

中国国际金融股份有限公司
关于中远海运控股股份有限公司
非公开发行 A 股股票会后事项的专项核查意见

中国证券监督管理委员会：

中远海运控股股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“中远海控”）非公开发行 A 股股票（以下简称“本次发行”）申请已于 2018 年 6 月 26 日（以下简称“发审会审核日”）通过贵会发审会（以下简称“发审会”）审核，并于 2018 年 8 月 20 日领取了贵会核发的《关于核准中远海运控股股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2018]1305 号）。

发行人于 2018 年 8 月 31 日公告了《2018 年半年度报告》，发行人 2018 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润 4,079.56 万元，较上年同期下降 97.81%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-11,289.02 万元，较上年同期下降 115.05%。

中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）作为发行人本次发行事宜之保荐机构（主承销商），根据证监会《关于加强对通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15 号）、《股票发行审核标准备忘录第 5 号——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257 号）等文件的有关规定，就发行人 2018 年 1-6 月的业绩变动情况及对本次发行的影响进行了核查，具体情况如下：

一、公司 2018 年 1-6 月业绩变动情况及原因分析

（一）基本情况

2018 年 1-6 月，公司实现营业收入 4,507,520.47 万元，同比增长 3.70%；实现营业利润 96,537.21 万元，同比下降 73.88%；实现净利润 76,913.77 万元，同比下降 77.39%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,079.56 万元，同比下降 97.81%；实现

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-11,289.02 万元，同比下降 115.05%。主要经营数据变动情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年1-6月	变动额	变动幅度
营业收入	4,507,520.47	4,346,865.67	160,654.80	3.70%
营业成本	4,210,874.00	3,961,548.67	249,325.33	6.29%
营业毛利	296,646.47	385,317.00	-88,670.53	-23.01%
投资收益	102,861.63	288,462.34	-185,600.71	-64.34%
营业利润	96,537.21	369,619.28	-273,082.07	-73.88%
净利润	76,913.77	340,136.01	-263,222.24	-77.39%
归属于上市公司股东的净利润	4,079.56	186,346.68	-182,267.13	-97.81%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-11,289.02	75,003.68	-86,292.70	-115.05%

（二）2018年1-6月业绩变动主要原因

2018年1-6月，公司净利润水平波动的主要原因包括：

1、市场运力增速较快，集装箱运价同比下跌

2018年上半年，世界经济总体延续复苏势头，中国经济稳中向好，带动集装箱航运市场的需求温和增长。根据德鲁里统计，2018年上半年全球货运量同比增长6.2%，而2017年上半年这一数据仅为3.7%，集装箱航运需求总体保持健康。但由于2018年上半年大型集装箱船舶集中交付以及闲置运力下降，同期运力供给压力增大。据Alphaliner统计，截至2018年6月底，全球集装箱船队运力同比增长6.6%，而截至2017年6月底这一数据为1.4%。

受市场运力增速较快影响，2018年上半年集装箱航运市场运价承压下行。2018年上半年，中国出口集装箱运价指数（CCFI）及上海出口集装箱运价指数（SCFI）均值相较于同期均有所回落，分别下滑3.8%和10.0%，导致公司单箱收入同比下降。与此同时，2018年1-6月公司生产经营保持平稳，市场开发和客户服务成效显著，2018年上半年完成重箱量1,123.49万标准箱的集装箱运输，同比增加12.37%，超出市场货量平均增长水平，公司集装箱航运及相关业务2018年1-6月份营业收入同比增长1.29%。

2、燃油价格上涨，燃油成本上升

2018年上半年，受国际油价持续上涨影响，船用燃油价格也不断攀升，新加坡380CST燃料油平均单价同比上涨28.4%，集装箱航运公司燃油采购成本普遍增加。受此影响，公司2018年上半年的燃油成本也有所上升。

面对市场运价承压下行、油价大幅攀升等不利因素，公司依托规模优势和协同效应，通过提升设备使用效率、加大箱管成本控制力度等措施，使得公司集装箱航运集运业务的单箱成本同比有所下降。2018年上半年，在货运量增长12.37%的情况下，公司集装箱航运及相关业务成本为404.48亿元，同比仅增长4.59%，增幅远低于货运量增幅。但由于公司单箱收入下降幅度大于单箱成本下降幅度，2018年1-6月公司集装箱航运及相关业务的毛利率由上年同期的7.54%下降为4.53%，毛利润较上年同期下降12.35亿元。

3、处置长期股权投资产生的投资收益下降

2017年1-6月，因公司下属公司采用资产加现金的方式认购青岛港国际股份有限公司新发行股份，公司下属控股子公司中远海运港口有限公司所属上海中海码头发展有限公司出售青岛前湾集装箱码头有限责任公司20%股权，产生处置净收益18.86亿元。公司2018年1-6月无相应的处置长期股权产生的大额投资收益，因此投资收益同比下降较多。

二、发审会后经营业绩变动的影响因素，或者其他重大不利变化，是否将对公司当年及以后年度经营产生重大不利影响

2018年1-6月，公司经营业绩的变动主要与集装箱航运市场供需情况以及处置长期股权投资产生的投资收益下降有关。其中，公司处置长期股权投资产生的投资收益属于非经常性收益，不会对公司以后年度经营产生重大不利影响。此外，2018年上半年集装箱航运市场的波动反映了当期供需情况的特征，预计不会对公司未来持续经营造成重大不利影响，具体如下：

（一）世界经济及全球贸易有望延续增长

全球经济2017年出现回暖迹象，国际货币基金组织（IMF）在2018年1月发布的World Economic Outlook中进一步上调全球经济增长预期，认为2017年的增长势

头将延续到 2018 年和 2019 年，并将 2018 年和 2019 年的全球经济增长速度上调至 3.9%，并在 2018 年 4 月及 2018 年 7 月的更新报告中维持这一预期。

在世界经济复苏的带动下，全球贸易呈现恢复增长态势。2018 年 4 月，世界贸易组织（WTO）发布数据显示，2017 年全球货物贸易量增速达到 4.7%，并预计 2018 年和 2019 年这一数据为 4.4% 和 4.0%，均远高于 2016 年 1.8% 的水平。受益于全球经济持续增长，经济增长对于贸易的拉动作用有望继续保持。

（二）集装箱航运市场供需状况预计将逐步改善

自 2018 年下半年开始，集装箱船舶交付总体呈逐步放缓的态势，下半年新船交付压力预计将有所减小。同时，由于 2015 年后新签订单量下滑，目前存量的在手新船订单占运力比例处于历史低位，预计未来新增运力交付将进一步下降。根据 Alphaliner 预测，2018 年、2019 年和 2020 年全球运力增幅分别为 6.1%、3.8%、1.5%，呈现明显的逐年下降态势。在需求保持稳定增长的情况下，供需基本面有望逐年改善。

航运咨询机构	2018 年度		2019 年度		2020 年度
	集装箱贸易量增长	集装箱运力增长	集装箱贸易量增长	集装箱运力增长	集装箱运力增长
德鲁里	6.5%	5.4%	5.8%	3.4%	-
克拉克森	5.3%	5.7%	5.0%	3.4%	-
Alphaliner	4.5%	6.1%	4.3%	3.8%	1.5%
平均值	5.4%	5.7%	5.0%	3.5%	1.5%

资料来源：德鲁里 Container Forecast2018 年 2 季刊、克拉克森 Container Intelligence Monthly2018 年 8 月刊、Alphaliner Monthly Monitor2018 年 8 月刊。

（三）完成重大资产收购，综合竞争能力提升

2018 年 8 月，公司完成了对东方海外（国际）有限公司（以下简称“东方海外国际”）的要约收购。要约收购东方海外国际后，公司旗下的集装箱船舶运力规模已超过 270 万标准箱，加上订单运力将超过 300 万标准箱，运力排名上升至全球第三位。通过要约收购东方海外国际，公司的集装箱航运板块业务规模实现跨越式增长，综合竞争能力进一步提升。同时，通过双品牌协同发展以及航线规划、箱管、采购、IT 等多方面协同，公司能更有效提升自身国际竞争优势，更好地满足客户多元化的需求，同时提升公司的盈利能力。

三、发审会后经营业绩变化情况在发审会前是否可以合理预计，发审会前是否已经充分提示风险

考虑到公司所处的行业特点对公司业绩的影响，公司在已公开披露的《非公开发行 A 股股票预案》中，对于相关的经营风险已做如下充分提示：

“（二）市场风险

.....

2、行业变化风险

全球集装箱运输市场运力扩张增速在 2015 年达到顶峰，市场上开始出现较多闲置运力；同时，货运需求疲弱导致集装箱运输公司降低运输价格争夺市场资源。面对集装箱运输价格下调及出现闲置运力等压力，在 2016 年业内排名前列的集装箱运输公司均出现亏损的情况，众多集装箱运输公司开始调整长期经营战略以应对该市场环境。公司在该大环境下亦受到较大影响，2016 年出现净亏损，承受较大经营压力。尽管自 2016 年下半年以来集装箱运输市场已明显回暖，但如果未来行业市场及竞争态势进一步恶化，将给上市公司带来一定经营风险。

.....

（三）业务与经营风险

.....

2、周期性风险

集装箱运输市场供求方面的变化使得集装箱运输业具有周期性的特点，而行业周期性的变化会对公司集装箱运输业务的盈利能力和资产价值造成影响。对于集装箱航运服务需求的减少或集装箱运输行业运载能力的过度增加，均会引致运价一定程度的下降，进而对公司的业务、财务状况和经营业绩造成不利影响。

.....

（六）公司经营业绩波动的风险

于 2015 年实施重大资产重组后，公司主营业务由从事集装箱航运、干散货航运

及码头业务转型成为发展集装箱航运服务供应链的上市平台，专注于集装箱运输与码头投资经营业务。上述业务转型效果尚待显现，同时受市场风险、业务与经营风险、募集资金投资项目相关风险等其他因素的综合影响，公司经营业绩仍存在波动的风险。”

四、经营业绩变动情况或者其他重大不利变化是否对本次募投项目产生重大不利影响

公司本次非公开发行 A 股股票扣除发行费用后的募集资金净额将用于支付 20 艘已在建集装箱船舶所需造船款，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	用于支付 5 艘已在建集装箱船舶所需造船款（单艘运力 13,800TEU）	389,902.61	300,000.00
2	用于支付 4 艘已在建集装箱船舶所需造船款（单艘运力 14,568TEU）	328,128.34	200,000.00
3	用于支付 5 艘已在建集装箱船舶所需造船款（单艘运力 20,119TEU）	465,649.22	320,000.00
4	用于支付 6 艘已在建集装箱船舶所需造船款（单艘运力 21,237TEU）	561,163.17	470,000.00
合计		1,744,843.33	1,290,000.00

注：需要支付的 20 艘已在建集装箱船舶造船款总额为 262,900.35 万美元，折合人民币 1,744,843.33 万元。美元金额折算人民币金额的汇率，按 2017 年 9 月 30 日中国人民银行公告的美元对人民币汇率中间价计算：1 美元=6.6369 元人民币

公司本次募集资金投资项目的 20 艘已在建集装箱船舶对应的造船合同在公司本次非公开发行 A 股股票的相关董事会决议日（2017 年 10 月 30 日）前已经签署。截至 2018 年 6 月 30 日，该等 20 艘集装箱船舶中已有 8 艘完成交付，其余船舶预计均将在 2019 年 6 月底前完成交付。

虽然集装箱航运市场在 2018 年上半年出现回调，但由于世界经济及全球贸易持续增长态势，且集装箱航运市场供需逐步改善，预计集装箱航运市场将逐步改善；同时，公司已经完成对东方海外国际的收购，综合竞争能力大幅提升，未来将进一步通过优化运力布局、扩展货源市场以及提升服务能力等多方措施，促进公司新增运力消化，增强持续经营能力。

综上，公司本次募集资金将用于支付 20 艘已在建集装箱船舶所需造船款，2018 年 1-6 月的业绩情况不会对本次募投项目产生重大不利影响。

五、上述事项不会对公司本次非公开发行造成重大不利影响

截至目前，公司生产经营情况和财务状况正常，本次非公开发行股票仍符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件，公司 2018 年 1-6 月业绩波动不会对本次非公开发行产生重大影响，不会导致公司不符合非公开发行条件。

六、保荐机构的核查过程及意见

截至本说明出具之日，公司本次非公开发行仍符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规规定的上市公司非公开发行股票的条件，公司不存在影响本次发行的重大事项，具体情况如下：

1、中远海控本次发行的申报会计师瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年度、2016 年度及 2017 年度的财务报告进行审计，并出具了瑞华审字[2016]02170196 号、瑞华审字[2017]02170089 号和瑞华审字[2018]02170039 号标准无保留意见的审计报告。

2、经核查并向发行人确认，保荐机构认为没有影响发行人本次发行的情况出现。发行人律师出具的法律意见书中没有影响本次发行的情形出现。

3、发行人无重大违法违规行为。

4、2018 年 1-6 月，发行人实现营业收入 4,507,520.47 万元，同比增长 3.70%；实现营业利润 96,537.21 万元，同比下降 73.88%；实现归属于上市公司股东的净利润 4,079.56 万元，同比下降 97.81%。2018 年 1-6 月，发行人经营业绩的变动主要与集装箱航运市场供需情况以及处置长期股权投资产生的投资收益下降有关。其中，发行人处置长期股权投资产生的投资收益属于非经常性收益，不会对发行人以后年度经营产生重大不利影响。此外，2018 年上半年集装箱航运市场的波动反映了当期供需情况的特征，符合航运市场供需变化及行业周期波动特征。发行人的财务状况正常，报表项目无异常变化。

5、发行人没有发生重大资产置换、股权、债务重组等公司架构变化的情形。

6、发行人的主营业务没有发生变更。

发行人通过境外全资下属公司 Faulkner Global Holdings Limited（以下简称“Faulkner Global”）与 Shanghai Port Group (BVI) Development Co., Limited（以下简称“上港 BVI”）联合向香港联交所主板上市公司东方海外国际的全体股东发出购买其持有的已发行的标的公司股份的现金收购要约（以下简称“本次要约收购”）。本次要约收购为附条件的自愿性全面现金要约收购。Faulkner Global 与上港 BVI 联合收购东方海外国际至少 429,950,088 股（即东方海外国际全部已发行股份的 68.7%）的股份，至多为东方海外国际全部已发行股份 625,793,297 股。本次要约收购已经发行人于 2017 年 7 月 7 日召开的第五届董事会第三次会议、于 2017 年 10 月 16 日召开的 2017 年第二次临时股东大会审议通过。截至 2018 年 8 月 7 日，发行人本次要约收购已经完成交割，本次要约收购已经实施完毕。鉴于东方海外国际的主营业务为集装箱运输及物流业务，发行人本次要约收购的实施完成不会造成其主营业务发生变更。

7、发行人的管理层及核心技术人员稳定，没有出现对发行人的经营管理有重大不利影响的人员变化。

发行人于 2018 年 7 月 13 日召开第五届董事会第十四次会议，审议通过许立荣先生担任中远海控第五届董事会执行董事、董事长候选人，同意马建华先生因工作岗位变动原因，自愿辞去在公司所担任的第五届董事会非执行董事职务；同意将《中远海控关于选举许立荣先生担任公司第五届董事会执行董事之议案》提交公司 2018 年第二次临时股东大会审议。发行人于 2018 年 8 月 30 日召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过许立荣先生担任中远海控第五届董事会执行董事。发行人于 2018 年 8 月 30 日召开第五届董事会第十六次会议，审议通过选举许立荣先生为中远海控第五届董事会董事长。

发行人于 2018 年 7 月 27 日召开第五届董事会第十五次会议，审议通过了关于发行人高管调整之议案，接受马建华先生、邱晋广先生因工作岗位变动原因辞去公司副总经理职务，邓黄君先生因工作岗位变动原因辞去公司财务总监职务；批准陈翔女士、姚尔欣先生、朱建东先生、伍绍裘先生任公司副总经理，张铭文先生担任公司总会计师，萧启豪先生、陈帅先生担任公司副总经理。

上述变更属于发行人正常经营需要作出的调整，变更前后发行人的董事和高级

管理人员保持稳定，没有出现对发行人的经营管理有重大不利影响的人员变化。

8、发行人没有发生未履行法定程序的关联交易，且没有发生未披露的重大关联交易。

9、经办发行人业务的保荐机构（主承销商）、律师未受到有关部门的处罚，也未发生更换。

经办发行人本次发行业务的会计师瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）未发生更换。有关瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“瑞华”）行政处罚、立案调查等情况如下：

（1）有关行政处罚的情况说明

①2016年1月，瑞华收到中国证券监督管理委员会调查通知书（稽查总队调查通字160179号）。本次调查主要针对瑞华在为辽宁振隆特产股份有限公司（以下简称“振隆特产”）IPO提供证券服务过程中涉嫌未勤勉尽责而进行的立案调查。

2017年3月，瑞华接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2017]22号）。因瑞华作为振隆特产首次公开发行股票并上市（IPO）审计机构，在对振隆特产2012年、2013年及2014年财务报表进行审计过程中未勤勉尽责，出具的审计报告存在虚假记载。中国证券监督管理委员会决定，责令瑞华改正违法行为，没收业务收入130万元，并处以260万元罚款。对签字注册会计师侯立勋、肖捷给予警告，并分别处以10万元罚款。

②2015年1月，瑞华接到中国证券监督管理委员会调查通知书（粤证调查通字14066号）（广东证监局稽查局立报[2015]003号）。因为瑞华客户东莞勤上光电股份有限公司（以下简称“勤上光电”）与勤上集团的直接和间接非经营性资金往来构成关联交易，未按照规定进行披露，对瑞华进行立案调查。

2017年3月，瑞华接到中国证券监督管理委员会广东监管局《行政处罚决定书》（[2017]3号）。因瑞华在为勤上光电2013年年度财务报表提供审计服务过程中，未勤勉尽责，出具的勤上光电2013年年度审计报告、关联方占用上市公司资金情况的专项审核报告存在虚假记载，发表了不恰当的审计意见。中国证券监督管理委员会广东证监局决定，没收瑞华业务收入95万元，并处以95万元的罚款。对签字注册

会计师刘涛、孙忠英给予警告，并分别处以 5 万元罚款。

③2015 年 12 月，瑞华收到中国证券监督管理委员会调查通知书（琼证调查通字 2015005 号）。本次调查主要针对瑞华在海南亚太实业发展股份有限公司（以下简称“亚太实业”）2013 年年报审计过程中涉嫌未勤勉尽责而进行的立案调查。

2017 年 1 月，瑞华接到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》（[2017]1 号）。因瑞华在审计海南亚太 2013 年年度财务报表过程中未勤勉尽责，出具的审计报告存在虚假记载，中国证券监督管理委员会决定，责令瑞华改正，没收亚太实业 2013 年度年报审计业务收入 39 万元，并处以 78 万元的罚款。对签字注册会计师秦宝、温亭水给予警告，并分别处以 5 万元罚款。

④2015 年 7 月，瑞华收到中国证券监督管理委员会调查通知书（深证调查通字 15092 号）。本次调查主要针对瑞华在为深圳键桥通讯技术股份有限公司（以下简称“键桥通讯”）2012 年年报审计项目涉嫌违反证券法律法规而进行的立案调查。

2016 年 12 月，瑞华接到中国证券监督管理委员会深圳证监局《行政处罚决定书》（[2016]8 号）。因原国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）（已合并更名为瑞华会计师事务所（特殊普通合伙），以下简称“国富浩华”）在键桥通讯 2012 年度财务报表审计过程中，未勤勉尽责，出具存在虚假记载的审计报告，中国证券监督管理委员会深圳证监局决定，责令国富浩华改正，没收键桥通讯 2012 年度年报审计业务收入 70 万元，并处以 70 万元的罚款，由国富浩华所法律主体的承继者瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）承担。对签字注册会计师支梓、陈满薇给予警告，并分别处以 10 万元罚款。

（2）有关立案调查的情况说明

①2016 年 5 月，瑞华收到中国证券监督管理委员会调查通知书（成稽调查通字 16027 号）。本次调查主要针对瑞华在成都华泽钴镍材料股份有限公司 2013-2014 年年报审计过程中涉嫌违反证券法律法规而进行的立案调查。目前，此调查尚未结案。

②2015 年 11 月，瑞华收到中国证券监督管理委员会调查通知书（深证调查通字 15229 号）。本次调查主要针对瑞华深圳市零七股份有限公司 2014 年年报审计项目。目前，此调查尚未结案。

上述被行政处罚项目及立案调查项目的签字注册会计师未参与中远海控审计工作，中远海控本次发行签字注册会计师苏春生、马元兰、张敏也未参与上述被行政处罚项目及立案调查项目的审计工作。

上述事项对中远海控本次发行不构成实质性影响。

10、发行人未针对本次非公开发行编制盈利预测。

11、发行人及发行人董事长、总经理、主要股东没有发生重大的诉讼、仲裁和股权纠纷，也不存在影响发行人发行新股的潜在纠纷。

12、没有发生大股东占用发行人资金和侵害小股东利益的情形。

13、没有发生影响发行人持续发展的法律、政策、市场等方面的重大变化。

14、发行人的业务、资产、人员、机构、财务的独立性没有发生变化。

15、发行人主要财产、股权没有出现限制性障碍。

16、发行人不存在违反信息披露要求的事项。

17、发行人不存在其他影响发行上市和投资者判断的重大事项。

综上所述，自发审会审核日至本专项说明出具日止，发行人不存在贵会《关于加强通过发审会的拟发行证券的公司会后事项监管的通知》（证监发行字[2002]15号）、《股票发行审核标准备忘录第5号——关于已通过发审会拟发行证券的公司会后事项监管及封卷工作的操作规程》和《关于再融资公司会后事项相关要求的通知》（发行监管函[2008]257号）所述的影响发行人本次非公开发行A股股票及对投资者做出投资决策有重大影响的应予披露的重大事项。

特此说明。

（本页以下无正文）

（此页无正文，为中国国际金融股份有限公司关于《中远海运控股股份有限公司非公开发行 A 股股票会后事项的专项核查意见》之签字盖章页）

法定代表人、董事长、首席执行官签字：

毕明建

保荐代表人签字：

魏先勇

余 燕

项目协办人签字：

冯 珽

中国国际金融股份有限公司（盖章）

年 月 日