

概 要

本概要旨在向閣下提供本上市文件內所載資料的概覽。由於本文屬概要，故並無載列可能對閣下屬重要的所有資料。閣下於作出投資決定前，應先閱畢本上市文件。

業務概覽

我們是全球領先的物流及能源行業裝備及解決方案供應商。自1980年成立至今，我們通過業務拓展及技術開發，已形成一個專注於物流及能源行業的關鍵裝備及解決方案的行業集群。我們的主要業務包括以下各項：

- **集裝箱製造及服務業務** — 據World Cargo News的資料顯示，以產量計，我們於2007年至2011年名列全球第一的乾貨集裝箱製造商，佔2007年、2008年及2010年全球乾貨集裝箱製造市場超過47%的產量。按照賽迪顧問編製的行業報告所示，以銷量計，我們也是2011年全球最大的集裝箱製造商。據德魯裡海事研究公司的資料，自2000年至2011年，我們的集裝箱產量保持世界第一。據World Cargo News資料顯示，於2007年至2011年，以產量計，我們為全球第一航海冷藏集裝箱製造商，產量穩佔全球航海冷藏集裝箱供應量逾50%。我們的集裝箱產品包括ISO乾貨集裝箱、冷藏集裝箱、特種集裝箱、超寬箱、模塊式房屋及房箱及集裝箱木製地板。我們用以製作我們的集裝箱之主要原材料及零部件包括鋼鐵、塗料、木製地板及各式各樣的現成或製成零部件，均向地方供應商採購。截至最後可行日期，我們設有18個集裝箱製造設施，分別位於華北、華東、中國西南及華南。我們於最後可行日期的乾貨集裝箱年產能為2百萬以上個標準箱。我們的集裝箱產品通常會售予航運公司及物流公司；
- **道路運輸車輛業務** — 我們主要通過我們的子公司中集車輛經營道路運輸車輛業務，中集車輛於2011年是中國領先的半掛車製造商。據中國汽車技術研究中心的統計數據，中集車輛2011年的產量為中國第一的半掛車製造商，佔中國同年的市場份額約20%。2010年，據中國汽車技術研究中心的資料，中集車輛的產量為中國最大半掛車製造商。於2011年，我們約30%的車輛出口至美洲、日本及東南亞。我們主要的車輛包括自卸車、攪拌車、液粉罐車、半掛車及廂式車。我們用以製作我們產品所用的主要原材料與零部件包括鋼鐵、鋁、塗料、輪胎、制動器、液壓裝置以及各式各樣的其他商品與現成或製成零部件，均向地方供應商採購。截至最後可行日期，我們已建設22個生產基地，合計年產能達200,000輛，並設有400所服務中心，遍佈華南、華東、中國西北、中國東北及華北、泰國、澳洲及北美。我們的道路運輸車輛如掛車、半掛車及特種運輸車輛通常會售予物業發展商及物流公司；

概 要

- **能源、化工及食品裝備業務** — 我們主要通過我們的子公司中集安瑞科及其各子公司經營能源、化工及食品裝備業務。中集安瑞科主要透過其集團成員公司經營能源、化工及液體食品行業的運輸、倉儲及工藝過程裝備設計、開發及製造，包括高壓運輸罐、罐式集裝箱、液體食品倉儲及運輸設備。據賽迪顧問編製的行業報告顯示，於2011年，中集安瑞科的銷量是全球最大的罐式集裝箱製造商。中集安瑞科用以製作其產品的主要原材料及零部件包括鋼鐵、鋁以及各式各樣的其他商品與現成或製成零部件，均向地方供應商採購。我們能源裝備及化工裝備之主要生產廠房位於中國四個省份六個城市內，分別為江蘇省南通及張家港、河北省石家莊及廊坊、湖北省荊門，以及安徽省蚌埠。液態食品裝備的生產廠房主要位於荷蘭埃門及斯內克、丹麥蘭納斯及比利時梅嫩。我們2011年具備的產能可生產18,450個罐式集裝箱。我們的能源、化工及食品裝備通常會售予油氣公司的加氣站、採礦公司、化工、食品及能源公司；
- **海洋工程業務** — 我們是中國領先的海洋工程裝備製造商，一直通過我們的子公司中集來福士經營，參與競爭激烈的國際海洋工程市場。中集來福士製造的主要產品為自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、浮式生產、儲油及卸油船、自卸式散貨船、鋪石船、鋪管船、半潛式重型起重船及其他特種海洋工程船。2010年至2012年6月30日期間，中集來福士交付了六座深水半潛式鑽井平台。我們位於山東煙台的「泰山」吊，是全球起重能力最大的起重機。我們用以製造我們的產品的主要原材料及零部件包括鋼鐵、塗料及各式各樣的其他商品與現成或製成零部件，均向地方供應商採購。截至最後可行日期，我們在煙台、海陽及龍口有三個建設基地，年產能為四個半潛式鑽井平台及六個自升式鑽井平台。我們的海洋工程裝備通常售予油汽公司及承包商或租賃商；
- **空港裝備業務** — 2011年，按銷售計算，我們名列全球第一的登機橋供應商，以及中國領先的空運處理系統及物流系統供應商。據賽迪顧問編製的行業報告顯示，我們的子公司中集天達的銷售額於2011年在中國的空運處理系統市場份額為62%。我們的產品包括登機橋、航空貨物處理及行李處理系統、飛機泊位引導系統、登船橋及地面支援設備。我們用以製造我們的產品的主要原材料及零部件包括鋼鐵、鋁、塗料、液壓裝置以及各式各樣的其他商品與現成或製成零部件，均向地方供應商採購。我們的空港設備製造子公司中集天達位於深圳蛇口。我們2011年具備的產能為210條登機橋及登船橋。我們的空港設備通常直接售予機場。

概 要

此外，我們的其他主要業務也包括物流裝備及服務業務、房地產開發業務、軌道裝備製造業務及金融業務。

我們往績記錄期的經營業績

我們於2009年錄得營業收入為人民幣20,475.5百萬元，2010年增至人民幣51,768.3百萬元，2011年增至人民幣64,125.1百萬元，截至2011年12月31日止三年複合年增長率77.0%。我們於2009年錄得淨利潤人民幣1,080.7百萬元，2010年增至人民幣2,850.9百萬元，2011年增至人民幣3,658.9百萬元，截至2011年12月31日止三年複合年增長率84.0%。

我們的營業收入由截至2011年6月30日止六個月的人民幣36,478.1百萬元減少人民幣9,113.7百萬元至截至2012年6月30日止六個月的人民幣27,364.4百萬元，減幅約為25.0%，減少主要由於集裝箱製造及服務業務、道路運輸車輛業務及空港設備業務的營業收入減少，部分因我們能源、化工及食品裝備業務及海洋工程業務的營業收入增加而抵銷。

中國或全球經濟放緩可嚴重損害我們的財務狀況及前景。中國及全球工業板塊表現的變動以及環球整體經濟發展難以預測，並將影響我們產品及相關服務的需求。受歐元區債務危機及環球經濟復甦放緩等環球經濟不確定因素影響，新集裝箱需求自2011年下半年起下跌，並於2012年上半年維持疲弱。

2011年，本集團經營活動的現金流入為人民幣2,254.4百萬元。截至2012年6月30日止六個月，本集團經營活動產生的現金流出淨額為人民幣2,107.0百萬元。我們的經營活動現金流量由截至2011年6月30日止六個月人民幣4,161.4百萬元下跌人民幣2,054.4百萬元至截至2012年6月30日止六個月人民幣2,107.0百萬元，主要由於截至2011年6月30日止六個月購買商品及接受勞務支付的現金為人民幣31,152.8百萬元，而截至2012年6月30日止六個月購買商品及接受勞務支付的現金則為人民幣24,935.9百萬元。由於2012年上半年航運市場衰退，導致對集裝箱的需求下降，我們調整了我們的生產規模，故令截至2012年6月30日止六個月錄得較少購買商品及接受勞務支付的現金。與截至2011年6月30日止六個月現金及現金等價物的淨增加人民幣1,307.0百萬元比較，截至2012年6月30日止六個月，我們錄得現金及現金等價物的淨減少為人民幣2,658.8百萬元，此主要由於融資活動產生的現金流入淨額由截至2011年6月30日止六個月人民幣6,801.8百萬元減至截至2012年6月30日止六個月人民幣1,335.3百萬元，此乃因2011年上半年，對集裝箱的需求強勁，令用作生產的營運資金需求上升，導致我們的借款增多。

債務及資產負債比率

我們的債務包括銀行借款、中期票據、金融租賃應付款、關連人士借款及預付款。我們的債務從2009年12月31日的人民幣10,243.2百萬元增至2010年12月31日的人民幣15,417.3百萬元。增加主要由於(i) 2010年銀行借款增加以撥付營運資金；及(ii) 2010年就海洋工程項目購置特種裝備而錄得金融租賃應付款。

債務從2010年12月31日的人民幣15,417.3百萬元增至2011年12月31日的人民幣21,768.2百萬元，主要由於在2011年5月發行第一期面值人民幣40億元為期五年的中期票據，以作營運資金及償還銀行借款之用。

概 要

債務從2011年12月31日的人民幣21,768.2百萬元增至2012年6月30日的人民幣24,172.7百萬元，2012年9月30日更增至人民幣25,475.2百萬元，主要由於在2012年5月22日發行第二期總額約人民幣20億元的中期票據以及銀行借款總額增加約人民幣13億元。期內債務增加主要由於為期內收購若干股權、子公司及資產提供資金以及支持海洋工程業務的發展。有關該等收購的進一步資料載於本上市文件「財務資料—近期收購」一節。

於2012年9月30日，我們未使用的銀行融資約為人民幣55,490百萬元。計入我們的備用銀行融資以及我們截至2012年9月30日止九個月經營活動的現金流入淨額人民幣932百萬元，我們相信其有充足的營運資金償還到期欠付的債務以及應付其他營運資金需求。

資產負債比率由2009年12月31日的0.7增至2010年12月31日的0.9，是由於短期借款由2009年12月31日的人民幣4,157.5百萬元增至2010年12月31日的人民幣8,309.3百萬元，部分被長期借款由2009年12月31日的人民幣5,608.6百萬元減至2010年12月31日的人民幣3,912.1百萬元予以抵銷。資產負債比率由2010年12月31日的0.9升至2011年12月31日的1.1，主要由於2011年5月發行面值為人民幣40億元及為期五年的首期中期票據。資產負債比率進一步升至2012年6月30日的1.3，主要由於2012年5月發行面值為人民幣20億元及為期三年的第二期中期票據。

鑒於現時的經濟及市場狀況，我們擬藉其集裝箱製造及服務業務領先地位的優勢，提升我們主營業務分部的協同營運，實施更嚴謹的成本監控措施以及透過分析各部門或子公司的生產、銷售、資本及財務資料以採納更為審慎的資本開支計劃。我們將通過改善營運效率及競爭力，擴大我們新開發產品的市場份額，致力在挑戰重重的營商環境維持穩健的增長。至於我們其他主營業務，我們將專注發展(i)融資租賃服務等金融服務，以爭取各業務機會；及(ii)中國高增長地區的房地產開發業務，使我們的收入來源更多元化。

往績記錄期的分部業績

下表載列我們於所示年度／期間的分部經營利潤／(虧損)及淨利潤／(淨虧損)。其他資料載於本上市文件「財務資料—分部資料」一節。

	集裝箱		能源、化工			其他	分部間	未分配	合計
	製造及 服務分部	道路運輸 車輛分部	及食品 裝備分部	海洋 工程分部	空港 裝備分部				
	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
截至2009年12月31日止年度									
分部經營(虧損)/利潤	(232,230)	280,201	(18,634)	—	70,095	(71,830)	(114,814)	1,552,597	1,465,385
淨利潤/(淨虧損)	(317,256)	211,274	(6,414)	—	60,081	(88,667)	(114,814)	1,336,507	1,080,711
截至2010年12月31日止年度									
分部經營利潤/(虧損)	3,893,013	708,565	159,096	(1,228,362)	30,515	130,811	—	(19,031)	3,674,607
淨利潤/(淨虧損)	3,341,035	557,032	66,696	(1,142,378)	25,266	23,980	—	(20,772)	2,850,859

概 要

	集裝箱 製造及 服務分部	道路運輸 車輛分部	能源、化工 及食品 裝備分部	海洋 工程分部	空港 裝備分部	其他 分部	分部間 抵銷	未分配 項目	合計
	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
截至2011年12月31日止年度									
分部經營利潤/(虧損)	4,719,961	691,488	613,504	(1,174,147)	55,493	1,127,478	—	(1,011,071)	5,022,706
淨利潤/(淨虧損)	3,629,143	512,774	493,221	(1,116,385)	43,647	1,093,738	—	(997,200)	3,658,938
截至2011年6月30日止六個月									
(未經審核)									
分部經營利潤/(虧損)	3,643,847	440,521	301,589	(581,100)	(15,497)	529,101	—	(500,942)	3,817,519
淨利潤/(淨虧損)	2,916,482	344,504	247,457	(582,644)	(12,156)	321,338	—	(441,580)	2,793,401
截至2012年6月30日止六個月									
(未經審核)									
分部經營利潤/(虧損)	1,089,766	112,640	343,752	(144,799)	(30,727)	47,170	—	75,249	1,493,051
淨利潤/(淨虧損)	800,076	86,026	256,696	(147,111)	(32,177)	(10,520)	—	54,688	1,007,678

本集團於2009年就集裝箱製造及服務業務錄得分部經營虧損人民幣232.2百萬元，主要由於2008年的經濟危機影響所致。由於集裝箱的需求於2008年下半年起大幅下跌，我們於2009年決定因應有關危機減少集裝箱的生產量。

我們於截至2009年12月31日止年度亦就未分配項目錄得人民幣1,552.6百萬元的利得，主要為本公司於2009年處理其投資於招商銀行的股本股份利得。由於處理股本股份的利得僅附屬於我們的業務，故該收入於分部報告的「未分配項目」列賬。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的「未分配項目」經營收益/虧損為本公司及中集香港分別作為本集團控股公司及中介控股公司的所有收入及開支，惟管理費用及公允價值變動利得總額人民幣200.9百萬元除外，管理費用及公允價值變動利得納入截至2010年12月31日止年度的分部報告其他分部。倘有關管理費用及公允價值變動利得納入截至2010年12月31日止年度的「未分配項目」，則：

- 截至2010年12月31日止年度的「未分配項目」經營虧損及淨虧損分別增至人民幣219.9百萬元及人民幣221.7百萬元；及
- 截至2010年12月31日止年度的分部報告其他分部的經營利潤及淨利潤分別增至人民幣331.7百萬元及人民幣224.9百萬元。截至2010年12月31日止年度的其他分部經營利潤及淨利潤分別由人民幣331.7百萬元及人民幣224.9百萬元增至截至2011年12月31日止年度的人民幣1,127.5百萬元及人民幣1,093.7百萬元，主要由於以下原因：(i)融資租賃及房地產業務因集裝箱及車輛租賃業務以及房地產市場迅速發展所產生的利潤；及(ii)就向集裝箱製造及服務分部提供服務記錄於其他分部的佣金收入增加。

概 要

截至2011年12月31日止年度未分配項目約人民幣1,011.1百萬元經營虧損主要為本公司於2011年招致的管理費用及財務費用。作為本集團的總部，本公司的上述費用於分部報告的「未分配項目」列賬。2011年未分配項目的經營虧損主要包括(i)就獎勵僱員於2011年的表現的應計考核獎金約人民幣428.7百萬元；(ii)確認有關於2010年9月所授出股票期權激勵計劃的員工薪酬成本約人民幣105.2百萬元；(iii)本公司發行面值人民幣40億元的中期票據所產生的財務費用約人民幣123.4百萬元；及(iv)因我們於中國及香港股票市場投資權益股的公允價值下跌而導致該等投資產生的虧損約人民幣90.9百萬元。

我們集裝箱製造及服務業務

下表載列我們主要集裝箱產品於所示期間的營業收入及銷量明細：

	截至6月30日止六個月					
	2011年		2012年		營業收入 減少	
	營業收入	銷量	營業收入	銷量		
人民幣 百萬元	千個 標準箱	人民幣 百萬元	千個 標準箱	%	%	
乾貨集裝箱.....	15,569	977.2	7,383	557.8	52.6	42.9
冷藏集裝箱.....	2,846	88.5	2,811	81.5	1.2	7.9
特種箱.....	3,032	42.6	3,014	33	0.6	22.5

近期發展

截至2012年9月30日止九個月，我們的營業收入為人民幣40,701.2百萬元，較2011年同期人民幣50,994.6百萬元減少人民幣10,293.4百萬元或約20.2%。此跌幅主要由於我們集裝箱製造及服務業務、道路運輸車輛業務及空港裝備業務產生的營業收入下降，而部分減幅因能源、化工及食品裝備業務及海洋工程業務截至2012年9月30日止九個月的產生的營業收入上升而抵銷。

截至2012年9月30日止九個月，我們的期間淨利潤為人民幣1,657.7百萬元，較2011年同期人民幣3,380.1百萬元減少人民幣1,722.4百萬元或約51.0%。

據賽迪顧問編製的行業報告，全球經濟受持續的歐債危機、全球與中國經濟下滑和影響集裝箱航運市場的其他因素影響而顛簸不定。集裝箱航運市場現呈波動下滑趨勢。詳情請參閱本上市文件「近期發展」一節。

本公司已確認自2012年9月30日起至本上市文件日期，我們的財務狀況及經營業績並未出現重大逆轉，而自2012年9月30日，我們的主要產品及原材料的法規及市場並無重大改變。

競爭優勢

我們相信我們的成功與把握未來增長機遇獲利的能力有賴我們以下的競爭優勢：

- 我們於行內具領先市場地位，享負盛名；
- 集裝箱產品及服務的組合豐富，道路運輸車輛業務的營運規模強大；
- 強大的研究與開發實力；及
- 經驗豐富的專業管理團隊。

業務策略

我們實踐以下策略，致力鞏固我們的身為全球領先物流及能源行業裝備及解決方案供應商的市場地位，進一步拓展我們的業務經營：

- 通過於不同的業務分部締造協同效益，優化產品組合及服務並且擴展銷售網絡，提升我們主要產品的市場份額；
- 通過研發專注開發新產品及改良我們的產品組合，發展我們競爭對手欠缺的獨特優勢；
- 擴大我們現有的研發工作，並對業務貢獻比重龐大的分部及地區設立全新研發部門；
- (i) 借助具規模的營運減低生產成本；(ii) 精簡原材料採購程序減低原材料成本，以改進我們的成本監控能力；
- 改善我們管理業務經營及生產設施的效率，以提升我們的競爭優勢與盈利能力；
- 提高生產安全以盡量減低工業意外的風險，並改良我們的環保系統以減低對環境的破壞；
- 發掘潛在合適的收購機會；
- 提升品牌知名度並拓展海外業務，致力擴充我們的全球業務版圖；及
- 就我們其他主要業務而言，專注發展(i)我們的金融服務，包括融資租賃服務，以爭取各業務機會；及(ii)中國高增長地區的房地產開發業務，使我們的收入來源更多元化。

概 要

風險因素

任何投資均涉及風險。投資及持有本公司H股的若干特有風險載於本上市文件「風險因素」一節。在作出任何投資決定前，閣下應慎審閱畢整節，連同本上市文件所載的一切資料。

我們經營的行業屬周期性質，經營業績往往會因中國和全球工業及航運板塊的表現及全球的整體經濟發展而波動。我們的業務依重中國和全球經濟的表現，往往會因應整體經濟環境周期而變動。中國及／或全球經濟放緩可嚴重損害我們的財務狀況及前景。尤其是，集裝箱製造及服務業務一直且將持續為我們的主要經營業務分部，如全球經濟、國際貿易量或國際集裝箱及航運業有任何重大逆轉，或會影響我們的集裝箱製造及服務業務，因而影響本集團的經營業績及財務狀況。詳情參閱本上市文件「風險因素」一節。

2009年、2010年及2011年及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的集裝箱製造及服務業務分別產生人民幣5,081.3百萬元、人民幣24,949.7百萬元、人民幣34,531.3百萬元、人民幣21,655.7百萬元及人民幣13,405.5百萬元的營業收入，佔我們主要業務營業收入總額之25.6%、49.2%、55.0%、60.4%及50.6%。同期，由我們集裝箱製造及服務業務產生的毛利分別為人民幣672.3百萬元、人民幣4,739.3百萬元、人民幣6,669.6百萬元、人民幣4,615.7百萬元及人民幣2,058.2百萬元，分別約佔毛利總額21.9%、58.0%、56.0%、66.1%及47.3%。過往，我們於2009年錄得淨虧損人民幣317.3百萬元，2012年上半年的淨利潤則較2011年上半年減少人民幣2,116.4百萬元。

經篩選合併綜合收益表及合併財務狀況表項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	(人民幣千元)			(未經審核)	(未經審核)
營業收入	20,475,507	51,768,316	64,125,053	36,478,098	27,364,446
營業利潤	1,320,470	3,438,168	4,735,293	3,729,782	1,439,124
年／期內淨利潤	1,080,711	2,850,859	3,658,938	2,793,401	1,007,678
歸屬於：					
本公司股東	958,967	3,001,851	3,690,926	2,807,629	933,710
少數股東	121,744	(150,992)	(31,988)	(14,228)	73,968
	1,080,711	2,850,859	3,658,938	2,793,401	1,007,678

概 要

	於 12 月 31 日			於 6 月 30 日
	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年
	(人民幣千元)			(未經審核)
流動資產	20,535,330	33,791,508	40,727,025	41,396,821
流動負債	15,042,710	29,971,335	31,236,333	28,912,567
淨流動資產	5,492,620	3,820,173	9,490,692	12,484,254
淨資產	15,826,631	19,206,700	21,613,672	20,741,917
總資產	37,358,383	54,130,649	64,361,714	65,231,747

營業收入

下表載列我們於所示年度／期間按業務分部劃分的營業收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2009年		2010年		2011年		2011年		2012年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元) (未經審核)	(%)	(人民幣千元) (未經審核)	(%)
主營業務營業收入										
集裝箱製造及 服務業務	5,081,327	25.6	24,949,668	49.2	34,531,285	55.0	21,655,698	60.4	13,405,500	50.6
道路運輸車輛 業務	10,698,442	54.0	16,255,487	32.1	16,492,375	26.3	9,286,027	25.9	6,520,928	24.6
能源、化工及食品 裝備業務	3,400,048	17.2	5,081,191	10.0	8,087,583	12.9	3,630,768	10.1	4,199,283	15.9
海洋工程業務 ⁽¹⁾	—	—	2,391,112	4.7	540,920	0.9	229,950	0.6	1,243,014	4.7
空港設備業務	391,805	2.0	307,079	0.6	544,289	0.9	131,266	0.4	62,974	0.2
物流裝備與 服務業務 ⁽²⁾	—	—	1,144,022	2.3	1,646,173	2.6	651,971	1.8	680,550	2.6
其他 ⁽³⁾	247,876	1.2	534,867	1.1	956,777	1.4	292,727	0.8	375,105	1.4
小計	19,819,498	100.0	50,663,426	100.0	62,799,402	100.0	35,878,407	100.0	26,487,354	100.0
主營業務外 營業收入⁽⁴⁾	656,009	3.2	1,104,890	2.1	1,325,651	2.1	599,691	1.6	877,092	3.2
合計	<u>20,475,507</u>	<u>100.0</u>	<u>51,768,316</u>	<u>100.0</u>	<u>64,125,053</u>	<u>100.0</u>	<u>36,478,098</u>	<u>100.0</u>	<u>27,364,446</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 我們自2010年1月起開展海洋工程業務。
- (2) 2009年，我們將物流裝備及服務業務產生的營業收入納入集裝箱製造及服務業務產生的營業收入。
- (3) 包括我們房地產開發業務、軌道裝備業務及金融業務的營業收入。
- (4) 主要包括銷售我們製造集裝箱及車輛之廢料的營業收入。

概 要

下表載列我們於所示年度／期間按地區分部劃分的主營業務營業收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2009年		2010年		2011年		2011年		2012年	
	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比	金額	佔總額 百分比
(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元) (未經審核)	(%)	(人民幣千元) (未經審核)	(%)	
主營業務營業收入										
中國	17,491,965	88.3	47,521,140	93.8	57,619,027	91.8	33,756,565	94.1	23,602,225	89.1
歐洲	1,247,785	6.3	1,670,704	3.3	2,153,273	3.4	1,047,038	2.9	738,130	2.8
美洲	649,778	3.3	956,129	1.9	1,762,144	2.8	764,090	2.1	1,145,678	4.3
亞洲(不包括 中國)	43,191	0.2	106,315	0.2	192,147	0.3	59,969	0.2	57,601	0.2
其他	386,779	1.9	409,138	0.8	1,072,811	1.7	250,745	0.7	943,720	3.6
合計	19,819,498	100.0	50,663,426	100.0	62,799,402	100.0	35,878,407	100.0	26,487,354	100.0

下表載列我們於所示年度／期間業務分部的毛利及毛利率：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2009年		2010年		2011年		2011年		2012年	
	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率	金額	毛利率
(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元) (未經審核)	(%)	(人民幣千元) (未經審核)	(%)	
主營業務毛利/ (毛損)⁽¹⁾										
集裝箱製造及 服務業務	672,310	13.2	4,739,251	19.0	6,669,560	19.3	4,615,714	21.3	2,058,152	15.4
道路運輸車輛 業務	1,360,016	12.7	2,236,037	13.8	2,262,385	13.7	1,070,422	11.5	785,022	12.0
能源、化工及食品 裝備業務	581,334	17.1	855,421	16.8	1,404,149	17.4	697,666	19.2	818,327	19.5
海洋工程業務 ⁽²⁾	—	—	(827,810)	不適用	(377,902)	不適用	(185,792)	不適用	143,365	11.5
空港設備業務	70,659	18.0	77,819	25.3	193,396	35.5	39,512	30.1	17,710	28.1
物流裝備與服務 業務 ⁽³⁾	—	—	223,893	19.6	299,193	18.2	136,645	21.0	104,271	15.3
其他 ⁽⁴⁾	160,558	64.8	293,050	54.8	639,352	66.8	168,571	57.6	165,729	44.2
主營業務外毛利/ (毛損)⁽⁵⁾	228,870	34.9	572,840	51.8	810,189	61.1	435,460	72.6	258,273	29.4
合計	3,073,747	15.0	8,170,501	15.8	11,900,322	18.6	6,978,198	19.1	4,350,849	15.9

附註：

- (1) 毛利為營業收入與營業成本之差額。
- (2) 我們自2010年起開展海洋工程業務。
- (3) 2009年，我們將物流裝備及服務業務產生的毛利納入集裝箱製造及服務業務產生的毛利。
- (4) 包括房地產開發業務、軌道裝備業務及金融業務。
- (5) 主要包括銷售我們製造集裝箱及車輛之廢料。

概 要

經篩選合併現金流量表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	(人民幣千元)			(未經審核)	(未經審核)
經營活動現金流入／(流出)					
淨額	969,685	1,482,901	2,254,437	(4,161,444)	(2,107,043)
投資活動現金流入／(流出)					
淨額	2,795	(2,730,302)	(3,576,060)	(1,328,665)	(1,785,683)
籌資活動現金流入淨額	520,840	477,409	4,507,951	6,801,807	1,335,284
匯率變動對現金及現金等價物的影響	81,030	170,882	(420,490)	(4,728)	(101,374)
現金及現金等價物淨增加／(減少)額	1,574,350	(599,110)	2,765,838	1,306,970	(2,658,816)
加：年／期初現金及現金等價物餘額	2,822,175	4,396,525	3,797,415	3,797,415	6,563,253
年／期末現金及現金等價物餘額	<u>4,396,525</u>	<u>3,797,415</u>	<u>6,563,253</u>	<u>5,104,385</u>	<u>3,904,437</u>

主要財務比率

	於12月31日			於6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
營業額增長(%).....	不適用	152.8%	23.9%	-25.0%
淨利潤增長(%).....	不適用	163.8%	28.3%	-63.9%
毛利率(%).....	15.0%	15.8%	18.6%	15.9%
未計利息及稅項的淨利潤率(%).....	8.0%	8.0%	8.9%	6.6%
淨利潤率(%).....	5.3%	5.5%	5.7%	3.7%
股東權益收益率(%).....	6.8%	18.5%	19.8%	10.1%
總資產收益率(%).....	2.9%	5.3%	5.7%	3.1%
流動比率.....	1.4	1.1	1.3	1.4
速動比率.....	0.9	0.7	0.8	0.8
存貨周轉期(日).....	168	88	103	129
應收賬款周轉期(日).....	98	52	52	68
應付賬款周轉期(日).....	116	73	78	79
資產負債比率.....	0.7	0.9	1.1	1.3
負債與股東權益比率.....	0.3	0.6	0.7	1.0
利息保障比率.....	9.2	9.0	8.6	5.6

股利政策

董事會負責就支付股利(如有)向股東大會提呈建議，以待批准。是否支付股利及支付金額取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來業務前景、我們支付股利的法定及監管規限，以及董事會視為相關的其他因素。根據公司法及公司章程，我們所有持有相同類別股份的股東有相同權利根據彼等的持股比例獲得股利及其他分派。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，我們已分別分派現金股利人民幣319.5百萬元、人民幣931.8百萬元及人民幣1,224.7百萬元，即每股股份人民幣0.12元、人民幣0.35元及人民幣0.46元。我們的股東擁有同等權利分享截至2012年12月31日止年度及其後的可分派利潤。根據我們的公司章程，過往三年以現金股利之形式分派的總利潤，不應少於本公司過往三年的年均可分派利潤的30%。過往期間所支付的股利並非未來支付股利的指標。我們不能保證未來何時、會否以及以甚麼形式支付股利。自2012年1月1日及直至最後可行日期，我們並無宣派任何中期或季度股利。

根據2008年1月1日施行的《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例(國務院令 第512號)》，我們的境外投資中國子公司向非居民企業(「非居民企業」)分派的股利須繳納10%的中國預扣稅，除非該等非居民企業的駐在國與中國訂有稅收協定，其中作出不同的預扣安排。按照2006年8月21日內地與香港特別行政區簽訂的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，於香港註冊成立的公司如符合有關條件，其獲中國註冊成立的公司派付的股利須繳納5%的預扣稅。

根據中國適用稅法，我們向非中國居民H股個人持有人(「非居民個人持有人」)支付的股利須按照20%的稅率繳納中國個人所得稅，除非適用稅收協定、安排或規則予以扣減。

根據中國適用稅法，我們向非中國居民H股企業持有人支付的股利須按照10%的稅率繳納中國企業所得稅，除非適用稅收協定或安排予以扣減。

根據《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知(財稅字[1994]20號)》及《國家稅務總局關於外籍個人持有中國境內上市公司股票所取得的股息有關稅收問題的函(國稅函發[1994]440號)》，非居民個人投資者獲外資企業派付的股利可暫時豁免繳納中國個人所得稅。我們已獲中國審批機關及稅務當局批准為外資企業，故此我們向非居民個人投資者宣派的股利無需預扣所得稅。

概 要

股東資料

本公司並無控股股東。於最後可行日期，以下公司直接控制或有權行使或控制行使本公司已發行股份5%以上：

	持有股份數目	佔股本的 概約百分比
招商局國際(中集) ⁽¹⁾	679,927,917股B股	25.54%
中遠集裝箱 ⁽²⁾	432,171,843股A股	16.23%
	148,320,037股B股	5.57%
博馳 ⁽³⁾	137,255,434股B股	5.16%

附註：

- (1) 招商局國際(中集)為招商局(國際)有限公司全資子公司，其54.77%的股權由招商局集團持有。
- (2) 中遠集裝箱為於英屬維京群島成立的有限公司，亦為中遠太平洋有限公司全資子公司，其43.21%的股權由中遠太平洋投資控股有限公司持有。中國遠洋控股股份有限公司持有中遠太平洋投資控股有限公司全數總已發行股本。中遠集團持有中國遠洋控股股份有限公司52.80%已發行股本。Long Honour Investments Limited為中遠(香港)集團有限公司全資擁有，後者由中遠集團全資擁有。
- (3) 於2012年12月5日至2012年12月11日期間，博馳因B股股東行使的現金選擇權獲得137,255,434股B股。
- (4) 有關本公司更多持股資料，請參閱本上市文件「歷史及發展—本公司持股及集團架構」一節。

上市及安排

上市原因

本公司已發現B股過往於中國證券市場的買賣並不活躍。由於B股市場缺乏流動性，B股股東或會發現難以將彼等於本公司的投資完全變現。B股買賣遠較A股更不活躍，而於往績記錄期，B股價格經已大幅低於A股價格。於2012年9月30日，股東總數為197,195名，其中164,790名為A股股東及32,405名為B股股東。於2012年12月13日，即本上市文件付印前就將B股股東資料載入本上市文件的最後可行日期，股東總數為179,944名，其中161,021名為A股股東及18,923名為B股股東。

B股現時的狀況對本公司的估值及市值產生了不利的影響，此與整體股東利益並不一致。本公司擬將B股轉換成將透過介紹形式於香港聯交所主板上市的H股。我們相信上市或可為我們現有的B股股東就其持有的股份提供更大的股份流動性，以及更多將彼等於本公司投資變現的機會。另外，我們預期上市將有助我們提升國際知名度、吸引不同背景的投資者，從而擴大本公司的投資者基礎。尤其是，上市將能使我們受益於接

概 要

觸更多不同的私人和機構投資者。再者，完成上市後，本公司預期可直接連繫國際資本市場，我們希望在此增加本公司的融資能力及改善我們於國際市場的競爭力。另我們認為上市將為香港投資者提供買賣H股以投資於本公司的機會。

我們 B 股股東應注意的若干風險

我們的B股股東應注意實行方案中載列的風險及特別附註，此方案由本公司於2012年8月15日刊發，並於2012年8月30日於臨時股東大會獲本公司股東所批准。

實行方案的完整版載於以下網站：

中文版：

http://www.cimc.com/ir/news/announcement/201208/t20120815_16293.shtml

英文版：

http://www.cimc.com/en/ir/news/announcement/201208/t20120815_16300.shtml

有關中國股東買賣 H 股權利受限之風險

按照中國相關法律法規，中國股東不獲准購買海外證券。於上市時及上市後，我們的中國股東只能持有或售出彼等持有的H股，但不能購買任何額外的H股或於香港聯交所上市的任何其他證券。所有由我們中國股東擁有之H股，其出售所得的款項，必須於出售後按實際情況盡早地匯至中國。

申請本公司 H 股上市及買賣

本公司已向上市委員會申請批准H股於香港聯交所上市及買賣。於完成上市後，由於上市地點改變，所有已發行的B股將轉換為H股，而H股將會透過介紹形式於香港聯交所主板上市。本公司H股預期將於2012年12月19日(星期三)在香港聯交所主板以100股H股為買賣單位開始買賣。

上市並不涉及任何新股份發售或任何其他證券公開發售，並將不會根據上市籌集資金。

安排

緊接上市完成後，由於上市地點改變，所有1,430,480,509股B股將轉換成H股，由(i)我們並無行使現金選擇權的現時B股股東，及(ii)博馳持有。鑒於招商局國際(中集)(於最後可行日期持有679,927,917股B股)、中遠集裝箱(於最後可行日期持有148,320,037股B

概 要

股及432,171,843股A股)及Long Honour Investments Limited(於最後可行日期持有25,322,106股B股)已表示由上市日期起六個月期間,將不會買賣彼等持有由B股轉換的H股,而博馳(於2012年12月13日(即本上市文件刊發前就將B股股東的資料載入本上市文件的最後可行日期)持有137,255,434股B股)亦表示自上市日期起六個月期間,不會買賣以B股股東行使現金選擇權獲得的B股而轉換的H股。於上市後,預計有最多439,655,015股H股(約佔H股總數的30.73%及已發行股份總數的16.51%)將可由H股股東透過其各自於相關中國證券公司開立的賬戶(彼等的H股將由代理人國泰君安持有)出售,或透過彼等現有的香港賬戶或彼等於國泰君安香港或其他合資格香港證券公司開立的指定香港賬戶進行買賣。根據2012年11月29日(即B股的最後交易日)的B股收市價9.70港元計算,H股公眾股東將持有的576,910,449股H股(包括博馳持有的H股)市值預期約為56.0億港元。根據2012年11月29日(即B股的最後交易日)的B股收市價9.70港元、A股於2012年12月14日的收市價人民幣10.84元及人民幣換算港元的匯率人民幣0.81190元兌1.00港元計算,我們合共2,662,396,051股已發行股份的市值預期約為303.2億港元。我們合共1,430,480,509股已發行H股的市值預期約為138.8億港元。因此,本公司預期將能夠符合香港上市規則第8.09(1)、(2)及(3)條市值要求的規定。

另外,於2012年12月14日至少409名B股公眾股東在香港於國泰君安香港或其他合資格香港證券公司開立證券賬戶,彼等合共持有234,982,326股B股,約佔已發行B股總數的16.43%及已發行股份總數的8.83%,並於上市日開始買賣H股後,準備好於香港聯交所買賣其H股。根據2012年11月29日(B股的最後交易日)B股的收市價9.70港元,該409名B股公眾股東所持的234,982,326股B股的市值約為22.8億港元。詳情見本上市文件「上市、登記、買賣及交收」一節。

就中國股東之股東大會回執的安排

除本公司公司章程中列明的安排外,於上市後,中國有關證券公司將會負責向其客戶收集本公司股東大會回執,以及於暫停辦理本公司股份過戶登記手續後,將之轉交予國泰君安。國泰君安將轉交收到所有的股東大會回執予國泰君安香港,而國泰君安香港將跟從H股股東於該等回執中作出的指示。