

歷史、重組及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2005年9月1日，當時我們通過前身公司洋浦中誠聯合航運有限公司開始為客戶提供航運服務。於2013年9月27日，本公司當時的股東決議將我們更名為中聯航運有限公司。於2021年12月10日，本公司改制為股份有限公司並更名為中聯航運股份有限公司。截至最後實際可行日期，我們向全球客戶提供差異化的優質航運服務，主要運營(i)近洋航線（包括亞洲區內航線）；及(ii)遠洋航線（包括亞洲－歐洲、跨太平洋、亞洲－印度次大陸和中東及其他航線）。

陳女士、泰而信船務、港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥通過收購成為我們的控股股東。詳情請參閱「一 本公司成立及主要股權變動」。

業務里程碑

以下載列我們自成立以來及直至最後實際可行日期的主要業務發展里程碑：

年份	業務里程碑
2005年	• 洋浦中誠聯合航運有限公司成立
2007年	• 我們開闢第一條國際集裝箱班輪航線「華南－香港－越南」航線
2009年	• 我們開闢第一條兩岸直航快線「華南－台灣地區」航線
2010年	• 我們開闢「華東－台灣地區」航線
2013年	• 中聯航運香港成立
2015年	• 我們開始運營「中國－印度」航線
2016年	• 我們於新加坡成立一家全資附屬公司並開始運營「中國－泰國」航線
2019年	• 我們於越南成立一家全資附屬公司，開闢「華東－胡志明（越南）」航線
2021年	• 我們於美國、歐洲及馬來西亞成立全資附屬公司，於泰國成立合營企業 • 我們開闢「中國－歐洲」航線、「日本－新加坡及馬來西亞」航線、「上海－洛杉磯（美國）」航線及「中國－中東」航線 • 根據Alphaliner的資料，我們的行業排名上升至第22位，擁有33艘船舶，集裝箱運力超過80,000 TEU • 我們加入全球航運商業網絡(GSBN)，該聯盟旨在吸納全球各類規模的航運和物流公司，通過開發區塊鏈技術賦能的操作系统重新定義國際貿易
2022年	• 我們採購及啟用運力為1,900 TEU至2,800 TEU的兩艘新造船舶及兩艘二手船舶

歷史、重組及公司架構

本公司成立及主要股權變動

- (1) 於2005年9月1日，中聯運通集團及中誠實業（均為獨立第三方）成立本公司，註冊資本為人民幣2,000,000元。中聯運通集團及中誠實業認繳出資分別佔本公司當時註冊資本的55%及45%。於2008年5月5日，本公司的註冊資本增至人民幣20,000,000元。於2008年5月13日，本公司的註冊資本增至人民幣40,000,000元。
- (2) 於2013年4月15日，中誠實業與西部物流訂立股權轉讓協議，據此中誠實業同意按面值（即人民幣18,000,000元）向西部物流轉讓本公司的45%權益。於5月9日完成轉讓後，本公司分別由中聯運通集團及西部物流擁有55%及45%。於2014年4月3日，本公司的註冊資本增至人民幣50,000,000元。
- (3) 於2018年4月25日，中聯運通集團提出在深圳聯合產權交易所股份有限公司公開招標轉讓本公司55%權益，底價為人民幣90,223,045元，該代價乃基於合資格獨立估值師對本公司於2017年7月31日100%權益的評估值人民幣164,041,900元釐定。

於2018年7月2日，中聯運通集團與中標商深圳瀚華創業投資合夥企業（有限合夥）（「瀚華有限合夥」）及廣州港物流訂立股權轉讓協議，據此中聯運通集團同意分別向瀚華有限合夥及廣州港物流轉讓本公司的35%及20%權益，代價分別為人民幣57,414,665元及人民幣32,808,380元。於2018年7月31日完成轉讓後，本公司分別由西部物流、瀚華有限合夥及廣州港物流擁有45%、35%及20%。

- (4) 於2019年2月1日，西部物流與中聯有限合夥訂立股權轉讓協議，據此西部物流同意向中聯有限合夥轉讓本公司的9%權益，代價為人民幣14,763,800元。代價乃經考慮（其中包括）本公司的過往財務表現、未來前景及潛力等多項因素，及合資格獨立估值師作出的本公司100%權益的評估值後經公平磋商釐定。於2019年3月14日完成轉讓後，本公司分別由西部物流、瀚華有限合夥、廣州港物流及中聯有限合夥擁有36%、35%、20%及9%。

歷史、重組及公司架構

中聯有限合夥為我們的員工持股平台之一。有關其股權架構的詳情，請參閱「一 我們歷史上的股權獎勵」。於2019年12月31日，上海泓聯企業管理諮詢有限公司（「上海泓聯」，中聯有限合夥的當時普通合夥人，由我們的執行副總裁丁偉先生全資擁有）按人民幣30,000元的代價將中聯有限合夥約0.20%合夥權益轉讓予泰而信船務（由陳女士及陳女士的母親袁鳳鳳女士分別擁有80%及20%）。該代價乃經參考上海泓聯於中聯有限合夥作出的實繳注資後公平磋商釐定。於2019年12月31日轉讓完成後，泰而信船務替代上海泓聯成為中聯有限合夥的普通合夥人，並持有中聯有限合夥的約0.20%合夥權益。泰而信船務及我們的僱員透過中聯有限合夥於本公司的投資由彼等自有資金撥付。

- (5) 於2019年10月14日，泰而信船務及廣州亞勝（由張依均女士的母親冼美潔女士全資擁有）各自與北京瀚華資本管理有限公司（「瀚華資本」）及北京瀚華露笑投資合夥企業（有限合夥）（「瀚華投資」）訂立轉讓協議，據此，(i)瀚華有限合夥的時任普通合夥人（持有其約0.09%的合夥權益）及獨立第三方瀚華資本同意按人民幣105,412.57元的代價將瀚華有限合夥的約0.09%合夥權益轉讓予泰而信船務；及(ii)瀚華有限合夥的時任有限合夥人（持有其約57.05%的合夥權益）及獨立第三方瀚華投資同意分別按人民幣17,898,258.09元及人民幣18,988,038.51元將瀚華有限合夥的約27.68%及29.37%合夥權益轉讓予泰而信船務及廣州亞勝。瀚華有限合夥為一家於2016年5月11日在中國成立的有限合夥企業，自其註冊成立以來僅持有本公司的投資。該代價乃經考慮（其中包括）本公司的過往財務表現、未來前景及潛力以及合資格獨立估值師對本公司100%權益作出的評估值等多項因素後公平磋商釐定。於2019年11月19日轉讓完成後，瀚華有限合夥更名為港碩有限合夥，由泰而信船務（作為普通合夥人）及廣州亞勝（作為有限合夥人）分別擁有約27.77%及約29.37%；而本公司由西部物流、港碩有限合夥、廣州港物流及中聯有限合夥分別擁有36%、35%、20%及9%。

於2019年12月16日，泰而信船務與港碩有限合夥的時任有限合夥人（持有其約42.86%的合夥權益）及獨立第三方深圳市飛達物流發展有限公司（「深圳飛達」）訂立轉讓協議（經2020年5月25日的補充協議修訂），據此，深圳飛達同意按人民幣25,500,000元的代價將港碩有限合夥的約42.86%合夥權益

歷史、重組及公司架構

益轉讓予泰而信船務。該代價乃經考慮（其中包括）本公司的過往財務表現、未來前景及潛力以及合資格獨立估值師對本公司100%權益作出的評估值等多項因素後公平磋商釐定。於2019年12月17日轉讓完成後，港碩有限合夥由泰而信船務（作為普通合夥人）及廣州亞勝（作為有限合夥人）分別擁有70.63%及29.37%。通過本公司執行董事兼首席執行官陳洪輝先生的引薦，泰而信船務及廣州亞勝結識瀚華資本、瀚華投資及深圳飛達。泰而信船務及廣州亞勝透過港碩有限合夥於本公司的投資由彼等自有內部資源撥付資金。

- (6) 於2019年12月21日，西部物流與港寧有限合夥訂立股權轉讓協議，據此西部物流同意向港寧有限合夥轉讓本公司的36%權益，代價為人民幣67,913,300元。代價乃參考本公司截至2019年9月30日的財務表現及合資格獨立估值師作出的本公司100%權益的評估值後經公平磋商釐定。於2020年1月10日完成轉讓後，本公司分別由港寧有限合夥、港碩有限合夥、廣州港物流及中聯有限合夥擁有36%、35%、20%及9%。

港寧有限合夥為一家於2019年12月13日在中國成立的有限合夥企業。泰而信船務為港寧有限合夥的普通合夥人，持有港寧有限合夥約27.78%合夥權益。港寧有限合夥的有限合夥人包括(i)深圳市華建聯實業發展有限公司，作為有限合夥人持有港寧有限合夥約30.56%的合夥權益，並由獨立第三方沈雪女士全資擁有；(ii)中聯泰聯有限合夥（我們的員工持股平台之一，有關其股權架構詳情請參閱「一 我們歷史上的股權獎勵」），作為有限合夥人持有港寧有限合夥約13.89%合夥權益；(iii)獨立第三方鄭艷娟女士，作為有限合夥人持有港寧有限合夥約13.89%合夥權益；及(iv)陳洪輝先生的妹妹陳洪珊女士，作為有限合夥人持有港寧有限合夥約13.89%合夥權益。通過本公司執行董事兼首席執行官陳洪輝先生的引薦，西部物流結識泰而信船務、沈雪女士、鄭艷娟女士及陳洪珊女士。泰而信船務、我們的僱員、沈雪女士、鄭艷娟女士及陳洪珊女士透過港寧有限合夥於本公司的投資由其自有資金撥付。

歷史、重組及公司架構

在現有控股股東中，(i)港碩有限合夥及中聯有限合夥的每股股份投資成本為人民幣0.66元（相當於0.81港元），較[編纂][編纂]港元折讓約[編纂]%；(ii)港寧有限合夥的每股股份投資成本為人民幣0.75元（相當於0.93港元），較[編纂][編纂]港元折讓約[編纂]%；及(iii)陳女士及泰而信船務的每股股份投資成本為人民幣0.72元（相當於0.88港元），較[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數）折讓約[編纂]%。經考慮該等投資於[編纂]及本公司[編纂]就[編纂]而言釐定前已完成，本公司財務業績自該等投資完成以來強勁增長，且該等投資被視為長期投資，以及相關股東承擔的風險和限制，本公司於[編纂]時的預期[編纂]並無計入該等投資的代價釐定因素。因此，於投資時本集團的估值及於[編纂]完成時的估值存在差異，致使較[編纂][編纂]折讓約[編纂]％、[編纂]％及[編纂]％。該等折讓反映現有控股股東與[編纂]投資者的情況不同。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司概無其他股權變動。

我們歷史上的股權獎勵

為在相關時間獎勵我們的員工對本集團的貢獻或潛在貢獻，中聯有限合夥及中聯泰聯有限合夥已告成立，作為我們在中國的員工持股平台。

中聯有限合夥

中聯有限合夥於2018年12月7日在中國成立為一家有限合夥企業。截至最後實際可行日期，泰而信為中聯有限合夥的普通合夥人，持有中聯有限合夥約0.20%合夥權益。中聯有限合夥的有限合夥人包括(i)丁偉先生（我們的其中一名高級管理層成員），作為有限合夥人持有中聯有限合夥約40.53%合夥權益；(ii)譚學東先生（一名監事），作為有限合夥人持有中聯有限合夥約3.39%合夥權益；及(iii)本公司其他17名僱員，均作為有限合夥人持有中聯有限合夥不足10%合夥權益。中聯有限合夥所持股份的投票權由其普通合夥人控制及行使。

歷史、重組及公司架構

中聯泰聯有限合夥

中聯泰聯有限合夥於2020年10月15日在中國成立為一家有限合夥企業。截至最後實際可行日期，泰而信為中聯泰聯有限合夥的普通合夥人，持有中聯泰聯有限合夥約36.63%合夥權益。中聯泰聯有限合夥的有限合夥人包括本公司24名僱員，各自作為有限合夥人持有中聯泰聯有限合夥不足5%合夥權益。中聯泰聯有限合夥通過廣州港寧有限合夥所持股份的投票權由其普通合夥人控制及行使。

更多詳情請參閱「一股權及公司架構」的附註(1)。

主要附屬公司成立及主要股權變動

我們通過本公司及其主要附屬公司開展業務。主要公司發展的詳情(包括主要附屬公司的股權主要變動)載列如下：

中聯航運香港

中聯航運香港於2013年10月22日於香港註冊成立，已發行股本為1,500,000港元。中聯航運香港自其註冊成立以來一直由本公司全資擁有。其主要從事國際航運、船舶租賃、船舶買賣、船舶代理、貨運代理、進出口貿易及航運。

上海立聯

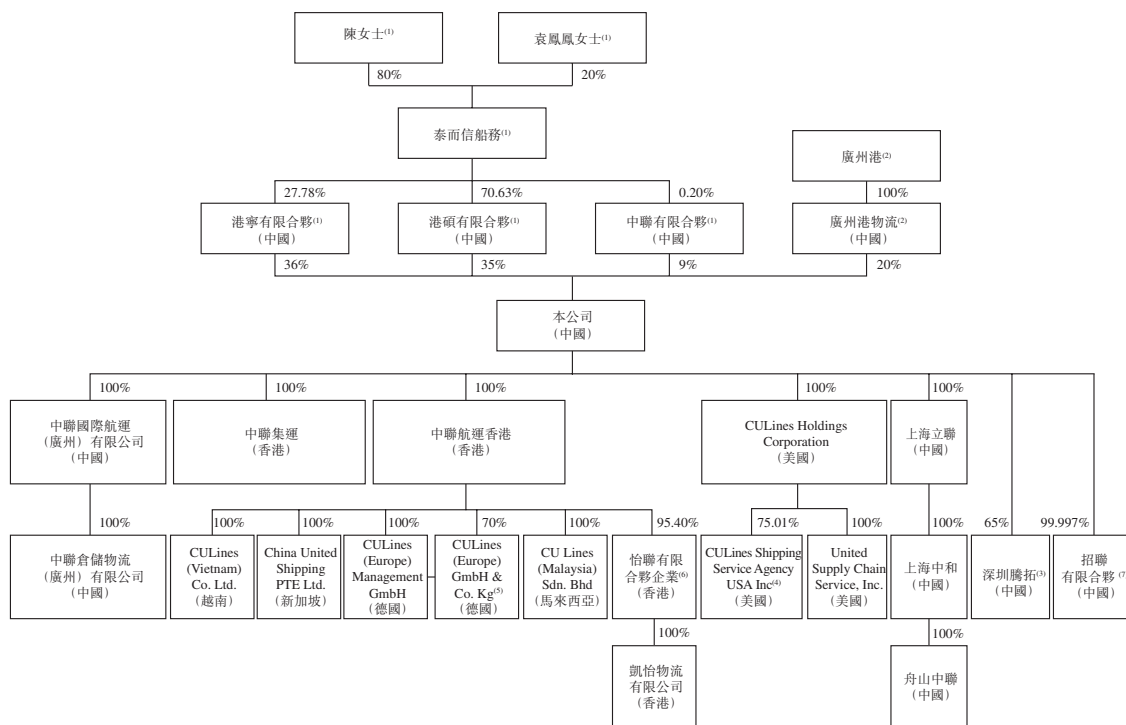
上海立聯於2015年4月15日在中國註冊成立，初始註冊資本為人民幣2,000,000元。於2021年5月6日，上海立聯的註冊資本增加至人民幣20,000,000元。上海立聯自註冊成立起一直由本公司全資擁有。其主要從事國際船務代理業務。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要附屬公司並無其他股權變更。

歷史、重組及公司架構

重組

為籌備[編纂]，我們進行重組，其主要目的為精簡公司架構。下圖呈列重組前本集團的股權及公司架構：



附註：

- (1) 泰而信船務（由陳女士及陳女士的母親袁鳳凰女士分別擁有80%及20%）為港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥各自的普通合夥人，分別持有港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥約27.78%、70.63%及0.20%合夥權益。有關其股權架構的詳情，請參閱「一本公司成立及主要股權變動」。
- (2) 廣州港物流由廣州港全資擁有，而廣州港之股份於上海證券交易所上市，股票代碼為601228。
- (3) 深圳騰拓餘下35%的股權由中聯運通集團（為獨立第三方）持有。
- (4) CULines Shipping Service Agency USA Inc餘下15%及9.99%的股權分別由Liu Shunan先生及Yann Hsieh先生（各自均為獨立第三方）持有。
- (5) CULines (Europe) GmbH & Co. Kg的普通合夥人為CULines (Europe) Management GmbH。CULines (Europe) GmbH & Co. Kg的有限合夥人包括(i)中聯航運香港（作為有限合夥人持有CULines (Europe) GmbH & Co. Kg 70%的合夥權益）；及(ii)Menzell & Dohle GmbH & Co. Kg（作為有限合夥人持有CULines (Europe) GmbH & Co. Kg 30%的合夥權益）。Menzell & Dohle GmbH & Co. Kg為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

- (6) 怡聯有限合夥企業的普通合夥人為中聯航運香港，其持有怡聯有限合夥企業95.40%的合夥權益。怡聯有限合夥企業的有限合夥人為Shang Wei先生，其持有怡聯有限合夥企業4.60%的合夥權益。Shang Wei先生為獨立第三方。
- (7) 深圳市招聯共盈投資中心(有限合夥)(「招聯有限合夥」)的普通合夥人為深圳市平盈投資有限公司，其持有招聯有限合夥0.003%的合夥權益，為獨立第三方招商局集團有限公司最終擁有的投資公司。招聯有限合夥的有限合夥人為本公司，其持有招聯有限合夥99.997%的合夥權益並控制招聯有限合夥。

重組涉及以下主要步驟：

(i) 註銷舟山中聯

舟山中聯國際船務代理有限公司(「舟山中聯」)為於2016年9月22日在中國成立的有限公司，主要從事修船代理。緊接註銷前，舟山中聯的註冊資本為人民幣5,000,000元，由本公司全資附屬公司上海中和擁有。為精簡本集團以進行[編纂]，作為重組之一部分，舟山中聯已於2021年12月27日註銷，旨在專注於核心業務集裝箱航運服務，及因為其於往績記錄期間對本集團之經營業績並無任何重大貢獻。

經董事及中國法律顧問確認，舟山中聯於往績記錄期間於其註銷前概無牽涉任何重大申索、訴訟或不合規事件。此外，董事亦確認，其註銷對本集團於往績記錄期間的財務表現、財務狀況及現金流量並無重大影響。

(ii) 集團內公司間重組

於2022年1月26日，本公司與本公司全資附屬公司中聯集運簽立買賣票據及轉讓文據，據此，本公司按面值(即1,500,000港元)向中聯集運出售及轉讓1,500,000股中聯航運香港的股份，佔中聯航運香港現有已發行股本的100%。截至2022年1月31日，該代價已悉數結清。於2022年1月31日完成有關出售及轉讓後，本公司透過中聯集運間接全資擁有中聯航運香港。

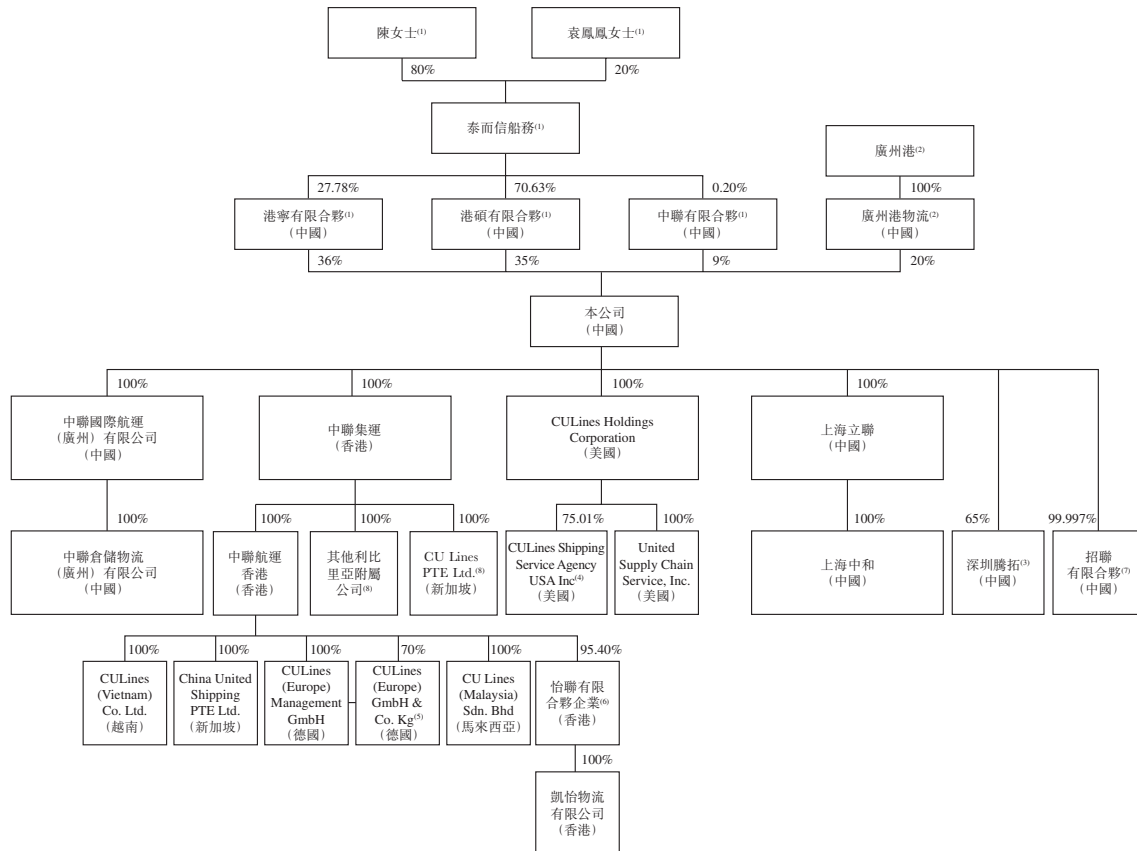
中國監管規定

我們的中國法律顧問確認，我們已取得所有重組所需批准、許可及牌照，且重組符合適用中國法律及法規。

歷史、重組及公司架構

股權及公司架構

下圖呈列緊接[編纂]前本集團的股權及公司架構：



附註：

- (1) 泰而信船務（由陳女士及陳女士的母親袁鳳凰女士分別擁有80%及20%）為港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥各自的普通合夥人，分別持有港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥約27.78%、70.63%及0.20%合夥權益。有關其股權架構的詳情，請參閱「一本公司成立及主要股權變動」。
- (2) 廣州港物流由廣州港全資擁有，而廣州港之股份於上海證券交易所上市，股票代碼為601228。
- (3) 深圳騰拓餘下35%的股權由中聯運通集團（為獨立第三方）持有。
- (4) CULines Shipping Service Agency USA Inc餘下15%及9.99%的股權分別由Liu Shunan先生及Yann Hsieh先生（各自均為獨立第三方）持有。
- (5) CULines (Europe) GmbH & Co. Kg的普通合夥人為CULines (Europe) Management GmbH。CULines (Europe) GmbH & Co. Kg的有限合夥人包括(i)中聯航運香港（作為有限合夥人持有CULines (Europe) GmbH & Co. Kg 70%的合夥權益）；及(ii) Menzell & Dohle GmbH & Co. Kg（作為有限合夥人持有CULines (Europe) GmbH & Co. Kg 30%的合夥權益）。Menzell & Dohle GmbH & Co. Kg為獨立第三方。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 泰而信船務（由陳女士及陳女士的母親袁鳳凰女士分別擁有80%及20%）為港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥各自的普通合夥人，分別持有港寧有限合夥、港碩有限合夥及中聯有限合夥約27.78%、70.63%及0.20%合夥權益。有關其股權架構的詳情，請參閱「一本公司成立及主要股權變動」。
- (2) 廣州港物流由廣州港全資擁有，而廣州港之股份於上海證券交易所上市，股票代碼為601228。
- (3) 深圳騰拓餘下35%的股權由中聯運通集團（為獨立第三方）持有。
- (4) CULines Shipping Service Agency USA Inc餘下15%及9.99%的股權分別由Liu Shunan先生及Yann Hsieh先生（各自均為獨立第三方）持有。
- (5) CULines (Europe) GmbH & Co. Kg的普通合夥人為CULines (Europe) Management GmbH。CULines (Europe) GmbH & Co. Kg的有限合夥人包括(i)中聯航運香港（作為有限合夥人持有CULines (Europe) GmbH & Co. Kg 70%的合夥權益）；及(ii) Menzell & Dohle GmbH & Co. Kg（作為有限合夥人持有CULines (Europe) GmbH & Co. Kg 30%的合夥權益）。Menzell & Dohle GmbH & Co. Kg為獨立第三方。
- (6) 怡聯有限合夥企業的普通合夥人為中聯航運香港，其持有怡聯有限合夥企業95.40%的合夥權益。怡聯有限合夥企業的有限合夥人為Shang Wei先生，其持有怡聯有限合夥企業4.60%的合夥權益。Shang Wei先生為獨立第三方。
- (7) 深圳市招聯共盈投資中心（有限合夥）（「招聯有限合夥」）的普通合夥人為深圳市平盈投資有限公司，其持有招聯有限合夥0.003%的合夥權益，為獨立第三方招商局集團有限公司最終擁有的投資公司。招聯有限合夥的有限合夥人為本公司，其持有招聯有限合夥99.997%的合夥權益並控制招聯有限合夥。
- (8) 其他利比里亞附屬公司包括中聯集運的六家直接全資附屬公司，即CUL Jakarta Shipping Limited、CUL Bangkok Shipping Limited、CUL Laemchabang Shipping Limited、CUL Nansha Shipping Limited、CUL Manila Shipping Limited及CUL Yangpu Shipping Limited，均為於2022年5月根據利比里亞共和國法律註冊成立的單船公司。CU Lines PTE Ltd.於2022年6月根據新加坡法律註冊成立。