調整，如就不同司法權區的財務報告準則之間的差異進行調整；(ii)由於買方將因佛羅倫出售事項而對佛羅倫貨箱擁有控股權，故應用控制權溢價；及(iii)由於佛羅倫貨箱並無上市，故因缺乏市場性而應用折讓。於審閱有關基準及計算詳情後，吾等認為估值中作出的調整屬合理。

考慮到(i)估值師的獨立性、資質及經驗；及(ii)估值方法的有關應用，吾等並無理由相信估值中的任何資料不合理或遺漏任何重大事實。

(ii) 可資比較分析

吾等進行了可資比較公司及可資比較交易分析，以評估佛羅倫出售事項估值的公平性。

**可資比較公司**

為進行可資比較公司分析，吾等已選取一份主要從事集裝箱租賃的可資比較公司名單。選擇的可資比較公司為在紐交所上市的公開買賣公司，即(i)Textainer Group Holdings limited(股份代號：TGH，紐交所)；(ii)TAL International Group Inc(股份代號：TAL，紐交所)；及(iii)CAI International Inc(股份代號：CAI，紐交所)。所選擇的可資比較公司與估值師選擇的可資比較公司相同。上述三家可資比較公司全部是從事集裝箱租賃業務的大型公司。吾等認為，可資比較公司全部從事船舶及集裝箱的購買、管理及租賃，且該等可資比較公司的財務表現均高度依賴全球經濟展望及資本市場的融資狀況。由於可資比較公司的主要業務與佛羅倫貨箱的主要業務具有類似的業務動態，故吾等認為可資比較公司的選擇屬合理並就比較而言具代表性。

## 獨立財務顧問函件

吾等採用兩個常用的倍數作為估值指標，即(i)市盈率(定義為可資比較公司的市值(採用公告日期前最後交易日(「最後交易日」)的相關股價計算)與截至二零一四年十二月三十一日止十二個月期間股東應佔相關綜合利潤的比率)；及(ii)市賬率(按可資比較公司的市值(採用於最後交易日的相關股價計算))除以相關最近期公佈的股東權益計算)。

表 11：可資比較公司分析

|                              | 二零一四年                  |                      |                      |
|------------------------------|------------------------|----------------------|----------------------|
|                              | 市值<br>(百萬美元)<br>(附註 1) | 市盈率<br>(倍)<br>(附註 2) | 市賬率<br>(倍)<br>(附註 3) |
| TAL International Group Inc  | 559                    | 4.5                  | 0.8                  |
| Textainer Group Holdings Ltd | 884                    | 4.7                  | 0.7                  |
| CAI International Inc        | 199                    | 3.3                  | 0.4                  |
|                              | 平均值                    | 4.2                  | 0.6                  |
|                              | 最高值                    | 4.7                  | 0.7                  |
|                              | 最小值                    | 3.3                  | 0.4                  |
| 佛羅倫貨箱                        |                        | 12.6                 | 1.0                  |

資料來源：彭博及各公司公告

附註：

1. 上述可資比較公司的市值乃按各公司於最後可行日期的股價乘以已發行股份數目計算。
2. 上述可資比較公司的二零一四年市盈率乃按其市值除以截至二零一四年十二月三十一日止過去十二個月期間有關公司股權持有人應佔利潤計算。
3. 上述可資比較公司的市賬率乃按其於二零一五年六月三十日的市值除以有關股東的股權計算。

吾等注意到，佛羅倫貨箱可資比較公司的二零一四年市盈率倍數介乎 3.3 倍至 4.7 倍，平均值為 4.2 倍，而對價所隱含的佛羅倫出售事項的隱含市盈率倍數為 12.6，高於可資比較公司市盈率倍數的平均值及最高值。吾等進一步注意到，佛羅倫貨箱可資比較公司的市賬率倍數介乎 0.4 倍至 0.7 倍，平均值為 0.6 倍，而對價所隱含的佛羅倫出售事項的隱含市賬率倍數為 1.0，高於可資比較公司市賬率倍數的平均值及最高值。

可資比較交易

吾等已通過按照以下標準識別二零零七年至二零一五年期間的可資比較交易，進行可資比較交易分析：(i) 交易目標從事集裝箱租賃；(ii) 交易涉及至少50%的股權收購；及(iii) 交易金額至少100百萬美元。吾等已盡最大努力在全球範圍內合共識別出5項已完成交易。由於目標公司的主要業務及可資比較交易涉及的交易規模與佛羅倫出售事項類似，且所有可資比較交易均涉及收購超過50%的股權及交易完成後收購方獲得控制權，故吾等認為可資比較交易屬合理並就比較而言具代表性。

表 12：可資比較交易分析

| 公告日期        | 收購方                           | 目標公司                           | 目標公司<br>所屬國家 | 隱含權益         | 市盈率<br>(倍)<br>(附註1) | 市賬率<br>(倍)<br>(附註2) |
|-------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------|--------------|---------------------|---------------------|
|             |                               |                                |              | 價值<br>(百萬美元) |                     |                     |
| 二零一五年十一月九日  | TAL International Group       | Triton Container International | 美國           | 723          | 4.3                 | 不適用                 |
| 二零一三年九月三十日  | Bohai Leasing Co Ltd          | SeaCo SRL                      | 新加坡          | 1,269        | 14.6                | 2.0                 |
| 二零一三年一月十八日  | Ontario Teachers Pension Plan | SeaCube Container Leasing Ltd  | 美國           | 473          | 10.2                | 1.8                 |
| 二零零七年四月二十日  | Fortress Investment Group LLC | Interpool Inc                  | 美國           | 896          | 8.4                 | 1.6                 |
| 二零零七年二月二十八日 | CRX Acquisition               | Cronos Group                   | 盧森堡          | 134          | 14.5                | 1.6                 |
| <b>平均值</b>  |                               |                                |              |              | <b>10.4</b>         | <b>1.7</b>          |
| <b>中位數</b>  |                               |                                |              |              | <b>10.2</b>         | <b>1.7</b>          |
| 佛羅倫貨箱       |                               |                                |              |              | 12.6                | 1.0                 |

資料來源：彭博及各公司公告

附註：

1. 上述可資比較交易的市盈率倍數乃按其隱含市值除以該等交易前過去十二個月期間的持續營運股東應佔各利潤計算。
2. 上述可資比較交易市賬率倍數乃按隱含市值除以摘錄自彭博的該等交易前過往期間各資產淨值計算。

## 獨立財務顧問函件

同樣，我們採用市盈率及市賬率作為基準。吾等注意到，佛羅倫貨箱可資比較交易的隱含市盈率倍數介乎8.4倍至14.6倍，平均值及中位數分別為10.4倍及10.2倍，而對價所隱含的佛羅倫出售事項的市盈率倍數為12.6，高於可資比較公司市盈率倍數的平均值及中位數，並處於可資比較公司市盈率倍數範圍內。吾等進一步注意到，佛羅倫貨箱可資比較公司的隱含市賬率倍數介乎1.6倍至2.0倍，平均值及中位數分別為1.7倍及1.7倍，而對價所隱含的佛羅倫出售事項的市賬率倍數為1.0，低於可資比較交易市賬率倍數的平均值及中位數。然而，吾等注意到可資比較公司的市賬率於過去2年一直大幅下降，故過往可資比較交易市賬率平均值的指標可能並不適合。

因此，吾等認為，佛羅倫出售事項乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合貴公司及股東的整體利益，而儘管並非在貴公司日常及一般業務過程中進行，惟符合貴公司的長期業務策略。

### 8. 中國遠洋資產重組的財務影響

#### (i) 對盈利的影響

根據貴公司二零一四年年報，截至二零一四年十二月三十一日止年度，貴公司權益持有人應佔利潤約為人民幣362.5百萬元。於中國遠洋資產重組完成後，中海港口發展及代理公司將成為貴公司的附屬公司及中海港口發展(二零一四財年的淨利潤為人民幣126百萬元)及代理公司(二零一四財年的淨利潤為人民幣103百萬元)的業績將綜合計入貴集團的綜合財務報表。於中國遠洋資產重組完成後，中遠散貨(二零一四財年的淨虧損為人民幣1,697百萬元)及佛羅倫貨箱(二零一四財年的淨利潤為人民幣589百萬元)將不再為貴公司的附屬公司。因此，中國遠洋資產重組應對貴集團的經常性盈利產生正面財務影響，但由於缺乏備考收益表，故目前無法估計精確的財務影響。

表13：中遠散貨、代理公司、中海港口發展及佛羅倫貨箱的財務摘要

|                | 截至二零一四年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>(人民幣百萬元) |
|----------------|---------------------------------------|
| 權益持有人應佔利潤(虧損)： |                                       |
| 中遠散貨           | (1,697)                               |
| 代理公司           | 103                                   |
| 中海港口發展         | 126                                   |
| 佛羅倫貨箱          | 589                                   |

預期散貨出售事項將產生一次性出售收益約人民幣1,469百萬元，該金額乃根據乾散貨出售事項的對價與按中國公認會計原則編製的財務報表所載中遠散貨於二零一五年九月三十日的資產淨值兩者的差額計算。就佛羅倫出售事項而言，會確認 貴公司權益持有人應佔一次性出售收益約人民幣171百萬元。該收益乃根據 貴公司權益持有人應佔佛羅倫出售事項的對價與按中國公認會計原則編製的財務報表所載於二零一五年九月三十日 貴公司權益持有人應佔佛羅倫貨箱資產淨值兩者的差額計算。此外，基於根據中國公認會計原則編製於二零一五年九月三十日的財務報表，之前於其他全面收益確認有關中遠散貨及佛羅倫貨箱的金額(包括累計匯兌差額)分別約人民幣2.604百萬元及約人民幣299百萬元會由權益重新分類為出售收益或虧損，產生淨虧損分別約人民幣1,135百萬元及約人民幣128百萬元。實際出售收益或虧損將視中遠散貨及佛羅倫貨箱於中國遠洋資產重組完成日期的賬面淨值而定。

### (ii) 對資產淨值的影響

根據 貴公司二零一五年中期報告， 貴集團於二零一五年六月三十日的資產淨值約為人民幣45,364.1百萬元。誠如通函附錄三所述，假設中國遠洋資產重組將於二零一五年六月三十日完成，經擴大集團的總資產及總負債將分別減少約人民幣30,551.7百萬元及約人民幣29,196.7百萬元，故資產淨值將減少約人民幣1,355.0百萬元或3.0%至約人民幣44,009.1百萬元。因此，吾等認為，中國遠洋資產重組不會對 貴集團的資產淨值造成重大影響。

### (iii) 對資產負債率的影響

於二零一五年六月三十日， 貴集團的財務負債淨額約為人民幣44,856.6百萬元，而 貴集團的資產負債率(按財務負債淨額除以權益總額計算)約為98.88%。於中國遠洋資產重組完成後， 貴集團的財務負債淨額將約為人民幣11,672.0百萬元，而 經擴大集團的資產負債率將約為26.52%，原因是於中國遠洋資產重組完成後，資產負債率較高的中遠散貨及佛羅倫貨箱將被出售。因此，吾等認為，中國遠洋資產重組將對 貴集團的資產負債率產生正面影響。

### (iv) 對現金／營運資金的影響

誠如 貴公司二零一五年中期報告所披露， 貴集團的流動資產為人民幣56,131.1百萬元(包括現金及銀行結餘人民幣43,941.1百萬元)。誠如通函附錄三所述，於中國遠洋資產重組完成後，流動資產將增加約人民幣674.4百萬元(包括現金及銀行結餘減少約人民幣34.1百萬元)。因此，吾等認為，中國遠洋資產重組將對 貴集團的現金／營運資金產生正面影響。



## II. 持續關連交易

### 租賃交易

#### 1. 租賃協議的主要條款

於二零一五年十二月十一日，貴公司與中海集運訂立租賃協議，據此，貴公司有條件同意向中海集運租賃，而中海集運有條件同意向貴公司出租船舶及集裝箱。

租賃協議的主要條款及條件概述如下：

- 日期：二零一五年十二月十一日
- 訂約方：(a) 貴公司，作為承租人；  
(b) 中海集運，作為出租人。
- 標的事項：中海集運及其附屬公司及聯營公司須出租及租賃(不包括融資租賃)其所擁有及經營的船舶及集裝箱予貴公司及其附屬公司及聯營公司，原則如下：
- 船舶
- (i) 自有船舶：原則上採取期租的方式，8,000標準箱(含)及以上船舶採用五年固定期限和五年雙方行使選擇權期租；8,000標準箱(不含)以下船舶採用五年固定期限。
- (ii) 租進船舶：中海集運盡力(1)爭取提前退租及爭取原船東直接向貴公司出租船舶；或(2)獲得原船東同意，將船舶轉租給貴公司，新租船協議或轉租協議的條款及條件應與原期租協議一致。就轉租船舶而言，在租船期限屆滿後，貴公司須通過中海集運將船舶歸還原船東，船舶歸還的時間和地點由貴公司根據相關租船協議規定自行決定。



- (iii) 租出船舶：對於租進及租出船舶，當租出協議到期時：(1)倘同一船舶的租進協議於同一時間到期，則中海集運須向其原船東歸還船舶；(2)倘租進協議將仍然有效，則第(ii)項原則適用；對於自有船舶，第(i)項原則於租出協議到期後適用。
- (iv) 在建的自有船舶：自有船舶第(i)項原則於完成建造時適用。

### 集裝箱

- (i) 自有集裝箱：按照集裝箱箱齡確定租賃期限，箱齡小於五年的，租期為五年；箱齡在六到八年的，租期為三年；箱齡在九到十年的，租期為二年；箱齡為十年以上的，租期為一年；對於不在前述範圍內二零零四年及二零零五年訂造的集裝箱，由交易雙方協商確定處理方式。
- (ii) 售後返租集裝箱：在盡力爭取獲得擁有人同意的情況下，中海集運將集裝箱轉租給 貴公司，在租箱期限屆滿後，根據中海集運與集裝箱擁有人之間的討論，由 貴公司就該等集裝箱租賃確定新的條款及條件。
- (iii) 第三方租賃集裝箱：在盡力爭取獲得擁有人同意的情況下，由中海集運直接與股東簽訂租賃協議以替代現有租賃協議，且該等租賃協議與現有租賃協議的條款及條件大體一致。

年期 : 租賃協議的初步年期為自生效日期起計10年。

租賃協議將於主管機關根據 貴公司及中海集運的組織章程細則、適用法律、法規及上市規則批准租賃協議及建議年度上限(包括董事會批准及股東批准)完成當日起生效。

租賃協議須待 貴公司主管機關及中海集運(包括董事會批准及股東批准)每三年批准一次租賃協議及交易上限後，方可作實。倘未獲批准，租賃協議將自動終止。

---

## 獨立財務顧問函件

---

定價及其他  
主要條款

： 租賃船舶及集裝箱的價格乃由訂約方根據公平市場代價按公平原則磋商釐定。為釐定公平市場代價，中海集運及 貴公司已聘請獨立運輸行業顧問Drewry根據過往三年船舶及集裝箱租賃的市價編製其意見。釐定船舶及集裝箱租賃費率及租期時所採用原則及主要計算假設的概要載於本通函附錄五。

先決條件

： 租賃交易應以達成(其中包括)下列條件為前提：

- (1) 已就簽立及執行租賃協議取得 貴公司與中海集運的有效組織章程細則及適用上市規則項下所有相關內部批准程序及信息披露規定；
- (2) 並無發生違反租賃協議條款，且租賃協議項下由訂約方作出的聲明、陳述及保證仍屬有效；
- (3) 就中國遠洋資產重組項下的所有交易取得所有必需的存檔、批准、同意及許可，而且該等交易並無任何部分被終止，亦無發生任何類似的事情；及
- (4) 就中海集運資產重組項下的所有交易取得所有必需的存檔、批准、同意及許可，而且該等交易並無任何部分被終止，亦無發生任何類似的事情。

訂約方應竭力確保先決條件已於最後截止日期或之前達成。倘先決條件於最後截止日期前未達成，則訂約方須商討先決條件全部或部分豁免、延遲完成日期或終止協議，並須竭力於商討期間內達成協議。如於商討期間內未能達成協議，則須終止租賃協議。

個別協議

： 在租賃協議條款及條件的規限下，訂約方須於二零一六年三月十四日或之前磋商並訂立特定船舶及集裝箱租賃協議。

## 2. 訂立租賃協議的理由及裨益

如第5.3節「代理公司收購事項的理由及裨益」所述，由於 貴公司和中海集運目前的集裝箱運輸業務比較相似，且過去幾年來合作關係良好，相信隨著中國經濟的轉型，潛在重組有助於兩家公司優化在集裝箱運輸業務領域的資源配置，提高競爭力。除收購代理公司之外，預期 貴公司與中海集運之間有關船舶及集裝箱的租賃安排可以優化集裝箱船相關財務資源，從而提升經擴大公司的整體架構。因此，吾等贊同管理層的觀點，認為於重組實施後， 貴公司將能夠提升其整體市場地位。

吾等了解到，租賃協議初步年期將自生效日期起為期10年。鑒於租賃船舶及租賃集裝箱的協議比持續關連交易上市規則第14A.52條所規定3年期較長乃屬正常的商業做法，吾等認為租賃協議的期限屬公平合理。

## 3. 建議年度上限

根據租賃協議，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，租賃協議項下船舶租賃及集裝箱租賃的建議年度上限不得超過以下金額：

|                  | 截至十二月三十一日止年度 |               |               |
|------------------|--------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一六年        | 二零一七年         | 二零一八年         |
|                  | 美元           | 美元            | 美元            |
| 貴集團就租賃船舶向中海集運集團  |              |               |               |
| 應付的總金額           | 945,000,000  | 1,013,000,000 | 1,107,000,000 |
| 貴集團就租賃集裝箱向中海集運集團 |              |               |               |
| 應付的總金額           | 170,000,000  | 188,000,000   | 165,000,000   |

## 4. 釐定年度上限的基準

建議年度上限乃參考(i)其他類似噸位船舶及類似租期的租船業務的市場租船標準；(ii)租船費率的估計市場波動情況；及(iii)中海集運與 貴公司共同聘請的獨立航運顧問Drewry釐定的當前市場費率後經訂約方公平磋商後釐定。有關Drewry的基準及假設的進一步詳情載於本通函附錄五。

吾等注意到，國際會計準則理事會近期對租賃會計準則的修訂(有關一項租賃的定義以及融資及經營租賃的會計處理)預期將於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。新會計準則規定的會計處理可能對租賃交易的會計處理產生影響，但 貴公司及申報會計師目前不便估計引入上述會計處理的財務及會計影響。

(i) 租賃船舶

(a) 船隊估值方法

吾等注意到，Drewry 乃採用無附帶租約估值及殘值法對船舶進行評值。無附帶租約估值乃根據船齡、大小及規格類似的船舶最後一筆完成交易的交易價值決定。在無法獲得可資比較交易的情況下，Drewry 乃考慮類似資產在買賣市場上的公開詢價，並對資產價值進行必要的調整。吾等進一步了解到，就流動性差的船舶(特別是較大型的船舶)分部而言，Drewry 乃將新造價格作為估計資產價值的依據。

就殘值法而言，乃根據船齡介於0至25年的類似船舶二手價之間的過往相關性對船舶價值進行評估。吾等了解到，Drewry 達致船舶截至其經濟壽命結束時的殘值的合理意見時，乃考慮該等船舶的現有市場價值、過往二手價值及過往新造成本。特別是，吾等從估值報告注意到，在缺乏過往時間系列數據的情況下，乃對19,000標準箱船舶的現有市場價值採用直線折舊。經與Drewry 的海事顧問部主管討論後。吾等認為，根據現有及過往市場數據推算船舶殘值屬合理，且吾等認為，所得出的船隊價值符合當前的市場現實。

(b) 計算假設

吾等注意到，計算船舶的期租費率時作出了多項假設。根據吾等與Drewry 的討論結果，適用於計算的主要假設如下：

- (i) 起租日期定為二零一七年一月一日，惟該日後從船廠交付或租出後再交付的船舶除外，在此情況下，租賃安排將從交付當日起開始；
- (ii) 起租值根據當前市況下達致的船舶現有估值計算；
- (iii) 租期固定，乃以船舶的集裝箱運力、該等船舶在市場上的相對流動性及交易的性質為基礎；
- (iv) 就計算租賃費率而言，船齡及集裝箱運力類似(上下浮動2年以內)的船舶併入同一類，且一類中的最高船齡乃用於達致經營租賃的最大租期；

吾等認為，計算時採用的上述假設屬公平合理。

(c) 建議年度上限的基準

吾等從Drewry進一步了解到，年度上限乃根據二零一六年至二零一九年期間的預期年度收益(合併自有船舶及期租船舶的租賃付款)釐定。自有船舶的租賃費乃根據相關運力船舶的租賃費率及 貴公司目前的船隊結構計算，而租進船舶的租賃費乃參考船東與中海集運之間的現有租賃協議計算(假設該等船舶將由中海集運轉租予 貴公司)。吾等亦注意到，二零一八年及二零一九年將分別有14艘及5艘新造船舶交付 貴公司。因此，除運營中的現有船舶外， 貴公司還戰略性地計劃於二零一八年及二零一九年擴大船隊規模，而吾等認為，每年提高租賃船舶的年度上限屬公平合理。

(ii) 租賃集裝箱

(a) 估值方法

吾等注意到，Drewry乃採用集裝箱船隊的現值及殘值法對集裝箱進行評估。中海集運的自有集裝箱船隊包括不同箱齡及價格的多種集裝箱，而由於集裝箱使用壽命內的買賣並不常見，價格資料無從得知，Drewry乃通過將價值從推算的二零一七年新造價格折舊至轉售市場價格，根據集裝箱目前的箱齡，假設二手集裝箱的價值隨新造價格變化，計算各集裝箱範圍的當前市場價值。對於殘值法，由於可獲得二手集裝箱的價格資料及轉售市場的流動性，Drewry乃採用當前的轉售市場價格釐定壽命結束時的殘值，而吾等認為，Drewry採用二零一七年預期新造價值及轉售價值對集裝箱進行評估的方法符合當前的市場現實。

(b) 計算假設

吾等注意到，計算集裝箱的租賃費率時作出了多項假設。根據吾等與Drewry的討論結果，適用於計算的主要假設如下：

- (i) 集裝箱價值乃根據市場估值計算；
- (ii) 二手集裝箱價值隨新造價格變化；
- (iii) 二零一六年內任何臨時租賃的費率乃根據當前市場費率平均數及集裝箱船隊組合過去三年平均市場費率獲得；
- (iv) 箱齡不足6年、6至8年、9至10年及超過10年的集裝箱的租期將分別為5年、3年、2年及1年。

吾等認為，計算時採用的上述假設屬公平合理。

(c) 建議年度上限的基準

吾等從Drewry了解到，年度上限乃根據自有集裝箱、售後返租集裝箱及第三方租賃集裝箱的預期租賃付款釐定。吾等注意到，二零一六年的年度上限低於二零一七年，原因是租期將自二零一六年三月十四日開始，故計算二零一六年的租賃付款時僅計入293天。此外，經與 貴公司的管理層討論後，吾等進一步了解到，二零一七年至二零一九年的年度上限呈下降趨勢主要是由於每年集裝箱報廢及棄租所致。因此，吾等贊同董事的觀點，認為因應當前的全球宏觀經濟條件將未來年度租賃集裝箱的建議年度上限略微下調屬公平。

為評估上述方法的公平性及合理性以及年度上限的理據，吾等已與Drewry的海事顧問部主管進行討論並進一步審閱Drewry集裝箱運輸資產租賃策略報告及對船舶期租費率及集裝箱租賃費率進行計算時作出的主要假設。鑒於計算得出的船舶期租費率與過去三年的平均市場費率一致及集裝箱租賃費率符合當前市況，吾等認為Drewry應用的核心原則以及租賃船舶及集裝箱的建議年度上限屬公平合理。

經計及Drewry於釐定出租費率、租賃費率及年度上限時應用的核心原則，吾等認為租賃交易乃於 貴公司日常及一般業務過程中訂立，為一般商業條款及屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

**推薦建議**

在達致吾等的意見時，吾等已考慮上述主要因素及理由，特別是已計及以下各項：

- (i) 乾散貨運輸市場持續低迷且供需嚴重不平衡，而乾散貨出售事項能夠提供即時的現金回報，從而改善 貴公司的資本結構；
- (ii) 代理公司收購事項將提升運輸網絡及優化航線設置及現有業務模式；
- (iii) 碼頭收購事項將鞏固 貴公司碼頭業務的領先地位，有利於搭建一個更大的港口碼頭平台，擁有巨大的運營提升潛力；
- (iv) 佛羅倫與碼頭業務之間缺乏協同效應已導致中國遠洋的估值大打折扣；



## 獨立財務顧問函件

- (v) 租賃交易有助於 貴公司經營整合的船舶及集裝箱船隊，實現規模經濟效益，優化集裝箱運輸業務的資源配置；
- (vi) 業務精簡將使 貴公司能夠與全球聯盟有效競爭下，搶佔更大的全球市場份額，並助其縮小與世界頂級航運公司的差距；
- (vii) 集裝箱航運整合將使航線及陸上經營產生協同效應，提高 貴公司於國內及國際市場的競爭力；
- (viii) 吾等已審查估值師的資格及估值師出具的評估報告，並認為估值方法及假設屬公平合理；
- (ix) Drewry 在計算租賃費率時應用的核心原則以及租賃船舶及集裝箱的建議年度上限屬公平合理；
- (x) 吾等已評估(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易(連同年度上限)的條款的公平性，並認為該等條款屬公平合理。

經考慮上述因素後，吾等認為(i)乾散貨出售事項；(ii)代理公司收購事項；(iii)佛羅倫出售事項；(iv)碼頭收購事項；及(v)租賃交易(連同年度上限)乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦，而吾等亦推薦獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的有關特別決議案。

此致

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表

百德能證券有限公司

劉志敏  
董事總經理

李瀾  
董事及企業融資聯席主管

謹啟

二零一五年十二月三十一日

劉志敏先生和李瀾先生均為於證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人士及百德能證券有限公司根據證券及期貨條例獲發牌進行第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之負責人員。劉志敏先生和李瀾先生分別擁有超過三十二年及十年的機構融資從業經驗。



## 1. 綜合財務報表

本公司須於本通函內以比較圖表列明或提述過去三個財政年度的損益、財務記錄及狀況的資料，以及本集團最近期公佈的經審核資產負債表，連同於上一財政年度的年度賬目附註。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零一四年財務報表」)載列於本公司於二零一五年四月二十一日刊發的二零一四年年報第91至207頁。二零一四年年報亦於本公司網站(<http://cn.chinacosco.com>)登載。此外亦可點擊下列連結閱覽二零一四年年報：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0421/LTN20150421389\\_c.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2015/0421/LTN20150421389_c.pdf)

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零一三年財務報表」)載列於本公司於二零一四年四月二十九日刊發的二零一三年年報第93至209頁。二零一三年年報亦於本公司網站(<http://cn.chinacosco.com>)登載。此外亦可點擊下列連結閱覽二零一三年年報：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0429/LTN20140429509\\_c.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2014/0429/LTN20140429509_c.pdf)

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表(「二零一二年財務報表」)載列於本公司於二零一二年四月十八日刊發的二零一二年年報第107至210頁。二零一二年年報亦於本公司網站(<http://cn.chinacosco.com>)登載。此外亦可點擊下列連結閱覽二零一二年年報：

[http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0418/LTN20130418268\\_c.pdf](http://www.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2013/0418/LTN20130418268_c.pdf)

二零一四年財務報表、二零一三年財務報表及二零一二年財務報表(但不包括該等財務報表所屬本公司年報的任何其他部分)納入本通函作為參考，並為本通函的組成部分。

## 2. 經擴大集團的財務及交易前景

通過中國遠洋資產重組，本公司將會鞏固其作為世界第4名集裝箱班輪(就處理能力而言)的競爭地位。

憑藉訂立租賃交易而取得的經擴大船隊，本公司將有能力提供全方位的集裝箱航運服務，預期這將通過網絡優化、降低成本、提升整體營運效率等措施產生大量的協同效應。

此外，本公司將繼續加強人才隊伍建設、提升企業管治標準及增加生產安全管控。本公司意識到世界經濟及航運市場的新變化及新發展趨勢，並將與國家「一帶一路」(尤其是建設「二十一世紀海上絲綢之路」)戰略全面接軌。本公司將積極適應經濟發展的新常態、完善管理、追求創新及致力於可持續發展。

### 3. 債項

#### (a) 本集團

於二零一五年十月三十一日(即本通函付印前就編製本債項聲明而言的最後可行日期)，本集團的借款總額約為人民幣86,450百萬元。債項總額的詳情概述如下：

|                    | 本集團<br>人民幣百萬元 |
|--------------------|---------------|
| 銀行貸款－有抵押           | 20,768        |
| 銀行貸款－無抵押           | 44,116        |
| 中遠財務貸款－無抵押         | 1,746         |
| 票據／債券－無抵押          | 17,050        |
| 附屬公司非控制性權益股東貸款－無抵押 | 2,455         |
| 應付合營企業款項－無抵押       | 195           |
| 其他借款－無抵押           | 120           |
|                    | <hr/>         |
| 總計                 | <u>86,450</u> |

除賬面總值人民幣6,272百萬元的票據及債券由中國銀行股份有限公司北京分行出具的不可撤銷備用信用證提供擔保外，所有其他借款均為無擔保。

#### 抵押資產

於二零一五年十月三十一日營業時間結束時，本集團分別抵押賬面總值約人民幣34,879百萬元的物業、廠房及設備以及人民幣295百萬元的銀行賬戶，以取得銀行的融資安排。

## 或然負債及財務擔保

本集團亦牽涉多項索償和訴訟，包括但不限於有關運輸途中船舶損毀、貨物損毀、延遲交付、船舶相撞、提早終止船舶期租合約及其中一個碼頭未付費用而產生的索償和訴訟。截至二零一五年十月三十一日，本集團未能確定上述各項索償的實現可能性及金額。然而，根據本集團的所得資料，董事認為有關的索償金額對本集團整體而言應不屬重大。有關於最後可行日期的索償詳情，請參閱本通函附錄六「5. 訴訟」一段。

### (b) 中海港口發展集團及包括代理公司但不包括大連萬捷、錦州港及鞍鋼汽車的公司

於二零一五年十月三十一日(即本通函付印前就編製本債項聲明而言的最後可行日期)，中海港口發展集團及包括代理公司但不包括大連萬捷、錦州港及鞍鋼汽車的公司(統稱「被收購公司」)的借款總額約為人民幣570百萬元。債項總額的詳情概述如下：

|            | 被收購公司<br>人民幣百萬元 |
|------------|-----------------|
| 計息銀行借款－有抵押 | 262             |
| 計息銀行借款－無抵押 | 180             |
| 中國海運貸款－無抵押 | 128             |
|            | <hr/>           |
|            | 570             |
|            | <hr/> <hr/>     |

除銀行借款人民幣105百萬元為有擔保外，所有該等債項均為無擔保。

## 抵押資產

於二零一五年十月三十一日營業時間結束時，被收購公司抵押其賬面總值約人民幣437百萬元的物業、廠房及設備，作為取得一間銀行的銀行融資的擔保。

### (c) 一般資料

除上文披露者或本文另有所述者以及除集團內公司間負債外，於二零一五年十月三十一日結束營業時，本集團及被收購公司概無已發行及未行使及已授權或以其他方式設

立但尚未發行的任何債務證券、定期貸款、其他借款或性質屬借款的債項，包括銀行透支及承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸、租購承擔、按揭、抵押、或然負債或擔保。

#### 4. 營運資金

經審慎周詳查詢，並考慮預期完成交易協議項下的交易及經擴大本集團的可用財務資源（包括內部產生資金及可用銀行融資）後，董事認為，經擴大本集團擁有足夠營運資金應付由本通函日期起計最少12個月的當前需求。

下文載列中海港口發展及代理公司截至二零一四年十二月三十一日止三個年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告以及相關管理層討論與分析，包括：

1. 中海港口發展的會計師報告
2. 中海港口發展的管理層討論與分析
3. 代理公司的會計師報告，包括：
  - 3.1 上海浦海；
  - 3.2 中海集裝箱運輸深圳；
  - 3.3 中海集裝箱運輸上海；
  - 3.4 中海集裝箱運輸廈門；
  - 3.5 中海集裝箱運輸青島；
  - 3.6 中海集裝箱運輸大連；
  - 3.7 中海集裝箱運輸廣州；
  - 3.8 中海集裝箱運輸天津；
  - 3.9 中海集裝箱運輸海南；
  - 3.10 中海冷藏；
  - 3.11 中海集運(大連)信息；
  - 3.12 鑫海航運；
  - 3.13 中海代理；
  - 3.14 中海集裝箱運輸代理(深圳)；
  - 3.15 五洲航運；
  - 3.16 深圳中海五洲物流；
  - 3.17 鞍鋼汽車；
  - 3.18 大連萬捷；及
  - 3.19 錦州港。

#### 4. 代理公司的管理層討論與分析

由於中海集裝箱運輸營口為中海集裝箱運輸大連的附屬公司，故中海集裝箱運輸營口的業績已載入下文中海集裝箱運輸大連的會計師報告及管理層討論與分析。由於中海集裝箱運輸秦皇島為中海集裝箱運輸天津的附屬公司，故中海集裝箱運輸秦皇島的業績已載入下文中海集裝箱運輸天津的會計師報告及管理層討論與分析。由於連雲港中海集裝箱運輸及龍口中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸青島的附屬公司，故連雲港中海集裝箱運輸及龍口中海集裝箱運輸的業績已載入下文中海集裝箱運輸青島的會計師報告及管理層討論與分析。由於中海集裝箱運輸浙江及江蘇中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸上海的附屬公司，故中海集裝箱運輸浙江及江蘇中海集裝箱運輸的業績已載入下文中海集裝箱運輸上海的會計師報告及管理層討論與分析。由於泉州中海集裝箱運輸及福州中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸廈門的附屬公司，故泉州中海集裝箱運輸及福州中海集裝箱運輸的業績已載入下文中海集裝箱運輸廈門的會計師報告及管理層討論與分析。由於汕頭市中海集裝箱運輸、中山中海集裝箱運輸、防城港中海集裝箱運輸、湛江中海集裝箱運輸、江門中海集裝箱運輸及東莞市中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故汕頭市中海集裝箱運輸、中山中海集裝箱運輸、防城港中海集裝箱運輸、湛江中海集裝箱運輸、江門中海集裝箱運輸及東莞市中海集裝箱運輸的業績已載入下文中海集裝箱運輸廣州的會計師報告及管理層討論與分析。

## 1. 中海港口發展的會計師報告



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海港口發展有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的比較合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司及中遠太平洋有限公司就 貴公司建議收購目標集團(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零一年七月三十日在香港註冊成立為私人有限公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並經在香港註冊的德勤•關黃陳方會計師行審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。現時組成目標集團的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。現時組成目標集團的公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核各有關期間的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。



### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的合併財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益表

|            | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月            |                |
|------------|----|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
|            |    | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元   |
| 收入         | 5  | 717,825        | 689,055        | 473,008        | 352,764                | 366,900        |
| 銷售成本       |    | (444,801)      | (468,684)      | (343,235)      | (243,014)              | (233,571)      |
| 毛利         |    | 273,024        | 220,371        | 129,773        | 109,750                | 133,329        |
| 其他收入及收益    | 5  | 33,588         | 360,397        | 173,162        | 55,678                 | 128,696        |
| 管理費用支出     |    | (82,070)       | (89,608)       | (85,631)       | (54,896)               | (55,472)       |
| 財務支出       | 7  | (55,118)       | (105,189)      | (86,537)       | (66,622)               | (36,793)       |
| 分佔以下公司的損益： |    |                |                |                |                        |                |
| 合營企業       |    | 64,989         | 69,780         | 83,452         | 57,188                 | 52,157         |
| 聯營公司       |    | (14,369)       | (44,212)       | (9,554)        | 1,887                  | 150,180        |
| 除稅前利潤      | 6  | 220,044        | 411,539        | 204,665        | 102,985                | 372,097        |
| 所得稅費用      | 8  | (51,142)       | (94,531)       | (34,059)       | (21,826)               | (27,029)       |
| 年／期內利潤     |    | <u>168,902</u> | <u>317,008</u> | <u>170,606</u> | <u>81,159</u>          | <u>345,068</u> |
| 應佔：        |    |                |                |                |                        |                |
| 母公司所有者     |    | 114,802        | 292,614        | 152,559        | 70,618                 | 316,044        |
| 非控制性權益：    |    | <u>54,100</u>  | <u>24,394</u>  | <u>18,047</u>  | <u>10,541</u>          | <u>29,024</u>  |
|            |    | <u>168,902</u> | <u>317,008</u> | <u>170,606</u> | <u>81,159</u>          | <u>345,068</u> |

## 合併綜合收益表

|                               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                  | 截至九月三十日止九個月     |                  |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------------|-----------------|------------------|
|                               | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元    | 二零一五年<br>千港元     |
| 年／期內利潤                        | 168,902        | 317,008        | 170,606          | 81,159          | 345,068          |
| <b>其他綜合收益</b>                 |                |                |                  |                 |                  |
| 於其後期間重新分類至損益<br>的其他綜合收益／(虧損)： |                |                |                  |                 |                  |
| 可供出售投資：                       |                |                |                  |                 |                  |
| 公允值變動                         | (8,999)        | (25,243)       | (1,400)          | 20,292          | 16,036           |
| 計入合併損益表的收益的<br>重新分類調整         | —              | —              | (84,471)         | 135             | (25,782)         |
| 出售一間附屬公司產生的<br>匯兌差額的重新分類調整    | —              | (14,341)       | —                | —               | —                |
| 換算海外業務的匯兌差額                   | (13)           | 132,128        | (61,892)         | (41,367)        | (290,683)        |
| 分佔合營企業及聯營公司的<br>其他綜合收益        | 328            | 1,055          | 1,068            | 1,022           | 1,319            |
| <b>其他綜合收益／(虧損)，<br/>扣除稅項</b>  | <u>(8,684)</u> | <u>93,599</u>  | <u>(146,695)</u> | <u>(19,918)</u> | <u>(299,110)</u> |
| <b>年／期內綜合收益總額</b>             | <u>160,218</u> | <u>410,607</u> | <u>23,911</u>    | <u>61,241</u>   | <u>45,958</u>    |
| <b>應佔</b>                     |                |                |                  |                 |                  |
| 母公司所有者                        | 106,118        | 360,243        | 7,644            | 50,653          | 38,038           |
| 非控制性權益                        | 54,100         | 50,364         | 16,267           | 10,588          | 7,920            |
|                               | <u>160,218</u> | <u>410,607</u> | <u>23,911</u>    | <u>61,241</u>   | <u>45,958</u>    |

## 合併財務狀況表

|                  | 附註    | 於十二月三十一日         |                  |                  | 於                     |
|------------------|-------|------------------|------------------|------------------|-----------------------|
|                  |       | 二零一二年<br>千港元     | 二零一三年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     | 九月三十日<br>二零一五年<br>千港元 |
| <b>非流動資產</b>     |       |                  |                  |                  |                       |
| 物業、廠房及設備         | 10    | 4,796,623        | 1,897,379        | 1,818,625        | 1,680,966             |
| 預付土地租賃款項         | 11    | 12,160           | 12,239           | 11,896           | 11,216                |
| 無形資產             | 12    | 3,297            | 3,326            | 3,241            | 3,062                 |
| 於聯營公司的投資         | 14    | 475,185          | 459,654          | 3,221,504        | 3,208,223             |
| 於合營公司的投資         | 15    | 1,620,508        | 1,996,868        | 1,983,835        | 2,058,043             |
| 可供出售投資           | 16    | 540,465          | 1,123,078        | 1,593,579        | 1,520,024             |
| 收購一家合營公司的押金      |       | 348,828          | —                | —                | —                     |
| 向一家聯營公司提供貸款      | 31(b) | —                | —                | 270,000          | 150,000               |
| 非流動資產總值          |       | <u>7,797,066</u> | <u>5,492,544</u> | <u>8,902,680</u> | <u>8,631,534</u>      |
| <b>流動資產</b>      |       |                  |                  |                  |                       |
| 存貨               | 17    | 14,644           | 14,871           | 9,147            | 10,003                |
| 貿易應收款及應收票據       | 18    | 82,747           | 93,616           | 70,376           | 116,105               |
| 預付款、押金及<br>其他應收款 | 19    | 8,434            | 46,722           | 52,317           | 51,427                |
| 預付土地租賃款項         | 11    | 293              | 302              | 301              | 290                   |
| 應收關聯方款項          | 31(b) | 114,219          | 65,937           | 509,868          | 373,076               |
| 已抵押存款            | 20    | —                | —                | 10,451           | 1,556                 |
| 現金及現金等價物         | 20    | 160,476          | 748,312          | 286,460          | 123,175               |
| 流動資產總值           |       | <u>380,813</u>   | <u>969,760</u>   | <u>938,920</u>   | <u>675,632</u>        |
| <b>流動負債</b>      |       |                  |                  |                  |                       |
| 貿易應付款            | 21    | 68,009           | 20,121           | 56,556           | 40,603                |
| 其他應付款及預提費用       | 22    | 65,458           | 205,425          | 158,662          | 131,870               |
| 計息銀行借貸           | 23    | 302,645          | 99,971           | 103,312          | 231,038               |
| 融資租賃負債           |       | 3,172            | —                | —                | —                     |
| 應付稅項             |       | 5,126            | 50,128           | 149              | 3,909                 |
| 應付關聯方款項          | 31(b) | 988,998          | 888,789          | 31,819           | 5,744                 |
| 向最終控股公司的貸款       | 31(b) | —                | 317,973          | 684,523          | 155,942               |
| 流動負債總額           |       | <u>1,433,408</u> | <u>1,582,407</u> | <u>1,035,021</u> | <u>569,106</u>        |

|                   | 附註    | 於十二月三十一日     |              |              | 於                     |
|-------------------|-------|--------------|--------------|--------------|-----------------------|
|                   |       | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>千港元 |
| 淨流動(負債)／資產        |       | (1,052,595)  | (612,647)    | (96,101)     | 106,526               |
| 資產總值減流動負債         |       | 6,744,471    | 4,879,897    | 8,806,579    | 8,738,060             |
| <b>非流動負債</b>      |       |              |              |              |                       |
| 計息銀行借貸            | 23    | 2,146,439    | 386,383      | 286,105      | 180,150               |
| 一同系附屬公司貸款         | 31(b) | —            | 140,180      | 135,384      | 128,862               |
| 遞延稅項負債            | 24    | —            | —            | 11,995       | 11,995                |
| 非流動負債總額           |       | 2,146,439    | 526,563      | 433,484      | 319,007               |
| 淨資產               |       | 4,598,032    | 4,353,334    | 8,373,095    | 8,419,053             |
| <b>權益</b>         |       |              |              |              |                       |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |       |              |              |              |                       |
| 股本                | 25    | 234,000      | 234,000      | 8,620,436    | 8,620,436             |
| 儲備                |       | 3,224,253    | 3,584,496    | (774,759)    | (736,721)             |
|                   |       | 3,458,253    | 3,818,496    | 7,845,677    | 7,883,715             |
| 非控制性權益            |       | 1,139,779    | 534,838      | 527,418      | 535,338               |
| 權益總額              |       | 4,598,032    | 4,353,334    | 8,373,095    | 8,419,053             |

## 合併權益變動表

|                 | 母公司所有者應佔 |      |        |            |         |         |          |         |          |           |           |           |
|-----------------|----------|------|--------|------------|---------|---------|----------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|
|                 | 已發行股本    | 股份溢價 | 資本儲備   | 合併儲備       | 法定盈餘儲備  | 特別儲備    | 出售投資重估儲備 | 匯兌波動儲備  | 保留盈利     | 總計        | 非控制性權益    | 權益總額      |
|                 | 千港元      | 千港元  | 千港元    | 千港元        | 千港元     | 千港元     | 千港元      | 千港元     | 千港元      | 千港元       | 千港元       | 千港元       |
| 於二零一二年一月一日      | 234,000  | 300  | 5,461  | 2,554,293  | 30,479  | -       | 20,128   | 15,734  | 491,740  | 3,352,135 | 1,063,592 | 4,415,727 |
| 年度利潤            | -        | -    | -      | -          | -       | -       | -        | -       | 114,802  | 114,802   | 54,100    | 168,902   |
| 年度其他綜合收益        | -        | -    | 328    | -          | -       | -       | (8,999)  | (13)    | -        | (8,684)   | -         | (8,684)   |
| 年度綜合收益總額        | -        | -    | 328    | -          | -       | -       | (8,999)  | (13)    | 114,802  | 106,118   | 54,100    | 160,218   |
| 轉撥至中國法定儲備       | -        | -    | -      | -          | 9,236   | -       | -        | -       | (9,236)  | -         | -         | -         |
| 特別儲備撥備          | -        | -    | -      | -          | -       | 3,430   | -        | -       | (3,430)  | -         | -         | -         |
| 動用特別儲備          | -        | -    | -      | -          | -       | (3,427) | -        | -       | 3,427    | -         | -         | -         |
| 附屬公司非控制性權益的注資   | -        | -    | -      | -          | -       | -       | -        | -       | -        | -         | 55,497    | 55,497    |
| 向附屬公司非控制性權益派付股息 | -        | -    | -      | -          | -       | -       | -        | -       | -        | -         | (33,410)  | (33,410)  |
| 於二零一二年十二月三十一日   | 234,000  | 300* | 5,789* | 2,554,293* | 39,715* | 3*      | 11,129*  | 15,721* | 597,303* | 3,458,253 | 1,139,779 | 4,598,032 |

## 母公司所有者應佔

|                     | 已發行<br>股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元 | 法定<br>盈餘儲備<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 可供                  |             |                   | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 非控制性      |           |
|---------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|
|                     |                  |             |             |             |                   |             | 出售投資<br>重估儲備<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 |                   |             |           | 權益<br>千港元 | 權益<br>千港元 |
| 於二零一三年一月一日          | 234,000          | 300         | 5,789       | 2,554,293   | 39,715            | 3           | 11,129              | 15,721      | 597,303           | 3,458,253         | 1,139,779   | 4,598,032 |           |           |
| 年度利潤                | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -           | 292,614           | 292,614           | 24,394      | 317,008   |           |           |
| 年度其他綜合收益            | -                | -           | 1,055       | -           | -                 | -           | (25,243)            | 91,817      | -                 | 67,629            | 25,970      | 93,599    |           |           |
| 年度綜合收益總額            | -                | -           | 1,055       | -           | -                 | -           | (25,243)            | 91,817      | 292,614           | 360,243           | 50,364      | 410,607   |           |           |
| 轉撥至法定盈餘儲備           | -                | -           | -           | -           | 47,238            | -           | -                   | -           | (47,238)          | -                 | -           | -         |           |           |
| 特別儲備撥備              | -                | -           | -           | -           | -                 | 3,616       | -                   | -           | (3,616)           | -                 | -           | -         |           |           |
| 動用特別儲備              | -                | -           | -           | -           | -                 | (3,619)     | -                   | -           | 3,619             | -                 | -           | -         |           |           |
| 附屬公司非控制性權益的注資       | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -           | -                 | -                 | 56,367      | 56,367    |           |           |
| 出售一家附屬公司            | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -           | -                 | -                 | (528,868)   | (528,868) |           |           |
| 保留盈利撥充資本            | -                | -           | -           | 559,687     | -                 | -           | -                   | -           | (559,687)         | -                 | -           | -         |           |           |
| 向附屬公司非控制性<br>權益派付股息 | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -           | -                 | -                 | (182,804)   | (182,804) |           |           |
| 於二零一三年十二月三十一日       | 234,000          | 300*        | 6,844*      | 3,113,980*  | 86,953*           | -*          | (14,114)*           | 107,538*    | 282,995*          | 3,818,496         | 534,838     | 4,353,334 |           |           |



## 母公司所有者應佔

|                    | 已發行<br>股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元 | 法定<br>盈餘儲備<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 可供                  |                   |             | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 非控制性<br>權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
|--------------------|------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------|-------------------|-------------|
|                    |                  |             |             |             |                   |             | 出售投資<br>重估儲備<br>千港元 | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 |                   |             |           |                   |             |
| 於二零一四年一月一日         | 234,000          | 300         | 6,844       | 3,113,980   | 86,953            | -           | (14,114)            | 107,538           | 282,995     | 3,818,496         | 534,838     | 4,353,334 |                   |             |
| 年度利潤               | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | 152,559     | 152,559           | 18,047      | 170,606   |                   |             |
| 年度其他綜合收益           | -                | -           | 1,068       | -           | -                 | -           | (85,871)            | (60,112)          | -           | (144,915)         | (1,780)     | (146,695) |                   |             |
| 年度綜合收益總額           | -                | -           | 1,068       | -           | -                 | -           | (85,871)            | (60,112)          | 152,559     | 7,644             | 16,267      | 23,911    |                   |             |
| 轉撥至法定盈餘儲備          | -                | -           | -           | -           | 4,662             | -           | -                   | -                 | (4,662)     | -                 | -           | -         |                   |             |
| 特別儲備撥備             | -                | -           | -           | -           | -                 | 3,352       | -                   | -                 | (3,352)     | -                 | -           | -         |                   |             |
| 動用特別儲備             | -                | -           | -           | -           | -                 | (1,845)     | -                   | -                 | 1,845       | -                 | -           | -         |                   |             |
| 發行代價股份(定義見第II節附註1) | 4,285,783        | -           | -           | (4,285,783) | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -                 | -           | -         |                   |             |
| 發行新股份(定義見第II節附註1)  | 4,100,353        | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | -           | 4,100,353         | -           | 4,100,353 |                   |             |
| 註銷附屬公司             | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -                 | (19,669)    | (19,669)  |                   |             |
| 向附屬公司非控制性權益派付股息    | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -                 | (4,018)     | (4,018)   |                   |             |
| 就中海碼頭收購事項宣派的股息     | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | (80,816)    | (80,816)          | -           | (80,816)  |                   |             |
| 根據新香港公司條例          | -                | -           | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -                 | -           | -         |                   |             |
| 取消面值後轉撥            | 300              | (300)       | -           | -           | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -                 | -           | -         |                   |             |
| 於二零一四年十二月三十一日      | 8,620,436        | -           | 7,912       | (1,171,803) | 91,615            | 1,507       | (99,985)            | 47,426            | 348,569     | 7,845,677         | 527,418     | 8,373,095 |                   |             |

## 母公司所有者應佔

|             | 已發行<br>股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元  | 法定<br>盈餘儲備<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 可供                  |                   |             | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 非控制性<br>權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
|-------------|------------------|-------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------|-------------------|-------------|
|             |                  |             |             |              |                   |             | 出售投資<br>重估儲備<br>千港元 | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 |                   |             |           |                   |             |
| 於二零一五年一月一日  | 8,620,436        | —           | 7,912       | (1,171,803)  | 91,615            | 1,507       | (99,985)            | 47,426            | 348,569     | 7,845,677         | 527,418     | 8,373,095 |                   |             |
| 期間利潤        | —                | —           | —           | —            | —                 | —           | —                   | —                 | 316,044     | 316,044           | 29,024      | 345,068   |                   |             |
| 期間其他綜合收益    | —                | —           | 1,319       | —            | —                 | —           | (9,746)             | (269,579)         | —           | (278,006)         | (21,104)    | (299,110) |                   |             |
| 期間綜合收益總額    | —                | —           | 1,319       | —            | —                 | —           | (9,746)             | (269,579)         | 316,044     | 38,038            | 7,920       | 45,958    |                   |             |
| 特別儲備撥備      | —                | —           | —           | —            | —                 | 1,748       | —                   | —                 | (1,748)     | —                 | —           | —         |                   |             |
| 動用特別儲備      | —                | —           | —           | —            | —                 | (978)       | —                   | —                 | 978         | —                 | —           | —         |                   |             |
| 於二零一五年九月三十日 | 8,620,436        | —*          | 9,231*      | (1,171,803)* | 91,615*           | 2,277*      | (109,731)*          | (222,153)*        | 663,843*    | 7,883,715         | 535,338     | 8,419,053 |                   |             |

## 母公司所有者應佔

|                              | 已發行<br>股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 合併儲備<br>千港元  | 法定<br>盈餘儲備<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 出售投資<br>重估儲備<br>千港元 | 匯兌<br>波動儲備<br>千港元 | 保留盈利<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 非控制性<br>權益 |             |
|------------------------------|------------------|-------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------|-----------|------------|-------------|
|                              |                  |             |             |              |                   |             |                     |                   |             |           | 權益         | 權益總額<br>千港元 |
| 於二零一四年一月一日                   | 234,000          | 300         | 6,844       | 3,113,980    | 86,953            | -           | (14,114)            | 107,538           | 282,995     | 3,818,496 | 534,838    | 4,353,334   |
| 期間利潤                         | -                | -           | -           | -            | -                 | -           | -                   | -                 | 70,618      | 70,618    | 10,541     | 81,159      |
| 期間其他綜合收益                     | -                | -           | 1,022       | -            | -                 | -           | 20,427              | (41,414)          | -           | (19,965)  | 47         | (19,918)    |
| 期間綜合收益總額                     | -                | -           | 1,022       | -            | -                 | 20,427      | (41,414)            | 70,618            | 50,653      | 10,588    | 61,241     |             |
| 特別儲備撥備                       | -                | -           | -           | -            | -                 | 3,352       | -                   | -                 | (3,352)     | -         | -          | -           |
| 動用特別儲備                       | -                | -           | -           | -            | (1,845)           | -           | -                   | 1,845             | -           | -         | -          | -           |
| 發行代價股份(定義見第II節附註1)           | 4,285,783        | -           | -           | (4,285,783)  | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -         | -          | -           |
| 發行新股份(定義見第II節附註1)            | 4,100,353        | -           | -           | -            | -                 | -           | -                   | -                 | -           | 4,100,353 | -          | 4,100,353   |
| 向附屬公司非控制性權益派付股息<br>根據新香港公司條例 | -                | -           | -           | -            | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -         | (4,018)    | (4,018)     |
| 取消面值後轉撥                      | 300              | (300)       | -           | -            | -                 | -           | -                   | -                 | -           | -         | -          | -           |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核)        | 8,620,436        | -*          | 7,866*      | (1,171,803)* | 86,953*           | 1,507*      | 6,313*              | 66,124*           | 352,106*    | 7,969,502 | 541,408    | 8,510,910   |

\* 該等儲備賬包括合併財務狀況表中分別於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併其他儲備3,224,253,000港元、3,584,496,000港元、(774,759,000)港元及(736,721,000)港元。

## 合併現金流量表

|                            | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                            |    | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一五年<br>千港元   |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>         |    |                |                |                |                |                |
| 除稅前利潤                      |    | 220,044        | 411,539        | 204,665        | 102,985        | 372,097        |
| 就以下各項作出調整：                 |    |                |                |                |                |                |
| 財務成本                       | 7  | 55,118         | 105,189        | 86,537         | 66,622         | 36,793         |
| 分佔合營企業及聯營公司損益              |    | (50,620)       | (25,568)       | (73,898)       | (59,075)       | (202,337)      |
| 利息收入                       | 5  | (1,031)        | (1,525)        | (15,879)       | (9,872)        | (12,170)       |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>(收益)/虧損    | 5  | (986)          | (2,014)        | 12,373         | 12,585         | (752)          |
| 出售一家附屬公司收益                 | 5  | —              | (314,891)      | —              | —              | —              |
| 出售合營企業虧損/(收益)              | 5  | —              | 593            | —              | —              | (3,770)        |
| 出售可供出售投資<br>(收益)/虧損        | 5  | —              | —              | (84,471)       | 135            | (25,782)       |
| 可供出售投資股息收入                 | 5  | (17,212)       | (21,000)       | (47,036)       | (44,911)       | (72,105)       |
| 折舊及攤銷                      | 6  | 106,345        | 125,233        | 101,150        | 78,814         | 74,696         |
| 貿易應收款的減值虧損<br>撥備/(撥回)淨額    | 6  | 475            | (353)          | (915)          | (686)          | 929            |
| <b>營運資金變動前的經營<br/>現金流量</b> |    | <u>312,133</u> | <u>277,203</u> | <u>182,526</u> | <u>146,597</u> | <u>167,599</u> |

|                        | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至九月三十日止九個月  |                        |              |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
|                        | 附註           | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元 |
| 存貨(增加)/減少              |              | (2,193)      | (227)        | 5,724        | 3,240                  | (857)        |
| 貿易及其他應收款               |              |              |              |              |                        |              |
| 減少/(增加)                |              | 8,774        | (21,684)     | 33,264       | (10,056)               | (49,193)     |
| 應收關聯方款項                |              |              |              |              |                        |              |
| (增加)/減少                |              | (68,914)     | 34,227       | (453,510)    | 10,286                 | 283,031      |
| 貿易及其他應付款               |              |              |              |              |                        |              |
| (減少)/增加                |              | (289,289)    | (1,440)      | 46,325       | (17,446)               | (3,248)      |
| 應付關聯方款項                |              |              |              |              |                        |              |
| 增加/(減少)                |              | 66,597       | (318,233)    | 11,080       | (579)                  | (26,075)     |
| 經營產生/(所用)現金            |              | 27,108       | (30,154)     | (174,591)    | 132,042                | 371,257      |
| 已付所得稅                  | 8            | (51,235)     | (77,672)     | (86,717)     | (81,811)               | (19,844)     |
| 經營活動(所用)/產生的<br>現金流量淨額 |              | (24,127)     | (107,826)    | (261,308)    | 50,231                 | 351,413      |

|                     | 截至十二月三十一日止年度 |                  |                | 截至九月三十日止九個月        |                    |               |
|---------------------|--------------|------------------|----------------|--------------------|--------------------|---------------|
|                     | 附註           | 二零一二年<br>千港元     | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元       | 二零一四年<br>千港元       | 二零一五年<br>千港元  |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>  |              |                  |                |                    |                    |               |
| 購買可供出售投資            |              | —                | (588,300)      | (633,115)          | (633,114)          | (267)         |
| 自可供出售投資收取的股息        |              | 17,212           | 21,000         | 47,036             | 44,911             | 72,105        |
| 自聯營公司收取的股息          |              | —                | —              | 7,530              | —                  | 1,728         |
| 自合營公司收取的股息          |              | 26,579           | 58,905         | 63,738             | 43,941             | 41,874        |
| 於聯營公司的投資            |              | (12,333)         | (25,046)       | (2,806,427)        | (912,822)          | (53,449)      |
| 於合營公司的投資            |              | (360,914)        | (1,523)        | —                  | —                  | (188,936)     |
| 出售可供出售投資所得款項        |              | —                | —              | 158,527            | 21,948             | 39,703        |
| 已收利息                |              | 1,031            | 1,525          | 15,879             | 9,872              | 12,170        |
| (向一家聯營公司墊款)／        |              |                  |                |                    |                    |               |
| 一家聯營公司還款            |              | —                | (601)          | (270,000)          | (270,000)          | 120,000       |
| 出售一家附屬公司，扣除         |              |                  |                |                    |                    |               |
| 已出售現金               | 28           | —                | 871,894        | —                  | —                  | —             |
| 出售一家合營公司            |              | —                | 35,551         | —                  | —                  | 12,181        |
| 收購物業、廠房及設備項目        |              | (36,421)         | (31,746)       | (46,111)           | 3,414              | (6,534)       |
| 已抵押存款增加／(減少)        |              | —                | —              | (10,451)           | —                  | 8,895         |
| 出售物業、廠房及設備項目        |              |                  |                |                    |                    |               |
| 所得款項                |              | 3,036            | 3,533          | 5,489              | 6,000              | 2,345         |
| <b>投資活動產生／(所用)的</b> |              |                  |                |                    |                    |               |
| <b>現金流量淨額</b>       |              | <u>(361,810)</u> | <u>345,192</u> | <u>(3,467,905)</u> | <u>(1,685,850)</u> | <u>61,815</u> |

| 附註                             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                  | 截至九月三十日止九個月      |                  |
|--------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                                | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     | 二零一五年<br>千港元     |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>             |                |                |                  |                  |                  |
| 已付股息                           | (33,410)       | (42,353)       | (119,018)        | (22,200)         | (37,360)         |
| 一家合營公司的墊款                      | —              | —              | 3,723            | —                | —                |
| 直接控股公司貸款的所得款項／<br>(向中間控股公司還款)  | —              | 232,879        | (885,546)        | (885,546)        | —                |
| 最終控股公司貸款的所得款項／<br>(向最終控股公司還款)  | —              | 317,973        | 366,550          | 366,550          | (528,581)        |
| 非控制性權益持有人的注資                   | 55,497         | 56,367         | —                | —                | —                |
| 償還融資租賃負債                       | —              | (3,171)        | —                | —                | —                |
| 已籌銀行借貸                         | —              | 356,901        | —                | —                | 86,563           |
| 償還銀行借貸                         | (181,880)      | (469,482)      | (99,803)         | (56,159)         | (73,314)         |
| 發行股份所得款項                       | —              | —              | 4,100,353        | 2,035,243        | —                |
| 已付利息                           | (166,082)      | (104,115)      | (85,653)         | (66,622)         | (36,793)         |
| 於註銷附屬公司後向非控制性<br>權益持有人支付資本退還   | —              | —              | (19,669)         | —                | —                |
| 償還應付關聯方款項                      | (1,586)        | (350,640)      | (368,231)        | (304,872)        | (215,976)        |
| 應付關聯方款項的所得款項                   | 652,667        | 345,738        | 369,913          | 369,913          | 232,441          |
| <b>融資活動產生／(所用)的<br/>現金流量淨額</b> |                |                |                  |                  |                  |
|                                | <u>325,206</u> | <u>340,097</u> | <u>3,262,619</u> | <u>1,436,307</u> | <u>(573,020)</u> |



|              | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              |    | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|              |    | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 現金及現金等價物     |    |                |                |                |                | (未經審核)         |
| (減少)/增加淨額    |    | (60,731)       | 577,464        | (466,594)      | (199,312)      | (159,792)      |
| 年/期初現金及現金等價物 | 20 | 220,476        | 160,476        | 748,312        | 748,312        | 286,460        |
| 匯率變動的影響      |    | 731            | 10,372         | 4,742          | 3,854          | (3,493)        |
| 年/期末現金及現金等價物 |    | <u>160,476</u> | <u>748,312</u> | <u>286,460</u> | <u>552,854</u> | <u>123,175</u> |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日         |                  |                  | 於九月三十日           |
|--------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|              |       | 二零一二年<br>千港元     | 二零一三年<br>千港元     | 二零一四年<br>千港元     | 二零一五年<br>千港元     |
| <b>非流動資產</b> |       |                  |                  |                  |                  |
| 於附屬公司的投資     | 13    | —                | 16               | 5,928,748        | 6,448,997        |
| 於聯營公司的投資     | 14    | 321,664          | 279,987          | 1,208,586        | 1,188,236        |
| 於合營公司的投資     | 15    | —                | 349,043          | 319,438          | 304,121          |
| 可供出售投資       | 16    | 244,139          | 451,472          | 329,134          | 310,641          |
| 收購一家合營公司的押金  |       | 348,828          | —                | —                | —                |
| 向一家聯營公司提供貸款  | 31(b) | —                | —                | 270,000          | 150,000          |
| 非流動資產總值      |       | <u>914,631</u>   | <u>1,080,518</u> | <u>8,055,906</u> | <u>8,401,995</u> |
| <b>流動資產</b>  |       |                  |                  |                  |                  |
| 預付款、押金及其他應收款 | 19    | 3,302            | 30,516           | 41,796           | 42,067           |
| 應收關聯方款項      | 31(b) | 4,089            | 29,852           | 541,187          | 182,681          |
| 現金及現金等價物     | 20    | 59,730           | 5                | 54               | 2                |
| 流動資產總值       |       | <u>67,121</u>    | <u>60,373</u>    | <u>583,037</u>   | <u>224,750</u>   |
| <b>流動負債</b>  |       |                  |                  |                  |                  |
| 其他應付款及預提費用   | 22    | 7                | 9                | 10               | —                |
| 應付關聯方款項      | 31(b) | 652,667          | 885,561          | 26,697           | 3,736            |
| 應付稅項         |       | —                | —                | —                | 1,746            |
| 流動負債總額       |       | <u>652,674</u>   | <u>885,570</u>   | <u>26,707</u>    | <u>5,482</u>     |
| 流動資產／(負債)淨額  |       | <u>(585,553)</u> | <u>(825,197)</u> | <u>556,330</u>   | <u>219,268</u>   |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>329,078</u>   | <u>255,321</u>   | <u>8,612,236</u> | <u>8,621,263</u> |
| <b>非流動負債</b> |       |                  |                  |                  |                  |
| 遞延稅項負債       | 24    | —                | —                | 11,995           | 11,995           |
| 淨資產          |       | <u>329,078</u>   | <u>255,321</u>   | <u>8,600,241</u> | <u>8,609,268</u> |
| <b>權益</b>    |       |                  |                  |                  |                  |
| 股本           | 25    | 234,000          | 234,000          | 8,620,436        | 8,620,436        |
| 儲備           | 26    | 95,078           | 21,321           | (20,195)         | (11,168)         |
| 權益總額         |       | <u>329,078</u>   | <u>255,321</u>   | <u>8,600,241</u> | <u>8,609,268</u> |

## II. 財務資料附註

## 1. 公司資料

## 一般資料

中海港口發展有限公司(「目標公司」)為一家在香港註冊成立的私人有限公司。其直接控股公司為中國海運(香港)控股有限公司(「中海香港」)(為一家於香港註冊成立的公司)。其最終控股公司為中國海運(集團)總公司(「中國海運集團」)(為一家於中華人民共和國(「中國」)成立的公司)。目標公司的註冊辦事處及主要營業地點為香港新界葵涌葵昌路51號九龍貿易中心2座33樓。

目標公司擔任投資控股公司。於有關期間及本報告日期末，目標公司於其附屬公司(所有均為私人有限公司))擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 名稱  | 註冊<br>成立及<br>營業地點 | 已發行<br>普通股本           | 目標集團應佔所有權權益百分比 |       |       |       | 主要業務    |
|---|-------------------|-----------------------|----------------|-------|-------|-------|---------|
|   |                   |                       | 二零一二年          | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一五年 |         |
| 附屬公司：   |                   |                       |                |       |       |       |         |
| Hong Kong Haima Development Company Limited *** (附註i) | 香港                | 15,514港元              | —              | —     | 100%  | 100%  | 不活躍     |
| 中海碼頭發展有限公司*** (附註ii)                                  | 中國                | 人民幣<br>3,786,531,586元 | 100%           | 100%  | 100%  | 100%  | 集裝箱碼頭經營 |
| 錦州新時代集裝箱碼頭有限公司 (錦州新時代)*** (附註ii)                      | 中國                | 人民幣<br>320,843,634元   | 51%            | 51%   | 51%   | 51%   | 集裝箱碼頭經營 |
| 連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司(連雲港新東方)*** (附註ii)                    | 中國                | 人民幣<br>470,000,000元   | 55%            | 55%   | 55%   | 55%   | 集裝箱碼頭經營 |
| 連雲港海鐵集裝箱運輸代理有限公司*** (附註ii)                            | 中國                | 人民幣<br>1,000,000元     | 51%            | 51%   | 51%   | 51%   | 貨運及船舶代理 |
| 連雲港鑫三利集裝箱服務有限公司*** (附註ii)                             | 中國                | 人民幣<br>1,000,000元     | 40%            | 40%   | 40%   | 40%   | 集裝箱碼頭經營 |
| 上海港中海集裝箱碼頭有限公司*** (附註ii)                              | 中國                | 人民幣<br>501,000,000元   | 50%            | 50%   | 50%   | 50%   | 集裝箱碼頭經營 |
| 連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司*** (附註iii及iv)                         | 中國                | 人民幣<br>900,000,000元   | 55%            | —     | —     | —     | 集裝箱碼頭經營 |

#：根據中國法律註冊為內資有限責任公司。

\*\*：未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡其他成員公司審核。

附註 i：根據適用於香港的相關會計原則（「香港公認會計原則」）編製的該實體截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經 Deloitte Tohmatsu 審核。

附註 ii：根據適用於中國企業的相關會計原則（「中國公認會計原則」）編製的該等實體截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

附註 iii：根據中國公認會計原則編製的截至二零一二年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經天職國際會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

附註 iv：截至二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團出售其於連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司 55% 的股權。

## 2 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。目標集團在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製，已按公允值計量的可供出售投資除外。除另有指明外，該等財務資料均以港元（「港元」）呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併會計法

目標集團對其所有涉及共同控制下實體的業務合併，均採用合併會計法的原則入賬。於二零一三年十月十一日，目標公司（作為買方）、中海集裝箱運輸股份有限公司（「中海集運」，作為賣方且為目標公司的一家同系附屬公司）及中海香港訂立一份協議，據此，目標公司同意有條件收購及中海集運同意有條件出售中海集運於中海碼頭發展有限公司（「中海碼頭發展」）（中海碼頭發展及其附屬公司其後統稱「中海碼頭發展集團」）的全部股權，並須經中國國有資產監督管理委員會（「國資委」）及中國商務部批准（「中海碼頭發展收購事項」）。對價約為 4,295,941,000 港元（相當於人民幣 3,423,060,000 元），其相當於經國資委批准的中海碼頭發展截至二零一三年六月三十日的淨資產評估值的評估結果。為償還對

價，目標公司按發行價每股股份1.54港元向中海集運發行2,782,975,935股新股份(「對價股份」)。每股股份的發行價按經國資委批准的目標公司截至二零一三年六月三十日的淨資產評估值釐定。中海香港同意向目標公司注入新股本4,100,352,855港元，其乃通過按發行價每股股份1.54港元向中海香港發行2,662,566,789股目標公司新股份(「新股份」)清償。中海碼頭發展收購事項於二零一四年六月二十日完成。於中海碼頭發展收購事項完成後，中海香港與中海集運分別持有目標公司51%及49%的股權。

根據中海碼頭發展收購事項的協議所規定，目標公司及其附屬公司(於中海碼頭收購事項完成前，其後統稱「現有集團」)及中海碼頭發展集團自中海碼頭發展的淨資產評估值的評估結果日期(二零一三年六月三十日)至中海碼頭發展收購事項完成日期(二零一四年六月二十日)期間(「過渡期間」)的業績將分別歸屬於原有股東、中海香港及中海集運。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標公司及中海碼頭發展分別應向原有股東、中海香港及中海集運宣派股息，應付款合共為人民幣63,676,819元(相當於80,815,992港元)。

股息人民幣18,111,671元(相當於22,959,007港元，即為現有集團於過渡期間的業績)自目標公司的保留盈利中宣派予中海香港。股息於二零一四年十二月三十一日仍為應付款並計入合併及目標公司財務狀況表中的應付直接控股公司款項。其已於截至二零一五年九月三十日派付。

股息人民幣45,565,148元(相當於57,856,985港元，即為中海碼頭集團於過渡期間的業績)自目標集團的保留盈利中宣派予中海集運。股息已於二零一四年十二月派付。

由於現有集團及中海集運於中海碼頭發展收購事項前後由中國海運集團共同控制及中國海運集團對目標公司及中海碼頭發展集團的控制並不屬短暫，故中海碼頭發展收購事項被視為共同控制下的業務合併並通過採納香港會計師公會頒佈的會計指引第5號*共同控制合併的合併會計處理*(「會計指引第5號」)的合併會計原則入賬。

會計指引第5號要求所呈列的所有期間的採納具追溯效應。中海碼頭發展的資產淨值自其註冊成立以來按其賬面值於目標集團的合併財務報表及目標公司的財務報表確認。

目標集團及中海碼頭發展之間所有交易的影響(無論是否於中海碼頭發展收購事項前後發生)於編製合併財務報表時對銷。收購的交易成本於合併損益表確認為開支。

## 合併基準

財務資料包含目標集團於有關期間的財務報表。

附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

### 3. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |   |
|--|---|
| 香港財務報告準則第9號  | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本                  | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本 | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第11號修訂本  | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第14號   | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第15號   | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                       |
| 香港會計準則第1號修訂本   | 披露主動性 <sup>1</sup>                        |



|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本 | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本 | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>      |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本     | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>    |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進       | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團

預期將適用於目標集團的有關香港財務報告準則的進一步詳情如下：

香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。預期目標集團將於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號。

香港會計準則第1號(修訂本)包括有關五個財務報表呈列及披露範疇的收窄集中改善，包括重要性水平、細分與分類匯總、附註結構、會計政策披露以及於權益入賬投資所產生的其他綜合收益項目的呈現。該等修訂進一步鼓勵實體應用專業判斷以釐定將予披露的資料及如何在財務報表中編排披露。預期目標集團將於二零一六年一月一日採納修訂本。

目標集團於首次應用時評估有關新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。截至目前，目標集團認為有關新訂及經修訂香港財務報告準則或會導致會計政策發生變動，但不大可能對目標集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

此外，香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定根據該條例第358節於二零一四年三月三日後開始的目標公司首個財政年度(即截至二零一五年十二月三十一日止年度)開始生效。目標集團正就首次應用該條例第9部期間的預期變動影響進行評估。迄今結論為不大可能造成重大影響及將主要影響合併財務報表資料的呈列及披露方式。



#### 4.1 重大會計政策概要

##### 附屬公司

附屬公司為由目標公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

##### 於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司為目標集團持有長期利益的公司。一般而言，目標集團持有其不少於20%股東投票權且對其有重要影響。重要影響是指以投資者身份參與財務及經營政策的決策，而不是控制或共同控制該等政策。

合營公司為一種合營安排，據此對安排擁有共同控制權的訂約方有權享有合營公司的資產淨值。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有的控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意決定時存在。

目標集團於聯營公司及合營公司的投資已採用權益會計法，按目標集團應佔資產淨值扣除任何減值損失後，列報於合併財務狀況表中。

目標集團應佔聯營公司及合營公司的收購後業績及其他綜合收益已分別計入合併損益及合併其他綜合收益表。此外，當聯營公司或合營公司權益直接確認一項變動，目標集團於合併權益變動表確認應佔任何有關變動的部分(如適用)。目標集團與其聯營公司或合營

公司進行交易所產生的未變現盈虧乃按目標集團於聯營公司或合營公司的投資抵銷，惟未變現虧損證明已轉讓資產出現減值則除外。收購聯營公司或合營公司所產生的商譽計入目標集團於聯營公司或合營公司投資的一部分。

#### 不受共同控制的業務合併及商譽

不受共同控制的業務合併乃使用收購法入賬。所轉讓的代價乃以收購日期的公允值計量，該公允值為目標集團所轉讓的資產、目標集團對被收購方之前擁有人承擔的負債及目標集團發行以換取被收購方控制權的股權於收購日期的公允值的總和。就各業務合併而言，目標集團選擇是否按公允值或按被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控制性權益（為現時的擁有權權益，並於清盤時賦予其持有人按比例分佔資產淨值的權利）。非控制性權益的所有其他部分按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當目標集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定用途，其中包括將被收購方主合約中的內含衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按其收購日期的公允值重新計量，所產生的任何收益或虧損於損益中確認。

收購方擬轉讓的任何或然代價將按收購日期的公允值確認。被分類為一項資產或負債的或然代價為一項金融工具，屬香港會計準則第39號範圍內並按公允值計量，公允值變動於損益確認或確認為其他綜合收益的變動。倘或然代價不屬香港會計準則第39號範圍內，則根據適用香港財務報告準則進行計量。分類為權益的或然代價不會予以重新計量，隨後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、就非控制性權益確認的數額及目標集團先前持有的被收購方股權的任何公允值的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔可識別負債淨值的差額。如有關代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允值，則於重新評估後其差額將於損益確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，倘出現任何顯示賬面值可能減值的事件或變化，則會更頻密地進行測試。目標集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽乃自收購日期起分配至預期可自合併的協同效益中獲益的目標集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論目標集團其他資產或負債會否轉撥至該等單位或單位組別。

減值透過對與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回數額進行評估而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回數額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於之後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，並出售該單位內的部分業務，與所出售業務有關的商譽則於釐定出售的收益或虧損時計入該業務的賬面值。於該等情況下出售的商譽按所出售業務及所保留現金產生單位部分的相對價值計算。

## 公允值計量

目標集團於各報告期末按公允值計量其權益投資。公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表計量或披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(存貨及金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益表中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表，除非資產以重估金額列賬，於此情況下，減值虧損轉回將根據該重估資產的相關會計政策入賬。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

**物業、廠房及設備與折舊**

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益表。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估可計使用年期如下所示：

|            |        |
|------------|--------|
| 樓宇         | 30至40年 |
| 租賃物業裝修     | 5年     |
| 集裝箱        | 8至10年  |
| 港口及裝卸站基礎設施 | 10至50年 |
| 機器         | 8至30年  |
| 傢具、裝置及辦公設備 | 2至10年  |
| 汽車         | 5至8年   |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在建設的物業、廠房及設備項目，按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。成本包括建設期間建設的直接成本及有關借入資金的資本化借貸成本。在建工程於落成可用時按適當類別重新分類至物業、廠房及設備。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併收購的無形資產的成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評定為有限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。



## 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益表扣除。

經營租賃的預付土地租賃款項初始按成本列賬，隨後按租賃期以直線法確認。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款以及可供出售金融資產(倘適用)。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量，惟透過損益按公允值記賬的金融資產除外。

金融資產的所有常規買賣乃於交易日(即目標集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

### 後續計量

金融資產的後續計量按其類別載述如下：

- 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等金融資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益表中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表中的貸款及應收款的其他開支確認。



- 可供出售金融投資

於初步確認後，可供出售金融投資隨後按公允值計量，未變現盈虧於該投資終止確認時於可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，屆時累計盈虧乃於損益表內確認為其他收入，或直至該投資被釐定為減值，屆時累計盈虧乃自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收益或虧損。於持有可供出售金融投資期間賺取的利息及股息分別作為利息收入和股息收入呈報，按照下文「收益確認」所載政策在損益表確認為其他收入。

當(a)該項投資合理的公允值的估計範圍存在重大可變性或(b)在一定範圍內各種估計的可能性不能合理評估並用於估算公允值，導致非上市股權投資的公允值不能可靠計量，則有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

目標集團評估其於短期內出售所持可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然恰當。在罕見的情況下倘因市場不活躍導致目標集團未能買賣該等金融資產，而管理層於可見將來或直至到期為止持有資產，則目標集團將會選擇重新分類該等金融資產。

對於自可供出售類別重新分類的金融資產，於重新分類當日的公允值賬面值成為其新攤銷成本，而已於權益內確認資產的任何過往盈虧將使用實際利率法按投資的剩餘年限於損益內攤銷。任何新攤銷成本與到期金額間的差額亦將使用實際利率法按該項資產的剩餘年限攤銷。倘該資產隨後確認為減值，則權益內計入的金額將重新分類至損益。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

- *按攤銷成本列賬的金融資產*

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益表中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益表內的其他收入及收益。

- 按成本入賬的資產

倘存在客觀證據顯示因其公允值無法可靠計量而並非按公允值入賬的無報價股本工具，或與該無報價股本工具掛鈎並必須通過交付該無報價股本工具結算的衍生資產已發生減值虧損，則虧損金額按資產賬面值與按類似金融資產現行市場回報率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

- 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，目標集團於各報告期末評估是否存在客觀證據顯示一項投資或一組投資已減值。

倘可供出售資產已減值，則將包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現有公允值減之前於損益表內確認的任何減值虧損之間的差額的金額從其他綜合收益中扣除，並於損益表內確認。

如為分類為可供出售的股本投資，客觀證據將包括投資的公允值大幅或持續跌至低於其成本。確定何謂「大幅」或「持續」需要作出判斷。「大幅」乃按照投資的原成本評估，而「持續」則按照公允值低於其原成本的時間長短評估。倘存在減值證據，累計虧損(按收購成本與現有公允值減之前於損益表內確認的該投資的任何減值虧損之間的差額計量)乃從其他綜合收益中扣除，並於損益表內確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不會透過損益表撥回。減值後其公允值的增加直接於其他綜合收益內確認。

確定何謂「大幅」或「持續」需要作出判斷。於作出此判斷時，目標集團會評估(其中包括)投資的公允值低於其成本的時間長短或程度。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易應付款、其他應付款及預提費用、計息銀行借貸及應付關聯方款項。

### 後續計量

金融負債的後續計量按其類別載述如下：

- 貸款及借貸

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益表中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於財務狀況表呈報。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，如為在製品及成品，則包括直接材料、直接勞工及適當部分的間接開支。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

## 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款及與現金性質相似的資產)。

## 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益表中的財務成本。

## 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及

- 對於與於附屬公司及若干聯營公司及合營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的撥回時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。除以下情況外，遞延稅項資產乃以應課稅溢利可能將可供動用可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損為限予以確認：

- 倘與可扣減暫時性差異有關的遞延稅項資產來自初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且交易時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅以暫時性差異可能將於可見未來撥回及應課稅溢利可能將可用於動用暫時性差異為限予以確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末檢討，並予以調減，惟以不再可能會有充足的應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並予以確認，惟以可能會有充足的應課稅溢可供收回全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機構有關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債乃予以抵銷。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。政府補貼於實體將補貼擬補償的相關成本確認為開支的期間，於損益內系統地確認。

與收入有關的補貼於報告相關開支時扣除。倘並無具體補償的開支，則補貼於其他收入項下呈列為損益的一部分。



與資產有關的補貼通過在達致相關資產的賬面值時扣減補貼的方式，於財務狀況表內呈列。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 貨品銷售收入於所有權的絕大部分風險及回報已轉移至買方時確認，而目標集團既不維持對通常與所有權有關的管理參與程度，亦不實際控制已售貨品；
- (b) 提供服務的收入於已提供服務時確認；
- (c) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；及
- (d) 股息收入於股東收取付款的權利已確立時確認。

### 借貸成本

直接因收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可達致擬定用途或銷售的資產)產生的借貸成本乃資本化為該等資產成本的一部分。當有關資產大致可用作擬定用途或銷售時，即終止將該等借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產開支的指定借貸進行臨時投資所賺取的投資收入，則從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體就借取資金而產生的其他成本。

### 外幣

財務資料以目標公司的功能及呈列貨幣港元呈報。目標集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均按採用功能貨幣計量。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。



以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生收益或虧損視為等同於確認該項目公允價值變動的收益或虧損（即於其他綜合收益或損益確認公允價值收益或虧損的項目的換算差額，亦分別於其他綜合收益或損益中確認）。

若干海外附屬公司及聯營公司的功能貨幣為港元以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為目標公司的呈列貨幣，而其損益表按年內加權平均匯率換算為港元。

所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，其他綜合收益中與該特定海外業務有關的組成部分於損益表確認。

因收購外國業務而產生的任何商譽及對因收購所產生資產與負債賬面值的公允價值調整作為外國業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量當日的匯率換算為港元。海外附屬公司全年反覆出現的現金流量按年內加權平均匯率換算為港元。

#### 4.2 重要會計判斷及估計

編製財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

編製目標集團財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

##### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

(a) 非金融資產減值(商譽除外)

目標集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允值減銷售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時,管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量,並選擇適當的折現率,以計算上述現金流量現值。

(b) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

管理層參考目標集團的業務模式、其資產管理政策、行業慣例及資產的預計用途釐定目標集團的物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。倘物業、廠房及設備的可使用年期或剩餘價值與原有估計有所出入,折舊開支將變動。

## 5. 收入、其他收入及收益

|                          | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   |
| 收入                       |                |                |                |                |                |
| 港口服務                     | 680,855        | 669,474        | 456,602        | 340,100        | 355,345        |
| 物流服務                     | 17,235         | 14,491         | 14,782         | 11,143         | 10,548         |
| 其他                       | 19,735         | 5,090          | 1,624          | 1,521          | 1,007          |
|                          | <u>717,825</u> | <u>689,055</u> | <u>473,008</u> | <u>352,764</u> | <u>366,900</u> |
| 其他收入及收益                  |                |                |                |                |                |
| 政府補貼                     | 6,897          | 16,784         | 4,404          | 3,438          | 7,163          |
| 利息收入                     | 1,031          | 1,525          | 15,879         | 9,872          | 12,170         |
| 出售物業、廠房及設備項目的<br>收益／(虧損) | 986            | 2,014          | (12,373)       | (12,585)       | 752            |
| 出售一家附屬公司的收益              | —              | 314,891        | —              | —              | —              |
| 匯兌收益／(虧損)淨額              | 725            | (7,130)        | 19,642         | 9,883          | 6,645          |
| 出售一家合營公司的<br>(收益)／虧損     | —              | (593)          | —              | —              | 3,770          |
| 出售可供出售投資的收益／(虧損)         | —              | —              | 84,471         | (135)          | 25,782         |
| 來自可供出售投資的股息收入            | 17,212         | 21,000         | 47,036         | 44,911         | 72,105         |
| 其他                       | 6,737          | 11,906         | 14,103         | 294            | 309            |
|                          | <u>33,588</u>  | <u>360,397</u> | <u>173,162</u> | <u>55,678</u>  | <u>128,696</u> |

## 6. 除稅前利潤

目標集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至九月三十日止九個月  |              |
|----------------|----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                |    | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 | 二零一四年<br>千港元 | 二零一五年<br>千港元 |
| 物業、廠房及設備折舊     | 10 | 105,980      | 124,862      | 100,774      | 78,533       | 74,420       |
| 預付土地租賃款項攤銷     | 11 | 293          | 298          | 302          | 226          | 222          |
| 其他無形資產攤銷       | 12 | 72           | 73           | 74           | 55           | 54           |
| 核數師酬金          |    | 101          | 252          | 328          | 95           | 669          |
| 薪金及其他福利        |    | 99,040       | 98,319       | 75,176       | 42,482       | 43,541       |
| 向退休金計劃供款       |    | 13,411       | 13,136       | 8,822        | 5,942        | 5,541        |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回) | 18 | 475          | (353)        | (915)        | (686)        | 929          |

## 7. 財務成本

財務成本的分析如下：

|                  | 截至十二月三十一日止年度  |                |               | 截至九月三十日止九個月   |               |
|------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一二年<br>千港元  | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元  | 二零一四年<br>千港元  | 二零一五年<br>千港元  |
| 銀行借貸的利息          | 165,795       | 102,541        | 33,685        | 19,729        | 21,381        |
| 來自關聯方的貸款利息       | 287           | 15,643         | 52,852        | 46,893        | 15,412        |
| 減：於合資格資產成本資本化的款項 | (110,964)     | (12,995)       | —             | —             | —             |
|                  | <u>55,118</u> | <u>105,189</u> | <u>86,537</u> | <u>66,622</u> | <u>36,793</u> |

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度內資本化的借貸成本來自一般借貸池，通過將每年5.895%的資本化比率應用至合資格資產開支而計算。

## 8. 所得稅

目標集團所得稅開支的主要組成部分如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至九月三十日止九個月   |               |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|            | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|            | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 即期所得稅：     |               |               |               |               |               |
| — 中國內地     | 51,142        | 94,531        | 21,358        | 21,826        | 25,283        |
| — 香港       | —             | —             | 753           | —             | 1,746         |
| 遞延稅項(附註24) | —             | —             | 11,948        | —             | —             |
| 年/期內稅項開支總額 | <u>51,142</u> | <u>94,531</u> | <u>34,059</u> | <u>21,826</u> | <u>27,029</u> |

香港利得稅已按有關期間於香港產生的估計應課稅利潤的16.5%稅率計提撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司的稅率為25%。

按目標公司及其大部分附屬公司註冊所在國家的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬以及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度：

|                   | 香港             |      | 中國內地           |    | 總計             |
|-------------------|----------------|------|----------------|----|----------------|
|                   | 千港元            | %    | 千港元            | %  | 千港元            |
| 除稅前利潤/(虧損)        | <u>(3,153)</u> |      | <u>223,197</u> |    | <u>220,044</u> |
| 按法定稅率計算的稅項        | (520)          | 16.5 | 55,799         | 25 | 55,279         |
| 合營公司及聯營公司的應佔利潤及虧損 | 1,139          |      | (14,381)       |    | (13,242)       |
| 毋須繳稅收入            | (621)          |      | (3,431)        |    | (4,052)        |
| 不可扣稅開支            | —              |      | 13,498         |    | 13,498         |
| 並無確認的稅項虧損         | 2              |      | —              |    | 2              |
| 自過往期間起動用的稅項虧損     | —              |      | (343)          |    | (343)          |
| 按目標集團的實際稅率計算的稅項開支 | <u>—</u>       |      | <u>51,142</u>  |    | <u>51,142</u>  |

截至二零一三年十二月三十一日止年度：

|                   | 香港              |      | 中國內地           |    | 總計             |
|-------------------|-----------------|------|----------------|----|----------------|
|                   | 千港元             | %    | 千港元            | %  | 千港元            |
| 除稅前利潤             | <u>(48,758)</u> |      | <u>460,297</u> |    | <u>411,539</u> |
| 按法定稅率計算的稅項        | (8,045)         | 16.5 | 115,074        | 25 | 107,029        |
| 合營公司及聯營公司的應佔利潤及虧損 | 6,390           |      | (16,074)       |    | (9,684)        |
| 毋須繳稅收入            | (867)           |      | (13,915)       |    | (14,782)       |
| 不可扣稅開支            | 2,237           |      | 7,373          |    | 9,610          |
| 並無確認的稅項虧損         | <u>285</u>      |      | <u>2,073</u>   |    | <u>2,358</u>   |
| 按目標集團的實際稅率計算的稅項開支 | <u>—</u>        |      | <u>94,531</u>  |    | <u>94,531</u>  |

截至二零一四年十二月三十一日止年度：

|                                     | 香港            |      | 中國內地           |    | 總計             |
|-------------------------------------|---------------|------|----------------|----|----------------|
|                                     | 千港元           | %    | 千港元            | %  | 千港元            |
| 除稅前利潤                               | <u>95,344</u> |      | <u>109,321</u> |    | <u>204,665</u> |
| 按法定稅率計算的稅項                          | 15,732        | 16.5 | 27,330         | 25 | 43,062         |
| 有關過往期間即期稅項的調整                       | —             |      | 2,377          |    | 2,377          |
| 合營公司及聯營公司的                          |               |      |                |    |                |
| 應佔利潤及虧損                             | 1,732         |      | (21,098)       |    | (19,366)       |
| 毋須繳稅收入                              | (20,351)      |      | (11,995)       |    | (32,346)       |
| 不可扣稅開支                              | 4,496         |      | 5,863          |    | 10,359         |
| 自過往期間起動用的稅項虧損                       | (856)         |      | —              |    | (856)          |
| 並無確認的稅項虧損                           | —             |      | 18,880         |    | 18,880         |
| 預扣稅對目標集團的中國及<br>海外聯營公司的可分派<br>利潤的影響 | <u>11,948</u> |      | <u>—</u>       |    | <u>11,948</u>  |
| 按目標集團的實際稅率計算的<br>稅項開支               | <u>12,701</u> |      | <u>21,357</u>  |    | <u>34,058</u>  |

截至二零一五年九月三十日止九個月：

|                   | 香港            |      | 中國內地           |    | 總計             |
|-------------------|---------------|------|----------------|----|----------------|
|                   | 千港元           | %    | 千港元            | %  | 千港元            |
| 除稅前利潤             | <u>59,766</u> |      | <u>312,331</u> |    | <u>372,097</u> |
| 按法定稅率計算的稅項        | 9,861         | 16.5 | 78,083         | 25 | 87,944         |
| 合營公司及聯營公司的應佔利潤及虧損 | (593)         |      | (49,686)       |    | (50,279)       |
| 毋須繳稅收入            | (7,717)       |      | (13,611)       |    | (21,328)       |
| 不可扣稅開支            | 195           |      | 9,161          |    | 9,356          |
| 並無確認的稅項虧損         | <u>—</u>      |      | <u>1,336</u>   |    | <u>1,336</u>   |
| 按目標集團的實際稅率計算的稅項開支 | <u>1,746</u>  |      | <u>25,283</u>  |    | <u>27,029</u>  |

截至二零一四年九月三十日止九個月：

|                                     | 香港            |      | 中國內地          |    | 總計             |
|-------------------------------------|---------------|------|---------------|----|----------------|
|                                     | 千港元           | %    | 千港元           | %  | 千港元            |
| 除稅前利潤                               | <u>8,614</u>  |      | <u>94,371</u> |    | <u>102,985</u> |
| 按法定稅率計算的稅項                          | 1,421         | 16.5 | 23,593        | 25 | 25,014         |
| 對過往期間即期稅項的調整                        | —             |      | 2,377         |    | 2,377          |
| 合營公司及聯營公司應佔                         |               |      |               |    |                |
| 利潤及虧損                               | (176)         |      | (14,502)      |    | (14,678)       |
| 毋須繳稅收入                              | (4,145)       |      | (9,378)       |    | (13,523)       |
| 不可扣稅開支                              | 3,505         |      | 4,397         |    | 7,902          |
| 自過往期間起動用的稅項虧損                       | (605)         |      |               |    | (605)          |
| 並無確認的稅項虧損                           | <u>—</u>      |      | <u>3,391</u>  |    | <u>3,391</u>   |
| 預扣稅對目標集團的中國及<br>海外聯營公司的可分派<br>利潤的影響 | <u>11,948</u> |      | <u>—</u>      |    | <u>11,948</u>  |
| 按目標集團的實際稅率計算<br>的稅項開支(未經審核)         | <u>11,948</u> |      | <u>9,878</u>  |    | <u>21,826</u>  |



## 9. 股息

現有集團及中海碼頭集團於交易期間的業績分別歸於原有股東中海香港及中海集運。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標公司及中海碼頭分別向中海香港及中海集運宣派股息，金額分別為人民幣18,111,671元(相等於22,959,007港元)及人民幣45,565,148元(相等於57,856,985港元)，總額達人民幣63,676,819元(相等於80,815,992港元)。

向中海集運宣派的股息已於二零一四年十二月結算，而向中海香港宣派的股息已於二零一五年一月結算。

## 10. 物業、廠房及設備

|                    | 樓宇            | 租賃裝修          | 集裝箱        | 港口及倉庫<br>基礎設施    | 機器<br>及辦公設備      | 傢具、裝置<br>汽車   | 在建工程             | 總計               |
|--------------------|---------------|---------------|------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|                    | 千港元           | 千港元           | 千港元        | 千港元              | 千港元              | 千港元           | 千港元              | 千港元              |
| 於二零一二年一月一日：        |               |               |            |                  |                  |               |                  |                  |
| 成本                 | 70,015        | 21,364        | 514        | 1,313,880        | 1,111,391        | 38,654        | 2,757,157        | 5,347,926        |
| 累計折舊               | (12,231)      | (3,056)       | (257)      | (153,835)        | (369,291)        | (28,575)      | —                | (589,777)        |
| 賬面淨額               | <u>57,784</u> | <u>18,308</u> | <u>257</u> | <u>1,160,045</u> | <u>742,100</u>   | <u>10,079</u> | <u>2,757,157</u> | <u>4,758,149</u> |
| 於二零一二年一月一日，        |               |               |            |                  |                  |               |                  |                  |
| 扣除累計折舊             | 57,784        | 18,308        | 257        | 1,160,045        | 742,100          | 10,079        | 2,757,157        | 4,758,149        |
| 增加                 | —             | 506           | —          | 8,375            | 13,099           | 8,265         | 115,750          | 147,385          |
| 轉自在建工程             | —             | —             | —          | —                | 729,775          | 328           | (730,103)        | —                |
| 年內已計提折舊            | (2,166)       | (1,575)       | (47)       | (30,300)         | (63,783)         | (4,874)       | —                | (105,980)        |
| 出售                 | —             | —             | —          | —                | (683)            | (281)         | —                | (2,052)          |
| 匯兌調整               | (10)          | (4)           | —          | (215)            | (136)            | (2)           | (509)            | (879)            |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日， |               |               |            |                  |                  |               |                  |                  |
| 扣除累計折舊及減值          | <u>55,608</u> | <u>17,235</u> | <u>210</u> | <u>1,137,905</u> | <u>1,420,372</u> | <u>13,515</u> | <u>2,142,295</u> | <u>4,796,623</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日      |               |               |            |                  |                  |               |                  |                  |
| 成本                 | 70,005        | 21,866        | 514        | 1,322,012        | 1,849,050        | 45,395        | 2,142,295        | 5,484,626        |
| 累計折舊               | (14,397)      | (4,631)       | (304)      | (184,107)        | (428,678)        | (31,880)      | —                | (688,003)        |
| 賬面淨額               | <u>55,608</u> | <u>17,235</u> | <u>210</u> | <u>1,137,905</u> | <u>1,420,372</u> | <u>13,515</u> | <u>2,142,295</u> | <u>4,796,623</u> |

|                | 樓宇<br>千港元     | 租賃裝修<br>千港元   | 港口及倉庫      |                  | 傢具、裝置<br>及辦公設備   |               | 汽車<br>千港元    | 在建工程<br>千港元      | 總計<br>千港元        |
|----------------|---------------|---------------|------------|------------------|------------------|---------------|--------------|------------------|------------------|
|                |               |               | 集裝箱<br>千港元 | 基礎設施<br>千港元      | 機器<br>千港元        | 及辦公設備<br>千港元  |              |                  |                  |
| 於二零一三年一月一日：    |               |               |            |                  |                  |               |              |                  |                  |
| 成本             | 70,005        | 21,866        | 514        | 1,322,012        | 1,849,050        | 45,395        | 33,489       | 2,142,295        | 5,484,626        |
| 累計折舊           | (14,397)      | (4,631)       | (304)      | (184,107)        | (428,678)        | (31,880)      | (24,006)     | —                | (688,003)        |
| 賬面淨額           | <u>55,608</u> | <u>17,235</u> | <u>210</u> | <u>1,137,905</u> | <u>1,420,372</u> | <u>13,515</u> | <u>9,483</u> | <u>2,142,295</u> | <u>4,796,623</u> |
| 於二零一三年一月一日，    |               |               |            |                  |                  |               |              |                  |                  |
| 扣除累計折舊及減值      | 55,608        | 17,235        | 210        | 1,137,905        | 1,420,372        | 13,515        | 9,483        | 2,142,295        | 4,796,623        |
| 增加             | —             | 3,597         | —          | 2,712            | 4,824            | 1,117         | 629          | 18,868           | 31,747           |
| 出售一間附屬公司       | —             | —             | —          | —                | (714,699)        | (224)         | (884)        | (2,191,995)      | (2,907,802)      |
| 年內已計提折舊        | (2,205)       | (1,843)       | (47)       | (32,669)         | (81,450)         | (4,074)       | (2,574)      | —                | (124,862)        |
| 出售             | —             | —             | —          | —                | (1,274)          | (58)          | (188)        | —                | (1,520)          |
| 匯兌調整           | 1,708         | 567           | 6          | 35,163           | 32,068           | 372           | 250          | 33,059           | 103,193          |
| 於二零一三年十二月三十一日， |               |               |            |                  |                  |               |              |                  |                  |
| 扣除累計折舊及減值      | <u>55,111</u> | <u>19,556</u> | <u>169</u> | <u>1,143,111</u> | <u>659,841</u>   | <u>10,648</u> | <u>6,716</u> | <u>2,227</u>     | <u>1,897,379</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日  |               |               |            |                  |                  |               |              |                  |                  |
| 成本             | 71,711        | 26,030        | 520        | 1,359,887        | 1,166,611        | 45,214        | 28,800       | 2,227            | 2,701,000        |
| 累計折舊           | (16,600)      | (6,474)       | (351)      | (216,776)        | (506,770)        | (34,566)      | (22,084)     | —                | (803,621)        |
| 賬面淨額           | <u>55,111</u> | <u>19,556</u> | <u>169</u> | <u>1,143,111</u> | <u>659,841</u>   | <u>10,648</u> | <u>6,716</u> | <u>2,227</u>     | <u>1,897,379</u> |

|                    | 樓宇            | 租賃裝修          | 集裝箱        | 港口及倉庫<br>基礎設施    | 機器             | 傢具、裝置<br>及辦公設備 | 汽車           | 在建工程          | 總計               |
|--------------------|---------------|---------------|------------|------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|------------------|
|                    | 千港元           | 千港元           | 千港元        | 千港元              | 千港元            | 千港元            | 千港元          | 千港元           | 千港元              |
| 於二零一四年一月一日：        |               |               |            |                  |                |                |              |               |                  |
| 成本                 | 71,711        | 26,030        | 520        | 1,359,887        | 1,166,611      | 45,214         | 28,800       | 2,227         | 2,701,000        |
| 累計折舊               | (16,600)      | (6,474)       | (351)      | (216,776)        | (506,770)      | (34,566)       | (22,084)     | —             | (803,621)        |
| 賬面淨額               | <u>55,111</u> | <u>19,556</u> | <u>169</u> | <u>1,143,111</u> | <u>659,841</u> | <u>10,648</u>  | <u>6,716</u> | <u>2,227</u>  | <u>1,897,379</u> |
| 於二零一四年一月一日，        |               |               |            |                  |                |                |              |               |                  |
| 扣除累計折舊及減值          | 55,111        | 19,556        | 169        | 1,143,111        | 659,841        | 10,648         | 6,716        | 2,227         | 1,897,379        |
| 增加                 | —             | 67            | —          | 791              | 1,693          | 10,175         | 2,843        | 30,542        | 46,111           |
| 年內已計提折舊            | (2,229)       | (2,040)       | (48)       | (33,690)         | (57,380)       | (3,550)        | (1,837)      | —             | (100,774)        |
| 出售                 | (193)         | —             | —          | (3)              | (15,712)       | (423)          | (1,608)      | —             | (17,939)         |
| 匯兌調整               | (104)         | (61)          | —          | (3,771)          | (2,088)        | (47)           | (22)         | (59)          | (6,152)          |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日， |               |               |            |                  |                |                |              |               |                  |
| 扣除累計折舊及減值          | <u>52,585</u> | <u>17,522</u> | <u>121</u> | <u>1,106,438</u> | <u>586,354</u> | <u>16,803</u>  | <u>6,092</u> | <u>32,710</u> | <u>1,818,625</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日      |               |               |            |                  |                |                |              |               |                  |
| 成本                 | 71,414        | 26,036        | 520        | 1,356,901        | 1,129,310      | 53,362         | 23,583       | 32,710        | 2,693,836        |
| 累計折舊               | (18,829)      | (8,514)       | (399)      | (250,463)        | (542,956)      | (36,559)       | (17,491)     | —             | (875,211)        |
| 賬面淨額               | <u>52,585</u> | <u>17,522</u> | <u>121</u> | <u>1,106,438</u> | <u>586,354</u> | <u>16,803</u>  | <u>6,092</u> | <u>32,710</u> | <u>1,818,625</u> |

|              | 樓宇<br>千港元     | 租賃裝修<br>千港元   | 港口及倉庫      |                  | 傢具、裝置<br>及辦公設備 |               | 汽車<br>千港元    | 在建工程<br>千港元   | 總計<br>千港元        |
|--------------|---------------|---------------|------------|------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|------------------|
|              |               |               | 集裝箱<br>千港元 | 基礎設施<br>千港元      | 機器<br>千港元      | 及辦公設備<br>千港元  |              |               |                  |
| 於二零一五年一月一日：  |               |               |            |                  |                |               |              |               |                  |
| 成本           | 71,414        | 26,036        | 520        | 1,356,901        | 1,129,310      | 53,362        | 23,583       | 32,710        | 2,693,836        |
| 累計折舊         | (18,829)      | (8,514)       | (399)      | (250,463)        | (542,956)      | (36,559)      | (17,491)     | —             | (875,211)        |
| 賬面淨額         | <u>52,585</u> | <u>17,522</u> | <u>121</u> | <u>1,106,438</u> | <u>586,354</u> | <u>16,803</u> | <u>6,092</u> | <u>32,710</u> | <u>1,818,625</u> |
| 於二零一五年一月一日，  |               |               |            |                  |                |               |              |               |                  |
| 扣除累計折舊       | 52,585        | 17,522        | 121        | 1,106,438        | 586,354        | 16,803        | 6,092        | 32,710        | 1,818,625        |
| 增加           | 7             | —             | —          | 781              | 5              | 400           | 776          | 4,316         | 6,285            |
| 轉自在建工程       | —             | —             | —          | —                | —              | 249           | —            | (249)         | —                |
| 期內已計提折舊      | (1,637)       | (1,625)       | (35)       | (24,731)         | (41,333)       | (4,193)       | (866)        | —             | (74,420)         |
| 出售           | —             | —             | —          | —                | (63)           | —             | —            | —             | (63)             |
| 匯兌調整         | (2,014)       | (649)         | (5)        | (42,586)         | (21,998)       | (620)         | (235)        | (1,354)       | (69,461)         |
| 於二零一五年九月三十日， |               |               |            |                  |                |               |              |               |                  |
| 扣除累計折舊及減值    | <u>48,941</u> | <u>15,248</u> | <u>81</u>  | <u>1,039,902</u> | <u>522,965</u> | <u>12,639</u> | <u>5,767</u> | <u>35,423</u> | <u>1,680,966</u> |
| 於二零一五年九月三十日： |               |               |            |                  |                |               |              |               |                  |
| 成本           | 69,407        | 25,387        | 515        | 1,315,096        | 1,105,744      | 53,372        | 24,124       | 35,423        | 2,629,068        |
| 累計折舊         | (20,466)      | (10,139)      | (434)      | (275,194)        | (582,779)      | (40,733)      | (18,357)     | —             | (948,102)        |
| 賬面淨額         | <u>48,941</u> | <u>15,248</u> | <u>81</u>  | <u>1,039,902</u> | <u>522,965</u> | <u>12,639</u> | <u>5,767</u> | <u>35,423</u> | <u>1,680,966</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，目標集團賬面淨值分別為638,035,318港元、605,740,242港元、575,210,288港元及532,475,725港元的若干物業、廠房及設備乃抵押予銀行，以擔保目標集團的銀行信貸(附註23)。

## 11. 預付土地租賃款項

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|          | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 二零一五年         |
| 年／期初的賬面值 | 12,749        | 12,453        | 12,541        | 12,197        |
| 年／期內已確認  | (293)         | (298)         | (302)         | (222)         |
| 匯兌調整     | (3)           | 386           | (42)          | (469)         |
|          | <u>12,453</u> | <u>12,541</u> | <u>12,197</u> | <u>11,506</u> |
| 年／期末的賬面值 | 12,453        | 12,541        | 12,197        | 11,506        |
| 流動部分     | (293)         | (302)         | (301)         | (290)         |
|          | <u>12,160</u> | <u>12,239</u> | <u>11,896</u> | <u>11,216</u> |
| 非流動部分    |               |               |               |               |

預付租賃付款乃於有關權利年期內攤銷。土地使用權涉及位於中國錦州及連雲港的多幅土地，均以自二零零三年起為期50年的中期租約持有。

## 12. 無形資產

|                      | 港口線路<br>使用權<br>千港元 |
|----------------------|--------------------|
| 於二零一二年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 3,369              |
| 年內計提攤銷               | (72)               |
| 匯兌調整                 | —                  |
|                      | <u>3,297</u>       |
| 於二零一二年十二月三十一日        |                    |
| 於二零一二年十二月三十一日：       |                    |
| 成本                   | 3,580              |
| 累計攤銷                 | (283)              |
|                      | <u>3,297</u>       |
| 賬面淨值                 | <u>3,297</u>       |

|                      | 港口線路<br>使用權<br>千港元 |
|----------------------|--------------------|
| 於二零一三年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 3,297              |
| 年內計提攤銷               | (73)               |
| 匯兌調整                 | 102                |
|                      | <u>3,326</u>       |
| 於二零一三年十二月三十一日        | <u>3,326</u>       |
| 於二零一三年十二月三十一日：       |                    |
| 成本                   | 3,692              |
| 累計攤銷                 | (366)              |
|                      | <u>3,326</u>       |
| 賬面淨值                 | <u>3,326</u>       |
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 3,326              |
| 年內計提攤銷               | (74)               |
| 匯兌調整                 | (11)               |
|                      | <u>3,241</u>       |
| 於二零一四年十二月三十一日        | <u>3,241</u>       |
| 於二零一四年十二月三十一日：       |                    |
| 成本                   | 3,680              |
| 累計攤銷                 | (439)              |
|                      | <u>3,241</u>       |
| 賬面淨值                 | <u>3,241</u>       |
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 3,241              |
| 期內計提攤銷               | (54)               |
| 匯兌調整                 | (125)              |
|                      | <u>3,062</u>       |
| 於二零一五年九月三十日          | <u>3,062</u>       |
| 於二零一五年九月三十日：         |                    |
| 成本                   | 3,537              |
| 累計折舊                 | (475)              |
|                      | <u>3,062</u>       |
| 賬面淨值                 | <u>3,062</u>       |

無形資產指港口線路使用權，與中國政府授出的位於中國錦州的一個集裝箱碼頭泊位的經營特許權有關，特許期自二零零八年起為期50年。特許權的賬面值指於目標集團自受共同控制的業務合併所收購的合併實體的資產淨值內呈列的現有賬面值。港口線路使用權攤銷於港口線路使用權期間按直線法計算。

### 13. 於附屬公司的投資

#### 目標公司

|             | 於十二月三十一日 |           |                  | 於                |
|-------------|----------|-----------|------------------|------------------|
|             | 二零一二年    | 二零一三年     | 二零一四年            | 二零一五年            |
|             | 千港元      | 千港元       | 千港元              | 千港元              |
| 非上市股本投資，按成本 | <u>—</u> | <u>16</u> | <u>5,928,748</u> | <u>6,448,997</u> |

### 14. 於聯營公司的投資

#### 目標集團：

|         | 於十二月三十一日       |                |                  | 於                |
|---------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年            | 二零一五年            |
|         | 千港元            | 千港元            | 千港元              | 千港元              |
| 應佔資產淨值  | 465,883        | 450,348        | 2,941,221        | 2,927,940        |
| 收購產生的商譽 | <u>9,302</u>   | <u>9,306</u>   | <u>280,283</u>   | <u>280,283</u>   |
|         | <u>475,185</u> | <u>459,654</u> | <u>3,221,504</u> | <u>3,208,223</u> |

#### 目標公司：

|         | 於十二月三十一日       |                |                  | 於                |
|---------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年            | 二零一五年            |
|         | 千港元            | 千港元            | 千港元              | 千港元              |
| 應佔資產淨值  | 312,362        | 270,681        | 928,303          | 907,953          |
| 收購產生的商譽 | <u>9,302</u>   | <u>9,306</u>   | <u>280,283</u>   | <u>280,283</u>   |
|         | <u>321,664</u> | <u>279,987</u> | <u>1,208,586</u> | <u>1,188,236</u> |



聯營公司的詳情如下：

| 名稱   | 註冊<br>成立地點 | 主要<br>營業地點 | 目標集團應佔所有權權益百分比 |       |          |          | 主要業務                 |
|--|------------|------------|----------------|-------|----------|----------|----------------------|
|  |            |            | 二零一二年          | 二零一三年 | 二零一四年    | 二零一五年    |                      |
| Damietta International Port<br>Company S.A.E<br>(「Damietta」) | 埃及         | 埃及         | 20%            | 20%   | 20%      | 20%      | 經營集裝箱<br>碼頭          |
| China Shipping Terminal<br>(USA LLC)                         | 美利堅合眾國     | 美利堅合眾國     | 40%            | 40%   | 40%      | 40%      | 投資控股                 |
| 江蘇長江石油化工有限公司<br>(「江蘇長江」)                                     | 中國         | 中國         | —              | —     | 30.4%    | 30.4%    | 經營散裝液體<br>倉儲         |
| APM Terminals Zeebrugge<br>NV (「APM」)                        | 比利時        | 比利時        | —              | —     | 23.9999% | 23.9999% | 港口及碼頭<br>運營          |
| Asia Container Terminals<br>Holding Limited<br>(「ACTH」)      | 開曼群島       | 香港         | —              | —     | 20%      | 20%      | 投資控股及<br>集裝箱碼頭<br>運營 |
| 上海明東集裝箱碼頭<br>有限公司(「上海明東」)                                    | 中國         | 中國         | —              | —     | 20%      | 20%      | 經營集裝箱<br>碼頭          |
| 寧波梅山保稅港區新海灣<br>碼頭經營有限公司<br>(「寧波梅山」)                          | 中國         | 中國         | 20%            | 20%   | 20%      | 20%      | 經營集裝箱<br>碼頭          |
| 秦皇島港新港灣集裝箱<br>碼頭有限公司   | 中國         | 中國         | 30%            | 30%   | 30%      | 30%      | 經營集裝箱<br>碼頭          |

目標集團於聯營公司的股權均包括目標公司持有的權益股，惟上海明東及寧波梅山除外，於該兩間公司的股權透過目標公司的全資附屬公司持有。

下表闡述目標集團各重大聯營公司的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並已與財務資料內的賬面值對賬。

該等聯營公司均採用權益法於財務資料列賬。

主要聯營公司的財務資料：

於二零一二年十二月三十一日：

|                  | Demiatta<br>千港元         |
|------------------|-------------------------|
| 非流動資產            | 2,368,435               |
| 流動資產             | 508,911                 |
| 負債總額             | <u>(1,320,092)</u>      |
| 淨資產              | <u><u>1,557,254</u></u> |
| 與目標集團於聯營公司的權益對賬： |                         |
| 目標集團於聯營公司的權益比例   | 20%                     |
| 目標集團應佔聯營公司資產淨值   | 311,451                 |
| 商譽               | <u>9,302</u>            |
| 投資的賬面值           | <u><u>320,753</u></u>   |
| 收入               | —                       |
| 年度虧損             | (1,938)                 |
| 其他綜合收益／(虧損)      | <u>—</u>                |
| 綜合虧損總額           | <u><u>(1,938)</u></u>   |

於二零一三年十二月三十一日：

|                  | Demiatta<br>千港元         |
|------------------|-------------------------|
| 非流動資產            | 2,370,538               |
| 流動資產             | 483,538                 |
| 負債總額             | <u>(1,500,671)</u>      |
| 淨資產              | <u><u>1,353,405</u></u> |
| 與目標集團於聯營公司的權益對賬： |                         |
| 目標集團於聯營公司的權益比例   | 20%                     |
| 目標集團應佔聯營公司資產淨值   | 270,681                 |
| 商譽               | <u>9,306</u>            |
| 投資的賬面值           | <u><u>279,987</u></u>   |
| 收入               | —                       |
| 年度虧損             | (195,620)               |
| 其他綜合虧損           | <u>(8,211)</u>          |
| 綜合虧損總額           | <u><u>(203,831)</u></u> |

於二零一四年十二月三十一日：

|                  | Demiatta<br>千港元    | 江蘇長江<br>千港元      | APM<br>千港元       | ACTH<br>千港元        | 上海明東<br>千港元      |
|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 非流動資產            | 2,375,950          | 803,293          | 857,900          | 3,000,474          | 8,245,325        |
| 流動資產             | 483,371            | 34,035           | 36,604           | 326,010            | 1,111,196        |
| 負債總額             | <u>(1,584,059)</u> | <u>(166,437)</u> | <u>(149,837)</u> | <u>(1,873,579)</u> | <u>(187,831)</u> |
| 淨資產              | <u>1,275,262</u>   | <u>670,891</u>   | <u>744,667</u>   | <u>1,452,905</u>   | <u>9,168,690</u> |
| 與目標集團於聯營公司的權益對賬： |                    |                  |                  |                    |                  |
| 目標集團於聯營公司的權益比例   | 20%                | 30.4%            | 23.9999%         | 20%                | 20%              |
| 目標集團應佔聯營公司資產淨值   | 255,052            | 203,951          | 178,719          | 290,581            | 1,833,738        |
| 商譽               | <u>9,308</u>       | <u>—</u>         | <u>—</u>         | <u>270,975</u>     | <u>—</u>         |
| 投資的賬面值           | <u>264,360</u>     | <u>203,951</u>   | <u>178,719</u>   | <u>561,556</u>     | <u>1,833,738</u> |
| 收入               | —                  | 103,912          | 195,508          | 82,097             | 214,753          |
| 年度利潤／(虧損)        | (78,555)           | 28,859           | (43,385)         | 37,778             | —                |
| 其他綜合收益／(虧損)      | <u>424</u>         | <u>4,132</u>     | <u>(104,279)</u> | <u>—</u>           | <u>(15,392)</u>  |
| 綜合收益／(虧損)總額      | <u>(78,131)</u>    | <u>32,991</u>    | <u>(147,664)</u> | <u>37,778</u>      | <u>(15,392)</u>  |
| 自聯營公司收取的股息       | <u>—</u>           | <u>7,530</u>     | <u>—</u>         | <u>—</u>           | <u>—</u>         |

於二零一五年九月三十日：

|                  | Demiatta<br>千港元    | 江蘇長江<br>千港元      | APM<br>千港元       | ACTH<br>千港元        | 上海明東<br>千港元      |
|------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| 非流動資產            | 2,375,950          | 739,978          | 778,196          | 2,925,364          | 8,020,805        |
| 流動資產             | 483,371            | 49,250           | 51,980           | 390,901            | 1,631,415        |
| 負債總額             | <u>(1,584,059)</u> | <u>(134,554)</u> | <u>(177,334)</u> | <u>(1,830,273)</u> | <u>(683,924)</u> |
| 淨資產              | <u>1,275,262</u>   | <u>654,674</u>   | <u>652,842</u>   | <u>1,485,992</u>   | <u>8,968,296</u> |
| 與目標集團於聯營公司的權益對賬： |                    |                  |                  |                    |                  |
| 目標集團於聯營公司的權益比例   | 20%                | 30.4%            | 23.9999%         | 20%                | 20%              |
| 目標集團應佔聯營公司資產淨值   | 255,052            | 199,021          | 156,681          | 297,198            | 1,793,659        |
| 商譽               | <u>9,308</u>       | <u>—</u>         | <u>—</u>         | <u>270,975</u>     | <u>—</u>         |
| 投資的賬面值           | <u>264,360</u>     | <u>199,021</u>   | <u>156,681</u>   | <u>568,173</u>     | <u>1,793,659</u> |
| 收入               | —                  | 104,211          | 84,885           | 409,789            | 1,853,375        |
| 期間利潤／(虧損)        | —                  | 10,056           | (36,023)         | 33,087             | 736,951          |
| 其他綜合收益／(虧損)      | <u>—</u>           | <u>(26,273)</u>  | <u>(55,802)</u>  | <u>—</u>           | <u>(360,014)</u> |
| 綜合收益／(虧損)總額      | <u>—</u>           | <u>(16,217)</u>  | <u>(91,825)</u>  | <u>33,087</u>      | <u>376,937</u>   |
| 自聯營公司收取的股息       | <u>—</u>           | <u>—</u>         | <u>—</u>         | <u>—</u>           | <u>115,466</u>   |

下表闡述目標集團聯營公司(個別不屬於重大的聯營公司)的財務資料總覽：

|                       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                       | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| 年度應佔聯營公司利潤／(虧損)       | (13,981)       | (5,088)        | 240            | 1,761          |
| 應佔聯營公司綜合收益／<br>(虧損)總額 | 110            | 4,039          | (728)          | (8,061)        |
| 目標集團於聯營公司的投資<br>的總賬面值 | <u>154,432</u> | <u>179,667</u> | <u>179,180</u> | <u>226,329</u> |

#### 15. 於合營公司的投資

目標集團：

|        | 於十二月三十一日         |                  |                  | 於                |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|        | 二零一二年            | 二零一三年            | 二零一四年            | 九月三十日            |
|        | 千港元              | 千港元              | 千港元              | 二零一五年<br>千港元     |
| 應佔資產淨值 | <u>1,620,508</u> | <u>1,996,868</u> | <u>1,983,835</u> | <u>2,058,043</u> |

目標公司：

|        | 於十二月三十一日 |                |                | 於              |
|--------|----------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年    | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|        | 千港元      | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| 應佔資產淨值 | <u>—</u> | <u>349,043</u> | <u>319,438</u> | <u>304,121</u> |

合營公司的詳情如下：

| 名稱                                 | 註冊<br>成立地點 | 主要<br>營業地點 | 目標集團應佔所有權權益百分比 |        |        |        | 主要業務        |
|------------------------------------|------------|------------|----------------|--------|--------|--------|-------------|
|                                    |            |            | 二零一二年          | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一五年  |             |
| 張家港中海集裝箱運輸<br>有限公司                 | 中國         | 中國         | 50%            | —      | —      | —      | 經營集裝箱<br>碼頭 |
| 政龍投資有限公司(「政龍」)                     | 香港         | 香港         | —              | 33.33% | 33.33% | 33.33% | 投資控股        |
| 大連大港中海集裝箱<br>碼頭有限公司                | 中國         | 中國         | 35%            | 35%    | 35%    | 35%    | 經營集裝箱<br>碼頭 |
| 大連國際集裝箱碼頭<br>有限公司(「大連國際<br>集裝箱碼頭」) | 中國         | 中國         | 40%            | 40%    | 40%    | 40%    | 經營集裝箱<br>碼頭 |
| 廣州港南沙港務有限公司<br>(「廣州南沙港」)           | 中國         | 中國         | 40%            | 40%    | 40%    | 40%    | 經營集裝箱<br>碼頭 |
| 連雲港港鐵國際集裝箱<br>多式聯運有限公司             | 中國         | 中國         | —              | 30%    | 30%    | 30%    | 物流          |
| 連雲港新東潤港務有限公司                       | 中國         | 中國         | 49%            | 49%    | 49%    | 49%    | 經營集裝箱<br>碼頭 |
| 營口新世紀集裝箱碼頭<br>有限公司                 | 中國         | 中國         | 40%            | 40%    | 30%    | 30%    | 經營集裝箱<br>碼頭 |
| 欽州國際集裝箱碼頭<br>有限公司                  | 中國         | 中國         | 40%            | 40%    | 40%    | 40%    | 經營集裝箱<br>碼頭 |



目標集團於合營公司的股權均包括目標公司的全資附屬公司持有的權益股，惟政龍除外，於該公司的股權由目標公司直接持有。

下表闡述目標集團各重大合營公司的有限資料，已就會計政策的任何差異作出調整，並已與財務資料內的賬面值對賬。

該等合營公司均採用權益法於財務資料列賬。

主要合營公司的財務資料：

於二零一二年十二月三十一日：

|                  | 大連國際集            |                  |
|------------------|------------------|------------------|
|                  | 裝箱碼頭             | 廣州南沙港            |
|                  | 千港元              | 千港元              |
| 非流動資產            | 3,819,622        | 4,027,512        |
| 流動資產             | 112,583          | 164,902          |
| 負債總額             | (2,282,272)      | (2,204,798)      |
| 淨資產              | <u>1,649,933</u> | <u>1,987,616</u> |
| 與目標集團於合營公司的權益對賬： |                  |                  |
| 目標集團於合營公司的權益比例   | 40%              | 40%              |
| 目標集團應佔合營公司資產淨值   | <u>659,973</u>   | <u>795,046</u>   |
| 投資的賬面值           | <u>659,973</u>   | <u>795,046</u>   |
| 收入               | 360,030          | 885,632          |
| 年度利潤             | 8,081            | 107,572          |
| 其他綜合收益／(虧損)      | <u>55,926</u>    | <u>(352)</u>     |
| 綜合收益總額           | <u>64,007</u>    | <u>107,220</u>   |
| 自合營公司收取的股息       | <u>—</u>         | <u>8,088</u>     |

於二零一三年十二月三十一日：

|                  | 大連國際集            |                  |                  |
|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                  | 政龍<br>千港元        | 裝箱碼頭<br>千港元      | 廣州南沙港<br>千港元     |
| 非流動資產            | 1,046,871        | 3,840,530        | 3,818,413        |
| 流動資產             | 852              | 152,965          | 561,297          |
| 負債總額             | (490)            | (2,308,671)      | (2,285,180)      |
| 淨資產              | <u>1,047,233</u> | <u>1,684,824</u> | <u>2,094,530</u> |
| 與目標集團於合營公司的權益對賬： |                  |                  |                  |
| 目標集團於合營公司的權益比例   | 33.33%           | 40%              | 40%              |
| 目標集團應佔合營公司資產淨值   | <u>349,043</u>   | <u>673,930</u>   | <u>837,812</u>   |
| 投資的賬面值           | <u>349,043</u>   | <u>673,930</u>   | <u>837,812</u>   |
| 收入               | 12,274           | 342,413          | 932,371          |
| 年度利潤／(虧損)        | 9,562            | (18,805)         | 143,579          |
| 其他綜合收益           | —                | 53,695           | 62,929           |
| 綜合收益總額           | <u>9,562</u>     | <u>34,890</u>    | <u>206,508</u>   |
| 自合營公司收取的股息       | <u>3,101</u>     | <u>—</u>         | <u>39,838</u>    |

於二零一四年十二月三十一日：

|                  | 大連國際集           |                  |                  |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                  | 政龍<br>千港元       | 裝箱碼頭<br>千港元      | 廣州南沙港<br>千港元     |
| 非流動資產            | 951,012         | 3,726,179        | 3,972,878        |
| 流動資產             | 11,762          | 219,749          | 271,744          |
| 負債總額             | (4,363)         | (2,263,526)      | (2,105,999)      |
| 淨資產              | <u>958,411</u>  | <u>1,682,402</u> | <u>2,138,623</u> |
| 與目標集團於合營公司的權益對賬： |                 |                  |                  |
| 目標集團於合營公司的權益比例   | 33.33%          | 40%              | 40%              |
| 目標集團應佔合營公司資產淨值   | <u>319,438</u>  | <u>672,961</u>   | <u>855,449</u>   |
| 投資的賬面值           | <u>319,438</u>  | <u>672,961</u>   | <u>855,449</u>   |
| 收入               | —               | 410,182          | 973,104          |
| 年度利潤／(虧損)        | (2,476)         | 1,244            | 155,659          |
| 其他綜合收益／(虧損)      | (86,346)        | (3,667)          | (7,095)          |
| 綜合收益／(虧損)總額      | <u>(88,822)</u> | <u>(2,423)</u>   | <u>148,564</u>   |
| 自合營公司收取的股息       | <u>—</u>        | <u>—</u>         | <u>41,788</u>    |

於二零一五年九月三十日：

|                  | 大連國際集           |                  |                  |
|------------------|-----------------|------------------|------------------|
|                  | 政龍<br>千港元       | 裝箱碼頭<br>千港元      | 廣州南沙港<br>千港元     |
| 非流動資產            | 905,062         | 3,630,004        | 3,715,886        |
| 流動資產             | 11,752          | 145,380          | 271,690          |
| 負債總額             | (4,359)         | (2,153,411)      | (1,971,885)      |
| 淨資產              | <u>912,455</u>  | <u>1,621,973</u> | <u>2,015,691</u> |
| 與目標集團於合營公司的權益對賬： |                 |                  |                  |
| 目標集團於合營公司的權益比例   | 33.33%          | 40%              | 40%              |
| 目標集團應佔合營公司資產淨值   | <u>304,121</u>  | <u>648,789</u>   | <u>806,276</u>   |
| 投資的賬面值           | <u>304,121</u>  | <u>648,789</u>   | <u>806,276</u>   |
| 收入               | —               | 295,027          | 646,960          |
| 期間利潤             | 6,555           | 3,785            | 95,718           |
| 其他綜合虧損           | (52,511)        | (64,214)         | (82,430)         |
| 綜合收益／(虧損)總額      | <u>(45,956)</u> | <u>(60,429)</u>  | <u>13,288</u>    |
| 自合營公司收取的股息       | <u>—</u>        | <u>—</u>         | <u>54,488</u>    |

下表闡述目標集團合營公司(個別不屬於重大的合營公司)的財務資料總覽：

|                       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                       | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 二零一五年          |
|                       |                |                |                | 千港元            |
| 年度／期間應佔合營公司利潤         | 18,727         | 16,683         | 21,516         | 10,171         |
| 應佔合營公司綜合收益／<br>(虧損)總額 | 18             | 4,098          | (53)           | (7,940)        |
| 目標集團於合營公司的投資<br>的總賬面值 | <u>165,489</u> | <u>136,083</u> | <u>135,987</u> | <u>298,857</u> |

## 16. 可供出售投資

### 目標集團

|             | 於十二月三十一日       |                  |                  | 於                |
|-------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年            | 二零一四年            | 九月三十日            |
|             | 千港元            | 千港元              | 千港元              | 二零一五年            |
|             |                |                  |                  | 千港元              |
| 上市股權投資，按公允值 | 93,852         | 662,479          | 501,406          | 470,359          |
| 非上市股權投資，按成本 | <u>446,613</u> | <u>460,599</u>   | <u>1,092,173</u> | <u>1,049,665</u> |
|             | <u>540,465</u> | <u>1,123,078</u> | <u>1,593,579</u> | <u>1,520,024</u> |

### 目標公司

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|             | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 二零一五年          |
|             |                |                |                | 千港元            |
| 上市股權投資，按公允值 | 93,852         | 301,184        | 178,846        | 160,353        |
| 非上市股權投資，按成本 | <u>150,287</u> | <u>150,288</u> | <u>150,288</u> | <u>150,288</u> |
|             | <u>244,139</u> | <u>451,472</u> | <u>329,134</u> | <u>310,641</u> |

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標集團於其他綜合收益確認的可供出售投資的總虧損及總收益分別為8,999,000港元、25,243,000港元、1,400,000港元及16,036,000港元，其中分別有零、零、84,471,000港元及25,782,000港元的收益由其他綜合收益重新分類至年度／期間損益表。

非上市股權投資按成本減減值列賬，原因是合理公允值估計的範圍重大，故董事認為其公允值不能可靠地計量。目標集團短期內不擬出售該等投資。

## 17. 存貨

|    | 於十二月三十一日      |               |              | 於             |
|----|---------------|---------------|--------------|---------------|
|    | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日         |
|    | 千港元           | 千港元           | 千港元          | 二零一五年<br>千港元  |
| 耗材 | <u>14,644</u> | <u>14,871</u> | <u>9,147</u> | <u>10,003</u> |

## 18. 貿易應收款及應收票據

|        | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|--------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|        | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|        | 千港元            | 千港元            | 千港元           | 二零一五年<br>千港元   |
| 貿易應收款  | 59,633         | 57,749         | 32,077        | 61,183         |
| 應收票據   | 25,141         | 37,599         | 39,261        | 56,757         |
| 減：減值撥備 | <u>(2,027)</u> | <u>(1,732)</u> | <u>(962)</u>  | <u>(1,835)</u> |
| 總計     | <u>82,747</u>  | <u>93,616</u>  | <u>70,376</u> | <u>116,105</u> |

目標集團與其客戶的貿易賬期以信貸為主，信貸期一般為30至45天，對大客戶的信貸期延長至最多60天。目標集團並無重大集中信貸風險。目標集團並無就其貿易應收款餘額持有任何抵押品或採取其他加強信貸措施。貿易應收款為免息。

於各有關期間末，貿易應收款按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

|        | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|        | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 二零一五年<br>千港元  |
| 3個月內   | 54,332        | 55,483        | 31,115        | 58,591        |
| 4至6個月  | 202           | 411           | —             | —             |
| 6至12個月 | 1             | 123           | —             | 757           |
| 一年以上   | 3,071         | —             | —             | —             |
| 總計     | <u>57,606</u> | <u>56,017</u> | <u>31,115</u> | <u>59,348</u> |

貿易應收款減值撥備變動如下：

|            | 於十二月三十一日     |              |            | 於            |
|------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年      | 九月三十日        |
|            | 千港元          | 千港元          | 千港元        | 二零一五年<br>千港元 |
| 於一月一日      | 1,554        | 2,027        | 1,732      | 962          |
| 已確認／(撥回)減值 | 475          | (353)        | (915)      | 929          |
| 匯兌調整       | (2)          | 58           | 145        | (56)         |
|            | <u>2,027</u> | <u>1,732</u> | <u>962</u> | <u>1,835</u> |

在接納任何新客戶前，目標集團管理層已指派一個小組負責釐定信用限額、信貸審批及其他監管手續，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，目標集團於各報告期末審查每筆單獨應收賬款的可收回金額，確保就不可收回款項計提充足減值虧損。

根據目標集團的政策，已根據貿易應收款的賬齡分析按下列比率對其提出全面撥備：

| 賬齡   | 比率(%) |
|------|-------|
| 少於1年 | 3     |
| 多於1年 | 10    |

並未被視為個別或共同減值的貿易應收款的賬齡分析如下：

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|          | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 二零一五年<br>千港元  |
| 既未逾期亦未減值 | 54,332        | 55,483        | 31,115        | 58,591        |
| 逾期1至3個月  | 202           | 411           | —             | —             |
| 逾期4至12個月 | 1             | 123           | —             | 757           |
| 逾期一年以上   | 3,071         | —             | —             | —             |
| 總計       | <u>57,606</u> | <u>56,017</u> | <u>31,115</u> | <u>59,348</u> |

既未逾期亦未減值的應收款乃與近期並無違約記錄的多名客戶有關。

已逾期但未減值的應收款乃有關若干與目標集團有良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，由於信貸質量並無出現重大變動，且有關結餘仍被視為可全數收回，故董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。

## 19. 預付款、押金及其他應收款

### 目標集團

|       | 於十二月三十一日     |               |               | 於             |
|-------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|       | 千港元          | 千港元           | 千港元           | 二零一五年<br>千港元  |
| 預付款   | 2,243        | 6,546         | 1,951         | 2,878         |
| 其他應收款 | 2,966        | 9,660         | 5,145         | 6,482         |
| 儲稅券   | 3,002        | 30,293        | 41,796        | 42,067        |
| 可收回稅項 | 223          | 223           | 3,425         | —             |
| 總計    | <u>8,434</u> | <u>46,722</u> | <u>52,317</u> | <u>51,427</u> |



## 目標公司

|       | 於十二月三十一日     |               |               | 於             |
|-------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|       | 千港元          | 千港元           | 千港元           | 二零一五年<br>千港元  |
| 其他應收款 | 77           | —             | —             | —             |
| 儲稅券   | 3,002        | 30,293        | 41,796        | 42,067        |
| 可收回稅項 | 223          | 223           | —             | —             |
| 總計    | <u>3,302</u> | <u>30,516</u> | <u>41,796</u> | <u>42,067</u> |

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款有關。

目標集團在香港稅務局(「稅務局」)的要求下分別就二零零五年／二零零六年、二零零六年／二零零七年、二零零七年／二零零八年及二零零八年／二零零九年評估年度購買了金額分別為3,002,015港元、27,290,786港元、11,503,156港元及270,937港元的儲稅券。稅務局提出對部分出售目標公司持有的香港上市股權證券的溢利進行評稅，該等股權證券於合併財務報表及目標公司財務報表中被確認為可供出售金融資產。董事認為，該等溢利是資本屬性，毋須繳納香港利得稅。已提交了反對意見，而目標集團應稅務局要求購買儲稅券。董事於聽取專業意見後對該等評稅結果提出了嚴重的抗議，因此，並無於合併財務報表及目標公司財務報表中就該等評稅結果計提撥備。

## 20. 現金及現金等價物

## 目標集團

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|          | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| 現金及銀行結餘  | 160,476        | 748,312        | 296,911        | 124,731        |
| 減：已抵押存款  | —              | —              | (10,451)       | (1,556)        |
| 現金及現金等價物 | <u>160,476</u> | <u>748,312</u> | <u>286,460</u> | <u>123,175</u> |

## 目標公司

|          | 於十二月三十一日      |          |           | 於            |
|----------|---------------|----------|-----------|--------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年    | 二零一四年     | 九月三十日        |
|          | 千港元           | 千港元      | 千港元       | 二零一五年<br>千港元 |
| 現金及現金等價物 | <u>59,730</u> | <u>5</u> | <u>54</u> | <u>2</u>     |

於各有關期間末，目標集團以人民幣（「人民幣」）計值的現金及銀行結餘分別為160,476,000港元、748,312,000港元、296,911,000港元、124,731,000港元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。短期定期存款的存款期不一，介乎七天至三個月不等，此乃視乎目標集團的即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，賬面值分別為10,451,000港元及1,556,000港元的已抵押存款經已抵押，以為發行應付票據作擔保。

## 21. 貿易應付款

目標集團貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|        | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|        | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 二零一五年<br>千港元  |
| 3個月內   | 67,247        | 13,472        | 49,872        | 34,400        |
| 3至6個月  | —             | —             | —             | —             |
| 超過6個月  | 676           | 6,359         | 6,395         | 5,925         |
| 超過12個月 | 86            | 290           | 289           | 278           |
|        | <u>68,009</u> | <u>20,121</u> | <u>56,556</u> | <u>40,603</u> |

貿易應付款為無抵押、免息，且一般於30至60天內結算。

## 22. 其他應付款及預提費用

### 目標集團

|            | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|            | 千港元           | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 其他應付款      | 16,178        | 38,496         | 55,611         | 45,362         |
| 預提費用       | 19,424        | 11,098         | 7,937          | 7,727          |
| 應付非控制性權益股息 | 3,071         | 145,818        | 88,282         | 73,881         |
| 其他應付稅項     | 24,766        | 9,142          | 3,814          | 1,115          |
| 客戶墊款       | 2,019         | 871            | 3,018          | 3,785          |
|            | <u>65,458</u> | <u>205,425</u> | <u>158,662</u> | <u>131,870</u> |

其他應付款及預提費用為免息，且平均期限為三個月。

### 目標公司

|            | 於十二月三十一日 |          |           | 於        |
|------------|----------|----------|-----------|----------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年     | 九月三十日    |
|            | 千港元      | 千港元      | 千港元       | 千港元      |
| 即期         |          |          |           |          |
| 其他應付款及預提費用 | <u>7</u> | <u>9</u> | <u>10</u> | <u>—</u> |

## 23. 計息銀行借貸

|                 | 於二零一二年十二月三十一日 |                 |                  |
|-----------------|---------------|-----------------|------------------|
|                 | 實際利率          | 到期              | 千港元              |
|                 | (%)           |                 |                  |
| <b>流動</b>       |               |                 |                  |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.90-6.35     | 二零一三年           | <u>302,645</u>   |
| <b>非流動</b>      |               |                 |                  |
| 有抵押銀行貸款         | 5.90-6.35     | 二零一四年至<br>二零二一年 | <u>2,146,439</u> |
|                 |               |                 | <u>2,449,084</u> |

|                 | 於二零一三年十二月三十一日 |                 |                |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
|                 | 實際利率          | 到期              | 千港元            |
|                 | (%)           |                 |                |
| <b>流動</b>       |               |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.4-5.895     | 二零一四年           | <u>99,971</u>  |
| <b>非流動</b>      |               |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 5.4-5.895     | 二零一五年至<br>二零二五年 | <u>386,383</u> |
|                 |               |                 | <u>486,354</u> |

|                 | 於二零一四年十二月三十一日 |                 |                |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
|                 | 實際利率          | 到期              | 千港元            |
|                 | (%)           |                 |                |
| <b>流動</b>       |               |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.4-5.89      | 二零一五年           | <u>103,312</u> |
| <b>非流動</b>      |               |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 5.4-5.89      | 二零一六年至<br>二零二五年 | <u>286,105</u> |
|                 |               |                 | <u>389,417</u> |

|                 | 於二零一五年九月三十日 |                 |                |
|-----------------|-------------|-----------------|----------------|
|                 | 實際利率<br>(%) | 到期              | 千港元            |
| <b>流動</b>       |             |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 4.37-4.86   | 二零一六年           | 146,196        |
| 短期銀行貸款－無抵押      | 4.83-5.62   | 二零一六年           | 84,842         |
|                 |             |                 | <u>231,038</u> |
| <b>非流動</b>      |             |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 4.37-4.86   | 二零一七年至<br>二零二五年 | 180,150        |
|                 |             |                 | <u>411,188</u> |

|                     | 於十二月三十一日         |                |                | 於<br>九月三十日     |
|---------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一二年<br>千港元     | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一五年<br>千港元   |
| 分析為：                |                  |                |                |                |
| 須予償還銀行貸款：           |                  |                |                |                |
| 一年內                 | 302,645          | 95,175         | 94,790         | 222,516        |
| 第二年                 | 689,400          | 116,123        | 128,383        | 46,302         |
| 第三年至第五年<br>(包括首尾兩年) | 1,161,053        | 158,477        | 79,014         | 79,208         |
| 五年以上                | 295,986          | 116,579        | 87,230         | 63,162         |
|                     | <u>2,449,084</u> | <u>486,354</u> | <u>389,417</u> | <u>411,188</u> |

目標集團計息銀行借貸的流動部分的賬面值與其公允值相若，乃由於其於短期內到期所致。

計息銀行借貸的非流動部分的公允值透過折現預期未來現金流量計算，折現時使用當前在期限、信貸風險及餘下到期時間方面相若的工具的息率。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團本身計息銀行借貸的違約風險評估結果為甚微。經管理層評估，目標集團非流動計息銀行借貸的賬面值與其公允值相若，乃由於其浮動息率所致。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團的銀行貸款由抵押目標集團的資產作擔保，資產的賬面值如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|          | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 物業、廠房及設備 | 638,035        | 605,740        | 575,210        | 532,476        |
| 無形資產     | 3,297          | 3,326          | 3,241          | 3,062          |
|          | <u>641,332</u> | <u>609,066</u> | <u>578,451</u> | <u>535,538</u> |

## 24. 遞延稅項負債

於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認的遞延稅項負債及其變動載列如下：

### 目標集團及目標公司

|                          | 中國及海外<br>聯營公司<br>未分派盈利<br>千港元 |
|--------------------------|-------------------------------|
| 於二零一二年及二零一三年十二月三十一日      | —                             |
| 於合併損益表內扣除                | 11,948                        |
| 匯兌調整                     | <u>47</u>                     |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日 | <u>11,995</u>                 |

根據財政部與國家稅務總局聯合下發的通知財稅[2008]1號，自二零零八年一月一日起，中國實體從所產生溢利當中分派的股息，須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第3及第27章以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第91章繳納中國企業所得稅，中國聯營公司於有關期間分派的股息須繳納10%的中國預扣稅。

根據中華人民共和國香港特別行政區與比利時王國就避免對所得稅及資本稅徵收雙重稅及避免逃稅的協議，在比利時王國成立的外商投資企業宣派予外國投資者的股息須繳納5%的預扣稅。該規定自二零零四年二月六日起生效，並適用於二零零四年十月七日後產生的盈利。因此，目標集團須就於比利時王國成立的聯營公司的未分派盈利繳納預扣稅。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團並無就分別為數約12,562,706港元、14,920,886港元、31,819,926港元及33,155,600港元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅溢利可用於抵銷該等稅項虧損。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標公司並無就分別為數約570,839港元及855,574港元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅溢利可用於抵銷該等稅項虧損。

於二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，並無就目標集團於中國內地成立的附屬公司應付之未匯出盈利所產生之預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該附屬公司於可見未來不大可能分派有關盈利。於二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，與於中國內地的附屬公司的投資有關的暫時差額總金額(尚未就此確認遞延稅項負債)合計分別約為3,576,000港元及32,233,000港元。

## 25. 股本

|                | 股份數目     |         |                |                |
|----------------|----------|---------|----------------|----------------|
|                | 於十二月三十一日 |         |                | 於              |
|                | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年          | 二零一五年          |
|                | 千港元      | 千港元     | 千港元            | 千港元            |
| 法定：            |          |         |                |                |
| 每股面值1港元的普通股    | 234,000  | 234,000 | 不適用<br>(附註(i)) | 不適用<br>(附註(i)) |
| 已發行及繳足普通股：     |          |         |                |                |
| 於年／期初          | 234,000  | 234,000 | 234,000        | 5,679,543      |
| 發行代價股份(附註(ii)) | —        | —       | 2,782,976      | —              |
| 發行新股(附註(ii))   | —        | —       | 2,662,567      | —              |
| 於年／期末          | 234,000  | 234,000 | 5,679,543      | 5,679,543      |

|                             | 金額       |         |                |                |
|-----------------------------|----------|---------|----------------|----------------|
|                             | 於十二月三十一日 |         |                | 於              |
|                             | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年          | 二零一五年          |
|                             | 千港元      | 千港元     | 千港元            | 千港元            |
| 法定：                         |          |         |                |                |
| 每股面值1港元的普通股                 | 234,000  | 234,000 | 不適用<br>(附註(i)) | 不適用<br>(附註(i)) |
| 已發行及繳足普通股：                  |          |         |                |                |
| 於年／期初                       | 234,000  | 234,000 | 234,000        | 8,620,436      |
| 發行代價股份(附註(ii))              | —        | —       | 4,285,783      | —              |
| 發行新股(附註(ii))                | —        | —       | 4,100,353      | —              |
| 根據新香港公司條例取消<br>面值後轉撥(附註(i)) | —        | —       | 300            | —              |
| 於年／期末                       | 234,000  | 234,000 | 8,620,436      | 8,620,436      |

## 附註：

- (i) 根據香港公司條例，自二零一四年三月三日起，法定股本的概念已不再存在，而目標公司的股份不再有面值。是次過渡並未對已發行股份數目或任何股東的相關權利產生影響。
- (ii) 如附註1所載，截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標公司按發行價每股股份1.54港元向中海集運發行2,782,975,935股代價股份，以結清根據中海碼頭收購事項應付的代價。此外，目標公司按發行價每股股份1.54港元向中海香港發行2,662,566,789股新股，以結清中海香港注入的新資。



## 26. 目標公司儲備

|                 | 股份溢價<br>千港元 | 匯兌儲備<br>千港元    | 可供出售<br>投資重估<br>儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元   | 總計<br>千港元     |
|-----------------|-------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日      | 300         | (1,865)        | 20,128                    | 89,491        | 108,054       |
| 年度虧損            | —           | —              | —                         | (3,961)       | (3,961)       |
| 重估可供出售投資產生的虧損淨額 | —           | —              | (8,999)                   | —             | (8,999)       |
| 換算產生的匯兌差額       | —           | (16)           | —                         | —             | (16)          |
| 年度綜合虧損總額        | —           | (16)           | (8,999)                   | (3,961)       | (12,976)      |
| 於二零一二年十二月三十一日   | <u>300</u>  | <u>(1,881)</u> | <u>11,129</u>             | <u>85,530</u> | <u>95,078</u> |
| 於二零一三年一月一日      | <u>300</u>  | <u>(1,881)</u> | <u>11,129</u>             | <u>85,530</u> | <u>95,078</u> |
| 年度虧損            | —           | —              | —                         | (46,872)      | (46,872)      |
| 重估可供出售投資產生的虧損淨額 | —           | —              | (25,243)                  | —             | (25,243)      |
| 換算產生的匯兌差額       | —           | (1,642)        | —                         | —             | (1,642)       |
| 年度綜合虧損總額        | —           | (1,642)        | (25,243)                  | (46,872)      | (73,757)      |
| 於二零一三年十二月三十一日   | <u>300</u>  | <u>(3,523)</u> | <u>(14,114)</u>           | <u>38,658</u> | <u>21,321</u> |

|                                 | 投資          |             |             |             | 總計<br>千港元 |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
|                                 | 股份溢價<br>千港元 | 匯兌儲備<br>千港元 | 重估儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 |           |
| 於二零一四年一月一日                      | 300         | (3,523)     | (14,114)    | 38,658      | 21,321    |
| 年度利潤                            | —           | —           | —           | 82,537      | 82,537    |
| 重估可供出售投資產生的虧損淨額                 | —           | —           | (31,492)    | —           | (31,492)  |
| 重新分類調整年度所出售的可供出售投資<br>換算產生的匯兌差額 | —           | (52,512)    | (16,790)    | —           | (16,790)  |
| 年度綜合收益／(虧損)總額                   | —           | (52,512)    | (48,282)    | 82,537      | (18,257)  |
| 根據新香港公司條例取消面值後轉撥<br>已宣派股息       | (300)       | —           | —           | —           | (300)     |
| 於二零一四年十二月三十一日                   | —           | (56,035)    | (62,396)    | 98,236      | (20,195)  |
| 於二零一五年一月一日                      | —           | (56,035)    | (62,396)    | 98,236      | (20,195)  |
| 期間利潤                            | —           | —           | —           | 57,654      | 57,654    |
| 重估可供出售投資產生的收益淨額                 | —           | —           | 3,108       | —           | 3,108     |
| 重新分類調整期間所出售的可供出售投資<br>換算產生的匯兌差額 | —           | (38,881)    | (12,854)    | —           | (12,854)  |
| 期間綜合收益／(虧損)總額                   | —           | (38,881)    | (9,746)     | 57,654      | 9,027     |
| 於二零一五年九月三十日                     | —           | (94,916)    | (72,142)    | 155,890     | (11,168)  |

## 27. 擁有重大非控制性權益的非全資附屬公司

目標集團擁有重大非控制性權益附屬公司的詳情載列如下：

|                 | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日<br>二零一五年 |
| 非控制性權益持有的股權百分比： |                |                |                |                |
| 連雲港集裝箱碼頭        | 45%            | 不適用            | 不適用            | 不適用            |
| 錦州新時代           | 49%            | 49%            | 49%            | 49%            |
| 連雲港新東方          | <u>45%</u>     | <u>45%</u>     | <u>45%</u>     | <u>45%</u>     |
|                 |                |                |                |                |
|                 | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|                 | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日<br>二零一五年 |
|                 | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 非控制性權益應佔年度／期間   |                |                |                |                |
| 利潤／(虧損)：        |                |                |                |                |
| 連雲港集裝箱碼頭        | (2,440)        | (32,309)       | —              | —              |
| 錦州新時代           | (9,333)        | (4,080)        | 61             | (4,738)        |
| 連雲港新東方          | <u>56,700</u>  | <u>61,584</u>  | <u>22,672</u>  | <u>31,417</u>  |
| 向非控制性權益派付股息：    |                |                |                |                |
| 連雲港新東方          | <u>27,749</u>  | <u>171,746</u> | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
| 於各有關期間末的非控制性權益  |                |                |                |                |
| 累計結餘：           |                |                |                |                |
| 連雲港集裝箱碼頭        | 497,036        | —              | —              | —              |
| 錦州新時代           | 180,794        | 182,334        | 181,786        | 170,235        |
| 連雲港新東方          | <u>420,597</u> | <u>320,397</u> | <u>342,740</u> | <u>361,050</u> |

下表闡述上述附屬公司的財務資料概要。披露的金額未進行公司間抵銷：

於二零一二年十二月三十一日：

|                    | 連雲港<br>集裝箱碼頭<br>千港元 | 錦州新時代<br>千港元     | 連雲港新東方<br>千港元    |
|--------------------|---------------------|------------------|------------------|
| 收入                 | —                   | 96,893           | 506,893          |
| 支出總額               | (5,422)             | (115,939)        | (380,891)        |
| 年度利潤／(虧損)          | (5,422)             | (19,046)         | 126,002          |
| 年度綜合收益／(虧損)總額      | <u>(5,422)</u>      | <u>(19,046)</u>  | <u>126,002</u>   |
| 流動資產               | 31,623              | 28,912           | 126,213          |
| 非流動資產              | 2,868,689           | 711,499          | 1,213,789        |
| 流動負債               | (93,267)            | (186,240)        | (151,877)        |
| 非流動負債              | <u>(1,702,497)</u>  | <u>(184,995)</u> | <u>(258,993)</u> |
| 經營活動產生的現金流量淨額      | —                   | 142,863          | 40,959           |
| 投資活動產生／(所用)的現金流量淨額 | (10,702)            | 1,590            | (345)            |
| 融資活動所用的現金流量淨額      | <u>(11,914)</u>     | <u>(169,270)</u> | <u>(41,867)</u>  |
| 現金及現金等價物減少淨額       | <u>(22,616)</u>     | <u>(24,817)</u>  | <u>(1,253)</u>   |

於二零一三年十二月三十一日：

|               | 錦州新時代<br>千港元     | 連雲港<br>新東方<br>千港元 |
|---------------|------------------|-------------------|
| 收入            | 112,471          | 514,287           |
| 支出總額          | (120,797)        | (377,434)         |
| 年度利潤／(虧損)     | (8,326)          | 136,853           |
| 年度綜合收益／(虧損)總額 | <u>(8,326)</u>   | <u>136,853</u>    |
| 流動資產          | 44,907           | 193,331           |
| 非流動資產         | 699,468          | 1,197,586         |
| 流動負債          | (23,554)         | (503,285)         |
| 非流動負債         | <u>(348,501)</u> | <u>(178,066)</u>  |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 29,981           | 172,116           |
| 投資活動所用的現金流量淨額 | (1,060)          | (6,198)           |
| 融資活動所用的現金流量淨額 | <u>(23,715)</u>  | <u>(108,077)</u>  |
| 現金及現金等價物增加淨額  | <u>5,206</u>     | <u>57,841</u>     |

於二零一四年十二月三十一日：

|                    | 錦州新時代<br>千港元     | 連雲港<br>新東方<br>千港元 |
|--------------------|------------------|-------------------|
| 收入                 | 96,243           | 363,386           |
| 支出總額               | (96,117)         | (313,004)         |
| 年度利潤               | 126              | 50,382            |
| 年度綜合收益總額           | <u>126</u>       | <u>50,382</u>     |
| 流動資產               | 62,442           | 85,842            |
| 非流動資產              | 664,505          | 1,169,150         |
| 流動負債               | (23,015)         | (406,059)         |
| 非流動負債              | <u>(332,745)</u> | <u>(88,732)</u>   |
| 經營活動產生的現金流量淨額      | 48,431           | 132,278           |
| 投資活動產生／(所用)的現金流量淨額 | (1,573)          | 5,013             |
| 融資活動所用的現金流量淨額      | <u>(30,391)</u>  | <u>(183,286)</u>  |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額  | <u>16,467</u>    | <u>(45,995)</u>   |

於二零一五年九月三十日：

|                    | 錦州新時代<br>千港元     | 連雲港<br>新東方<br>千港元 |
|--------------------|------------------|-------------------|
| 收入                 | 66,870           | 290,948           |
| 支出總額               | (76,538)         | (221,132)         |
| 期間利潤／(虧損)          | (9,669)          | 69,816            |
| 期間綜合收益／(虧損)總額      | <u>(9,669)</u>   | <u>69,816</u>     |
| 流動資產               | 63,503           | 191,356           |
| 非流動資產              | 615,918          | 1,079,854         |
| 流動負債               | (24,791)         | (471,093)         |
| 非流動負債              | <u>(307,012)</u> | <u>—</u>          |
| 經營活動產生的現金流量淨額      | 20,480           | 37,370            |
| 投資活動所用的現金流量淨額      | (735)            | (1,841)           |
| 融資活動產生／(所用)的現金流量淨額 | <u>(21,667)</u>  | <u>9,629</u>      |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額  | <u>(1,922)</u>   | <u>45,158</u>     |

## 28. 出售附屬公司

截至二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團出售其於附屬公司連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司的55%股權。

|   | 二零一三年<br>千港元   |
|---|----------------|
| 所出售淨資產：                                   |                |
| 物業、廠房及設備                                  | 2,907,802      |
| 其他應收款                                     | 94             |
| 現金及現金等價物                                  | 74,771         |
| 貿易及其他應付款                                  | (50,303)       |
| 計息銀行借貸                                    | (1,757,382)    |
| 非控制性權益                                    | (528,868)      |
|   | <u>646,114</u> |
| 出售附屬公司所得收益                                | 314,891        |
| 因失去附屬公司控制權而將附屬公司的淨資產由權益重新分類<br>至損益的累計匯兌收益 | (14,340)       |
|   | <u>300,551</u> |
|   | <u>946,665</u> |
| 以下列方式償付：                                  |                |
| 現金  | <u>946,665</u> |

出售該附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

|                      | 二零一三年<br>千港元   |
|----------------------|----------------|
| 現金代價                 | 946,665        |
| 所出售現金及現金等價物          | (74,771)       |
| 出售該附屬公司的現金及現金等價物流入淨額 | <u>871,894</u> |

## 29. 經營租賃安排

## 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業及港口基礎設施。租賃物業協定租期為三年，港口基礎設施協定租期為20年。

於各有關期間末，目標集團根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|              | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 一年以內         | 26,050        | 9,986         | 9,953         | 9,570         |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 19,732        | 30,162        | 26,868        | 18,504        |
| 五年以上         | 11,511        | 6,783         | —             | —             |
|              | <u>57,293</u> | <u>46,931</u> | <u>36,821</u> | <u>28,074</u> |

## 30. 承諾

除上文附註29所詳述的經營租賃承諾外，目標集團於各有關期間末擁有以下資本承諾：

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|          | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 已訂約但未撥備： |                |                |                |                |
| 應向合營公司出資 | 350,480        | 417,661        | 202,822        | —              |
| 應向聯營公司出資 | 25,046         | 243,186        | 192,681        | 269,731        |
|          | <u>375,526</u> | <u>660,847</u> | <u>395,503</u> | <u>269,731</u> |

## 31. 關聯方交易及結餘

## (a) 關聯方交易

除本財務資料其他章節所詳述的交易外，目標集團於有關期間與關聯方擁有以下交易：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月            |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元   | 二零一四年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>千港元   |
| 最終控股公司：    |                |                |                |                        |                |
| 利息支出       | <u>287</u>     | <u>6,918</u>   | <u>31,591</u>  | <u>18,701</u>          | <u>15,412</u>  |
| 直接控股公司：    |                |                |                |                        |                |
| 利息支出       | <u>—</u>       | <u>8,725</u>   | <u>21,261</u>  | <u>21,261</u>          | <u>—</u>       |
| 同系附屬公司：    |                |                |                |                        |                |
| 碼頭經營收入(i)  | 260,945        | 218,710        | 150,435        | 111,348                | 109,256        |
| 碼頭經營支出(ii) | 19,928         | 23,995         | 20,260         | 12,349                 | 12,117         |
| 利息收入       | 647            | 1,177          | 4,488          | 2,263                  | 245            |
| 利息支出       | <u>—</u>       | <u>2,315</u>   | <u>6,466</u>   | <u>4,850</u>           | <u>5,296</u>   |
|            | <u>281,520</u> | <u>246,197</u> | <u>181,649</u> | <u>130,810</u>         | <u>126,914</u> |
| 聯營公司：      |                |                |                |                        |                |
| 利息收入       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>10,529</u>  | <u>7,014</u>           | <u>10,805</u>  |

(i) 向同系附屬公司作出的銷售乃按提供予目標集團主要客戶的公佈價格及條件進行。

(ii) 向聯營公司作出的採購乃按聯營公司向其主要客戶所提供的公佈價格及條件進行。



## (b) 與關聯方的未清償結餘

## 目標集團

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|             | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| 應收以下各方款項    |                |                |                |                |
| 同系附屬公司 (i)  | 108,617        | 59,535         | 503,858        | 220,827        |
| 聯營公司        | 4,088          | 4,689          | 4,690          | 118,428        |
| 合營公司        | 1,514          | 1,713          | 1,320          | 33,821         |
|             | <u>114,219</u> | <u>65,937</u>  | <u>509,868</u> | <u>373,076</u> |
| 應付以下各方款項    |                |                |                |                |
| 直接控股公司 (ii) | 652,667        | 885,546        | 22,959         | —              |
| 同系附屬公司      | 336,331        | 3,243          | 5,137          | 2,024          |
| 合營公司        | —              | —              | 3,723          | 3,720          |
|             | <u>988,998</u> | <u>888,789</u> | <u>31,819</u>  | <u>5,744</u>   |
| 向以下各方授出的貸款  |                |                |                |                |
| 聯營公司 (iii)  | —              | —              | 270,000        | 150,000        |
| 來自以下各方的貸款   |                |                |                |                |
| 最終控股公司 (iv) | —              | 317,973        | 684,523        | 155,942        |
| 同系附屬公司 (v)  | —              | 140,180        | 135,384        | 126,862        |

(i) 應收同系附屬公司款項乃無抵押、按現行銀行存款利率計息及按要求償還。

(ii) 應付直接控股公司款項乃無抵押、按年利率2.5%計息及按要求償還。

(iii) 向聯營公司授出的貸款乃無抵押、按香港同業拆放利率(「香港同業拆放利率」)加5%的年利率計息及並無固定還款期。有關款項預計不會於報告期末起計一年內償還，因而於綜合財務狀況表中列示為非即期。

(iv) 來自最終控股公司的貸款乃無抵押、按當前的銀行借貸利率計息及根據有關各方所訂合約償還。

(v) 來自同系附屬公司的貸款乃無抵押、按年利率4.85%至5.1%計息及根據有關各方所訂合約償還。

## 目標公司

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|            | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| 應收以下各方款項   |                |                |                |                |
| 同系附屬公司     | —              | 25,081         | 478,592        | 177,347        |
| 聯營公司       | 4,089          | 4,693          | 4,690          | 5,256          |
| 合營公司       | —              | 78             | 78             | 78             |
| 附屬公司       | —              | —              | 57,827         | —              |
|            | <u>4,089</u>   | <u>29,852</u>  | <u>541,187</u> | <u>182,681</u> |
| 應付以下各方款項   |                |                |                |                |
| 直接控股公司     | 652,667        | 885,561        | 22,959         | —              |
| 合營公司       | —              | —              | 3,722          | 3,720          |
| 附屬公司       | —              | —              | 16             | 16             |
|            | <u>652,667</u> | <u>885,561</u> | <u>26,697</u>  | <u>3,736</u>   |
| 向以下各方授出的貸款 |                |                |                |                |
| 聯營公司       | —              | —              | 270,000        | 150,000        |
|            | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>270,000</u> | <u>150,000</u> |

與關聯方的結餘(向聯營公司授出的貸款除外，請參閱上文附註(iv))乃無抵押、免息及並無固定還款期。

## (c) 貴集團主要管理人員薪酬：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至九月三十日止九個月  |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|            | 千港元          | 千港元          | 千港元          | 千港元          | 千港元          |
| 薪金、津貼及實物福利 | 2,734        | 2,667        | 4,087        | 3,065        | 3,603        |
| 退休金計劃供款    | 514          | 498          | 897          | 673          | 570          |
|            | <u>3,248</u> | <u>3,165</u> | <u>4,984</u> | <u>3,738</u> | <u>4,173</u> |

## 32. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

## 金融資產－貸款及應收款

|                         | 於十二月三十一日 |         |         | 於            |
|-------------------------|----------|---------|---------|--------------|
|                         | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 九月三十日        |
|                         | 千港元      | 千港元     | 千港元     | 二零一五年<br>千港元 |
| 貿易應收款及應收票據              | 82,747   | 93,616  | 70,376  | 116,105      |
| 計入預付款、押金及其他<br>應收款的金融資產 | 2,966    | 9,660   | 5,145   | 6,482        |
| 應收關聯方款項                 | 114,219  | 65,937  | 509,868 | 373,076      |
| 向聯營公司貸款                 | —        | —       | 270,000 | 120,000      |
| 已抵押存款                   | —        | —       | 10,451  | 1,556        |
| 現金及現金等價物                | 160,476  | 748,312 | 286,460 | 123,175      |

## 金融資產－可供出售金融資產

|        | 於十二月三十一日 |           |           | 於            |
|--------|----------|-----------|-----------|--------------|
|        | 二零一二年    | 二零一三年     | 二零一四年     | 九月三十日        |
|        | 千港元      | 千港元       | 千港元       | 二零一五年<br>千港元 |
| 可供出售投資 | 540,465  | 1,123,078 | 1,593,579 | 1,520,024    |

## 金融負債－按攤銷成本列賬

|                       | 於十二月三十一日  |           |         | 於            |
|-----------------------|-----------|-----------|---------|--------------|
|                       | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年   | 九月三十日        |
|                       | 千港元       | 千港元       | 千港元     | 二零一五年<br>千港元 |
| 貿易應付款                 | 68,009    | 20,121    | 56,556  | 40,603       |
| 計入其他應付款及<br>預提費用的金融負債 | 63,439    | 204,554   | 155,643 | 128,085      |
| 計息銀行借款                | 2,449,084 | 486,354   | 389,417 | 411,188      |
| 應付關聯方款項               | 988,998   | 1,346,942 | 851,726 | 288,548      |

## 目標公司

## 金融資產－貸款及應收款

|             | 於十二月三十一日      |          |           | 於        |
|-------------|---------------|----------|-----------|----------|
|             | 二零一二年         | 二零一三年    | 二零一四年     | 二零一五年    |
|             | 千港元           | 千港元      | 千港元       | 千港元      |
| 計入預付款、押金及其他 |               |          |           |          |
| 應收款的金融資產    | 78            | —        | —         | —        |
| 應收關聯方款項     | 4,089         | 29,852   | 541,187   | 182,681  |
| 現金及現金等價物    | 59,730        | 5        | 54        | 2        |
|             | <u>59,730</u> | <u>5</u> | <u>54</u> | <u>2</u> |

## 金融資產－可供出售金融資產

|        | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|        | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 可供出售投資 | 244,139        | 451,472        | 329,134        | 310,641        |
|        | <u>244,139</u> | <u>451,472</u> | <u>329,134</u> | <u>310,641</u> |

## 金融負債－按攤銷成本列賬

|           | 於十二月三十一日       |                |               | 於            |
|-----------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 二零一五年        |
|           | 千港元            | 千港元            | 千港元           | 千港元          |
| 計入其他應付款及  |                |                |               |              |
| 預提費用的金融負債 | 7              | 9              | 10            | —            |
| 應付關聯方款項   | 652,667        | 885,561        | 26,697        | 3,736        |
|           | <u>652,667</u> | <u>885,561</u> | <u>26,697</u> | <u>3,736</u> |

## 33. 金融工具公允值及公允值層級

目標集團及目標公司金融工具(賬面值與公允值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公允值如下：

## 目標集團

賬面值：

|              | 於十二月三十一日         |                |                | 於              |
|--------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年            | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 千港元              | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| <b>金融負債</b>  |                  |                |                |                |
| 非即期計息銀行及其他借款 | <u>2,146,439</u> | <u>386,383</u> | <u>286,105</u> | <u>180,150</u> |

公允值：

|              | 於十二月三十一日         |                |                | 於              |
|--------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年            | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 千港元              | 千港元            | 千港元            | 二零一五年<br>千港元   |
| <b>金融負債</b>  |                  |                |                |                |
| 非即期計息銀行及其他借款 | <u>2,146,439</u> | <u>386,383</u> | <u>286,105</u> | <u>180,150</u> |

經管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款、貿易應付款及應付票據、計入預付款、押金及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應收／付關聯公司款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

目標集團的財務部由財務經理主管，負責確定金融工具公允值管理的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各有關期間，財務部分析金融工具價值的波動情況，並確定用於估值的主要輸入值。估值情況由首席財務官審批。

金融資產及負債的公允值以該工具於自願交易方(而非強迫或清算銷售)當前交易下的可交易金額入賬。估計公允值時乃採用以下方法及假設：

計息銀行及其他借款的公允值乃按具有類似條款、信貸風險及餘下到期時間的工具目前可用的利率貼現預計未來現金流量而計算。於各有關期間末集團自身就計息銀行及其他借款出現違約的風險被評估為微小。

### 公允值層級

上市股權投資的公允值乃按市場報價作出。

集團與法國巴黎銀行(BNP Paribas)訂有衍生金融工具。衍生金融工具(包括遠期貨幣合約)採用與遠期定價模型類似的估值方法計量(按現值計)。該模型綜合多項市場可觀察輸入值,包括對手方的信用質素、外匯即期及遠期匯率。遠期貨幣合約的賬面值與其公允值相同。

下表說明目標集團及目標公司可供出售投資的公允值計量等級：

### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日：

|        | 採用以下各項作出的公允值計量                |                               |                                | 總計<br>千港元 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------|
|        | 於活躍<br>市場的報價<br>(第一層級)<br>千港元 | 重大可<br>觀察輸入值<br>(第二層級)<br>千港元 | 重大不可<br>觀察輸入值<br>(第三層級)<br>千港元 |           |
| 可供出售投資 |                               |                               |                                |           |
| 股權投資   | 93,852                        | —                             | —                              | 93,852    |

於二零一三年十二月三十一日：

|        | 採用以下各項作出的公允值計量                |                               |                                | 總計<br>千港元 |
|--------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-----------|
|        | 於活躍<br>市場的報價<br>(第一層級)<br>千港元 | 重大可<br>觀察輸入值<br>(第二層級)<br>千港元 | 重大不可<br>觀察輸入值<br>(第三層級)<br>千港元 |           |
| 可供出售投資 |                               |                               |                                |           |
| 股權投資   | 662,479                       | —                             | —                              | 662,479   |

於二零一四年十二月三十一日：

|            | 採用以下各項作出的公允值計量 |        |        | 總計<br>千港元 |
|------------|----------------|--------|--------|-----------|
|            | 於活躍            | 重大可    | 重大不可   |           |
|            | 市場的報價          | 觀察輸入值  | 觀察輸入值  |           |
|            | (第一層級)         | (第二層級) | (第三層級) |           |
|            | 千港元            | 千港元    | 千港元    |           |
| 可供出售投資股權投資 | 501,406        | —      | —      | 501,406   |

於二零一五年九月三十日：

|            | 採用以下各項作出的公允值計量 |        |        | 總計<br>千港元 |
|------------|----------------|--------|--------|-----------|
|            | 於活躍            | 重大可    | 重大不可   |           |
|            | 市場的報價          | 觀察輸入值  | 觀察輸入值  |           |
|            | (第一層級)         | (第二層級) | (第三層級) |           |
|            | 千港元            | 千港元    | 千港元    |           |
| 可供出售投資股權投資 | 470,359        | —      | —      | 470,359   |

目標公司

於二零一二年十二月三十一日：

|            | 採用以下各項作出的公允值計量 |        |        | 總計<br>千港元 |
|------------|----------------|--------|--------|-----------|
|            | 於活躍            | 重大可    | 重大不可   |           |
|            | 市場的報價          | 觀察輸入值  | 觀察輸入值  |           |
|            | (第一層級)         | (第二層級) | (第三層級) |           |
|            | 千港元            | 千港元    | 千港元    |           |
| 可供出售投資股權投資 | 93,852         | —      | —      | 93,852    |

於二零一三年十二月三十一日：

|        | 採用以下各項作出的公允值計量 |          |          | 總計<br>千港元      |
|--------|----------------|----------|----------|----------------|
|        | 於活躍            | 重大可      | 重大不可     |                |
|        | 市場的報價          | 觀察輸入值    | 觀察輸入值    |                |
|        | (第一層級)         | (第二層級)   | (第三層級)   |                |
|        | 千港元            | 千港元      | 千港元      |                |
| 可供出售投資 |                |          |          |                |
| 股權投資   | <u>301,184</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>301,184</u> |

於二零一四年十二月三十一日：

|        | 採用以下各項作出的公允值計量 |          |          | 總計<br>千港元      |
|--------|----------------|----------|----------|----------------|
|        | 於活躍            | 重大可      | 重大不可     |                |
|        | 市場的報價          | 觀察輸入值    | 觀察輸入值    |                |
|        | (第一層級)         | (第二層級)   | (第三層級)   |                |
|        | 千港元            | 千港元      | 千港元      |                |
| 可供出售投資 |                |          |          |                |
| 股權投資   | <u>178,846</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>178,846</u> |

於二零一五年九月三十日：

|        | 採用以下各項作出的公允值計量 |          |          | 總計<br>千港元      |
|--------|----------------|----------|----------|----------------|
|        | 於活躍            | 重大可      | 重大不可     |                |
|        | 市場的報價          | 觀察輸入值    | 觀察輸入值    |                |
|        | (第一層級)         | (第二層級)   | (第三層級)   |                |
|        | 千港元            | 千港元      | 千港元      |                |
| 可供出售投資 |                |          |          |                |
| 股權投資   | <u>160,353</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>160,353</u> |

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，公允值計量概無出現第一層級與第二層級之間的變動，且概無轉入第三層級或自第三層級轉出。



## 34. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括銀行貸款、現金及已抵押存款。該等金融工具的主要目的是為目標集團的營運融資。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易及其他應收款以及貿易及其他應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 利率風險

目標集團所承擔的市場利率變動風險主要與目標集團的浮息貸款及借款有關。目標集團所採取的政策為利用固息及浮息債務組合管理其利息成本。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前利潤(透過浮動利率借款的影響)及目標集團權益對利率合理可能變動的敏感度。

|                          | 利率<br>增加／(減少)<br>% | 除稅前利潤<br>增加／(減少)<br>千港元 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                    |                         |
| 增加                       | +1                 | (21,464)                |
| 減少                       | -1                 | 21,464                  |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                    |                         |
| 增加                       | +1                 | (8,445)                 |
| 減少                       | -1                 | 8,445                   |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                    |                         |
| 增加                       | +1                 | (11,060)                |
| 減少                       | -1                 | 11,060                  |
| <b>截至二零一五年九月三十日止九個月</b>  |                    |                         |
| 增加                       | +1                 | (5,478)                 |
| 減少                       | -1                 | 5,478                   |

### 信貸風險

目標集團僅與關聯方及獲認可且信譽良好的第三方開展貿易。目標集團所採取的政策是，所有有意進行賒賬貿易的客戶均須完成信用核證程序。此外，目標集團會持續監察應收結餘，而目標集團所承擔的壞賬風險並不重大。

目標集團在其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收聯營公司款項及其他應收款)方面的信貸風險乃因對手方違約而產生，最大風險為該等工具的賬面值。

由於目標集團僅與獲認可且信譽良好的第三方開展貿易，故並不要求提供任何抵押。信貸風險的集中情況乃按客戶／對手方、地域及行業進行分類管理。由於目標集團應收貿易賬款所涉的客戶群廣泛分佈於不同領域及行業，目標集團並無重大集中信貸風險。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務報表附註19披露。

### 流動資金風險

目標集團所採取的政策是定期監察即期及預計流動資金需求，確保維持充足現金儲備及向大型金融機構取得充足的獲承諾資金額度，以滿足短期及長期流動資金需求。

於各有關期間末，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|            | 按<br>要求        | 少於<br>3個月      | 3至<br>12個月     | 1至5年             | 5年以上           | 總計               |
|------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|            | 千<br>港元        | 千<br>港元        | 千<br>港元        | 千<br>港元          | 千<br>港元        | 千<br>港元          |
| 計息銀行借款     | —              | —              | 302,645        | 1,850,453        | 295,986        | 2,449,084        |
| 融資租賃負債     | —              | 3,172          | —              | —                | 3,172          | 34,288           |
| 貿易應付款      | —              | 67,248         | 675            | 86               | —              | 68,009           |
| 其他應付款及預提費用 | —              | 63,119         | 69             | 251              | —              | 63,439           |
| 應付關聯方款項    | 988,998        | —              | —              | —                | —              | 988,998          |
|            | <u>988,998</u> | <u>130,367</u> | <u>306,561</u> | <u>1,850,790</u> | <u>295,986</u> | <u>3,572,702</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|            | 按要求<br>千港元       | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元    | 5年以上<br>千港元    | 總計<br>千港元        |
|------------|------------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| 計息銀行借款     | —                | —                | 95,175            | 274,600        | 116,579        | 486,354          |
| 貿易應付款      | —                | 13,471           | 6,359             | 290            | —              | 20,120           |
| 其他應付款及預提費用 | —                | 167,324          | 36,191            | 1,039          | —              | 204,554          |
| 應付關聯方款項    | 1,206,762        | —                | 4,796             | 34,088         | 101,296        | 1,346,942        |
|            | <u>1,206,762</u> | <u>180,795</u>   | <u>142,521</u>    | <u>310,017</u> | <u>217,875</u> | <u>2,057,970</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|            | 按要求<br>千港元     | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元    | 5年以上<br>千港元    | 總計<br>千港元        |
|------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|------------------|
| 計息銀行借款     | —              | —                | 94,790            | 207,397        | 87,230         | 389,417          |
| 貿易應付款      | —              | 49,872           | 6,395             | 289            | —              | 56,556           |
| 其他應付款及預提費用 | —              | 154,167          | 327               | 1,149          | —              | 155,643          |
| 應付關聯方款項    | 716,342        | —                | 8,522             | 34,088         | 92,774         | 851,726          |
|            | <u>716,342</u> | <u>204,039</u>   | <u>110,034</u>    | <u>242,923</u> | <u>180,004</u> | <u>1,453,342</u> |

於二零一五年九月三十日

|            | 按要求<br>千港元     | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元    | 5年以上<br>千港元    | 總計<br>千港元      |
|------------|----------------|------------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 計息銀行借款     | —              | —                | 222,516           | 125,510        | 63,162         | 411,118        |
| 貿易應付款      | —              | 34,400           | 5,925             | 278            | —              | 40,603         |
| 其他應付款及預提費用 | —              | 127,091          | 767               | 227            | —              | 128,085        |
| 應付關聯方款項    | 161,686        | —                | 8,522             | 34,088         | 84,252         | 288,548        |
|            | <u>161,686</u> | <u>161,491</u>   | <u>237,730</u>    | <u>160,103</u> | <u>147,414</u> | <u>868,424</u> |

## 目標公司

二零一二年十二月三十一日

|            | 按要求<br>千港元     | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元 | 5年以上<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|------------|----------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|----------------|
| 其他應付款及預提費用 | —              | 7                | —                 | —           | —           | 7              |
| 應付關聯方款項    | 652,667        | —                | —                 | —           | —           | 652,667        |
|            | <u>652,667</u> | <u>7</u>         | <u>—</u>          | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>652,674</u> |

二零一三年十二月三十一日

|            | 按要求<br>千港元     | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元 | 5年以上<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|------------|----------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|----------------|
| 其他應付款及預提費用 | —              | 9                | —                 | —           | —           | 9              |
| 應付關聯方款項    | 885,561        | —                | —                 | —           | —           | 885,561        |
|            | <u>885,561</u> | <u>9</u>         | <u>—</u>          | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>885,570</u> |

二零一四年十二月三十一日

|            | 按要求<br>千港元    | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元 | 5年以上<br>千港元 | 總計<br>千港元     |
|------------|---------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|---------------|
| 其他應付款及預提費用 | —             | 10               | —                 | —           | —           | 10            |
| 應付關聯方款項    | 26,697        | —                | —                 | —           | —           | 26,697        |
|            | <u>26,697</u> | <u>10</u>        | <u>—</u>          | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>26,707</u> |

二零一五年九月三十日

|            | 按要求<br>千港元   | 少於<br>3個月<br>千港元 | 3至<br>12個月<br>千港元 | 1至5年<br>千港元 | 5年以上<br>千港元 | 總計<br>千港元    |
|------------|--------------|------------------|-------------------|-------------|-------------|--------------|
| 其他應付款及預提費用 | —            | —                | —                 | —           | —           | —            |
| 應付關聯方款項    | 3,736        | —                | —                 | —           | —           | 3,736        |
|            | <u>3,736</u> | <u>—</u>         | <u>—</u>          | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>3,736</u> |

### 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於有關期間，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以母公司所有者應佔權益總額加淨債務計算得出)監管資本。目標集團的淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用、計息銀行借貸以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。於各有關期間末，資產負債比率如下：

|            | 於十二月三十一日         |                  |                  | 於                |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|            | 二零一二年            | 二零一三年            | 二零一四年            | 九月三十日            |
|            | 千港元              | 千港元              | 千港元              | 二零一五年<br>千港元     |
| 貿易應付款      | 68,009           | 20,121           | 56,556           | 40,603           |
| 其他應付款及預提費用 | 65,458           | 205,425          | 158,662          | 131,870          |
| 計息銀行借貸     | 2,449,084        | 486,354          | 389,417          | 411,188          |
| 融資租賃負債     | 3,172            | 1,346,942        | 851,726          | 288,548          |
| 應付關聯方款項    | 988,998          | 1,206,762        | 716,342          | 161,686          |
| 減：現金及現金等價物 | 160,476          | 748,312          | 286,460          | 123,175          |
| 淨債務        | 3,414,245        | 1,310,530        | 1,169,901        | 749,034          |
| 母公司所有者應佔權益 | 4,598,033        | 4,353,334        | 8,373,095        | 8,419,053        |
| 資本及淨債務     | <u>8,012,278</u> | <u>5,663,864</u> | <u>9,542,996</u> | <u>9,168,087</u> |
| 資產負債比率     | <u>43%</u>       | <u>23%</u>       | <u>12%</u>       | <u>8%</u>        |

### 35. 有關期間後事項

目標公司或目標集團於二零一五年九月三十日後概無進行任何重大事項。

### III. 結算日後財務報表

目標集團或其任何附屬公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司及中遠太平洋有限公司  
董事會 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 2. 中海港口發展的管理層討論及分析

下文載列截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零一五年九月三十日止九個月中海港口發展的管理層討論及分析。該討論及分析與中海港口發展綜合業績及財務狀況有關。

以下討論及分析應與本附錄「1. 中海港口發展的會計師報告」所載的會計師報告一併閱覽。

### 收益

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度，中海港口發展的收益分別為717,825,000港元、689,055,000港元及473,008,000港元。截至二零一四年及二零一五年九月三十日止九個月，中海港口發展的收益分別為352,764,000港元及366,900,000港元。

中海港口發展的收益包括港口服務、物流服務及其他服務產生的收益。截至二零一三年十二月三十一日止年度的收益較二零一二年有所減少，乃主要由於大連市政府調整集裝箱船舶的航線以支持發展目標，導致我們港口的使用率較低以及錦州港第二期投入使用以致集裝箱數量下降。截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益較二零一三年有所減少，乃主要由於出售連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司導致銷量減少。截至二零一五年九月三十日止九個月的收益較截至二零一四年九月三十日止九個月微增，乃主要由於銷量增加，主要與港口服務使用率增加有關。

### 毛利

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度，中海港口發展的毛利分別為273,024,000港元、220,371,000港元及129,773,000港元。截至二零一四年及二零一五年九月三十日止九個月，中海港口發展的毛利分別為109,750,000港元及133,329,000港元。截至二零一三年十二月三十一日止年度的毛利較二零一二年有所減少，乃主要由於銷售收益降低而同時於該年購買新港口及碼頭機器設備令折舊費增加。截至二零一四年十二月三十一日止年度的毛利較二零一三年有所減少，乃主要由於二零一四年內銷售收益減少及銷售成本因其大部分為固定成本而相對維持穩定。截至二零一四年至二零一五年九月三十日止九個月期間的毛利有所增加，乃主要由於銷量增加及油價降低令經營成本減少。

## 淨利潤

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度，中海港口發展的淨利潤分別為168,902,000港元、317,008,000港元及170,606,000港元。截至二零一四年及二零一五年九月三十日止九個月，中海港口發展的淨利潤分別為81,159,000港元及345,068,000港元。截至二零一三年十二月三十一日止年度的淨利潤較二零一二年有所增加，乃主要由於其他收入增加及出售附屬公司連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司產生收益。截至二零一四年十二月三十一日止年度的淨利潤較二零一三年有所減少，乃主要由於二零一四年內並無類似出售任何附屬公司的收益。截至二零一四年至二零一五年九月三十日止九個月期間的淨利潤有所增加，乃主要由於出售於廈門港口的可供出售投資的已變現收益及分佔新認購聯營公司上海明東集裝箱碼頭有限公司的投資利潤。

## 借款及融資

中海港口發展的資金來源主要包括外部借款、來自關聯方的貸款及發行股份。

中海港口發展的外部借款包括無抵押短期銀行貸款、有抵押長期銀行貸款及融資租賃承擔。該等借款的到期情況載於本附錄中海港口發展會計師報告附註23。

於二零一二年十二月三十一日，中海港口發展的淨債務(即債務減現金及現金等價物)為2,288,608,000港元及淨債務權益比率(即淨債務佔權益總額百分比)為50%。借款包括銀行借款2,449,084,000港元。現金及現金等價物為160,476,000港元。

於二零一三年十二月三十一日，中海港口發展的淨現金為261,958,000港元。借款包括銀行借款486,354,000港元。現金及現金等價物為748,312,000港元。

於二零一四年十二月三十一日，中海港口發展的淨債務為102,957,000港元及淨債務權益比率為1%。借款包括銀行借款389,417,000港元。現金及現金等價物為286,460,000港元。

於二零一五年九月三十日，中海港口發展的淨債務為288,013,000港元及淨債務權益比率為3%。借款包括銀行借款411,188,000港元。現金及現金等價物為123,175,000港元。



上述期間的淨債務整體減少主要是由於出售連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司及償還以下各項撥付的貸款：(i) 發行新股；及(ii) 經營活動產生的現金。淨債務權益比率由二零一二年十二月三十一日的50%降至二零一三年十二月三十一日的淨現金，乃由於出售債務水平較高的連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司。淨債務權益比率由淨現金增至二零一四年十二月三十一日的1%，乃由於二零一四年向中海集運及中國海運香港分別發行2,782,975,935股中海港口發展股份及2,662,566,789股中海港口發展股份，以及淨債務略微增加。淨債務權益比率由二零一四年十二月三十一日的1%增至二零一五年九月三十日的3%，乃由於中海港口發展貸款增加。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，中海港口發展有抵押長期銀行借款的實際年利率範圍分別為5.9% - 6.35%、5.4% - 5.895%及5.4% - 5.89%。截至二零一五年九月三十日止九個月，有抵押長期銀行借款及無抵押短期銀行借款的實際利率範圍分別為4.37% - 4.86%及4.83% - 5.62%。中海港口發展銀行借款的利率主要為浮動利率。

### 財務狀況

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，中海港口發展的綜合資產總值分別為8,177,879,000港元、6,462,304,000港元、9,841,600,000港元及9,307,166,000港元。二零一二年至二零一三年綜合資產總值減少，主要反映因出售連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司導致物業、廠房及設備減少，部分被現金及現金等價物增加所抵銷。二零一三年至二零一四年綜合資產總值增加，主要反映二零一四年完成收購中海碼頭發展令於聯營公司的投資增加。二零一四年十二月三十一日至二零一五年九月三十日綜合資產總值減少乃由於償還以下各項撥付的貸款：(i) 發行新股；及(ii) 一般經營活動產生的現金。

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，中海港口發展的綜合負債總額分別為3,579,847,000港元、2,108,970,000港元、1,468,505,000港元及888,113,000港元。二零一三年的綜合負債總額較二零一二年有所減少乃由於出售債務水平較高的連雲港新東方集裝箱碼頭有限公司。二零一四年的綜合負債總額較二零一三年有所減少，歸因於償還發行新股及經營活動產生的現金所撥付的貸款。二零一五年九月三十日的綜合負債總額較二零一四年十二月三十一日有所減少乃由於償還貸款。

### 重大財務投資

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止財政年度或截至二零一五年九月三十日止九個月，中海港口發展並無持有任何重大財務投資。

## 附屬公司及聯營公司的重大收購事項及出售事項

- (1) 於二零一三年十月十一日，中海港口發展(作為買方)、中海集運(作為賣方)與中國海運香港訂立一份協議，據此，中海港口發展有條件同意收購，而中海集運有條件同意出售中海集運於中海碼頭發展的100%股權。代價約為4,295,941,000港元(相當於人民幣3,423,060,000元)，相等於經國資委備案後的中海碼頭發展淨資產評估值的評估結果(以二零一三年六月三十日為評估基準日)。為償付代價，中海港口發展按發行價每股1.54港元向中海集運發行2,782,975,935股新股。每股發行價按經國資委備案後的中海港口發展淨資產評估值(以二零一三年六月三十日為評估基準日)釐定。中國海運香港同意向中海港口發展增資4,100,352,855港元，以按發行價每股1.54港元向中國海運香港發行中國海運港口發展2,662,566,789股新股支付。是項交易於二零一四年六月二十日完成。交易完成後，中國海運香港及中海集運分別持有中海港口發展51%及49%股權。
- (2) 於二零一四年四月至二零一四年五月期間，中海港口發展及中國海運(集團)總公司訂立一份協議，據此，中海港口發展有條件同意收購且中國海運(集團)總公司有條件同意出售中國海運(集團)總公司於江蘇長江石油化工有限公司之8%股權。中海港口發展與Singapore Taicang Terminals訂立一份協議，據此，中海港口發展有條件同意收購且Singapore Taicang Terminals有條件同意出售Singapore Taicang Terminals於江蘇長江石油化工有限公司22.4%股權。該等交易以中海港口發展付款人民幣160,000,000元結算。
- (3) 於二零一四年三月，中海港口發展完成收購亞洲貨櫃碼頭控股公司20%股權。該交易及額外股東貸款以中海港口發展付款824,000,000港元結算。
- (4) 於二零一二年十二月，中海港口發展、中遠碼頭(台灣高雄)有限公司及Acent Development Limited成立政龍投資有限公司。政龍投資有限公司(作為買方)與陽明海運股份有限公司(作為賣方)訂立一份協議，據此，政龍投資有限公司有條件同意收購且陽明海運股份有限公司有條件同意出售高明貨櫃碼頭股份有限公司30%股權。該交易以付款135,000,000美元(三家公司分別支付45,000,000美元)結算。
- (5) 於二零一四年一月，中海港口發展以付款20,000,000歐元完成收購APM Terminals Zeebrugge N.V.的股權。
- (6) 於二零一四年十二月底，中海碼頭發展(作為買方)與上海國際港務(集團)有限公司(作為賣方)訂立一份協議，據此，中海碼頭發展有條件同意收購且上海國際港務(集團)有限公司有條件同意出售上海國際港務(集團)有限公司於上海明東集裝箱碼頭有限公司的20%股權。該交易以中海碼頭發展付款人民幣1,446,280,000元結算。

- (7) 於二零一三年十月，中海碼頭發展注入新資本人民幣284,060,785.97元成立青島港國際股份有限公司。於交易完成後，中海碼頭發展持有青島港國際股份有限公司的2.4%股權。青島港國際股份有限公司為於香港上市的公眾公司。根據國有上市公司股權分配政策，中海碼頭發展目前持有青島港國際股份有限公司的2.01%股權。
- (8) 於二零一四年十二月，中海碼頭發展向連雲港港口集團有限公司轉讓其於連雲港新東潤港務有限公司的49%股權。該交易以連雲港港口集團有限公司付款人民幣9,820,000元後於二零一四年七月三十一日啟動。
- (9) 於二零一三年十一月，中海碼頭發展、PSA Lianyungang PTE. Ltd及連雲港港口集團有限公司訂立一項產權置換協議。中海碼頭發展轉讓其於連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司之55%股權。該交易以付款人民幣756,250,000元結算。
- (10) 於二零一四年五月，中海碼頭發展之全資附屬公司CSTD Shanghai訂立一項協議，向廣州港務股份有限公司新增注資人民幣499,445,000元，以換取4.5%股權。
- (11) 於二零一五年四月，中海碼頭發展之全資附屬公司CSTD Shanghai訂立一項協議，成立青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司。CSTD Shanghai持有青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司的20%股權。該交易將以付款總額人民幣260,000,000元結算。截至二零一五年九月三十日已支付人民幣43,000,000元。

### 資本承擔、資產抵押及或然負債

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海港口發展持有的資本承擔總額(不包括經營租賃承擔)分別為375,526,000港元、660,847,000港元、395,503,000港元及269,731,000港元。資本承擔金額包括應付合營公司的出資及應付聯營公司的出資。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海港口發展的銀行借款以中海港口發展的物業、廠房及設備以及無形資產的質押作擔保，總賬面值分別為641,332,000港元、609,066,000港元、578,451,000港元及535,538,000港元。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海港口發展並無任何重大或然負債。

## 外匯風險管理

中海港口發展的收入以人民幣為主，開支主要以相同貨幣配對。中海港口發展並無面對任何重大外匯風險且並無進行任何外匯對沖活動。

## 僱員及薪酬政策

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海港口發展集團分別有717名、665名、488名及494名僱員。中海港口發展集團的薪酬政策反映現行市場慣例。中海港口發展集團有一項針對僱員的表現掛鈎獎金計劃。

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一四年九月三十日及二零一五年九月三十日止九個月，中海港口發展集團的員工成本總額分別為156,663,000港元、155,884,000港元、114,787,000港元、77,696,000港元及73,722,000港元。

應付董事的薪酬總額及董事應收的實物福利不會因收購事項而在任何重大方面出現變動。

## 未來重大投資計劃

有關中海港口發展的未來計劃，請參閱本通函「董事會函件」內「佛羅倫出售事項及碼頭收購事項的理由及裨益」一節。

### 3. 有關代理公司的會計師報告

#### 3.1 上海浦海航運有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就上海浦海航運有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於一九九二年十一月十九日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核各有關期間的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審



閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的合併財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度           |                     |                        | 截至九月三十日止九個月            |                          |
|-------------|----|------------------------|---------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
|             |    | 二零一二年<br>人民幣千元         | 二零一三年<br>人民幣千元      | 二零一四年<br>人民幣千元         | 二零一四年<br>人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入          | 4  | 1,761,806              | 1,983,630           | 2,163,990              | 1,519,601              | 1,563,533                |
| 銷售成本        |    | <u>(1,738,217)</u>     | <u>(1,928,213)</u>  | <u>(2,121,653)</u>     | <u>(1,498,733)</u>     | <u>(1,528,192)</u>       |
| 毛利          |    | 23,589                 | 55,417              | 42,337                 | 20,868                 | 35,341                   |
| 其他收入及收益     | 4  | 48,602                 | 42,008              | 55,560                 | 28,898                 | 30,523                   |
| 管理費用支出      |    | (70,315)               | (75,424)            | (77,534)               | (57,569)               | (55,120)                 |
| 其他支出        |    | (21,176)               | (8,956)             | (17,568)               | (4,997)                | (152,783)                |
| 財務費用        |    | (3)                    | (18)                | —                      | —                      | —                        |
| 稅前(虧損)/利潤   | 5  | (19,303)               | 13,027              | 2,795                  | (12,800)               | (142,039)                |
| 所得稅費用       | 6  | <u>(8,014)</u>         | <u>(8,996)</u>      | <u>(13,469)</u>        | <u>(8,184)</u>         | <u>(5,329)</u>           |
| 年/期內(虧損)/利潤 |    | <u><u>(27,317)</u></u> | <u><u>4,031</u></u> | <u><u>(10,674)</u></u> | <u><u>(20,984)</u></u> | <u><u>(147,368)</u></u>  |
| 應佔：         |    |                        |                     |                        |                        |                          |
| 母公司所有者      |    | (32,266)               | (2,213)             | (19,404)               | (27,437)               | (151,284)                |
| 非控制性權益      |    | <u>4,949</u>           | <u>6,244</u>        | <u>8,730</u>           | <u>6,453</u>           | <u>3,916</u>             |
|             |    | <u><u>(27,317)</u></u> | <u><u>4,031</u></u> | <u><u>(10,674)</u></u> | <u><u>(20,984)</u></u> | <u><u>(147,368)</u></u>  |



|                            | 截至十二月三十一日止年度    |                |                | 截至九月三十日止九個月     |                  |
|----------------------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
|                            | 二零一二年           | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一四年           | 二零一五年            |
|                            | 人民幣千元           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元           | 人民幣千元            |
|                            |                 |                |                |                 | (未經審核)           |
| 其他綜合收益                     |                 |                |                |                 |                  |
| 換算海外業務的匯兌差額                | (662)           | (8,442)        | 1,070          | 1,221           | 12,812           |
| 出售一間附屬公司產生的<br>匯兌差額的重新分類調整 | —               | —              | 489            | 489             | —                |
| 其他綜合收益／(虧損)，<br>扣除稅項       | (662)           | (8,442)        | 1,559          | 1,710           | 12,812           |
| 年／期內綜合虧損總額                 | <u>(27,979)</u> | <u>(4,411)</u> | <u>(9,115)</u> | <u>(19,274)</u> | <u>(134,556)</u> |
| 應佔：                        |                 |                |                |                 |                  |
| 母公司所有者                     | (32,928)        | (10,655)       | (17,845)       | (25,727)        | (138,472)        |
| 非控制性權益                     | 4,949           | 6,244          | 8,730          | 6,453           | 3,916            |
|                            | <u>(27,979)</u> | <u>(4,411)</u> | <u>(9,115)</u> | <u>(19,274)</u> | <u>(134,556)</u> |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日              |                       |                       | 於                       |
|--------------|-------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元        | 二零一三年<br>人民幣千元        | 二零一四年<br>人民幣千元        | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                       |                       |                       |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 317,405               | 283,522               | 245,543               | 64,137                  |
| 無形資產         | 8     | 7,731                 | 4,978                 | 3,069                 | 1,753                   |
| 遞延稅項資產       | 16    | 151                   | 146                   | 147                   | 153                     |
| 非流動資產總值      |       | <u>325,287</u>        | <u>288,646</u>        | <u>248,759</u>        | <u>66,043</u>           |
| <b>流動資產</b>  |       |                       |                       |                       |                         |
| 存貨           | 10    | 26,580                | 25,438                | 24,942                | 15,195                  |
| 貿易應收款及應收票據   | 11    | 41,345                | 71,114                | 33,051                | 44,416                  |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 26,185                | 43,717                | 8,721                 | 44,787                  |
| 應收關聯方款項      | 22(b) | 168,947               | 162,785               | 249,613               | 229,046                 |
| 持作出售資產       |       | —                     | —                     | —                     | 6,552                   |
| 現金及現金等價物     | 13    | 294,845               | 328,758               | 357,409               | 409,128                 |
| 流動資產總值       |       | <u>557,902</u>        | <u>631,812</u>        | <u>673,736</u>        | <u>749,124</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                       |                       |                       |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 189,051               | 238,636               | 271,998               | 308,237                 |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 19,316                | 4,710                 | 7,941                 | 8,843                   |
| 應付稅項         |       | 1,402                 | 3,606                 | 5,286                 | 3,644                   |
| 應付關聯方款項      | 22(b) | 129,762               | 138,425               | 117,195               | 117,066                 |
| 融資租賃負債       |       | —                     | 147                   | —                     | —                       |
| 流動負債總額       |       | <u>339,531</u>        | <u>385,524</u>        | <u>402,420</u>        | <u>437,790</u>          |
| 淨流動資產        |       | <u>218,371</u>        | <u>246,288</u>        | <u>271,316</u>        | <u>311,334</u>          |
| 資產總值減流動負債    |       | <u><u>543,658</u></u> | <u><u>534,934</u></u> | <u><u>520,075</u></u> | <u><u>377,377</u></u>   |

|            | 附註 | 於十二月三十一日              |                       |                       | 於                       |
|------------|----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
|            |    | 二零一二年<br>人民幣千元        | 二零一三年<br>人民幣千元        | 二零一四年<br>人民幣千元        | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值減流動負債  |    | <u>543,658</u>        | <u>534,934</u>        | <u>520,075</u>        | <u>377,377</u>          |
| 非流動負債      |    |                       |                       |                       |                         |
| 融資租賃負債     |    | <u>948</u>            | <u>607</u>            | <u>—</u>              | <u>—</u>                |
| 非流動負債總額    |    | <u>948</u>            | <u>607</u>            | <u>—</u>              | <u>—</u>                |
| 淨資產        |    | <u><u>542,710</u></u> | <u><u>534,327</u></u> | <u><u>520,075</u></u> | <u><u>377,377</u></u>   |
| 權益         |    |                       |                       |                       |                         |
| 母公司所有者應佔權益 |    |                       |                       |                       |                         |
| 實繳股本       | 17 | 682,911               | 682,911               | 682,911               | 682,911                 |
| 儲備         |    | <u>(158,396)</u>      | <u>(171,293)</u>      | <u>(189,603)</u>      | <u>(328,542)</u>        |
| 非控制性權益     |    | <u>18,195</u>         | <u>22,709</u>         | <u>26,767</u>         | <u>23,008</u>           |
| 權益總額       |    | <u><u>542,710</u></u> | <u><u>534,327</u></u> | <u><u>520,075</u></u> | <u><u>377,377</u></u>   |

## 合併權益變動表

|               | 母公司所有者應佔       |              |               |                 |                  |                |               | 非控制性<br>權益     | 權益總額 |
|---------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|------|
|               | 實繳股本           | 特別儲備*        | 法定<br>盈餘儲備*   | 匯兌<br>波動儲備      | 累計虧損             | 總計             |               |                |      |
|               | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元         |                |      |
| 於二零一二年一月一日    | 682,911        | —            | 18,888        | (12,831)        | (131,049)        | 557,919        | 14,942        | 572,861        |      |
| 年度(虧損)/利潤     | —              | —            | —             | —               | (32,266)         | (32,266)       | 4,949         | (27,317)       |      |
| 年度其他綜合收益      | —              | —            | —             | (662)           | —                | (662)          | —             | (662)          |      |
| 年度綜合(虧損)/收益總額 | —              | —            | —             | (662)           | (32,266)         | (32,928)       | 4,949         | (27,979)       |      |
| 向一名非控股股東派付股息  | —              | —            | —             | —               | —                | —              | (1,542)       | (1,542)        |      |
| 特別儲備撥備        | —              | 13,273       | —             | —               | (13,273)         | —              | —             | —              |      |
| 動用特別儲備        | —              | (11,501)     | —             | —               | 11,501           | —              | —             | —              |      |
| 其他            | —              | —            | —             | —               | (476)            | (476)          | (154)         | (630)          |      |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>682,911</u> | <u>1,772</u> | <u>18,888</u> | <u>(13,493)</u> | <u>(165,563)</u> | <u>524,515</u> | <u>18,195</u> | <u>542,710</u> |      |

|               | 母公司所有者應佔       |              |               |                 |                  |                |               |                |
|---------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 實繳股本           | 特別儲備*        | 法定            | 匯兌              | 累計虧損             | 總計             | 非控制性          | 權益總額           |
|               |                |              | 盈餘儲備*         | 波動儲備            |                  |                | 權益            |                |
| 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元         |                |
| 於二零一三年一月一日    | 682,911        | 1,772        | 18,888        | (13,493)        | (165,563)        | 524,515        | 18,195        | 542,710        |
| 年度(虧損)/利潤     | —              | —            | —             | —               | (2,213)          | (2,213)        | 6,244         | 4,031          |
| 年度其他綜合收益      | —              | —            | —             | (8,442)         | —                | (8,442)        | —             | (8,442)        |
| 年度綜合(虧損)/收益總額 | —              | —            | —             | (8,442)         | (2,213)          | (10,655)       | 6,244         | (4,411)        |
| 向一名非控股股東派付股息  | —              | —            | —             | —               | —                | —              | (1,577)       | (1,577)        |
| 特別儲備撥備        | —              | 12,725       | —             | —               | (12,725)         | —              | —             | —              |
| 動用特別儲備        | —              | (11,050)     | —             | —               | 11,050           | —              | —             | —              |
| 其他            | —              | —            | —             | —               | (2,242)          | (2,242)        | 153           | (2,395)        |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>682,911</u> | <u>3,447</u> | <u>18,888</u> | <u>(21,935)</u> | <u>(171,693)</u> | <u>511,618</u> | <u>22,709</u> | <u>534,327</u> |

|               | 母公司所有者應佔       |              |               |                 |                  |                |               |                |
|---------------|----------------|--------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 實繳股本           | 特別儲備*        | 法定            | 匯兌              | 累計虧損             | 總計             | 非控制性          | 權益總額           |
|               |                |              | 盈餘儲備*         | 波動儲備            |                  |                | 權益            |                |
| 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元         |                |
| 於二零一四年一月一日    | 682,911        | 3,447        | 18,888        | (21,935)        | (171,693)        | 511,618        | 22,709        | 534,327        |
| 年度(虧損)/利潤     | —              | —            | —             | —               | (19,404)         | (19,404)       | 8,730         | (10,674)       |
| 年度其他綜合收益      | —              | —            | —             | 1,559           | —                | 1,559          | —             | 1,559          |
| 年度綜合收益/(虧損)總額 | —              | —            | —             | 1,559           | (19,404)         | (17,845)       | 8,730         | (9,115)        |
| 向一名非控股股東派付股息  | —              | —            | —             | —               | —                | —              | (4,521)       | (4,521)        |
| 特別儲備撥備        | —              | 12,550       | —             | —               | (12,550)         | —              | —             | —              |
| 動用特別儲備        | —              | (10,750)     | —             | —               | 10,750           | —              | —             | —              |
| 其他            | —              | —            | —             | —               | (465)            | (465)          | (151)         | (616)          |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>682,911</u> | <u>5,247</u> | <u>18,888</u> | <u>(20,376)</u> | <u>(193,362)</u> | <u>493,308</u> | <u>26,767</u> | <u>520,075</u> |

|               | 母公司所有者應佔       |               |               |                |                  |                |               |                |
|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 實繳股本           | 特別儲備*         | 法定            | 匯兌             | 累計虧損             | 總計             | 非控制性          | 權益總額           |
|               |                |               | 盈餘儲備*         | 波動儲備           |                  |                | 權益            |                |
| 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元         |                |
| 於二零一五年一月一日    | 682,911        | 5,247         | 18,888        | (20,376)       | (193,362)        | 493,308        | 26,767        | 520,075        |
| 期間(虧損)/利潤     | —              | —             | —             | —              | (151,284)        | (151,284)      | 3,916         | (147,368)      |
| 期間其他綜合收益      | —              | —             | —             | 12,812         | —                | 12,812         | —             | 12,812         |
| 期間綜合收益/(虧損)總額 | —              | —             | —             | 12,812         | (151,284)        | (138,472)      | 3,916         | (134,556)      |
| 向一名非控股股東派付股息  | —              | —             | —             | —              | —                | —              | (7,525)       | (7,525)        |
| 特別儲備撥備        | —              | 14,813        | —             | —              | (14,813)         | —              | —             | —              |
| 動用特別儲備        | —              | (707)         | —             | —              | 707              | —              | —             | —              |
| 其他            | —              | —             | —             | —              | (467)            | (467)          | (150)         | (617)          |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>682,911</u> | <u>19,353</u> | <u>18,888</u> | <u>(7,564)</u> | <u>(359,219)</u> | <u>354,369</u> | <u>23,008</u> | <u>377,377</u> |

|               | 母公司所有者應佔       |               |               |                 |                  |                |               |                |
|---------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 實繳行股本          | 特別儲備*         | 法定            | 匯兌              | 累計虧損             | 總計             | 非控制性          | 權益總額           |
|               |                |               | 盈餘儲備*         | 波動儲備            |                  |                | 權益            |                |
| 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元            | 人民幣千元          | 人民幣千元         |                |
| 於二零一四年一月一日    | 682,911        | 3,447         | 18,888        | (21,935)        | (171,693)        | 511,618        | 22,709        | 534,327        |
| 期間(虧損)/利潤     | —              | —             | —             | —               | (27,437)         | (27,437)       | 6,453         | (20,984)       |
| 期間其他綜合收益      | —              | —             | —             | 1,710           | —                | 1,710          | —             | 1,710          |
| 期間綜合(虧損)/收益總額 | —              | —             | —             | 1,710           | (27,437)         | (25,727)       | 6,453         | (19,274)       |
| 向一名非控股股東派付股息  | —              | —             | —             | —               | —                | —              | (4,521)       | (4,521)        |
| 特別儲備撥備        | —              | 9,264         | —             | —               | (9,264)          | —              | —             | —              |
| 動用特別儲備        | —              | (1,369)       | —             | —               | 1,369            | —              | —             | —              |
| 其他            | —              | —             | —             | —               | (464)            | (464)          | 151           | (615)          |
| 於二零一四年九月三十日   |                |               |               |                 |                  |                |               |                |
| (未經審核)        | <u>682,911</u> | <u>11,342</u> | <u>18,888</u> | <u>(20,225)</u> | <u>(207,489)</u> | <u>485,427</u> | <u>24,490</u> | <u>509,917</u> |

\* 該等儲備賬包括合併財務狀況表中分別於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併儲備人民幣(7,167,000)元、人民幣(400,000)元、人民幣(3,759,000)元及人民幣(30,677,000)元。



## 合併現金流量表

|                    | 附註   | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------------|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    |      | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)             |      |                |                |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b> |      |                |                |                |                |                |
| 除稅前(虧損)/利潤         |      | (19,303)       | 13,027         | 2,795          | (12,800)       | (142,039)      |
| 就以下各項作出調整：         |      |                |                |                |                |                |
| 貿易應收款及其他應收款        |      |                |                |                |                |                |
| 減值/(撥回)            |      | 1,063          | 579            | (205)          | —              | 908            |
| 存貨減值               | 5    | —              | —              | —              | —              | 3,759          |
| 折舊                 | 5    | 30,849         | 31,063         | 30,544         | 22,908         | 20,018         |
| 無形資產攤銷             | 5    | 2,873          | 2,753          | 1,909          | 1,432          | 1,316          |
| 物業、廠房及設備減值         | 5    | —              | —              | —              | —              | 80,955         |
| 出售物業、廠房及設備         |      |                |                |                |                |                |
| 虧損/(收益)            | 4, 5 | 17,646         | 8,377          | (14,260)       | 8              | 70,920         |
| 出售一間附屬公司的收益        | 4    | —              | —              | 506            | 506            | —              |
| 利息收入               | 4    | (3,586)        | (3,606)        | (6,124)        | (3,725)        | (6,297)        |
|                    |      | 29,542         | 52,193         | 15,165         | 8,329          | 29,540         |
| 存貨減少/(增加)          |      | 11,307         | 1,142          | (8,658)        | (12,865)       | 5,988          |
| 貿易應收款(增加)/減少       |      | (36,234)       | (31,022)       | 2,771          | 52,605         | (12,714)       |
| 預付款及其他應            |      |                |                |                |                |                |
| 收款(增加)/減少          |      | (4,510)        | (17,532)       | 5,286          | (55,980)       | (36,066)       |
| 應收關聯方款項減少/(增加)     |      | 1,043          | 6,257          | (119,418)      | 124,366        | 21,008         |
| 持作出售資產增加           |      | —              | —              | —              | —              | (6,552)        |
| 貿易應付款增加            |      | 41,254         | 49,585         | 59,824         | 42,086         | 36,239         |
| 其他應付款及預提費用         |      |                |                |                |                |                |
| 增加/(減少)            |      | 17,108         | (17,185)       | 1,861          | 29,257         | 12,248         |
| 應付關聯方款項增加/(減少)     |      | —              | 8,663          | 63,687         | (60,533)       | (129)          |
| 融資租賃負債增加/(減少)      |      | —              | 147            | 607            | (147)          | —              |
| 已付所得稅              |      | (7,590)        | (6,787)        | (11,790)       | (8,227)        | (9,827)        |
| 經營活動產生的現金流量淨額      |      | 51,920         | 45,461         | 9,335          | 118,891        | 39,735         |

|                           | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                           |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>        |    |                |                |                |                |                |
| 已收利息                      |    | 3,586          | 3,606          | 6,124          | 3,725          | 6,297          |
| 出售物業、廠房及設備<br>所得款項        |    | 14,880         | 6,452          | 32,442         | —              | 14,285         |
| 出售一家附屬公司                  | 20 | —              | —              | (3,711)        | (3,711)        | —              |
| 購買物業、廠房及設備                |    | (3,819)        | (16,513)       | (11,836)       | (3,905)        | (2,289)        |
| 投資活動所得／(所用)的<br>現金流量淨額    |    | <u>14,647</u>  | <u>(6,455)</u> | <u>23,019</u>  | <u>(3,891)</u> | <u>18,293</u>  |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>        |    |                |                |                |                |                |
| 已付股息                      |    | (1,542)        | (1,577)        | (4,521)        | (4,521)        | (7,525)        |
| 融資活動所用的現金流量淨額             |    | <u>(1,542)</u> | <u>(1,577)</u> | <u>(4,521)</u> | <u>(4,521)</u> | <u>(7,525)</u> |
| 現金及現金等價物增加淨額              |    | 65,025         | 37,429         | 27,833         | 110,479        | 50,503         |
| 年／期初現金及現金等價物<br>匯率變動的影響淨額 | 13 | 230,299        | 294,845        | 328,758        | 328,758        | 357,409        |
| 年／期末現金及現金等價物              | 13 | <u>294,845</u> | <u>328,758</u> | <u>357,409</u> | <u>440,562</u> | <u>409,128</u> |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                 | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                 |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 169,777        | 232,360        | 219,027         | 93,807                  |
| 於附屬公司的投資     | 9     | 390,659        | 390,659        | 390,659         | 390,659                 |
| 無形資產         | 8     | 7,176          | 4,824          | 3,069           | 1,753                   |
| 非流動資產總值      |       | <u>567,612</u> | <u>627,843</u> | <u>612,755</u>  | <u>454,399</u>          |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                 |                         |
| 存貨           | 10    | 18,506         | 13,579         | 22,650          | 12,881                  |
| 貿易應收款        | 11    | 18,852         | 26,967         | 31,977          | 44,019                  |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 15,958         | 12,019         | 4,010           | 21,340                  |
| 應收附屬公司款項     | 22(b) | 81,875         | 23,150         | 28,348          | 735,080                 |
| 應收關聯方款項      | 22(b) | 112,082        | 121,700        | 206,300         | 216,925                 |
| 持作出售資產       |       | —              | —              | —               | 6,552                   |
| 現金及現金等價物     | 13    | 124,588        | 157,795        | 217,497         | 252,069                 |
| 流動資產總值       |       | <u>371,861</u> | <u>355,210</u> | <u>510,782</u>  | <u>1,288,866</u>        |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                 |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 139,400        | 183,278        | 253,555         | 273,003                 |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 14,511         | 3,325          | 6,013           | 6,750                   |
| 應付附屬公司款項     | 22(b) | 26,705         | 114,955        | 183,619         | 903,800                 |
| 應付關聯方款項      | 22(b) | 92,994         | 49,336         | 85,375          | 71,868                  |
| 流動負債總額       |       | <u>273,610</u> | <u>350,894</u> | <u>528,562</u>  | <u>1,255,421</u>        |
| 淨流動資產／(負債)   |       | <u>98,251</u>  | <u>4,316</u>   | <u>(17,780)</u> | <u>33,445</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>665,863</u> | <u>632,159</u> | <u>594,975</u>  | <u>487,844</u>          |
| 淨資產          |       | <u>665,863</u> | <u>632,159</u> | <u>594,975</u>  | <u>487,844</u>          |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 17 | 682,911        | 682,911        | 682,911        | 682,911                 |
| 特別儲備              | 18 | —              | —              | —              | 12,533                  |
| 其他儲備              | 18 | 23,891         | 23,891         | 23,891         | 23,891                  |
| 累計虧損              | 18 | (40,939)       | (74,643)       | (111,827)      | (231,491)               |
| 權益總額              |    | <u>665,863</u> | <u>632,159</u> | <u>594,975</u> | <u>487,844</u>          |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

上海浦海航運有限公司(「目標公司」)於一九九二年十一月十九日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。目標公司的註冊辦事處位於中國上海洋山保稅區業盛路188號國貿大廈A-540。

目標公司及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)主要從事租賃及營運集裝箱船舶以提供國內及國際集裝箱航運服務。

董事認為，目標集團的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

於各有關期間末及於本報告日期，目標公司於其附屬公司(所有均為私人有限公司)擁有直接或間接權益，詳情載列如下：

| 名稱                              | 註冊<br>成立地點 | 主要<br>經營地點 | 已發行普通股本      | 目標集團應佔所有權權益百分比 |        |        |        | 主要業務             |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|----------------|--------|--------|--------|------------------|
|                                 |            |            |              | 二零一二年          | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一五年  |                  |
| 上海仁川國際渡輪有限公司#*(附註i)             | 中國         | 中國         | 2,000,000美元  | 75.50%         | 75.50% | 75.50% | 75.50% | 國際集裝箱運輸<br>及班輪代理 |
| 上海浦海航運(香港)有限公司(附註ii)            | 香港         | 香港         | 52,550,000美元 | 100%           | 100%   | 100%   | 100%   | 國際集裝箱運輸<br>及班輪代理 |
| 鑫海航運有限公司(附註iii及附註iv)            | 新加坡        | 新加坡        | 818,303美元    | 100%           | 100%   | —      | —      | 國際集裝箱運輸<br>及班輪代理 |
| PH. Xiang Xiu Shipping S.A(附註v) | 開曼群島       | 開曼群島       | 2美元          | 100%           | 100%   | 100%   | 100%   | 擁有船舶             |

# 該公司根據中國法律註冊為內資有限責任公司。

\*\* 該公司未經香港安永會計師事務所或安永國際網絡其他成員公司審核。

附註 i： 該實體根據適用於中國企業的相關會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表由天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

附註 ii： 該實體根據香港財務報告準則編製的截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表由安永會計師事務所審核。

附註 iii：該實體根據適用於新加坡企業的相關會計原則編製的截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表由安永會計師事務所審核。

附註 iv：截至二零一四年十二月三十一日止年度，目標集團將其於鑫海航運有限公司的 100% 股權出售。

附註 v：該實體並無編製有關期間的法定財務報表。

## 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標集團在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。持作出售的非流動資產按其賬面值與公允值減出售成本的較低者列賬，進一步詳情載於附註 2.4。除另有指明外，財務資料均以人民幣呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                 | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本           | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                             | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號                                | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                                | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第1號修訂本                                | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                    | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                    | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                 |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本                        | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>               |
| 二零一二年至二零一四年週期的年度改進                          | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>            |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務有關，並有可能引致目標集團會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)



第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或幾組資產的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益表扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表，除非資產以重估金額列賬，於此情況下，減值虧損轉回將根據該重估資產的相關會計政策入賬。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：
  - (i) 控制或共同控制目標集團；
  - (ii) 對目標集團有重大影響力；或

- (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售的出售組合，則不予折舊而根據香港財務報告準則第5號入賬，其進一步闡述於「持作出售的非流動資產及出售組合」的會計政策。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益表。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 集裝箱船舶      | 5.71%~5.87%   |
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在建設的廠房，按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。成本包括建設期間建設的直接成本。在建工程於落成可用時按適當類別重新分類至物業、廠房及設備。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併收購的無形資產的成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

#### 租賃

實質上轉移了資產所有權(合法業權除外)的絕大部分回報及風險予目標集團的租賃列作融資租賃。設立融資租賃之初，租賃資產成本按最低租金付款的現值撥充資本，並與責任(利息部分除外)一併列賬以反映購買及融資狀況。根據資本化融資租賃持有的資產計入物業、廠房及設備，並於資產租期與估計可使用年期兩者中的較短期間折舊。該等租賃的財務成本自損益表扣除，以便計算租期內的定期費率。透過具融資性質的租購合約收購的資產乃列作融資租約，惟有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為出租人，目標集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而根據經營租賃應收的租金按租賃期限以直線法計入損益表。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益表中扣除。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款項。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量，惟透過損益按公允值記賬的金融資產除外。

#### 後續計量

貸款及應收款項指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資

產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益表中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益表的其他收入及收益。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時按適用情況歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

## 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金。



### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益入或直接於權益確認。

#### 即期所得稅

本期及過往期間的即期所得稅資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在地區現行的詮釋及慣例。

#### 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就於報告日期資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 班輪服務，營運國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶航程的時間比例法釐定；
- (b) 租船，按經營租賃出租船舶的租金收入，於各有關的租約期間按直線法確認；及
- (c) 利息收入，利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。



### 僱員福利

#### (a) 退休金責任

目標集團在中國內地聘用的全職僱員均享有多項由政府支持的退休金計劃。據此，僱員每月享有按若干公式計算的退休金。有關政府代理對已退休僱員的退休金負債負責。目標集團根據僱員總薪金的百分比，每月向該等退休金計劃供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，目標集團的負債乃限於每年應付的供款。

目標集團亦為香港受僱的僱員設有定額供款的強制性公積金(「強積金」)計劃。目標集團及僱員根據香港強積金條例，各自作出相等於僱員每月有關收入5%的供款，每人上限為1,500港元。

目標集團對上述定額供款計劃作出的供款於產生時於合併損益表內支銷。

#### (b) 住房福利

目標集團在中國內地聘用的全職僱員，均可參與多項由政府支持的住房基金。目標集團每月按僱員薪金的若干百分比向該等基金供款，惟受若干上限所規限。就該等基金而言，目標集團的負債乃限於每年應付的供款。該等基金供款於產生時支銷。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

財務資料以人民幣呈報。目標集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均按採用功能貨幣計量。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

若干海外附屬公司的功能貨幣為美元及港元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為目標集團的呈列貨幣(人民幣)，而其損益及其他綜合收益表按年內加權平均匯率換算。

所產生的匯率差額於其他綜合收益確認並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，其他綜合收益中與該特定海外業務有關的組成部分於損益確認。

就合併現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。整個年度內產生的海外附屬公司的頻繁經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重要會計判斷、估計及假設

#### 判斷

編製目標集團的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

在應用目標集團的會計政策時，管理層已作出以下對財務報表內所確認金額有最重大影響的判斷，惟涉及估計者除外：

#### 租賃會計處理

將租賃初步分類為經營租賃或融資租賃須作出判斷，就融資租賃而言，釐定貼現最低租賃付款內含的適用貼現率亦須作出判斷。就分類為融資租賃的若干租賃而言，不可能可靠估計出租人的殘值，故管理層須獨立估計適用貼現率。處理銷售及租回資產時產生的損益亦須作出判斷。

#### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

目標集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。無限期的無形資產將於每年及出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其

公允值減銷出成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量現值。

### 所得稅

目標集團須於不同地區繳納所得稅。由於當地稅務局並無確定若干與所得稅相關的事宜，故於釐定企業所得稅撥備時，須根據現時實施的稅項法例、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘若此等事宜的最終評稅結果有別於原有記錄金額，差額將影響差額實現期間的企業所得稅及稅項撥備。

### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣1,354,000元、人民幣3,777,000元、人民幣1,367,000元及人民幣764,000元。

### 物業、廠房及設備的可使用年期

目標集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。有關估計乃基於有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。科技革新及競爭對手因嚴峻行業週期環境作出的相應行為，均可令有關估算出現重大變動。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，或者撇銷或撇減已棄用的技術過時資產或非策略性資產。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標集團的營業額)指於有關期間所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                 | 截至十二月三十一日止年度     |                  |                  | 截至九月三十日止九個月      |                  |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                 | 二零一二年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元   |
| 收入：             |                  |                  |                  |                  |                  |
| 集裝箱運輸服務         | 1,740,577        | 1,928,929        | 2,116,057        | 1,420,187        | 1,547,180        |
| 集裝箱船舶租賃         | 21,229           | 54,701           | 47,933           | 99,414           | 16,353           |
|                 | <u>1,761,806</u> | <u>1,983,630</u> | <u>2,163,990</u> | <u>1,519,601</u> | <u>1,563,533</u> |
| 其他收入及收益：        |                  |                  |                  |                  |                  |
| 利息收入            | 3,586            | 3,606            | 6,124            | 3,725            | 6,297            |
| 與收入有關的政府補貼*     | 44,511           | 34,999           | 33,455           | 23,640           | 20,009           |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益 | 58               | —                | 14,453           | 12               | —                |
| 出售一間附屬公司的收益     | —                | —                | 506              | 506              | —                |
| 外匯收益            | —                | 3,315            | —                | —                | 2,596            |
| 其他              | 447              | 88               | 1,022            | 1,015            | 1,621            |
|                 | <u>48,602</u>    | <u>42,008</u>    | <u>55,560</u>    | <u>28,898</u>    | <u>30,523</u>    |

\* 並無與該等補貼有關的未達成條件或或然事項。

## 5. 除稅前(虧損)/利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

|              | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月              |                |
|--------------|----|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|              |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 集裝箱調運及管理開支   |    | 539,993        | 604,486        | 727,804        | 509,839                  | 597,108        |
| 子航線開支        |    | 285,980        | 320,136        | 450,378        | 319,530                  | 359,631        |
| 已消耗的船用燃油     |    | 433,226        | 385,637        | 327,963        | 232,680                  | 159,921        |
| 集裝箱租賃        |    | 233,355        | 266,010        | 217,339        | 150,290                  | 196,160        |
| 物業、廠房及設備折舊   | 7  | 30,849         | 31,063         | 30,544         | 22,908                   | 20,018         |
| 無形資產攤銷       | 8  | 2,873          | 2,753          | 1,909          | 1,432                    | 1,316          |
| 核數師酬金        |    | 137            | 225            | 65             | 59                       | 88             |
| 薪金及其他福利      |    | 89,718         | 80,873         | 65,940         | 51,827                   | 41,571         |
| 貿易應收款及其他應收款  |    |                |                |                |                          |                |
| 減值/(撥回)      |    | 1,063          | 579            | (205)          | —                        | 908            |
| 存貨減值至可變現淨值   |    | —              | —              | —              | —                        | 3,759          |
| 物業、廠房及設備減值   | 7  | —              | —              | —              | —                        | 80,955         |
| 出售物業、廠房及設備虧損 |    | 17,704         | 8,377          | 193            | 20                       | 70,920         |

## 6. 所得稅費用

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，目標公司及其中國附屬公司的稅率為25%。

香港及新加坡利得稅已分別按有關期間於香港及新加坡產生的估計應課稅利潤的16.5%及17%稅率計提撥備。

|            | 截至           |              |               |              |              |
|------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |               | 九月三十日止九個月    |              |
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年         | 二零一四年        | 二零一五年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|            |              |              |               | (未經審核)       |              |
| 當期稅項       | 8,013        | 8,991        | 13,470        | 8,185        | 5,335        |
| 遞延稅項(附註16) | 1            | 5            | (1)           | (1)          | (6)          |
| 年/期內稅項支出總額 | <u>8,014</u> | <u>8,996</u> | <u>13,469</u> | <u>8,184</u> | <u>5,329</u> |

按目標公司及其大部分附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|            | 截至              |               |               |                 |                  |
|------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|------------------|
|            | 截至十二月三十一日止年度    |               |               | 九月三十日止九個月       |                  |
|            | 二零一二年           | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一四年           | 二零一五年            |
|            | 人民幣千元           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元           | 人民幣千元            |
|            |                 |               |               | (未經審核)          |                  |
| 除稅前(虧損)/利潤 | <u>(19,303)</u> | <u>13,027</u> | <u>2,795</u>  | <u>(12,800)</u> | <u>(142,039)</u> |
| 按法定稅率計算的稅項 | (4,826)         | 3,257         | 699           | (3,200)         | (35,510)         |
| 附屬公司不同稅率或  |                 |               |               |                 |                  |
| 稅基的影響      | (3,315)         | (1,516)       | (729)         | (399)           | 1,764            |
| 並無確認遞延稅項   |                 |               |               |                 |                  |
| 資產的稅項虧損    | 19,258          | 11,129        | 12,283        | 11,158          | 3,215            |
| 並無確認遞延稅項   |                 |               |               |                 |                  |
| 資產的暫時性差異   | —               | —             | —             | —               | 21,129           |
| 毋須繳納所得稅的收入 | (13,714)        | (11,697)      | (22,159)      | (14,351)        | (14,633)         |
| 不可扣稅開支     | <u>10,611</u>   | <u>7,823</u>  | <u>23,375</u> | <u>14,976</u>   | <u>29,314</u>    |
| 按目標集團的實際稅率 |                 |               |               |                 |                  |
| 計算的稅項支出    | <u>8,014</u>    | <u>8,996</u>  | <u>13,469</u> | <u>8,184</u>    | <u>5,329</u>     |

## 7. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|               | 集裝箱船舶<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日    |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額       | 499,154        | 1,908       | 8,510                       | 509,572     |
| 累計折舊及減值虧損     | (125,536)      | (1,177)     | (5,504)                     | (132,217)   |
| 賬面淨額          | 373,618        | 731         | 3,006                       | 377,355     |
| 於二零一二年十二月三十一日 |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額       | 373,618        | 731         | 3,006                       | 377,355     |
| 匯兌差額          | (392)          | (1)         | (1)                         | (394)       |
| 增加            | —              | 2,320       | 1,499                       | 3,819       |
| 出售            | (32,500)       | (15)        | (11)                        | (32,526)    |
| 折舊            | (29,725)       | (295)       | (829)                       | (30,849)    |
| 年末的賬面淨額       | 311,001        | 2,740       | 3,664                       | 317,405     |

|            | 集裝箱船舶<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年     |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日    |                |             |                             |             |
| 成本         | 451,536        | 3,902       | 9,778                       | 465,216     |
| 累計折舊及減值虧損  | (140,535)      | (1,162)     | (6,114)                     | (147,811)   |
| 賬面淨額       | 311,001        | 2,740       | 3,664                       | 317,405     |
| 截至二零一三年    |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日止年度 |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額    | 311,001        | 2,740       | 3,664                       | 317,405     |
| 匯兌差額       | (4,451)        | (32)        | (21)                        | (4,504)     |
| 增加         | 16,376         | —           | 137                         | 16,513      |
| 出售         | (14,795)       | —           | (34)                        | (14,829)    |
| 折舊         | (29,493)       | (518)       | (1,052)                     | (31,063)    |
| 年末的賬面淨額    | 278,638        | 2,190       | 2,694                       | 283,522     |
| 於二零一三年     |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日    |                |             |                             |             |
| 成本         | 438,053        | 3,868       | 9,187                       | 451,108     |
| 累計折舊及減值虧損  | (159,415)      | (1,678)     | (6,493)                     | (167,586)   |
| 賬面淨額       | 278,638        | 2,190       | 2,694                       | 283,522     |
| 於二零一四年一月一日 |                |             |                             |             |
| 成本         | 438,053        | 3,868       | 9,187                       | 451,108     |
| 累計折舊及減值虧損  | (159,415)      | (1,678)     | (6,493)                     | (167,586)   |
| 賬面淨額       | 278,638        | 2,190       | 2,694                       | 283,522     |



|                    | 集裝箱船舶<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| <b>截至二零一四年</b>     |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日止年度         |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額            | 278,638        | 2,190       | 2,694                       | 283,522     |
| 匯兌差額               | 432            | 2           | —                           | 434         |
| 增加                 | —              | 355         | 11,481                      | 11,836      |
| 出售                 | (17,973)       | (16)        | (193)                       | (18,182)    |
| 出售一間附屬公司(附註20)     | —              | (913)       | (610)                       | (1,523)     |
| 折舊                 | (28,209)       | (317)       | (2,018)                     | (30,544)    |
| 年末的賬面淨額            | 232,888        | 1,301       | 11,354                      | 245,543     |
| <b>於二零一四年</b>      |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日            |                |             |                             |             |
| 成本                 | 417,167        | 2,985       | 15,851                      | 436,003     |
| 累計折舊及減值虧損          | (184,279)      | (1,684)     | (4,497)                     | (190,460)   |
| 賬面淨額               | 232,888        | 1,301       | 11,354                      | 245,543     |
| <b>截至二零一五年</b>     |                |             |                             |             |
| 九月三十日止年度           |                |             |                             |             |
| 期初的賬面淨額            | 232,888        | 1,301       | 11,354                      | 245,543     |
| 匯兌差額               | 9,035          | —           | —                           | 9,035       |
| 增加                 | 1,642          | 291         | 356                         | 2,289       |
| 出售                 | (85,187)       | (9)         | (9)                         | (85,205)    |
| 轉撥至持作出售資產          | (6,552)        | —           | —                           | (6,552)     |
| 減值                 | (80,955)       | —           | —                           | (80,955)    |
| 折舊                 | (17,490)       | (217)       | (2,311)                     | (20,018)    |
| 期末的賬面淨額            | 53,381         | 1,366       | 9,390                       | 64,137      |
| <b>於二零一五年九月三十日</b> |                |             |                             |             |
| 成本                 | 151,152        | 3,091       | 15,106                      | 169,349     |
| 累計折舊及減值虧損          | (97,771)       | (1,725)     | (5,716)                     | (105,212)   |
| 賬面淨額               | 53,381         | 1,366       | 9,390                       | 64,137      |

## 目標公司

|                               | 集裝箱船舶<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| <b>於二零一二年一月一日</b>             |                |             |                             |             |
| 成本                            | 242,732        | 1,442       | 7,490                       | 251,664     |
| 累計折舊及減值虧損                     | (59,565)       | (864)       | (5,243)                     | (65,672)    |
| 賬面淨額                          | 183,167        | 578         | 2,247                       | 185,992     |
| <b>截至二零一二年<br/>十二月三十一日止年度</b> |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額                       | 183,167        | 578         | 2,247                       | 185,992     |
| 增加                            | 26,794         | 935         | 584                         | 28,313      |
| 出售                            | (32,500)       | (11)        | (10)                        | (32,521)    |
| 折舊                            | (11,149)       | (216)       | (642)                       | (12,007)    |
| 年末的賬面淨額                       | 166,312        | 1,286       | 2,179                       | 169,777     |
| <b>於二零一二年<br/>十二月三十一日</b>     |                |             |                             |             |
| 成本                            | 222,484        | 2,161       | 7,866                       | 232,511     |
| 累計折舊及減值虧損                     | (56,172)       | (875)       | (5,687)                     | (62,734)    |
| 賬面淨額                          | 166,312        | 1,286       | 2,179                       | 169,777     |
| <b>截至二零一三年<br/>十二月三十一日止年度</b> |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額                       | 166,312        | 1,286       | 2,179                       | 169,777     |
| 增加                            | 96,255         | —           | 83                          | 96,338      |
| 出售                            | (14,795)       | —           | (31)                        | (14,826)    |
| 折舊                            | (18,061)       | (291)       | (577)                       | (18,929)    |
| 年末的賬面淨額                       | 229,711        | 995         | 1,654                       | 232,360     |

|                   | 集裝箱船舶<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| <b>於二零一三年</b>     |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日           |                |             |                             |             |
| 成本                | 295,904        | 2,161       | 7,342                       | 305,407     |
| 累計折舊及減值虧損         | (66,193)       | (1,166)     | (5,688)                     | (73,047)    |
| 賬面淨額              | 229,711        | 995         | 1,654                       | 232,360     |
| <b>於二零一四年一月一日</b> |                |             |                             |             |
| 成本                | 295,904        | 2,161       | 7,342                       | 305,407     |
| 累計折舊及減值虧損         | (66,193)       | (1,166)     | (5,688)                     | (73,047)    |
| 賬面淨額              | 229,711        | 995         | 1,654                       | 232,360     |
| <b>截至二零一四年</b>    |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日止年度        |                |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額           | 229,711        | 995         | 1,654                       | 232,360     |
| 增加                | —              | 355         | 9,261                       | 9,616       |
| 出售                | —              | (14)        | (189)                       | (203)       |
| 折舊                | (20,701)       | (260)       | (1,785)                     | (22,746)    |
| 年末的賬面淨額           | 209,010        | 1,076       | 8,941                       | 219,027     |
| <b>於二零一四年</b>     |                |             |                             |             |
| 十二月三十一日           |                |             |                             |             |
| 成本                | 295,904        | 2,322       | 12,727                      | 310,953     |
| 累計折舊及減值虧損         | (86,894)       | (1,246)     | (3,786)                     | (91,926)    |
| 賬面淨額              | 209,010        | 1,076       | 8,941                       | 219,027     |

|                    | 集裝箱船舶<br>人民幣千元  | 汽車<br>人民幣千元    | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|--------------------|-----------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>截至二零一五年</b>     |                 |                |                             |                  |
| <b>九月三十日止年度</b>    |                 |                |                             |                  |
| 期初的賬面淨額            | 209,010         | 1,076          | 8,941                       | 219,027          |
| 增加                 | 1,642           | 291            | 137                         | 2,070            |
| 出售                 | (55,712)        | (10)           | —                           | (55,722)         |
| 轉撥至持作出售資產          | (6,552)         | —              | —                           | (6,552)          |
| 減值                 | (80,955)        | —              | —                           | (80,955)         |
| 折舊                 | (14,060)        | (189)          | (1,632)                     | (15,881)         |
| 期末的賬面淨額            | <u>53,373</u>   | <u>1,168</u>   | <u>7,446</u>                | <u>61,987</u>    |
| <b>於二零一五年九月三十日</b> |                 |                |                             |                  |
| 成本                 | 151,145         | 2,428          | 11,664                      | 165,237          |
| 累計折舊及減值虧損          | <u>(97,772)</u> | <u>(1,260)</u> | <u>(4,218)</u>              | <u>(103,250)</u> |
| 賬面淨額               | <u>53,373</u>   | <u>1,168</u>   | <u>7,446</u>                | <u>61,987</u>    |

## 8. 無形資產

## 目標集團

|                      | 軟件<br>人民幣千元     |
|----------------------|-----------------|
| 二零一二年十二月三十一日         |                 |
| 於二零一二年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 10,604          |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(2,873)</u>  |
| 於二零一二年十二月三十一日        | <u>7,731</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日：       |                 |
| 成本                   | 19,085          |
| 累計攤銷                 | <u>(11,354)</u> |
| 賬面淨額                 | <u>7,731</u>    |
| 二零一三年十二月三十一日         |                 |
| 於二零一三年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 7,731           |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(2,753)</u>  |
| 於二零一三年十二月三十一日        | <u>4,978</u>    |
| 於二零一三年十二月三十一日：       |                 |
| 成本                   | 19,085          |
| 累計攤銷                 | <u>(14,107)</u> |
| 賬面淨額                 | <u>4,978</u>    |

軟件  
人民幣千元

二零一四年十二月三十一日

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 4,978          |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(1,909)</u> |

|               |                     |
|---------------|---------------------|
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u><u>3,069</u></u> |
|---------------|---------------------|

於二零一四年十二月三十一日：

|      |                 |
|------|-----------------|
| 成本   | 19,085          |
| 累計攤銷 | <u>(16,016)</u> |

|      |                     |
|------|---------------------|
| 賬面淨額 | <u><u>3,069</u></u> |
|------|---------------------|

二零一五年九月三十日

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 3,069          |
| 期內撥備的攤銷              | <u>(1,316)</u> |

|             |                     |
|-------------|---------------------|
| 於二零一五年九月三十日 | <u><u>1,753</u></u> |
|-------------|---------------------|

於二零一五年九月三十日：

|      |                 |
|------|-----------------|
| 成本   | 17,079          |
| 累計攤銷 | <u>(15,326)</u> |

|      |                     |
|------|---------------------|
| 賬面淨額 | <u><u>1,753</u></u> |
|------|---------------------|

## 目標公司

|                      | 軟件<br>人民幣千元     |
|----------------------|-----------------|
| 二零一二年十二月三十一日         |                 |
| 於二零一二年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 9,648           |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(2,472)</u>  |
| 於二零一二年十二月三十一日        | <u>7,176</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日：       |                 |
| 成本                   | 17,079          |
| 累計攤銷                 | <u>(9,903)</u>  |
| 賬面淨額                 | <u>7,176</u>    |
| 二零一三年十二月三十一日         |                 |
| 於二零一三年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 7,176           |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(2,352)</u>  |
| 於二零一三年十二月三十一日        | <u>4,824</u>    |
| 於二零一三年十二月三十一日：       |                 |
| 成本                   | 17,079          |
| 累計攤銷                 | <u>(12,255)</u> |
| 賬面淨額                 | <u>4,824</u>    |

軟件  
人民幣千元

二零一四年十二月三十一日

於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷  
年內撥備的攤銷

4,824  
(1,755)

於二零一四年十二月三十一日

3,069

於二零一四年十二月三十一日：

成本

17,079

累計攤銷

(14,010)

賬面淨額

3,069

二零一五年九月三十日

於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷  
期內撥備的攤銷

3,069  
(1,316)

於二零一五年九月三十日

1,753

於二零一五年九月三十日：

成本

17,079

累計攤銷

(15,326)

賬面淨額

1,753

## 9. 於附屬公司的投資

### 目標公司

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 非上市股份，按成本計： | <u>390,659</u> | <u>390,659</u> | <u>390,659</u> | <u>390,659</u> |



## 10. 存貨

## 目標集團

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 船用燃料 | <u>26,580</u> | <u>25,438</u> | <u>24,942</u> | <u>15,195</u>  |

## 目標公司

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 船用燃料 | <u>18,506</u> | <u>13,579</u> | <u>22,650</u> | <u>12,881</u>  |

## 11. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 41,954         | 68,536         | 30,879        | 40,134         |
| 減值    | <u>(1,259)</u> | <u>(2,056)</u> | <u>(926)</u>  | <u>(1,204)</u> |
|       | <u>40,695</u>  | <u>66,480</u>  | <u>29,953</u> | <u>38,930</u>  |
| 應收票據  | <u>650</u>     | <u>4,634</u>   | <u>3,098</u>  | <u>5,486</u>   |
|       | <u>41,345</u>  | <u>71,114</u>  | <u>33,051</u> | <u>44,416</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 19,193        | 23,984        | 29,772        | 39,725         |
| 減值    | (991)         | (1,651)       | (893)         | (1,192)        |
|       | <u>18,202</u> | <u>22,333</u> | <u>28,879</u> | <u>38,533</u>  |
| 應收票據  | 650           | 4,634         | 3,098         | 5,486          |
|       | <u>18,852</u> | <u>26,967</u> | <u>31,977</u> | <u>44,019</u>  |

貿易應收款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 41,195        | 71,114        | 33,051        | 44,416         |
| 4至6個月 | 150           | —             | —             | —              |
|       | <u>41,345</u> | <u>71,114</u> | <u>33,051</u> | <u>44,416</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | <u>18,852</u> | <u>26,967</u> | <u>31,977</u> | <u>44,019</u>  |

目標集團與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予介乎三個月之內的信用期。目標公司並無信貸風險重大集中情況。目標集團並無對其貿易應收款結餘持有任何抵押品或其他增信措施。貿易應收款不計息。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |              | 於              |
|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日     | (1,049)        | (1,259)        | (2,056)      | (926)          |
| 貿易應收款減值撥備 | (210)          | (797)          | (1,280)      | (1,335)        |
| 出售一間附屬公司  | —              | —              | 1,472        | —              |
| 撇銷        | —              | —              | 938          | 1,057          |
|           | <u>(1,259)</u> | <u>(2,056)</u> | <u>(926)</u> | <u>(1,204)</u> |

目標公司

|                | 於十二月三十一日     |                |              | 於              |
|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
|                | 二零一二年        | 二零一三年          | 二零一四年        | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日          | (1,485)      | (991)          | (1,651)      | (893)          |
| 貿易應收款減值(撥備)/撥回 | 494          | (660)          | 758          | (299)          |
|                | <u>(991)</u> | <u>(1,651)</u> | <u>(893)</u> | <u>(1,192)</u> |

在接納任何新客戶前，目標集團管理層已指派一個小組負責釐定信用限額、信貸審批及其他監管手續，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，目標集團於各報告期末審查每筆單獨應收賬款的可收回金額，確保就不可收回款項計提充足減值虧損。

## 12. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |              | 於              |
|-------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 11,991        | 13,556        | 5,814        | 19,588         |
| 預付款   | 14,194        | 30,161        | 2,907        | 25,199         |
|       | <u>26,185</u> | <u>43,717</u> | <u>8,721</u> | <u>44,787</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |              | 於              |
|-------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 9,250         | 11,731        | 4,007        | 19,182         |
| 預付款   | 6,708         | 288           | 3            | 2,158          |
|       | <u>15,958</u> | <u>12,019</u> | <u>4,010</u> | <u>21,340</u>  |

## 13. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>294,845</u> | <u>328,758</u> | <u>357,409</u> | <u>409,128</u> |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>124,588</u> | <u>157,795</u> | <u>217,497</u> | <u>252,069</u> |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

## 目標集團

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣  | 162,932        | 225,627        | 315,774        | 388,557        |
| 美元   | 128,584        | 102,595        | 41,632         | 20,570         |
| 港元   | 271            | 3              | 3              | 1              |
| 新加坡元 | 3,058          | 533            | —              | —              |
|      | <u>294,845</u> | <u>328,758</u> | <u>357,409</u> | <u>409,128</u> |

## 目標公司

|     | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|     | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 87,712         | 129,380        | 183,325        | 252,030        |
| 美元  | 36,876         | 28,415         | 34,172         | 39             |
|     | <u>124,588</u> | <u>157,795</u> | <u>217,497</u> | <u>252,069</u> |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

#### 14. 貿易應付款

##### 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>189,051</u> | <u>238,636</u> | <u>271,998</u> | <u>308,237</u> |

貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>189,051</u> | <u>238,636</u> | <u>271,998</u> | <u>308,237</u> |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

##### 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>139,400</u> | <u>183,278</u> | <u>253,555</u> | <u>273,003</u> |

貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>139,400</u> | <u>183,278</u> | <u>253,555</u> | <u>273,003</u> |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

### 15. 其他應付款及預提費用

#### 目標集團

|        | 於十二月三十一日      |              |              | 於              |
|--------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款   | 2,206         | 12           | 606          | 18             |
| 應付薪金   | 12,297        | 3,291        | 3,909        | 4,874          |
| 其他應付稅項 | 4,759         | 1,156        | 2,911        | 3,863          |
| 其他應付款  | <u>54</u>     | <u>251</u>   | <u>515</u>   | <u>88</u>      |
|        | <u>19,316</u> | <u>4,710</u> | <u>7,941</u> | <u>8,843</u>   |

#### 目標公司

|        | 於十二月三十一日      |              |              | 於              |
|--------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款   | 34            | 13           | 527          | 166            |
| 應付薪金   | 9,777         | 1,981        | 2,587        | 2,880          |
| 其他應付稅項 | 4,667         | 1,114        | 2,781        | 3,006          |
| 其他應付款  | <u>33</u>     | <u>217</u>   | <u>118</u>   | <u>698</u>     |
|        | <u>14,511</u> | <u>3,325</u> | <u>6,013</u> | <u>6,750</u>   |

## 16. 遞延稅項

## 目標集團

於有關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

|                | 於十二月三十一日       |                |                | 於                            |
|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元      |
| 遞延稅項資產         | <u>151</u>     | <u>146</u>     | <u>147</u>     | <u>153</u>                   |
|                |                |                |                | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
| 於二零一二年一月一日     |                |                |                | 152                          |
| 年內於損益表內計入的遞延稅項 |                |                |                | <u>(1)</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日  |                |                |                | <u>151</u>                   |
| 於二零一三年一月一日     |                |                |                | 151                          |
| 年內於損益表內計入的遞延稅項 |                |                |                | <u>(5)</u>                   |
| 於二零一三年十二月三十一日  |                |                |                | <u>146</u>                   |
| 於二零一四年一月一日     |                |                |                | 146                          |
| 年內於損益表內計入的遞延稅項 |                |                |                | <u>1</u>                     |
| 於二零一四年十二月三十一日  |                |                |                | <u>147</u>                   |
| 於二零一五年一月一日     |                |                |                | 147                          |
| 期內於損益表內扣除的遞延稅項 |                |                |                | <u>6</u>                     |
| 於二零一五年九月三十日    |                |                |                | <u>153</u>                   |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團並無就分別為數約人民幣172,963,000元、人民幣217,477,000元、人民幣222,427,000元及人民幣293,457,000元的累計稅項虧損及暫時時間差異確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅利潤可用於抵銷該等稅項虧損。



於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司並無就分別為數約人民幣172,963,000元、人民幣217,477,000元、人民幣222,427,000元及人民幣273,022,000元的累計稅項虧損及暫時時間差異確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅利潤可用於抵銷該等稅項虧損。

## 17. 實繳股本

### 目標公司

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 實繳股本 | <u>682,911</u> | <u>682,911</u> | <u>682,911</u> | <u>682,911</u> |

## 18. 儲備

### 目標集團

目標集團的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務報表第6至10頁的合併權益變動表內呈列。

### 目標公司

#### (a) 特別儲備

|        | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至            |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
|        | 二零一二年           | 二零一三年           | 二零一四年           | 二零一五年         |
|        | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元         |
| 於一月一日  | —               | —               | —               | —             |
| 年／期內撥備 | 11,501          | 11,501          | 10,750          | 13,239        |
| 年／期內動用 | <u>(11,501)</u> | <u>(11,501)</u> | <u>(10,750)</u> | <u>(706)</u>  |
| 於年／期末  | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>12,533</u> |

根據財政部和安全監管總局於二零一二年二月十四日頒佈的《關於印發企業安全生產費用提取和使用管理辦法的通知》，目標公司需從二零一二年一月一日起計提「安全費」，以提高安全生產。安全費以目標公司中國境內實體貨運業務收入的1%為計提依據，採取超額累進方式逐月計提。

### 目標公司

#### (b) 儲備

|                  | 法定<br>盈餘儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利/<br>(累計虧損)<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|------------------|---------------------|--------------------------|------------------|
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 23,891              | 38,234                   | 62,125           |
| 年內虧損             | —                   | (79,173)                 | (79,173)         |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | <u>23,891</u>       | <u>(40,939)</u>          | <u>(17,048)</u>  |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 23,891              | (40,939)                 | (17,048)         |
| 年內虧損             | —                   | (33,704)                 | (33,704)         |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | <u>23,891</u>       | <u>(74,643)</u>          | <u>(50,752)</u>  |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 23,891              | (74,643)                 | (50,752)         |
| 年內虧損             | —                   | (37,184)                 | (37,184)         |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | <u>23,891</u>       | <u>(111,827)</u>         | <u>(87,936)</u>  |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 23,891              | (111,827)                | (87,936)         |
| 期內虧損             | —                   | (119,664)                | (119,664)        |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>23,891</u>       | <u>(231,491)</u>         | <u>(207,600)</u> |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 23,891              | (74,643)                 | (50,752)         |
| 期內虧損             | —                   | (22,772)                 | (22,772)         |
| 於二零一四年九月三十日的結餘   | <u>23,891</u>       | <u>(97,415)</u>          | <u>(73,524)</u>  |

## 19. 擁有重大非控制性權益的非全資附屬公司

目標集團擁有重大非控制性權益附屬公司的詳情載列如下：

|                        | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非控股股東持有的股權百分比：         |               |               |               |                |
| 上海仁川國際渡輪有限公司           | <u>24.50%</u> | <u>24.50%</u> | <u>24.50%</u> | <u>24.50%</u>  |
| 非控股股東應佔年度／<br>期間利潤：    |               |               |               |                |
| 上海仁川國際渡輪有限公司           | <u>4,949</u>  | <u>6,244</u>  | <u>8,730</u>  | <u>3,916</u>   |
| 向非控股股東派付股息：            |               |               |               |                |
| 上海仁川國際渡輪有限公司           | <u>1,542</u>  | <u>1,577</u>  | <u>4,521</u>  | <u>7,525</u>   |
| 於各有關期間末的非控股股東<br>累計結餘： |               |               |               |                |
| 上海仁川國際渡輪有限公司           | <u>18,195</u> | <u>22,709</u> | <u>26,767</u> | <u>23,008</u>  |

下表闡述上述附屬公司的財務資料概要。披露的金額未進行公司間抵銷：

於二零一二年十二月三十一日：

|               | 人民幣千元          |
|---------------|----------------|
| 收入            | 221,833        |
| 支出總額          | (201,633)      |
| 年度利潤          | 20,200         |
| 年度綜合收益總額      | <u>20,200</u>  |
| 流動資產          | 83,439         |
| 非流動資產         | 21,999         |
| 流動負債          | (31,172)       |
| 非流動負債         | <u>—</u>       |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 15,083         |
| 投資活動所用的現金流量淨額 | (316)          |
| 融資活動所用的現金流量淨額 | <u>(4,710)</u> |
| 現金及現金等價物增加淨額  | <u>10,057</u>  |

於二零一三年十二月三十一日：

|               | 人民幣千元          |
|---------------|----------------|
| 收入            | 238,452        |
| 支出總額          | (212,966)      |
| 年度利潤          | 25,486         |
| 年度綜合收益總額      | <u>25,486</u>  |
| 流動資產          | 121,238        |
| 非流動資產         | 19,835         |
| 流動負債          | (48,382)       |
| 非流動負債         | <u>—</u>       |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 25,847         |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | 1              |
| 融資活動所用的現金流量淨額 | <u>(4,819)</u> |
| 現金及現金等價物增加淨額  | <u>21,029</u>  |

於二零一四年十二月三十一日：

|               | 人民幣千元           |
|---------------|-----------------|
| 收入            | 277,858         |
| 支出總額          | (244,225)       |
| 年度利潤          | 35,633          |
| 年度綜合收益總額      | <u>35,633</u>   |
| 流動資產          | 161,116         |
| 非流動資產         | 2,637           |
| 流動負債          | (54,502)        |
| 非流動負債         | <u>—</u>        |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 38,542          |
| 投資活動產生的現金流量淨額 | 15,835          |
| 融資活動所用的現金流量淨額 | <u>(18,175)</u> |
| 現金及現金等價物增加淨額  | <u>36,202</u>   |

於二零一五年九月三十日：

|               | 人民幣千元           |
|---------------|-----------------|
| 收入            | 181,727         |
| 支出總額          | (165,743)       |
| 期間利潤          | 15,984          |
| 期間綜合收益總額      | <u>15,984</u>   |
| 流動資產          | 161,251         |
| 非流動資產         | 2,149           |
| 流動負債          | (69,490)        |
| 非流動負債         | <u>—</u>        |
| 經營活動產生的現金流量淨額 | 34,957          |
| 投資活動所用的現金流量淨額 | (348)           |
| 融資活動所用的現金流量淨額 | <u>(30,566)</u> |
| 現金及現金等價物增加淨額  | <u>4,043</u>    |

## 20. 出售一間附屬公司

於二零一四年一月一日，目標集團分別向中海集裝箱運輸股份有限公司及中國海運(東南亞)控股有限公司出售其於鑫海航運有限公司的60%及40%股權。

所出售淨資產及出售收益的詳情如下：

|   | 人民幣千元         |
|---|---------------|
| 所出售淨資產：                                   |               |
| 物業、廠房及設備(附註7)                             | 1,523         |
| 貿易應收款                                     | 33,777        |
| 預付款及其他應收款                                 | 29,710        |
| 應收直接控股公司款項                                | 3,610         |
| 應收同系附屬公司款項                                | 30,701        |
| 存貨  | 9,154         |
| 現金及現金等價物                                  | 20,978        |
| 貿易應付款                                     | (26,462)      |
| 應付直接控股公司款項                                | (6,872)       |
| 應付中介控股公司款項                                | (21,482)      |
| 應付同系附屬公司款項                                | (49,538)      |
| 融資租賃負債                                    | (754)         |
| 應付稅項                                      | (1,048)       |
| 應付股息                                      | (7,025)       |
|   | <u>16,272</u> |
| 出售附屬公司所得收益                                | 506           |
| 因失去附屬公司控制權而將附屬公司的淨資產<br>由權益重新分類至損益的累計匯兌虧損 | <u>489</u>    |
|   | <u>995</u>    |
| 以下列方式償付：                                  |               |
| 現金  | <u>17,267</u> |

出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

|                       | 人民幣千元           |
|-----------------------|-----------------|
| 現金代價                  | 17,267          |
| 所出售現金及現金等價物           | <u>(20,978)</u> |
| 出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額 | <u>(3,711)</u>  |

## 21. 經營性租賃承諾

目標集團根據經營租賃安排出租其若干集裝箱船舶、辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公室物業租期介乎二至五年。

## 目標集團

|              | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 20,814        | 40,747        | 53,451         | 75,085         |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 81            | —             | 62,478         | 49,485         |
|              | <u>20,895</u> | <u>40,747</u> | <u>115,929</u> | <u>124,570</u> |

## 22. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除合併財務報表各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |                  | 截至九月三十日止九個月      |                  |
|------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                        | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年            | 二零一四年            | 二零一五年            |
|                        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元            | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
|                        |                |                |                  |                  | (未經審核)           |
| 與直接控股公司及<br>同系附屬公司的交易： |                |                |                  |                  |                  |
| 收入：                    |                |                |                  |                  |                  |
| 運輸費用                   | 789,499        | 483,761        | 1,478,922        | 1,109,192        | 1,072,642        |
| 集裝箱船舶租賃                | 1,436          | 41,261         | 22,347           | 16,760           | 82,114           |
| 利息收入                   | 2,705          | 3,606          | 6,124            | 4,593            | 5,779            |
| 集裝箱管理服務                | —              | —              | 3,972            | 2,979            | 1,325            |
| 雜項管理服務                 | —              | —              | 495              | 371              | —                |
| 裝卸服務                   | —              | 152            | —                | —                | —                |
|                        | <u>793,640</u> | <u>528,780</u> | <u>1,511,860</u> | <u>1,133,895</u> | <u>1,161,860</u> |

| 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |        |
|--------------|-------|-------|-------------|--------|
| 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年  |
| 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|              |       |       |             | (未經審核) |

與直接控股公司及

同系附屬公司的交易：

支出：

|         |                |                |                |                |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 船員及船舶服務 | 30,427         | 90,326         | 390,086        | 292,565        | 202,906        |
| 物資供應    | 103,031        | 82,731         | 137,315        | 102,986        | 82,798         |
| 集裝箱租賃   | 20,067         | 8,191          | 8,409          | 6,307          | 45,872         |
| 船舶銷售    | —              | —              | 3,124          | 2,343          | 18,659         |
| 雜項管理服務  | 360            | 377            | 7,199          | 5,399          | 6,319          |
| 運輸費用    | —              | 117            | 1,441          | 1,081          | 5,338          |
| 辦公室物業租賃 | —              | —              | 6,309          | 4,732          | 4,731          |
| 集裝箱管理服務 | 17,330         | 1,368          | 51,417         | 38,563         | 1,841          |
| IT服務    | 479            | 1,373          | 3,235          | 2,426          | 1,158          |
| 修船服務    | 4,795          | 7,484          | 4,073          | 3,055          | 529            |
| 貨物代理服務  | 4,219          | 9,656          | 16,453         | 12,340         | 279            |
| 裝卸服務    | 283            | —              | 71,817         | 53,863         | —              |
|         | <u>180,991</u> | <u>201,623</u> | <u>700,878</u> | <u>525,660</u> | <u>370,430</u> |



## (b) 與關聯方的結餘

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | 75,503         | 64,780         | 92,544         | 87,476         |
| 貿易應付款             | 12,362         | 5,669          | 393            | 9,205          |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | <u>76,300</u>  | <u>97,583</u>  | <u>137,839</u> | <u>118,657</u> |
| 預付款               | <u>8,908</u>   | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>18,283</u>  |
| 其他應收款             | 8,236          | 422            | 19,230         | 4,630          |
| 貿易應付款             | <u>105,999</u> | <u>111,272</u> | <u>111,873</u> | <u>107,712</u> |
| 客戶墊款              | <u>11,380</u>  | <u>21,482</u>  | <u>—</u>       | <u>118</u>     |
| 其他應付款             | <u>21</u>      | <u>2</u>       | <u>4,929</u>   | <u>31</u>      |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 存款                | <u>162,679</u> | <u>225,409</u> | <u>315,632</u> | <u>388,386</u> |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款，故於現金及現金等價物呈列。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## 目標公司

|                   | 於十二月三十一日 |         |         | 於              |
|-------------------|----------|---------|---------|----------------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |          |         |         |                |
| 貿易應收款             | 58,940   | 23,150  | 28,348  | 735,080        |
| 其他應收款             | 22,935   | —       | —       | —              |
| 貿易應付款             | 26,705   | —       | —       | —              |
| 其他應付款             | —        | 114,955 | 183,619 | 903,800        |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應收款             | 58,822   | 69,224  | 92,544  | 87,476         |
| 預付款               | —        | —       | —       | 573            |
| 其他應收款             | —        | —       | 3,657   | 3,657          |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應收款             | 36,063   | 52,055  | 108,577 | 92,564         |
| 預付款               | 8,908    | —       | —       | 27,316         |
| 其他應收款             | 8,289    | 421     | 1,522   | 5,339          |
| 貿易應付款             | 92,975   | 45,567  | 80,446  | 71,750         |
| 客戶墊款              | —        | —       | —       | 118            |
| 其他應付款             | 19       | 3,769   | 4,929   | —              |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |          |         |         |                |
| 存款                | 87,467   | 129,167 | 183,187 | 251,898        |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## (b) 主要管理人員薪酬

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 基本薪金  | 1,650        | 4,187        | 2,968        | 2,582        |
| 社會福利  | 434          | 361          | 269          | 246          |
| 住房公積金 | 441          | 324          | 268          | 84           |
|       | <u>2,525</u> | <u>4,872</u> | <u>3,505</u> | <u>2,912</u> |

## 23. 按類別劃分的金融工具

## 目標集團

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 人民幣千元          |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 41,345         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 11,991         |
| 應收關聯方款項          | 160,039        |
| 現金及現金等價物         | 294,845        |
|                  | <u>508,220</u> |

## 金融負債

|                   | 人民幣千元          |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 189,051        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 54             |
| 應付關聯方款項           | 118,382        |
|                   | <u>307,487</u> |

於二零一三年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 71,114         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 13,556         |
| 應收關聯方款項          | 162,785        |
| 現金及現金等價物         | 328,758        |
|                  | <u>576,213</u> |

**金融負債**

|                   | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 238,636        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 251            |
| 應付關聯方款項           | 116,943        |
|                   | <u>355,830</u> |

於二零一四年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 33,051         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 5,814          |
| 應收關聯方款項          | 249,613        |
| 現金及現金等價物         | 357,409        |
|                  | <u>645,887</u> |

## 金融負債

|                   | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 271,998        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 515            |
| 應付關聯方款項           | 117,195        |
|                   | <u>389,708</u> |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                  | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 44,416         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 19,588         |
| 應收關聯方款項          | 210,763        |
| 現金及現金等價物         | 409,128        |
|                  | <u>683,895</u> |

## 金融負債

|                   | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 308,237        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 88             |
| 應付關聯方款項           | 116,948        |
|                   | <u>425,273</u> |

## 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 18,852         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 9,250          |
| 應收附屬公司款項         | 81,875         |
| 應收關聯方款項          | 103,174        |
| 現金及現金等價物         | 124,588        |
|                  | <u>337,739</u> |

## 金融負債

|                   | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 139,400        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 33             |
| 應付附屬公司款項          | 26,705         |
| 應付關聯方款項           | 92,994         |
|                   | <u>259,132</u> |

於二零一三年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 26,967         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 11,731         |
| 應收附屬公司款項         | 23,150         |
| 應收關聯方款項          | 121,700        |
| 現金及現金等價物         | 157,795        |
|                  | <u>341,343</u> |

**金融負債**

|                   | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 183,278        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 217            |
| 應付附屬公司款項          | 114,955        |
| 應付關聯方款項           | 49,336         |
|                   | <u>347,786</u> |

於二零一四年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 31,977         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 4,007          |
| 應收附屬公司款項         | 28,348         |
| 應收關聯方款項          | 206,300        |
| 現金及現金等價物         | 121,497        |
|                  | <u>488,129</u> |

**金融負債**

|                   | 合計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 253,555        |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 118            |
| 應付附屬公司款項          | 183,619        |
| 應付關聯方款項           | 85,375         |
|                   | <u>522,667</u> |

於二零一五年九月三十日

**金融資產**

|                  | 合計<br>人民幣千元      |
|------------------|------------------|
| 貿易應收款            | 44,019           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 19,182           |
| 應收附屬公司款項         | 735,080          |
| 應收關聯方款項          | 189,036          |
| 現金及現金等價物         | 252,069          |
|                  | <u>1,239,386</u> |

**金融負債**

|                   | 合計<br>人民幣千元      |
|-------------------|------------------|
| 貿易應付款             | 273,003          |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 698              |
| 應付附屬公司款項          | 903,800          |
| 應付關聯方款項           | 71,750           |
|                   | <u>1,249,251</u> |



## 24. 財務風險管理目標及政策

目標集團的金融工具主要包括現金。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

**外幣風險**

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前利潤／（虧損）對美元（「美元」）匯率合理可能變動的敏感度（由於貨幣資產及負債公允值變動所致）。

|                   | 匯率增加／<br>（減少）<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>（減少）<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (4,226)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 4,226                         |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (6,476)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 6,476                         |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (12,020)                      |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 12,020                        |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (6,243)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 6,243                         |

**信貸風險**

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註11披露。

**流動資金風險**

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

**目標集團**

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 189,051        | —               | 189,051        |
| 其他應付款   | 54             | —              | —               | 54             |
| 應付關聯方款項 | 118,382        | —              | —               | 118,382        |
|         | <u>118,436</u> | <u>189,051</u> | <u>—</u>        | <u>307,487</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 238,636        | —               | 238,636        |
| 其他應付款   | 251            | —              | —               | 251            |
| 應付關聯方款項 | 116,943        | —              | —               | 116,943        |
|         | <u>117,194</u> | <u>238,636</u> | <u>—</u>        | <u>355,830</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 271,998        | —               | 271,998        |
| 其他應付款   | 515            | —              | —               | 515            |
| 應付關聯方款項 | 117,195        | —              | —               | 117,195        |
|         | <u>117,710</u> | <u>271,998</u> | <u>—</u>        | <u>389,708</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 308,237        | —               | 308,237        |
| 其他應付款   | 88             | —              | —               | 88             |
| 應付關聯方款項 | 116,948        | —              | —               | 116,948        |
|         | <u>117,036</u> | <u>308,237</u> | <u>—</u>        | <u>425,273</u> |

## 目標公司

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 139,400        | —               | 139,400        |
| 其他應付款    | 33             | —              | —               | 33             |
| 應付附屬公司款項 | 26,705         | —              | —               | 26,705         |
| 應付關聯方款項  | 92,994         | —              | —               | 92,994         |
|          | <u>119,732</u> | <u>139,400</u> | <u>—</u>        | <u>259,132</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 183,278        | —               | 183,278        |
| 其他應付款    | 217            | —              | —               | 217            |
| 應付附屬公司款項 | 114,955        | —              | —               | 114,955        |
| 應付關聯方款項  | 49,336         | —              | —               | 49,336         |
|          | <u>164,508</u> | <u>183,278</u> | <u>—</u>        | <u>347,786</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 253,555        | —               | 253,555        |
| 其他應付款    | 118            | —              | —               | 118            |
| 應付附屬公司款項 | 183,619        | —              | —               | 183,619        |
| 應付關聯方款項  | 85,375         | —              | —               | 85,375         |
|          | <u>269,112</u> | <u>253,555</u> | <u>—</u>        | <u>522,667</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元      |
|----------|----------------|----------------|-----------------|------------------|
| 貿易應付款    | —              | 273,003        | —               | 273,003          |
| 其他應付款    | 698            | —              | —               | 698              |
| 應付附屬公司款項 | 903,800        | —              | —               | 903,800          |
| 應付關聯方款項  | 71,750         | —              | —               | 71,750           |
|          | <u>976,248</u> | <u>273,003</u> | <u>—</u>        | <u>1,249,251</u> |

### 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於有關期間末，資產負債比率如下：

## 目標集團

|            | 於十二月三十一日  |           |           | 於              |
|------------|-----------|-----------|-----------|----------------|
|            | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年     | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 189,051   | 238,636   | 271,998   | 308,237        |
| 其他應付款及預提費用 | 54        | 251       | 515       | 88             |
| 應付關聯方款項    | 118,382   | 116,943   | 117,195   | 116,948        |
| 減：現金及現金等價物 | (294,845) | (328,758) | (357,409) | (409,128)      |
| 淨債務        | 12,642    | 27,072    | 32,299    | 16,145         |
| 資本總額       | 542,710   | 534,327   | 520,075   | 377,377        |
| 資本及淨債務總額   | 555,352   | 561,399   | 552,374   | 393,522        |
| 資產負債比率     | 2%        | 5%        | 6%        | 4%             |

## 25. 公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 26. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

## 27. 結算日後財務報表

目標集團或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.2 中海集裝箱運輸深圳有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸深圳有限公司(「目標公司」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標公司100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月十七日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零三年一月十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。

就本報告而言，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則

(「香港會計準則」)及詮釋)編製目標公司於各有關期間的財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

## 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各有關期間的財務表現及現金流量。



## 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|                   | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至九月三十日止九個月     |                  |
|-------------------|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元   |
| 收入                | 4  | 63,122          | 88,137          | 84,917          | 67,342          | 149,907          |
| 銷售成本              |    | <u>(42,000)</u> | <u>(70,136)</u> | <u>(64,080)</u> | <u>(53,340)</u> | <u>(104,380)</u> |
| 毛利                |    | 21,122          | 18,001          | 20,837          | 14,002          | 45,527           |
| 其他收入及收益           | 4  | 1,831           | 346             | 3,918           | 3,770           | 2,294            |
| 管理費用支出            |    | <u>(15,190)</u> | <u>(13,665)</u> | <u>(17,318)</u> | <u>(12,087)</u> | <u>(29,358)</u>  |
| 其他支出              |    | <u>(1,330)</u>  | <u>(1,326)</u>  | <u>(4)</u>      | <u>—</u>        | <u>(14)</u>      |
| 除稅前利潤             | 5  | 6,433           | 3,356           | 7,433           | 5,685           | 18,449           |
| 所得稅費用             | 6  | <u>(2,095)</u>  | <u>(913)</u>    | <u>(2,353)</u>  | <u>(1,439)</u>  | <u>(4,938)</u>   |
| 年／期內利潤及<br>綜合收益總額 |    | <u>4,338</u>    | <u>2,443</u>    | <u>5,080</u>    | <u>4,246</u>    | <u>13,511</u>    |

## 財務狀況表

|                   | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備          | 8     | 1,481          | 913            | 1,172          | 1,156                   |
| 非流動資產總值           |       | 1,481          | 913            | 1,172          | 1,156                   |
| <b>流動資產</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             | 9     | 27,522         | 7,031          | 32,828         | 39,424                  |
| 預付款、按金及<br>其他應收款  | 10    | 4,088          | 4,435          | 2,037          | 2,204                   |
| 應收關聯方款項           | 17(b) | 81,041         | 80,123         | 49,656         | 262,172                 |
| 已抵押存款             |       | —              | 1,000          | —              | —                       |
| 現金及現金等價物          | 11    | 37,552         | 27,993         | 33,964         | 35,851                  |
| 流動資產總值            |       | 150,203        | 120,582        | 118,485        | 339,651                 |
| <b>流動負債</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款             | 12    | 65,321         | 74,207         | 50,970         | 72,701                  |
| 其他應付款及預提費用        | 13    | 16,127         | 11,588         | 13,645         | 30,299                  |
| 應付稅項              |       | —              | —              | 185            | 3,422                   |
| 應付關聯方款項           | 17(b) | 35,795         | 3,597          | 25,675         | 195,992                 |
| 流動負債總額            |       | 117,243        | 89,392         | 90,475         | 302,414                 |
| 淨流動資產             |       | 32,960         | 31,190         | 28,010         | 37,237                  |
| 資產總值減流動負債         |       | 34,441         | 32,103         | 29,182         | 38,393                  |
| 淨資產               |       | 34,441         | 32,103         | 29,182         | 38,393                  |
| <b>權益</b>         |       |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 14    | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備                | 15    | 5,316          | 5,316          | 5,316          | 5,316                   |
| 累計利潤              |       | 19,125         | 16,787         | 13,866         | 23,077                  |
| 權益總額              |       | 34,441         | 32,103         | 29,182         | 38,393                  |

## 權益變動表

|               | 實繳股本<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日    | 10,000        | 4,882         | 20,295        | 35,177        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 4,338         | 4,338         |
| 與所有者交易        |               |               |               |               |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (5,074)       | (5,074)       |
| 年內應計儲備        | —             | 434           | (434)         | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>5,316</u>  | <u>19,125</u> | <u>34,441</u> |
| 於二零一三年一月一日    | 10,000        | 5,316         | 19,125        | 34,441        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 2,443         | 2,443         |
| 與所有者交易        |               |               |               |               |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (4,781)       | (4,781)       |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>5,316</u>  | <u>16,787</u> | <u>32,103</u> |
| 於二零一四年一月一日    | 10,000        | 5,316         | 16,787        | 32,103        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 5,080         | 5,080         |
| 與所有者交易        |               |               |               |               |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (8,001)       | (8,001)       |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>5,316</u>  | <u>13,866</u> | <u>29,182</u> |

|             | 實繳股本<br>人民幣千元 | 其他儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 於二零一五年一月一日  | 10,000        | 5,316         | 13,866        | 29,182        |
| 期間利潤及綜合收益總額 | —             | —             | 13,511        | 13,511        |
| 與所有者交易      |               |               |               |               |
| 向股東派付股息     | —             | —             | (4,300)       | (4,300)       |
| 於二零一五年九月三十日 | <u>10,000</u> | <u>5,316</u>  | <u>23,077</u> | <u>38,393</u> |
| 於二零一四年一月一日  | 10,000        | 5,316         | 16,787        | 32,103        |
| 期間利潤及綜合收益總額 | —             | —             | 4,246         | 4,246         |
| 與所有者交易      |               |               |               |               |
| 向股東派付股息     | —             | —             | (8,001)       | (8,001)       |
| 於二零一四年九月三十日 | <u>10,000</u> | <u>5,316</u>  | <u>13,032</u> | <u>28,348</u> |

## 現金流量表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>     |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅前利潤                  | 5  | 6,433          | 3,356          | 7,433          | 5,685          | 18,449                   |
| 就以下各項作出調整：             |    |                |                |                |                |                          |
| 折舊                     | 5  | 885            | 701            | 408            | 300            | 331                      |
| 出售物業、廠房及設備項目           |    |                |                |                |                |                          |
| 虧損                     | 5  | —              | 55             | 4              | —              | 14                       |
| 利息收入                   | 4  | (184)          | (238)          | (375)          | (251)          | (169)                    |
|                        |    | <u>7,134</u>   | <u>3,874</u>   | <u>7,470</u>   | <u>5,734</u>   | <u>18,625</u>            |
| 貿易應收款減少／(增加)           |    | 104,855        | 20,491         | (25,797)       | (35,398)       | (6,596)                  |
| 預付款、按金及其他應收款           |    |                |                |                |                |                          |
| (增加)／減少                |    | (6,471)        | (347)          | 2,398          | (42,470)       | (167)                    |
| 應收關聯方款項                |    |                |                |                |                |                          |
| 減少／(增加)                |    | —              | 918            | 30,467         | 80,123         | (212,516)                |
| 已抵押存款(增加)／減少           |    | —              | (1,000)        | 1,000          | 1,000          | —                        |
| 貿易應付款(減少)／增加           |    | (2,554)        | 8,886          | (23,237)       | 16,825         | 21,731                   |
| 其他應付款及預提費用             |    |                |                |                |                |                          |
| (減少)／增加                |    | (93,183)       | (4,539)        | 2,057          | 2,590          | 16,654                   |
| 應付關聯方款項                |    |                |                |                |                |                          |
| (減少)／增加                |    | —              | (32,198)       | 22,078         | (3,597)        | 170,317                  |
| 已付所得稅                  |    | (6,752)        | (913)          | (2,168)        | (1,836)        | (1,701)                  |
| 匯兌差額                   |    | (131)          | 540            | (91)           | (191)          | (28)                     |
|                        |    | <u>(131)</u>   | <u>540</u>     | <u>(91)</u>    | <u>(191)</u>   | <u>(28)</u>              |
| 經營活動所得／(所用)<br>的現金流量淨額 |    | <u>2,898</u>   | <u>(4,288)</u> | <u>14,177</u>  | <u>22,780</u>  | <u>6,319</u>             |

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度         |                      |                      | 截至九月三十日止九個月          |                      |
|------------------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                        |    | 二零一二年                | 二零一三年                | 二零一四年                | 二零一四年                | 二零一五年                |
|                        |    | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>     |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 已收利息                   |    | 184                  | 238                  | 375                  | 251                  | 169                  |
| 購買物業、廠房及設備項目           | 8  | (652)                | (513)                | (671)                | (276)                | (331)                |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項   |    | 7                    | 325                  | —                    | —                    | 2                    |
| 投資活動(所用)／<br>產生的現金流量淨額 |    | <u>(461)</u>         | <u>50</u>            | <u>(296)</u>         | <u>(25)</u>          | <u>(160)</u>         |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>     |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 已付股息                   |    | <u>(5,074)</u>       | <u>(4,781)</u>       | <u>(8,001)</u>       | <u>(8,001)</u>       | <u>(4,300)</u>       |
| 融資活動所用的現金流量淨額          |    | <u>(5,074)</u>       | <u>(4,781)</u>       | <u>(8,001)</u>       | <u>(8,001)</u>       | <u>(4,300)</u>       |
| <b>現金及現金等價物</b>        |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| (減少)／增加淨額              |    | (2,637)              | (9,019)              | 5,880                | 14,754               | 1,859                |
| 年初／期初現金及現金等價物          | 11 | 40,058               | 37,552               | 27,993               | 27,993               | 33,964               |
| 匯率變動的影響淨額              |    | <u>131</u>           | <u>(540)</u>         | <u>91</u>            | <u>191</u>           | <u>28</u>            |
| 年末現金及現金等價物             | 11 | <u><u>37,552</u></u> | <u><u>27,993</u></u> | <u><u>33,964</u></u> | <u><u>42,938</u></u> | <u><u>35,851</u></u> |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸深圳有限公司於二零零三年一月十五日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於中國深圳福田區益田路與福華三路路口。

目標公司主要從事海運代理業務。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

### 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納自二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料已根據歷史成本慣例編製。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有列明外，所有數值均約整至最接近的千位。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |   |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號   | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本               | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本   | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                       |

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第1號修訂本                 | 披露主動性 <sup>1</sup>         |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本 | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本 | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>      |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本     | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>    |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進       | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標公司財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。



公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### **非金融資產減值**

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司；
- (ii) 對目標公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

**收入確認**

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

(a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於獲提供相關服務時確認。

(b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，惟當遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響則除外。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響則除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### 退休福利

根據中國現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

#### 後續計量

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或

- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標公司於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標公司一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標公司首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標公司釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撤銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撤銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括貿易應付款、其他應付款及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的其他開支。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於目標公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率           |
|------------|-----------------|
| 汽車         | 11.88% – 15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88% – 31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。



初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。



## 外幣

財務資料以目標公司的功能貨幣人民幣呈報。目標公司所入賬的外幣交易初步按其於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各有關期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計及假設

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣859,162元、人民幣223,148元、人民幣1,125,615元及人民幣1,430,123元。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：        |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入   | 63,122         | 88,137         | 84,917         | 67,342         | 149,907        |
| 其他收入及收益    |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 184            | 238            | 375            | 251            | 169            |
| 與收入有關的政府補貼 | 1,600          | —              | 1,271          | 1,271          | —              |
| 外匯收益淨額     | —              | —              | 1,155          | 1,200          | 1,985          |
| 其他         | 47             | 108            | 1,117          | 1,048          | 140            |
|            | <u>1,831</u>   | <u>346</u>     | <u>3,918</u>   | <u>3,770</u>   | <u>2,294</u>   |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支         |    | 38,565         | 36,463         | 35,383         | 25,493         | 47,912         |
| 租金支出           |    | 2,331          | 2,385          | 2,384          | 1,929          | 5,530          |
| 折舊             | 8  | 885            | 701            | 408            | 300            | 331            |
| 核數師酬金          |    | 20             | 22             | 27             | 18             | 27             |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回) |    | 298            | (578)          | 976            | —              | 171            |
| 出售非流動資產虧損      |    | —              | 55             | 4              | —              | 14             |
| 外匯虧損淨額         |    | <u>1,330</u>   | <u>1,271</u>   | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       |

## 6. 所得稅費用

目標公司基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度 |            |              | 截至           |              |
|------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|            |              |            |              | 九月三十日止九個月    |              |
|            | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|            |              |            |              | (未經審核)       |              |
| 當期稅項       | 2,095        | 913        | 2,353        | 1,439        | 4,938        |
| 年/期內稅項支出總額 | <u>2,095</u> | <u>913</u> | <u>2,353</u> | <u>1,439</u> | <u>4,938</u> |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                       | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至           |               |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                       |              |              |              | 九月三十日止九個月    |               |
|                       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年         |
|                       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
|                       |              |              |              | (未經審核)       |               |
| 除稅前利潤                 | <u>6,433</u> | <u>3,356</u> | <u>7,433</u> | <u>5,685</u> | <u>18,449</u> |
| 按法定所得稅率計算的稅項          | 1,608        | 839          | 1,858        | 1,421        | 4,612         |
| 不可扣稅開支                | <u>487</u>   | <u>74</u>    | <u>495</u>   | <u>18</u>    | <u>326</u>    |
| 按目標公司的實際稅率計算的<br>稅項支出 | <u>2,095</u> | <u>913</u>   | <u>2,353</u> | <u>1,439</u> | <u>4,938</u>  |

## 7. 股息

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 已宣派及派付股息 | <u>5,074</u>   | <u>4,781</u>   | <u>8,001</u>   | <u>8,001</u>   | <u>4,300</u>   |

(未經審核)

## 8. 物業、廠房及設備

|                          | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具 |              | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------------|--------------|--------------|
|                          | 汽車<br>人民幣千元        | 人民幣千元        |              |
| 於二零一二年一月一日               |                    |              |              |
| 成本                       | 1,546              | 4,150        | 5,696        |
| 累計折舊                     | (1,313)            | (2,662)      | (3,975)      |
| 賬面淨額                     | <u>233</u>         | <u>1,488</u> | <u>1,721</u> |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊        | 233                | 1,488        | 1,721        |
| 增加                       | —                  | 652          | 652          |
| 出售                       | —                  | (7)          | (7)          |
| 年內已計提折舊(附註5)             | <u>(45)</u>        | <u>(840)</u> | <u>(885)</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>188</u>         | <u>1,293</u> | <u>1,481</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日            |                    |              |              |
| 成本                       | 1,546              | 4,005        | 5,551        |
| 累計折舊                     | (1,358)            | (2,712)      | (4,070)      |
| 賬面淨額                     | <u>188</u>         | <u>1,293</u> | <u>1,481</u> |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊        | 188                | 1,293        | 1,481        |
| 增加                       | —                  | 513          | 513          |
| 出售                       | (56)               | (324)        | (380)        |
| 年內已計提折舊(附註5)             | <u>(28)</u>        | <u>(673)</u> | <u>(701)</u> |

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一三年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | 104         | 809                         | 913         |
| 於二零一三年十二月三十一日            |             |                             |             |
| 成本                       | 904         | 3,476                       | 4,380       |
| 累計折舊                     | (800)       | (2,667)                     | (3,467)     |
| 賬面淨額                     | 104         | 809                         | 913         |
| 於二零一四年一月一日               |             |                             |             |
| 成本                       | 904         | 3,476                       | 4,380       |
| 累計折舊                     | (800)       | (2,667)                     | (3,467)     |
| 賬面淨額                     | 104         | 809                         | 913         |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊        | 104         | 809                         | 913         |
| 增加                       | 208         | 463                         | 671         |
| 出售                       | —           | (4)                         | (4)         |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (30)        | (378)                       | (408)       |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | 282         | 890                         | 1,172       |
| 於二零一四年十二月三十一日            |             |                             |             |
| 成本                       | 1,112       | 3,554                       | 4,666       |
| 累計折舊                     | (830)       | (2,664)                     | (3,494)     |
| 賬面淨額                     | 282         | 890                         | 1,172       |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊        | 282         | 890                         | 1,172       |
| 增加                       | 216         | 115                         | 331         |
| 出售                       | (10)        | (6)                         | (16)        |
| 期內已計提折舊(附註5)             | (54)        | (277)                       | (331)       |

|                    | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊 | 434         | 722                         | 1,156       |
| 於二零一五年九月三十日        |             |                             |             |
| 成本                 | 1,233       | 3,436                       | 4,669       |
| 累計折舊               | (799)       | (2,714)                     | (3,513)     |
| 賬面淨額               | 434         | 722                         | 1,156       |

## 9. 貿易應收款

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 28,373         | 7,248          | 33,844         | 40,643         |
| 減值    | (851)          | (217)          | (1,016)        | (1,219)        |
|       | 27,522         | 7,031          | 32,828         | 39,424         |

貿易應收款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 26,982         | 7,031          | 32,828         | 39,424         |
| 4至6個月 | 540            | —              | —              | —              |
|       | 27,522         | 7,031          | 32,828         | 39,424         |

目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予介乎三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

|                | 於十二月三十一日     |              |                | 於              |
|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初           | (548)        | (851)        | (217)          | (1,016)        |
| 貿易應收款減值(撥備)／撥回 | (303)        | 642          | (799)          | (203)          |
| 撇銷             | —            | (8)          | —              | —              |
|                | <u>(851)</u> | <u>(217)</u> | <u>(1,016)</u> | <u>(1,219)</u> |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為於一年內到期及未逾期的貿易應收款。

#### 10. 預付款及其他應收款

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,629        | 2,542        | 1,944        | 1,399          |
| 預付款   | 573          | 523          | 93           | 805            |
| 可收回稅項 | 1,886        | 1,370        | —            | —              |
|       | <u>4,088</u> | <u>4,435</u> | <u>2,037</u> | <u>2,204</u>   |

## 11. 現金及現金等價物

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘  | 37,552        | 28,993        | 33,964        | 35,851         |
| 減：已抵押存款  | —             | (1,000)       | —             | —              |
| 現金及現金等價物 | <u>37,552</u> | <u>27,993</u> | <u>33,964</u> | <u>35,851</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣      | 12,944        | 25,627        | 29,906        | 33,675         |
| 美元       | 24,584        | 2,339         | 4,049         | 2,176          |
| 港元       | 24            | 27            | 9             | —              |
| 現金及現金等價物 | <u>37,552</u> | <u>27,993</u> | <u>33,964</u> | <u>35,851</u>  |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標公司可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 12. 貿易應付款

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>65,321</u> | <u>74,207</u> | <u>50,970</u> | <u>72,701</u>  |



貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內  | 65,321        | 74,193        | 50,740        | 72,543         |
| 4至6個月 | —             | 14            | 230           | 158            |
|       | <u>65,321</u> | <u>74,207</u> | <u>50,970</u> | <u>72,701</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

### 13. 其他應付款及預提費用

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款    | 1,022         | 561           | 988           | 6,818          |
| 應付薪金    | 4,560         | 1,367         | 1,763         | 2,539          |
| 除所得稅的稅項 | 690           | 1,255         | 358           | 150            |
| 其他應付款   | 9,855         | 8,405         | 10,536        | 20,792         |
|         | <u>16,127</u> | <u>11,588</u> | <u>13,645</u> | <u>30,299</u>  |

### 14. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |

### 15. 儲備

目標公司的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 16. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標公司根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日     |               |              | 於              |
|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 2,689        | 3,149         | 4,554        | 6,364          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 1,014        | 7,209         | 2,678        | 905            |
| 五年以上         | 141          | —             | 475          | —              |
|              | <u>3,844</u> | <u>10,358</u> | <u>7,707</u> | <u>7,269</u>   |

## 17. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

|  | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |        |
|--|--------------|-------|-------|-------------|--------|
|  | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年  |
|  | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|  |              |       |       |             | (未經審核) |

與直接控股公司及  
同系附屬公司的交易

收入：

|          |              |              |              |              |               |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 航運代理服務收入 | 5,025        | 6,834        | 6,575        | 4,931        | 75,490        |
| 利息收入     | —            | 28           | 320          | 240          | 156           |
|          | <u>5,025</u> | <u>6,862</u> | <u>6,895</u> | <u>5,171</u> | <u>75,646</u> |

## (b) 與關聯方的結餘

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於九月三十日         |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 其他應收款             | 377            | 812            | 1,223          | 195            |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | 72,013         | 68,240         | 47,764         | 71,852         |
| 減：撥備              | (8)            | (6)            | (110)          | (211)          |
|                   | <u>72,005</u>  | <u>68,234</u>  | <u>47,654</u>  | <u>71,641</u>  |
| 其他應收款             | 8,666          | 11,071         | 808            | 190,353        |
| 減：撥備              | (49)           | (7)            | (29)           | (19)           |
|                   | <u>8,617</u>   | <u>11,064</u>  | <u>779</u>     | <u>190,334</u> |
| 預付款               | <u>42</u>      | <u>13</u>      | <u>—</u>       | <u>2</u>       |

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|                   | 於十二月三十一日       |                | 於九月三十日         |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 4,599          | 2,347          | 2,368          | 17,009         |
| 其他應付款             | —              | —              | 9              | 450            |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 3,025          | 1,046          | 1,836          | 86,945         |
| 其他應付款             | 28,101         | 191            | 21,462         | 91,535         |
| 客戶墊款              | 70             | 13             | —              | 53             |

應收及應付關聯方款項為不計息、無抵押及無固定還款期。

|                 | 於十二月三十一日       |                | 於九月三十日         |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與中海財務的結餘</i> |                |                |                |                |
| 存款              | —              | 22,193         | 26,861         | 31,956         |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

(a) 主要管理人員薪酬

|       | 於十二月三十一日       |                | 於九月三十日         |                |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金  | 1,568          | 2,026          | 2,497          | 2,607          |
| 社會福利  | 174            | 174            | 206            | 184            |
| 住房公積金 | 67             | 83             | 127            | 81             |
|       | <u>1,809</u>   | <u>2,283</u>   | <u>2,830</u>   | <u>2,872</u>   |

## 18. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

**金融資產****貸款及應收款**

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款    | 27,522         | 7,031          | 32,828         | 39,424         |
| 其他應收款    | 1,629          | 2,542          | 1,944          | 1,399          |
| 應收關聯方款項  | 81,041         | 80,123         | 49,656         | 262,172        |
| 已抵押存款    | —              | 1,000          | —              | —              |
| 現金及現金等價物 | 37,552         | 27,993         | 33,964         | 35,851         |
|          | <u>147,744</u> | <u>118,689</u> | <u>118,392</u> | <u>338,846</u> |

**金融負債****按攤銷成本入賬的金融負債**

|         | 於十二月三十一日       |               |               | 於              |
|---------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款   | 65,321         | 74,207        | 50,970        | 72,701         |
| 其他應付款   | 9,855          | 8,405         | 10,536        | 20,792         |
| 應付關聯方款項 | 35,795         | 3,597         | 25,675        | 195,992        |
|         | <u>110,971</u> | <u>86,209</u> | <u>87,181</u> | <u>289,485</u> |

## 19. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款、押金及其他應收款的金融資產、應收／應付關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 20. 財務風險管理目標及政策

目標公司的主要金融工具包括應收款及現金。目標公司有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標公司金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標公司除稅前溢利對美元(「美元」)及港元(「港元」)匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                   | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (7,505)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 7,505                         |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (15)                          |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 15                            |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (4,705)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 4,705                         |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (272)                         |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 272                           |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (7,576)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 7,576                         |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (3)                           |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 3                             |

|                  | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|------------------|--------------------|-------------------------------|
| 截至二零一五年九月三十日止九個月 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值        | 5                  | (275)                         |
| 倘人民幣兌美元升值        | (5)                | 275                           |
| 倘人民幣兌港元貶值        | 5                  | (3,198)                       |
| 倘人民幣兌港元升值        | (5)                | 3,198                         |

### 信貸風險

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標公司最大信用敞口。目標公司亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標公司定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標公司因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註9披露。

### 流動資金風險

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —             | 65,321         | —               | 65,321         |
| 其他應付款   | 9,855         | —              | —               | 9,855          |
| 應付關聯方款項 | 35,795        | —              | —               | 35,795         |
|         | <u>45,650</u> | <u>65,321</u>  | <u>—</u>        | <u>110,971</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 74,193         | 14              | 74,207        |
| 其他應付款   | 8,405         | —              | —               | 8,405         |
| 應付關聯方款項 | 3,597         | —              | —               | 3,597         |
|         | <u>12,002</u> | <u>74,193</u>  | <u>14</u>       | <u>86,209</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 50,740         | 230             | 50,970        |
| 其他應付款   | 10,536        | —              | —               | 10,536        |
| 應付關聯方款項 | 25,675        | —              | —               | 25,675        |
|         | <u>36,211</u> | <u>50,740</u>  | <u>230</u>      | <u>87,181</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 72,543         | 158             | 72,701         |
| 其他應付款   | 20,792         | —              | —               | 20,792         |
| 應付關聯方款項 | 195,992        | —              | —               | 195,992        |
|         | <u>216,784</u> | <u>72,543</u>  | <u>158</u>      | <u>289,485</u> |

#### 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障目標公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月



三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標公司採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

|            | 於十二月三十一日       |               |               | 於              |
|------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|            | 二零一二年          | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年          |
|            | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 貿易應付款      | 65,321         | 74,207        | 50,970        | 72,701         |
| 其他應付款及預提費用 | 16,127         | 11,588        | 13,645        | 30,299         |
| 應付關聯方款項    | 35,795         | 3,597         | 25,675        | 195,992        |
| 減：現金及現金等價物 | (37,552)       | (27,993)      | (33,964)      | (35,851)       |
| 淨債務        | 79,691         | 61,399        | 56,326        | 263,141        |
| 資本總額       | 34,441         | 32,103        | 29,182        | 38,393         |
| 資本及淨債務總額   | <u>114,132</u> | <u>93,502</u> | <u>85,508</u> | <u>301,534</u> |
| 資產負債比率     | <u>70%</u>     | <u>66%</u>    | <u>66%</u>    | <u>87%</u>     |

## 21. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

## 22. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.3 中海集裝箱運輸上海有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸上海有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零三年一月十三日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的合併財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                   | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入                | 4  | 230,392        | 318,840        | 302,341        | 244,530        | 225,127        |
| 銷售成本              |    | (152,905)      | (241,242)      | (214,655)      | (180,991)      | (160,188)      |
| 毛利                |    | 77,487         | 77,598         | 87,686         | 63,539         | 64,939         |
| 其他收入及收益           | 4  | 1,867          | 6,167          | 68,130         | 67,656         | 6,128          |
| 管理費用支出            |    | (70,280)       | (65,460)       | (79,665)       | (57,125)       | (51,550)       |
| 其他支出              |    | (28)           | (93)           | (553)          | (390)          | (951)          |
| 除稅前利潤             | 5  | 9,046          | 18,212         | 75,598         | 73,680         | 18,566         |
| 所得稅費用             | 6  | (6,100)        | (5,023)        | (21,047)       | (18,639)       | (3,952)        |
| 年／期內利潤及<br>綜合收益總額 |    | <u>2,946</u>   | <u>13,189</u>  | <u>54,551</u>  | <u>55,041</u>  | <u>14,614</u>  |
| 應佔：               |    |                |                |                |                |                |
| 母公司所有者            |    | 2,204          | 11,041         | 45,854         | 46,398         | 11,787         |
| 非控制性權益            |    | <u>742</u>     | <u>2,148</u>   | <u>8,697</u>   | <u>8,643</u>   | <u>2,827</u>   |
|                   |    | <u>2,946</u>   | <u>13,189</u>  | <u>54,551</u>  | <u>55,041</u>  | <u>14,614</u>  |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日         |                |                  | 於                       |
|--------------|-------|------------------|----------------|------------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元   | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                  |                |                  |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 33,570           | 44,153         | 49,395           | 53,657                  |
| 可供出售投資       | 10    | 17,061           | 17,061         | 17,061           | 17,061                  |
| 非流動資產總值      |       | <u>50,631</u>    | <u>61,214</u>  | <u>66,456</u>    | <u>70,718</u>           |
| <b>流動資產</b>  |       |                  |                |                  |                         |
| 貿易應收款        | 11    | 313,870          | 278,954        | 409,804          | 263,810                 |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 3,798            | 5,015          | 13,229           | 15,072                  |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 577,882          | 515,240        | 547,200          | 567,112                 |
| 已抵押存款        |       | 500              | 500            | 500              | —                       |
| 現金及現金等價物     | 13    | 108,213          | 107,010        | 72,273           | 76,468                  |
| 流動資產總值       |       | <u>1,004,263</u> | <u>906,719</u> | <u>1,043,006</u> | <u>922,462</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                  |                |                  |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 193,896          | 238,535        | 201,311          | 161,341                 |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 115,053          | 143,086        | 133,520          | 138,555                 |
| 應付稅項         |       | 2,401            | 2,594          | 2,631            | 2,764                   |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 615,338          | 451,299        | 598,030          | 523,145                 |
| 流動負債總額       |       | <u>926,688</u>   | <u>835,514</u> | <u>935,492</u>   | <u>825,805</u>          |
| 淨流動資產        |       | <u>77,575</u>    | <u>71,205</u>  | <u>107,514</u>   | <u>96,657</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>128,206</u>   | <u>132,419</u> | <u>173,970</u>   | <u>167,375</u>          |
| 淨資產          |       | <u>128,206</u>   | <u>132,419</u> | <u>173,970</u>   | <u>167,375</u>          |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 權益                |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 16 | 71,140         | 71,140         | 71,140         | 71,140                  |
| 儲備                |    | 10,445         | 11,323         | 14,889         | 14,889                  |
| 保留盈利              |    | 35,489         | 37,660         | 68,390         | 66,790                  |
|                   |    | <u>117,074</u> | <u>120,123</u> | <u>154,419</u> | <u>152,819</u>          |
| 非控制性權益            |    | <u>11,132</u>  | <u>12,296</u>  | <u>19,551</u>  | <u>14,556</u>           |
| 權益總額              |    | <u>128,206</u> | <u>132,419</u> | <u>173,970</u> | <u>167,375</u>          |

## 合併權益變動表

|               | 母公司所有者應佔      |               |               |                | 非控制性          |                |
|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 實繳股本          | 其他儲備          | 保留盈利          | 總計             | 權益            | 權益總額           |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 於二零一二年一月一日    | 71,140        | 10,225        | 43,501        | 124,866        | 11,495        | 136,361        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 2,204         | 2,204          | 742           | 2,946          |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (9,996)       | (9,996)        | —             | (9,996)        |
| 向非控股股東派付股息    | —             | —             | —             | —              | (1,105)       | (1,105)        |
| 年內應計儲備        | —             | 220           | (220)         | —              | —             | —              |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>71,140</u> | <u>10,445</u> | <u>35,489</u> | <u>117,074</u> | <u>11,132</u> | <u>128,206</u> |
| 於二零一三年一月一日    | 71,140        | 10,445        | 35,489        | 117,074        | 11,132        | 128,206        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 11,041        | 11,041         | 2,148         | 13,189         |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (7,992)       | (7,992)        | —             | (7,992)        |
| 向非控股股東派付股息    | —             | —             | —             | —              | (984)         | (984)          |
| 年內應計儲備        | —             | 878           | (878)         | —              | —             | —              |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>71,140</u> | <u>11,323</u> | <u>37,660</u> | <u>120,123</u> | <u>12,296</u> | <u>132,419</u> |



|               | 母公司所有者應佔      |               |               |                |               |                |
|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|               | 實繳股本          | 其他儲備          | 保留盈利          | 總計             | 非控制性          |                |
|               |               |               |               |                | 權益            | 權益總額           |
| 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         |                |
| 於二零一四年一月一日    | 71,140        | 11,323        | 37,660        | 120,123        | 12,296        | 132,419        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 45,854        | 45,854         | 8,697         | 54,551         |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (11,558)      | (11,558)       | —             | (11,558)       |
| 向非控制性權益股東派付股息 | —             | —             | —             | —              | (1,442)       | (1,442)        |
| 年內應計儲備        | —             | 3,566         | (3,566)       | —              | —             | —              |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>71,140</u> | <u>14,889</u> | <u>68,390</u> | <u>154,419</u> | <u>19,551</u> | <u>173,970</u> |
| 於二零一五年一月一日    | 71,140        | 14,889        | 68,390        | 154,419        | 19,551        | 173,970        |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 11,787        | 11,787         | 2,827         | 14,614         |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (13,387)      | (13,387)       | —             | (13,387)       |
| 向非控股股東派付股息    | —             | —             | —             | —              | (7,822)       | (7,822)        |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>71,140</u> | <u>14,889</u> | <u>66,790</u> | <u>152,819</u> | <u>14,556</u> | <u>167,375</u> |
| 於二零一四年一月一日    | 71,140        | 11,323        | 37,660        | 120,123        | 12,296        | 132,419        |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | —             | 46,398        | 46,398         | 8,643         | 55,041         |
| 向股東派付股息       | —             | —             | (13,000)      | (13,000)       | —             | (13,000)       |
| 於二零一四年九月三十日   | <u>71,140</u> | <u>11,323</u> | <u>71,058</u> | <u>153,521</u> | <u>20,939</u> | <u>174,460</u> |

## 合併現金流量表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>     |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅前利潤                  |    | 9,046          | 18,212         | 75,598         | 73,680         | 18,566                   |
| 就以下各項作出調整：             |    |                |                |                |                |                          |
| 折舊                     | 5  | 3,216          | 4,135          | 3,466          | 2,600          | 2,701                    |
| 出售物業、廠房及設備<br>項目虧損     | 5  | 28             | 93             | 52             | 46             | 951                      |
| 利息收入                   |    | (445)          | (362)          | (338)          | (265)          | (190)                    |
| 貿易應收款減少／(增加)           |    | 19,879         | 34,916         | (130,850)      | (356,261)      | 145,994                  |
| 預付款及其他應<br>收款(增加)／減少   |    | (106,329)      | 8,710          | (8,214)        | (116,382)      | (1,843)                  |
| 已抵押存款減少                |    | —              | —              | —              | —              | 500                      |
| 應收關聯方款項(增加)／減少         |    | (9,927)        | 52,715         | (31,960)       | 515,240        | (19,912)                 |
| 貿易應付款增加／(減少)           |    | 151,602        | 44,639         | (37,224)       | 365,829        | (39,970)                 |
| 其他應付款及預提費用<br>(減少)／增加  |    | (9,134)        | 27,657         | (9,834)        | (5,901)        | 5,390                    |
| 應付關聯方款項(減少)／增加         |    | —              | (164,039)      | 146,731        | (451,299)      | (74,885)                 |
| 已付所得稅                  |    | (6,469)        | (4,830)        | (21,010)       | (19,859)       | (3,819)                  |
| 經營活動產生／(使用)的現金<br>流量淨額 |    | 51,467         | 21,846         | (13,583)       | 7,428          | 33,483                   |
| 經營活動產生／(使用)的<br>現金流量淨額 |    | 51,467         | 21,846         | (13,583)       | 7,428          | 33,483                   |

|                      | 截至十二月三十一日止年度 |                |                | 截至九月三十日止九個月   |               |               |
|----------------------|--------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 附註           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 二零一五年         |               |
|                      |              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         |               |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>   |              |                |                |               |               |               |
| 已收利息                 |              | 445            | 362            | 338           | 265           | 190           |
| 出售物業、廠房及設備<br>項目所得款項 |              | 91             | 65             | 9             | 7             | 150           |
| 購買物業、廠房及設備項目         |              | (5,074)        | (14,876)       | (8,769)       | (6,576)       | (8,064)       |
| 投資活動所用的<br>現金流量淨額    |              | (4,538)        | (14,449)       | (8,422)       | (6,304)       | (7,724)       |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>   |              |                |                |               |               |               |
| 已付股息                 |              | (11,101)       | (8,976)        | (13,000)      | (13,000)      | (21,209)      |
| 融資活動所用的現金流量淨額        |              | (11,101)       | (8,976)        | (13,000)      | (13,000)      | (21,209)      |
| <b>現金及現金等價物</b>      |              |                |                |               |               |               |
| 增加／(減少)淨額            |              | 35,828         | (1,579)        | (35,005)      | (11,876)      | 4,550         |
| 年／期初現金及現金等價物         |              | 72,306         | 108,213        | 107,010       | 107,010       | 72,773        |
| 匯率變動的影響淨額            |              | 79             | 376            | 268           | 476           | (855)         |
| 年／期末現金及現金等價物         | 13           | <u>108,213</u> | <u>107,010</u> | <u>72,273</u> | <u>95,610</u> | <u>76,468</u> |

## 財務狀況表

|                   | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備          | 8     | 4,830          | 4,339          | 3,919          | 7,959                   |
| 於附屬公司的投資          | 9     | 46,028         | 57,128         | 65,628         | 65,628                  |
| 可供出售投資            | 10    | 17,061         | 17,061         | 17,061         | 17,061                  |
| 非流動資產總值           |       | 67,919         | 78,528         | 86,608         | 90,648                  |
| <b>流動資產</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             | 11    | 187,097        | 169,195        | 287,282        | 177,991                 |
| 預付款及其他應收款         | 12    | 1,558          | 1,625          | 8,524          | 8,649                   |
| 應收附屬公司款項          | 19(b) | 47,131         | 35,864         | 50,521         | 41,442                  |
| 應收關聯方款項           | 19(b) | 409,057        | 373,739        | 362,394        | 390,570                 |
| 已抵押存款             |       | 500            | 500            | 500            | —                       |
| 現金及現金等價物          | 13    | 62,750         | 73,491         | 42,103         | 43,510                  |
| 流動資產總值            |       | 708,093        | 654,414        | 751,324        | 662,162                 |
| <b>流動負債</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款             | 14    | 118,329        | 149,106        | 140,265        | 98,732                  |
| 其他應付款及預提費用        | 15    | 53,423         | 75,381         | 64,320         | 63,116                  |
| 應付稅項              |       | 1,230          | 1,636          | 1,731          | 835                     |
| 應收附屬公司款項          | 19(b) | 70,782         | 71,475         | 83,503         | 79,912                  |
| 應付關聯方款項           | 19(b) | 419,087        | 321,395        | 410,066        | 368,076                 |
| 流動負債總額            |       | 662,851        | 618,993        | 699,885        | 610,671                 |
| 淨流動資產             |       | 45,242         | 35,421         | 51,439         | 51,491                  |
| 淨資產               |       | 113,161        | 113,949        | 138,047        | 142,139                 |
| <b>權益</b>         |       |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 16    | 71,140         | 71,140         | 71,140         | 71,140                  |
| 儲備                | 17    | 10,052         | 10,930         | 14,495         | 14,495                  |
| 保留盈利              | 17    | 31,969         | 31,879         | 52,412         | 56,504                  |
| 權益總額              |       | 113,161        | 113,949        | 138,047        | 142,139                 |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸上海有限公司於二零零三年一月十三日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。目標公司的註冊辦事處位於中國上海市虹口區高陽路147號。

目標公司及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)主要從事船舶代理業務。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(均為私人有限公司)擁有直接及間接權益。其附屬公司的詳情載列如下：

| 公司                      | 成立地點 | 已發行股份<br>面值/繳足股本 | 目標集團應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|-------------------------|------|------------------|-----------------|------|
| 江蘇中海集裝箱運輸有限公司           | 中國   | 人民幣6,500,000元    | 55%             | 運輸   |
| 中海集裝箱運輸浙江有限公司           | 中國   | 人民幣7,000,000元    | 55%             | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸重慶有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 93.25%          | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸湖南有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 93.25%          | 代理服務 |
| 江西中海集裝箱運輸有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 93.25%          | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸安徽有限公司           | 中國   | 人民幣1,500,000元    | 93.25%          | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸湖北有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 93.25%          | 代理服務 |
| 南通中海集裝箱運輸有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 86.50%          | 代理服務 |
| 張家港中海集裝箱運輸有限公司          | 中國   | 人民幣5,500,000元    | 86.50%          | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸蘇州有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 100%            | 代理服務 |
| 嘉興中海集裝箱運輸有限公司           | 中國   | 人民幣5,000,000元    | 100%            | 代理服務 |
| 中海集運房地產投資諮詢<br>武漢有限公司   | 中國   | 人民幣11,100,000元   | 100%            | 代理服務 |
| 中海集運(長沙)房地產投資<br>諮詢有限公司 | 中國   | 人民幣8,500,000元    | 100%            | 代理服務 |

該等附屬公司根據適用於中國企業的相關會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表由天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司擁有人及非控制權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 已頒佈惟尚未生效的香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                 | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本           | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                             | 收購聯合經營權益會計處理 <sup>1</sup>             |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第14號                                | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                                | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第1號修訂本                                | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                    | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                    | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                 |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本                        | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>               |
| 二零一二年至二零一四年週期的年度改進                          | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>            |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標集團及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；

- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務資料披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。



### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或幾組資產的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：
  - (i) 控制或共同控制目標集團；
  - (ii) 對目標集團有重大影響力；或
  - (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
  - (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；

- (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於獲提供相關服務時確認。
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及

- 對於與於附屬公司及一家聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司及其於中國內地成立及經營的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款及可供出售金融投資(倘適用)。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

金融資產的所有常規買賣乃於交易日(即目標集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

### 後續計量

金融資產視乎其分類的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資乃於上市及非上市股權投資及債務證券的非衍生金融資產。該類別的債務證券乃於無限期內持有並可能因流動資金的需要或因市況變動而出售的金融投資。

於初步確認後，可供出售金融投資隨後按公允值計量，未變現盈虧於該投資終止確認時於可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，屆時累計盈虧乃於損益表內確認為其他收入，或至該投資被釐定為減值，屆時累計盈虧乃自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的「其他收益或虧損」。於持有可供出售金融投資期間賺取的利息及股息分別作為利息收入和股息收入呈報，按照上文「收入確認」所載政策在損益表確認為「其他收入」。

當(a)該項投資合理的公允值的估計範圍存在重大可變性或(b)在一定範圍內各種估計的可能性不能合理評估並用於估算公允值，故非上市股權投資的公允值不能可靠計量，則有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

目標集團評估其於短期內出售所持可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然恰當。在罕見的情況下倘因市場不活躍導致目標集團未能買賣該等金融資產，而管理層於可見將來或直至到期為止持有資產，則目標集團將會選擇重新分類該等金融資產。

對於自可供出售類別重新分類的金融資產，於重新分類當日的公允值賬面值成為其新攤銷成本，而已於權益內確認資產的任何過往盈虧將使用實際利率法按投資的剩餘年限於損益內攤銷。任何新攤銷成本與到期金額間的差額亦將使用實際利率法按該項資產的剩餘年限攤銷。倘該資產隨後確認為減值，則權益內計入的金額將重新分類至損益表。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。



所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易及其他應付款及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 樓宇         | 2.38%~3.17%   |
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。



### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

財務資料以人民幣(亦為目標集團及其附屬公司的功能貨幣)呈報。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

### 估計不確定因素

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

## 估計及假設

## 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣9,748,000元、人民幣9,608,000元、人民幣13,603,000元及人民幣8,721,000元。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：        |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入   | 230,392        | 318,840        | 302,341        | 244,530        | 225,127        |
| 其他收入及收益    |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 445            | 362            | 338            | 265            | 190            |
| 與收入有關的政府補貼 | 863            | 1,905          | 67,544         | 67,118         | 3,760          |
| 外匯收益       | 129            | 2,797          | —              | —              | 2,069          |
| 其他         | 430            | 1,103          | 248            | 273            | 109            |
|            | <u>1,867</u>   | <u>6,167</u>   | <u>68,130</u>  | <u>67,656</u>  | <u>6,128</u>   |

## 5. 除稅前利潤

目標集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至九月三十日止九個月 |         |         |
|----------------|--------------|---------|---------|-------------|---------|---------|
|                | 附註           | 二零一二年   | 二零一三年   | 二零一四年       | 二零一五年   |         |
|                |              | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元   |         |
|                |              |         |         |             | (未經審核)  |         |
| 僱員福利開支         |              | 171,803 | 175,267 | 184,692     | 137,857 | 128,429 |
| 經營租賃開支         |              | 3,255   | 4,600   | 6,663       | 5,349   | 4,174   |
| 折舊             | 8            | 3,216   | 4,135   | 3,466       | 2,600   | 2,701   |
| 核數師酬金          |              | 84      | 266     | 92          | 87      | 65      |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回) |              | 261     | (1,297) | 3,855       | —       | (4,883) |
| 出售物業、廠房及設備虧損   |              | 28      | 93      | 52          | 46      | 951     |
| 外匯虧損           |              | —       | —       | 501         | 344     | —       |

## 6. 所得稅

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|        | 截至十二月三十一日止年度 |       |        | 截至     |        |
|--------|--------------|-------|--------|--------|--------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年  | 二零一四年  | 二零一五年  |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
|        |              |       |        |        | (未經審核) |
| 當期稅項   | 6,100        | 5,023 | 21,047 | 18,639 | 3,952  |
| 年／期內稅項 |              |       |        |        |        |
| 支出總額   | 6,100        | 5,023 | 21,047 | 18,639 | 3,952  |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                       | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至     |         |
|-----------------------|--------------|--------|--------|--------|---------|
|                       | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年  | 二零一五年   |
|                       | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元   |
| 除稅前利潤                 | 9,046        | 18,212 | 75,598 | 73,680 | 18,566  |
| 按法定稅率計算的稅項            | 2,261        | 4,553  | 18,900 | 18,420 | 4,642   |
| 並無確認的暫時性差異            | 1,730        | (324)  | 964    | —      | (1,221) |
| 不可扣稅開支                | 2,109        | 794    | 1,183  | 219    | 531     |
| 按目標公司的實際稅率<br>計算的稅項支出 | 6,100        | 5,023  | 21,047 | 18,639 | 3,952   |

## 7. 股息

|         | 截至十二月三十一日止年度 |       |        | 截至九月三十日止九個月 |        |
|---------|--------------|-------|--------|-------------|--------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年  | 二零一四年       | 二零一五年  |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
| 向股東派付股息 | 9,996        | 7,992 | 11,558 | 13,000      | 13,387 |

## 8. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                | 樓宇<br>人民幣千元   | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------------|---------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日     |               |              |                             |               |
| 成本             | 255           | 9,566        | 33,334                      | 43,155        |
| 累計折舊           | (52)          | (8,380)      | (27,987)                    | (36,419)      |
| 賬面淨額           | <u>203</u>    | <u>1,186</u> | <u>5,347</u>                | <u>6,736</u>  |
| 於二零一二年一月一日，    |               |              |                             |               |
| 扣除累計折舊         | 203           | 1,186        | 5,347                       | 6,736         |
| 增加             | 25,095        | 1,331        | 3,743                       | 30,169        |
| 出售             | —             | (54)         | (65)                        | (119)         |
| 年內計提折舊(附註5)    | (425)         | (268)        | (2,523)                     | (3,216)       |
| 於二零一二年十二月三十一日， |               |              |                             |               |
| 扣除累計折舊         | <u>24,873</u> | <u>2,195</u> | <u>6,502</u>                | <u>33,570</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日  |               |              |                             |               |
| 成本             | 25,350        | 9,855        | 36,367                      | 71,572        |
| 累計折舊           | (477)         | (7,660)      | (29,865)                    | (38,002)      |
| 賬面淨額           | <u>24,873</u> | <u>2,195</u> | <u>6,502</u>                | <u>33,570</u> |
| 於二零一三年一月一日，    |               |              |                             |               |
| 扣除累計折舊         | 24,873        | 2,195        | 6,502                       | 33,570        |
| 增加             | 10,340        | 2,309        | 2,227                       | 14,876        |
| 出售             | —             | (152)        | (6)                         | (158)         |
| 年內計提折舊(附註5)    | (852)         | (470)        | (2,813)                     | (4,135)       |
| 於二零一三年十二月三十一日， |               |              |                             |               |
| 扣除累計折舊         | <u>34,361</u> | <u>3,882</u> | <u>5,910</u>                | <u>44,153</u> |

|                | 樓宇            | 汽車           | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具 | 總計            |
|----------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|                | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元              | 人民幣千元         |
| 於二零一三年十二月三十一日  |               |              |                    |               |
| 成本             | 35,690        | 9,293        | 38,002             | 82,985        |
| 累計折舊           | (1,329)       | (5,411)      | (32,092)           | (38,832)      |
| 賬面淨額           | <u>34,361</u> | <u>3,882</u> | <u>5,910</u>       | <u>44,153</u> |
| 於二零一四年一月一日     |               |              |                    |               |
| 成本             | 35,690        | 9,293        | 38,002             | 82,985        |
| 累計折舊           | (1,328)       | (5,411)      | (32,093)           | (38,832)      |
| 賬面淨額           | <u>34,362</u> | <u>3,882</u> | <u>5,909</u>       | <u>44,153</u> |
| 於二零一四年一月一日，    |               |              |                    |               |
| 扣除累計折舊         | 34,362        | 3,882        | 5,909              | 44,153        |
| 增加             | —             | 428          | 8,341              | 8,769         |
| 出售             | —             | (46)         | (15)               | (61)          |
| 年內計提折舊(附註5)    | (925)         | (607)        | (1,934)            | (3,466)       |
| 於二零一四年十二月三十一日， |               |              |                    |               |
| 扣除累計折舊         | <u>33,437</u> | <u>3,657</u> | <u>12,301</u>      | <u>49,395</u> |

|               | 樓宇<br>人民幣千元   | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------------|---------------|--------------|-----------------------------|---------------|
| 於二零一四年十二月三十一日 |               |              |                             |               |
| 成本            | 35,690        | 8,779        | 45,114                      | 89,583        |
| 累計折舊          | (2,253)       | (5,122)      | (32,813)                    | (40,188)      |
| 賬面淨額          | <u>33,437</u> | <u>3,657</u> | <u>12,301</u>               | <u>49,395</u> |
| 於二零一五年一月一日，   |               |              |                             |               |
| 扣除累計折舊        | 33,437        | 3,657        | 12,301                      | 49,395        |
| 增加            | 7,927         | —            | 137                         | 8,064         |
| 出售            | —             | (79)         | (1,022)                     | (1,101)       |
| 期內計提折舊(附註5)   | (798)         | (526)        | (1,377)                     | (2,701)       |
| 於二零一五年九月三十日，  |               |              |                             |               |
| 扣除累計折舊        | <u>40,566</u> | <u>3,052</u> | <u>10,039</u>               | <u>53,657</u> |
| 於二零一五年九月三十日   |               |              |                             |               |
| 成本            | 43,618        | 8,024        | 21,550                      | 73,192        |
| 累計折舊          | (3,051)       | (4,973)      | (11,511)                    | (19,535)      |
| 賬面淨額          | <u>40,567</u> | <u>3,051</u> | <u>10,039</u>               | <u>53,657</u> |

## 目標公司

|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| <b>於二零一二年一月一日</b>        |              |                             |              |
| 成本                       | 6,249        | 28,358                      | 34,607       |
| 累計折舊                     | (5,510)      | (24,611)                    | (30,121)     |
| 賬面淨額                     | <u>739</u>   | <u>3,747</u>                | <u>4,486</u> |
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |              |                             |              |
| 年初的賬面淨額                  | 739          | 3,747                       | 4,486        |
| 增加                       | 784          | 1,259                       | 2,043        |
| 出售                       | (12)         | —                           | (12)         |
| 折舊                       | (191)        | (1,496)                     | (1,687)      |
| 年末的賬面淨額                  | <u>1,320</u> | <u>3,510</u>                | <u>4,830</u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |              |                             |              |
| 成本                       | 6,939        | 29,699                      | 36,638       |
| 累計折舊                     | (5,619)      | (26,189)                    | (31,808)     |
| 賬面淨額                     | <u>1,320</u> | <u>3,510</u>                | <u>4,830</u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |              |                             |              |
| 年初的賬面淨額                  | 1,320        | 3,510                       | 4,830        |
| 增加                       | 1,025        | 181                         | 1,206        |
| 出售                       | (96)         | (4)                         | (100)        |
| 折舊                       | (254)        | (1,343)                     | (1,597)      |
| 年末的賬面淨額                  | <u>1,995</u> | <u>2,344</u>                | <u>4,339</u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |              |                             |              |
| 成本                       | 6,355        | 31,389                      | 37,744       |
| 累計折舊                     | (4,360)      | (29,045)                    | (33,405)     |
| 賬面淨額                     | <u>1,995</u> | <u>2,344</u>                | <u>4,339</u> |



|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| <b>於二零一四年一月一日</b>        |              |                             |              |
| 成本                       | 6,355        | 31,389                      | 37,744       |
| 累計折舊                     | (4,360)      | (29,045)                    | (33,405)     |
| 賬面淨額                     | <u>1,995</u> | <u>2,344</u>                | <u>4,339</u> |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |              |                             |              |
| 年初的賬面淨額                  | 1,995        | 2,344                       | 4,339        |
| 增加                       | 308          | 282                         | 590          |
| 出售                       | (40)         | (8)                         | (48)         |
| 折舊                       | (336)        | (626)                       | (962)        |
| 年末的賬面淨額                  | <u>1,927</u> | <u>1,992</u>                | <u>3,919</u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |              |                             |              |
| 成本                       | 5,859        | 32,427                      | 38,286       |
| 累計折舊                     | (3,932)      | (30,435)                    | (34,367)     |
| 賬面淨額                     | <u>1,927</u> | <u>1,992</u>                | <u>3,919</u> |
| <b>截至二零一五年九月三十日止九個月</b>  |              |                             |              |
| 期初的賬面淨額                  | 1,927        | 1,992                       | 3,919        |
| 增加                       | 985          | 4,979                       | 5,964        |
| 出售                       | (65)         | (1,009)                     | (1,074)      |
| 折舊                       | (307)        | (543)                       | (850)        |
| 期末的賬面淨額                  | <u>2,540</u> | <u>5,419</u>                | <u>7,959</u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |              |                             |              |
| 成本                       | 5,217        | 37,595                      | 42,812       |
| 累計折舊                     | (2,677)      | (32,176)                    | (34,853)     |
| 賬面淨額                     | <u>2,540</u> | <u>5,419</u>                | <u>7,959</u> |

## 9. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|             | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>46,028</u> | <u>57,128</u> | <u>65,628</u> | <u>65,628</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣47,131,000元、人民幣35,864,000元、人民幣50,521,000元及人民幣41,442,000元及計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣70,782,000元、人民幣71,475,000元、人民幣83,503,000元及人民幣79,912,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 10. 可供出售投資

## 目標集團及目標公司

|              | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非流動          |               |               |               |                |
| 非上市股權投資，按成本計 | <u>17,061</u> | <u>17,061</u> | <u>17,061</u> | <u>17,061</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，中海集裝箱運輸上海有限公司持有非上市公司上海浦海航運有限公司的3.0%股權。上海浦海航運有限公司從事國際集裝箱運輸。

由於(a)該項投資合理的公允值的估計範圍存在重大可變性；及(b)在一定範圍內各種估計的可能性不能合理評估並用於估算公允值，故非上市股權投資的公允值不能可靠計量。投資以成本減任何減值虧損列賬。

## 11. 貿易應收款

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款     | 323,618        | 287,684        | 422,117        | 270,100        |
| 貿易應收款減值撥備 | (9,748)        | (8,730)        | (12,663)       | (8,103)        |
|           | <u>313,870</u> | <u>278,954</u> | <u>409,454</u> | <u>261,997</u> |
| 應收票據      | —              | —              | 350            | 1,813          |
|           | <u>313,870</u> | <u>278,954</u> | <u>409,804</u> | <u>263,810</u> |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款     | 193,594        | 175,126        | 295,895        | 182,827        |
| 貿易應收款減值撥備 | (6,497)        | (5,931)        | (8,793)        | (5,732)        |
|           | <u>187,097</u> | <u>169,195</u> | <u>287,102</u> | <u>177,095</u> |
| 應收票據      | —              | —              | 180            | 896            |
|           | <u>187,097</u> | <u>169,195</u> | <u>287,282</u> | <u>177,991</u> |

貿易應收款及應收票據於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 313,867        | 278,922        | 409,765        | 262,877        |
| 4至6個月 | 3              | 32             | 39             | 906            |
| 7至9個月 | —              | —              | —              | 27             |
|       | <u>313,870</u> | <u>278,954</u> | <u>409,804</u> | <u>263,810</u> |

目標公司

|       | 於十二月三十一日          |                |                | 於              |
|-------|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年             | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 187,095           | 169,172        | 287,249        | 177,094        |
| 4至6個月 | 2                 | 23             | 33             | 870            |
| 7至9個月 | —                 | —              | —              | 27             |
|       | <u>27 187,097</u> | <u>169,195</u> | <u>287,282</u> | <u>177,991</u> |

目標集團及目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好還款記錄的客戶獲授予三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

目標集團

|                | 於十二月三十一日       |                |                 | 於              |
|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年           | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元           | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初           | (9,548)        | (9,748)        | (8,730)         | (12,663)       |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回) | (200)          | 1,018          | (4,073)         | (322)          |
| 撇銷             | —              | —              | 140             | 4,882          |
| 年／期末           | <u>(9,748)</u> | <u>(8,730)</u> | <u>(12,663)</u> | <u>(8,103)</u> |

目標公司

|                | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初           | (6,343)        | (6,497)        | (5,931)        | (8,793)        |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回) | (154)          | 566            | (2,949)        | (831)          |
| 撇銷             | —              | —              | 87             | 3,892          |
| 年／期末           | <u>(6,497)</u> | <u>(5,931)</u> | <u>(8,793)</u> | <u>(5,732)</u> |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困難或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

於一年內到期及未逾期的貿易應收款項概無被個別或共同視作減值的貿易應收款。

## 12. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日     |              |               | 於              |
|-------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 2,625        | 3,907        | 9,041         | 12,986         |
| 預付款   | 1,173        | 1,108        | 4,188         | 2,086          |
|       | <u>3,798</u> | <u>5,015</u> | <u>13,229</u> | <u>15,072</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,369        | 1,597        | 5,492        | 8,628          |
| 預付款   | 189          | 28           | 3,032        | 21             |
|       | <u>1,558</u> | <u>1,625</u> | <u>8,524</u> | <u>8,649</u>   |

## 13. 現金及現金等價物

## 目標集團

|          | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘  | 108,713        | 107,510        | 72,773        | 76,468         |
| 已抵押存款    | (500)          | (500)          | (500)         | —              |
| 現金及現金等價物 | <u>108,213</u> | <u>107,010</u> | <u>72,273</u> | <u>76,468</u>  |

## 目標公司

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘  | 63,250        | 73,991        | 42,603        | 43,510         |
| 已抵押存款    | (500)         | (500)         | (500)         | —              |
| 現金及現金等價物 | <u>62,750</u> | <u>73,491</u> | <u>42,103</u> | <u>43,510</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

## 目標集團

|          | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|----------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣      | 72,040         | 82,702         | 72,273        | 76,468         |
| 美元       | 36,173         | 24,308         | —             | —              |
| 現金及現金等價物 | <u>108,213</u> | <u>107,010</u> | <u>72,273</u> | <u>76,468</u>  |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 14. 貿易應付款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>193,896</u> | <u>238,535</u> | <u>201,311</u> | <u>161,341</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>118,329</u> | <u>149,106</u> | <u>140,265</u> | <u>98,732</u>  |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 193,276        | 237,556        | 198,417        | 158,872        |
| 4至6個月   | 467            | 894            | 2,461          | 864            |
| 7至9個月   | 106            | 41             | 268            | 1,098          |
| 10至12個月 | 47             | 44             | 165            | 507            |
|         | <u>193,896</u> | <u>238,535</u> | <u>201,311</u> | <u>161,341</u> |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 118,203        | 148,676        | 139,578        | 98,219         |
| 4至6個月   | 71             | 412            | 617            | 354            |
| 7至9個月   | 33             | 5              | 17             | 114            |
| 10至12個月 | 22             | 13             | 53             | 45             |
|         | <u>118,329</u> | <u>149,106</u> | <u>140,265</u> | <u>98,732</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。



## 15. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 3,268          | 1,808          | 2,799          | 3,033          |
| 應付薪金      | 8,458          | 338            | 2,489          | 3,667          |
| 除企業所得稅的稅項 | 3,933          | 29,967         | —              | 304            |
| 其他應付款     | 99,394         | 110,973        | 128,232        | 131,551        |
|           | <u>115,053</u> | <u>143,086</u> | <u>133,520</u> | <u>138,555</u> |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 1,811         | 299           | 1,614         | 981            |
| 應付薪金      | 7,854         | 106           | 1,467         | 1,576          |
| 除企業所得稅的稅項 | 2,500         | 23,296        | —             | 238            |
| 其他應付款     | 41,258        | 51,680        | 61,239        | 60,321         |
|           | <u>53,423</u> | <u>75,381</u> | <u>64,320</u> | <u>63,116</u>  |

其他應付款為不計息，且按要求支付。

## 16. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>71,140</u> | <u>71,140</u> | <u>71,140</u> | <u>71,140</u>  |

## 17. 儲備

目標集團的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 其他儲備

## 目標公司

|                  | 法定盈餘          |               | 總計            |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 儲備            | 保留盈利          |               |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 9,832         | 39,981        | 49,813        |
| 年度利潤             | —             | 2,203         | 2,203         |
| 向股東宣派股息          | —             | (9,995)       | (9,995)       |
| 年內應計儲備           | 220           | (220)         | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | <u>10,052</u> | <u>31,969</u> | <u>42,021</u> |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 10,052        | 31,969        | 42,021        |
| 年度利潤             | —             | 8,779         | 8,779         |
| 向股東宣派股息          | —             | (7,991)       | (7,991)       |
| 年內應計儲備           | 878           | (878)         | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | <u>10,930</u> | <u>31,879</u> | <u>42,809</u> |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 10,930        | 31,879        | 42,809        |
| 年度利潤             | —             | 35,656        | 35,656        |
| 向股東宣派股息          | —             | (11,558)      | (11,558)      |
| 年內應計儲備           | 3,565         | (3,565)       | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | <u>14,495</u> | <u>52,412</u> | <u>66,907</u> |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 14,495        | 52,412        | 66,907        |
| 年度利潤             | —             | 17,481        | 17,481        |
| 向股東宣派股息          | —             | (13,389)      | (13,389)      |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>14,495</u> | <u>56,504</u> | <u>70,999</u> |

## 18. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標集團及目標公司根據不可撤銷經營租賃於以下期間到期的未來最低應付租賃款項總額如下：

## 目標集團

|              | 於十二月三十一日      |              |               | 於             |
|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 二零一五年         |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 一年以內         | 3,369         | 4,244        | 6,284         | 4,518         |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 6,926         | 2,367        | 4,815         | 7,407         |
| 五年以上         | —             | —            | —             | 226           |
|              | <u>10,295</u> | <u>6,611</u> | <u>11,099</u> | <u>12,151</u> |

## 目標公司

|              | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 一年以內         | 2,147        | 3,298        | 5,029        | 2,948        |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 4,829        | 1,847        | 3,875        | 6,144        |
| 五年以上         | —            | —            | —            | 105          |
|              | <u>6,976</u> | <u>5,145</u> | <u>8,904</u> | <u>9,197</u> |

## 19. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司及同系<br/>附屬公司的交易</i> |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入                      | 67,413         | 59,654         | 70,338         | 52,791         | 48,937         |
| <i>與同系附屬公司的交易</i>             |                |                |                |                |                |
| 利息收入                          | 26             | 152            | 180            | 135            | 190            |

## (b) 與關聯方結餘

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | 262,024        | 170,483        | 168,878        | 143,915        |
| 其他應收款             | —              | 1,531          | 1,158          | 1,697          |
| 預付款               | 104,754        | 111,076        | 129,150        | 165,659        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | 202,366        | 232,963        | 223,865        | 253,180        |
| 減：減值              | (1,297)        | (1,018)        | (940)          | (617)          |
|                   | <u>201,069</u> | <u>231,945</u> | <u>222,925</u> | <u>252,563</u> |
| 其他應收款             | 100            | 195            | 113            | 306            |
| 預付款               | <u>9,935</u>   | <u>10</u>      | <u>24,976</u>  | <u>2,972</u>   |
|                   |                |                |                |                |
|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 存款                | <u>61,346</u>  | <u>74,172</u>  | <u>71,169</u>  | <u>76,386</u>  |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息根據與中海財務協定的利率及條款收取。

|                   | 於十二月三十一日 |         |         | 於              |
|-------------------|----------|---------|---------|----------------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應付款             | 55,043   | 39,540  | 87,579  | 63,638         |
| 其他應付款             | 2,015    | 2,106   | 3,252   | 1,538          |
| 客戶墊款              | —        | 739     | 2,493   | 3,333          |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應付款             | 557,498  | 408,048 | 499,021 | 447,827        |
| 其他應付款             | 777      | 747     | 1,471   | 179            |
| 客戶墊款              | 5        | 119     | 4,214   | 6,630          |

應收及應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

目標公司

(i) 應收關聯方款項

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 47,131         | 35,864         | 50,521         | 41,442         |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | 294,183        | 260,703        | 257,269        | 244,132        |
| 預付款               | 114,681        | 111,076        | 103,851        | 144,157        |
| 其他應收款             | 193            | 1,960          | 1,274          | 2,281          |
|                   | <u>409,057</u> | <u>373,739</u> | <u>362,394</u> | <u>390,570</u> |
| <br>              |                |                |                |                |
|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 存款                | <u>59,939</u>  | <u>72,877</u>  | <u>42,567</u>  | <u>43,506</u>  |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息根據與中海財務協定的利率及條款收取利息。

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 70,782         | 71,475         | 83,503         | 79,912         |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 418,722        | 321,085        | 409,313        | 366,310        |
| 其他應付款             | 365            | 310            | 753            | 1,766          |
|                   | <u>419,087</u> | <u>321,395</u> | <u>410,066</u> | <u>368,076</u> |

應收及應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

(c) 主要管理人員薪酬

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金  | 5,417        | 6,551        | 4,467        | 5,731          |
| 社會福利  | 337          | 307          | 347          | 248            |
| 住房公積金 | 633          | 540          | 330          | 110            |
|       | <u>6,387</u> | <u>7,398</u> | <u>5,144</u> | <u>6,089</u>   |



## 20. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 313,870             | —                     | 313,870        |
| 其他應收款    | 2,625               | —                     | 2,625          |
| 應收關聯方款項  | 463,193             | —                     | 463,193        |
| 已抵押存款    | 500                 | —                     | 500            |
| 現金及現金等價物 | 108,213             | —                     | 108,213        |
|          | <u>888,401</u>      | <u>17,061</u>         | <u>905,462</u> |

## 金融負債

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 193,896                       |
| 其他應付款   | 99,394                        |
| 應付關聯方款項 | <u>615,333</u>                |
|         | <u>908,623</u>                |

## 目標集團

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 278,954             | —                     | 278,954        |
| 其他應收款    | 3,907               | —                     | 3,907          |
| 應收關聯方款項  | 404,154             | —                     | 404,154        |
| 已抵押存款    | 500                 | —                     | 500            |
| 現金及現金等價物 | 107,010             | —                     | 107,010        |
|          | <u>794,525</u>      | <u>17,061</u>         | <u>811,586</u> |

## 金融負債

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 238,535                       |
| 其他應付款   | 110,973                       |
| 應付關聯方款項 | 450,441                       |
|         | <u>799,949</u>                |

## 目標集團

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 409,804             | —                     | 409,804        |
| 其他應收款    | 9,041               | —                     | 9,041          |
| 應收關聯方款項  | 393,074             | —                     | 393,074        |
| 已抵押存款    | 500                 | —                     | 500            |
| 現金及現金等價物 | 72,273              | —                     | 72,273         |
|          | <u>884,692</u>      | <u>17,061</u>         | <u>901,753</u> |

## 金融負債

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 201,311                       |
| 其他應付款   | 128,232                       |
| 應付關聯方款項 | <u>591,323</u>                |
|         | <u>920,866</u>                |

## 目標集團

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 263,810             | —                     | 263,810        |
| 其他應收款    | 12,986              | —                     | 12,986         |
| 應收關聯方款項  | 398,481             | —                     | 398,481        |
| 現金及現金等價物 | 76,468              | —                     | 76,468         |
|          | <u>751,745</u>      | <u>17,061</u>         | <u>768,806</u> |

## 金融負債

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 161,341                       |
| 其他應付款   | 131,551                       |
| 應付關聯方款項 | <u>513,182</u>                |
|         | <u>806,074</u>                |

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

目標公司

於二零一二年十二月三十一日

金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 187,097             | —                     | 187,097        |
| 其他應收款    | 1,369               | —                     | 1,369          |
| 應收附屬公司款項 | 47,131              | —                     | 47,131         |
| 應收關聯方款項  | 294,376             | —                     | 294,376        |
| 已抵押存款    | 500                 | —                     | 500            |
| 現金及現金等價物 | 62,750              | —                     | 62,750         |
|          | <u>594,223</u>      | <u>17,061</u>         | <u>610,284</u> |

金融負債

|          | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 118,329                       |
| 其他應付款    | 41,258                        |
| 應付附屬公司款項 | 70,782                        |
| 應付關聯方款項  | 419,087                       |
|          | <u>649,456</u>                |

## 目標公司

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 169,195             | —                     | 169,195        |
| 其他應收款    | 1,597               | —                     | 1,597          |
| 應收附屬公司款項 | 35,864              | —                     | 35,864         |
| 應收關聯方款項  | 262,663             | —                     | 262,663        |
| 已抵押存款    | 500                 | —                     | 500            |
| 現金及現金等價物 | 73,491              | —                     | 73,491         |
|          | <u>543,310</u>      | <u>17,061</u>         | <u>560,371</u> |

## 金融負債

|          | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 149,106                       |
| 其他應付款    | 51,680                        |
| 應付附屬公司款項 | 71,475                        |
| 應付關聯方款項  | 321,395                       |
|          | <u>593,656</u>                |

## 目標公司

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 287,282             | —                     | 287,282        |
| 其他應收款    | 5,492               | —                     | 5,492          |
| 應收附屬公司款項 | 50,521              | —                     | 50,521         |
| 應收關聯方款項  | 258,543             | —                     | 258,543        |
| 已抵押存款    | 500                 | —                     | 500            |
| 現金及現金等價物 | 42,103              | —                     | 42,103         |
|          | <u>644,441</u>      | <u>17,061</u>         | <u>661,502</u> |

## 金融負債

|          | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 140,265                       |
| 其他應付款    | 61,239                        |
| 應付附屬公司款項 | 83,503                        |
| 應付關聯方款項  | 410,066                       |
|          | <u>695,073</u>                |

## 目標公司

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------------|-----------------------|----------------|
| 可供出售投資   | —                   | 17,061                | 17,061         |
| 貿易應收款    | 177,991             | —                     | 177,991        |
| 其他應收款    | 8,628               | —                     | 8,628          |
| 應收附屬公司款項 | 41,442              | —                     | 41,442         |
| 應收關聯方款項  | 246,413             | —                     | 246,413        |
| 現金及現金等價物 | 43,510              | —                     | 43,510         |
|          | <u>517,984</u>      | <u>17,061</u>         | <u>535,045</u> |

## 金融負債

|          | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 98,732                        |
| 其他應付款    | 60,321                        |
| 應付附屬公司款項 | 79,912                        |
| 應付關聯方款項  | 368,076                       |
|          | <u>607,041</u>                |

## 21. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收／付關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。



## 22. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各項該等風險的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前利潤對美元(「美元」)匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                   | 除稅前利潤／        |                 |
|-------------------|---------------|-----------------|
|                   | 匯率增加／<br>(減少) | (虧損)增加／<br>(減少) |
|                   | %             | 人民幣千元           |
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |               |                 |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5             | (3,198)         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)           | 3,198           |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |               |                 |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5             | (7,918)         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)           | 7,918           |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |               |                 |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5             | (5,739)         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)           | 5,739           |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |               |                 |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5             | (5,125)         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)           | 5,125           |

## 信貸風險

公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保獲其提供服務的客戶是擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關公司因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註11披露。

### 流動資金風險

公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款及其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

### 目標集團

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 193,276        | 620             | 193,896        |
| 其他應付款   | 99,394         | —              | —               | 99,394         |
| 應付關聯方款項 | 612,541        | 2,792          | —               | 615,333        |
|         | <u>711,935</u> | <u>196,068</u> | <u>620</u>      | <u>908,623</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 237,556        | 979             | 238,535        |
| 其他應付款   | 110,973        | —              | —               | 110,973        |
| 應付關聯方款項 | 2,853          | 447,588        | —               | 450,441        |
|         | <u>113,826</u> | <u>658,144</u> | <u>979</u>      | <u>799,949</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 198,417        | 2,894           | 201,311        |
| 其他應付款   | 128,232        | —              | —               | 128,232        |
| 應付關聯方款項 | 4,723          | 586,600        | —               | 591,323        |
|         | <u>132,955</u> | <u>785,017</u> | <u>2,894</u>    | <u>920,866</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 158,872        | 2,469           | 161,341        |
| 其他應付款   | 131,551        | —              | —               | 131,551        |
| 應付關聯方款項 | 4,192          | 511,465        | —               | 515,657        |
|         | <u>135,743</u> | <u>670,337</u> | <u>2,469</u>    | <u>808,549</u> |

**目標公司**

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —             | 118,203        | 126             | 118,329        |
| 其他應付款    | 41,258        | —              | —               | 41,258         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 70,782         | —               | 70,782         |
| 應付關聯方款項  | 365           | 418,722        | —               | 419,087        |
|          | <u>41,623</u> | <u>607,707</u> | <u>126</u>      | <u>649,456</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 148,676        | 430             | 149,106        |
| 其他應付款    | 51,680         | —              | —               | 51,680         |
| 應付附屬公司款項 | —              | 71,475         | —               | 71,475         |
| 應付關聯方款項  | 321,085        | 310            | —               | 321,395        |
|          | <u>372,765</u> | <u>220,461</u> | <u>430</u>      | <u>593,656</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —             | 139,578        | 687             | 140,265        |
| 其他應付款    | 61,239        | —              | —               | 61,239         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 83,503         | —               | 83,503         |
| 應付關聯方款項  | 753           | 409,313        | —               | 410,066        |
|          | <u>61,992</u> | <u>632,394</u> | <u>687</u>      | <u>695,073</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —             | 98,219         | 513             | 98,732         |
| 其他應付款    | 60,321        | —              | —               | 60,321         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 79,912         | —               | 79,912         |
| 應付關聯方款項  | 1,766         | 366,310        | —               | 368,076        |
|          | <u>62,087</u> | <u>544,441</u> | <u>513</u>      | <u>607,041</u> |

#### 資金管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司擁有人應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

### 目標集團

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>九月三十日<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 193,896        | 238,535        | 201,311        | 161,341                 |
| 其他應付款及預提費用 | 99,394         | 110,973        | 128,232        | 131,551                 |
| 應付關聯方款項    | 615,338        | 450,441        | 591,323        | 515,657                 |
| 減：現金及現金等價物 | 108,213        | 107,010        | 72,273         | 76,468                  |
| 淨債務        | 800,415        | 692,939        | 848,593        | 732,081                 |
| 資本總額       | 128,206        | 132,419        | 173,970        | 167,141                 |
| 資本總額及淨債務   | 928,621        | 825,358        | 1,022,563      | 899,222                 |
| 資產負債比率     | 86%            | 84%            | 83%            | 81%                     |

### 23. 有關期間後事項

截至財務報表批准日期，概無發生須予披露的重大結算日後事項。

### 24. 結算日後財務報表

目標公司或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

### 3.4 中海集裝箱運輸廈門有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，乃編製以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸廈門有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發的日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零三年一月六日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由貴公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下所有公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下所有公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用彼等的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料已根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照就財務資料所採納的相同基準而編製。



## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                     | 4  | 86,193         | 117,412        | 109,070        | 82,447         | 69,244                   |
| 銷售成本                   |    | (58,356)       | (94,065)       | (87,093)       | (66,023)       | (57,317)                 |
| 毛利                     |    | 27,837         | 23,347         | 21,977         | 16,424         | 11,927                   |
| 其他收入及收益                | 4  | 1,667          | 1,738          | 527            | 480            | 1,443                    |
| 管理費用支出                 |    | (22,918)       | (19,914)       | (17,594)       | (13,865)       | (13,965)                 |
| 其他支出                   |    | (80)           | (1,080)        | (8)            | (8)            | (63)                     |
| 除稅前利潤／(虧損)             | 5  | 6,506          | 4,091          | 4,902          | 3,031          | (658)                    |
| 所得稅費用                  | 6  | (2,696)        | (1,328)        | (1,515)        | (797)          | (388)                    |
| 年／期內利潤／(虧損)及<br>綜合收益總額 |    | <u>3,810</u>   | <u>2,763</u>   | <u>3,387</u>   | <u>2,234</u>   | <u>(1,046)</u>           |
| 應佔：                    |    |                |                |                |                |                          |
| 母公司所有者                 |    | 3,714          | 2,757          | 3,365          | 2,215          | (1,126)                  |
| 非控制性權益                 |    | 96             | 6              | 22             | 19             | 80                       |
|                        |    | <u>3,810</u>   | <u>2,763</u>   | <u>3,387</u>   | <u>2,234</u>   | <u>(1,046)</u>           |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 6,011          | 5,331          | 5,962          | 6,076                   |
| 無形資產         | 8     | —              | 159            | 518            | 347                     |
| 遞延稅項資產       | 15    | 150            | 97             | 72             | 53                      |
| 非流動資產總值      |       | <u>6,161</u>   | <u>5,587</u>   | <u>6,552</u>   | <u>6,476</u>            |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款        | 10    | 34,630         | 27,390         | 31,093         | 15,413                  |
| 預付款及其他應收款    | 11    | 3,360          | 11,267         | 7,282          | 10,152                  |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 69,190         | 73,613         | 57,077         | 46,859                  |
| 現金及現金等價物     | 12    | 28,968         | 17,989         | 25,382         | 23,294                  |
| 流動資產總值       |       | <u>136,148</u> | <u>130,259</u> | <u>120,834</u> | <u>95,718</u>           |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 13    | 50,988         | 54,791         | 51,565         | 38,521                  |
| 其他應付款及預提費用   | 14    | 24,003         | 22,254         | 19,159         | 25,593                  |
| 應付稅項         |       | 838            | 1,142          | 693            | 281                     |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 33,896         | 26,772         | 27,350         | 14,227                  |
| 流動負債總額       |       | <u>109,725</u> | <u>104,959</u> | <u>98,767</u>  | <u>78,622</u>           |
| 淨流動資產        |       | <u>26,423</u>  | <u>25,300</u>  | <u>22,067</u>  | <u>17,096</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>32,584</u>  | <u>30,887</u>  | <u>28,619</u>  | <u>23,572</u>           |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日             |                      | 於九月三十日               |                      |
|-------------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一五年<br>人民幣千元       |
| 資產總值減流動負債         |    | <u>32,584</u>        | <u>30,887</u>        | <u>28,619</u>        | <u>23,572</u>        |
| 非流動負債總額           |    | <u>—</u>             | <u>—</u>             | <u>—</u>             | <u>—</u>             |
| 淨資產               |    | <u><u>32,584</u></u> | <u><u>30,887</u></u> | <u><u>28,619</u></u> | <u><u>23,572</u></u> |
| <b>權益</b>         |    |                      |                      |                      |                      |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                      |                      |                      |                      |
| 實繳股本              | 16 | 10,000               | 10,000               | 10,000               | 10,000               |
| 儲備                |    | 21,762               | 20,059               | 17,424               | 12,297               |
| 非控制性權益            |    | <u>822</u>           | <u>828</u>           | <u>1,195</u>         | <u>1,275</u>         |
| 權益總額              |    | <u><u>32,584</u></u> | <u><u>30,887</u></u> | <u><u>28,619</u></u> | <u><u>23,572</u></u> |

## 合併權益變動表

|               | 母公司所有者應佔      |              |               |               |            | 非控制性<br>權益    | 權益總額<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 其他儲備         | 保留盈利          | 總計            |            |               |               |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元      |               |               |
| 於二零一二年一月一日    | 10,000        | 3,411        | 19,515        | 32,926        | 978        | 33,904        |               |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 3,714         | 3,714         | 96         | 3,810         |               |
| 已向股東派付股息      | —             | —            | (4,878)       | (4,878)       | (252)      | (4,878)       |               |
| 向非控制性權益派付股息   | —             | —            | —             | —             | (252)      | (252)         |               |
| 年內應計儲備        | —             | 511          | (511)         | —             | —          | —             |               |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>3,922</u> | <u>17,840</u> | <u>31,762</u> | <u>822</u> | <u>32,584</u> |               |
| 於二零一三年一月一日    | 10,000        | 3,922        | 17,840        | 31,762        | 822        | 32,584        |               |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 2,757         | 2,757         | 6          | 2,763         |               |
| 已向股東派付股息      | —             | —            | (4,460)       | (4,460)       | —          | (4,460)       |               |
| 年內應計儲備        | —             | 259          | (259)         | —             | —          | —             |               |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>4,181</u> | <u>15,878</u> | <u>30,059</u> | <u>828</u> | <u>30,887</u> |               |

|               | 母公司所有者應佔      |              |               |               |              |               |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 其他儲備         | 保留盈利          | 總計            | 非控制性<br>權益   | 權益總額          |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一四年一月一日    | 10,000        | 4,181        | 15,878        | 30,059        | 828          | 30,887        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 3,365         | 3,365         | 22           | 3,387         |
| 已向股東派付股息      | —             | —            | (6,000)       | (6,000)       | —            | (6,000)       |
| 向非控制性權益派付股息   | —             | —            | —             | —             | 345          | 345           |
| 年內應計儲備        | —             | 312          | (312)         | —             | —            | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>4,493</u> | <u>12,931</u> | <u>27,424</u> | <u>1,195</u> | <u>28,619</u> |
| 於二零一五年一月一日    | 10,000        | 4,493        | 12,931        | 27,424        | 1,195        | 28,619        |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | —            | (1,126)       | (1,126)       | 80           | (1,046)       |
| 已向股東派付股息      | —             | —            | (4,001)       | (4,001)       | —            | (4,001)       |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>10,000</u> | <u>4,493</u> | <u>7,804</u>  | <u>22,297</u> | <u>1,275</u> | <u>23,572</u> |
| 於二零一四年一月一日    | 10,000        | 4,181        | 15,878        | 30,059        | 828          | 30,887        |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 2,215         | 2,215         | 19           | 2,234         |
| 已向股東派付股息      | —             | —            | (5,999)       | (5,999)       | —            | (5,999)       |
| 其他            | —             | —            | —             | —             | 345          | 345           |
| 於二零一四年九月三十日   | <u>10,000</u> | <u>4,181</u> | <u>12,094</u> | <u>26,275</u> | <u>1,192</u> | <u>27,467</u> |

## 合併現金流量表

|                         | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                         |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>      |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅後利潤                   |    | 6,506          | 4,091          | 4,902          | 3,031          | (658)                    |
| 就以下各項作出調整：              |    |                |                |                |                |                          |
| 物業、廠房及設備項目折舊            | 7  | 1,470          | 1,884          | 1,696          | 1,272          | 1,360                    |
| 無形資產攤銷                  | 8  | —              | 26             | 141            | 125            | 171                      |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>收益      | 4  | —              | —              | (1)            | (1)            | —                        |
| 利息收入                    |    | (256)          | (219)          | (257)          | (201)          | (191)                    |
|                         |    | 7,720          | 5,782          | 6,481          | 4,226          | 682                      |
| 貿易應收款(增加)/減少            |    | (20,475)       | 7,240          | (3,703)        | (66,221)       | 15,680                   |
| 預付款、押金及其他應收款<br>(增加)/減少 |    | 23,782         | (7,907)        | 3,985          | (5,282)        | (2,870)                  |
| 應收關聯方款項<br>(增加)/減少      |    | —              | (4,423)        | 16,536         | 73,613         | 10,218                   |
| 應付關聯方款項<br>(減少)/增加      |    | —              | (7,124)        | 578            | (26,772)       | (13,123)                 |
| 貿易應付款(減少)/增加            |    | (5,133)        | (3,803)        | (3,226)        | 28,330         | (13,044)                 |
| 其他應付款及預提費用<br>增加/(減少)   |    | 10,850         | (3,109)        | (3,094)        | 6,105          | 6,434                    |
| 已付所得稅                   |    | (4,696)        | (971)          | (1,939)        | (1,911)        | (781)                    |
| 匯兌收益或虧損                 |    | 59             | 244            | (52)           | (97)           | (214)                    |
| 經營活動產生/(所用)<br>的現金流量淨額  |    | 12,107         | (6,465)        | 15,566         | 11,991         | 2,982                    |

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至九月三十日止九個月   |               |
|------------------------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                        |    | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                        |    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 經營活動產生／(所用)的<br>現金流量淨額 |    | 12,107        | (6,465)       | 15,566        | 11,991        | 2,982         |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>     |    |               |               |               |               |               |
| 已收利息                   |    | 256           | 219           | 257           | 201           | 191           |
| 購買物業、廠房及設備項目           |    | (4,324)       | (1,498)       | (2,837)       | (836)         | (1,685)       |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項   |    | 17            | 1,469         | 10            | 7             | 211           |
| 投資活動(所用)／產生的<br>現金流量淨額 |    | (4,051)       | 190           | (2,570)       | (628)         | (1,283)       |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>     |    |               |               |               |               |               |
| 已付股息                   |    | (5,130)       | (4,460)       | (5,655)       | (5,999)       | (4,001)       |
| 融資活動(所用)／產生的<br>現金流量淨額 |    | (5,130)       | (4,460)       | (5,655)       | (5,999)       | (4,001)       |
| <b>現金及現金等價物</b>        |    |               |               |               |               |               |
| 增加／(減少)淨額              |    | 2,867         | (10,979)      | 7,393         | 5,461         | (2,088)       |
| 年初／期初現金及現金等價物          |    | 26,101        | 28,968        | 17,989        | 17,989        | 25,382        |
| 匯率變動的影響淨額              |    | (59)          | (244)         | 52            | 97            | 214           |
| 年末／期末現金及現金等價物          | 12 | <u>28,968</u> | <u>17,989</u> | <u>25,382</u> | <u>23,450</u> | <u>23,294</u> |

## 財務狀況表

|                  | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                  |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備         | 7     | 5,266          | 4,588          | 4,190          | 3,830                   |
| 於附屬公司的投資         | 9     | 6,753          | 6,753          | 10,358         | 10,358                  |
| 無形資產             | 8     | —              | 159            | 518            | 347                     |
| 遞延稅項資產           |       | 150            | 97             | 72             | 53                      |
| 非流動資產總值          |       | <u>12,169</u>  | <u>11,597</u>  | <u>15,138</u>  | <u>14,588</u>           |
| <b>流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款            | 10    | 25,871         | 17,324         | 14,989         | 4,971                   |
| 預付款、押金及<br>其他應收款 | 11    | 1,489          | 3,979          | 3,388          | 6,061                   |
| 應收附屬公司款項         | 19(b) | 10,148         | 2,622          | 8,251          | 3,654                   |
| 應收關聯方款項          | 19(b) | 58,854         | 66,499         | 38,158         | 38,393                  |
| 現金及現金等價物         | 12    | 23,474         | 11,485         | 19,612         | 17,462                  |
| 流動資產總值           |       | <u>119,836</u> | <u>101,909</u> | <u>84,398</u>  | <u>70,541</u>           |
| <b>流動負債</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款            | 13    | 25,148         | 37,090         | 37,848         | 25,357                  |
| 其他應付款及預提費用       | 14    | 16,612         | 14,331         | 11,926         | 13,887                  |
| 應付稅項             |       | 746            | 964            | 487            | —                       |
| 應付附屬公司款項         | 19(b) | 40,571         | 24,440         | 6,747          | 21,841                  |
| 應付關聯方款項          | 19(b) | 19,917         | 9,541          | 18,262         | 5,715                   |
| 流動負債總額           |       | <u>102,994</u> | <u>86,366</u>  | <u>75,270</u>  | <u>66,800</u>           |
| 淨流動資產            |       | <u>16,842</u>  | <u>15,543</u>  | <u>9,128</u>   | <u>3,741</u>            |
| 資產總值減流動負債        |       | <u>29,011</u>  | <u>27,139</u>  | <u>24,266</u>  | <u>18,329</u>           |
| 淨資產              |       | <u>29,011</u>  | <u>27,140</u>  | <u>24,266</u>  | <u>18,329</u>           |
| <b>權益</b>        |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本             | 16    | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備               | 17    | 19,011         | 17,140         | 14,266         | 8,329                   |
| 權益總額             |       | <u>29,011</u>  | <u>27,140</u>  | <u>24,266</u>  | <u>18,329</u>           |



## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸廈門有限公司於二零零三年一月六日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。公司註冊辦事處位於中國廈門現代物流園區象嶼路8號。

目標公司及其附屬公司(下文統稱「目標集團」)主要從事貨物及船舶代理。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中海集團公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(所有均為私人有限公司)擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 公司             | 註冊<br>成立地點 | 已發行股份/<br>繳足股本的面值 | 公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|----------------|------------|-------------------|---------------|------|
| 福州中海集裝箱運輸有限公司* | 中國         | 人民幣<br>5,000,000元 | 90%           | 代理服務 |
| 泉州中海集裝箱運輸有限公司* | 中國         | 人民幣<br>1,550,000元 | 90%           | 代理服務 |
| 漳州中海集裝箱運輸有限公司* | 中國         | 人民幣<br>1,550,000元 | 100%          | 代理服務 |
| 寧德中海集裝箱運輸有限公司* | 中國         | 人民幣<br>500,000元   | 100%          | 代理服務 |

\* 已就該等附屬公司編製法定經審核財務報表，而該財務報表已於有關期間經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

## 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納自二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料已根據歷史成本慣例編製。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有列明外，所有數值均約整至最接近的千位。

### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用持續的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司擁有人及非控制權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                 | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本           | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                             | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第14號                                | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                                | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第1號修訂本                                | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                    | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                    | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                 |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本                        | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>               |
| 二零一二年至二零一四年週期的年度改進                          | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>            |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務有關，並有可能引致目標集團會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

(a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；

(b) 其他合同安排產生的權利；及

(c) 貴公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)最有利市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損(商譽除外)才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認資產減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益表。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與 貴公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制 貴公司；
- (ii) 對 貴公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任 貴公司或 貴公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴公司屬同一公司的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；

- (iii) 該實體與 貴公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以 貴公司或 貴公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入 貴公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於獲提供相關服務時確認。
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；及

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收入或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及



- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以審閱，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理僱員供款的政府機關管理的退休基金。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

### 後續計量

金融資產視乎其分類的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。貸款的減值虧損於損益的財務成本內確認，而應收款的減值虧損則於其他開支內確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自 貴公司合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 貴公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報的保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。



### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或逾期未支付利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初步確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予 貴公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘於後續期間，估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易及其他應付款以及應付關聯方的款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響不大，則按成本列賬。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計使用年期如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括不限用途的所持現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是 貴公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

該等財務報表以人民幣呈報。目標集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均按採用功能貨幣計量。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

### 貿易應收款減值

貿易款項減值乃根據對其貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款

以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣1,082,000元、人民幣848,000元、人民幣962,000元及人民幣477,000元。

#### 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為 貴公司營業額)指於有關期間的航運代理收入。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：            |                |                |                |                |                |
| 航運代理收入         | 86,193         | 117,412        | 109,070        | 82,447         | 69,244         |
| <u>其他收入及收益</u> |                |                |                |                |                |
| 利息收入           | 256            | 219            | 257            | 201            | 191            |
| 與收入有關的政府補貼     | 1,379          | 1,360          | 171            | 81             | 30             |
| 出售物業、廠房及設備的收益  | —              | —              | 1              | 1              | —              |
| 外匯收益           | —              | —              | 18             | 136            | 1,131          |
| 其他             | 32             | 159            | 80             | 61             | 91             |
|                | <u>1,667</u>   | <u>1,738</u>   | <u>527</u>     | <u>480</u>     | <u>1,443</u>   |

## 5. 除稅前利潤

目標集團的除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

|           | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至九月三十日止九個月 |        |
|-----------|--------------|--------|--------|-------------|--------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年       | 二零一五年  |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|           |              |        |        | (未經審核)      |        |
| 僱員福利開支    | 59,041       | 61,486 | 55,794 | 42,447      | 41,070 |
| 經營租賃開支    | 2,176        | 2,447  | 3,150  | 2,314       | 3,943  |
| 折舊        | 7            | 1,470  | 1,884  | 1,272       | 1,360  |
| 核數師酬金     | 78           | 65     | 102    | 58          | 70     |
| 攤銷        | 8            | —      | 141    | 125         | 171    |
| 應收賬款減值    | 272          | 445    | 186    | —           | 570    |
| 出售非流動資產虧損 | 17           | 108    | 8      | 8           | 63     |
| 外匯虧損      | 63           | 972    | —      | —           | —      |

## 6. 所得稅

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至        |       |
|------------|--------------|-------|-------|-----------|-------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日止九個月 |       |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一四年     | 二零一五年 |
|            |              |       |       | (未經審核)    |       |
| 當期稅項       | 2,764        | 1,275 | 1,490 | 797       | 369   |
| 遞延稅項(附註15) | (68)         | 53    | 25    | —         | 19    |
| 年/期內稅項支出總額 | 2,696        | 1,328 | 1,515 | 797       | 388   |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                                      | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至           |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|                                      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 除稅前利潤                                | <u>6,506</u> | <u>4,091</u> | <u>4,902</u> | <u>3,031</u> | <u>(658)</u> |
| 按適用稅率25%計算的稅項<br>並無確認遞延稅項資產<br>的稅項虧損 | 1,626        | 1,023        | 1,225        | 758          | (165)        |
| 不可扣稅開支                               | <u>1,070</u> | <u>305</u>   | <u>290</u>   | <u>39</u>    | <u>388</u>   |
| 按目標集團的實際稅率計算<br>的稅項支出                | <u>2,696</u> | <u>1,328</u> | <u>1,515</u> | <u>797</u>   | <u>388</u>   |

## 7. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日               |              |                             |              |
| 成本                       | 2,347        | 6,721                       | 9,068        |
| 累計折舊                     | (1,898)      | (3,996)                     | (5,894)      |
| 賬面淨額                     | <u>449</u>   | <u>2,725</u>                | <u>3,174</u> |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊        | 449          | 2,725                       | 3,174        |
| 增加                       | 2,296        | 2,028                       | 4,324        |
| 出售                       | —            | (17)                        | (17)         |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (271)        | (1,199)                     | (1,470)      |
| 於二零一二年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>2,474</u> | <u>3,537</u>                | <u>6,011</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日            |              |                             |              |
| 成本                       | 4,643        | 8,398                       | 13,041       |
| 累計折舊                     | (2,168)      | (4,862)                     | (7,030)      |
| 賬面淨額                     | <u>2,475</u> | <u>3,536</u>                | <u>6,011</u> |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊        | 2,475        | 3,536                       | 6,011        |
| 增加                       | 420          | 893                         | 1,313        |
| 出售                       | (39)         | (70)                        | (109)        |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (475)        | (1,409)                     | (1,884)      |
| 於二零一三年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>2,381</u> | <u>2,950</u>                | <u>5,331</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日            |              |                             |              |
| 成本                       | 4,801        | 7,869                       | 12,670       |
| 累計折舊                     | (2,420)      | (4,919)                     | (7,339)      |
| 賬面淨額                     | <u>2,381</u> | <u>2,950</u>                | <u>5,331</u> |



## 目標集團

|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一四年一月一日               |              |                             |              |
| 成本                       | 4,801        | 7,869                       | 12,670       |
| 累計折舊                     | (2,420)      | (4,919)                     | (7,339)      |
| 賬面淨額                     | <u>2,381</u> | <u>2,950</u>                | <u>5,331</u> |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊        |              |                             |              |
| 增加                       | 947          | 1,390                       | 2,337        |
| 出售                       | (10)         | —                           | (10)         |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (418)        | (1,278)                     | (1,696)      |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>2,900</u> | <u>3,062</u>                | <u>5,962</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日            |              |                             |              |
| 成本                       | 5,534        | 9,259                       | 14,793       |
| 累計折舊                     | (2,634)      | (6,197)                     | (8,831)      |
| 賬面淨額                     | <u>2,900</u> | <u>3,062</u>                | <u>5,962</u> |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊        |              |                             |              |
| 增加                       | 873          | 812                         | 1,685        |
| 出售                       | (144)        | (67)                        | (211)        |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (381)        | (979)                       | (1,360)      |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊       | <u>3,248</u> | <u>2,828</u>                | <u>6,076</u> |
| 於二零一五年九月三十日              |              |                             |              |
| 成本                       | 5,748        | 8,992                       | 14,740       |
| 累計折舊                     | (2,500)      | (6,164)                     | (8,664)      |
| 賬面淨額                     | <u>3,248</u> | <u>2,828</u>                | <u>6,076</u> |

## 目標公司

|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日               |              |                             |              |
| 成本                       | 2,147        | 5,816                       | 7,963        |
| 累計折舊                     | (1,728)      | (3,398)                     | (5,126)      |
| 賬面淨額                     | <u>419</u>   | <u>2,418</u>                | <u>2,837</u> |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊        |              |                             |              |
| 增加                       | 1,777        | 1,973                       | 3,750        |
| 出售                       | —            | (13)                        | (13)         |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (232)        | (1,076)                     | (1,308)      |
| 於二零一二年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>1,964</u> | <u>3,302</u>                | <u>5,266</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日            |              |                             |              |
| 成本                       | 3,924        | 7,518                       | 11,442       |
| 累計折舊                     | (1,960)      | (4,216)                     | (6,176)      |
| 賬面淨額                     | <u>1,964</u> | <u>3,302</u>                | <u>5,266</u> |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊        |              |                             |              |
| 增加                       | 421          | 692                         | 1,113        |
| 出售                       | (39)         | (60)                        | (99)         |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (406)        | (1,286)                     | (1,692)      |
| 於二零一三年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>1,940</u> | <u>2,648</u>                | <u>4,588</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日            |              |                             |              |
| 成本                       | 4,082        | 7,007                       | 11,089       |
| 累計折舊                     | (2,142)      | (4,359)                     | (6,501)      |
| 賬面淨額                     | <u>1,940</u> | <u>2,648</u>                | <u>4,588</u> |

## 目標公司

|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| <b>於二零一四年一月一日</b>        |              |                             |              |
| 成本                       | 4,082        | 7,007                       | 11,089       |
| 累計折舊                     | (2,142)      | (4,359)                     | (6,501)      |
| 賬面淨額                     | <u>1,940</u> | <u>2,648</u>                | <u>4,588</u> |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊        | 1,940        | 2,648                       | 4,588        |
| 增加                       | 663          | 359                         | 1,022        |
| 出售                       | (6)          | —                           | (6)          |
| 期內已計提折舊(附註5)             | (343)        | (1,071)                     | (1,414)      |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>2,254</u> | <u>1,936</u>                | <u>4,190</u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |              |                             |              |
| 成本                       | 4,618        | 7,365                       | 11,983       |
| 累計折舊                     | (2,364)      | (5,429)                     | (7,793)      |
| 賬面淨額                     | <u>2,254</u> | <u>1,936</u>                | <u>4,190</u> |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊        | 2,254        | 1,936                       | 4,190        |
| 增加                       | 223          | 631                         | 854          |
| 出售                       | (144)        | (65)                        | (209)        |
| 期內已計提折舊(附註5)             | (274)        | (731)                       | (1,005)      |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊       | <u>2,059</u> | <u>1,771</u>                | <u>3,830</u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |              |                             |              |
| 成本                       | 4,181        | 7,028                       | 11,209       |
| 累計折舊                     | (2,122)      | (5,257)                     | (7,379)      |
| 賬面淨額                     | <u>2,059</u> | <u>1,771</u>                | <u>3,830</u> |

## 8. 無形資產

## 目標集團及目標公司

|                          | 電腦軟件<br>人民幣千元 |
|--------------------------|---------------|
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |               |
| 年初賬面淨額                   | —             |
| 增加                       | 185           |
| 年內攤銷開支                   | (26)          |
|                          | <u>159</u>    |
| 年末賬面淨額                   | <u>159</u>    |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |               |
| 成本                       | 185           |
| 累計攤銷                     | (26)          |
|                          | <u>159</u>    |
| 賬面淨額                     | <u>159</u>    |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |               |
| 年初賬面淨額                   | 159           |
| 增加                       | 500           |
| 年內攤銷開支                   | (141)         |
|                          | <u>518</u>    |
| 年末賬面淨額                   | <u>518</u>    |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |               |
| 成本                       | 685           |
| 累計攤銷                     | (167)         |
|                          | <u>518</u>    |
| 賬面淨額                     | <u>518</u>    |
| <b>截至二零一五年九月三十日止年度</b>   |               |
| 年初賬面淨額                   | 518           |
| 增加                       | —             |
| 期內攤銷開支                   | (171)         |
|                          | <u>347</u>    |
| 年末賬面淨額                   | <u>347</u>    |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |               |
| 成本                       | 685           |
| 累計攤銷                     | (338)         |
|                          | <u>347</u>    |
| 賬面淨額                     | <u>347</u>    |

## 9. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日     |              |               | 於              |
|-------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|             | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>6,753</u> | <u>6,753</u> | <u>10,358</u> | <u>10,358</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣10,148,000元、人民幣2,622,000元、人民幣8,251,000元及人民幣3,654,000元及計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣40,571,000元、人民幣24,440,000元、人民幣6,747,000元及人民幣21,841,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 10. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |               |               | 於              |
|-------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 35,712         | 28,238        | 32,055        | 15,890         |
| 減值    | <u>(1,082)</u> | <u>(848)</u>  | <u>(962)</u>  | <u>(477)</u>   |
|       | <u>34,630</u>  | <u>27,390</u> | <u>31,093</u> | <u>15,413</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 26,629        | 17,988        | 15,726        | 5,369          |
| 減值    | <u>(758)</u>  | <u>(664)</u>  | <u>(737)</u>  | <u>(398)</u>   |
|       | <u>25,871</u> | <u>17,324</u> | <u>14,989</u> | <u>4,971</u>   |

貿易應收款於各報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 34,630        | 27,385        | 31,093        | 15,413         |
| 4至6個月 | —             | 5             | —             | —              |
|       | <u>34,630</u> | <u>27,390</u> | <u>31,093</u> | <u>15,413</u>  |

目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 25,871        | 17,319        | 14,989        | 4,971          |
| 4至6個月 | —             | 5             | —             | —              |
|       | <u>25,871</u> | <u>17,324</u> | <u>14,989</u> | <u>4,971</u>   |

目標集團及目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授介乎三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

目標集團

|           | 於十二月三十一日     |            |            | 於              |
|-----------|--------------|------------|------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | 864          | 1,082      | 848        | 962            |
| 貿易應收款減值撥備 | 218          | 344        | 115        | 49             |
| 撇銷        | —            | (578)      | (1)        | (534)          |
|           | <u>1,082</u> | <u>848</u> | <u>962</u> | <u>477</u>     |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|-----------|------------|------------|------------|----------------|
|           | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | 571        | 758        | 664        | 737            |
| 貿易應收款減值撥備 | 187        | 5          | 74         | —              |
| 撇銷        | —          | (99)       | (1)        | (339)          |
| 年／期末      | <u>758</u> | <u>664</u> | <u>737</u> | <u>398</u>     |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或拖欠本金還款的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為一年以內且並無逾期的貿易應收款。

## 11. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日     |               |              | 於              |
|-------|--------------|---------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,527        | 5,878         | 5,230        | 2,978          |
| 預付款   | 1,833        | 5,389         | 2,052        | 7,174          |
|       | <u>3,360</u> | <u>11,267</u> | <u>7,282</u> | <u>10,152</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,315          | 3,057          | 2,301          | 6,061                   |
| 預付款   | 174            | 922            | 1,087          | —                       |
|       | <u>1,489</u>   | <u>3,979</u>   | <u>3,388</u>   | <u>6,061</u>            |

## 12. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|---------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>28,968</u>  | <u>17,989</u>  | <u>25,382</u>  | <u>23,294</u>           |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|---------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>23,474</u>  | <u>11,485</u>  | <u>19,612</u>  | <u>17,462</u>           |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 21,122         | 17,747         | 25,306         | 22,950                  |
| 美元  | 7,846          | 242            | 76             | 344                     |
|     | <u>28,968</u>  | <u>17,989</u>  | <u>25,382</u>  | <u>23,294</u>           |



## 目標公司

|         | 於十二月三十一日 |        |        | 於              |
|---------|----------|--------|--------|----------------|
|         | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣     | 15,628   | 11,243 | 19,536 | 17,318         |
| 美元      | 7,846    | 242    | 76     | 144            |
| 銀行及手頭現金 | 23,474   | 11,485 | 19,612 | 17,462         |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各報告期末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 13. 貿易應付款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>50,988</u> | <u>54,791</u> | <u>51,565</u> | <u>38,521</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>25,148</u> | <u>37,090</u> | <u>37,848</u> | <u>25,357</u>  |

貿易應付款於各報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|---------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 49,861         | 53,217         | 48,373         | 36,550                  |
| 4至6個月   | 614            | 898            | 1,843          | 863                     |
| 7至9個月   | 310            | 352            | 860            | 479                     |
| 10至12個月 | 203            | 324            | 489            | 629                     |
|         | <u>50,988</u>  | <u>54,791</u>  | <u>51,565</u>  | <u>38,521</u>           |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|---------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 24,666         | 36,621         | 35,585         | 24,146                  |
| 4至6個月   | 216            | 412            | 1,380          | 554                     |
| 7至9個月   | 174            | 19             | 558            | 290                     |
| 10至12個月 | 92             | 38             | 325            | 367                     |
|         | <u>25,148</u>  | <u>37,090</u>  | <u>37,848</u>  | <u>25,357</u>           |

貿易應付款不計息，且一般於90天內結算。

## 14. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-----------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|           | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 6,135          | 7,149          | 6,022          | 8,167                   |
| 應付薪金      | 5,213          | 6,547          | 2,333          | 8,522                   |
| 除企業所得稅的稅項 | 859            | (2,025)        | (573)          | 126                     |
| 其他應付款     | 11,796         | 10,583         | 11,377         | 8,778                   |
|           | <u>24,003</u>  | <u>22,254</u>  | <u>19,159</u>  | <u>25,593</u>           |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 3,889         | 2,631         | 2,373         | 3,220          |
| 應付薪金      | 3,891         | 4,569         | 1,553         | 5,023          |
| 除企業所得稅的稅項 | 769           | 1,216         | 688           | 83             |
| 其他應付款     | 8,063         | 5,915         | 7,312         | 5,561          |
|           | <u>16,612</u> | <u>14,331</u> | <u>11,926</u> | <u>13,887</u>  |

其他應付款不計息，且平均期限為三個月。

## 15. 遞延稅項

於有關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

## 目標集團及目標公司

|        | 於十二月三十一日   |           |           | 於              |
|--------|------------|-----------|-----------|----------------|
|        | 二零一二年      | 二零一三年     | 二零一四年     | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | <u>150</u> | <u>97</u> | <u>72</u> | <u>53</u>      |

## 目標集團及目標公司

|                         | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|
| 於二零一二年一月一日              | 82                           |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>68</u>                    |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>150</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 150                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(53)</u>                  |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>97</u>                    |
| 於二零一四年一月一日              | 97                           |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(25)</u>                  |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <u>72</u>                    |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 | 72                           |
| 期內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(19)</u>                  |
| 於二零一五年九月三十日             | <u>53</u>                    |

## 16. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於<br>九月三十日    |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> |

## 17. 儲備

目標公司的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 目標公司

|                  | 資本盈餘<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 3,411         | 15,367        | 18,778        |
| 年度虧損             | —             | 5,112         | 5,112         |
| 向股東宣派股息          | —             | (4,879)       | (4,879)       |
| 年度累計儲備           | 511           | (511)         | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | <u>3,922</u>  | <u>15,089</u> | <u>19,011</u> |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 3,922         | 15,089        | 19,011        |
| 年度利潤             | —             | 2,589         | 2,589         |
| 向股東宣派股息          | —             | (4,460)       | (4,460)       |
| 年度累計儲備           | 259           | (259)         | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | <u>4,181</u>  | <u>12,959</u> | <u>17,140</u> |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 4,181         | 12,959        | 17,140        |
| 年度利潤             | —             | 3,126         | 3,126         |
| 向股東宣派股息          | —             | (6,000)       | (6,000)       |
| 年度累計儲備           | 312           | (312)         | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | <u>4,493</u>  | <u>9,773</u>  | <u>14,266</u> |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 4,493         | 9,773         | 14,266        |
| 年度虧損             | —             | (1,937)       | (1,937)       |
| 向股東宣派股息          | —             | (4,000)       | (4,000)       |
| 期間累計儲備           | —             | —             | —             |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>4,493</u>  | <u>3,836</u>  | <u>8,329</u>  |

## 18. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團及目標公司根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標集團及目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

## 目標集團

|              | 於十二月三十一日     |              |               | 於              |
|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 2,440        | 3,150        | 5,029         | 4,360          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 76           | 6,170        | 7,220         | 7,398          |
| 五年以上         | —            | —            | 162           | —              |
|              | <u>2,516</u> | <u>9,320</u> | <u>12,411</u> | <u>11,758</u>  |

## 目標公司

|              | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 1,440        | 1,300        | 1,000        | 1,400          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 76           | 4,240        | 4,128        | 4,550          |
| 五年以上         | —            | —            | 162          | —              |
|              | <u>1,516</u> | <u>5,540</u> | <u>5,290</u> | <u>5,950</u>   |

## 19. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除綜合財務報表各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <i>與直接控股公司及<br/>同系附屬公司的交易</i> |                |                |                |                |                          |
| 航運代理服務收入                      | 27,289         | 35,153         | 33,532         | 25,103         | 21,923                   |
| <i>與同系附屬公司的交易</i>             |                |                |                |                |                          |
| 利息收入                          | <u>—</u>       | <u>19</u>      | <u>31</u>      | <u>26</u>      | <u>23</u>                |

## (b) 與關聯方的未清償結餘：

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 28,260        | 31,633        | 23,826        | 19,093         |
| 預付款               | 5,383         | 5,545         | 3,201         | —              |
| 其他應收款             | 233           | 162           | 205           | 280            |
| 減：撥備              | —             | —             | —             | (2)            |
|                   | <u>233</u>    | <u>162</u>    | <u>205</u>    | <u>278</u>     |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 35,690        | 36,397        | 30,033        | 27,595         |
| 減：撥備              | (376)         | (124)         | (188)         | (107)          |
|                   | <u>35,314</u> | <u>36,273</u> | <u>29,845</u> | <u>27,488</u>  |
|                   |               |               |               |                |
|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |               |               |               |                |
| 存款                | —             | 15,950        | 24,311        | 22,604         |
|                   | <u>—</u>      | <u>15,950</u> | <u>24,311</u> | <u>22,604</u>  |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。



## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |               |
| 貿易應付款             | 2,448         | 1,559         | 1,114         | 2,645         |
| 其他應付款             | —             | —             | —             | 6             |
|                   | <u>2,448</u>  | <u>1,559</u>  | <u>1,114</u>  | <u>2,651</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |               |
| 貿易應付款             | 30,618        | 25,090        | 26,152        | 10,300        |
| 其他應付款             | 766           | 20            | 20            | 89            |
| 客戶墊款              | 64            | 103           | 64            | 1,187         |
|                   | <u>31,448</u> | <u>25,213</u> | <u>26,236</u> | <u>11,576</u> |

應收及應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## 目標公司

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於九月三十日        |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |               |               |               |               |
| 貿易應收款             | 10,148        | 2,622         | 8,251         | 3,654         |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |               |
| 貿易應收款             | 53,458        | 60,854        | 34,866        | 38,113        |
| 預付款               | 5,383         | 5,544         | 3,200         | —             |
| 其他應收款             | 13            | 101           | 92            | 280           |
|                   | <u>58,944</u> | <u>66,501</u> | <u>38,149</u> | <u>38,433</u> |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |               |               |               |               |
| 存款                | —             | 10,083        | 19,534        | 17,115        |
|                   | <u>—</u>      | <u>10,083</u> | <u>19,534</u> | <u>17,115</u> |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## 目標公司

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | 12,429        | 17,253        | 4,050         | 13,788         |
| 客戶墊款              | 28,142        | 7,187         | 2,697         | 8,053          |
|                   | <u>40,571</u> | <u>24,440</u> | <u>6,747</u>  | <u>21,841</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | 19,107        | 7,952         | 17,163        | 4,419          |
| 客戶墊款              | 64            | 1,589         | 1,099         | 1,221          |
| 其他應付款             | 746           | —             | —             | 75             |
|                   | <u>19,917</u> | <u>9,541</u>  | <u>18,262</u> | <u>5,715</u>   |

應收及應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 主要管理人員薪酬

## 目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至                     |
|----------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日                  |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 止九個月<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 3,477        | 3,664        | 2,803        | 2,152                  |
| 社會福利     | 421          | 392          | 231          | 170                    |
| 退休金及其他福利 | 130          | 148          | 158          | 71                     |
|          | <u>4,028</u> | <u>4,204</u> | <u>3,192</u> | <u>2,393</u>           |

## 20. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及應收款<br>人民幣千元 |
|----------|-----------------|
| 貿易應收款    | 34,630          |
| 其他應收款    | 1,527           |
| 應收關聯方款項  | 63,807          |
| 現金及現金等價物 | 28,968          |
|          | <u>128,932</u>  |

## 金融負債

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 50,988                        |
| 其他應付款   | 11,796                        |
| 應付關聯方款項 | 33,832                        |
|         | <u>96,616</u>                 |

於二零一三年十二月三十一日

**金融資產**

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------|
| 貿易應收款    | 27,390              |
| 其他應收款    | 5,878               |
| 應收關聯方款項  | 68,068              |
| 現金及現金等價物 | 17,989              |
|          | <u>119,325</u>      |

**金融負債**

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 54,791                        |
| 其他應付款   | 10,583                        |
| 應付關聯方款項 | 26,669                        |
|         | <u>92,043</u>                 |

於二零一四年十二月三十一日

**金融資產**

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------|
| 貿易應收款    | 31,093              |
| 其他應收款    | 5,230               |
| 應收關聯方款項  | 53,876              |
| 現金及現金等價物 | 25,382              |
|          | <u>115,581</u>      |

## 金融負債

|         | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 51,565                        |
| 其他應付款   | 11,377                        |
| 應付關聯方款項 | <u>27,286</u>                 |
|         | <u><u>90,228</u></u>          |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元  |
|----------|----------------------|
| 貿易應收款    | 15,413               |
| 其他應收款    | 2,978                |
| 應收關聯方款項  | 46,859               |
| 現金及現金等價物 | <u>23,294</u>        |
|          | <u><u>88,544</u></u> |

## 金融負債

|         | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------------|
| 貿易應付款   | 38,521                        |
| 其他應付款   | 8,778                         |
| 應付關聯方款項 | <u>13,040</u>                 |
|         | <u><u>60,339</u></u>          |

## 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------|
| 貿易應收款    | 25,871              |
| 其他應收款    | 1,315               |
| 應收附屬公司款項 | 10,148              |
| 應收關聯方款項  | 53,471              |
| 現金及現金等價物 | 23,474              |
|          | <u>114,279</u>      |

## 金融負債

|          | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 25,148                        |
| 其他應付款    | 8,063                         |
| 應付附屬公司款項 | 12,429                        |
| 應付關聯方款項  | 19,853                        |
|          | <u>65,493</u>                 |

於二零一三年十二月三十一日

金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------|
| 貿易應收款    | 17,324              |
| 其他應收款    | 3,057               |
| 應收附屬公司款項 | 2,622               |
| 應收關聯方款項  | 60,955              |
| 現金及現金等價物 | 11,485              |
|          | <u>95,443</u>       |

金融負債

|          | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 37,090                        |
| 其他應付款    | 5,915                         |
| 應付附屬公司款項 | 17,253                        |
| 應付關聯方款項  | 7,952                         |
|          | <u>68,210</u>                 |

於二零一四年十二月三十一日

金融資產

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------|
| 貿易應收款    | 14,989              |
| 其他應收款    | 2,301               |
| 應收附屬公司款項 | 8,251               |
| 應收關聯方款項  | 34,958              |
| 現金及現金等價物 | 19,612              |
|          | <u>80,111</u>       |

金融負債

|          | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 37,848                        |
| 其他應付款    | 7,312                         |
| 應付附屬公司款項 | 4,050                         |
| 應付關聯方款項  | 17,163                        |
|          | <u>66,373</u>                 |



於二零一五年九月三十日

**金融資產**

|          | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------|
| 貿易應收款    | 4,971               |
| 其他應收款    | 6,061               |
| 應收附屬公司款項 | 3,654               |
| 應收關聯方款項  | 38,393              |
| 現金及現金等價物 | 17,462              |
|          | <u>70,541</u>       |

**金融負債**

|          | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|----------|-------------------------------|
| 貿易應付款    | 25,357                        |
| 其他應付款    | 5,023                         |
| 應付附屬公司款項 | 13,788                        |
| 應付關聯方款項  | 4,494                         |
|          | <u>48,662</u>                 |

## 21. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應收／付同系附屬公司款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 22. 財務風險管理目標及政策

*按公允值列賬的金融工具(續)*

目標集團的主要金融工具包括應收款及現金。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

貴集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

*外幣風險*

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前溢利對美元匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                   | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (392)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 392                           |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (106)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 106                           |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (301)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 301                           |
| 截至二零一五年六月三十日止六個月  |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (356)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 356                           |

**信貸風險**

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自銀行與金融機構現金及現金等價物，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註10披露。

**流動資金風險**

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

**目標集團**

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 49,861         | 1,127           | 50,988        |
| 其他應付款   | 11,796        | —              | —               | 11,796        |
| 應付關聯方款項 | 33,832        | —              | —               | 33,832        |
|         | <u>45,628</u> | <u>49,861</u>  | <u>1,127</u>    | <u>96,616</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 53,217         | 1,574           | 54,791        |
| 其他應付款   | 10,583        | —              | —               | 10,583        |
| 應付關聯方款項 | 26,669        | —              | —               | 26,669        |
|         | <u>37,252</u> | <u>53,217</u>  | <u>1,574</u>    | <u>92,043</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 48,373         | 3,192           | 51,565        |
| 其他應付款   | 11,377        | —              | —               | 11,377        |
| 應付關聯方款項 | 27,286        | —              | —               | 27,286        |
|         | <u>38,663</u> | <u>48,373</u>  | <u>3,192</u>    | <u>90,228</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 36,550         | 1,971           | 38,521        |
| 其他應付款   | 8,778         | —              | —               | 8,778         |
| 應付關聯方款項 | 13,040        | —              | —               | 13,040        |
|         | <u>21,818</u> | <u>36,550</u>  | <u>1,971</u>    | <u>60,339</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

## 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —             | 24,666         | 482             | 25,148        |
| 其他應付款    | 8,063         | —              | —               | 8,063         |
| 應付附屬公司款項 | 12,429        | —              | —               | 12,429        |
| 應付關聯方款項  | 19,853        | —              | —               | 19,853        |
|          | <u>40,345</u> | <u>24,666</u>  | <u>482</u>      | <u>65,493</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —             | 36,621         | 469             | 37,090        |
| 其他應付款    | 5,915         | —              | —               | 5,915         |
| 應付附屬公司款項 | 17,253        | —              | —               | 17,253        |
| 應付關聯方款項  | 7,952         | —              | —               | 7,952         |
|          | <u>31,120</u> | <u>36,621</u>  | <u>469</u>      | <u>68,210</u> |

目標公司

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —             | 35,585         | 2,263           | 37,848        |
| 其他應付款    | 7,312         | —              | —               | 7,312         |
| 應付附屬公司款項 | 4,050         | —              | —               | 4,050         |
| 應付關聯方款項  | 17,163        | —              | —               | 17,163        |
|          | <u>28,525</u> | <u>35,585</u>  | <u>2,263</u>    | <u>66,373</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —             | 24,146         | 1,211           | 25,357        |
| 其他應付款    | 5,023         | —              | —               | 5,023         |
| 應付附屬公司款項 | 13,788        | —              | —               | 13,788        |
| 應付關聯方款項  | 4,494         | —              | —               | 4,494         |
|          | <u>23,305</u> | <u>24,146</u>  | <u>1,211</u>    | <u>48,662</u> |

## 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

該等公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

## 目標集團

|            | 於十二月三十一日 |          |          | 於        |
|------------|----------|----------|----------|----------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 二零一五年    |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 貿易應付款      | 50,988   | 54,791   | 51,565   | 38,521   |
| 其他應付款及預提費用 | 11,796   | 10,583   | 11,377   | 8,778    |
| 應付關聯方款項    | 33,832   | 26,669   | 27,286   | 13,040   |
| 減：現金及現金等價物 | (28,968) | (17,989) | (25,382) | (23,294) |
| 淨債務        | 67,648   | 74,054   | 64,846   | 37,045   |
| 資本總額       | 32,584   | 30,887   | 28,619   | 23,572   |
| 資本總額及債務    | 100,232  | 104,941  | 93,465   | 60,617   |
| 資產負債比率     | 67%      | 71%      | 69%      | 61%      |

## 23. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

24. 結算日後財務報表

目標公司或組成貴公司的目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.5 中海集裝箱運輸青島有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸青島有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零三年一月十三日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。



於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標集團董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審

閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的合併財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-----------------------------|----|----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------------|
|                             |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                          | 4  | 93,499         | 123,906        | 137,012         | 108,379        | 115,406                  |
| 銷售成本                        |    | (69,904)       | (94,360)       | (123,660)       | (85,385)       | (79,174)                 |
| 毛利                          |    | 23,595         | 29,546         | 13,352          | 22,994         | 36,232                   |
| 其他收入及收益                     | 4  | 2,161          | 1,552          | 700             | 306            | 292                      |
| 管理費用支出                      |    | (23,822)       | (25,927)       | (24,642)        | (15,598)       | (17,131)                 |
| 其他支出                        |    | (13)           | (78)           | (5)             | (561)          | (15)                     |
| 稅前利潤／(虧損)                   | 5  | 1,921          | 5,093          | (10,595)        | 7,141          | 19,378                   |
| 所得稅費用                       | 6  | (1,387)        | (2,983)        | (2,735)         | (1,818)        | (5,403)                  |
| 年／期內利潤／(虧損)及<br>綜合收益／(虧損)總額 |    | <u>534</u>     | <u>2,110</u>   | <u>(13,330)</u> | <u>5,323</u>   | <u>13,975</u>            |
| 應佔：                         |    |                |                |                 |                |                          |
| 母公司所有者                      |    | 515            | 1,947          | (11,579)        | 5,162          | 13,385                   |
| 非控制性權益                      |    | 19             | 163            | (1,751)         | 161            | 590                      |
|                             |    | <u>534</u>     | <u>2,110</u>   | <u>(13,330)</u> | <u>5,323</u>   | <u>13,975</u>            |

## 合併財務狀況表

|                   | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備          | 7     | 3,180          | 6,350          | 8,809          | 8,700                   |
| 投資物業              | 8     | —              | 2,148          | 2,093          | 2,051                   |
| 無形資產              | 9     | 413            | 356            | 299            | 314                     |
| 遞延稅項資產            | 16    | 999            | —              | —              | —                       |
| 非流動資產總值           |       | <u>4,592</u>   | <u>8,854</u>   | <u>11,201</u>  | <u>11,065</u>           |
| <b>流動資產</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             | 11    | 122,672        | 111,461        | 90,482         | 88,461                  |
| 預付款及其他應收款         | 12    | 14,746         | 6,161          | 12,088         | 27,437                  |
| 應收關聯方款項           | 20(b) | 377,078        | 125,483        | 160,243        | 259,362                 |
| 現金及現金等價物          | 13    | 54,612         | 74,987         | 26,949         | 45,538                  |
| 流動資產總值            |       | <u>569,108</u> | <u>318,092</u> | <u>289,762</u> | <u>420,798</u>          |
| <b>流動負債</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款             | 14    | 131,334        | 79,136         | 76,466         | 75,648                  |
| 其他應付款及預提費用        | 15    | 34,288         | 30,941         | 40,327         | 46,386                  |
| 應付稅項              |       | 730            | 726            | 436            | 2,831                   |
| 應付關聯方款項           | 20(b) | 386,847        | 195,135        | 180,055        | 289,344                 |
| 流動負債總額            |       | <u>553,199</u> | <u>305,938</u> | <u>297,284</u> | <u>414,209</u>          |
| 淨流動資產／(負債)        |       | <u>15,909</u>  | <u>12,154</u>  | <u>(7,522)</u> | <u>6,589</u>            |
| 資產總值減流動負債         |       | <u>20,501</u>  | <u>21,008</u>  | <u>3,679</u>   | <u>17,654</u>           |
| 淨資產               |       | <u>20,501</u>  | <u>21,008</u>  | <u>3,679</u>   | <u>17,654</u>           |
| <b>權益</b>         |       |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 17    | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備                | 18    | 9,076          | 9,420          | (6,159)        | 7,226                   |
| 非控制性權益            |       | 1,425          | 1,588          | (162)          | 428                     |
| 權益總額              |       | <u>20,501</u>  | <u>21,008</u>  | <u>3,679</u>   | <u>17,654</u>           |

## 合併權益變動表

|                 | 母公司所有者應佔      |              |                |               |              |               |
|-----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
|                 | 實繳股本          | 儲備           | 保留盈利           | 總計            | 非控制性<br>權益   | 權益總額          |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日      | 10,000        | 2,647        | 8,824          | 21,471        | 1,406        | 22,877        |
| 截至二零一二年十二月三十一日止 |               |              |                |               |              |               |
| 年度的利潤及綜合收益總額    | —             | —            | 515            | 515           | 19           | 534           |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (2,910)        | (2,910)       | —            | (2,910)       |
| 年內應計儲備          | —             | 16           | (16)           | —             | —            | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日   | <u>10,000</u> | <u>2,663</u> | <u>6,413</u>   | <u>19,076</u> | <u>1,425</u> | <u>20,501</u> |
| 於二零一三年一月一日      | 10,000        | 2,663        | 6,413          | 19,076        | 1,425        | 20,501        |
| 截至二零一三年十二月三十一日止 |               |              |                |               |              |               |
| 年度的利潤及綜合收益總額    | —             | —            | 1,947          | 1,947         | 163          | 2,110         |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (1,603)        | (1,603)       | —            | (1,603)       |
| 年內應計儲備          | —             | 38           | (38)           | —             | —            | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日   | <u>10,000</u> | <u>2,701</u> | <u>6,719</u>   | <u>19,420</u> | <u>1,588</u> | <u>21,008</u> |
| 於二零一四年一月一日      | 10,000        | 2,701        | 6,719          | 19,420        | 1,588        | 21,008        |
| 截至二零一四年十二月三十一日止 |               |              |                |               |              |               |
| 年度的利潤及綜合收益總額    | —             | —            | (11,579)       | (11,579)      | (1,751)      | (13,330)      |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (3,999)        | (3,999)       | —            | (3,999)       |
| 年內應計儲備          | —             | 773          | (773)          | —             | —            | —             |
| 其他              | —             | —            | (1)            | (1)           | 1            | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日   | <u>10,000</u> | <u>3,474</u> | <u>(9,633)</u> | <u>3,841</u>  | <u>(162)</u> | <u>3,679</u>  |

|                               | 母公司所有者應佔      |              |              |               |              |               |
|-------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                               | 實繳股本          | 儲備           | 保留盈利         | 總計            | 非控制性<br>權益   | 權益總額          |
|                               | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一五年一月一日                    | 10,000        | 3,474        | (9,633)      | 3,841         | (162)        | 3,679         |
| 截至二零一五年九月三十日止年度的<br>利潤及綜合收益總額 | —             | —            | 13,385       | 13,385        | 590          | 13,975        |
| 於二零一五年九月三十日                   | <u>10,000</u> | <u>3,474</u> | <u>3,752</u> | <u>17,226</u> | <u>428</u>   | <u>17,654</u> |
| 於二零一四年一月一日                    | 10,000        | 2,701        | 6,719        | 19,420        | 1,588        | 21,008        |
| 截至二零一四年九月三十日止年度的<br>利潤及綜合收益總額 | —             | —            | 5,162        | 5,162         | 161          | 5,323         |
| 向股東派付股息                       | —             | —            | (3,999)      | (3,999)       | —            | (3,999)       |
| 於二零一四年九月三十日                   | <u>10,000</u> | <u>2,701</u> | <u>7,882</u> | <u>20,583</u> | <u>1,749</u> | <u>22,332</u> |

## 合併現金流量表

|                       | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-----------------------|----|----------------|----------------|-----------------|----------------|--------------------------|
|                       |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>    |    |                |                |                 |                |                          |
| 稅前利潤／(虧損)             |    | 1,921          | 5,093          | (10,595)        | 7,141          | 19,378                   |
| 就以下各項作出調整：            |    |                |                |                 |                |                          |
| 物業、廠房及設備項目折舊          | 7  | 1,147          | 1,349          | 1,745           | 1,309          | 1,445                    |
| 投資物業攤銷                | 8  | —              | 79             | 55              | 42             | 42                       |
| 無形資產攤銷                | 9  | 40             | 57             | 57              | 43             | 43                       |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>虧損    | 5  | 13             | 78             | 5               | 2              | 15                       |
| 利息收入                  | 4  | (132)          | (117)          | (156)           | (123)          | (88)                     |
|                       |    | 2,989          | 6,539          | (8,889)         | 8,414          | 20,835                   |
| 貿易應收款(增加)／減少          |    | (161,507)      | 11,211         | 20,979          | (169,285)      | 2,021                    |
| 預付款及其他應收款<br>(增加)／減少  |    | (36,097)       | 8,585          | (5,927)         | (1,260)        | (15,349)                 |
| 應收關聯方款項<br>減少／(增加)    |    | —              | 251,595        | (34,760)        | 125,483        | (99,119)                 |
| 應付關聯方款項<br>(減少)／增加    |    | —              | (191,712)      | (15,080)        | (195,135)      | 109,289                  |
| 貿易應付款增加／(減少)          |    | 216,041        | (52,198)       | (2,670)         | 209,669        | (818)                    |
| 其他應付款及預提費用<br>增加／(減少) |    | 9,380          | (2,805)        | 9,328           | 27,328         | 5,469                    |
| 已付所得稅                 |    | (3,594)        | (1,988)        | (3,025)         | (2,025)        | (3,008)                  |
| 經營活動所得<br>的現金流量淨額     |    | <u>27,212</u>  | <u>29,227</u>  | <u>(40,044)</u> | <u>3,189</u>   | <u>19,320</u>            |

|                      | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>   |    |                |                |                |                |                |
| 已收利息                 |    | 132            | 117            | 156            | 123            | 88             |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項 |    | 5              | 23             | 20             | 13             | 61             |
| 購買物業、廠房及設備項目         | 7  | (1,139)        | (4,620)        | (4,229)        | (1,805)        | (1,412)        |
| 購買投資物業               |    | —              | (2,227)        | —              | —              | —              |
| 購買無形資產               |    | (202)          | —              | —              | —              | (58)           |
| 投資活動所用的現金流量淨額        |    | <u>(1,204)</u> | <u>(6,707)</u> | <u>(4,053)</u> | <u>(1,669)</u> | <u>(1,321)</u> |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>   |    |                |                |                |                |                |
| 已付股息                 |    | <u>(2,910)</u> | <u>(1,603)</u> | <u>(3,999)</u> | <u>(3,999)</u> | <u>—</u>       |
| 融資活動所用的現金流量淨額        |    | <u>(2,910)</u> | <u>(1,603)</u> | <u>(3,999)</u> | <u>(3,999)</u> | <u>—</u>       |
| <b>現金及現金等價物</b>      |    |                |                |                |                |                |
| 增加／(減少)淨額            |    | 23,098         | 20,917         | (48,096)       | (2,479)        | 17,999         |
| 年初／期初現金及現金等價物        | 13 | 30,814         | 54,612         | 74,987         | 74,987         | 26,949         |
| 匯率變動的影響淨額            |    | 700            | (542)          | 58             | 142            | 590            |
| 年末／期末現金及現金等價物        | 13 | <u>54,612</u>  | <u>74,987</u>  | <u>26,949</u>  | <u>72,650</u>  | <u>45,538</u>  |



## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日        |                 |                 | 於                       |
|--------------|-------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                 |                 |                 |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 1,846           | 2,051           | 4,932           | 4,745                   |
| 投資物業         | 8     | —               | 5,097           | 4,965           | 4,866                   |
| 於附屬公司的投資     | 10    | 22,668          | 22,668          | 22,668          | 22,668                  |
| 無形資產         | 9     | 413             | 356             | 299             | 314                     |
| 遞延稅項資產       | 16    | 495             | —               | —               | —                       |
| 非流動資產總值      |       | <u>25,422</u>   | <u>30,172</u>   | <u>32,864</u>   | <u>32,593</u>           |
| <b>流動資產</b>  |       |                 |                 |                 |                         |
| 貿易應收款        | 11    | 61,244          | 58,066          | 54,033          | 60,712                  |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 13,651          | 4,429           | 6,222           | 13,931                  |
| 應收附屬公司款項     | 20(b) | 11,763          | 12,425          | 3,396           | 746                     |
| 應收關聯方款項      | 20(b) | 270,104         | 69,624          | 96,316          | 180,721                 |
| 現金及現金等價物     | 13    | 43,961          | 62,840          | 13,187          | 24,487                  |
| 流動資產總值       |       | <u>400,723</u>  | <u>207,384</u>  | <u>173,154</u>  | <u>280,597</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                 |                 |                 |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 82,159          | 37,473          | 49,691          | 46,301                  |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 19,719          | 17,191          | 23,983          | 27,259                  |
| 應付稅項         |       | 591             | 438             | 677             | 2,014                   |
| 應付附屬公司款項     | 20(b) | 15,418          | 15,597          | 7,929           | 30,220                  |
| 應付關聯方款項      | 20(b) | 293,044         | 152,864         | 106,018         | 181,286                 |
| 流動負債總額       |       | <u>410,931</u>  | <u>223,563</u>  | <u>188,298</u>  | <u>287,080</u>          |
| 淨流動負債        |       | <u>(10,208)</u> | <u>(16,179)</u> | <u>(15,144)</u> | <u>(6,483)</u>          |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>15,214</u>   | <u>13,993</u>   | <u>17,720</u>   | <u>26,110</u>           |
| 淨資產          |       | <u>15,214</u>   | <u>13,993</u>   | <u>17,720</u>   | <u>26,110</u>           |
| <b>權益</b>    |       |                 |                 |                 |                         |
| 母公司所有者應佔權益   |       |                 |                 |                 |                         |
| 實繳股本         | 17    | 10,000          | 10,000          | 10,000          | 10,000                  |
| 儲備           | 18    | 5,214           | 3,993           | 7,720           | 16,110                  |
| 權益總額         |       | <u>15,214</u>   | <u>13,993</u>   | <u>17,720</u>   | <u>26,110</u>           |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸青島有限公司於二零零三年一月十三日在中華人民共和國成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於中國青島市市北區吳興路139號。

目標公司及其附屬公司主要從事貨物代理及船舶代理。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(所有均為私人有限公司)擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 公司                 | 註冊成立地點 | 已發行股份／<br>繳足股本的面值   | 目標公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|--------------------|--------|---------------------|-----------------|------|
| 連雲港中海集裝箱運輸<br>有限公司 | 中國     | 人民幣<br>5,000,000元   | 90%             | 代理服務 |
| 日照中海集裝箱運輸有限公司      | 中國     | 人民幣<br>500,000,000元 | 99%             | 代理服務 |
| 威海中海集裝箱運輸有限公司      | 中國     | 人民幣<br>5,000,000元   | 99%             | 代理服務 |
| 龍口中海集裝箱運輸有限公司      | 中國     | 人民幣<br>500,000元     | 90%             | 代理服務 |
| 煙台中海集裝箱運輸有限公司      | 中國     | 人民幣<br>5,000,000元   | 100%            | 代理服務 |

該等附屬公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表已編製並經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及比較財務資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |  |
|--|--|
| 香港財務報告準則第9號  | 金融工具 <sup>2</sup>  |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本                                    | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup>  |
| 香港財務報告準則第11號修訂本<br>香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)   | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup><br>投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>   |
| 香港財務報告準則第14號<br>香港財務報告準則第15號<br>香港會計準則第1號修訂本<br>香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本 | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup><br>客戶合同收入 <sup>2</sup><br>披露主動性 <sup>1</sup><br>澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本<br>香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本      | 農業：生產性植物 <sup>1</sup><br>獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>   |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進   | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>   |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標公司財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或幾組資產的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與 貴公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制 貴公司；
- (ii) 對 貴公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任 貴公司或 貴公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴公司屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與 貴公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以 貴公司或 貴公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及



(vii)(a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於獲提供相關服務時確認；
- (b) 租金收入於租期內按時間比例基準確認；
- (c) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。



遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司及其於中國內地成立及經營的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

金融資產的所有常規買賣乃於交易日(即目標公司承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

### 後續計量

金融資產視乎其分類的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的應收款的其他開支確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回

報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易及其他應付款以及應付關聯方的款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的其他開支。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 樓宇         | 2.38%~3.17%   |
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 投資物業

投資物業為持作賺取租金收入及／或作資本升值(而非用於生產或供應貨品或服務或行政目的)；或作日常業務過程中銷售的土地及樓宇的權益。該等物業初始按成本計量，包括交易成本。初始確認後，投資物業按直線基準折舊以撇銷其估計可使用年期的成本。

報廢或出售投資物業的任何損益均於報廢或出售年度在損益中確認。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的其他開支。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是 貴公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

本財務資料以人民幣呈報。目標集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均按採用功能貨幣計量。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

### 估計不確定因素

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。



## 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣3,593,000元、人民幣3,788,000元、人民幣2,913,000元及人民幣2,622,000元。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為 貴公司營業額)指年/期內的航運代理服務收入。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：        |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入   | 93,499         | 123,828        | 136,934        | 108,321        | 115,325        |
| 租金收入       | —              | 78             | 78             | 58             | 81             |
|            | <u>93,499</u>  | <u>123,906</u> | <u>137,012</u> | <u>108,379</u> | <u>115,406</u> |
| 其他收入及收益    |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 132            | 117            | 156            | 123            | 88             |
| 與收入有關的政府補貼 | 1,440          | —              | 104            | 104            | —              |
| 外匯收益       | 586            | 1,338          | 267            | —              | 185            |
| 其他         | 3              | 97             | 173            | 79             | 19             |
|            | <u>2,161</u>   | <u>1,552</u>   | <u>700</u>     | <u>306</u>     | <u>292</u>     |

## 5. 除稅前利潤／(虧損)

目標集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                    | 附註  | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    |     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支             |     | 63,417         | 53,215         | 59,825         | 40,031         | 44,120         |
| 經營租賃開支             |     | 2,131          | 2,658          | 2,318          | 1,549          | 1,403          |
| 折舊                 | 7   | 1,147          | 1,349          | 1,745          | 1,309          | 1,445          |
| 核數師酬金              |     | 117            | 104            | 1,264          | 107            | 641            |
| 攤銷                 | 8、9 | 40             | 136            | 112            | 85             | 85             |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回)     |     | 909            | (235)          | (611)          | —              | (290)          |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目虧損 |     | 13             | 78             | 5              | 2              | 15             |



## 6. 所得稅

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至             |                |                |                |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 九月三十日止九個月      |                |
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 當期稅項       | 1,554          | 1,984          | 2,735          | 1,818          | 5,403          |
| 遞延稅項(附註16) | (167)          | 999            | —              | —              | —              |
| 年/期內稅項支出總額 | <u>1,387</u>   | <u>2,983</u>   | <u>2,735</u>   | <u>1,818</u>   | <u>5,403</u>   |

按目標集團註冊所在司法權區的法定稅率計算的稅前利潤/(虧損)適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                       | 截至             |                |                 |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                       | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 九月三十日止九個月      |                |
|                       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 稅前利潤/(虧損)             | <u>1,921</u>   | <u>5,093</u>   | <u>(10,595)</u> | <u>7,141</u>   | <u>19,378</u>  |
| 按適用稅率25%計算的稅項         | 480            | 1,273          | (2,649)         | 1,785          | 4,845          |
| 並無確認遞延稅項資產的時間差異       | 532            | 942            | 4,511           | —              | 106            |
| 不可扣稅開支                | <u>375</u>     | <u>768</u>     | <u>873</u>      | <u>33</u>      | <u>452</u>     |
| 按目標公司的實際稅率計算的<br>稅項支出 | <u>1,387</u>   | <u>2,983</u>   | <u>2,735</u>    | <u>1,818</u>   | <u>5,403</u>   |

## 7. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                | 樓宇    | 汽車      | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具 | 總計      |
|----------------|-------|---------|--------------------|---------|
|                | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元              | 人民幣千元   |
| 於二零一二年一月一日     |       |         |                    |         |
| 成本             | —     | 5,277   | 5,474              | 10,751  |
| 累計折舊           | —     | (3,799) | (3,746)            | (7,545) |
| 賬面淨額           | —     | 1,478   | 1,728              | 3,206   |
| 於二零一二年一月一日，    |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊         | —     | 1,478   | 1,728              | 3,206   |
| 增加             | —     | —       | 1,139              | 1,139   |
| 出售             | —     | (4)     | (14)               | (18)    |
| 年內已計提折舊        | —     | (466)   | (681)              | (1,147) |
| 於二零一二年十二月三十一日， |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊         | —     | 1,008   | 2,172              | 3,180   |
| 於二零一二年十二月三十一日  |       |         |                    |         |
| 成本             | —     | 5,168   | 6,208              | 11,376  |
| 累計折舊           | —     | (4,160) | (4,036)            | (8,196) |
| 賬面淨額           | —     | 1,008   | 2,172              | 3,180   |
| 於二零一三年一月一日     |       |         |                    |         |
| 成本             | —     | 5,168   | 6,208              | 11,376  |
| 累計折舊           | —     | (4,160) | (4,036)            | (8,196) |
| 賬面淨額           | —     | 1,008   | 2,172              | 3,180   |

|                | 樓宇    | 汽車      | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具 | 總計      |
|----------------|-------|---------|--------------------|---------|
|                | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元              | 人民幣千元   |
| 於二零一三年一月一日，    |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊         | —     | 1,008   | 2,172              | 3,180   |
| 增加             | 3,058 | 422     | 1,140              | 4,620   |
| 出售             | —     | (27)    | (74)               | (101)   |
| 年內已計提折舊        | (108) | (331)   | (910)              | (1,349) |
| 於二零一三年十二月三十一日， |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊         | 2,950 | 1,072   | 2,328              | 6,350   |
| 於二零一三年十二月三十一日  |       |         |                    |         |
| 成本             | 3,058 | 5,051   | 5,707              | 13,816  |
| 累計折舊           | (108) | (3,979) | (3,379)            | (7,466) |
| 賬面淨額           | 2,950 | 1,072   | 2,328              | 6,350   |
| 於二零一四年一月一日     |       |         |                    |         |
| 成本             | 3,058 | 5,051   | 5,707              | 13,816  |
| 累計折舊           | (108) | (3,979) | (3,379)            | (7,466) |
| 賬面淨額           | 2,950 | 1,072   | 2,328              | 6,350   |
| 於二零一四年一月一日，    |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊         | 2,950 | 1,072   | 2,328              | 6,350   |
| 增加             | —     | 597     | 3,632              | 4,229   |
| 出售             | —     | (15)    | (10)               | (25)    |
| 年內已計提折舊        | (76)  | (364)   | (1,305)            | (1,745) |
| 於二零一四年十二月三十一日， |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊         | 2,874 | 1,290   | 4,645              | 8,809   |

|               | 樓宇    | 汽車      | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具 | 總計      |
|---------------|-------|---------|--------------------|---------|
|               | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元              | 人民幣千元   |
| 於二零一四年十二月三十一日 |       |         |                    |         |
| 成本            | 3,058 | 5,261   | 8,922              | 17,241  |
| 累計折舊          | (184) | (3,971) | (4,277)            | (8,432) |
| 賬面淨額          | 2,874 | 1,290   | 4,645              | 8,809   |
| 於二零一五年一月一日    |       |         |                    |         |
| 成本            | 3,058 | 5,261   | 8,922              | 17,241  |
| 累計折舊          | (185) | (3,972) | (4,277)            | (8,432) |
| 賬面淨額          | 2,873 | 1,289   | 4,645              | 8,809   |
| 於二零一五年一月一日，   |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊        | 2,873 | 1,289   | 4,645              | 8,809   |
| 增加            | —     | 993     | 419                | 1,412   |
| 出售            | —     | (68)    | (8)                | (76)    |
| 年內已計提折舊       | (57)  | (315)   | (1,073)            | (1,445) |
| 於二零一五年九月三十日，  |       |         |                    |         |
| 扣除累計折舊        | 2,816 | 1,899   | 3,985              | 8,700   |
| 於二零一五年九月三十日   |       |         |                    |         |
| 成本            | 3,058 | 4,992   | 8,935              | 16,985  |
| 累計折舊          | (242) | (3,394) | (4,950)            | (8,285) |
| 賬面淨額          | 2,816 | 1,899   | 3,985              | 8,700   |

## 目標公司

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日               |             |                         |             |
| 成本                       | 3,026       | 3,997                   | 7,023       |
| 累計折舊                     | (2,041)     | (2,834)                 | (4,875)     |
| 賬面淨額                     | 985         | 1,163                   | 2,148       |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊        |             |                         |             |
| 增加                       | —           | 400                     | 400         |
| 出售                       | (4)         | (3)                     | (7)         |
| 年內已計提折舊                  | (278)       | (417)                   | (695)       |
| 於二零一二年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 |             |                         |             |
|                          | 703         | 1,143                   | 1,846       |
| 於二零一二年十二月三十一日            |             |                         |             |
| 成本                       | 2,917       | 4,489                   | 7,406       |
| 累計折舊                     | (2,214)     | (3,346)                 | (5,560)     |
| 賬面淨額                     | 703         | 1,143                   | 1,846       |
| 於二零一三年一月一日               |             |                         |             |
| 成本                       | 2,917       | 4,489                   | 7,406       |
| 累計折舊                     | (2,214)     | (3,346)                 | (5,560)     |
| 賬面淨額                     | 703         | 1,143                   | 1,846       |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊        |             |                         |             |
| 增加                       | 94          | 917                     | 1,011       |
| 出售                       | —           | (60)                    | (60)        |
| 年內已計提折舊                  | (229)       | (517)                   | (746)       |

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一三年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | 568         | 1,483                   | 2,051       |
| 於二零一三年十二月三十一日            |             |                         |             |
| 成本                       | 3,012       | 5,345                   | 8,357       |
| 累計折舊                     | (2,444)     | (3,862)                 | (6,306)     |
| 賬面淨額                     | 568         | 1,483                   | 2,051       |
| 於二零一四年一月一日               |             |                         |             |
| 成本                       | 3,012       | 5,345                   | 8,357       |
| 累計折舊                     | (2,444)     | (3,862)                 | (6,306)     |
| 賬面淨額                     | 568         | 1,483                   | 2,051       |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊        | 568         | 1,483                   | 2,051       |
| 增加                       | 597         | 3,487                   | 4,084       |
| 出售                       | (15)        | (10)                    | (25)        |
| 年內已計提折舊                  | (264)       | (914)                   | (1,178)     |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | 886         | 4,046                   | 4,932       |
| 於二零一四年十二月三十一日            |             |                         |             |
| 成本                       | 3,222       | 9,194                   | 12,416      |
| 累計折舊                     | (2,336)     | (5,148)                 | (7,484)     |
| 賬面淨額                     | 886         | 4,046                   | 4,932       |
| 於二零一五年一月一日               |             |                         |             |
| 成本                       | 3,222       | 9,194                   | 12,416      |
| 累計折舊                     | (2,336)     | (5,148)                 | (7,484)     |
| 賬面淨額                     | 886         | 4,046                   | 4,932       |

|                    | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊  | 886          | 4,046                   | 4,932        |
| 增加                 | 580          | 257                     | 837          |
| 出售                 | (28)         | (3)                     | (31)         |
| 年內已計提折舊            | (246)        | (747)                   | (993)        |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊 | <u>1,192</u> | <u>3,553</u>            | <u>4,745</u> |
| 於二零一五年九月三十日        |              |                         |              |
| 成本                 | 3,205        | 10,017                  | 13,222       |
| 累計折舊               | (2,013)      | (6,464)                 | (8,477)      |
| 賬面淨額               | <u>1,192</u> | <u>3,553</u>            | <u>4,745</u> |

## 8. 投資物業

## 目標集團

|                          | 樓宇<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|
| 二零一三年十二月三十一日             |              |
| 於二零一三年一月一日的成本，扣除累計攤銷     | —            |
| 增加                       | 2,227        |
| 年內計提攤銷                   | (79)         |
| 於二零一三年十二月三十一日            | <u>2,148</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日： |              |
| 成本                       | 2,227        |
| 累計攤銷                     | (79)         |
| 賬面淨額                     | <u>2,148</u> |

|                          | 樓宇<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|
| 二零一四年十二月三十一日             |              |
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷     | 2,148        |
| 年內計提攤銷                   | (55)         |
|                          | <u>2,093</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日            | <u>2,093</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日： |              |
| 成本                       | 2,227        |
| 累計攤銷                     | (134)        |
|                          | <u>2,093</u> |
| 賬面淨額                     | <u>2,093</u> |
| 二零一五年九月三十日               |              |
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷     | 2,093        |
| 期內計提攤銷                   | (42)         |
|                          | <u>2,051</u> |
| 於二零一五年九月三十日              | <u>2,051</u> |
| 於二零一五年九月三十日：             |              |
| 成本                       | 2,227        |
| 累計攤銷                     | (176)        |
|                          | <u>2,051</u> |
| 賬面淨額                     | <u>2,051</u> |
| 二零一三年十二月三十一日             |              |
| 於二零一三年一月一日的成本，扣除累計攤銷     | —            |
| 增加                       | 5,285        |
| 年內計提攤銷                   | (188)        |
|                          | <u>5,097</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日            | <u>5,097</u> |



|                          | 樓宇<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日： |              |
| 成本                       | 5,285        |
| 累計攤銷                     | <u>(188)</u> |
| 賬面淨額                     | <u>5,097</u> |
| <br>                     |              |
| 二零一四年十二月三十一日             |              |
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷     | 5,097        |
| 年內計提攤銷                   | <u>(132)</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日            | <u>4,965</u> |
| <br>                     |              |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日： |              |
| 成本                       | 5,285        |
| 累計攤銷                     | <u>(320)</u> |
| 賬面淨額                     | <u>4,965</u> |
| <br>                     |              |
| 二零一五年九月三十日               |              |
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷     | 4,965        |
| 年內計提攤銷                   | <u>(99)</u>  |
| 於二零一五年九月三十日              | <u>4,866</u> |
| <br>                     |              |
| 於二零一五年九月三十日：             |              |
| 成本                       | 5,285        |
| 累計攤銷                     | <u>(419)</u> |
| 賬面淨額                     | <u>4,866</u> |

## 9. 無形資產

## 目標集團及目標公司

|                      | 電腦軟件<br>人民幣千元 |
|----------------------|---------------|
| 二零一二年十二月三十一日         |               |
| 於二零一二年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 251           |
| 增加                   | 202           |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(40)</u>   |
| 於二零一二年十二月三十一日        | <u>413</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日：       |               |
| 成本                   | 508           |
| 累計攤銷                 | <u>(95)</u>   |
| 賬面淨額                 | <u>413</u>    |
| 二零一三年十二月三十一日         |               |
| 於二零一三年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 413           |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(57)</u>   |
| 於二零一三年十二月三十一日        | <u>356</u>    |
| 於二零一三年十二月三十一日：       |               |
| 成本                   | 508           |
| 累計攤銷                 | <u>(152)</u>  |
| 賬面淨額                 | <u>356</u>    |

## 目標集團及目標公司

|                      | 軟件<br>人民幣千元  |
|----------------------|--------------|
| 二零一四年十二月三十一日         |              |
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 356          |
| 年內撥備的攤銷              | <u>(57)</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日        | <u>299</u>   |
| 於二零一四年十二月三十一日：       |              |
| 成本                   | 508          |
| 累計攤銷                 | <u>(209)</u> |
| 賬面淨額                 | <u>299</u>   |
| 二零一五年九月三十日           |              |
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 299          |
| 增加                   | 58           |
| 期內撥備的攤銷              | <u>(43)</u>  |
| 於二零一五年九月三十日          | <u>314</u>   |
| 於二零一五年九月三十日：         |              |
| 成本                   | 566          |
| 累計攤銷                 | <u>(252)</u> |
| 賬面淨額                 | <u>314</u>   |

## 10. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|             | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>22,668</u> | <u>22,668</u> | <u>22,668</u> | <u>22,668</u>  |

於二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，分別計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項人民幣11,763,000元、人民幣12,425,000元、人民幣3,396,000元及人民幣746,000元及分別計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項人民幣15,418,000元、人民幣15,597,000元、人民幣7,929,000元及人民幣30,220,000元均為無抵押、免息且無固定還款期。

## 11. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 119,345        | 108,688        | 93,395         | 91,083         |
| 減值    | <u>(3,593)</u> | <u>(3,788)</u> | <u>(2,913)</u> | <u>(2,622)</u> |
|       | <u>115,752</u> | <u>104,900</u> | <u>90,482</u>  | <u>88,461</u>  |
| 應收票據  | <u>6,920</u>   | <u>6,561</u>   | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
|       | <u>122,672</u> | <u>111,461</u> | <u>90,482</u>  | <u>88,461</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 貿易應收款 | 58,987        | 56,930        | 55,443        | 61,760        |
| 減值    | (1,524)       | (1,840)       | (1,410)       | (1,048)       |
|       | <u>57,463</u> | <u>55,090</u> | <u>54,033</u> | <u>60,712</u> |
| 應收票據  | 3,781         | 2,976         | —             | —             |
|       | <u>61,244</u> | <u>58,066</u> | <u>54,033</u> | <u>60,712</u> |

貿易應收款於各有關報告年末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |               | 於             |
|-------|----------------|----------------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 二零一五年         |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 3個月以內 | 117,554        | 103,668        | 90,482        | 86,204        |
| 4至6個月 | 5,118          | 7,793          | —             | 2,257         |
|       | <u>122,672</u> | <u>111,461</u> | <u>90,482</u> | <u>88,461</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 3個月以內 | 58,961        | 55,875        | 55,443        | 52,913        |
| 4至6個月 | 3,807         | 4,031         | —             | 8,847         |
|       | <u>62,768</u> | <u>59,906</u> | <u>55,443</u> | <u>61,760</u> |

目標集團及目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶授予介乎三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

目標集團

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | 2,847        | 3,593        | 3,788        | 2,913          |
| 貿易應收款減值撥備 | 746          | 195          | —            | —              |
| 撇銷        | —            | —            | (875)        | (291)          |
| 年／期末      | <u>3,593</u> | <u>3,788</u> | <u>2,913</u> | <u>2,622</u>   |

目標公司

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | 1,013        | 1,524        | 1,840        | 1,410          |
| 貿易應收款減值撥備 | 511          | 316          | —            | —              |
| 撇銷        | —            | —            | (430)        | (362)          |
| 年／期末      | <u>1,524</u> | <u>1,840</u> | <u>1,410</u> | <u>1,048</u>   |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為於一年內到期及未逾期的貿易應收款。

## 12. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |              |               | 於              |
|-------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 2,154         | 1,090        | 10,188        | 3,609          |
| 預付款   | 12,592        | 5,071        | 1,900         | 23,828         |
|       | <u>14,746</u> | <u>6,161</u> | <u>12,088</u> | <u>27,437</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |              |              | 於              |
|-------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 2,134         | 896          | 4,098        | 1,223          |
| 預付款   | 11,517        | 3,533        | 2,124        | 12,708         |
|       | <u>13,651</u> | <u>4,429</u> | <u>6,222</u> | <u>13,931</u>  |

## 13. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>54,612</u> | <u>74,987</u> | <u>26,949</u> | <u>45,538</u>  |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>43,961</u> | <u>62,840</u> | <u>13,187</u> | <u>24,487</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 25,932        | 69,372        | —             | —              |
| 美元  | <u>28,680</u> | <u>5,615</u>  | <u>26,949</u> | <u>45,538</u>  |
|     | <u>54,612</u> | <u>74,987</u> | <u>26,949</u> | <u>45,538</u>  |

## 目標公司

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 17,208        | 57,225        | —             | —              |
| 美元  | <u>26,753</u> | <u>5,615</u>  | <u>13,187</u> | <u>24,487</u>  |
|     | <u>43,961</u> | <u>62,840</u> | <u>13,187</u> | <u>24,487</u>  |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。



存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各報告年／期末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

#### 14. 貿易應付款

##### 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |               |               | 於              |
|-------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>131,334</u> | <u>79,136</u> | <u>76,466</u> | <u>75,648</u>  |

##### 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>82,159</u> | <u>37,473</u> | <u>49,691</u> | <u>46,301</u>  |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

##### 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |               |               | 於              |
|---------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 122,348        | 78,037        | 76,261        | 75,523         |
| 4至6個月   | 8,864          | 894           | 152           | 102            |
| 7至9個月   | 72             | 199           | 48            | 8              |
| 10至12個月 | 50             | 6             | 5             | 15             |
|         | <u>131,334</u> | <u>79,136</u> | <u>76,466</u> | <u>75,648</u>  |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 80,991        | 36,390        | 49,644        | 46,297         |
| 4至6個月   | 1,045         | 878           | 28            | —              |
| 7至9個月   | 72            | 199           | 14            | 4              |
| 10至12個月 | 51            | 6             | 5             | —              |
|         | <u>82,159</u> | <u>37,473</u> | <u>49,691</u> | <u>46,301</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 15. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 1,655         | 2,679         | 1,368         | 4,942          |
| 應付薪金      | 11,275        | 1,915         | 12            | 5,451          |
| 除企業所得稅的稅項 | 996           | 2,999         | —             | 3,666          |
| 其他應付款     | 20,362        | 23,348        | 38,947        | 32,327         |
|           | <u>34,288</u> | <u>30,941</u> | <u>40,327</u> | <u>46,386</u>  |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 1,397         | 2,908         | 847           | 2,737          |
| 應付薪金      | 6,964         | 1,795         | 5             | 3,291          |
| 除企業所得稅的稅項 | 590           | 2,384         | —             | 257            |
| 其他應付款     | 10,768        | 10,104        | 23,131        | 20,974         |
|           | <u>19,719</u> | <u>17,191</u> | <u>23,983</u> | <u>27,259</u>  |

## 16. 遞延稅項

於有關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日   |          |          | 於              |
|--------|------------|----------|----------|----------------|
|        | 二零一二年      | 二零一三年    | 二零一四年    | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | <u>999</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u>       |

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日   |          |          | 於              |
|--------|------------|----------|----------|----------------|
|        | 二零一二年      | 二零一三年    | 二零一四年    | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | <u>495</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u>       |

## 遞延稅項資產

## 目標集團

|                         | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|
| 於二零一二年一月一日              | 832                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>167</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>999</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 999                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(999)</u>                 |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>—</u>                     |

## 目標公司

|                         | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|
| 於二零一二年一月一日              | 352                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>143</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>495</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 495                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(495)</u>                 |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>—</u>                     |

於各有關期間末，目標集團並無就分別為數約人民幣4,125,000元、人民幣7,893,000元、人民幣25,937,000元及人民幣26,361,000元的累計暫時性差額確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅利潤可用於抵銷該等暫時性差異。

#### 17. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |

#### 18. 儲備

目標集團的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 目標公司

|                  | 法定<br>盈餘儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 2,647               | 5,319         | 7,966         |
| 年度利潤             | —                   | 159           | 159           |
| 向股東宣派股息          | —                   | (2,911)       | (2,911)       |
| 年內應計儲備           | 16                  | (16)          | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | <u>2,663</u>        | <u>2,551</u>  | <u>5,214</u>  |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 2,663               | 2,551         | 5,214         |
| 年度利潤             | —                   | 383           | 383           |
| 向股東宣派股息          | —                   | (1,603)       | (1,603)       |
| 年內應計儲備           | 38                  | (38)          | —             |
| 其他               | —                   | (1)           | (1)           |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | <u>2,701</u>        | <u>1,292</u>  | <u>3,993</u>  |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 2,701               | 1,292         | 3,993         |
| 年度利潤             | —                   | 7,726         | 7,726         |
| 向股東宣派股息          | —                   | (4,000)       | (4,000)       |
| 年內應計儲備           | 773                 | (773)         | —             |
| 其他               | —                   | 1             | 1             |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | <u>3,474</u>        | <u>4,246</u>  | <u>7,720</u>  |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 3,474               | 4,246         | 7,720         |
| 年度利潤             | —                   | 8,390         | 8,390         |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>3,474</u>        | <u>12,636</u> | <u>16,110</u> |

## 19. 經營性租賃承諾

## (a) 作為出租人

目標集團根據經營租賃安排出租其投資物業(財務資料附註8)，租期經商定為一至五年。租賃條款一般亦要求租戶支付保證金，且會定期按當時市況調整租金。

於二零一二年、二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，目標集團根據與其租戶訂立的不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低應收租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日 |       |       | 於     |
|--------------|----------|-------|-------|-------|
|              | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一五年 |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年以內         | —        | 78    | 78    | 109   |
| 二至五年(包括首尾兩年) | —        | 162   | 153   | 213   |
|              | —        | 240   | 231   | 322   |

(b) 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標集團根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日 |        |        | 於      |
|--------------|----------|--------|--------|--------|
|              | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一五年  |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 一年以內         | 2,432    | 2,927  | 2,826  | 1,626  |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 1,543    | 14,884 | 12,841 | 11,769 |
|              | 3,975    | 17,811 | 15,667 | 13,395 |

目標公司根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 1,567        | 2,156         | 2,099         | 926            |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 928          | 12,798        | 10,391        | 9,320          |
|              | <u>2,495</u> | <u>14,954</u> | <u>12,490</u> | <u>10,246</u>  |

## 20. 關聯方交易

### (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |           |           | 截至九月三十日止九個月 |           |
|-------------------|--------------|-----------|-----------|-------------|-----------|
|                   | 二零一二年        | 二零一三年     | 二零一四年     | 二零一四年       | 二零一五年     |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
| 與直接控股公司及同系附屬公司的交易 |              |           |           |             |           |
| 航運代理服務收入          | 17,667       | 23,413    | 20,711    | 15,479      | 16,807    |
| 與同系附屬公司的交易        |              |           |           |             |           |
| 利息收入              | <u>—</u>     | <u>33</u> | <u>17</u> | <u>13</u>   | <u>31</u> |



## (b) 與關聯方的未清償結餘：

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 298,872       | 68,386        | 88,588        | 151,333        |
| 其他應收款             | 25            | 64            | —             | 100            |
| 預付款               | 27,347        | 14            | 15,766        | 17,247         |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 50,851        | 54,069        | 56,078        | 90,005         |
|                   | <u>(405)</u>  | <u>(548)</u>  | <u>(369)</u>  | <u>(256)</u>   |
| 減：撥備              | <u>50,446</u> | <u>53,521</u> | <u>55,709</u> | <u>89,749</u>  |
| 其他應收款             | <u>—</u>      | <u>80</u>     | <u>180</u>    | <u>100</u>     |
| 預付款               | <u>388</u>    | <u>3,418</u>  | <u>—</u>      | <u>833</u>     |

## 目標集團

|                 | 於十二月三十一日 |               |               | 於              |
|-----------------|----------|---------------|---------------|----------------|
|                 | 二零一二年    | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                 | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與中海財務的結餘</i> |          |               |               |                |
| 押金              | <u>—</u> | <u>45,576</u> | <u>26,949</u> | <u>45,538</u>  |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

目標集團

|                   | 於十二月三十一日 |         |         | 於              |
|-------------------|----------|---------|---------|----------------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應付款             | 204,996  | 113,538 | 49,399  | 177,169        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應付款             | 181,481  | 80,726  | 129,133 | 110,128        |
| 其他應付款             | 215      | 207     | 1,115   | 950            |
| 客戶墊款              | 155      | 664     | 408     | 1,097          |

應收及應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

目標公司

|                   | 於十二月三十一日       |               |               | 於              |
|-------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |                |               |               |                |
| 貿易應收款             | 11,763         | 12,425        | 3,396         | 746            |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |               |               |                |
| 貿易應收款             | 266,304        | 69,453        | 96,236        | 180,621        |
| 預付款               | 20             | 27            | —             | —              |
| 其他應收款             | 3,780          | 144           | 80            | 100            |
|                   | <u>270,104</u> | <u>69,624</u> | <u>96,316</u> | <u>180,721</u> |

## 目標公司

|          | 於十二月三十一日 |        |        | 於              |
|----------|----------|--------|--------|----------------|
|          | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與中海財務的結餘 |          |        |        |                |
| 存款       | —        | 35,164 | 13,187 | 24,487         |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與附屬公司的結餘   |                |                |                |                |
| 貿易應付款      | 15,418         | 15,597         | 7,929          | 30,220         |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |                |                |
| 貿易應付款      | 291,314        | 149,963        | 100,044        | 179,385        |
| 客戶墊款       | 75             | 1,078          | 8              | 1,007          |
| 其他應付款      | 1,655          | 1,823          | 5,966          | 894            |
|            | <u>308,462</u> | <u>168,461</u> | <u>113,947</u> | <u>211,506</u> |

應收及應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 主要管理人員薪酬

## 目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 2,810          | 2,774          | 3,186          | 2,390          | 2,804          |
| 社會福利     | 418            | 283            | 354            | 266            | 312            |
| 退休金及其他福利 | 306            | 354            | 416            | 312            | 136            |
|          | <u>3,534</u>   | <u>3,411</u>   | <u>3,956</u>   | <u>2,968</u>   | <u>3,252</u>   |

## 21. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

**目標集團**

## 金融資產

## 貸款及應收款

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款      | 122,672        | 111,461        | 90,482         | 88,461         |
| 計入預付款及     |                |                |                |                |
| 其他應收款的金融資產 | 2,154          | 1,090          | 10,188         | 3,609          |
| 應收關聯方款項    | 349,343        | 122,051        | 144,477        | 241,282        |
| 現金及現金等價物   | 54,612         | 74,987         | 26,949         | 45,538         |
|            | <u>528,781</u> | <u>309,589</u> | <u>272,096</u> | <u>378,890</u> |

## 金融負債

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款     | 131,334        | 79,136         | 76,466         | 75,648         |
| 計入其他應付款及  |                |                |                |                |
| 預提費用的金融負債 | 20,362         | 23,348         | 38,947         | 32,327         |
| 應付關聯方款項   | 386,692        | 194,471        | 179,647        | 288,247        |
|           | <u>538,388</u> | <u>296,955</u> | <u>295,060</u> | <u>396,222</u> |

## 目標公司

## 金融資產

## 貸款及應收款

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款      | 61,244         | 58,066         | 54,033         | 60,712         |
| 計入預付款及     |                |                |                |                |
| 其他應收款的金融資產 | 2,134          | 896            | 4,098          | 1,233          |
| 應收附屬公司款項   | 11,763         | 12,425         | 3,396          | 746            |
| 應收關聯方款項    | 270,084        | 69,597         | 96,316         | 180,721        |
| 現金及現金等價物   | 43,961         | 62,840         | 13,187         | 24,487         |
|            | <u>389,186</u> | <u>203,824</u> | <u>171,030</u> | <u>267,899</u> |

## 金融負債

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款     | 82,159         | 37,473         | 49,691         | 46,301         |
| 計入其他應付款及  |                |                |                |                |
| 預提費用的金融負債 | 10,768         | 10,104         | 23,131         | 20,974         |
| 應付附屬公司款項  | 15,418         | 15,597         | 7,929          | 30,220         |
| 應付關聯方款項   | 292,996        | 151,786        | 106,010        | 180,279        |
|           | <u>401,341</u> | <u>214,960</u> | <u>186,761</u> | <u>277,774</u> |

## 22. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收／付關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 23. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

**外幣風險**

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前溢利對美元匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                   | 匯率<br>增加/(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤/(虧損)<br>增加/(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|------------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                                    |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (1,434)                            |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 1,434                              |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                                    |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (1,088)                            |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 1,088                              |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                                    |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (649)                              |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 649                                |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                                    |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | —                                  |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | —                                  |

### 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供於擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註12披露。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | 8,986          | 122,348        | —               | 131,334        |
| 其他應付款   | 20,362         | —              | —               | 20,362         |
| 應付關聯方款項 | 386,692        | —              | —               | 386,692        |
|         | <u>416,040</u> | <u>122,348</u> | <u>—</u>        | <u>538,388</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | 1,099          | 78,037         | —               | 79,136         |
| 其他應付款   | 23,348         | —              | —               | 23,348         |
| 應付關聯方款項 | 194,471        | —              | —               | 194,471        |
|         | <u>218,918</u> | <u>78,037</u>  | <u>—</u>        | <u>296,955</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | 205            | 76,261         | —               | 76,466         |
| 其他應付款   | 38,947         | —              | —               | 38,947         |
| 應付關聯方款項 | 179,647        | —              | —               | 179,647        |
|         | <u>218,799</u> | <u>76,261</u>  | <u>—</u>        | <u>295,060</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | 125            | 75,523         | —               | 75,648         |
| 其他應付款   | 32,327         | —              | —               | 32,327         |
| 應付關聯方款項 | 288,247        | —              | —               | 288,247        |
|         | <u>320,699</u> | <u>75,523</u>  | <u>—</u>        | <u>396,222</u> |



## 目標公司

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | 1,168         | 80,991         | —               | 82,159         |
| 其他應付款    | 10,768        | —              | —               | 10,768         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 15,418         | —               | 15,418         |
| 應付關聯方款項  | 1,655         | 291,314        | —               | 292,969        |
|          | <u>13,591</u> | <u>387,723</u> | <u>—</u>        | <u>401,314</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | 1,083         | 36,390         | —               | 37,473         |
| 其他應付款    | 10,104        | —              | —               | 10,104         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 15,597         | —               | 15,597         |
| 應付關聯方款項  | 1,823         | 149,963        | —               | 151,786        |
|          | <u>13,010</u> | <u>201,950</u> | <u>—</u>        | <u>214,960</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | 47            | 49,644         | —               | 49,691         |
| 其他應付款    | 23,131        | —              | —               | 23,131         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 7,929          | —               | 7,929          |
| 應付關聯方款項  | 5,966         | 100,044        | —               | 106,010        |
|          | <u>29,144</u> | <u>157,617</u> | <u>—</u>        | <u>186,761</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | 4             | 46,297         | —               | 46,301         |
| 其他應付款    | 20,974        | —              | —               | 20,974         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 30,220         | —               | 30,220         |
| 應付關聯方款項  | 894           | 179,385        | —               | 180,279        |
|          | <u>21,872</u> | <u>255,902</u> | <u>—</u>        | <u>277,774</u> |

### 資金管理

目標集團資本管理的首要目標是保障公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及應計費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司擁有人應佔權益。於各報告年／期末，資產負債比率如下：

#### 目標集團

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 131,334        | 79,136         | 76,466         | 75,648                  |
| 其他應付款及預提費用 | 20,362         | 23,348         | 38,947         | 32,327                  |
| 應付關聯方款項    | 386,692        | 194,471        | 179,647        | 288,247                 |
| 減：現金及現金等價物 | (54,612)       | (74,987)       | (26,949)       | (45,538)                |
| 淨債務        | 483,776        | 221,968        | 268,111        | 350,684                 |
| 資本總額       | 20,501         | 21,008         | 3,679          | 17,654                  |
| 資本總額及淨債務   | 504,277        | 242,976        | 271,790        | 368,338                 |
| 資產負債比率     | 96%            | 91%            | 99%            | 95%                     |

#### 24. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

#### 25. 結算日後財務報表

目標公司或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.6. 中海集裝箱運輸大連有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸大連有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零三年一月五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下的公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標集團董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較財務資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的獨立意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的綜合財務表現以及目標集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 4  | 80,237         | 73,216         | 130,676        | 92,178         | 86,018         |
| 銷售成本          |    | (76,906)       | (59,820)       | (99,802)       | (69,813)       | (62,562)       |
| 毛利            |    | 3,331          | 13,396         | 30,874         | 22,365         | 23,456         |
| 其他收入及收益       | 4  | 33,243         | 24,316         | 14,192         | 95             | 203            |
| 管理費用支出        |    | (26,420)       | (22,606)       | (26,031)       | (17,750)       | (16,062)       |
| 其他支出          |    | (48)           | (21)           | (43)           | (26)           | —              |
| 除稅前利潤         | 5  | 10,106         | 15,085         | 18,992         | 4,684          | 7,597          |
| 所得稅費用         | 6  | (6,019)        | (5,102)        | (6,037)        | (1,167)        | (2,096)        |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 |    | <u>4,087</u>   | <u>9,983</u>   | <u>12,955</u>  | <u>3,517</u>   | <u>5,501</u>   |
| 應佔：           |    |                |                |                |                |                |
| 母公司所有者        |    | 4,130          | 9,923          | 12,907         | 3,421          | 5,427          |
| 非控制性權益        |    | (43)           | 60             | 48             | 96             | 74             |
|               |    | <u>4,087</u>   | <u>9,983</u>   | <u>12,955</u>  | <u>3,517</u>   | <u>5,501</u>   |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日             |                      |                      | 於                       |
|--------------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       | 二零一四年<br>人民幣千元       | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                      |                      |                      |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 3,809                | 4,547                | 8,068                | 6,653                   |
| 非流動資產總值      |       | <u>3,809</u>         | <u>4,547</u>         | <u>8,068</u>         | <u>6,653</u>            |
| <b>流動資產</b>  |       |                      |                      |                      |                         |
| 貿易應收款        | 8     | 157,004              | 249,049              | 292,005              | 287,302                 |
| 預付款及其他應收款    | 9     | 14,344               | 24,176               | 20,840               | 40,787                  |
| 應收關聯方款項      | 17(b) | 301,933              | 244,504              | 270,834              | 272,307                 |
| 現金及現金等價物     | 11    | 46,951               | 43,307               | 37,221               | 34,420                  |
| 流動資產總值       |       | <u>520,232</u>       | <u>561,036</u>       | <u>620,900</u>       | <u>634,816</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                      |                      |                      |                         |
| 貿易應付款        | 12    | 72,582               | 159,394              | 210,454              | 201,239                 |
| 其他應付款及預提費用   | 13    | 47,583               | 38,000               | 44,602               | 55,274                  |
| 應付稅項         |       | 4,525                | 2,319                | 4,837                | 901                     |
| 應付關聯方款項      | 17(b) | 370,346              | 330,410              | 329,660              | 345,839                 |
| 流動負債總額       |       | <u>495,036</u>       | <u>530,123</u>       | <u>589,553</u>       | <u>603,253</u>          |
| 淨流動資產        |       | <u>25,196</u>        | <u>30,913</u>        | <u>31,347</u>        | <u>31,563</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u><u>29,005</u></u> | <u><u>35,460</u></u> | <u><u>39,415</u></u> | <u><u>38,216</u></u>    |



|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值減流動負債         |    | <u>29,005</u>  | <u>35,460</u>  | <u>39,415</u>  | <u>38,216</u>           |
| 淨資產               |    | <u>29,005</u>  | <u>35,460</u>  | <u>39,415</u>  | <u>38,216</u>           |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 14 | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備                | 15 | 17,037         | 23,432         | 27,339         | 26,066                  |
| 非控制性權益            |    | <u>1,968</u>   | <u>2,028</u>   | <u>2,076</u>   | <u>2,150</u>            |
| 權益總額              |    | <u>29,005</u>  | <u>35,460</u>  | <u>39,415</u>  | <u>38,216</u>           |

## 合併權益變動表

|                 | 母公司所有者應佔      |              |               |               |              |               |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                 | 實繳股本          | 儲備           | 保留盈利          | 總計            | 非控制性<br>權益   | 權益總額          |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日      | 10,000        | 2,479        | 13,904        | 26,383        | 2,011        | 28,394        |
| 截至二零一二年十二月三十一日止 |               |              |               |               |              |               |
| 年度利潤            | —             | —            | 4,130         | 4,130         | (43)         | 4,087         |
| 與所有者交易          |               |              |               |               |              |               |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (3,476)       | (3,476)       | —            | (3,476)       |
| 年內應計儲備          | —             | 442          | (442)         | —             | —            | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日   | <u>10,000</u> | <u>2,921</u> | <u>14,116</u> | <u>27,037</u> | <u>1,968</u> | <u>29,005</u> |
| 於二零一三年一月一日      | 10,000        | 2,921        | 14,116        | 27,037        | 1,968        | 29,005        |
| 截至二零一三年十二月三十一日止 |               |              |               |               |              |               |
| 年度利潤            | —             | —            | 9,923         | 9,923         | 60           | 9,983         |
| 與所有者交易          |               |              |               |               |              |               |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (3,528)       | (3,528)       | —            | (3,528)       |
| 年內應計儲備          | —             | 926          | (926)         | —             | —            | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日   | <u>10,000</u> | <u>3,847</u> | <u>19,585</u> | <u>33,432</u> | <u>2,028</u> | <u>35,460</u> |

|                 | 母公司所有者應佔      |              |               |               |              |               |
|-----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                 | 實繳股本          | 儲備           | 保留盈利          | 總計            | 非控制性<br>權益   | 權益總額          |
|                 | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一四年一月一日      | 10,000        | 3,847        | 19,585        | 33,432        | 2,028        | 35,460        |
| 截至二零一四年十二月三十一日止 |               |              |               |               |              |               |
| 年度利潤            | —             | —            | 12,907        | 12,907        | 48           | 12,955        |
| 與所有者交易          |               |              |               |               |              |               |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (9,000)       | (9,000)       | —            | (9,000)       |
| 年內應計儲備          | —             | 1,239        | (1,239)       | —             | —            | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日   | <u>10,000</u> | <u>5,086</u> | <u>22,253</u> | <u>37,339</u> | <u>2,076</u> | <u>39,415</u> |
| 於二零一五年一月一日      | 10,000        | 5,086        | 22,253        | 37,339        | 2,076        | 39,415        |
| 截至二零一五年九月三十日    |               |              |               |               |              |               |
| 止期間利潤           | —             | —            | 5,427         | 5,427         | 74           | 5,501         |
| 與所有者交易          |               |              |               |               |              |               |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (6,700)       | (6,700)       | —            | (6,700)       |
| 於二零一五年九月三十日     | <u>10,000</u> | <u>5,086</u> | <u>20,980</u> | <u>36,066</u> | <u>2,150</u> | <u>38,216</u> |
| 於二零一四年一月一日      | 10,000        | 3,847        | 19,585        | 33,432        | 2,028        | 35,460        |
| 截至二零一四年九月三十日    |               |              |               |               |              |               |
| 止期間利潤           | —             | —            | 3,421         | 3,421         | 96           | 3,517         |
| 與所有者交易          |               |              |               |               |              |               |
| 向股東派付股息         | —             | —            | (9,001)       | (9,001)       | —            | (9,001)       |
| 於二零一四年九月三十日     | <u>10,000</u> | <u>3,847</u> | <u>14,005</u> | <u>27,852</u> | <u>2,124</u> | <u>29,976</u> |

## 合併現金流量表

|                       | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-----------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>    |    |                |                |                |                |                |
| 除稅前利潤                 |    | 10,106         | 15,085         | 18,992         | 4,684          | 7,597          |
| 物業、廠房及設備項目折舊          | 7  | 1,241          | 1,199          | 1,713          | 1,285          | 1,964          |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>收益／虧損 | 5  | 48             | 21             | 37             | 5              | —              |
| 利息收入                  |    | (323)          | (246)          | (157)          | (95)           | (159)          |
|                       |    | 11,072         | 16,059         | 20,585         | 5,879          | 9,402          |
| 貿易應收款(增加)／減少          |    | (185,979)      | (92,045)       | (42,956)       | (481,009)      | 4,703          |
| 預付款及其他應收款<br>(增加)／減少  |    | 50,580         | (9,832)        | 3,336          | (45,447)       | (19,947)       |
| 應收關聯方款項減少／(增加)        |    | —              | 57,429         | (26,330)       | 244,504        | (1,473)        |
| 應付關聯方款項(減少)／增加        |    | —              | (39,936)       | (750)          | (330,410)      | 16,179         |
| 貿易應付款增加／(減少)          |    | 139,289        | 86,812         | 51,060         | 593,916        | (9,215)        |
| 其他應付款及預提費用<br>增加／(減少) |    | 3,863          | (9,546)        | 6,489          | 24,820         | 9,722          |
| 已付所得稅                 |    | (3,204)        | (7,308)        | (3,519)        | (3,150)        | (6,032)        |
| 經營活動產生的現金流量淨額         |    | 15,621         | 1,633          | 7,915          | 9,103          | 3,339          |

|                      | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至九月三十日止九個月 |         |
|----------------------|----|--------------|---------|---------|-------------|---------|
|                      |    | 二零一二年        | 二零一三年   | 二零一四年   | 二零一四年       | 二零一五年   |
|                      |    | 人民幣千元        | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 經營活動產生的現金流量淨額        |    | 15,621       | 1,634   | 7,915   | 9,103       | 3,339   |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>   |    |              |         |         |             |         |
| 投資活動所得收益             |    | 323          | 246     | 157     | 95          | 159     |
| 購買物業、廠房及設備項目         | 7  | (851)        | (1,958) | (5,275) | (3,773)     | (554)   |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項 |    | 7            | —       | 4       | —           | 5       |
| 投資活動所用的現金流量淨額        |    | (521)        | (1,712) | (5,114) | (3,678)     | (390)   |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>   |    |              |         |         |             |         |
| 已付股息                 |    | (3,476)      | (3,528) | (9,000) | (9,000)     | (6,700) |
| 融資活動所用的現金流量淨額        |    | (3,476)      | (3,528) | (9,000) | (9,000)     | (6,700) |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>  |    |              |         |         |             |         |
| 年初／期初現金及現金等價物        | 11 | 35,282       | 46,951  | 43,307  | 43,307      | 37,221  |
| 匯率變動的影響淨額            | 11 | 45           | (37)    | 112     | 30          | 950     |
| 年末／期末現金及現金等價物        | 11 | 46,951       | 43,307  | 37,221  | 39,762      | 34,420  |

## 財務狀況表

|                   | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備          | 7     | 2,396          | 2,564          | 6,547          | 5,327                   |
| 於附屬公司的投資          | 10    | 19,237         | 19,237         | 19,237         | 19,237                  |
| 非流動資產總值           |       | <u>21,633</u>  | <u>21,801</u>  | <u>25,784</u>  | <u>24,564</u>           |
| <b>流動資產</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             |       | 84,558         | 152,280        | 133,596        | 124,544                 |
| 預付款金及其他應收款        | 9     | 12,625         | 15,388         | 16,205         | 30,682                  |
| 應收附屬公司款項          | 17(b) | 54,346         | 78,913         | 170,845        | 171,830                 |
| 應收關聯方款項           | 17(b) | 277,636        | 228,552        | 251,962        | 251,959                 |
| 現金及現金等價物          | 11    | 25,628         | 20,864         | 33,401         | 24,505                  |
| 流動資產總值            |       | <u>454,793</u> | <u>495,997</u> | <u>606,009</u> | <u>603,520</u>          |
| <b>流動負債</b>       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款             | 12    | 36,527         | 75,351         | 103,983        | 84,253                  |
| 其他應付款及預提費用        | 13    | 27,367         | 12,929         | 24,641         | 29,840                  |
| 應付稅項              |       | 4,181          | 1,885          | 4,188          | 659                     |
| 應付附屬公司款項          | 17(b) | 78,391         | 103,289        | 161,773        | 152,716                 |
| 應付關聯方款項           | 17(b) | 310,156        | 298,808        | 308,290        | 333,507                 |
| 流動負債總額            |       | <u>456,622</u> | <u>492,262</u> | <u>602,875</u> | <u>600,975</u>          |
| 淨流動(負債)/資產        |       | <u>(1,829)</u> | <u>3,735</u>   | <u>3,134</u>   | <u>2,545</u>            |
| 資產總值減流動負債         |       | <u>19,804</u>  | <u>25,536</u>  | <u>28,918</u>  | <u>27,109</u>           |
| 淨資產               |       | <u>19,804</u>  | <u>25,536</u>  | <u>28,918</u>  | <u>27,109</u>           |
| <b>權益</b>         |       |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 14    | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備                | 15    | 9,804          | 25,536         | 28,918         | 27,109                  |
| 權益總額              |       | <u>19,804</u>  | <u>25,536</u>  | <u>28,918</u>  | <u>27,109</u>           |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸大連有限公司於二零零三年一月五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於中國遼寧省大連中山區五五路4A號。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(所有均為私人有限公司)擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 公司             | 註冊<br>成立地點 | 已發行股份/<br>繳足股本的面值 | 目標公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|----------------|------------|-------------------|-----------------|------|
| 中海集裝箱運輸營口有限公司* | 中國         | 人民幣<br>1,000,000元 | 90%             | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸錦州有限公司* | 中國         | 人民幣<br>1,500,000元 | 99%             | 代理服務 |
| 丹東中海集裝箱運輸有限公司* | 中國         | 人民幣<br>500,000元   | 99.90%          | 代理服務 |

\* 該等附屬公司截至二零一四年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標集團及目標公司在編製有關期間及比較財務資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣（「人民幣」）呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各組成部分仍歸屬於目標集團母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利（如適用），並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                 | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本           | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                             | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第14號                                | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                                | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |



|  |   |
|--|---|
| 香港會計準則第1號修訂本                               | 披露主動性 <sup>1</sup>                                    |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本               | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                            |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本               | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                                 |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本<br>二零一二年至二零一四年週期的年度改進 | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup><br>多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務有關，並有可能引致目標集團會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為貴公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務資料披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司；
- (ii) 對目標公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及

(vii)(a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於獲提供相關服務時確認。
- (b) 按經營租賃出租船舶的租金收入，於各有關的租約期間按直線法確認；
- (c) 集裝箱碼頭經營收入，於提供有關服務時確認；及
- (d) 利息收入，以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債按預期於變現資產或償還負債期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司及其附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 貴公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。



## 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初步確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撤銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撤銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於綜合及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房



及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

本財務資料以人民幣(亦為目標公司及其附屬公司的功能貨幣)呈報。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各有關期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

## 非金融資產減值(商譽除外)

目標集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。無限期的無形資產將於每年及出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量現值。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標集團營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：             |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入        | 80,237         | 73,216         | 130,676        | 92,178         | 86,018         |
| 其他收入及收益         |                |                |                |                |                |
| 利息收入            | 323            | 246            | 157            | 95             | 159            |
| 與收入有關的政府補貼      | 32,920         | 23,858         | 13,854         | —              | —              |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益 | —              | —              | —              | —              | 17             |
| 外匯收益淨額          | —              | —              | —              | —              | 27             |
| 其他              | —              | 212            | 181            | —              | —              |
|                 | 33,243         | 24,316         | 14,192         | 95             | 203            |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |               |               | 截至九月三十日止九個月   |               |
|----------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                | 附註           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                |              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 員工福利開支         |              | 73,321        | 53,038        | 72,189        | 48,131        |
| 經營租賃開支         |              | 475           | 488           | 795           | 817           |
| 折舊             | 7            | 1,241         | 1,199         | 1,713         | 1,964         |
| 核數師酬金          |              | 20            | 15            | 25            | 25            |
| 貿易應收款減值        |              | 1,073         | 2,187         | 2,289         | (341)         |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損 |              | 48            | 21            | 37            | —             |
|                |              | <u>75,177</u> | <u>56,948</u> | <u>77,043</u> | <u>50,606</u> |

## 6. 所得稅開支

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至           |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 當期稅項       | 6,019        | 5,102        | 6,037        | 1,167        | 2,096        |
| 年／期內稅項支出總額 | <u>6,019</u> | <u>5,102</u> | <u>6,037</u> | <u>1,167</u> | <u>2,096</u> |

按目標公司及其附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                       | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至    |       |
|-----------------------|--------------|--------|--------|-------|-------|
|                       | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年 | 二零一五年 |
|                       | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 除稅前利潤                 | 10,106       | 15,085 | 18,992 | 4,684 | 7,597 |
| 按適用稅率25%計算的稅項         | 2,526        | 3,771  | 4,748  | 1,171 | 1,899 |
| 並無確認的稅項虧損             | 2,534        | 283    | 351    | 48    | 163   |
| 自過往期間起動用的稅項虧損         | —            | —      | (114)  | (193) | —     |
| 並無確認的暫時性差異            | 268          | 547    | 572    | —     | (85)  |
| 不可扣稅開支                | 691          | 501    | 480    | 141   | 119   |
| 按目標集團的實際稅率計算<br>的稅項支出 | 6,019        | 5,102  | 6,037  | 1,167 | 2,096 |

於各有關期間末，目標集團並無就分別為數約人民幣16,277,000元、人民幣19,597,000元、人民幣21,635,000元及人民幣21,947,000元的累計稅項虧損及時間性差異確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅溢利可用於抵銷時間性差異。

## 7. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                      | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日           |              |                             |              |
| 成本                   | 1,726        | 6,121                       | 7,847        |
| 累計折舊                 | (776)        | (2,817)                     | (3,593)      |
| 賬面淨額                 | <u>950</u>   | <u>3,304</u>                | <u>4,254</u> |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    | 950          | 3,304                       | 4,254        |
| 增加                   | 285          | 566                         | 851          |
| 出售                   | —            | (55)                        | (55)         |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (205)        | (1,036)                     | (1,241)      |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>1,030</u> | <u>2,779</u>                | <u>3,809</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日        |              |                             |              |
| 成本                   | 2,011        | 5,575                       | 7,586        |
| 累計折舊                 | (981)        | (2,796)                     | (3,777)      |
| 賬面淨額                 | <u>1,030</u> | <u>2,779</u>                | <u>3,809</u> |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    | 1,030        | 2,779                       | 3,809        |
| 增加                   | 94           | 1,864                       | 1,958        |
| 出售                   | —            | (21)                        | (21)         |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (231)        | (968)                       | (1,199)      |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>893</u>   | <u>3,654</u>                | <u>4,547</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日        |              |                             |              |
| 成本                   | 2,105        | 6,903                       | 9,008        |
| 累計折舊                 | (1,212)      | (3,249)                     | (4,461)      |
| 賬面淨額                 | <u>893</u>   | <u>3,654</u>                | <u>4,547</u> |

## 目標集團

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一四年一月一日           |             |                             |              |
| 成本                   | 2,105       | 6,903                       | 9,008        |
| 累計折舊                 | (1,212)     | (3,249)                     | (4,461)      |
| 賬面淨額                 | <u>893</u>  | <u>3,654</u>                | <u>4,547</u> |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |              |
| 增加                   | 329         | 4,946                       | 5,275        |
| 出售                   | —           | (41)                        | (41)         |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (243)       | (1,470)                     | (1,713)      |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>979</u>  | <u>7,089</u>                | <u>8,068</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日        |             |                             |              |
| 成本                   | 2,434       | 10,842                      | 13,276       |
| 累計折舊                 | (1,455)     | (3,753)                     | (5,208)      |
| 賬面淨額                 | <u>979</u>  | <u>7,089</u>                | <u>8,068</u> |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |              |
| 增加                   | 75          | 479                         | 554          |
| 出售                   | (5)         | —                           | (5)          |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (194)       | (1,770)                     | (1,964)      |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊   | <u>855</u>  | <u>5,798</u>                | <u>6,653</u> |
| 於二零一五年九月三十日          |             |                             |              |
| 成本                   | 2,416       | 10,784                      | 13,200       |
| 累計折舊                 | (1,561)     | (4,986)                     | (6,547)      |
| 賬面淨額                 | <u>855</u>  | <u>5,798</u>                | <u>6,653</u> |

## 目標公司

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|-------------|-------------------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日           |             |                         |              |
| 成本                   | 641         | 4,102                   | 4,743        |
| 累計折舊                 | (432)       | (1,787)                 | (2,219)      |
| 賬面淨額                 | <u>209</u>  | <u>2,315</u>            | <u>2,524</u> |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    | 209         | 2,315                   | 2,524        |
| 增加                   | 285         | 289                     | 574          |
| 出售                   | —           | (34)                    | (34)         |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (49)        | (619)                   | (668)        |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>445</u>  | <u>1,951</u>            | <u>2,396</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                         |              |
| 成本                   | 927         | 3,703                   | 4,630        |
| 累計折舊                 | (482)       | (1,752)                 | (2,234)      |
| 賬面淨額                 | <u>445</u>  | <u>1,951</u>            | <u>2,396</u> |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    | 445         | 1,951                   | 2,396        |
| 增加                   | 94          | 619                     | 713          |
| 出售                   | —           | (21)                    | (21)         |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (75)        | (449)                   | (524)        |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>464</u>  | <u>2,100</u>            | <u>2,564</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                         |              |
| 成本                   | 1,020       | 3,903                   | 4,923        |
| 累計折舊                 | (556)       | (1,803)                 | (2,359)      |
| 賬面淨額                 | <u>464</u>  | <u>2,100</u>            | <u>2,564</u> |



## 目標公司

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|-------------|-------------------------|--------------|
| 於二零一四年一月一日           |             |                         |              |
| 成本                   | 1,020       | 3,903                   | 4,923        |
| 累計折舊                 | (556)       | (1,803)                 | (2,359)      |
| 賬面淨額                 | <u>464</u>  | <u>2,100</u>            | <u>2,564</u> |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊    |             |                         |              |
| 增加                   | 329         | 4,712                   | 5,041        |
| 出售                   | —           | (27)                    | (27)         |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (89)        | (942)                   | (1,031)      |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>704</u>  | <u>5,843</u>            | <u>6,547</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日        |             |                         |              |
| 成本                   | 1,350       | 8,208                   | 9,558        |
| 累計折舊                 | (646)       | (2,365)                 | (3,011)      |
| 賬面淨額                 | <u>704</u>  | <u>5,843</u>            | <u>6,547</u> |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊    |             |                         |              |
| 增加                   | —           | 321                     | 321          |
| 出售                   | —           | —                       | —            |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (89)        | (1,452)                 | (1,541)      |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊   | <u>615</u>  | <u>4,712</u>            | <u>5,327</u> |
| 於二零一五年九月三十日          |             |                         |              |
| 成本                   | 1,350       | 7,992                   | 9,342        |
| 累計折舊                 | (734)       | (3,281)                 | (4,015)      |
| 賬面淨額                 | <u>616</u>  | <u>4,711</u>            | <u>5,327</u> |

## 8. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 貿易應收款 | 161,872        | 256,489        | 301,037        | 295,751        |
| 撥備    | (4,868)        | (7,440)        | (9,032)        | (8,449)        |
|       | <u>157,004</u> | <u>249,049</u> | <u>292,005</u> | <u>287,302</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|-------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 貿易應收款 | 85,579        | 153,172        | 134,652        | 125,845        |
| 撥備    | (1,021)       | (892)          | (1,056)        | (1,301)        |
|       | <u>84,558</u> | <u>152,280</u> | <u>133,596</u> | <u>124,544</u> |

貿易應收款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 3個月以內       | 161,872        | 242,368        | 301,037        | 259,601        |
| 4至6個月       | —              | 14,121         | —              | 36,150         |
|             | <u>161,872</u> | <u>256,489</u> | <u>301,037</u> | <u>295,751</u> |
| 減：貿易應收款減值撥備 | (4,868)        | (7,440)        | (9,032)        | (8,449)        |
|             | <u>157,004</u> | <u>249,049</u> | <u>292,005</u> | <u>287,302</u> |

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內       | 85,579         | 141,230        | 134,652        | 104,006        |
| 4至6個月       | —              | 11,942         | —              | 21,839         |
|             | <u>85,579</u>  | <u>153,172</u> | <u>134,652</u> | <u>295,751</u> |
| 減：貿易應收款減值撥備 | <u>(1,021)</u> | <u>(892)</u>   | <u>(1,056)</u> | <u>(1,301)</u> |
|             | <u>84,558</u>  | <u>152,280</u> | <u>133,596</u> | <u>124,544</u> |

## 目標集團

目標集團及目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶授予介乎三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (3,871)        | (4,868)        | (7,440)        | (9,032)        |
| 貿易應收款減值撥備 | (997)          | (2,572)        | (2,252)        | —              |
| 撇銷        | —              | —              | 660            | 583            |
| 年／期末      | <u>(4,868)</u> | <u>(7,440)</u> | <u>(9,032)</u> | <u>(8,449)</u> |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日       |              |                | 於              |
|-----------|----------------|--------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年        | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (1,218)        | (1,021)      | (892)          | (1,056)        |
| 貿易應收款減值撥備 | —              | —            | (296)          | (245)          |
| 撇銷        | 197            | 129          | 132            | —              |
| 年／期末      | <u>(1,021)</u> | <u>(892)</u> | <u>(1,056)</u> | <u>(1,301)</u> |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為於一年內到期及未逾期的貿易應收款。

## 9. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,498         | 6,600         | 3,078         | 2,554          |
| 預付款   | 12,846        | 17,345        | 16,093        | 36,347         |
| 可收回稅項 | —             | 231           | 1,669         | 1,886          |
|       | <u>14,344</u> | <u>24,176</u> | <u>20,840</u> | <u>40,787</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,227         | 2,112         | 1,458         | 2,351          |
| 預付款   | 11,398        | 13,045        | 13,283        | 26,533         |
| 可收回稅項 | —             | 231           | 1,464         | 1,798          |
|       | <u>12,625</u> | <u>15,388</u> | <u>16,205</u> | <u>30,682</u>  |

## 10. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|             | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>19,237</u> | <u>19,237</u> | <u>19,237</u> | <u>19,237</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣54,346,000元、人民幣78,913,000元、人民幣170,845,000元及人民幣171,830,000元及計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣78,391,000元、人民幣103,289,000元、人民幣161,773,000元及人民幣152,716,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 11. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>46,951</u> | <u>43,307</u> | <u>37,221</u> | <u>34,420</u>  |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>25,628</u> | <u>20,864</u> | <u>33,401</u> | <u>24,505</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 43,440        | 38,584        | 17,546        | 5,144          |
| 美元  | <u>3,511</u>  | <u>4,723</u>  | <u>19,675</u> | <u>29,276</u>  |
|     | <u>46,951</u> | <u>43,307</u> | <u>37,221</u> | <u>34,420</u>  |

## 目標公司

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 24,708        | 15,405        | 15,312        | 295            |
| 美元  | <u>920</u>    | <u>5,459</u>  | <u>18,089</u> | <u>24,210</u>  |
|     | <u>25,628</u> | <u>20,864</u> | <u>33,401</u> | <u>24,505</u>  |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 12. 貿易應付款

### 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|-------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>72,582</u> | <u>159,394</u> | <u>210,454</u> | <u>201,239</u> |

### 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|-------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>36,527</u> | <u>75,351</u> | <u>103,983</u> | <u>84,253</u>  |

貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

### 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|---------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 72,546        | 159,375        | 210,454        | 195,516        |
| 4至6個月   | —             | 1              | —              | 1,866          |
| 7至9個月   | —             | —              | —              | 490            |
| 10至12個月 | 36            | 18             | —              | 3,367          |
|         | <u>72,582</u> | <u>159,394</u> | <u>210,454</u> | <u>201,239</u> |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|---------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 36,527        | 75,301        | 103,971        | 82,222         |
| 4至6個月   | —             | —             | —              | 2              |
| 7至9個月   | —             | —             | 12             | —              |
| 10至12個月 | —             | 50            | —              | 120            |
| 1年以上    | —             | —             | —              | 1,909          |
|         | <u>36,527</u> | <u>75,351</u> | <u>103,983</u> | <u>84,253</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 13. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 19,113        | 20,126        | 18,695        | 25,101         |
| 應付薪金      | 17,278        | 2,348         | 3,517         | 3,661          |
| 除企業所得稅的稅項 | 522           | 897           | 1,137         | 363            |
| 其他應付款     | 10,670        | 14,629        | 21,253        | 26,149         |
|           | <u>47,583</u> | <u>38,000</u> | <u>44,602</u> | <u>55,274</u>  |



## 目標公司

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 10,581        | 7,224         | 17,362        | 24,517         |
| 應付薪金      | 13,405        | 1,413         | 2,232         | 2,601          |
| 除企業所得稅的稅項 | 294           | 604           | 1,140         | 335            |
| 其他應付款     | 3,087         | 3,688         | 3,907         | 2,387          |
|           | <u>27,367</u> | <u>12,929</u> | <u>24,641</u> | <u>29,840</u>  |

其他應付款為不計息，且一般按要求支付。

## 14. 實繳股本

## 目標集團

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |

## 15. 儲備

目標集團的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的合併權益變動表內呈列。

其他儲備

## 目標公司

|                  | 資本           |               | 總計            |
|------------------|--------------|---------------|---------------|
|                  | 盈餘           | 保留盈利          |               |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 2,479        | 6,381         | 8,860         |
| 年度利潤             | —            | 4,420         | 4,420         |
| 向股東宣派股息          | —            | (3,476)       | (3,476)       |
| 年內應計儲備           | 442          | (442)         | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | 2,921        | 6,883         | 9,804         |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 2,921        | 6,883         | 9,804         |
| 年度利潤             | —            | 9,261         | 9,261         |
| 向股東宣派股息          | —            | (3,529)       | (3,529)       |
| 年內應計儲備           | 926          | (926)         | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | 3,847        | 11,689        | 15,536        |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 3,847        | 11,689        | 15,536        |
| 年度利潤             | —            | 12,382        | 12,382        |
| 向股東宣派股息          | —            | (9,000)       | (9,000)       |
| 年內應計儲備           | 1,239        | (1,239)       | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | 5,086        | 13,832        | 18,918        |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 5,086        | 13,832        | 18,918        |
| 期間利潤             | —            | 4,891         | 4,891         |
| 向股東宣派股息          | —            | (6,700)       | (6,700)       |
| 年內應計儲備           | —            | —             | —             |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>5,086</u> | <u>12,023</u> | <u>17,109</u> |

## 16. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標集團根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

|      | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|------|------------|------------|------------|----------------|
|      | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | <u>539</u> | <u>514</u> | <u>881</u> | <u>1,009</u>   |

目標公司根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

|      | 於十二月三十一日   |            |              | 於              |
|------|------------|------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | <u>827</u> | <u>519</u> | <u>1,284</u> | <u>2,118</u>   |

## 17. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除合併財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的交易</i> |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入          | 3,170          | 10,359         | 19,112         | 12,703         | 7,565          |
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |                |                |                |                |                |
| 利息收入              | —              | 7              | 85             | 64             | 72             |

## (b) 與關聯方的結餘：

目標集團及目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 243,470       | 189,416       | 170,527       | 197,271        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 54,923        | 51,308        | 100,554       | 73,381         |
| 減：撥備              | (382)         | (258)         | (661)         | (881)          |
|                   | <u>54,541</u> | <u>51,050</u> | <u>99,893</u> | <u>72,500</u>  |
| 其他應收款             | 696           | 34            | 307           | 302            |
| 減：撥備              | —             | —             | —             | (1)            |
|                   | <u>696</u>    | <u>34</u>     | <u>307</u>    | <u>301</u>     |
| 預付款               | <u>3,226</u>  | <u>4,004</u>  | <u>107</u>    | <u>2,235</u>   |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |               |               |               |                |
| 存款                | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>19,675</u> | <u>29,276</u>  |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 200,733        | 96,018         | 114,150        | 231,572        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 161,559        | 209,159        | 215,299        | 94,958         |
| 其他應付款             | 1,887          | 2,627          | 13             | 98             |
| 客戶墊款              | 6,167          | 22,606         | 198            | 19,211         |
| 總計                | <u>370,346</u> | <u>330,410</u> | <u>329,660</u> | <u>345,839</u> |

**目標公司**

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 54,346        | 78,913        | 170,845       | 171,830        |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 243,470       | 189,401       | 170,503       | 197,252        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | 32,413        | 35,107        | 81,041        | 52,126         |
| 預付款               | 1,640         | 4,009         | 111           | 2,239          |
| 其他應收款             | 113           | 35            | 307           | 342            |
|                   | <u>34,166</u> | <u>39,151</u> | <u>81,459</u> | <u>54,707</u>  |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |               |               |               |                |
| 存款                | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>18,089</u> | <u>24,210</u>  |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 78,391         | 103,289        | 161,773        | 152,716        |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 200,715        | 96,018         | 114,094        | 231,516        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 87,040         | 173,702        | 191,409        | 84,863         |
| 應收墊款              | 20,524         | 26,468         | 2,783          | 17,093         |
| 其他應付款             | 1,877          | 2,620          | 4              | 35             |
|                   | <u>109,441</u> | <u>202,790</u> | <u>194,196</u> | <u>101,991</u> |

應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

(c) 主要管理人員薪酬

目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度 |              |              |              | 截至             |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|          |              |              |              |              | (未經審核)         |
| 基本薪金     | 2,353        | 4,828        | 3,746        | 2,810        | 3,444          |
| 社會福利     | 724          | 537          | 303          | 227          | 333            |
| 退休金及其他福利 | 207          | 177          | 185          | 139          | 122            |
|          | <u>3,284</u> | <u>5,542</u> | <u>4,234</u> | <u>2,967</u> | <u>3,899</u>   |

## 18. 按類別劃分的金融工具

## 目標集團

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貨款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 157,004             |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,498               |
| 應收關聯方款項          | 298,707             |
| 現金及現金等價物         | 46,951              |
|                  | <u>504,160</u>      |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 72,582                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 10,670                        |
| 應付關聯方款項           | 364,179                       |
|                   | <u>447,431</u>                |



於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 249,049             |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 6,600               |
| 應收關聯方款項          | 240,500             |
| 現金及現金等價物         | 43,307              |
|                  | <u>539,456</u>      |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 159,394                       |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 14,629                        |
| 應付關聯方款項           | 307,804                       |
|                   | <u>481,827</u>                |

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 292,005             |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 3,078               |
| 應收關聯方款項          | 270,727             |
| 現金及現金等價物         | 37,221              |
|                  | <u>603,031</u>      |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 210,454                       |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 21,253                        |
| 應付關聯方款項           | 329,462                       |
|                   | <u>561,169</u>                |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 287,302             |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 2,554               |
| 應收關聯方款項          | 270,072             |
| 現金及現金等價物         | 34,420              |
|                  | <u>594,348</u>      |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 201,239                       |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 26,149                        |
| 應付關聯方款項           | 326,628                       |
|                   | <u>554,016</u>                |

## 目標公司

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 84,558              |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,227               |
| 應收附屬公司款項         | 54,346              |
| 應收關聯方款項          | 275,996             |
| 現金及現金等價物         | 25,628              |
|                  | <u>441,755</u>      |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 36,527                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 3,087                         |
| 應付附屬公司款項          | 78,391                        |
| 應付關聯方款項           | 289,632                       |
|                   | <u>407,637</u>                |

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 152,280             |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 2,112               |
| 應收附屬公司款項         | 78,913              |
| 應收關聯方款項          | 224,543             |
| 現金及現金等價物         | 20,864              |
|                  | <u>478,712</u>      |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 75,351                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 3,688                         |
| 應付附屬公司款項          | 103,289                       |
| 應付關聯方款項           | 272,340                       |
|                   | <u>454,668</u>                |

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 133,596             |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,458               |
| 應收附屬公司款項         | 170,845             |
| 應收關聯方款項          | 251,851             |
| 現金及現金等價物         | 33,401              |
|                  | <u>591,151</u>      |

## 金融負債

按攤銷成本  
入賬的  
金融負債  
人民幣千元

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 103,983        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 3,907          |
| 應付附屬公司款項          | 161,773        |
| 應付關聯方款項           | 305,507        |
|                   | <u>575,170</u> |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

貸款及  
應收款  
人民幣千元

|                  |                |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 124,544        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 2,351          |
| 應付附屬公司款項         | 171,830        |
| 應收關聯方款項          | 249,720        |
| 現金及現金等價物         | 24,505         |
|                  | <u>572,950</u> |

## 金融負債

按攤銷成本  
入賬的  
金融負債  
人民幣千元

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 84,253         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 2,387          |
| 應付附屬公司款項          | 152,716        |
| 應付關聯方款項           | 316,414        |
|                   | <u>555,770</u> |

## 19. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應收／付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 20. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前利潤對美元（「美元」）匯率合理可能變動的敏感度（由於貨幣資產及負債公允值變動所致）。

|                   | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤<br>增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (829)                             |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 829                               |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (401)                             |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 401                               |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (87)                              |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 87                                |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (45)                              |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 45                                |

## 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保所提供的服務對象是擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註18披露。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團及目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

### 目標集團

#### 3個月內按要求

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 72,546         | 36              | 72,582         |
| 其他應付款   | 10,670         | —              | —               | 10,670         |
| 應付關聯方款項 | 364,179        | —              | —               | 364,179        |
|         | <u>374,849</u> | <u>72,546</u>  | <u>36</u>       | <u>447,431</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 159,375        | 19              | 159,394        |
| 其他應付款   | 14,629         | —              | —               | 14,629         |
| 應付關聯方款項 | 307,804        | —              | —               | 307,804        |
|         | <u>322,433</u> | <u>159,375</u> | <u>19</u>       | <u>481,827</u> |



於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 210,454        | —               | 210,454        |
| 其他應付款   | 21,253         | —              | —               | 21,253         |
| 應付關聯方款項 | 329,462        | —              | —               | 329,462        |
|         | <u>350,715</u> | <u>210,454</u> | <u>—</u>        | <u>561,169</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 195,516        | 5,723           | 201,239        |
| 其他應付款   | 26,149         | —              | —               | 26,149         |
| 應付關聯方款項 | 326,628        | —              | —               | 326,628        |
|         | <u>352,777</u> | <u>195,516</u> | <u>5,723</u>    | <u>554,016</u> |

**目標公司**

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —            | 36,527         | —               | 36,527         |
| 其他應付款    | 3,087        | —              | —               | 3,087          |
| 應付附屬公司款項 | —            | 78,391         | —               | 78,391         |
| 應付關聯方款項  | 1,877        | 287,755        | —               | 289,632        |
|          | <u>4,964</u> | <u>402,673</u> | <u>—</u>        | <u>407,637</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —            | 75,301         | 50              | 75,351         |
| 其他應付款    | 3,688        | —              | —               | 3,688          |
| 應付附屬公司款項 | —            | 103,289        | —               | 103,289        |
| 應付關聯方款項  | 2,620        | 269,720        | —               | 272,340        |
|          | <u>6,308</u> | <u>448,310</u> | <u>50</u>       | <u>454,668</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —            | 103,971        | 12              | 103,983        |
| 其他應付款    | 3,907        | —              | —               | 3,907          |
| 應付附屬公司款項 | —            | 161,773        | —               | 161,773        |
| 應付關聯方款項  | 4            | 305,503        | —               | 305,507        |
|          | <u>3,911</u> | <u>571,247</u> | <u>12</u>       | <u>575,170</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|--------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —            | 82,222         | 2,031           | 84,253         |
| 其他應付款    | 2,387        | —              | —               | 2,387          |
| 應付附屬公司款項 | —            | 152,716        | —               | 152,716        |
| 應付關聯方款項  | 35           | 316,379        | —               | 316,414        |
|          | <u>2,422</u> | <u>551,317</u> | <u>2,031</u>    | <u>555,770</u> |

## 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於各報告期末，資產負債比率如下：

## 目標集團

|            | 於十二月三十一日 |          |          | 於        |
|------------|----------|----------|----------|----------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 二零一五年    |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 貿易應付款      | 72,582   | 159,394  | 210,454  | 201,239  |
| 其他應付款及預提費用 | 10,670   | 14,629   | 21,253   | 26,149   |
| 應付關聯方款項    | 364,179  | 307,804  | 329,462  | 326,628  |
| 減：現金及現金等價物 | (46,951) | (43,307) | (37,221) | (34,420) |
| 淨債務        | 400,480  | 438,520  | 523,948  | 519,596  |
| 資本總額       | 29,005   | 35,460   | 39,415   | 38,216   |
| 資本及淨債務總額   | 429,485  | 473,980  | 563,363  | 557,812  |
| 資產負債比率     | 93%      | 93%      | 93%      | 93%      |

21. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

22. 結算日後財務報表

目標公司或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.7. 中海集裝箱運輸廣州有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸廣州有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「目標公司」)就目標公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零二年十二月二十六日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下附屬公司的法定財務報表已根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審

閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的合併財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-----------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                             |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                          | 4  | 155,365        | 144,871        | 142,432        | 90,632         | 69,328                   |
| 銷售成本                        |    | (93,681)       | (88,645)       | (89,834)       | (57,620)       | (54,845)                 |
| 毛利                          |    | 61,684         | 56,226         | 52,598         | 33,012         | 14,483                   |
| 其他收入及收益                     | 4  | 1,537          | 263            | 543            | 439            | 314                      |
| 管理費用支出                      |    | (49,369)       | (41,124)       | (39,018)       | (26,915)       | (25,246)                 |
| 其他支出                        |    | (23)           | (367)          | (83)           | (15)           | (75)                     |
| 除稅前利潤／(虧損)                  | 5  | 13,829         | 14,998         | 14,040         | 6,521          | (10,524)                 |
| 所得稅費用                       | 6  | (5,482)        | (4,912)        | (4,389)        | (1,677)        | (590)                    |
| 年／期內利潤／(虧損)及<br>綜合收益／(虧損)總額 |    | <u>8,347</u>   | <u>10,086</u>  | <u>9,651</u>   | <u>4,844</u>   | <u>(11,114)</u>          |
| 應佔：                         |    |                |                |                |                |                          |
| 母公司所有者                      |    | 8,068          | 9,632          | 9,524          | 4,724          | (11,230)                 |
| 非控制性權益                      |    | 279            | 454            | 127            | 120            | 116                      |
|                             |    | <u>8,347</u>   | <u>10,086</u>  | <u>9,651</u>   | <u>4,844</u>   | <u>(11,114)</u>          |



## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 9,183          | 9,137          | 8,593          | 8,933                   |
| 無形資產         | 9     | 13             | 3              | —              | 436                     |
| 非流動資產總值      |       | <u>9,196</u>   | <u>9,140</u>   | <u>8,593</u>   | <u>9,369</u>            |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款及應收票據   | 11    | 138,754        | 162,369        | 112,350        | 88,620                  |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 5,647          | 22,890         | 19,951         | 58,469                  |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 523,509        | 270,600        | 225,222        | 172,715                 |
| 現金及現金等價物     | 13    | 31,962         | 27,878         | 19,514         | 26,730                  |
| 流動資產總值       |       | <u>699,872</u> | <u>483,737</u> | <u>377,037</u> | <u>346,534</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 130,805        | 160,197        | 153,085        | 63,497                  |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 50,404         | 57,199         | 54,715         | 69,537                  |
| 應付稅項         |       | 1,696          | 2,437          | 2,593          | 92                      |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 475,441        | 223,228        | 126,770        | 194,755                 |
| 流動負債總額       |       | <u>658,346</u> | <u>443,061</u> | <u>337,163</u> | <u>327,881</u>          |
| 淨流動資產        |       | <u>41,526</u>  | <u>40,676</u>  | <u>39,874</u>  | <u>18,653</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>50,722</u>  | <u>49,816</u>  | <u>48,467</u>  | <u>28,022</u>           |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值減流動負債         |    | 50,722         | 49,816         | 48,467         | 28,022                  |
| 淨資產               |    | <u>50,722</u>  | <u>49,816</u>  | <u>48,467</u>  | <u>28,022</u>           |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 16 | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備                |    | <u>36,932</u>  | <u>35,572</u>  | <u>34,096</u>  | <u>13,535</u>           |
| 非控制性權益            |    | <u>3,790</u>   | <u>4,244</u>   | <u>4,371</u>   | <u>4,487</u>            |
| 權益總額              |    | <u>50,722</u>  | <u>49,816</u>  | <u>48,467</u>  | <u>28,022</u>           |

## 合併權益變動表

|               | 母公司所有者應佔      |              |               |               | 非控制性         |               |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 其他儲備         | 保留盈利          | 總計            | 權益           | 權益總額          |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日    | 10,000        | 3,282        | 36,355        | 49,637        | 3,511        | 53,148        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 8,068         | 8,068         | 279          | 8,347         |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (10,773)      | (10,773)      | —            | (10,773)      |
| 自保留盈利轉入       | —             | 453          | (453)         | —             | —            | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>3,735</u> | <u>33,197</u> | <u>46,932</u> | <u>3,790</u> | <u>50,722</u> |
| 於二零一三年一月一日    | 10,000        | 3,735        | 33,197        | 46,932        | 3,790        | 50,722        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 9,632         | 9,632         | 454          | 10,086        |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (10,992)      | (10,992)      | —            | (10,992)      |
| 自保留盈利轉入       | —             | 480          | (480)         | —             | —            | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>4,215</u> | <u>31,357</u> | <u>45,572</u> | <u>4,244</u> | <u>49,816</u> |

|               | 母公司所有者應佔      |              |               |               | 非控制性         |               |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 其他儲備         | 保留盈利          | 總計            | 權益           | 權益總額          |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一四年一月一日    | 10,000        | 4,215        | 31,357        | 45,572        | 4,244        | 49,816        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 9,524         | 9,524         | 127          | 9,651         |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (11,000)      | (11,000)      | —            | (11,000)      |
| 自保留盈利轉入       | —             | 721          | (721)         | —             | —            | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>4,936</u> | <u>29,160</u> | <u>44,096</u> | <u>4,371</u> | <u>48,467</u> |
| 於二零一五年一月一日    | 10,000        | 4,936        | 29,160        | 44,096        | 4,371        | 48,467        |
| 年度虧損及綜合虧損總額   | —             | —            | (11,230)      | (11,230)      | 116          | (11,114)      |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (9,331)       | (9,331)       | —            | (9,331)       |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>10,000</u> | <u>4,936</u> | <u>8,599</u>  | <u>23,535</u> | <u>4,487</u> | <u>28,022</u> |
| 於二零一四年一月一日    | 10,000        | 4,215        | 31,357        | 45,572        | 4,244        | 49,816        |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 4,724         | 4,724         | 120          | 4,844         |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (11,000)      | (11,000)      | —            | (11,000)      |
| 於二零一四年九月三十日   | <u>10,000</u> | <u>4,215</u> | <u>25,081</u> | <u>39,296</u> | <u>4,364</u> | <u>43,660</u> |

## 合併現金流量表

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|--------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                    |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b> |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅前利潤／(虧損)         |    | 13,829         | 14,998         | 14,040         | 6,521          | (10,524)                 |
| 就以下各項作出調整：         |    |                |                |                |                |                          |
| 物業、廠房及設備折舊         | 8  | 2,096          | 1,908          | 1,445          | 1,084          | 1,104                    |
| 無形資產攤銷             | 9  | 55             | 10             | 3              | 2              | 26                       |
| 出售物業、廠房及設備虧損       | 5  | 23             | 365            | 83             | 14             | 75                       |
| 利息收入               | 4  | (537)          | (176)          | (259)          | (169)          | (262)                    |
|                    |    | 15,466         | 17,105         | 15,312         | 7,452          | (9,581)                  |
| 貿易應收款(增加)／減少       |    | (206,440)      | (23,615)       | 50,019         | (53,321)       | 23,730                   |
| 預付款及其他應收款          |    |                |                |                |                |                          |
| 減少／(增加)            |    | 215            | (17,243)       | 2,939          | 13,372         | (38,518)                 |
| 應收關聯方款項減少          |    | —              | 252,909        | 45,378         | 270,600        | 52,507                   |
| 貿易應付款增加／(減少)       |    | 208,183        | 29,392         | (7,112)        | 8,629          | (89,588)                 |
| 其他應付款及預提費用         |    |                |                |                |                |                          |
| 增加／(減少)            |    | 8,528          | 6,796          | (2,484)        | (17,052)       | 14,360                   |
| 應付關聯方款項            |    |                |                |                |                |                          |
| (減少)／增加            |    | —              | (252,213)      | (96,458)       | (223,228)      | 67,985                   |
| 已付所得稅              |    | (6,556)        | (4,171)        | (4,233)        | (3,652)        | (3,091)                  |
| 經營活動產生的現金流量淨額      |    | 19,396         | 8,960          | 3,361          | 2,800          | 17,804                   |

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度         |                      |                      | 截至九月三十日止九個月          |                      |
|--------------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                    |    | 二零一二年                | 二零一三年                | 二零一四年                | 二零一四年                | 二零一五年                |
|                    |    | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
| <b>投資活動產生的現金流量</b> |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 已收利息               |    | 537                  | 176                  | 259                  | 169                  | 262                  |
| 出售物業、廠房及<br>設備所得款項 |    | (19)                 | (314)                | —                    | (14)                 | (75)                 |
| 購買物業、廠房及設備項目       |    | (2,175)              | (1,914)              | (984)                | (403)                | (1,444)              |
| 投資活動所用的現金流量淨額      |    | <u>(1,657)</u>       | <u>(2,052)</u>       | <u>(725)</u>         | <u>(248)</u>         | <u>(1,257)</u>       |
| <b>融資活動產生的現金流量</b> |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 已付股息               |    | <u>(10,773)</u>      | <u>(10,992)</u>      | <u>(11,000)</u>      | <u>(11,000)</u>      | <u>(9,331)</u>       |
| 融資活動所用的現金流量淨額      |    | <u>(10,773)</u>      | <u>(10,992)</u>      | <u>(11,000)</u>      | <u>(11,000)</u>      | <u>(9,331)</u>       |
| <b>現金及現金等價物</b>    |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 增加／(減少)淨額          |    | 6,966                | (4,084)              | (8,364)              | (8,448)              | 7,216                |
| 年初／期初現金及現金等價物      | 13 | <u>24,996</u>        | <u>31,962</u>        | <u>27,878</u>        | <u>27,878</u>        | <u>19,514</u>        |
| 年末／期末現金及現金等價物      | 13 | <u><u>31,962</u></u> | <u><u>27,878</u></u> | <u><u>19,514</u></u> | <u><u>19,430</u></u> | <u><u>26,730</u></u> |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                 | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|-----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                 |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 7,288          | 7,620          | 7,389           | 7,919                   |
| 投資物業         | 9     | 7              | —              | —               | 436                     |
| 於附屬公司的投資     | 10    | 17,869         | 17,869         | 17,869          | 17,869                  |
| 非流動資產總值      |       | <u>25,164</u>  | <u>25,489</u>  | <u>25,258</u>   | <u>26,224</u>           |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                 |                         |
| 貿易應收款        | 11    | 80,938         | 108,525        | 75,253          | 70,704                  |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 5,173          | 17,470         | 14,503          | 48,938                  |
| 應收附屬公司款項     |       | 32,331         | 15,927         | 13,933          | 9,381                   |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 499,328        | 249,445        | 193,354         | 143,518                 |
| 現金及現金等價物     | 13    | 26,439         | 23,927         | 14,901          | 17,907                  |
| 流動資產總值       |       | <u>644,209</u> | <u>415,294</u> | <u>311,944</u>  | <u>290,448</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                 |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 124,016        | 138,327        | 71,258          | 36,219                  |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 40,843         | 45,049         | 42,491          | 50,756                  |
| 應付附屬公司款項     |       | 17,394         | 18,086         | 93,530          | 43,000                  |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 463,376        | 221,569        | 115,204         | 196,604                 |
| 應付稅項         |       | 1,178          | 1,376          | 2,136           | —                       |
| 流動負債總額       |       | <u>646,807</u> | <u>424,407</u> | <u>324,619</u>  | <u>326,579</u>          |
| 淨流動負債        |       | <u>(2,598)</u> | <u>(9,113)</u> | <u>(12,675)</u> | <u>(36,131)</u>         |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>22,566</u>  | <u>16,376</u>  | <u>12,583</u>   | <u>(9,907)</u>          |

|                   |    | 於十二月三十一日             |                      |                      | 於<br>九月三十日            |
|-------------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
|                   | 附註 | 二零一二年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一五年<br>人民幣千元        |
| <b>權益</b>         |    |                      |                      |                      |                       |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                      |                      |                      |                       |
| 實繳股本              | 16 | 10,000               | 10,000               | 10,000               | 10,000                |
| 儲備                | 17 | <u>12,566</u>        | <u>6,376</u>         | <u>2,583</u>         | <u>(19,907)</u>       |
| 權益總額              |    | <u><u>22,566</u></u> | <u><u>16,376</u></u> | <u><u>12,583</u></u> | <u><u>(9,907)</u></u> |



## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸廣州有限公司於二零零二年十二月二十六日在中國成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於中國廣州市天河區林和西路1號24樓。

目標公司及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)主要從事船舶代理業務。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(均為於中國的私人有限公司)擁有直接權益。附屬公司的詳情載列如下：

| 公司             | 註冊   | 實繳股本的面值     | 目標公司應佔 |      |
|----------------|------|-------------|--------|------|
|                | 成立地點 |             | 權益百分比  | 主要業務 |
| 東莞市中海集裝箱運輸有限公司 | 中國   | 人民幣500,000元 | 90%    | 代理服務 |
| 防城港中海集裝箱運輸有限公司 | 中國   | 人民幣500,000元 | 90%    | 代理服務 |
| 江門中海集裝箱運輸有限公司  | 中國   | 人民幣500,000元 | 90%    | 代理服務 |
| 汕頭市中海集裝箱運輸有限公司 | 中國   | 人民幣500,000元 | 90%    | 代理服務 |
| 湛江中海集裝箱運輸有限公司  | 中國   | 人民幣500,000元 | 90%    | 代理服務 |
| 中山中海集裝箱運輸有限公司  | 中國   | 人民幣500,000元 | 90%    | 代理服務 |

| 公司              | 註冊   | 實繳股本的面值         | 目標公司應佔 |      |
|-----------------|------|-----------------|--------|------|
|                 | 成立地點 |                 | 權益百分比  | 主要業務 |
| 南寧中海集裝箱有限公司     | 中國   | 人民幣 1,000,000 元 | 100%   | 代理服務 |
| 中海集裝箱運輸欽州有限公司   | 中國   | 人民幣 1,500,000 元 | 100%   | 代理服務 |
| 肇慶端州中海集裝箱運輸有限公司 | 中國   | 人民幣 500,000 元   | 100%   | 代理服務 |

該等附屬公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

## 合併基準

財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益的各組成部分仍歸屬於目標集團母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |   |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號   | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本               | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本   | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                       |
| 香港會計準則第1號修訂本  | 披露主動性 <sup>1</sup>                        |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本                            | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本                            | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                     |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本                                | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>                   |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進                                  | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>                |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務相關，並可能引致目標集團的會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司為由目標集團及／或其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

#### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務資料披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

#### **非金融資產減值**

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

**收入確認**

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 提供服務的收入於提供服務時確認；
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。



遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### 退休福利

根據中國現行法規，於中國內地成立及經營的目標公司及其附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

#### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本



時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對一項或一組能可靠估計的金融資產的估計未來現

金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### *按攤銷成本列賬的金融資產*

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

#### **金融負債**

##### *初始確認及計量*

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易及其他應付款、應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 樓宇         | 2.38%~3.17%   |
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

#### **無形資產(商譽除外)**

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併收購的無形資產的成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

#### **租賃**

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

本財務資料以人民幣(亦為目標公司及其附屬公司的功能貨幣)呈報。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於有關期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

### 3. 重要會計估計

編製目標集團的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣4,160,000元、人民幣4,919,000元、人民幣3,475,000元及人民幣2,741,000元。

### 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：        |                |                |                |                |                |
| 航運代理服務收入   | 155,365        | 144,871        | 142,432        | 90,632         | 69,328         |
| 其他收入及收益    |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 537            | 176            | 259            | 169            | 262            |
| 與收入有關的政府補貼 | 1,000          | —              | —              | 261            | 20             |
| 外匯收益       | —              | —              | 11             | 9              | —              |
| 其他         | —              | 87             | 273            | —              | 32             |
|            | 1,537          | 263            | 543            | 439            | 314            |

## 5. 除稅前利潤／(虧損)

目標集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支             |    | 106,361        | 100,901        | 103,516        | 65,922         | 68,871         |
| 經營租賃開支             |    | 2,178          | 3,946          | 6,371          | 3,908          | 5,995          |
| 折舊                 | 8  | 2,096          | 1,908          | 1,445          | 1,084          | 1,104          |
| 核數師酬金              |    | 21             | 21             | 25             | 30             | 30             |
| 無形資產攤銷             | 9  | 55             | 10             | 3              | 2              | 26             |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回)     |    | 542            | 806            | (1,393)        | (575)          | (639)          |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目虧損 |    | 23             | 365            | 83             | 14             | 75             |

## 6. 所得稅

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至    |       |
|------------|--------------|-------|-------|-------|-------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年 | 二零一五年 |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 當期稅項       | 5,482        | 4,912 | 4,389 | 1,677 | 590   |
| 年/期內稅項支出總額 | 5,482        | 4,912 | 4,389 | 1,677 | 590   |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至    |          |
|---------------|--------------|--------|--------|-------|----------|
|               | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年 | 二零一五年    |
|               | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元    |
| 除稅前利潤         | 13,829       | 14,998 | 14,040 | 6,521 | (10,524) |
| 按適用稅率25%計算的稅項 | 3,457        | 3,749  | 3,510  | 1,630 | (2,631)  |
| 不可扣稅開支        | 2,025        | 1,163  | 879    | 47    | 3,221    |
| 目標集團的稅項支出     | 5,482        | 4,912  | 4,389  | 1,677 | 590      |

## 7. 股息

於二零一二年、二零一三年及二零一四年以及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標公司向股東宣派及派付股息分別為人民幣10,773,000元、人民幣10,992,000元、人民幣11,000,000元及人民幣9,331,000元。



## 8. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |                             |             |
| 成本             | 4,772       | 5,160       | 8,991                       | 18,923      |
| 累計折舊           | (268)       | (3,497)     | (6,050)                     | (9,815)     |
| 賬面淨額           | 4,504       | 1,663       | 2,941                       | 9,108       |
| 於二零一二年一月一日，    |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,504       | 1,663       | 2,941                       | 9,108       |
| 增加             | —           | 1,768       | 407                         | 2,175       |
| 出售             | —           | —           | (4)                         | (4)         |
| 年內已計提折舊(附註5)   | (120)       | (503)       | (1,473)                     | (2,096)     |
| 於二零一二年十二月三十一日， |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,384       | 2,928       | 1,871                       | 9,183       |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |                             |             |
| 成本             | 4,772       | 6,928       | 8,518                       | 20,218      |
| 累計折舊           | (388)       | (4,000)     | (6,647)                     | (11,035)    |
| 賬面淨額           | 4,384       | 2,928       | 1,871                       | 9,183       |
| 於二零一三年一月一日，    |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,384       | 2,928       | 1,871                       | 9,183       |
| 增加             | —           | 1,579       | 335                         | 1,914       |
| 出售             | —           | (29)        | (23)                        | (52)        |
| 年內已計提折舊(附註5)   | (120)       | (737)       | (1,051)                     | (1,908)     |
| 於二零一三年十二月三十一日， |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,264       | 3,741       | 1,132                       | 9,137       |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |                             |             |
| 成本             | 4,772       | 7,887       | 7,611                       | 20,270      |
| 累計折舊           | (508)       | (4,146)     | (6,479)                     | (11,133)    |
| 賬面淨額           | 4,264       | 3,741       | 1,132                       | 9,137       |

## 目標集團

|                          | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日               |             |             |                             |             |
| 成本                       | 4,772       | 7,887       | 7,611                       | 20,270      |
| 累計折舊                     | (508)       | (4,146)     | (6,479)                     | (11,133)    |
| 賬面淨額                     | 4,264       | 3,741       | 1,132                       | 9,137       |
| 於二零一四年一月一日，<br>扣除累計折舊    | 4,264       | 3,741       | 1,132                       | 9,137       |
| 增加                       | —           | 337         | 652                         | 989         |
| 出售                       | —           | (18)        | (70)                        | (88)        |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (52)        | (857)       | (536)                       | (1,445)     |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | 4,212       | 3,203       | 1,178                       | 8,593       |
| 於二零一四年十二月三十一日            |             |             |                             |             |
| 成本                       | 4,772       | 7,874       | 6,127                       | 18,773      |
| 累計折舊                     | (559)       | (4,670)     | (4,951)                     | (10,180)    |
| 賬面淨額                     | 4,213       | 3,204       | 1,176                       | 8,593       |
| 於二零一五年一月一日，<br>扣除累計折舊    | 4,213       | 3,204       | 1,176                       | 8,593       |
| 增加                       | —           | 1,121       | 323                         | 1,444       |
| 期內已計提折舊(附註5)             | (89)        | (644)       | (371)                       | (1,104)     |
| 於二零一五年九月三十日，<br>扣除累計折舊   | 4,124       | 3,681       | 1,128                       | 8,933       |
| 於二零一五年九月三十日              |             |             |                             |             |
| 成本                       | 4,772       | 8,994       | 6,334                       | 20,100      |
| 累計折舊                     | (648)       | (5,313)     | (5,206)                     | (11,167)    |
| 賬面淨額                     | 4,124       | 3,681       | 1,128                       | 8,933       |

## 目標公司

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |                         |             |
| 成本             | 4,772       | 4,360       | 7,574                   | 16,706      |
| 累計折舊           | (268)       | (3,200)     | (4,956)                 | (8,424)     |
| 賬面淨額           | 4,504       | 1,160       | 2,618                   | 8,282       |
| 於二零一二年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,504       | 1,160       | 2,618                   | 8,282       |
| 增加             | —           | 497         | 313                     | 810         |
| 出售             | (1)         | —           | (3)                     | (4)         |
| 年內已計提折舊        | (119)       | (354)       | (1,327)                 | (1,800)     |
| 於二零一二年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,384       | 1,303       | 1,601                   | 7,288       |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 4,772       | 4,857       | 7,010                   | 16,639      |
| 累計折舊           | (388)       | (3,554)     | (5,409)                 | (9,351)     |
| 賬面淨額           | 4,384       | 1,303       | 1,601                   | 7,288       |
| 於二零一三年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,384       | 1,303       | 1,601                   | 7,288       |
| 增加             | —           | 1,579       | 290                     | 1,869       |
| 出售             | —           | (28)        | (18)                    | (46)        |
| 年內已計提折舊        | (119)       | (449)       | (923)                   | (1,491)     |
| 於二零一三年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,265       | 2,405       | 950                     | 7,620       |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 4,772       | 5,816       | 6,193                   | 16,781      |
| 累計折舊           | (507)       | (3,411)     | (5,243)                 | (9,161)     |
| 賬面淨額           | 4,265       | 2,405       | 950                     | 7,620       |

## 目標公司

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日     |             |             |                         |             |
| 成本             | 4,772       | 5,816       | 6,193                   | 16,781      |
| 累計折舊           | (507)       | (3,411)     | (5,243)                 | (9,161)     |
| 賬面淨額           | 4,265       | 2,405       | 950                     | 7,620       |
| 於二零一四年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,265       | 2,405       | 950                     | 7,620       |
| 增加             | —           | 337         | 587                     | 924         |
| 出售             | —           | (18)        | (68)                    | (86)        |
| 期內已計提折舊        | (52)        | (571)       | (446)                   | (1,069)     |
| 於二零一四年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,213       | 2,153       | 1,023                   | 7,389       |
| 於二零一四年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 4,772       | 5,802       | 4,707                   | 15,281      |
| 累計折舊           | (559)       | (3,649)     | (3,684)                 | (7,892)     |
| 賬面淨額           | 4,213       | 2,153       | 1,023                   | 7,389       |
| 於二零一五年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,213       | 2,153       | 1,023                   | 7,389       |
| 增加             | —           | 1,121       | 243                     | 1,364       |
| 期內已計提折舊        | (89)        | (427)       | (318)                   | (834)       |
| 於二零一五年九月三十日，   |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,124       | 2,847       | 948                     | 7,919       |
| 於二零一五年九月三十日    |             |             |                         |             |
| 成本             | 4,772       | 6,923       | 4,833                   | 16,528      |
| 累計折舊           | (648)       | (4,076)     | (3,885)                 | (8,609)     |
| 賬面淨額           | 4,124       | 2,847       | 948                     | 7,919       |

## 9. 無形資產

## 目標集團

|                          | 軟件<br>人民幣千元      |
|--------------------------|------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨值                  | 68               |
| 年內攤銷支出(附註5)              | (55)             |
|                          | <u>13</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>13</u></u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                  |
| 成本                       | 638              |
| 累計攤銷                     | (625)            |
|                          | <u>13</u>        |
| 賬面淨額                     | <u><u>13</u></u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨值                  | 13               |
| 年內攤銷支出(附註5)              | (10)             |
|                          | <u>3</u>         |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>3</u></u>  |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                  |
| 成本                       | 638              |
| 累計攤銷                     | (635)            |
|                          | <u>3</u>         |
| 賬面淨額                     | <u><u>3</u></u>  |

|                          | 軟件<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |  |
| 年初的賬面淨值                  | 3  |
| 年內攤銷支出(附註5)              | (3)  |
|                          | <u>                    </u>                                |
| 年末的賬面淨額                  | <u>                    </u><br><u>                    </u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |  |
| 成本                       | 638  |
| 累計攤銷                     | (638)  |
|                          | <u>                    </u>                                |
| 賬面淨額                     | <u>                    </u><br><u>                    </u> |
| <b>截至二零一五年九月三十日止期間</b>   |  |
| 增加                       | 462  |
| 出售附屬公司                   | —  |
| 期內攤銷支出(附註5)              | (26)   |
|                          | <u>                    </u>                                |
| 期末的賬面淨額                  | <u>                    </u><br><u>                    </u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |  |
| 成本                       | 495  |
| 累計攤銷                     | (59)   |
|                          | <u>                    </u>                                |
| 賬面淨額                     | <u>                    </u><br><u>                    </u> |

## 目標公司

|                          | 軟件<br>人民幣千元     |
|--------------------------|-----------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                 |
| 年初的賬面淨值                  | 68              |
| 年內攤銷支出                   | <u>(61)</u>     |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>7</u></u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                 |
| 成本                       | 128             |
| 累計攤銷                     | <u>(121)</u>    |
| 賬面淨額                     | <u><u>7</u></u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                 |
| 年初的賬面淨值                  | 7               |
| 年內攤銷支出                   | <u>(7)</u>      |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>—</u></u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                 |
| 成本                       | —               |
| 累計攤銷                     | <u>—</u>        |
| 賬面淨額                     | <u><u>—</u></u> |

|                          | 軟件<br>人民幣千元  |
|--------------------------|--------------|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |              |
| 年初的賬面淨值                  | —            |
| 年內攤銷支出                   | —            |
| 年末的賬面淨額                  | <u>—</u>     |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |              |
| 成本                       | —            |
| 累計攤銷                     | —            |
| 賬面淨額                     | <u>—</u>     |
| <b>截至二零一五年九月三十日止期間</b>   |              |
| 增加                       | 899          |
| 期內攤銷支出                   | <u>(463)</u> |
| 期末的賬面淨額                  | <u>436</u>   |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |              |
| 成本                       | 899          |
| 累計攤銷                     | <u>(463)</u> |
| 賬面淨額                     | <u>436</u>   |

## 10. 於附屬公司的投資

### 目標公司

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>17,869</u>  | <u>17,869</u>  | <u>17,869</u>  | <u>17,869</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣32,331,000元、人民幣15,927,000元、人民幣13,933,000元及人民幣9,381,000元及計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣17,394,000元、人民幣18,086,000元、人民幣93,530,000元及人民幣43,000,000元為無抵押、免息且無固定還款期。



## 11. 貿易應收款及應收票據

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款     | 138,567        | 164,018        | 115,825        | 91,361         |
| 應收票據      | 4,347          | 3,270          | —              | —              |
|           | <u>142,914</u> | <u>167,288</u> | <u>115,825</u> | <u>91,361</u>  |
| 貿易應收款減值撥備 | (4,160)        | (4,919)        | (3,475)        | (2,741)        |
|           | <u>138,754</u> | <u>162,369</u> | <u>112,350</u> | <u>88,620</u>  |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日      |                |               | 於              |
|-----------|---------------|----------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款     | 80,873        | 110,122        | 78,018        | 72,838         |
| 應收票據      | 3,754         | 2,540          | —             | —              |
|           | <u>84,627</u> | <u>112,662</u> | <u>78,018</u> | <u>72,838</u>  |
| 貿易應收款減值撥備 | (3,689)       | (4,137)        | (2,765)       | (2,134)        |
|           | <u>80,938</u> | <u>108,525</u> | <u>75,253</u> | <u>70,704</u>  |

貿易應收款及應收票據於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

#### 目標集團

|           | 於十二月三十一日              |                       |                       | 於                    |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
|           | 二零一二年                 | 二零一三年                 | 二零一四年                 | 九月三十日                |
|           | 人民幣千元                 | 人民幣千元                 | 人民幣千元                 | 二零一五年<br>人民幣千元       |
| 3個月以內     | 141,814               | 165,323               | 115,825               | 91,361               |
| 4至6個月     | 1,100                 | 1,965                 | —                     | —                    |
|           | <u>142,914</u>        | <u>167,288</u>        | <u>115,825</u>        | <u>91,361</u>        |
| 減：應收款減值撥備 | <u>(4,160)</u>        | <u>(4,919)</u>        | <u>(3,475)</u>        | <u>(2,741)</u>       |
|           | <u><u>138,754</u></u> | <u><u>162,369</u></u> | <u><u>112,350</u></u> | <u><u>88,620</u></u> |

#### 目標公司

|           | 於十二月三十一日             |                       |                      | 於                    |
|-----------|----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|           | 二零一二年                | 二零一三年                 | 二零一四年                | 九月三十日                |
|           | 人民幣千元                | 人民幣千元                 | 人民幣千元                | 二零一五年<br>人民幣千元       |
| 3個月以內     | 84,627               | 111,162               | 78,018               | 72,838               |
| 4至6個月     | 1,000                | 1,500                 | —                    | —                    |
|           | <u>85,627</u>        | <u>112,662</u>        | <u>78,018</u>        | <u>72,838</u>        |
| 減：應收款減值撥備 | <u>(3,689)</u>       | <u>(4,137)</u>        | <u>(2,765)</u>       | <u>(2,134)</u>       |
|           | <u><u>80,938</u></u> | <u><u>108,525</u></u> | <u><u>75,253</u></u> | <u><u>70,704</u></u> |

目標集團及目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (3,658)        | (4,160)        | (4,919)        | (3,475)        |
| 貿易應收款減值撥備 | (542)          | (806)          | —              | —              |
| 撥回        | —              | —              | 1,393          | 639            |
| 撇銷        | 40             | 47             | 51             | 95             |
| 年／期末      | <u>(4,160)</u> | <u>(4,919)</u> | <u>(3,475)</u> | <u>(2,741)</u> |

目標公司

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (3,231)        | (3,689)        | (4,137)        | (2,765)        |
| 貿易應收款減值撥備 | (458)          | (536)          | —              | —              |
| 撥回        | —              | 41             | 1,372          | 631            |
| 撇銷        | —              | 47             | —              | —              |
| 年／期末      | <u>(3,689)</u> | <u>(4,137)</u> | <u>(2,765)</u> | <u>(2,134)</u> |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為於一年內到期及未逾期的貿易應收款。

## 12. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|--------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 可收回增值稅 | —            | 18,206        | 15,750        | 38,122         |
| 其他應收款  | 2,546        | 3,788         | 3,850         | 4,991          |
| 預付款    | 3,101        | 896           | 351           | 15,356         |
|        | <u>5,647</u> | <u>22,890</u> | <u>19,951</u> | <u>58,469</u>  |

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|--------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 可收回增值稅 | —            | 13,375        | 10,761        | 31,055         |
| 其他應收款  | 2,406        | 3,200         | 3,397         | 1,856          |
| 預付款    | 2,767        | 895           | 345           | 16,027         |
|        | <u>5,173</u> | <u>17,470</u> | <u>14,503</u> | <u>48,938</u>  |

## 13. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>31,962</u> | <u>27,878</u> | <u>19,514</u> | <u>26,730</u>  |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>26,439</u> | <u>23,927</u> | <u>14,901</u> | <u>17,907</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

目標集團

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 人民幣 | 21,857        | 23,813        | 525           | 26,730        |
| 美元  | 10,105        | 4,065         | 18,989        | —             |
|     | <u>31,962</u> | <u>27,878</u> | <u>19,514</u> | <u>26,730</u> |

目標公司

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 人民幣 | 16,334        | 19,862        | 405           | 17,907        |
| 美元  | 10,105        | 4,065         | 14,496        | —             |
|     | <u>26,439</u> | <u>23,927</u> | <u>14,901</u> | <u>17,907</u> |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

14. 貿易應付款

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

目標集團

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於             |
|------|----------------|----------------|----------------|---------------|
|      | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年         |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 3個月內 | <u>130,805</u> | <u>160,197</u> | <u>153,085</u> | <u>63,497</u> |

## 目標公司

|      | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>124,016</u> | <u>138,327</u> | <u>71,258</u> | <u>36,219</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 15. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 9,618         | 11,598        | 8,973         | 18,209         |
| 應付薪金      | 9,973         | 7,656         | 9,262         | 10,304         |
| 除企業所得稅的稅項 | 622           | 1,968         | 2,749         | 92             |
| 其他應付款     | <u>30,191</u> | <u>35,977</u> | <u>33,731</u> | <u>40,932</u>  |
|           | <u>50,404</u> | <u>57,199</u> | <u>54,715</u> | <u>69,537</u>  |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 7,675         | 10,520        | 8,632         | 14,314         |
| 應付薪金      | 8,460         | 5,628         | 6,794         | 7,601          |
| 除企業所得稅的稅項 | (192)         | 1,086         | 1,821         | 24             |
| 其他應付款     | <u>24,900</u> | <u>27,815</u> | <u>25,244</u> | <u>28,817</u>  |
|           | <u>40,843</u> | <u>45,049</u> | <u>42,491</u> | <u>50,756</u>  |

其他應付款為不計息，且按要求支付。

## 16. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |

## 17. 儲備

目標集團的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 目標公司

|                  | 法定           |              |               |
|------------------|--------------|--------------|---------------|
|                  | 盈餘儲備         | 保留盈利         | 總計            |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 3,282        | 15,527       | 18,809        |
| 年度利潤             | —            | 4,529        | 4,529         |
| 向股東宣派股息          | —            | (10,772)     | (10,772)      |
| 年內應計儲備           | 453          | (453)        | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | <u>3,735</u> | <u>8,831</u> | <u>12,566</u> |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 3,735        | 8,831        | 12,566        |
| 年度利潤             | —            | 4,802        | 4,802         |
| 向股東宣派股息          | —            | (10,992)     | (10,992)      |
| 年內應計儲備           | 480          | (480)        | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | <u>4,215</u> | <u>2,161</u> | <u>6,376</u>  |

|                  | 法定            |                 | 總計<br>人民幣千元     |
|------------------|---------------|-----------------|-----------------|
|                  | 盈餘儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元   |                 |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 4,215         | 2,161           | 6,376           |
| 年度利潤             | —             | 7,207           | 7,207           |
| 向股東宣派股息          | —             | (11,000)        | (11,000)        |
| 年內應計儲備           | 721           | (721)           | —               |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | <u>4,936</u>  | <u>(2,353)</u>  | <u>2,583</u>    |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 4,936         | (2,353)         | 2,583           |
| 年度利潤             | —             | (13,160)        | (13,160)        |
| 向股東宣派股息          | —             | (9,330)         | (9,330)         |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>4,936</u>  | <u>(24,843)</u> | <u>(19,907)</u> |

## 18. 經營性租賃承諾

### 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標集團及目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

### 目標集團

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 3,281          | 6,094          | 4,879          | 4,235          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 10,154         | 8,120          | 3,746          | 6,169          |
| 五年以上         | 3,931          | 2,612          | 1,431          | 3,194          |
|              | <u>17,366</u>  | <u>16,826</u>  | <u>10,056</u>  | <u>13,598</u>  |



## 目標公司

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 1,958          | 5,047          | 3,478          | 3,481                   |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 8,661          | 6,412          | 3,236          | 5,675                   |
|              | <u>10,619</u>  | <u>11,459</u>  | <u>6,714</u>   | <u>9,156</u>            |

## 19. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 與直接控股公司及<br>同系附屬公司的交易： |                |                |                |                |                          |
| 航運代理服務收入               | 47,198         | 41,633         | 38,105         | 28,679         | 12,372                   |

## (b) 與關聯方的未清償結餘：

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## 目標集團

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與直接控股公司的結餘  |                |                |                |                         |
| 貿易應收款       | 432,345        | 108,717        | 166,291        | 110,738                 |
| 與同系附屬公司的結餘： |                |                |                |                         |
| 貿易應收款       | 81,719         | 160,593        | 51,751         | 58,957                  |
| 其他應收款       | 298            | 270            | 270            | 1,271                   |
| 預付款         | 9,147          | 1,020          | 6,910          | 1,749                   |
|             | <u>523,509</u> | <u>270,600</u> | <u>225,222</u> | <u>172,715</u>          |

|          | 於十二月三十一日 |       |        | 於              |
|----------|----------|-------|--------|----------------|
|          | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年  | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與中海財務的結餘 |          |       |        |                |
| 存款       | —        | —     | 18,989 | 26,023         |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

#### 目標集團

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與直接控股公司的結餘  |                |                |                |                |
| 貿易應付款       | 388,821        | 125,833        | 67,066         | 155,195        |
| 與同系附屬公司的結餘： |                |                |                |                |
| 貿易應付款       | 86,079         | 96,623         | 59,324         | 38,702         |
| 其他應付款       | 300            | 472            | —              | 498            |
| 客戶墊款        | 241            | 300            | 380            | 360            |
|             | <u>475,441</u> | <u>223,228</u> | <u>126,770</u> | <u>194,755</u> |

應收／付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

目標公司

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | <u>425,799</u> | <u>98,193</u>  | <u>150,346</u> | <u>96,401</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | 72,252         | 150,412        | 42,690         | 44,054         |
| 預付款               | 979            | 562            | 40             | 1,766          |
| 其他應收款             | <u>298</u>     | <u>278</u>     | <u>278</u>     | <u>1,297</u>   |
|                   | <u>73,529</u>  | <u>151,252</u> | <u>43,008</u>  | <u>47,117</u>  |
| <br>              |                |                |                |                |
|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與中海財務的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 存款                | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>14,496</u>  | <u>17,270</u>  |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款，故於現金及現金等價物呈列。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

|                   | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |               |                |
| 貿易應付款             | <u>380,335</u> | <u>111,732</u> | <u>49,015</u> | <u>127,140</u> |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |               |                |
| 貿易應付款             | 82,525         | 220,522        | 100,675       | 180,740        |
| 客戶墊款              | 216            | 747            | 14,149        | 15,534         |
| 其他應付款             | <u>300</u>     | <u>300</u>     | <u>380</u>    | <u>330</u>     |
|                   | <u>83,041</u>  | <u>109,837</u> | <u>66,189</u> | <u>69,464</u>  |

應收／付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

(c) 主要管理人員薪酬

目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至                     |
|----------|--------------|--------------|--------------|------------------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日                  |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 止九個月<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 3,755        | 3,808        | 3,712        | 3,094                  |
| 社會福利     | 416          | 466          | 242          | 263                    |
| 退休金及其他福利 | <u>263</u>   | <u>303</u>   | <u>171</u>   | <u>97</u>              |
|          | <u>4,434</u> | <u>4,577</u> | <u>4,125</u> | <u>3,454</u>           |

## 20. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 138,754             | 138,754        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 2,546               | 2,546          |
| 應收關聯方款項          | 514,362             | 514,362        |
| 現金及現金等價物         | 31,962              | 31,962         |
|                  | <u>687,624</u>      | <u>687,624</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 130,805                       | 130,805        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 30,191                        | 30,191         |
| 應付關聯方款項           | 475,200                       | 475,200        |
|                   | <u>636,196</u>                | <u>636,196</u> |

於二零一三年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 162,369             | 162,369        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 3,788               | 3,788          |
| 應收關聯方款項          | 269,580             | 269,580        |
| 現金及現金等價物         | 27,878              | 27,878         |
|                  | <u>463,615</u>      | <u>463,615</u> |

**金融負債**

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 160,197                       | 160,197        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 35,977                        | 35,977         |
| 應付關聯方款項           | 222,928                       | 222,928        |
|                   | <u>419,102</u>                | <u>419,102</u> |

於二零一四年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 112,350             | 112,350        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 3,850               | 3,850          |
| 應收關聯方款項          | 218,312             | 218,312        |
| 現金及現金等價物         | 19,514              | 19,514         |
|                  | <u>354,026</u>      | <u>354,026</u> |

**金融負債**

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 153,085                       | 153,085        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 33,731                        | 33,731         |
| 應付關聯方款項           | 126,390                       | 126,390        |
|                   | <u>313,206</u>                | <u>313,206</u> |

於二零一五年九月三十日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 可供出售投資           | —                   | —              |
| 貿易應收款            | 88,620              | 88,620         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 4,991               | 4,991          |
| 應收關聯方款項          | 170,966             | 170,966        |
| 現金及現金等價物         | 26,730              | 26,730         |
|                  | <u>291,307</u>      | <u>291,307</u> |

**金融負債**

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 63,497                        | 63,497         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 40,932                        | 40,932         |
| 應付關聯方款項           | 194,395                       | 194,395        |
|                   | <u>298,824</u>                | <u>298,824</u> |

目標公司

於二零一二年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 80,938              | 80,938         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 2,406               | 2,406          |
| 應收附屬公司款項         | 32,331              | 32,331         |
| 應收關聯方款項          | 498,349             | 498,349        |
| 現金及現金等價物         | 26,439              | 26,439         |
|                  | <u>640,463</u>      | <u>640,463</u> |

**金融負債**

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 124,016                       | 124,016        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 24,900                        | 24,900         |
| 應付附屬公司款項          | 17,394                        | 17,394         |
| 應付關聯方款項           | 463,160                       | 463,160        |
|                   | <u>629,470</u>                | <u>629,470</u> |



於二零一三年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 108,525             | 108,525        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 3,200               | 3,200          |
| 應收附屬公司款項         | 15,927              | 15,927         |
| 應收關聯方款項          | 248,883             | 248,883        |
| 現金及現金等價物         | 23,927              | 23,927         |
|                  | <u>400,462</u>      | <u>400,462</u> |

**金融負債**

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 138,327                       | 138,327        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 27,815                        | 27,815         |
| 應付附屬公司款項          | 18,086                        | 18,086         |
| 應付關聯方款項           | 220,822                       | 220,822        |
|                   | <u>405,050</u>                | <u>405,050</u> |

於二零一四年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 75,253              | 75,253         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 3,397               | 3,397          |
| 應收附屬公司款項         | 13,933              | 13,933         |
| 應收關聯方款項          | 193,314             | 193,314        |
| 現金及現金等價物         | 14,901              | 14,901         |
|                  | <u>300,798</u>      | <u>300,798</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|-------------------------------|----------------|
| 貿易應付款             | 71,258                        | 71,258         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 25,244                        | 25,244         |
| 應付附屬公司款項          | 93,530                        | 93,530         |
| 應付關聯方款項           | 101,055                       | 101,055        |
|                   | <u>291,087</u>                | <u>291,087</u> |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|---------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 70,704              | 70,704         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,856               | 1,856          |
| 應收附屬公司款項         | 9,381               | 9,381          |
| 應收關聯方款項          | 141,752             | 141,752        |
| 現金及現金等價物         | 17,907              | 17,907         |
|                  | <u>241,600</u>      | <u>241,600</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷            |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 成本入賬的<br>金融負債  | 總計             |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 貿易應付款             | 36,219         | 36,219         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 28,817         | 28,817         |
| 應付附屬公司款項          | 43,000         | 43,000         |
| 應付關聯方款項           | 181,070        | 181,070        |
|                   | <u>289,106</u> | <u>289,106</u> |

## 21. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 22. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金。貴集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及應收票據以及貿易應付款。

貴集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前利潤對美元(「美元」)匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                   | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤<br>增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (1,100)                           |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 1,100                             |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (167)                             |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 167                               |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (255)                             |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 255                               |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (315)                             |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 315                               |

### 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關公司因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註11披露。

## 流動資金風險

公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款及應收票據以及其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

## 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 130,805        | —               | 130,805        |
| 其他應付款   | 30,191         | —              | —               | 30,191         |
| 應付關聯方款項 | 475,200        | —              | —               | 475,200        |
|         | <u>505,391</u> | <u>130,805</u> | <u>—</u>        | <u>636,196</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 160,197        | —               | 160,197        |
| 其他應付款   | 35,977         | —              | —               | 35,977         |
| 應付關聯方款項 | 222,928        | —              | —               | 222,928        |
|         | <u>258,905</u> | <u>160,197</u> | <u>—</u>        | <u>419,102</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 153,085        | —               | 153,085        |
| 其他應付款   | 33,731         | —              | —               | 33,731         |
| 應付關聯方款項 | 126,390        | —              | —               | 126,390        |
|         | <u>160,121</u> | <u>153,085</u> | <u>—</u>        | <u>313,206</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 63,497         | —               | 63,497         |
| 其他應付款   | 40,932         | —              | —               | 40,932         |
| 應付關聯方款項 | 194,395        | —              | —               | 194,395        |
|         | <u>235,327</u> | <u>63,497</u>  | <u>—</u>        | <u>298,824</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 124,016        | —               | 124,016        |
| 其他應付款    | 24,900         | —              | —               | 24,900         |
| 應付附屬公司款項 | 17,394         | —              | —               | 17,394         |
| 應付關聯方款項  | 463,160        | —              | —               | 463,160        |
|          | <u>505,454</u> | <u>124,016</u> | <u>—</u>        | <u>629,470</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 138,327        | —               | 138,327        |
| 其他應付款    | 27,815         | —              | —               | 27,815         |
| 應付附屬公司款項 | 18,086         | —              | —               | 18,086         |
| 應付關聯方款項  | 220,822        | —              | —               | 220,822        |
|          | <u>266,723</u> | <u>138,327</u> | <u>—</u>        | <u>405,050</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 71,258         | —               | 71,258         |
| 其他應付款    | 25,244         | —              | —               | 25,244         |
| 應付附屬公司款項 | 93,530         | —              | —               | 93,530         |
| 應付關聯方款項  | 101,055        | —              | —               | 101,055        |
|          | <u>219,829</u> | <u>71,258</u>  | <u>—</u>        | <u>219,087</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 36,219         | —               | 36,219         |
| 其他應付款    | 28,817         | —              | —               | 28,817         |
| 應付附屬公司款項 | 43,000         | —              | —               | 43,000         |
| 應付關聯方款項  | 181,070        | —              | —               | 181,070        |
|          | <u>252,887</u> | <u>36,219</u>  | <u>—</u>        | <u>289,106</u> |

**資本管理**

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。貴集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

貴集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者及非控制性權益應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

#### 目標集團

|            | 於十二月三十一日 |          |          | 於        |
|------------|----------|----------|----------|----------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 二零一五年    |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 貿易應付款      | 130,805  | 160,197  | 153,085  | 63,497   |
| 其他應付款      | 30,191   | 35,977   | 33,731   | 40,932   |
| 應付關聯方款項    | 475,200  | 222,928  | 126,390  | 194,395  |
| 減：現金及現金等價物 | (31,962) | (27,878) | (19,514) | (26,730) |
| 淨債務        | 604,234  | 391,224  | 293,692  | 272,094  |
| 資本總額       | 50,722   | 49,816   | 48,467   | 28,022   |
| 資本總額及淨債務   | 654,956  | 441,040  | 342,159  | 300,116  |
| 資產負債比率     | 92%      | 89%      | 86%      | 91%      |

#### 23. 報告期後事項

截至本報告日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

#### 24. 結算日後財務報表

貴公司或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日



## 3.8 中海集裝箱運輸天津有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸天津有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括 貴集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表以及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

貴公司於二零零三年一月三日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則和企業會計制度編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審

閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|---------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入            | 4  | 96,275         | 195,776        | 216,611        | 171,279        | 124,570                  |
| 銷售成本          |    | (77,073)       | (172,197)      | (192,392)      | (149,709)      | (104,431)                |
| 毛利            |    | 19,202         | 23,579         | 24,219         | 21,570         | 20,139                   |
| 其他收入及收益       | 4  | 403            | 9,738          | 4,169          | 1,469          | 2,540                    |
| 管理費用支出        |    | (16,031)       | (17,305)       | (18,645)       | (12,653)       | (9,094)                  |
| 其他支出          |    | (62)           | —              | (278)          | (47)           | (660)                    |
| 除稅前利潤         | 5  | 3,512          | 16,012         | 9,465          | 10,339         | 12,925                   |
| 所得稅費用         | 6  | (2,907)        | (4,915)        | (3,235)        | (2,631)        | (2,998)                  |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 |    | <u>605</u>     | <u>11,097</u>  | <u>6,230</u>   | <u>7,708</u>   | <u>9,927</u>             |
| 應佔：           |    |                |                |                |                |                          |
| 母公司所有者        |    | 597            | 10,962         | 6,234          | 7,724          | 9,985                    |
| 非控制性權益        |    | 8              | 135            | (4)            | (16)           | (58)                     |
|               |    | <u>605</u>     | <u>11,097</u>  | <u>6,230</u>   | <u>7,708</u>   | <u>9,927</u>             |

有關期間股息的詳情於財務資料附註7披露。

## 合併財務狀況表

|                  | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                  |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備         | 9     | 6,645          | 6,120          | 5,146          | 5,184                   |
| 無形資產             | 10    | 44             | 86             | 276            | 269                     |
| 非流動資產總值          |       | <u>6,689</u>   | <u>6,206</u>   | <u>5,422</u>   | <u>5,453</u>            |
| <b>流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款            | 11    | 126,594        | 167,310        | 244,554        | 175,192                 |
| 預付款、押金及<br>其他應收款 | 12    | 31,044         | 33,496         | 60,251         | 130,521                 |
| 應收關聯方款項          | 19(b) | 113,228        | 158,978        | 209,350        | 236,120                 |
| 已抵押存款            | 13    | —              | 600            | —              | —                       |
| 現金及現金等價物         | 13    | 57,598         | 38,303         | 48,501         | 41,924                  |
| 流動資產總值           |       | <u>328,464</u> | <u>398,687</u> | <u>562,656</u> | <u>583,757</u>          |
| <b>流動負債</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款            | 14    | 70,024         | 83,784         | 155,188        | 139,129                 |
| 其他應付款及預提費用       | 15    | 103,305        | 114,412        | 106,773        | 126,565                 |
| 應付稅項             |       | 952            | 1,259          | 610            | 88                      |
| 應付關聯方款項          | 19(b) | 131,816        | 169,267        | 272,106        | 286,950                 |
| 流動負債總額           |       | <u>306,097</u> | <u>368,722</u> | <u>534,677</u> | <u>552,732</u>          |
| 淨流動資產            |       | <u>22,367</u>  | <u>29,965</u>  | <u>27,979</u>  | <u>31,025</u>           |
| 資產總值減流動負債        |       | <u>29,056</u>  | <u>36,171</u>  | <u>33,401</u>  | <u>36,478</u>           |
| 淨資產              |       | <u>29,056</u>  | <u>36,171</u>  | <u>33,401</u>  | <u>36,478</u>           |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日 |        |        | 於              |
|-------------------|----|----------|--------|--------|----------------|
|                   |    | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 九月三十日          |
|                   |    | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>權益</b>         |    |          |        |        |                |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |          |        |        |                |
| 實繳股本              | 16 | 10,000   | 10,000 | 10,000 | 10,000         |
| 儲備                |    | 18,680   | 25,660 | 22,894 | 26,029         |
| 非控制性權益            |    | 376      | 511    | 507    | 449            |
| 權益總額              |    | 29,056   | 36,171 | 33,401 | 36,478         |

## 合併權益變動表

|               | 母公司所有者應佔      |              |               |               | 非控制性<br>權益 | 權益總額          |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 法定盈餘         |               | 總計            |            |               |
|               |               | 儲備           | 保留盈利          |               |            |               |
| 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元      |               |
| 於二零一二年一月一日    | 10,000        | 2,753        | 17,694        | 30,447        | 368        | 30,815        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 597           | 597           | 8          | 605           |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (2,364)       | (2,364)       | —          | (2,364)       |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>2,753</u> | <u>15,927</u> | <u>28,680</u> | <u>376</u> | <u>29,056</u> |
| 於二零一三年一月一日    | 10,000        | 2,753        | 15,927        | 28,680        | 376        | 29,056        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 10,962        | 10,962        | 135        | 11,097        |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (3,982)       | (3,982)       | —          | (3,982)       |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>2,753</u> | <u>22,907</u> | <u>35,660</u> | <u>511</u> | <u>36,171</u> |
| 於二零一四年一月一日    | 10,000        | 2,753        | 22,907        | 35,660        | 511        | 36,171        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 6,234         | 6,234         | (4)        | 6,230         |
| 向股東派付股息       | —             | —            | (9,000)       | (9,000)       | —          | (9,000)       |
| 轉撥自保留盈利       | —             | 285          | (285)         | —             | —          | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>10,000</u> | <u>3,038</u> | <u>19,856</u> | <u>32,894</u> | <u>507</u> | <u>33,401</u> |

|                   | 母公司所有者應佔      |              |               |               |            |               |
|-------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------------|---------------|
|                   | 實繳股本          | 法定盈餘         |               | 總計            | 非控制性       |               |
|                   |               | 儲備           | 保留盈利          |               | 權益         | 權益總額          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元      | 人民幣千元         |
| 於二零一五年一月一日        | 10,000        | 3,038        | 19,856        | 32,894        | 507        | 33,401        |
| 期間利潤及綜合收益總額       | —             | —            | 9,985         | 9,985         | (58)       | 9,927         |
| 向股東派付股息           | —             | —            | (6,850)       | (6,850)       | —          | (6,850)       |
| 於二零一五年九月三十日       | <u>10,000</u> | <u>3,038</u> | <u>22,991</u> | <u>36,029</u> | <u>449</u> | <u>36,478</u> |
| 於二零一四年一月一日        | 10,000        | 2,753        | 22,907        | 35,660        | 511        | 36,171        |
| 期間利潤及綜合收益總額       | —             | —            | 7,724         | 7,724         | (16)       | 7,708         |
| 向股東派付股息           | —             | —            | (9,000)       | (9,000)       | —          | (9,000)       |
| 於二零一四年九月三十日(未經審核) | <u>10,000</u> | <u>2,753</u> | <u>21,631</u> | <u>34,384</u> | <u>495</u> | <u>34,879</u> |



## 合併現金流量表

|                     | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)              |    |                |                |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>  |    |                |                |                |                |                |
| 除稅前利潤               |    | 3,512          | 16,012         | 9,465          | 10,339         | 12,925         |
| 就以下各項作出調整：          |    |                |                |                |                |                |
| 物業、廠房及設備折舊          | 9  | 2,327          | 1,632          | 2,963          | 2,222          | 2,636          |
| 無形資產攤銷              | 10 | 48             | 87             | 66             | 49             | 73             |
| 出售物業、廠房及設備虧損        | 5  | 14             | —              | 51             | 47             | 30             |
| 利息收入                |    | (403)          | (229)          | (197)          | (175)          | (127)          |
|                     |    | 5,498          | 17,502         | 12,348         | 12,482         | 15,537         |
| 貿易應收款(增加)/減少        |    | (15,906)       | (40,716)       | (77,244)       | (130,320)      | 69,362         |
| 預付款、押金及其他應收款(增加)/減少 |    | (7,605)        | (2,452)        | (26,755)       | (100,689)      | (70,270)       |
| 已抵押存款(增加)/減少        |    | —              | (600)          | 600            | —              | —              |
| 應收關聯方款項(增加)/減少      |    | (21,341)       | (45,750)       | (50,372)       | 158,978        | (26,770)       |
| 貿易應付款增加/(減少)        |    | 18,177         | 13,760         | 71,404         | 279,382        | (16,059)       |
| 其他應付款及預提費用增加/(減少)   |    | 20,176         | 11,107         | (7,640)        | (37,182)       | 19,792         |
| 應付關聯方款項增加/(減少)      |    | 21,368         | 37,838         | 102,745        | (169,241)      | 14,298         |
| 已付所得稅               |    | (3,444)        | (4,608)        | (3,884)        | (3,008)        | (3,520)        |
| 經營活動產生/(所用)的現金流量淨額  |    | 16,923         | (13,919)       | 21,202         | 10,402         | 2,370          |

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度         |                      |                      | 截至九月三十日止九個月          |                      |
|--------------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                    |    | 二零一二年                | 二零一三年                | 二零一四年                | 二零一四年                | 二零一五年                |
|                    |    | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                | 人民幣千元                |
| <b>投資活動產生的現金流量</b> |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 已收利息               |    | 403                  | 229                  | 197                  | 175                  | 127                  |
| 出售物業、廠房及設備<br>所得款項 |    | 29                   | —                    | 22                   | 17                   | 4                    |
| 購買物業、廠房及設備         |    | (6,182)              | (1,236)              | (2,317)              | (2,068)              | (2,774)              |
| 投資活動所用的現金流量淨額      |    | <u>(5,750)</u>       | <u>(1,007)</u>       | <u>(2,098)</u>       | <u>(1,876)</u>       | <u>(2,643)</u>       |
| <b>融資活動所用的現金流量</b> |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 已付股息               |    | <u>(2,364)</u>       | <u>(3,982)</u>       | <u>(9,000)</u>       | <u>(9,000)</u>       | <u>(6,850)</u>       |
| 融資活動所用的現金流量淨額      |    | <u>(2,364)</u>       | <u>(3,982)</u>       | <u>(9,000)</u>       | <u>(9,000)</u>       | <u>(6,850)</u>       |
| <b>現金及現金等價物</b>    |    |                      |                      |                      |                      |                      |
| 增加／(減少)淨額          |    | 8,809                | (18,908)             | 10,104               | (474)                | (7,123)              |
| 年／期初現金及現金等價物       |    | 48,817               | 57,598               | 38,303               | 38,303               | 48,501               |
| 匯率變動的影響淨額          |    | <u>(28)</u>          | <u>(387)</u>         | <u>94</u>            | <u>(26)</u>          | <u>546</u>           |
| 年／期末現金及現金等價物       | 13 | <u><u>57,598</u></u> | <u><u>38,303</u></u> | <u><u>48,501</u></u> | <u><u>37,803</u></u> | <u><u>41,924</u></u> |

## 財務狀況表

|                  | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                  |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備         | 9     | 6,639          | 6,115          | 5,140          | 5,073                   |
| 無形資產             | 10    | 44             | 86             | 276            | 269                     |
| 於附屬公司的投資         | 8     | 2,281          | 2,281          | 2,281          | 2,281                   |
| 非流動資產總值          |       | <u>8,964</u>   | <u>8,482</u>   | <u>7,697</u>   | <u>7,623</u>            |
| <b>流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款及應收票據       | 11    | 126,593        | 165,651        | 243,677        | 173,621                 |
| 預付款、押金及<br>其他應收款 | 12    | 23,700         | 33,279         | 60,430         | 130,339                 |
| 應收附屬公司款項         | 19(b) | 3,114          | 1,743          | 6,280          | 6,273                   |
| 應收關聯方款項          | 19(b) | 113,218        | 158,930        | 204,898        | 231,413                 |
| 已抵押存款            | 13    | —              | 600            | —              | —                       |
| 現金及現金等價物         | 13    | 57,167         | 34,294         | 45,174         | 36,028                  |
| 流動資產總值           |       | <u>323,792</u> | <u>394,497</u> | <u>560,459</u> | <u>577,674</u>          |
| <b>流動負債</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款            | 14    | 62,278         | 130,470        | 148,764        | 131,060                 |
| 其他應付款及預提費用       | 15    | 102,084        | 113,273        | 105,272        | 124,305                 |
| 應付稅項             |       | 739            | 450            | —              | 375                     |
| 應付附屬公司款項         | 19(b) | 10,571         | 12,528         | 29,630         | 29,247                  |
| 應付關聯方款項          | 19(b) | 131,716        | 122,168        | 269,257        | 283,369                 |
| 流動負債總額           |       | <u>307,388</u> | <u>378,889</u> | <u>552,923</u> | <u>568,356</u>          |
| 淨流動資產            |       | <u>16,404</u>  | <u>15,608</u>  | <u>7,536</u>   | <u>9,318</u>            |
| 資產總值減流動負債        |       | <u>25,368</u>  | <u>24,090</u>  | <u>15,233</u>  | <u>16,941</u>           |
| 淨資產              |       | <u>25,368</u>  | <u>24,090</u>  | <u>15,233</u>  | <u>16,941</u>           |
| <b>權益</b>        |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本             | 16    | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備               | 17    | 15,368         | 14,090         | 5,233          | 6,941                   |
| 權益總額             |       | <u>25,368</u>  | <u>24,090</u>  | <u>15,233</u>  | <u>16,941</u>           |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸天津有限公司於二零零三年一月三日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於中國天津河西路增進道第28-2601、2602、2701及2702號。

目標公司及其附屬公司(下文統稱「目標集團」)主要從事航運及船舶代理服務。

目標公司的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(所有均為私人有限公司)擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 公司                  | 成立地點 | 已發行股份／<br>繳足股本的面值 | 目標公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|---------------------|------|-------------------|-----------------|------|
| 中海集裝箱運輸秦皇島<br>有限公司* | 中國   | 人民幣500,000元       | 90.00%          | 代理服務 |
| 唐山中海集裝箱運輸<br>有限公司*  | 中國   | 人民幣500,000元       | 100.00%         | 代理服務 |
| 滄州中海集裝箱運輸<br>有限公司*  | 中國   | 人民幣500,000元       | 100.00%         | 代理服務 |

\* 該等附屬公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

## 2.1 編製基準

該等財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，該等財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                             | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本       | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本 | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                         | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號                            | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                            | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第1號修訂本                            | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                 |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本                    | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>               |
| 二零一二年至二零一四年週期的年度改進                      | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>            |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。截至目前，目標集團董事預期有關新訂及經修訂香港財務報告準則的應用或會導致會計政策發生變動，但不大可能對財務資料造成重大影響。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 貴公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為貴公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，貴公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### **非金融資產減值**

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。



**股息**

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與 貴公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

(i) 控制或共同控制 貴公司；

(ii) 對 貴公司有重大影響力；或

(iii) 擔任 貴公司或 貴公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與 貴公司屬同一公司的成員公司；

(ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；

(iii) 該實體與 貴公司均為同一第三方的合營公司；

(iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體是以 貴公司或 貴公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；

(vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及

(vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入 貴公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的船舶代理服務收入。收入於獲提供相關服務時確認。
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期所得稅資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，貴公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

## 投資及其他金融資產

### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自 貴公司合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 貴公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a) 貴公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益表中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予 貴公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

### **金融負債**

#### **初始確認及計量**

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項。

#### **後續計量**

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益的財務成本。

#### **終止確認金融負債**

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

#### **抵銷金融工具**

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

**物業、廠房及設備與折舊**

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則 貴公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

**租賃**

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘 貴公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益扣除。

**無形資產(商譽除外)**

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併收購的無形資產的成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形



資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 外幣

財務資料以人民幣呈報，人民幣亦為目標公司及其附屬公司的功能貨幣。貴集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。



## 估計不確定因素

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

## 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對其貿易收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣3,914,000元、人民幣6,928,000元、人民幣7,541,000元及人民幣5,418,000元。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 航運代理收入     | 96,275         | 195,776        | 216,611        | 171,279        | 124,570        |
| 其他收入及收益    |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 403            | 229            | 197            | 175            | 127            |
| 與收入有關的政府補貼 | —              | 9,033          | 2,603          | 1,124          | 2,063          |
| 外匯收益淨額     | —              | 476            | —              | 170            | —              |
| 其他         | —              | —              | 1,369          | —              | 350            |
|            | <u>403</u>     | <u>9,738</u>   | <u>4,169</u>   | <u>1,469</u>   | <u>2,540</u>   |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

## 服務成本

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|                |                |                |                |                | (未經審核)         |
| 僱員福利開支         | 65,015         | 69,392         | 68,977         | 46,409         | 44,665         |
| 運輸服務開支         | 6,121          | 72,919         | 87,439         | 69,644         | 41,265         |
| 經營租賃開支         | 3,177          | 3,205          | 4,453          | 3,339          | 3,241          |
| 折舊             | 9              | 2,327          | 2,963          | 2,222          | 2,636          |
| 核數師酬金          |                | 2              | 54             | 194            | 380            |
| 攤銷             | 10             | 48             | 87             | 66             | 73             |
| 應收款減值撥備／(撥回)   |                | 237            | 3,014          | 613            | (2,123)        |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損 |                | 14             | —              | 51             | 30             |
| 外匯虧損淨額         |                | 48             | —              | 227            | 630            |

## 6. 所得稅

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                          |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|            |                |                |                |                             | (未經審核)         |
| 當期稅項       | 2,907          | 4,915          | 3,235          | 2,631                       | 2,998          |
| 年／期內稅項支出總額 | 2,907          | 4,915          | 3,235          | 2,631                       | 2,998          |

按目標集團註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |               |              | 截至            |               |
|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|               | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年        | 二零一四年         | 二零一五年         |
|               | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 除稅前利潤         | <u>3,512</u> | <u>16,012</u> | <u>9,465</u> | <u>10,339</u> | <u>12,925</u> |
| 按適用稅率25%計算的稅項 | 878          | 4,003         | 2,366        | 2,585         | 3,231         |
| 並無確認的稅項虧損     | 1,641        | 23            | 450          | 40            | 138           |
| 並無確認的暫時性差異    | 59           | 753           | 153          | —             | (531)         |
| 不可扣稅開支        | <u>329</u>   | <u>136</u>    | <u>266</u>   | <u>6</u>      | <u>160</u>    |
| 按目標集團計算的稅項支出  | <u>2,907</u> | <u>4,915</u>  | <u>3,235</u> | <u>2,631</u>  | <u>2,998</u>  |

於各有關期間末，目標集團並無就分別為數約人民幣13,811,000元、人民幣16,915,000元、人民幣19,327,000元及人民幣17,755,000元的稅項虧損及累計暫時性差異確認遞延稅項資產，原因是不確定是否會有應課稅利潤可用於抵銷該等暫時性差異。

## 7. 股息

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標集團向股東宣派及派付股息分別為人民幣2,364,000元、人民幣3,982,000元、人民幣9,000,000元及人民幣6,850,000元。

## 8. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|            | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 非上市股份，按成本計 | <u>2,281</u> | <u>2,281</u> | <u>2,281</u> | <u>2,281</u> |

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣3,114,000元、人民幣1,743,000元、人民幣6,280,000元及人民幣6,273,000元，於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣10,571,000元、人民幣12,528,000元、人民幣29,630,000元及人民幣29,247,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 9. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日           |             |                             |             |
| 成本                   | 2,742       | 6,590                       | 9,332       |
| 累計折舊                 | (2,315)     | (4,184)                     | (6,499)     |
| 賬面淨額                 | 427         | 2,406                       | 2,833       |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    | 427         | 2,406                       | 2,833       |
| 增加                   | 753         | 5,428                       | 6,181       |
| 出售                   | (25)        | (17)                        | (42)        |
| 年內計提折舊(附註5)          | (135)       | (2,192)                     | (2,327)     |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 1,020       | 5,625                       | 6,645       |
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 3,026       | 11,672                      | 14,698      |
| 累計折舊                 | (2,006)     | (6,047)                     | (8,053)     |
| 賬面淨額                 | 1,020       | 5,625                       | 6,645       |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    | 1,020       | 5,625                       | 6,645       |
| 增加                   | —           | 1,186                       | 1,186       |
| 出售                   | —           | (79)                        | (79)        |
| 年內計提折舊(附註5)          | (150)       | (1,482)                     | (1,632)     |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 870         | 5,250                       | 6,120       |
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 3,026       | 11,274                      | 14,300      |
| 累計折舊                 | (2,156)     | (6,024)                     | (8,180)     |
| 賬面淨額                 | 870         | 5,250                       | 6,120       |

## 目標集團

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| <b>於二零一四年一月一日</b>        |             |                             |             |
| 成本                       | 3,026       | 11,274                      | 14,300      |
| 累計折舊                     | (2,156)     | (6,024)                     | (8,180)     |
| 賬面淨額                     | 870         | 5,250                       | 6,120       |
| <b>於二零一四年一月一日，扣除累計折舊</b> |             |                             |             |
| 增加                       | 904         | 1,158                       | 2,062       |
| 出售                       | (51)        | (22)                        | (73)        |
| 年內計提折舊(附註5)              | (179)       | (2,784)                     | (2,963)     |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊     | 1,544       | 3,602                       | 5,146       |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |             |                             |             |
| 成本                       | 2,919       | 11,200                      | 14,119      |
| 累計折舊                     | (1,375)     | (7,598)                     | (8,973)     |
| 賬面淨額                     | 1,544       | 3,602                       | 5,146       |
| <b>於二零一五年一月一日，扣除累計折舊</b> |             |                             |             |
| 增加                       | 545         | 2,163                       | 2,708       |
| 出售                       | (34)        | —                           | (34)        |
| 期內計提折舊(附註5)              | (205)       | (2,431)                     | (2,636)     |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊       | 1,850       | 3,334                       | 5,184       |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |             |                             |             |
| 成本                       | 2,782       | 11,254                      | 14,036      |
| 累計折舊                     | (932)       | (7,920)                     | (8,852)     |
| 賬面淨額                     | 1,850       | 3,334                       | 5,184       |

## 目標公司

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日           |             |                             |             |
| 成本                   | 2,742       | 6,453                       | 9,195       |
| 累計折舊                 | (2,315)     | (4,056)                     | (6,371)     |
| 賬面淨額                 | 427         | 2,397                       | 2,824       |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |             |
| 增加                   | 753         | 5,429                       | 6,182       |
| 出售                   | (25)        | (16)                        | (41)        |
| 年內計提折舊               | (135)       | (2,191)                     | (2,326)     |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 1,020       | 5,619                       | 6,639       |
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 3,026       | 11,566                      | 14,592      |
| 累計折舊                 | (2,006)     | (5,947)                     | (7,953)     |
| 賬面淨額                 | 1,020       | 5,619                       | 6,639       |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |             |
| 增加                   | —           | 1,107                       | 1,107       |
| 出售                   | —           | —                           | —           |
| 年內計提折舊               | (150)       | (1,481)                     | (1,631)     |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 870         | 5,245                       | 6,115       |
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 3,026       | 11,168                      | 14,194      |
| 累計折舊                 | (2,156)     | (5,923)                     | (8,079)     |
| 賬面淨額                 | 870         | 5,245                       | 6,115       |

## 目標公司

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日           |             |                             |             |
| 成本                   | 3,026       | 11,168                      | 14,194      |
| 累計折舊                 | (2,156)     | (5,923)                     | (8,079)     |
| 賬面淨額                 | 870         | 5,245                       | 6,115       |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |             |
| 增加                   | 904         | 1,157                       | 2,061       |
| 出售                   | (51)        | (22)                        | (73)        |
| 年內計提折舊               | (179)       | (2,784)                     | (2,963)     |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 1,544       | 3,596                       | 5,140       |
| 於二零一四年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 2,919       | 11,092                      | 14,011      |
| 累計折舊                 | (1,375)     | (7,496)                     | (8,871)     |
| 賬面淨額                 | 1,544       | 3,596                       | 5,140       |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |             |
| 增加                   | 545         | 2,057                       | 2,602       |
| 出售                   | (34)        | —                           | (34)        |
| 期內計提折舊               | (205)       | (2,430)                     | (2,635)     |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊   | 1,850       | 3,223                       | 5,073       |
| 於二零一五年九月三十日          |             |                             |             |
| 成本                   | 2,782       | 11,041                      | 13,823      |
| 累計折舊                 | (932)       | (7,818)                     | (8,750)     |
| 賬面淨額                 | 1,850       | 3,223                       | 5,073       |



## 10. 無形資產

## 目標集團及目標公司

|                          | 軟件<br>人民幣千元         |
|--------------------------|---------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨額                  | 92                  |
| 年內攤銷支出(附註5)              | (48)                |
|                          | <u>          </u>   |
| 年末的賬面淨額                  | <u>          44</u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                     |
| 成本                       | 114                 |
| 累計攤銷                     | (70)                |
|                          | <u>          </u>   |
| 賬面淨額                     | <u>          44</u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨額                  | 44                  |
| 增加                       | 129                 |
| 年內攤銷支出(附註5)              | (87)                |
|                          | <u>          </u>   |
| 年末的賬面淨額                  | <u>          86</u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                     |
| 成本                       | 243                 |
| 累計攤銷                     | (157)               |
|                          | <u>          </u>   |
| 賬面淨額                     | <u>          86</u> |

|                          | 軟件<br>人民幣千元       |
|--------------------------|-------------------|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                   |
| 年初的賬面淨額                  | 86                |
| 增加                       | 256               |
| 年內攤銷支出(附註5)              | <u>(66)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>276</u></u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |                   |
| 成本                       | 499               |
| 累計攤銷                     | <u>(223)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>276</u></u> |
| <b>截至二零一五年九月三十日止年度</b>   |                   |
| 期初的賬面淨額                  | 276               |
| 增加                       | 66                |
| 期內攤銷支出(附註5)              | <u>(73)</u>       |
| 期末的賬面淨額                  | <u><u>269</u></u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |                   |
| 成本                       | 565               |
| 累計攤銷                     | <u>(296)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>269</u></u> |

## 11. 貿易應收款及應收票據

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 130,480        | 172,638        | 249,686        | 180,610        |
| 應收票據  | 28             | 1,600          | 2,409          | —              |
| 減值    | (3,914)        | (6,928)        | (7,541)        | (5,418)        |
|       | <u>126,594</u> | <u>167,310</u> | <u>244,554</u> | <u>175,192</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 129,565        | 169,699        | 246,663        | 178,627        |
| 應收票據  | 15             | 980            | 2,269          | —              |
| 減值    | (2,987)        | (5,028)        | (5,255)        | (5,006)        |
|       | <u>126,593</u> | <u>165,651</u> | <u>243,677</u> | <u>173,621</u> |

貿易應收款及應收票據於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 130,508        | 172,838        | 249,785        | 180,610        |
| 4至6個月 | —              | 1,400          | 2,310          | —              |
|       | <u>130,508</u> | <u>174,238</u> | <u>252,095</u> | <u>180,610</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 129,580        | 169,279        | 246,622        | 178,627        |
| 4至6個月 | —              | 1,400          | 2,310          | —              |
|       | <u>129,580</u> | <u>170,679</u> | <u>248,932</u> | <u>178,627</u> |

目標集團及目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (3,677)        | (3,914)        | (6,928)        | (7,541)        |
| 貿易應收款減值撥備 | (237)          | (3,014)        | (1,490)        | —              |
| 撥回        | —              | —              | 877            | 2,123          |
| 年／期末      | <u>(3,914)</u> | <u>(6,928)</u> | <u>(7,541)</u> | <u>(5,418)</u> |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (2,637)        | (2,987)        | (5,028)        | (5,255)        |
| 貿易應收款減值撥備 | (350)          | (2,041)        | (227)          | —              |
| 撥回        | —              | —              | —              | 249            |
| 年／期末      | <u>(2,987)</u> | <u>(5,028)</u> | <u>(5,255)</u> | <u>(5,006)</u> |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

## 12. 預付款、押金及其他應收款

### 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,382         | 8,150         | 21,054        | 4,527          |
| 預付款   | 29,662        | 1,677         | 17,994        | 111,187        |
| 可收回稅項 | —             | 23,669        | 21,203        | 14,807         |
|       | <u>31,044</u> | <u>33,496</u> | <u>60,251</u> | <u>130,521</u> |

### 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,273         | 8,150         | 21,117        | 4,413          |
| 預付款   | 22,427        | 1,460         | 18,047        | 111,119        |
| 可收回稅項 | —             | 23,669        | 21,266        | 14,807         |
|       | <u>23,700</u> | <u>33,279</u> | <u>60,430</u> | <u>130,339</u> |

## 13. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 57,598        | 38,903        | 48,501        | 41,924         |
| 減：已抵押存款 | —             | (600)         | —             | —              |
|         | <u>57,598</u> | <u>38,303</u> | <u>48,501</u> | <u>41,924</u>  |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 57,167        | 34,894        | 45,174        | 36,028         |
| 減：已抵押存款 | —             | (600)         | —             | —              |
|         | <u>57,167</u> | <u>34,294</u> | <u>45,174</u> | <u>36,028</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 32,867        | 7,208         | 1,929         | 3,171          |
| 美元  | 24,731        | 31,695        | 46,572        | 38,753         |
|     | <u>57,598</u> | <u>38,903</u> | <u>48,501</u> | <u>41,924</u>  |

## 目標公司

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 32,442        | 6,607         | 1,929         | 3,171          |
| 美元  | 24,725        | 27,687        | 43,245        | 32,857         |
|     | <u>57,167</u> | <u>34,294</u> | <u>45,174</u> | <u>36,028</u>  |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 14. 貿易應付款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|-------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>70,024</u> | <u>83,784</u> | <u>155,188</u> | <u>139,129</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|-------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>62,278</u> | <u>130,470</u> | <u>148,764</u> | <u>131,060</u> |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|      | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>70,024</u> | <u>83,784</u> | <u>155,188</u> | <u>139,129</u> |

## 目標公司

|      | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>62,278</u> | <u>130,470</u> | <u>148,764</u> | <u>131,060</u> |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 15. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款    | 31,177         | 22,654         | 2,122          | 7,020          |
| 應付薪金    | 1,061          | 491            | 369            | 882            |
| 除所得稅的稅項 | 1,880          | 1,802          | 1,721          | 1,521          |
| 其他公司應付款 | <u>69,187</u>  | <u>89,465</u>  | <u>102,561</u> | <u>117,142</u> |
|         | <u>103,305</u> | <u>114,412</u> | <u>106,773</u> | <u>126,565</u> |



## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款    | 31,177         | 22,654         | 2,122          | 7,020          |
| 應付薪金    | 971            | 429            | 305            | 762            |
| 除所得稅的稅項 | 1,690          | 1,595          | 1,257          | 574            |
| 其他公司應付款 | 68,246         | 88,595         | 101,588        | 115,949        |
|         | <u>102,084</u> | <u>113,273</u> | <u>105,272</u> | <u>124,305</u> |

其他應付款為不計息，且一般於要求時結算。

## 16. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |

## 17. 儲備

## 目標公司

|                  | 法定盈餘         |               | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|--------------|---------------|---------------|
|                  | 儲備<br>人民幣千元  | 保留盈利<br>人民幣千元 |               |
| 於二零一二年一月一日的結餘    | 2,753        | 15,181        | 17,934        |
| 年度虧損             | —            | (203)         | (203)         |
| 向股東宣派股息          | —            | (2,363)       | (2,363)       |
| 於二零一二年十二月三十一日的結餘 | <u>2,753</u> | <u>12,615</u> | <u>15,368</u> |
| 於二零一三年一月一日的結餘    | 2,753        | 12,615        | 15,368        |
| 年度利潤             | —            | 2,704         | 2,704         |
| 向股東宣派股息          | —            | (3,982)       | (3,982)       |
| 於二零一三年十二月三十一日的結餘 | <u>2,753</u> | <u>11,337</u> | <u>14,090</u> |
| 於二零一四年一月一日的結餘    | 2,753        | 11,337        | 14,090        |
| 年度利潤             | —            | 143           | 143           |
| 向股東宣派股息          | —            | (9,000)       | (9,000)       |
| 轉撥自保留盈利          | 285          | (285)         | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日的結餘 | <u>3,038</u> | <u>2,195</u>  | <u>5,233</u>  |
| 於二零一五年一月一日的結餘    | 3,038        | 2,195         | 5,233         |
| 期間利潤             | —            | 8,558         | 8,558         |
| 向股東宣派股息          | —            | (6,850)       | (6,850)       |
| 於二零一五年九月三十日的結餘   | <u>3,038</u> | <u>3,903</u>  | <u>6,941</u>  |

## 18. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃辦公物業協定租期介乎三至六年，辦公室物業租期介乎二至五年。

目標集團根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

|              | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|--------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 3,198         | 4,331         | 4,233         | 2,607          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 10,178        | 9,242         | 6,098         | 3,170          |
| 五年以上         | 1,508         | —             | —             | —              |
|              | <u>14,884</u> | <u>13,573</u> | <u>10,331</u> | <u>5,777</u>   |

目標公司根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。辦公室物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

|              | 於十二月三十一日      |               | 於九月三十日       |              |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 二零一五年        |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 一年以內         | 2,560         | 3,729         | 3,286        | 2,391        |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 9,798         | 7,512         | 5,918        | 2,798        |
| 五年以上         | 1,317         | —             | —            | —            |
|              | <u>13,675</u> | <u>11,241</u> | <u>9,204</u> | <u>5,189</u> |

## 19. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與直接控股公司的交易  |                |                |                |                |                |
| 航運代理收入      | 56,275         | 96,368         | 100,494        | 75,871         | 63,219         |
| 與同系附屬公司的交易： |                |                |                |                |                |
| 利息收入        | —              | 65             | 93             | 75             | 81             |

(未經審核)

## (b) 與關聯方的未清償結餘

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## (i) 應收關聯方款項

## 目標集團

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與直接控股公司的結餘 |                |                |                |                |
| 貿易應收款      | <u>37,382</u>  | <u>26,901</u>  | <u>87,136</u>  | <u>155,247</u> |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |                |                |
| 貿易應收款      | 73,201         | 127,152        | 122,041        | 80,210         |
| 預付款        | 2,644          | 4,925          | 173            | 658            |
| 其他應收款      | <u>1</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>5</u>       |
|            | <u>75,846</u>  | <u>132,077</u> | <u>122,214</u> | <u>80,873</u>  |

## 目標公司

|                   | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|-------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |               |                |                |                |
| 貿易應收款             | 3,114         | 1,743          | 6,280          | 6,273          |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |                |                |                |
| 貿易應收款             | 37,382        | 26,901         | 87,136         | 155,247        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |                |                |                |
| 貿易應收款             | 73,191        | 127,104        | 117,589        | 75,508         |
| 預付款               | 2,644         | 4,925          | 173            | 658            |
| 其他應收款             | 1             | —              | —              | —              |
|                   | <u>75,836</u> | <u>132,029</u> | <u>117,762</u> | <u>76,166</u>  |

應收關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## (ii) 應付關聯方款項

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日 |         |         | 於              |
|-------------------|----------|---------|---------|----------------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應付款             | —        | 30,425  | 102,630 | 168,209        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |          |         |         |                |
| 貿易應付款             | 131,535  | 138,422 | 167,176 | 117,687        |

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應付款 | 109            | 108            | 903            | 946            |
| 客戶墊款  | 172            | 312            | 1,397          | 108            |
|       | <u>131,816</u> | <u>138,842</u> | <u>169,476</u> | <u>118,741</u> |

## 目標公司

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 10,571         | 12,528         | 29,630         | 29,247         |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | —              | —              | 102,630        | 168,209        |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應付款             | 131,529        | 121,748        | 164,327        | 114,106        |
| 其他應付款             | 15             | 108            | 903            | 946            |
| 客戶墊款              | 172            | 312            | 1,397          | 108            |
|                   | <u>131,716</u> | <u>122,168</u> | <u>166,627</u> | <u>115,160</u> |

應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 與中海財務的結餘

## 目標集團

|          | 於十二月三十一日 |        |        | 於              |
|----------|----------|--------|--------|----------------|
|          | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一家同系附屬公司 | —        | 31,695 | 46,572 | 38,753         |

## 目標公司

|          | 於十二月三十一日 |        |        | 於              |
|----------|----------|--------|--------|----------------|
|          | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一家同系附屬公司 | —        | 27,687 | 43,245 | 32,857         |

目標集團及目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## (d) 主要管理人員薪酬

|          | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 4,140        | 2,906        | 3,727        | 1,585          |
| 社會福利     | 186          | 205          | 258          | 237            |
| 退休金及其他福利 | 146          | 200          | 179          | 100            |
|          | <u>4,472</u> | <u>3,311</u> | <u>4,164</u> | <u>1,922</u>   |

## 20. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

## 金融資產－貸款及應收款

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款及應收票據   | 126,594        | 167,310        | 244,554        | 175,192        |
| 計入其他應收款的金融資產 |                |                |                |                |
| 應收關聯方款項      | 1,382          | 8,150          | 21,054         | 4,527          |
| 已抵押存款        | 110,584        | 154,053        | 209,177        | 235,462        |
| 現金及現金等價物     | —              | 600            | —              | —              |
|              | <u>57,598</u>  | <u>38,303</u>  | <u>48,501</u>  | <u>41,924</u>  |
|              | <u>296,158</u> | <u>368,416</u> | <u>523,286</u> | <u>457,105</u> |

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款        | 70,024         | 83,784         | 155,188        | 139,129        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 69,187         | 89,465         | 102,561        | 117,142        |
| 應付關聯方款項      | 131,644        | 168,955        | 270,709        | 286,842        |
|              | <u>270,855</u> | <u>342,204</u> | <u>528,458</u> | <u>543,113</u> |



## 目標公司

## 金融資產－貸款及應收款

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款及應收票據   | 126,593        | 165,651        | 243,677        | 173,621        |
| 計入其他應收款的金融資產 | 1,273          | 8,150          | 21,117         | 4,413          |
| 應收附屬公司款項     | 3,114          | 1,743          | 6,280          | 6,273          |
| 應收關聯方款項      | 110,574        | 154,005        | 204,725        | 230,755        |
| 已抵押存款        | —              | 600            | —              | —              |
| 現金及現金等價物     | 57,167         | 34,294         | 45,174         | 36,028         |
|              | <u>298,721</u> | <u>364,443</u> | <u>520,973</u> | <u>451,090</u> |

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款        | 62,278         | 130,470        | 148,764        | 131,060        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 68,246         | 88,595         | 101,588        | 115,949        |
| 應付附屬公司款項     | 10,571         | 12,528         | 29,630         | 29,247         |
| 應付關聯方款項      | 131,544        | 121,856        | 267,860        | 283,261        |
|              | <u>272,639</u> | <u>353,449</u> | <u>547,842</u> | <u>559,517</u> |

## 21. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、已抵押存款、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款、押金及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 22. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

**外幣風險**

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團除稅前利潤對美元（「美元」）匯率合理可能變動的敏感度（由於貨幣資產及負債公允值變動所致）。

|                   | 匯率增加<br>／（減少）<br>% | 除稅前<br>利潤增加<br>／（減少）<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (1,265)                       |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 1,265                         |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | 99                            |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | (99)                          |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | 43                            |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | (43)                          |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | 13                            |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | (13)                          |

**信貸風險**

公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註11披露。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款及其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用貿易應付款及應付關聯方款項維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 70,024         | —               | 70,024         |
| 其他應付款   | 69,187         | —              | —               | 69,187         |
| 應付關聯方款項 | 131,644        | —              | —               | 131,644        |
|         | <u>200,831</u> | <u>70,024</u>  | <u>—</u>        | <u>270,855</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 83,784         | —               | 83,784         |
| 其他應付款   | 89,465         | —              | —               | 89,465         |
| 應付關聯方款項 | 168,955        | —              | —               | 168,955        |
|         | <u>258,420</u> | <u>83,784</u>  | <u>—</u>        | <u>342,204</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 155,188        | —               | 155,188        |
| 其他應付款   | 102,561        | —              | —               | 102,561        |
| 應付關聯方款項 | 270,709        | —              | —               | 270,709        |
|         | <u>373,270</u> | <u>155,188</u> | <u>—</u>        | <u>528,458</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 139,129        | —               | 139,129        |
| 其他應付款   | 117,142        | —              | —               | 117,142        |
| 應付關聯方款項 | 286,842        | —              | —               | 286,842        |
|         | <u>403,984</u> | <u>139,129</u> | <u>—</u>        | <u>543,113</u> |

目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|---------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —             | 62,278         | —               | 62,278         |
| 其他應付款    | 68,246        | —              | —               | 68,246         |
| 應付附屬公司款項 | —             | 10,571         | —               | 10,571         |
| 應付關聯方款項  | 15            | 131,529        | —               | 131,544        |
|          | <u>68,261</u> | <u>204,378</u> | <u>—</u>        | <u>272,639</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 130,470        | —               | 130,470        |
| 其他應付款    | 88,595         | —              | —               | 88,595         |
| 應付附屬公司款項 | —              | 12,528         | —               | 12,528         |
| 應付關聯方款項  | 12,308         | 109,548        | —               | 121,856        |
|          | <u>100,903</u> | <u>252,546</u> | <u>—</u>        | <u>353,449</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 148,764        | —               | 148,764        |
| 其他應付款    | 101,588        | —              | —               | 101,588        |
| 應付附屬公司款項 | —              | 29,630         | —               | 29,630         |
| 應付關聯方款項  | 18,603         | 249,257        | —               | 267,860        |
|          | <u>120,191</u> | <u>427,651</u> | <u>—</u>        | <u>547,842</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|----------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款    | —              | 131,060        | —               | 131,060        |
| 其他應付款    | 115,949        | —              | —               | 115,949        |
| 應付附屬公司款項 | —              | 29,247         | —               | 29,247         |
| 應付關聯方款項  | 18,346         | 264,915        | —               | 283,261        |
|          | <u>134,295</u> | <u>425,222</u> | <u>—</u>        | <u>559,517</u> |

## 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

|            | 於十二月三十一日 |          |          | 於        |
|------------|----------|----------|----------|----------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 二零一五年    |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 應付票據       | 70,024   | 83,784   | 155,188  | 139,129  |
| 其他應付款及預提費用 | 69,187   | 89,465   | 102,561  | 117,142  |
| 應付關聯方款項    | 131,644  | 168,955  | 270,709  | 286,842  |
| 減：現金及現金等價物 | (57,598) | (38,303) | (48,501) | (41,924) |
| 淨債務        | 213,257  | 303,901  | 479,957  | 501,189  |
| 資本總額       | 29,056   | 36,171   | 33,401   | 36,478   |
| 資本及淨債務總額   | 242,313  | 340,072  | 513,358  | 537,667  |
| 資產負債比率     | 88%      | 89%      | 93%      | 93%      |

23. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

24. 結算日後財務報表

目標公司或組成目標集團的任何其附屬公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.9. 中海集裝箱運輸海南有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸海南有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零一年六月十四日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則和企業會計制度編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下公



公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製目標集團於各有關期間的財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

### 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|---------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入            | 4  | 19,390         | 28,502         | 28,560         | 21,021         | 16,955                   |
| 銷售成本          |    | (10,737)       | (18,345)       | (18,334)       | (13,085)       | (9,668)                  |
| 毛利            |    | 8,653          | 10,157         | 10,226         | 7,936          | 7,287                    |
| 其他收入及收益       | 4  | 251            | 318            | 326            | 289            | 264                      |
| 管理費用支出        |    | (7,850)        | (7,252)        | (7,263)        | (5,944)        | (5,030)                  |
| 其他支出          |    | (16)           | (74)           | —              | —              | —                        |
| 稅前利潤          | 5  | 1,038          | 3,149          | 3,289          | 2,281          | 2,521                    |
| 所得稅費用         | 6  | (906)          | (1,003)        | (1,289)        | (571)          | (399)                    |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 |    | <u>132</u>     | <u>2,146</u>   | <u>2,000</u>   | <u>1,710</u>   | <u>2,122</u>             |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 6,156          | 5,525          | 5,044          | 5,000                   |
| 非流動資產總值      |       | 6,156          | 5,525          | 5,044          | 5,000                   |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款        | 10    | 45,935         | 68,429         | 64,301         | 62,444                  |
| 預付款及其他應收款    | 11    | 6              | 359            | 180            | 460                     |
| 應收關聯方款項      | 18(b) | 21,209         | 16,554         | 29,654         | 40,270                  |
| 現金及現金等價物     | 12    | 4,662          | 5,874          | 7,169          | 7,513                   |
| 流動資產總值       |       | 71,812         | 91,216         | 101,304        | 110,687                 |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 13    | 16,451         | 21,749         | 26,997         | 27,345                  |
| 其他應付款及預提費用   | 14    | 2,186          | 1,103          | 2,075          | 2,189                   |
| 應付稅項         |       | 359            | 951            | 183            | 416                     |
| 應付關聯方款項      | 18(b) | 40,583         | 54,057         | 58,281         | 64,803                  |
| 流動負債總額       |       | 59,579         | 77,860         | 87,536         | 94,753                  |
| 淨流動資產        |       | 12,233         | 13,356         | 13,768         | 15,934                  |
| 資產總值減流動負債    |       | 18,389         | 18,881         | 18,812         | 20,934                  |

|                   |    | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 附註 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 淨資產               |    | <u>18,389</u>  | <u>18,881</u>  | <u>18,812</u>  | <u>20,934</u>  |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                |
| 實繳股本              | 15 | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000         |
| 儲備                |    | <u>8,389</u>   | <u>8,881</u>   | <u>8,812</u>   | <u>10,934</u>  |
| 權益總額              |    | <u>18,389</u>  | <u>18,881</u>  | <u>18,812</u>  | <u>20,934</u>  |

## 合併權益變動表

|                | 母公司所有者應佔      |              |               | 總計<br>人民幣千元   |
|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                | 實繳股本<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元  | 保留盈利<br>人民幣千元 |               |
| 於二零一二年一月一日     | 10,000        | 1,773        | 7,112         | 18,885        |
| 年度利潤及綜合收益總額    | —             | —            | 132           | 132           |
| 向股東派付股息        | —             | —            | (628)         | (628)         |
| 自保留盈利轉入        | —             | 3            | (3)           | —             |
| 於二零一二年十二月三十一日  | <u>10,000</u> | <u>1,776</u> | <u>6,613</u>  | <u>18,389</u> |
| 於二零一三年一月一日     | 10,000        | 1,776        | 6,613         | 18,389        |
| 年度利潤及綜合收益總額    | —             | —            | 2,146         | 2,146         |
| 向股東派付股息        | —             | —            | (1,654)       | (1,654)       |
| 自保留盈利轉入        | —             | 208          | (208)         | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日  | <u>10,000</u> | <u>1,984</u> | <u>6,897</u>  | <u>18,881</u> |
| 於二零一四年一月一日     | 10,000        | 1,984        | 6,897         | 18,881        |
| 截至二零一四年十二月三十一日 |               |              |               |               |
| 止年度利潤及綜合收益總額   | —             | —            | 2,000         | 2,000         |
| 向股東派付股息        | —             | —            | (2,069)       | (2,069)       |
| 自保留盈利轉入        | —             | 192          | (192)         | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日  | <u>10,000</u> | <u>2,176</u> | <u>6,636</u>  | <u>18,812</u> |

|                       | 母公司所有者應佔      |              |               | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
|                       | 實繳股本<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元  | 保留盈利<br>人民幣千元 |               |
| 於二零一五年一月一日            | 10,000        | 2,176        | 6,636         | 18,812        |
| 期內利潤及綜合收益總額           | —             | —            | 2,122         | 2,122         |
| 於二零一五年九月三十日           | <u>10,000</u> | <u>2,176</u> | <u>8,758</u>  | <u>20,934</u> |
| 於二零一四年一月一日            | 10,000        | 1,984        | 6,897         | 18,881        |
| 期內利潤及綜合收益總額           | —             | —            | 1,710         | 1,710         |
| 向股東派付股息               | —             | —            | (2,069)       | (2,069)       |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | <u>10,000</u> | <u>1,984</u> | <u>6,538</u>  | <u>18,522</u> |

## 合併現金流量表

|                         | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)                  |    |                |                |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>      |    |                |                |                |                |                |
| 稅前利潤                    |    | 1,038          | 3,149          | 3,289          | 2,281          | 2,521          |
| 就以下各項作出調整：              |    |                |                |                |                |                |
| 物業、廠房及設備項目折舊            | 8  | 751            | 736            | 572            | 429            | 417            |
| 利息收入                    | 4  | (23)           | (18)           | (12)           | (9)            | (20)           |
| 出售物業、廠房及設備<br>項目(收益)/虧損 | 4  | (228)          | 1              | 4              | —              | —              |
|                         |    | 1,538          | 3,868          | 3,853          | 2,701          | 2,918          |
| 貿易應收款減少/(增加)            |    | 3,373          | (22,494)       | 4,128          | (38,931)       | 1,857          |
| 預付款、押金及其他應收款<br>(增加)/減少 |    | (321)          | (353)          | 179            | (251)          | (280)          |
| 應收關聯方款項<br>減少/(增加)      |    | —              | 4,655          | (13,100)       | 6,554          | (10,616)       |
| 貿易應付款(減少)/增加            |    | (1,806)        | 5,298          | 5,248          | 34,005         | 348            |
| 其他應付款及預提費用<br>增加/(減少)   |    | 2,805          | (1,083)        | 972            | 860            | 114            |
| 應付關聯方款項<br>增加/(減少)      |    | —              | 13,474         | 4,224          | (4,057)        | 6,522          |
| 已付所得稅                   |    | (3,317)        | (411)          | (2,057)        | (1,336)        | (166)          |
| 經營活動產生/(所用)<br>的現金流量淨額  |    | 2,272          | 2,954          | 3,447          | (455)          | 697            |



|                      | 附註 | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                     | 截至九月三十日止九個月         |                     |
|----------------------|----|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                      |    | 二零一二年               | 二零一三年               | 二零一四年               | 二零一四年               | 二零一五年               |
|                      |    | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>   |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 已收利息                 |    | 23                  | 18                  | 12                  | 9                   | 20                  |
| 購買物業、廠房及設備項目         |    | (430)               | (107)               | (95)                | (68)                | (373)               |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項 |    | 228                 | 1                   | —                   | —                   | —                   |
| 投資活動所用的現金流量淨額        |    | <u>(179)</u>        | <u>(88)</u>         | <u>(83)</u>         | <u>(59)</u>         | <u>(353)</u>        |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>   |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 已付股息                 |    | <u>(628)</u>        | <u>(1,654)</u>      | <u>(2,069)</u>      | <u>(2,069)</u>      | <u>—</u>            |
| 融資活動所用的<br>現金流量淨額    |    | <u>(628)</u>        | <u>(1,654)</u>      | <u>(2,069)</u>      | <u>(2,069)</u>      | <u>—</u>            |
| <b>現金及現金等價物</b>      |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 增加／(減少)淨額            |    | 1,465               | 1,212               | 1,295               | (2,583)             | 344                 |
| 年／期初現金及現金等價物         | 12 | <u>3,197</u>        | <u>4,662</u>        | <u>5,874</u>        | <u>5,874</u>        | <u>7,169</u>        |
| 年／期末現金及現金等價物         | 12 | <u><u>4,662</u></u> | <u><u>5,874</u></u> | <u><u>7,169</u></u> | <u><u>3,291</u></u> | <u><u>7,513</u></u> |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 5,486          | 5,069          | 4,681          | 4,450                   |
| 於附屬公司的投資     | 9     | 7,700          | 7,700          | 7,700          | 7,700                   |
| 非流動資產總值      |       | <u>13,186</u>  | <u>12,769</u>  | <u>12,381</u>  | <u>12,150</u>           |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款        | 10    | 34,406         | 56,859         | 38,183         | 48,251                  |
| 預付款及其他應收款    | 11    | 6              | 359            | 180            | 407                     |
| 應收關聯方款項      | 18(b) | 1,684          | 2,088          | 9,582          | 24,681                  |
| 現金及現金等價物     | 12    | 1,346          | 816            | 1,599          | 797                     |
| 流動資產總值       |       | <u>37,442</u>  | <u>60,122</u>  | <u>49,544</u>  | <u>74,136</u>           |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 13    | 5,451          | 13,125         | 14,042         | 18,840                  |
| 其他應付款及預提費用   | 14    | 539            | 237            | 585            | 494                     |
| 應付稅項         |       | 156            | 945            | 114            | 183                     |
| 應付附屬公司款項     | 18(b) | 4,108          | 874            | 674            | 892                     |
| 應付關聯方款項      | 18(b) | 22,863         | 39,768         | 28,716         | 47,764                  |
| 流動負債總額       |       | <u>33,117</u>  | <u>54,949</u>  | <u>44,131</u>  | <u>68,173</u>           |
| 淨流動資產        |       | <u>4,325</u>   | <u>5,173</u>   | <u>5,413</u>   | <u>5,963</u>            |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>17,511</u>  | <u>17,942</u>  | <u>17,794</u>  | <u>18,113</u>           |

|           |    | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-----------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 附註 | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 淨資產       |    | <u>17,511</u>  | <u>17,942</u>  | <u>17,794</u>  | <u>18,113</u>  |
| <b>權益</b> |    |                |                |                |                |
| 實繳股本      | 15 | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000         |
| 儲備        | 16 | <u>7,511</u>   | <u>7,942</u>   | <u>7,794</u>   | <u>8,113</u>   |
| 權益總額      |    | <u>17,511</u>  | <u>17,942</u>  | <u>17,794</u>  | <u>18,113</u>  |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸海南有限公司於二零零一年六月十四日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於中國海南洋浦新浦大廈6層0601-0602室。

中海集裝箱運輸海南有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)主要於洋浦港及洋浦經濟開發區提供國際貨物運輸代理及國內運輸代理、貨運代理及相關業務等服務。

目標公司的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(其為私人有限公司)擁有直接權益，詳情載列如下：

| 公司            | 註冊<br>成立地點 | 已發行股份／<br>繳足股本的面值 | 目標公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|---------------|------------|-------------------|-----------------|------|
| 海口中海集裝箱運輸有限公司 | 中國         | 人民幣<br>3,000,000元 | 100%            | 代理服務 |

\* 該附屬公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

### 2.1 編製基準

財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利（如適用），並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

### 2.2 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |  |
|--|--|
| 香港財務報告準則第9號  | 金融工具 <sup>2</sup>                                      |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本                              | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup>              |
| 香港財務報告準則第11號修訂本<br>香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(二零一一年) | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup><br>投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第14號   | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                                    |
| 香港財務報告準則第15號   | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                                    |
| 香港會計準則第1號修訂本   | 披露主動性 <sup>1</sup>                                     |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本   | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                             |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本   | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                                  |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本   | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>                                |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進   | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>                             |

- <sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務有關，並有可能引致目標集團會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

#### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### **非金融資產減值**

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益。

**股息**

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。



### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於提供有關服務時確認；及
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司及其於中國內地成立及經營的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對一項或一組能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

### **金融負債**

#### *初始確認及計量*

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項。

#### *後續計量*

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益中確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### **終止確認金融負債**

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### **抵銷金融工具**

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率           |
|------------|-----------------|
| 樓宇         | 2.38% – 3.17%   |
| 汽車         | 11.88% – 15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88% – 31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。



財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 外幣

財務資料以人民幣呈報，人民幣亦為目標公司及其附屬公司的功能貨幣。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

## 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

### 估計不確定因素

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對其可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣1,762,000元、人民幣1,918,000元、人民幣1,417,000元及人民幣1,372,000元。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標集團營業額)指於有關期間所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                         | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入                      |                |                |                |                |                |
| 航運代理收入                  | <u>19,390</u>  | <u>28,502</u>  | <u>28,560</u>  | <u>21,021</u>  | <u>16,955</u>  |
| 其他收入及收益                 |                |                |                |                |                |
| 利息收入                    | 23             | 18             | 12             | 9              | 20             |
| 與收入有關的政府補貼              | —              | 301            | 310            | 272            | 227            |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>收益/(虧損) | 228            | (1)            | (4)            | —              | —              |
| 其他                      | —              | —              | 8              | 8              | 17             |
|                         | <u>251</u>     | <u>318</u>     | <u>326</u>     | <u>289</u>     | <u>264</u>     |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除/(計入)以下各項後得出：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支         | 12,808         | 11,799         | 13,846         | 9,134          | 8,991          |
| 經營租賃開支         | 45             | 48             | 34             | 23             | 33             |
| 折舊             | 8              | 751            | 736            | 429            | 417            |
| 核數師酬金          | 20             | —              | —              | —              | 7              |
| 貿易應收款減值撥備/(撥回) | 402            | 541            | (796)          | —              | (45)           |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損 | —              | 1              | 4              | —              | —              |



## 6. 所得稅

目標公司及其附屬公司基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                       |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|            |                |                |                | 九月三十日止九個月                |                |
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 當期稅項       | 906            | 1,003          | 1,289          | 571                      | 399            |
| 年/期內稅項支出總額 | <u>906</u>     | <u>1,003</u>   | <u>1,289</u>   | <u>571</u>               | <u>399</u>     |

按目標集團註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                       |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|               |                |                |                | 九月三十日止九個月                |                |
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤         | <u>1,038</u>   | <u>3,149</u>   | <u>3,289</u>   | <u>2,281</u>             | <u>2,521</u>   |
| 按適用稅率25%計算的稅項 | 259            | 787            | 822            | 570                      | 630            |
| 對過往期間即期稅項的調整  | —              | —              | —              | —                        | (248)          |
| 並無確認的暫時性差異    | 101            | 135            | (199)          | 1                        | (11)           |
| 不可扣稅開支        | <u>546</u>     | <u>81</u>      | <u>666</u>     | <u>—</u>                 | <u>28</u>      |
| 按實際稅率計算的稅項開支  | <u>906</u>     | <u>1,003</u>   | <u>1,289</u>   | <u>571</u>               | <u>399</u>     |

## 7. 股息

截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標集團向股東宣派及派付股息分別為人民幣628,000元、人民幣1,654,000元、人民幣2,069,000元及零。

## 8. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |                             |             |
| 成本             | 5,926       | 1,246       | 1,390                       | 8,562       |
| 累計折舊           | (777)       | (504)       | (804)                       | (2,085)     |
| 賬面淨額           | 5,149       | 742         | 586                         | 6,477       |
| 於二零一二年一月一日，    |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 5,149       | 742         | 586                         | 6,477       |
| 增加             | —           | 380         | 50                          | 430         |
| 年內已計提折舊(附註5)   | (264)       | (229)       | (258)                       | (751)       |
| 於二零一二年十二月三十一日， |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,885       | 893         | 378                         | 6,156       |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |                             |             |
| 成本             | 5,926       | 1,626       | 1,387                       | 8,939       |
| 累計折舊           | (1,041)     | (733)       | (1,009)                     | (2,783)     |
| 賬面淨額           | 4,885       | 893         | 378                         | 6,156       |
| 於二零一三年一月一日，    |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,885       | 893         | 378                         | 6,156       |
| 增加             | —           | —           | 107                         | 107         |
| 出售             | —           | —           | (2)                         | (2)         |
| 年內已計提折舊(附註5)   | (263)       | (240)       | (233)                       | (736)       |
| 於二零一三年十二月三十一日， |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | 4,622       | 653         | 250                         | 5,525       |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |                             |             |
| 成本             | 5,847       | 1,626       | 1,405                       | 8,878       |
| 累計折舊           | (1,225)     | (973)       | (1,155)                     | (3,353)     |
| 賬面淨額           | 4,622       | 653         | 250                         | 5,525       |

## 目標集團

|                          | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日               |             |             |                             |             |
| 成本                       | 5,847       | 1,626       | 1,405                       | 8,878       |
| 累計折舊                     | (1,225)     | (973)       | (1,155)                     | (3,353)     |
| 賬面淨額                     | 4,622       | 653         | 250                         | 5,525       |
| 於二零一四年一月一日，<br>扣除累計折舊    | 4,622       | 653         | 250                         | 5,525       |
| 增加                       | —           | —           | 95                          | 95          |
| 出售                       | —           | —           | (4)                         | (4)         |
| 年內已計提折舊(附註5)             | (237)       | (213)       | (122)                       | (572)       |
| 於二零一四年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | 4,385       | 440         | 219                         | 5,044       |
| 於二零一四年十二月三十一日            |             |             |                             |             |
| 成本                       | 5,847       | 1,626       | 1,366                       | 8,839       |
| 累計折舊                     | (1,462)     | (1,186)     | (1,147)                     | (3,795)     |
| 賬面淨額                     | 4,385       | 440         | 219                         | 5,044       |
| 於二零一五年一月一日，<br>扣除累計折舊    | 4,385       | 440         | 219                         | 5,044       |
| 增加                       | —           | —           | 373                         | 373         |
| 期內已計提折舊(附註5)             | (178)       | (165)       | (74)                        | (417)       |
| 於二零一五年九月三十日，<br>扣除累計折舊   | 4,207       | 275         | 518                         | 5,000       |
| 於二零一五年九月三十日              |             |             |                             |             |
| 成本                       | 5,847       | 1,626       | 1,738                       | 9,211       |
| 累計折舊                     | (1,640)     | (1,351)     | (1,220)                     | (4,211)     |
| 賬面淨額                     | 4,207       | 275         | 518                         | 5,000       |

## 目標公司

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |                         |             |
| 成本             | 5,847       | 534         | 921                     | 7,302       |
| 累計折舊           | (751)       | (156)       | (471)                   | (1,378)     |
| 賬面淨額           | 5,096       | 378         | 450                     | 5,924       |
| 於二零一二年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 5,096       | 378         | 450                     | 5,924       |
| 增加             | —           | 91          | —                       | 91          |
| 出售             | —           | —           | —                       | —           |
| 年內已計提折舊        | (237)       | (94)        | (198)                   | (529)       |
| 於二零一二年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,859       | 375         | 252                     | 5,486       |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 5,847       | 624         | 867                     | 7,338       |
| 累計折舊           | (988)       | (249)       | (615)                   | (1,852)     |
| 賬面淨額           | 4,859       | 375         | 252                     | 5,486       |
| 於二零一三年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,859       | 375         | 252                     | 5,486       |
| 增加             | —           | —           | 107                     | 107         |
| 出售             | —           | —           | (2)                     | (2)         |
| 年內已計提折舊        | (237)       | (99)        | (186)                   | (522)       |
| 於二零一三年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,622       | 276         | 171                     | 5,069       |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 5,847       | 624         | 885                     | 7,356       |
| 累計折舊           | (1,225)     | (348)       | (714)                   | (2,287)     |
| 賬面淨額           | 4,622       | 276         | 171                     | 5,069       |

## 目標公司

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日     |             |             |                         |             |
| 成本             | 5,847       | 624         | 885                     | 7,356       |
| 累計折舊           | (1,225)     | (348)       | (714)                   | (2,287)     |
| 賬面淨額           | 4,622       | 276         | 171                     | 5,069       |
| 於二零一四年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,622       | 276         | 171                     | 5,069       |
| 增加             | —           | —           | 25                      | 25          |
| 出售             | —           | —           | (3)                     | (3)         |
| 年內已計提折舊        | (237)       | (100)       | (73)                    | (410)       |
| 於二零一四年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,385       | 176         | 120                     | 4,681       |
| 於二零一四年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 5,847       | 624         | 813                     | 7,284       |
| 累計折舊           | (1,462)     | (448)       | (693)                   | (2,603)     |
| 賬面淨額           | 4,385       | 176         | 120                     | 4,681       |
| 於二零一五年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,385       | 176         | 120                     | 4,681       |
| 增加             | —           | —           | 61                      | 61          |
| 出售             | —           | —           | —                       | —           |
| 期內已計提折舊        | (178)       | (74)        | (40)                    | (292)       |
| 於二零一五年九月三十日，   |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | 4,207       | 102         | 141                     | 4,450       |
| 於二零一五年九月三十日    |             |             |                         |             |
| 成本             | 5,847       | 624         | 875                     | 7,346       |
| 累計折舊           | (1,640)     | (522)       | (734)                   | (2,896)     |
| 賬面淨額           | 4,207       | 102         | 141                     | 4,450       |

## 9. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|            | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計 | <u>7,700</u> | <u>7,700</u> | <u>7,700</u> | <u>7,700</u>   |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣4,108,000元、人民幣874,000元、人民幣674,000元及人民幣892,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 10. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 42,563         | 67,330         | 47,216         | 45,711         |
| 應收票據  | 5,044          | 3,017          | 18,502         | 18,105         |
| 減值撥備  | <u>(1,672)</u> | <u>(1,918)</u> | <u>(1,417)</u> | <u>(1,372)</u> |
|       | <u>45,935</u>  | <u>68,429</u>  | <u>64,301</u>  | <u>62,444</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 32,505         | 56,190         | 26,247        | 38,304         |
| 應收票據  | 3,112          | 2,427          | 12,932        | 11,215         |
| 減值撥備  | <u>(1,211)</u> | <u>(1,758)</u> | <u>(996)</u>  | <u>(1,268)</u> |
|       | <u>34,406</u>  | <u>56,859</u>  | <u>38,183</u> | <u>48,251</u>  |

貿易應收款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

目標集團

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 3個月以內       | 43,918         | 70,347         | 51,256         | 48,476         |
| 4至6個月       | 3,689          | —              | 14,462         | 15,340         |
|             | <u>47,607</u>  | <u>70,347</u>  | <u>65,718</u>  | <u>63,816</u>  |
| 減：貿易應收款減值撥備 | <u>(1,672)</u> | <u>(1,918)</u> | <u>(1,417)</u> | <u>(1,372)</u> |
|             | <u>45,935</u>  | <u>68,429</u>  | <u>64,301</u>  | <u>62,444</u>  |

目標集團與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好還款記錄的客戶獲授予三個月之內的信用期。

目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 3個月以內 | 32,739        | 58,617        | 28,728        | 38,677        |
| 4至6個月 | 2,878         | —             | 10,451        | 10,842        |
|       | <u>35,617</u> | <u>58,617</u> | <u>39,179</u> | <u>49,519</u> |

目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好還款記錄的客戶授予三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

目標集團

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (1,270)        | (1,672)        | (1,918)        | (1,417)        |
| 貿易應收款減值撥備 | (402)          | (246)          | —              | —              |
| 撇銷        | —              | —              | 501            | 45             |
| 年／期末      | <u>(1,672)</u> | <u>(1,918)</u> | <u>(1,417)</u> | <u>(1,372)</u> |

目標公司

|           | 於十二月三十一日       |                |              | 於              |
|-----------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (855)          | (1,211)        | (1,758)      | (996)          |
| 貿易應收款減值撥備 | (356)          | (574)          | —            | (272)          |
| 撇銷        | —              | —              | 762          | —              |
| 年／期末      | <u>(1,211)</u> | <u>(1,758)</u> | <u>(996)</u> | <u>(1,268)</u> |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與處在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團及目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。



## 11. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日 |            |            | 於              |
|-------|----------|------------|------------|----------------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | —        | —          | —          | 339            |
| 預付款   | 6        | 359        | 180        | 121            |
|       | <u>6</u> | <u>359</u> | <u>180</u> | <u>460</u>     |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日 |            |            | 於              |
|-------|----------|------------|------------|----------------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | —        | —          | —          | 286            |
| 預付款   | 6        | 359        | 180        | 121            |
|       | <u>6</u> | <u>359</u> | <u>180</u> | <u>407</u>     |

## 12. 現金及現金等價物

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----|--------------|--------------|--------------|----------------|
|     | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 1,427        | 1,254        | 377          | 103            |
| 美元  | 3,235        | 4,620        | 6,792        | 7,410          |
|     | <u>4,662</u> | <u>5,874</u> | <u>7,169</u> | <u>7,513</u>   |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日     |            |              | 於              |
|---------|--------------|------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣     | 1,346        | 816        | 374          | 103            |
| 美元      | —            | —          | 1,225        | 694            |
| 現金及銀行結餘 | <u>1,346</u> | <u>816</u> | <u>1,599</u> | <u>797</u>     |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於報告期末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 13. 貿易應付款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>16,451</u> | <u>21,749</u> | <u>26,997</u> | <u>27,345</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|-------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>5,451</u> | <u>13,125</u> | <u>14,042</u> | <u>18,840</u>  |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

目標集團

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>16,451</u> | <u>21,749</u> | <u>26,997</u> | <u>27,345</u>  |

目標公司

|      | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>5,451</u> | <u>13,125</u> | <u>14,042</u> | <u>18,840</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

14. 其他應付款及預提費用

目標集團

|         | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|---------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款    | 187          | 213          | 714          | 324            |
| 應付薪金    | 1,296        | 58           | 233          | 359            |
| 除所得稅的稅項 | 346          | 222          | 309          | 54             |
| 其他應付款   | <u>357</u>   | <u>610</u>   | <u>819</u>   | <u>1,452</u>   |
|         | <u>2,186</u> | <u>1,103</u> | <u>2,075</u> | <u>2,189</u>   |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|---------|------------|------------|------------|----------------|
|         | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款    | 7          | 2          | 9          | 37             |
| 應付薪金    | 390        | 39         | 153        | 239            |
| 除所得稅的稅項 | 111        | 165        | 225        | 43             |
| 其他應付款   | 31         | 31         | 198        | 175            |
|         | <u>539</u> | <u>237</u> | <u>585</u> | <u>494</u>     |

其他應付款為不計息，且平均期限為三個月。

## 15. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |

## 16. 儲備

目標公司的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 目標公司

|                      | 法定            |               |               | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|                      | 資本盈餘<br>人民幣千元 | 盈餘儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 |              |
| 於二零一二年一月一日的結餘        | 529           | 1,283         | 6,302         | 8,114        |
| 年內利潤                 | —             | —             | 25            | 25           |
| 向股東派付股息              | —             | —             | (628)         | (628)        |
| 自保留溢利轉入              | —             | 2             | (2)           | —            |
| 於二零一二年十二月三十一日<br>的結餘 | <u>529</u>    | <u>1,285</u>  | <u>5,697</u>  | <u>7,511</u> |
| 於二零一三年一月一日的結餘        | 529           | 1,285         | 5,697         | 7,511        |
| 年內利潤                 | —             | —             | 2,085         | 2,085        |
| 向股東派付股息              | —             | —             | (1,654)       | (1,654)      |
| 自保留溢利轉入              | —             | 208           | (208)         | —            |
| 於二零一三年十二月三十一日<br>的結餘 | <u>529</u>    | <u>1,493</u>  | <u>5,920</u>  | <u>7,942</u> |
| 於二零一四年一月一日的結餘        | 529           | 1,493         | 5,920         | 7,942        |
| 年內利潤                 | —             | —             | 1,921         | 1,921        |
| 向股東派付股息              | —             | —             | (2,069)       | (2,069)      |
| 自保留溢利轉入              | —             | 192           | (192)         | —            |
| 於二零一四年十二月三十一日<br>的結餘 | <u>529</u>    | <u>1,685</u>  | <u>5,580</u>  | <u>7,794</u> |
| 於二零一五年一月一日的結餘        | 529           | 1,685         | 5,580         | 7,794        |
| 期內利潤                 | —             | —             | 319           | 319          |
| 於二零一五年九月三十日<br>的結餘   | <u>529</u>    | <u>1,685</u>  | <u>5,899</u>  | <u>8,113</u> |

## 17. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期為一年以內。

目標集團根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低應收租賃款項總額如下：

|      | 於十二月三十一日  |           |           | 於              |
|------|-----------|-----------|-----------|----------------|
|      | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年     | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | 26        | 43        | 32        | 34             |
|      | <u>26</u> | <u>43</u> | <u>32</u> | <u>34</u>      |

目標公司根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期為一年以內。

目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低應收租賃款項總額如下：

|      | 於十二月三十一日  |           |           | 於              |
|------|-----------|-----------|-----------|----------------|
|      | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年     | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | 14        | 39        | 17        | 25             |
|      | <u>14</u> | <u>39</u> | <u>17</u> | <u>25</u>      |

## 18. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與直接控股公司的交易 |                |                |                |                |                |
| 航運代理收入     | 1,906          | 2,502          | 2,507          | 1,865          | 1,667          |
| 與同系附屬公司的交易 |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | —              | —              | 115            | 89             | 94             |

## (b) 與關聯方的未清償結餘：

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## (i) 應收關聯方款項

## 目標集團

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與直接控股公司的結餘 |                |                |                |                |
| 貿易應收款      | —              | —              | 17,015         | 24,595         |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |                |                |
| 貿易應收款      | 20,559         | 16,516         | 12,567         | 15,675         |
| 減：減值       | —              | (295)          | —              | —              |
|            | 20,559         | 16,221         | 12,567         | 15,675         |
| 預付款        | 650            | 333            | 72             | —              |

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

目標公司

|                   | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|                   | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |              |              |              |                |
| 貿易應收款             | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>7,264</u> | <u>23,678</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |              |              |              |                |
| 貿易應收款             | <u>1,428</u> | <u>1,931</u> | <u>2,246</u> | <u>1,003</u>   |
| 預付款               | <u>256</u>   | <u>157</u>   | <u>72</u>    | <u>—</u>       |

應收關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

(ii) 應付關聯方款項

目標集團

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | <u>31,643</u> | <u>34,210</u> | <u>47,587</u> | <u>60,237</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | <u>8,914</u>  | <u>19,600</u> | <u>10,308</u> | <u>4,461</u>   |
| 其他應付款             | <u>26</u>     | <u>247</u>    | <u>386</u>    | <u>105</u>     |



目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

目標公司

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | <u>4,108</u>  | <u>874</u>    | <u>674</u>    | <u>892</u>     |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | <u>18,004</u> | <u>31,158</u> | <u>25,941</u> | <u>46,231</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應付款             | <u>724</u>    | <u>7,489</u>  | <u>1,752</u>  | <u>506</u>     |
| 其他應付款             | <u>4,135</u>  | <u>1,121</u>  | <u>1,023</u>  | <u>1,027</u>   |

應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

(iii) 與中海財務的結餘

目標集團

|    | 於十二月三十一日 |          |              | 於              |
|----|----------|----------|--------------|----------------|
|    | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年        | 九月三十日          |
|    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 存款 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>6,792</u> | <u>7,410</u>   |

目標集團將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## 目標公司

|    | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|----|----------|-------|-------|----------------|
|    | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|    | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 存款 | —        | —     | 1,225 | 694            |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## (c) 主要管理人員薪酬

## 目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至九月三十日止九個月  |              |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|          |              |              |              | (未經審核)       |              |
| 基本薪金     | 1,668        | 1,169        | 2,186        | 2,915        | 1,855        |
| 社會福利     | 324          | 328          | 192          | 256          | 169          |
| 退休金及其他福利 | 130          | 143          | 119          | 159          | 62           |
|          | <u>2,122</u> | <u>1,640</u> | <u>2,497</u> | <u>3,330</u> | <u>2,086</u> |

## 19. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

## 金融資產－貸款及應收款

|                         | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|-------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款                   | 45,935        | 68,429        | 64,301         | 62,444         |
| 計入預付款、押金及<br>其他應收款的金融資產 | —             | —             | —              | 339            |
| 應收關聯方款項                 | 20,559        | 16,221        | 29,582         | 40,270         |
| 現金及現金等價物                | 4,662         | 5,874         | 7,169          | 7,513          |
|                         | <u>71,156</u> | <u>90,524</u> | <u>101,052</u> | <u>110,566</u> |

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|                       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | 16,451        | 21,749        | 26,997        | 27,345         |
| 計入其他應付款及<br>預提費用的金融負債 | 357           | 610           | 819           | 1,452          |
| 應付關聯方款項               | 40,583        | 54,057        | 58,281        | 64,803         |
|                       | <u>57,391</u> | <u>76,416</u> | <u>86,097</u> | <u>93,600</u>  |

## 目標公司

## 金融資產－貸款及應收款

|                         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款                   | 34,406        | 56,859        | 38,183        | 48,251         |
| 計入預付款、押金及<br>其他應收款的金融資產 | —             | —             | —             | 286            |
| 應收關聯方款項                 | 1,428         | 1,931         | 9,510         | 24,681         |
| 現金及現金等價物                | 1,346         | 816           | 1,599         | 797            |
|                         | <u>37,180</u> | <u>59,606</u> | <u>49,292</u> | <u>74,015</u>  |

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|                       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | 5,451         | 13,125        | 14,042        | 18,840         |
| 計入其他應付款及<br>預提費用的金融負債 | 31            | 31            | 198           | 175            |
| 應付附屬公司款項              | 4,108         | 874           | 674           | 892            |
| 應付關聯方款項               | 22,863        | 39,768        | 28,716        | 47,764         |
|                       | <u>32,453</u> | <u>53,798</u> | <u>44,630</u> | <u>67,671</u>  |

## 20. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 21. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

**外幣風險**

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，集團除稅前溢利對美元（「美元」）匯率合理可能變動的敏感度（由於貨幣資產及負債公允值變動所致）。

|                   | 匯率<br>增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------------|-------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                        |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                      | (162)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                    | 162                           |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                        |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                      | (231)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                    | 231                           |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                        |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                      | (340)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                    | 340                           |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                        |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                      | (371)                         |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                    | 371                           |

**信貸風險**

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款。目標集團有政策限制對任何金

融機構的信貸額。貿易應收款、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註10披露。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款及其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 16,451         | 16,451        |
| 其他應付款   | 357           | —              | 357           |
| 應付關聯方款項 | 40,583        | —              | 40,583        |
|         | <u>40,940</u> | <u>16,451</u>  | <u>57,391</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 21,749         | 21,749        |
| 其他應付款   | 610           | —              | 610           |
| 應付關聯方款項 | 54,057        | —              | 54,057        |
|         | <u>54,667</u> | <u>21,749</u>  | <u>76,416</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 26,997         | 26,997        |
| 其他應付款   | 819           | —              | 819           |
| 應付關聯方款項 | 58,281        | —              | 58,281        |
|         | <u>59,100</u> | <u>26,997</u>  | <u>86,097</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 27,345         | 27,345        |
| 其他應付款   | 1,452         | —              | 1,452         |
| 應付關聯方款項 | 64,803        | —              | 64,803        |
|         | <u>66,255</u> | <u>27,345</u>  | <u>93,600</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|--------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —            | 5,451          | 5,451         |
| 其他應付款    | 31           | —              | 31            |
| 應付附屬公司款項 | —            | 4,108          | 4,108         |
| 應付關聯方款項  | 4,135        | 18,728         | 22,863        |
|          | <u>4,166</u> | <u>28,287</u>  | <u>32,453</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|--------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —            | 13,125         | 13,125        |
| 其他應付款    | 31           | —              | 31            |
| 應付附屬公司款項 | —            | 874            | 874           |
| 應付關聯方款項  | 1,121        | 38,647         | 39,768        |
|          | <u>1,152</u> | <u>52,646</u>  | <u>53,798</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|----------|--------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款    | —            | 14,042         | 14,042        |
| 其他應付款    | 198          | —              | 198           |
| 應付附屬公司款項 | —            | 674            | 674           |
| 應付關聯方款項  | 1,023        | 27,693         | 28,716        |
|          | <u>1,221</u> | <u>42,409</u>  | <u>43,630</u> |

於二零一五年九月三十日

|          | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 |
|----------|--------------|----------------|-----------------|
| 貿易應付款    | —            | 18,840         | 18,840          |
| 其他應付款    | 175          | —              | 175             |
| 應付附屬公司款項 | —            | 892            | 892             |
| 應付關聯方款項  | 1,027        | 46,737         | 47,764          |
|          | <u>1,202</u> | <u>66,469</u>  | <u>67,671</u>   |

**資本管理**

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。



目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

#### 目標集團

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>九月三十日<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 16,451         | 21,749         | 26,997         | 27,345                  |
| 其他應付款及預提費用 | 357            | 610            | 819            | 1,452                   |
| 應付關聯方款項    | 40,583         | 54,057         | 58,281         | 64,803                  |
| 減：現金及現金等價物 | (4,662)        | (5,874)        | (7,169)        | (7,513)                 |
| 淨債務        | 52,729         | 70,542         | 78,928         | 86,087                  |
| 資本總額       | 18,389         | 18,881         | 18,812         | 20,934                  |
| 資本及淨債務總額   | 71,118         | 89,423         | 97,740         | 107,021                 |
| 資產負債比率     | 74%            | 79%            | 81%            | 80%                     |

#### 22. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

#### 23. 結算日後財務報表

目標公司或其附屬公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.10. 中海(洋浦)冷藏儲運有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海(洋浦)冷藏儲運有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零一年十二月十三日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標集團根據企業會計準則和企業會計制度編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下公司的法定財務報表乃根據該等公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的獨立意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審

閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                            | 4  | 70,647         | 73,024         | 68,792         | 50,810         | 48,126                   |
| 銷售成本                          |    | (64,648)       | (64,087)       | (57,101)       | (42,458)       | (39,292)                 |
| 毛利                            |    | 5,999          | 8,937          | 11,691         | 8,352          | 8,834                    |
| 其他收入及收益                       | 4  | 2,317          | 1,523          | 771            | 306            | 22                       |
| 管理費用支出                        |    | (6,604)        | (7,387)        | (8,726)        | (6,246)        | (6,015)                  |
| 其他支出                          |    | (4)            | —              | (9)            | —              | (3,801)                  |
| 除稅前利潤／(虧損)                    | 5  | 1,708          | 3,073          | 3,727          | 2,412          | (960)                    |
| 所得稅費用                         | 6  | (596)          | (883)          | (875)          | (617)          | (104)                    |
| 年／期內利潤及綜合收益總額／<br>(虧損及綜合虧損總額) |    | <u>1,112</u>   | <u>2,190</u>   | <u>2,852</u>   | <u>1,795</u>   | <u>(1,064)</u>           |
| 母公司所有者應佔                      |    | <u>1,112</u>   | <u>2,190</u>   | <u>2,852</u>   | <u>1,795</u>   | <u>(1,064)</u>           |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日      |               |               | 於             |
|--------------|-------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|              |       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日         |
|              |       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <b>非流動資產</b> |       |               |               |               |               |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 2,781         | 3,125         | 3,591         | 3,066         |
| 無形資產         | 9     | —             | —             | 345           | 525           |
| 可供出售投資       | 10    | 3,800         | 3,800         | 3,800         | —             |
| 遞延稅項資產       | 18    | 605           | 471           | 350           | 260           |
| 非流動資產總值      |       | <u>7,186</u>  | <u>7,396</u>  | <u>8,086</u>  | <u>3,851</u>  |
| <b>流動資產</b>  |       |               |               |               |               |
| 存貨           | 12    | 1,508         | 1,536         | 1,239         | 1,570         |
| 貿易應收款        | 13    | 17            | 133           | 275           | 342           |
| 預付款及其他應收款    | 14    | 896           | 1,195         | 796           | 1,423         |
| 應收關聯方款項      | 22(b) | 18,542        | 20,909        | 16,441        | 17,672        |
| 現金及現金等價物     | 15    | 6,234         | 4,174         | 4,214         | 3,634         |
| 流動資產總值       |       | <u>27,197</u> | <u>27,947</u> | <u>22,965</u> | <u>24,641</u> |
| <b>流動負債</b>  |       |               |               |               |               |
| 貿易應付款        | 16    | 13,600        | 14,811        | 3,761         | 10,768        |
| 其他應付款及預提費用   | 17    | 1,338         | 1,575         | 1,065         | 622           |
| 應付稅項         |       | —             | 100           | 308           | —             |
| 應付關聯方款項      | 22(b) | 31            | 7             | 5,062         | 167           |
| 流動負債總額       |       | <u>14,969</u> | <u>16,493</u> | <u>10,196</u> | <u>11,557</u> |
| 淨流動資產        |       | <u>12,228</u> | <u>11,454</u> | <u>12,769</u> | <u>13,084</u> |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>19,414</u> | <u>18,850</u> | <u>20,855</u> | <u>16,935</u> |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日      |               | 於九月三十日        |               |
|-------------------|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   |    | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                   |    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <b>非流動負債</b>      |    |               |               |               |               |
| 遞延稅項負債            | 18 | <u>11</u>     | <u>27</u>     | <u>45</u>     | <u>59</u>     |
| 非流動負債總額           |    | <u>11</u>     | <u>27</u>     | <u>45</u>     | <u>59</u>     |
| 淨資產               |    | <u>19,403</u> | <u>18,823</u> | <u>20,810</u> | <u>16,876</u> |
| <b>權益</b>         |    |               |               |               |               |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |               |               |               |               |
| 實繳股本              | 19 | 6,000         | 6,000         | 6,000         | 6,000         |
| 儲備                | 20 | <u>13,403</u> | <u>12,823</u> | <u>14,810</u> | <u>10,876</u> |
| 權益總額              |    | <u>19,403</u> | <u>18,823</u> | <u>20,810</u> | <u>16,876</u> |

## 合併權益變動表

|                       | 實繳股本<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元  | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日            | 6,000         | 4,169        | 16,252        | 26,421        |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —             | —            | 1,112         | 1,112         |
| 向股東派付股息               | —             | —            | (8,130)       | (8,130)       |
| 於二零一二年十二月三十一日         | <u>6,000</u>  | <u>4,169</u> | <u>9,234</u>  | <u>19,403</u> |
| 於二零一三年一月一日            | 6,000         | 4,169        | 9,234         | 19,403        |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —             | —            | 2,190         | 2,190         |
| 向股東派付股息               | —             | —            | (2,770)       | (2,770)       |
| 於二零一三年十二月三十一日         | <u>6,000</u>  | <u>4,169</u> | <u>8,654</u>  | <u>18,823</u> |
| 於二零一四年一月一日            | 6,000         | 4,169        | 8,654         | 18,823        |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —             | —            | 2,852         | 2,852         |
| 向股東派付股息               | —             | —            | (865)         | (865)         |
| 於二零一四年十二月三十一日         | <u>6,000</u>  | <u>4,169</u> | <u>10,641</u> | <u>20,810</u> |
| 於二零一四年一月一日            | 6,000         | 4,169        | 8,654         | 18,823        |
| 期間利潤及綜合收益總額           | —             | —            | 1,795         | 1,795         |
| 向股東派付股息               | —             | —            | (865)         | (865)         |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | <u>6,000</u>  | <u>4,169</u> | <u>9,584</u>  | <u>19,753</u> |
| 於二零一五年一月一日            | 6,000         | 4,169        | 10,641        | 20,810        |
| 期間虧損及綜合虧損總額           | —             | —            | (1,064)       | (1,064)       |
| 向股東派付股息               | —             | —            | (2,870)       | (2,870)       |
| 於二零一五年九月三十日           | <u>6,000</u>  | <u>4,169</u> | <u>6,707</u>  | <u>16,876</u> |



## 合併現金流量表

|                       | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-----------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)                |    |                |                |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>    |    |                |                |                |                |                |
| 除稅前利潤／(虧損)：           |    | 1,708          | 3,073          | 3,727          | 2,412          | (960)          |
| 就以下各項作出調整：            |    |                |                |                |                |                |
| 折舊                    | 8  | 769            | 624            | 689            | 517            | 560            |
| 無形資產攤銷                | 9  | —              | —              | 33             | 25             | 90             |
| 利息收入                  | 4  | (109)          | (33)           | (51)           | (44)           | (21)           |
| 可供出售投資減值              | 5  | —              | —              | —              | —              | 3,800          |
| 出售物業、廠房<br>及設備項目虧損    | 5  | 3              | —              | 7              | —              | 1              |
|                       |    | 2,371          | 3,664          | 4,405          | 2,910          | 3,470          |
| 存貨(增加)／減少             |    | (222)          | (28)           | 297            | 324            | (331)          |
| 貿易應收款減少／(增加)          |    | 620            | (116)          | (142)          | (375)          | (67)           |
| 預付款及其他應收款<br>(增加)／減少  |    | (292)          | (299)          | 399            | 206            | (627)          |
| 應收關聯方款項(增加)／減少        |    | (4,693)        | (2,367)        | 4,468          | 4,487          | (1,231)        |
| 貿易應付款增加／(減少)          |    | 2,208          | 1,211          | (11,050)       | (5,402)        | 7,007          |
| 其他應付款及預提費用<br>增加／(減少) |    | 1,284          | 237            | (510)          | 525            | (443)          |
| 應付關聯方款項(增加)／減少        |    | 3,614          | (24)           | 5,055          | (7)            | (4,895)        |
| 經營產生的現金               |    | 4,890          | 2,278          | 2,922          | 2,668          | 2,883          |
| 已付所得稅                 |    | (1,854)        | (633)          | (528)          | (527)          | (308)          |
| 經營活動產生的現金流量淨額         |    | <u>3,036</u>   | <u>1,645</u>   | <u>2,394</u>   | <u>2,141</u>   | <u>2,575</u>   |

|                       | 附註 | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                     | 截至九月三十日止九個月         |                     |
|-----------------------|----|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                       |    | 二零一二年               | 二零一三年               | 二零一四年               | 二零一四年               | 二零一五年               |
|                       |    | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>    |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 購買物業、廠房及設備項目<br>及無形資產 |    | (2,047)             | (1,047)             | (1,542)             | (1,000)             | (321)               |
| 已收利息                  |    | 109                 | 33                  | 51                  | 44                  | 21                  |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項  |    | 5                   | 79                  | 2                   | —                   | 15                  |
| 投資活動所用的現金流量淨額         |    | <u>(1,933)</u>      | <u>(935)</u>        | <u>(1,489)</u>      | <u>(956)</u>        | <u>(285)</u>        |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>    |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 已付股息                  |    | <u>(8,130)</u>      | <u>(2,770)</u>      | <u>(865)</u>        | <u>(865)</u>        | <u>(2,870)</u>      |
| 融資活動所用的現金流量淨額         |    | <u>(8,130)</u>      | <u>(2,770)</u>      | <u>(865)</u>        | <u>(865)</u>        | <u>(2,870)</u>      |
| <b>現金及現金等價物</b>       |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| (減少)/增加淨額             |    | (7,027)             | (2,060)             | 40                  | 320                 | (580)               |
| 年/期初現金及現金等價物          |    | <u>13,261</u>       | <u>6,234</u>        | <u>4,174</u>        | <u>4,174</u>        | <u>4,214</u>        |
| 年/期末現金及現金等價物          | 15 | <u><u>6,234</u></u> | <u><u>4,174</u></u> | <u><u>4,214</u></u> | <u><u>4,494</u></u> | <u><u>3,634</u></u> |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 2,237          | 2,604          | 3,092          | 2,671                   |
| 無形資產         | 9     | —              | —              | 345            | 525                     |
| 於附屬公司的投資     | 11    | 2,000          | 2,000          | 2,000          | 2,000                   |
| 可供出售投資       | 10    | 3,800          | 3,800          | 3,800          | —                       |
| 遞延稅項資產       | 18    | 65             | —              | —              | —                       |
| 非流動資產總值      |       | <u>8,102</u>   | <u>8,404</u>   | <u>9,237</u>   | <u>5,196</u>            |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 存貨           | 12    | 1,271          | 1,289          | 1,089          | 1,353                   |
| 貿易應收款        |       | 15             | —              | 148            | 315                     |
| 預付款及其他應收款    | 14    | 855            | 733            | 501            | 1,066                   |
| 應收附屬公司款項     | 22(b) | —              | —              | 690            | —                       |
| 應收關聯方款項      | 22(b) | 15,531         | 18,487         | 14,053         | 15,578                  |
| 現金及現金等價物     | 15    | 3,220          | 3,610          | 1,848          | 3,314                   |
| 流動資產總值       |       | <u>20,892</u>  | <u>24,119</u>  | <u>18,329</u>  | <u>21,626</u>           |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 16    | 10,807         | 13,266         | 7,581          | 9,127                   |
| 其他應付款及預提費用   | 17    | 1,152          | 1,274          | 830            | 464                     |
| 應付稅項         |       | —              | —              | 181            | —                       |
| 應付附屬公司款項     | 22(b) | 786            | 3,465          | 3,126          | 4,883                   |
| 應付關聯方款項      | 22(b) | 31             | 7              | 77             | 160                     |
| 流動負債總額       |       | <u>12,776</u>  | <u>18,012</u>  | <u>11,795</u>  | <u>14,634</u>           |
| 淨流動資產        |       | <u>8,116</u>   | <u>6,107</u>   | <u>6,534</u>   | <u>6,992</u>            |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>16,218</u>  | <u>14,511</u>  | <u>15,771</u>  | <u>12,188</u>           |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動負債</b>      |    |                |                |                |                         |
| 遞延稅項負債            | 18 | <u>11</u>      | <u>27</u>      | <u>45</u>      | <u>59</u>               |
| 非流動負債總額           |    | <u>11</u>      | <u>27</u>      | <u>45</u>      | <u>59</u>               |
| 淨資產               |    | <u>16,207</u>  | <u>14,484</u>  | <u>15,726</u>  | <u>12,129</u>           |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 19 | 6,000          | 6,000          | 6,000          | 6,000                   |
| 儲備                | 20 | <u>10,207</u>  | <u>8,484</u>   | <u>9,726</u>   | <u>6,129</u>            |
| 權益總額              |    | <u>16,207</u>  | <u>14,484</u>  | <u>15,726</u>  | <u>12,129</u>           |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海(洋浦)冷藏儲運有限公司於二零零一年十二月十三日在中華人民共和國成立為有限責任公司。公司的註冊辦事處位於中國海南洋浦經濟開發區遠洋路金蘭商城A401室。

中海(洋浦)冷藏儲運有限公司及其附屬公司主要從事集裝箱存儲、集裝箱及其他運輸設備檢驗、集裝箱設備維修、發電設備及運輸冷藏設備進口、冷藏存儲、貿易進出口、設備供應商代理、外部技術諮詢及集裝箱維修與清洗代理。

董事認為，貴公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司深圳中海冷藏儲運有限公司擁有直接權益，有關詳情載列如下：

| 公司           | 註冊<br>成立地點 | 已發行股份/<br>繳足股本的面值 | 公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務   |
|--------------|------------|-------------------|---------------|--------|
| 深圳中海冷藏儲運有限公司 | 中國         | 人民幣<br>2,000,000元 | 100%          | 提供航運服務 |

\* 該附屬公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據企業會計準則和企業會計制度編製，並經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣（「人民幣」）呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標集團相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利（如適用），並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |   |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號   | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本           | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                                     | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                       |
| 香港會計準則第1號修訂本  | 披露主動性 <sup>1</sup>                        |

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本 | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本 | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>      |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本     | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>    |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進       | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務有關，並有可能引致目標集團會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。



### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與 貴公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

(i) 控制或共同控制 貴公司；

- (ii) 對 貴公司有重大影響力；或
  - (iii) 擔任 貴公司或 貴公司母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
    - (i) 該實體與目標集團屬同一公司的成員公司；
    - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
    - (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
    - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
    - (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
    - (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
    - (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 服務收入，提供服務的收入於獲提供相關服務時確認。
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；及

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延所得稅資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延所得稅資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### 僱員福利

根據中國現行法規，目標集團須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款以及可供出售投資(倘適用)。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

#### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

### 可供出售投資

可供出售金融投資乃於上市及非上市股權投資及債務證券的非衍生金融資產。列為可供出售的股權投資乃既未分類為持作買賣亦未指定為按公允值計入損益的股權投資。該類別的債務證券乃擬於無限期內持有並可能因流動資金的需要或因市況變動而出售的債務證券。

當(a)該項投資合理的公允值的估計範圍存在重大可變性或(b)在一定範圍內各種估計的可能性不能合理評估並用於估算公允值，故非上市股權投資的公允值不能可靠計量，則有關投資按成本減任何減值虧損列賬。

目標集團評估其於短期內出售所持可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然恰當。在罕見的情況下倘因市場不活躍導致目標集團未能買賣該等金融資產，而管理層有能力及意圖於可見將來或直至到期為止持有資產，則目標集團可能選擇重新分類該等金融資產。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，貴集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

當可供出售資產減值時，其成本(扣除任何本金付款和攤銷)和其現有公允值，扣減之前曾在損益表確認的任何減值虧損的差額，將自其他綜合收益移除，並在損益表中確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公允值低於原始成本的時期而評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公允值減該項投資先前在損益表內確認的任何減值虧損的差額計量)將從其他綜合收益中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售的股權工具的減值虧損不可透過損益表撥回，而其公允值於減值後的增加部分會直接於其他綜合收益中確認。

### **金融負債**

#### *初始確認及計量*

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項。

#### *後續計量*

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益中確認。

計算攤銷成本時會計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

#### **終止確認金融負債**

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。



倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於目標公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。用於此目的的主要折舊率如下：

|            |               |
|------------|---------------|
| 機器         | 4.80%~12.00%  |
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。



初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

存貨成本包括就採購原料而從權益中轉撥之可用作現金流量對沖之盈虧。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

財務資料以人民幣呈列，而人民幣亦為目標公司及其附屬公司的功能貨幣。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

目標集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量現值。

## 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣1,000元、零、人民幣9,000元及人民幣11,000元。

## 物業、廠房及設備的可使用年期

目標集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。有關估計乃基於有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。科技革新及競爭對手因嚴峻行業週期環境作出的相應行為，均可令有關估算出現重大變動。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，或者撇銷或撇減已棄用的技術過時資產或非策略性資產。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |            | 截至九月三十日止九個月 |           |
|------------|--------------|--------------|------------|-------------|-----------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年      | 二零一四年       | 二零一五年     |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元     |
| 收入：        |              |              |            |             |           |
| 集裝箱維修及維護   | 70,647       | 73,024       | 68,792     | 50,810      | 48,126    |
| 其他收入及收益    |              |              |            |             |           |
| 利息收入       | 109          | 33           | 51         | 44          | 21        |
| 政府補貼       | 2,083        | 1,316        | 384        | —           | —         |
| 出售物業、廠房及設備 |              |              |            |             |           |
| 項目收益       | 3            | —            | 7          | —           | 1         |
| 其他         | 122          | 174          | 329        | 262         | —         |
|            | <u>2,317</u> | <u>1,523</u> | <u>771</u> | <u>306</u>  | <u>22</u> |

## 5. 除稅前利潤

目標集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|              | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支       |    | 15,782         | 19,295         | 20,878         | 15,656         | 13,692         |
| 修理及維修服務費     |    | 46,833         | 38,541         | 30,396         | 22,797         | 20,757         |
| 經營租賃開支       |    | 371            | 861            | 1,088          | 801            | 842            |
| 折舊           | 8  | 769            | 624            | 689            | 517            | 560            |
| 核數師酬金        |    | 3              | 29             | 8              | 8              | 45             |
| 攤銷           | 9  | —              | —              | 33             | 25             | 90             |
| 應收款減值撥備／(撥回) |    | 43             | 20             | (39)           | —              | 9              |
| 出售物業、廠房及設備收益 |    | 3              | —              | 7              | —              | 1              |
| 可供出售投資減值     |    | —              | —              | —              | —              | 3,800          |

## 6. 所得稅

目標公司及其附屬公司基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 當期稅項       |    | 586            | 733            | 736            | 617            | —              |
| 遞延稅項       | 18 | 10             | 150            | 139            | —              | 104            |
| 年／期內稅項支出總額 |    | 596            | 883            | 875            | 617            | 104            |

按法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                  | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至           |              |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                  | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 除稅前利潤／(虧損)       | <u>1,708</u> | <u>3,073</u> | <u>3,727</u> | <u>2,412</u> | <u>(960)</u> |
| 按 25% 所得稅稅率計算的稅項 | 427          | 768          | 932          | 603          | (240)        |
| 有關過往年度當期稅項的調整    | —            | —            | (57)         | —            | 104          |
| 不可扣稅開支           | 158          | 110          | —            | 14           | —            |
| 未確認暫時性差異         | <u>11</u>    | <u>5</u>     | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>240</u>   |
| 按實際稅率計算的稅項支出     | <u>596</u>   | <u>883</u>   | <u>875</u>   | <u>617</u>   | <u>104</u>   |

## 7. 股息

|          | 截至十二月三十一日止年度 |              |            | 截至         |              |
|----------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年      | 二零一四年      | 二零一五年        |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 已宣派及派付股息 | <u>8,130</u> | <u>2,770</u> | <u>865</u> | <u>865</u> | <u>2,870</u> |

## 8. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                    | 機械<br>人民幣千元  | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------|--------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日         |              |             |                             |              |
| 成本                 | 7,115        | 650         | 355                         | 8,120        |
| 累計折舊               | (5,842)      | (506)       | (261)                       | (6,609)      |
| 賬面淨額               | <u>1,273</u> | <u>144</u>  | <u>94</u>                   | <u>1,511</u> |
| 於二零一二年一月一日，        |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊             | 1,273        | 144         | 94                          | 1,511        |
| 增加                 | 1,436        | 523         | 88                          | 2,047        |
| 出售                 | —            | (8)         | —                           | (8)          |
| 年內已計提折舊            | (654)        | (60)        | (55)                        | (769)        |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日， |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊             | <u>2,055</u> | <u>599</u>  | <u>127</u>                  | <u>2,781</u> |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日  |              |             |                             |              |
| 成本                 | 8,551        | 1,004       | 444                         | 9,999        |
| 累計折舊               | (6,496)      | (405)       | (317)                       | (7,218)      |
| 賬面淨額               | <u>2,055</u> | <u>599</u>  | <u>127</u>                  | <u>2,781</u> |
| 於二零一三年一月一日，        |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊             | 2,055        | 599         | 127                         | 2,781        |
| 增加                 | 89           | —           | 958                         | 1,047        |
| 出售                 | (79)         | —           | —                           | (79)         |
| 年內已計提折舊            | (425)        | (91)        | (108)                       | (624)        |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日， |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊             | <u>1,640</u> | <u>508</u>  | <u>977</u>                  | <u>3,125</u> |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日  |              |             |                             |              |
| 成本                 | 7,065        | 1,004       | 1,402                       | 9,471        |
| 累計折舊               | (5,425)      | (496)       | (425)                       | (6,346)      |
| 賬面淨額               | <u>1,640</u> | <u>508</u>  | <u>977</u>                  | <u>3,125</u> |

## 目標集團

|                              | 機械<br>人民幣千元  | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|------------------------------|--------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一四年一月一日                   |              |             |                             |              |
| 成本                           | 7,065        | 1,004       | 1,402                       | 9,471        |
| 累計折舊                         | (5,425)      | (496)       | (425)                       | (6,346)      |
| 賬面淨額                         | <u>1,640</u> | <u>508</u>  | <u>977</u>                  | <u>3,125</u> |
| 於二零一四年一月一日，<br>扣除累計折舊        | 1,640        | 508         | 977                         | 3,125        |
| 增加                           | 822          | 179         | 163                         | 1,164        |
| 出售                           | (2)          | —           | (7)                         | (9)          |
| 年內已計提折舊                      | (258)        | (73)        | (358)                       | (689)        |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>2,202</u> | <u>614</u>  | <u>775</u>                  | <u>3,591</u> |
| 於二零一四年<br>十二月三十一日            |              |             |                             |              |
| 成本                           | 7,799        | 1,183       | 1,428                       | 10,410       |
| 累計折舊                         | (5,597)      | (569)       | (653)                       | (6,819)      |
| 賬面淨額                         | <u>2,202</u> | <u>614</u>  | <u>775</u>                  | <u>3,591</u> |
| 於二零一五年一月一日，<br>扣除累計折舊        | 2,202        | 614         | 775                         | 3,591        |
| 增加                           | 14           | —           | 37                          | 51           |
| 出售                           | —            | (16)        | —                           | (16)         |
| 期內已計提折舊                      | (226)        | (70)        | (264)                       | (560)        |
| 於二零一五年九月三十日，<br>扣除累計折舊       | <u>1,990</u> | <u>528</u>  | <u>548</u>                  | <u>3,066</u> |
| 於二零一五年九月三十日                  |              |             |                             |              |
| 成本                           | 7,813        | 858         | 1,465                       | 10,136       |
| 累計折舊                         | (5,823)      | (330)       | (917)                       | (7,070)      |
| 賬面淨額                         | <u>1,990</u> | <u>528</u>  | <u>548</u>                  | <u>3,066</u> |

## 目標公司

|                | 機械<br>人民幣千元  | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------|--------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日     |              |             |                             |              |
| 成本             | 1,808        | 566         | 280                         | 2,654        |
| 累計折舊           | (1,675)      | (468)       | (213)                       | (2,356)      |
| 賬面淨額           | <u>133</u>   | <u>98</u>   | <u>67</u>                   | <u>298</u>   |
| 於二零一二年一月一日，    |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | 133          | 98          | 67                          | 298          |
| 增加             | 1,436        | 523         | 86                          | 2,045        |
| 出售             | —            | (8)         | —                           | (8)          |
| 年內已計提折舊        | (17)         | (40)        | (41)                        | (98)         |
| 於二零一二年十二月三十一日， |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | <u>1,552</u> | <u>573</u>  | <u>112</u>                  | <u>2,237</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日  |              |             |                             |              |
| 成本             | 3,244        | 921         | 366                         | 4,531        |
| 累計折舊           | (1,692)      | (348)       | (254)                       | (2,294)      |
| 賬面淨額           | <u>1,552</u> | <u>573</u>  | <u>112</u>                  | <u>2,237</u> |
| 於二零一三年一月一日，    |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | 1,552        | 573         | 112                         | 2,237        |
| 增加             | 74           | —           | 731                         | 805          |
| 出售             | (79)         | —           | —                           | (79)         |
| 年內已計提折舊        | (190)        | (71)        | (98)                        | (359)        |
| 於二零一三年十二月三十一日， |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | <u>1,357</u> | <u>502</u>  | <u>745</u>                  | <u>2,604</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日  |              |             |                             |              |
| 成本             | 1,743        | 921         | 1,097                       | 3,761        |
| 累計折舊           | (386)        | (419)       | (352)                       | (1,157)      |
| 賬面淨額           | <u>1,357</u> | <u>502</u>  | <u>745</u>                  | <u>2,604</u> |



## 目標公司

|                | 機械<br>人民幣千元  | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------|--------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一四年一月一日     |              |             |                             |              |
| 成本             | 1,743        | 921         | 1,097                       | 3,761        |
| 累計折舊           | (386)        | (419)       | (352)                       | (1,157)      |
| 賬面淨額           | <u>1,357</u> | <u>502</u>  | <u>745</u>                  | <u>2,604</u> |
| 於二零一四年一月一日，    |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | 1,357        | 502         | 745                         | 2,604        |
| 增加             | 820          | 93          | 260                         | 1,173        |
| 出售             | (2)          | —           | (7)                         | (9)          |
| 年內已計提折舊        | (252)        | (71)        | (353)                       | (676)        |
| 於二零一四年十二月三十一日， |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | <u>1,923</u> | <u>524</u>  | <u>645</u>                  | <u>3,092</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日  |              |             |                             |              |
| 成本             | 2,475        | 1,014       | 1,331                       | 4,820        |
| 累計折舊           | (552)        | (490)       | (686)                       | (1,728)      |
| 賬面淨額           | <u>1,923</u> | <u>524</u>  | <u>645</u>                  | <u>3,092</u> |
| 於二零一五年一月一日，    |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | 1,923        | 524         | 645                         | 3,092        |
| 增加             | 12           | —           | 78                          | 90           |
| 出售             | —            | (16)        | —                           | (16)         |
| 年內已計提折舊        | (222)        | (62)        | (211)                       | (495)        |
| 於二零一五年九月三十日，   |              |             |                             |              |
| 扣除累計折舊         | <u>1,713</u> | <u>446</u>  | <u>512</u>                  | <u>2,671</u> |
| 於二零一五年九月三十日    |              |             |                             |              |
| 成本             | 2,487        | 689         | 1,409                       | 4,585        |
| 累計折舊           | (774)        | (243)       | (897)                       | (1,914)      |
| 賬面淨額           | <u>1,713</u> | <u>446</u>  | <u>512</u>                  | <u>2,671</u> |

## 9. 無形資產

## 目標集團

|                      | 軟件<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|
| 二零一四年十二月三十一日         |             |
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | —           |
| 增加                   | 378         |
| 年內撥備的攤銷              | (33)        |
|                      | <u>345</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日        | <u>345</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日：       |             |
| 成本                   | 378         |
| 累計攤銷                 | (33)        |
|                      | <u>345</u>  |
| 賬面淨額                 | <u>345</u>  |
| 二零一五年九月三十日           |             |
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 345         |
| 增加                   | 270         |
| 期內撥備的攤銷              | (90)        |
|                      | <u>525</u>  |
| 於二零一五年九月三十日          | <u>525</u>  |
| 於二零一五年九月三十日：         |             |
| 成本                   | 648         |
| 累計攤銷                 | (123)       |
|                      | <u>525</u>  |
| 賬面淨額                 | <u>525</u>  |

## 目標公司

|                      | 軟件<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|
| 二零一四年十二月三十一日         |             |
| 於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | —           |
| 增加                   | 378         |
| 年內撥備的攤銷              | (33)        |
|                      | <u>345</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日        | <u>345</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日：       |             |
| 成本                   | 378         |
| 累計攤銷                 | (33)        |
|                      | <u>345</u>  |
| 賬面淨額                 | <u>345</u>  |
| 二零一五年九月三十日           |             |
| 於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷 | 345         |
| 增加                   | 270         |
| 期內撥備的攤銷              | (90)        |
|                      | <u>525</u>  |
| 於二零一五年九月三十日          | <u>525</u>  |
| 於二零一五年九月三十日：         |             |
| 成本                   | 648         |
| 累計攤銷                 | (123)       |
|                      | <u>525</u>  |
| 賬面淨額                 | <u>525</u>  |

## 10. 可供出售投資

## 目標集團及目標公司

|             | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|             | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>3,800</u> | <u>3,800</u> | <u>3,800</u> | <u>—</u>       |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，目標集團及目標公司持有非上市公司中海集裝箱運輸(洋浦)有限公司(「中海洋浦」) 10% 股權。

非上市股權投資的公允值不能可靠計量，因為(a)該項投資合理的公允值的估計範圍存在重大可變性；及(b)在一定範圍內各種估計的可能性不能合理評估並用於估算公允值。有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

中海洋浦已於二零一五年清盤，投資成本的減值已予悉數撥備。

## 11. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|             | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>2,000</u> | <u>2,000</u> | <u>2,000</u> | <u>2,000</u>   |

於二零一四年十二月三十一日計入目標公司流動資產的應收附屬公司款項人民幣690,000元及於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日計入目標公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣786,000元、人民幣3,456,000元、人民幣3,126,000元及人民幣4,883,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 12. 存貨

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----|--------------|--------------|--------------|----------------|
|     | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | <u>1,508</u> | <u>1,536</u> | <u>1,239</u> | <u>1,570</u>   |

## 目標公司

|     | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----|--------------|--------------|--------------|----------------|
|     | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | <u>1,271</u> | <u>1,289</u> | <u>1,089</u> | <u>1,353</u>   |

## 13. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|-------|------------|------------|------------|----------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 18         | 133        | 284        | 353            |
| 減值    | <u>(1)</u> | <u>—</u>   | <u>(9)</u> | <u>(11)</u>    |
|       | <u>17</u>  | <u>133</u> | <u>275</u> | <u>342</u>     |

貿易應收款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|-------|----------|-------|-------|----------------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 18       | 133   | 266   | 353            |

|           | 於十二月三十一日  |            |            | 於              |
|-----------|-----------|------------|------------|----------------|
|           | 二零一二年     | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 4至6個月     | —         | —          | 18         | —              |
| 貿易應收款減值撥備 | (1)       | —          | (9)        | (11)           |
|           | <u>17</u> | <u>133</u> | <u>275</u> | <u>342</u>     |

目標集團與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予不超過三個月的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

|         | 於十二月三十一日 |          |          | 於              |
|---------|----------|----------|----------|----------------|
|         | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初    | —        | 1        | —        | 9              |
| 已確認減值虧損 | 1        | —        | 9        | 3              |
| 已撥回減值虧損 | —        | (1)      | —        | (1)            |
| 年／期末    | <u>1</u> | <u>—</u> | <u>9</u> | <u>11</u>      |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困難或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款。

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 15             | —              | 152            | 318                     |
| 減值    | —              | —              | (4)            | (3)                     |
|       | <u>15</u>      | <u>—</u>       | <u>148</u>     | <u>315</u>              |

貿易應收款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|           | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-----------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|           | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內     | 15             | —              | 139            | 318                     |
| 4至6個月     | —              | —              | 13             | —                       |
| 貿易應收款減值撥備 | —              | —              | (4)            | (3)                     |
|           | <u>15</u>      | <u>—</u>       | <u>148</u>     | <u>315</u>              |

目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予不超過三個月的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|---------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初    | —              | —              | —              | —                       |
| 已確認減值虧損 | —              | —              | 9              | 3                       |
| 已撥回減值虧損 | —              | —              | (5)            | —                       |
| 年／期末    | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>4</u>       | <u>3</u>                |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困難或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款。

#### 14. 預付款及其他應收款

##### 目標集團

|       | 於十二月三十一日   |              |            | 於            |
|-------|------------|--------------|------------|--------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年        | 二零一四年      | 二零一五年        |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 其他應收款 | 882        | 1,064        | 666        | 1,410        |
| 預付款   | 14         | 131          | 130        | 13           |
|       | <u>896</u> | <u>1,195</u> | <u>796</u> | <u>1,423</u> |

##### 目標公司

|       | 於十二月三十一日   |            |            | 於            |
|-------|------------|------------|------------|--------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 二零一五年        |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        |
| 其他應收款 | 843        | 604        | 373        | 1,065        |
| 預付款   | 12         | 129        | 128        | 1            |
|       | <u>855</u> | <u>733</u> | <u>501</u> | <u>1,066</u> |

#### 15. 現金及現金等價物

##### 目標集團

|          | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 現金及現金等價物 | <u>6,234</u> | <u>4,174</u> | <u>4,214</u> | <u>3,634</u> |



## 目標公司

|          | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及現金等價物 | <u>3,220</u> | <u>3,610</u> | <u>1,848</u> | <u>3,314</u>   |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團及目標公司的所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 16. 貿易應付款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |              | 於              |
|-------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>13,600</u> | <u>14,811</u> | <u>3,761</u> | <u>10,768</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |              | 於              |
|-------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>10,807</u> | <u>13,266</u> | <u>7,581</u> | <u>9,127</u>   |

貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |               |              | 於              |
|---------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 11,146        | 14,235        | 3,761        | 10,768         |
| 4至6個月   | 2,193         | 199           | —            | —              |
| 7至9個月   | 230           | 140           | —            | —              |
| 10至12個月 | 31            | 237           | —            | —              |
|         | <u>13,600</u> | <u>14,811</u> | <u>3,761</u> | <u>10,768</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |              | 於              |
|---------|---------------|---------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 9,565         | 12,813        | 7,576        | 9,127          |
| 4至6個月   | 985           | 182           | —            | —              |
| 7至9個月   | 226           | 133           | 5            | —              |
| 10至12個月 | 31            | 138           | —            | —              |
|         | <u>10,807</u> | <u>13,266</u> | <u>7,581</u> | <u>9,127</u>   |

貿易應付款為不計息，且一般按三個月期限結算。

## 17. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|--------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金   | 1,218        | 436          | 325          | 425            |
| 應付間接稅項 | —            | 891          | 663          | 131            |
| 其他應付款  | 120          | 248          | 77           | 66             |
|        | <u>1,338</u> | <u>1,575</u> | <u>1,065</u> | <u>622</u>     |

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日     |              |            | 於              |
|--------|--------------|--------------|------------|----------------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年      | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金   | 972          | 343          | 227        | 264            |
| 應付間接稅項 | —            | 694          | 520        | 128            |
| 其他應付款  | 180          | 237          | 83         | 72             |
|        | <u>1,152</u> | <u>1,274</u> | <u>830</u> | <u>464</u>     |

## 18. 遞延稅項

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|--------|------------|------------|------------|----------------|
|        | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 605        | 471        | 350        | 260            |
| 遞延稅項負債 | (11)       | (27)       | (45)       | (59)           |
|        | <u>594</u> | <u>444</u> | <u>305</u> | <u>201</u>     |

於有關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

## 遞延稅項資產

## 目標集團

|                         | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------------|
| 於二零一二年一月一日              | 610                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項(附註6)     | <u>(5)</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>605</u>                   |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 605                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項(附註6)     | <u>(134)</u>                 |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>471</u>                   |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 | 471                          |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項(附註6)     | <u>(121)</u>                 |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <u>350</u>                   |

|  | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
|--|------------------------------|
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日<br>期內於收益表內計入的遞延稅項(附註6) | 350<br>(90)                  |
| 於二零一五年九月三十日                                    | <u>260</u>                   |

### 目標集團

於有關期間遞延稅項負債的變動情況如下：

### 遞延稅項負債

#### 目標集團

|  | 超出相關<br>折舊的<br>折舊撥備<br>人民幣千元 |
|--|------------------------------|
| 於二零一二年一月一日                                     | 6                            |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項(附註6)                            | <u>5</u>                     |
| 於二零一二年十二月三十一日                                  | <u>11</u>                    |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日<br>年內於收益表內扣除的遞延稅項(附註6) | 11<br><u>16</u>              |
| 於二零一三年十二月三十一日                                  | <u>27</u>                    |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日<br>年內於收益表內扣除的遞延稅項(附註6) | 27<br><u>18</u>              |
| 於二零一四年十二月三十一日                                  | <u>45</u>                    |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日<br>期內於收益表內扣除的遞延稅項(附註6) | 45<br><u>14</u>              |
| 於二零一五年九月三十日                                    | <u>59</u>                    |

並無未計提撥備的重大時間差異。

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日  |             |             | 於              |
|--------|-----------|-------------|-------------|----------------|
|        | 二零一二年     | 二零一三年       | 二零一四年       | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | 65        | —           | —           | —              |
| 遞延稅項負債 | (11)      | (27)        | (45)        | (59)           |
|        | <u>54</u> | <u>(27)</u> | <u>(45)</u> | <u>(59)</u>    |

於有關期間遞延稅項資產的變動情況如下：

## 遞延稅項資產

## 目標公司

|                                 | 就會計目的<br>加速折舊<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|------------------------|
| 於二零一二年一月一日                      | 70                     |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項                  | (5)                    |
| 於二零一二年十二月三十一日                   | 65                     |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日         | 65                     |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項                  | (65)                   |
| 於二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日 | —                      |

## 目標公司

於有關期間遞延稅項負債的變動情況如下：

## 遞延稅項負債

## 目標公司

|                         | 就會計目的<br>加速折舊<br>人民幣千元 |
|-------------------------|------------------------|
| 於二零一二年一月一日              | 6                      |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>5</u>               |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>11</u>              |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 11                     |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>16</u>              |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>27</u>              |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 | 27                     |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>18</u>              |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <u>45</u>              |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 | 45                     |
| 期內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>14</u>              |
| 於二零一五年九月三十日             | <u>59</u>              |

並無未計提撥備的重大時間差異。

貴公司向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

## 19. 已發行股本

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>6,000</u> | <u>6,000</u> | <u>6,000</u> | <u>6,000</u>   |

## 20. 儲備

目標集團的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 21. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

## 目標集團

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團根據不可撤銷經營租賃於以下期間到期的未來最低應付租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日      |              |              | 於              |
|--------------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|              | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 406           | 917          | 1,239        | 1,305          |
| 二至五年(包括首尾兩年) | <u>4,121</u>  | <u>4,167</u> | <u>2,941</u> | <u>2,771</u>   |
|              | <u>44,527</u> | <u>5,084</u> | <u>4,180</u> | <u>4,076</u>   |



## 目標公司

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司根據不可撤銷經營租賃於以下期間到期的未來最低應付租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 297          | 752          | 795          | 936            |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 3,183        | 3,200        | 2,529        | 2,328          |
|              | <u>3,480</u> | <u>3,952</u> | <u>3,324</u> | <u>3,264</u>   |

## 22. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|  | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |        |
|--|--------------|-------|-------|-------------|--------|
|  | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年  |
|  | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|  |              |       |       |             | (未經審核) |

與直接控股公司及  
同系附屬公司的交易

收入：

|          |               |               |               |               |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 利息收入     | —             | 7             | 47            | 35            | 22            |
| 集裝箱維修及維護 | 70,410        | 70,325        | 65,815        | 49,361        | 46,042        |
|          | <u>70,410</u> | <u>70,332</u> | <u>65,862</u> | <u>49,396</u> | <u>46,064</u> |

## (b) 與關聯方的未清償結餘：

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## (i) 應收關聯方款項

## 目標集團

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             | 18,418         | 7,076          | 12             | 17,663                  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             | 94             | 13,833         | 16,429         | 9                       |
| 其他應收款             | 30             | —              | —              | —                       |
|                   | <u>18,542</u>  | <u>20,909</u>  | <u>16,441</u>  | <u>17,672</u>           |

應收關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## 目標公司

|                   | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |                |                |                |                         |
| 其他應收款             | —              | —              | 690            | —                       |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                         |
| 貿易應收款             | 15,501         | 18,314         | 14,020         | 15,578                  |
| 其他應收款             | 30             | 173            | 33             | —                       |

應收關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

(ii) 應付關聯方款項

目標集團

|                   | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|-------------------|----------|-------|-------|----------------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |          |       |       |                |
| 其他應付款             | —        | —     | —     | 88             |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |          |       |       |                |
| 貿易應付款             | 31       | —     | 5,055 | —              |
| 其他應付款             | —        | 7     | 7     | 79             |

應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

目標公司

|                   | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|-------------------|----------|-------|-------|----------------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>目標公司</b>       |          |       |       |                |
| <i>與附屬公司的結餘</i>   |          |       |       |                |
| 其他應付款             | 786      | 3,456 | 3,126 | 4,883          |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |          |       |       |                |
| 貿易應付款             | 31       | —     | 77    | —              |
| 其他應付款             | —        | 7     | —     | 160            |

應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## (iii) 與中海財務的結餘

## 目標集團

|    | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|----|----------|-------|-------|----------------|
|    | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|    | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 押金 | —        | —     | 4,214 | 3,634          |

## 目標公司

|    | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|----|----------|-------|-------|----------------|
|    | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|    | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 押金 | —        | —     | 1,848 | 3,314          |

目標集團及目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## (c) 主要管理人員薪酬

## 目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度 |            |              | 截至九月<br>三十日止<br>九個月 |
|----------|--------------|------------|--------------|---------------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 二零一五年               |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元               |
| 基本薪金     | 764          | 552        | 1,588        | 1,431               |
| 社會福利     | 66           | 254        | 192          | 169                 |
| 退休金及其他福利 | 42           | 92         | 133          | 52                  |
|          | <u>872</u>   | <u>898</u> | <u>1,913</u> | <u>1,652</u>        |

## 23. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

**目標集團**

於二零一二年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| 可供出售投資           | —                   | 3,800                 | 3,800         |
| 貿易應收款            | 17                  | —                     | 17            |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 882                 | —                     | 882           |
| 應收關聯方款項          | 18,542              | —                     | 18,542        |
| 現金及現金等價物         | 6,234               | —                     | 6,234         |
|                  | <u>25,675</u>       | <u>3,800</u>          | <u>29,475</u> |

**金融負債**

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 13,600                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 120                           |
| 應付關聯方款項           | 31                            |
|                   | <u>13,751</u>                 |

## 目標集團

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| 可供出售投資           | —                   | 3,800                 | 3,800         |
| 貿易應收款            | 133                 | —                     | 133           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,064               | —                     | 1,064         |
| 應收關聯方款項          | 20,909              | —                     | 20,909        |
| 現金及現金等價物         | 4,174               | —                     | 4,174         |
|                  | <u>26,280</u>       | <u>3,800</u>          | <u>30,080</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 14,811                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 248                           |
| 應付關聯方款項           | <u>7</u>                      |
|                   | <u>15,066</u>                 |

## 目標集團

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| 可供出售投資           | —                   | 3,800                 | 3,800         |
| 貿易應收款            | 275                 | —                     | 275           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 666                 | —                     | 666           |
| 應收關聯方款項          | 16,441              | —                     | 16,441        |
| 現金及現金等價物         | 4,214               | —                     | 4,214         |
|                  | <u>21,596</u>       | <u>3,800</u>          | <u>25,396</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 3,761                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 77                            |
| 應付關聯方款項           | <u>5,062</u>                  |
|                   | <u>8,900</u>                  |

## 目標集團

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 342                 |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,410               |
| 應收關聯方款項          | 17,672              |
| 現金及現金等價物         | 3,634               |
|                  | <u>23,058</u>       |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 10,768                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 66                            |
| 應付關聯方款項           | 167                           |
|                   | <u>11,001</u>                 |



## 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| 可供出售投資           | —                   | 3,800                 | 3,800         |
| 貿易應收款            | 15                  | —                     | 15            |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 843                 | —                     | 843           |
| 應收關聯方款項          | 15,531              | —                     | 15,531        |
| 現金及現金等價物         | 3,220               | —                     | 3,220         |
|                  | <u>19,609</u>       | <u>3,800</u>          | <u>23,409</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 10,807                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 180                           |
| 應付附屬公司款項          | 786                           |
| 應付關聯方款項           | 31                            |
|                   | <u>11,804</u>                 |

## 目標公司

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| 可供出售投資           | —                   | 3,800                 | 3,800         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 604                 | —                     | 604           |
| 應收關聯方款項          | 18,487              | —                     | 18,487        |
| 現金及現金等價物         | 3,610               | —                     | 3,610         |
|                  | <u>22,701</u>       | <u>3,800</u>          | <u>26,501</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 13,266                        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 237                           |
| 應付附屬公司款項          | 3,465                         |
| 應付關聯方款項           | 7                             |
|                   | <u>16,975</u>                 |

## 目標公司

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 | 可供出售<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| 可供出售投資           | —                   | 3,800                 | 3,800         |
| 貿易應收款            | 148                 | —                     | 148           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 373                 | —                     | 373           |
| 應收附屬公司款項         | 690                 | —                     | 690           |
| 應收關聯方款項          | 14,053              | —                     | 14,053        |
| 現金及現金等價物         | 1,848               | —                     | 1,848         |
|                  | <u>17,112</u>       | <u>3,800</u>          | <u>20,912</u> |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 7,581                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 83                            |
| 應付附屬公司款項          | 3,126                         |
| 應付關聯方款項           | <u>77</u>                     |
|                   | <u>10,867</u>                 |

## 目標公司

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                  | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------------|
| 貿易應收款            | 315                 |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,065               |
| 應收關聯方款項          | 15,578              |
| 現金及現金等價物         | 3,314               |
|                  | <u>20,272</u>       |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 9,127                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 72                            |
| 應付附屬公司款項          | 4,883                         |
| 應付關聯方款項           | 160                           |
|                   | <u>14,242</u>                 |

## 24. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 25. 財務風險管理目標及政策

目標集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

### 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註13披露。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 11,146         | 2,454           | 13,600        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 120          | —              | —               | 120           |
| 應付關聯方款項      | 31           | —              | —               | 31            |
|              | <u>151</u>   | <u>11,146</u>  | <u>2,454</u>    | <u>13,151</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 14,235         | 576             | 14,811        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 248          | —              | —               | 248           |
| 應付關聯方款項      | 7            | —              | —               | 7             |
|              | <u>255</u>   | <u>14,235</u>  | <u>576</u>      | <u>15,066</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|--------------|
| 貿易應付款        | —            | 3,761          | —               | 3,761        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 77           | —              | —               | 77           |
| 應付關聯方款項      | 5,062        | —              | —               | 5,062        |
|              | <u>5,139</u> | <u>3,761</u>   | <u>—</u>        | <u>8,900</u> |

於二零一五年九月三十日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 10,728         | —               | 10,728        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 66           | —              | —               | 66            |
| 應付關聯方款項      | 167          | —              | —               | 167           |
|              | <u>233</u>   | <u>10,728</u>  | <u>—</u>        | <u>11,001</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 9,565          | 1,242           | 10,807        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 180          | —              | —               | 180           |
| 應付附屬公司款項     | 786          | —              | —               | 786           |
| 應付關聯方款項      | 31           | —              | —               | 31            |
|              | <u>977</u>   | <u>9,565</u>   | <u>1,242</u>    | <u>11,804</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 12,813         | 453             | 13,266        |
| 計入其他應付款的金融負債 | 237          | —              | —               | 237           |
| 應付附屬公司款項     | 3,456        | —              | —               | 3,456         |
| 應付關聯方款項      | 7            | —              | —               | 7             |
|              | <u>3,709</u> | <u>12,813</u>  | <u>453</u>      | <u>16,975</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 7,576          | 5               | 7,581         |
| 計入其他應付款的金融負債 | 83           | —              | —               | 83            |
| 應付附屬公司款項     | 3,126        | —              | —               | 3,126         |
| 應付關聯方款項      | 77           | —              | —               | 77            |
|              | <u>3,286</u> | <u>7,576</u>   | <u>5</u>        | <u>10,867</u> |

## 目標公司

於二零一五年九月三十日

|              | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|--------------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款        | —            | 9,127          | —               | 9,127         |
| 計入其他應付款的金融負債 | 72           | —              | —               | 72            |
| 應付附屬公司款項     | 4,883        | —              | —               | 4,883         |
| 應付關聯方款項      | 160          | —              | —               | 160           |
|              | <u>5,115</u> | <u>9,127</u>   | <u>—</u>        | <u>14,242</u> |



## 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、金融負債、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於各有關期間末，資產負債比率如下：

## 目標集團

|                       | 於十二月三十一日 |         |         | 於       |
|-----------------------|----------|---------|---------|---------|
|                       | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 二零一五年   |
|                       | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 貿易應付款                 | 13,600   | 14,811  | 3,761   | 10,768  |
| 計入其他應付款及<br>預提費用的金融負債 | 1,338    | 1,575   | 1,065   | 622     |
| 應付關聯方款項               | 31       | 7       | 5,062   | 167     |
| 現金及現金等價物              | (6,234)  | (4,174) | (4,214) | (3,634) |
| 淨債務                   | 8,735    | 12,219  | 5,674   | 7,923   |
| 資本總額                  | 19,403   | 18,823  | 20,810  | 16,876  |
| 資本總額及淨債務              | 28,138   | 31,042  | 26,484  | 24,799  |
| 資產負債比率                | 31%      | 39%     | 21%     | 32%     |

26. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

27. 結算日後財務報表

目標公司或組成目標集團的附屬公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
董事會 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.11. 中海集運(大連)信息處理有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集運(大連)信息處理有限公司(「目標公司」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的比較損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就貴公司建議收購目標公司100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零九年四月十七日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標公司於各有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核各有關期間的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|                               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|-------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                            | 3  | 12,838         | 13,848         | 14,371         | 10,420         | 12,914                   |
| 銷售成本                          |    | (9,895)        | (8,667)        | (8,805)        | (7,364)        | (6,673)                  |
| 毛利                            |    | 2,943          | 5,181          | 5,566          | 3,056          | 6,241                    |
| 其他收入及收益                       | 3  | 18             | 10             | 15             | 12             | 5                        |
| 管理費用支出                        |    | (3,232)        | (2,999)        | (4,509)        | (3,071)        | (5,320)                  |
| 除稅前(虧損)/利潤                    | 4  | (271)          | 2,192          | 1,072          | (3)            | 926                      |
| 所得稅費用                         | 5  | —              | (324)          | (174)          | —              | (159)                    |
| 年/期內(虧損及綜合虧損<br>總額)/利潤及綜合收益總額 |    | (271)          | 1,868          | 898            | (3)            | 767                      |

有關期間股息的詳情於財務資料附註6披露。

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 921            | 660            | 2,556          | 1,886                   |
| 無形資產         | 8     | 7              | 2              | —              | —                       |
| 非流動資產總值      |       | 928            | 662            | 2,556          | 1,886                   |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 預付款及其他應收款    | 9     | 237            | 172            | 755            | 1,001                   |
| 現金及現金等價物     | 10    | 2,729          | 4,307          | 2,945          | 2,657                   |
| 流動資產總值       |       | 2,966          | 4,479          | 3,700          | 3,658                   |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 其他應付款及預提費用   | 11    | 907            | 442            | 1,442          | 646                     |
| 應付稅項         |       | —              | 95             | —              | —                       |
| 應付關聯方款項      | 14(b) | —              | —              | —              | 41                      |
| 流動負債總額       |       | 907            | 537            | 1,442          | 687                     |
| 淨流動資產        |       | 2,059          | 3,942          | 2,258          | 2,971                   |
| 資產總值減流動負債    |       | 2,987          | 4,604          | 4,814          | 4,857                   |
| 淨資產          |       | 2,987          | 4,604          | 4,814          | 4,857                   |
| <b>權益</b>    |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本         | 12    | 2,000          | 2,000          | 2,000          | 2,000                   |
| 儲備           |       | 987            | 2,604          | 2,814          | 2,857                   |
| 權益總額         |       | 2,987          | 4,604          | 4,814          | 4,857                   |

## 權益變動表

|                       | 法定盈餘          |             |               | 權益總額<br>人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|                       | 實繳股本<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 |               |
| 於二零一二年一月一日            | 2,000         | 149         | 1,109         | 3,258         |
| 年度虧損及綜合虧損總額           | —             | —           | (271)         | (271)         |
| 於二零一二年十二月三十一日         | <u>2,000</u>  | <u>149</u>  | <u>838</u>    | <u>2,987</u>  |
| 於二零一三年一月一日            | 2,000         | 149         | 838           | 2,987         |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —             | —           | 1,868         | 1,868         |
| 已付股東的股息               | —             | —           | (251)         | (251)         |
| 轉自保留盈利                | —             | 160         | (160)         | —             |
| 於二零一三年十二月三十一日         | <u>2,000</u>  | <u>309</u>  | <u>2,295</u>  | <u>4,604</u>  |
| 於二零一四年一月一日            | 2,000         | 309         | 2,295         | 4,604         |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —             | —           | 898           | 898           |
| 已付股東的股息               | —             | —           | (688)         | (688)         |
| 轉自保留盈利                | —             | 90          | (90)          | —             |
| 於二零一四年十二月三十一日         | <u>2,000</u>  | <u>399</u>  | <u>2,415</u>  | <u>4,814</u>  |
| 於二零一五年一月一日            | 2,000         | 399         | 2,415         | 4,814         |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —             | —           | 767           | 767           |
| 已付股東的股息               | —             | —           | (724)         | (724)         |
| 於二零一五年九月三十日           | <u>2,000</u>  | <u>399</u>  | <u>2,458</u>  | <u>4,857</u>  |
| 於二零一四年一月一日            | 2,000         | 309         | 2,295         | 4,604         |
| 年度虧損及綜合虧損總額           | —             | —           | (3)           | (3)           |
| 已付股東的股息               | —             | —           | (688)         | (688)         |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | <u>2,000</u>  | <u>309</u>  | <u>1,604</u>  | <u>3,913</u>  |



## 現金流量表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>     |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅前(虧損)/利潤             |    | (271)          | 2,192          | 1,072          | (3)            | 926                      |
| 利息收入                   | 3  | (12)           | (10)           | (15)           | (12)           | (5)                      |
| 折舊                     | 7  | 345            | 265            | 207            | 155            | 711                      |
| 無形資產攤銷                 | 8  | 6              | 5              | 2              | 2              | —                        |
|                        |    | <u>68</u>      | <u>2,452</u>   | <u>1,266</u>   | <u>142</u>     | <u>1,632</u>             |
| 預付款、押金及其他應收款           |    |                |                |                |                |                          |
| 減少/(增加)                |    | 418            | 65             | (583)          | (933)          | (246)                    |
| 其他應付款及預提費用增加           |    | 3,375          | (465)          | 1,000          | 1,247          | (796)                    |
| 應付關聯方款項增加              |    | —              | —              | —              | —              | 41                       |
| 已付所得稅                  |    | (2,999)        | (229)          | (269)          | (95)           | (159)                    |
|                        |    | <u>862</u>     | <u>1,823</u>   | <u>1,414</u>   | <u>361</u>     | <u>472</u>               |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>     |    |                |                |                |                |                          |
| 已收利息                   |    | 12             | 10             | 15             | 12             | 5                        |
| 購買物業、廠房及設備項目<br>及在建工程  |    | (538)          | (4)            | (2,103)        | (3)            | (41)                     |
|                        |    | <u>(526)</u>   | <u>6</u>       | <u>(2,088)</u> | <u>9</u>       | <u>(36)</u>              |
| 投資活動(所用)/所得的<br>現金流量淨額 |    |                |                |                |                |                          |
|                        |    | <u>(526)</u>   | <u>6</u>       | <u>(2,088)</u> | <u>9</u>       | <u>(36)</u>              |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>     |    |                |                |                |                |                          |
| 已付股息                   |    | —              | (251)          | (688)          | (688)          | (724)                    |
|                        |    | <u>—</u>       | <u>(251)</u>   | <u>(688)</u>   | <u>(688)</u>   | <u>(724)</u>             |
| 融資活動所用的現金流量淨額          |    |                |                |                |                |                          |
|                        |    | <u>—</u>       | <u>(251)</u>   | <u>(688)</u>   | <u>(688)</u>   | <u>(724)</u>             |
| <b>現金及現金等價物</b>        |    |                |                |                |                |                          |
| 增加/(減少)淨額              |    | 336            | 1,578          | (1,362)        | (318)          | (288)                    |
| 年初/期初現金及現金等價物          | 10 | 2,393          | 2,729          | 4,307          | 4,307          | 2,945                    |
|                        |    | <u>2,729</u>   | <u>4,307</u>   | <u>2,945</u>   | <u>3,989</u>   | <u>2,657</u>             |
| 年末/期末現金及現金等價物          | 10 | <u>2,729</u>   | <u>4,307</u>   | <u>2,945</u>   | <u>3,989</u>   | <u>2,657</u>             |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集運(大連)信息處理有限公司(「目標公司」)於二零零九年四月十七日在中華人民共和國成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於中國大連甘井子區凌海路Haixiao圖書館3樓。

目標公司主要從事電腦數據處理。

目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

### 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。在編製整個有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 2.2 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |  |
|--|--|
| 香港財務報告準則第9號  | 金融工具 <sup>2</sup>                                      |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本                                  | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup>              |
| 香港財務報告準則第11號修訂本<br>香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年) | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup><br>投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第14號   | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                                    |
| 香港財務報告準則第15號   | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                                    |
| 香港會計準則第1號修訂本   | 披露主動性 <sup>1</sup>                                     |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本   | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                             |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本   | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                                  |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本   | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>                                |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進   | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>                             |

- <sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。截至目前，目標公司董事預期有關新訂及經修訂香港財務報告準則的應用或會導致會計政策發生變動，但不大可能對財務資料造成重大影響。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或幾組資產的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：
  - (i) 控制或共同控制目標公司；
  - (ii) 對目標公司有重大影響力；或
  - (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標公司屬同一目標公司的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 提供服務的收入於獲提供相關服務時確認；及
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，惟當遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響則除外；及

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟當與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響時例外。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以審閱，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理目標公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### **投資及其他金融資產**

#### **初始確認及計量**

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。



### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的貸款財務成本及應收款的其他開支確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報的保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。

#### 金融資產減值

目標公司於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人

有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標公司首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標公司釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

#### 金融負債

##### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括其他應付款及應付關聯方款項。



## 金融負債

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於目標公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計使用年期如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

#### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作檢討。

#### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

#### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

## 2.4 重要會計估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 物業、廠房及設備的可使用年期

目標公司管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。有關估計乃基於有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。科技革新及競爭對手因嚴峻行業週期環境作出的相應行為，均可令有關估算出現重大變動。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，或者撇銷或撇減已棄用的技術過時資產或非策略性資產。

## 3. 收入、其他收入及收益

收入(亦為 貴公司營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 信息技術服務     | 12,838         | 13,848         | 14,371         | 10,420         | 12,914         |
| 其他收入及收益    |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 12             | 10             | 15             | 12             | 5              |
| 與收入有關的政府補貼 | 6              | —              | —              | —              | —              |
|            | 18             | 10             | 15             | 12             | 5              |

## 4. 除稅前(虧損)/利潤

目標公司的除稅前(虧損)/利潤乃經扣除以下各項後得出：

|        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支 |    | 11,517         | 11,643         | 11,543         | 9,471          | 9,548          |
| 經營租賃開支 |    | 367            | 387            | 681            | 314            | 1,108          |
| 折舊     | 6  | 345            | 265            | 207            | 155            | 711            |
| 核數師酬金  |    | 11             | 1              | —              | —              | —              |
| 攤銷     | 7  | 6              | 5              | 2              | 2              | —              |

## 5. 所得稅

基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。根據新的稅收法規，目標公司作為高新企業享有15%的優惠稅率。

|            | 截至           |       |       |           |       |
|------------|--------------|-------|-------|-----------|-------|
|            | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 九月三十日止九個月 |       |
|            | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年     | 二零一五年 |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元 |
|            |              |       |       | (未經審核)    |       |
| 當期稅項       | —            | 324   | 174   | —         | 159   |
| 年/期內稅項支出總額 | —            | 324   | 174   | —         | 159   |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|             | 截至           |       |       |           |       |
|-------------|--------------|-------|-------|-----------|-------|
|             | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 九月三十日止九個月 |       |
|             | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年     | 二零一五年 |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元 |
|             |              |       |       | (未經審核)    |       |
| 除稅前(虧損)/利潤  | (271)        | 2,192 | 1,072 | (3)       | 926   |
| 按稅率15%計算的稅項 | (41)         | 329   | 161   | (1)       | 139   |
| 未確認的稅項虧損    | 41           | —     | —     | 1         | —     |
| 已動用稅項虧損     | —            | (41)  | —     | —         | —     |
| 不可扣稅開支      | —            | 36    | 13    | —         | 20    |
| 目標公司的稅項支出   | —            | 324   | 174   | —         | 159   |

## 6. 股息

於二零一二年、二零一三年及二零一四年以及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標公司分別向股東宣派及派付股息零、人民幣251,000元、人民幣688,000元及人民幣724,000元。

## 7. 物業、廠房及設備

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| <b>於二零一二年一月一日</b>        |             |                             |             |
| 成本                       | 298         | 1,089                       | 1,387       |
| 累計折舊                     | (54)        | (605)                       | (659)       |
| 賬面淨額                     | <u>244</u>  | <u>484</u>                  | <u>728</u>  |
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額                  | 244         | 484                         | 728         |
| 增加                       | —           | 538                         | 538         |
| 折舊(附註5)                  | (36)        | (309)                       | (345)       |
| 年末的賬面淨額                  | <u>208</u>  | <u>713</u>                  | <u>921</u>  |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |             |                             |             |
| 成本                       | 298         | 1,627                       | 1,925       |
| 累計折舊                     | (90)        | (914)                       | (1,004)     |
| 賬面淨額                     | <u>208</u>  | <u>713</u>                  | <u>921</u>  |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |             |                             |             |
| 年初的賬面淨額                  | 208         | 713                         | 921         |
| 增加                       | —           | 4                           | 4           |
| 折舊(附註5)                  | (35)        | (230)                       | (265)       |
| 年末的賬面淨額                  | <u>173</u>  | <u>487</u>                  | <u>660</u>  |

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |             |                             |              |
| 成本                       | 298         | 1,632                       | 1,930        |
| 累計折舊                     | (125)       | (1,145)                     | (1,270)      |
| 賬面淨額                     | <u>173</u>  | <u>487</u>                  | <u>660</u>   |
| <b>於二零一四年一月一日</b>        |             |                             |              |
| 成本                       | 298         | 1,632                       | 1,930        |
| 累計折舊                     | (125)       | (1,145)                     | (1,270)      |
| 賬面淨額                     | <u>173</u>  | <u>487</u>                  | <u>660</u>   |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |             |                             |              |
| 年初的賬面淨額                  | 173         | 487                         | 660          |
| 增加                       | —           | 2,103                       | 2,103        |
| 折舊(附註5)                  | (36)        | (171)                       | (207)        |
| 年末的賬面淨額                  | <u>137</u>  | <u>2,419</u>                | <u>2,556</u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |             |                             |              |
| 成本                       | 298         | 3,735                       | 4,033        |
| 累計折舊                     | (161)       | (1,316)                     | (1,477)      |
| 賬面淨額                     | <u>137</u>  | <u>2,419</u>                | <u>2,556</u> |
| <b>截至二零一五年九月三十日止年度</b>   |             |                             |              |
| 年初的賬面淨額                  | 137         | 2,419                       | 2,556        |
| 增加                       | —           | 41                          | 41           |
| 折舊(附註5)                  | (26)        | (685)                       | (711)        |
| 年末的賬面淨額                  | <u>111</u>  | <u>1,775</u>                | <u>1,886</u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |             |                             |              |
| 成本                       | 298         | 3,776                       | 4,074        |
| 累計折舊                     | (187)       | (2,001)                     | (2,188)      |
| 賬面淨額                     | <u>111</u>  | <u>1,775</u>                | <u>1,886</u> |

## 8. 無形資產

|                          | 軟件<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |             |
| 年初的賬面淨額                  | 13          |
| 年內攤銷開支(附註5)              | (6)         |
| 年末的賬面淨額                  | <u>7</u>    |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |             |
| 成本                       | 26          |
| 累計攤銷                     | (19)        |
| 賬面淨額                     | <u>7</u>    |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |             |
| 年初的賬面淨額                  | 7           |
| 年內攤銷開支(附註5)              | (5)         |
| 年末的賬面淨額                  | <u>2</u>    |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |             |
| 成本                       | 26          |
| 累計攤銷                     | (24)        |
| 賬面淨額                     | <u>2</u>    |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |             |
| 年初的賬面淨額                  | 2           |
| 年內攤銷開支(附註5)              | (2)         |
| 年末的賬面淨額                  | <u>—</u>    |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |             |
| 成本                       | 26          |
| 累計攤銷                     | (26)        |
| 賬面淨額                     | <u>—</u>    |



## 9. 預付款及其他應收款

|       | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|-------|------------|------------|------------|----------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 237        | 172        | 282        | 476            |
| 預付款   | —          | —          | 473        | 525            |
|       | <u>237</u> | <u>172</u> | <u>755</u> | <u>1,001</u>   |

## 10. 現金及現金等價物

|         | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|---------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>2,729</u> | <u>4,307</u> | <u>2,945</u> | <u>2,657</u>   |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司的所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標公司可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 11. 其他應付款及預提費用

|           | 於十二月三十一日   |            |              | 於              |
|-----------|------------|------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金      | 839        | 362        | 410          | 538            |
| 除企業所得稅的稅項 | 63         | 80         | 59           | 34             |
| 其他應付款     | 5          | —          | 973          | 74             |
|           | <u>907</u> | <u>442</u> | <u>1,442</u> | <u>646</u>     |

其他應付款為不計息，且按要求支付。

## 12. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|------|----------|-------|-------|----------------|
|      | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | 2,000    | 2,000 | 2,000 | 2,000          |

## 13. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標公司根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。辦公室物業租賃協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司於以下期間到期的未來最低應付租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日  |           |            | 於          |
|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
|              | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年      | 二零一五年      |
|              | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 一年以內         | 51        | 57        | 86         | 44         |
| 二至五年(包括首尾兩年) | —         | —         | 746        | 702        |
|              | <u>51</u> | <u>57</u> | <u>832</u> | <u>746</u> |

#### 14. 關聯方交易

##### (a) 與關聯方交易

除財務報表各附註所載的關聯方交易外，目標公司於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|  | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |        |
|--|--------------|-------|-------|-------------|--------|
|  | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年  |
|  | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|  |              |       |       |             | (未經審核) |

##### 與同系附屬公司的交易

收入：

|        |               |               |               |               |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 信息技術服務 | <u>12,838</u> | <u>13,848</u> | <u>14,371</u> | <u>10,420</u> | <u>12,914</u> |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|

##### (b) 與關聯方的結餘

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

##### 應付控股公司款項

|       | 於十二月三十一日 |          |          | 於         |
|-------|----------|----------|----------|-----------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 二零一五年     |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 其他應付款 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>41</u> |

應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

(c) 主要管理人員薪酬

目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度 |            |              | 截至             |
|----------|--------------|------------|--------------|----------------|
|          |              |            |              | 九月三十日          |
|          | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 止九個月           |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 526          | 584        | 1,259        | 1,546          |
| 社會福利     | 102          | 130        | 224          | 209            |
| 退休金及其他福利 | 56           | 75         | 131          | 82             |
|          | <u>684</u>   | <u>789</u> | <u>1,614</u> | <u>1,837</u>   |

15. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

貸款及應收款

|                  | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                  |              |              |              | 九月三十日        |
|                  | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|                  | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 237          | 172          | 282          | 476          |
| 現金及現金等價物         | 2,729        | 4,307        | 2,945        | 2,657        |
|                  | <u>2,966</u> | <u>4,479</u> | <u>3,227</u> | <u>3,133</u> |

**金融負債***按攤銷成本列賬的金融負債*

|               | 於十二月三十一日 |          |            | 於              |
|---------------|----------|----------|------------|----------------|
|               | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年      | 九月三十日          |
|               | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 計入其他應付款及預提費用的 |          |          |            |                |
| 金融負債          | 5        | —        | 973        | 74             |
| 應付關聯方款項       | —        | —        | —          | 41             |
|               | <u>5</u> | <u>—</u> | <u>973</u> | <u>115</u>     |

**16. 金融工具公允值及公允值層級**

經管理層評估，現金及現金等價物、計入預付款及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

**17. 財務風險管理目標及政策**

目標公司的主要金融工具包括計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項。

目標公司金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

**信貸風險**

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。預付款、押金及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標公司最大信用敞口。

**流動資金風險**

目標公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|       | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------|--------------|----------------|-----------------|-------------|
| 其他應付款 | 5            | —              | —               | 5           |

於二零一四年十二月三十一日

|       | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------|--------------|----------------|-----------------|-------------|
| 其他應付款 | 973          | —              | —               | 973         |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------|--------------|----------------|-----------------|-------------|
| 其他應付款   | 74           | —              | —               | 74          |
| 應付關聯方款項 | 41           | —              | —               | 41          |
|         | 115          | —              | —               | 115         |

### 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障目標公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

18. 報告期後事項

截至本報告日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

19. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.12 鑫海航運有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就鑫海航運有限公司(以下稱為「目標公司」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司自二零一二年八月十三日(成立日期)至二零一二年十二月三十一日期間以及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及合併現金流量表以及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標公司100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零一二年八月十三日在新加坡成立為有限責任公司。

目標公司自二零一二年八月十三日(成立日期)至二零一二年十二月三十一日期間以及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止各個年度的法定財務報表乃由目標公司根據新加坡財務報告準則(「新加坡財務報告準則」)編製並經在新加坡註冊的安永會計師事務所審核。



就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標公司於各有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核自二零一二年八月十三日（成立日期）至二零一二年十二月三十一日期間以及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

### 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的獨立意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各個有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|            | 附註 | 自<br>二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期)<br>至<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日<br>期間<br>人民幣千元 |           | 截至<br>十二月三十一日止年度<br>二零一三年<br>二零一四年<br>人民幣千元 |           | 截至<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |  |
|------------|----|---|-----------|---|-----------|--|--|
|            |    |   |           |   |           |  |  |
| 收入         | 4  | 85,033  | 651,770   | 754,137                                     | 561,653   | 438,886  |  |
| 銷售成本       | 5  | (79,273)  | (622,854) | (709,071)                                   | (531,156) | (411,985)  |  |
| 毛利         |    | 5,760   | 28,916    | 45,066                                      | 30,497    | 26,901   |  |
| 其他收入及收益    | 4  | 2   | 15        | 3,236                                       | 1,033     | 6,421  |  |
| 管理費用支出     | 5  | (3,309)   | (11,661)  | (15,878)                                    | (9,657)   | (8,913)  |  |
| 其他支出       |    | —   | (8)       | —   | —         | —  |  |
| 財務成本       | 6  | (3)   | (18)      | (17)  | (13)      | (12)   |  |
| 除稅前利潤      |    | 2,450   | 17,244    | 32,407                                      | 21,860    | 24,397   |  |
| 所得稅費用      | 7  | —   | (1,064)   | (112)                                       | (79)      | —  |  |
| 年/期內利潤     |    | 2,450   | 16,180    | 32,295                                      | 21,781    | 24,397   |  |
| 其他綜合收益     |    |   |           |   |           |  |  |
| 換算外幣的匯兌差額  |    | (15)  | (474)     | (362)                                       | 66        | 4,817  |  |
| 年/期內綜合收益總額 |    | 2,435   | 15,706    | 31,933                                      | 21,847    | 29,214   |  |

## 財務狀況表

|            | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非流動資產      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備   | 9     | 1,962          | 1,523          | 1,041          | 834                     |
| 非流動資產總值    |       | 1,962          | 1,523          | 1,041          | 834                     |
| 流動資產       |       |                |                |                |                         |
| 存貨         | 10    | 5,527          | 9,154          | 5,769          | 5,165                   |
| 貿易應收款      | 11    | 11,542         | 40,881         | 87,601         | 4,823                   |
| 預付款及其他應收款  | 12    | 6,963          | 29,710         | 63,407         | 5,871                   |
| 應收關聯方款項    | 18(b) | 4,501          | 27,206         | 116,817        | 85,160                  |
| 現金及現金等價物   | 13    | 19,510         | 20,978         | 36,153         | 89,315                  |
| 流動資產總值     |       | 48,043         | 127,929        | 309,747        | 190,334                 |
| 流動負債       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款      | 14    | 13,585         | 33,567         | 91,460         | 35,955                  |
| 其他應付款及預提費用 | 15    | 11,417         | 24,702         | 81,101         | 181                     |
| 應付股息       |       | —              | —              | 7,050          | —                       |
| 應繳稅款       |       | —              | 1,048          | —              | —                       |
| 應付關聯方款項    | 18(b) | 16,465         | 46,085         | 20,708         | 15,582                  |
| 其他流動負債     |       | —              | 147            | 121            | —                       |
| 流動負債總額     |       | 41,467         | 105,549        | 200,440        | 51,718                  |
| 淨流動資產      |       | 6,576          | 22,380         | 109,307        | 138,616                 |
| 資產總值減流動負債  |       | 8,538          | 23,903         | 110,348        | 139,450                 |
| 非流動負債      |       |                |                |                |                         |
| 融資租賃負債     |       | 948            | 607            | 474            | 355                     |
| 非流動負債總額    |       | 948            | 607            | 474            | 355                     |
| 淨資產        |       | 7,590          | 23,296         | 109,874        | 139,095                 |
| 權益         |       |                |                |                |                         |
| 母公司所有者應佔權益 |       |                |                |                |                         |
| 股本         | 16    | 5,155          | 5,155          | 66,825         | 66,825                  |
| 儲備         | 17    | 2,435          | 18,141         | 43,049         | 72,270                  |
| 權益總額       |       | 7,590          | 23,296         | 109,874        | 139,095                 |

## 權益變動表

|  | 股本<br>人民幣千元  | 儲備<br>人民幣千元  | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 於自二零一二年八月十三日<br>(成立日期)至二零一二年<br>十二月三十一日期間的利潤 | —            | —            | 2,450         | 2,450         |
| 換算外幣的匯兌差額                                    | —            | (15)         | —             | (15)          |
| 期內綜合收益總額                                     | —            | (15)         | 2,450         | 2,435         |
| 注資   | 5,155        | —            | —             | 5,155         |
| 於二零一二年十二月三十一日                                | <u>5,155</u> | <u>(15)</u>  | <u>2,450</u>  | <u>7,590</u>  |
| 於二零一三年一月一日                                   | 5,155        | (15)         | 2,450         | 7,590         |
| 年度利潤   | —            | —            | 16,180        | 16,180        |
| 換算海外業務的匯兌差額                                  | —            | (474)        | —             | (474)         |
| 年度綜合收益總額                                     | —            | (474)        | 16,180        | 15,706        |
| 於二零一三年十二月三十一日                                | <u>5,155</u> | <u>(489)</u> | <u>18,630</u> | <u>23,296</u> |

|               | 股本<br>人民幣千元   | 儲備<br>人民幣千元  | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元  |
|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|
| 於二零一四年一月一日    | 5,155         | (489)        | 18,630        | 23,296         |
| 年度利潤          | —             | —            | 32,295        | 32,295         |
| 換算海外業務的匯兌差額   | —             | (362)        | —             | (362)          |
| 年度綜合收益總額      | —             | (362)        | 32,295        | 31,933         |
| 注資            | 61,670        | —            | —             | 61,670         |
| 股東股息          | —             | —            | (7,050)       | (7,050)        |
| 其他            | —             | —            | 25            | 25             |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>66,825</u> | <u>(851)</u> | <u>43,900</u> | <u>109,874</u> |
| 於二零一五年一月一日    | 66,825        | (851)        | 43,900        | 109,874        |
| 年度利潤          | —             | —            | 24,397        | 24,397         |
| 換算海外業務的匯兌差額   | —             | 4,817        | —             | 4,817          |
| 期內綜合收益總額      | —             | 4,817        | 24,397        | 29,214         |
| 其他            | —             | —            | 7             | 7              |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>66,825</u> | <u>3,966</u> | <u>68,304</u> | <u>139,095</u> |
| 於二零一四年一月一日    | 5,155         | (489)        | 18,630        | 23,296         |
| 期內利潤          | —             | —            | 21,781        | 21,781         |
| 外幣折算差額        | —             | 66           | —             | 66             |
| 期內綜合收益總額      | —             | 66           | 21,781        | 21,847         |
| 注資            | 61,670        | —            | —             | 61,670         |
| 於二零一四年九月三十日   | <u>66,825</u> | <u>(423)</u> | <u>40,411</u> | <u>106,813</u> |

## 現金流量表

|                       |    | 自<br>二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期)<br>至<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日<br>期間<br>人民幣千元 |          | 截至<br>十二月三十一日止年度<br>二零一三年<br>二零一四年<br>人民幣千元 |           | 截至<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |  |
|-----------------------|----|---|----------|---|-----------|--|--|
|                       | 附註 |   |          |   |           |  |  |
| 經營活動產生的現金流量           |    |   |          |   |           |  |  |
| 除稅前利潤                 |    | 2,450   | 17,244   | 32,407                                      | 21,860    | 24,397   |  |
| 就以下各項作出調整：            |    |   |          |   |           |  |  |
| 折舊                    | 9  | —   | 421      | 341   | 256       | 301  |  |
| 出售物業、廠房及設備<br>項目的收益   | 4  | —   | —        | (8)   | (8)       | —  |  |
| 財務成本                  | 6  | 3   | 18       | 17  | 13        | 12   |  |
| 利息收入                  | 4  | —   | (15)     | (25)  | (14)      | (62)   |  |
|                       |    | 2,453   | 17,668   | 32,732                                      | 22,107    | 24,648   |  |
| 貿易應收款(增加)/減少          |    | (11,542)  | (29,339) | (46,720)                                    | (149,528) | 82,778   |  |
| 預付款及其他應收款<br>(增加)/減少  |    | (6,963)   | (22,747) | (33,697)                                    | (44,973)  | 57,536   |  |
| 應收關聯方款項(增加)/減少        |    | (4,501)   | (22,705) | (89,611)                                    | 27,206    | 31,657   |  |
| 存貨(增加)/減少             |    | (5,527)   | (3,627)  | 3,385                                       | (2,949)   | 604  |  |
| 貿易應付款增加/(減少)          |    | 13,585  | 19,982   | 57,893                                      | 65,766    | (55,505)   |  |
| 其他應付款及<br>預提費用增加/(減少) |    | 11,451  | 14,619   | 54,592                                      | 83,079    | (79,090)   |  |
| 應付關聯方款項增加/(減少)        |    | 16,465  | 29,620   | (25,377)                                    | (46,085)  | (5,126)  |  |
| 其他流動負債增加/(減少)         |    | —   | 147      | (26)  | (110)     | (121)  |  |
| 其他非流動負債增加/(減少)        |    | 948   | (341)    | (133)                                       | 14        | (119)  |  |

|                        | 自<br>二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期) | 截至         |          | 截至        |         |
|------------------------|-------------------------------|------------|----------|-----------|---------|
|                        | 至<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日     | 十二月三十一日止年度 |          | 九月三十日止九個月 |         |
| 附註                     | 期間                            | 二零一三年      | 二零一四年    | 二零一四年     | 二零一五年   |
|                        | 人民幣千元                         | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元   |
|                        |                               |            |          | (未經審核)    |         |
| 經營所得／(所用)現金            | 16,369                        | 3,277      | (46,962) | (45,473)  | 57,262  |
| 已付所得稅                  | —                             | (1,064)    | (112)    | (79)      | —       |
| 經營活動所得／(所用)<br>的現金流量淨額 | 16,369                        | 2,213      | (47,074) | (45,552)  | 57,262  |
| 投資活動產生的現金流量            |                               |            |          |           |         |
| 已收利息                   | —                             | 15         | 25       | 14        | 62      |
| 購買物業、廠房及設備項目           | (1,964)                       | (35)       | (68)     | (51)      | (94)    |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目所得款項   | —                             | —          | 222      | 192       | —       |
| 投資活動(所用)／所得的<br>現金流量淨額 | (1,964)                       | (20)       | 179      | 155       | (32)    |
| 融資活動產生的現金流量            |                               |            |          |           |         |
| 注資所得款項                 | 5,155                         | —          | 61,670   | 61,670    | —       |
| 融資租賃款項的利息部分            | (3)                           | (18)       | (17)     | (13)      | (12)    |
| 已付股息                   | —                             | —          | —        | —         | (7,050) |
| 融資活動所得／(所用)的<br>現金流量淨額 | 5,152                         | (18)       | 61,653   | 61,657    | (7,062) |



|               | 自      | 截至         |        | 截至        |        |
|---------------|--------|------------|--------|-----------|--------|
|               | 二零一二年  | 十二月三十一日止年度 |        | 九月三十日止九個月 |        |
|               | 八月十三日  | 二零一三年      | 二零一四年  | 二零一四年     | 二零一五年  |
|               | (成立日期) | 人民幣千元      | 人民幣千元  | 人民幣千元     | 人民幣千元  |
|               | 至      |            |        | (未經審核)    |        |
|               | 二零一二年  |            |        |           |        |
|               | 十二月    |            |        |           |        |
|               | 三十一日   |            |        |           |        |
| 附註            | 期間     |            |        |           |        |
| 現金及現金等價物增加淨額  | 19,557 | 2,175      | 14,758 | 16,260    | 50,168 |
| 年初／期初現金及現金等價物 | 13     | —          | 19,510 | 20,978    | 36,153 |
| 匯率變動的影響淨額     | (47)   | (707)      | 417    | 146       | 2,994  |
| 年末／期末現金及現金等價物 | 19,510 | 20,978     | 36,153 | 37,384    | 89,315 |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

鑫海航運有限公司於二零一二年八月十三日在新加坡成立為有限責任公司。目標公司註冊辦事處位於80 Raffles Place #56-01 UOB Plaza 1(S) 048624, Singapore。

「目標公司」主要在東南亞從事集裝箱運輸業務。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有列明外，所有數值均約整至最接近的千位。

目標公司的董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料已根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                 | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本           | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                             | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第14號                                | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                                | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第1號修訂本                                | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                    | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本                    | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                 |

香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本  
二零一二年至二零一四年週期的年度改進

獨立財務報表的權益法<sup>1</sup>  
多項香港財務報告準則的修訂<sup>1</sup>

- <sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標公司財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益中。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：
  - (i) 控制或共同控制目標公司；
  - (ii) 對目標公司有重大影響力；或
  - (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 班輪服務，營運國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶的航程及時間比例基準釐定；
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收入或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除非當遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，否則對所有應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可扣減暫時性差異以及可動用未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟當與可扣減暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響時例外。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據新加坡現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按新加坡法規規定的比率計提，並為附屬公司的僱員向負責管理的政府機關作出退休金基金付款。

## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本及應收款的其他開支確認。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報的保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。



### 金融資產減值

目標公司於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標公司一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標公司首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標公司釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。



## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應付股息及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益中確認。

計算攤銷成本時會計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於目標公司的財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%-15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%-31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是 貴公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

目標公司的功能貨幣是美元。目標公司所入賬的外幣交易初步按其於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各有關期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

本財務資料以人民幣呈列。於報告期末，目標公司的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為呈列貨幣(人民幣)，而其損益及其他綜合收益表按年內加權平均匯率換算。

為呈列現金流量，按現金流量日期實行的匯率將現金流量換算為人民幣。對於年內產生的目標公司經常性現金流量，按年度加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

### 估計及假設

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣510,000元、零、人民幣2,539,000元及人民幣1,637,000元。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為 貴公司的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                 | 自二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期)<br>至<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日<br>期間 |                | 截至十二月三十一日止年度   |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-----------------|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：             |  |                |                |                |                |                |
| 集裝箱班輪服務         | 85,033   | 651,770        | 754,137        | 561,653        | 438,886        |                |
| <u>其他收入及收益</u>  |  |                |                |                |                |                |
| 利息收入            | —  | 15             | 25             | 14             | 62             |                |
| 政府補貼            | —  | —              | 507            | 418            | 98             |                |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益 | —  | —              | 8              | 8              | —              |                |
| 外匯收益淨額          | 2  | —              | 2,696          | 593            | 6,261          |                |
|                 | <u>2</u>   | <u>15</u>      | <u>3,236</u>   | <u>1,033</u>   | <u>6,421</u>   |                |

## 5. 除稅前利潤

|                | 自<br>二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期) | 至<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 截至<br>十二月三十一日止年度<br>二零一三年 | 截至<br>二零一四年<br>十二月三十一日止年度<br>二零一四年 | 截至<br>二零一五年<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年 | 截至<br>二零一五年<br>九月三十日止九個月<br>二零一五年 |
|----------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 附註             | 期間                            | 人民幣千元                     | 人民幣千元                     | 人民幣千元                              | 人民幣千元                             | 人民幣千元                             |
|                |                               |                           |                           |                                    |                                   | (未經審核)                            |
| 集裝箱調運及管理       |                               | 32,349                    | 254,104                   | 216,950                            | 162,712                           | 135,720                           |
| 燃料費            |                               | 21,679                    | 178,080                   | 136,490                            | 102,367                           | 65,119                            |
| 經營租賃費用         |                               | 13,296                    | 102,953                   | 130,891                            | 98,166                            | 96,396                            |
| 港口費用           |                               | 4,997                     | 39,266                    | 53,983                             | 40,487                            | 36,042                            |
| 僱員福利開支         |                               | 1,221                     | 4,399                     | 4,930                              | 3,367                             | 4,479                             |
| 折舊             | 9                             | —                         | 421                       | 341                                | 256                               | 301                               |
| 核數師酬金          |                               | —                         | 104                       | 173                                | 39                                | 11                                |
| 貿易應收款減值撥備/(撥回) | 11                            | 510                       | 994                       | 1,047                              | —                                 | (984)                             |

## 6. 財務成本

|          | 自二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期) | 至<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 截至十二月三十一日止年度<br>二零一三年 | 截至二零一四年<br>十二月三十一日止年度<br>二零一四年 | 截至二零一五年<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年 | 截至二零一五年<br>九月三十日止九個月<br>二零一五年 |
|----------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|          | 期間                        | 人民幣千元                     | 人民幣千元                 | 人民幣千元                          | 人民幣千元                         | 人民幣千元                         |
|          |                           |                           |                       |                                |                               | (未經審核)                        |
| 利息開支：    |                           |                           |                       |                                |                               |                               |
| — 融資租賃負債 |                           | 3                         | 18                    | 17                             | 13                            | 12                            |

## 7. 所得稅

基於17%的法定稅率(根據新加坡企業所得稅法釐定)對其應課稅利潤計提新加坡當期所得稅撥備。

|            | 自二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期) |                                | 至二零一二年         |                               |                          |
|------------|---------------------------|--------------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------------|
|            | 十二月<br>三十一日期間<br>人民幣千元    | 截至十二月三十一日止年度<br>二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 當期稅項       | —                         | 1,064                          | 112            | 79                            | —                        |
| 年/期內稅項支出總額 | —                         | 1,064                          | 112            | 79                            | —                        |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                              | 自二零一二年<br>八月十三日<br>(成立日期) |                                | 至二零一二年           |                               |                          |
|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------|
|                              | 十二月<br>三十一日期間<br>人民幣千元    | 截至十二月三十一日止年度<br>二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元   | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 除稅前利潤                        | 2,450                     | 17,244                         | 32,407           | 21,860                        | 24,397                   |
| 按法定所得稅率17%計算的稅項<br>毋須繳納所得稅收入 | 417<br>(417)              | 2,931<br>(1,867)               | 5,509<br>(5,397) | 3,716<br>(3,637)              | 4,147<br>(4,147)         |
| 按 貴公司實際稅率計算的<br>稅項支出         | —                         | 1,064                          | 112              | 79                            | —                        |

## 8. 股息

於二零一四年，目標公司宣派股息人民幣7,050,000元，並已於二零一五年派付予股東。

## 9. 物業、廠房及設備

|                   | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| 增加                | 1,077        | 887                     | 1,964        |
| 匯兌差額              | (1)          | (1)                     | (2)          |
| 年末的賬面淨額           | <u>1,076</u> | <u>886</u>              | <u>1,962</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日     |              |                         |              |
| 成本                | 1,076        | 886                     | 1,962        |
| 累計折舊及減值虧損         | —            | —                       | —            |
| 賬面淨額              | <u>1,076</u> | <u>886</u>              | <u>1,962</u> |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊 | 1,076        | 886                     | 1,962        |
| 增加                | —            | 35                      | 35           |
| 折舊                | (130)        | (291)                   | (421)        |
| 匯兌差額              | (32)         | (21)                    | (53)         |
| 年末的賬面淨額           | <u>914</u>   | <u>609</u>              | <u>1,523</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日     |              |                         |              |
| 成本                | 1,044        | 894                     | 1,938        |
| 累計折舊及減值虧損         | (130)        | (285)                   | (415)        |
| 賬面淨額              | <u>914</u>   | <u>609</u>              | <u>1,523</u> |



|                   | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦·辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-------------------|-------------|-------------------------|--------------|
| 於二零一四年一月一日        |             |                         |              |
| 成本                | 1,044       | 894                     | 1,938        |
| 累計折舊及減值虧損         | (130)       | (285)                   | (415)        |
| 賬面淨額              | <u>914</u>  | <u>609</u>              | <u>1,523</u> |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊 |             |                         |              |
| 增加                | —           | 68                      | 68           |
| 出售                | —           | (214)                   | (214)        |
| 折舊                | (133)       | (208)                   | (341)        |
| 匯兌差額              | 4           | 1                       | 5            |
| 年末的賬面淨額           | <u>785</u>  | <u>256</u>              | <u>1,041</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日     |             |                         |              |
| 成本                | 1,047       | 657                     | 1,704        |
| 累計折舊及減值虧損         | (262)       | (401)                   | (663)        |
| 賬面淨額              | <u>785</u>  | <u>256</u>              | <u>1,041</u> |
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊 |             |                         |              |
| 增加                | —           | 58                      | 58           |
| 折舊                | (129)       | (172)                   | (301)        |
| 匯兌差額              | 27          | 9                       | 36           |
| 期末的賬面淨額           | <u>683</u>  | <u>151</u>              | <u>834</u>   |
| 於二零一五年九月三十日       |             |                         |              |
| 成本                | 1,047       | 751                     | 1,798        |
| 累計折舊及減值虧損         | (364)       | (600)                   | (964)        |
| 賬面淨額              | <u>683</u>  | <u>151</u>              | <u>834</u>   |

## 10. 存貨

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 船用燃料 | <u>5,527</u> | <u>9,154</u> | <u>5,769</u> | <u>5,165</u>   |

## 11. 貿易應收款

|       | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|-------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 12,052        | 42,385         | 90,140         | 6,460          |
| 減值    | <u>(510)</u>  | <u>(1,504)</u> | <u>(2,539)</u> | <u>(1,637)</u> |
|       | <u>11,542</u> | <u>40,881</u>  | <u>87,601</u>  | <u>4,823</u>   |

貿易應收款於各報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|           | 於十二月三十一日      |                |                | 於              |
|-----------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內     | 12,052        | 42,385         | 86,523         | 6,460          |
| 4至6個月     | —             | —              | 3,617          | —              |
| 減：應收款減值撥備 | <u>(510)</u>  | <u>(1,504)</u> | <u>(2,539)</u> | <u>(1,637)</u> |
|           | <u>11,542</u> | <u>40,881</u>  | <u>87,601</u>  | <u>4,823</u>   |

目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶授予介乎三個月之內的信用期。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

|           | 於十二月三十一日   |              |              | 於              |
|-----------|------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年      | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | —          | 510          | 1,504        | 2,539          |
| 貿易應收款減值撥備 | 510        | 994          | 1,035        | —              |
| 撇銷        | —          | —            | —            | (902)          |
| 年／期末      | <u>510</u> | <u>1,504</u> | <u>2,539</u> | <u>1,637</u>   |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標集團並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款是一年內到期的未逾期貿易應收款。

## 12. 預付款、押金及其他應收款

|       | 於十二月三十一日     |               |               | 於九月三十日       |
|-------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年        |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 預付款   | 6,569        | 29,348        | 58,597        | 4,126        |
| 其他應收款 | 394          | 362           | 4,810         | 1,745        |
|       | <u>6,963</u> | <u>29,710</u> | <u>63,407</u> | <u>5,871</u> |

## 13. 現金及現金等價物

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及現金等價物 | <u>19,510</u> | <u>20,978</u> | <u>36,153</u> | <u>89,315</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 美元       | 16,452        | 20,445        | 34,716        | 86,824         |
| 新加坡元     | <u>3,058</u>  | <u>533</u>    | <u>1,437</u>  | <u>2,491</u>   |
| 現金及現金等價物 | <u>19,510</u> | <u>20,978</u> | <u>36,153</u> | <u>89,315</u>  |

現金及現金等價物包括手頭現金及可隨時轉換成已知數額現金且價值變動風險不大的銀行現金。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 14. 貿易應付款

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>13,585</u> | <u>33,567</u> | <u>91,460</u> | <u>35,955</u>  |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>13,585</u> | <u>33,567</u> | <u>91,460</u> | <u>35,955</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

#### 15. 其他應付款及預提費用

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金  | 226           | —             | —             | —              |
| 其他應付款 | —             | 3,220         | 6,367         | 59             |
| 客戶墊款  | 11,191        | 21,482        | 74,734        | 122            |
|       | <u>11,417</u> | <u>24,702</u> | <u>81,101</u> | <u>181</u>     |

其他應付款為不計息，且一般按要​​求結算。

#### 16. 股本

|         | 於十二月三十一日     |              |               | 於              |
|---------|--------------|--------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 已發行及已繳足 | <u>5,155</u> | <u>5,155</u> | <u>66,825</u> | <u>66,825</u>  |

普通股持有人有權於 貴公司宣派股息時收取股息。對於所有普通股，每股普通股代表一個投票權，且不受任何限制。普通股無面值。於二零一四年一月一日， 貴公司的前控股公司上海浦海航運(香港)有限公司，將其於 貴公司的全部股權(1,000,000股普通股，100%)分別轉讓600,000股普通股及400,000股普通股予中海集裝箱運輸股份有限公司(「中海集運」)及中國海運(東南亞)控股有限公司(「CSRHPL」)。於二零一四年九月十六日， 貴公司以總代價6百萬美元向中海集運額外發行7,475,702股普通股，並以總代價4百萬美元向CSRHPL額外發行4,983,802股普通股。

## 17. 儲備

目標公司的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 18. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標公司於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                   | 自八月十三日<br>至<br>十二月三十一日 |                                | 截至九月三十日止九個月    |                |                          |
|-------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                   | 期間<br>二零一二年<br>人民幣千元   | 截至十二月三十一日止年度<br>二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |                        |                                |                |                |                          |
| 收益：               |                        |                                |                |                |                          |
| 集裝箱班輪服務           | 10,148                 | 71,034                         | 449,913        | 327,375        | 239,274                  |
| 支出：               |                        |                                |                |                |                          |
| 供應船舶燃料            | 81                     | 951                            | 98             | 73             | 3,281                    |
| 貨物代理服務            | 630                    | 891                            | 395            | 296            | 3,038                    |
| 租賃物業              | 203                    | 265                            | 192            | 144            | 915                      |
| 技術服務信息            | —                      | 33                             | —              | —              | 114                      |
| 船舶租賃              | 17,435                 | 18,602                         | 20,905         | 15,679         | 15,692                   |
| 雜項管理服務            | 370                    | 482                            | 81             | 61             | 1,665                    |
|                   | 18,719                 | 21,224                         | 21,671         | 16,253         | 24,705                   |

## (b) 與關聯方的結餘

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|                   | 於十二月三十一日     |               |                | 於              |
|-------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |              |               |                |                |
| 貿易應收款             | 4,501        | 23,596        | 111,886        | 77,164         |
| 減：撥備              | —            | —             | —              | —              |
|                   | <u>4,501</u> | <u>23,596</u> | <u>111,886</u> | <u>77,164</u>  |
| 其他應收款             | —            | 3,610         | 4,931          | 7,996          |
| 減：撥備              | —            | —             | —              | —              |
|                   | <u>4,501</u> | <u>27,206</u> | <u>116,817</u> | <u>85,160</u>  |

應收關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

|                   | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|-------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |              |               |               |                |
| 貿易應付款             | <u>7,371</u> | <u>42,433</u> | <u>13,475</u> | <u>15,518</u>  |
| 供應商墊款             | <u>2,079</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>       |
| 其他應付款             | <u>7,015</u> | <u>3,652</u>  | <u>7,233</u>  | <u>64</u>      |

應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 主要管理人員薪酬

|       | 自<br>八月十三日<br>至十二月<br>三十一日期間<br>二零一二年<br>人民幣千元 | 截至<br>十二月三十一日止年度<br>二零一三年<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至<br>九月三十日<br>止九個月<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
|-------|--|------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 基本薪金  | —  | —                                  | 1,090                | 830                                   |
| 社會福利  | —  | —                                  | 88                   | 65                                    |
| 住房公積金 | —  | —                                  | 32                   | 9                                     |
|       | <u>—</u>                                       | <u>—</u>                           | <u>1,210</u>         | <u>904</u>                            |

## 19. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一二年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------|
| 貿易應收款            | 11,542        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 394           |
| 應收關聯方款項          | 4,501         |
| 現金及現金等價物         | <u>19,510</u> |
|                  | <u>35,947</u> |

**金融負債**

|                   | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|
| 貿易應付款             | 13,585        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | —             |
| 應付關聯方款項           | <u>14,386</u> |
|                   | <u>27,971</u> |



於二零一三年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 總計<br>人民幣千元   |
|------------------|---------------|
| 貿易應收款            | 40,881        |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 372           |
| 應收關聯方款項          | 27,206        |
| 現金及現金等價物         | 20,978        |
|                  | <u>89,437</u> |

**金融負債**

|                   | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|
| 貿易應付款             | 33,567        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 3,220         |
| 應付關聯方款項           | 46,085        |
|                   | <u>82,872</u> |

於二零一四年十二月三十一日

**金融資產**

|                  | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------|----------------|
| 貿易應收款            | 87,601         |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 4,810          |
| 應收關聯方款項          | 116,817        |
| 現金及現金等價物         | 36,153         |
|                  | <u>245,381</u> |

**金融負債**

|                   | 總計<br>人民幣千元           |
|-------------------|-----------------------|
| 貿易應付款             | 91,460                |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 6,367                 |
| 應付股息              | 7,050                 |
| 應付關聯方款項           | <u>20,708</u>         |
|                   | <u><u>125,585</u></u> |

於二零一五年九月三十日

**金融資產**

|                  | 總計<br>人民幣千元           |
|------------------|-----------------------|
| 貿易應收款            | 4,823                 |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 1,745                 |
| 應收關聯方款項          | 85,160                |
| 現金及現金等價物         | <u>89,315</u>         |
|                  | <u><u>181,043</u></u> |

**金融負債**

|                   | 總計<br>人民幣千元          |
|-------------------|----------------------|
| 貿易應付款             | 35,955               |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 59                   |
| 應付關聯方款項           | <u>15,582</u>        |
|                   | <u><u>51,596</u></u> |

**20. 金融工具公允值及公允值層級**

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 21. 財務風險管理目標及政策

目標公司的主要金融工具包括應收款以及現金。目標公司有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標公司金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

*外幣風險*

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標公司除稅前溢利對美元及新加坡元匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                          | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤<br>(減少)／<br>增加<br>人民幣千元 |
|--------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                    |                                   |
| 倘美元兌新加坡元貶值               | 5                  | (1)                               |
| 倘美元兌新加坡元升值               | (5)                | 1                                 |
| <b>截至二零一五年九月三十日止九個月</b>  |                    |                                   |
| 倘美元兌新加坡元貶值               | 5                  | (125)                             |
| 倘美元兌新加坡元升值               | (5)                | 125                               |

*信貸風險*

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標公司最大信用敞口。目標公司亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標公司定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標公司因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註11披露。

## 流動資金風險

目標公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 3個月以內<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|--------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —            | 13,585         | 13,585        |
| 應付關聯方款項 | 7,015        | 7,371          | 14,386        |
|         | <u>7,015</u> | <u>20,956</u>  | <u>27,971</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 3個月以內<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|--------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —            | 33,567         | 33,567        |
| 其他應付款   | 3,220        | —              | 3,220         |
| 應付關聯方款項 | 3,652        | 42,433         | 46,085        |
|         | <u>6,872</u> | <u>76,000</u>  | <u>82,872</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|-----------------|----------------|
| 貿易應付款   | —              | 91,460          | 91,460         |
| 其他應付款   | 6,367          | —               | 6,367          |
| 應付股息    | 7,050          | —               | 7,050          |
| 應付關聯方款項 | 7,233          | 13,475          | 20,708         |
|         | <u>20,650</u>  | <u>104,935</u>  | <u>125,585</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 3個月以內<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —              | 35,955          | 35,955        |
| 其他應付款   | 59             | —               | 59            |
| 應付關聯方款項 | 64             | 15,518          | 15,582        |
|         | <u>123</u>     | <u>51,473</u>   | <u>51,596</u> |

### 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障目標公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於自二零一二年八月十三日(成立日期)至二零一二年十二月三十一日期間以及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標公司採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應付股息以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於各有關期間末，資產負債比率如下：

|            | 於十二月三十一日 |          |          | 於              |
|------------|----------|----------|----------|----------------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 13,585   | 33,567   | 91,460   | 35,955         |
| 其他應付款及預提費用 | —        | 3,220    | 6,367    | 59             |
| 應付股息       | —        | —        | 7,050    | —              |
| 應付關聯方款項    | 14,386   | 46,085   | 20,708   | 15,582         |
| 減：現金及現金等價物 | (19,510) | (20,978) | (36,153) | (89,315)       |
| 淨債務        | 8,461    | 61,894   | 89,432   | (37,719)       |
| 資本總額       | 7,590    | 23,296   | 109,874  | 139,095        |
| 資本及淨債務總額   | 16,051   | 85,190   | 199,306  | 101,376        |
| 資產負債比率     | 53%      | 73%      | 45%      | 不適用            |

## 22. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

## 23. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.13. 中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，目標公司截至二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及目標集團於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零五年一月五日在香港成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定合併財務報表乃由目標公司根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並經在香港註冊的安永會計師事務所審核。

於有關期間，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下附屬公司的法定財務報表乃根據該附屬公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製目標集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表及目標公司於各有關期間的財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已檢查相關財務報表並按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。



### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團於二零一二年及二零一三年十二月三十一日及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務表現及現金流量以及目標公司截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                           | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|
|                           |    | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  |
| 收入                        | 4  | 90,037          | 48,599          |
| 銷售成本                      |    | <u>(30,972)</u> | <u>(14,998)</u> |
| 毛利                        |    | 59,065          | 33,601          |
| 其他收入及收益                   | 4  | 1,808           | 8,162           |
| 管理費用支出                    |    | <u>(55,537)</u> | <u>(32,276)</u> |
| 除稅前利潤                     | 5  | 5,336           | 9,487           |
| 所得稅費用                     | 6  | (534)           | (352)           |
| 年度利潤                      |    | <u>4,802</u>    | <u>9,135</u>    |
| 應佔：                       |    |                 |                 |
| 母公司所有者                    |    | 4,802           | 9,135           |
| <b>其他綜合收益</b>             |    |                 |                 |
| 於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益／(虧損)： |    |                 |                 |
| 換算海外業務的匯兌差額               |    | <u>752</u>      | <u>(222)</u>    |
| 年度綜合收益總額                  |    | <u>5,554</u>    | <u>8,913</u>    |
| 應佔：                       |    |                 |                 |
| 母公司所有者                    |    | <u>5,554</u>    | <u>8,913</u>    |

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度股息的詳情披露於財務資料附註7。

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|-------|----------------|----------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 1,485          | 457            |
| 遞延稅項資產       | 14    | 398            | 386            |
| 非流動資產總值      |       | <u>1,883</u>   | <u>843</u>     |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |
| 貿易應收款        | 10    | 105,475        | 77,892         |
| 其他應收款        | 11    | 4,842          | 3,319          |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 176,034        | 152,315        |
| 現金及現金等價物     | 12    | 30,840         | 32,625         |
| 流動資產總值       |       | <u>317,191</u> | <u>266,151</u> |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |
| 貿易應付款        | 13    | 29,919         | 14,670         |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 12,569         | 8,378          |
| 應付稅項         |       | —              | 363            |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 236,410        | 210,271        |
| 流動負債總額       |       | <u>278,898</u> | <u>233,682</u> |
| 淨流動資產        |       | <u>38,293</u>  | <u>32,469</u>  |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>40,176</u>  | <u>33,312</u>  |
| 淨資產          |       | <u>40,176</u>  | <u>33,312</u>  |
| <b>權益</b>    |       |                |                |
| 母公司所有者應佔權益   |       |                |                |
| 股本           | 16    | 10,403         | 10,403         |
| 儲備           |       | 29,773         | 22,909         |
| 權益總額         |       | <u>40,176</u>  | <u>33,312</u>  |

## 合併權益變動表

|                | 匯兌                    |                 |               | 總計<br>人民幣千元   |
|----------------|-----------------------|-----------------|---------------|---------------|
|                | 股本<br>人民幣千元<br>(附註16) | 波動儲備<br>人民幣千元   | 保留盈利<br>人民幣千元 |               |
| 於二零一二年一月一日     | 10,403                | (9,922)         | 57,685        | 58,166        |
| 年度利潤           | —                     | —               | 4,802         | 4,802         |
| 換算海外業務的匯兌差額    | —                     | 752             | —             | 752           |
| 年度綜合收益總額       | —                     | 752             | 4,802         | 5,554         |
| 已付股息           | —                     | —               | (23,544)      | (23,544)      |
| 於二零一二年十二月三十一日  | <u>10,403</u>         | <u>(9,170)</u>  | <u>38,943</u> | <u>40,176</u> |
| 於二零一三年一月一日     | 10,403                | (9,170)         | 38,943        | 40,176        |
| 年度利潤           | —                     | —               | 9,135         | 9,135         |
| 換算海外業務的匯兌差額    | —                     | (222)           | —             | (222)         |
| 年度綜合收益總額       | —                     | (222)           | 9,135         | 8,913         |
| 已付股息           | —                     | —               | (13,684)      | (13,684)      |
| 出售一間附屬公司(附註17) | —                     | (2,093)         | —             | (2,093)       |
| 於二零一三年十二月三十一日  | <u>10,403</u>         | <u>(11,485)</u> | <u>34,394</u> | <u>33,312</u> |

## 合併現金流量表

|                          | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 |
|--------------------------|----|-----------------|-----------------|
|                          |    | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>       |    |                 |                 |
| 除稅前利潤                    |    | 5,336           | 9,487           |
| 折舊                       | 8  | 644             | 412             |
| 出售一間附屬公司的收益              | 17 | —               | (3,839)         |
| 出售物業、廠房及設備收益             | 4  | (4)             | (15)            |
| 利息收入                     | 4  | (120)           | (41)            |
|                          |    | <u>5,856</u>    | <u>6,004</u>    |
| 貿易應收款減少／(增加)             |    | 20,584          | (32,795)        |
| 其他應收款(增加)／減少             |    | (9,736)         | 1,645           |
| 應收關聯方款項(增加)／減少           |    | (38,081)        | 89,964          |
| 貿易應付款增加／(減少)             |    | 5,703           | (15,249)        |
| 其他應收款增加                  |    | 2,350           | 87              |
| 應付關聯方款項增加／(減少)           |    | 38,669          | (26,139)        |
| 已付所得稅                    |    | (4,749)         | —               |
|                          |    | <u>20,596</u>   | <u>23,517</u>   |
| <b>經營活動產生的現金流量淨額</b>     |    |                 |                 |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>       |    |                 |                 |
| 購買物業、廠房及設備及無形資產          |    | (508)           | (220)           |
| 出售一間附屬公司                 | 17 | —               | (7,776)         |
| 出售物業、廠房及設備所得款項           |    | 8               | 17              |
| 已收利息                     |    | 120             | 41              |
|                          |    | <u>120</u>      | <u>41</u>       |
| 投資活動所用的現金流量淨額            |    | <u>(380)</u>    | <u>(7,938)</u>  |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>       |    |                 |                 |
| 已付股息                     |    | (23,544)        | (13,684)        |
|                          |    | <u>(23,544)</u> | <u>(13,684)</u> |
| 融資活動所用的現金流量淨額            |    | <u>(23,544)</u> | <u>(13,684)</u> |
| <b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b> |    |                 |                 |
| 年初現金及現金等價物               | 12 | 34,005          | 30,840          |
| 匯率變動的影響淨額                |    | 163             | (110)           |
|                          |    | <u>163</u>      | <u>(110)</u>    |
| 年末現金及現金等價物               | 12 | <u>30,840</u>   | <u>32,625</u>   |

## 損益及其他綜合收益表

|                 | 附註 | 截至十二月               | 截至九月三十日             |                      |
|-----------------|----|---------------------|---------------------|----------------------|
|                 |    | 三十一日                | 止九個月                |                      |
|                 |    | 止年度                 | 二零一四年               | 二零一五年                |
|                 |    | 二零一四年               | 二零一四年               | 二零一五年                |
|                 |    | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元                |
|                 |    |                     | (未經審核)              |                      |
| 收入              | 4  | 50,912              | 42,376              | 45,047               |
| 銷售成本            |    | <u>(12,966)</u>     | <u>(10,325)</u>     | <u>(18,059)</u>      |
| 毛利              |    | 37,946              | 32,051              | 26,988               |
| 其他收入及收益         | 4  | 3,192               | 3,517               | 2,038                |
| 管理費用支出          |    | <u>(34,699)</u>     | <u>(25,658)</u>     | <u>(18,079)</u>      |
| 除稅前利潤           | 5  | 6,439               | 9,910               | 10,947               |
| 所得稅費用           | 6  | <u>(1,524)</u>      | <u>—</u>            | <u>—</u>             |
| 年／期內利潤          |    | 4,915               | 9,910               | 10,947               |
| <b>其他綜合收益</b>   |    |                     |                     |                      |
| 於其後期間重新分類至損益的其他 |    |                     |                     |                      |
| 綜合(虧損)／收益：      |    |                     |                     |                      |
| 換算海外業務的匯兌差額     |    | <u>(639)</u>        | <u>(459)</u>        | <u>1,146</u>         |
| 年／期內綜合收益總額      |    | <u><u>4,276</u></u> | <u><u>9,451</u></u> | <u><u>12,093</u></u> |

截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月股息的詳情披露於財務資料附註7。

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 669            | 457            | 6,807          | 5,116                   |
| 無形資產         | 9     | —              | —              | —              | 23                      |
| 於附屬公司的投資     | 17    | 8,000          | —              | —              | —                       |
| 遞延稅項資產       | 14    | 398            | 386            | 33             | 34                      |
| 非流動資產總值      |       | <u>9,067</u>   | <u>843</u>     | <u>6,840</u>   | <u>5,173</u>            |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款        | 10    | 45,097         | 77,892         | 28,933         | 18,486                  |
| 其他應收款        | 11    | 4,964          | 3,319          | 65             | 136                     |
| 應收附屬公司款項     |       | 79,073         | —              | —              | —                       |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 165,793        | 152,315        | 117,909        | 195,214                 |
| 現金及現金等價物     | 12    | 7,026          | 32,625         | 34,581         | 50,050                  |
| 流動資產總值       |       | <u>301,953</u> | <u>266,151</u> | <u>181,488</u> | <u>263,886</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 13    | 29,919         | 14,670         | 14,180         | 12,199                  |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 8,724          | 8,378          | 6,515          | 5,327                   |
| 應付稅項         |       | —              | 363            | 280            | 291                     |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 236,410        | 210,271        | 137,683        | 216,183                 |
| 流動負債總額       |       | <u>275,053</u> | <u>233,682</u> | <u>158,658</u> | <u>234,000</u>          |
| 淨流動資產        |       | <u>26,900</u>  | <u>32,469</u>  | <u>22,830</u>  | <u>29,886</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>35,967</u>  | <u>33,312</u>  | <u>29,670</u>  | <u>35,059</u>           |
| 淨資產          |       | <u>35,967</u>  | <u>33,312</u>  | <u>29,670</u>  | <u>35,059</u>           |
| <b>權益</b>    |       |                |                |                |                         |
| 股本           | 16    | 10,403         | 10,403         | 10,403         | 10,403                  |
| 儲備           |       | 25,564         | 22,909         | 19,267         | 24,656                  |
| 權益總額         |       | <u>35,967</u>  | <u>33,312</u>  | <u>29,670</u>  | <u>35,059</u>           |

## 權益變動表

|                       | 匯兌          |               |               | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
|                       | 股本<br>人民幣千元 | 波動儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 |             |
| 於二零一四年一月一日            | 10,403      | (11,485)      | 34,394        | 33,312      |
| 年度利潤                  | —           | —             | 4,915         | 4,915       |
| 換算海外業務的匯兌差額           | —           | (639)         | —             | (639)       |
| 年度綜合收益總額              | —           | (639)         | 4,915         | 4,276       |
| 已付股息                  | —           | —             | (7,918)       | (7,918)     |
| 於二零一四年十二月三十一日         | 10,403      | (12,124)      | 31,391        | 29,670      |
| 於二零一五年一月一日            | 10,403      | (12,124)      | 31,391        | 29,670      |
| 期內利潤                  | —           | —             | 10,947        | 10,947      |
| 換算海外業務的匯兌差額           | —           | 1,146         | —             | 1,146       |
| 期內綜合收益總額              | —           | 1,146         | 10,947        | 12,093      |
| 已付股息                  | —           | —             | (6,704)       | (6,704)     |
| 於二零一五年九月三十日           | 10,403      | (10,978)      | 35,634        | 35,059      |
| 於二零一四年一月一日            | 10,403      | (11,485)      | 34,394        | 33,312      |
| 期內利潤                  | —           | —             | 9,910         | 9,910       |
| 換算海外業務的匯兌差額           | —           | (459)         | —             | (459)       |
| 期內綜合收益總額              | —           | (459)         | 9,910         | 9,451       |
| 已付股息                  | —           | —             | (7,918)       | (7,918)     |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | 10,403      | (11,944)      | 36,386        | 34,845      |



## 現金流量表

|                    | 附註 | 截至十二月          | 截至             |               |
|--------------------|----|----------------|----------------|---------------|
|                    |    | 三十一日           | 九月三十日          | 止九個月          |
|                    |    | 二零一四年          | 二零一四年          | 二零一五年         |
|                    |    | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
|                    |    |                | (未經審核)         |               |
| <b>經營活動產生的現金流量</b> |    |                |                |               |
| 除稅前利潤              |    | 6,439          | 9,910          | 10,947        |
| 折舊                 | 8  | 1,050          | 788            | 1,944         |
| 無形資產攤銷             | 9  | —              | —              | 6             |
| 出售物業、廠房及設備收益       | 4  | (3)            | (3)            | —             |
| 利息收入               | 4  | (54)           | (47)           | (25)          |
|                    |    | 7,432          | 10,648         | 12,872        |
| 貿易應收款減少            |    | 48,959         | 27,481         | 10,447        |
| 其他應收款減少／(增加)       |    | 3,254          | (6,124)        | (71)          |
| 應收關聯方款項減少／(增加)     |    | 34,406         | 9,824          | (77,305)      |
| 貿易應付款減少            |    | (490)          | (9,308)        | (1,981)       |
| 其他應付款(減少)／增加       |    | (2,687)        | 2,782          | (1,188)       |
| 應付關聯方款項(減少)／增加     |    | (72,588)       | (34,512)       | 78,500        |
| 已付所得稅              |    | (1,254)        | (3)            | (12)          |
| 經營活動產生的現金流量淨額      |    | <u>17,032</u>  | <u>788</u>     | <u>21,262</u> |
| <b>投資活動產生的現金流量</b> |    |                |                |               |
| 購買物業、廠房及設備及無形資產    |    | (7,388)        | (7,325)        | (71)          |
| 出售物業、廠房及設備所得款項     |    | 3              | 3              | —             |
| 已收利息               |    | 54             | 47             | 25            |
| 投資活動所用的現金流量淨額      |    | <u>(7,331)</u> | <u>(7,275)</u> | <u>(46)</u>   |

|                   |    | 截至十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 截至<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|--|---|----------------------|
| 融資活動產生的現金流量       |    |  |   |                      |
| 已付股息              |    | (7,918)                                | (7,998)                                     | (6,704)              |
| 融資活動所用的現金流量淨額     |    | (7,918)                                | (7,998)                                     | (6,704)              |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 |    | 1,783                                  | (14,485)                                    | 14,512               |
| 年／期初現金及現金等價物      | 12 | 32,625                                 | 32,625                                      | 34,581               |
| 匯率變動的影響淨額         |    | 173                                    | 311   | 957                  |
| 年／期末現金及現金等價物      | 12 | 34,581                                 | 18,451                                      | 50,050               |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司(「貴公司」)為一間於香港註冊成立的有限公司。其註冊辦事處地址為香港新界葵涌葵昌路51號九龍貿易中心第2座31樓。

目標公司的主要業務活動為提供航運代理服務。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有列明外，所有數值均約整至最接近的千位。

目標公司董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司及中海集結箱運輸股份有限公司。

於有關期間，目標公司於其附屬公司(為私人有限公司)擁有直接權益，詳情載列如下：

| 公司                    | 註冊<br>成立地點 | 成立日期           | 已發行<br>股份/繳足<br>股本的面值 | 公司應佔權益百分比 |       |       |       | 主要業務 |
|-----------------------|------------|----------------|-----------------------|-----------|-------|-------|-------|------|
|                       |            |                |                       | 二零一二年     | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一五年 |      |
| 中海集裝箱運輸代理<br>(深圳)有限公司 | 中國         | 二零零六年<br>六月十五日 | 人民幣<br>8百萬元           | 100%      | -     | -     | -     | 航運代理 |

\* 根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的該附屬公司截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃經天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

目標公司於二零一三年一月一日向一間同系附屬公司China Shipping Container Line (Hong Kong) Co., Ltd出售其於中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司的全部股權。

### 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣（「人民幣」）呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用持續的會計政策就與目標公司相同的報告期編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於目標集團母公司所有者。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動（如並無失去控制權）乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利（如適用），並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 尚未採納新訂及經修訂的香港財務報告準則

目標集團已就本年度財務報表首次採納以下經修訂準則及新詮釋。

|   |  |
|---|--|
| 香港會計準則第1號修訂本                              | <i>披露主動性<sup>1</sup></i>                         |
| 香港財務報告準則第9號                               | <i>金融工具<sup>2</sup></i>                          |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本 | <i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br/>資產出售或注資<sup>1</sup></i> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                           | <i>收購聯合經營權益會計<sup>1</sup></i>                    |

|   |                             |
|---|-----------------------------|
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>         |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合同收入 <sup>2</sup>         |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本                        | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>  |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本                        | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>       |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本                            | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>     |
| 二零一二年至二零一四年週期的年度改進                                  | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>  |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標集團業務有關，並有可能引致目標集團會計政策發生變動以及目標集團財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務資料披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

- 第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算
- 第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)
- 第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

**非金融資產減值**

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；

- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關連實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 提供服務的收入於獲提供服務時確認；
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收入或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司及其附屬公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。



除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及聯營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以審閱，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### 僱員福利

目標集團遵照《強制性公積金計劃條例》為所有合資格僱員參與定額供款的強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按照僱員基本薪金百分比計算，按照強積金計劃的

規則於到期支付時自損益扣除。強積金計劃的資產獨立於目標集團的資產，並由獨立管理基金分開持有。目標集團僱主的供款按照強積金計劃作出後悉數歸僱員所有。

根據中國現行法規，目標公司於中國內地成立及經營的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

#### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 金融資產終止確認

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或

- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對一項或一組能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撤銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撤銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的貿易應付款、計入其他應付款的金融負債及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。就此採用的主要年率如下：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 無形資產(商譽除外)

所收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標集團的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 外幣

該等財務報表以人民幣呈報。目標集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均按採用功能貨幣計量。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。



目標公司的功能貨幣為港元。於各有關期間末，目標公司的資產及負債按各有關期間末當時的匯率換算為目標集團的呈列貨幣(人民幣)，而其損益及其他綜合收益表按各有關期間的加權平均匯率換算。

所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認並於匯兌波動儲備累計。

就合併現金流量表而言，目標公司的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。整個年度內產生的海外附屬公司的頻繁經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重要會計估計

編製目標集團的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計及假設

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款概無減值。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

**目標集團**

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------|----------------|----------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 收入            |                |                |
| 航運代理服務收入      | <u>90,037</u>  | <u>48,599</u>  |
| 其他收入及收益       |                |                |
| 利息收入          | 120            | 41             |
| 出售物業、廠房及設備的收益 | 4              | 15             |
| 出售一間附屬公司的收益   | —              | 3,839          |
| 外匯收益淨額        | 1,673          | 4,267          |
| 其他            | 11             | —              |
|               | <u>1,808</u>   | <u>8,162</u>   |

**目標公司**

|               | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止年度 |                               |                          |
|---------------|--------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|               | 二零一四年<br>人民幣千元           | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入            |                          |                               |                          |
| 航運代理服務收入      | <u>50,912</u>            | <u>42,376</u>                 | <u>45,047</u>            |
| 其他收入及收益       |                          |                               |                          |
| 利息收入          | 54                       | 47                            | 25                       |
| 出售物業、廠房及設備的收益 | 3                        | 3                             | —                        |
| 出售一間附屬公司的收益   | —                        | —                             | —                        |
| 外匯收益淨額        | 3,135                    | 3,467                         | 2,013                    |
| 其他            | —                        | —                             | —                        |
|               | <u>3,192</u>             | <u>3,517</u>                  | <u>2,038</u>             |



## 5. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

## 目標集團

|        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------|----|----------------|----------------|
|        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支 |    | 56,365         | 31,202         |
| 經營租賃開支 |    | 12,717         | 9,521          |
| 折舊     | 8  | <u>644</u>     | <u>412</u>     |

## 目標公司

|        | 附註 | 截至                                   |                               |                          |
|--------|----|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|        |    | 十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 僱員福利開支 |    | 28,016                               | 18,686                        | 16,415                   |
| 經營租賃開支 |    | 10,655                               | 7,805                         | 6,652                    |
| 無形資產攤銷 | 9  | —                                    | —                             | 6                        |
| 折舊     | 8  | <u>1,050</u>                         | <u>788</u>                    | <u>1,944</u>             |

## 6. 所得稅

目標集團的各個實體須就產生自或源自目標集團成員公司註冊及經營所在的司法權區的利潤繳納所得稅。

香港利得稅已按有關期間於香港產生的估計應課稅利潤的16.5%稅率計提撥備。

基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對應課稅利潤計提中國利潤稅撥備。

## 目標集團

|      | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------|----|----------------|----------------|
|      |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 當期稅項 |    | 532            | 340            |
| 遞延稅項 | 14 | 2              | 12             |
|      |    | <u>534</u>     | <u>352</u>     |

## 目標公司

|      | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------|----|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|      |    | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 當期稅項 |    | 1,171          | 3              | 1              |                          |
| 遞延稅項 | 14 | 353            | (3)            | (1)            |                          |
|      |    | <u>1,524</u>   | <u>—</u>       | <u>—</u>       |                          |

按目標公司及其附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

## 目標集團

|                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤             | <u>5,336</u>   | <u>9,487</u>   |
| 按適用稅率 16.5% 計算的稅項 | 880            | 1,565          |
| 不同稅率的影響           | 74             | —              |
| 毋須繳納所得稅的收入        | (9,547)        | (6,275)        |
| 不可扣稅開支            | <u>9,127</u>   | <u>5,062</u>   |
| 按實際稅率計算的稅項支出      | <u>534</u>     | <u>352</u>     |

## 目標公司

|                   | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|-------------------|--|---|----------------|
| 除稅前利潤             | <u>6,439</u>                               | <u>9,910</u>                            | <u>10,947</u>  |
| 按適用稅率 16.5% 計算的稅項 | 1,062                                      | 1,635                                   | 1,806          |
| 毋須繳納所得稅的收入        | (6,963)                                    | (7,572)                                 | (7,769)        |
| 不可扣稅開支            | <u>7,425</u>                               | <u>5,937</u>                            | <u>5,963</u>   |
| 按實際稅率計算的稅項支出      | <u>1,524</u>                               | <u>—</u>                                | <u>—</u>       |

## 7. 股息

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團向股東宣派及派付股息分別為人民幣 23,544,000 元及人民幣 13,684,000 元。截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標公司向股東宣派及派付股息分別為人民幣 7,918,000 元及人民幣 6,704,000 元。

## 8. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日           |             |                             |             |
| 成本                   | 1,543       | 11,083                      | 12,626      |
| 累計折舊                 | (1,246)     | (9,756)                     | (11,002)    |
| 賬面淨額                 | 297         | 1,327                       | 1,624       |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |             |
| 增加                   | —           | 508                         | 508         |
| 出售                   | —           | (4)                         | (4)         |
| 年內已計提折舊              | (119)       | (525)                       | (644)       |
| 匯兌調整                 | —           | 1                           | 1           |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 178         | 1,307                       | 1,485       |
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 1,543       | 10,306                      | 11,849      |
| 累計折舊                 | (1,365)     | (8,999)                     | (10,364)    |
| 賬面淨額                 | 178         | 1,307                       | 1,485       |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    |             |                             |             |
| 增加                   | —           | 220                         | 220         |
| 出售                   | —           | (2)                         | (2)         |
| 出售一間附屬公司             | —           | (804)                       | (804)       |
| 年內已計提折舊(附註5)         | (117)       | (295)                       | (412)       |
| 匯兌調整                 | (3)         | (27)                        | (30)        |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 58          | 399                         | 457         |
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 1,540       | 5,375                       | 6,915       |
| 累計折舊                 | (1,482)     | (4,976)                     | (6,458)     |
| 賬面淨額                 | 58          | 399                         | 457         |

## 目標公司

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日           |             |                         |             |
| 成本                   | 1,543       | 6,164                   | 7,707       |
| 累計折舊                 | (1,246)     | (5,603)                 | (6,849)     |
| 賬面淨額                 | 297         | 561                     | 858         |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    |             |                         |             |
| 增加                   | —           | 212                     | 212         |
| 出售                   | —           | (1)                     | (1)         |
| 年內已計提折舊              | (119)       | (282)                   | (401)       |
| 匯兌調整                 | —           | 1                       | 1           |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 178         | 491                     | 669         |
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                         |             |
| 成本                   | 1,543       | 6,170                   | 7,713       |
| 累計折舊                 | (1,365)     | (5,679)                 | (7,044)     |
| 賬面淨額                 | 178         | 491                     | 669         |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    |             |                         |             |
| 增加                   | —           | 220                     | 220         |
| 出售                   | —           | (2)                     | (2)         |
| 年內已計提折舊              | (117)       | (283)                   | (400)       |
| 匯兌調整                 | (3)         | (27)                    | (30)        |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 58          | 399                     | 457         |
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                         |             |
| 成本                   | 1,540       | 5,375                   | 6,915       |
| 累計折舊                 | (1,482)     | (4,976)                 | (6,458)     |
| 賬面淨額                 | 58          | 399                     | 457         |

|                          | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| <b>於二零一四年一月一日</b>        |             |                         |             |
| 成本                       | 1,540       | 5,375                   | 6,915       |
| 累計折舊                     | (1,482)     | (4,976)                 | (6,458)     |
| 賬面淨額                     | 58          | 399                     | 457         |
| <b>於二零一四年一月一日，扣除累計折舊</b> |             |                         |             |
| 增加                       | —           | 7,388                   | 7,388       |
| 年內已計提折舊                  | (58)        | (992)                   | (1,050)     |
| 匯兌調整                     | —           | 12                      | 12          |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊     | —           | 6,807                   | 6,807       |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |             |                         |             |
| 成本                       | 1,540       | 12,010                  | 13,550      |
| 累計折舊                     | (1,540)     | (5,203)                 | (6,743)     |
| 賬面淨額                     | —           | 6,807                   | 6,807       |
| <b>於二零一五年一月一日，扣除累計折舊</b> |             |                         |             |
| 增加                       | —           | 43                      | 43          |
| 期內已計提折舊                  | —           | (1,944)                 | (1,944)     |
| 匯兌調整                     | —           | 210                     | 210         |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊       | —           | 5,116                   | 5,116       |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |             |                         |             |
| 成本                       | —           | 11,696                  | 11,696      |
| 累計折舊                     | —           | (6,580)                 | (6,580)     |
| 賬面淨額                     | —           | 5,116                   | 5,116       |

## 9. 無形資產

## 目標公司

|                 | 軟件<br>人民幣千元      |
|-----------------|------------------|
| 截至二零一五年九月三十日止年度 |                  |
| 期初賬面淨值          | —                |
| 增加              | 28               |
| 期內攤銷開支          | (6)              |
| 匯兌調整            | <u>1</u>         |
| 期末賬面淨額          | <u><u>23</u></u> |
| 於二零一五年九月三十日     |                  |
| 成本              | 29               |
| 累計攤銷            | <u>(6)</u>       |
| 賬面淨額            | <u><u>23</u></u> |

## 10. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |               |
|-------|----------------|---------------|
|       | 二零一二年          | 二零一三年         |
|       | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 貿易應收款 | <u>105,347</u> | <u>77,892</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日 |        |        | 於              |
|-------|----------|--------|--------|----------------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年  | 二零一四年  | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 45,097   | 77,892 | 28,933 | 18,486         |

貿易應收款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 105,347        | 77,892         |
| 4至6個月 | 128            | —              |
|       | <u>105,475</u> | <u>77,892</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | 44,969        | 77,892        | 28,933        | 18,486         |
| 4至6個月 | 128           | —             | —             | —              |
|       | <u>45,097</u> | <u>77,892</u> | <u>28,933</u> | <u>18,486</u>  |

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為於一年內到期及未逾期的貿易應收款。



## 11. 其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 4,842          | 3,319          |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 4,964          | 3,319          | 65             | 136            |

## 12. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 30,840         | 32,625         |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 7,026          | 32,625         | 34,581         | 50,050         |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

**目標集團**

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 港元  | 4,239          | 18,392         |
| 美元  | 19,125         | 13,201         |
| 人民幣 | 7,476          | 1,032          |
|     | <u>30,840</u>  | <u>32,625</u>  |

**目標公司**

|     | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 港元  | 3,672          | 18,392         | 22,290         | 26,302         |
| 美元  | 3,306          | 13,208         | 11,352         | 23,422         |
| 人民幣 | 48             | 1,025          | 939            | 326            |
|     | <u>7,026</u>   | <u>32,625</u>  | <u>34,581</u>  | <u>50,050</u>  |

現金及現金等價物包括手頭現金及可隨時轉換成已知數額現金且價值變動風險不大的銀行現金。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於報告期末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

**13. 貿易應付款**

貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

**目標集團**

|      | 於十二月三十一日       |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>29,919</u>  | <u>14,670</u>  |

## 目標公司

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>29,919</u> | <u>14,670</u> | <u>14,180</u> | <u>12,199</u>  |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>29,919</u> | <u>14,670</u> | <u>14,180</u> | <u>12,199</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 14. 遞延稅項

## 遞延稅項資產

## 目標集團

|                         | 累計折舊<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日              | 400           |
| 於損益內扣除                  | <u>(2)</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>398</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 398           |
| 於損益內扣除                  | <u>(12)</u>   |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>386</u>    |

## 目標公司

|                         | 累計折舊<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日              | 400           |
| 於損益內扣除                  | <u>(2)</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>398</u>    |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 398           |
| 於損益內扣除                  | <u>(12)</u>   |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>386</u>    |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 | 386           |
| 於損益內扣除                  | <u>(353)</u>  |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <u>33</u>     |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 | 33            |
| 於損益內計入                  | <u>1</u>      |
| 於二零一五年九月三十日             | <u>34</u>     |

目標公司向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

## 15. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金  | 6,984          | —              |
| 其他應付款 | <u>5,585</u>   | <u>8,378</u>   |
|       | <u>12,569</u>  | <u>8,378</u>   |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金  | 3,243        | —            | —            | —              |
| 其他應付款 | 5,481        | 8,378        | 6,515        | 2,317          |
| 供應商墊款 | —            | —            | —            | 3,010          |
|       | <u>8,724</u> | <u>8,378</u> | <u>6,515</u> | <u>5,327</u>   |

其他應付款為不計息，且按要求支付。

## 16. 股本

## 目標集團及目標公司

|    | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|    | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 股本 | <u>10,403</u> | <u>10,403</u> | <u>10,403</u> | <u>10,403</u>  |

## 17. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日     |          |          | 於              |
|-------------|--------------|----------|----------|----------------|
|             | 二零一二年        | 二零一三年    | 二零一四年    | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | <u>8,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u>       |

目標集團於二零一三年一月一日向中海集裝箱運輸(香港)有限公司出售其於中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司的全部股權。

所出售淨資產及出售收益的詳情如下：

|   | 人民幣千元           |
|---|-----------------|
| 所出售淨資產：                                   |                 |
| 物業、廠房及設備                                  | 804             |
| 貿易及其他應收款                                  | 68,840          |
| 現金及現金等價物                                  | 23,814          |
| 貿易及其他應付款                                  | <u>(83,352)</u> |
|   | <u>10,106</u>   |
| 因失去附屬公司控制權而將附屬公司的淨資產<br>由權益重新分類至損益的累計匯兌收益 | <u>2,093</u>    |
| 出售附屬公司所得收益                                | <u>3,839</u>    |
|   | <u>16,038</u>   |
| 以下列方式償付：                                  |                 |
| 現金  | <u>16,038</u>   |

出售該附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

|                      | 人民幣千元           |
|----------------------|-----------------|
| 現金代價                 | 16,038          |
| 所出售現金及現金等價物          | <u>(23,814)</u> |
| 出售該附屬公司的現金及現金等價物流出淨額 | <u>(7,776)</u>  |

## 18. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標集團及目標公司根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業。辦公室物業租賃協定租期介乎一年以內。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團及目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

## 目標集團

|      | 於十二月三十一日       |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | <u>12,879</u>  | <u>9,850</u>   |

## 目標公司

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | <u>9,030</u>   | <u>9,850</u>   | <u>9,528</u>   | <u>10,540</u>  |

## 19. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除財務報表各附註所載的關聯方交易外，目標集團及目標公司於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

## 目標集團

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 與同系附屬公司的交易 |                |                |
| 航運代理服務收入   | <u>25,944</u>  | <u>14,817</u>  |

|                   | 截至      |             |       |
|-------------------|---------|-------------|-------|
|                   | 十二月三十一日 |             |       |
|                   | 止年度     | 截至九月三十日止九個月 |       |
|                   | 二零一四年   | 二零一四年       | 二零一五年 |
|                   | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
|                   |         | (未經審核)      |       |
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |         |             |       |
| 航運代理服務收入          | 23,478  | 17,608      | 7,890 |

該等交易於目標集團及目標公司的一般業務過程中進行。

(b) 與關聯方的未清償結餘

目標集團及目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

(i) 應收關聯方款項

**目標集團**

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |
| 貿易應收款             | 10,241         | —              |
| 其他應收款             | 165,793        | 152,315        |
|                   | <u>176,034</u> | <u>152,315</u> |

|                   | 於十二月三十一日       |                | 於九月三十日         |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 二零一五年          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |                |                |
| 貿易應收款             | —              | —              | —              | 118,860        |
| 其他應收款             | 165,793        | 152,315        | 117,909        | 76,354         |
|                   | <u>165,793</u> | <u>152,315</u> | <u>117,909</u> | <u>195,214</u> |



目標集團及目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

(ii) 應付關聯方款項

**目標集團**

|            | 於十二月三十一日       |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |
| 貿易應付款      | —              | 790            |
| 客戶墊款       | 177,319        | 136,094        |
| 其他應付款      | 59,091         | 73,387         |
|            | <u>236,410</u> | <u>210,271</u> |

**目標公司**

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於九月三十日         |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |                |                |
| 貿易應付款      | —              | 790            | 1,530          | 30,462         |
| 客戶墊款       | 177,319        | 136,094        | 99,012         | —              |
| 其他應付款      | 59,091         | 73,387         | 37,141         | 185,721        |
|            | <u>236,410</u> | <u>210,271</u> | <u>137,683</u> | <u>216,183</u> |

應收／應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 主要管理層薪酬

## 目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 3,373          | 5,372          |
| 社會福利     | 350            | 330            |
| 退休金及其他福利 | 103            | 146            |
|          | <u>3,826</u>   | <u>5,848</u>   |

## 目標公司

|          | 截至<br>十二月三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至<br>九月三十日<br>止九個月<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
|----------|--|---------------------------------------|
|          | 基本薪金                                   | 4,346                                 |
| 社會福利     | 336                                    | 48                                    |
| 退休金及其他福利 | 208                                    | 19                                    |
|          | <u>4,890</u>                           | <u>1,723</u>                          |

## 20. 按類別劃分的金融工具

## 目標集團

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 金融資產

## 貸款及應收款

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款    | 105,475        | 77,892         |
| 其他應收款    | 4,842          | 3,319          |
| 應收關聯方款項  | 176,034        | 152,315        |
| 現金及現金等價物 | 30,840         | 32,625         |
|          | <u>317,191</u> | <u>266,151</u> |

## 金融負債

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款             | 29,919         | 14,670         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 5,585          | 8,378          |
| 應付關聯方款項           | 59,091         | 74,177         |
|                   | <u>94,595</u>  | <u>97,225</u>  |

## 目標公司

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 金融資產

## 貸款及應收款

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年          |
|          |                |                |                | 人民幣千元          |
| 貿易應收款    | 45,097         | 77,892         | 28,933         | 18,486         |
| 其他應收款    | 4,964          | 3,319          | 65             | 136            |
| 應收附屬公司款項 | 79,073         | —              | —              | —              |
| 應收關聯方款項  | 165,793        | 152,315        | 117,909        | 195,214        |
| 現金及現金等價物 | 7,026          | 32,625         | 34,581         | 50,050         |
|          | <u>301,953</u> | <u>266,151</u> | <u>181,488</u> | <u>263,886</u> |

## 金融負債

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年          |
|           |               |               |               | 人民幣千元          |
| 貿易應付款     | 29,919        | 14,670        | 14,180        | 12,199         |
| 計入其他應付款及  |               |               |               |                |
| 預提費用的金融負債 | 5,481         | 8,378         | 6,515         | 2,317          |
| 應付關聯方款項   | 59,091        | 74,177        | 38,671        | 216,183        |
|           | <u>94,491</u> | <u>97,225</u> | <u>59,366</u> | <u>230,699</u> |

## 21. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款及其他應收款、應收關聯方款項、貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 22. 財務風險管理目標及政策

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的除稅前利潤以及目標公司截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的除稅前利潤對港元(「港元」)匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

## 目標集團

|                          | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前利潤<br>增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘人民幣兌港元貶值                | 5                  | (5,160)                       |
| 倘人民幣兌港元升值                | (5)                | 5,160                         |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘人民幣兌港元貶值                | 5                  | (114)                         |
| 倘人民幣兌港元升值                | (5)                | 114                           |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘人民幣兌港元貶值                | 5                  | (765)                         |
| 倘人民幣兌港元升值                | (5)                | 765                           |
| <b>截至二零一五年九月三十日止九個月</b>  |                    |                               |
| 倘人民幣兌港元貶值                | 5                  | (15,952)                      |
| 倘人民幣兌港元升值                | (5)                | 15,952                        |

### 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款、其他應收款、應收關聯方款項以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款及其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款             | —             | 29,919         | 29,919        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 5,585         | —              | 5,585         |
| 應付關聯方款項           | 59,091        | —              | 59,091        |
|                   | <u>64,676</u> | <u>29,919</u>  | <u>94,595</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款             | —             | 14,670         | 14,670        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 8,378         | —              | 8,378         |
| 應付關聯方款項           | 74,177        | —              | 74,177        |
|                   | <u>82,555</u> | <u>14,670</u>  | <u>97,225</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

#### 目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款             | —             | 29,919         | 29,919        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 5,481         | —              | 5,481         |
| 應付關聯方款項           | 59,091        | —              | 59,091        |
|                   | <u>64,572</u> | <u>29,919</u>  | <u>94,491</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款             | —             | 14,670         | 14,670        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 8,378         | —              | 8,378         |
| 應付關聯方款項           | 74,177        | —              | 74,177        |
|                   | <u>82,555</u> | <u>14,670</u>  | <u>97,225</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-------------------|---------------|----------------|---------------|
| 貿易應付款             | —             | 14,180         | 14,180        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 6,515         | —              | 6,515         |
| 應付關聯方款項           | 38,671        | —              | 38,671        |
|                   | <u>45,186</u> | <u>14,180</u>  | <u>59,366</u> |

於二零一五年九月三十日

|                   | 按要求<br>人民幣千元   | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款             | —              | 12,199         | 12,199         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 2,317          | —              | 2,317          |
| 應付關聯方款項           | 216,183        | —              | 216,183        |
|                   | <u>218,500</u> | <u>12,199</u>  | <u>230,699</u> |



**資本管理**

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、計入其他應付款的金融負債以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

**目標集團**

|                   | 於十二月三十一日 |          |
|-------------------|----------|----------|
|                   | 二零一二年    | 二零一三年    |
|                   | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
| 貿易應付款             | 29,919   | 14,670   |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 5,585    | 8,378    |
| 應付關聯方款項           | 59,091   | 74,177   |
| 減：現金及現金等價物        | (30,840) | (32,625) |
| 淨債務               | 63,755   | 64,600   |
| 資本總額              | 40,176   | 33,312   |
| 資本總額及淨債務          | 103,931  | 97,912   |
| 資產負債比率            | 61%      | 66%      |

## 目標公司

|                   | 於<br>十二月<br>三十一日<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 於<br>九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------|
| 貿易應付款             | 14,180                             | 12,199                       |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 6,515                              | 2,317                        |
| 應付關聯方款項           | 38,671                             | 216,183                      |
| 減：現金及現金等價物        | (34,581)                           | (50,050)                     |
| 淨債務               | 24,785                             | 180,649                      |
| 資本總額              | 29,670                             | 35,059                       |
| 資本總額及淨債務          | 54,455                             | 215,708                      |
| 資產負債比率            | 46%                                | 84%                          |

## 23. 報告期後事項

截至本報告日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

## 24. 結算日後財務報表

目標集團或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司

董事會 台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.14. 中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司(「目標公司」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，乃根據下文第II節附註2.1所載的呈列基準編製，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標公司100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零六年六月十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

於本報告日期，目標公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標公司於各有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據「香港財務報告準則」編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對相關財務報表進行檢查及對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

## 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|               | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於九月三十日                   |                |
|---------------|----|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 4  | 35,970         | 47,395         | 40,872         | 32,582                   | —              |
| 銷售成本          | 5  | (11,557)       | (22,633)       | (20,325)       | (14,596)                 | —              |
| 毛利            |    | 24,413         | 24,762         | 20,547         | 17,986                   | —              |
| 其他收入及收益       | 4  | 92             | 73             | 1,203          | 830                      | 12             |
| 管理費用支出        |    | (23,218)       | (19,472)       | (20,013)       | (14,850)                 | 924            |
| 其他支出          |    | (411)          | (1,647)        | (231)          | (77)                     | (243)          |
| 除稅前利潤         | 5  | 876            | 3,716          | 1,506          | 3,889                    | 693            |
| 所得稅費用         | 6  | (56)           | (805)          | (251)          | (972)                    | —              |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 |    | <u>820</u>     | <u>2,911</u>   | <u>1,255</u>   | <u>2,917</u>             | <u>693</u>     |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 7     | 816            | 879            | 1,215          | 1,004                   |
| 非流動資產總值      |       | 816            | 879            | 1,215          | 1,004                   |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應收款        | 8     | 58,285         | 61,142         | 30,344         | —                       |
| 其他應收款        | 9     | 312            | —              | 514            | —                       |
| 應收關聯方款項      | 15(b) | 10,241         | 2,013          | 3,600          | 34,359                  |
| 現金及現金等價物     | 10    | 23,814         | 8,317          | 11,655         | 1,435                   |
| 流動資產總值       |       | 92,652         | 71,472         | 46,113         | 35,794                  |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 11    | —              | 1              | 2,236          | 2,490                   |
| 其他應付款及預提費用   | 12    | 4,278          | 4,233          | 1,304          | 621                     |
| 應付稅項         |       | —              | 342            | —              | —                       |
| 應付關聯方款項      | 15(b) | 79,074         | 54,748         | 29,506         | 18,712                  |
| 流動負債總額       |       | 83,352         | 59,324         | 33,046         | 21,823                  |
| 淨流動資產        |       | 9,300          | 12,148         | 13,067         | 13,971                  |
| 資產總值減流動負債    |       | 10,116         | 13,027         | 14,282         | 14,975                  |

|           | 附註 | 於十二月三十一日       |                | 於九月三十日         |                |
|-----------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值減流動負債 |    | <u>10,116</u>  | <u>13,027</u>  | <u>14,282</u>  | <u>14,975</u>  |
| 淨資產       |    | <u>10,116</u>  | <u>13,027</u>  | <u>14,282</u>  | <u>14,975</u>  |
| <b>權益</b> |    |                |                |                |                |
| 實繳股本      | 13 | 8,000          | 8,000          | 8,000          | 8,000          |
| 儲備        |    | <u>2,116</u>   | <u>5,027</u>   | <u>6,282</u>   | <u>6,975</u>   |
| 權益總額      |    | <u>10,116</u>  | <u>13,027</u>  | <u>14,282</u>  | <u>14,975</u>  |



## 權益變動表

|                   | 實繳股本<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日        | 8,000         | 1,296         | 9,296         |
| 年度利潤              | —             | 820           | 820           |
| 於二零一二年十二月三十一日     | <u>8,000</u>  | <u>2,116</u>  | <u>10,116</u> |
| 於二零一三年一月一日        | 8,000         | 2,116         | 10,116        |
| 年度利潤              | —             | 2,911         | 2,911         |
| 於二零一三年十二月三十一日     | <u>8,000</u>  | <u>5,027</u>  | <u>13,027</u> |
| 於二零一四年一月一日        | 8,000         | 5,027         | 13,027        |
| 年度利潤              | —             | 1,255         | 1,255         |
| 於二零一四年十二月三十一日     | <u>8,000</u>  | <u>6,282</u>  | <u>14,282</u> |
| 於二零一五年一月一日        | 8,000         | 6,282         | 14,282        |
| 期間利潤              | —             | 693           | 693           |
| 於二零一五年九月三十日       | <u>8,000</u>  | <u>6,975</u>  | <u>14,975</u> |
| 於二零一四年一月一日        | 8,000         | 5,027         | 13,027        |
| 期間利潤              | —             | 2,917         | 2,917         |
| 於二零一四年九月三十日(未經審核) | <u>8,000</u>  | <u>7,944</u>  | <u>15,944</u> |

## 現金流量表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                 |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|------------------------|----|----------------|-----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>     |    |                |                 |                |                |                          |
| 除稅前利潤                  |    | 876            | 3,716           | 1,506          | 3,889          | 693                      |
| 就以下各項作出調整：             |    |                |                 |                |                |                          |
| 折舊                     | 5  | 241            | 288             | 293            | 220            | 211                      |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>虧損     | 5  | 4              | 21              | 12             | —              | —                        |
| 利息收入                   | 4  | (73)           | (73)            | (75)           | (55)           | (12)                     |
|                        |    | <u>1,048</u>   | <u>3,952</u>    | <u>1,736</u>   | <u>4,054</u>   | <u>892</u>               |
| 貿易應收款(增加)/減少           |    | (13,896)       | (2,857)         | 30,798         | 14,858         | 30,344                   |
| 應收關聯方款項<br>(增加)/減少     |    | (3,380)        | 8,228           | (1,587)        | (10,098)       | (30,759)                 |
| 其他應收款(增加)/減少           |    | (14)           | 312             | (514)          | —              | 514                      |
| 貿易應付款(減少)/增加           |    | (3,566)        | 1               | 2,235          | 24,269         | 254                      |
| 應付關聯方款項<br>增加/(減少)     |    | 25,674         | (24,326)        | (25,242)       | (23,743)       | (10,794)                 |
| 其他應付款及預提費用<br>增加/(減少)  |    | 10,347         | 219             | (2,917)        | 138            | (683)                    |
| 已付所得稅                  |    | (3,124)        | (463)           | (593)          | (465)          | —                        |
| 經營活動所得/(所用)<br>的現金流量淨額 |    | <u>13,089</u>  | <u>(14,934)</u> | <u>3,916</u>   | <u>9,013</u>   | <u>(10,232)</u>          |

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度  |              |               | 截至九月三十日止九個月   |              |
|------------------------|----|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
|                        |    | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 二零一四年         | 二零一五年        |
|                        |    | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 投資活動產生的現金流量            |    |               |              |               |               |              |
| 已收利息                   |    | 73            | 73           | 75            | 55            | 12           |
| 購買物業、廠房及設備項目           |    | (295)         | (372)        | (641)         | (631)         | —            |
| 投資活動(所用)/產生的<br>現金流量淨額 |    | (222)         | (299)        | (566)         | (576)         | 12           |
| 現金及現金等價物<br>增加/(減少)淨額  |    | 12,867        | (15,233)     | 3,350         | 8,437         | (10,220)     |
| 年/期初現金及現金等價物           | 10 | 10,837        | 23,814       | 8,317         | 8,317         | 11,655       |
| 匯率變動影響淨額               |    | 110           | (264)        | (12)          | 30            | —            |
| 年/期末現金及現金等價物           | 10 | <u>23,814</u> | <u>8,317</u> | <u>11,655</u> | <u>16,784</u> | <u>1,435</u> |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司於二零零六年六月十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。營業註冊號為440301503352681。目標公司的註冊辦事處位於益田路與福華三路交匯處深圳國際商會中心5201、5202、5209A、5210、5302、5303、5305、5306室。

中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司(「目標公司」)主要從事航運代理業務。

董事認為，目標公司的最終控股公司為在中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製整個有關期間的財務資料時，已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                             | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本       | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本 | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                         | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號                            | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                            | 客戶合同收入                                |
| 香港會計準則第1號修訂本                            | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本 | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>      |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本     | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>    |
| 二零一二年至二零一四年週期的年度改進           | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標公司財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 非金融資產減值

當資產(金融資產及非流動資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司；
- (ii) 對目標公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標公司屬同一公司的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

**收入確認**

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

(a) 收入包括來自關聯方及第三方的航運代理服務收入。收入於提供相關服務時確認。

- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### 僱員福利

根據中國現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

#### 後續計量

金融資產視乎其分類的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本

時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。貸款及應收款的減值虧損於損益中的財務成本及其他開支確認。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標公司於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標公司一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。



### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標公司首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標公司釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項。

#### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的其他開支。

### **終止確認金融負債**

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### **抵銷金融工具**

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於目標公司財務狀況表呈報。

### **物業、廠房及設備與折舊**

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。就此目的所採用的主要年度比率如下：

|            |               |
|------------|---------------|
| 汽車         | 11.88%~15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%~31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 外幣

本財務資料以人民幣呈列，人民幣為目標公司的功能及呈列貨幣。目標公司所入賬的外幣交易初步按其於交易日期當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計不確定因素

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣2,094,000元、人民幣1,891,000元、人民幣938,000元及零。

### 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司的營業額)指有關期間所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：        |                |                |                |                |                |
| 船舶代理服務收入   | <u>35,970</u>  | <u>47,395</u>  | <u>40,872</u>  | <u>32,582</u>  | <u>—</u>       |
| 其他收入及收益：   |                |                |                |                |                |
| 利息收入       | 73             | 73             | 75             | 55             | 12             |
| 與收入有關的政府補貼 | —              | —              | 1,083          | 775            | —              |
| 其他         | <u>19</u>      | <u>—</u>       | <u>45</u>      | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
|            | <u>92</u>      | <u>73</u>      | <u>1,203</u>   | <u>830</u>     | <u>12</u>      |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支         | 24,798         | 22,998         | 26,448         | 18,965         | 39             |
| 經營租賃開支         | 3,401          | 3,424          | 3,424          | 2,568          | —              |
| 折舊             | 241            | 288            | 293            | 214            | 211            |
| 貿易應收款減值扣除／(撥回) | 810            | (203)          | (953)          | —              | (938)          |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損 | 4              | 21             | 12             | —              | —              |
| 外匯虧損           | 407            | 1,627          | 218            | 77             | 243            |

## 6. 所得稅

中國當期所得稅撥備乃根據按中國企業所得稅法(於二零零八年一月一日批准及生效)釐定的有關應課稅利潤的法定稅率25%計提。

|       | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至<br>九月三十日止九個月 |                |
|-------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 當期所得稅 | 56             | 805            | 251            | 972             | —              |

按法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|               | 截至             |                |                |                          |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 九月三十日止九個月                |                |
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤         | <u>876</u>     | <u>3,716</u>   | <u>1,506</u>   | <u>3,889</u>             | <u>693</u>     |
| 按法定稅率25%計算的稅項 | 219            | 929            | 377            | 972                      | 173            |
| 有關過往期間即期稅項的調整 | (378)          | (73)           | —              | —                        | —              |
| 不可扣稅開支        | 12             | —              | 112            | 75                       | —              |
| 未確認暫時性差異      | <u>203</u>     | <u>(51)</u>    | <u>(238)</u>   | <u>(75)</u>              | <u>(173)</u>   |
| 按實際稅率計算的稅項支出  | <u>56</u>      | <u>805</u>     | <u>251</u>     | <u>972</u>               | <u>—</u>       |

## 7. 物業、廠房及設備

|                          | 汽車<br>人民幣千元  | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|--------------------------|--------------|-------------------------|----------------|
| 於二零一二年一月一日               |              |                         |                |
| 成本                       | 477          | 3,404                   | 3,881          |
| 累計折舊                     | <u>(430)</u> | <u>(2,685)</u>          | <u>(3,115)</u> |
| 賬面淨額                     | <u>47</u>    | <u>719</u>              | <u>766</u>     |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊        | 47           | 719                     | 766            |
| 增加                       | 105          | 190                     | 295            |
| 出售                       | —            | (4)                     | (4)            |
| 折舊                       | <u>(14)</u>  | <u>(227)</u>            | <u>(241)</u>   |
| 於二零一二年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | <u>138</u>   | <u>678</u>              | <u>816</u>     |

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|-------------|-------------------------|--------------|
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                         |              |
| 成本                   | 582         | 3,554                   | 4,136        |
| 累計折舊                 | (444)       | (2,876)                 | (3,320)      |
| 賬面淨額                 | <u>138</u>  | <u>678</u>              | <u>816</u>   |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    |             |                         |              |
| 增加                   | 98          | 274                     | 372          |
| 出售                   | —           | (21)                    | (21)         |
| 折舊                   | (35)        | (253)                   | (288)        |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>201</u>  | <u>678</u>              | <u>879</u>   |
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                         |              |
| 成本                   | 680         | 3,621                   | 4,301        |
| 累計折舊                 | (479)       | (2,943)                 | (3,422)      |
| 賬面淨額                 | <u>201</u>  | <u>678</u>              | <u>879</u>   |
| 於二零一四年一月一日           |             |                         |              |
| 成本                   | 680         | 3,621                   | 4,301        |
| 累計折舊                 | (479)       | (2,943)                 | (3,422)      |
| 賬面淨額                 | <u>201</u>  | <u>678</u>              | <u>879</u>   |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊    |             |                         |              |
| 增加                   | 596         | 45                      | 641          |
| 出售                   | —           | (12)                    | (12)         |
| 折舊                   | (107)       | (186)                   | (293)        |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊 | <u>690</u>  | <u>525</u>              | <u>1,215</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日        |             |                         |              |
| 成本                   | 1,277       | 3,539                   | 4,816        |
| 累計折舊                 | (587)       | (3,014)                 | (3,601)      |
| 賬面淨額                 | <u>690</u>  | <u>525</u>              | <u>1,215</u> |

|                    | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|--------------------|-------------|-------------------------|--------------|
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊  | 690         | 525                     | 1,215        |
| 折舊                 | (95)        | (116)                   | (211)        |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊 | <u>595</u>  | <u>409</u>              | <u>1,004</u> |
| 於二零一五年九月三十日        |             |                         |              |
| 成本                 | 1,277       | 3,539                   | 4,816        |
| 累計折舊               | (682)       | (3,130)                 | (3,812)      |
| 賬面淨額               | <u>595</u>  | <u>409</u>              | <u>1,004</u> |

## 8. 貿易應收款

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 60,379         | 63,033         | 31,282         | —              |
| 減值    | (2,094)        | (1,891)        | (938)          | —              |
|       | <u>58,285</u>  | <u>61,142</u>  | <u>30,344</u>  | <u>—</u>       |

貿易應收款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | <u>60,379</u>  | <u>63,033</u>  | <u>31,282</u>  | <u>—</u>       |



貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

|         | 於十二月三十一日     |              |            | 於              |
|---------|--------------|--------------|------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年      | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初    | 1,284        | 2,094        | 1,891      | 938            |
| 已確認減值虧損 | 810          | —            | 36         | —              |
| 已撥回減值虧損 | —            | (203)        | (989)      | (938)          |
| 年／期末    | <u>2,094</u> | <u>1,891</u> | <u>938</u> | <u>—</u>       |

上述貿易應收款減值撥備包括個別減值貿易應收款的撥備。

個別減值貿易應收款與存在財務困境或本金還款違約的客戶有關，且預期只有一部分應收款可予收回。目標公司並無對該等結餘持有任何抵押品或其他增信措施。

#### 9. 其他應收款

|       | 於十二月三十一日   |          |            | 於              |
|-------|------------|----------|------------|----------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年    | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | <u>312</u> | <u>—</u> | <u>514</u> | <u>—</u>       |

#### 10. 現金及現金等價物

|          | 於十二月三十一日      |              |               | 於              |
|----------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及現金等價物 | <u>23,814</u> | <u>8,317</u> | <u>11,655</u> | <u>1,435</u>   |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|     | 於十二月三十一日      |              |               | 於九月三十日       |
|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 二零一五年        |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元        |
| 人民幣 | 7,428         | 1,626        | —             | 314          |
| 美元  | 15,819        | 5,147        | 11,431        | 1,121        |
| 港元  | 567           | 1,544        | 224           | —            |
|     | <u>23,814</u> | <u>8,317</u> | <u>11,655</u> | <u>1,435</u> |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標公司可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

#### 11. 貿易應付款

|       | 於十二月三十一日 |          |              | 於            |
|-------|----------|----------|--------------|--------------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年        | 二零一五年        |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 貿易應付款 | <u>—</u> | <u>1</u> | <u>2,236</u> | <u>2,490</u> |

貿易應付款於各有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日 |          |              | 於            |
|------|----------|----------|--------------|--------------|
|      | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年        | 二零一五年        |
|      | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 3個月內 | <u>—</u> | <u>1</u> | <u>2,236</u> | <u>2,490</u> |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 12. 其他應付款及預提費用

|        | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|--------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款   | —            | —            | —            | 48             |
| 應付薪金   | 3,740        | 113          | 645          | 572            |
| 間接應付稅項 | 433          | 3,320        | 135          | —              |
| 其他應付款  | 105          | 800          | 524          | 1              |
|        | <u>4,278</u> | <u>4,233</u> | <u>1,304</u> | <u>621</u>     |

## 13. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>8,000</u> | <u>8,000</u> | <u>8,000</u> | <u>8,000</u>   |

## 14. 經營性租賃承諾

作為承租人

目標公司根據經營租賃安排出租其辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎一至三年。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

|              | 於十二月三十一日     |              |              | 於        |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一五年    |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元    |
| 一年以內         | 1,556        | 3,424        | 3,424        | —        |
| 二至三年(包括首尾兩年) | —            | 4,983        | 1,560        | —        |
|              | <u>1,556</u> | <u>8,407</u> | <u>4,984</u> | <u>—</u> |

## 15. 關聯方交易及結餘

### (a) 與關聯方交易

|  | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |        |
|--|--------------|-------|-------|-------------|--------|
|  | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年  |
|  | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|  |              |       |       |             | (未經審核) |

#### 與同系附屬公司的交易

收益：

|          |               |               |               |               |          |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------|
| 利息收入     | —             | 4             | 74            | 55            | 9        |
| 航運代理服務收入 | 35,970        | 41,636        | 40,872        | 30,654        | —        |
|          | <u>35,970</u> | <u>41,640</u> | <u>40,946</u> | <u>30,709</u> | <u>9</u> |

## (b) 與關聯方的結餘：

|                   | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 貿易應收款             | <u>10,241</u> | <u>2,013</u>  | <u>3,600</u>  | <u>—</u>       |
| 貿易應付款             | <u>79,074</u> | <u>54,413</u> | <u>29,354</u> | <u>18,712</u>  |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |               |               |               |                |
| 其他應收款             | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>34,359</u>  |
| 其他應付款             | <u>—</u>      | <u>335</u>    | <u>152</u>    | <u>—</u>       |

應收／應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

*與中海財務的結餘*

|    | 於十二月三十一日 |              |               | 於              |
|----|----------|--------------|---------------|----------------|
|    | 二零一二年    | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|    | 人民幣千元    | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 存款 | <u>—</u> | <u>5,147</u> | <u>11,431</u> | <u>1,121</u>   |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## (c) 主要管理人員薪酬

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|----------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 596            | 770            | 949            | 991                     |
| 社會福利     | 66             | 66             | 78             | 70                      |
| 退休金及其他福利 | 26             | 32             | 48             | 31                      |
|          | <u>688</u>     | <u>868</u>     | <u>1,075</u>   | <u>1,092</u>            |

## 16. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 金融資產－貸款及應收款

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款        | 58,285         | 61,142         | 30,344         | —                       |
| 計入其他應收款的金融資產 | 312            | —              | 514            | —                       |
| 應收關聯方款項      | 10,241         | 2,013          | 3,600          | 34,359                  |
| 現金及現金等價物     | 23,814         | 8,317          | 11,655         | 1,435                   |
|              | <u>92,652</u>  | <u>71,472</u>  | <u>46,113</u>  | <u>35,794</u>           |

## 按攤銷成本列賬的金融負債

|                       | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | —              | 1              | 2,236          | 2,490                   |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 105            | 800            | 524            | 1                       |
| 應付關聯方款項               | 79,074         | 54,748         | 29,506         | 18,712                  |
|                       | <u>79,179</u>  | <u>55,549</u>  | <u>32,266</u>  | <u>21,203</u>           |

## 17. 金融工具公允值及公允值層級

### 公允值

金融工具的公允值是指該工具由掌握充分資訊的自願交易方之間按公平原則進行交易（而非強逼或清盤出售）下可換取或用作結付交易的金額。

### 金融工具公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、計入其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

目標公司財務經理帶領的財務團隊負責制定衡量金融工具公允值計量的政策和程序。公司財務團隊直接向董事會報告。每個報告日期，公司財務團隊分析金融工具公允值的變動情況，並確定應用於估值的主要輸入值，該估值的過程及結果每年一次於年度財務報告時提交董事會進行討論。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司並無按公允值計量的任何金融工具。

## 18. 財務風險管理目標及政策

目標公司的主要金融工具包括現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為目標公司的營運融資。目標公司有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標公司金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標公司除稅前溢利對美元(「美元」)及港元(「港元」)匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                   | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤<br>增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (3,163)                           |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 3,163                             |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (28)                              |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 28                                |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (4,536)                           |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 4,536                             |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (350)                             |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 350                               |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (1,878)                           |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 1,878                             |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (22)                              |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 22                                |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                                   |
| 倘人民幣兌美元貶值         | 5                  | (3)                               |
| 倘人民幣兌美元升值         | (5)                | 3                                 |
| 倘人民幣兌港元貶值         | 5                  | (12)                              |
| 倘人民幣兌港元升值         | (5)                | 12                                |



## 信貸風險

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標公司最大信用敞口。目標公司亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標公司定期對客戶的信貸狀況進行評估。

## 流動資金風險

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|                       | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 105           | —              | —               | 105           |
| 應付關聯方款項               | 79,074        | —              | —               | 79,074        |
|                       | <u>79,179</u> | <u>—</u>       | <u>—</u>        | <u>79,179</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|                       | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款                 | —             | 1              | —               | 1             |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 800           | —              | —               | 800           |
| 應付關聯方款項               | 54,748        | —              | —               | 54,748        |
|                       | <u>55,548</u> | <u>1</u>       | <u>—</u>        | <u>55,549</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|                       | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款                 | —             | 2,236          | —               | 2,236         |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 524           | —              | —               | 524           |
| 應付關聯方款項               | 29,506        | —              | —               | 29,506        |
|                       | <u>30,030</u> | <u>2,236</u>   | <u>—</u>        | <u>32,266</u> |

於二零一五年九月三十日

|                       | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款                 | —             | 2,490          | —               | 2,490         |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 1             | —              | —               | 1             |
| 應付關聯方款項               | 18,712        | —              | —               | 18,712        |
|                       | <u>18,713</u> | <u>2,490</u>   | <u>—</u>        | <u>21,203</u> |

### 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障目標公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標公司採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司擁有人應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

|                       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | —             | 1             | 2,236         | 2,490          |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 105           | 800           | 524           | 1              |
| 應付關聯方款項               | 79,074        | 54,748        | 29,506        | 18,712         |
| 減：現金及現金等價物            | (23,814)      | (8,317)       | (11,655)      | (1,435)        |
| 淨債務                   | 55,365        | 47,232        | 20,611        | 19,768         |
| 資本總額                  | 10,116        | 13,027        | 14,282        | 14,975         |
| 資本及淨債務總額              | <u>65,481</u> | <u>60,259</u> | <u>34,893</u> | <u>34,743</u>  |
| 資產負債比率                | <u>85%</u>    | <u>78%</u>    | <u>59%</u>    | <u>57%</u>     |

## 19. 報告期後事項

直至該等財務報表批准日期，並無發生任何須予披露的重大期後事項。

## 20. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
董事會 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.15. 五洲航運有限公司

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就五洲航運有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，目標公司截至二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及目標集團於二零一二年及二零一三年的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標集團100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於一九九九年六月十一日在香港成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並經在香港註冊的安永會計師事務所審核。

於有關期間，目標集團於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下附屬公司的法定財務報表乃根據該附屬公司成立所在國家適用的相關會計原則編製。該公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表以及目標公司於各有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團於二零一二年及二零一三年十二月三十一日及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的財務表現及現金流量以及目標公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|                           | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------------------|----|----------------|----------------|
|                           |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 收入                        | 4  | 584,421        | 532,845        |
| 銷售成本                      |    | (539,865)      | (504,149)      |
| 毛利                        |    | 44,556         | 28,696         |
| 其他收入及收益                   | 4  | 12,432         | 11,698         |
| 管理費用支出                    |    | (20,682)       | (19,759)       |
| 其他支出                      |    | (796)          | —              |
| 除稅前利潤                     | 5  | 35,510         | 20,635         |
| 所得稅費用                     | 6  | (2,026)        | 721            |
| 年／期內利潤                    |    | <u>33,484</u>  | <u>21,356</u>  |
| 應佔：                       |    |                |                |
| 母公司所有者                    |    | 33,484         | 21,356         |
| <b>其他綜合收益</b>             |    |                |                |
| 於其後期間重新分類至損益的其他綜合收益／(虧損)： |    |                |                |
| 換算海外業務的匯兌差額               |    | 22             | (4,448)        |
| 年／期內綜合收益總額                |    | <u>33,506</u>  | <u>16,908</u>  |
| 應佔：                       |    |                |                |
| 母公司所有者                    |    | <u>33,506</u>  | <u>16,908</u>  |

## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|-------|----------------|----------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 1,280          | 3              |
| 無形資產         | 9     | 2,394          | 1,741          |
| 遞延稅項資產       | 16    | 90             | 37             |
| 非流動資產總值      |       | <u>3,764</u>   | <u>1,781</u>   |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |
| 存貨           | 10    | 7,002          | 7,451          |
| 貿易應收款        | 11    | 17,969         | 29,739         |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 5,342          | 4,249          |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 58,725         | 127,116        |
| 現金及現金等價物     | 13    | 107,862        | 10,339         |
| 流動資產總值       |       | <u>196,900</u> | <u>178,894</u> |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |
| 貿易應付款        | 14    | 51,304         | 55,730         |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 3,708          | 1,913          |
| 應付稅項         |       | 2,392          | —              |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 20,438         | 4,997          |
| 流動負債總額       |       | <u>77,842</u>  | <u>62,640</u>  |
| 淨流動資產        |       | <u>119,058</u> | <u>116,254</u> |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>122,822</u> | <u>118,035</u> |
| 淨資產          |       | <u>122,822</u> | <u>118,035</u> |
| <b>權益</b>    |       |                |                |
| 母公司所有者應佔權益   |       |                |                |
| 股本           | 17    | 54,071         | 54,071         |
| 儲備           |       | 68,751         | 63,964         |
| 權益總額         |       | <u>122,822</u> | <u>118,035</u> |



## 合併權益變動表

|                         | 股本<br>人民幣千元   | 儲備<br>人民幣千元     | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元  |
|-------------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| 於二零一二年一月一日              | 54,071        | (22,122)        | 71,626        | 103,575        |
| 年度利潤                    | —             | —               | 33,484        | 33,484         |
| 換算海外業務的匯兌差額             | —             | 22              | —             | 22             |
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合收益總額 | —             | 22              | 33,484        | 33,506         |
| 向股東派付股息                 | —             | —               | (14,259)      | (14,259)       |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>54,071</u> | <u>(22,100)</u> | <u>90,851</u> | <u>122,822</u> |
| 於二零一三年一月一日              | 54,071        | (22,100)        | 90,851        | 122,822        |
| 年度利潤                    | —             | —               | 21,356        | 21,356         |
| 換算海外業務的匯兌差額             | —             | (4,448)         | —             | (4,448)        |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合收益總額 | —             | (4,448)         | 21,356        | 16,908         |
| 出售附屬公司                  | —             | (62)            | (1,909)       | (1,971)        |
| 向股東派付股息                 | —             | —               | (19,724)      | (19,724)       |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>54,071</u> | <u>(26,610)</u> | <u>90,574</u> | <u>118,035</u> |

## 合併現金流量表

|                           | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|
|                           |    | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>        |    |                 |                 |
| 除稅前利潤                     |    | 35,510          | 20,635          |
| 就以下各項作出調整：                |    |                 |                 |
| 折舊                        | 5  | 315             | 12              |
| 無形資產攤銷                    | 5  | 598             | 589             |
| 出售物業、廠房及設備項目收益            | 4  | (26)            | (34)            |
| 出售附屬公司收益                  | 4  | —               | (2,963)         |
| 利息收入                      | 4  | (2,167)         | (39)            |
|                           |    | <u>34,230</u>   | <u>18,200</u>   |
| 貿易應收款減少／(增加)              |    | 1,129           | (11,770)        |
| 存貨減少／(增加)                 |    | 5,513           | (449)           |
| 預付款、按金及其他應收款減少            |    | 2,131           | 1,093           |
| 應收關聯方款項減少／(增加)            |    | 11,728          | (20,432)        |
| 貿易應付款(減少)／增加              |    | (910)           | 4,426           |
| 其他應付款及預提費用(減少)／增加         |    | (8,070)         | 4,385           |
| 應付關聯方款項增加／(減少)            |    | 10,464          | (15,441)        |
| 已付所得稅                     |    | (2,494)         | (1,618)         |
|                           |    | <u>53,721</u>   | <u>(21,606)</u> |
| <b>經營活動所得／(所用)的現金流量淨額</b> |    |                 |                 |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>        |    |                 |                 |
| 已收利息                      |    | 2,167           | 39              |
| 購買物業、廠房及設備項目以及無形資產        |    | (765)           | (170)           |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項          |    | 26              | 34              |
| 出售附屬公司                    | 18 | —               | (55,434)        |
|                           |    | <u>1,428</u>    | <u>(55,531)</u> |
| <b>投資活動所得／(所用)的現金流量淨額</b> |    |                 |                 |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>        |    |                 |                 |
| 已付股息                      |    | (14,259)        | (19,724)        |
|                           |    | <u>(14,259)</u> | <u>(19,724)</u> |
| <b>融資活動所用的現金流量淨額</b>      |    |                 |                 |
| <b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>  |    |                 |                 |
|                           |    | 40,890          | (96,861)        |
| 年初現金及現金等價物                |    | 67,415          | 107,862         |
| 匯率變動的影響淨額                 |    | (443)           | (662)           |
|                           |    | <u>107,862</u>  | <u>10,339</u>   |
| 年末現金及現金等價物                | 13 | <u>107,862</u>  | <u>10,339</u>   |

## 損益及其他綜合收益表

|               | 附註 | 截至         | 截至        |           |
|---------------|----|------------|-----------|-----------|
|               |    | 十二月三十一日止年度 | 九月三十日止九個月 | 二零一五年     |
|               |    | 二零一四年      | 二零一四年     | 二零一五年     |
|               |    | 人民幣千元      | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
|               |    |            | (未經審核)    |           |
| 收入            | 4  | 484,965    | 371,447   | 335,939   |
| 銷售成本          |    | (455,417)  | (350,448) | (300,976) |
| 毛利            |    | 29,548     | 20,999    | 34,963    |
| 其他收入及收益       | 4  | 4,258      | 3,163     | 421       |
| 管理費用支出        |    | (21,411)   | (15,211)  | (12,543)  |
| 其他支出          |    | (310)      | (546)     | (3,159)   |
| 除稅前利潤         | 5  | 12,085     | 8,405     | 19,682    |
| 所得稅費用         | 6  | (418)      | —         | —         |
| 年／期內利潤        |    | 11,667     | 8,405     | 19,682    |
| <b>其他綜合收益</b> |    |            |           |           |
| 於其後期間重新分類至損益的 |    |            |           |           |
| 其他綜合(虧損)／收益：  |    |            |           |           |
| 換算海外業務的匯兌差額   |    | 2,496      | 3,053     | 4,541     |
| 年／期內綜合收益總額    |    | 14,163     | 11,458    | 24,223    |

## 財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 8     | 15             | 3              | 11             | 8                       |
| 於附屬公司的投資     | 18    | 4,223          | —              | —              | —                       |
| 無形資產         | 9     | 2,394          | 1,741          | 1,164          | 757                     |
| 遞延稅項資產       | 16    | 90             | 37             | 32             | 33                      |
| 非流動資產總值      |       | <u>6,722</u>   | <u>1,781</u>   | <u>1,207</u>   | <u>798</u>              |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 存貨           | 10    | 7,002          | 7,451          | 4,160          | 3,264                   |
| 貿易應收款        | 11    | 17,969         | 29,739         | 22,375         | 17,509                  |
| 預付款及其他應收款    | 12    | 4,456          | 4,249          | 5,100          | 3,412                   |
| 應收關聯方款項      | 19(b) | 125,298        | 127,116        | 127,714        | 132,950                 |
| 現金及現金等價物     | 13    | 27,647         | 10,339         | 14,509         | 18,247                  |
| 流動資產總值       |       | <u>182,372</u> | <u>178,894</u> | <u>173,858</u> | <u>175,382</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 14    | 51,306         | 55,730         | 55,543         | 50,041                  |
| 其他應付款及預提費用   | 15    | 1,824          | 1,912          | 1,061          | 1,207                   |
| 其他流動負債       |       | —              | —              | (2)            | —                       |
| 應付稅項         |       | 2,484          | —              | 246            | 256                     |
| 應付關聯方款項      | 19(b) | 13,405         | 4,997          | 7,032          | 6,974                   |
| 流動負債總額       |       | <u>69,019</u>  | <u>62,639</u>  | <u>63,880</u>  | <u>58,478</u>           |
| 淨流動資產        |       | <u>113,353</u> | <u>116,255</u> | <u>109,978</u> | <u>116,904</u>          |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>120,075</u> | <u>118,036</u> | <u>111,185</u> | <u>117,702</u>          |
| 淨資產          |       | <u>120,075</u> | <u>118,036</u> | <u>111,185</u> | <u>117,702</u>          |
| <b>權益</b>    |       |                |                |                |                         |
| 股本           | 17    | 54,071         | 54,071         | 54,071         | 54,071                  |
| 儲備           |       | 66,004         | 63,965         | 57,114         | 63,631                  |
| 權益總額         |       | <u>120,075</u> | <u>118,036</u> | <u>111,185</u> | <u>117,702</u>          |

## 權益變動表

|                       | 股本<br>人民幣千元   | 儲備<br>人民幣千元     | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元  |
|-----------------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|
| 於二零一四年一月一日            | 54,071        | (26,610)        | 90,574        | 118,035        |
| 年度利潤                  | —             | —               | 11,667        | 11,667         |
| 換算海外業務的匯兌差額           | —             | 2,496           | —             | 2,496          |
| 截至二零一四年十二月三十一日        |               |                 |               |                |
| 止年度綜合收益總額             | —             | 2,496           | 11,667        | 14,163         |
| 向股東派付股息               | —             | —               | (21,210)      | (21,210)       |
| 其他                    | —             | —               | 197           | 197            |
| 於二零一四年十二月三十一日         | <u>54,071</u> | <u>(24,114)</u> | <u>81,228</u> | <u>111,185</u> |
| 於二零一五年一月一日            | 54,071        | (24,114)        | 81,228        | 111,185        |
| 期間利潤                  | —             | —               | 19,682        | 19,682         |
| 換算海外業務的匯兌差額           | —             | 4,541           | —             | 4,541          |
| 截至二零一五年九月三十日          |               |                 |               |                |
| 止期間綜合收益總額             | —             | 4,541           | 19,682        | 24,223         |
| 向股東派付股息               | —             | —               | (17,706)      | (17,706)       |
| 於二零一五年九月三十日           | <u>54,071</u> | <u>(19,573)</u> | <u>83,204</u> | <u>117,702</u> |
| 於二零一四年一月一日            | 54,071        | (26,610)        | 90,574        | 118,035        |
| 期間利潤                  | —             | —               | 8,405         | 8,405          |
| 換算海外業務的匯兌差額           | —             | 3,053           | —             | 3,053          |
| 截至二零一四年九月三十日          |               |                 |               |                |
| 止期間綜合收益總額             | —             | 3,053           | 8,405         | 11,458         |
| 向股東派付股息               | —             | —               | (21,210)      | (21,210)       |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | <u>54,071</u> | <u>(23,557)</u> | <u>77,769</u> | <u>108,283</u> |

## 現金流量表

|                         | 附註 | 截至         | 截至      |         |
|-------------------------|----|------------|---------|---------|
|                         |    | 十二月三十一日止年度 | 二零一四年   | 二零一五年   |
|                         |    | 二零一四年      | 二零一四年   | 二零一五年   |
|                         |    | 人民幣千元      | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
|                         |    |            | (未經審核)  |         |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>      |    |            |         |         |
| 就以下各項作出調整：              |    |            |         |         |
| 除稅前利潤                   |    | 12,085     | 8,405   | 19,682  |
| 折舊                      | 8  | 6          | 5       | 3       |
| 無形資產攤銷                  | 9  | 581        | 436     | 407     |
| 出售物業、廠房及設備項目收益          | 4  | (15)       | (3)     | —       |
| 利息收入                    | 4  | (28)       | (22)    | (30)    |
|                         |    | 12,629     | 8,821   | 20,062  |
| 貿易應收款減少                 |    | 7,364      | 3,567   | 4,866   |
| 存貨減少                    |    | 3,291      | 1,426   | 896     |
| 預付款、按金及其他應收款<br>(增加)／減少 |    | (851)      | (4,046) | 1,688   |
| 應收關聯方款項(增加)／減少          |    | (598)      | 7,116   | (5,236) |
| 貿易應付款(減少)／增加            |    | (187)      | 4,270   | (5,502) |
| 其他應付款及預提費用增加            |    | 1,745      | 3,620   | 3,881   |
| 應付關聯方款項增加／(減少)          |    | 2,035      | 2,395   | (58)    |
| 已付所得稅                   |    | (167)      | (83)    | 9       |
| 經營活動所得的現金流量淨額           |    | 25,261     | 27,086  | 20,606  |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>      |    |            |         |         |
| 已收利息                    |    | 28         | 22      | 30      |
| 購買物業、廠房及設備項目<br>以及無形資產  |    | (14)       | (23)    |         |
| 出售物業、廠房及設備項目所得款項        |    | 30         | 3       |         |
| 投資活動所得的現金流量淨額           |    | 44         | 2       | 30      |

|               |    | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至<br>二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|---------------|----|--|-----------------------------------|--------------------------------|
| 融資活動產生的現金流量   |    |  |                                   |                                |
| 已付股息          |    | (21,210)                                   | (21,210)                          | (17,706)                       |
| 融資活動所用的現金流量淨額 |    | (21,210)                                   | (21,210)                          | (17,706)                       |
| 現金及現金等價物增加淨額  |    | 4,095                                      | 5,878                             | 2,930                          |
| 年／期初現金及現金等價物  |    | 10,339                                     | 10,339                            | 14,509                         |
| 匯率變動的影響淨額     |    | 75   | 195                               | 808                            |
| 年／期末現金及現金等價物  | 13 | 14,509                                     | 16,412                            | 18,247                         |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

五洲航運有限公司(「目標公司」)於一九九九年六月十一日在香港成立為有限公司。其註冊辦事處地址為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈32樓3230室。

目標公司及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的主要業務為提供航運服務及相關業務。

目標公司董事認為，目標集團的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

於有關期間，目標公司於其附屬公司(為深圳中海五洲物流有限公司)擁有直接及間接權益，詳情載列如下：

| 公司               | 註冊<br>成立地點 | 成立日期            | 已發行<br>股份/繳足<br>股本的面值 | 公司應佔權益百分比 |       |       |       | 主要業務       |
|------------------|------------|-----------------|-----------------------|-----------|-------|-------|-------|------------|
|                  |            |                 |                       | 二零一二年     | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一五年 |            |
| 深圳中海五洲<br>物流有限公司 | 中國         | 二零零七年<br>七月二十五日 | 人民幣<br>5百萬元           | 100%      | —     | —     | —     | 提供航運<br>服務 |

該附屬公司根據適用於中國企業的相關會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表由天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

於二零一三年一月，目標公司向關聯方中海集裝箱運輸(香港)有限公司出售其於深圳中海五洲物流有限公司的全部股權，現金代價為人民幣24,781,000元。

### 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標集團在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣呈列及所有金額均約整至最接近的千位。



### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標公司相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |   |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號   | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本               | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本   | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                       |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                       |
| 香港會計準則第1號修訂本  | 披露主動性 <sup>1</sup>                        |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本                            | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本                            | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                     |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本                                | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>                   |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進                                  | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>                |

- <sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。迄今為止，目標集團的業務可能會導致會計政策發生變動，但不大可能會對目標集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標公司直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標公司的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標公司損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標公司於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

#### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### **非金融資產減值**

當資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設

以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益，除非資產以重估金額列賬，於此情況下，減值虧損轉回將根據該重估資產的相關會計政策入賬。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
- (ii) 對目標集團有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標集團或目標集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 班輪服務，經營國際及國內集裝箱運輸業務的運費收入，按完成百分比基準確認，而完成百分比是按個別船舶航程的時間比例法釐定；
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；及

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及合營公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### 僱員福利

目標集團遵照《強制性公積金計劃條例》為所有合資格僱員參與定額供款的強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款按照僱員基本薪金百分比計算，按照強積金計劃的規則於到期支付時自損益扣除。強積金計劃的資產獨立於目標集團的資產，並由獨立管理基金分開持有。目標集團僱主的供款按照強積金計劃作出後悉數歸僱員所有。

根據中國現行法規，於中國內地成立及經營的目標公司的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。



## 投資及其他金融資產

### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予 貴公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。



## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易及其他應付款以及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於合併及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定可使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下所示：

| 類別         | 年度折舊率         |
|------------|---------------|
| 樓宇         | 2.38%-3.17%   |
| 汽車         | 11.88%-15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88%-31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 外幣

財務資料以人民幣呈報。目標集團旗下各實體決定自身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均採用功能貨幣計量。目標集團旗下實體所入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

目標公司的功能貨幣為港元。於報告期末，目標公司的資產及負債按報告期末當時的匯率換算為 貴集團的呈列貨幣(人民幣)，而其損益及其他綜合收益表按年內加權平均匯率換算。

所產生的匯兌差額於其他綜合收益確認並於匯兌波動儲備累計。

就合併現金流量表而言，目標公司的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。整個年度內產生的海外附屬公司的頻繁經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標集團的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計及假設

關於未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對其貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，並無任何貿易應收款減值撥備。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

**目標集團**

|               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------|----|----------------|----------------|
|               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 收入            |    |                |                |
| 集裝箱運輸收入       |    | 584,421        | 532,845        |
| 其他收入及收益       |    |                |                |
| 利息收入          |    | 2,167          | 39             |
| 信息技術服務費       |    | 10,019         | 7,147          |
| 出售附屬公司收益      | 18 | —              | 2,963          |
| 出售物業、廠房及設備的收益 |    | 26             | 34             |
| 外匯收益          |    | —              | 925            |
| 政府補貼          |    | 220            | 590            |
|               |    | <u>12,432</u>  | <u>11,698</u>  |

**目標公司**

|               | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 |              | 截至<br>九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 |            | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |  |
|---------------|--|--------------|-----------------------------------|------------|--------------------------|--|
|               | 收入   |              |                                   |            |                          |  |
| 集裝箱運輸收入       |  | 484,965      | 371,447                           | 335,939    |                          |  |
| 其他收入及收益       |  |              |                                   |            |                          |  |
| 利息收入          | 28   |              | 22                                |            | 30                       |  |
| 信息技術服務費       | 3,618                                      |              | 3,138                             |            | —                        |  |
| 出售物業、廠房及設備的收益 | 15   |              | 3                                 |            | —                        |  |
| 政府補貼          | 597  |              | —                                 |            | 391                      |  |
|               |  | <u>4,258</u> | <u>3,163</u>                      | <u>421</u> |                          |  |

## 5. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

## 目標集團

|          | 附註 | 截至         |        |
|----------|----|------------|--------|
|          |    | 十二月三十一日止年度 |        |
|          |    | 二零一二年      | 二零一三年  |
|          |    | 人民幣千元      | 人民幣千元  |
| 僱員福利開支   |    | 26,770     | 10,887 |
| 經營租賃開支   |    | 3,736      | 3,590  |
| 折舊       | 8  | 315        | 12     |
| 出售附屬公司虧損 | 18 | —          | 2,963  |
| 核數師酬金    |    | 197        | 240    |
| 無形資產攤銷   | 9  | 598        | 589    |

## 目標公司

|        | 附註 | 截至         |             |       |
|--------|----|------------|-------------|-------|
|        |    | 十二月三十一日止年度 | 截至九月三十日止九個月 |       |
|        |    | 二零一四年      | 二零一四年       | 二零一五年 |
|        |    | 人民幣千元      | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
|        |    |            | (未經審核)      |       |
| 僱員福利開支 |    | 11,251     | 7,129       | 6,922 |
| 經營租賃開支 |    | 3,737      | 2,819       | 2,893 |
| 折舊     | 8  | 6          | 5           | 3     |
| 核數師酬金  |    | 189        | 143         | 145   |
| 無形資產攤銷 | 9  | 581        | 436         | 407   |

## 6. 所得稅

目標集團須按實體基準就產生或源於目標集團成員公司註冊及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

香港利得稅已按有關期間於香港產生的估計應課稅利潤的16.5%稅率計提撥備。

貴集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應課稅利潤計提中國利潤稅撥備。

### 目標集團

|      | 附註 | 截至                           |                |
|------|----|------------------------------|----------------|
|      |    | 十二月三十一日止年度<br>二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 當期稅項 |    | 2,116                        | (774)          |
| 遞延稅項 | 16 | (90)                         | 53             |
|      |    | <u>2,026</u>                 | <u>(721)</u>   |

### 目標公司

|      | 附註 | 截至                           |                               |                          |
|------|----|------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|      |    | 十二月三十一日止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 當期稅項 |    | 413                          | —                             | 1                        |
| 遞延稅項 | 16 | 5                            | —                             | (1)                      |
|      |    | <u>418</u>                   | <u>—</u>                      | <u>—</u>                 |

按目標公司及附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

### 目標集團

|                   | 截至                           |                |
|-------------------|------------------------------|----------------|
|                   | 十二月三十一日止年度<br>二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤             | <u>35,510</u>                | <u>20,356</u>  |
| 按適用稅率 16.5% 計算的稅項 | 5,859                        | 3,359          |
| 不同稅率的影響           | 916                          | —              |
| 毋須繳納所得稅的收入        | (6,019)                      | (4,801)        |
| 不可扣稅開支            | <u>1,270</u>                 | <u>721</u>     |
| 按實際稅率計算的稅項支出      | <u>2,026</u>                 | <u>(721)</u>   |

### 目標公司

|                   | 截至                                   |                               |                          |
|-------------------|--------------------------------------|-------------------------------|--------------------------|
|                   | 十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 除稅前利潤             | <u>12,085</u>                        | <u>8,405</u>                  | <u>19,682</u>            |
| 按適用稅率 16.5% 計算的稅項 | 1,994                                | 1,387                         | 3,248                    |
| 毋須繳納所得稅的收入        | (2,931)                              | (2,203)                       | (4,642)                  |
| 不可扣稅開支            | <u>1,355</u>                         | <u>816</u>                    | <u>1,394</u>             |
| 按實際稅率計算的稅項支出      | <u>418</u>                           | <u>—</u>                      | <u>—</u>                 |

## 7. 股息

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團向股東宣派及派付股息分別為人民幣 14,259,000 元及人民幣 19,724,000 元。截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標公司向股東宣派及派付股息分別為人民幣 21,210,000 元及人民幣 17,706,000 元。



## 8. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                          | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日               |             |             |                             |             |
| 成本                       | 2,185       | 1,649       | 2,479                       | 6,313       |
| 累計折舊                     | (2,185)     | (1,540)     | (1,784)                     | (5,509)     |
| 賬面淨額                     | —           | 109         | 695                         | 804         |
| 於二零一二年一月一日，<br>扣除累計折舊    | —           | 109         | 695                         | 804         |
| 增加                       | —           | 488         | 277                         | 765         |
| 匯兌差額                     | —           | 47          | (21)                        | 26          |
| 年內已計提折舊                  | —           | (81)        | (234)                       | (315)       |
| 於二零一二年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | —           | 563         | 717                         | 1,280       |
| 於二零一二年十二月三十一日            |             |             |                             |             |
| 成本                       | 2,185       | 1,635       | 2,423                       | 6,243       |
| 累計折舊                     | (2,185)     | (1,072)     | (1,706)                     | (4,963)     |
| 賬面淨額                     | —           | 563         | 717                         | 1,280       |
| 於二零一三年一月一日，<br>扣除累計折舊    | —           | 563         | 717                         | 1,280       |
| 匯兌差額                     | —           | —           | (49)                        | (49)        |
| 增加                       | —           | —           | 170                         | 170         |
| 出售附屬公司                   | —           | (563)       | (823)                       | (1,386)     |
| 年內已計提折舊                  | —           | —           | (12)                        | (12)        |
| 於二零一三年十二月三十一日，<br>扣除累計折舊 | —           | —           | 3                           | 3           |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日        |             |             |                             |             |
| 成本                       | 2,185       | 338         | 1,254                       | 3,777       |
| 累計折舊                     | (2,185)     | (338)       | (1,251)                     | (3,774)     |
| 賬面淨額                     | —           | —           | 3                           | 3           |

## 目標公司

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |                             |             |
| 成本             | 2,185       | 929         | 1,486                       | 4,600       |
| 累計折舊           | (2,185)     | (929)       | (1,426)                     | (4,540)     |
| 賬面淨額           | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>60</u>                   | <u>60</u>   |
| 於二零一二年一月一日，    |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | —           | —           | 60                          | 60          |
| 年內已計提折舊        | —           | —           | (45)                        | (45)        |
| 於二零一二年十二月三十一日， |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>15</u>                   | <u>15</u>   |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |                             |             |
| 成本             | 2,185       | 480         | 1,486                       | 4,151       |
| 累計折舊           | (2,185)     | (480)       | (1,471)                     | (4,136)     |
| 賬面淨額           | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>15</u>                   | <u>15</u>   |
| 於二零一三年一月一日，    |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | —           | —           | 15                          | 15          |
| 匯兌差額           | —           | —           | 49                          | 49          |
| 出售             | —           | —           | (49)                        | (49)        |
| 年內已計提折舊        | —           | —           | (12)                        | (12)        |
| 於二零一三年十二月三十一日， |             |             |                             |             |
| 扣除累計折舊         | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>3</u>                    | <u>3</u>    |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |                             |             |
| 成本             | 2,185       | 338         | 1,254                       | 3,777       |
| 累計折舊           | (2,185)     | (338)       | (1,251)                     | (3,774)     |
| 賬面淨額           | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>3</u>                    | <u>3</u>    |

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、辦公<br>設備及傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日     |             |             |                         |             |
| 成本             | 2,185       | 338         | 1,254                   | 3,777       |
| 累計折舊           | (2,185)     | (338)       | (1,251)                 | (3,774)     |
| 賬面淨額           | —           | —           | 3                       | 3           |
| 於二零一四年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | —           | —           | 3                       | 3           |
| 匯兌差額           | —           | —           | 15                      | 15          |
| 增加             | —           | —           | 14                      | 14          |
| 出售             | —           | —           | (15)                    | (15)        |
| 年內已計提折舊        | —           | —           | (6)                     | (6)         |
| 於二零一四年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | —           | —           | 11                      | 11          |
| 於二零一四年十二月三十一日  |             |             |                         |             |
| 成本             | 2,185       | 338         | 721                     | 3,244       |
| 累計折舊           | (2,185)     | (338)       | (710)                   | (3,233)     |
| 賬面淨額           | —           | —           | 11                      | 11          |
| 於二零一五年一月一日，    |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | —           | —           | 11                      | 11          |
| 期內已計提折舊        | —           | —           | (3)                     | (3)         |
| 於二零一五年十二月三十一日， |             |             |                         |             |
| 扣除累計折舊         | —           | —           | 8                       | 8           |
| 於二零一五年九月三十日    |             |             |                         |             |
| 成本             | 2,185       | 338         | 721                     | 3,244       |
| 累計折舊           | (2,185)     | (338)       | (713)                   | (3,236)     |
| 賬面淨額           | —           | —           | 8                       | 8           |

## 9. 無形資產

## 目標集團

|                          | 軟件<br>人民幣千元         |
|--------------------------|---------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨值                  | 2,991               |
| 匯兌差額                     | 1                   |
| 年內攤銷支出(附註5)              | <u>(598)</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>2,394</u></u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                     |
| 成本                       | 4,787               |
| 累計攤銷                     | <u>(2,393)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>2,394</u></u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨值                  | 2,394               |
| 匯兌差額                     | (64)                |
| 年內攤銷支出(附註5)              | <u>(589)</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>1,741</u></u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                     |
| 成本                       | 4,642               |
| 累計攤銷                     | <u>(2,901)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>1,741</u></u> |

## 目標公司

|                          | 軟件<br>人民幣千元         |
|--------------------------|---------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨值                  | 2,991               |
| 匯兌差額                     | 1                   |
| 年內攤銷支出                   | <u>(598)</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>2,394</u></u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                     |
| 成本                       | 4,787               |
| 累計攤銷                     | <u>(2,393)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>2,394</u></u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨值                  | 2,394               |
| 匯兌差額                     | (64)                |
| 年內攤銷支出                   | <u>(589)</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>1,741</u></u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                     |
| 成本                       | 4,642               |
| 累計攤銷                     | <u>(2,901)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>1,741</u></u> |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                     |
| 年初的賬面淨值                  | 1,741               |
| 匯兌差額                     | 4                   |
| 年內攤銷支出                   | <u>(581)</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>1,164</u></u> |

|                 | 軟件<br>人民幣千元         |
|-----------------|---------------------|
| 於二零一四年十二月三十一日   |                     |
| 成本              | 4,657               |
| 累計攤銷            | <u>(3,493)</u>      |
| 賬面淨額            | <u><u>1,164</u></u> |
| 截至二零一五年九月三十日止年度 |                     |
| 年初的賬面淨值         | 1,164               |
| 年內攤銷支出          | <u>(407)</u>        |
| 年末的賬面淨額         | <u><u>757</u></u>   |
| 於二零一五年九月三十日     |                     |
| 成本              | 4,642               |
| 累計攤銷            | <u>(3,885)</u>      |
| 賬面淨額            | <u><u>757</u></u>   |

## 10. 存貨

**目標集團**

|      | 於十二月三十一日     |              |
|------|--------------|--------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 船用燃料 | <u>7,002</u> | <u>7,451</u> |

**目標公司**

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日        |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 船用燃料 | <u>7,002</u> | <u>7,451</u> | <u>4,160</u> | <u>3,264</u> |

## 11. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | <u>17,969</u>  | <u>29,739</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | <u>17,969</u>  | <u>29,739</u>  | <u>22,375</u>  | <u>17,509</u>  |

貿易應收款於有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日       |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內  | 17,725         | 29,392         |
| 4至6個月  | 81             | 338            |
| 7至12個月 | 163            | 9              |
|        | <u>17,969</u>  | <u>29,739</u>  |

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|--------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內  | 17,725        | 29,392        | 22,375        | 17,509         |
| 4至6個月  | 81            | 338           | —             | —              |
| 7至12個月 | 163           | 9             | —             | —              |
|        | <u>17,969</u> | <u>29,739</u> | <u>22,375</u> | <u>17,509</u>  |

目標集團與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授予介乎三個月之內的信用期。由於目標公司擁有少量第三方結餘，故貿易應收款並無信用集中風險。貿易應收款為不計息。

## 12. 預付款及其他應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日     |              |
|-------|--------------|--------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 其他應收款 | 1,692        | 471          |
| 預付款   | <u>3,650</u> | <u>3,778</u> |
|       | <u>5,342</u> | <u>4,249</u> |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 1,461        | 471          | 2,460        | 2,363          |
| 預付款   | <u>2,995</u> | <u>3,778</u> | <u>2,640</u> | <u>1,049</u>   |
|       | <u>4,456</u> | <u>4,249</u> | <u>5,100</u> | <u>3,412</u>   |



## 13. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 34,862         | 10,339         |
| 短期銀行存款  | 73,000         | —              |
|         | <u>107,862</u> | <u>10,339</u>  |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>27,647</u>  | <u>10,339</u>  | <u>14,509</u>  | <u>18,247</u>  |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日       |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 港元  | 7,110          | —              |
| 美元  | 12,837         | 5,286          |
| 人民幣 | 14,915         | 5,053          |
|     | <u>34,862</u>  | <u>10,339</u>  |

## 目標公司

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 美元       | 12,732        | 5,286         | 7,909         | 9,946          |
| 港元       | 14,915        | 5,053         | 6,600         | 8,301          |
| 現金及現金等價物 | <u>27,647</u> | <u>10,339</u> | <u>14,509</u> | <u>18,247</u>  |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 14. 貿易應付款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |               |
|-------|---------------|---------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 貿易應付款 | <u>51,304</u> | <u>55,730</u> |

貿易應付款於二零一二年及二零一三年十二月三十一日按發票日期的賬齡分析如下：

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 43,416         | 54,161         |
| 4至6個月   | 2,091          | 261            |
| 7至9個月   | 1,221          | 225            |
| 10至12個月 | 4,576          | 1,083          |
|         | <u>51,304</u>  | <u>55,730</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

#### 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>51,306</u>  | <u>55,730</u>  | <u>55,543</u>  | <u>50,041</u>  |

貿易應付款於有關期間末按發票日期的賬齡分析如下：

#### 目標公司

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內    | 45,343         | 54,161         | 54,162         | 48,257         |
| 4至6個月   | 1,581          | 261            | 139            | 677            |
| 7至9個月   | 923            | 225            | 89             | 114            |
| 10至12個月 | 3,459          | 1,083          | 1,153          | 993            |
|         | <u>51,306</u>  | <u>55,730</u>  | <u>55,543</u>  | <u>50,041</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 15. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日       |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 供應商墊款 | —              | 105            |
| 應付工資  | 1,641          | 413            |
| 其他應付款 | 2,067          | 1,395          |
|       | <u>3,708</u>   | <u>1,913</u>   |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款  | —              | 105            | 66             | —              |
| 應付薪金  | 297            | 413            | 683            | 826            |
| 其他應付款 | 1,527          | 1,394          | 312            | 381            |
|       | <u>1,824</u>   | <u>1,912</u>   | <u>1,061</u>   | <u>1,207</u>   |

其他應付款及預提費用為不計息且一般按要求結算。

## 16. 遞延稅項資產

遞延稅項資產於有關期間的變動如下：

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日       |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | <u>90</u>      | <u>37</u>      |

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日  |           |           | 於              |
|--------|-----------|-----------|-----------|----------------|
|        | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年     | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延稅項資產 | <u>90</u> | <u>37</u> | <u>32</u> | <u>33</u>      |

## 目標集團

|                         | 加速折舊<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日              | —             |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>90</u>     |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>90</u>     |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 90            |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(53)</u>   |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>37</u>     |

## 目標公司

|                         | 加速折舊<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日              | —             |
| 年內於收益表內扣除的遞延稅項          | <u>90</u>     |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>90</u>     |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 90            |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(53)</u>   |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>37</u>     |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 | 37            |
| 年內於收益表內計入的遞延稅項          | <u>(5)</u>    |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <u>32</u>     |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 | 32            |
| 計入於年內收益表內扣除／計入的遞延稅項     | <u>1</u>      |
| 於二零一五年九月三十日             | <u>33</u>     |

## 17. 股本

|    | 於十二月三十一日      |               |               | 於<br>九月三十日    |
|----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|    | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|    | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 股本 | <u>54,071</u> | <u>54,071</u> | <u>54,071</u> | <u>54,071</u> |

## 18. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|             | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|-------------|----------|-------|-------|----------------|
|             | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計： | 4,223    | —     | —     | —              |

有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額的分析如下：

目標集團於二零一三年一月一日向一間同系附屬公司中海集裝箱運輸(香港)有限公司出售其於深圳中海五洲物流有限公司的全部股權。

所出售淨資產及出售收益的詳情如下：

|               | 人民幣千元         |
|---------------|---------------|
| 所出售淨資產：       |               |
| 物業、廠房及設備(附註8) | 1,386         |
| 貿易及其他應收款      | 894           |
| 現金及現金等價物      | 80,215        |
| 貿易及其他應付款      | (54,751)      |
|               | <u>27,744</u> |
| 出售一間附屬公司所得虧損  | (2,963)       |
|               | <u>24,781</u> |
| 以下列方式償付：      |               |
| 現金            | <u>24,781</u> |

出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

|                       | 人民幣千元                  |
|-----------------------|------------------------|
| 現金代價                  | 24,781                 |
| 所出售現金及現金等價物           | <u>(80,215)</u>        |
| 出售一間附屬公司的現金及現金等價物流出淨額 | <u><u>(55,434)</u></u> |

## 19. 關聯方交易

### (a) 與關聯方交易：

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團與關聯方訂立了以下重大交易：

|                   | 截至十二月三十一日止年度         |                      |
|-------------------|----------------------|----------------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       |
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |                      |                      |
| 收入：               |                      |                      |
| 集裝箱運輸             | <u>335,740</u>       | <u>393,165</u>       |
| 開支：               |                      |                      |
| 貨物代理服務            | 17,443               | 16,814               |
| 裝卸服務              | 20,275               | 18,600               |
| 租賃管理              | 3,005                | 2,634                |
| 口岸代理服務            | 247                  | —                    |
| 集裝箱船舶租賃           | <u>1,033</u>         | <u>1,338</u>         |
|                   | <u><u>42,003</u></u> | <u><u>39,386</u></u> |



截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年九月三十日止九個月，目標公司與關聯方訂立了以下重大交易：

|                   | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至九月三十日止九個月<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-------------------|--|-------------------------------|--------------------------|
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |  |                               |                          |
| 收入：               |  |                               |                          |
| 集裝箱運輸             | 339,476                                    | 254,607                       | 193,474                  |
| 開支：               |  |                               |                          |
| 貨物代理服務            | 16,814                                     | 12,613                        | 16,814                   |
| 裝卸服務              | 17,767                                     | 13,325                        | —                        |
| 租賃管理              | 3,664                                      | 2,748                         | —                        |
| 口岸代理服務            | 190  | 142                           | —                        |
|                   | 38,435                                     | 28,828                        | 16,814                   |

(b) *與關聯方的結餘*

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |
| 貿易應收款             | 58,520         | 55,723         |
| 其他應收款             | 205            | 71,393         |
|                   |                |                |
|                   | 於十二月三十一日       |                |
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i> |                |                |
| 貿易應付款             | (20,185)       | (4,320)        |
| 其他應付款             | (247)          | (677)          |
| 客戶墊款              | (6)            | —              |

應收及應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|            | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|            | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與同系附屬公司的結餘 |               |               |               |                |
| 貿易應收款      | <u>58,520</u> | <u>55,723</u> | <u>50,602</u> | <u>44,557</u>  |
| 其他應收款      | <u>66,778</u> | <u>71,393</u> | <u>77,112</u> | <u>88,393</u>  |

|       | 於十二月三十一日      |              |              | 於              |
|-------|---------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>13,152</u> | <u>4,320</u> | <u>7,032</u> | <u>6,968</u>   |
| 其他應付款 | <u>253</u>    | <u>677</u>   | <u>—</u>     | <u>6</u>       |

應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

(c) 主要管理人員薪酬

目標集團

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 1,899          | 1,421          |
| 社會福利     | 101            | 112            |
| 退休金及其他福利 | 83             | 90             |
|          | <u>2,083</u>   | <u>1,623</u>   |

## 目標公司

|          | 截至<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 截至<br>九月三十日<br>止九個月<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
|----------|--|---------------------------------------|
| 基本薪金     | 1,749                                      | 701                                   |
| 社會福利     | 108  | 86                                    |
| 退休金及其他福利 | 89   | 47                                    |
|          | <u>1,946</u>                               | <u>834</u>                            |

## 20. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標集團

## 金融資產－貸款及應收款

|                     | 於十二月三十一日       |                |
|---------------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款               | 17,969         | 29,739         |
| 計入預付款、押金及其他應收款的金融資產 | 1,692          | 471            |
| 應收關聯方款項             | 58,725         | 127,116        |
| 現金及現金等價物            | 107,862        | 10,339         |
|                     | <u>186,248</u> | <u>167,665</u> |

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款             | 51,304         | 55,730         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 2,067          | 1,395          |
| 應付關聯方款項           | 20,432         | 4,997          |
|                   | <u>73,803</u>  | <u>62,122</u>  |

## 目標公司

## 金融資產－貸款及應收款

|                         | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款                   | 17,969         | 29,739         | 22,375         | 17,509         |
| 計入預付款、押金及其他<br>應收款的金融資產 | 1,461          | 471            | 2,460          | 2,363          |
| 應收關聯方款項                 | 125,298        | 127,116        | 127,714        | 132,950        |
| 現金及現金等價物                | 27,647         | 10,339         | 14,509         | 18,247         |
|                         | <u>172,375</u> | <u>167,665</u> | <u>167,058</u> | <u>171,069</u> |

## 按攤銷成本入賬的金融負債

|                       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | 51,306         | 55,730         | 55,543         | 50,041         |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 1,527          | 1,394          | 312            | 381            |
| 應付關聯方款項               | 13,405         | 4,997          | 7,032          | 6,974          |
|                       | <u>66,238</u>  | <u>62,121</u>  | <u>62,887</u>  | <u>57,396</u>  |

## 21. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括現金及現金等價物。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

*外幣風險*

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的除稅前利潤以及目標公司截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一五年九月三十日止九個月的除稅前利潤對美元（「美元」）匯率合理可能變動的敏感度（由於貨幣資產及負債公允值變動所致）。

*目標集團*

|                          | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前利潤<br>增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘港元兌美元貶值                 | 5                  | (1,096)                       |
| 倘港元兌美元升值                 | (5)                | 1,096                         |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘港元兌美元貶值                 | 5                  | (5,918)                       |
| 倘港元兌美元升值                 | (5)                | 5,918                         |

## 目標公司

|                          | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前利潤<br>增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘港元兌美元貶值                 | 5                  | (521)                         |
| 倘港元兌美元升值                 | (5)                | 521                           |
| <b>截至二零一五年九月三十日止九個月</b>  |                    |                               |
| 倘港元兌美元貶值                 | 5                  | (738)                         |
| 倘港元兌美元升值                 | (5)                | 738                           |

## 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款、預付款及其他應收款、應付關聯方款項以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註11披露。

## 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年及二零一三年，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

**目標集團**

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 43,416         | 7,888           | 51,304        |
| 其他應付款   | 2,067         | —              | —               | 2,067         |
| 應付關聯方款項 | 20,432        | —              | —               | 20,432        |
|         | <u>22,499</u> | <u>43,416</u>  | <u>7,888</u>    | <u>73,803</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —            | 54,161         | 1,569           | 55,730        |
| 其他應付款   | 1,395        | —              | —               | 1,395         |
| 應付關聯方款項 | 4,997        | —              | —               | 4,997         |
|         | <u>6,392</u> | <u>54,161</u>  | <u>1,569</u>    | <u>62,122</u> |

於各有關期間末，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —             | 45,343         | 5,963           | 51,306        |
| 其他應付款   | 1,527         | —              | —               | 1,527         |
| 應付關聯方款項 | 13,405        | —              | —               | 13,405        |
|         | <u>14,932</u> | <u>45,343</u>  | <u>5,963</u>    | <u>66,238</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —            | 54,161         | 1,469           | 55,730        |
| 其他應付款   | 1,394        | —              | —               | 1,394         |
| 應付關聯方款項 | 4,997        | —              | —               | 4,997         |
|         | <u>6,391</u> | <u>54,161</u>  | <u>1,469</u>    | <u>62,121</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —            | 54,162         | 1,381           | 55,543        |
| 其他應付款   | 312          | —              | —               | 312           |
| 應付關聯方款項 | 7,032        | —              | —               | 7,032         |
|         | <u>7,344</u> | <u>54,162</u>  | <u>1,381</u>    | <u>62,887</u> |



於二零一五年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 3至12個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|--------------|----------------|-----------------|---------------|
| 貿易應付款   | —            | 48,257         | 1,784           | 50,041        |
| 其他應付款   | 381          | —              | —               | 381           |
| 應付關聯方款項 | 6,974        | —              | —               | 6,974         |
|         | <u>7,355</u> | <u>48,257</u>  | <u>1,784</u>    | <u>57,396</u> |

### 資金管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於各有關期間末，資產負債比率如下：

**目標集團**

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款             | 51,304         | 55,730         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 2,067          | 1,395          |
| 應付關聯方款項           | 20,432         | 4,997          |
| 減：現金及現金等價物        | (107,862)      | (10,339)       |
| 淨債務               | (34,059)       | 51,783         |
| 資本總額              | 122,822        | 118,035        |
| 資本總額及淨債務          | 88,763         | 169,818        |
| 資產負債比率            | (38%)          | 30%            |

**目標公司**

|                   | 於                             |                              |
|-------------------|-------------------------------|------------------------------|
|                   | 十二月<br>三十一日<br>二零一四年<br>人民幣千元 | 於<br>九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款             | 55,543                        | 50,041                       |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 310                           | 381                          |
| 應付關聯方款項           | 7,032                         | 6,974                        |
| 減：現金及現金等價物        | (14,509)                      | (18,247)                     |
| 淨債務               | 48,376                        | 39,149                       |
| 資本總額              | 111,185                       | 117,702                      |
| 資本總額及淨債務          | 159,561                       | 156,851                      |
| 資產負債比率            | 30%                           | 25%                          |

## 22. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債、應收／付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 23. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

## 24. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.16 深圳中海五洲物流有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就深圳中海五洲物流有限公司(「目標公司」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，以及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標公司100%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零七年七月二十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則編製，並經在中國註冊的天職國際會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

就本報告而言，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製目標公司於各有關期間的財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

### 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|                   | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至九月三十日止九個月     |                          |
|-------------------|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                | 4  | 28,488          | 49,248          | 71,136          | 51,960          | 49,355                   |
| 銷售成本              |    | <u>(18,515)</u> | <u>(39,422)</u> | <u>(63,421)</u> | <u>(46,485)</u> | <u>(42,710)</u>          |
| 毛利                |    | 9,973           | 9,826           | 7,715           | 5,475           | 6,645                    |
| 其他收入及收益           | 4  | 2,132           | 2,192           | 3,131           | 2,126           | 1,999                    |
| 管理費用支出            |    | (10,734)        | (11,718)        | (10,491)        | (7,344)         | (7,498)                  |
| 其他支出              |    | <u>—</u>        | <u>(23)</u>     | <u>(1)</u>      | <u>—</u>        | <u>—</u>                 |
| 除稅前利潤             | 5  | 1,371           | 277             | 354             | 257             | 1,146                    |
| 所得稅費用             | 6  | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>(247)</u>             |
| 年／期內利潤及<br>綜合收益總額 |    | <u>1,371</u>    | <u>277</u>      | <u>354</u>      | <u>257</u>      | <u>899</u>               |

## 財務狀況表

|                   | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備          | 7     | 1,265          | 1,039          | 1,450          | 1,031                   |
| <b>流動資產</b>       |       |                |                |                |                         |
| 預付款及其他應收款         | 8     | 1,015          | 641            | 2,349          | 822                     |
| 應收關聯方款項           | 14(b) | —              | 13,929         | —              | 35                      |
| 現金及現金等價物          | 9     | 80,215         | 55,436         | 88,766         | 116,420                 |
| 流動資產總值            |       | 81,230         | 70,006         | 91,115         | 117,277                 |
| <b>流動負債</b>       |       |                |                |                |                         |
| 其他應付款及預提費用        | 10    | 1,921          | 1,759          | 1,445          | 4,595                   |
| 應付稅項              |       | —              | —              | —              | 247                     |
| 應付關聯方款項           | 14(b) | 73,604         | 62,040         | 83,519         | 104,967                 |
| 流動負債總額            |       | 75,525         | 63,799         | 84,964         | 109,809                 |
| 淨流動資產             |       | 5,705          | 6,207          | 6,151          | 7,468                   |
| 資產總值減流動負債         |       | 6,970          | 7,246          | 7,601          | 8,499                   |
| 淨資產               |       | 6,970          | 7,246          | 7,601          | 8,499                   |
| <b>權益</b>         |       |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |       |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 11    | 5,000          | 5,000          | 5,000          | 5,000                   |
| 儲備                |       | 1,970          | 2,246          | 2,601          | 3,499                   |
| 權益總額              |       | 6,970          | 7,246          | 7,601          | 8,499                   |

## 權益變動表

|               | 實繳股本<br>人民幣千元 | 儲備<br>人民幣千元 | 保留盈利<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| 於二零一二年一月一日    | 5,000         | 61          | 538           | 5,599         |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | —           | 1,371         | 1,371         |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>5,000</u>  | <u>61</u>   | <u>1,909</u>  | <u>6,970</u>  |
| 於二零一三年一月一日    | 5,000         | 61          | 1,909         | 6,970         |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | (1)         | 277           | 276           |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>5,000</u>  | <u>60</u>   | <u>2,186</u>  | <u>7,246</u>  |
| 於二零一四年一月一日    | 5,000         | 60          | 2,186         | 7,246         |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | 1           | 354           | 355           |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>5,000</u>  | <u>61</u>   | <u>2,540</u>  | <u>7,601</u>  |
| 於二零一五年一月一日    | 5,000         | 61          | 2,540         | 7,601         |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | (1)         | 899           | 898           |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>5,000</u>  | <u>60</u>   | <u>3,439</u>  | <u>8,499</u>  |
| 於二零一四年一月一日    | 5,000         | 61          | 2,185         | 7,246         |
| 期間利潤及綜合收益總額   | —             | —           | 257           | 257           |
| 於二零一四年九月三十日   | <u>5,000</u>  | <u>61</u>   | <u>2,442</u>  | <u>7,503</u>  |



## 現金流量表

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                 |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------------------|----|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)                 |    |                |                 |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>     |    |                |                 |                |                |                |
| 除稅前利潤                  |    | 1,371          | 277             | 354            | 257            | 1,146          |
| 就以下各項作出調整：             |    |                |                 |                |                |                |
| 物業、廠房及設備項目折舊           | 5  | 271            | 393             | 489            | 367            | 425            |
| 出售物業、廠房及設備項目           |    |                |                 |                |                |                |
| 收益                     | 4  | —              | —               | —              | (1)            | —              |
| 利息收入                   | 4  | (2,129)        | (2,118)         | (2,415)        | (1,697)        | (1,896)        |
|                        |    | <u>(487)</u>   | <u>(1,448)</u>  | <u>(1,572)</u> | <u>(1,074)</u> | <u>(325)</u>   |
| 預付款及其他應收款              |    |                |                 |                |                |                |
| (增加)／減少                |    | (379)          | 374             | (1,708)        | (1,251)        | 1,527          |
| 應收關聯方款項                |    |                |                 |                |                |                |
| (增加)／減少                |    | (360)          | (13,929)        | 13,929         | 13,929         | (35)           |
| 其他應付款及預提費用             |    |                |                 |                |                |                |
| (減少)／增加                |    | (577)          | (162)           | (314)          | (1,759)        | 3,150          |
| 應付關聯方款項                |    |                |                 |                |                |                |
| 增加／(減少)                |    | 20,571         | (11,542)        | 21,481         | 22,901         | 21,441         |
| 已付所得稅                  |    | <u>(321)</u>   | <u>—</u>        | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       |
| 經營活動產生／(所用)<br>的現金流量淨額 |    | <u>18,447</u>  | <u>(26,707)</u> | <u>31,816</u>  | <u>32,746</u>  | <u>25,758</u>  |

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |          |        | 截至九月三十日止九個月 |         |
|------------------------|----|--------------|----------|--------|-------------|---------|
|                        |    | 二零一二年        | 二零一三年    | 二零一四年  | 二零一四年       | 二零一五年   |
|                        |    | 人民幣千元        | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
| 經營活動產生/(所用)的<br>現金流量淨額 |    | 18,447       | (26,707) | 31,816 | 32,746      | 25,758  |
| 投資活動產生的現金流量            |    |              |          |        |             |         |
| 已收利息                   |    | 2,129        | 2,118    | 2,415  | 1,697       | 1,896   |
| 購買物業、廠房及設備             | 7  | (853)        | (167)    | (900)  | (842)       | (6)     |
| 投資活動產生的現金流量淨額          |    | 1,276        | 1,951    | 1,515  | 855         | 1,890   |
| 匯率變動的影響淨額              |    | (5)          | (23)     | (1)    | (3)         | 6       |
| 現金及現金等價物<br>增加/(減少)淨額  |    | 19,718       | (24,779) | 33,330 | 33,598      | 27,654  |
| 年/期初現金及現金等價物           |    | 60,497       | 80,215   | 55,436 | 55,436      | 88,766  |
| 年/期末現金及現金等價物           | 9  | 80,215       | 55,436   | 88,766 | 89,034      | 116,420 |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

深圳中海五洲物流有限公司(「目標公司」)於二零零七年七月二十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。目標公司的註冊辦事處位於中國深圳市福華三路5110號(為深圳國際商會中心所在地)。

目標公司主要從事物流服務。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國成立的中國海運(集團)總公司。

### 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及中期比較資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |  |
|---|--|
| 香港財務報告準則第9號   | 金融工具 <sup>2</sup>                                      |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本                                 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup>              |
| 香港財務報告準則第11號修訂本<br>香港財務報告準則第10號、香港<br>財務報告準則第12號及香港會計<br>準則第28號(二零一一年)修訂本 | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup><br>投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                                    |
| 香港財務報告準則第15號  | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                                    |

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第1號修訂本                 | 披露主動性 <sup>1</sup>         |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本 | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本 | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>      |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本     | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>    |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進       | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標公司財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### **非金融資產減值**

當資產(金融資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益。

**關聯方**

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司；
- (ii) 對目標公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 收入包括來自關聯方及第三方的物流服務收入。收入於提供有關服務時確認；及
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，惟當遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響時例外。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟當與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響時例外。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以審閱，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告日期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

### **政府補貼**

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

### **退休福利**

根據中國現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### **投資及其他金融資產**

#### **初始確認及計量**

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。



### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益中的貸款的財務成本及應收款的其他開支確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或同類金融資產組別的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標公司於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標公司一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標公司首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標公司釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括計入其他應付款及預提費用的金融負債及應付關聯方款項。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益中的其他開支。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於目標公司的財務狀況表呈報。

**物業、廠房及設備與折舊**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的年度折舊率如下所示：

| 類別         | 年度折舊率           |
|------------|-----------------|
| 汽車         | 11.88% 至 15.83% |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 11.88% 至 31.67% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

**經營租賃**

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益中扣除。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 外幣

本財務資料以人民幣呈報，而人民幣為目標公司的功能貨幣。目標公司所入賬的外幣交易初步按其於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各有關有關期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

## 估計及假設

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

## 貿易收款減值

貿易收款減值乃根據對其貿易收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，概無貿易收款減值撥備。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標公司營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 物流服務及其他        | 28,488         | 49,248         | 71,136         | 51,960         | 49,355         |
| <u>其他收入及收益</u> |                |                |                |                |                |
| 利息收入           | 2,129          | 2,118          | 2,415          | 1,697          | 1,896          |
| 與收入有關的政府補貼     | —              | 73             | 643            | 428            | —              |
| 出售物業、廠房及設備項目收益 | —              | —              | —              | 1              | —              |
| 其他             | 3              | 1              | 73             | —              | 103            |
|                | <u>2,132</u>   | <u>2,192</u>   | <u>3,131</u>   | <u>2,126</u>   | <u>1,999</u>   |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

|        | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至九月三十日止九個月 |        |
|--------|--------------|--------|--------|-------------|--------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年       | 二零一五年  |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
|        |              |        |        | (未經審核)      |        |
| 僱員福利開支 | 24,137       | 24,720 | 22,245 | 17,289      | 18,216 |
| 經營租賃支出 | 107          | 250    | 301    | 219         | 208    |
| 折舊     | 7            | 271    | 393    | 489         | 367    |
| 核數師酬金  | 2            | 2      | 14     | 14          | 4      |
| 貿易收款減值 | —            | —      | 3      | —           | 13     |

## 6. 所得稅費用

目標公司基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至     |       |
|------------|--------------|-------|-------|--------|-------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年  | 二零一五年 |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元 |
|            |              |       |       | (未經審核) |       |
| 當期稅項       | —            | —     | —     | —      | 247   |
| 年/期內稅項支出總額 | —            | —     | —     | —      | 247   |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                       | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                          |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------------------|----------------|
|                       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>九月三十日止九個月<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 除稅前利潤                 | <u>1,371</u>   | <u>277</u>     | <u>354</u>     | <u>257</u>                  | <u>1,146</u>   |
| 按法定所得稅稅率25%計算的稅項      | 343            | 69             | 89             | 64                          | 287            |
| 不可扣稅開支                | —              | —              | 33             | —                           | 67             |
| 動用前期的稅項虧損             | <u>(343)</u>   | <u>(69)</u>    | <u>(122)</u>   | <u>(64)</u>                 | <u>(107)</u>   |
| 按目標公司的實際稅率計算的<br>稅項支出 | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>                    | <u>247</u>     |



## 7. 物業、廠房及設備

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日           |             |                             |             |
| 成本                   | 602         | 797                         | 1,399       |
| 累計折舊及減值虧損            | (501)       | (215)                       | (716)       |
| 賬面淨額                 | 101         | 582                         | 683         |
| 於二零一二年一月一日，扣除累計折舊    | 101         | 582                         | 683         |
| 增加                   | 544         | 309                         | 853         |
| 年內計提折舊(附註5)          | (81)        | (190)                       | (271)       |
| 於二零一二年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 564         | 701                         | 1,265       |
| 於二零一二年十二月三十一日        |             |                             |             |
| 成本                   | 1,146       | 1,106                       | 2,252       |
| 累計折舊及減值虧損            | (582)       | (405)                       | (987)       |
| 賬面淨額                 | 564         | 701                         | 1,265       |
| 於二零一三年一月一日，扣除累計折舊    | 564         | 701                         | 1,265       |
| 增加                   | —           | 167                         | 167         |
| 年內計提折舊(附註5)          | (133)       | (260)                       | (393)       |
| 於二零一三年十二月三十一日，扣除累計折舊 | 431         | 608                         | 1,039       |

|                      | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------------|-------------|-----------------------------|--------------|
| 於二零一三年十二月三十一日        |             |                             |              |
| 成本                   | 1,146       | 1,273                       | 2,419        |
| 累計折舊及減值虧損            | (715)       | (665)                       | (1,380)      |
| 賬面淨額                 | <u>431</u>  | <u>608</u>                  | <u>1,039</u> |
| 於二零一四年一月一日           |             |                             |              |
| 成本                   | 1,146       | 1,273                       | 2,419        |
| 累計折舊及減值虧損            | (715)       | (665)                       | (1,380)      |
| 賬面淨額                 | <u>431</u>  | <u>608</u>                  | <u>1,039</u> |
| 於二零一四年一月一日，扣除累計折舊    | 431         | 608                         | 1,039        |
| 增加                   | 524         | 376                         | 900          |
| 年內計提折舊(附註5)          |             |                             |              |
| 於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊 | (192)       | (297)                       | (489)        |
|                      | <u>763</u>  | <u>687</u>                  | <u>1,450</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日        |             |                             |              |
| 成本                   | 1,670       | 1,649                       | 3,319        |
| 累計折舊及減值虧損            | (907)       | (962)                       | (1,869)      |
| 賬面淨額                 | <u>763</u>  | <u>687</u>                  | <u>1,450</u> |

|                    | 汽車<br>人民幣千元    | 電腦、<br>辦公設備及<br>傢具<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|--------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
| 於二零一五年一月一日，扣除累計折舊  |                |                             |                |
| 增加                 | 763            | 687                         | 1,450          |
| 期內計提折舊(附註5)        | 6              | —                           | 6              |
| 於二零一五年九月三十日，扣除累計折舊 | <u>(168)</u>   | <u>(257)</u>                | <u>(425)</u>   |
|                    | <u>601</u>     | <u>430</u>                  | <u>1,031</u>   |
| 於二零一五年九月三十日        |                |                             |                |
| 成本                 | 1,675          | 1,650                       | 3,325          |
| 累計折舊及減值虧損          | <u>(1,074)</u> | <u>(1,220)</u>              | <u>(2,294)</u> |
| 賬面淨額               | <u>601</u>     | <u>430</u>                  | <u>1,031</u>   |

## 8. 預付款及其他應收款

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 359            | 336            | 365            | 626            |
| 預付款   | 75             | 20             | —              | —              |
| 應收利息  | <u>581</u>     | <u>285</u>     | <u>1,984</u>   | <u>196</u>     |
|       | <u>1,015</u>   | <u>641</u>     | <u>2,349</u>   | <u>822</u>     |

## 9. 現金及現金等價物

|          | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘  | 7,215         | 12,436        | 4,766         | 116,420        |
| 短期銀行存款   | 73,000        | 43,000        | 84,000        | —              |
| 現金及現金等價物 | <u>80,215</u> | <u>55,436</u> | <u>88,766</u> | <u>116,420</u> |

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 人民幣 | 80,110        | 43,137        | 84,000        | 116,420        |
| 美元  | 105           | 12,299        | 4,766         | —              |
|     | <u>80,215</u> | <u>55,436</u> | <u>88,766</u> | <u>116,420</u> |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標公司可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關報告期末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 10. 其他應付款及預提費用

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金      | 1,344        | 1,140        | 1,270        | 1,529          |
| 除企業所得稅的稅項 | 238          | 325          | 42           | 127            |
| 其他應付款     | 339          | 294          | 133          | 2,939          |
|           | <u>1,921</u> | <u>1,759</u> | <u>1,445</u> | <u>4,595</u>   |

其他應付款為不計息，且一般按要求結算。

## 11. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>5,000</u> | <u>5,000</u> | <u>5,000</u> | <u>5,000</u>   |

## 12. 儲備

目標公司的儲備金額及其於有關期間的變動乃於財務資料的權益變動表內呈列。

## 13. 經營性租賃承諾

## 作為承租人

目標公司根據經營租賃安排出租其若干辦公室物業及辦公設備。租賃物業協定租期介乎三至六年，辦公設備租期介乎二至五年。

目標公司根據不可撤銷經營租賃，於以下期間到期的未來最低租賃款項總額如下：

|              | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|--------------|------------|------------|------------|----------------|
|              | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內         | 250        | 301        | 319        | 213            |
| 二至五年(包括首尾兩年) | 95         | 101        | 107        | 113            |
|              | <u>345</u> | <u>402</u> | <u>426</u> | <u>326</u>     |

#### 14. 關聯方交易

##### (a) 與關聯方交易

除財務資料各附註所載的關聯方交易外，目標公司於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                   | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至九月三十日止九個月   |               |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                   | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| <i>與直接控股公司的交易</i> |               |               |               |               |               |
| 物流及其他服務           | <u>28,488</u> | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>      |
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |               |               |               |               |               |
| 收益：               |               |               |               |               |               |
| 利息收入              | 1,241         | 1,161         | 2,354         | 1,765         | 1,896         |
| 物流及其他服務           | <u>—</u>      | <u>49,248</u> | <u>71,136</u> | <u>51,960</u> | <u>49,355</u> |
|                   | <u>1,241</u>  | <u>50,409</u> | <u>73,490</u> | <u>53,725</u> | <u>51,251</u> |

## (b) 與關聯方的未清償結餘

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|                           | 於十二月三十一日        |                 |                 | 於               |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                           | 二零一二年           | 二零一三年           | 二零一四年           | 九月三十日           |
|                           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i>         |                 |                 |                 |                 |
| 其他應收款                     | <u>—</u>        | <u>13,929</u>   | <u>—</u>        | <u>35</u>       |
| <i>與直接控股公司的結餘</i>         |                 |                 |                 |                 |
| 其他應付款                     | <u>(66,573)</u> | <u>—</u>        | <u>(6,457)</u>  | <u>(17,720)</u> |
| <i>與同系附屬公司的結餘</i>         |                 |                 |                 |                 |
| 其他應付款                     | <u>(7,031)</u>  | <u>(62,040)</u> | <u>(77,062)</u> | <u>(87,247)</u> |
| <br>                      |                 |                 |                 |                 |
| 應收及應付關聯方款項為免息、無抵押且無固定還款期。 |                 |                 |                 |                 |
| <br>                      |                 |                 |                 |                 |
|                           | 於十二月三十一日        |                 |                 | 於               |
|                           | 二零一二年           | 二零一三年           | 二零一四年           | 二零一五年           |
|                           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
| <i>與中海財務的結餘</i>           |                 |                 |                 |                 |
| 存款                        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>116,420</u>  |

目標公司將其若干部分現金置存於一家同系附屬公司中海集團財務有限責任公司(「中海財務」)。於各有關期間末的所有存款均為活期存款並計入現金及現金等價物。利息乃根據與中海財務協定的利率及條款收取。

## (c) 主要管理人員薪酬

## 目標集團

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|----------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金     | 633            | 474            | 583            | 234                     |
| 社會福利     | 34             | 37             | 36             | 29                      |
| 退休金及其他福利 | 28             | 30             | 30             | 16                      |
|          | <u>695</u>     | <u>541</u>     | <u>649</u>     | <u>279</u>              |

## 15. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 目標公司

## 金融資產－貸款及應收款

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|----------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 計入預付款及其他 |                |                |                |                         |
| 應收款的金融資產 | 940            | 621            | 2,349          | 822                     |
| 應收關聯方款項  | —              | 13,929         | —              | 35                      |
| 現金及現金等價物 | 80,215         | 55,436         | 88,766         | 116,420                 |
|          | <u>81,155</u>  | <u>69,986</u>  | <u>91,115</u>  | <u>117,277</u>          |

## 按攤銷成本列賬的金融負債

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 計入其他應付款及預提 |                |                |                |                         |
| 費用的金融負債    | 339            | 294            | 133            | 2,939                   |
| 應付關聯方款項    | 73,604         | 62,040         | 83,519         | 104,967                 |
|            | <u>73,943</u>  | <u>62,334</u>  | <u>83,652</u>  | <u>107,906</u>          |



## 16. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、計入預付款及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債及應收／付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 17. 財務風險管理目標及政策

目標公司的主要金融工具包括應收款及現金。該等金融工具的主要目的是為目標公司的營運融資。目標公司有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標公司金融工具產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 外幣風險

下表列示於各有關期間末在所有其他變量保持不變的情況下，目標公司除稅前利潤對美元(「美元」)匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債公允值變動所致)。

|                          | 匯率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|--------------------------|--------------------|-------------------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值                | 5                  | (5)                           |
| 倘人民幣兌美元升值                | (5)                | 5                             |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值                | 5                  | (7)                           |
| 倘人民幣兌美元升值                | (5)                | 7                             |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值                | 5                  | (6)                           |
| 倘人民幣兌美元升值                | (5)                | 6                             |
| <b>截至二零一五年九月三十日止九個月</b>  |                    |                               |
| 倘人民幣兌美元貶值                | 5                  | (6)                           |
| 倘人民幣兌美元升值                | (5)                | 6                             |

## 信貸風險

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標公司最大信用敞口。目標公司亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標公司定期對客戶的信貸狀況進行評估。

## 流動資金風險

目標公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款及其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|---------------|
| 其他應付款   | 339           | 339           |
| 應付關聯方款項 | 73,604        | 73,604        |
|         | <u>73,943</u> | <u>73,943</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|---------------|
| 其他應付款   | 294           | 294           |
| 應付關聯方款項 | 62,040        | 62,040        |
|         | <u>62,334</u> | <u>62,334</u> |

## 流動資金風險

於二零一四年十二月三十一日

|         | 按要求<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|---------------|---------------|
| 其他應付款   | 133           | 133           |
| 應付關聯方款項 | 83,519        | 83,519        |
|         | <u>83,652</u> | <u>83,652</u> |

於二零一五年九月三十日

|         | 按要求<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元    |
|---------|----------------|----------------|
| 其他應付款   | 2,939          | 2,939          |
| 應付關聯方款項 | 104,967        | 104,967        |
|         | <u>107,906</u> | <u>107,906</u> |

## 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障目標公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

18. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

19. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.17. 鞍鋼汽車運輸有限責任公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就鞍鋼汽車運輸有限責任公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及目標集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的合併財務狀況表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標集團截至二零一四年九月三十日止九個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司一家附屬公司建議收購目標集團(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零五年四月二十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標集團截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標集團根據中國企業會計準則(「中國公認會計原則」)編製，並經在中國註冊的瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。目標集團旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。目標集團旗下的公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立所在國家適用的相關會計原則編製。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標集團於各有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的獨立意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審

閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標集團及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標集團於各有關期間的合併財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

|               | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|---------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|               |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入            | 4  | 682,401        | 756,189        | 978,855        | 679,772        | 757,156                  |
| 銷售成本          |    | (587,702)      | (645,866)      | (880,511)      | (612,048)      | (680,706)                |
| 毛利            |    | 94,699         | 110,323        | 98,344         | 67,724         | 76,450                   |
| 其他收入及收益       | 4  | 5,263          | 1,519          | 3,691          | 1,886          | 1,685                    |
| 管理費用支出        |    | (82,267)       | (101,339)      | (75,039)       | (51,007)       | (53,358)                 |
| 其他支出          |    | (362)          | 144            | (756)          | (122)          | (1,325)                  |
| 財務成本          | 6  | (2,564)        | (2,084)        | (2,570)        | (1,864)        | (2,873)                  |
| 除稅前利潤         | 5  | 14,769         | 8,563          | 23,670         | 16,617         | 20,579                   |
| 所得稅費用         | 7  | (3,489)        | (5,285)        | (6,965)        | (5,256)        | (5,474)                  |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 |    | <u>11,280</u>  | <u>3,278</u>   | <u>16,705</u>  | <u>11,361</u>  | <u>15,105</u>            |
| 應佔：           |    |                |                |                |                |                          |
| 母公司所有者        |    | 4,210          | 1,836          | 15,280         | 10,343         | 12,818                   |
| 非控制性權益        |    | <u>7,070</u>   | <u>1,442</u>   | <u>1,425</u>   | <u>1,018</u>   | <u>2,287</u>             |
|               |    | <u>11,280</u>  | <u>3,278</u>   | <u>16,705</u>  | <u>11,361</u>  | <u>15,105</u>            |

有關期間股息的詳情於財務資料附註8披露。



## 合併財務狀況表

|              | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b> |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備     | 9     | 167,418        | 213,626        | 294,689        | 284,516                 |
| 無形資產         | 10    | 39             | 93             | 332            | 297                     |
| 投資物業         |       | 1,109          | 853            | 697            | 636                     |
| 可供出售投資       | 13    | 7,240          | 7,240          | 7,240          | 7,240                   |
| 預付土地租賃款項     | 11    | 62,036         | 60,729         | 59,423         | 58,443                  |
| 遞延稅項資產       | 22    | 10,005         | 6,874          | 7,025          | 7,252                   |
| 非流動資產總值      |       | <u>247,847</u> | <u>289,415</u> | <u>369,406</u> | <u>358,384</u>          |
| <b>流動資產</b>  |       |                |                |                |                         |
| 存貨           | 14    | 22,635         | 21,230         | 12,643         | 12,772                  |
| 貿易應收款        | 15    | 20,681         | 5,196          | 11,319         | 13,291                  |
| 預付款、押金及其他應收款 | 16    | 30,305         | 35,516         | 38,694         | 18,349                  |
| 應收關聯方款項      | 26(b) | 59,544         | 53,550         | 82,412         | 93,786                  |
| 現金及現金等價物     | 17    | 133,624        | 128,244        | 92,948         | 104,994                 |
| 流動資產總值       |       | <u>266,789</u> | <u>243,736</u> | <u>238,016</u> | <u>243,192</u>          |
| <b>流動負債</b>  |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款        | 18    | 40,462         | 55,776         | 80,059         | 35,348                  |
| 其他應付款及預提費用   | 19    | 16,445         | 28,048         | 39,001         | 32,346                  |
| 應付稅項         |       | 704            | 178            | 795            | 1,768                   |
| 應付關聯方款項      | 26(b) | 6,878          | 23,420         | 28,988         | 54,439                  |
| 計息銀行及其他借款    | 20    | 25,000         | 35,000         | 30,000         | 20,000                  |
| 流動負債總額       |       | <u>89,489</u>  | <u>142,422</u> | <u>178,843</u> | <u>143,901</u>          |
| 淨流動資產        |       | <u>177,300</u> | <u>101,314</u> | <u>59,173</u>  | <u>99,291</u>           |
| 資產總值減流動負債    |       | <u>425,147</u> | <u>390,729</u> | <u>428,579</u> | <u>457,675</u>          |

|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值減流動負債         |    | 425,147        | 390,729        | 428,579        | 457,675                 |
| <b>非流動負債</b>      |    |                |                |                |                         |
| 計息銀行及其他借款         | 20 | 45,000         | 10,000         | 35,000         | 45,000                  |
| 遞進稅項負債            | 22 | 3,333          | 3,333          | 3,191          | 3,064                   |
| 其他負債              | 21 | 23,964         | 25,337         | 24,209         | 25,864                  |
| 非流動負債總額           |    | 72,297         | 38,670         | 62,400         | 73,928                  |
| 淨資產               |    | 352,850        | 352,059        | 366,179        | 383,747                 |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 23 | 136,599        | 136,599        | 136,599        | 136,599                 |
| 特別儲備              |    | 6,428          | 6,574          | 6,221          | 6,219                   |
| 法定盈餘儲備            |    | 22,853         | 23,023         | 24,561         | 24,561                  |
| 累計利潤              |    | 82,786         | 80,988         | 94,044         | 106,386                 |
|                   |    | 248,666        | 247,184        | 261,425        | 273,765                 |
| 非控制性權益            |    | 104,184        | 104,875        | 104,754        | 109,982                 |
| 權益總額              |    | 352,850        | 352,059        | 366,179        | 383,747                 |

## 合併權益變動表

|               | 母公司所有者應佔       |              |               |               |                |                | 非控制<br>性權益     | 權益總額 |
|---------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|------|
|               | 實繳股本           | 特別儲備         | 法定<br>盈餘儲備    | 累計利潤          | 總計             |                |                |      |
|               | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |                |      |
| 於二零一二年一月一日    | 136,599        | 6,340        | 22,491        | 85,856        | 251,286        | 98,071         | 349,357        |      |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —              | —            | —             | 4,210         | 4,210          | 7,070          | 11,280         |      |
| 年內特別儲備撥備      | —              | 95           | —             | (95)          | —              | —              | —              |      |
| 年內已動用特別儲備     | —              | (7)          | —             | 7             | —              | —              | —              |      |
| 轉撥自保留盈利       | —              | —            | 362           | (362)         | —              | —              | —              |      |
| 向非控股股東派付股息    | —              | —            | —             | —             | —              | (957)          | (957)          |      |
| 向股東派付股息       | —              | —            | —             | (6,830)       | (6,830)        | —              | (6,830)        |      |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>136,599</u> | <u>6,428</u> | <u>22,853</u> | <u>82,786</u> | <u>248,666</u> | <u>104,184</u> | <u>352,850</u> |      |
| 於二零一三年一月一日    | 136,599        | 6,428        | 22,853        | 82,786        | 248,666        | 104,184        | 352,850        |      |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —              | —            | —             | 1,836         | 1,836          | 1,442          | 3,278          |      |
| 年內特別儲備撥備      | —              | 156          | —             | (156)         | —              | —              | —              |      |
| 年內已動用特別儲備     | —              | (10)         | —             | 10            | —              | —              | —              |      |
| 轉撥自保留盈利       | —              | —            | 170           | (170)         | —              | —              | —              |      |
| 向非控股股東派付股息    | —              | —            | —             | —             | —              | (751)          | (751)          |      |
| 向股東派付股息       | —              | —            | —             | (3,318)       | (3,318)        | —              | (3,318)        |      |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>136,599</u> | <u>6,574</u> | <u>23,023</u> | <u>80,988</u> | <u>247,184</u> | <u>104,875</u> | <u>352,059</u> |      |

|               | 母公司所有者應佔       |              |               |                |                |                |                |
|---------------|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 實繳股本           | 特別儲備         | 法定            |                | 總計             | 非控制            |                |
|               |                |              | 盈餘儲備          | 累計利潤           |                | 性權益            | 權益總額           |
| 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |                |
| 於二零一四年一月一日    | 136,599        | 6,574        | 23,023        | 80,988         | 247,184        | 104,875        | 352,059        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —              | —            | —             | 15,280         | 15,280         | 1,425          | 16,705         |
| 年內已動用特別儲備     | —              | (353)        | —             | 353            | —              | —              | —              |
| 年內轉撥自保留利潤     | —              | —            | 1,538         | (1,538)        | —              | —              | —              |
| 向非控股股東派付股息    | —              | —            | —             | —              | —              | (1,546)        | (1,546)        |
| 向股東派付股息       | —              | —            | —             | (1,039)        | (1,039)        | —              | (1,039)        |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>136,599</u> | <u>6,221</u> | <u>24,561</u> | <u>94,044</u>  | <u>261,425</u> | <u>104,754</u> | <u>366,179</u> |
| 於二零一五年一月一日    | 136,599        | 6,221        | 24,561        | 94,044         | 261,425        | 104,754        | 366,179        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —              | —            | —             | 12,818         | 12,818         | 2,287          | 15,105         |
| 年內已動用特別儲備     | —              | (2)          | —             | 2              | —              | —              | —              |
| 非控股股東注資       | —              | —            | —             | —              | —              | 2,941          | 2,941          |
| 向股東派付股息       | —              | —            | —             | (478)          | (478)          | —              | (478)          |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>136,599</u> | <u>6,219</u> | <u>24,561</u> | <u>106,386</u> | <u>273,765</u> | <u>109,982</u> | <u>383,747</u> |

|                       | 母公司所有者應佔       |              |               |               |                |                |                |
|-----------------------|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 實繳股本           | 特別儲備         | 法定            |               | 總計             | 非控制            |                |
|                       |                |              | 盈餘儲備          | 累計利潤          |                | 性權益            | 權益總額           |
| 人民幣千元                 | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          |                |
| 於二零一四年一月一日            | 136,599        | 6,574        | 23,023        | 80,988        | 247,184        | 104,875        | 352,059        |
| 年度利潤及綜合收益總額           | —              | —            | —             | 10,343        | 10,343         | 1,018          | 11,361         |
| 年內已動用特別儲備             | —              | (1)          | —             | 1             | —              | —              | —              |
| 向非控股股東派付股息            | —              | —            | —             | —             | —              | (1,546)        | (1,546)        |
| 向股東派付股息               | —              | —            | —             | (1,039)       | (1,039)        | —              | (1,039)        |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | <u>136,599</u> | <u>6,573</u> | <u>23,023</u> | <u>90,293</u> | <u>256,488</u> | <u>104,347</u> | <u>360,835</u> |

## 合併現金流量表

|                         | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)                  |    |                |                |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>      |    |                |                |                |                |                |
| 稅前利潤                    | 5  | 14,769         | 8,563          | 23,670         | 16,617         | 20,579         |
| 就以下各項作出調整：              |    |                |                |                |                |                |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回)          | 5  | 186            | (144)          | 546            | —              | 617            |
| 折舊                      | 9  | 41,393         | 37,044         | 47,969         | 35,977         | 40,856         |
| 投資物業折舊                  |    | 255            | 256            | 156            | 136            | 61             |
| 無形資產攤銷                  | 10 | 61             | 30             | 52             | 39             | 59             |
| 預付土地租賃款項                | 11 | 1,307          | 1,307          | 1,306          | 980            | 980            |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>(收益)／虧損 |    | (4,211)        | (255)          | (861)          | (298)          | 60             |
| 財務成本                    | 6  | 2,564          | 2,084          | 2,570          | 1,864          | 2,873          |
| 利息收入                    | 4  | (456)          | (367)          | (881)          | (689)          | (583)          |
|                         |    | 55,868         | 48,518         | 74,527         | 54,626         | 65,502         |
| 存貨減少／(增加)               |    | 5,338          | 1,405          | 8,587          | 6,342          | (129)          |
| 貿易應收款(增加)／減少            |    | (14,762)       | 15,485         | (6,123)        | 17,843         | (1,972)        |
| 預付款、押金及其他應收款<br>(增加)／減少 |    | (15,942)       | (5,211)        | (3,178)        | (745)          | 20,345         |
| 應收關聯方款項減少／(增加)          |    | 10,068         | 5,994          | (28,862)       | (39,471)       | (11,374)       |
| 貿易應付款增加／(減少)            |    | 7,639          | 15,314         | 24,283         | (7,255)        | (44,711)       |
| 其他應付款及預提費用<br>增加／(減少)   |    | 2,386          | (9,932)        | (46,273)       | 5,453          | 7,862          |
| 應付關聯方款項增加               |    | 2,235          | 16,542         | 5,568          | 12,500         | 25,451         |
| 已付所得稅                   |    | (5,656)        | (2,680)        | (6,641)        | (5,520)        | (4,855)        |
| 經營活動產生<br>的現金流量淨額       |    | 47,174         | 85,435         | 21,888         | 43,773         | 56,119         |

|                        | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至九月三十日止九個月     |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                        | 二零一二年           | 二零一三年           | 二零一四年           | 二零一四年           | 二零一五年           |
|                        | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           | 人民幣千元           |
|                        |                 |                 |                 | (未經審核)          |                 |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>     |                 |                 |                 |                 |                 |
| 已收利息                   | 456             | 367             | 881             | 689             | 583             |
| 購買物業、廠房及設備項目           | (33,535)        | (58,870)        | (75,004)        | (62,868)        | (45,192)        |
| 出售物業、廠房及設備項目<br>所得款項   | 1,605           | 50              | 2,330           | 1,748           | 469             |
| 投資活動所用的現金流量淨額          | <u>(31,474)</u> | <u>(58,453)</u> | <u>(71,793)</u> | <u>(60,431)</u> | <u>(44,140)</u> |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>     |                 |                 |                 |                 |                 |
| 非控股股東注資                | —               | —               | —               | —               | 2,940           |
| 銀行貸款所得款項               | 20,000          | —               | 55,000          | 20,000          | 10,000          |
| 償還銀行貸款                 | (20,000)        | (25,000)        | (35,000)        | (35,000)        | (10,000)        |
| 已付利息                   | (4,453)         | (3,293)         | (2,806)         | (2,105)         | (2,395)         |
| 已付股息                   | (7,787)         | (4,069)         | (2,585)         | (2,585)         | (478)           |
| 融資活動(所用)/產生的<br>現金流量淨額 | <u>(12,240)</u> | <u>(32,362)</u> | <u>14,609</u>   | <u>(19,690)</u> | <u>67</u>       |
| <b>現金及現金等價物</b>        |                 |                 |                 |                 |                 |
| 增加/(減少)淨額              | 3,460           | (5,380)         | (35,296)        | (36,348)        | 12,046          |
| 年/期初現金及現金等價物           | <u>130,164</u>  | <u>133,624</u>  | <u>128,244</u>  | <u>128,244</u>  | <u>92,948</u>   |
| 年/期末現金及現金等價物           | <u>133,624</u>  | <u>128,244</u>  | <u>92,948</u>   | <u>91,896</u>   | <u>104,994</u>  |

10

## 財務狀況表

|                  | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                  |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備         | 9     | 138,743        | 164,367        | 236,442        | 238,838                 |
| 於附屬公司的投資         | 12    | 8,082          | 8,082          | 8,082          | 11,142                  |
| 投資物業             |       | 1,109          | 853            | 697            | 636                     |
| 遞延稅項資產           | 22    | 8,381          | 6,699          | 6,841          | 7,002                   |
| 預付土地租賃款項         | 11    | 48,749         | 47,741         | 46,733         | 45,977                  |
| 無形資產             | 10    | 39             | 93             | 332            | 274                     |
| 非流動資產總值          |       | <u>205,103</u> | <u>227,835</u> | <u>299,127</u> | <u>303,869</u>          |
| <b>流動資產</b>      |       |                |                |                |                         |
| 存貨               | 14    | 19,246         | 20,772         | 10,978         | 10,873                  |
| 貿易應收款            | 15    | 20,520         | 4,950          | 10,904         | 13,113                  |
| 預付款、押金及<br>其他應收款 | 16    | 29,090         | 30,905         | 36,648         | 17,453                  |
| 應收附屬公司款項         |       | 4,581          | —              | —              | —                       |
| 應收關聯方款項          | 26(b) | 39,816         | 36,284         | 61,712         | 59,507                  |
| 現金及現金等價物         | 17    | 69,124         | 91,149         | 62,836         | 50,578                  |
| 流動資產總值           |       | <u>182,377</u> | <u>184,060</u> | <u>183,078</u> | <u>151,524</u>          |
| <b>流動負債</b>      |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款            | 18    | 23,311         | 46,987         | 65,891         | 31,019                  |
| 其他應付款及預提費用       | 19    | 14,345         | 24,591         | 35,000         | 29,131                  |
| 計息銀行及其他借款        | 20    | 25,000         | 35,000         | 30,000         | 20,000                  |
| 應付稅項             |       | 575            | 136            | 745            | 587                     |
| 應付附屬公司款項         |       | 11             | —              | 6,533          | 8,536                   |
| 應付關聯方款項          | 26(b) | 6,725          | 22,917         | 23,905         | 23,079                  |
| 流動負債總額           |       | <u>69,967</u>  | <u>129,631</u> | <u>162,074</u> | <u>112,352</u>          |
| 淨流動資產            |       | <u>112,410</u> | <u>54,429</u>  | <u>21,004</u>  | <u>39,172</u>           |
| 資產總值減流動負債        |       | <u>317,513</u> | <u>282,264</u> | <u>320,131</u> | <u>343,041</u>          |



|              | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|              |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 資產總值減流動負債    |    | <u>317,513</u> | <u>282,264</u> | <u>320,131</u> | <u>343,041</u>          |
| <b>非流動負債</b> |    |                |                |                |                         |
| 計息銀行及其他借款    | 20 | 45,000         | 10,000         | 35,000         | 45,000                  |
| 其他負債         | 21 | <u>23,964</u>  | <u>25,337</u>  | <u>24,209</u>  | <u>25,864</u>           |
| 非流動負債總額      |    | <u>68,964</u>  | <u>35,337</u>  | <u>59,209</u>  | <u>70,864</u>           |
| 淨資產          |    | <u>248,549</u> | <u>246,927</u> | <u>260,922</u> | <u>272,177</u>          |
| <b>權益</b>    |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本         | 23 | 136,599        | 136,599        | 136,599        | 136,599                 |
| 特別儲備         | 24 | 6,341          | 6,341          | 5,989          | 5,989                   |
| 法定盈餘儲備       | 24 | 23,995         | 24,165         | 25,704         | 25,704                  |
| 累計利潤         | 24 | <u>81,614</u>  | <u>79,822</u>  | <u>92,630</u>  | <u>103,885</u>          |
| 權益總額         |    | <u>248,549</u> | <u>246,927</u> | <u>260,922</u> | <u>272,177</u>          |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

鞍鋼汽車運輸有限責任公司於二零零五年四月二十五日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。公司的註冊辦事處位於中國內地遼寧鞍山市鐵東區和平路8號。

目標公司及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)主要從事道路貨物運輸，包括普通貨運、危險品道路運輸、運輸危險品汽車的維護、汽車銷售(不包括轎車)、汽車配件批發及零售、輪胎貿易、建築機械維護(不包括起重設備)、房屋及設備租賃、依法提供國內勞工服務、金屬結構製造(僅分支)、倉儲服務、運輸裝卸、鋼鐵銷售等。

目標公司的最終控股公司為於中國註冊成立的鞍山鋼鐵集團公司。

於本報告日期，目標公司於其附屬公司(均為私人有限公司)擁有直接權益。附屬公司的詳情載列如下：

| 公司             | 註冊<br>成立地點 | 已發行股份/<br>繳足股本的面值 | 目標公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務 |
|----------------|------------|-------------------|-----------------|------|
| 鞍鋼汽車檢測有限責任公司*  | 中國         | 人民幣1百萬元           | 100%            | 檢測   |
| 中石油鞍鋼油氣銷售有限公司* | 中國         | 人民幣6百萬元           | 51%             | 貿易   |
| 鞍鋼礦山汽車運輸有限公司*  | 中國         | 人民幣<br>52.24百萬元   | 6.08%**         | 運輸   |

\* 該等實體根據適用於中國企業的相關會計原則(「中國公認會計原則」)編製的截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表由瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

\*\* 由於鞍山鋼鐵集團公司擁有48%的代理表決權，目標公司為該附屬公司的控股股東。

## 2.1 編製基準

財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 合併基準

本合併財務資料包含目標公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃採用一致的會計政策就與目標集團相同的報告期間編製。附屬公司的業績自目標集團取得控制權當日起合併，並繼續合併直至有關控制權終止日期。

即使會導致非控制性權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各組成部分仍歸屬於目標集團的母公司所有者及非控制性權益。有關目標集團成員公司間交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於合併時全數對銷。

如果有事實及情況顯示下文附屬公司會計政策中所述的三項控制元素中的一項或以上出現變動，目標集團將重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司所有權權益變動(如並無失去控制權)乃列作股權交易。

倘目標集團失去對一家附屬公司的控制權，則其取消確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控制性權益的賬面值及(iii)於權益記賬的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公允值，(ii)任何保留投資的公允值及(iii)任何於損益產生的盈餘或虧絀。目標集團分佔先前於其他綜合收益確認的部分已重新分類至損益或保留盈利(如適用)，並採用倘目標集團已直接出售有關資產或負債所規定的相同基準。

## 2.2 尚未採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

目標集團尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |  |
|--|--|
| 香港財務報告準則第9號  | 金融工具 <sup>2</sup>                                      |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本                              | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup>              |
| 香港財務報告準則第11號修訂本<br>香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(二零一一年) | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup><br>投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第14號   | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                                    |
| 香港財務報告準則第15號   | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                                    |
| 香港會計準則第1號修訂本   | 披露主動性 <sup>1</sup>                                     |
| 香港會計準則第16號及香港會計<br>準則第38號修訂本   | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                             |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)<br>修訂本   | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第16號及香港會計<br>準則第41號修訂本   | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                                  |
| 二零一二年至二零一四年週期的<br>年度改進   | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>                             |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標集團。

目標集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。迄今為止，目標集團的董事預計應用新訂及經修訂香港財務報告準則可能會導致會計政策發生變動，但不大可能會對財務資料造成重大影響。

## 2.3 重大會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為由目標公司及／或其其他附屬公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當目標集團因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報並有能力藉對投資對象行使權力(即是使目標集團目前有能力主導投資對象的相關活動的現時權利)而影響該等回報時，即取得控制權。

當目標集團直接或間接擁有少於投資對象大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對投資對象的權力時，目標集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合同安排；

- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 目標集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入目標集團損益及其他綜合收益表。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作出售的目標集團於附屬公司的投資，乃按成本減任何減值虧損入賬。

### 公允值計量

目標集團於各報告期末按公允值計量其衍生金融工具及權益投資。公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標集團能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表計量或披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

- 第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算
- 第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)
- 第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標集團於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現

金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映貨幣時間價值以及資產特有風險的當前市場評定的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益表中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的轉回於產生期間計入損益表。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標集團且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 貨品銷售收入於所有權的絕大部分風險及回報已轉移至買方時確認，惟目標集團既不維持對通常與所有權有關的管理參與程度，亦不實際控制已售貨品；
- (b) 提供服務的收入於已提供服務且收入能夠可靠計量時確認；及
- (c) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。



### 即期所得稅

當前及過往期間的即期所得稅資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標集團經營所在地區現行的詮釋及慣例。

### 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就於報告日期資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時性差異作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債：

- 當遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差異，其撥回暫時性差異的時間能控制且暫時性差異可能不會在可預見未來撥回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：

- 與可抵扣暫時性差異有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響；及
- 對於與於附屬公司及一家聯營公司的投資相關的可抵扣暫時性差異，惟僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差異及應課稅利潤會用作抵銷可動用的暫時性差異時方確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產與負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延稅項資產與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### 政府補貼

倘可合理保證將獲得政府補貼及符合所有附帶條件，則按公允值確認政府補貼。倘該補貼與一項開支項目有關，則於擬用作補償的成本支銷期間系統地確認為收入。

如補貼與資產相關，公允值會計入遞延收入賬目，並按有關資產的預期可使用年期以每年等額分期款項撥入損益表，或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式撥入損益表。

### 退休福利

根據界定供款退休計劃向政府退休福利基金作出的供款於產生時自損益表扣除。

根據中國現行法規，目標公司及其於中國內地成立及經營的附屬公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款及可供出售金融投資(倘適用)。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

金融資產的所有常規買賣乃於交易日(即目標集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。



### 後續計量

金融資產視乎其分類的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表中的貸款財務成本及應收款的其他開支確認。

#### 可供出售投資

可供出售金融投資乃於上市及非上市股權投資及債務證券的非衍生金融資產。列為可供出售的股權投資乃既未分類為持作買賣亦未指定為按公允值計入損益的股權投資。該類別的債務證券乃於無限期限內持有並可能因流動資金的需要或因市況變動而出售。

於初步確認後，可供出售金融投資隨後按公允值計量，未變現盈虧於該投資終止確認時於可供出售投資重估儲備內確認為其他全面收入，屆時累計盈虧乃於損益表內的其他收入確認，或直至該投資被釐定為減值，屆時累計盈虧乃自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收益或虧損。於持有可供出售金融投資期間賺取的利息及股息分別作為利息收入和股息收入呈報，按照上文「收入確認」所載政策在損益表確認為其他收入。

當(a)該項投資合理的公允值的估計範圍存在重大可變性或(b)在一定範圍內各種估計的可能性不能合理評估並用於估算公允值，導致非上市股權投資的公允值不能可靠計量，則有關投資以成本減任何減值虧損列賬。

目標集團評估其於短期內出售所持可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然恰當。在罕見的情況下倘因市場不活躍導致目標集團未能買賣該等金融資產，而管理層於可見將來或直至到期為止持有資產，則目標集團可能會選擇重新分類該等金融資產。

對於自可供出售類別重新分類的金融資產，於重新分類當日的公允值賬面值成為其新攤銷成本，而已於權益內確認資產的任何過往盈虧將使用實際利率按投資的剩餘年限於損益內攤銷。任何新攤銷成本與到期金額間的差額亦將使用實際利率按該項資產的剩餘年限攤銷。倘該資產隨後確認為減值，則權益內計入的金額將重新分類至損益表。

### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標集團的合併財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標集團已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報的保留程度。當目標集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標集團將以目標集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標集團所保留權利及責任的基準計量。

### 金融資產減值

目標集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標集團一項或多項能可靠估計的金融資產的估計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

就可供出售金融投資而言，目標集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。當可供出售資產減值時，其成本(扣除任何本金付款和攤銷)和其現有公允值，扣減之前曾在損益表確認的任何減值虧損的差額，將自其他全面收入移除，並在損益表中確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括該項投資的公允值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公允值低於原始成本的時期而評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公允值的差額減該項投資先前在損益表內確認的任何減值虧損計量)將從其他全面收入中移除，並於損益表內確認。歸類為可供出售的股權投資的減值虧損不可透過損益表撥回，而其公允值於減值後的增加部分會直接於其他全面收入中確認。

倘債務工具被列作可供出售類別，則會根據按攤銷成本列賬的金融資產相同的標準進行減值評估，惟列賬的減值金額為按攤銷成本與當期公允值(減過往就該投資於損益表確認的任何減值虧損)之間的差額計量的累計虧損。日後利息收入會就該資產的削減賬面值持續累計，並按計量減值虧損時對未來現金流量進行貼現時使用的利率累計。利息收入按財務收入的一部分列賬。若其後債務工具的公允值增加可客觀地連繫至減值虧損於損益表確認後發生的事件，該工具的減值虧損可透過損益表撥回。

#### *按攤銷成本列賬的金融資產*

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初步確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益表中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標集團時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益表內的管理費用支出。

## 金融負債

### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時按適用情況歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標集團的金融負債包括貿易及其他應付款、應付關聯方的款項以及計息銀行及其他借款。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益表中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於綜合及公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售的出售組合，則不予折舊而根據香港財務報告準則第5號入賬，其進一步闡述於「持作出售的非流動資產及出售組合」的會計政策。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達致營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益表。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標集團確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計使用年期如下所示：

|      | 估計可使用年期 | 剩餘價值<br>(%) |
|------|---------|-------------|
| 樓宇   | 8至45年   | 5           |
| 機器   | 4至35年   | 5           |
| 汽車   | 6至12年   | 5           |
| 辦公設備 | 5至22年   | 5           |

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指正在建設的廠房，按成本減任何減值虧損入賬而不計提折舊。成本包括建設期間建設的直接成本。在建工程於落成可用時按適當類別重新分類至物業、廠房及設備。

### 投資物業

投資物業為持作賺取租金收入及／或作資本升值(而非用於生產或供應貨品或服務或行政目的)；或作日常業務過程中銷售的土地及樓宇的權益。該等物業初始按成本計量，包括交易成本。初始確認後，投資物業按直線基準折舊以撇銷其估計可使用年期的成本。投資物業的估計可使用年期為20年。

報廢或出售投資物業的任何損益均於報廢或出售年度在損益表中確認。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標集團為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的優惠)按租賃期限以直線法自損益表中扣除。

### 借貸成本

直接因收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可達致擬定用途或銷售的資產)產生的借貸成本乃資本化為該等資產成本的一部分。當有關資產大致可用作擬定用途或銷售時，即終止將該等借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產開支的指定借貸進行臨時投資所賺取的投資收入，則從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體就借取資金而產生的其他成本。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併收購的無形資產的成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有限年期的無形



資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

### 預付土地租賃款項

經營租賃的預付土地租賃款項初始按成本列賬，隨後按租賃期以直線法確認。

### 存貨

存貨包括原材料、在製品、成品及包裝材料，按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，如為在製品及成品，則包括直接材料、直接勞工及適當部分的開支。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標集團現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘貼現影響屬重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於報告期末的現值。貼現現值隨時間而增加的金額計入損益中的財務成本。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標集團；
  - (ii) 對目標集團有重大影響力；或
  - (iii) 擔任目標集團或目標集團的母公司的主要管理層成員；
- 或
- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
    - (i) 該實體與目標集團屬同一集團的成員公司；
    - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
    - (iii) 該實體與目標集團均為同一第三方的合營公司；
    - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
    - (v) 該實體是以目標集團或目標集團關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
    - (vi) 該實體受(a)項所識別人土控制或共同控制；及
    - (vii) (a)(i)項所識別人土對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 股息

股息的擬派及宣派乃同時進行，原因是目標公司的組織章程細則授予董事宣派股息的權力。因此，股息於擬派及宣派後即時確認為負債。

### 3. 重要會計估計及假設

編製目標集團財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。



### 估計不確定因素

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

目標集團於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。無限期的無形資產將於每年及出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量現值。

### 估計及假設

#### 遞延稅項資產

倘可能有應課稅利潤可用以抵銷可動用的稅項虧損及可扣稅暫時性差異，則未動用的稅項虧損及可扣稅暫時性差異確認為遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅利潤的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。

#### 所得稅

目標集團須於不同地區繳納所得稅。由於當地稅務局並無確定若干與所得稅相關的事宜，故於釐定企業所得稅撥備時，須根據現時實施的稅項法例、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘若此等事宜的最終評稅結果有別於原有記錄金額，差額將影響差額實現期間的企業所得稅及稅項撥備。

### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，貿易應收款減值撥備金額分別為人民幣896,508元、人民幣612,167元、人民幣943,838元及人民幣943,838元。

### 物業、廠房及設備的可使用年期

目標集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。有關估計乃基於有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。科技革新及競爭對手因嚴峻行業週期環境作出的相應行為，均可令有關估算出現重大變動。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，或者撇銷或撇減已棄用的技術過時資產或非策略性資產。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入(亦為目標集團的營業額)指期內所提供服務的價值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                     | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入：                 |                |                |                |                |                |
| 運輸服務                | 573,344        | 613,776        | 795,585        | 545,961        | 645,103        |
| 汽車配件                | 10,181         | 11,784         | 11,670         | 8,570          | 2,527          |
| 汽車銷售                | 40,059         | 84,954         | 118,988        | 89,241         | 64,895         |
| 汽車維修服務              | 24,384         | 21,058         | 20,248         | 14,331         | 17,991         |
| 勞務服務                | 20,715         | 13,603         | 13,847         | 10,268         | 10,146         |
| 其他服務                | 13,718         | 11,014         | 18,517         | 11,401         | 16,494         |
|                     | <u>682,401</u> | <u>756,189</u> | <u>978,855</u> | <u>679,772</u> | <u>757,156</u> |
| 其他收入及收益             |                |                |                |                |                |
| 利息收入                | 456            | 367            | 881            | 689            | 583            |
| 與收入有關的政府補貼          | 505            | 895            | 1,824          | 846            | 1,062          |
| 出售物業、廠房及設備<br>項目的收益 | 4,296          | 255            | 984            | 348            | 9              |
| 其他收入                | <u>6</u>       | <u>2</u>       | <u>2</u>       | <u>3</u>       | <u>31</u>      |
|                     | <u>5,263</u>   | <u>1,519</u>   | <u>3,691</u>   | <u>1,886</u>   | <u>1,685</u>   |

## 5. 除稅前利潤

目標集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至九月三十日止九個月 |         |
|----------------|--------------|---------|---------|-------------|---------|
|                | 二零一二年        | 二零一三年   | 二零一四年   | 二零一四年       | 二零一五年   |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元   |
|                |              |         |         | (未經審核)      |         |
| 已售存貨成本         | 182,555      | 187,715 | 237,386 | 178,225     | 133,967 |
| 僱員福利開支         | 186,044      | 215,400 | 263,111 | 191,808     | 199,567 |
| 運輸成本           | 126,199      | 135,389 | 211,548 | 130,106     | 164,357 |
| 折舊             | 41,648       | 37,300  | 48,125  | 36,113      | 40,917  |
| 攤銷             | 1,368        | 1,337   | 1,358   | 1,019       | 1,039   |
| 貿易應收款減值撥備／(撥回) | 186          | (144)   | 546     | —           | 617     |
| 出售物業、廠房及設備項目虧損 | 176          | —       | 123     | 49          | 69      |

## 6. 財務成本

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至     |       |
|--------------|--------------|-------|-------|--------|-------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年  | 二零一五年 |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元  | 人民幣千元 |
|              |              |       |       | (未經審核) |       |
| 須於五年內悉數償還的計息 |              |       |       |        |       |
| 銀行及其他借款的利息   | 2,564        | 2,084 | 2,570 | 1,864  | 2,873 |

## 7. 所得稅開支

目標集團須按實體基準就產生或源於目標集團成員公司註冊及經營所在司法權區的利潤繳納所得稅。

目標集團基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其若干中國附屬公司的應評稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|            | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至           |              |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|            |              |              |              | 九月三十日止九個月    |              |
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 二零一四年        | 二零一五年        |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
|            |              |              |              | (未經審核)       |              |
| 當期稅項       | 4,416        | 2,154        | 7,258        | 5,549        | 5,828        |
| 遞延稅項(附註22) | (927)        | 3,131        | (293)        | (293)        | (354)        |
| 年/期內稅項支出總額 | <u>3,489</u> | <u>5,285</u> | <u>6,965</u> | <u>5,256</u> | <u>5,474</u> |

按目標集團註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度  |              |               | 截至            |               |
|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|               |               |              |               | 九月三十日止九個月     |               |
|               | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 二零一四年         | 二零一五年         |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
|               |               |              |               | (未經審核)        |               |
| 除稅前利潤         | <u>14,769</u> | <u>8,563</u> | <u>23,670</u> | <u>16,617</u> | <u>20,579</u> |
| 按適用稅率25%計算的稅項 | 3,692         | 2,141        | 5,918         | 4,154         | 5,145         |
| 就過往期間的即期稅項調整  | (666)         | —            | —             | —             | —             |
| 不可抵稅開支        | <u>463</u>    | <u>3,144</u> | <u>1,047</u>  | <u>1,102</u>  | <u>329</u>    |
| 目標集團的稅項支出     | <u>3,489</u>  | <u>5,285</u> | <u>6,965</u>  | <u>5,256</u>  | <u>5,474</u>  |

## 8. 股息

於二零一二年、二零一三年、二零一四年及截至二零一五年九月三十日止九個月，目標公司向股東宣派及派付股息分別為人民幣6,830,000元、人民幣3,318,000元、人民幣1,039,000元及人民幣478,000元。

## 9. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |             |               |               |             |
| 成本             | 99,604      | 12,290      | 377,857     | 2,949         | 20,081        | 512,781     |
| 累計折舊及減值虧損      | (38,120)    | (7,026)     | (291,292)   | (2,170)       | —             | (338,608)   |
| 賬面淨額           | 61,484      | 5,264       | 86,565      | 779           | 20,081        | 174,173     |
| 截至二零一二年十二月三十一日 |             |             |             |               |               |             |
| 止年度            |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額        | 61,484      | 5,264       | 86,565      | 779           | 20,081        | 174,173     |
| 轉撥             | —           | —           | 8,658       | —             | (8,658)       | —           |
| 增加             | —           | 353         | 24,312      | 66            | 19,431        | 44,162      |
| 出售             | (54)        | (10)        | (9,454)     | (6)           | —             | (9,524)     |
| 折舊(附註5)        | (4,356)     | (864)       | (35,831)    | (342)         | —             | (41,393)    |
| 年末的賬面淨額        | 57,074      | 4,743       | 74,250      | 497           | 30,854        | 167,418     |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |             |               |               |             |
| 成本             | 99,550      | 12,633      | 401,373     | 3,009         | 30,854        | 547,419     |
| 累計折舊及減值虧損      | (42,476)    | (7,890)     | (327,123)   | (2,512)       | —             | (380,001)   |
| 賬面淨額           | 57,074      | 4,743       | 74,250      | 497           | 30,854        | 167,418     |
| 截至二零一三年十二月三十一日 |             |             |             |               |               |             |
| 止年度            |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額        | 57,074      | 4,743       | 74,250      | 497           | 30,854        | 167,418     |
| 轉撥             | 394         | 1,958       | 10,010      | —             | (12,362)      | —           |
| 增加             | 1,152       | 7,780       | 58,289      | 462           | 16,566        | 84,249      |
| 出售             | —           | (64)        | (933)       | —             | —             | (997)       |
| 折舊(附註5)        | (4,216)     | (823)       | (31,725)    | (280)         | —             | (37,044)    |
| 年末的賬面淨額        | 54,404      | 13,594      | 109,891     | 679           | 35,058        | 213,626     |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |             |               |               |             |
| 成本             | 101,096     | 22,307      | 468,739     | 3,471         | 35,058        | 630,671     |
| 累計折舊及減值虧損      | (46,692)    | (8,713)     | (358,848)   | (2,792)       | —             | (417,045)   |
| 賬面淨額           | 54,404      | 13,594      | 109,891     | 679           | 35,058        | 213,626     |

|                 | 樓宇<br>人民幣千元 | 機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日      |             |             |             |               |               |             |
| 成本              | 101,096     | 22,307      | 468,739     | 3,471         | 35,058        | 630,671     |
| 累計折舊及減值虧損       | (46,692)    | (8,713)     | (358,848)   | (2,792)       | —             | (417,045)   |
| 賬面淨額            | 54,404      | 13,594      | 109,891     | 679           | 35,058        | 213,626     |
| 截至二零一四年十二月三十一日  |             |             |             |               |               |             |
| 止年度             |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額         | 54,404      | 13,594      | 109,891     | 679           | 35,058        | 213,626     |
| 轉撥              | —           | 10,555      | —           | —             | (10,555)      | —           |
| 增加              | —           | 4,163       | 94,954      | 42            | 45,198        | 144,357     |
| 出售              | —           | (7,364)     | (7,961)     | —             | —             | (15,325)    |
| 折舊(附註5)         | (4,043)     | (1,028)     | (42,667)    | (231)         | —             | (47,969)    |
| 年末的賬面淨額         | 50,361      | 19,920      | 154,217     | 490           | 69,701        | 294,689     |
| 於二零一四年十二月三十一日   |             |             |             |               |               |             |
| 成本              | 101,096     | 29,661      | 555,732     | 3,513         | 69,701        | 759,703     |
| 累計折舊及減值虧損       | (50,735)    | (9,741)     | (401,515)   | (3,023)       | —             | (465,014)   |
| 賬面淨額            | 50,361      | 19,920      | 154,217     | 490           | 69,701        | 294,689     |
| 截至二零一五年九月三十日止年度 |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額         | 50,361      | 19,920      | 154,217     | 490           | 69,701        | 294,689     |
| 轉撥              | 92,452      | —           | —           | —             | (92,452)      | —           |
| 增加              | —           | 1,917       | 6,701       | 49            | 26,188        | 34,855      |
| 出售              | —           | (30)        | (4,141)     | (1)           | —             | (4,172)     |
| 折舊(附註5)         | (3,271)     | (1,798)     | (35,631)    | (156)         | —             | (40,856)    |
| 年末的賬面淨額         | 139,542     | 20,009      | 121,146     | 382           | 3,437         | 284,516     |
| 於二零一五年九月三十日     |             |             |             |               |               |             |
| 成本              | 193,548     | 31,548      | 558,292     | 3,561         | 3,437         | 790,386     |
| 累計折舊及減值虧損       | (54,006)    | (11,539)    | (437,146)   | (3,179)       | —             | (505,870)   |
| 賬面淨額            | 139,542     | 20,009      | 121,146     | 382           | 3,437         | 284,516     |

目標集團並無抵押任何固定資產。

## 目標公司

|                | 樓宇<br>人民幣千元 | 機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |             |             |             |               |               |             |
| 成本             | 87,535      | 9,613       | 225,145     | 2,093         | 20,081        | 344,467     |
| 累計折舊及減值虧損      | (31,948)    | (5,322)     | (168,757)   | (1,459)       | —             | (207,486)   |
| 賬面淨額           | 55,587      | 4,291       | 56,388      | 634           | 20,081        | 136,981     |
| 截至二零一二年十二月三十一日 |             |             |             |               |               |             |
| 止年度            |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額        | 55,587      | 4,291       | 56,388      | 634           | 20,081        | 136,981     |
| 轉撥             | —           | —           | 8,658       | —             | (8,658)       | —           |
| 增加             | —           | 151         | 17,826      | 19            | 19,432        | 37,428      |
| 出售             | —           | (32)        | (19,428)    | (14)          | —             | (19,474)    |
| 折舊             | (3,875)     | (633)       | (11,421)    | (263)         | —             | (16,192)    |
| 年末的賬面淨額        | 51,712      | 3,777       | 52,023      | 376           | 30,855        | 138,743     |
| 於二零一二年十二月三十一日  |             |             |             |               |               |             |
| 成本             | 87,535      | 9,732       | 232,201     | 2,098         | 30,855        | 362,421     |
| 累計折舊及減值虧損      | (35,823)    | (5,955)     | (180,178)   | (1,722)       | —             | (223,678)   |
| 賬面淨額           | 51,712      | 3,777       | 52,023      | 376           | 30,855        | 138,743     |
| 截至二零一三年十二月三十一日 |             |             |             |               |               |             |
| 止年度            |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額        | 51,712      | 3,777       | 52,023      | 376           | 30,855        | 138,743     |
| 轉撥             | 394         | 1,958       | 10,010      | —             | (12,362)      | —           |
| 增加             | —           | —           | 37,399      | 258           | 16,567        | 54,224      |
| 出售             | —           | (113)       | (3,383)     | —             | —             | (3,496)     |
| 折舊             | (3,743)     | (544)       | (20,625)    | (192)         | —             | (25,104)    |
| 年末的賬面淨額        | 48,363      | 5,078       | 75,424      | 442           | 35,060        | 164,367     |
| 於二零一三年十二月三十一日  |             |             |             |               |               |             |
| 成本             | 87,929      | 11,577      | 276,227     | 2,356         | 35,060        | 413,149     |
| 累計折舊及減值虧損      | (39,566)    | (6,499)     | (200,803)   | (1,914)       | —             | (248,782)   |
| 賬面淨額           | 48,363      | 5,078       | 75,424      | 442           | 35,060        | 164,367     |



|                 | 樓宇<br>人民幣千元 | 機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日      |             |             |             |               |               |             |
| 成本              | 87,929      | 11,577      | 276,227     | 2,356         | 35,060        | 413,149     |
| 累計折舊及減值虧損       | (39,566)    | (6,499)     | (200,803)   | (1,914)       | —             | (248,782)   |
| 賬面淨額            | 48,363      | 5,078       | 75,424      | 442           | 35,060        | 164,367     |
| 截至二零一四年十二月三十一日  |             |             |             |               |               |             |
| 止年度             |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額         | 48,363      | 5,078       | 75,424      | 442           | 35,060        | 164,367     |
| 轉撥              | —           | 10,555      | —           | —             | (10,555)      | —           |
| 增加              | —           | 3,919       | 63,830      | 42            | 45,198        | 112,989     |
| 出售              | —           | —           | (32,031)    | —             | —             | (32,031)    |
| 折舊              | (3,533)     | (733)       | (4,473)     | (144)         | —             | (8,883)     |
| 年末的賬面淨額         | 44,830      | 18,819      | 102,750     | 340           | 69,703        | 236,442     |
| 於二零一四年十二月三十一日   |             |             |             |               |               |             |
| 成本              | 87,929      | 26,051      | 308,026     | 2,398         | 69,703        | 494,107     |
| 累計折舊及減值虧損       | (43,099)    | (7,232)     | (205,276)   | (2,058)       | —             | (257,665)   |
| 賬面淨額            | 44,830      | 18,819      | 102,750     | 340           | 69,703        | 236,442     |
| 截至二零一五年九月三十日止年度 |             |             |             |               |               |             |
| 年初的賬面淨額         | 44,830      | 18,819      | 102,750     | 340           | 69,703        | 236,442     |
| 轉撥              | 92,452      | —           | —           | —             | (92,452)      | —           |
| 增加              | —           | 1,564       | 6,699       | 10            | 26,187        | 34,460      |
| 出售              | —           | (65)        | (6,416)     | (10)          | —             | (6,491)     |
| 折舊              | (2,904)     | (1,536)     | (21,048)    | (85)          | —             | (25,573)    |
| 年末的賬面淨額         | 134,378     | 18,782      | 81,985      | 255           | 3,438         | 238,838     |
| 於二零一五年九月三十日     |             |             |             |               |               |             |
| 成本              | 180,381     | 27,550      | 308,309     | 2,398         | 3,438         | 522,076     |
| 累計折舊及減值虧損       | (46,003)    | (8,768)     | (226,324)   | (2,143)       | —             | (283,238)   |
| 賬面淨額            | 134,378     | 18,782      | 81,985      | 255           | 3,438         | 238,838     |

目標公司並無抵押任何固定資產。

## 10. 無形資產

## 目標集團

|                   | 軟件<br>人民幣千元      |
|-------------------|------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                  |
| 年初的賬面淨值           | 100              |
| 年內攤銷支出            | (61)             |
|                   | <u>39</u>        |
| 年末的賬面淨額           | <u><u>39</u></u> |
| 於二零一二年十二月三十一日     |                  |
| 成本                | 420              |
| 累計攤銷              | (381)            |
|                   | <u>39</u>        |
| 賬面淨額              | <u><u>39</u></u> |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                  |
| 年初的賬面淨值           | 39               |
| 增加                | 84               |
| 年內攤銷支出            | (30)             |
|                   | <u>93</u>        |
| 年末的賬面淨額           | <u><u>93</u></u> |
| 於二零一三年十二月三十一日     |                  |
| 成本                | 504              |
| 累計攤銷              | (411)            |
|                   | <u>93</u>        |
| 賬面淨額              | <u><u>93</u></u> |

|                          | 軟件<br>人民幣千元       |
|--------------------------|-------------------|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                   |
| 年初的賬面淨值                  | 93                |
| 增加                       | 291               |
| 年內攤銷支出                   | <u>(52)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>332</u></u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |                   |
| 成本                       | 795               |
| 累計攤銷                     | <u>(463)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>332</u></u> |
| <b>截至二零一五年九月三十日止年度</b>   |                   |
| 年初的賬面淨值                  | 332               |
| 增加                       | 24                |
| 年內攤銷支出                   | <u>(59)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>297</u></u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |                   |
| 成本                       | 819               |
| 累計攤銷                     | <u>(522)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>297</u></u> |

## 目標公司

|                          | 軟件<br>人民幣千元      |
|--------------------------|------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨值                  | 100              |
| 增加                       | —                |
| 出售                       | —                |
| 年內攤銷支出                   | <u>(61)</u>      |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>39</u></u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                  |
| 成本                       | 420              |
| 累計攤銷                     | <u>(381)</u>     |
| 賬面淨額                     | <u><u>39</u></u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨值                  | 39               |
| 增加                       | 84               |
| 出售                       | —                |
| 年內攤銷支出                   | <u>(30)</u>      |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>93</u></u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                  |
| 成本                       | 504              |
| 累計攤銷                     | <u>(411)</u>     |
| 賬面淨額                     | <u><u>93</u></u> |

|                          | 軟件<br>人民幣千元       |
|--------------------------|-------------------|
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                   |
| 年初的賬面淨值                  | 93                |
| 增加                       | 291               |
| 出售                       | —                 |
| 年內攤銷支出                   | <u>(52)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>332</u></u> |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |                   |
| 成本                       | 795               |
| 累計攤銷                     | <u>(463)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>332</u></u> |
| <b>截至二零一五年九月三十日止年度</b>   |                   |
| 年初的賬面淨值                  | 332               |
| 增加                       | —                 |
| 出售                       | —                 |
| 年內攤銷支出                   | <u>(58)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>274</u></u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>       |                   |
| 成本                       | 795               |
| 累計攤銷                     | <u>(521)</u>      |
| 賬面淨額                     | <u><u>274</u></u> |

## 11. 預付土地租賃款項

## 目標集團

|                             | 人民幣千元                |
|-----------------------------|----------------------|
| 於二零一二年一月一日的賬面值              | 63,343               |
| 年內確認                        | <u>(1,307)</u>       |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日的賬面值 | 62,036               |
| 年內確認                        | <u>(1,307)</u>       |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日的賬面值 | 60,729               |
| 年內確認                        | <u>(1,306)</u>       |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日的賬面值 | 59,423               |
| 期內確認                        | <u>(980)</u>         |
| 於二零一五年九月三十日的賬面值             | <u><u>58,443</u></u> |

## 目標公司

|                             | 人民幣千元                |
|-----------------------------|----------------------|
| 於二零一二年一月一日的賬面值              | 49,757               |
| 年內確認                        | <u>(1,008)</u>       |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日的賬面值 | 48,749               |
| 年內確認                        | <u>(1,008)</u>       |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日的賬面值 | 47,741               |
| 年內確認                        | <u>(1,008)</u>       |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日的賬面值 | 46,733               |
| 期內確認                        | <u>(756)</u>         |
| 於二零一五年九月三十日的賬面值             | <u><u>45,977</u></u> |

預付租賃付款乃於有關權利年期內攤銷。土地使用權涉及位於中國營口及鞍山的多幅土地，均以分別自二零零七年及二零一零年起為期50年的中期租約持有。

## 12. 於附屬公司的投資

## 目標公司

|            | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|            | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股份，按成本計 | <u>8,082</u> | <u>8,082</u> | <u>8,082</u> | <u>11,142</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，計入 貴公司流動資產的應收附屬公司款項分別人民幣4,581,000元、零、零及零及計入 貴公司流動負債的應付附屬公司款項分別人民幣11,000元、零、人民幣6,533,000元及人民幣8,536,000元為無抵押、免息且無固定還款期。

## 13. 可供出售投資

## 目標集團

|              | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非上市股權投資，按成本計 | <u>7,240</u> | <u>7,240</u> | <u>7,240</u> | <u>7,240</u>   |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團持有非上市公司鞍鋼建設剝岩工程有限公司的14.44%股權。鞍鋼建設剝岩工程有限公司從事建設及工程。

非上市股權投資的公允值無法可靠計量，原因是(a)合理公允值估計的範圍就投資而言屬重大，及(b)範圍內的多項估計在估計公允值時可能無法合理評估及使用。投資按成本減任何減值虧損入賬。

## 14. 存貨

## 目標集團

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | 22,635        | 21,230        | 12,643        | 12,303         |
| 成品  | —             | —             | —             | 469            |
|     | <u>22,635</u> | <u>21,230</u> | <u>12,643</u> | <u>12,772</u>  |

## 目標公司

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----|---------------|---------------|---------------|----------------|
|     | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | <u>19,246</u> | <u>20,772</u> | <u>10,978</u> | <u>10,873</u>  |

## 15. 貿易應收款

## 目標集團

|       | 於十二月三十一日      |              |               | 於              |
|-------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 4,167         | 3,456        | 9,160         | 9,719          |
| 應收票據  | 17,410        | 2,352        | 3,102         | 4,725          |
| 減：減值  | (896)         | (612)        | (943)         | (1,153)        |
|       | <u>20,681</u> | <u>5,196</u> | <u>11,319</u> | <u>13,291</u>  |



## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |              |               | 於              |
|-------|---------------|--------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 3,845         | 2,973        | 8,745         | 9,539          |
| 應收票據  | 17,410        | 2,352        | 3,102         | 4,725          |
| 減：減值  | (735)         | (375)        | (943)         | (1,151)        |
|       | <u>20,520</u> | <u>4,950</u> | <u>10,904</u> | <u>13,113</u>  |

目標集團與其客戶的貿易條款主要基於信用。具有良好付款記錄的客戶獲授介乎三個月之內的信用期。由於目標集團擁有少量第三方結餘，故貿易應收款並無信用集中風險。貿易應收款為不計息。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

## 目標集團

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (710)        | (896)        | (612)        | (943)          |
| 貿易應收款減值撥備 | (186)        | (76)         | (568)        | (617)          |
| 撥回        | —            | 220          | 22           | —              |
| 撇銷        | —            | 140          | 215          | 407            |
|           | <u>(896)</u> | <u>(612)</u> | <u>(943)</u> | <u>(1,153)</u> |

## 目標公司

|           | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 年／期初      | (617)        | (735)        | (375)        | (943)          |
| 貿易應收款減值撥備 | (118)        | —            | (568)        | (615)          |
| 撥回        | —            | 220          | —            | —              |
| 撇銷        | —            | 140          | —            | 407            |
| 年／期末      | <u>(735)</u> | <u>(375)</u> | <u>(943)</u> | <u>(1,151)</u> |

貿易應收款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

## 目標集團

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 2,094        | 2,783        | 9,030        | 9,069          |
| 1至2年 | 1,752        | 367          | 130          | 395            |
| 2至3年 | 321          | 306          | —            | 255            |
|      | <u>4,167</u> | <u>3,456</u> | <u>9,160</u> | <u>9,719</u>   |

## 目標公司

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 2,093        | 2,595        | 8,615        | 9,014          |
| 1至2年 | 1,752        | 367          | 130          | 395            |
| 2至3年 | —            | 11           | —            | 130            |
|      | <u>3,845</u> | <u>2,973</u> | <u>8,745</u> | <u>9,539</u>   |

並未被視為個別或共同減值的貿易應收款的賬齡分析如下：

**目標集團**

|          | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 既未逾期亦未減值 | <u>2,091</u> | <u>2,783</u> | <u>8,217</u> | <u>8,566</u>   |

**目標公司**

|          | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|----------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|          | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 既未逾期亦未減值 | <u>2,093</u> | <u>2,595</u> | <u>7,802</u> | <u>8,388</u>   |

既未逾期亦未減值的應收款乃與近期並無違約記錄的多名不同客戶有關。

**16. 預付款、押金及其他應收款**

**目標集團**

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 2,289         | 1,859         | 1,893         | 2,170          |
| 預付款   | 28,016        | 29,723        | 34,243        | 16,179         |
| 可收回稅項 | —             | 3,934         | 2,558         | —              |
|       | <u>30,305</u> | <u>35,516</u> | <u>38,694</u> | <u>18,349</u>  |

## 目標公司

|       | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|       | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 2,030         | 1,657         | 1,678         | 1,898          |
| 預付款   | 27,060        | 27,449        | 32,820        | 15,555         |
| 可收回稅項 | —             | 1,799         | 2,150         | —              |
|       | <u>29,090</u> | <u>30,905</u> | <u>36,648</u> | <u>17,453</u>  |

## 17. 現金及現金等價物

## 目標集團

|         | 於十二月三十一日       |                |               | 於              |
|---------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>133,624</u> | <u>128,244</u> | <u>92,948</u> | <u>104,994</u> |

## 目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>69,124</u> | <u>91,149</u> | <u>62,836</u> | <u>50,578</u>  |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日末，目標集團及目標公司的所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於報告期末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 18. 貿易應付款

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

### 目標集團

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 37,150        | 52,677        | 76,617        | 29,047         |
| 1至2年 | 3,298         | 18            | 417           | 3,114          |
| 2至3年 | 8             | 3,067         | 3             | 165            |
| 3年以上 | 6             | 14            | 3,022         | 3,022          |
|      | <u>40,462</u> | <u>55,776</u> | <u>80,059</u> | <u>35,348</u>  |

### 目標公司

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 1年內  | 19,999        | 43,888        | 62,467        | 25,036         |
| 1至2年 | 3,298         | 18            | 399           | 2,796          |
| 2至3年 | 8             | 3,067         | 3             | 165            |
| 3年以上 | 6             | 14            | 3,022         | 3,022          |
|      | <u>23,311</u> | <u>46,987</u> | <u>65,891</u> | <u>31,019</u>  |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 19. 其他應付款及預提費用

## 目標集團

|        | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|--------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延收入   | 505           | 1,127         | 1,127         | 1,127          |
| 應付薪金   | 1,932         | 2,459         | 3,044         | 10,551         |
| 其他應付稅項 | 4,002         | 1,307         | 844           | 3,326          |
| 客戶墊款   | 3,022         | 20,813        | 25,736        | 5,767          |
| 其他應付款  | 6,984         | 2,342         | 8,250         | 11,575         |
|        | <u>16,445</u> | <u>28,048</u> | <u>39,001</u> | <u>32,346</u>  |

## 目標公司

|        | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|--------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|        | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延收入   | 505           | 1,127         | 1,127         | 1,127          |
| 應付薪金   | 1,666         | 1,987         | 2,245         | 7,923          |
| 其他應付稅項 | 3,603         | 1,062         | 837           | 2,587          |
| 客戶墊款   | 2,387         | 18,358        | 23,298        | 5,642          |
| 其他應付款  | 6,184         | 2,057         | 7,493         | 11,852         |
|        | <u>14,345</u> | <u>24,591</u> | <u>35,000</u> | <u>29,131</u>  |

其他應付款為免息，且平均期限為三個月。

## 20. 計息銀行及其他借款

## 目標集團及目標公司

|                 | 於二零一二年十二月三十一日 |                 |               |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                 | 實際利率(%)       | 到期              | 人民幣千元         |
| <b>流動</b>       |               |                 |               |
| 長期銀行貸款的流動部分－無抵押 | 6.1-6.4       | 二零一三年           | 25,000        |
| <b>非流動</b>      |               |                 |               |
| 銀行貸款－無抵押        | 6.1-6.4       | 二零一四年至<br>二零一五年 | 45,000        |
|                 |               |                 | <u>70,000</u> |

|                 | 於二零一三年十二月三十一日 |       |               |
|-----------------|---------------|-------|---------------|
|                 | 實際利率(%)       | 到期    | 人民幣千元         |
| <b>流動</b>       |               |       |               |
| 長期銀行貸款的流動部分－無抵押 | 6.1-6.4       | 二零一四年 | 35,000        |
| <b>非流動</b>      |               |       |               |
| 銀行貸款－無抵押        | 6.1-6.4       | 二零一五年 | 10,000        |
|                 |               |       | <u>45,000</u> |

|                 | 於二零一四年十二月三十一日 |                 |               |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                 | 實際利率(%)       | 到期              | 人民幣千元         |
| <b>流動</b>       |               |                 |               |
| 長期銀行貸款的流動部分－無抵押 | 5.6-6.15      | 二零一五年           | 30,000        |
| <b>非流動</b>      |               |                 |               |
| 銀行貸款－無抵押        | 5.6-6.15      | 二零一六年至<br>二零一七年 | 35,000        |
|                 |               |                 | <u>65,000</u> |

|                 | 於二零一五年九月三十日 |                 |               |
|-----------------|-------------|-----------------|---------------|
|                 | 實際利率(%)     | 到期              | 人民幣千元         |
| <b>流動</b>       |             |                 |               |
| 長期銀行貸款的流動部分－無抵押 | 5.5-6.15    | 二零一六年           | 20,000        |
| <b>非流動</b>      |             |                 |               |
| 銀行貸款－無抵押        | 5.5-6.15    | 二零一七年至<br>二零一八年 | 45,000        |
|                 |             |                 | <u>65,000</u> |

目標集團計息銀行貸款的流動部分的賬面值與其公允值相若，乃由於其於短期內到期所致。

計息銀行貸款的非流動部分的公允值透過折現預期未來現金流量計算，折現時使用當前在期限、信貸風險及餘下到期時間方面相若的工具的息率。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團本身計息銀行貸款的違約風險評估結果為甚微。經管理層評估，目標集團非流動計息銀行貸款的賬面值與其公允值相若，乃由於其浮動息率所致。

## 21. 其他負債

### 目標集團及目標公司

|                  | 於十二月三十一日       |                |                | 於<br>九月三十日     |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 遞延收入             | 24,469         | 26,464         | 25,336         | 26,991         |
| 分類為流動負債的部分(附註19) | <u>(505)</u>   | <u>(1,127)</u> | <u>(1,127)</u> | <u>(1,127)</u> |
| 非流動部分            | <u>23,964</u>  | <u>25,337</u>  | <u>24,209</u>  | <u>25,864</u>  |

遞延收入指與土地及節能汽車有關的政府補貼，並按有關資產的預期可使用年期以每年等額分期款項撥入損益表。



## 22. 遞延稅項

## 目標集團

遞延稅項資產及遞延稅項負債於有關期間的變動如下：

|        | 於十二月三十一日     |              |              | 於            |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|        | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日        |
|        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        |
| 遞延稅項資產 | 10,005       | 6,874        | 7,025        | 7,252        |
| 遞延稅項負債 | (3,333)      | (3,333)      | (3,191)      | (3,064)      |
|        | <u>6,672</u> | <u>3,541</u> | <u>3,834</u> | <u>4,188</u> |

## 遞延稅項資產

|               | 減值          | 預提費用           | 遞延收入         | 總計             |
|---------------|-------------|----------------|--------------|----------------|
|               | 人民幣千元       | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元          |
| 於二零一二年一月一日    | 271         | 3,069          | 6,243        | 9,583          |
| 計入／(扣除自)損益    | <u>46</u>   | <u>502</u>     | <u>(126)</u> | <u>422</u>     |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 317         | 3,571          | 6,117        | 10,005         |
| 計入／(扣除自)損益    | <u>(36)</u> | <u>(2,970)</u> | <u>(125)</u> | <u>(3,131)</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 281         | 601            | 5,992        | 6,874          |
| 計入／(扣除自)損益    | <u>137</u>  | <u>142</u>     | <u>(128)</u> | <u>151</u>     |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 418         | 743            | 5,864        | 7,025          |
| 計入／(扣除自)損益    | <u>154</u>  | <u>167</u>     | <u>(94)</u>  | <u>227</u>     |
| 於二零一五年九月三十日   | <u>572</u>  | <u>910</u>     | <u>5,770</u> | <u>7,252</u>   |

## 22. 遞延稅項

## 目標集團

## 遞延稅項負債

|                         | 負債重組<br>產生的資產<br>評估增值*<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---------------------------------|
| 於二零一二年一月一日              | 3,838                           |
| 計入損益                    | <u>(505)</u>                    |
| 於二零一二年十二月三十一日           | <u>3,333</u>                    |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日 | 3,333                           |
| 計入損益                    | <u>—</u>                        |
| 於二零一三年十二月三十一日           | <u>3,333</u>                    |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日 | 3,333                           |
| 計入損益                    | <u>(142)</u>                    |
| 於二零一四年十二月三十一日           | <u>3,191</u>                    |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日 | 3,191                           |
| 計入損益                    | <u>(127)</u>                    |
| 於二零一五年九月三十日             | <u>3,064</u>                    |

\* 資產評值增值來自目標公司之附屬公司鞍鋼礦山汽車運輸有限公司於二零零七年的國有企業持股改革。

## 目標公司

遞延稅項資產於有關期間的變動如下：

|               | 於十二月三十一日 |         |       | 於       |
|---------------|----------|---------|-------|---------|
|               | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年 | 二零一五年   |
|               | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| 遞延稅項資產        | 8,381    | 6,699   | 6,841 | 7,002   |
| <br>          |          |         |       |         |
| 遞延稅項資產        |          |         |       |         |
|               | 減值       | 預提費用    | 遞延收入  | 總計      |
|               | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| 於二零一二年一月一日    | 239      | 1,913   | 6,244 | 8,396   |
| 計入／(扣除自)損益    | 23       | 89      | (127) | (15)    |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 262      | 2,002   | 6,117 | 8,381   |
| 計入／(扣除自)損益    | (51)     | (1,505) | (126) | (1,682) |
| 於二零一三年十二月三十一日 | 211      | 497     | 5,991 | 6,699   |
| 計入／(扣除自)損益    | 204      | 64      | (126) | 142     |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 415      | 561     | 5,865 | 6,841   |
| 計入／(扣除自)損益    | 148      | 108     | (95)  | 161     |
| 於二零一五年九月三十日   | 563      | 669     | 5,770 | 7,002   |

## 23. 實繳股本

註冊及實繳：

|                | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 鞍山鋼鐵集團公司       | 65,382         | 65,382         | 65,382         | 65,382         |
| 中海集裝箱運輸股份有限公司  | 27,420         | 27,420         | 27,420         | 27,420         |
| 鞍鋼集團國際經濟貿易有限公司 | 23,291         | 23,291         | 23,291         | 23,291         |
| 營口港務集團有限公司     | 20,506         | 20,506         | 20,506         | 20,506         |
|                | <u>136,599</u> | <u>136,599</u> | <u>136,599</u> | <u>136,599</u> |

## 24. 儲備

## (a) 特別儲備

目標公司

|         | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|---------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於年／期初   | 6,341        | 6,341        | 6,341        | 5,989          |
| 年／期內已動用 | —            | —            | (352)        | —              |
| 於年／期末   | <u>6,341</u> | <u>6,341</u> | <u>5,989</u> | <u>5,989</u>   |

目標集團須按照財政部和國家安全生產監督管理總局頒佈的財企[2006]478號《高危行業企業安全生產費用財務管理暫行辦法》進行撥款。儲備金用於未來提高安全生產環境及改善設施，不可分派予股東。

## (b) 法定盈餘儲備

目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於年／期初   | 23,633        | 23,995        | 24,165        | 25,704         |
| 轉撥自保留利潤 | 362           | 170           | 1,539         | —              |
| 於年／期末   | <u>23,995</u> | <u>24,165</u> | <u>25,704</u> | <u>25,704</u>  |

## (c) 累計利潤

目標公司

|           | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|-----------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於年／期初     | 85,189        | 81,614        | 79,822        | 92,630         |
| 年／期內利潤    | 3,617         | 1,696         | 15,385        | 11,733         |
| 向股東作出的分派  | (6,830)       | (3,318)       | (1,039)       | (478)          |
| 轉撥至法定盈餘儲備 | (362)         | (170)         | (1,538)       | —              |
| 於年／期末     | <u>81,614</u> | <u>79,822</u> | <u>92,630</u> | <u>103,885</u> |

## 25. 承諾

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，土地及樓宇的不可撤銷經營租賃下概無任何未兌付承諾。

## 26. 關聯方交易

## (a) 與關聯方交易

除合併財務報表各附註所載的關聯方交易外，目標集團於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                     | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
|                     |                |                |                |                | (未經審核)         |
| <i>與控股公司及同系附屬公司</i> |                |                |                |                |                |
| <i>的交易：</i>         |                |                |                |                |                |
| 產品銷售                | 239,675        | 176,566        | 25,754         | 19,317         | 83,163         |
| 提供服務                | 376,535        | 452,369        | 760,322        | 570,241        | 403,660        |
|                     | <u>616,210</u> | <u>628,935</u> | <u>786,076</u> | <u>589,558</u> | <u>486,823</u> |
| 貨物採購                | —              | —              | —              | —              | 18,183         |
| 獲取服務                | —              | —              | —              | —              | 21,700         |
|                     | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>39,883</u>  |

## (b) 與關聯方的結餘：

目標集團於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## (i) 應收關聯方款項

目標集團

|               | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|               | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一間附屬公司的非控股股東： |               |               |               |                |
| 預付款           | —             | —             | —             | 801            |
| 同系附屬公司：       |               |               |               |                |
| 貿易應收款         | 59,441        | 53,508        | 82,278        | 68,750         |
| 其他應收款         | 30            | 30            | 83            | 119            |
| 預付款           | 73            | 12            | 51            | 24,116         |
|               | <u>59,544</u> | <u>53,550</u> | <u>82,412</u> | <u>93,786</u>  |

目標公司

|         | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|---------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 同系附屬公司： |               |               |               |                |
| 貿易應收款   | 39,715        | 36,251        | 61,629        | 55,072         |
| 其他應收款   | 30            | 30            | 83            | 119            |
| 預付款     | 71            | 3             | —             | 4,316          |
|         | <u>39,816</u> | <u>36,284</u> | <u>61,712</u> | <u>59,507</u>  |

## (ii) 應付關聯方款項

## 目標集團

|                | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|                | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>控股公司：</i>   |              |               |               |                |
| 其他應付款          | 2,700        | 2,700         | 2,700         | 2,700          |
| <i>同系附屬公司：</i> |              |               |               |                |
| 貿易應付款          | 4,178        | 7,690         | 25,355        | 14,954         |
| 其他應付款          | —            | 1,628         | 371           | 341            |
| 客戶墊款           | —            | 11,402        | 562           | 36,444         |
|                | <u>6,878</u> | <u>23,420</u> | <u>28,988</u> | <u>54,439</u>  |

## 目標公司

|                | 於十二月三十一日     |               |               | 於              |
|----------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|                | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>控股公司：</i>   |              |               |               |                |
| 其他應付款          | 2,700        | 2,700         | 2,700         | 2,700          |
| <i>同系附屬公司：</i> |              |               |               |                |
| 貿易應付款          | 4,025        | 7,443         | 20,848        | 14,624         |
| 其他應付款          | —            | 1,616         | 57            | 141            |
| 客戶墊款           | —            | 11,158        | 300           | 5,614          |
|                | <u>6,725</u> | <u>22,917</u> | <u>23,905</u> | <u>23,079</u>  |

應付關聯方款項為不計息、無抵押及無固定還款期。



## (c) 主要管理人員薪酬

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金  | 1,128        | 1,177        | 1,607        | 634            |
| 社會福利  | 77           | 76           | 84           | 64             |
| 住房公積金 | 275          | 285          | 312          | 257            |
|       | <u>1,480</u> | <u>1,538</u> | <u>2,003</u> | <u>955</u>     |

## 27. 按類別劃分的金融工具

## 目標集團

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 金融資產

## 貸款及應收款

|             | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款       | 20,681         | 5,196          | 11,319         | 13,291         |
| 計入預付款、押金及其他 |                |                |                |                |
| 應收款的金融資產    | 2,289          | 1,859          | 1,893          | 2,170          |
| 應收關聯方款項     | 59,471         | 53,538         | 82,361         | 69,670         |
| 現金及現金等價物    | 133,624        | 128,244        | 92,948         | 104,994        |
|             | <u>216,065</u> | <u>188,837</u> | <u>188,521</u> | <u>190,125</u> |

## 金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債

|                       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | 40,462         | 55,776         | 80,059         | 35,348         |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 6,984          | 2,342          | 8,250          | 11,575         |
| 應付關聯方款項               | 6,878          | 12,018         | 28,426         | 17,995         |
| 計息銀行及其他借款             | 70,000         | 45,000         | 65,000         | 65,000         |
|                       | <u>124,324</u> | <u>115,136</u> | <u>181,735</u> | <u>129,918</u> |

## 目標公司

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

## 金融資產

貸款及應收款

|                         | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款                   | 20,520         | 4,950          | 10,904         | 13,113         |
| 計入預付款、押金及其他<br>應收款的金融資產 | 2,030          | 1,657          | 1,678          | 1,898          |
| 應收附屬公司款項                | 4,581          | —              | —              | —              |
| 應收關聯方款項                 | 39,745         | 36,281         | 61,712         | 55,191         |
| 現金及現金等價物                | 69,124         | 91,149         | 62,836         | 50,578         |
|                         | <u>136,000</u> | <u>134,037</u> | <u>137,130</u> | <u>120,780</u> |

## 金融負債

按攤銷成本列賬的金融負債

|                       | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          | 九月三十日          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款                 | 23,311         | 46,987         | 65,891         | 31,019         |
| 計入其他應付款及預提<br>費用的金融負債 | 6,184          | 2,057          | 7,493          | 11,852         |
| 計息銀行及其他借款             | 70,000         | 45,000         | 65,000         | 65,000         |
| 應付附屬公司款項              | 11             | —              | 6,533          | 8,536          |
| 應付關聯方款項               | 6,725          | 11,759         | 23,605         | 17,465         |
|                       | <u>106,231</u> | <u>105,803</u> | <u>168,522</u> | <u>133,872</u> |

## 28. 金融工具的公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款、貿易應付款、計入預付款、押金及其他應收款的金融資產、計入其他應付款及預提費用的金融負債以及應收／應付關聯公司款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

經管理層評估，計息銀行及其他借款的公允值與其賬面值相若，乃由於按浮動利率計息所致。

目標集團的財務部由財務經理主管，負責確定金融工具公允值計量的政策及程序。財務經理直接向首席財務官報告。於各有關期間，財務部分析金融工具價值的波動情況，並確定用於估值的主要輸入值。估值情況由首席財務官審批。

金融資產及負債的公允值以該工具於自願交易方(而非強迫或清算銷售)當前交易下的可交易金額入賬。估計公允值時乃採用以下方法及假設：

計息銀行及其他借款的公允值乃按具有類似條款、信貸風險及餘下到期時間的工具目前可用的利率貼現預計未來現金流量而計算。於各有關期間末，貴集團自身就計息銀行及其他借款出現違約的風險被評估為微小。

## 29. 財務風險管理目標及政策

目標集團的主要金融工具包括計息貸款及借款以及現金。該等金融工具的主要目的是為目標集團的營運融資。目標集團有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

*利率風險*

利率風險為一項金融工具的公允值或未來現金流量將因市場利率變動而波動所帶來的風險。目標集團面對的市場利率變動風險主要與目標集團的按浮動利率計息的債務責任有關。

目標集團所採取的政策為利用固息及浮息債務組合管理利息成本。

下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，目標集團除稅前利潤對人民幣利率合理可能變動的敏感度(透過浮息借款的影響)。

|               | 目標集團              |                      |
|---------------|-------------------|----------------------|
|               | 基點<br>增加／<br>(減少) | 除稅前利潤<br>增加／<br>(減少) |
|               | 人民幣千元             |                      |
| 於二零一二年十二月三十一日 |                   |                      |
| 人民幣           | 100               | (700)                |
| 人民幣           | (100)             | 700                  |
| 於二零一三年十二月三十一日 |                   |                      |
| 人民幣           | 100               | (450)                |
| 人民幣           | (100)             | 450                  |
| 於二零一四年十二月三十一日 |                   |                      |
| 人民幣           | 100               | (650)                |
| 人民幣           | (100)             | 650                  |
| 於二零一五年九月三十日   |                   |                      |
| 人民幣           | 100               | (650)                |
| 人民幣           | (100)             | 650                  |

### 信貸風險

目標集團並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標集團有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標集團最大信用敞口。目標集團亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標集團定期對客戶的信貸狀況進行評估。

有關目標集團因貿易應收款產生的信貸風險的進一步量化數據於財務資料附註15披露。

### 流動資金風險

目標集團使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易應收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標集團透過使用計息銀行及其他借款維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標集團基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

### 目標集團

於二零一二年十二月三十一日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月        | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | 15,221        | 10,235        | 50,257        | 75,713         |
| 貿易應付款     | —             | 40,462        | —             | —             | 40,462         |
| 其他應付款     | 6,984         | —             | —             | —             | 6,984          |
| 應付關聯方款項   | 6,878         | —             | —             | —             | 6,878          |
|           | <u>13,862</u> | <u>55,683</u> | <u>10,235</u> | <u>50,257</u> | <u>130,037</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月        | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | 15,221        | 20,549        | 10,964        | 46,734         |
| 貿易應付款     | —             | 55,776        | —             | —             | 55,776         |
| 其他應付款     | 2,342         | —             | —             | —             | 2,342          |
| 應付關聯方款項   | 12,018        | —             | —             | —             | 12,018         |
|           | <u>14,360</u> | <u>70,997</u> | <u>20,549</u> | <u>10,964</u> | <u>116,870</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月        | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | —             | 36,849        | 34,155        | 71,004         |
| 貿易應付款     | —             | 80,059        | —             | —             | 80,059         |
| 其他應付款     | 8,250         | —             | —             | —             | 8,250          |
| 應付關聯方款項   | 28,426        | —             | —             | —             | 28,426         |
|           | <u>36,676</u> | <u>80,059</u> | <u>36,849</u> | <u>34,155</u> | <u>187,739</u> |

於二零一五年九月三十日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月   | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|----------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | 20,243        | —        | 49,697        | 69,940         |
| 貿易應付款     | —             | 35,348        | —        | —             | 35,348         |
| 其他應付款     | 11,575        | —             | —        | —             | 11,575         |
| 應付關聯方款項   | 17,995        | —             | —        | —             | 17,995         |
|           | <u>29,570</u> | <u>55,591</u> | <u>—</u> | <u>49,697</u> | <u>134,858</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

目標公司

於二零一二年十二月三十一日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月        | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | 15,221        | 10,235        | 50,257        | 75,713         |
| 貿易應付款     | —             | 23,311        | —             | —             | 23,311         |
| 其他應付款     | 6,184         | —             | —             | —             | 6,184          |
| 應付附屬公司款項  | 11            | —             | —             | —             | 11             |
| 應付關聯方款項   | 6,725         | —             | —             | —             | 6,725          |
|           | <u>12,920</u> | <u>38,532</u> | <u>10,235</u> | <u>50,257</u> | <u>111,944</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月        | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | 15,221        | 20,549        | 10,964        | 46,734         |
| 貿易應付款     | —             | 46,987        | —             | —             | 46,987         |
| 其他應付款     | 2,057         | —             | —             | —             | 2,057          |
| 應付關聯方款項   | 11,759        | —             | —             | —             | 11,759         |
|           | <u>13,816</u> | <u>62,208</u> | <u>20,549</u> | <u>10,964</u> | <u>107,537</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月        | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | —             | 36,849        | 34,155        | 71,004         |
| 貿易應付款     | —             | 65,891        | —             | —             | 65,891         |
| 其他應付款     | 7,493         | —             | —             | —             | 7,493          |
| 應付附屬公司款項  | 6,533         | —             | —             | —             | 6,533          |
| 應付關聯方款項   | 23,605        | —             | —             | —             | 23,605         |
|           | <u>37,631</u> | <u>65,891</u> | <u>36,849</u> | <u>34,155</u> | <u>174,526</u> |

於二零一五年九月三十日

|           | 按要求           | 少於3個月         | 3至12個月   | 1至5年          | 總計             |
|-----------|---------------|---------------|----------|---------------|----------------|
|           | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 計息銀行及其他借款 | —             | 20,243        | —        | 49,697        | 69,940         |
| 貿易應付款     | —             | 31,019        | —        | —             | 31,019         |
| 其他應付款     | 11,852        | —             | —        | —             | 11,852         |
| 應付附屬公司款項  | 8,536         | —             | —        | —             | 8,536          |
| 應付關聯方款項   | 17,465        | —             | —        | —             | 17,465         |
|           | <u>37,853</u> | <u>51,262</u> | <u>—</u> | <u>49,697</u> | <u>138,812</u> |

### 資本管理

目標集團資本管理的首要目標是保障目標集團持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標集團根據經濟狀況的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能調整支付予股東的股息、返還資本予股東或發行新股份。目標集團不受任何外部資本規定的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。



目標集團採用資產負債比率(即淨債務除以權益總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用、計息銀行及其他借款以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。權益總額指母公司所有者應佔權益。於報告期末，資產負債比率如下：

目標集團

|            | 於十二月三十一日  |           |          | 於              |
|------------|-----------|-----------|----------|----------------|
|            | 二零一二年     | 二零一三年     | 二零一四年    | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 40,462    | 55,776    | 80,059   | 35,348         |
| 其他應付款及預提費用 | 16,445    | 28,048    | 39,001   | 32,346         |
| 應付關聯方款項    | 6,878     | 23,420    | 28,988   | 54,439         |
| 計息銀行及其他借款  | 70,000    | 45,000    | 65,000   | 65,000         |
| 減：現金及現金等價物 | (133,624) | (128,244) | (92,948) | (104,994)      |
| 淨債務        | 161       | 24,000    | 120,100  | 82,139         |
| 資本總額       | 352,850   | 352,059   | 366,179  | 383,747        |
| 資本總額及淨債務   | 353,011   | 376,059   | 486,279  | 465,886        |
| 資產負債比率     | 0%        | 6%        | 25%      | 18%            |

### 30. 報告期後事項

截至財務報表獲批日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

### III. 結算日後財務報表

目標公司或組成目標集團的任何公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.18 大連萬捷國際物流有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就大連萬捷國際物流有限公司(「目標公司」)的財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標公司(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零零八年十月八日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據企業會計準則和企業會計制度編製，並經在中國註冊的大華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

於本報告日期，目標公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。

就本報告而言，目標公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製目標公司於各有關期間的財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

## 董事的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期比較資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑒於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|                                   | 附註 | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至九月三十日止九個月     |                          |
|-----------------------------------|----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------|
|                                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                                | 4  | 32,894          | 38,596          | 39,902          | 29,845          | 28,539                   |
| 銷售成本                              |    | <u>(21,381)</u> | <u>(25,841)</u> | <u>(26,580)</u> | <u>(20,144)</u> | <u>(20,153)</u>          |
| 毛利                                |    | 11,513          | 12,755          | 13,322          | 9,701           | 8,386                    |
| 其他收入及收益                           | 4  | 112             | 56              | 402             | 30              | 282                      |
| 管理費用支出                            |    | (4,993)         | (4,911)         | (6,155)         | (4,379)         | (4,725)                  |
| 其他支出                              |    | (10)            | —               | —               | —               | —                        |
| 財務成本                              | 6  | <u>(6,441)</u>  | <u>(7,787)</u>  | <u>(7,365)</u>  | <u>(5,539)</u>  | <u>(4,942)</u>           |
| 除稅前利潤／(虧損)                        | 5  | 181             | 113             | 204             | (187)           | (999)                    |
| 所得稅費用                             | 7  | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>113</u>               |
| 年／期內利潤及<br>綜合收益總額／<br>(虧損及綜合虧損總額) |    | <u>181</u>      | <u>113</u>      | <u>204</u>      | <u>(187)</u>    | <u>(886)</u>             |

## 財務狀況表

|            | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|-------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            |       | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 非流動資產      |       |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備   | 8     | 116,537        | 114,391        | 110,082        | 107,214                 |
| 預付土地租賃款項   | 10    | 65,996         | 64,449         | 62,902         | 61,742                  |
| 無形資產       | 9     | 592            | 528            | 485            | 434                     |
| 非流動資產總值    |       | <u>183,125</u> | <u>179,368</u> | <u>173,469</u> | <u>169,390</u>          |
| 流動資產       |       |                |                |                |                         |
| 存貨         | 11    | 813            | 1,197          | 1,309          | 1,465                   |
| 貿易應收款      | 12    | 2,796          | 3,464          | 4,074          | 4,212                   |
| 預付款及其他應收款  | 13    | 526            | 556            | 164            | 142                     |
| 應收關聯方款項    | 20(b) | 1,659          | 1,846          | 2,264          | 4,182                   |
| 現金及現金等價物   | 14    | 6,599          | 2,801          | 2,727          | 2,567                   |
| 流動資產總值     |       | <u>12,393</u>  | <u>9,864</u>   | <u>10,538</u>  | <u>12,568</u>           |
| 流動負債       |       |                |                |                |                         |
| 貿易應付款      | 15    | 5,503          | 5,367          | 3,361          | 3,114                   |
| 其他應付款及預提費用 | 16    | 864            | 2,328          | 1,905          | 1,989                   |
| 應付關聯方款項    | 20(b) | 727            | —              | —              | —                       |
| 計息銀行借貸     | 17    | 7,000          | 11,000         | 5,000          | 4,000                   |
| 流動負債總額     |       | <u>14,094</u>  | <u>18,695</u>  | <u>10,266</u>  | <u>9,103</u>            |
| 淨流動(負債)/資產 |       | <u>(1,701)</u> | <u>(8,831)</u> | <u>272</u>     | <u>3,465</u>            |
| 資產總值減流動負債  |       | <u>181,424</u> | <u>170,537</u> | <u>173,741</u> | <u>172,855</u>          |

|            | 附註 | 於十二月三十一日             |                      | 於九月三十日               |                      |
|------------|----|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|            |    | 二零一二年<br>人民幣千元       | 二零一三年<br>人民幣千元       | 二零一四年<br>人民幣千元       | 二零一五年<br>人民幣千元       |
| 資產總值減流動負債  |    | <u>181,424</u>       | <u>170,537</u>       | <u>173,741</u>       | <u>172,855</u>       |
| 非流動負債      |    |                      |                      |                      |                      |
| 計息銀行借貸     | 17 | <u>112,000</u>       | <u>101,000</u>       | <u>104,000</u>       | <u>104,000</u>       |
| 非流動負債總額    |    | <u>112,000</u>       | <u>101,000</u>       | <u>104,000</u>       | <u>104,000</u>       |
| 淨資產        |    | <u><u>69,424</u></u> | <u><u>69,537</u></u> | <u><u>69,741</u></u> | <u><u>68,855</u></u> |
| 權益         |    |                      |                      |                      |                      |
| 母公司所有者應佔權益 |    |                      |                      |                      |                      |
| 實繳股本       | 18 | 74,000               | 74,000               | 74,000               | 74,000               |
| 累計虧損       |    | <u>(4,576)</u>       | <u>(4,463)</u>       | <u>(4,259)</u>       | <u>(5,145)</u>       |
| 權益總額       |    | <u><u>69,424</u></u> | <u><u>69,537</u></u> | <u><u>69,741</u></u> | <u><u>68,855</u></u> |

## 權益變動表

|               | 母公司所有者應佔      |                |               |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 累計利潤／<br>(虧損)  | 總計            |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 於二零一二年一月一日    | 74,000        | (4,757)        | 69,243        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | 181            | 181           |
| 於二零一二年十二月三十一日 | <u>74,000</u> | <u>(4,576)</u> | <u>69,424</u> |

|               | 母公司所有者應佔      |                |               |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 累計利潤／<br>(虧損)  | 總計            |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 於二零一三年一月一日    | 74,000        | (4,576)        | 69,424        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | 113            | 113           |
| 於二零一三年十二月三十一日 | <u>74,000</u> | <u>(4,463)</u> | <u>69,537</u> |

|               | 母公司所有者應佔      |                |               |
|---------------|---------------|----------------|---------------|
|               | 實繳股本          | 累計利潤／<br>(虧損)  | 總計            |
|               | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 於二零一四年一月一日    | 74,000        | (4,463)        | 69,537        |
| 年度利潤及綜合收益總額   | —             | 204            | 204           |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>74,000</u> | <u>(4,259)</u> | <u>69,741</u> |



|             | 母公司所有者應佔      |                |               |
|-------------|---------------|----------------|---------------|
|             | 實繳股本<br>人民幣千元 | 累計虧損／<br>(虧損)  |               |
|             |               | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 於二零一五年一月一日  | 74,000        | (4,259)        | 69,741        |
| 期間虧損及綜合虧損總額 | —             | (886)          | (886)         |
| 於二零一五年九月三十日 | <u>74,000</u> | <u>(5,145)</u> | <u>68,855</u> |

|             | 母公司所有者應佔      |                |               |
|-------------|---------------|----------------|---------------|
|             | 實繳股本<br>人民幣千元 | 累計虧損／<br>(虧損)  |               |
|             |               | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 於二零一四年一月一日  | 74,000        | (4,463)        | 69,537        |
| 期間虧損及綜合虧損總額 | —             | (187)          | (187)         |
| 於二零一四年九月三十日 | <u>74,000</u> | <u>(4,650)</u> | <u>69,350</u> |

## 現金流量表

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|--------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                    |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經營活動產生的現金流量</b> |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅前利潤／(虧損)         | 5  | 181            | 113            | 204            | (187)          | (999)                    |
| 就以下各項作出調整：         |    |                |                |                |                |                          |
| 折舊                 | 5  | 3,679          | 4,445          | 4,504          | 3,378          | 3,232                    |
| 無形資產攤銷             | 5  | 66             | 77             | 79             | 60             | 60                       |
| 預付土地租賃款項攤銷         | 5  | 1,547          | 1,547          | 1,547          | 1,160          | 1,160                    |
| 出售物業、廠房及設備項目       |    |                |                |                |                |                          |
| 收益                 | 4  | 36             | —              | —              | —              | —                        |
| 財務成本               |    | 6,441          | 7,787          | 7,365          | 5,539          | 4,942                    |
| 利息收入               | 4  | (56)           | (56)           | (44)           | (30)           | (18)                     |
|                    |    | <u>11,894</u>  | <u>13,913</u>  | <u>13,655</u>  | <u>9,920</u>   | <u>8,377</u>             |
| 存貨增加               |    | (366)          | (384)          | (112)          | (133)          | (156)                    |
| 貿易應收款增加            |    | (1,238)        | (668)          | (610)          | (4,104)        | (138)                    |
| 預付款及其他應收款          |    |                |                |                |                |                          |
| 減少／(增加)            |    | 86             | (30)           | 392            | 286            | 135                      |
| 應收關聯方款項            |    |                |                |                |                |                          |
| (增加)／減少            |    | (1,659)        | (187)          | (418)          | 1,846          | (1,918)                  |
| 貿易應付款增加／(減少)       |    | 2,616          | (136)          | (2,006)        | (1,194)        | (247)                    |
| 其他應付款及預提費用         |    |                |                |                |                |                          |
| (減少)／增加            |    | (15,105)       | 1,156          | (673)          | (1,843)        | (91)                     |
| 應付關聯方款項增加／(減少)     |    | <u>727</u>     | <u>(727)</u>   | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>                 |
| 經營活動(所用)／產生的現金流量淨額 |    | <u>(3,045)</u> | <u>12,937</u>  | <u>10,228</u>  | <u>4,778</u>   | <u>5,962</u>             |

|                        | 附註 | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                     | 截至九月三十日止九個月         |                     |
|------------------------|----|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                        |    | 二零一二年               | 二零一三年               | 二零一四年               | 二零一四年               | 二零一五年               |
|                        |    | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               | 人民幣千元               |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>     |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 已收利息                   |    | 56                  | 56                  | 44                  | 30                  | 18                  |
| 購買物業、廠房及設備項目           |    | (13,675)            | (2,228)             | (195)               | (146)               | (364)               |
| 投資活動所用的現金流量淨額          |    | <u>(13,619)</u>     | <u>(2,172)</u>      | <u>(151)</u>        | <u>(116)</u>        | <u>(346)</u>        |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>     |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 短期及長期借款所得款項            |    | 22,900              | —                   | —                   | —                   | —                   |
| 償還短期及長期銀行借款            |    | —                   | (7,000)             | (3,000)             | —                   | (1,000)             |
| 已付利息                   |    | <u>(6,202)</u>      | <u>(7,563)</u>      | <u>(7,151)</u>      | <u>(5,539)</u>      | <u>(4,776)</u>      |
| 融資活動產生/(所用)<br>的現金流量淨額 |    | <u>16,698</u>       | <u>(14,563)</u>     | <u>(10,151)</u>     | <u>(5,539)</u>      | <u>(5,776)</u>      |
| <b>現金及現金等價物</b>        |    |                     |                     |                     |                     |                     |
| 增加/(減少)淨額              |    | 34                  | (3,798)             | (74)                | (877)               | (160)               |
| 年初現金及現金等價物             | 14 | <u>6,565</u>        | <u>6,599</u>        | <u>2,801</u>        | <u>2,801</u>        | <u>2,727</u>        |
| 年末現金及現金等價物             | 14 | <u><u>6,599</u></u> | <u><u>2,801</u></u> | <u><u>2,727</u></u> | <u><u>1,924</u></u> | <u><u>2,567</u></u> |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

大連萬捷國際物流有限公司(「目標公司」)於二零零八年十月在大連市人民政府的批准下註冊成立。

目標公司已向大連市工商局登記。目標公司的註冊資本為人民幣74,000,000元，其中，大連港集發物流出資人民幣37,000,000元，佔註冊資本的50%，而中海集裝箱運輸股份有限公司出資人民幣37,000,000元，佔註冊資本的50%。目標公司於大連保稅區登記。目標公司從事提供港口倉儲、集裝箱裝卸站、物流信息諮詢、轉口貿易、集裝箱代理服務及貨運代理服務等。

董事認為，目標公司的最終及直接控股公司為於中國註冊成立的中國海運(集團)總公司。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。目標公司在編製有關期間及比較財務資料所涵蓋期間的財務資料時已提早採納自二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料均以人民幣(「人民幣」)呈列及所有金額均約整至最接近的千位。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |   |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號   | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年)修訂本               | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的<br>資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本   | 收購聯合經營權益會計處理 <sup>1</sup>                 |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號<br>(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第14號  | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                       |

|                              |                            |
|------------------------------|----------------------------|
| 香港財務報告準則第15號                 | 客戶合同收入 <sup>2</sup>        |
| 香港會計準則第1號修訂本                 | 披露主動性 <sup>1</sup>         |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號修訂本 | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號修訂本 | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>      |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)修訂本     | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>    |
| 二零一二年至二零一四年週期<br>的年度改進       | 多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。若干該等香港財務報告準則可能與目標公司業務有關，並有可能引致目標公司會計政策發生變動以及目標公司財務資料中若干項目的呈報及計量發生變動。

## 2.3 重大會計政策概要

### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各相關期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### **非金融資產減值**

當資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益表扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益表。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 提供服務的收入於已提供服務時確認；及
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

#### 即期所得稅

本期及過往期間的即期所得稅資產和負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在地區現行的詮釋及慣例。

#### 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就於報告日期資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的暫時性差異作出撥備。

對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債惟以下情況除外：當遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項抵免及任何未用稅項虧損的結轉予以確認。遞延稅項資產的確認以應課稅利潤可供抵銷的可抵扣暫時性差異以及可動用的未用稅項抵免及未用稅項虧損的結轉為限，惟以下情況除外：與遞延稅項資產有關的可抵扣暫時性差異產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易非業務合併，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末予以檢討，並扣減至不再可能擁有足夠的應課

稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並以可能擁有足夠的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)為基準。

若現有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期所得稅負債抵銷，且遞延所得稅與同一應課稅實體及同一稅務機關相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

### 退休福利

根據界定供款退休計劃向政府退休福利基金作出的供款於產生時自損益表扣除。

根據中國現行法規，於中國內地成立及經營的目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

#### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。



### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括貿易及其他應付款、應付關聯方款項以及計息銀行及其他借款。

#### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，計息貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表的財務成本。

### **終止確認金融負債**

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益表確認。

### **抵銷金融工具**

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於公司財務狀況表呈報。

### **物業、廠房及設備與折舊**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益表。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下所示：

|            | 年度折舊率        |
|------------|--------------|
| 樓宇         | 1.9%-3.8%    |
| 港口及裝卸站基礎設施 | 1.9%         |
| 機器         | 2.38%-9.50%  |
| 汽車         | 11.88%       |
| 電腦、辦公設備及傢具 | 9.50%-19.00% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表中確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

### 租賃

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍由出租人承擔，則租賃作為經營租賃列賬。倘目標公司為承租人，根據經營租賃應付的租金(扣除出租人給予的任何優惠)按租賃期限以直線法自損益表扣除。

### 無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。通過業務合併收購的無形資產的成本為收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評定為有限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

### 預付土地租賃款項

經營租賃的預付土地租賃款項初始按成本列賬，隨後按租賃期以直線法確認。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定，如為在製品及成品，則包括直接材料、直接勞工及適當部分的開支。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

### 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

(a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：

- (i) 控制或共同控制目標公司；
- (ii) 對目標公司有重大影響力；或
- (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與目標公司屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；

- (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計及假設

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 物業、廠房及設備的可使用年期

目標公司管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。有關估計乃基於有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。科技革新及競爭對手因嚴峻行業週期環境作出的相應行為，均可令有關估算出現重大變動。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，或者撇銷或撇減已棄用的技術過時資產或非策略性資產。

### 4. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

|         | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至九月三十日止九個月 |        |
|---------|--------------|--------|--------|-------------|--------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年  | 二零一四年  | 二零一四年       | 二零一五年  |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元  |
| 收入：     |              |        |        |             |        |
| 物流服務及其他 | 32,894       | 38,596 | 39,902 | 29,845      | 28,539 |

|                     | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他收入及收益             |                |                |                |                |                |
| 利息收入                | 56             | 56             | 44             | 30             | 18             |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目的收益 | 36             | —              | —              | —              | —              |
| 其他                  | 20             | —              | 358            | —              | 264            |
|                     | <u>112</u>     | <u>56</u>      | <u>402</u>     | <u>30</u>      | <u>282</u>     |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 僱員福利開支     | 9,180          | 8,863          | 9,910          | 7,340          | 7,607          |
| 折舊         | 3,679          | 4,445          | 4,504          | 3,378          | 3,232          |
| 無形資產攤銷     | 66             | 77             | 79             | 60             | 60             |
| 預付土地租賃款項攤銷 | 1,547          | 1,547          | 1,547          | 1,160          | 1,160          |
| 運雜費        | 5,601          | 9,014          | 10,010         | 7,708          | 8,562          |
| 燃料及公用設施費   | 1,764          | 1,820          | 1,501          | 1,154          | 908            |
| 經營租賃支出     | 174            | 159            | 184            | 139            | 139            |
|            | <u>17,111</u>  | <u>24,878</u>  | <u>27,635</u>  | <u>21,371</u>  | <u>20,268</u>  |

## 6. 財務成本

|        | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行借款利息 | <u>6,441</u>   | <u>7,787</u>   | <u>7,365</u>   | <u>5,539</u>   | <u>4,942</u>   |

## 7. 所得稅費用

目標公司基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|       | 截至           |       |       |           |       |
|-------|--------------|-------|-------|-----------|-------|
|       | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 九月三十日止九個月 |       |
|       | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年     | 二零一五年 |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元 |
|       |              |       |       | (未經審核)    |       |
| 當期所得稅 | —            | —     | —     | —         | 113   |

按目標公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                       | 截至           |       |       |           |       |
|-----------------------|--------------|-------|-------|-----------|-------|
|                       | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 九月三十日止九個月 |       |
|                       | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年     | 二零一五年 |
|                       | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元     | 人民幣千元 |
|                       |              |       |       | (未經審核)    |       |
| 除稅前利潤                 | 181          | 113   | 204   | (187)     | (999) |
| 按適用稅率25%計算的稅項         | 45           | 28    | 51    | (47)      | (250) |
| 過往期間動用的稅項虧損           | (45)         | (28)  | (51)  | —         | —     |
| 有關過往期間即期稅項的調整         | —            | —     | —     | —         | 113   |
| 並無確認的稅項虧損             | —            | —     | —     | 47        | 250   |
| 按目標公司的實際稅率<br>計算的稅項支出 | —            | —     | —     | —         | 113   |

## 8. 物業、廠房及設備

|                       | 港口及<br>裝卸站    |               | 機器            | 汽車         | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具 |              | 總計             |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|------------|--------------------|--------------|----------------|
|                       | 樓宇            | 基礎設施          |               |            | 在建工程               |              |                |
|                       | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元  | 人民幣<br>千元          | 人民幣<br>千元    | 人民幣<br>千元      |
| 於二零一二年一月一日            |               |               |               |            |                    |              |                |
| 成本                    | 17,542        | 76,152        | 9,607         | 597        | 2,630              | 740          | 107,268        |
| 累計折舊及減值虧損             | (80)          | (192)         | (104)         | (183)      | (50)               | —            | (609)          |
| 賬面淨額                  | <u>17,462</u> | <u>75,960</u> | <u>9,503</u>  | <u>414</u> | <u>2,580</u>       | <u>740</u>   | <u>106,659</u> |
| 截至二零一二年<br>十二月三十一日止年度 |               |               |               |            |                    |              |                |
| 年初的賬面淨額               | 17,462        | 75,960        | 9,503         | 414        | 2,580              | 740          | 106,659        |
| 增加                    | 896           | —             | 3,267         | 174        | 253                | 9,085        | 13,675         |
| 出售                    | —             | —             | (32)          | (80)       | (6)                | —            | (118)          |
| 折舊(附註5)               | (598)         | (1,722)       | (992)         | (84)       | (283)              | —            | (3,679)        |
| 年末的賬面淨額               | <u>17,760</u> | <u>74,238</u> | <u>11,746</u> | <u>424</u> | <u>2,544</u>       | <u>9,825</u> | <u>116,537</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日         |               |               |               |            |                    |              |                |
| 成本                    | 18,438        | 76,152        | 12,842        | 691        | 2,877              | 9,825        | 120,825        |
| 累計折舊及減值虧損             | (678)         | (1,914)       | (1,096)       | (267)      | (333)              | —            | (4,288)        |
| 賬面淨額                  | <u>17,760</u> | <u>74,238</u> | <u>11,746</u> | <u>424</u> | <u>2,544</u>       | <u>9,825</u> | <u>116,537</u> |
| 於二零一三年一月一日            |               |               |               |            |                    |              |                |
| 成本                    | 18,438        | 76,152        | 12,842        | 691        | 2,877              | 9,825        | 120,825        |
| 累計折舊及減值虧損             | (678)         | (1,914)       | (1,096)       | (267)      | (333)              | —            | (4,288)        |
| 賬面淨額                  | <u>17,760</u> | <u>74,238</u> | <u>11,746</u> | <u>424</u> | <u>2,544</u>       | <u>9,825</u> | <u>116,537</u> |



|                       | 港口及<br>裝卸站    |               | 機器            | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具 |              | 在建工程     | 總計             |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|--------------|----------|----------------|
|                       | 樓宇            | 基礎設施          |               | 汽車                 |              |          |                |
|                       | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元     |               | 人民幣<br>千元          | 人民幣<br>千元    |          |                |
| 截至二零一三年<br>十二月三十一日止年度 |               |               |               |                    |              |          |                |
| 年初的賬面淨額               | 17,760        | 74,238        | 11,746        | 424                | 2,544        | 9,825    | 116,537        |
| 增加                    | —             | —             | 917           | —                  | 334          | 1,055    | 2,306          |
| 轉自在建工程                | 10,880        | —             | —             | —                  | —            | (10,880) | —              |
| 出售                    | —             | (7)           | —             | —                  | —            | —        | (7)            |
| 折舊(附註5)               | (689)         | (1,783)       | (1,466)       | (102)              | (405)        | —        | (4,445)        |
| 年末的賬面淨額               | <u>27,951</u> | <u>72,448</u> | <u>11,197</u> | <u>322</u>         | <u>2,473</u> | <u>—</u> | <u>114,391</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日         |               |               |               |                    |              |          |                |
| 成本                    | 29,318        | 76,145        | 13,759        | 691                | 3,211        | —        | 123,124        |
| 累計折舊及減值虧損             | (1,367)       | (3,697)       | (2,562)       | (369)              | (738)        | —        | (8,733)        |
| 賬面淨額                  | <u>27,951</u> | <u>72,448</u> | <u>11,197</u> | <u>322</u>         | <u>2,473</u> | <u>—</u> | <u>114,391</u> |

|                       | 樓宇            | 港口及<br>裝卸站<br>基礎設施 | 機器            | 汽車         | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具 | 總計             |
|-----------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|----------------|
|                       | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元          | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元  | 人民幣<br>千元          | 人民幣<br>千元      |
| 於二零一四年一月一日            |               |                    |               |            |                    |                |
| 成本                    | 29,318        | 76,145             | 13,759        | 691        | 3,211              | 123,124        |
| 累計折舊及減值虧損             | (1,367)       | (3,697)            | (2,562)       | (369)      | (738)              | (8,733)        |
| 賬面淨額                  | <u>27,951</u> | <u>72,448</u>      | <u>11,197</u> | <u>322</u> | <u>2,473</u>       | <u>114,391</u> |
| 截至二零一四年<br>十二月三十一日止年度 |               |                    |               |            |                    |                |
| 年初的賬面淨額               | 27,951        | 72,448             | 11,197        | 322        | 2,473              | 114,391        |
| 增加                    | —             | —                  | 8             | —          | 187                | 195            |
| 折舊(附註5)               | (613)         | (1,748)            | (1,636)       | (102)      | (405)              | (4,504)        |
| 年末的賬面淨額               | <u>27,338</u> | <u>70,700</u>      | <u>9,569</u>  | <u>220</u> | <u>2,255</u>       | <u>110,082</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日         |               |                    |               |            |                    |                |
| 成本                    | 29,318        | 76,145             | 13,767        | 691        | 3,398              | 123,319        |
| 累計折舊及減值虧損             | (1,980)       | (5,445)            | (4,198)       | (471)      | (1,143)            | (13,237)       |
| 賬面淨額                  | <u>27,338</u> | <u>70,700</u>      | <u>9,569</u>  | <u>220</u> | <u>2,255</u>       | <u>110,082</u> |

|                 | 樓宇            | 港口及<br>裝卸站<br>基礎設施 | 機器           | 汽車         | 電腦、<br>辦公設備<br>及傢具 | 總計             |
|-----------------|---------------|--------------------|--------------|------------|--------------------|----------------|
|                 | 人民幣<br>千元     | 人民幣<br>千元          | 人民幣<br>千元    | 人民幣<br>千元  | 人民幣<br>千元          | 人民幣<br>千元      |
| 於二零一五年一月一日      |               |                    |              |            |                    |                |
| 成本              | 29,318        | 76,145             | 13,767       | 691        | 3,398              | 123,319        |
| 累計折舊及減值虧損       | (1,980)       | (5,445)            | (4,198)      | (471)      | (1,143)            | (13,237)       |
| 賬面淨額            | <u>27,338</u> | <u>70,700</u>      | <u>9,569</u> | <u>220</u> | <u>2,255</u>       | <u>110,082</u> |
| 截至二零一五年九月三十日止年度 |               |                    |              |            |                    |                |
| 年初的賬面淨額         | 27,338        | 70,700             | 9,569        | 220        | 2,255              | 110,082        |
| 增加              | —             | —                  | 362          | —          | 2                  | 364            |
| 折舊(附註5)         | (570)         | (1,348)            | (949)        | (53)       | (312)              | (3,232)        |
| 年末的賬面淨額         | <u>26,768</u> | <u>69,352</u>      | <u>8,982</u> | <u>167</u> | <u>1,945</u>       | <u>107,214</u> |
| 於二零一五年九月三十日     |               |                    |              |            |                    |                |
| 成本              | 29,318        | 76,145             | 14,129       | 691        | 3,400              | 123,683        |
| 累計折舊及減值虧損       | (2,550)       | (6,793)            | (5,147)      | (524)      | (1,455)            | (16,469)       |
| 賬面淨額            | <u>26,768</u> | <u>69,352</u>      | <u>8,982</u> | <u>167</u> | <u>1,945</u>       | <u>107,214</u> |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，目標公司賬面淨值分別為人民幣9,825,000元、人民幣10,880,000元、人民幣52,917,000元及人民幣51,871,000元的若干物業、廠房及設備乃抵押予銀行，以擔保目標公司的銀行信貸(附註17)。

## 9. 無形資產

|                          | 軟件<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |             |
| 年初的賬面淨值                  | 613         |
| 增加                       | 45          |
| 年內攤銷支出                   | (66)        |
|                          | <u>592</u>  |
| 年末的賬面淨額                  | <u>592</u>  |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |             |
| 成本                       | 678         |
| 累計攤銷                     | (86)        |
|                          | <u>592</u>  |
| 賬面淨額                     | <u>592</u>  |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |             |
| 年初的賬面淨值                  | 592         |
| 增加                       | 13          |
| 年內攤銷支出                   | (77)        |
|                          | <u>528</u>  |
| 年末的賬面淨額                  | <u>528</u>  |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |             |
| 成本                       | 691         |
| 累計攤銷                     | (163)       |
|                          | <u>528</u>  |
| 賬面淨額                     | <u>528</u>  |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |             |
| 年初的賬面淨值                  | 528         |
| 增加                       | 36          |
| 年內攤銷支出                   | (79)        |
|                          | <u>485</u>  |
| 年末的賬面淨額                  | <u>485</u>  |
| <b>於二零一四年十二月三十一日</b>     |             |
| 成本                       | 727         |
| 累計攤銷                     | (242)       |
|                          | <u>485</u>  |
| 賬面淨額                     | <u>485</u>  |

|                        | 軟件<br>人民幣千元       |
|------------------------|-------------------|
| <b>截至二零一五年九月三十日止年度</b> |                   |
| 年初的賬面淨值                | 485               |
| 增加                     | 9                 |
| 期內攤銷支出                 | <u>(60)</u>       |
| 年末的賬面淨額                | <u><u>434</u></u> |
| <b>於二零一五年九月三十日</b>     |                   |
| 成本                     | 736               |
| 累計攤銷                   | <u>(302)</u>      |
| 賬面淨額                   | <u><u>434</u></u> |

## 10. 預付土地租賃款項

|                             | 人民幣千元                |
|-----------------------------|----------------------|
| 於二零一二年一月一日的賬面值              | 67,543               |
| 年內已確認                       | <u>(1,547)</u>       |
| 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日的賬面值 | 65,996               |
| 年內已確認                       | <u>(1,547)</u>       |
| 於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日的賬面值 | 64,449               |
| 年內已確認                       | <u>(1,547)</u>       |
| 於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日的賬面值 | 62,902               |
| 期內已確認                       | <u>(1,160)</u>       |
| 於二零一五年九月三十日的賬面值             | <u><u>61,742</u></u> |

預付租賃付款乃於有關權利年期內攤銷。土地使用權涉及位於中國大連的多幅土地，以自二零一零年起為期44.8年的中期租約持有。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日，目標公司賬面淨值分別為人民幣65,995,984元、人民幣64,449,203元、人民幣62,902,422元及人民幣61,742,336元的若干預付土地租賃款項乃抵押予銀行，以擔保目標公司的銀行信貸(附註17)。

### 11. 存貨

|     | 於十二月三十一日   |              |              | 於              |
|-----|------------|--------------|--------------|----------------|
|     | 二零一二年      | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|     | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | <u>813</u> | <u>1,197</u> | <u>1,309</u> | <u>1,465</u>   |

### 12. 貿易應收款

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款 | <u>2,796</u> | <u>3,464</u> | <u>4,074</u> | <u>4,212</u>   |

貿易應收款於相關期末按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內 | <u>2,796</u> | <u>3,464</u> | <u>4,074</u> | <u>4,212</u>   |

並無被個別或共同視作減值的貿易應收款為於一年內到期及未逾期的貿易應收款。

## 13. 預付款及其他應收款

|       | 於十二月三十一日   |            |            | 於              |
|-------|------------|------------|------------|----------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 其他應收款 | 526        | 552        | 163        | 141            |
| 預付款   | —          | 4          | 1          | 1              |
|       | <u>526</u> | <u>556</u> | <u>164</u> | <u>142</u>     |

## 14. 現金及現金等價物

|         | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|---------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金 | <u>6,599</u> | <u>2,801</u> | <u>2,727</u> | <u>2,567</u>   |

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日末，目標公司的所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，目標公司可透過授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 15. 貿易應付款

|       | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|-------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款 | <u>5,503</u> | <u>5,367</u> | <u>3,361</u> | <u>3,114</u>   |

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日     |              |              | 於              |
|------|--------------|--------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>5,503</u> | <u>5,367</u> | <u>3,361</u> | <u>3,114</u>   |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

#### 16. 其他應付款及預提費用

|           | 於十二月三十一日   |              |              | 於              |
|-----------|------------|--------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年      | 二零一三年        | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 客戶墊款      | 69         | 127          | 2            | 104            |
| 應付薪金      | 379        | 1,757        | 1,364        | 570            |
| 除所得稅的應付稅項 | 157        | 144          | 177          | 92             |
| 應付利息      | 239        | 224          | 214          | 166            |
| 其他應付款     | 20         | 76           | 148          | 1,057          |
|           | <u>864</u> | <u>2,328</u> | <u>1,905</u> | <u>1,989</u>   |

#### 17. 計息銀行借貸

|                 | 於二零一二年十二月三十一日 |                 |                |
|-----------------|---------------|-----------------|----------------|
|                 | 實際利率(%)       | 到期              | 人民幣千元          |
| <b>流動</b>       |               |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.25%-5.75%   | 二零一三年           | 7,000          |
| <b>非流動</b>      |               |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 5.25%-5.75%   | 二零一四年至<br>二零二一年 | 112,000        |
|                 |               |                 | <u>119,000</u> |



於二零一三年十二月三十一日

|                 | 實際利率 (%)    | 到期              | 人民幣千元          |
|-----------------|-------------|-----------------|----------------|
| <b>流動</b>       |             |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.25%-5.75% | 二零一四年           | 11,000         |
| <b>非流動</b>      |             |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 5.25%-5.75% | 二零一五年至<br>二零二一年 | 101,000        |
|                 |             |                 | <u>112,000</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|                 | 實際利率 (%)    | 到期              | 人民幣千元          |
|-----------------|-------------|-----------------|----------------|
| <b>流動</b>       |             |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.25%-5.75% | 二零一五年           | 5,000          |
| <b>非流動</b>      |             |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 5.25%-5.75% | 二零一六年至<br>二零二一年 | 104,000        |
|                 |             |                 | <u>109,000</u> |

於二零一五年九月三十日

|                 | 實際利率 (%)    | 到期              | 人民幣千元          |
|-----------------|-------------|-----------------|----------------|
| <b>流動</b>       |             |                 |                |
| 長期銀行貸款的流動部分－有抵押 | 5.25%-5.75% | 二零一六年           | 4,000          |
| <b>非流動</b>      |             |                 |                |
| 有抵押銀行貸款         | 5.25%-5.75% | 二零一七年至<br>二零二一年 | 104,000        |
|                 |             |                 | <u>108,000</u> |

目標公司計息銀行借貸的流動部分的賬面值與其公允值相若，乃由於其於短期內到期所致。

計息銀行借貸的非流動部分的公允值透過折現預期未來現金流量計算，折現時使用當前在期限、信貸風險及餘下到期時間方面相若的工具的息率。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司本身計息銀行借貸的違約風險評估結果為甚微。經管理層評估，目標公司非流動計息銀行借貸的賬面值與其公允值相若，乃由於其浮動息率所致。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司的銀行貸款由抵押目標公司的資產作擔保，資產的賬面值如下：

|          | 於十二月三十一日      |               |                | 於              |
|----------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年          | 九月三十日          |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 9,825         | 10,880        | 52,917         | 51,871         |
| 預付土地租賃付款 | 65,996        | 64,449        | 62,902         | 61,742         |
|          | <u>75,821</u> | <u>75,329</u> | <u>115,819</u> | <u>113,613</u> |

#### 18. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>74,000</u> | <u>74,000</u> | <u>74,000</u> | <u>74,000</u>  |

## 19. 承諾

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司就於以下期間到期的土地及樓宇於不可撤銷經營租賃下擁有未來最低未兌付承諾總額：

|      | 於十二月三十一日 |       |       | 於              |
|------|----------|-------|-------|----------------|
|      | 二零一二年    | 二零一三年 | 二零一四年 | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 一年以內 | —        | —     | —     | 191            |

## 20. 關聯方交易

## (a) 與關聯方的交易

除通常獲授長達六個月的較長信用期外，向同系附屬公司作出的銷售乃按提供予目標公司主要客戶的公佈價格及條件進行。

| 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |       |
|--------------|-------|-------|-------------|-------|
| 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年 |
| 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| (未經審核)       |       |       |             |       |

## 與合營公司的交易

收入：

|           |       |       |       |     |       |
|-----------|-------|-------|-------|-----|-------|
| 集裝箱裝卸服務收入 | 1,037 | 1,202 | 1,237 | 991 | 1,072 |
|-----------|-------|-------|-------|-----|-------|

## 與同系附屬公司的交易

收入：

|           |              |              |               |              |              |
|-----------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| 集裝箱裝卸服務收入 | 7,655        | 8,740        | 9,492         | 7,055        | 5,935        |
| 其他        | —            | 571          | 571           | 428          | 451          |
|           | <u>7,655</u> | <u>9,311</u> | <u>10,063</u> | <u>7,483</u> | <u>6,386</u> |

除合併財務報表各附註所載的關聯方交易外，目標公司於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

(b) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與合營公司的結餘   |                |                |                |                         |
| 貿易應收款      | 193            | 118            | 73             | 529                     |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |                |                         |
| 貿易應收款      | 1,466          | 1,728          | 2,191          | 3,653                   |

應收關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

(ii) 應付關聯方款項

|            | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 與同系附屬公司的結餘 |                |                |                |                         |
| 貿易應付款      | 727            | —              | —              | —                       |

應付關聯方款項為免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 主要管理人員薪酬

|       | 於十二月三十一日   |            |              | 於              |
|-------|------------|------------|--------------|----------------|
|       | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本薪金  | 252        | 496        | 833          | 989            |
| 社會福利  | 59         | 110        | 110          | 85             |
| 住房公積金 | 34         | 78         | 68           | 41             |
|       | <u>345</u> | <u>684</u> | <u>1,011</u> | <u>1,115</u>   |

## 21. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一二年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|-----------------|
| 貿易應收款            | 2,796           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 526             |
| 應收關聯方款項          | 1,659           |
| 現金及現金等價物         | <u>6,599</u>    |
|                  | <u>11,580</u>   |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 5,503                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 259                           |
| 計息銀行借貸            | 119,000                       |
| 應付關聯方款項           | 727                           |
|                   | <u>125,489</u>                |

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|-----------------|
| 貿易應收款            | 3,464           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 552             |
| 應收關聯方款項          | 1,846           |
| 現金及現金等價物         | 2,801           |
|                  | <u>8,663</u>    |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 5,367                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 300                           |
| 計息銀行借貸            | 112,000                       |
|                   | <u>117,667</u>                |

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|                  | 貸款及應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|-----------------|
| 貿易應收款            | 4,074           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 163             |
| 應收關聯方款項          | 2,264           |
| 現金及現金等價物         | 2,727           |
|                  | <u>9,228</u>    |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 3,361                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 362                           |
| 計息銀行借貸            | 109,000                       |
|                   | <u>112,723</u>                |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                  | 貸款及應收款<br>人民幣千元 |
|------------------|-----------------|
| 貿易應收款            | 4,212           |
| 計入預付款及其他應收款的金融資產 | 141             |
| 應收關聯方款項          | 4,182           |
| 現金及現金等價物         | 2,567           |
|                  | <u>11,102</u>   |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款             | 3,114                         |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 1,223                         |
| 計息銀行借貸            | <u>108,000</u>                |
|                   | <u><u>112,337</u></u>         |

## 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，貿易應收款、計入預付款及其他應收款的金融資產、應收／付關聯方款項、現金及現金等價物、貿易應付款、計入其他應付款及預提費用的金融負債的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

## 22. 財務風險管理目標及政策

目標公司的主要金融工具包括計息銀行借貸。該等金融工具的主要目的是為目標公司的營運融資。目標公司有各種直接由其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款及貿易應付款。

目標公司金融工具產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 利率風險

目標公司管理利率風險的主要工作為於不同利率的情況下監督預計淨利息收入的敏感度(模擬法)。目標公司計劃減輕可能減低未來淨利息收入的預期利率變動的影響，並同時平衡減輕此風險所採取措施的成本。

下表顯示在所有其他變量保持不變的情況下，利率的合理可能變動對目標公司除稅前利潤的敏感度。



除稅前利潤的敏感度是指利率的假設變動對除稅前利潤的影響，乃根據各報告期末所持有的金融資產及金融負債計算，並可於未來一年重訂價格。

### 目標公司

|                   | 利率增加／<br>(減少)<br>% | 除稅前<br>利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------------------|--------------------|-------------------------------|
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 增加                | +1                 | (78)                          |
| 減少                | -1                 | 78                            |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 增加                | +1                 | (73)                          |
| 減少                | -1                 | 73                            |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 |                    |                               |
| 增加                | +1                 | (67)                          |
| 減少                | -1                 | 67                            |
| 截至二零一五年九月三十日止九個月  |                    |                               |
| 增加                | +1                 | (56)                          |
| 減少                | -1                 | 56                            |

### 信貸風險

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為目標公司最大信用敞口。目標公司亦有政策確保服務乃提供予擁有適當信貸歷史的客戶並且目標公司定期對客戶的信貸狀況進行評估。

### 流動資金風險

目標公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標公司透過使用計息銀行借貸維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|               | 按要求        | 少於3個月        | 3至12個月       | 1至5年          | 5年以上          | 總計             |
|---------------|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|               | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 貿易應付款         | —          | 5,503        | —            | —             | —             | 5,503          |
| 計入其他應付款及預提費用的 |            |              |              |               |               |                |
| 金融負債          | 259        | —            | —            | —             | —             | 259            |
| 計息銀行借貸        | —          | 1,750        | 5,250        | 58,000        | 54,000        | 119,000        |
| 應付關聯方款項       | 727        | —            | —            | —             | —             | 727            |
|               | <u>986</u> | <u>7,253</u> | <u>5,250</u> | <u>58,000</u> | <u>54,000</u> | <u>125,489</u> |

#### 流動資金風險

於二零一三年十二月三十一日

|               | 按要求        | 少於3個月        | 3至12個月       | 1至5年          | 5年以上          | 總計             |
|---------------|------------|--------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
|               | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 貿易應付款         | —          | 5,367        | —            | —             | —             | 5,367          |
| 計入其他應付款及預提費用的 |            |              |              |               |               |                |
| 金融負債          | 300        | —            | —            | —             | —             | 300            |
| 計息銀行借貸        | —          | 750          | 2,250        | 59,000        | 50,000        | 112,000        |
|               | <u>300</u> | <u>6,117</u> | <u>2,250</u> | <u>59,000</u> | <u>50,000</u> | <u>117,667</u> |

於二零一四年十二月三十一日

|               | 按要求        | 少於3個月        | 3至12個月       | 1至5年           | 5年以上     | 總計             |
|---------------|------------|--------------|--------------|----------------|----------|----------------|
|               | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元    | 人民幣千元          |
| 貿易應付款         | —          | 3,361        | —            | —              | —        | 3,361          |
| 計入其他應付款及預提費用的 |            |              |              |                |          |                |
| 金融負債          | 362        | —            | —            | —              | —        | 362            |
| 計息銀行借貸        | —          | 1,250        | 3,750        | 104,000        | —        | 109,000        |
|               | <u>362</u> | <u>4,611</u> | <u>3,750</u> | <u>104,000</u> | <u>—</u> | <u>112,723</u> |

於二零一五年九月三十日

|               | 按要求          | 少於3個月        | 3至12個月       | 1至5年          | 5年以上     | 總計             |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------|----------------|
|               | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元    | 人民幣千元          |
| 貿易應付款         | —            | 3,114        | —            | —             | —        | 3,114          |
| 計入其他應付款及預提費用的 |              |              |              |               |          |                |
| 金融負債          | 1,223        | —            | —            | —             | —        | 1,223          |
| 計息銀行借貸        | —            | 5,750        | 5,250        | 97,000        | —        | 108,000        |
|               | <u>1,223</u> | <u>8,864</u> | <u>5,250</u> | <u>97,000</u> | <u>—</u> | <u>112,337</u> |

### 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

目標公司採用資產負債比率(即淨債務除以資本總額加淨債務計算得出)監管資本。淨債務包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本總額指母公司所有者應佔權益。於相關期末，資產負債比率如下：

|            | 於十二月三十一日 |         |         | 於              |
|------------|----------|---------|---------|----------------|
|            | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一四年   | 九月三十日          |
|            | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款      | 5,503    | 5,367   | 3,361   | 3,114          |
| 其他應付款及預提費用 | 864      | 2,328   | 1,905   | 1,989          |
| 應付關聯方款項    | 727      | —       | —       | —              |
| 減：現金及現金等價物 | (6,599)  | (2,801) | (2,727) | (2,567)        |
| 淨債務        | 495      | 4,894   | 2,539   | 2,536          |
| 資本總額       | 69,424   | 69,537  | 69,741  | 68,855         |
| 資本總額及淨債務   | 69,919   | 74,431  | 72,280  | 71,391         |
| 資產負債比率     | 1%       | 7%      | 4%      | 4%             |

### 23. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

### 24. 結算日後財務報表

並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日

## 3.19. 錦州港集鐵物流有限公司

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃我們就錦州港集鐵物流有限公司(「目標公司」)財務資料編製的報告，有關財務資料包括目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月(「有關期間」)的損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表，及目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，以及目標公司截至二零一四年九月三十日止九個月的比較損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，有關資料乃根據下文第II節附註2.1的編製基準編製，以供載入中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)就 貴公司建議收購目標公司45%股權(「收購事項」)而刊發日期為二零一五年十二月三十一日的通函(「通函」)。

目標公司於二零一一年十月三十一日在中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司。

目標公司截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由目標公司根據中華人民共和國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製，並經在中國註冊的華普天健會計師事務所(特殊普通合伙)審核。

就本報告而言，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製目標公司於各有關期間的財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年九月三十日止九個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，且並未對其作出調整。

### 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期財務資料，並負責董事認為屬必要的內部控制，以使相關財務報表、財務資料及中期財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

我們的責任乃就財務資料及中期比較財務資料分別作出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已檢查相關財務報表並按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師對財務資料執行相關程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對中期比較財務資料應用分析性程序，並以此為基礎評估會計政策及呈列方式除另有披露外是否貫徹運用。審閱工作並不包括核數程序，如監控測試以及資產、負債及交易的核實。審閱的範圍遠低於核數，因此提供的保證不及核數高。有鑑於此，我們並無對中期比較資料發表意見。

### 對財務資料的意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日的財務狀況以及目標公司於各有關期間的財務表現及現金流量。

### 對中期比較資料的審閱結論

根據我們不構成核數的審閱，就本報告而言，我們概無發現任何事項使我們相信中期比較資料在所有重大方面並非按照財務資料所採納的相同基準而編製。

## I. 財務資料

## 損益及其他綜合收益表

|                                | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|--------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                                |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                             | 4  | 4,901          | 11,920         | 14,790         | 7,991          | 5,496                    |
| 銷售成本                           |    | (4,279)        | (10,326)       | (11,727)       | (6,570)        | (9,005)                  |
| 毛利                             |    | 622            | 1,594          | 3,063          | 1,421          | (3,509)                  |
| 其他收入及收益                        | 4  | 141            | 30             | 30             | 28             | 8                        |
| 管理費用支出                         |    | (1,038)        | (1,492)        | (2,569)        | (1,010)        | (1,152)                  |
| 除稅前(虧損)/利潤                     | 5  | (275)          | 132            | 524            | 439            | (4,653)                  |
| 所得稅費用                          | 6  | —              | 58             | 325            | 110            | —                        |
| 年度/期間(虧損及綜合虧損<br>總額)/利潤及綜合收益總額 |    | (275)          | 74             | 199            | 329            | (4,653)                  |

## 財務狀況表

|                  | 附註      | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|------------------|---------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                  |         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |         |                |                |                |                         |
| 物業、廠房及設備         | 7       | 4,920          | 4,803          | 6,505          | 4,399                   |
| 無形資產             | 8       | 19             | 17             | 15             | 14                      |
| 非流動資產總值          |         | <u>4,939</u>   | <u>4,820</u>   | <u>6,520</u>   | <u>4,413</u>            |
| <b>流動資產</b>      |         |                |                |                |                         |
| 存貨               | 9       | 82             | 317            | 220            | 261                     |
| 貿易應收款及應收票據       | 10      | 1,386          | 212            | 4,894          | 450                     |
| 預付款、押金<br>及其他應收款 | 11      | —              | 660            | 157            | 506                     |
| 應收關聯方款項          | 16b(i)  | 1,161          | 1,100          | 2,838          | 3,141                   |
| 現金及現金等價物         | 12      | 6,796          | 6,881          | 420            | 280                     |
| 流動資產總值           |         | <u>9,425</u>   | <u>9,170</u>   | <u>8,529</u>   | <u>4,638</u>            |
| <b>流動負債</b>      |         |                |                |                |                         |
| 貿易應付款及應付票據       | 13      | 1,178          | 933            | 1,744          | 509                     |
| 其他應付款及預提費用       | 14      | 91             | 410            | 163            | 424                     |
| 應付稅項             |         | —              | —              | 119            | —                       |
| 應付關聯方款項          | 16b(ii) | 3,597          | 3,075          | 3,252          | 3,000                   |
| 流動負債總額           |         | <u>4,866</u>   | <u>4,418</u>   | <u>5,278</u>   | <u>3,933</u>            |
| 淨流動資產            |         | <u>4,559</u>   | <u>4,752</u>   | <u>3,251</u>   | <u>705</u>              |
| 資產總值減流動負債        |         | <u>9,498</u>   | <u>9,572</u>   | <u>9,771</u>   | <u>5,118</u>            |
| 淨資產              |         | <u>9,498</u>   | <u>9,572</u>   | <u>9,771</u>   | <u>5,118</u>            |



|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|                   |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>權益</b>         |    |                |                |                |                         |
| <b>母公司所有者應佔權益</b> |    |                |                |                |                         |
| 實繳股本              | 15 | 10,000         | 10,000         | 10,000         | 10,000                  |
| 儲備                |    | (502)          | (428)          | (229)          | (4,882)                 |
| 權益總額              |    | <u>9,498</u>   | <u>9,572</u>   | <u>9,771</u>   | <u>5,118</u>            |

## 權益變動表

|                       | 實繳股本<br>人民幣千元<br>(附註16) | 特別儲備<br>人民幣千元<br>(附註17) | 累計虧損<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元  |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|----------------|--------------|
| 於二零一二年一月一日            | 10,000                  | —                       | (227)          | 9,773        |
| 年度虧損                  | —                       | —                       | (275)          | (275)        |
| 於二零一二年十二月三十一日         | <u>10,000</u>           | <u>—</u>                | <u>(502)</u>   | <u>9,498</u> |
| 於二零一三年一月一日            | 10,000                  | —                       | (502)          | 9,498        |
| 年度利潤                  | —                       | —                       | 74             | 74           |
| 年內應計特別儲備              | —                       | 49                      | (49)           | —            |
| 年內已動用特別儲備             | —                       | (49)                    | 49             | —            |
| 於二零一三年十二月三十一日         | <u>10,000</u>           | <u>—</u>                | <u>(428)</u>   | <u>9,572</u> |
| 於二零一四年一月一日            | 10,000                  | —                       | (428)          | 9,572        |
| 年度利潤                  | —                       | —                       | 199            | 199          |
| 年內應計特別儲備              | —                       | 119                     | (119)          | —            |
| 年內已動用特別儲備             | —                       | (119)                   | 119            | —            |
| 於二零一四年十二月三十一日         | <u>10,000</u>           | <u>—</u>                | <u>(229)</u>   | <u>9,771</u> |
| 於二零一五年一月一日            | 10,000                  | —                       | (229)          | 9,771        |
| 期間虧損                  | —                       | —                       | (4,653)        | (4,653)      |
| 年內應計特別儲備              | —                       | 148                     | (148)          | —            |
| 年內已動用特別儲備             | —                       | (148)                   | 148            | —            |
| 於二零一五年九月三十日           | <u>10,000</u>           | <u>—</u>                | <u>(4,882)</u> | <u>5,118</u> |
| 於二零一四年一月一日            | 10,000                  | —                       | (428)          | 9,572        |
| 期間利潤                  | —                       | —                       | 329            | 329          |
| 於二零一四年九月三十日<br>(未經審核) | <u>10,000</u>           | <u>—</u>                | <u>(99)</u>    | <u>9,901</u> |

## 現金流量表

|                         | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         |    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| (未經審核)                  |    |                |                |                |                |                |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>      |    |                |                |                |                |                |
| 除稅前(虧損)/利潤              |    |                |                |                |                |                |
| 就以下各項作出調整：              |    | (275)          | 132            | 524            | 439            | (4,653)        |
| 折舊                      | 5  | 258            | 328            | 496            | 272            | 430            |
| 無形資產攤銷                  | 8  | —              | 2              | 2              | 1              | 1              |
| 貿易應收款及應收<br>票據減值        |    | —              | —              | 1              | —              | 4              |
| 物業、廠房及設備<br>項目減值        |    | —              | —              | —              | —              | 2,379          |
| 利息收入                    | 4  | (158)          | 432            | 993            | 684            | (1,847)        |
| 存貨(增加)/減少               |    | (82)           | (235)          | 96             | (101)          | (45)           |
| 貿易應收款及應收票據<br>(增加)/減少   |    | (712)          | 1,174          | (4,682)        | (2,413)        | 4,444          |
| 預付款、押金及其他應收款<br>減少/(增加) |    | 189            | (660)          | 503            | (2,432)        | (349)          |
| 應收關聯方款項(增加)/減少          |    | (1,000)        | 61             | (1,738)        | 358            | 303            |
| 貿易應付款及應付票據<br>增加/(減少)   |    | 608            | (245)          | 811            | 604            | (1,235)        |
| 其他應付款及預提費用<br>增加/(減少)   |    | 25             | 319            | (247)          | 181            | 345            |
| 應付關聯方款項增加/(減少)          |    | 400            | (68)           | (17)           | 144            | (347)          |
| 已付所得稅                   |    | —              | (58)           | (206)          | (110)          | (119)          |
| 經營活動(所用)/產生的<br>現金流量淨額  |    | (730)          | 720            | (4,487)        | (3,085)        | 460            |

|               | 截至十二月三十一日止年度   |              |                | 截至九月三十日止九個月    |              |
|---------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
|               | 二零一二年          | 二零一三年        | 二零一四年          | 二零一四年          | 二零一五年        |
|               | 人民幣千元          | 人民幣千元        | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元        |
|               |                |              |                | (未經審核)         |              |
| 投資活動產生的現金流量   |                |              |                |                |              |
| 已收利息          | 141            | 30           | 30             | 28             | 8            |
| 購買物業、廠房及設備項目  | (1,734)        | (665)        | (2,004)        | (1,796)        | (608)        |
| 購買無形資產項目      | 19             | —            | —              | —              | —            |
| 投資活動所用的現金流量淨額 | <u>(1,612)</u> | <u>(635)</u> | <u>(1,974)</u> | <u>(1,768)</u> | <u>(600)</u> |
| 現金及現金等價物      |                |              |                |                |              |
| (減少)/增加淨額     | (2,342)        | 85           | (6,461)        | (4,853)        | (140)        |
| 年/期初現金及現金等價物  | <u>9,138</u>   | <u>6,796</u> | <u>6,881</u>   | <u>6,881</u>   | <u>420</u>   |
| 年/期末現金及現金等價物  | <u>6,796</u>   | <u>6,881</u> | <u>420</u>     | <u>2,028</u>   | <u>280</u>   |
|               | 12             |              |                |                |              |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

目標公司為於二零一一年十一月三十一日在中國成立的有限公司，其註冊辦事處位於中國遼寧省錦州經濟技術開發區錦州港錦港大街1段1號。

目標公司於港口從事提供集裝箱存儲服務、集裝箱拆拼箱服務、集裝箱裝卸、物流信息諮詢、集裝箱維修、集裝箱代理服務及貨物代理服務。

董事認為，目標公司的最終控股公司為於中國成立的 Port of Dalian Co., Ltd.。

### 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則。目標公司在編製有關期間的財務資料時已提早採納於二零一五年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料按歷史成本慣例編製，以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值約整至最近的千位數，惟另行指示者除外。

### 2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

目標公司尚未於財務資料中應用下列已頒佈惟尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號                                    | 金融工具 <sup>2</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本              | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則第11號修訂本                                | 收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>               |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號修訂本(二零一一年) | 投資實體：應用合併入賬的例外 <sup>1</sup>           |
| 香港財務報告準則第14號                                   | 監管遞延賬戶 <sup>3</sup>                   |
| 香港財務報告準則第15號                                   | 客戶合同收入 <sup>2</sup>                   |
| 香港會計準則第1號修訂本                                   | 披露主動性 <sup>1</sup>                    |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本                       | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>            |

|  |   |
|--|---|
| 香港會計準則第16號及香港會計準則<br>第41號修訂本               | 農業：生產性植物 <sup>1</sup>                                 |
| 香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本<br>二零一二年至二零一四年週期的年度改進 | 獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup><br>多項香港財務報告準則的修訂 <sup>1</sup> |

- 1 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 3 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於目標公司。

目標公司正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響。迄今為止，目標公司董事預期該等新訂及經修訂香港財務報告準則的應用可能導致會計政策變動，但不大可能對財務資料產生重大影響。

### 2.3 重大會計政策概要

#### 公允值計量

公允值指於計量當日市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。計量公允值時假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在未有主要市場的情況下)對資產或負債最有利的市場進行。主要或最有利市場須為目標公司能參與的市場。假設市場參與者基於最佳經濟利益行事，資產或負債的公允值使用市場參與者為資產或負債定價所用假設計量。

非金融資產的公允值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

目標公司使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報表披露的所有資產及負債，均基於對計量公允值整體而言屬重要的最低層輸入數據按下述公允值層級分類：

第一層－按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算

第二層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據可直接或間接觀察)

第三層－按估值方法計算(計量公允值的重要最低層輸入數據不可觀察)

對於按經常性基準於財務報表確認的資產及負債，目標公司於各報告期末重新評估分類(基於對計量公允值整體而言屬重大的最低層輸入數據)，以確定有否在不同層級之間轉移。

### 非金融資產減值

當資產(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產除外)存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試時，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額是指資產或現金產生單位的使用價值與其公允值減出售成本兩者之中的較高者，並以個別資產釐定，除非該資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下可收回金額按資產所屬現金產生單位釐定。

僅當資產的賬面值超過其可收回金額時方可確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量乃以反映當前市場評定的貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益表中扣除。

在每個報告期末均會評估是否有跡象表明之前確認的減值虧損可能不復存在或有所減少。若存在該跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產(商譽除外)的可收回金額的估計有所改變時，先前就該資產確認的減值虧損才可轉回，但轉回後的數額不能高於假設以往年度沒有確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損轉回於產生期間計入損益表。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與目標公司有關聯：

- (a) 倘該方屬以下人士或該人士的家庭近親成員，且該人士：
  - (i) 控制或共同控制目標公司；
  - (ii) 對目標公司有重大影響力；或
  - (iii) 擔任目標公司或目標公司母公司的主要管理層成員；

或

- (b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與目標公司屬同一公司的成員公司；
  - (ii) 一個實體為另一個實體(或為另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體與目標公司均為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體是以目標公司或目標公司關聯實體的僱員為受益人的離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；及
  - (vii) (a)(i)項所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。

### 收入確認

收入於經濟利益很可能流入目標公司且能可靠計量時確認，基準如下：

- (a) 提供服務的收入於已提供服務時確認；及
- (b) 利息收入以應計基準採用實際利率法確認，所用利率為按金融工具的預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨值的利率。

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債以預期從稅務機關收回或向其支付的金額計算，採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率(及稅法)，並已計及目標公司經營所在國家現行的詮釋及慣例。



遞延稅項採用負債法，就於各有關期間末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差異作出撥備。

對所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，惟以下情況除外：當遞延稅項負債產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併交易時，而交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響。

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損確認。遞延稅項資產乃以應課稅利潤可能將可供動用可扣減暫時性差異、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損為限予以確認，惟以下情況除外：與可扣減暫時性差異有關的遞延稅項資產來自初始確認一項並非業務合併的交易中的資產或負債，且交易時，既不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損。

遞延稅項資產的賬面值乃於各有關期間末檢討，並予以調減，惟以不再可能會有充足的應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並予以確認，惟以可能會有充足的應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以預期將資產變現或負債被償還期間適用的稅率計量，並以於各有關期間末已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷及遞延稅項與同一應課稅實體及同一稅務機構有關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債乃予以抵銷。

### **僱員福利**

根據中國現行法規，目標公司須向其僱員提供若干員工退休金福利。退休金計劃供款按中國法規規定的比率計提，並撥入負責管理附屬公司僱員供款的政府機關管理的退休基金。

### **投資及其他金融資產**

#### **初始確認及計量**

金融資產於初始確認時歸類為貸款及應收款。金融資產初始確認時，以公允值加收購金融資產應佔交易成本計量。

### 後續計量

貸款及應收款的後續計量如下：

#### 貸款及應收款

貸款及應收款指有固定或可確定付款(在活躍市場上沒有報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，考慮收購產生的任何折讓或溢價，且包括作為實際利率法組成部分的費用或成本。實際利率攤銷計入於損益表中的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表中的財務成本(就貸款而言)及其他開支(就應收款而言)確認。

#### 終止確認金融資產

出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會被初步終止確認(即自目標公司財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；或
- 目標公司已根據「過手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)目標公司雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當目標公司已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留程度。當目標公司並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，目標公司將以目標公司持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映目標公司所保留權利及責任的基準計量。

#### 金融資產減值

目標公司於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘於資產初始確認後出現的一項或多項事件對目標公司一項或多項能可靠估計的金融資產的估

計未來現金流量有影響，則說明已發生減值。減值證據可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠或違反利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

#### *按攤銷成本列賬的金融資產*

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，目標公司首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否已減值。倘目標公司釐定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入共同減值評估之內。

已識別的任何減值虧損金額乃以資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的日後信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以金融資產原實際利率(即於初始確認時計算得出的實際利率)貼現。

該資產的賬面值可透過使用備抵賬目來扣減，而其虧損在損益表中確認。利息收入持續按減少賬面值累計，並採用貼現未來現金流量的利率累計，以計量減值虧損。當日後收回不可實現而所有抵押品已變現或已轉讓予目標公司時，貸款及應收款連同相關備抵將予以撇銷。

倘估計減值虧損金額其後增加或減少，乃與確認減值後發生的事件有關，則以往確認的減值虧損將透過調整備抵賬目而增加或減少。倘其後收回撇銷金額，則其回收額計入損益表內的管理費用支出。

### **金融負債**

#### *初始確認及計量*

金融負債於初始確認時歸類為貸款及借貸。

所有金融負債初始按公允值確認，貸款及借貸則須扣除直接應佔交易成本。

目標公司的金融負債包括貿易及其他應付款、應付關聯方的款項以及計息銀行及其他借款。

### 後續計量

貸款及借貸的後續計量如下：

初始確認後，貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程序於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷則計入損益表中的財務成本。

### 終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一放貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益表中確認。

### 抵銷金融工具

倘現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額且有意按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產與金融負債可抵銷且淨額於公司財務狀況表呈報。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或屬於歸類為持作出售的出售組合，則不予折舊而根據香港財務報告準則第5號入賬，其進一步闡述於「持作出售的非流動資產及出售組合」的會計政策。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及使地點能作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益表。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、

廠房及設備的重要部分須定期更換，則目標公司確認該等部分為具特定使用年期的個別資產並相應計提折舊。

折舊乃以直線法在估計可使用年期內將各物業、廠房及設備項目的成本撇減至其剩餘價值。就此而言的主要年度折舊比率如下所示：

|       |                |
|-------|----------------|
| 機器及設備 | 9.5%           |
| 樓宇    | 2.38% - 9.5%   |
| 汽車    | 4.32% - 19.00% |
| 辦公設備  | 4.32% - 19.00% |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討，並於適當時調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重要部分)於出售或預期使用或出售不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益表確認的任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

#### **無形資產(商譽除外)**

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。無形資產的可使用年期評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每個財政年度結算日作評估。

#### **存貨**

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值為估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本。

存貨成本包括就採購原料而從權益中轉撥之可用作現金流量對沖之盈虧。

#### **現金及現金等價物**

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括所持現金與活期存款，及可隨時轉換成已知金額現金、價值變動風險不大且購買時一般具有不超過三個月短暫屆滿期的短期高流通投資，再扣除須於要求時償還且為目標公司現金管理組成部分的銀行透支。

財務狀況表的現金及現金等價物包括所持不限用途的現金及銀行現金(包括定期存款)。

### 外幣

財務資料以人民幣呈報，人民幣為目標公司的功能貨幣。目標公司的實體所入賬的外幣交易初步按彼等各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於報告期間末當時的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

### 3. 重要會計判斷及估計

編製目標公司的財務資料時，管理層須作出重要判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

#### 估計不確定因素

關於未来的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

#### 非金融資產減值(商譽除外)

目標公司於各報告期末評估全部非金融資產是否存在任何減值跡象。無限期的無形資產將於每年及出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產將於有跡象顯示其賬面值可能不可收回時進行減值測試。當一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(為其公允值減銷售成本與其使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公允值減出售成本乃根據來自類似資產公平交易的受約束銷售交易的可用數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當的折現率，以計算上述現金流量現值。

#### 貿易應收款減值

貿易應收款減值乃根據對其貿易應收款的可收回性的評估作出。識別減值需要管理層作出判斷及估計。倘實際結果有別於初始估計，該等差額會影響估計變動期間的貿易應收



款以及減值虧損的賬面值。於二零一二年及二零一三年十二月三十一日並無撥備。於各有關期間末的貿易應收款減值撥備分別達零、零、人民幣1,000元及人民幣4,000元。

#### 物業、廠房及設備的可使用年期

目標公司管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。有關估計乃基於有關性質及功能相若的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗得出。科技革新及競爭對手因嚴峻行業週期環境作出的相應行為，均可令有關估算出現重大變動。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，或者撇銷或撇減已棄用的技術過時資產或非策略性資產。

#### 4. 收入及其他收入

收入(亦為目標公司的營業額)指有關期間內所提供服務的價值。

收入及其他收入的分析如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                          |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入：            |                |                |                |                |                          |
| 港口服務           | <u>4,901</u>   | <u>11,920</u>  | <u>14,790</u>  | <u>7,991</u>   | <u>5,496</u>             |
| <u>其他收入及收益</u> |                |                |                |                |                          |
| 利息收入           | <u>141</u>     | <u>30</u>      | <u>30</u>      | <u>28</u>      | <u>8</u>                 |

## 5. 除稅前利潤

目標公司的除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至九月三十日止九個月 |       |
|--------------|--------------|-------|-------|-------------|-------|
|              | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年       | 二零一五年 |
|              | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元       | 人民幣千元 |
| 銷售成本         | 2,619        | 7,693 | 9,403 | 5,120       | 7,146 |
| 僱員福利開支       |              |       |       |             |       |
| 工資及其他員工成本    | 1,168        | 1,921 | 1,523 | 982         | 1,191 |
| 退休福利界定供款資金   | 234          | 384   | 305   | 196         | 238   |
| 折舊           | 7            | 258   | 328   | 272         | 430   |
| 貿易應收款減值      | —            | —     | 1     | —           | 3     |
| 物業、廠房及設備項目減值 | —            | —     | —     | —           | 2,379 |

## 6. 所得稅費用

目標公司基於25%的法定稅率(根據二零零八年一月一日批准及生效的中國企業所得稅法釐定)對其應課稅利潤計提中國內地當期所得稅撥備。

|       | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至    |       |
|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|
|       | 二零一二年        | 二零一三年 | 二零一四年 | 二零一四年 | 二零一五年 |
|       | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 當期所得稅 | —            | 58    | 325   | 110   | —     |



按法定稅率計算的除稅前利潤適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                    | 截至             |                |                |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 九月三十日止九個月      |                |
|                    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 除稅前(虧損)/利潤         | <u>(275)</u>   | <u>132</u>     | <u>524</u>     | <u>439</u>     | <u>(4,653)</u> |
| 按法定稅率計算的稅項         | (69)           | 33             | 131            | 110            | (1,163)        |
| 不可扣稅開支             | —              | 151            | 194            | —              | —              |
| 並無確認的稅項虧損          | 69             | —              | —              | —              | 567            |
| 自過往期間起已動用的<br>稅項虧損 | —              | (126)          | —              | —              | —              |
| 並無確認的暫時性差異         | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>596</u>     |
| 按實際稅率計算的稅項支出       | <u>—</u>       | <u>58</u>      | <u>325</u>     | <u>110</u>     | <u>—</u>       |

於各有關期間末，目標公司並無就金額分別達約人民幣504,000元、零、零及人民幣4,652,000元的累計稅項虧損及時間差額確認遞延稅項資產，原因在於不確定應課稅利潤將可用於抵銷稅項虧損。

## 7. 物業、廠房及設備

|                | 機器設備<br>人民幣千元 | 樓宇<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| 於二零一二年一月一日     |               |             |               |             |             |
| 成本             | —             | —           | 77            | 204         | 281         |
| 累計折舊           | —             | —           | (1)           | —           | (1)         |
| 賬面淨額           | —             | —           | 76            | 204         | 280         |
| 截至二零一二年十二月三十一日 |               |             |               |             |             |
| 止年度            |               |             |               |             |             |
| 年初的賬面淨額        | —             | —           | 76            | 204         | 280         |
| 增加             | 47            | 44          | 130           | 4,677       | 4,898       |
| 折舊             | —             | (1)         | (30)          | (227)       | (258)       |
| 年末的賬面淨額        | 47            | 43          | 176           | 4,654       | 4,920       |
| 於二零一二年十二月三十一日  |               |             |               |             |             |
| 成本             | 47            | 44          | 207           | 4,881       | 5,179       |
| 累計折舊           | —             | (1)         | (31)          | (227)       | (259)       |
| 賬面淨額           | 47            | 43          | 176           | 4,654       | 4,920       |
| 截至二零一三年十二月三十一日 |               |             |               |             |             |
| 止年度            |               |             |               |             |             |
| 年初的賬面淨額        | 47            | 43          | 176           | 4,654       | 4,920       |
| 增加             | 79            | —           | 57            | 75          | 211         |
| 折舊             | (5)           | (4)         | (42)          | (277)       | (328)       |
| 年末的賬面淨額        | 121           | 39          | 191           | 4,452       | 4,803       |
| 於二零一三年十二月三十一日  |               |             |               |             |             |
| 成本             | 126           | 44          | 264           | 4,956       | 5,390       |
| 累計折舊           | (5)           | (5)         | (73)          | (504)       | (587)       |
| 賬面淨額           | 121           | 39          | 191           | 4,452       | 4,803       |

|                       | 機器設備<br>人民幣千元 | 樓宇<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
| 於二零一四年一月一日            |               |             |               |             |             |
| 成本                    | 126           | 44          | 264           | 4,956       | 5,390       |
| 累計折舊                  | (5)           | (5)         | (73)          | (504)       | (587)       |
| 賬面淨額                  | 121           | 39          | 191           | 4,452       | 4,803       |
| 截至二零一四年十二月三十一日<br>止年度 |               |             |               |             |             |
| 年初的賬面淨額               | 121           | 39          | 191           | 4,452       | 4,803       |
| 增加                    | 1,704         | 43          | 23            | 428         | 2,198       |
| 折舊                    | (4)           | (4)         | (62)          | (426)       | (496)       |
| 年末的賬面淨額               | 1,821         | 78          | 152           | 4,454       | 6,505       |
| 二零一四年十二月三十一日          |               |             |               |             |             |
| 成本                    | 1,830         | 87          | 287           | 5,384       | 7,588       |
| 累計折舊                  | (9)           | (9)         | (135)         | (930)       | (1,083)     |
| 賬面淨額                  | 1,821         | 78          | 152           | 4,454       | 6,505       |
| 截至二零一五年九月三十日止年度       |               |             |               |             |             |
| 期初的賬面淨額               | 1,821         | 78          | 152           | 4,454       | 6,505       |
| 增加                    | 1,670         | —           | 33            | —           | 703         |
| 折舊                    | (3)           | (4)         | (53)          | (370)       | (430)       |
| 減值                    | (2,352)       | —           | (27)          | —           | (2,379)     |
| 期末的賬面淨額               | 136           | 74          | 105           | 4,084       | 4,399       |
| 於二零一五年九月三十日           |               |             |               |             |             |
| 成本                    | 2,500         | 87          | 320           | 5,384       | 8,291       |
| 累計折舊及減值虧損             | (2,364)       | (13)        | (215)         | (1,300)     | (3,892)     |
| 賬面淨額                  | 136           | 74          | 105           | 4,084       | 4,399       |

## 8. 無形資產

|                          | 軟件<br>人民幣千元      |
|--------------------------|------------------|
| <b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨額                  | —                |
| 增加                       | <u>19</u>        |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>19</u></u> |
| <b>於二零一二年十二月三十一日</b>     |                  |
| 成本                       | 19               |
| 累計攤銷                     | <u>—</u>         |
| 賬面淨額                     | <u><u>19</u></u> |
| <b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨額                  | 19               |
| 年內的攤銷支出                  | <u>(2)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>17</u></u> |
| <b>於二零一三年十二月三十一日</b>     |                  |
| 成本                       | 19               |
| 累計攤銷                     | <u>(2)</u>       |
| 賬面淨額                     | <u><u>17</u></u> |
| <b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b> |                  |
| 年初的賬面淨額                  | 17               |
| 年內的攤銷支出                  | <u>(2)</u>       |
| 年末的賬面淨額                  | <u><u>15</u></u> |

軟件  
人民幣千元

於二零一四年十二月三十一日

|      |            |
|------|------------|
| 成本   | 19         |
| 累計攤銷 | <u>(4)</u> |
| 賬面淨額 | <u>15</u>  |

截至二零一五年九月三十日止年度

|         |            |
|---------|------------|
| 期初的賬面淨額 | 15         |
| 期內的攤銷支出 | <u>(1)</u> |
| 期末的賬面淨額 | <u>14</u>  |

於二零一五年九月三十日

|      |            |
|------|------------|
| 成本   | 19         |
| 累計攤銷 | <u>(5)</u> |
| 賬面淨額 | <u>14</u>  |

## 9. 存貨

|     | 於十二月三十一日  |            |            | 於          |
|-----|-----------|------------|------------|------------|
|     | 二零一二年     | 二零一三年      | 二零一四年      | 二零一五年      |
|     | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 人民幣千元      |
| 原材料 | <u>82</u> | <u>317</u> | <u>220</u> | <u>261</u> |

## 10. 貿易應收款及應收票據

|           | 於十二月三十一日     |            |              | 於              |
|-----------|--------------|------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款     | 1,386        | 212        | 4,485        | 354            |
| 應收票據      | —            | —          | 410          | 100            |
|           | <u>1,386</u> | <u>212</u> | <u>4,895</u> | <u>454</u>     |
| 減：應收款減值撥備 | —            | —          | (1)          | (4)            |
|           | <u>1,386</u> | <u>212</u> | <u>4,894</u> | <u>450</u>     |

貿易應收款於各有關期間及各報告期末按發票日期及扣除撥備的賬齡分析如下：

|           | 於十二月三十一日     |            |              | 於              |
|-----------|--------------|------------|--------------|----------------|
|           | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|           | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月以內     | <u>1,386</u> | <u>212</u> | <u>4,895</u> | <u>454</u>     |
| 減：應收款減值撥備 | —            | —          | (1)          | (4)            |
| 3個月以內     | <u>1,386</u> | <u>212</u> | <u>4,894</u> | <u>450</u>     |

目標公司與其客戶的貿易條款主要基於信用。信用期介乎三個月之內。

貿易應收款減值撥備的變動情況如下：

|              | 於十二月三十一日 |          |          | 於              |
|--------------|----------|----------|----------|----------------|
|              | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一四年    | 九月三十日          |
|              | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日        | —        | —        | —        | 1              |
| 已確認減值虧損(附註6) | —        | —        | 1        | 3              |
| 年/期末         | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>1</u> | <u>4</u>       |

#### 11. 預付款、押金及其他應收款

|       | 於十二月三十一日 |            |            | 於              |
|-------|----------|------------|------------|----------------|
|       | 二零一二年    | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|       | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 預付款   | —        | 415        | 39         | 250            |
| 其他應收款 | —        | 245        | 118        | 256            |
|       | <u>—</u> | <u>660</u> | <u>157</u> | <u>506</u>     |

#### 12. 現金及現金等價物

|         | 於十二月三十一日     |              |            | 於              |
|---------|--------------|--------------|------------|----------------|
|         | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年      | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | <u>6,796</u> | <u>6,881</u> | <u>420</u> | <u>280</u>     |

於各有關期間末，目標公司的所有現金及銀行結餘均以人民幣計值。

存於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄且信譽良好的銀行。於各有關期間末，現金及現金等價物的賬面值與其公允值相若。

## 13. 貿易應付款

貿易應付款於報告期末按發票日期的賬齡分析如下：

|      | 於十二月三十一日     |            |              | 於              |
|------|--------------|------------|--------------|----------------|
|      | 二零一二年        | 二零一三年      | 二零一四年        | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元        | 人民幣千元      | 人民幣千元        | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 3個月內 | <u>1,178</u> | <u>933</u> | <u>1,744</u> | <u>509</u>     |

貿易應付款為不計息，且一般於90天內結算。

## 14. 其他應付款及預提費用

|         | 於十二月三十一日  |            |            | 於              |
|---------|-----------|------------|------------|----------------|
|         | 二零一二年     | 二零一三年      | 二零一四年      | 九月三十日          |
|         | 人民幣千元     | 人民幣千元      | 人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 應付薪金    | 1         | 279        | 1          | 198            |
| 間接應付稅項  | 40        | 1          | —          | 1              |
| 其他應付款   | 38        | 28         | 61         | 57             |
| 向供應商的墊款 | 12        | 102        | 101        | 168            |
|         | <u>91</u> | <u>410</u> | <u>163</u> | <u>424</u>     |

## 15. 實繳股本

|      | 於十二月三十一日      |               |               | 於              |
|------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|      | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         | 九月三十日          |
|      | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 實繳股本 | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u> | <u>10,000</u>  |



## 16. 關聯方交易

## (a) 與關聯方之間的交易

目標公司於有關期間與關聯方訂立以下重大交易：

|                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <i>與直接控股公司的交易</i> |                |                |                |                |                |
| 購買物業、廠房及設備項目      | 3,617          | —              | 647            | 647            | 705            |
| <i>與同系附屬公司的交易</i> |                |                |                |                |                |
| 裝卸服務              | 2,973          | 4,856          | 5,145          | 3,158          | 2,398          |

(未經審核)

## (b) 與關聯方的未清償結餘：

目標公司於有關期間與其關聯方有以下大量結餘：

## (i) 應收關聯方款項

|        | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 直接控股公司 | 3              | —              | —              | —              |
| 同系附屬公司 | 1,158          | 1,100          | 2,838          | 3,141          |
|        | <u>1,161</u>   | <u>1,100</u>   | <u>2,838</u>   | <u>3,141</u>   |

應收關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## (ii) 應付關聯方款項

|        | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|--------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 直接控股公司 | 3,187          | 2,741          | 2,955          | 3,000                   |
| 同系附屬公司 | 410            | 334            | 297            | —                       |
|        | <u>3,597</u>   | <u>3,075</u>   | <u>3,252</u>   | <u>3,000</u>            |

應付關聯方款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

## (c) 主要管理人員薪酬

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於                       |
|----------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
|          | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 九月三十日<br>二零一五年<br>人民幣千元 |
| 基本工資     | 280            | 280            | 280            | 221                     |
| 社會福利     | 91             | 89             | 84             | 72                      |
| 退休金及其他福利 | 25             | 25             | 29             | 25                      |
|          | <u>396</u>     | <u>394</u>     | <u>393</u>     | <u>318</u>              |

## 17. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類金融工具的賬面值如下：

於二零一二年十二月三十一日

金融資產

|            | 貸款及應收款<br>人民幣千元 |
|------------|-----------------|
| 貿易應收款及應收票據 | 1,386           |
| 應收關聯方款項    | 1,161           |
| 現金及現金等價物   | <u>6,796</u>    |
|            | <u>9,343</u>    |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬<br>的金融負債<br>總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------------|
| 貿易應付款及應付票據        | 1,178                               |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 38                                  |
| 應付關聯方款項           | 3,597                               |
|                   | <u>4,813</u>                        |

於二零一三年十二月三十一日

## 金融資產

|                     | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 貿易應收款及應收票據          | 212                 |
| 計入預付款、押金及其他應收款的金融資產 | 245                 |
| 應收關聯方款項             | 1,100               |
| 現金及現金等價物            | 6,881               |
|                     | <u>8,438</u>        |

## 金融負債

|                   | 按攤銷<br>成本入賬<br>的金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款及應付票據        | 933                           |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 28                            |
| 應付關聯方款項           | 3,075                         |
|                   | <u>4,036</u>                  |

於二零一四年十二月三十一日

## 金融資產

|                     | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 貿易應收款及應收票據          | 4,894               |
| 計入預付款、押金及其他應收款的金融資產 | 118                 |
| 應收關聯方款項             | 2,838               |
| 現金及現金等價物            | 420                 |
|                     | <u>8,270</u>        |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款及應付票據        | 1,744                         |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 61                            |
| 應付關聯方款項           | 3,252                         |
|                   | <u>5,057</u>                  |

於二零一五年九月三十日

## 金融資產

|                     | 貸款及<br>應收款<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 貿易應收款及應收票據          | 450                 |
| 計入預付款、押金及其他應收款的金融資產 | 256                 |
| 應收關聯方款項             | 3,141               |
| 現金及現金等價物            | 280                 |
|                     | <u>4,127</u>        |

## 金融負債

|                   | 按攤銷成本<br>入賬的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------------------------|
| 貿易應付款及應付票據        | 509                           |
| 計入應計負債及其他應付款的金融負債 | 57                            |
| 應付關聯方款項           | <u>3,000</u>                  |
|                   | <u><u>3,566</u></u>           |

## 18. 金融工具公允值及公允值層級

經管理層評估，現金及現金等價物、貿易應收款及應收票據、計入預付款、押金及其他應收款的金融資產、應收關聯方款項、貿易應付款及應付票據、計入其他應付款及預提費用的金融負債及應付關聯方款項的公允值與其賬面值相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

金融資產及負債的公允值以該工具於自願交易方(而非強迫或清算銷售)當前交易下的可交易金額入賬。

## 19. 財務風險管理目標及政策

目標公司金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事審閱並同意管理該等風險各自的政策並概述如下。

## 信貸風險

目標公司並無重大集中信貸風險。信貸風險來自現金及現金等價物以及銀行與金融機構存款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款及已承諾交易。目標公司有政策限制對任何金融機構的信貸額。貿易應收款及應收票據、預付款、押金及其他應收款以及現金及現金等價物的總賬面值為 貴集團最大信用敞口。目標公司亦有政策確保所提供的服務物件是擁有適當信貸歷史的客戶並且目標公司定期對客戶的信貸狀況進行評估。

## 流動資金風險

目標公司使用反覆流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。此工具會考慮其金融投資與金融資產(如貿易收款、其他金融資產)的到期日以及來自經營活動的預計現金流量。

目標公司透過使用計息銀行及金融租賃責任維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，目標公司基於合約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

於二零一二年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-------------------|--------------|----------------|--------------|
| 貿易應付款及應付票據        | —            | 1,178          | 1,178        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 38           | —              | 38           |
| 應付關聯方款項           | 3,597        | —              | 3,597        |
|                   | <u>3,635</u> | <u>1,178</u>   | <u>4,813</u> |

於二零一三年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-------------------|--------------|----------------|--------------|
| 貿易應付款及應付票據        | —            | 933            | 933          |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 28           | —              | 28           |
| 應付關聯方款項           | 3,075        | —              | 3,075        |
|                   | <u>3,103</u> | <u>933</u>     | <u>4,036</u> |

## 流動資金風險

於二零一四年十二月三十一日

|                   | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-------------------|--------------|----------------|--------------|
| 貿易應付款及應付票據        | —            | 1,744          | 1,744        |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 61           | —              | 61           |
| 應付關聯方款項           | 3,252        | —              | 3,252        |
|                   | <u>3,313</u> | <u>1,744</u>   | <u>5,057</u> |

於二零一五年九月三十日

|                   | 按要求<br>人民幣千元 | 少於3個月<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-------------------|--------------|----------------|--------------|
| 貿易應付款及應付票據        | —            | 509            | 509          |
| 計入其他應付款及預提費用的金融負債 | 57           | —              | 57           |
| 應付關聯方款項           | 3,000        | —              | 3,000        |
|                   | <u>3,057</u> | <u>509</u>     | <u>3,566</u> |

## 資本管理

目標公司資本管理的首要目標是保障目標公司持續經營並維持良好的信貸評級及穩健的資本比率以支持其業務及盡量提升股東價值的能力。

目標公司根據經濟條件的變化管理其資本架構並對其進行調整。為維持或調整資本架構，目標公司可能調整支付予股東的股息、返還資金予股東或發行新股份。目標公司不受任何外部施壓的資本需求的限制。於有關期間，有關管理資本的目標、政策或程序概無任何變動。

20. 報告期後事項

截至財務報表批准日期，概無須予披露的重大結算日後事項。

21. 結算日後財務報表

目標公司並未就二零一五年九月三十日之後的任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國遠洋控股股份有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一五年十二月三十一日



#### 4. 代理公司的管理層討論及分析

下文載列截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個財政年度以及截至二零一五年九月三十日止九個月有關代理公司的管理層討論及分析。該討論及分析與代理公司的合併業績及財務狀況有關。

由於中海集裝箱運輸營口為中海集裝箱運輸大連的附屬公司，故下文有關中海集裝箱運輸大連的管理層討論及分析已載入中海集裝箱運輸營口的業績。由於中海集裝箱運輸秦皇島為中海集裝箱運輸天津的附屬公司，故下文有關中海集裝箱運輸天津的管理層討論及分析已載入中海集裝箱運輸秦皇島的業績。由於連雲港中海集裝箱運輸及龍口中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸青島的附屬公司，故下文有關中海集裝箱運輸青島的管理層討論及分析已載入連雲港中海集裝箱運輸及龍口中海集裝箱運輸的業績。由於中海集裝箱運輸浙江及江蘇中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸上海的附屬公司，故下文有關中海集裝箱運輸上海的管理層討論及分析已載入中海集裝箱運輸浙江及江蘇中海集裝箱運輸的業績。由於泉州中海集裝箱運輸及福州中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸廈門的附屬公司，故下文有關中海集裝箱運輸廈門的管理層討論及分析已載入泉州中海集裝箱運輸及福州中海集裝箱運輸的業績。由於汕頭市中海集裝箱運輸、中山中海集裝箱運輸、防城港中海集裝箱運輸、湛江中海集裝箱運輸、江門中海集裝箱運輸及東莞市中海集裝箱運輸均為中海集裝箱運輸廣州的附屬公司，故下文有關中海集裝箱運輸廣州的管理層討論及分析已載入由於汕頭市中海集裝箱運輸、中山中海集裝箱運輸、防城港中海集裝箱運輸、湛江中海集裝箱運輸、江門中海集裝箱運輸及東莞市中海集裝箱運輸的業績。

#### 4. 代理公司的管理層討論及分析

以下討論及分析應與本通函本附錄「3.代理公司的會計師報告」所載的會計師報告一併閱讀。

##### 業務回顧

上海浦海航運有限公司(「上海浦海」)主要從事集裝箱運輸業務、國際船舶管理業務、不同港口貨物間的國內沿海及長江水系(包括集裝箱運輸、集裝箱製造、修理、租賃、銷售、船舶租賃、銷售、技術培訓船員及船員及其他航運服務)、水路貨運代理、船務代理。

中海集裝箱運輸深圳有限公司(「中海集裝箱運輸深圳」)主要從事國內貨運代理、國內船舶代理、集裝箱運輸服務以及進出口貨物航運代理業務。

中海集裝箱運輸上海有限公司(「中海集裝箱運輸上海」)主要從事貨物及班輪代理業務。

中海集裝箱運輸廈門有限公司(「中海集裝箱運輸廈門」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海集裝箱運輸青島有限公司(「中海集裝箱運輸青島」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海集裝箱運輸大連有限公司(「中海集裝箱運輸大連」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海集裝箱運輸廣州有限公司(「中海集裝箱運輸廣州」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海集裝箱運輸天津有限公司(「中海集裝箱運輸天津」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海集裝箱運輸海南有限公司(「中海集裝箱運輸海南」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海(洋浦)冷藏儲運有限公司(「中海冷藏」)主要從事提供航運及船舶代理服務。

中海集運(大連)信息處理有限公司(「中海集運(大連)信息」)主要從事電腦數據處理。

鑫海航運主要在東南亞從事集裝箱運輸業務。

中海代理主要從事產業投資、股權投資、財務諮詢服務、數據處理服務及技術開發與諮詢、財務軟件領域轉讓、房地產管理以及與國際貿易、市場推廣策劃及企業形象策劃有關的諮詢服務。

中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司(「中海集裝箱運輸代理(深圳)」)主要從事提供進出口航運代理服務、集裝箱管理及地產管理。

五洲航運主要從事提供航運服務及相關業務。

深圳中海五洲物流有限公司(「深圳中海五洲物流」)主要從事提供貨物進出口、國際運輸代理、保險諮詢、財務軟件領域轉讓、房地產管理、與國際貿易、市場推廣策劃及企業形象策劃有關的諮詢服務。

鞍鋼汽車運輸有限責任公司(「鞍鋼汽車」)主要從事道路貨物運輸，包括普通貨運、危險品道路運輸、運輸危險品車輛維護、汽車銷售(不包括轎車)、汽車配件批發及零售、輪胎貿易、建築機械維護(不包括起重設備)、房屋及設備租賃、依法提供國內勞工服務、金屬結構製造、倉儲服務、運輸裝卸、鋼鐵銷售等。

大連萬捷國際物流有限公司(「大連萬捷」)主要從事提供港口倉儲、集裝箱裝卸站、物流信息諮詢、轉口貿易、集裝箱代理服務及貨運代理服務等。

錦州港集鐵物流有限公司(「錦州港」)主要從事提供港口倉儲、集裝箱拆拼箱服務、集裝箱裝卸站、物流信息諮詢、集裝箱維修、集裝箱代理服務及貨物代理服務。

## 財務回顧

下文所載上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港於二零一二年、二零一三年及二零一四年及截至二零一五年九月三十日止九個月的過往經審核合併損益表或收益表(倘適用)、截至二零一四年九月三十日止九個月的過往未經審核合併損益表或收益表(倘適用)以及截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日及二零一五年九月三十日的經審核合併資產負債表或合併財務狀況表(倘適用)的概要，乃摘錄自本附錄所載該等公司的合併財務報表(包括其附註)。上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港的財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

## 上海浦海

|             | 截至十二月三十一日止年度           |                     |                        | 截至九月三十日止九個月              |                         |
|-------------|------------------------|---------------------|------------------------|--------------------------|-------------------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元         | 二零一三年<br>人民幣千元      | 二零一四年<br>人民幣千元         | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元          |
| 收入          | 1,761,806              | 1,983,630           | 2,163,990              | 1,519,601                | 1,563,533               |
| 銷售成本        | <u>(1,738,217)</u>     | <u>(1,928,213)</u>  | <u>(2,121,653)</u>     | <u>(1,498,733)</u>       | <u>(1,528,192)</u>      |
| 毛利          | 23,589                 | 55,417              | 42,337                 | 20,868                   | 35,341                  |
| 其他收入及收益     | 48,602                 | 42,008              | 55,560                 | 28,898                   | 30,523                  |
| 管理費用支出      | (70,315)               | (75,424)            | (77,534)               | (57,569)                 | (55,120)                |
| 其他支出        | (21,176)               | (8,956)             | (17,568)               | (4,997)                  | (152,783)               |
| 財務費用        | <u>(3)</u>             | <u>(18)</u>         | <u>—</u>               | <u>—</u>                 | <u>—</u>                |
| 除稅前(虧損)/利潤  | (19,303)               | 13,027              | 2,795                  | (12,800)                 | (142,039)               |
| 所得稅費用       | <u>(8,014)</u>         | <u>(8,996)</u>      | <u>(13,469)</u>        | <u>(8,184)</u>           | <u>(5,329)</u>          |
| 年/期內(虧損)/利潤 | <u><u>(27,317)</u></u> | <u><u>4,031</u></u> | <u><u>(10,674)</u></u> | <u><u>(20,984)</u></u>   | <u><u>(147,368)</u></u> |
| 應佔：         |                        |                     |                        |                          |                         |
| 母公司所有者      | (32,266)               | (2,213)             | (19,404)               | (27,437)                 | (151,284)               |
| 非控制性權益      | <u>4,949</u>           | <u>6,244</u>        | <u>8,730</u>           | <u>6,453</u>             | <u>3,916</u>            |
|             | <u><u>(27,317)</u></u> | <u><u>4,031</u></u> | <u><u>(10,674)</u></u> | <u><u>(20,984)</u></u>   | <u><u>(147,368)</u></u> |

## 中海集裝箱運輸深圳

|               | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                     | 截至九月三十日止九個月              |                      |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|----------------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元      | 二零一三年<br>人民幣千元      | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元       |
| 收入            | 63,122              | 88,137              | 84,917              | 67,342                   | 149,907              |
| 銷售成本          | <u>(42,000)</u>     | <u>(70,136)</u>     | <u>(64,080)</u>     | <u>(53,340)</u>          | <u>(104,380)</u>     |
| 毛利            | 21,122              | 18,001              | 20,837              | 14,002                   | 45,527               |
| 其他收入及收益       | 1,831               | 346                 | 3,918               | 3,770                    | 2,294                |
| 管理費用支出        | 15,190)             | (13,665)            | (17,318)            | (12,087)                 | (29,358)             |
| 其他支出          | <u>(1,330)</u>      | <u>(1,326)</u>      | <u>(4)</u>          | <u>—</u>                 | <u>(14)</u>          |
| 除稅前利潤         | 6,433               | 3,356               | 7,433               | 5,685                    | 18,449               |
| 所得稅費用         | <u>(2,095)</u>      | <u>(913)</u>        | <u>(2,353)</u>      | <u>(1,439)</u>           | <u>(4,938)</u>       |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 | <u><u>4,338</u></u> | <u><u>2,443</u></u> | <u><u>5,080</u></u> | <u><u>4,246</u></u>      | <u><u>13,511</u></u> |

## 中海集裝箱運輸上海

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月              |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 230,392        | 318,840        | 302,341        | 244,530                  | 225,127        |
| 銷售成本          | (152,905)      | (241,242)      | (214,655)      | (180,991)                | (160,188)      |
| 毛利            | 77,487         | 77,598         | 87,686         | 63,539                   | 64,939         |
| 其他收入及收益       | 1,867          | 6,167          | 68,130         | 67,656                   | 6,128          |
| 管理費用支出        | (70,280)       | (65,460)       | (79,665)       | (57,125)                 | (51,550)       |
| 其他支出          | (28)           | (93)           | (553)          | (390)                    | (951)          |
| 除稅前利潤         | 9,046          | 18,212         | 75,598         | 73,680                   | 18,566         |
| 所得稅費用         | (6,100)        | (5,023)        | (21,047)       | (18,639)                 | (3,952)        |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 | <u>2,946</u>   | <u>13,189</u>  | <u>54,551</u>  | <u>55,041</u>            | <u>14,614</u>  |
| 應佔：           |                |                |                |                          |                |
| 母公司所有者        | 2,204          | 11,041         | 45,854         | 46,398                   | 11,787         |
| 非控制性權益        | 742            | 2,148          | 8,697          | 8,643                    | 2,827          |
|               | <u>2,946</u>   | <u>13,189</u>  | <u>54,551</u>  | <u>55,041</u>            | <u>14,614</u>  |

## 中海集裝箱運輸廈門

|                        | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入                     | 86,193         | 117,412        | 109,070        | 82,447         | 69,244         |
| 銷售成本                   | (58,356)       | (94,065)       | (87,093)       | (66,023)       | (57,317)       |
| 毛利                     | 27,837         | 23,347         | 21,977         | 16,424         | 11,927         |
| 其他收入及收益                | 1,667          | 1,738          | 527            | 480            | 1,443          |
| 管理費用支出                 | (22,918)       | (19,914)       | (17,594)       | (13,865)       | (13,965)       |
| 其他支出                   | (80)           | (1,080)        | (8)            | (8)            | (63)           |
| 除稅前利潤／(虧損)             | 6,506          | 4,091          | 4,902          | 3,031          | (658)          |
| 所得稅費用                  | (2,696)        | (1,328)        | (1,515)        | (797)          | (388)          |
| 年／期內利潤／(虧損)<br>及綜合收益總額 | <u>3,810</u>   | <u>2,763</u>   | <u>3,387</u>   | <u>2,234</u>   | <u>(1,046)</u> |
| 應佔：                    |                |                |                |                |                |
| 母公司所有者                 | 3,714          | 2,757          | 3,365          | 2,215          | (1,126)        |
| 非控制性權益                 | 96             | 6              | 22             | 19             | 80             |
|                        | <u>3,810</u>   | <u>2,763</u>   | <u>3,387</u>   | <u>2,234</u>   | <u>(1,046)</u> |



## 中海集裝箱運輸青島

|                             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                 | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
|                             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入                          | 93,499         | 123,906        | 137,012         | 108,379        | 115,406        |
| 銷售成本                        | (69,904)       | (94,360)       | (123,660)       | (85,385)       | (79,174)       |
| 毛利                          | 23,595         | 29,546         | 13,352          | 22,994         | 36,232         |
| 其他收入及收益                     | 2,161          | 1,552          | 700             | 306            | 292            |
| 管理費用支出                      | (23,822)       | (25,927)       | (24,642)        | (15,598)       | (17,131)       |
| 其他支出                        | (13)           | (78)           | (5)             | (561)          | (15)           |
| 除稅前利潤／(虧損)                  | 1,921          | 5,093          | (10,595)        | 7,141          | 19,378         |
| 所得稅費用                       | (1,387)        | (2,983)        | (2,735)         | (1,818)        | (5,403)        |
| 年／期內利潤／(虧損)及<br>綜合收益／(虧損)總額 | <u>534</u>     | <u>2,110</u>   | <u>(13,330)</u> | <u>5,323</u>   | <u>13,975</u>  |
| 應佔：                         |                |                |                 |                |                |
| 母公司所有者                      | 515            | 1,947          | (11,579)        | 5,162          | 13,385         |
| 非控制性權益                      | 19             | 163            | (1,751)         | 161            | 590            |
|                             | <u>534</u>     | <u>2,110</u>   | <u>(13,330)</u> | <u>5,323</u>   | <u>13,975</u>  |

## 中海集裝箱運輸大連

|         | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入      | 80,237         | 73,216         | 130,676        | 92,178         | 86,018         |
| 銷售成本    | (76,906)       | (59,820)       | (99,802)       | (69,813)       | (62,562)       |
| 毛利      | 3,331          | 13,396         | 30,874         | 22,365         | 23,456         |
| 其他收入及收益 | 33,243         | 24,316         | 14,192         | 95             | 203            |
| 管理費用支出  | (26,420)       | (22,606)       | (26,031)       | (17,750)       | (16,062)       |
| 其他支出    | (48)           | (21)           | (43)           | (26)           | —              |
| 除稅前利潤   | 10,106         | 15,085         | 18,992         | 4,684          | 7,597          |
| 所得稅費用   | (6,019)        | (5,102)        | (6,037)        | (1,167)        | (2,096)        |
| 年內利潤    | <u>4,087</u>   | <u>9,983</u>   | <u>12,955</u>  | <u>3,517</u>   | <u>5,501</u>   |
| 應佔：     |                |                |                |                |                |
| 母公司所有者  | 4,130          | 9,923          | 12,907         | 3,421          | 5,427          |
| 非控制性權益  | (43)           | 60             | 48             | 96             | 74             |
|         | <u>4,087</u>   | <u>9,983</u>   | <u>12,955</u>  | <u>3,517</u>   | <u>5,501</u>   |

## 中海集裝箱運輸廣州

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元  |
| 收入          | 155,365        | 144,871        | 142,432        | 90,632         | 69,328          |
| 銷售成本        | (93,681)       | (88,645)       | (89,834)       | (57,620)       | (54,845)        |
| 毛利          | 61,684         | 56,226         | 52,598         | 33,012         | 14,483          |
| 其他收入及收益     | 1,537          | 263            | 543            | 439            | 314             |
| 管理費用支出      | (49,369)       | (41,124)       | (39,018)       | (26,915)       | (25,246)        |
| 其他支出        | (23)           | (367)          | (83)           | (15)           | (75)            |
| 除稅前利潤／(虧損)  | 13,829         | 14,998         | 14,040         | 6,521          | (10,524)        |
| 所得稅費用       | (5,482)        | (4,912)        | (4,389)        | (1,677)        | (590)           |
| 年／期內利潤／(虧損) | <u>8,347</u>   | <u>10,086</u>  | <u>9,651</u>   | <u>4,844</u>   | <u>(11,114)</u> |
| 應佔：         |                |                |                |                |                 |
| 母公司所有者      | 8,068          | 9,632          | 9,524          | 4,724          | (11,230)        |
| 非控制性權益      | 279            | 454            | 127            | 120            | 116             |
|             | <u>8,347</u>   | <u>10,086</u>  | <u>9,651</u>   | <u>4,844</u>   | <u>(11,114)</u> |

## 中海集裝箱運輸天津

|         | 截至十二月三十一日止年度      |                      |                     | 截至九月三十日止九個月              |                     |
|---------|-------------------|----------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元    | 二零一三年<br>人民幣千元       | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元      |
| 收入      | 96,275            | 195,776              | 216,611             | 171,279                  | 124,570             |
| 銷售成本    | <u>(77,073)</u>   | <u>(172,197)</u>     | <u>(192,392)</u>    | <u>(149,709)</u>         | <u>(104,431)</u>    |
| 毛利      | 19,202            | 23,579               | 24,219              | 21,570                   | 20,139              |
| 其他收入及收益 | 403               | 9,738                | 4,169               | 1,469                    | 2,540               |
| 管理費用支出  | (16,031)          | (17,305)             | (18,645)            | (12,653)                 | (9,094)             |
| 其他支出    | <u>(62)</u>       | <u>—</u>             | <u>(278)</u>        | <u>(47)</u>              | <u>(660)</u>        |
| 除稅前利潤   | 3,512             | 16,012               | 9,465               | 10,339                   | 12,925              |
| 所得稅費用   | <u>(2,907)</u>    | <u>(4,915)</u>       | <u>(3,235)</u>      | <u>(2,631)</u>           | <u>(2,998)</u>      |
| 年／期內利潤  | <u><u>605</u></u> | <u><u>11,097</u></u> | <u><u>6,230</u></u> | <u><u>7,708</u></u>      | <u><u>9,927</u></u> |
| 應佔：     |                   |                      |                     |                          |                     |
| 母公司所有者  | 597               | 10,962               | 6,234               | 7,724                    | 9,985               |
| 非控制性權益  | <u>8</u>          | <u>135</u>           | <u>(4)</u>          | <u>(16)</u>              | <u>(58)</u>         |
|         | <u><u>605</u></u> | <u><u>11,097</u></u> | <u><u>6,230</u></u> | <u><u>7,708</u></u>      | <u><u>9,927</u></u> |

## 中海集裝箱運輸海南

|         | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入      | 19,390         | 28,502         | 28,560         | 21,021         | 16,955         |
| 銷售成本    | (10,737)       | (18,345)       | (18,334)       | (13,085)       | (9,668)        |
| 毛利      | 8,653          | 10,157         | 10,226         | 7,936          | 7,287          |
| 其他收入及收益 | 251            | 318            | 326            | 289            | 264            |
| 管理費用支出  | (7,850)        | (7,252)        | (7,263)        | (5,944)        | (5,030)        |
| 其他支出    | (16)           | (74)           | —              | —              | —              |
| 除稅前利潤   | 1,038          | 3,149          | 3,289          | 2,281          | 2,521          |
| 所得稅費用   | (906)          | (1,003)        | (1,289)        | (571)          | (399)          |
| 年／期內利潤  | <u>132</u>     | <u>2,146</u>   | <u>2,000</u>   | <u>1,710</u>   | <u>2,122</u>   |

## 中海冷藏

|                             | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至九月三十日止九個月     |                 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                             | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元  |
| 收入                          | 70,647          | 73,024          | 68,792          | 50,810          | 48,126          |
| 銷售成本                        | <u>(64,648)</u> | <u>(64,087)</u> | <u>(57,101)</u> | <u>(42,458)</u> | <u>(39,292)</u> |
| 毛利                          | 5,999           | 8,937           | 11,691          | 8,352           | 8,834           |
| 其他收入及收益                     | 2,317           | 1,523           | 771             | 306             | 22              |
| 管理費用支出                      | (6,604)         | (7,387)         | (8,726)         | (6,246)         | (6,015)         |
| 其他支出                        | <u>(4)</u>      | <u>—</u>        | <u>(9)</u>      | <u>—</u>        | <u>(3,801)</u>  |
| 除稅前利潤／(虧損)                  | 1,708           | 3,073           | 3,727           | 2,412           | (960)           |
| 所得稅費用                       | <u>(596)</u>    | <u>(883)</u>    | <u>(875)</u>    | <u>(617)</u>    | <u>(104)</u>    |
| 年／期內利潤／(虧損)及<br>綜合收益／(支出)總額 | <u>1,112</u>    | <u>2,190</u>    | <u>2,852</u>    | <u>1,795</u>    | <u>(1,064)</u>  |
| 母公司所有者應佔                    | <u>1,112</u>    | <u>2,190</u>    | <u>2,852</u>    | <u>1,795</u>    | <u>(1,064)</u>  |

## 中海集運(大連)信息

|                                 | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                   | 截至九月三十日止九個月       |                   |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                 | 二零一二年<br>人民幣千元      | 二零一三年<br>人民幣千元      | 二零一四年<br>人民幣千元    | 二零一四年<br>人民幣千元    | 二零一五年<br>人民幣千元    |
| 收入                              | 12,838              | 13,848              | 14,371            | 10,420            | 12,914            |
| 銷售成本                            | <u>(9,895)</u>      | <u>(8,667)</u>      | <u>(8,805)</u>    | <u>(7,364)</u>    | <u>(6,673)</u>    |
| 毛利                              | 2,943               | 5,181               | 5,566             | 3,056             | 6,241             |
| 其他收入及收益                         | 18                  | 10                  | 15                | 12                | 5                 |
| 管理費用支出                          | <u>(3,232)</u>      | <u>(2,999)</u>      | <u>(4,509)</u>    | <u>(3,071)</u>    | <u>(5,320)</u>    |
| 除稅前(虧損)/利潤                      | (271)               | 2,192               | 1,072             | (3)               | 926               |
| 所得稅費用                           | <u>—</u>            | <u>(324)</u>        | <u>(174)</u>      | <u>—</u>          | <u>(159)</u>      |
| 年/期內(虧損)/利潤及<br>年/期內綜合(虧損)/收益總額 | <u><u>(271)</u></u> | <u><u>1,868</u></u> | <u><u>898</u></u> | <u><u>(3)</u></u> | <u><u>767</u></u> |

## 鑫海航運

|             | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入          | 85,033         | 651,770        | 754,137        | 561,653        | 438,886        |
| 銷售成本        | (79,273)       | (622,854)      | (709,071)      | (531,156)      | (411,985)      |
| 毛利          | 5,760          | 28,916         | 45,066         | 30,497         | 26,901         |
| 其他收入及收益     | 2              | 15             | 3,236          | 1,033          | 6,421          |
| 管理費用支出      | (3,309)        | (11,661)       | (15,878)       | (9,657)        | (8,913)        |
| 其他支出        | —              | (8)            | —              | —              | —              |
| 財務成本        | (3)            | (18)           | (17)           | (13)           | (12)           |
| 除稅前利潤       | 2,450          | 17,244         | 32,407         | 21,860         | 24,397         |
| 所得稅費用       | —              | (1,064)        | (112)          | (79)           | —              |
| 年／期內利潤      | <u>2,450</u>   | <u>16,180</u>  | <u>32,295</u>  | <u>21,781</u>  | <u>24,397</u>  |
| 其他綜合收益      |                |                |                |                |                |
| 換算海外業務的匯兌差額 | (15)           | (474)          | (362)          | 66             | 4,817          |
| 年／期內綜合收益總額  | <u>2,435</u>   | <u>15,706</u>  | <u>31,933</u>  | <u>21,847</u>  | <u>29,214</u>  |



## 中海代理

|         | 截至十二月三十一日止年度    |                 |                 | 截至九月三十日止九個月     |                 |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|         | 二零一二年<br>人民幣千元  | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一四年<br>人民幣千元  | 二零一五年<br>人民幣千元  |
| 收入      | 90,037          | 48,599          | 50,912          | 42,376          | 45,047          |
| 銷售成本    | <u>(30,972)</u> | <u>(14,998)</u> | <u>(12,966)</u> | <u>(10,325)</u> | <u>(18,059)</u> |
| 毛利      | 59,065          | 33,601          | 37,946          | 32,051          | 26,988          |
| 其他收入及收益 | 1,808           | 8,162           | 3,192           | 3,517           | 2,038           |
| 管理費用支出  | (55,537)        | (32,276)        | (34,699)        | (25,658)        | (18,079)        |
| 其他支出    | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        | <u>—</u>        |
| 除稅前利潤   | 5,336           | 9,487           | 6,439           | 9,910           | 10,947          |
| 所得稅費用   | <u>(534)</u>    | <u>(352)</u>    | <u>(1,524)</u>  | <u>—</u>        | <u>—</u>        |
| 年／期內利潤  | <u>4,802</u>    | <u>9,135</u>    | <u>4,915</u>    | <u>9,910</u>    | <u>10,947</u>   |
| 應佔：     |                 |                 |                 |                 |                 |
| 母公司所有者  | <u>4,802</u>    | <u>9,135</u>    | <u>4,915</u>    | <u>9,910</u>    | <u>10,947</u>   |

## 中海集裝箱運輸代理(深圳)

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 35,970         | 47,395         | 40,872         | 32,582         | —              |
| 成本及其他         | (11,557)       | (22,633)       | (20,325)       | (14,596)       | —              |
| 毛利            | 24,413         | 24,762         | 20,547         | 17,986         | —              |
| 其他收入及收益       | 92             | 73             | 1,203          | 830            | 12             |
| 管理費用支出        | (23,218)       | (19,472)       | (20,013)       | (14,850)       | 924            |
| 其他支出          | (411)          | (1,647)        | (231)          | (77)           | (243)          |
| 除稅前利潤         | 876            | 3,716          | 1,506          | 3,889          | 693            |
| 所得稅費用         | (56)           | (805)          | (251)          | (972)          | —              |
| 年/期內利潤及綜合收益總額 | <u>820</u>     | <u>2,911</u>   | <u>1,255</u>   | <u>2,917</u>   | <u>693</u>     |

## 五洲航運

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 584,421        | 532,845        | 484,965        | 371,447        | 335,939        |
| 銷售成本          | (539,865)      | (504,149)      | (455,417)      | (350,448)      | (300,976)      |
| 毛利            | 44,556         | 28,696         | 29,548         | 20,999         | 34,963         |
| 其他收入及收益       | 12,432         | 11,698         | 4,258          | 3,163          | 421            |
| 管理費用支出        | (20,682)       | (19,759)       | (21,411)       | (15,211)       | (12,543)       |
| 其他支出          | (796)          | —              | (310)          | (546)          | (3,159)        |
| 除稅前利潤         | 35,510         | 20,635         | 12,085         | 8,405          | 19,682         |
| 所得稅費用         | (2,026)        | 721            | (418)          | —              | —              |
| 年／期內利潤        | <u>33,484</u>  | <u>21,356</u>  | <u>11,667</u>  | <u>8,405</u>   | <u>19,682</u>  |
| 應佔：           |                |                |                |                |                |
| 母公司所有者        | 33,484         | 21,356         | 11,667         | 8,405          | 19,682         |
| 其他綜合收益        |                |                |                |                |                |
| 於其後期間重新分類至損益的 |                |                |                |                |                |
| 其他綜合收益／(虧損)：  |                |                |                |                |                |
| 換算海外業務的匯兌差額   | <u>22</u>      | <u>(4,448)</u> | <u>2,496</u>   | <u>3,053</u>   | <u>4,541</u>   |
| 年／期內綜合收益總額    | <u>33,506</u>  | <u>16,908</u>  | <u>14,163</u>  | <u>11,458</u>  | <u>24,223</u>  |
| 應佔：           |                |                |                |                |                |
| 母公司所有者        | <u>33,506</u>  | <u>16,908</u>  | <u>14,163</u>  | <u>11,458</u>  | <u>24,223</u>  |

## 深圳中海五洲物流

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 28,488         | 49,248         | 71,136         | 51,960         | 49,355         |
| 銷售成本          | (18,515)       | (39,422)       | (63,421)       | (46,485)       | (42,710)       |
| 毛利            | 9,973          | 9,826          | 7,715          | 5,475          | 6,645          |
| 其他收入及收益       | 2,132          | 2,192          | 3,131          | 2,126          | 1,999          |
| 管理費用支出        | (10,734)       | (11,718)       | (10,491)       | (7,344)        | (7,498)        |
| 其他支出          | —              | (23)           | (1)            | —              | —              |
| 除稅前利潤         | 1,371          | 277            | 354            | 257            | 1,146          |
| 所得稅費用         | —              | —              | —              | —              | (247)          |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 | <u>1,371</u>   | <u>277</u>     | <u>354</u>     | <u>257</u>     | <u>899</u>     |

## 鞍鋼汽車

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月              |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入            | 682,401        | 756,189        | 978,855        | 679,772                  | 757,156        |
| 銷售成本          | (587,702)      | (645,866)      | (880,511)      | (612,048)                | (680,706)      |
| 毛利            | 94,699         | 110,323        | 98,344         | 67,724                   | 76,450         |
| 其他收入及收益       | 5,263          | 1,519          | 3,691          | 1,886                    | 1,685          |
| 管理費用支出        | (82,267)       | (101,339)      | (75,039)       | (51,007)                 | (53,358)       |
| 其他支出          | (362)          | 144            | (756)          | (122)                    | (1,325)        |
| 財務成本          | (2,564)        | (2,084)        | (2,570)        | (1,864)                  | (2,873)        |
| 除稅前利潤         | 14,769         | 8,563          | 23,670         | 16,617                   | 20,579         |
| 所得稅費用         | (3,489)        | (5,285)        | (6,965)        | (5,256)                  | (5,474)        |
| 年／期內利潤及綜合收入總額 | <u>11,280</u>  | <u>3,278</u>   | <u>16,705</u>  | <u>11,361</u>            | <u>15,105</u>  |
| 應佔：           |                |                |                |                          |                |
| 母公司所有者        | 4,210          | 1,836          | 15,280         | 10,343                   | 12,818         |
| 非控制性權益        | 7,070          | 1,442          | 1,425          | 1,018                    | 2,287          |
|               | <u>11,280</u>  | <u>3,278</u>   | <u>16,705</u>  | <u>11,361</u>            | <u>15,105</u>  |

## 大連萬捷

|               | 截至十二月三十一日止年度      |                   |                   | 截至九月三十日止九個月         |                     |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
|               | 二零一二年<br>人民幣千元    | 二零一三年<br>人民幣千元    | 二零一四年<br>人民幣千元    | 二零一四年<br>人民幣千元      | 二零一五年<br>人民幣千元      |
| 收入            | 32,894            | 38,596            | 39,902            | 29,845              | 28,539              |
| 銷售成本          | <u>(21,381)</u>   | <u>(25,841)</u>   | <u>(26,580)</u>   | <u>(20,144)</u>     | <u>(20,153)</u>     |
| 毛利            | 11,513            | 12,755            | 13,322            | 9,701               | 8,386               |
| 管理費用支出        | (4,993)           | (4,911)           | (6,155)           | (4,379)             | (4,725)             |
| 其他收入及收益       | 112               | 56                | 402               | 30                  | 282                 |
| 其他支出          | (10)              | —                 | —                 | —                   | —                   |
| 財務成本          | <u>(6,441)</u>    | <u>(7,787)</u>    | <u>(7,365)</u>    | <u>(5,539)</u>      | <u>(4,942)</u>      |
| 除稅前利潤         | 181               | 113               | 204               | (187)               | (999)               |
| 所得稅費用         | <u>—</u>          | <u>—</u>          | <u>—</u>          | <u>—</u>            | <u>113</u>          |
| 年／期內利潤及綜合收益總額 | <u><u>181</u></u> | <u><u>113</u></u> | <u><u>204</u></u> | <u><u>(187)</u></u> | <u><u>(886)</u></u> |

## 錦州港

|                               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收入                            | 4,901          | 11,920         | 14,790         | 7,991          | 5,496          |
| 銷售成本                          | (4,279)        | (10,326)       | (11,727)       | (6,570)        | (9,005)        |
| 毛利                            | 622            | 1,594          | 3,063          | 1,421          | (3,509)        |
| 其他收入及收益                       | 141            | 30             | 30             | 28             | 8              |
| 管理費用支出                        | (1,038)        | (1,492)        | (2,569)        | (1,010)        | (1,152)        |
| 除稅前(虧損)/利潤                    | (275)          | 132            | 524            | 439            | (4,653)        |
| 所得稅費用                         | —              | 58             | 325            | 110            | —              |
| 年/期內(虧損及綜合虧損<br>總額)/利潤及綜合收益總額 | (275)          | 74             | 199            | 329            | (4,653)        |

## 財務狀況

### 上海浦海

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，上海浦海的資產總值分別為人民幣883.2百萬元、人民幣920.5百萬元、人民幣922.5百萬元及人民幣815.2百萬元。資產總值主要包括物業、廠房及設備，而物業、廠房及設備主要包括集裝箱船舶。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，上海浦海的負債總額分別為人民幣340.5百萬元、人民幣386.1百萬元、人民幣402.4百萬元及人民幣437.8百萬元，主要包括貿易應付款及應付關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，上海浦海的淨資產分別共計人民幣542.7百萬元、人民幣534.4百萬元、人民幣520.1百萬元及人民幣377.4百萬元。

### 中海集裝箱運輸深圳

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸深圳的資產總值分別為人民幣151.7百萬元、人民幣121.5百萬元、人民幣119.7百萬元及人民幣340.8百萬元，主要包括物業、廠房及設備。物業、廠房及設備的主要組成部分為電腦、辦公設備及傢具。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸深圳的負債總額分別為人民幣117.2百萬元、人民幣89.4百萬元、人民幣90.5百萬元及人民幣302.4百萬元，主要包括貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸深圳的淨資產分別共計人民幣34.5百萬元、人民幣32.1百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣38.4百萬元。

### 中海集裝箱運輸上海

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸上海的資產總值分別為人民幣1,054.9百萬元、人民幣967.9百萬元、人民幣1,109.5百萬元及人民幣993.2百萬元，主要包括應收關聯方款項以及貿易應收款及應收票據。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸上海的負債總額分別為人民幣926.7百萬元、人民幣835.5百萬元、人民幣935.5百萬元及人民幣825.8百萬元，主要包括應付關聯方款項、貿易應付款以及其他應付款及預提費用。



於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸上海的淨資產分別共計人民幣128.2百萬元、人民幣132.4百萬元、人民幣174.0百萬元及人民幣167.4百萬元。

#### 中海集裝箱運輸廈門

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廈門的資產總值分別為人民幣142.3百萬元、人民幣135.8百萬元、人民幣127.4百萬元及人民幣102.2百萬元。中海集裝箱運輸廈門的資產總值主要包括應收關聯方的未償付結餘、貿易應付款以及現金及現金等價物。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廈門的負債總額分別為人民幣109.7百萬元、人民幣105.0百萬元、人民幣98.8百萬元及人民幣78.6百萬元。有關款項主要包括應付關聯方款項、貿易應付款以及其他應付款及預提費用。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廈門的淨資產分別共計人民幣32.6百萬元、人民幣30.8百萬元、人民幣28.6百萬元及人民幣23.6百萬元。

#### 中海集裝箱運輸青島

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島的資產總值分別為人民幣573.7百萬元、人民幣326.9百萬元、人民幣301.0百萬元及人民幣431.9百萬元。有關款項主要包括應收關聯方款項及貿易應收款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島的負債總額分別為人民幣553.2百萬元、人民幣305.9百萬元、人民幣297.3百萬元及人民幣414.2百萬元。有關款項主要包括應付關聯方款項及貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島的淨資產分別共計人民幣20.5百萬元、人民幣21.0百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣17.7百萬元。

#### 中海集裝箱運輸大連

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸大連的資產總值分別為人民幣524.0百萬元、人民幣565.6百萬元、人民幣629.0百萬元及人民幣641.5百萬元。資產總值主要包括貿易應收款及應收關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸大連的負債總額分別為人民幣495.0百萬元、人民幣530.1百萬元、人民幣589.6百萬元及人民幣603.3百萬元。有關款項主要包括應付關聯方款項及貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸大連的淨資產分別共計人民幣29.0百萬元、人民幣35.5百萬元、人民幣39.4百萬元及人民幣38.2百萬元。

### 中海集裝箱運輸廣州

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廣州的資產總值分別為人民幣709.1百萬元、人民幣492.9百萬元、人民幣385.6百萬元及人民幣355.9百萬元。資產總值主要包括應收關聯方款項及貿易應收款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廣州的負債總額分別為人民幣658.3百萬元、人民幣443.1百萬元、人民幣337.2百萬元及人民幣327.9百萬元，主要包括應付關聯方款項及貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廣州的淨資產分別共計人民幣50.8百萬元、人民幣49.8百萬元、人民幣48.4百萬元及人民幣28.0百萬元。

### 中海集裝箱運輸天津

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸天津的資產總值分別為人民幣335.2百萬元、人民幣404.9百萬元、人民幣568.1百萬元及人民幣589.2百萬元。有關款項主要包括應收關聯方款項及貿易應收款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸天津的負債總額分別為人民幣306.1百萬元、人民幣368.7百萬元、人民幣534.7百萬元及人民幣552.7百萬元，主要包括應付關聯方款項、貿易應付款以及其他應付款及預提費用。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸天津的淨資產分別共計人民幣29.1百萬元、人民幣36.2百萬元、人民幣33.4百萬元及人民幣36.5百萬元。

### 中海集裝箱運輸海南

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸海南的資產總值分別約為人民幣78.0百萬元、人民幣96.7百萬元、人民幣106.3百萬元及人民幣115.7百萬元。有關款項主要包括貿易應收款及應收關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸海南的負債總額分別約為人民幣59.6百萬元、人民幣77.9百萬元、人民幣87.5百萬元及人民幣94.8百萬元，主要包括應付關聯方款項及貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸海南的淨資產分別共計約人民幣18.4百萬元、人民幣18.8百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣20.9百萬元。

### 中海冷藏

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海冷藏的資產總值分別為人民幣34.4百萬元、人民幣35.3百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣28.5百萬元。有關款項主要包括與運輸費及代理服務費有關的應收關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海冷藏的負債總額分別為人民幣15.0百萬元、人民幣16.5百萬元、人民幣10.2百萬元及人民幣11.6百萬元。有關款項主要包括貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海冷藏的淨資產分別共計人民幣19.4百萬元、人民幣18.8百萬元、人民幣20.9百萬元及人民幣16.9百萬元。

#### 中海集運(大連)信息

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集運(大連)信息的資產總值分別為人民幣3.9百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣5.5百萬元。資產總值主要包括現金及現金等價物。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集運(大連)信息的負債總額分別為人民幣0.9百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣0.7百萬元，主要包括其他應付款及預提費用。其他應付款及預提費用主要包括應付薪金。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集運(大連)信息的淨資產分別共計人民幣3.0百萬元、人民幣4.6百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣4.8百萬元。

#### 鑫海航運

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鑫海航運的資產總值分別為人民幣50.0百萬元、人民幣129.5百萬元、人民幣310.8百萬元及人民幣191.2百萬元。有關款項主要包括貿易應收款、應收關聯方款項以及現金及現金等價物。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鑫海航運的負債總額分別為人民幣42.4百萬元、人民幣106.2百萬元、人民幣200.9百萬元及人民幣52.1百萬元，主要包括貿易應付款、其他應付款及預提費用以及應付關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鑫海航運的淨資產分別共計人民幣7.6百萬元、人民幣23.3百萬元、人民幣109.9百萬元及人民幣139.1百萬元。

#### 中海代理

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海代理的資產總值分別為人民幣319.1百萬元、人民幣267.0百萬元、人民幣188.3百萬元及人民幣269.1百萬元，主要包括應收關聯方款項及貿易應收款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海代理的負債總額分別為人民幣278.9百萬元、人民幣233.7百萬元、人民幣158.7百萬元及人民幣234.0百萬元，主要包括應付關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海代理的淨資產分別共計人民幣40.2百萬元、人民幣33.3百萬元、人民幣29.7百萬元及人民幣35.1百萬元。

#### 中海集裝箱運輸代理(深圳)

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸代理(深圳)的資產總值分別為人民幣93.5百萬元、人民幣72.4百萬元、人民幣47.3百萬元及人民幣36.8百萬元，主要包括貿易應收款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸代理(深圳)的負債總額分別為人民幣83.4百萬元、人民幣59.3百萬元、人民幣33.0百萬元及人民幣21.8百萬元，主要包括應付關聯方款項。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸代理(深圳)的淨資產分別共計人民幣10.1百萬元、人民幣13.1百萬元、人民幣14.3百萬元及人民幣15.0百萬元。

#### 五洲航運

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，五洲航運的資產總值分別為人民幣200.7百萬元、人民幣180.7百萬元、人民幣175.1百萬元及人民幣176.2百萬元。有關款項主要包括應收關聯方款項、貿易應收款以及現金及現金等價物。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，五洲航運的負債總額分別為人民幣77.8百萬元、人民幣62.6百萬元、人民幣63.9百萬元及人民幣58.5百萬元，主要包括貿易應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，五洲航運的淨資產分別共計人民幣122.9百萬元、人民幣118.1百萬元、人民幣111.2百萬元及人民幣117.7百萬元。

#### 深圳中海五洲物流

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，深圳中海五洲物流的資產總值分別為人民幣82.5百萬元、人民幣71.0百萬元、人民幣92.6百萬元及人民幣118.3百萬元。資產總值主要包括現金及現金等價物，而現金及現金等價物主要包括短期銀行存款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，深圳中海五洲物流的負債總額分別為人民幣75.5百萬元、人民幣63.8百萬元、人民幣85.0百萬元及人民幣109.8百萬元，主要包括應付關聯方款項。應付關聯方款項主要包括貿易應付款及其他應付款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，深圳中海五洲物流的淨資產分別共計人民幣7.0百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣8.5百萬元。

### 鞍鋼汽車

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鞍鋼汽車的資產總值分別為人民幣514.6百萬元、人民幣533.2百萬元、人民幣607.4百萬元及人民幣601.6百萬元，主要包括物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、應收關聯方款項以及現金及現金等價物。物業、廠房及設備的主要組成部分為汽車、樓宇及在建工程。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鞍鋼汽車的負債總額分別為人民幣161.8百萬元、人民幣181.1百萬元、人民幣241.2百萬元及人民幣217.8百萬元，主要包括計息銀行及其他貸款、貿易應付款及應付票據以及其他應付款及預提費用。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鞍鋼汽車的淨資產分別共計人民幣352.8百萬元、人民幣352.1百萬元、人民幣366.2百萬元及人民幣383.8百萬元。

### 大連萬捷

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，大連萬捷的資產總值分別為人民幣195.5百萬元、人民幣189.2百萬元、人民幣184.0百萬元及人民幣182.0百萬元，主要包括物業、廠房及設備以及無形資產。物業、廠房及設備主要包括港口及倉庫基礎設施，無形資產主要包括土地使用權。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，大連萬捷的負債總額分別為人民幣126.1百萬元、人民幣119.7百萬元、人民幣114.3百萬元及人民幣113.1百萬元，主要包括計息銀行及其他借款。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，大連萬捷的淨資產分別共計人民幣69.4百萬元、人民幣69.5百萬元、人民幣69.7百萬元及人民幣68.9百萬元。



### 錦州港

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，錦州港的資產總值分別為人民幣14.4百萬元、人民幣14.0百萬元、人民幣15.0百萬元及人民幣9.1百萬元。錦州港於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的資產總值主要包括物業、廠房及設備以及現金及現金等價物。錦州港於二零一四年十二月三十一日的資產總值主要包括物業、廠房及設備以及貿易應收款及應收票據。物業、廠房及設備主要包括汽車、機器及設備。現金及現金等價物主要包括銀行及手頭現金。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，錦州港的負債總額分別為人民幣4.9百萬元、人民幣4.4百萬元、人民幣5.3百萬元及人民幣3.9百萬元。有關款項主要包括貿易應付款及應付票據以及融資租賃負債。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，錦州港的淨資產分別共計人民幣9.5百萬元、人民幣9.6百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣5.2百萬元。

### 流動資金及財務資源以及資本結構

上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港的流動資金及財務資源以及資本結構詳情載於下文。

#### 上海浦海

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，上海浦海分別錄得淨流動資產人民幣218.4百萬元、人民幣246.3百萬元、人民幣271.3百萬元及人民幣311.3百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為2%、5%、6%及4%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，上海浦海並無銀行及其他借款。

#### 中海集裝箱運輸深圳

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸深圳分別錄得淨流動資產人民幣33.0百萬元、人民幣31.2百萬元、人民幣28.0百萬元及人民幣37.2百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為70%、66%、66%及87%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸深圳並無銀行及其他借款。

### 中海集裝箱運輸上海

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸上海分別錄得淨流動資產人民幣77.6百萬元、人民幣71.2百萬元、人民幣107.5百萬元及人民幣96.7百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為86%、84%、83%及81%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸上海並無銀行及其他借款。

### 中海集裝箱運輸廈門

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廈門分別錄得淨流動資產人民幣26.4百萬元、人民幣25.3百萬元、人民幣22.1百萬元及人民幣17.1百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為67%、71%、69%及61%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廈門並無銀行及其他借款。

### 中海集裝箱運輸青島

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島分別錄得淨流動資產人民幣15.9百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣6.6百萬元。於二零一四年十二月三十一日，中海集裝箱運輸青島錄得淨流動負債人民幣7.5百萬元。於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島的資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為96%、91%、99%及95%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島並無銀行及其他借款。

### 中海集裝箱運輸大連

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸大連分別錄得淨流動資產人民幣25.2百萬元、人民幣30.9百萬元、人民幣31.3百萬元及人民幣31.6百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為93%、93%、93%及93%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸大連並無銀行及其他借款。

**中海集裝箱運輸廣州**

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廣州分別錄得淨流動資產人民幣41.5百萬元、人民幣40.7百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣18.7百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別為92%、89%、86%及91%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廣州並無銀行及其他借款。

**中海集裝箱運輸天津**

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸天津分別錄得淨流動資產人民幣22.4百萬元、人民幣30.0百萬元、人民幣28.0百萬元及人民幣31.0百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為88%、89%、93%及93%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸天津並無銀行及其他借款。

**中海集裝箱運輸海南**

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸海南分別錄得淨流動資產人民幣12.2百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣13.8百萬元及人民幣15.9百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為74%、79%、81%及80%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸海南並無銀行及其他借款。

**中海冷藏**

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海冷藏分別錄得淨流動資產人民幣12.2百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣13.1百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為31%、39%、21%及32%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海冷藏並無銀行及其他借款。

**中海集運(大連)信息**

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集運(大連)信息分別錄得淨流動資產人民幣2.1百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣2.3百萬元及人民幣3.0百萬元。



於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集運(大連)信息並無銀行及其他借款。

#### 鑫海航運

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鑫海航運分別錄得淨流動資產人民幣6.6百萬元、人民幣22.4百萬元、人民幣109.3百萬元及人民幣138.6百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為53%、73%、45%及不適用。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鑫海航運並無銀行及其他借款。

#### 中海代理

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海代理分別錄得淨流動資產人民幣33.3百萬元、人民幣32.5百萬元、人民幣22.8百萬元及人民幣29.9百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為86%、86%、81%及84%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海代理並無銀行及其他借款。

#### 中海集裝箱運輸代理(深圳)

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸代理(深圳)分別錄得淨流動資產人民幣9.3百萬元、人民幣12.1百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣14.0百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為85%、78%、59%及57%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸代理(深圳)並無銀行及其他借款。

#### 五洲航運

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，五洲航運分別錄得淨流動資產人民幣119.1百萬元、人民幣116.3百萬元、人民幣110.0百萬元及人民幣116.9百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為(38%)、30%、30%及25%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，五洲航運並無銀行及其他借款。

### 深圳中海五洲物流

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，深圳中海五洲物流分別錄得淨流動資產人民幣5.7百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣7.5百萬元。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，深圳中海五洲物流並無銀行及其他借款。

### 鞍鋼汽車

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鞍鋼汽車分別錄得淨流動資產人民幣177.3百萬元、人民幣101.3百萬元、人民幣59.2百萬元及人民幣99.3百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為0%、6%、25%及18%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，鞍鋼汽車的計息銀行及其他貸款分別為人民幣70.0百萬元、人民幣45.0百萬元、人民幣65.0百萬元及人民幣65.0百萬元，主要以人民幣計值並按浮動利率計息。

### 大連萬捷

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，大連萬捷分別錄得淨流動負債人民幣1.7百萬元、人民幣8.8百萬元及淨流動資產人民幣0.3百萬元及人民幣3.5百萬元，資產負債比率(按淨債務除以股東權益計算)分別約為1%、7%、4%及4%。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，大連萬捷的計息銀行及其他借款分別為人民幣119.0百萬元、人民幣112.0百萬元、人民幣109.0百萬元及人民幣108.0百萬元，主要以人民幣計值並按浮動利率計息。

### 錦州港

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，錦州港分別錄得淨流動資產人民幣4.6百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣0.7百萬元。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日以及二零一五年九月三十日，錦州港並無銀行及其他借款。

**業務表現及分部資料****上海浦海****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較****收入**

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣1,563.5百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1,519.6百萬元增加人民幣43.9百萬元。該增加主要是由於亞太區的收入增長所致。

**銷售成本**

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣1,528.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1,498.7百萬元增加人民幣29.5百萬元。該增加主要歸因於與集裝箱裝卸及管理以及經營租賃租金有關的銷售成本增加，惟部分被與燃油消耗或銷售有關的銷售成本減少所抵銷。

**管理費用支出**

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣55.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣57.6百萬元減少人民幣2.5百萬元。該減少主要是由於節省成本所致。

**母公司所有者應佔期間利潤**

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間虧損為人民幣151.3百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣27.4百萬元增加人民幣123.9百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣2,164.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,983.6百萬元增加人民幣180.4百萬元。該增加主要是由於經濟持續復甦令亞太區及中國的收入增長所致。

### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣2,121.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1,928.2百萬元增加人民幣193.5百萬元。該增加主要歸因於支線成本及其他以及與集裝箱裝卸及管理有關的銷售成本增加。

### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣77.5百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣75.4百萬元增加人民幣2.1百萬元。

### 母公司所有者應佔年度虧損

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度虧損為人民幣19.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元減少人民幣17.2百萬元。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣1,983.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,761.8百萬元增加人民幣221.8百萬元。該增加主要是由於經濟復甦令亞太區及中國的收入增長所致。

#### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣1,928.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,738.2百萬元增加人民幣190.0百萬元。該增加主要歸因於支線成本及其他以及與集裝箱裝卸及管理有關的銷售成本增加。

#### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣75.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣70.3百萬元增加人民幣5.1百萬元。

#### 母公司所有者應佔年度虧損

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度虧損為人民幣2.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣32.3百萬元減少人民幣30.1百萬元。

**中海集裝箱運輸深圳****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較****收入**

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣149.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣67.3百萬元增加人民幣82.6百萬元。該增加主要是由於業務擴充所致。

**銷售成本**

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣104.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣53.3百萬元增加人民幣51.1百萬元。該增加與收入增長一致。

**管理費用支出**

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣29.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣12.1百萬元增加人民幣17.3百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支及租金支出增長所致。

**期間利潤**

截至二零一五年九月三十日止九個月的利潤為人民幣13.5百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣4.2百萬元增加人民幣9.3百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣84.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣88.1百萬元減少人民幣3.2百萬元。該減少主要是由於全球經濟下滑及中國的進出口貿易減少所致。

**銷售成本**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣64.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣70.1百萬元減少人民幣6百萬元。該減少與收入減少一致。

### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣17.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣13.7百萬元增加人民幣3.6百萬元。該增加主要是由於撥回壞賬撥備所致。

### 年度利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣5.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元增加人民幣2.7百萬元。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣88.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣63.1百萬元增加人民幣25.0百萬元。該增加主要是由於國際航運市場復甦所致。

#### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣70.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣42.0百萬元增加人民幣28.1百萬元。該增加與收入增長一致。

#### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣13.7百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣15.2百萬元減少人民幣1.5百萬元。

#### 年度利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣2.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元減少人民幣1.9百萬元。

### 中海集裝箱運輸上海

### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

#### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣225.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣244.5百萬元減少人民幣19.4百萬元。

### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣160.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣181.0百萬元減少人民幣20.8百萬元，與收入減少一致。

### 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣51.6百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣57.1百萬元減少人民幣5.5百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支減少所致。

### 母公司所有者應佔期間利潤

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間虧損為人民幣11.8百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣46.4百萬元減少人民幣34.6百萬元。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣302.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣318.8百萬元減少人民幣16.5百萬元。

#### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣214.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣241.2百萬元減少人民幣26.5百萬元。該減少主要是由於集裝箱價格、燃料成本及碼頭使用費波動所致。

#### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣79.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣65.5百萬元增加人民幣14.2百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增長及資產減值虧損所致。

#### 母公司所有者應佔年度利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣45.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣11.0百萬元增加人民幣34.9百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣318.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣230.4百萬元增加人民幣88.4百萬元。該增加主要是由於亞太區經濟增長及進出口業務改善所致。

**銷售成本**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣241.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣152.9百萬元增加人民幣88.3百萬元。該增加主要是由於收入增長以及集裝箱價格、燃料成本及碼頭使用費波動所致。

**管理費用支出**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣65.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣70.3百萬元減少人民幣4.8百萬元。

**母公司所有者應佔年度利潤**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣11.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元增加人民幣8.8百萬元。

**中海集裝箱運輸廈門****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較****收入**

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣69.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣82.4百萬元減少人民幣13.2百萬元。該減少主要是由於中國航運服務的供需狀況所致。

**銷售成本**

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣57.3百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣66.0百萬元減少人民幣8.7百萬元。該減少與收入減少大體一致。



*管理費用支出*

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣14.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣13.9百萬元增加人民幣0.1百萬元。

*母公司所有者應佔期間利潤*

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間虧損為人民幣1.1百萬元，而截至二零一四年九月三十日止九個月則為利潤人民幣2.2百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣109.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣117.4百萬元減少人民幣8.3百萬元。

*銷售成本*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣87.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣94.1百萬元減少人民幣7.0百萬元。該減少與收入減少一致。

*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣17.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣19.9百萬元減少人民幣2.3百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支減少所致。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣3.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.8百萬元增加人民幣0.6百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣117.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣86.2百萬元增加人民幣31.2百萬元。該增加主要是由於國際航運市場復甦、需求增加及公司業務發展所致。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣94.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣58.4百萬元增加人民幣35.7百萬元。該增加與收入增加一致。

### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣19.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣22.9百萬元減少人民幣3.0百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支減少所致。

### 母公司所有者應佔年度利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣2.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣3.7百萬元減少人民幣0.9百萬元。

### 中海集裝箱運輸青島

#### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣115.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣108.4百萬元增加人民幣7.0百萬元。

### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣79.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣85.4百萬元減少人民幣6.2百萬元。該減少與收入減少一致。

### 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣17.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣15.6百萬元增加人民幣1.5百萬元。

### 母公司所有者應佔期間利潤

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間虧損為人民幣13.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣5.2百萬元增加人民幣8.2百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣137.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣123.9百萬元增加人民幣13.1百萬元。

**銷售成本**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣123.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣94.4百萬元增加人民幣29.3百萬元。該增加與收入增加整體一致。

**管理費用支出**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣24.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣25.9百萬元減少人民幣1.3百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支以及辦公及其他開支減少所致。

**母公司所有者應佔年度利潤／虧損**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度虧損為人民幣11.6百萬元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度為利潤人民幣1.9百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣123.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣93.5百萬元增加人民幣30.4百萬元。該增加主要是由於亞太區經濟復甦及進出口增加所致。

**銷售成本**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣94.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣69.9百萬元增加人民幣24.5百萬元。該增加與收入增加整體一致。

**管理費用支出**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣25.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣23.8百萬元增加人民幣2.1百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣1.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.5百萬元增加人民幣1.4百萬元。

**中海集裝箱運輸大連****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較***收入*

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣86.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣92.2百萬元減少人民幣6.2百萬元。該減少主要是由於經濟增長放緩及航運業務需求減少所致。

*銷售成本*

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣62.6百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣69.8百萬元減少人民幣7.2百萬元。該減少與收入減少整體一致。

*管理費用支出*

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣16.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣17.8百萬元減少人民幣1.7百萬元。

*母公司所有者應佔期間利潤*

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間虧損為人民幣5.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣3.4百萬元增加人民幣2.0百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣130.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣73.2百萬元增加人民幣57.5百萬元。該增加主要是由於中國及亞太區經濟增長以及航運業務需求增加所致。

### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣99.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣59.8百萬元增加人民幣40.0百萬元。該增加與收入增加整體一致。

### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣26.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣22.6百萬元增加人民幣3.4百萬元。該增加主要是由於員工人數及僱員福利開支增加。

### 母公司所有者應佔年度利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣12.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣9.9百萬元增加人民幣3.0百萬元。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣73.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣80.2百萬元減少人民幣7.0百萬元。

#### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣59.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣76.9百萬元減少人民幣17.1百萬元。該減少與收入減少整體一致。

#### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣22.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣26.4百萬元減少人民幣3.8百萬元。該減少主要是由於員工人數減少及其令僱員福利開支減少所致。

#### 母公司所有者應佔年度利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣9.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.1百萬元增加人民幣5.8百萬元。

## 中海集裝箱運輸廣州

## 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

## 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣69.3百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣90.6百萬元減少人民幣21.3百萬元。該減少主要是由於到二零一五年年底發生大型集裝箱航運交易所致。

## 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣54.8百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣57.6百萬元減少人民幣2.8百萬元。該減少與收入減少整體一致。

## 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣25.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣26.9百萬元減少人民幣1.7百萬元。該減少主要是由於員工人數減少及其令僱員福利開支減少所致。

## 母公司所有者應佔期間利潤／虧損

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間虧損為人民幣11.2百萬元，而截至二零一四年九月三十日止九個月為利潤人民幣4.7百萬元。

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

## 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣142.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣144.9百萬元減少人民幣2.5百萬元。

## 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣89.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣88.6百萬元增加人民幣1.2百萬元。

*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣39.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣41.1百萬元減少人民幣2.1百萬元。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣9.5百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣9.6百萬元減少人民幣0.1百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣144.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣155.4百萬元減少人民幣10.5百萬元。

*銷售成本*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣88.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣93.7百萬元減少人民幣5.1百萬元。該減少與收入減少整體一致。

*管理費用支出*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣41.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣49.4百萬元減少人民幣8.3百萬元。該減少主要是由於員工人數減少及其令僱員福利開支減少所致。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣9.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣8.1百萬元增加人民幣1.5百萬元。

## 中海集裝箱運輸天津

## 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

## 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣124.6百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣171.3百萬元減少人民幣46.7百萬元。該減少主要是由於經濟增長放緩及航運服務需求減少所致。

## 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣104.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣149.7百萬元減少人民幣45.3百萬元。該減少與收入減少整體一致。

## 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣9.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣12.7百萬元減少人民幣3.6百萬元。該減少主要是由於員工人數減少及其令僱員福利開支減少所致。

## 母公司所有者應佔期間利潤

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間利潤為人民幣10.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣7.7百萬元增加人民幣2.3百萬元。

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

## 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣216.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣195.8百萬元增加人民幣20.8百萬元。

## 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣192.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣172.2百萬元增加人民幣20.2百萬元。該增加與收入增加整體一致。



*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣18.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣17.3百萬元增加人民幣1.3百萬元。該增加主要是由於撥回壞賬撥備所致。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣6.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣11.0百萬元減少人民幣4.8百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣195.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣96.3百萬元增加人民幣99.5百萬元。該增加主要是由於亞太區經濟增長及進出口增加、亞太區集裝箱航運需求大幅增加的貢獻所致。

*銷售成本*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣172.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣77.1百萬元增加人民幣95.1百萬元。該增加與收入增加整體一致。

*管理費用支出*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣17.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣16.0百萬元增加人民幣1.3百萬元。該增加主要是由於員工人數增加及其令僱員福利開支增加所致。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣11.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.6百萬元增加人民幣10.4百萬元。

**中海集裝箱運輸海南****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較****收入**

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣17.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣21.0百萬元減少人民幣4.0百萬元。該減少主要是由於經濟增長放緩及航運服務需求減少。

**銷售成本**

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣9.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣13.1百萬元減少人民幣3.4百萬元。該減少與收入減少整體一致。

**管理費用支出**

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣5.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣5.9百萬元減少人民幣0.9百萬元。該減少主要是由於實施成本控制措施所致。

**期間利潤**

截至二零一五年九月三十日止九個月的利潤為人民幣2.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1.7百萬元增加人民幣0.4百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣28.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣28.5百萬元增加人民幣0.1百萬元。

**銷售成本**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣18.3百萬元，與截至二零一三年十二月三十一日止年度大致相等。

**管理費用支出**

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣7.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣7.3百萬元增加人民幣0.01百萬元。

*年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣2.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.1百萬元減少人民幣0.1百萬元。

*截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較**收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣28.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣19.4百萬元增加人民幣9.1百萬元。該增加主要是由於全球經濟復甦、進出口增加及航運服務需求大幅增加所致。

*銷售成本*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣18.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元增加人民幣7.6百萬元。該增加與收入增加整體一致。

*管理費用支出*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣7.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣7.9百萬元減少人民幣0.6百萬元。

*年度利潤*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣2.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.1百萬元增加人民幣2.0百萬元。

*中海冷藏**截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較**收入*

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣48.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣50.8百萬元減少人民幣2.7百萬元。該減少主要是由於全球經濟不景氣、中國進出口減少及集裝箱量減少令集裝箱維修及維護需求減少。

### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣39.3百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣42.5百萬元減少人民幣3.2百萬元。該減少與收入減少整體一致。

### 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣6.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣6.2百萬元減少人民幣0.2百萬元。

### 期間利潤／虧損

截至二零一五年九月三十日止九個月的虧損為人民幣1.1百萬元，而截至二零一四年九月三十日止九個月的利潤為人民幣1.8百萬元。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣68.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣73.0百萬元減少人民幣4.2百萬元。

#### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣57.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣64.1百萬元減少人民幣7.0百萬元。該減少與收入減少整體一致。

#### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣8.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣7.4百萬元增加人民幣1.3百萬元。該增加主要是由於管理層員工增加及其令員工福利開支增加所致。

#### 年度利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣2.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元增加人民幣0.7百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣73.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣70.6百萬元增加人民幣2.4百萬元。該增加主要是由於集裝箱維修及維護需求增加所致。

**銷售成本**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣64.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣64.6百萬元減少人民幣0.5百萬元。

**管理費用支出**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣7.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣6.6百萬元增加人民幣0.8百萬元。該增加主要是由於位於廣州的新辦公室租金增加所致。

**年度利潤**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣2.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1.1百萬元增加人民幣1.1百萬元。

**中海集運(大連)信息****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較****收入**

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣12.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣10.4百萬元增加人民幣2.5百萬元。該增加主要是由於中國海運香港擴張業務令信息服務需求增加所致。

**銷售成本**

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣6.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣7.4百萬元減少人民幣0.7百萬元。該減少主要歸因於員工效率提升及員工人數減少。

*管理費用支出*

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣5.3百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣3.1百萬元增加人民幣2.2百萬元。該增加主要是由於員工人數增加及其僱員福利開支增加所致。

*期間(虧損)/利潤及期間綜合(虧損)/收益總額*

截至二零一五年九月三十日止九個月，我們錄得期間利潤及期間綜合收益總額人民幣0.8百萬元，而截至二零一四年九月三十日止九個月錄得期間虧損及期間綜合虧損總額人民幣3,000元。

*截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較**收入*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣14.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣13.8百萬元增加人民幣0.6百萬元。

*銷售成本*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣8.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣8.7百萬元增加人民幣0.1百萬元。

*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣4.5百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣3.0百萬元增加人民幣1.5百萬元。該增加主要反映僱員福利開支增加。

*年度利潤及年度綜合收益總額*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度利潤及綜合收益總額為人民幣0.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.9百萬元減少人民幣1.0百萬元。

*截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較**收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣13.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣12.8百萬元增加人民幣1.0百萬元。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣8.7百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣9.9百萬元減少人民幣1.2百萬元。該減少主要歸因於僱員效率提升。

### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣3.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣3.2百萬元減少人民幣0.2百萬元。

### 年度(虧損)/利潤及年度綜合(虧損)/收益總額

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們錄得年度利潤及年度綜合收益總額人民幣1.9百萬元，而截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得年度虧損及綜合虧損總額人民幣0.3百萬元。

### 鑫海航運

#### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣438.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣561.7百萬元減少人民幣122.8百萬元。該減少主要是由於日本航線航運量減少所致，惟被歐洲經濟復甦令來自歐洲航線的收入增加所抵銷。

### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣412.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣531.2百萬元減少人民幣119.2百萬元。該減少與收入減少整體一致。

### 期間利潤

截至二零一五年九月三十日止九個月的期間利潤為人民幣24.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣21.8百萬元增加人民幣2.6百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣754.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣651.8百萬元增加人民幣102.3百萬元。該增加主要是由於東南亞業務擴張及中海集裝箱運輸深圳業務發展所致。

*銷售成本*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣709.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣622.9百萬元增加人民幣86.2百萬元。該增加與收入增加整體一致。

*年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣32.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣16.2百萬元增加人民幣16.1百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣651.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣85.0百萬元增加人民幣566.8百萬元。該增加主要是由於亞太區經濟增長、中海集裝箱運輸深圳在東南亞的業務發展及進出口業務增加所致。

*銷售成本*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣622.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣79.3百萬元增加人民幣543.6百萬元。該增加與收入增加整體一致。

*年度利潤*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣16.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.5百萬元增加人民幣13.7百萬元。



## 中海代理

**截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較**

## 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣45.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣42.4百萬元增加人民幣2.6百萬元。

## 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣18.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣10.3百萬元增加人民幣7.7百萬元。該增加主要反映因歐洲及美國經濟復甦令勞動力需求增加而導致僱員福利開支增加。

## 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣18.1百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣25.7百萬元減少人民幣7.6百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支以及維修及維護開支減少所致。

## 母公司所有者應佔期間利潤

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間利潤為人民幣10.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣9.9百萬元增加人民幣1.0百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較**

## 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣50.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣48.6百萬元增加人民幣2.3百萬元。該增加主要是由於中國出口業務需求增加所致。

## 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣13.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣15.0百萬元減少人民幣2.0百萬元。該減少主要是由於員工人數減少所致。

*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣34.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣32.3百萬元增加人民幣2.4百萬元。該增加主要是由於租賃開支以及維修及維護開支增加。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣4.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣9.1百萬元減少人民幣4.2百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣48.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣90.0百萬元減少人民幣41.4百萬元。該減少主要是由於來自南美航線的虧損所致。

*銷售成本*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣15.0百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣31.0百萬元減少人民幣16.0百萬元。該減少與收入減少整體一致。

*管理費用支出*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣32.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣55.5百萬元減少人民幣23.2百萬元。該減少主要是由於員工人數及僱員福利開支減少所致。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣9.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.8百萬元增加人民幣4.3百萬元。

## 中海集裝箱運輸代理(深圳)

## 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

## 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為零，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣32.6百萬元減少人民幣32.6百萬元。該減少主要是由於中海集裝箱運輸代理(深圳)向中海代理轉讓業務而中海集裝箱運輸代理(深圳)不再經營業務所致。

## 勞動力成本及其他

截至二零一五年九月三十日止九個月的勞動力成本及其他為零，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣14.6百萬元減少人民幣14.6百萬元。該減少與收入減少整體一致。

## 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為收益人民幣0.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的管理費用支出人民幣14.9百萬元減少人民幣15.8百萬元。該減少主要是由於撇銷壞賬撥備所致。

## 期間利潤及綜合收益總額

截至二零一五年九月三十日止九個月的期間利潤及綜合收益總額為人民幣0.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣2.9百萬元減少人民幣2.2百萬元。

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

## 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣40.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣47.4百萬元減少人民幣6.5百萬元。該減少主要是由於中海集裝箱運輸代理(深圳)自二零一四年下半年起向中海代理逐漸轉讓代理業務所致。

### 勞動力成本及其他

截至二零一四年十二月三十一日止年度的勞動力成本及其他為人民幣20.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣22.6百萬元減少人民幣2.3百萬元。該減少主要反映收入減少。

### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣20.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣19.5百萬元增加人民幣0.5百萬元。

### 年度利潤及綜合收益總額

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤及綜合收益總額為人民幣1.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣2.9百萬元減少人民幣1.6百萬元。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣47.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣36.0百萬元增加人民幣11.4百萬元。該增加主要是由於歐美金融危機的影響消退及業務增加所致。

#### 勞動力成本及其他

截至二零一三年十二月三十一日止年度的勞動力成本及其他為人民幣22.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣11.6百萬元增加人民幣11百萬元。該增加主要反映收入增加。

#### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣19.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣23.2百萬元減少人民幣3.7百萬元。該減少主要是由於資產貶值虧損及員工成本減少所致。

#### 年度利潤及綜合收益總額

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤及綜合收益總額為人民幣2.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.8百萬元增加人民幣2.1百萬元。

## 五洲航運

### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

#### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣335.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣371.4百萬元減少人民幣35.5百萬元。該減少主要是由於亞太區航線收入減少所致。

#### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣301.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣350.4百萬元減少人民幣49.4百萬元。該減少主要反映收入減少。

#### 母公司所有者應佔期間利潤

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔期間利潤為人民幣19.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣8.4百萬元增加人民幣11.3百萬元。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣485.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣532.8百萬元減少人民幣47.8百萬元。該減少主要是由於航運需求下降及進出口業務減少所致。

#### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣455.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣504.1百萬元減少人民幣48.7百萬元。該減少主要反映收入減少。

#### 母公司所有者應佔年度利潤

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣11.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣21.4百萬元減少人民幣9.7百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較****收入**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣532.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣584.4百萬元減少人民幣51.6百萬元。該減少主要是由於亞太區航運業低迷及進出口業務減少所致。

**銷售成本**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣504.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣539.9百萬元減少人民幣35.8百萬元。該減少整體與收入減少相一致。

**母公司所有者應佔年度利潤**

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔年度利潤為人民幣21.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣33.5百萬元減少人民幣12.1百萬元。

**深圳中海五洲物流****截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較****收入**

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣49.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣52.0百萬元減少人民幣2.6百萬元。

**銷售成本**

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣42.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣46.5百萬元減少人民幣3.8百萬元。該減少整體與收入減少相一致。

**管理費用支出**

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣7.5百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣7.3百萬元增加人民幣0.2百萬元。

### 期間利潤及綜合收益總額

截至二零一五年九月三十日止九個月的利潤及綜合收益總額為人民幣0.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣0.3百萬元增加人民幣0.6百萬元。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣71.1百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣49.2百萬元增加人民幣21.9百萬元。該增加主要是由於亞太區及中國的經濟增長令物流服務需求上升所致。

#### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣63.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣39.4百萬元增加人民幣24百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

#### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣10.5百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣11.7百萬元減少人民幣1.2百萬元。該減少主要是由於僱員福利開支減少所致。

### 年度利潤及綜合收益總額

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤及綜合收益總額為人民幣0.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣0.3百萬元增加人民幣0.1百萬元。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣49.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣28.5百萬元增加人民幣20.8百萬元。該增加主要是由於亞太區的經濟快速增長令亞太區航線收入增加以及進出口業務增加所致。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣39.4百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣18.5百萬元增加人民幣20.9百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣11.7百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣10.7百萬元增加人民幣1百萬元。

### 年度利潤及綜合收益總額

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤及綜合收益總額為人民幣0.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1.4百萬元減少人民幣1.1百萬元。

### 鞍鋼汽車

#### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣757.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣679.8百萬元增加人民幣77.4百萬元。該增加主要是由於汽車運輸服務收入增加所致。

### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣680.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣612.0百萬元增加人民幣68.7百萬元。該增加與收入增加相一致。

### 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣53.4百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣51.0百萬元增加人民幣2.4百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加所致。



*期間利潤*

截至二零一五年九月三十日止期間的母公司所有者應佔利潤為人民幣12.8百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣10.3百萬元增加人民幣2.5百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣978.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣756.2百萬元增加人民幣222.7百萬元。該增加主要是由於汽車運輸及銷售收入增加所致。

*銷售成本*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣880.5百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣645.9百萬元增加人民幣234.6百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣75.0百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣101.3百萬元減少人民幣26.3百萬元。該減少主要是由於維修及保養開支減少所致。

*年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔利潤為人民幣15.3百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元增加人民幣13.5百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣756.2百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣682.4百萬元增加人民幣73.8百萬元。該增加主要是由於汽車運輸服務收入增加所致。

*銷售成本*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣645.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣587.7百萬元增加人民幣58.2百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣101.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣82.3百萬元增加人民幣19百萬元。該增加主要是由於維修及保養開支增加所致。

### 年度利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔利潤為人民幣1.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.2百萬元減少人民幣2.4百萬元。

### 大連萬捷

#### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣28.5百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣29.8百萬元減少人民幣1.3百萬元。該減少主要是由於錦州港的進出口業務減少及全球經濟低迷所致。

### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣20.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣20.1百萬元增加人民幣0.1百萬元。

### 財務成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的財務成本為人民幣4.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣5.5百萬元減少人民幣0.6百萬元。該減少主要是由於銀行借款利息開支減少所致。

### 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣4.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣4.4百萬元增加人民幣0.3百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支及稅項開支增加所致。

### 期間虧損

截至二零一五年九月三十日止九個月的虧損為人民幣0.9百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣0.2百萬元增加人民幣0.7百萬元。

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣39.9百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣38.6百萬元增加人民幣1.3百萬元。

#### 銷售成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣26.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣25.8百萬元增加人民幣0.8百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

#### 財務成本

截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務成本為人民幣7.4百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣7.8百萬元減少人民幣0.4百萬元。

#### 管理費用支出

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣6.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣4.9百萬元增加人民幣1.3百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加所致。

### 年度利潤及綜合收益總額

截至二零一四年十二月三十一日止年度的利潤及綜合收益總額為人民幣0.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣0.1百萬元增加人民幣0.1百萬元。

### 截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

#### 收入

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣38.6百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣32.9百萬元增加人民幣5.7百萬元。該增加主要是由於全球經濟復甦及大連港的進出口業務大幅增加所致。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣25.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣21.4百萬元增加人民幣4.4百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

### 財務成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務成本為人民幣7.8百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣6.4百萬元增加人民幣1.4百萬元。該增加主要是由於銀行借款利息增加所致。

### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣4.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣5.0百萬元減少人民幣0.1百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加所致。

### 年度利潤及綜合收益總額

截至二零一三年十二月三十一日止年度的利潤及綜合收益總額為人民幣0.1百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.2百萬元減少人民幣0.1百萬元。

## 錦州港

### 截至二零一五年九月三十日止九個月與截至二零一四年九月三十日止九個月的比較

#### 收入

截至二零一五年九月三十日止九個月的總收入為人民幣5.5百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣8.0百萬元減少人民幣2.5百萬元。該減少主要是由於錦州港的進出口業務減少令集裝箱裝卸服務及其他收入減少所致。

#### 銷售成本

截至二零一五年九月三十日止九個月的銷售成本為人民幣9.0百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣6.6百萬元增加人民幣2.4百萬元。

#### 管理費用支出

截至二零一五年九月三十日止九個月的管理費用支出為人民幣1.2百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣1.0百萬元增加人民幣0.2百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加所致。

*母公司所有者應佔期間虧損*

截至二零一五年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔虧損為人民幣4.7百萬元，較截至二零一四年九月三十日止九個月的母公司所有者應佔利潤人民幣0.3百萬元減少人民幣5.0百萬元。

**截至二零一四年十二月三十一日止年度與截至二零一三年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣14.8百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣11.9百萬元增加人民幣2.9百萬元。該增加主要是由於歐美經濟逐漸復甦令中國進出口業務的需求增加，進而令集裝箱裝卸服務及其他收入增加所致。

*銷售成本*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣11.7百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣10.3百萬元增加人民幣1.4百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

*管理費用支出*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣2.6百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.5百萬元增加人民幣1.1百萬元。

*母公司所有者應佔年度利潤*

截至二零一四年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔利潤為人民幣0.2百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣0.07百萬元增加人民幣0.13百萬元。

**截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較***收入*

截至二零一三年十二月三十一日止年度的總收入為人民幣11.9百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.9百萬元增加人民幣7.0百萬元。該增加主要是由於經濟逐漸復甦、航運業的發展及錦州港的進出口業務大幅增加令集裝箱裝卸服務及其他收入增加所致。

### 銷售成本

截至二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本為人民幣10.3百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣4.3百萬元增加人民幣6.0百萬元。該增加整體與收入增加相一致。

### 管理費用支出

截至二零一三年十二月三十一日止年度的管理費用支出為人民幣1.5百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1.0百萬元增加人民幣0.5百萬元。該增加主要是由於僱員福利開支增加所致。

### 母公司所有者應佔年度利潤

截至二零一三年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔利潤為人民幣0.07百萬元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的母公司所有者應佔虧損人民幣0.3百萬元增加人民幣0.37百萬元。

## 資產抵押

### 上海浦海

於二零一五年九月三十日，上海浦海並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 中海集裝箱運輸深圳

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸深圳並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 中海集裝箱運輸上海

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸上海並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 中海集裝箱運輸廈門

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廈門並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 中海集裝箱運輸青島

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸青島並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海集裝箱運輸大連**

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸大連並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海集裝箱運輸廣州**

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸廣州並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海集裝箱運輸天津**

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸天津並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海集裝箱運輸海南**

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸海南並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海冷藏**

於二零一五年九月三十日，中海冷藏並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海集運(大連)信息**

於二零一五年九月三十日，中海集運(大連)信息並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**鑫海航運**

於二零一五年九月三十日，鑫海航運並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海代理**

於二零一五年九月三十日，中海代理並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

**中海集裝箱運輸代理(深圳)**

於二零一五年九月三十日，中海集裝箱運輸代理(深圳)並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。



### 五洲航運

於二零一五年九月三十日，五洲航運並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 深圳中海五洲物流

於二零一五年九月三十日，深圳中海五洲物流並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 鞍鋼汽車

於二零一五年九月三十日，鞍鋼汽車並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 大連萬捷

於二零一五年九月三十日，大連萬捷並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 錦州港

於二零一五年九月三十日，錦州港並無提供任何物業、廠房及設備作為借款抵押，亦無為其他實體提供任何擔保。

### 或然負債

截至二零一五年九月三十日，上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港均無任何重大或然負債。

### 重大投資、重大收購及出售

截至二零一五年九月三十日止九個月，上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港均無任何重大投資、重大收購或出售。



## 僱員及薪酬政策

於二零一五年九月三十日，上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港共有4,314名僱員，而截至二零一五年九月三十日止九個月的僱員福利開支總額為人民幣2,875,000元。

上述實體的薪金及薪酬政策乃參考(其中包括)僱員的職銜及績效、各實體的業績及當前市場水平釐定。

上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸大連、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港均未採納僱員購股權計劃。

為確保上述實體的僱員在相關行業保持競爭力，上述實體已採納僱員培訓計劃。各實體服務人才開發和培養工作，全面實施「立體式培訓體系」，針對管理幹部、業務通道不同層級幹部、員工的不同需求，組織包括轉型創新、管理能力、集運業務、個人素質以及專項技術、安全等各類內容的培訓項目。同時，規範培訓工作流程和管理，提升培訓體系科學性；拓展受眾覆蓋面和內容豐富度，提升統籌性；創新培訓形式和組織方法，提升有效性。

## 未來重大投資或資本資產計劃

上海浦海、中海集裝箱運輸深圳、中海集裝箱運輸上海、中海集裝箱運輸廈門、中海集裝箱運輸青島、中海集裝箱運輸廣州、中海集裝箱運輸天津、中海集裝箱運輸海南、中海冷藏、中海集運(大連)信息、鑫海航運、中海代理、中海集裝箱運輸代理(深圳)、五洲航運、深圳中海五洲物流、鞍鋼汽車、大連萬捷及錦州港未來一年均無任何未來重大投資或資本資產計劃。

**(A) 經擴大集團未經審核備考財務資料**

以下為經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債報表(「未經審核備考財務資料」)，其乃根據上市規則第4.29段及下文所載附註編製，以就經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債報表說明乾散貨出售事項、代理公司收購事項、佛羅倫出售事項及碼頭收購事項(統稱為「中國遠洋資產重組」)的影響，猶如該等事項於二零一五年六月三十日發生。

未經審核備考財務資料僅就說明用途而編製，且基於其假設性質，其未必能真實反映倘中國遠洋資產重組於二零一五年六月三十日或任何未來日期完成經擴大集團的財務狀況。

未經審核備考財務資料應與本通函其他章節所載其他財務資料一併閱讀。

## (I) 經擴大集團未經審核備考綜合資產負債報表

| 資產                | 本集團於二零一五年六月三十日的未經調整資產負債報表 |              |           |           |           |        |              |              |             |           | 經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債報表 |             |           |          |             |     |             |       |       |       |
|-------------------|---------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|--------|--------------|--------------|-------------|-----------|----------------------|-------------|-----------|----------|-------------|-----|-------------|-------|-------|-------|
|                   | 附註2                       | 附註3(a)       | 附註3(b)    | 附註3(c)    | 附註4(a)    | 附註4(b) | 附註4(c)       | 附註5(a)       | 附註5(b)      | 附註5(c)    | 附註5(d)               | 附註6(a)      | 附註6(b)    | 附註7      | 附註8         | 附註9 | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產             |                           |              |           |           |           |        |              |              |             |           |                      |             |           |          |             |     |             |       |       |       |
| 物業、廠房及設備          | 81,273,404                | (26,123,905) | -         | -         | 172,441   | -      | -            | (11,203,319) | -           | 1,326,024 | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 45,444,645  | -     | -     | -     |
| 投資物業              | 481,552                   | (292,861)    | -         | -         | 2,051     | -      | (22,504)     | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 168,238     | -     | -     | -     |
| 租賃土地及土地使用权        | 1,996,831                 | (184,550)    | -         | -         | -         | -      | (636)        | -            | -           | 8,848     | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 1,820,493   | -     | -     | -     |
| 無形資產              | 97,856                    | (9,078)      | -         | -         | 4,423     | -      | (13,383)     | -            | -           | 2,415     | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 82,233      | -     | -     | -     |
| 合營公司及聯營公司         | 12,096,342                | (878,826)    | -         | -         | -         | 91,676 | -            | -            | -           | 4,154,276 | -                    | -           | 350,929   | (12,112) | -           | -   | 15,802,285  | -     | -     | -     |
| 提供予合營公司及一間聯營公司的貸款 | 619,378                   | -            | -         | -         | -         | -      | -            | -            | -           | 118,327   | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 737,705     | -     | -     | -     |
| 可供出售金融資產          | 1,618,380                 | (832,390)    | -         | -         | 17,061    | -      | -            | -            | -           | 1,199,066 | -                    | -           | (349,693) | -        | -           | -   | 1,652,424   | -     | -     | -     |
| 遞延所得稅資產           | 108,539                   | (10,575)     | -         | -         | 534       | -      | -            | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 98,498      | -     | -     | -     |
| 限制性銀行存款           | 4,400                     | (1,081)      | -         | -         | -         | -      | -            | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 3,319       | -     | -     | -     |
| 其他應收款             | -                         | -            | 1,508,592 | -         | -         | -      | -            | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 1,508,592   | -     | -     | -     |
| 其他非流動資產           | 707,917                   | (69,260)     | -         | -         | -         | -      | (541,090)    | -            | 362,524     | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 460,091     | -     | -     | -     |
| 非流動資產總值           | 99,004,599                | (28,402,526) | 1,508,592 | -         | 196,510   | 91,676 | (11,780,932) | 362,524      | 6,808,956   | -         | 1,236                | (12,112)    | -         | -        | -           | -   | 67,778,523  | -     | -     | -     |
| 流動資產              |                           |              |           |           |           |        |              |              |             |           |                      |             |           |          |             |     |             |       |       |       |
| 存貨                | 1,710,795                 | (528,784)    | -         | -         | 25,194    | -      | (63,685)     | -            | -           | 7,891     | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 1,151,411   | -     | -     | -     |
| 貿易及其他應收款          | 8,904,877                 | (6,710,916)  | 5,338,372 | -         | 3,442,142 | -      | (842,246)    | 1,471,406    | (1,812,971) | 426,686   | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 10,217,350  | -     | -     | -     |
| 衍生金融資產            | 11,757                    | (11,757)     | -         | -         | -         | -      | -            | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | -           | -     | -     | -     |
| 可供出售金融資產          | 700,000                   | -            | -         | -         | -         | -      | -            | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 700,000     | -     | -     | -     |
| 限制性銀行存款           | 862,628                   | (40,674)     | -         | -         | -         | -      | -            | -            | -           | 1,227     | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 823,181     | -     | -     | -     |
| 現金及銀行結餘           | 43,941,066                | (7,132,941)  | -         | 6,768,073 | 982,624   | -      | (1,140,897)  | (761,234)    | 1,812,971   | 7,784,483 | 97,166               | (7,415,465) | -         | -        | (1,028,859) | -   | 43,906,987  | -     | -     | -     |
| 持作出售資產            | -                         | -            | -         | -         | 6,552     | -      | -            | -            | -           | -         | -                    | -           | -         | -        | -           | -   | 6,552       | -     | -     | -     |
| 流動資產總值            | 56,131,123                | (4,425,072)  | 5,338,372 | 6,768,073 | 4,456,512 | -      | (1,140,897)  | 1,471,406    | 7,784,483   | 532,970   | (7,415,465)          | -           | -         | -        | (1,028,859) | -   | 56,805,481  | -     | -     | -     |
| 資產總值              | 155,135,722               | (42,827,598) | 6,846,964 | 6,768,073 | 4,653,022 | 91,676 | (13,448,097) | 1,833,930    | 7,784,483   | 7,341,926 | (7,415,465)          | 1,236       | (12,112)  | -        | (1,028,859) | -   | 124,584,004 | -     | -     | -     |

|             | 備考調整        |              |           |           |           |        |             |             |           |        | 總擴大集團的未經審核綜合資產負債報表 |           |             |       |          |             |            |
|-------------|-------------|--------------|-----------|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|-----------|--------|--------------------|-----------|-------------|-------|----------|-------------|------------|
|             | 附註2         | 附註3(a)       | 附註3(b)    | 附註3(c)    | 附註4(a)    | 附註4(b) | 附註4(c)      | 附註5(a)      | 附註5(b)    | 附註5(c) | 附註5(d)             | 附註6(a)    | 附註6(b)      | 附註7   | 附註8      | 附註9         |            |
|             | 人民幣千元       | 人民幣千元        | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元              | 人民幣千元     | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元       |            |
| <b>負債</b>   |             |              |           |           |           |        |             |             |           |        |                    |           |             |       |          |             |            |
| 非流動負債       |             |              |           |           |           |        |             |             |           |        |                    |           |             |       |          |             |            |
| 長期借款        | 70,257,251  | (21,109,812) | 1,508,592 | -         | 355       | -      | -           | (4,217,791) | 362,524   | -      | -                  | 242,185   | -           | -     | -        | 47,043,304  |            |
| 擔保及其他負債     | 1,234,707   | (666,737)    | -         | -         | -         | -      | (17,088)    | -           | -         | -      | -                  | -         | -           | -     | -        | 550,882     |            |
| 遞延所得稅負債     | 552,511     | (107,491)    | -         | -         | 59        | -      | (38,473)    | -           | -         | -      | 9,462              | -         | -           | -     | -        | 416,068     |            |
| 其他非流動負債     | -           | (571,885)    | 571,885   | -         | -         | -      | -           | -           | -         | -      | -                  | -         | -           | -     | -        | -           |            |
| 非流動負債總額     | 72,044,469  | (22,455,925) | 2,080,477 | -         | 414       | -      | (4,273,352) | 362,524     | 362,524   | -      | -                  | 251,647   | -           | -     | -        | 48,010,254  |            |
| 流動負債        |             |              |           |           |           |        |             |             |           |        |                    |           |             |       |          |             |            |
| 貿易及其他應付款    | 16,844,419  | (2,900,737)  | 4,766,487 | -         | 3,567,524 | -      | -           | (759,101)   | 165,400   | -      | -                  | 140,586   | 216,990     | -     | -        | 22,041,568  |            |
| 來自同系附屬公司的貸款 | -           | -            | -         | -         | -         | -      | -           | (1,161,584) | 1,161,584 | -      | -                  | 123,014   | -           | -     | -        | 123,014     |            |
| 短期借款        | 1,222,974   | (477,294)    | -         | -         | -         | -      | -           | -           | -         | -      | -                  | -         | -           | -     | -        | 745,680     |            |
| 長期借款的即期部分   | 18,184,433  | (9,822,298)  | -         | -         | -         | -      | -           | (195,287)   | 144,422   | -      | -                  | 182,254   | -           | -     | -        | 8,493,524   |            |
| 撥備及其他       | 290,773     | (275,823)    | -         | -         | -         | -      | -           | -           | -         | -      | -                  | -         | -           | -     | -        | 14,950      |            |
| 負債的即期部分     | 1,184,532   | (38,511)     | -         | -         | -         | -      | (3,185)     | -           | -         | -      | 3,084              | -         | -           | -     | -        | 1,145,920   |            |
| 應付稅項        | 37,727,131  | (13,514,663) | 4,766,487 | -         | 3,567,524 | -      | (2,119,157) | 1,471,406   | 1,471,406 | -      | -                  | 448,938   | 216,990     | -     | -        | 32,504,656  |            |
| 流動負債總額      | 109,771,600 | (35,970,588) | 6,846,964 | -         | 3,567,938 | -      | (6,392,509) | 1,833,930   | 1,833,930 | -      | -                  | 700,585   | 216,990     | -     | -        | 80,574,910  |            |
| <b>負債總額</b> | 45,364,122  | (6,857,010)  | -         | 6,768,073 | 1,085,084 | 91,676 | (1,140,897) | (7,055,588) | -         | -      | 7,784,483          | 6,641,341 | (7,632,455) | 1,236 | (12,112) | (1,028,859) | 44,009,094 |

**(II) 未經審核備考財務資料附註**

- (1) 碼頭收購事項及代理公司收購事項被視為是共同控制下的業務合併，原因為本集團、中海港口發展有限公司及代理公司各自的所有最終控股公司均受中國國有資產監督管理委員會（「國資委」）共同控制。
- (2) 本集團於二零一五年六月三十日的未經調整綜合資產及負債報表乃摘錄自本公司於二零一五年六月三十日的中期報告所載本集團的未經審核簡明綜合資產負債表。
- (3) 乾散貨出售事項

乾散貨出售事項涉及以初始對價人民幣6,768,072,700元出售中遠散貨及其附屬公司（「中遠散貨集團」）。於乾散貨出售事項完成前，有關乾散貨出售事項初始對價將須進行若干調整。

該等備考調整指：

- (a) 不包括中遠散貨集團於二零一五年六月三十日的資產及負債。結餘乃摘錄自中遠散貨集團於二零一五年六月三十日的未經審核綜合資產負債表。
- (b) 本集團與中遠散貨集團於二零一五年六月三十日的公司間交易調整，而其於乾散貨出售事項完成後不會被對銷。該等公司間交易主要包括(1)應收中遠散貨集團的貿易及其他應收款合共為人民幣6,846,964,000元，其中非流動部分及流動部分分別為人民幣1,508,592,000元及人民幣5,338,372,000元；及(2)應付中遠散貨集團的貿易及其他應付款為人民幣4,766,487,000元。
- (c) 乾散貨出售事項的所得款項為人民幣6,768,072,700元。

由於中遠散貨集團的賬面值及於乾散貨出售事項完成日期的對價可能與編製經擴大集團未經審核備考財務資料所用款項相差甚遠，中遠散貨集團的賬面值及就乾散貨出售事項將確認的對價的最終值可能有別於上文所呈列者。

**(4) 代理公司收購事項**

代理公司收購事項涉及根據代理公司買賣協議按總對價人民幣1,140,897,000元進行的境內代理收購事項及境外代理收購事項，惟視乎代理公司收購事項完成前的若干調整而定。

該等備考調整指：

- (a) 組成代理公司的公司(但不包括大連萬捷、錦州港及鞍鋼汽車)於二零一五年九月三十日的合併資產負債報表乃摘錄自本通函附錄二第3節所載下文所項公司的各份會計師報告，並已對銷代理公司內各公司之間的所有公司間結餘。

組成代理公司的公司(不包括大連萬捷、錦州港及鞍鋼汽車)於二零一五年九月三十日的合併資產負債報表對賬如下：

|           | 目標*     |         |         |         |         |         |         |         |         |        |       |         |         |        |         |         | 總計        |           |       |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|-----------|-----------|-------|
|           | 1       | 2       | 3       | 4       | 5       | 6       | 7       | 8       | 9       | 10     | 11    | 12      | 13      | 14     | 15      | 16      | 對銷        | 總計        |       |
|           | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     | 人民幣千元 |
| <b>資產</b> |         |         |         |         |         |         |         |         |         |        |       |         |         |        |         |         |           |           |       |
| 非流動資產     |         |         |         |         |         |         |         |         |         |        |       |         |         |        |         |         |           |           |       |
| 物業、廠房及設備  | 64,137  | 1,156   | 53,657  | 6,076   | 8,700   | 6,653   | 8,933   | 5,184   | 5,000   | 3,066  | 1,886 | 834     | 5,116   | 1,004  | 8       | 1,031   |           | 172,441   |       |
| 投資物業      | -       | -       | -       | -       | 2,051   | -       | -       | -       | -       | -      | -     | -       | -       | -      | -       | -       | -         |           | 2,051 |
| 無形資產      | 1,753   | -       | -       | 347     | 314     | -       | 436     | 269     | -       | 524    | -     | -       | 23      | -      | 757     | -       |           | 4,423     |       |
| 可供出售金融資產  | -       | -       | 17,061  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -     | -       | -       | -      | -       | -       |           | 17,061    |       |
| 遞延所得稅資產   | 153     | -       | -       | 53      | -       | -       | -       | -       | -       | 261    | -     | -       | 34      | -      | 33      | -       |           | 534       |       |
| 非流動資產總值   | 66,043  | 1,156   | 70,718  | 6,476   | 11,065  | 6,653   | 9,369   | 5,453   | 5,000   | 3,851  | 1,886 | 834     | 5,173   | 1,004  | 798     | 1,031   |           | 196,510   |       |
| 流動資產      |         |         |         |         |         |         |         |         |         |        |       |         |         |        |         |         |           |           |       |
| 存貨        | 15,195  | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | 1,570  | -     | 5,165   | -       | -      | 3,264   | -       |           | 25,194    |       |
| 貿易及其他應收款  | 318,249 | 303,800 | 845,994 | 72,424  | 375,260 | 600,396 | 319,804 | 541,833 | 103,174 | 19,437 | 1,001 | 95,854  | 213,836 | 34,359 | 153,871 | 857     | (558,007) | 3,442,142 |       |
| 現金及銀行結餘   | 409,128 | 35,851  | 76,468  | 23,294  | 45,538  | 34,420  | 26,730  | 41,924  | 7,513   | 3,634  | 2,657 | 89,315  | 50,050  | 1,435  | 18,247  | 116,420 |           | 982,624   |       |
| 持作出售資產    | 6,552   | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -       | -      | -     | -       | -       | -      | -       | -       |           | 6,552     |       |
| 流動資產總值    | 749,124 | 339,651 | 922,462 | 95,718  | 420,798 | 634,816 | 346,534 | 583,757 | 110,687 | 24,641 | 3,658 | 190,334 | 263,886 | 35,794 | 175,382 | 117,277 | (558,007) | 4,456,512 |       |
| 資產總值      | 815,167 | 340,807 | 993,180 | 102,194 | 431,863 | 641,469 | 355,903 | 589,210 | 115,687 | 28,492 | 5,544 | 191,168 | 269,059 | 36,798 | 176,180 | 118,308 | (558,007) | 4,653,022 |       |

|             | 1       | 2       | 3       | 4      | 5       | 6       | 7       | 8       | 9      | 10     | 11    | 12      | 13      | 14     | 15      | 16      | 對銷        | 總計        |
|-------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|-----------|-----------|
|             | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元     |
| <b>負債</b>   |         |         |         |        |         |         |         |         |        |        |       |         |         |        |         |         |           |           |
| 非流動負債       |         |         |         |        |         |         |         |         |        |        |       |         |         |        |         |         |           |           |
| 長期借款        |         |         |         |        |         |         |         |         |        |        |       |         |         |        |         |         |           |           |
| 遞延所得稅負債     | -       | -       | -       | -      | -       | -       | -       | -       | -      | -      | -     | 355     | -       | -      | -       | -       | -         | 355       |
| 非流動負債總額     | -       | -       | -       | -      | -       | -       | -       | -       | -      | 59     | -     | -       | -       | -      | -       | -       | -         | 59        |
| 流動負債        |         |         |         |        |         |         |         |         |        |        |       |         |         |        |         |         |           |           |
| 貿易及其他應付款    | 437,790 | 302,414 | 825,805 | 78,622 | 414,209 | 603,253 | 327,881 | 552,732 | 94,753 | 11,557 | 687   | 51,718  | 234,000 | 21,823 | 58,478  | 109,809 | (558,007) | 3,567,524 |
| 流動負債總額      | 437,790 | 302,414 | 825,805 | 78,622 | 414,209 | 603,253 | 327,881 | 552,732 | 94,753 | 11,557 | 687   | 51,718  | 234,000 | 21,823 | 58,478  | 109,809 | (558,007) | 3,567,524 |
| <b>負債總額</b> | 437,790 | 302,414 | 825,805 | 78,622 | 414,209 | 603,253 | 327,881 | 552,732 | 94,753 | 11,616 | 687   | 52,073  | 234,000 | 21,823 | 58,478  | 109,809 | (558,007) | 3,567,938 |
| <b>資產淨值</b> | 377,377 | 38,393  | 167,375 | 23,572 | 17,654  | 38,216  | 28,022  | 36,478  | 20,934 | 16,876 | 4,857 | 139,095 | 35,059  | 14,975 | 117,702 | 8,499   | -         | 1,085,084 |

附註：\* 目標第1至16號分別指以下公司：

- 1 上海浦海航運有限公司
- 2 中海集裝箱運輸深圳有限公司
- 3 中海集裝箱運輸上海有限公司
- 4 中海集裝箱運輸廈門有限公司
- 5 中海集裝箱運輸青島有限公司
- 6 中海集裝箱運輸大連有限公司
- 7 中海集裝箱運輸廣州有限公司
- 8 中海集裝箱運輸天津有限公司
- 9 中海集裝箱運輸海南有限公司
- 10 中海(洋浦)冷藏儲運有限公司
- 11 中海集運(大連)信息處理有限公司
- 12 鑫海航運有限公司
- 13 中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司
- 14 中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司
- 15 五洲航運有限公司
- 16 深圳中海五洲物流有限公司

- (b) 於代理公司收購事項完成後，大連萬捷將成為合營公司，而錦州港及鞍鋼汽車則成為經擴大集團的聯營公司。

有關於合營公司及聯營公司的權益詳情載列如下：

|   | 錦州港<br>人民幣千元 | 大連萬捷<br>人民幣千元 | 鞍鋼汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---|--------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零一五年<br>九月三十日的相關<br>公司股權持有人<br>應佔資產淨值／<br>綜合資產淨值(附註i) | 5,118        | 68,855        | 273,765       |             |
| 本集團將持有<br>的實益權益   | 45.00%       | 50.00%        | 20.07%        |             |
| 應佔其相關公司<br>股權持有人應佔資產<br>淨值／綜合資產<br>淨值部分                 | 2,303        | 34,428        | 54,945        | 91,676      |

附註i：錦州港及大連萬捷於二零一五年九月三十日的股權持有人應佔資產淨值及鞍鋼汽車於二零一五年九月三十日的股權持有人應佔綜合資產淨值乃分別摘錄自本通函附錄二第3節所載的錦州港、大連萬捷及鞍鋼汽車的會計師報告。

- (c) 代理公司收購事項的現金對價為人民幣1,140,897,000元。

由於代理公司的賬面值及代理公司於代理公司收購事項完成日期的對價及公司間結餘可能與編製經擴大集團未經審核備考財務資料所用款項相差甚遠，代理公司的賬面值及就代理公司收購事項將確認的對價及公司間結餘對銷的最終值可能有別於上文所呈列者。

##### (5) 佛羅倫出售事項

佛羅倫出售事項涉及以初始對價1,223,725,000美元(約等於人民幣7,784,483,300元)出售佛羅倫貨箱控股有限公司(「佛羅倫貨箱」及其附屬公司(「佛羅倫貨箱集團」)及本公司以對價285,000,000美元(約等於人民幣1,812,971,000元)向中海香港出讓佛羅倫貨箱股東貸款。於佛羅倫出售事項完成前，有關佛羅倫出售事項初始對價將須進行若干調整。



該等備考調整指：

- (a) 不包括佛羅倫貨箱集團於二零一五年六月三十日的資產及負債。結餘乃摘錄自佛羅倫貨箱集團於二零一五年六月三十日的未經審核綜合資產負債表。
- (b) 本集團與佛羅倫貨箱集團於二零一五年六月三十日的公司間交易調整，而其於佛羅倫出售事項完成後不會被對銷。該等公司間交易主要包括(1)應收佛羅倫貨箱集團融資租賃款項59,298,000美元(相當於約人民幣362,524,000元)及(2)貿易應收款及應收佛羅倫貨箱集團款項240,678,000美元(相當於約人民幣1,471,406,000元)；(3)本集團應付佛羅倫貨箱集團的融資租賃款項合共82,930,000美元，其中非流動部分及流動部分分別為59,298,000美元(相當於約人民幣362,524,000元)及23,632,000美元(相當於約人民幣144,422,000元)；(4)佛羅倫貨箱集團應付本集團的貿易應付款27,055,000美元(相當於約人民幣165,400,000元)；及(5)佛羅倫貨箱股東貸款190,000,000美元(相當於約人民幣1,165,584,000元)。
- (c) 本公司以對價285,000,000美元(約等於人民幣1,812,971,000元)向中海香港出讓佛羅倫貨箱股東貸款。就編製未經審核備考財務資料而言，佛羅倫貨箱股東貸款285,000,000美元(相當於約人民幣1,812,971,000元)將於佛羅倫出售事項完成後轉讓予中海香港。該結餘將悉數抵銷佛羅倫出售事項完成後應收佛羅倫貨箱集團款項。
- (d) 佛羅倫出售事項的所得款項為1,223,725,000美元(約等於人民幣7,784,483,300元)。

由於佛羅倫貨箱集團的賬面值及於完成日期的對價可能與編製經擴大集團未經審核備考財務資料所用款項相差甚遠，佛羅倫貨箱集團的賬面值及就佛羅倫出售事項將確認的對價最終值可能有別於上文所呈列者。

#### (6) 碼頭收購事項

碼頭收購事項涉及中遠太平洋根據中海港口發展買賣協議的條款收購中海港口發展股份。收購中海港口發展股份的初始對價為人民幣7,632,455,300元。於碼頭收購事項完成前，有關初始對價將須進行若干調整，包括但不限於(1)倘於碼頭收購事項完成或之

前完成Damietta出售，初始對價將增加的金額相當於Damietta所得款項淨額的人民幣等值款項減等於人民幣216,989,700元的款項；及(2)倘於碼頭收購事項完成或之前尚未完成Damietta出售，初始對價將減少人民幣216,989,700元。

該等備考調整指：

- (a) 中海港口發展集團於二零一五年九月三十日的綜合資產負債表乃摘錄自本通函附錄二第1節所載中海港口發展集團的會計師報告。港元兌人民幣乃按1港元兌人民幣0.7886元的匯率進行換算。
- (b) 有關碼頭收購事項的已付對價為人民幣7,632,455,300元，而部分對價約人民幣216,989,700元將待Damietta出售完成後，有關調整為Damietta所得款項淨額。這構成香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」所界定的或然對價安排，而其公允值於二零一五年六月三十日預計為零，因為本公司董事根據銷售計劃的目前狀況，預期於碼頭收購事項完成或之前完成Damietta出售的機會不大。

由於中海港口發展集團的賬面值及於碼頭收購事項完成日期的對價可能與編製經擴大集團未經審核備考財務資料所用款項相差甚遠，故中海港口發展集團的賬面值及就碼頭收購事項將確認的對價最終值可能有別於上文所呈列者。

- (7) 由中海港口發展及本集團共同擁有的天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司(或「天津五洲國際集裝箱碼頭」)的會計處理

於碼頭收購事項完成前，本集團與中海港口發展分別持有天津五洲國際集裝箱碼頭14%及14%的股權，而於天津五洲國際集裝箱碼頭的該等權益入賬列作可供出售金融資產。於碼頭收購事項完成後，由中海港口發展及本集團共同擁有的天津五洲國際集裝箱碼頭將成為經擴大集團的聯營公司並將於碼頭收購事項完成後採用會計權益法入賬。

- (8) 於中遠財務的權益攤薄

根據中海集運資產重組，中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)的資本將增加人民幣614百萬元，而中海集運其後將持有中遠財務的17.53%股權。該等注資將導致本集團於其聯營公司中遠財務的實益權益由17.25%攤薄至14.22%，故本集團應佔中遠財務的資產淨值將減少人民幣12,112,000元。

由於中遠財務於中海集運資產重組完成日期的賬面值可能與編製經擴大集團未經審核備考財務資料所用款項相差甚遠，有關中海集運資產重組的應佔中遠財務資產淨值部分的變動最終值可能有別於上文所呈列者。

(9) 調整指以下的淨影響：

- 由中遠太平洋作出的有條件特別現金股息人民幣1,855,063,000元(相當於約2,352,350,000港元)的付款。有條件特別現金股息乃按每股中遠太平洋股份(「中遠太平洋股份」)乘以80港仙及截至二零一五年六月三十日中遠太平洋股份數目為2,940,437,862股計算，假設佛羅倫出售事項及碼頭收購事項已於二零一五年六月三十日完成。惟該計算並無計及根據(i)與截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息有關的中遠太平洋以股代息計劃及與截至二零一五年六月三十日止六個月中期股息有關的以股代息計劃而發行的任何中遠太平洋股份或(ii)因行使於二零零三年五月二十三日獲中遠太平洋股東批准的購股權計劃(「二零零三年購股權計劃」)所授出的購股權而可予發行的任何中遠太平洋股份。有條件特別現金股息須待(a)中遠太平洋獨立股東於中遠太平洋股東特別大會上通過決議案批准佛羅倫出售事項及碼頭收購事項及(b)佛羅倫出售事項及碼頭收購事項根據中海港口發展買賣協議及佛羅倫貨箱買賣協議的規定完成方會派付；及
- 中國遠洋從其非全資附屬公司中遠太平洋收取有條件特別現金股息人民幣826,204,000元(相當於約1,047,685,000港元)。有條件特別現金股息乃按每股中遠太平洋股份乘以80港仙，及中國遠洋截至二零一五年六月三十日實際持有的中遠太平洋股份數目為1,309,606,113股計算，假設佛羅倫出售事項及碼頭收購事項已於二零一五年六月三十日完成。

由於在完成日期，中遠太平洋支付的有條件特別現金股息金額及中國遠洋收取的有條件特別現金股息金額可能與編製經擴大集團未經審核備考財務資料所用款項相差甚遠，故就佛羅倫出售事項及碼頭收購事項確認的有條件特別現金股息最終金額可能有別於上文所呈列者。

(10) 就未經審核備考財務資料而言，美元與港元乃按1.00美元兌人民幣6.1136元及1.00港元兌人民幣0.7886元的匯率換算為人民幣。

- (11) 除中國遠洋資產重組外，並無對未經審核備考財務資料進行其他調整以反映本集團、代理公司與中海港口發展及其附屬公司分別於二零一五年六月三十日、二零一五年九月三十日及二零一五年九月三十日後進行的任何交易結果或其他交易。特別是，未經審核備考財務資料並無計及(a)就中遠太平洋日期為二零一五年九月十七日的公告所披露以收購位於土耳其的集裝箱碼頭股權而組建一家合營公司及(b)於二零一五年八月二十五日，中遠太平洋建議就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息每股中遠太平洋股份17.3港仙(相當於2.236美分)，可選擇收取新繳足中遠太平洋股份以代替現金。

**(B) 經擴大集團未經審核備考財務資料的報告**

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本通函。

**羅兵咸永道****獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的核證報告****致中國遠洋控股股份有限公司董事**

本所已對由中國遠洋控股股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)、中海港口發展有限公司及代理公司(後兩者統稱為「目標公司」)及其附屬公司(「目標集團」)(統稱「經擴大集團」)編製的未經審核備考財務資料(由 貴公司董事編製，並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司就(1)建議收購目標集團及(2)建議出售中遠散貨運輸(集團)有限公司及佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司(合稱「出售集團」)(統稱為「該等交易」)而於二零一五年十二月三十一日刊發的通函(「該通函」)第III-1至第III-11頁內所載有關於二零一五年六月三十日的未經審核備考綜合資產負債報表及相關附註(「未經審核備考財務資料」)。 貴公司董事編製未經審核備考財務資料所依據的適用準則載於第III-1至III-11頁。除非文義另有所指，本文所用詞彙與該通函所界定者具有相同涵義。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該等交易對 貴集團於二零一五年六月三十日財務狀況造成的影響(猶如該等交易已於二零一五年六月三十日發生)。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團於二零一五年六月三十日及截至該日止六個月的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，而上述財務報表已公布審閱報告。

**董事就未經審核備考財務資料的責任**

董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審核備考財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

### 本所的獨立性及質量控制

本所已遵守了香港會計師公會頒布的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用香港會計師公會頒布的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

### 申報會計師對未經審計備考財務資料的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審核備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29條及參考香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，本所也不對在編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審核備考財務資料載入通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明目的而選擇的較早日期發生。因此，本所不對該等交易於二零一五年六月三十日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準妥為編製的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。



所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

本所相信，本所獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

### 意見

本所認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年十二月三十一日

以下為摘錄自獨立估值師中通誠資產評估有限公司就有關中遠散貨、代理公司、佛羅倫貨箱及中海港口發展的資產評估而提供的資產評估報告全文。

## 1. 中國遠洋運輸(集團)總公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

本次評估的經濟行為是中國遠洋控股股份有限公司擬將所持有的中遠散貨運輸(集團)有限公司100%股權轉讓予中國遠洋運輸(集團)總公司。

該經濟行為已經中國遠洋運輸(集團)總公司批准，並出具文件《中國遠洋運輸(集團)總公司第一屆董事會第五十二次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為中國遠洋控股股份有限公司擬將所持有的中遠散貨運輸(集團)有限公司100%股權轉讓予中國遠洋運輸(集團)總公司的經濟行為提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中國遠洋控股股份有限公司所持有的中遠散貨運輸(集團)有限公司100%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為中遠散貨運輸(集團)有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

#### 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。



## 六、評估方法

本次評估採用收益法和資產基礎法進行評估。採用收益法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，中遠散貨運輸(集團)有限公司股東全部權益評估價值為人民幣676,807.27萬元，較股東全部權益賬面價值(單戶會計報表口徑)2,434,688.84萬元，評估減值1,757,881.57萬元，減值率72.20%；較合併會計報表中歸屬於母公司的所有者權益賬面價值529,905.01萬元，評估增值146,902.26萬元，增值率27.72%。

評估結論為，中國遠洋控股股份有限公司所持有的中遠散貨運輸(集團)有限公司的100%股權評估價值為人民幣676,807.27萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年09月29日止。

## 八、對評估結論產生影響的特別事項

## (一) 中遠散貨運輸(集團)有限公司

## 1. 截至評估基準日中遠散貨運輸(集團)有限公司抵押事項如下：

金額單位人民幣：元

| 抵押人  | 抵押船舶名稱 | 抵押權人         | 融資合同      |           | 融資合同金額         | 截至            |
|------|--------|--------------|-----------|-----------|----------------|---------------|
|      |        |              | 開始日       | 到期日       |                | 2015.9.30     |
|      |        |              |           |           |                | 貸款餘額          |
| 中散集團 | 鵬龍     | 農行深圳<br>國貿支行 | 2012/8/30 | 2021/5/29 | 134,750,000.00 | 92,000,000.00 |

2. 截至評估基準日中遠散貨運輸(集團)有限公司擔保事項如下：

金額單位人民幣：元

| 序號 | 擔保單位                                  | 擔保對象                                | 貸款行                    | 擔保方式   | 實際擔保金額         | 發生日期        | 擔保期限<br>(年) |
|----|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--|----------------|-------------|-------------|
|    |                                       |                                     |                        |  |                | (協議<br>簽署日) |             |
| 1  | 中遠散貨運輸<br>(集團)有限公司                    | 中遠散貨運輸<br>有限公司                      | 北京銀行<br>瑞都支行           | 連帶責任保證   | 158,396,370.00 | 2013-02-22  | 3           |
| 2  | 中遠散貨運輸<br>(集團)有限公司                    | 中遠散貨運輸<br>有限公司、<br>中國遠洋控股<br>股份有限公司 | 建行北京<br>安慧支行           | 連帶責任保證   | 632,949,350.00 | 2012-11-20  | 3           |
| 3  | 中遠散貨運輸<br>(集團)有限公司                    | 中遠(香港)<br>航運有限公司                    | 渣打銀行<br>香港分行<br>(內保外貸) | 中散集團向農行天<br>津保稅分行申請開<br>立融資性保函                                 | 302,196,380.92 | 2014-11-11  | 3           |
| 4  | 中遠散貨運輸<br>(集團)有限公司、<br>中遠散貨運輸<br>有限公司 | 中遠(香港)<br>航運有限公司                    | 渣打銀行<br>香港分行<br>(內保外貸) | 中散集團向農行天<br>津保稅分行申請開<br>立融資性保函，中<br>遠散運為上述保函<br>提供連帶責任保證<br>擔保 | 294,481,288.14 | 2015-01-14  | 3           |
| 5  | 中遠散貨運輸<br>(集團)有限公司                    | 中遠散貨運輸<br>有限公司                      | 中行新加坡<br>分行<br>(內保外貸)  | 中散集團向渤海銀<br>行天津第一大街支<br>行申請開立融資性<br>保函                         | 572,517,000.00 | 2013-01-24  | 3           |

| 序號 | 擔保單位               | 擔保對象           | 貸款行                   | 擔保方式                                   | 實際擔保金額         | 發生日期<br>(協議<br>簽署日) | 擔保期限<br>(年) |
|----|--------------------|----------------|-----------------------|--|----------------|---------------------|-------------|
| 6  | 中遠散貨運輸<br>(集團)有限公司 | 中遠散貨運輸<br>有限公司 | 中行新加坡<br>分行<br>(內保外貸) | 中散集團向渤海銀<br>行天津第一大街支<br>行申請開立融資性<br>保函 | 300,253,360.00 | 2014-06-27          | 3           |

3. 截至評估基準日，中散集團北京平台進入訴訟仲裁租約糾紛如下：

金額單位：美元

| 編號 | 案號       | 船名         | 爭議對方                                   | 案件簡述   | 爭議金額      | 經辦 | 仲裁/訴訟 | 入賬公司 | 備註   |
|----|----------|------------|--|--------|-----------|----|-------|------|--|
| 1  | 20130009 | CPO EUROPE | Shagang Shipping<br>Company Limited    | 航速索賠   | 80,548    | 祁皓 | Y     | RSL  | 由於船東誤述經濟航速<br>引發的航速索賠。   |
| 2  | 20130031 | JUPITER    | Piccadilly Shipping<br>Company Limited | 租約提前還船 | 1,090,000 | 王博 | Y     | RSL  | 船東以燃油質量存在問<br>題拒絕執行中散集團航<br>次指令，中散集團認為<br>船東構成毀約並接受其<br>毀約行為，合同終止。 |
| 3  | 20130067 | YICHANGHAI | World Fuel Services<br>Europe Limited  | 其它合同糾紛 | 660,000   | 王博 | Y     | RSL  | TCT146，租家拖欠供油<br>商油款，在新的租船合<br>同TCT148航次下供油商<br>在愛爾蘭扣押中散集團<br>船舶   |

| 編號 | 案號       | 船名           | 爭議對方                              | 案件簡述    | 爭議金額      | 經辦  | 仲裁/訴訟 | 入賬公司             | 備註  |
|----|----------|--------------|-----------------------------------|---------|-----------|-----|-------|------------------|---|
| 4  | 20130078 | LIANHUAHAI   | Everbright Shipping Co., Ltd.     | 燃油質量糾紛  | 312,320   | 王博  | Y     | RSL              | 租家添加的燃油存在質量問題，導致中散集團主機損失並因修船產生了船期和燃油的損失。                                      |
| 5  | 20130088 | GIOVANNI     | Phaethon International Co., SA    | 其它合同糾紛  | 38,000    | 王博  | Y     | RSL              | 船艙有缺陷導致修理後重新靠泊，租家因時間損失停租，我方背靠背停租。   |
| 6  | 20140006 | YUANPING SEA | Phaethon International Co. S.A.   | 虧欠租金或運費 | 49,170    | 王博  | Y     | RSL              | 租家欠付中散集團共計49,170.04,其中租家確認USD34,891.44。                                       |
| 7  | 20140010 | RED LOTUS    | Aquavita International S.A.       | 租約提前還船  | 274,037   | 祁皓  | Y     | RSL              | 租船人提前還船且沒有按照租約規定補充還船燃油，我方拒絕還船。  |
| 8  | 20140018 | DONGCHANGHAI | Copanship Bulkers S/A             | 虧欠租金或運費 | 1,100,000 | 王博  | Y     | RSL              | 船舶在卸港因為貨損被收貨人扣船，租家目前拒絕支付租金。   |
| 9  | 20140025 | YANG HAI     | WOL Ocean International Co., Ltd. | 虧欠租金或運費 | 492,281   | 劉振凱 | Y     | China COSCO Bulk | WOL Ocean International 航次期租「楊海」和「九華海」輪，無故拖欠租金分別為USD421,784.17及USD620,100.37。 |

| 編號 | 案號       | 船名           | 爭議對方   | 案件簡述    | 爭議金額    | 經辦  | 仲裁/訴訟 | 入賬公司 | 備註  |
|----|----------|--------------|--|---------|---------|-----|-------|------|---|
| 10 | 20140036 | CLEAR        | Clear Shipping Ltd                                   | 航速索賠    | 176,691 | 王博  | Y     | RSL  | 因中散集團給予航速索賠扣減租金及還船油量少於約定，船東提出索賠。  |
| 11 | 20140037 | SEA GLORIA   | General Nice Resources (Hong Kong) Limited           | 虧欠租金或運費 | 0       | 祁皓  | Y     | RSL  | 香港公司General Nice Resources (Hong Kong) Limited拖欠中散集團及Refined Success多個租約下的運費及滯期費。               |
| 12 | 20140043 | SAM DRAGON   | Noble Chartering Inc/Sealegend Shipping Co., Limited | 虧欠租金或運費 | 124,828 | 王博  | Y     | RSL  |   |
| 13 | 20140046 | KM MT JADE   | Phaethon International Co Ltd                        | 虧欠租金或運費 | 59,105  | 王博  | Y     | RSL  |   |
| 14 | 20150001 | RED GARDENIA | Bunge S.A.   | 虧欠租金或運費 | 88,932  | 王博  | Y     | RSL  | Bunge以其他船下的爭議為由拒絕支付已經確認的尾款。   |
| 15 | 20150007 | CORINNA      | Corinna Maritime Inc                                 | 其它合同糾紛  | 38,353  | 劉振凱 | Y     | RSL  | RSL航次期租租入M/V Corinna，船東CORINNA MARTIME INC MONROVIA, LIBERIA，租約日2014/11/19，因船長少簽提單貨量，導致RSL運費損失。 |

| 編號 | 案號       | 船名           | 爭議對方  | 案件簡述   | 爭議金額    | 經辦  | 仲裁/訴訟 | 入賬公司 | 備註   |
|----|----------|--------------|---|--------|---------|-----|-------|------|--|
| 16 | 20150008 | DIAMANTINA   | Diamantina<br>Transportation<br>Special Maritime<br>Enterprise E.N.E. | 租約提前還船 | 104,674 | 劉振凱 | Y     | RSL  | RSL提前還船9.78天，雙方對賠償協議理解不同，無法對賠償金額達成一致，船東提起仲裁。                                       |
| 17 | 20150015 | LIANHUAHAI   | Xo Shipping Co.,<br>Ltd.  | 航速索賠   | 58,544  | 王博  | Y     | RSL  | 中散集團將該輪短期租給XO SHIPPING。租約期間雙方就航速索賠及還船油的價格產生爭議。                                     |
| 18 | 20150018 | GLORY TRADER | Scorpio Kamsarmax<br>Pool Ltd/Mintrans<br>Limited                     | 其它合同糾紛 | 0       | 譚杰丹 | Y     | RSL  | 貨艙發生爆炸，船殼受損，目前按照協會的回復，船東的船殼損失及租金損失協會將會承保(需扣除相應的免賠額)。                               |
| 19 | 20150025 | KANG HING    | Bunge S.A.  | 航速索賠   | 112,474 | 王博  | Y     | RSL  | 中散集團從Bunge處TCT租入MV「KANG HING」，航次過程中船舶發生嚴重的掉速和超耗油，中散集團提出航速索賠並在租金中予以扣除，Bunge拒絕並提出仲裁。 |

| 編號 | 案號       | 船名          | 爭議對方                    | 案件簡述    | 爭議金額    | 經辦 | 仲裁/訴訟 | 入賬公司 | 備註   |
|----|----------|-------------|-------------------------|---------|---------|----|-------|------|--|
| 20 | 20150027 | GLORY MERCY | Tiger Bulk Once Limited | 虧欠租金或運費 | 700,000 | 王博 | Y     | RSL  | 中散集團長期租入MV GLORY MERCY，船舶在澳大利亞裝鋁粉時由於驗艙不過導致船舶滯留了較長時間，中散集團主張船舶在這段時間停租或索賠相應的損失。 |

4. 截止評估基準日，其他應收款—Prosperity Investment 2011 Limited (以下簡稱「昌盛公司」)賬面價值為人民幣13,871,269,794.50元。該款項主要形成原因如下：在中國遠洋散貨運輸業務整合過程中，昌盛公司承接了中國遠洋全資子公司中國太平洋投資控股有限公司於2007年收購BVI公司Golden View Investment Ltd.股權形成的對中國遠洋的應付賬款人民幣12,618,297,460.22元；昌盛公司自中國太平洋投資控股有限公司承接的其他原因形成的對中國遠洋的應付賬款1,252,972,334.28元，上述兩筆款項合計人民幣13,871,269,794.50元。根據昌盛公司、中遠散貨運輸(集團)有限公司與中國遠洋於2011年12月30日簽訂的三方債務重組協議，昌盛公司將其對中國遠洋的債務轉移給中散集團承擔，雙方就該債權債務分別進行相應會計記賬處理。截止評估基準日，中散集團在其他應收款中核算對昌盛公司應收的上述重組債務，本次評估中，以賬面價值13,871,269,794.50元確定評估值。

## (二) 長期股權投資——(1-1) 中遠散貨運輸有限公司

## 1. 截至評估基準日中遠散貨運輸有限公司抵押事項如下：

| 序號 | 抵押事項             | 抵押權人       | 抵押項目                            |
|----|------------------|------------|---------------------------------|
| 1  | 船舶抵押貸款(6000萬美元)  | 中國銀行天津分行   | 普陀海、九華海                         |
| 2  | 船舶抵押貸款(2.4億美元)   | 中國銀行天津和平支行 | 金竹海、銀竹海、文竹海、武竹海、百安海、年豐海、中騰海、遠信海 |
| 3  | 船舶抵押貸款(5億元人民幣)   | 中國進出口銀行    | 桃花海、荷花海、武夷海                     |
| 4  | 船舶抵押貸款(2.5億元人民幣) | 中國進出口銀行    | 菊花海、雁蕩海                         |

## 2. 截至評估基準日中遠散貨運輸有限公司擔保事項如下：

| 序號 | 擔保金額     | 擔保事件                | 被擔保公司名稱        |
|----|----------|---------------------|----------------|
| 1  | 2億美元     | 渤海銀行天津濱海新區分行最高額保證協議 | 中遠散貨運輸(集團)有限公司 |
| 2  | 2億美元     | 中國進出口銀行不可撤銷的反擔保函    | 中遠散貨運輸(集團)有限公司 |
| 3  | 3.2億元人民幣 | 農行天津保稅區分行涉外融資性保函    | 中遠散貨運輸(集團)有限公司 |



## 3. 中遠散貨運輸有限公司下屬長期投資公司特殊事項

## (1) 天津遠洋大廈有限公司

天津遠洋大廈有限公司準備開發的天津遠洋大廈二期項目，取得了天津房地產產權證，證號為(津字第070200000059號)。天津房地產產權證記事欄記載：該證有效期延長至2015年5月15日，逾期該證自行作廢。

根據企業提供的相關資料：天津市政府職能部門要求天津遠洋大廈有限公司提供天津遠洋大廈二期項目下一步的實際開發計劃後再探討房地產權證延期事宜。目前天津遠洋大廈有限公司正在與天津市政府職能部門溝通，準備辦理房地產權證的延期手續。

本次評估假設房地產權證到期後可延期，按土地可正常開發進行評估。

## (2) COSCO Bulk Carrier Holdings (Cayman) Ltd

① 對COSCO Bulk Carrier Holdings (Cayman) Ltd及下屬單船子公司42家企業，由於本次評估中，企業無法提供COSCO Bulk Carrier Holdings (Cayman) Ltd本部及下屬單船子公司的單戶報表，我們按照合併口徑對其進行評估。

② 截止評估基準日，企業存在下列抵押事項：

| 序號 | 債權人          | 債務人                                      | 債務類型    | 債務合同       |                       | 第三方權利<br>(抵押) |
|----|--------------|--|---------|------------|-----------------------|---------------|
|    |              |  |         | 簽署時間       | 債務期限及到期時間             |               |
| 1  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款-抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 中興海           |
| 2  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款-抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 岱山海           |

| 序號 | 債權人          | 債務人                                      | 債務類型    | 債務合同       |                       | 第三方權利<br>(抵押) |
|----|--------------|--|---------|------------|-----------------------|---------------|
|    |              |  |         | 簽署時間       | 債務期限及到期時間             |               |
| 3  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 普蘭海           |
| 4  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 舟山海           |
| 5  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 衢山海           |
| 6  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 遠旺海           |
| 7  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 金州海           |
| 8  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2011/11/26 | 2011.10.26-2021.10.26 | 長山海           |

| 序號 | 債權人          | 債務人                                      | 債務類型    | 債務合同      |                     | 第三方權利<br>(抵押) |
|----|--------------|--|---------|-----------|---------------------|---------------|
|    |              |  |         | 簽署時間      | 債務期限及到期時間           |               |
| 9  | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2014/2/14 | 2014.2.14-2024.2.14 | 天發海           |
| 10 | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2014/6/16 | 2014.6.16-2024.6.16 | 康馨海           |
| 11 | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2014/4/17 | 2014.4.17-2024.4.17 | 津達海           |
| 12 | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2014/3/17 | 2014.3.17-2024.3.17 | 郁香海           |
| 13 | 中國銀行(香港)有限公司 | COSCO BULK CARRIER HOLDINGS (CAYMAN) LTD | 銀行借款－抵押 | 2014/5/12 | 2014.5.12-2024.5.12 | 馬蓮海           |

本次評估時未考慮抵押擔保事項可能對評估產生的影響。

## (三) 長期股權投資——(1-2) 青島遠洋運輸有限公司特殊事項說明：

## 1. 青島遠洋運輸有限公司特殊事項說明

## (1) 青島遠洋運輸有限公司評估基準日法律訴訟事項如下：

| 時間         | 船名  | 原告                                   | 被告   | 案情              | 索賠金額             | 進展    | 備註 |
|------------|-----|--------------------------------------|------|-----------------|------------------|-------|----|
| 2014/1/2   | 德新海 | International Logistics Company Inc. | 青島遠洋 | 貨損遭到收貨人索賠       | 137,958.69 美元    | 法律程序中 | 仲裁 |
| 2013/11/12 | 海吉  | 中國人壽財產保險有限公司                         | 青島遠洋 | 貨物損壞，收貨人向中散集團索賠 | 6,851,231.68 人民幣 | 法律程序中 | 仲裁 |

本次評估時不考慮法律訴訟事項可能帶來的預計負債對評估值的影響。

## (2) 青島遠洋運輸有限公司評估基準日抵押擔保如下：

| 序號 | 合同編號                 | 債權人                     | 債務人            | 借款用途 | 保證合同號                    | 債務類型 | 債務期限及                     |                |
|----|----------------------|-------------------------|----------------|------|--------------------------|------|---------------------------|----------------|
|    |                      |                         |                |      |                          |      | 到期時間                      | 第三方權利          |
| 1  | 2005年魯中銀<br>司借字1068號 | 中國銀行<br>股份有限公司<br>山東省分行 | 青島遠洋<br>運輸有限公司 | 造船   | 2005年魯<br>中銀司保字<br>1068號 | 保證借款 | 2005.12.21-<br>2015.12.21 | 中國遠洋連帶<br>責任保證 |
| 2  | 2007年魯中銀<br>司借字7015號 | 中國銀行股份<br>有限公司<br>山東省分行 | 青島遠洋<br>運輸有限公司 | 造船   | 2008年魯<br>中銀司低<br>2091號  | 抵押借款 | 2008.1.17-<br>2022.12.21  | 德新海和<br>德明海    |

本次評估時不考慮借款中抵押擔保可能產生的事項對評估值的影響。

### (3) 投資性房地產

評估範圍內投資性房地產一房屋，位於四方區傍海中路3號的房產，合計總面積為9,210.38平方米，其中，傍海中路3號辦公樓、傍海中路綜合庫、傍海中路油漆庫已辦理房地產權證(青房地權市字第341897號)，其他建築物化學品庫、消防水池、水泵設施、配電室等配套設施未辦理房地產權證。

我們依據被評估企業的介紹和提供的資料確認該房屋建築面積，可能與未來實測建築面積存在差異。本次評估不考慮房屋產權糾紛及辦證可能產生的費用，對評估值的影響。

### (4) 房屋建築物類固定資產

評估範圍內固定資產房屋建築物中的青遠山莊，房地產權證號為青房地權字第20079876號，證載面積共計37項，面積為10,939.98平方米。經現場勘查核實，部分建築物進行拆除新建，評估明細表中列示的房屋建築物明細第1-8、1-11、1-12、1-13、1-15項，無法在權證上一一對應，因此，以企業提供的面積為基礎，調閱工程造價資料等進行核查確認。評估明細表中第1-17、1-18項，為拆除新建，同樣以上述方式確認建築面積。

我們依據被評估企業的介紹和提供的資料確認該房屋建築面積，可能與未來實測建築面積存在差異。本次評估不考慮房屋產權糾紛及辦證可能產生的費用、面積差異等，對評估值的影響。

### (5) 可供出售金融資產

評估範圍內可供出售金融資產一其他中的青島遠洋資產管理有限公司，青島遠洋運輸有限公司持股19%，不具有控制權且不合併報表，本次經濟行為未進行審計，因此在確認評估值時以企業提供的評估基準日會計報表淨資產金額乘以持股比例確認。

2. 青島遠洋運輸有限公司下屬長期投資公司特殊事項：

(1) 青島遠洋物業管理有限公司

評估範圍內車牌號魯B1A305的桑塔納小轎車，證載權利人為青島遠洋運輸有限公司，尚未辦理過戶手續，本次評估時不考慮該事項對評估值的影響。

(2) 連雲港遠洋運輸有限公司

① 固定資產－房屋建築物評估明細表序號第19項：託兒所未取得房屋所有權證，我們依據被評估企業的介紹和提供的資料確認該房屋建築面積，可能與未來實測建築面積存在差異。

本次評估不考慮房屋產權糾紛及辦證可能產生的費用，對評估值的影響。

② 車輛權屬說明

連雲港遠洋運輸有限公司評估範圍內車輛，車牌號為蘇GQU587和蘇GRE732的車輛行駛證證載權利人分別為連雲港流體裝卸設備有限公司和連雲港遠洋船務工程有限公司，實際所有權人為連雲港遠洋運輸有限公司。

連雲港流體裝卸設備有限公司評估範圍內車輛，車牌號為蘇G00289、蘇G02502、蘇G31660、蘇G31972、蘇G32225的車輛行駛證證載權利人為連雲港遠洋運輸有限公司，實際所有權人為連雲港流體裝卸設備有限公司。尚未辦理過車輛戶手續。

本次評估時未考慮上述事項可能產生的權屬糾紛及過戶費用等對評估值的影響。

③ 連雲港遠洋運輸有限公司與「匯平」輪2014年10月31日合同期租家CINGLER SHIP PTE LTD在租約期內存在租約糾紛。連雲港遠洋運輸有限公司已在新加坡對CINGLER SHIP PTE LTD提起仲裁。2015年7月21日，連雲港遠洋運輸有限公司收到CINGLER SHIP PTE LTD向新加坡高院遞交的申請重組的法律文件，截至評估基準日，根據新加坡法律，之前對CINGLER SHIP PTE LTD採取的相關法律程序中止。

本次評估未考慮該事項對評估結論的影響。

- ④ 無形資產－土地使用權評估明細表序號1項，賬面價值是2007年作為倉儲用地補交出讓金的金額，2008年連雲港遠洋運輸有限公司(受讓人)與連雲港市國土資源局(出讓人)簽訂了《國有建設用地使用權出讓合同》(編號：3207012008CR0015)，宗地用途變更為商務金融用地，並繳納變更土地用途應補繳的土地出讓金，但尚未變更國有土地使用權證，本次按照商務金融用地評估。

根據《國有建設用地使用權出讓合同》，出讓人同意本合同項下宗地建設項目在2009年3月26日前開工，在2012年3月25日之前竣工，截至評估基準日，該宗地尚未進行新開工建設。

本次評估未考慮該事項對評估結論的影響。

- ⑤ 無形資產－土地使用權評估明細表序號第3項，賬面價值是2007年作為倉儲用地補交出讓金的金額，2008年連雲港遠洋運輸有限公司(受讓人)與連雲港市國土資源局(出讓人)簽訂了《國有建設用地使用權出讓合同》(編號：3207012008CR0004)，宗地用途變更為商務金融用地，並繳納變更土地用途應補繳的土地出讓金，但尚未變更國有土地使用權證，本次按照商務金融用地、住宿餐飲用地評估。
- ⑥ 無形資產－土地使用權評估明細表序號第2、5項，《國有建設用地使用權出讓合同》內未注明建築容積率，本次評估建築容積率分別按照宗地上房產已取得房屋所有權證證載建築面積進行評估。
- ⑦ 連雲港遠洋運輸有限公司持有至到期投資為江蘇銀行股份有公司連雲港分行0.005%股權，賬面價值400,000.00元。由於所佔股權較少，無法取得被評估單位的財務資料，因此本次評估以賬面值確認評估值。

## (3) 青島遠洋對外勞務有限公司

截止評估基準日，經核實，以下車輛處於待報廢狀態，評估時按照報廢價值確認。詳見明細：

| 序號 | 車輛牌號     | 車輛名稱及<br>規格型號 | 生產廠家 | 計量單位 | 數量 | 賬面價值       |      |
|----|----------|---------------|------|------|----|------------|------|
|    |          |               |      |      |    | 原值         | 淨值   |
| 1  | 魯B-08011 | 三菱太空車         | 三菱   | 輛    | 1  | 331,225.00 | 0.00 |
| 2  | 魯B-05626 | 昌河麵包          | 昌河   | 輛    | 1  | 75,332.00  | 0.00 |
| 3  | 魯U-01161 | 金龍中巴          | 金龍   | 輛    | 1  | 227,647.00 | 0.00 |
| 4  | 魯B-13638 | 黃海大客車         | 黃海   | 輛    | 1  | 463,496.00 | 0.00 |

## (4) 青島遠洋船舶供應有限公司

① 截至評估基準日，納入本次評估範圍的房屋建築物共計10項，其中3項已辦理房屋所有權證，7項尚未辦理房屋所有權證，無證房產明細如下：

| 序號 | 建築物名稱             | 結構 | 建成年月       | 單位 | 建築面積<br>(m <sup>2</sup> ) | 賬面價值          |              |
|----|-------------------|----|------------|----|---------------------------|---------------|--------------|
|    |                   |    |            |    |                           | 原值            | 淨值           |
| 1  | 廠區道路及圍牆           | 磚混 | 2009/12/26 | 棟  | 2,256                     | 1,858,865.51  | 1,535,521.09 |
| 2  | 傳達室及綜合管網及<br>電纜工程 | 磚混 | 2009/12/26 | 棟  |                           | 1,419,203.02  | 1,173,078.99 |
| 3  | 消防泵房              | 磚混 | 2010/12/27 | 棟  | 260.60                    | 1,419,515.64  | 1,205,991.78 |
| 4  | 3#、8#倉庫           | 磚混 | 2010/12/27 | 棟  | 3,956.00                  | 10,670,115.16 | 9,065,112.97 |
| 5  | 箱變工程              | 磚混 | 2007/11/7  | 棟  |                           | 255,721.58    | 151,723.88   |



| 序號 | 建築物名稱 | 結構 | 建成年月       | 單位 | 建築面積<br>(m <sup>2</sup> ) | 賬面價值          |              |
|----|-------|----|------------|----|---------------------------|---------------|--------------|
|    |       |    |            |    |                           | 原值            | 淨值           |
| 6  | 綠化工程等 |    | 2010/12/27 | 宗  |                           | 350,000.00    | 297,352.91   |
| 7  | 辦公樓工程 | 磚混 | 2010/12/27 | 棟  | 3,778.00                  | 11,464,117.58 | 9,739,681.13 |

本次評估依據被評估企業的介紹和提供的資料確認該房屋建築面積，可能與未來實測建築面積存在差異。本次評估不考慮房屋產權糾紛及辦證可能產生的費用，對評估值的影響。

- ② 截止評估基準日，經核實，以下車輛處於待報廢狀態，評估時按照報廢價值確認。詳見明細：

| 序號 | 車輛牌號    | 車輛名稱及<br>規格型號                     | 生產廠家           | 計量 |    | 賬面價值       |      |
|----|---------|-----------------------------------|----------------|----|----|------------|------|
|    |         |                                   |                | 單位 | 數量 | 原值         | 淨值   |
| 1  | 魯B35197 | 解放<br>CA5100XXYPK2EA80-3<br>廂式運輸車 | 一汽解放<br>青島汽車廠  | 輛  | 1  | 129,260.00 | 0.00 |
| 2  | 魯B85250 | 解放<br>CA5120XXYPK2L5-3<br>廂式運輸車   | 解放             | 輛  | 1  | 132,900.00 | 0.00 |
| 3  | 魯BD8099 | 金龍XMQ6116F2B客車                    | 金龍             | 輛  | 1  | 414,649.00 | 0.00 |
| 4  | 魯B19050 | 解放<br>CA5250XXYP4K2L11T3<br>廂式運輸車 | 中國第一汽車<br>集團公司 | 輛  | 1  | 221,700.00 | 0.00 |

## (5) 青島遠洋實業發展有限公司

評估範圍內其他流動資產為處置土地及房屋淨值。因青島市土地儲備整理中心道路規劃要求，需將青島遠洋實業發展有限公司擁有的加油站納入政府土地儲備範圍。土地補償款按照青島市土地儲備整理中心來函青徵儲函(2012)12號文件，預計撥付青島遠洋實業發展有限公司的補償款為436萬元，經了解預計2015年底或2016年初可以收到。因此評估時按照436萬元確認其他流動資產的評估值。

## (6) 珍海海運有限公司下屬單船公司

單船公司評估基準日抵押擔保事項如下：

| 序號 | 債權人      | 債務人           | 債務類型 | 債務合同<br>名稱        | 債務合同<br>簽署時間 | 債務期限及到期時間             | 第三方權利<br>(抵押) | 合同金額<br>(元) |
|----|----------|---------------|------|-------------------|--------------|-----------------------|---------------|-------------|
| 1  | 法國巴黎銀行   | Yu Zhong Hai  | 抵押借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2008.5.5     | 2009.7.30-2022.2.11   | 宇中海           | 138,400,000 |
| 2  | 法國巴黎銀行   | Yu Hua Hai    | 抵押借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2008.5.5     | 2009.7.30-2022.2.11   | 宇華海           | 138,400,000 |
| 3  | 中國銀行香港支行 | Yuan Shun Hai | 抵押借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2009.6.22    | 2009.12.23-2019.12.23 | 遠順海           | 55,123,200  |
| 4  | 中國銀行香港支行 | Yuan An Hai   | 抵押借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2009.6.22    | 2009.12.23-2019.12.23 | 遠安海           | 55,123,200  |
| 5  | 中國銀行香港支行 | Sea Landa     | 抵押借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2009.6.22    | 2009.12.23-2019.12.23 | 天榮海           | 50,000,000  |
| 6  | 中國銀行香港支行 | Sea Lansa     | 抵押借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2010.6.3     | 2010.6.8-2017.6.8     | 天順海           | 50,000,000  |
| 7  | 中遠投資有限公司 | Yuan Ping Hai | 信用借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2013.3.11    | 2013.3.11-2022.9.10   | 信用            | 1,375萬美金    |
| 8  | 中遠投資有限公司 | Yuan Ning Hai | 信用借款 | LOAN<br>AGREEMENT | 2013.3.11    | 2013.3.11-2022.9.10   | 信用            | 1,375萬美金    |

本次評估時不考慮借款中抵押擔保可能產生的事項對評估值的影響。

## (四) 長期股權投資 – (1-3) Prosperity Investment 2011 Limited

1. 截至評估基準日 2015 年 09 月 30 日，Prosperity Investment 2011 Limited 下屬 9 家單船公司已與中國進出口銀行簽訂抵押貸款合同，昌盛下屬單船公司珍珠海船務有限公司的珍珠海和京津海船務有限公司的京津海 2 艘船舶已抵押給中國進出口銀行。豐德海船務有限公司在建船舶 1 艘、琥珀海船務有限公司在建船舶 1 艘、藍寶海船務有限公司在建船舶 1 艘、靈璧海船務有限公司在建船舶 1 艘、京魯海船務有限公司在建船舶 1 艘、新富海船舶有限公司在建船舶 1 艘、豐秀海船舶有限公司在建船舶 1 艘，根據合同約定，完工接船後，即轉為貸款抵押資產。

已存在的抵押事項如下列所示：

| 序號 | 債權人     | 債務人       | 債務類型    | 債務合同      |                     | 抵押資產 |
|----|---------|-----------|---------|-----------|---------------------|------|
|    |         |           |         | 簽署時間      | 債務期限及到期時間           |      |
| 1  | 中國進出口銀行 | 京津海船務有限公司 | 銀行借款-抵押 | 2015.8.27 | 2015.8.27~2025.7.21 | 京津海  |
| 2  | 中國進出口銀行 | 珍珠海船務有限公司 | 銀行借款-抵押 | 2015.8.27 | 2015.8.27~2025.7.21 | 珍珠海  |

本次評估時不考慮借款中抵押擔保可能產生的事項對評估值的影響。

## 2. Prosperity Investment 2011 Limited 下屬長期股權投資特殊事項

## (1) 中遠(香港)航運有限公司

- ① 截止評估基準日，企業賬面擁有的車牌為京 JJ9948 的沃爾沃 XC90 T6 七人車和車牌為魯 UY5983 的別克 SGM6510 GL8 七人商務車，證載權利人與企業名稱不符，但車輛的實際控制及使用者是中遠(香港)航運有限公司，被評估企業已對上述情況提供了車輛權屬說明。

本次評估按中遠(香港)航運有限公司資產進行評估，未考慮基準日後辦理過戶手續可能發生的費用對評估結果的影響。

- ② 本次評估中對建築物實施了現場勘察鑒定，查看了每項委估對象的外部狀況，但僅借助了一般輔助性工具和常規手段，未使用精密或專業儀器對結構進行測試和鑒定。由於條件所限，對於隱蔽部分無法實施勘察和觀測，具體情況以被評估單位相關人員介紹和評估人員經驗判斷為依據。

納入本次評估範圍的建築物，本次根據被評估單位提供的相關資料並結合評估人員現場勘查結果綜合確定其相關參數。

- ③ 截止評估基準日，中遠(香港)航運有限公司下屬單船公司存在如下抵押事項：

| 序號 | 債權人               | 債務人                             | 債務類型    | 債務合同      |                         | (抵押資產) |
|----|-------------------|---------------------------------|---------|-----------|-------------------------|--------|
|    |                   |                                 |         | 簽署時間      | 債務期限及到期時間               |        |
| 1  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | 華輝船務有限公司                        | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2009.10.09- 2019.10.09  | 中遠鞍鋼   |
| 2  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | 國泰船務有限公司                        | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2009.12.08 - 2019.12.08 | 合平     |
| 3  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | 啟航船務有限公司                        | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2009.09.30 - 2019.09.30 | 合永     |
| 4  | 中銀香港              | 宜通船務有限公司                        | 銀行借款－抵押 | 2014.3.14 | 2014.3.14               | 合瀛     |
| 5  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | FOX SHIPPING<br>NAVIGATION INC. | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2009.11.30 - 2019.11.30 | 宏元     |
| 6  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | 敦和船務有限公司                        | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2009.10.13 - 2019.10.13 | 宏宇     |

| 序號 | 債權人               | 債務人                                    | 債務類型    | 債務合同      |                         | (抵押資產) |
|----|-------------------|--|---------|-----------|-------------------------|--------|
|    |                   |  |         | 簽署時間      | 債務期限及到期時間               |        |
| 7  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | 敦和船務有限公司                               | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2009.11.18 - 2019.11.18 | 宏富     |
| 8  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | FRUITION CARRIERS<br>CORPORATION S.A.  | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2010.04.29 - 2020.04.29 | 宏泰     |
| 9  | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | YICK JIA MARITIME<br>INC.              | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2010.07.29 - 2020.07.29 | 宏盛     |
| 10 | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | GALLANTRY SHIPPING<br>CORPORATION S.A. | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2010.07.23 - 2020.07.23 | 宏興     |
| 11 | 中銀香港及<br>中國銀行深圳分行 | 泰豐船務有限公司                               | 銀行借款－抵押 | 2009.9.29 | 2011.01.31 - 2021.01.14 | 恆盛     |

本次評估時不考慮借款中抵押擔保可能產生的事項對評估值的影響。

## (2) 益豐船務企業有限公司

截至評估基準日，益豐船務企業有限公司賬面擁有的車牌為車LU881的奔馳S320L轎車、車牌為LU991的豐田MNH10RPFQK麵包車和車牌為CH1919的豐田Alphard 350G商務車車輛登記車主均為Newbridge Assets Limited，但車輛的實際控制及使用者是益豐船務企業有限公司，被評估企業已對上述情況提供了車輛權屬說明。

本次評估按益豐船務企業有限公司資產進行評估，未考慮基準日後辦理過戶手續可能發生的費用對評估結果的影響。

## (3) Refined Success Limited

① 截至評估基準日，Refined Success Limited 存在以下擔保事項：

| 編號 | 公司名稱  | 擔保金額(美元)     | 擔保事件                    | 發生時間      | 被擔保公司  | 備註   |
|----|---|--------------|-------------------------|-----------|--|------|
| 1  | O.W. Bunker<br>Panama S.A./Sea<br>Debt Management<br>S.A. | 1,040,000.00 | DAI SHAN HAI<br>巴拿馬運河扣船 | 2015/4/27 | Refined Success Limited                                    | 現金擔保 |
| 2  | Pacific Bulk Cape<br>Company Limited                      | 4,900,436.37 | GOLDEN<br>BEIJING 租約    | 2015/7/9  | Refined Success Limited                                    | 現金擔保 |
| 3  | OMEGAS BULK<br>CO., LTD                                   | 4,242,830.00 | OMEGAS                  | 2013/10/2 | Refined Success<br>Limited/Cosco Bulk<br>Carrier Co., Ltd. | 銀行擔保 |

本次評估時不考慮借款中抵押擔保可能產生的事項對評估值的影響。

② 截至評估基準日，Refined Success Limited 存在大小共計 54 項未決訴訟事項，現將預計損失大於 750,000 美元的訴訟事項羅列如下：

| 案號       | 船名         | 案件日期      | 案件類型   | 預計損失<br>(美元) | 說明  |
|----------|------------|-----------|--------|--------------|---|
| 20130067 | YICHANGHAI | 2013/5/31 | 其它合同糾紛 | 760,000.00   | TCT146，租家拖欠供油商油款，在新的租船合同 TCT148 航次下供油商在愛爾蘭扣押中散集團船舶。 |

| 案號       | 船名             | 案件日期      | 案件類型    | 預計損失<br>(美元) | 說明   |
|----------|----------------|-----------|---------|--------------|--|
| 20130093 | OMEGAS         | 2013/8/15 | 虧欠租金或運費 | 1,203,032.08 | 中散集團即將還船將所有爭議款項從所支付的租金中扣除，船東認為中散集團無權扣除爭議款項。                                  |
| 20150016 | GOLDEN BEIJING | 2014/12/1 | 合同落空糾紛  | 4,985,436.37 | 中散集團與南非標行COA合同2014年11月貨載程組租入船執行受阻及不可抗力。                                      |
| 20150027 | GLORY MERCY    | 2015/7/24 | 虧欠租金或運費 | 750,000.00   | 中散集團長期租入MV GLORY MERCY，船舶在澳大利亞裝鉛粉時由於驗艙不過導致船舶滯留了較長時間，中散集團主張船舶在這段時間停租或索賠相應的損失。 |

截至基準日，企業已對54項未決訴訟計提預計負債10,116,684.42美元，本次評估未考慮未來訴訟裁決金額與企業計提預計負債可能產生的差額對評估結果的影響。

#### (4) 深圳遠洋運輸股份有限公司

- ① 截止評估基準日，深圳遠洋運輸股份有限公司賬面擁有的車牌為粵A9MF23的豐田埃爾法GGH20L-PFTQK2轎車，其證載權利人為中遠(香港)航運有限公司廣州代表處，

原因為企業已於2015年9月28日將車輛轉讓給中遠(香港)航運有限公司廣州代表處，轉讓價格為350,000元人民幣，權屬變更已經完成，但截止評估基準日企業仍在辦理固定資產交接手續，財務賬面還未做核銷資產處理，此次評估將按協議的轉讓價款確定評估值。

② 截止評估基準日，深圳遠洋運輸股份有限公司存在以下抵押事項：

| 序號 | 債權人              | 債務人              | 債務類型    | 債務合同       |                       | 抵押資產 |
|----|------------------|------------------|---------|------------|-----------------------|------|
|    |                  |                  |         | 簽署時間       | 債務期限及到期時間             |      |
| 1  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2013.12.30 | 2013.12.30-2021.7.25  | 鵬利   |
| 2  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2013.12.16 | 2013.12.16-2021.1.25  | 鵬宇   |
| 3  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2013.12.23 | 2013.12.23-2020.11.28 | 鵬安   |
| 4  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2014.1.20  | 2014.1.20-2022.1.25   | 鵬德   |



| 序號 | 債權人              | 債務人              | 債務類型    | 債務合同       |                      | 抵押資產 |
|----|------------------|------------------|---------|------------|----------------------|------|
|    |                  |                  |         | 簽署時間       | 債務期限及到期時間            |      |
| 5  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2013.12.10 | 2013.12.10-2020.7.25 | 鵬泰   |
| 6  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2013.12.5  | 2013.12.5-2020.5.28  | 鵬福   |
| 7  | 建設銀行<br>深圳園博園支行  | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2010.9.8   | 2010.9.8-2018.9.8    | 鵬航   |
| 8  | 中國農業銀行<br>深圳國貿支行 | 深圳遠洋運輸股份<br>有限公司 | 銀行借款－抵押 | 2013.1.18  | 2013.1.18-2019.8.28  | 鵬錦   |

本次評估時不考慮借款中抵押擔保可能產生的事項對評估值的影響。

#### (5) 深圳市深遠國際船舶代理有限公司

截止評估基準日，據中遠集裝箱運輸有限公司文件《關於收購深圳市景華峰國際貨運代理有限公司股權的請示》(中遠集運戰發[2015]12號)和中國遠洋運輸(集團)總公司文件《關於中遠貨櫃代理有限公司收購深圳市景華峰國際貨運代理有限公司股權的批覆》(中遠戰發[2015]137號)顯示，深圳市深遠國際船舶代理有限公司將不再持續經營，此次評估未考慮該事項對評估結果的影響，提請評估報告使用者注意。

(6) 深圳香遠船員管理有限公司

截止評估基準日，企業賬面擁有的車牌為粵A714X1的寶馬VBADT61000C轎車、車牌為粵A451Y3的別克商務車3.0 GL8七人商務車和車牌為粵A70668的廣州本田轎車，證載權利人與企業名稱不符，但車輛的實際控制及使用者是深圳香遠船員管理有限公司，被評估企業已對上述情況提供了車輛權屬說明。

本次評估按深圳香遠船員管理有限公司資產進行評估，未考慮基準日後辦理過戶手續可能發生的費用對評估結果的影響。

(五) 我們已對評估報告中的評估對象及其所涉及資產進行調查，但本次資產評估範圍內的船舶處於運營與航行狀態，由於受到航線、靠泊地及航行時間等限制，評估人員未能對其進行全部現場勘查。對於未能實施現場勘查的船舶，評估人員在產權持有者的配合下，實施了相應的替代程序，通過查閱船舶所有權證書和船舶建造合同及相關財務記錄，以了解船舶權屬的合法性和真實性；通過與企業資產管理人員座談，查閱由國家船舶檢驗部門出具的船舶檢驗報告，查閱船舶的技術狀況資料、船舶維修記錄、日常養護記錄以及運營記錄，以確認船舶當前整體狀況。

(六) 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

## 九、評估假論

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。

2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

## (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。

9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 2. 上海浦海航運有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓予中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司擬將所持有的上海浦海航運有限公司98.2%股權進行評估。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的上海浦海航運有限公司98.2%股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司所持有的上海浦海航運有限公司98.2%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為上海浦海航運有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，上海浦海航運有限公司的資產賬面價值為174,326.48萬元，負債賬面價值為125,542.09萬元，淨資產賬面價值為48,784.39萬元；評估後，資產為162,255.93萬元，負債為125,542.09萬元，淨資產為36,713.84萬元。總資產評估值比賬面價值減值12,070.55萬元，減值率為6.92%；淨資產評估值比賬面價值減值12,070.55萬元，減值率為24.74%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年09月30日

被評估單位：上海浦海航運有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目            | 賬面價值<br>A  | 評估價值<br>B  | 增減值<br>C = B - A | 增值率<br>D = C / A × 100% |
|---------------|------------|------------|------------------|-------------------------|
| 1 流動資產        | 128,886.60 | 128,994.04 | 107.44           | 0.08%                   |
| 2 非流動資產       | 45,439.88  | 33,261.89  | -12,177.99       | -26.80%                 |
| 3 其中：長期股權投資   | 39,065.86  | 25,703.91  | -13,361.95       | -34.20%                 |
| 4 固定資產        | 5,627.76   | 5,725.53   | 97.77            | 1.74%                   |
| 5 無形資產        | 175.27     | 1,261.46   | 1,086.19         | 619.72%                 |
| 6 長期待攤費用      | 570.99     | 570.99     | 0.00             | 0.00%                   |
| 7 資產總計        | 174,326.48 | 162,255.93 | -12,070.55       | -6.92%                  |
| 8 流動負債        | 125,542.09 | 125,542.09 | 0.00             | 0.00%                   |
| 9 負債總計        | 125,542.09 | 125,542.09 | 0.00             | 0.00%                   |
| 10 淨資產(所有者權益) | 48,784.39  | 36,713.84  | -12,070.55       | -24.74%                 |

評估結論為，在評估基準日2015年09月30日，上海浦海航運有限公司淨資產評估價值為36,713.84萬元，即中海集裝箱運輸股份有限公司所持有的上海浦海航運有限公司98.2%股權評估價值為36,052.99萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

(一) 由於條件限制，評估人員未能對原材料中的船存燃油和船存備品備件進行清查，因此採取了相應的替代程序，與企業財務人員、相關人員檢查船舶加油記錄及核定船長上報的單據及憑證，確認船存燃油數量和船存備品備件的真實性和合理性，本次評估未考慮該事項對評估產生的影響。

(二) 納入本次評估範圍的長期股權投資特殊事項說明如下：

長期股權投資—上海浦海(香港)航運有限公司特殊事項說明：

納入評估範圍的上海浦海(香港)航運有限公司長期股權投資PH. XIANG XIU SHIPPING S.A單船公司已於2015年8月14日關閉，但由於現場清查日文件尚未下發，本次僅採用資產基礎法整體評估，未考慮該事項對評估產生的影響。

(三) 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。

2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

## (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。



9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。

### 3. 22家公司資產評估報告

#### 摘要

##### 一、本次評估對應的經濟行為

本次評估的經濟行為是中海集裝箱運輸股份有限公司擬轉讓持有的下屬公司股權涉及的中海集裝箱運輸大連有限公司等22家公司股東權益項目。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

##### 二、評估目的

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋控股股份有限公司。

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有中海集裝箱運輸大連有限公司等22家公司股權提供價值參考依據。

##### 三、評估對象和評估範圍

###### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司持有中海集裝箱運輸大連有限公司等22家公司股權價值，評估對象如下表：

| 序號 | 被投資單位名稱       | 持股比例 | 備註   |
|----|---------------|------|------|
| 1  | 中海集裝箱運輸大連有限公司 | 100% | 大連公司 |
| 2  | 中海集裝箱運輸天津有限公司 | 100% | 天津公司 |
| 3  | 中海集裝箱運輸青島有限公司 | 100% | 青島公司 |
| 4  | 中海集裝箱運輸上海有限公司 | 100% | 上海公司 |

| 序號 | 被投資單位名稱        | 持股比例 | 備註     |
|----|----------------|------|--------|
| 5  | 中海集裝箱運輸廈門有限公司  | 100% | 廈門公司   |
| 6  | 中海集裝箱運輸廣州有限公司  | 100% | 廣州公司   |
| 7  | 中海集裝箱運輸深圳有限公司  | 100% | 深圳公司   |
| 8  | 中海集裝箱運輸海南有限公司  | 100% | 海南公司   |
| 9  | 中海集裝箱運輸營口有限公司  | 10%  | 大連下屬公司 |
| 10 | 中海集裝箱運輸秦皇島有限公司 | 10%  | 天津下屬公司 |
| 11 | 連雲港中海集裝箱運輸有限公司 | 10%  | 青島下屬公司 |
| 12 | 龍口中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 青島下屬公司 |
| 13 | 中海集裝箱運輸浙江有限公司  | 45%  | 上海下屬公司 |
| 14 | 江蘇中海集裝箱運輸有限公司  | 45%  | 上海下屬公司 |
| 15 | 泉州中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 廈門下屬公司 |
| 16 | 福州中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 廈門下屬公司 |
| 17 | 汕頭市中海集裝箱運輸有限公司 | 10%  | 廣州下屬公司 |
| 18 | 中山中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 廣州下屬公司 |
| 19 | 防城港中海集裝箱運輸有限公司 | 10%  | 廣州下屬公司 |
| 20 | 湛江中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 廣州下屬公司 |
| 21 | 江門中海集裝箱運輸有限公司  | 10%  | 廣州下屬公司 |
| 22 | 東莞市中海集裝箱運輸有限公司 | 10%  | 廣州下屬公司 |

上述1-8項為中海集裝箱運輸股份有限公司下屬的全資子公司(二級公司)，9-22項為上述8家全資子公司與中海集裝箱運輸股份有限公司共同出資設立的14家三級公司，8家全資子公司對14家三級公司的持股比例如下表：

| 序號 | 被投資單位名稱        | 持股比例 | 備註     |
|----|----------------|------|--------|
| 9  | 中海集裝箱運輸營口有限公司  | 90%  | 大連公司持有 |
| 10 | 中海集裝箱運輸秦皇島有限公司 | 90%  | 天津公司持有 |
| 11 | 連雲港中海集裝箱運輸有限公司 | 90%  | 青島公司持有 |
| 12 | 龍口中海集裝箱運輸有限公司  | 90%  | 青島公司持有 |
| 13 | 中海集裝箱運輸浙江有限公司  | 55%  | 上海公司持有 |
| 14 | 江蘇中海集裝箱運輸有限公司  | 55%  | 上海公司持有 |
| 15 | 泉州中海集裝箱運輸有限公司  | 90%  | 廈門公司持有 |
| 16 | 福州中海集裝箱運輸有限公司  | 90%  | 廈門公司持有 |
| 17 | 汕頭市中海集裝箱運輸有限公司 | 90%  | 廣州公司持有 |
| 18 | 中山中海集裝箱運輸有限公司  | 90%  | 廣州公司持有 |
| 19 | 防城港中海集裝箱運輸有限公司 | 90%  | 廣州公司持有 |
| 20 | 湛江中海集裝箱運輸有限公司  | 90%  | 廣州公司持有 |
| 21 | 江門中海集裝箱運輸有限公司  | 90%  | 廣州公司持有 |
| 22 | 東莞市中海集裝箱運輸有限公司 | 90%  | 廣州公司持有 |

## (二) 評估範圍

評估範圍為上述8家全資子公司會計報表範圍內全部資產和負債，評估基準日的會計報表已經會計師事務所審計。

四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，中海集裝箱運輸股份有限公司持有中海集裝箱運輸大連有限公司等22家公司股權評估價值如下表：

中海集裝箱運輸大連有限公司等22家公司股權評估價值表

評估基準日：2015年9月30日

金額單位：人民幣萬元

| 序號 | 被投資單位名稱           | 賬面淨資產     | 淨資產<br>評估值 | 持股比例 | 股權<br>評估價值 | 備註   |
|----|-------------------|-----------|------------|------|------------|------|
| 1  | 中海集裝箱運輸<br>大連有限公司 | 2,710.81  | 3,626.84   | 100% | 3,626.84   | 大連公司 |
| 2  | 中海集裝箱運輸<br>天津有限公司 | 1,694.06  | 3,603.13   | 100% | 3,603.13   | 天津公司 |
| 3  | 中海集裝箱運輸<br>青島有限公司 | 2,612.53  | 2,024.20   | 100% | 2,024.20   | 青島公司 |
| 4  | 中海集裝箱運輸<br>上海有限公司 | 14,213.98 | 14,756.10  | 100% | 14,756.10  | 上海公司 |
| 5  | 中海集裝箱運輸<br>廈門有限公司 | 1,832.90  | 2,351.40   | 100% | 2,351.40   | 廈門公司 |
| 6  | 中海集裝箱運輸<br>廣州有限公司 | -990.74   | 2,744.75   | 100% | 2,744.75   | 廣州公司 |
| 7  | 中海集裝箱運輸<br>深圳有限公司 | 3,839.32  | 3,858.39   | 100% | 3,858.39   | 深圳公司 |
| 8  | 中海集裝箱運輸<br>海南有限公司 | 1,811.34  | 2,334.47   | 100% | 2,334.47   | 海南公司 |

| 序號 | 被投資單位名稱            | 賬面淨資產    | 淨資產<br>評估值 | 持股比例 | 股權<br>評估價值 | 備註         |
|----|--------------------|----------|------------|------|------------|------------|
| 9  | 中海集裝箱運輸<br>營口有限公司  | 1,926.66 | 2,022.12   | 10%  | 202.21     | 大連下屬<br>公司 |
| 10 | 中海集裝箱運輸<br>秦皇島有限公司 | 449.12   | 449.07     | 10%  | 44.91      | 天津下屬<br>公司 |
| 11 | 連雲港中海集裝箱<br>運輸有限公司 | -190.19  | -169.68    | 10%  | 0.00       | 青島下屬<br>公司 |
| 12 | 龍口中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 100.29   | 100.80     | 10%  | 10.08      | 青島下屬<br>公司 |
| 13 | 中海集裝箱運輸<br>浙江有限公司  | 2,307.37 | 2,377.86   | 45%  | 1,070.04   | 上海下屬<br>公司 |
| 14 | 江蘇中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 778.85   | 777.59     | 45%  | 349.92     | 上海下屬<br>公司 |
| 15 | 泉州中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 604.60   | 607.92     | 10%  | 60.79      | 廈門下屬<br>公司 |
| 16 | 福州中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 670.15   | 671.07     | 10%  | 67.11      | 廈門下屬<br>公司 |
| 17 | 汕頭市中海集裝箱<br>運輸有限公司 | 1,410.13 | 1,410.70   | 10%  | 141.07     | 廣州下屬<br>公司 |
| 18 | 中山中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 275.33   | 281.79     | 10%  | 28.18      | 廣州下屬<br>公司 |

| 序號 | 被投資單位名稱            | 賬面淨資產    | 淨資產<br>評估值 | 持股比例 | 股權<br>評估價值 | 備註         |
|----|--------------------|----------|------------|------|------------|------------|
| 19 | 防城港中海集裝箱<br>運輸有限公司 | 1,202.48 | 1,203.38   | 10%  | 120.34     | 廣州下屬<br>公司 |
| 20 | 湛江中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 977.57   | 978.66     | 10%  | 97.87      | 廣州下屬<br>公司 |
| 21 | 江門中海集裝箱<br>運輸有限公司  | 314.61   | 314.60     | 10%  | 31.46      | 廣州下屬<br>公司 |
| 22 | 東莞市中海集裝箱<br>運輸有限公司 | 307.03   | 315.07     | 10%  | 31.51      | 廣州下屬<br>公司 |
| 合計 |                    |          |            |      | 37,554.77  |            |

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年09月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

(一) 截止評估基準日，被評估單位存在下列訴訟事項：

##### 1. 中海集裝箱運輸上海有限公司

2015年7月28日，中海集裝箱運輸上海有限公司向上海海事法院申請強制執行，要求被申請人安徽省懷遠縣永裕航運有限責任公司支付賠款380,000元及利息，案號為(2015)滬海執字第276號。案由：2009年11月「集海1006」輪發生因大風導致集裝箱落海的海事事故，造成金東紙業(江蘇)股份有限公司貨物損失，中海集裝箱運輸上海有限公司向金東紙業(江蘇)股份有限公司賠付貨物損失後向「集海1006」輪實際承運人安徽省懷遠縣永裕航運有限責任公司追償，根據中海集裝箱運輸上海有限公司與安徽省懷遠縣永裕航運有限責任公司達成的(2014)滬高民四(海)終字第143號民事調解書，安徽省懷遠縣永裕航運有限責任



任公司應在簽收法院調解書後的30日內賠付中海集裝箱運輸上海有限公司人民幣38萬元。因安徽省懷遠縣永裕航運有限責任公司到期未賠付，經多次催討仍未賠付，故中海集裝箱運輸上海有限公司向法院申請強制執行。截至評估基準日，訴訟案件尚未結案。

## 2. 中海集裝箱運輸浙江有限公司

2015年9月25日，中國人民財產保險股份有限公司寧波市分公司起訴中海集裝箱運輸浙江有限公司、中海集裝箱運輸股份有限公司，案號為(2015)甬海法商初字第991號。案由：因「新鄭州」輪船艙進水導致貨物濕損，保險公司中國人民財產保險股份有限公司寧波市分公司在賠付貨主寧波杰華國際物流有限公司後向「新鄭州」輪承運人及代理中海集裝箱運輸股份有限公司、中海集裝箱運輸浙江有限公司代位求償，要求賠償貨物損失。截至評估基準日，訴訟案件尚未結案。

本次評估中，未考慮上述訴訟事項可能對評估產生的影響。

(二) 截止評估基準日，被評估單位對外提供擔保事項：

無。

(三) 納入本次評估範圍的房屋建築物類固定資產特殊事項說明如下：

### 1. 中海集裝箱運輸海南有限公司

截至評估基準日，納入本次評估範圍的房屋建築物共計1項，尚未辦理房屋所有權證，無證房產明細如下：

| 序號 | 建築物名稱             | 結構 | 建成年月  | 樓層 | 層高   | 層數 | 計量單位           | 建築面積<br>(m <sup>2</sup> ) |
|----|-------------------|----|-------|----|------|----|----------------|---------------------------|
| 1  | 環海國際大廈<br>22層7個房間 | 框架 | 2007年 | 22 | 3.0m | 1  | m <sup>2</sup> | 958.78                    |

(四) 納入本次評估範圍的設備類固定資產特殊事項說明如下：

設備類資產，在情況允許下對有關設備實施了現場勘察鑒定，但僅借助了一般輔助性工具和常規手段，未使用精密或專業儀器對結構進行測試和鑒定，具體情況以被評估企業介紹和評估人員經驗判斷為依據。

(五) 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權及非控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價、非控股權折價以及流動性折價對評估對象價值影響。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

## 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。

2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。

#### 4. 中海(洋浦)冷藏儲運有限公司資產評估報告

##### 摘要

##### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓予中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司擬將所持有的中海(洋浦)冷藏儲運有限公司100%股權轉讓與中國遠洋控股股份有限公司。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

##### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的中海(洋浦)冷藏儲運有限公司100%股權提供價值參考依據。

##### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司所持有的中海(洋浦)冷藏儲運有限公司100%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為中海(洋浦)冷藏儲運有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

##### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，中海(洋浦)冷藏儲運有限公司的資產賬面價值為2,670.69萬元，負債賬面價值為1,457.75萬元，淨資產賬面價值為1,212.94萬元；評估後，資產為3,426.43萬元，負債為1,457.75萬元，淨資產為1,968.68萬元。總資產評估值比賬面價值增值755.74萬元，增值率為28.30%；淨資產評估值比賬面價值增值755.74萬元，增值率為62.31%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年09月30日

被評估單位：中海(洋浦)冷藏儲運有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目            | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B-A | 增值率<br>D = C/A × 100% |
|---------------|-----------|-----------|----------------|-----------------------|
| 1 流動資產        | 2,151.08  | 2,151.08  | 0.00           | 0.00%                 |
| 2 非流動資產       | 519.61    | 1,275.36  | 755.75         | 145.45%               |
| 3 其中：長期股權投資   | 200.00    | 847.72    | 647.72         | 323.86%               |
| 4 固定資產        | 233.49    | 329.23    | 95.74          | 41.00%                |
| 5 無形資產        | 52.52     | 64.80     | 12.28          | 23.38%                |
| 6 長期待攤費用      | 33.61     | 33.61     | 0.00           | 0.00%                 |
| 7 資產總計        | 2,670.69  | 3,426.43  | 755.74         | 28.30%                |
| 8 流動負債        | 1,451.89  | 1,451.89  | 0.00           | 0.00%                 |
| 9 非流動負債       | 5.86      | 5.86      | 0.00           | 0.00%                 |
| 10 負債總計       | 1,457.75  | 1,457.75  | 0.00           | 0.00%                 |
| 11 淨資產(所有者權益) | 1,212.94  | 1,968.68  | 755.74         | 62.31%                |

評估結論為，在評估基準日2015年09月30日，中海(洋浦)冷藏儲運有限公司淨資產評估價值為人民幣1,968.68萬元，即中海集裝箱運輸股份有限公司所持有中海(洋浦)冷藏儲運有限公司100%股權評估價值為人民幣1,968.68萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年09月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

無。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

##### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。

2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 5. 中海集運(大連)信息處理有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓予中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的中海集運(大連)信息處理有限公司100%股權進行評估。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估的目的，是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的中海集運(大連)信息處理有限公司100%股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

評估對象為中海集運(大連)信息處理有限公司的100%股東權益。

評估範圍為中海集運(大連)信息處理有限公司申報的表內和表外全部資產和負債。

#### 四、價值類型

根據評估目的和評估對象的具體情況，本次評估採用的價值類型為市場價值類型。

#### 五、評估基準日

本次評估基準日為2015年9月30日。



## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，中海集運(大連)信息處理有限公司評估前總資產賬面價值為544.51萬元，負債賬面價值為58.88萬元，淨資產賬面價值為485.63萬元。經評估，總資產為546.14萬元，負債為58.88萬元，淨資產為487.26萬元，總資產評估值比賬面值增值1.63萬元，增值率為0.30%；淨資產評估值比賬面值增值1.63萬元，增值率為0.34%，

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年09月30日

被評估單位：中海集運(大連)信息處理有限公司

金額單位：人民幣萬元

| 項目           | 賬面價值   | 評估價值   | 增減值     | 增值率            |
|--------------|--------|--------|---------|----------------|
|              | A      | B      | C = B-A | D = C/A × 100% |
| 1 流動資產       | 355.93 | 355.93 | 0.00    | 0.00%          |
| 2 非流動資產      | 188.58 | 190.21 | 1.63    | 0.86%          |
| 3 其中：固定資產    | 54.05  | 55.68  | 1.63    | 3.02%          |
| 4 長期待攤費用     | 134.53 | 134.53 | 0.00    | 0.00%          |
| 5 資產總計       | 544.51 | 546.14 | 1.63    | 0.30%          |
| 6 流動負債       | 58.88  | 58.88  | 0.00    | 0.00%          |
| 7 非流動負債      |        |        |         |                |
| 8 負債總計       | 58.88  | 58.88  | 0.00    | 0.00%          |
| 9 淨資產(所有者權益) | 485.63 | 487.26 | 1.63    | 0.34%          |

本次評估結論是根據以上工作得出，即中海集運(大連)信息處理有限公司的淨資產的評估價值為487.26萬元。中海集裝箱運輸股份有限公司持有的中海集運(大連)信息處理有限公司100%的股權價值為487.26萬元。

本評估結論僅對中海集裝箱運輸股份有限公司擬轉讓持有的下屬公司所持有的中海集運(大連)信息處理有限公司100%股東權益這一特定評估目的有效。

本評估報告於 2015 年 9 月 30 日至 2016 年 9 月 29 日之間使用有效。

#### 八、對評估結論可能產生影響的特別事項

無。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

##### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。

3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 6. Golden Sea Shipping Pte. Ltd 資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓予中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的 Golden Sea Shipping Pte. Ltd (中文譯名為「鑫海航運有限公司」，以下報告中均採用中文譯名) 60% 股權。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的鑫海航運有限公司 60% 股權提供價值參考依據。其中：中海集裝箱運輸股份有限公司擬將持有的鑫海航運有限公司 51% 股權和 9% 股權分別轉讓予中遠集裝箱運輸有限公司和中國海運(東南亞)控股有限公司。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司持有的鑫海航運有限公司的 51% 股權和 9% 股權(合計 60% 股權)。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為鑫海航運有限公司在評估基準日的表內及表外各項資產和負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估，並採用資產基礎法評估結果作為評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，鑫海航運有限公司的資產賬面價值為19,116.75萬元，負債賬面價值為5,207.25萬元，淨資產賬面價值為13,909.50萬元；評估後，資產為19,135.88萬元，負債為5,207.25萬元，淨資產為13,928.62萬元。總資產評估值比賬面價值增值19.12萬元，增值率為0.10%；淨資產評估值比賬面價值增值19.12萬元，增值率為0.14%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年09月30日

被評估單位：鑫海航運有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目           | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B - A | 增值率<br>D = C / A × 100% |
|--------------|-----------|-----------|------------------|-------------------------|
| 1 流動資產       | 19,033.36 | 19,035.81 | 2.45             | 0.01%                   |
| 2 非流動資產      | 83.38     | 100.07    | 16.69            | 20.02%                  |
| 3 其中：固定資產    | 83.38     | 100.07    | 16.69            | 20.02%                  |
| 4 資產總計       | 19,116.75 | 19,135.88 | 19.12            | 0.10%                   |
| 5 流動負債       | 5,171.73  | 5,171.73  | 0.00             | 0.00%                   |
| 6 非流動負債      | 35.52     | 35.52     | 0.00             | 0.00%                   |
| 7 負債總計       | 5,207.25  | 5,207.25  | 0.00             | 0.00%                   |
| 8 淨資產(所有者權益) | 13,909.50 | 13,928.62 | 19.12            | 0.14%                   |

本次評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司持有的鑫海航運有限公司51%股權和9%股權(合計為60%股權)，作為上述集裝箱運輸配套相關資產的一部分，本次評估採用資產

基礎法評估結果作為評估結論。即鑫海航運有限公司在評估基準日的股東全部權益評估價值為13,928.62萬元，中海集裝箱運輸股份有限公司持有的擬轉讓的鑫海航運有限公司51%股權和9%股權評估價值分別為人民幣7103.60萬元和人民幣1,253.58萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年09月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

- (一) 由於條件限制，評估人員未能對原材料中的船存燃油和柴油進行清查，因此採取了相應的替代程序，與企業財務人員、相關人員檢查船舶加油記錄及核定船長上報的單據及憑證，確認船存燃油數量和柴油的真實性和合理性，本次評估未考慮該事項對評估產生的影響。
- (二) 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素、流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。

3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

## (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。



以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 7. 中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

本次評估的經濟行為是根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋控股股份有限公司。

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司100%股權提供價值參考依據。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司100%股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司100%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。



## 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司的資產賬面價值為26,905.99萬元，負債賬面價值為23,400.16萬元，淨資產賬面價值為3,505.83萬元；評估後，資產為26,967.22萬元，負債為23,400.16萬元，淨資產為3,567.06萬元。總資產評估值比賬面價值增值61.23萬元，增值率為0.23%；淨資產評估值比賬面價值增值61.23萬元，增值率為1.75%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目            | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B-A | 增值率<br>D = C/A × 100% |
|---------------|-----------|-----------|----------------|-----------------------|
| 1 流動資產        | 26,388.69 | 26,388.69 | 0.00           | 0.00%                 |
| 2 非流動資產       | 517.30    | 578.53    | 61.23          | 11.84%                |
| 3 其中：固定資產     | 30.34     | 91.12     | 60.78          | 200.33%               |
| 4 無形資產        | 2.26      | 2.70      | 0.44           | 19.47%                |
| 5 長期待攤費用      | 481.26    | 481.26    | 0.00           | 0.00%                 |
| 6 遞延所得稅資產     | 3.45      | 3.45      | 0.00           | 0.00%                 |
| 7 資產總計        | 26,905.99 | 26,967.22 | 61.23          | 0.23%                 |
| 8 流動負債        | 23,400.16 | 23,400.16 | 0.00           | 0.00%                 |
| 9 負債總計        | 23,400.16 | 23,400.16 | 0.00           | 0.00%                 |
| 10 淨資產(所有者權益) | 3,505.83  | 3,567.06  | 61.23          | 1.75%                 |

評估結論為，在評估基準日2015年09月30日，中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司淨資產評估價值為人民幣3,567.06萬元，即中海集裝箱運輸(香港)有限公司所持中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司100%股權評估價值為人民幣3,567.06萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

納入本次評估範圍的設備類固定資產特殊事項說明如下：

截止評估基準日，中海集裝箱運輸(香港)代理有限公司賬面擁有的車牌為CS8100的豐田ALPHARD 350 GGH20RPFTSK的商務車，其證載權利人為中海集裝箱運輸(香港)有限公司，與該公司名稱不符，但車輛的實際控制和使用人為該公司，企業已就上述事項做出權屬說明。車牌為2866的奔馳S500L轎車截止評估基準日已不能正常行駛，公司正在請審報廢程序。

由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此

都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。

3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

## (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 8. 中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋控股股份有限公司。

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司100%股權提供價值參考依據。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司100%股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司100%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年09月30日，中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司的資產賬面價值為3,679.84萬元，負債賬面價值為2,182.37萬元，淨資產賬面價值為1,497.47萬元；評估後，資產為3,699.78萬元，負債為2,182.37萬元，淨資產為1,517.41萬元。總資產評估值比賬面價值增值19.94萬元，增值率為0.54%；淨資產評估值比賬面價值增值19.94萬元，增值率為1.33%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目           | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B - A | 增值率<br>D = C / A × 100% |
|--------------|-----------|-----------|------------------|-------------------------|
| 1 流動資產       | 3,579.41  | 3,579.41  | 0.00             | 0.00%                   |
| 2 非流動資產      | 100.44    | 120.38    | 19.94            | 19.85%                  |
| 3 其中：固定資產    | 100.44    | 120.38    | 19.94            | 19.85%                  |
| 4 資產總計       | 3,679.84  | 3,699.78  | 19.94            | 0.54%                   |
| 5 流動負債       | 2,182.37  | 2,182.37  | 0.00             | 0.00%                   |
| 6 非流動負債      |           |           |                  |                         |
| 7 負債總計       | 2,182.37  | 2,182.37  | 0.00             | 0.00%                   |
| 8 淨資產(所有者權益) | 1,497.47  | 1,517.41  | 19.94            | 1.33%                   |

評估結論為，在評估基準日2015年09月30日，中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司淨資產評估價值為人民幣1,517.41萬元，即中海集裝箱運輸代理(深圳)有限公司100%股權評估價值為人民幣1,517.41萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

無

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

##### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。

3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。



## 9. Universal Shipping (Asia) Company Limited 資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的 Universal Shipping (Asia) Company Limited 100% 股權(中文名稱為「五洲航運有限公司」，以下報告中均採用中文名稱)。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的五洲航運有限公司 100% 股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為五洲航運有限公司 100% 股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為五洲航運有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，五洲航運有限公司的資產賬面價值為17,618.01萬元，負債賬面價值為5,847.84萬元，淨資產賬面價值為11,770.17萬元；評估後，資產為18,276.97萬元，負債為5,847.84萬元，淨資產為12,429.13萬元。總資產評估值比賬面價值增值658.96萬元，增值率為3.74%；淨資產評估值比賬面價值增值658.96萬元，增值率為5.60%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：五洲航運有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目           | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B - A | 增值率<br>D = C / A × 100% |
|--------------|-----------|-----------|------------------|-------------------------|
| 1 流動資產       | 17,538.18 | 17,919.86 | 381.68           | 2.18%                   |
| 2 非流動資產      | 79.83     | 357.11    | 277.28           | 347.34%                 |
| 3 其中：固定資產    | 0.81      | 3.62      | 2.81             | 346.91%                 |
| 4 無形資產       | 75.72     | 350.19    | 274.47           | 362.48%                 |
| 5 遞延所得稅資產    | 3.30      | 3.30      | 0.00             | 0.00%                   |
| 6 資產總計       | 17,618.01 | 18,276.97 | 658.96           | 3.74%                   |
| 7 流動負債       | 5,847.84  | 5,847.84  | 0.00             | 0.00%                   |
| 8 負債總計       | 5,847.84  | 5,847.84  | 0.00             | 0.00%                   |
| 9 淨資產(所有者權益) | 11,770.17 | 12,429.13 | 658.96           | 5.60%                   |

評估結論為，在評估基準日2015年09月30日，五洲航運有限公司淨資產評估價值為人民幣12,429.13萬元，即中海集裝箱運輸(香港)有限公司所持五洲航運有限公司100%股權評估價值為人民幣12,429.13萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

1. 在評估清查盤點日，由於船舶在各地航行，評估人員未能對原材料中的船存燃油和庫存燃油進行清查，因此採取了相應的替代程序，與企業財務人員、相關人員檢查船舶加油記錄、核定船長上報的單據及憑證及核對供應商發來的存貨確認書，確認船存燃油數量的真實性和合理性，本次評估未考慮該事項對評估產生的影響。
2. 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

## (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 10. 深圳中海五洲物流有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的深圳中海五洲物流有限公司100%股權。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的深圳中海五洲物流有限公司100%股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的深圳中海五洲物流有限公司100%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為深圳中海五洲物流有限公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，深圳中海五洲物流有限公司的資產賬面價值為11,830.85萬元，負債賬面價值為10,980.90萬元，淨資產賬面價值為849.95萬元；評估後，資產為11,886.06萬元，負債為10,980.90萬元，淨資產為905.16萬元。總資產評估值比賬面價值增值55.21萬元，增值率為0.47%；淨資產評估值比賬面價值增值55.21萬元，增值率為6.50%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：深圳中海五洲物流有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目           | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B-A | 增值率<br>D = C/A × 100% |
|--------------|-----------|-----------|----------------|-----------------------|
| 1 流動資產       | 11,727.76 | 11,727.76 | 0.00           | 0.00%                 |
| 2 非流動資產      | 103.09    | 158.30    | 55.21          | 53.56%                |
| 3 其中：固定資產    | 103.09    | 158.30    | 55.21          | 53.56%                |
| 4 資產總計       | 11,830.85 | 11,886.06 | 55.21          | 0.47%                 |
| 5 流動負債       | 10,980.90 | 10,980.90 | 0.00           | 0.00%                 |
| 6 負債總計       | 10,980.90 | 10,980.90 | 0.00           | 0.00%                 |
| 7 淨資產(所有者權益) | 849.95    | 905.16    | 55.21          | 6.50%                 |

評估結論為，在評估基準日2015年09月30日，深圳中海五洲物流有限公司淨資產評估價值為人民幣905.16萬元，即即中海集裝箱運輸(香港)有限公司持有的深圳中海五洲物流有限公司100%股權評估價值為905.16萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

##### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。



2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。



## 11. 鞍鋼汽車運輸有限責任公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及中海集裝箱運輸股份有限公司持有的鞍鋼汽車運輸有限責任公司20.07%股權進行評估。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的鞍鋼汽車運輸有限責任公司20.07%股權的經濟行為提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司擬轉讓股權涉及的鞍鋼汽車運輸有限責任公司20.07%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為鞍鋼汽車運輸有限責任公司申報的評估基準日表內和表外各項資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年9月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估。採用資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，鞍鋼汽車運輸有限責任公司的資產賬面價值為45,539.43萬元，負債賬面價值為18,321.73萬元，淨資產賬面價值為27,217.70萬元；評估後，資產為50,574.21萬元，負債為15,576.22萬元，淨資產為34,997.99萬元。總資產評估值比賬面價值增值5,034.78萬元，增值率為11.06%；淨資產評估值比賬面價值增值7,780.29萬元，增值率為28.59%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：鞍鋼汽車運輸有限責任公司

單位：人民幣萬元

| 項目            | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B-A | 增值率<br>D = C/A × 100% |
|---------------|-----------|-----------|----------------|-----------------------|
| 1 流動資產        | 15,152.50 | 15,162.34 | 9.84           | 0.06%                 |
| 2 非流動資產       | 30,386.93 | 35,411.87 | 5,024.94       | 16.54%                |
| 3 其中：長期股權投資   | 1,114.22  | 1,291.06  | 176.84         | 15.87%                |
| 4 投資性房地產      | 63.60     | 797.74    | 734.14         | 1154.31%              |
| 5 固定資產        | 23,540.12 | 27,792.88 | 4,252.76       | 18.07%                |
| 6 在建工程        | 343.65    | 292.96    | -50.69         | -14.75%               |
| 7 無形資產        | 4,625.10  | 5,113.98  | 488.88         | 10.57%                |
| 8 遞延所得稅資產     | 700.24    | 123.25    | -576.99        | -82.40%               |
| 9 資產總計        | 45,539.43 | 50,574.21 | 5,034.78       | 11.06%                |
| 10 流動負債       | 11,122.57 | 11,068.86 | -53.71         | -0.48%                |
| 11 非流動負債      | 7,199.16  | 4,507.36  | -2,691.80      | -37.39%               |
| 12 負債總計       | 18,321.73 | 15,576.22 | -2,745.51      | -14.98%               |
| 13 淨資產(所有者權益) | 27,217.70 | 34,997.99 | 7,780.29       | 28.59%                |

評估結論為，在評估基準日2015年9月30日，鞍鋼汽車運輸有限責任公司淨資產評估價值為34,997.99萬元，即中海集裝箱運輸有限公司有限公司所持有鞍鋼汽車運輸有限責任公司20.07%股權評估價值為人民幣7,024.10萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年9月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

1. 在現場清查核實時，大部分車輛在外地作業，評估人員不能對車輛逐一盤點，因此，評估人員通過替代方式進行監測，確定車輛目前正在運行，並抽查了部分車輛購置發票、入帳憑證等財務資料，獲取了車輛行駛證複印件、車輛狀況調查表了解車輛狀況，部分車輛已處於報廢狀態，具體明細詳見評估明細表中備註項的標注。

評估時不考慮不能逐一核實車輛狀況可能發生的事項，對評估值的影響。

2. 評估範圍內房屋建築物未辦理房產證的包括：

| 建築物名稱     | 建成年月       | 計量單位           | 建築面積     | 土地位置       |
|-----------|------------|----------------|----------|------------|
| 八家子加油站    | 2006/12/20 | m <sup>2</sup> | 35.09    | 鐵西區千山西路73號 |
| 綜合服務站總庫料棚 | 1986/06/24 | m <sup>2</sup> | 654.00   | 和平路8號      |
| 機關自行車棚    | 1975/08/08 | m <sup>2</sup> | 638.00   | 和平路8號      |
| 一公司停車庫    | 1970/11/11 | m <sup>2</sup> | 928.80   | 和平路8號      |
| 修理二場維修廠房  | 2006/12/20 | m <sup>2</sup> | 2,937.79 | 鐵西區千山西路73號 |
| 2#綜合樓     | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 6,080.73 | 達道灣        |
| 車型磚及路面    | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> |          | 達道灣        |
| 1#廠房      | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 6,967.12 | 達道灣        |
| 2#廠房      | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 2,880.12 | 達道灣        |
| 預留廠房      | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 1,008.00 | 達道灣        |
| 3#廠房      | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 654.71   | 達道灣        |
| 4#廠房      | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 679.91   | 達道灣        |
| 消防水池      | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> |          | 達道灣        |
| 儲油庫       | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 309.63   | 達道灣        |
| 倉庫(4S店)   | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 1,241.90 | 達道灣        |
| 1#綜合樓     | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 2,207.50 | 達道灣        |
| 3#綜合樓     | 2015/08/21 | m <sup>2</sup> | 2,207.50 | 達道灣        |
| 修理及二保廠房   | 2009/06/20 | m <sup>2</sup> | 6,317.50 | 鱈魚圈        |
| 加油站       | 2009/06/20 | m <sup>2</sup> | 181.70   | 鱈魚圈        |
| 倉庫        | 2009/06/20 | m <sup>2</sup> | 8,371.70 | 鱈魚圈        |
| 綜合樓       | 2009/06/20 | m <sup>2</sup> | 3,275.40 | 鱈魚圈        |

上述房屋建築物沒有辦理房產證，評估師協同企業相關人員，通過獲取相關工程資料、現場勘查等方式，確認上述建築物的面積、結構等參數。同時，根據企業提供的證明文件，說明該產權屬於鞍鋼汽車運輸有限責任公司。

上表中第1-5項坐落的土地為鞍山鋼鐵集團公司所有，無法辦理房產證；上表中第6-17項由於評估基準日前剛竣工，未來得及辦理房產證；上表中第18-21項坐落的鱗魚圈土地未辦理土地使用權證，因此無法辦理房產證。

本次評估中，未考慮上述房產可能出現的產權糾紛等或有事項，以及將來辦理房地產權證手續時可能需支付的稅費等對評估值的影響。

3. 評估範圍內投資性房地產和固定資產房屋建築物中的建築物，部分房產已辦理房產證，根據企業提供的房產證，證載權利人為鞍山鋼鐵集團公司，經鞍山鋼鐵集團公司和企業聯合提供證明文件，說明該產權屬於鞍鋼汽車運輸有限責任公司。具體明細如下：

| 序號 | 權證編號                      | 證載人      | 建築物名稱        | 建成年月      | 建築面積              |        |
|----|---------------------------|----------|--------------|-----------|-------------------|--------|
|    |                           |          |              |           | (m <sup>2</sup> ) | 土地位置   |
| 1  | 鞍房權證鐵西字<br>第200104130814號 | 鞍山鋼鐵集團公司 | 八家子辦公樓       | 1982/6/24 | 4,760.27          | 鐵西區環鋼路 |
| 2  | 鞍房權證字<br>第200104130689號   | 鞍山鋼鐵集團公司 | 三公司停車庫       | 1983/6/24 | 2,472.71          | 鐵西區環鋼路 |
| 3  | 鞍房字第009280號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 綜合服務站<br>辦公樓 | 1994/6/24 | 3,255.00          | 和平路8號  |
| 4  | 鞍房權證鐵東字<br>第200104130643號 | 鞍山鋼鐵集團公司 | 修理門衛室        | 1987/6/24 | 16.45             | 和平路8號  |
| 5  | 鞍房權證鐵東字<br>第200104130611號 | 鞍山鋼鐵集團公司 | 一公司門衛室       | 1994/6/24 | 62.07             | 和平路8號  |
| 6  | 鞍房字第009289號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 圖書室、<br>活動室  | 1965/6/24 | 660.63            | 和平路8號  |
| 7  | 鞍房字第009291號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 機關辦公樓        | 1970/6/24 | 3,577.65          | 和平路8號  |

| 序號 | 權證編號                        | 證載人      | 建築物名稱                          | 建成年月       | 建築面積<br>(m <sup>2</sup> ) | 土地位置    |
|----|-----------------------------|----------|--------------------------------|------------|---------------------------|---------|
| 8  | 鞍房權證字 200104130637          | 鞍山鋼鐵集團公司 | 公司浴池                           | 1984/8/8   | 1,050.29                  | 和平路 8 號 |
| 9  | 鞍房權證字 200104130676          | 鞍山鋼鐵集團公司 | 八家子服務站<br>輪胎庫                  | 1982/6/24  | 1,802.00                  | 鐵西區環鋼路  |
| 10 | 鞍房權證鐵<br>西字 200104130652    | 鞍山鋼鐵集團公司 | 八家子東<br>修理間                    | 1982/6/24  | 1,208.41                  | 鐵西區環鋼路  |
| 11 | 鞍房權證鐵西字<br>第 200104130693 號 | 鞍山鋼鐵集團公司 | 八家子清<br>洗廠房                    | 1982/6/24  | 194.15                    | 鐵西區環鋼路  |
| 12 | 鞍房字第 009277 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 修理鈹金、<br>發動機間<br>(大修廠清<br>洗廠房) | 1968/6/24  | 485.08                    | 和平路 8 號 |
| 13 | 鞍房字第 009278 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 修理綜合廠房                         | 1979/6/24  | 161.8                     | 和平路 8 號 |
| 14 | 鞍房字第 009279 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 修理修理廠房                         | 1987/6/24  | 7,273.00                  | 和平路 8 號 |
| 15 | 鞍房字第 009264 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 配件商店                           | 1969/6/24  | 784.93                    | 和平路 8 號 |
| 16 | 鞍房字第 009261 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 供銷分公司<br>辦公樓                   | 1968/6/24  | 1,146.65                  | 和平路 8 號 |
| 17 | 鞍房權證字<br>第 200104130619 號   | 鞍山鋼鐵集團公司 | 二公司辦公樓                         | 1989/6/24  | 2,090.75                  | 和平路 8 號 |
| 18 | 鞍房字第 022777 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 泵房及水池                          | 1994/6/24  | 66.66                     | 和平路 8 號 |
| 19 | 鞍房字第 022677 號               | 鞍山鋼鐵集團公司 | 一公司辦公樓                         | 1994/6/24  | 1,840.90                  | 和平路 8 號 |
| 20 | 鞍房權證鐵東字<br>第 200012260114 號 | 鞍山鋼鐵集團公司 | 辦公樓                            | 1986.06.24 | 3,819.00                  | 和平路 8 號 |

| 序號 | 權證編號        | 證載人      | 建築物名稱  | 建成年月       | 建築面積<br>(m <sup>2</sup> ) | 土地位置  |
|----|-------------|----------|--------|------------|---------------------------|-------|
| 21 | 鞍房字第022676號 | 鞍山鋼鐵集團公司 | 中石油加油站 | 1993.06.24 | 167.58                    | 和平路8號 |
|    | 合計          |          |        |            | 36,895.98                 |       |

上表中鐵西區環鋼路、和平路8號土地，經核實，該土地使用權是屬於鞍山鋼鐵集團公司所有，地上建築物如上所述。

本次評估中，未考慮上述房產可能出現的產權糾紛等或有事項，以及將來辦理房地產權證手續時可能需支付的稅費等對評估值的影響。

4. 評估範圍內無形資產——土地使用權，位於鱗魚圈範屯的土地，未辦理土地使用權證，根據企業提供的證明文件，說明該產權屬於鞍鋼汽車運輸有限責任公司。

本次評估中，未考慮上述土地可能出現的產權糾紛等或有事項，以及將來辦理房地產權證手續時可能需支付的稅費等對評估值的影響。

5. 本次評估中，我們查看了每項委估對象的外部狀況，在情況允許下對房屋建築物實施了現場勘察鑒定，但僅借助了一般輔助性工具和常規手段，未使用精密或專業儀器對結構進行測試和鑒定，具體情況以被評估企業介紹和評估人員經驗判斷為依據。
6. 本次評估中，我們對房屋建築物類資產評估中按照房屋建築物經濟耐用年限的剩餘使用年期考慮，未考慮所對應的土地使用權期限的影響。
7. 本次評估中，由於客觀條件的限制，我們對設備類資產，在情況允許下對有關設備實施了現場勘察鑒定，但僅借助了一般輔助性工具和常規手段，未使用精密或專業儀器對結構進行測試和鑒定，具體情況以被評估企業介紹和評估人員經驗判斷為依據。
8. 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

## 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。



6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。



## 12. 大連萬捷國際物流有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及中海集裝箱運輸股份有限公司持有的大連萬捷國際物流有限公司50%股權進行評估。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估的目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的大連萬捷國際物流有限公司50%股權提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司持有的大連萬捷國際物流有限公司50%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為大連萬捷國際物流有限公司在評估基準日申報的表內和表外的全部資產和負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年09月30日。

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估，最終以資產基礎法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，大連萬捷國際物流有限公司評估前總資產賬面價值為18,195.80萬元，負債賬面價值為11,310.30萬元，淨資產賬面價值為6,885.50萬元。經評估，總資產為21,803.11萬元，負債為11,310.30萬元，淨資產為10,492.81萬元，總資產評估值比賬面值增值3,607.31萬元，增值率為19.82%；淨資產評估值比賬面值增值3,607.31萬元，增值率52.39%，

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：大連萬捷國際物流有限公司

金額單位：人民幣萬元

| 項目        | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B - A | 增值率<br>D = C / A × 100% |
|-----------|-----------|-----------|------------------|-------------------------|
| 1 流動資產    | 1,256.86  | 1,192.46  | -64.40           | -5.12%                  |
| 2 非流動資產   | 16,938.94 | 20,610.65 | 3,671.71         | 21.68%                  |
| 3 其中：固定資產 | 10,721.38 | 11,795.35 | 1,073.97         | 10.02%                  |
| 4 無形資產    | 6,217.56  | 8,815.30  | 2,597.74         | 41.78%                  |
| 5 資產總計    | 18,195.80 | 21,803.11 | 3,607.31         | 19.82%                  |
| 6 流動負債    | 910.30    | 910.30    | 0.00             | 0.00%                   |
| 7 非流動負債   | 10,400.00 | 10,400.00 | 0.00             | 0.00%                   |
| 8 負債總計    | 11,310.30 | 11,310.30 | 0.00             | 0.00%                   |
| 9 所有者權益   | 6,885.50  | 10,492.81 | 3,607.31         | 52.39%                  |

本次評估結論是根據以上工作得出，即大連萬捷國際物流有限公司的淨資產的評估價值為10,492.81萬元，即中海集裝箱運輸股份有限公司持有的大連萬捷國際物流有限公司50%的股權價值為5,246.41萬元。

本評估結論僅對中海集裝箱運輸股份有限公司擬轉讓其所持有的大連萬捷國際物流有限公司50%股權這一特定評估目的有效。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年09月30日起，至2016年09月29日止。

#### 八、對評估結論可能產生影響的特別事項

1. 企業的房屋建築物中，有540平方米的辦公樓出租給大連中聯理貨有限公司等，有3500平方米的場地出租給蘇州中海集裝箱儲運有限公司，本次評估未考慮出租事項對評估值的影響。
2. 由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於控股權因素、流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮控股權溢價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

## (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設公司現有各項行業資格規定期限可繼續續期。
9. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 13. 錦州港集鐵物流有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

根據中國遠洋運輸(集團)總公司(以下簡稱「中遠集團」)和中國海運(集團)總公司(以下簡稱「中海集團」)整合方案，中海集團擬將集裝箱業務整體轉讓與中遠集團子公司中國遠洋控股股份有限公司(以下簡稱「中國遠洋」)，其中集裝箱業務涉及的集裝箱船舶以租賃方式、集裝箱運輸配套的相關資產以股權轉讓方式分別轉入中國遠洋。

本次評估的經濟行為是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的錦州港集鐵物流有限公司45%股權進行評估。

該經濟行為已經中國海運(集團)總公司批准，並出具文件《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》(2015年12月10日)。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為上述與集裝箱運輸配套的相關資產進行股權轉讓所涉及的中海集裝箱運輸股份有限公司持有的錦州港集鐵物流有限公司45%股權的經濟行為提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中海集裝箱運輸股份有限公司持有的錦州港集鐵物流有限公司45%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為錦州港集鐵物流有限公司在評估基準日申報的表內和表外全部資產和負債，該評估範圍內資產和負債對應的會計報表，已經天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審計。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

## 五、評估基準日

2015年9月30日

## 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法和收益法進行評估，最終以資產基礎法作為評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，錦州港集鐵物流有限公司的資產賬面價值為902.93萬元，負債賬面價值為391.23萬元，淨資產賬面價值為511.70萬元；評估後，資產為909.36萬元，負債為391.23萬元，淨資產為518.13萬元。總資產評估值比賬面價值增值6.43萬元，增值率為0.71%；淨資產評估值比賬面價值增值6.43萬元，增值率為1.26%。

詳見下表：

**資產評估結果匯總表**  
評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：錦州港集鐵物流有限公司

單位：人民幣萬元

| 項目            | 賬面價值<br>A | 評估價值<br>B | 增減值<br>C = B-A | 增值率<br>D = C/A × 100% |
|---------------|-----------|-----------|----------------|-----------------------|
| 1 流動資產        | 461.64    | 466.97    | 5.33           | 1.15%                 |
| 2 非流動資產       | 441.29    | 442.39    | 1.10           | 0.25%                 |
| 3 其中：固定資產     | 439.88    | 440.88    | 1.00           | 0.23%                 |
| 4 無形資產        | 1.37      | 1.37      | 0.00           | 0.00%                 |
| 5 遞延所得稅資產     | 0.04      | 0.14      | 0.10           | 250.00%               |
| 6 資產總計        | 902.93    | 909.36    | 6.43           | 0.71%                 |
| 7 流動負債        | 151.83    | 151.83    | 0.00           | 0.00%                 |
| 8 非流動負債       | 239.40    | 239.40    | 0.00           | 0.00%                 |
| 9 負債總計        | 391.23    | 391.23    | 0.00           | 0.00%                 |
| 10 淨資產(所有者權益) | 511.70    | 518.13    | 6.43           | 1.26%                 |

評估結論為，在評估基準日2015年9月30日，錦州港集鐵物流有限公司的淨資產評估值為518.13萬元，即中海集裝箱運輸股份有限公司所持有的錦州港集鐵物流有限公司的45%股權評估值為233.16萬元。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年9月30日起，至2016年9月29日止。

#### 八、對評估結論產生影響的特別事項

由於無法獲取足夠豐富的相關市場交易統計資料，缺乏關於少數股權因素以及流動性對評估對象價值影響程度的分析判斷依據，本次評估未考慮少數股權折價以及流動性折價。

請報告使用者關注以上特別事項對本評估結論可能產生的影響，及對本次經濟行為的影響。

#### 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

##### (一) 一般性假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產在產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時的使用用途及方式繼續使用下去。

##### (二) 特別假設

1. 國家現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。

3. 假設公司的經營者是負責的，且公司管理層有能力擔當其職務。
4. 除非另有說明，假設公司完全遵守所有有關的法律法規。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致。
7. 有關利率、匯率、賦稅基準及稅率、政策性徵收費用等不發生重大變化。
8. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。



## 14. 佛羅倫貨箱控股有限公司資產評估報告

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

本次評估的經濟行為是中遠太平洋有限公司擬將所持有的佛羅倫貨箱控股有限公司100%股權轉讓與中海集裝箱運輸股份有限公司。

該經濟行為已分別經中國遠洋運輸(集團)總公司和中國海運(集團)總公司批准，並分別出具《中國遠洋運輸(集團)總公司第一屆董事會第五十二次會議決議》和《中國海運(集團)總公司第一屆董事會第四十七次會議決議》。

#### 二、評估目的

本次評估目的是為中遠太平洋有限公司擬將所持有的佛羅倫貨箱控股有限公司100%股權轉讓與中海集裝箱運輸股份有限公司的經濟行為提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

##### (一) 評估對象

評估對象為中遠太平洋有限公司所持有的佛羅倫貨箱控股有限公司100%股權。

##### (二) 評估範圍

評估範圍為佛羅倫貨箱控股有限公司申報的評估基準日全部資產及負債。

#### 四、價值類型

本次評估採用的價值類型為市場價值。

#### 五、評估基準日

本項目評估基準日為2015年9月30日。

#### 六、評估方法

本次評估採用市場法和收益法進行評估。採用市場法的評估結果作為最終評估結論。

## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，佛羅倫股東全部權益市場法評估價值為122,372.52萬美元，折合人民幣778,448.33萬元，較單戶口徑股東全部權益賬面值114,353.13萬元，增值664,095.20萬元，增值率580.74%；較合併口徑股東全部權益賬面值740,034.74萬元，增值38,413.59萬元，增值率5.19%。

評估報告所揭示評估結論的使用有效期為一年，自評估基準日2015年9月30日起，至2016年9月29日止。

## 八、對評估結論產生影響的特別事項

- (一) 評估基準日，企業絕大部分集裝箱處於租賃狀態，評估人員根據企業提供的集裝箱管理平台中的數據對各集裝箱的狀態進行了確認，對租賃合同進行了抽查，租賃合同中約定：集裝箱在租賃期結束退租時，集裝箱的狀態要滿足雙方約定的技術標準，即：不同年限的集裝箱正常使用情況下應該達到的狀態。考慮上述租賃集裝箱實際運營流轉狀況，對租賃集裝箱進行逐類逐項現場勘察存在限制，本項目依據被評估企業對租賃集裝箱管理程序，評估人員對在租賃集裝箱的技術狀況進行了必要認定，未能進行逐一的現場勘查。
- (二) 評估基準日，企業有部分集裝箱在堆場存放，處於待租狀態，企業在全球有多家協議堆場，評估人員根據企業提供的集裝箱管理平台中的數據對各待租集裝箱的狀態和堆場位置進行了解，對企業歷史年度的檢查記錄進行了調查，同時對企業部分堆場的集裝箱進行了抽查；對於位於生產廠家的新購集裝箱，評估人員採用抽查了企業的購置合同及發票的方式進行了核查，沒有進行現場勘查。
- (三) 本次評估中，我們在情況允許下對房屋建築物實施了現場勘察鑒定，但僅借助了一般輔助性工具和常規手段，未使用精密或專業儀器對結構進行測試和鑒定。由於條件所限，對於隱蔽部分無法實施勘察和觀測，具體情況以被評估企業介紹和評估人員經驗判斷為依據。

(四) 截止評估報告出具日，佛羅倫貨箱控股有限公司合併範圍內下屬企業涉及的訴訟、仲裁事項具體如下：

| 起訴(申請)方                       | 應訴<br>(被申請)方                                  | 承擔連帶<br>責任方 | 訴訟仲裁<br>類型 | 訴訟(仲裁)基本情況   | 訴訟(仲裁)涉及金額<br>(萬人民幣) |           | 訴訟(仲裁)進展  | 訴訟(仲裁)<br>審理結果及<br>影響   |
|-------------------------------|---|-------------|------------|--|----------------------|-----------|---|-------------------------|
|                               |   |             |            |  | 僅佛羅倫<br>部分           | 包括<br>投資者 |   |                         |
| 佛羅倫管理服務<br>(澳門離岸商業服務)<br>有限公司 | 海南泛洋航<br>運有限公司<br>(HNP)                       | 無           | 破產清算       | 海南法院已於2013年<br>10月31日受理HNP破<br>產清算一案，預估申請<br>債權的金額包括應收租<br>金、回收費用及為歸還<br>集裝箱的剩餘價值。   | 228.23               | 246.00    | 根據法院要求，佛羅倫<br>將於2014年2月20日<br>前完成債權申報，並與<br>2014年3月4日參加法<br>院召開的債權人會議。<br>清盤處理還在進行中。  | 尚未判決                    |
|                               |   |             |            |  |                      |           | HNP處理船舶約人民<br>幣6千萬，清盤官與財<br>務人員審查索償登記<br>後，提交報告或通知予<br>所有債權人。   |                         |
| 佛羅倫管理服務(澳門<br>離岸商業服務)<br>有限公司 | Phoenix<br>Agencies<br>Pte. Ltd.<br>(PHOENIX) | 無           | 民事仲裁       | 客戶同時為新加坡代<br>理，把集裝箱轉租，<br>於2014年1月已終<br>止其代理合約！市場人<br>員聯絡多次但沒有回<br>復也沒有付租金，發<br>追討信及採取法律行<br>動，於8月底審前聽證<br>會(Pre Trial hearing)。<br>2015年2月的簡易判決<br>要求PHOENIX付美元<br>38.9萬及律師費用，<br>PHOENIX沒響應。 | 66.40                | 688.65    | 6月風管與財務人員與<br>Phoenix董事在新加坡<br>進行without prejudice<br>meeting，要求及相討<br>協助回收還在子承租<br>人的箱子，沒結果。訴<br>訟在進行中，同時就<br>Phoenix非法轉租集裝<br>箱予Nha Trang事宜，<br>對Phoenix及其董事出<br>具律師信，並與律師相<br>討欺詐訟裁可行性，在<br>處理中。 | 簡易判決已下，<br>相信要進一步行<br>動 |

| 起訴(申請)方                                   | 應訴<br>(被申請)方   | 承擔連帶<br>責任方 | 訴訟仲裁<br>類型 | 訴訟(仲裁)基本情況  | 訴訟(仲裁)涉及金額<br>(萬人民幣) |           | 訴訟(仲裁)進展   | 訴訟(仲裁)<br>審理結果及<br>影響 |
|---|--|-------------|------------|---|----------------------|-----------|--|-----------------------|
|   |  |             |            |   | 僅佛羅倫<br>部分           | 包括<br>投資者 |  |                       |
| Florens Container<br>Services (USA), Ltd. | Pescanova<br>Shipping<br>(India)<br>Pvt. Ltd.<br>(PESCA) | 無           | 債權之訴       | 佛羅倫已將其訴至孟買<br>高等法院，訴訟標的<br>金額包括應收租金以及<br>未歸還集裝箱的剩餘價<br>值。但由於訴訟過程冗<br>長，佛羅倫計劃同時向<br>法院提出破產申請。  | 12.61                | 514.42    | 債權之訴仍在進行中。<br>同時佛羅倫已聯絡律師<br>向法院申請展開破產程<br>序。   | 尚未判決                  |
| Florens Container Inc.                    | Marshall<br>Shipping<br>Pte. Ltd.<br>(MARSHAL)           | 無           | 債權之訴       | MARSHAL長期處於<br>不付款以及不還箱的違<br>約狀態，佛羅倫已將其<br>訴至孟買高等法院，訴<br>訟標的金額將包括應收<br>租金以及未歸還集裝箱<br>的剩餘價值。但由於但<br>由於訴訟過程冗長，佛<br>羅倫計劃同時向法院提<br>出破產申請。 | 6.15                 | 716.12    | 債權之訴仍在進行中。<br>同時，佛羅倫已與律<br>師聯繫，並計劃於印<br>度及新加坡分別對<br>MARSHAL的關聯公<br>司展開訴訟行動，同時<br>向法院申請展開破產清<br>算程序。                                    | 尚未判決                  |
| 佛羅倫管理服務<br>(澳門離岸商業服務)<br>有限公司             | 威蘭德航運<br>有限公司<br>(WINLAND)                               | 無           | 民事仲裁       | 由於WINLAND未能<br>按時支付租金，且拒絕<br>退還所租用的集裝箱，<br>佛羅倫按律師的意見決<br>定在美國對其提起仲裁<br>並在國內執行該仲裁結<br>果。標的將包括應收租<br>金及未歸還集裝箱的剩<br>餘價值。                 | 44.49                | 192.47    | 相關事宜已由律師處<br>理，於2014年1月22<br>日到訪客戶，他們提出<br>和解並要求我方提出付<br>款表相討，在處理中。<br>風管部主管雖在美完成<br>仲裁，同時了解客戶選<br>擇性轉的資產，以逃避<br>法律責任。風管部主管<br>正在處理事宜。 | 尚未裁決                  |

由於上述訴訟、仲裁事項尚未形成最終判決，故此次在對佛羅倫進行評估時未考慮上述事項對評估結論可能產生的影響。

評估報告使用者應注意以上特別事項對評估結論產生的影響。

## 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

### (一) 基本假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時使用用途及方式繼續使用下去。

### (二) 具體假設

1. 被評估單位經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。

3. 假設被評估單位現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估單位正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估單位完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。
6. 假設公司在未來的管理方式和管理水平，經營範圍、方式與規劃方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 假設企業未來主要業務模式保持穩定，主要納稅地仍將為英屬維爾京群島，在其他子公司所在國的應納稅所得額佔總應納稅所得額的比例保持穩定。
9. 按照公司的發展戰略，未來年度繼續擴大業務規模，被評估企業將會按投資計劃購買集裝箱並投入租賃服務，並能籌到足夠的資金來滿足投入資本的需求。
10. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理理解評估結論，應當閱讀評估報告正文。

## 15. 中海港口發展有限公司股東權益項目

### 摘要

#### 一、本次評估對應的經濟行為

中國海運(香港)控股有限公司、中海集裝箱運輸股份有限公司擬分別轉讓其持有的中海港口發展有限公司的股權，涉及對中海港口發展有限公司全部股權進行評估。

該經濟行為已獲中國海運(集團)總公司2015年12月10日第一屆董事會第四十七次會議決議批准。

#### 二、評估目的

因中國海運(香港)控股有限公司、中海集裝箱運輸股份有限公司擬分別轉讓其持有的中海港口發展有限公司的股權，特委託中通誠資產評估有限公司對該經濟行為涉及的中海港口發展有限公司的全部資產和負債進行評估，以提供價值參考依據。

#### 三、評估對象和評估範圍

評估對象為中國海運(香港)控股有限公司、中海集裝箱運輸股份有限公司擬分別轉讓的中海港口發展有限公司的股東權益價值。

評估範圍包括由中海港口發展有限公司申報的評估基準日各項資產及負債，該評估範圍中資產及負債對應的會計報表經天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)審計，評估前總資產為648,714.26萬元，負債賬面價值為1,434.53萬元，淨資產賬面價值為647,279.73萬元(評估前總資產為862,674.47萬港元，負債賬面價值為1,747.70萬港元，淨資產賬面價值為860,926.77萬港元)；企業無申報的表外資產。評估資產類型主要包括：流動資產、非流動資產(可供出售金融資產、長期股權投資)以及相關負債。

#### 四、價值類型

市場價值

#### 五、評估基準日

2015年9月30日

#### 六、評估方法

本次評估採用資產基礎法進行評估。



## 七、評估結論及其使用有效期

在評估基準日2015年9月30日，中海港口發展有限公司股東全部權益價值為763,245.53萬元。

中國海運(香港)控股有限公司和中海集裝箱運輸股份有限公司分別持有的中海港口發展有限公司的51%和49%的股東權益價值分別為389,255.22萬元和373,990.31萬元。

本評估報告評估結果於2015年9月30日至2016年9月29日之間使用有效。

## 八、對評估結論產生影響的特別事項

- (一) 由於中海港口發展有限公司及其子公司——中海碼頭發展有限公司對部分碼頭公司持股比例較小，本次評估未能對其在可供出售金融資產及長期股權投資科目中核算的所有子公司的資產進行現場核查，也未能對委估資產是否存在抵押、質押、擔保及重大訴訟事項等可能影響評估工作的重大事項進行核實。本次評估未考慮上述事項對評估值的影響。
- (二) 由於中海港口發展有限公司及其子公司——中海碼頭發展有限公司對下屬碼頭公司持股比例普遍較小，未納入合併範圍內的子公司均未進行審計。本次評估對這些未納入審計範圍的子公司，採用的數據均未審數，未考慮這些公司財務數據可能需要調整對評估值的影響。
- (三) 截至評估基準日，中海港口發展有限公司預付款項賬面價值34,528,927.26元(42,066,894.00港元)，核算的是從香港稅務局購買的儲稅券。這些儲稅券是由於2005年至今中海港口發展有限公司因投資結構調整等原因，對持有的廈門港和大連港股票進行了適當減持，香港稅務局將該買賣股票的行為判斷為交易性投資，要求中海港口發展有限公司對上述股票交易收益和公允值變動增值部分繳納利得稅。中海港口發展有限公司認為持有上述股票的意圖系戰略性的長期投資而並非為以短期盈利為目的的交易性投資，按照《稅務條例》第十四條規定其資本性收入無需納稅。就該事項中海港口發展有限公司與香港稅務局存在爭議，按照稅務局要求，同時為避免一旦被認定需要納稅可能產生的延遲納稅滯納金及罰款，中海港口發展有限公司對股票處置收益及公允值變動增值部分購買了42,066,894.00港元的等額儲稅券，暫掛預付帳款科目。

截至報告出具日，針對該事項香港稅務局一直未作最終核定，而是作為稅務爭議暫時擱置，考慮到上述實際情況，本次評估最終以評估基準日該項資產的賬面值確定評估值，未考慮上述情況對評估值產生的影響。



(四) 2007年11月，中海港口發展有限公司參與投資了埃及達米埃塔集裝箱碼頭，擁有其20%股權。

由於目前埃及的局勢較為混亂，埃及碼頭的建設也一直處於停滯狀態，受到各方面因素的影響，評估人員無法前往現場進行實地核實，我們通過向中海港口發展有限公司有關人員對上述碼頭進行了了解，核查了其投資的合法性，考慮到中海港口發展有限公司即將根據相關協議啟動要求原股東回購的仲裁程序，最終以評估基準日該項長期股權投資的賬面值216,989,682.29確定評估值，未考慮其他事項對評估結果的影響。

(五) 2009年7月，中海港口發展有限公司投資中海(美國)碼頭有限公司(CHINA SHIPPING TERMINALS (USA) LLC)，該公司是中海港口發展有限公司在美國設立的一家投資公司，截至評估基準日該公司僅投資一家碼頭公司——西雅圖碼頭公司(SSA Terminals (Seattle) LLC)。由於西雅圖碼頭公司歷史年度經營虧損，截至評估基準日中海(美國)碼頭有限公司的淨資產為負，本次評估該項長期股權投資評估為零。中海港口發展有限公司目前擬對西雅圖碼頭公司進行清算，本次評估未能前往現場進行實地核實，也未考慮清算西雅圖碼頭公司清算對評估值的影響。

(六) 中海港口發展有限公司子公司——中海碼頭發展有限公司

截止評估基準日，中海碼頭發展有限公司存在2項對子公司的擔保，詳情如下：

#### 對外擔保情況

| 序號 | 合同編號                      | 擔保形式 | 擔保人            | 被擔保人                     | 擔保權人              | 主債務            |            |            |
|----|---------------------------|------|----------------|--------------------------|-------------------|----------------|------------|------------|
|    |                           |      |                |                          |                   | 擔保金額           | 履行期限       | 擔保期限       |
| 1  | 2015年欽<br>中銀總保字<br>15020號 | 保證擔保 | 中海碼頭<br>發展有限公司 | 廣西欽州國際<br>集裝箱碼頭<br>有限公司  | 中國銀行欽州<br>分行      | 16,000,000.00  | 2016.8.3-  | 2016.8.3-  |
|    |                           |      |                |                          |                   |                | 2018.8.3   | 2018.8.3   |
| 2  | 32901200900<br>049098-1號  | 保證擔保 | 中海碼頭發展<br>有限公司 | 連雲港新東方<br>國際貨櫃碼頭<br>有限公司 | 中國農業銀行<br>連雲港連雲支行 | 220,000,000.00 | 2016.6.30- | 2016.6.30- |
|    |                           |      |                |                          |                   |                | 2018.6.30  | 2018.6.30  |

1. 2015年8月19日，中海碼頭發展有限公司與中國銀行股份有限公司欽州分行簽署《最高額保證合同》，合同編號2015年欽中銀總保字15020號，為子公司廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司貸款4,000.00萬元貸款按持股比例提供1,600.00萬元連帶責任保證，擔保期限為主債權發生期間(2015年8月4日至2016年8月3日)屆滿之日起兩年。
2. 2009年7月14日，中海碼頭發展有限公司與中國農業銀行股份有限公司連雲港連雲分行簽署《保證合同》，合同編號32901200900049098-1號，為子公司連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司貸款40,000.00萬元貸款按持股比例提供22,000.00萬元連帶責任保證，擔保期限為主合同約定的債務履行期限(2011年6月1日至2016年7月13日)屆滿之日起兩年。

(七) 中海港口發展有限公司子公司——江蘇長江石油化工有限公司

1. 截至評估基準日，江蘇長江石油化工有限公司固定資產——房屋建築物固定資產賬面記錄的29項房屋建築物(賬面原值24,395,232.23元，賬面淨值19,002,414.02元，共6,666.16平方米)未辦理產權證。本次評估依據被評估單位提供的工程建築施工圖確定該類房屋的建築面積，未考慮未來證載面積與其差異對評估值的影響。
2. 截至評估基準日，江蘇長江石油化工有限公司與上海上博汽車貿易有限公司《車輛掛靠協議》，根據《車輛掛靠協議》的約定，滬H12919、滬FK8906、滬GS8930，滬M02801、滬N65567及滬NG7690六輛車的車輛行駛證所有權人標示為上海上博汽車貿易有限公司，但車輛產權仍為江蘇長江石油化工有限公司所有，不存在其他任何法律糾紛。本次評估未考慮該事項對評估值的影響。具體情況如下表：

單位：元

| 序號 | 車輛牌號     | 車輛名稱及<br>規格型號           | 生產廠家 | 計量<br>單位 | 數量 | 購置日期    | 賬面價值         |            |
|----|----------|-------------------------|------|----------|----|---------|--------------|------------|
|    |          |                         |      |          |    |         | 原值           | 淨值         |
| 1  | 滬F-K8906 | 帕薩特車<br>SVW7203FPi      | 上海大眾 | 輛        | 1  | 2007.04 | 214,028.26   | 21,402.83  |
| 2  | 滬H12919  | 奧迪 A6.2.8               | 一汽奧迪 | 輛        | 1  | 2008.08 | 698,332.00   | 34,916.60  |
| 3  | 滬N65567  | 奧迪轎車<br>AUDIFV7281BDCWG | 一汽奧迪 | 輛        | 1  | 2013.02 | 584,335.00   | 297,523.93 |
| 4  | 滬NG7690  | 奧迪轎車<br>2995CCQ73.0TFSI | 一汽奧迪 | 輛        | 1  | 2013.04 | 1,155,094.00 | 624,713.29 |

| 序號 | 車輛牌號    | 車輛名稱及<br>規格型號          | 生產廠家 | 計量 |    | 購置日期    | 賬面價值         |              |
|----|---------|------------------------|------|----|----|---------|--------------|--------------|
|    |         |                        |      | 單位 | 數量 |         | 原值           | 淨值           |
| 5  | 滬G8930  | 豐田大霸王轎車<br>JTEGSJ4M68A | 豐田汽車 | 輛  | 1  | 2013.05 | 618,891.00   | 30,944.55    |
| 6  | 滬M02801 | 豐田埃爾法轎車<br>JTEGS21H    | 豐田汽車 | 輛  | 1  | 2013.05 | 816,095.00   | 273,392.00   |
| 合計 |         |                        |      |    |    |         | 4,086,775.26 | 1,282,893.20 |

- 截至評估基準日，江蘇長江石油化工有限公司位於張家港保稅區新世紀廣場的一套商品房被登記在張家港保稅區倉海石油化工有限公司名下，江蘇長江石油化工有限公司在其他應收款中核算應收張家港保稅區倉海石油化工有限公司的房款166,530.00元。由於該筆往來時間較長(發生時間1997年5月)，且目前未能收集到能夠證明該房屋產權屬歸江蘇長江石油化工有限公司所有的相關依據，本次評估對該筆應收款項全額確認了評估風險損失，未考慮該筆款項收回對評估值的影響。
- 截至評估基準日，江蘇長江石油化工有限公司土地使用證編號：太倉市國用(2000)字第05002001號宗地證載面積為257,238.80平方米，根據土地使用權證書記事記載江蘇長江石油化工有限公司分別於1998年將6,146.67平方米轉讓轉讓給建滔(太倉)化工有限公司、2004年將67,929.9平方米轉讓給江蘇華油液化氣有限責任公司。由於上述兩次土地使用權轉讓後江蘇長江石油化工有限公司未進行土地使用權證的變更，本次評估根據《國有土地使用證》記事內容確定剩餘土地使用權面積為183,162.23平方米，未考慮未來換證重新測量後土地使用權面積變化對評估值的影響。
- 截至評估基準日，江蘇長江石油化工有限公司構造物評估明細表中序號3和序號4「生產車庫」和「生活污水處理」實際已經拆除，本次評估為零。
- 截至評估基準日，江蘇長江石油化工有限公司為取得中油財務公司的借款，將公司部分資產抵押給大慶石油管理局，抵押資產清單如下：

#### 江蘇長江石油化工有限公司抵押資產明細

單位：萬元

| 序號 | 項目   | 泊位       | 數量     | 賬面原值         |
|----|------|----------|--------|--------------|
| 1  | 固定資產 | F碼頭2-3泊位 | 3000噸級 | 5,270,392.21 |

| 序號 | 項目   | 泊位          | 數量       | 賬面原值           |
|----|------|-------------|----------|----------------|
| 2  |      | 5萬噸6號泊位     | 50000噸級  | 14,018,949.16  |
| 3  |      | 5千噸7號泊位     | 5000噸級   | 18,692,044.92  |
| 4  |      | 2000噸4-5號泊位 | 2000噸    | 3,181,554.21   |
| 5  |      | 5萬噸1號泊位     | 引橋長1756米 | 55,353,836.19  |
| 6  |      | 擴建          |          | 4,272,151.21   |
| 7  |      | 加固          |          | 3,245,636.21   |
| 8  |      | 新建引橋        | 1617米    | 24,223,518.71  |
| 9  |      | 小計          |          | 128,258,082.82 |
| 10 | 無形資產 | 水域使用權       | 68.02畝   | 4,994,030.15   |
| 11 |      | 小計          |          | 4,994,030.15   |
| 12 |      | 合計          |          | 133,252,112.97 |

(八) 中海港口發展有限公司二級子公司——大連國際集裝箱碼頭有限公司

- 截至評估基準日，大連國際集裝箱碼頭有限公司申報評估明細表中所列示的房屋建築物均未辦理《房屋所有權證》，本次評估依據被評估單位提供的工程建築施工圖和房屋面積測繪報告等資料確定其建築面積，未考慮未來證載面積與其差異對評估值的影響。
- 截至評估基準日，大連國際集裝箱碼頭有限公司投資性房地產中有部分已經出租給大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司運營、管理。本次評估未考慮上述租賃事項對評估值的影響。
- 截至評估基準日，大連國際集裝箱碼頭有限公司在建工程——土木工程評估明細表第14-(8)為一項海域使用權，此海域使用權為泊位佔用，根據國海證2012A21020000121號《海域使用權證書》，大連國際集裝箱碼頭有限公司取得建設填海造地海域使用權面積為28.04萬平方米。截止評估基準日其中17#-18#泊位已建成，所形成的陸域面積根據被評估企業提供的資料測算為167,000.00平方米，被評估企業尚未換取土地使用權證。19#~21#泊位未建成，陸域未形成，根據被評估企業提供的資料測算為113,400.00平方米。上述海域使用權面積分割系被評估企業根據相關資料測算取得，評估人員對其進行了核實審查，評估中依據上述分割數據進行評估測算，未考慮上述面積測算誤差可能對評估值的影響。

## (九) 中海港口發展有限公司二級子公司——廣州港南沙港務有限公司

- 截至評估基準日，廣州港南沙港務有限公司固定資產——房屋建築物賬面記錄的14項房屋建築物(賬面原值12,740,868.95元，賬面淨值11,596,068.69元，共16,299.00平方米)未辦理房產證。本次評估依據被評估單位提供的工程建築施工資料和房屋面積測繪報告等資料確定其建築面積，未考慮未來證載面積與其差異對評估值的影響。
- 截至評估基準日，廣州港南沙港務有限公司固定資產——房屋建築物中辦公大樓和單身宿舍樓分別有建築面積4,163.50、4,914平方米已對外出租。本次評估未考慮上述租賃事項對評估值的影響。
- 根據廣州港南沙港務有限公司提供資料顯示，南沙港區開港初期為發展南沙港區外貿集裝箱運輸業務，提高海關等部門查驗效率，按廣州港集團有限公司要求，廣州港南沙港務有限公司與廣州港南沙海港集裝箱有限公司共同先墊資查驗中心所需各項費用。由於廣州港集團有限公司截止基準日尚未確定分攤方案，無法確定廣州港南沙港務有限公司對這些房屋建築物應承擔的費用及享有的權益(固定資產——房屋建築物評估明細表序號10、21號和構築物及輔助設施評估明細表序號35、36、91號)，本次評估按賬面值列示，未考慮後期分攤方案對評估值的影響。涉及的資產評估基準日賬面值如下：

## 查驗區範圍資產清單

## 明細表

| 序號 | 資產名稱               | 建成年代    | 賬面原值          | 賬面淨值          |
|----|--------------------|---------|---------------|---------------|
|    | 房屋建築物              |         |               |               |
| 10 | 查驗中心               | 2012.12 | 7,081,422.42  | 6,618,916.95  |
| 21 | 集中查驗區危險化學品倉庫       | 2008.07 | 138,377.12    | 114,824.30    |
|    | 構築物                |         |               |               |
| 35 | 港區二期工程軟基處理工程(I-1區) | 2010.09 | 947,468.00    | 722,444.51    |
| 36 | 港區二期工程軟基處理工程(I-2區) | 2010.10 | 4,664,910.00  | 3,575,459.07  |
| 91 | 集中查驗區管道工程          | 2010.10 | 475,174.58    | 197,741.83    |
|    |                    |         | 13,307,352.12 | 11,229,386.66 |

4. 截至評估基準日，廣州港南沙港務有限公司固定資產賬面記錄的車牌號為粵ACS731的五十鈴TFR55HDLJX轎車未及時辦理年檢手續，本次評估未考慮該事項對評估值的影響。其基本情況如下：

| 序號 | 車輛牌號    | 車輛名稱及規格型號     | 計量單位 | 數量 | 購置日期   | 賬面價值       |          |
|----|---------|---------------|------|----|--------|------------|----------|
|    |         |               |      |    |        | 原值         | 淨值       |
| 1  | 粵ACS731 | 五十鈴TFR55HDLJX | 輛    | 1  | 2005.8 | 147,947.53 | 7,397.38 |

(十) 中海港口發展有限公司二級子公司——廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司

- (1) 截至評估基準日，廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司固定資產——房屋建築物記錄的22項房產未辦理產權證(建築面積16,189.14平方米，賬面原值為46,483,051.40元，賬面淨值為43,320,148.86元)。本次評估依據被評估單位提供的工程建築施工資料和房屋面積測繪報告等資料確定其建築面積，未考慮未來證載面積與其差異對評估值的影響。
- (2) 截至評估基準日，廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司固定資產賬面記錄的金龍汽車XN014JL9B050205(車牌號碼為桂N33260)，行駛證記載權利人為廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司，由於原始機動車登記證丟失，企業無法辦理所有權變更手續，企業已提供聲明，該車輛歸廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司所有，不存在產權糾紛。本次評估未考慮該事項對評估值的影響。

| 序號 | 車輛牌號    | 車輛名稱及規格型號         | 計量單位 | 數量 | 購置日期   | 賬面價值      |           |
|----|---------|-------------------|------|----|--------|-----------|-----------|
|    |         |                   |      |    |        | 原值        | 淨值        |
| 1  | 桂N33260 | 金龍XN014JL9B050205 | 輛    | 1  | 2010.1 | 84,666.00 | 27,692.20 |

(十一) 中海港口發展有限公司二級子公司——錦州新時代集裝箱碼頭有限公司

1. 截至評估基準日，錦州新時代集裝箱碼頭有限公司申報評估明細表中所列示的房屋建築物均未辦理《房屋所有權證》，本次評估依據被評估單位提供的工程建築施工圖和房屋面積測繪報告等資料確定其建築面積，未考慮未來證載面積與其差異對評估值的影響。
2. 截至評估基準日，委估土地使用權宗地二系泊位構築物形成，已取得海域使用權證編號為國海證082100568號，海域使用權人為錦州新時代集裝箱碼頭有限公司，用海方



式為建設填海造價，用海面積為5.243公頃，終止日期為2058年9月19日。該海域上形成的構築物建設工程已於2005年完工。被評估企業尚未到當地土地管理部門辦理換發土地使用證。經現場勘察，該海域使用權面積已形成陸域，本次評估按5.243萬平方米確定土地使用權面積。本次評估未考慮未來變更土地使用權證所發生的費用。

3. 截至評估基準日，委估土地使用權宗地三系填海造地形成，根據2004年11月中海碼頭發展有限公司和錦州港股份有限公司簽訂的《關於向錦州新時代集裝箱碼頭有限公司增資並新建207B、208B兩個集裝箱泊位的框架協議》，該地塊海域所形成的陸域歸屬被評估企業所有。涉及的海域使用權證編號分別為國海證042101975號、國海證042101976號，證載海域使用權人為錦州港股份有限公司，截止評估基準日被評估企業尚未辦理海域使用權分割過戶手續，故被評估企業填海造地後未能換取土地使用權證。此佔地面積根據被評估企業提供的資料結合已辦證的面積測算出為167,725.29平方米，本次評估按此面積確定為二期堆場所佔用的土地使用權面積。對於二期堆場所佔用的海域使用權面積，根據被評估企業提供的資料顯示，錦州港股份有限公司無爭議。本次評估未考慮未來辦理海域使用權分割過戶手續及變更土地使用權證所發生的費用。
4. 2013年6月27日，錦州新時代集裝箱碼頭有限公司用部分資產(明細見上表)作為抵押向中國工商銀行股份有限公司上海市外灘支行辦理抵押貸款28,500.00萬元(《銀團貸款固定資產貸款合同》，合同編號17134000846號，貸款期限自2013年6月27日至2025年6月27日)，截止評估基準日，貸款餘額為26,700.00萬元。

截至評估基準日，錦州新時代集裝箱碼頭有限公司抵押事項如下：

#### 抵押事項明細表

| 抵押貸款金融機構            | 借款金額(萬元)       | 抵押／擔保物        | 抵押期限                  |
|---------------------|----------------|---------------|-----------------------|
| 中國工商銀行股份有限公司上海市外灘支行 | 267,000,000.00 | 土地、部分機器設備及構築物 | 2013年6月27日至2025年6月27日 |

抵押物明細表(一)

| 序號 | 名稱              | 計量單位           | 數量         | 啟用日期    | 賬面原值           | 賬面淨值          | 備註 |
|----|-----------------|----------------|------------|---------|----------------|---------------|----|
| 1  | 207B泊位          | m              | 238.87     | 2006.03 | 101,073,060.03 | 81,825,661.57 | 抵押 |
| 2  | 208B泊位          | m              | 294.14     | 2006.03 | 93,634,065.47  | 75,803,278.95 | 抵押 |
| 3  | 二期堆場            | m <sup>2</sup> | 176,200.00 | 2006.03 | 115,519,760.86 | 88,370,295.16 | 抵押 |
| 4  | 一期堆場            | m <sup>2</sup> | 106,600.00 | 2006.03 | 67,366,206.76  | 51,630,170.91 | 抵押 |
| 5  | 岸橋 101-01       | 台              | 1          | 2002.01 | 15,427,501.00  | 617,100.04    | 抵押 |
| 6  | 岸橋 102-02       | 台              | 1          | 2003.12 | 14,400,000.00  | 5,405,986.55  | 抵押 |
| 7  | 岸橋 103-03       | 台              | 1          | 2006.03 | 37,635,785.05  | 20,513,253.33 | 抵押 |
| 8  | 岸橋 104-04       | 台              | 1          | 2006.03 | 37,635,785.03  | 20,513,253.33 | 抵押 |
| 9  | 岸橋 105-05       | 台              | 1          | 2006.12 | 39,800,141.12  | 23,123,662.32 | 抵押 |
| 10 | 岸橋 106-06       | 台              | 1          | 2006.12 | 39,800,141.11  | 23,123,662.32 | 抵押 |
| 11 | 場橋 201-01       | 台              | 1          | 2002.12 | 6,050,000.00   | 1,949,469.14  | 抵押 |
| 12 | 場橋 202-02       | 台              | 1          | 2003.12 | 6,050,000.00   | 2,271,265.10  | 抵押 |
| 13 | 場橋 203-03       | 台              | 1          | 2003.12 | 6,050,000.00   | 2,271,265.10  | 抵押 |
| 14 | 場橋 205-04       | 台              | 1          | 2006.04 | 7,634,249.71   | 3,814,217.10  | 抵押 |
| 15 | 場橋 206-05       | 台              | 1          | 2006.04 | 7,634,249.71   | 3,814,217.10  | 抵押 |
| 16 | 場橋 207-06       | 台              | 1          | 2006.04 | 7,634,249.70   | 3,814,217.08  | 抵押 |
| 17 | 場橋 208-07       | 台              | 1          | 2006.09 | 7,844,651.19   | 4,093,401.92  | 抵押 |
| 18 | 場橋 209-08       | 台              | 1          | 2006.09 | 7,844,651.19   | 4,093,401.92  | 抵押 |
| 19 | 場橋 210-09       | 台              | 1          | 2006.09 | 7,844,651.19   | 4,093,401.92  | 抵押 |
| 20 | 場橋 211-10       | 台              | 1          | 2006.09 | 7,844,651.19   | 4,093,401.92  | 抵押 |
| 21 | 場橋 212-11       | 台              | 1          | 2006.09 | 7,844,651.19   | 4,093,401.92  | 抵押 |
| 22 | 場橋 213-12       | 台              | 1          | 2006.09 | 7,844,651.16   | 4,093,401.92  | 抵押 |
| 23 | 堆高機 301-01(海斯特) | 台              | 1          | 2006.02 | 2,250,000.00   | 533,596.35    | 抵押 |
| 24 | 堆高機 302-02      | 台              | 1          | 2006.05 | 1,920,000.00   | 493,415.59    | 抵押 |
| 25 | 堆高機 303-03(梵特仕) | 台              | 1          | 2006.07 | 2,330,000.00   | 629,603.87    | 抵押 |
| 26 | 正面吊 401-01      | 台              | 1          | 2001.12 | 2,086,000.00   | 83,440.00     | 抵押 |
| 27 | 正面吊 402-02      | 台              | 1          | 2001.12 | 2,687,500.00   | 107,500.00    | 抵押 |
| 28 | 正面吊 403-03(快達時) | 台              | 1          | 2006.12 | 2,960,000.00   | 897,797.00    | 抵押 |
| 29 | 正面吊 405-04(快達時) | 台              | 1          | 2006.12 | 2,960,000.00   | 897,797.00    | 抵押 |



抵押物明細表(二)

| 序號 | 土地權證編號              | 宗地名稱   | 土地位置        | 取得日期      | 用地性質 | 土地用途   |
|----|---------------------|--------|-------------|-----------|------|--------|
| 1  | 錦州國用(2005)字第000453號 | 一期堆場用地 | 開發區錦港大街一段1號 | 2005.8.19 | 出讓   | 港口碼頭   |
| 2  | 國海證082100568號       | 碼頭用地   | 開發區錦港大街一段1號 | 2008.9.17 | 出讓   | 建設填海造地 |

| 序號 | 准用年限      | 開發程度 | 面積(m <sup>2</sup> ) | 原始入帳價值       | 賬面價值         | 備註 |
|----|-----------|------|---------------------|--------------|--------------|----|
| 1  | 2053.7.22 | 五通一平 | 99,084.03           | 7,273,630.86 | 5,947,708.71 | 抵押 |
| 2  | 2058.9.19 | 五通一平 | 52,430.00           | 2,902,900.00 | 2,513,493.76 | 抵押 |

## (十二) 中海港口發展有限公司二級子公司——連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司

截至評估基準日，連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司申報評估明細表中所列示的房屋建築物均未辦理《房屋所有權證》，本次評估依據被評估單位提供的工程建築施工圖和房屋面積測繪報告等資料確定其建築面積，未考慮未來證載面積與其差異對評估值的影響。

(十三) 由於條件所限，本次評估中對機器設備的技術鑒定主要採用現場勘察手段，並未使用精密儀器對設備進行測試和檢驗，而是通過與現場設備管理人員的溝通及查閱有關檔案記錄對相關設備進行了核實；對於固定資產中，特別是對碼頭水工、排水工程等隱蔽部分無法實施勘察和觀測，具體情況是以被評估單位有關資產管理人員的介紹和評估人員經驗判斷為依據。

(十四) 由於採用資產基礎法結論確定評估值，未涉及流動性及控制權因素影響。

## 九、評估假設

本評估報告及評估結論的成立，依賴於以下評估假設：

### (一) 一般性假設

1. 交易假設。交易假設是假定所有待評估資產已經處在交易過程中，評估師根據待評估資產的交易條件等模擬市場進行估價。
2. 公開市場假設。公開市場假設是假定待評估資產在公開市場中進行交易，從而實現其市場價值。資產的市場價值受市場機制的制約並由市場行情決定，而不是由個別交易決定。這裡的公開市場是指充分發達與完善的市場條件，是一個有自願的買者和賣者的競爭性市場，在這個市場上，買者和賣者的地位是平等的，彼此都有獲得足夠市場信息的機會和時間，買賣雙方的交易行為都是在自願的、理智的，而非強制或不受限制的條件下進行的。
3. 在用續用假設。在用續用假設是假定處於使用中的待評估資產在產權變動發生後或資產業務發生後，將按其現時的使用用途及方式繼續使用下去。

### (二) 具體假設

1. 被評估企業經營所遵循的國家及地方現行的有關法律法規及政策、國家宏觀經濟形勢無重大變化，本次交易各方所處地區的政治、經濟和社會環境無重大變化，無其他不可預測和不可抗力因素造成的重大不利影響。
2. 針對評估基準日資產的實際狀況，假設企業持續經營。
3. 假設被評估企業現有的和未來的經營管理者是盡職的，且公司管理層有能力擔當其職務。能保持被評估企業正常經營態勢，發展規劃及生產經營計劃能如期基本實現。
4. 假設被評估企業完全遵守國家所有相關的法律法規，不會出現影響公司發展和收益實現的重大違規事項。
5. 假設公司未來將採取的會計政策和編寫此份報告時所採用的會計政策在重要方面基本一致。

6. 假設公司在現有的管理方式和管理水平的基礎上，經營範圍、方式與目前方向保持一致。
7. 假設根據國家規定，目前已執行或已確定將要執行的有關利率、匯率、稅賦基準和稅率以及政策性收費規定等不發生重大變化。
8. 無其他人力不可抗拒因素及不可預見因素對企業造成重大不利影響。

根據資產評估的要求，認定這些假設條件在評估基準日時成立，當未來經濟環境發生較大變化時，將不承擔由於假設條件改變而推導出不同評估結論的責任。

在評估基準日2015年9月30日，中海港口發展有限公司的資產賬面價值為648,714.26萬元，負債賬面價值為1,434.53萬元，淨資產賬面價值為647,279.73萬元；經評估後，總資產評估值為764,678.79萬元，負債評估值為1,433.26萬元，淨資產評估值為763,245.53萬元，總資產評估值比賬面值增值115,964.53萬元，增值率17.88%；淨資產評估值比賬面值增值115,965.80萬元，增值率17.92%。評估結果詳見下表：

#### 資產評估結果匯總表

評估基準日：2015年9月30日

被評估單位：中海港口發展有限公司

金額單位：人民幣萬元

| 項目       |   | 賬面價值       | 賬面價值       | 評估價值       | 增減值        | 增值率             |
|----------|---|------------|------------|------------|------------|-----------------|
|          |   | (港幣)       | (人民幣)      |            |            |                 |
|          |   | A          | A'         | B          | C = B - A' | D = C/A' × 100% |
| 流動資產     | 1 | 37,474.94  | 30,759.80  | 30,754.26  | -5.54      | -0.02%          |
| 非流動資產    | 2 | 825,199.53 | 617,954.45 | 733,924.53 | 115,970.08 | 18.77%          |
| 其中：可供出售金 | 3 | 31,064.11  | 25,497.73  | 35,373.66  | 9,875.93   | 38.73%          |
| 融資產      |   |            |            |            |            |                 |
| 長期股權投資   | 4 | 794,135.42 | 592,456.72 | 698,550.87 | 106,094.15 | 17.91%          |

| 項目         |    | 賬面價值<br>(港幣) | 賬面價值<br>(人民幣) | 評估價值       | 增減值        | 增值率             |
|------------|----|--------------|---------------|------------|------------|-----------------|
|            |    | A            | A'            | B          | C = B-A'   | D = C/A' × 100% |
| 資產總計       | 8  | 862,674.47   | 648,714.26    | 764,678.79 | 115,964.53 | 17.88%          |
| 流動負債       | 9  | 548.20       | 449.97        | 448.69     | -1.27      | -0.28%          |
| 非流動負債      | 10 | 1,199.50     | 984.56        | 984.56     | 0.00       | 0.00%           |
| 負債總計       | 11 | 1,747.70     | 1,434.53      | 1,433.26   | -1.27      | -0.09%          |
| 淨資產(所有者權益) | 12 | 860,926.77   | 647,279.73    | 763,245.53 | 115,965.80 | 17.92%          |

評估結論為：在評估基準日2015年9月30日，中海港口發展有限公司股東全部權益價值為763,245.53萬元。中國海運(香港)控股有限公司和中海集裝箱運輸股份有限公司分別持有的中海港口發展有限公司的51%和49%的股東權益價值分別為389,255.22萬元和373,990.31萬元。

以上內容摘自評估報告正文，欲了解本評估項目的詳細情況和合理解釋評估結論，應當閱讀評估報告正文。

以下部分包括了集裝箱船舶及集裝箱租賃市場的概覽，及Drewry在協助本公司及中海集運釐定租賃交易項下的租金及租賃期限時的方法總結。

## 集裝箱船舶

### 集裝箱船舶租賃市場

至2015年年中，全球集裝箱船舶船隊總共有5,157艘船舶，總運力約達1,900萬TEU。集裝箱船隊運力在過去十年內大幅增長，以TEU載箱量來衡量，2005年到2010年及2010年到2015年的年複合增長率分別約為11%及7%。近年來，由於集裝箱船運營公司訂購越來越多的大型船隻以利用規模經濟效應，增速最快的類別為10,000TEU以上的船舶，其2010年到2015年的年複合增長率達52%（以TEU載箱量衡量）。

對於大型船舶類別，集裝箱船舶租賃公司為班輪公司提供了直接買斷長期用船的選擇，他們能夠以更優惠的條件融資購買船舶。對於小型船舶類別，由於運力增長或者服務變化導致未來需求的不確定性，租船比買船變得更具有吸引力。

較大型船舶的租期一般長至10-12年。這些船舶通常在確定租約後由租賃方與船廠簽訂船舶訂單。較小型船舶的租期較短，通常為3年或以下。

對於集裝箱班輪公司來說，集裝箱船舶租賃公司是單純的資產提供方，提供融資並承擔資產價值風險。長期合約是為了抵禦運費市場短週期風險，穩固現金流以作負債償還，股息支付及更長遠的資產購置。

在當前不穩定且全球增速較慢的市場情況下，對比於集裝箱班輪公司，集裝箱船舶租賃公司似乎處於更好的位置，並可對班輪公司為追求規模經濟而使用大型集裝箱船舶的行為加以利用。

目前集裝箱船舶租賃公司的船隊對全球集裝箱船舶船隊的佔有率約為50%，在較小型船舶板塊內所佔份額較大。小型船舶市場流通性較高，船舶在公開市場上更易租賃。然而，在10,000TEU以上的船舶板塊裡，租賃公司也佔有一定份額，這些船幾乎都在建造前就已簽有租約協議。

集裝箱船舶租賃市場相對較分散，截至2015年7月前10位的船東僅佔37%的份額（以TEU載箱量衡量）。然而，這前10位船東主導了較大型船舶板塊（超過60%的TEU載箱量份額），相比而言，這些船東在較小型船舶板塊僅佔一小部分（4,000TEU以下船舶中僅佔14%的TEU載箱量份額）。

載箱量為5,000-5,999TEU級和6,000-6,999TEU級的集裝箱船租金率有所降低，其過去兩年的租金水平均低於5年平均及10年平均。此現象反映了此類大小船舶的可獲得性更

強，因此市場流通性也更高。載箱量在8,000-11,999TEU級的船舶租金率更穩定，市場流通性也相對較低。由於在過去兩年中此類大小船舶大量成交都是新造船抑或為3-5年的長期的租約，其租金率就較小型集裝箱船而言更加堅挺。12,000TEU以上集裝箱船舶的期租租金率在2008年初達到峰值。金融危機後，集裝箱航運市場在2010年出現了一次意料之外的復蘇，致使2011年上半年租船市場見好。從2012年開始，租金率伴隨著新造船價格下跌。

Drewry 在確定船舶租金及租賃期限時使用了以下原則及計算假設。

#### 主要原則：公允

- 依照本公司和中海集運給予的指示，Drewry 在準備建議過程中秉持的租賃策略的核心原則是公允。
- Drewry 的目標是基於當前市場船舶估值，使本公司支付合理的與當前市場可比的租金給中海集運，並使中海集運獲得公允的回報。

#### 方法

對於中海集運自有船舶，租金的確定基於：(i) 當前市場船舶估值；(ii) 在租賃交易期滿時的船舶殘值；(iii) 船舶租賃合理的回報率；(iv) 租賃期限；以及(v) 基於預計的中海集運船舶的日運營成本(包括船舶管理費)。

在建議租賃期限時，Drewry 採用的做法如下：

- 考慮了市場慣例，各類別船舶在租賃市場流動性及此次租賃交易的性質；
- 8,000 TEU 及以上船舶，其在租賃市場流動性較差，建議租期為10年；8,000 TEU 以下船舶，其在租賃市場流動性好，建議租期為5年；
- 採取以上做法的目的是為了權衡中海集運的收入保障與本公司的經營靈活性；
- 採用的租期將能夠符合經營租賃的條件(根據適用的會計原則，租期最長達船舶剩餘使用壽命的75%)。

Drewry 根據船舶箱量及年齡對船舶進行分類。在計算租金時，Drewry 把相仿年齡及箱量(同一組別的船齡差異不超過兩年)的船舶分為同一類，並使用同一組別中最大船齡計算最長租期，以使採用的租期符合經營租賃的條件。通過應用上述方法，並假設，除其他事項外，(i) 新租約的起始日期為 2017 年 1 月 1 日，(ii) 每年每艘船 10 天的停租期來計算期租租金，Drewry 得到的結果如下。

#### 結果：

基於過去三年市場上報道的期租交易，Drewry 儘量提取了跟中海船隊相仿載箱量及年齡的期租租金數據。通過比較，在 2017 年通過計算得出的租金與市場租金總體吻合度很高：Drewry 通過計算得出的中海集運自有船舶年租金估算為 6.65 億美金，而基於可比船舶的市場年租金估算為 6.66 億美金。

### 集裝箱

#### 集裝箱租賃市場

2014 年底，全球集裝箱箱隊規模為 3,660 萬 TEU，其中 1,730 萬 TEU 為租箱公司所有，佔總箱隊的 47%，另外 53% 的集裝箱為班輪公司所有，達 1,930 萬 TEU。Drewry 預測，至 2015 年底，全球集裝箱箱隊中租箱公司擁有箱量會增至 48%，該數值在 2009 年僅為 41%。

集裝箱租賃行業為集裝箱班輪公司提供了一個至關重要的服務，班輪公司的資金限制意味著他們不能完全擁有他們運營所需的集裝箱。此外，集裝箱租賃為班輪公提供了操作彈性，使其在需求低谷及高峰期能夠削減或者增加箱隊規模。

集裝箱租賃的行業規範是將新造集裝箱以初始 5 年的租期租出(長期租賃)，到期後租約通常會更新再續 2 年或者 3 年。之後，租約將繼續延長 2 年至 3 年，或者轉變為更加有彈性的靈活租賃。

一個集裝箱的預期使用壽命為 12 年，儘管現在有些租箱公司和班輪公司試圖將其延長至 13 到 14 年。集裝箱在使用壽命到期後會在二級市場上出售(例如賣給建築行業做存儲使用)。集裝箱舊箱在二級市場的售價一貫超過其報廢價值，因此，出售舊箱對租箱公司是一筆重要的額外收入來源。

截至 2014 年底，排名前 10 位的租箱公司擁有的集裝箱量共佔總租賃箱隊的 87%，其中排名前五位的租箱公司控制了總租賃箱隊 66% 的箱量。



從2009年到2013年，由於班輪公司對於集裝箱租賃的需求增加，在紐約證券交易所上市的幾家集裝箱租賃公司不斷報導出強勁的收入和營業利潤增長。然而在過去兩年中，由於全球集裝箱貿易量的增長放緩，租箱公司間的競爭也變得愈發激烈。由於低成本的現成融資以及新造集裝箱價格的下跌，租箱公司仍在繼續實施增長市場份額的戰略。這些導致了市場租箱價格的下跌。

Drewry 在確定集裝箱租金及租賃期限時使用了以下原則及計算假設。

**主要原則：公允**

- 依照本公司和中海集運給予的指示，Drewry 在準備建議過程中秉持的租賃策略的核心原則是公允。
- Drewry 的目標是基於當前市場集裝箱估值，使本公司支付合理的與當前市場可比的租金給中海集運，並使中海集運獲得公允的回報。
- 每種集裝箱類別(按箱型和建造日期)將有各自的租金率和租期。

**方法：**

對於中海集運自有箱隊，租金的確定基於：(i) 租期開始時的市場集裝箱估值；(ii) 在租賃交易期滿時的集裝箱殘值；(iii) 參考上市集裝箱租賃公司歷史數據得出的集裝箱租賃合理的回報率；以及(iv) 租賃期限。

Drewry 建議以下租賃期限：

- 箱齡小於6年：租期為5年；
- 箱齡為6-8年：租期為3年；
- 箱齡為9-10年：租期為2年；
- 箱齡大於10年：租期為1年。



結果：

由此產生的自有箱2017年度租賃費用為5,380萬美元。

縮略詞列表

TC: Time Charter，期租

TEU: Twenty foot equivalent unit，標準箱計量單位

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則而提供有關本公司的資料詳情。各董事對本通函所載資料共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載的資料在各重要方面均屬準確完備，不含誤導或欺詐成分，且本通函並無遺漏任何其他事實足以致使其所載任何陳述有所誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事及監事於股份的權益或淡倉

除本節所披露者外，於最後可行日期，概無本公司董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第XV部第352條須記入該條所指登記冊的任何權益或淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### (i) 於本公司股份、相關股份及債權證的好倉

| 董事姓名 | 身份    | 權益性質 | 股份數目   | 股份類別 | 佔該類別<br>已發行股本<br>總額的<br>概約百分比 | 佔本公司<br>已發行股本<br>總額的<br>概約百分比 |
|------|-------|------|--------|------|-------------------------------|-------------------------------|
| 范徐麗泰 | 實益擁有人 | 個人   | 10,000 | H股   | 0.0004%                       | 0.00010%                      |
| 鮑毅   | 實益擁有人 | 個人   | 15,000 | H股   | 0.0006%                       | 0.00015%                      |
| 李雲鵬  | 實益擁有人 | 家族   | 3,000  | A股   | 0.00004%                      | 0.00003%                      |
| 萬敏   | 實益擁有人 | 個人   | 2,500  | H股   | 0.00010%                      | 0.00002%                      |
|      | 實益擁有人 | 個人   | 35,000 | A股   | 0.0005%                       | 0.00034%                      |
|      | 實益擁有人 | 家族   | 12,000 | A股   | 0.00016%                      | 0.00012%                      |

## (ii) 於本公司相聯法團股份、相關股份及債權證的好倉

| 相聯法團名稱        | 董事姓名 | 身份    | 權益性質 | 股份數目    | 佔已發行股本總額的概約百分比 |
|---------------|------|-------|------|---------|----------------|
| 中遠投資(新加坡)有限公司 | 孫月英  | 實益擁有人 | 個人   | 600,000 | 0.030%         |
| 中遠太平洋         | 鄺志強  | 實益擁有人 | 個人   | 250,000 | 0.009%         |

## (iii) 於本公司股本衍生工具相關股份的好倉

本公司採用股票增值權計劃(「股票增值權計劃」)。該計劃旨在將本公司董事、監事及高級管理人員的權益與本公司的經營業績及股份價值聯繫而設。發行股票增值權並不涉及任何新股發行。

於最後可行日期，董事及監事所持股票增值權載列如下：

| 董事／監事姓名 | 身份    | 權益性質 | 尚未行使的股票增值權 | 於最後可行日期佔已發行H股股本的概約百分比 | 附註  |
|---------|-------|------|------------|-----------------------|-----|
| 李雲鵬     | 實益擁有人 | 個人   | 600,000    | 0.023%                | (1) |
|         |       |      | 580,000    | 0.022%                | (2) |
| 孫月英     | 實益擁有人 | 個人   | 600,000    | 0.023%                | (1) |
|         |       |      | 580,000    | 0.022%                | (2) |
| 孫家康     | 實益擁有人 | 個人   | 500,000    | 0.019%                | (1) |
|         |       |      | 480,000    | 0.019%                | (2) |
| 葉偉龍     | 實益擁有人 | 個人   | 480,000    | 0.019%                | (2) |

| 董事／監事姓名 | 身份    | 權益性質 | 尚未行使的<br>股票增值權 | 於最後可行<br>日期佔已發行<br>H股股本的<br>概約百分比 |     | 附註 |
|---------|-------|------|----------------|-----------------------------------|-----|----|
|         |       |      |                |                                   |     |    |
| 萬敏      | 實益擁有人 | 個人   | 280,000        | 0.011%                            | (1) |    |
|         |       |      | 260,000        | 0.010%                            | (2) |    |
| 傅向陽     | 實益擁有人 | 個人   | 90,000         | 0.003%                            | (1) |    |
|         |       |      | 85,000         | 0.003%                            | (2) |    |
| 高平      | 實益擁有人 | 個人   | 90,000         | 0.003%                            | (1) |    |
|         |       |      | 85,000         | 0.003%                            | (2) |    |

附註：

- (1) 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期（即二零零六年十月五日）的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間根據其條款按每單位3.588港元行使。
- (2) 股票增值權由本公司以單位授出，每個單位代表根據股票增值權計劃的一股H股。於授出日期（即二零零七年六月四日）的第三、第四、第五及第六週年的最後一日各日，可行使的股票增值權總數分別不超過各自獲授股票增值權總數的25%、50%、75%及100%。該等股票增值權可於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間根據其條款按每單位9.540港元行使。

**(b) 競爭權益**

於最後可行日期，就董事所知，概無董事、監事及彼等各自的緊密聯繫人於與本集團業務有或可能有直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

**(c) 董事及監事於經擴大集團資產的權益**

於最後可行日期，就董事所知，概無董事或監事及彼等各自的緊密聯繫人於經擴大集團任何成員公司自二零一四年十二月三十一日（即本集團最新刊發的經審核綜合財務報表的結算日期）以來買賣或租用或擬買賣或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

**(d) 董事及監事於經擴大集團合約或安排的權益**

於最後可行日期，概無董事或監事於對經擴大集團業務而言有重大影響的任何合約或安排中擁有重大權益。

### 3. 服務合約

於最後可行日期，概無本公司董事或監事與經擴大集團任何成員公司訂立或擬訂立不會於一年內屆滿或不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 4. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉自二零一四年十二月三十一日(即本集團最新刊發的經審核綜合財務報表的結算日期)以來，本集團的財務或經營狀況存在任何重大不利變動。

### 5. 訴訟

於最後可行日期，經擴大集團任何成員公司尚未了結或面臨的重大訴訟或索償的詳情載列如下：

| 原告人         | 被告人          | 涉及的其他人士 | 性質           | 簡述資料  | 涉及金額             | 預期負債及涉及金額 | 進展情況   | 判決及影響                     | 判決執行情況                                       |
|-------------|--------------|---------|--------------|---|------------------|-----------|--|---------------------------|--|
| 中遠集裝箱運輸有限公司 | 烏拉爾集裝箱運輸公司   | 無       | 船舶碰撞訴訟       | 珍河輪於二零一二年二月二十二日在香港附近水域與MOL MANEUVER輪碰撞，造成我船與所載貨物嚴重受損                                  | 人民幣105百萬元        | 無         | 二零一四年一審法院按程序進行了開庭審理。二零一四年十二月二十一日一審法院就碰撞產生的責任做出一審判決，判決為最終判決並於訴訟期限屆滿時生效。一審法院亦就貨物受損產生的責任另行進行了開庭審理，尚未做出判決。 | 一審判決我方承擔20%的碰撞責任，對方承擔80%。 | 訴訟期限屆滿，雙方沒有提起上訴，一審判決生效，雙方按照一審判決在法院主持下履行支付義務。 |
| 上海浦海        | 上海鴻盛港泰海運有限公司 | 訴訟      | 上海仁川國際獨輪有限公司 | 船舶碰撞引致受損的爭議   | 人民幣60,000,000元   | 不適用       | 訴訟持續進行   | 不適用                       | 不適用  |
| 上海鐵路運輸中級法院  | 連雲港中海集裝箱運輸   | 訴訟      | 無            | 二零一五年十一月，中海集運接獲由上海鐵路運輸中級法院傳達的公訴書擬稿，聲稱連雲港中海集裝箱運輸及其兩名負責人員被控懷疑規避合共人民幣22,295,395.1元的鐵路運輸。 | 人民幣22,295,395.1元 | 不適用       | 訴訟持續進行   | 不適用                       | 不適用  |

除上文所披露者外，就董事所知，經擴大集團於最後可行日期概無任何尚未了結或面臨任何重大訴訟或仲裁。

## 6. 專家

以下為提供本通函所載意見或建議的專業顧問的資格：

| 名稱                              | 資格  |
|---------------------------------|---|
| 百德能證券有限公司                       | 根據證券及期貨條例獲發牌可進行證券及期貨條例所指的第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團 |
| 羅兵咸永道                           | 執業會計師   |
| 安永                              | 執業會計師   |
| 中通誠資產評估有限公司                     | 獨立資產估值師   |
| Drewry Shipping Consultant Ltd. | 獨立行業顧問  |

於最後可行日期，百德能證券、羅兵咸永道、安永、中通誠及Drewry概無擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利(不論可否合法執行)。

百德能證券、羅兵咸永道、安永、中通誠及Drewry各自已就本通函的刊行作出同意，同意按本通函所載形式及內容轉載其意見函及引述其名稱及建議，且迄今並無撤回同意。

於最後可行日期，百德能證券、羅兵咸永道、安永、中通誠資產評估及Drewry各自概無於本集團任何成員公司自二零一四年十二月三十一日(即本集團最新刊發的經審核綜合財務報表的結算日期)以來買賣或租用或擬買賣或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 7. 重大合約

經擴大集團成員公司已於緊接最後可行日期前兩年內訂立以下合約(並非於一般業務過程中訂立的合約)：

- (a) 中遠散貨買賣協議；
- (b) 境內代理買賣協議；
- (c) 境外代理買賣協議；
- (d) 佛羅倫貨箱買賣協議；
- (e) 中海港口發展買賣協議；及
- (f) 租賃協議。

## 8. 其他事項

- (1) 本公司的公司秘書為郭華偉博士。郭華偉博士為高級經濟師。
- (2) 本公司註冊地址位於中國天津市天津空港經濟區中心大道與東七道交口遠航商務中心12號樓二層。本公司總辦事處及香港主要營業地點位於香港皇后大道中183號中遠大廈49樓。
- (3) 本公司香港H股股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 9. 備查文件

以下文件的副本於本通函日期起直至股東特別大會日期(包括該日)止的一般辦公時間在本公司的香港主要營業地點(地址為香港皇后大道中183號中遠大廈49樓)可供查閱：

- (a) 本公司組織章程細則；
- (b) 本附錄「7. 重大合約」一段所提及的重大合約；
- (c) 本公司截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止兩個財政年度的年度報告；

- (d) 本附錄「6. 專家」一段所述專家的書面同意；
- (e) 獨立財務顧問所發出日期為本通函日期的函件，其中載有其就交易協議及據此擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見，全文載於本通函第88至169頁；
- (f) 安永會計師事務所出具的中海港口發展截至二零一四年十二月三十一日止三年及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，其全文載於本通函附錄二第1節；
- (g) 安永會計師事務所出具的代理公司截至二零一四年十二月三十一日止三年及截至二零一五年九月三十日止九個月的會計師報告，其全文載於本通函附錄二第3節；
- (h) 羅兵咸永道會計師事務所所出具有關經擴大集團未經審核備考財務資料的報告，全文載於本通函附錄三；
- (i) 中通誠資產評估有限公司發出中遠散貨、代理公司、佛羅倫貨箱及中海港口發展的資產評估報告，其摘要載於本通函附錄四；
- (j) Drewry Shipping Consultant Ltd. 發出的集裝箱航運資產租賃策略報告，其概要載於本通函附錄五；
- (k) 本公司日期為二零一五年十月二日的通函，內容有關須予披露及關連交易；及
- (l) 本通函。