

A股证券代码：601866

证券简称：中远海发

上市地点：上海证券交易所

H股证券代码：02866

证券简称：中远海发

上市地点：香港联合交易所



中远海运发展股份有限公司

发行股份购买资产并募集配套资金

暨关联交易报告书（草案）（修订稿）

项目	交易对方
发行股份购买资产	中远海运投资控股有限公司
募集配套资金	包括中国海运集团有限公司在内的不超过35名（含35名）特定投资者

独立财务顾问



财务顾问



二〇二一年九月

目 录

上市公司声明.....	8
交易对方声明.....	9
相关证券服务机构及人员声明.....	10
重大事项提示.....	11
一、本次交易方案概述.....	11
二、标的资产评估及作价情况.....	12
三、本次交易构成关联交易.....	12
四、本次交易不构成重大资产重组.....	13
五、本次交易不构成重组上市.....	14
六、发行股份购买资产具体方案.....	14
七、募集配套资金具体方案.....	22
八、本次重组对于上市公司的影响.....	25
九、本次交易的决策过程和审批情况.....	27
十、本次交易相关方所作出的重要承诺.....	32
十一、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见.....	40
十二、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	41
十三、本次交易对中小投资者权益保护的安排.....	42
十四、本次交易独立财务顾问的证券业务资格.....	46
重大风险提示.....	47
一、与本次交易相关的风险.....	47
二、与标的资产相关的风险.....	48

三、其他风险.....	52
释 义.....	53
一、一般术语.....	53
二、专业术语.....	55
第一章 本次交易概况.....	57
一、本次交易的背景和目的.....	57
二、本次交易方案概述.....	67
三、发行股份购买资产具体方案.....	67
四、募集配套资金具体方案.....	76
五、标的资产评估及作价情况.....	78
六、本次交易构成关联交易.....	79
七、本次交易不构成重大资产重组.....	79
八、本次交易不构成重组上市.....	80
九、本次交易的决策过程和审批情况.....	81
十、本次重组对于上市公司的影响.....	85
第二章 上市公司基本情况.....	91
一、公司基本情况.....	91
二、公司设立、上市及历次股本变动情况.....	91
三、最近三十六个月内控制权变动情况.....	97
四、最近三年重大资产重组情况.....	97
五、主营业务发展情况和主要财务数据.....	98
六、公司控股股东及实际控制人情况.....	100
七、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况的说明.....	101

八、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况、诚信情况说明.....	102
九、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受证券交易所公开谴责及其他重大失信行为的情况.....	102
第三章 交易对方基本情况.....	103
一、发行股份购买资产的交易对方.....	103
二、募集配套资金的交易对方.....	108
第四章 标的资产基本情况.....	118
一、标的资产基本情况.....	118
二、标的公司主营业务发展情况.....	195
第五章 本次交易发行股份情况.....	255
一、本次发行股份情况概述.....	255
二、发行股份购买资产具体方案.....	255
三、募集配套资金具体方案.....	263
第六章 标的资产的评估及作价情况.....	277
一、标的资产的评估及作价情况概述.....	277
二、寰宇启东的评估情况.....	278
三、寰宇青岛的评估情况.....	320
四、寰宇宁波的评估情况.....	356
五、寰宇科技的评估情况.....	388
六、上市公司董事会对本次评估的合理性以及定价的公允性分析.....	416
七、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定价的公允性发表的意见.....	420
八、标的公司生产线技术领先性、产能和上市公司匹配性以及固定资产-机器设备评估增值的合理性	422

九、收益法评估结果低于资产基础法评估结果的原因及合理性	424
十、本次交易选取资产基础法评估标的资产的原因及合理性	427
第七章 本次交易合同的主要内容	428
一、《发行股份购买资产协议》	428
二、《发行股份购买资产协议之补充协议》	431
三、《股份认购协议》	433
四、《业绩补偿协议》	435
第八章 本次交易的合规性分析	441
一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定	441
二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条的情形	444
三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定	444
四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、监管规则适用指引要求的说明	447
五、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定	448
六、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条、第四十八条的规定	449
七、本次交易符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》	449
八、上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形	450
九、上市公司符合《重组管理办法》第三十五条的规定	450
十、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定的意见	451
第九章 管理层讨论与分析	452
一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析	452
二、标的公司行业特点分析	462

三、标的公司的核心竞争力.....	476
四、寰宇启东财务状况及盈利能力分析.....	477
五、寰宇青岛财务状况及盈利能力分析.....	498
六、寰宇宁波财务状况及盈利能力分析.....	516
七、寰宇科技财务状况及盈利能力分析.....	533
八、标的公司的毛利率水平.....	545
九、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响的分析.....	547
十、报告期内标的公司主要财务指标变动情况分析	554
第十章 财务会计信息.....	607
一、寰宇启东最近两年及一期财务信息	607
二、寰宇青岛最近两年及一期财务信息	610
三、寰宇宁波最近两年及一期财务信息	614
四、寰宇科技最近两年及一期财务信息	617
五、本次交易完成后上市公司备考财务会计信息.....	619
第十一章 同业竞争和关联交易.....	627
一、同业竞争.....	627
二、关联交易.....	629
第十二章 风险因素.....	710
一、与本次交易相关的风险.....	710
二、与标的资产相关的风险.....	711
三、其他风险.....	715
第十三章 其他重要事项.....	716
一、本次交易完成后上市公司资金、资产占用及对外担保情况.....	716

二、本次交易对上市公司负债结构的影响.....	716
三、上市公司最近十二个月重大资产购买或出售情况.....	716
四、本次交易对上市公司治理机制的影响.....	718
五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明.....	718
六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况.....	721
七、本次重组交易进程、上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关规定和执行情况	726
八、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见	730
九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划.....	731
十、本次交易对中小投资者权益保护的安排	731
十一、上市公司股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明.....	736
十二、本次交易各方不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形.....	737
第十四章 独立董事及相关证券服务机构关于本次交易的意见.....	738
一、独立董事意见.....	738
二、独立财务顾问意见.....	740
三、律师意见.....	742
第十五章 本次交易的相关证券服务机构.....	744
一、独立财务顾问.....	744
二、法律顾问.....	744
三、审计机构.....	744
四、评估机构.....	745

五、财务顾问.....	745
第十六章 声明与承诺.....	746
一、上市公司及全体董事声明.....	746
二、上市公司全体监事声明.....	747
三、上市公司全体高级管理人员声明.....	748
四、独立财务顾问声明.....	749
五、法律顾问声明.....	750
六、审计机构声明.....	751
七、资产评估机构声明.....	753
八、财务顾问声明.....	754
第十七章 备查文件及备查地点情况.....	755
一、备查文件.....	755
二、备查地点.....	755

上市公司声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资造成损失的，将依法承担赔偿责任。

本报告书及其摘要所述事项并不代表中国证监会及其他政府机关对于本次重组相关事项的实质性判断、确认或批准。本报告书及其摘要所述本次重组相关事项的生效和完成尚待取得股东大会的批准，中国证监会等有权审批机关的备案、批准或核准。有权审批机关对于本次交易相关事项所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。

本次重组完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次重组引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者在评价本次重组时，除本报告书内容以及与本报告书同时披露的相关文件外，还应认真考虑本报告书披露的各项风险因素。投资者若对本报告书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

交易对方声明

本次交易的交易对方已出具承诺函，将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，交易对方将依法承担赔偿责任。如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，交易对方将暂停转让其在中远海发拥有权益的股份（如有）。

相关证券服务机构及人员声明

本次交易的证券服务机构中金公司、国浩律师、中通诚、安永、招商证券承诺：为本次交易出具或提供的文件内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。本公司提醒投资者认真阅读本报告书全文，并特别注意下列事项：

一、本次交易方案概述

（一）发行股份购买资产

上市公司拟向中远海运投资发行股份购买其持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权、寰宇科技 100%股权。

（二）募集配套资金

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 146,400 万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%（即不超过 3,482,437,500 股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。中国海运拟认购募集配套资金金额为 6 亿元，且不超过中国证监会核准的本次募集配套资金总额的上限。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据中国证监会及上交所的相关规则进行相应调整。

若证券监管机构的最新监管意见发生调整，则上市公司可根据相关证券监管机构的最新监管意见对本次募集配套资金相关事项进行相应调整。本次交易由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。本次募集配套资金以发行股份购买资产的实施为前提，但最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。

二、标的资产评估及作价情况

本次重组中，标的资产的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

为本次重组之目的，中通诚出具了中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、中通评报字〔2021〕12087 号及中通评报字〔2021〕12088 号《资产评估报告》，该等评估报告已经有权国有资产监督管理机构备案。根据经备案的评估结果，截至评估基准日，寰宇启东的股东全部权益价值为 157,074.05 万元、寰宇青岛的股东全部权益价值为 133,293.64 万元、寰宇宁波的股东全部权益价值为 60,637.24 万元、寰宇科技的股东全部权益价值为 5,182.78 万元，具体如下：

单位：万元

评估对象	评估基准日净资产账面价值	评估值	增值额	增值率	收购比例	标的资产作价
寰宇启东股东全部权益价值	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	100.00%	157,074.05
寰宇青岛股东全部权益价值	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	100.00%	133,293.64
寰宇宁波股东全部权益价值	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	100.00%	60,637.24
寰宇科技股东全部权益价值	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	100.00%	5,182.78
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%	100.00%	356,187.71

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 356,187.71 万元，其中寰宇启东 100%股权的转让价格为 157,074.05 万元，寰宇青岛 100%股权的转让价格为 133,293.64 万元，寰宇宁波 100%股权的转让价格为 60,637.24 万元，寰宇科技 100%股权的转让价格为 5,182.78 万元。

三、本次交易构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方中远海运投资为上市公司直接控股股东中国海运的全资子公司。根据《上市规则》的相关规定，本次发行股份购买资产构成关联交易。

本次募集配套资金部分所发行股份的认购方包括中国海运，中国海运为上市公司直接控股股东。根据《上市规则》的相关规定，本次募集配套资金构成关联交易。

综上，本次交易构成关联交易，上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事均已回避表决。上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东需回避表决。

四、本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权及寰宇科技 100%股权。根据上市公司 2020 年度经审计的财务数据、各标的公司 2020 年度经审计的财务数据以及本次交易标的资产的作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

财务指标	中远海发	标的资产财务数据 (合计数)	本次交易作价	计算指标 (财务数据与交易作价孰高)	指标占比
资产总额	14,603,879.49	806,107.58	356,187.71	806,107.58	5.52%
净资产额	2,437,000.71	310,101.22	356,187.71	356,187.71	14.62%
营业收入	1,894,131.21	819,992.08	-	819,992.08	43.29%

根据《重组管理办法》的规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照《重组管理办法》的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。本报告书“第十三章 其他重要事项”之“三、上市公司最近十二个月重大资产购买或出售情况”项下未编制并披露重大资产重组报告书的上市公司全资子公司中远海运租赁有限公司股权转让及引入战略投资者增资事项，因与本次交易标的资产不属于同一资产或相关资产，上述交易内容与本次交易相互独立，不存在任何关联关系。因此，上述交易无需纳入累计计算范围。

根据上述测算，本次交易标的资产的资产总额和交易作价孰高值、资产净额和交易作价孰高值以及合计营业收入占上市公司相关财务数据的比例均低于 50%。根据

《重组管理办法》的规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。但是，本次交易涉及发行股份，因此需提交并购重组委审核，并经中国证监会核准后方可实施。

五、本次交易不构成重组上市

本次交易前后，上市公司的控股股东和实际控制人均未发生变化。本次交易不会导致上市公司控制权变更。本次交易前三十六个月内，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变更。因此，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重组上市。

六、发行股份购买资产具体方案

（一）交易对价及支付方式

上市公司以发行股份的方式向中远海运投资购买其所持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权和寰宇科技 100%股权。本次交易价格以符合《证券法》规定的评估机构中通诚出具并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果确定。本次交易标的资产评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，根据中通诚出具的中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、中通评报字〔2021〕12087 号及中通评报字〔2021〕12088 号《资产评估报告》，标的资产于评估基准日的评估情况如下：

单位：万元

标的公司	100%股权账面值	100%股权评估值	增减值	增值率	收购比例	标的资产作价
寰宇启东	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	100.00%	157,074.05
寰宇青岛	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	100.00%	133,293.64
寰宇宁波	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	100.00%	60,637.24
寰宇科技	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	100.00%	5,182.78
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%	100.00%	356,187.71

综上，标的公司股东全部权益的评估值合计为 356,187.71 万元，标的资产作价合计为 356,187.71 万元。

（二）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）定价基准日、定价依据和发行价格

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为审议本次重组的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日A股股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的90%
前20个交易日	3.09	2.79
前60个交易日	2.94	2.65
前120个交易日	2.78	2.51

本次交易的发行股份定价基准日为上市公司首次审议本次交易相关事项的董事会决议公告日，即2021年1月28日。经与交易对方协商，本次交易的发行股份购买资产的发行价格为2.51元/股，即为定价基准日前120个交易日上市公司A股股票交易均价的90%。

定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中：P0为调整前有效的发行价格，n为该次送股率或转增股本率，k为配股率，A为配股价，D为该次每股派送现金股利，P1为调整后有效的发行价格。

2021年6月29日，上市公司召开2020年度股东大会审议通过了《关于本公司二〇二〇年度利润分配的议案》，公司以2020年度利润分配时股权登记日登记在册的总股本扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基础，向全体股东每10股派发现金股利0.56元（含税）。2021年7月28日，上市公司2020年度利润分配方案实施完毕，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应由2.51元/股调整为2.46元/股。

（四）发行对象和发行数量

1、发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为中远海运投资。

2、发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量=标的资产的交易价格/本次发行股份购买资产的发行价格。发行的股份数量应为整数并精确至个位，折合上市公司发行的股份不足一股的零头部分，上市公司无需支付。发行股份数量最终以经中国证监会核准的数量为准。

根据上述计算公式，上市公司本次向交易对方发行股票数量合计为1,447,917,519股，具体情况如下：

单位：万元；股

序号	交易对方	转让的标的资产	交易对价	获得股份数量
1	中远海运投资	寰宇启东 100%股权	157,074.05	638,512,398
2		寰宇青岛 100%股权	133,293.64	541,844,065
3		寰宇宁波 100%股权	60,637.24	246,492,845
4		寰宇科技 100%股权	5,182.78	21,068,211
合计			356,187.71	1,447,917,519

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将做相应调整。

（五）锁定期安排

中远海运投资因本次重组而取得的股份自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次重组完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重组之股份发行价（在此期间内，中远海发如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，须按照中国证监会、上交所的有关规定作相应调整），或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次重组之股份发行价的，中远海运投资因本次重组而取得的股份的锁定期自动延长 6 个月。

中远海发的直接控股股东中国海运和间接控股股东中远海运集团承诺在本次重组前持有的中远海发的股份，在本次重组完成后 18 个月内不进行转让。

本次发行股份购买资产完成之后，交易对方基于本次交易而享有的上市公司送红股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新规定或监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的最新规定及监管意见进行相应调整。

上述锁定期届满之后，交易对方所取得的上市公司股份转让事宜按照中国证监会和上交所的有关规定执行。

（六）上市地点

本次交易发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（七）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至交割审计基准日（含当日）止的期间为过渡期间。如标的资产在过渡期实现盈利或其他原因导致归属于母公司的所有者权益增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期产生亏损或其他原因导致归属于母公司的所有者权益减少，则减少部分由上市公司承担。

（八）滚存未分配利润安排

上市公司本次发行股份购买资产完成前的滚存未分配利润，由本次发行股份购买资产完成日后的上市公司全体股东按本次发行股份购买资产完成后的持股比例共同享有。

（九）业绩承诺及补偿

1、业绩补偿范围

本次交易采用了资产基础法和收益法对标的资产进行评估，选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论，但针对寰宇启东和寰宇科技持有的部分专利采用收益法进行评估。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号），寰宇启东100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为157,074.05万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇启东业绩补偿资产”）评估值为436.23万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为436.23万元。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号），寰宇科技100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为5,182.78万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇科技业绩补偿资产”，与寰宇启东业绩补偿资产合称为“业绩补偿资产”）评估值为1,571.41万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为1,571.41万元。

本次交易的交易对方中远海运投资同意对标的资产中采用收益法评估并定价的资产在业绩补偿期间的业绩实现情况作出承诺。

2、业绩补偿安排

（1）业绩补偿期间

本次交易的业绩补偿期间为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度）。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，则本次交易的业绩补偿期间为2021年、2022年、2023年；如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则补偿期间为2022年、2023年、2024年。

（2）业绩承诺

中远海运投资承诺，业绩补偿资产在业绩补偿期间内实现的收入分成额应分别不低于如下标准：

①根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号）及其评估说明，将寰宇启东业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇启东业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	14,646.10	12,890.51	13,173.19	14,863.30
2	分成率	1.38%	1.10%	0.88%	0.70%
3	分成额	202.12	141.80	115.92	104.04
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.18%	17.18%	17.18%	17.18%
6	分成额现值	186.72	111.79	77.99	59.73
分成额现值合计		436.23			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额分别不低于202.12万元、141.80万元和115.92万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额分别不低于141.80万元、115.92万元和104.04万元（以下简称“寰宇启东承诺收入分成额”）。

上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇启东进行审核并出具专项审核意见。如寰宇启东在业绩补偿期间内实现的经审计的寰宇启东业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇启东承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

②根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号）及其评估说明，将寰宇科技业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇科技业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	55,769.61	47,706.92	48,789.08	52,824.37
2	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
3	分成额	747.32	510.46	419.58	364.49
4	折现期	0.50	1.50	2.50	3.50
5	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%
6	分成额现值	688.48	399.15	278.46	205.32
分成额现值合计		1,571.41			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额合计分别不低于747.32万元、510.46万元和419.58万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额合计分别不低于510.46万元、419.58万元和364.49万元（以下简称“寰宇科技承诺收入分成额”）。

上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇科技进行审核并出具专项审核意见。如寰宇科技在业绩补偿期间内实现的经审计的，寰宇科技业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇科技承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

（3）业绩补偿方式

若寰宇启东或寰宇科技业绩补偿资产在承诺期间内当年期末累积实际实现收入分成额低于当年期末累积承诺收入分成额，则中远海运投资应向上市公司进行补偿，中远海运投资应补偿股份数量的计算公式如下：

当年应补偿金额=（截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积承诺收入分成额－截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积实现收入分成额）÷业绩补偿期间内业绩补偿资产所在标的公司各年的承诺收入分成额总和×采取收益法进行评估的业绩补偿资产的交易作价×本次交易中远海运投资向上市公司出售的其持有标的公司股权的比例－截至当年期末累积已补偿金额（如有）。寰宇启东业绩补偿资

产和寰宇科技业绩补偿资产实际实现收入分成额将分别计算，当年应补偿金额也将分别计算。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格。

上述补偿按年计算，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已补偿的金额不冲回抵销。

当期股份不足以补偿的部分，中远海运投资应当以现金的方式进行补偿，另需补偿的现金金额的计算公式如下：

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格

业绩补偿期间内，若上市公司实施转增股本或股票股利分配的，则中远海运投资当年应补偿股份数量相应地调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

业绩补偿期内，若上市公司实施现金分配的，中远海运投资应将当年应补偿股份所获得的现金分配金额随补偿股份一并向上市公司予以返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×当年应补偿股份数量。上述返还金额不作为已补偿金额，且不对中远海运投资应补偿上限产生影响。

中远海运投资保证因本次交易所获得的上市公司股份优先用于履行业绩补偿承诺，在业绩补偿义务履行完毕前，中远海运投资不会质押通过本次交易所获上市公司股份。

（4）期末减值测试补偿

在业绩补偿期间届满时，由上市公司决定并聘请符合《证券法》规定的会计师事务所对业绩补偿资产进行减值测试，并出具减值测试报告。如某项业绩补偿资产期末减值额>业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格+中远海运投资已就该业绩补偿资产补偿的现金总额，中远海运投资应当对上市公司就该等资产减值部分另行补偿。

就某项业绩补偿资产的减值测试补偿金额=该项业绩补偿资产期末减值额—业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的发行价格—业

绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿的现金总额。

在业绩补偿期间届满时，若发生上述减值情形，中远海运投资应优先以通过本次交易获得的股份向上市公司补偿，若在本次交易中取得的股份不足补偿，则中远海运投资应进一步以现金进行补偿。业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量计算公式如下：

业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量=业绩补偿资产的减值测试补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格

上市公司在业绩补偿期间实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格。

（5）补偿上限

中远海运投资因某项业绩补偿资产实际实现的收入分成额低于承诺收入分成额或业绩补偿资产期届满发生减值而向上市公司支付的股份补偿及现金补偿总额不超过本次交易中就该项业绩补偿资产获得的交易对价。

七、募集配套资金具体方案

（一）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

（二）发行对象和发行数量

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 146,400 万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%（即不超过 3,482,437,500 股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。中国海运拟认购募集配套资金金额为 6 亿元，且不超过中国证监会核准的本次募集配套资金总额的上限。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据中国证监会及上交所的相关规则进行相应调整。

若证券监管机构的最新监管意见发生调整，则上市公司可根据相关证券监管机构的最新监管意见对本次募集配套资金相关事项进行相应调整。本次交易由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。本次募集配套资金以发行股份购买资产的实施为前提，但最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。

（三）定价基准日、定价依据和发行价格

本次募集配套资金发行股份采用询价发行的方式，定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的80%且不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会或董事会授权人士在股东大会的授权范围内，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。本次募集配套资金的具体发行时点由公司和本次交易的独立财务顾问（主承销商）根据资金使用计划及市场具体情况确定。中国海运不参与市场询价过程但接受询价结果，其认购价格与其他发行对象的认购价格相同；若通过前述市场询价方式无法产生发行价格，则中国海运将按照上述发行底价进行认购。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的发行价格将按照中国证监会和上交所的相关规则进行相应调整。

（四）锁定期安排

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。其中，中国海运认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，其他特定投资者认购的股份自发行结束之日起6个月内不得转让。公司的直接控股股东中国海运和间接控股股东中远海运集团在本次重组前直接及间接持有的中远海发的股份，在本次重组完成后18个月内不进行转让。

若上述锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及相关方将根

据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（五）上市地点

本次募集配套资金发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（六）募集配套资金用途

本次交易拟募集配套资金不超过 146,400 万元，募集资金在扣除中介机构费用及相关税费后，拟用于投入寰宇启东生产线技术改造项目、寰宇青岛集装箱生产线技术改造项目、寰宇宁波物流装备改造项目、寰宇科技信息化系统升级建设项目及补充上市公司流动资金。其中，补充上市公司流动资金的比例未超过发行股份购买资产交易对价的 25%。

本次募集配套资金具体用途如下：

单位：万元			
项目名称	实施主体	总投资金额	拟投入募集资金
生产线技术改造项目	寰宇启东	22,021.44	19,400.00
集装箱生产线技术改造项目	寰宇青岛	22,628.59	20,000.00
物流装备改造项目	寰宇宁波	10,396.00	9,200.00
信息化系统升级建设项目	寰宇科技	9,742.20	8,800.00
补充上市公司流动资金	中远海发	89,000.00	89,000.00
合计			146,400.00

在募集配套资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，上市公司将按照中国证监会、上交所的有关规定履行相关决策程序，使用募集配套资金置换先期投入的款项。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，本次最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，公司将通过自有或自筹资金解决资金缺口。公司将根据实际募集资金净额，并根据募集资金用途的实际需求，对上述募集资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

（七）滚存未分配利润安排

上市公司本次募集配套资金发行完成前的滚存未分配利润，由本次募集配套资金发行完成后的上市公司全体股东按本次募集配套资金发行完成后的持股比例共同享有。

八、本次重组对于上市公司的影响

（一）对上市公司股权结构的影响

截至本报告书签署日，上市公司的总股本为 11,608,125,000 股。按照本次交易中标的资产的交易价格 356,187.71 万元以及股份发行价格 **2.46** 元/股计算，上市公司本次将新增发行 **1,447,917,519** 股股份，本次交易完成后（不考虑募集配套资金）上市公司总股本将增至 **13,056,042,519** 股。具体如下：

股东	本次交易前			本次交易后		
	持股数量（股）	股份种类	持股比例	持股数量（股）	股份种类	持股比例
中国海运集团有限公司	4,410,624,386	A股	38.00%	4,410,624,386	A股	33.78%
中国远洋海运集团有限公司	47,570,789	A股	0.41%	47,570,789	A股	0.36%
中远海运投资控股有限公司 ^{注1}	-	-	-	1,447,917,519	A股	11.86%
	100,944,000	H股	0.87%	100,944,000	H股	
其他股东	3,473,929,825	A股	60.72%	3,473,929,825	A股	53.99%
	3,575,056,000	H股		3,575,056,000	H股	
合计	11,608,125,000	-	100.00%	13,056,042,519	-	100.00%

注 1：中远海运投资通过子公司 Ocean Fortune Investment Limited 间接持有公司 100,944,000 股 H 股股份。

本次交易完成后，中国海运仍为上市公司直接控股股东，中远海运集团仍为上市公司间接控股股东，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变化。

（二）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为主营业务。本次交易系收购中远海运投资所持标的公司全部股权，标的公司主要从事集装箱制造业务。本次交易完成后，上市公司的主营业务未发生重大变化。

通过本次交易，上市公司可有效消除同业竞争，进一步提高集装箱制造业务的全球市场占有率，强化科技研发能力，填补及优化在部分关键地区的资源布局并增强区位优势，提升满足客户多元化产品需求的能力，极大地提升公司在集装箱制造业务板块的综合实力。上市公司将继续打造以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及相关服务为核心的产业集群，进一步增强核心竞争力，进一步提升全体股东利益。

（三）对上市公司主要财务指标的影响

根据安永出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

合并资产负债表项目	2021年4月30日		2020年12月31日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产总计	14,991,635.33	15,931,783.03	14,603,879.49	15,323,258.05
负债总计	12,418,277.12	13,028,671.65	12,166,878.78	12,582,671.09
所有者权益	2,573,358.21	2,903,111.38	2,437,000.71	2,740,586.97
归属于母公司所有者权益	2,573,358.21	2,903,111.38	2,437,000.71	2,740,586.97
合并利润表项目	2021年1-4月		2020年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
营业收入	720,683.88	746,608.31	1,894,131.21	2,018,187.77
净利润	134,735.82	160,902.73	213,051.68	214,127.64
归属于母公司所有者的净利润	134,735.82	160,902.73	213,051.68	214,127.64
主要财务指标	2021年4月30日/2021年1-4月		2020年12月31日/2020年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
基本每股收益（元/股）	0.11	0.12	0.16	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.12	0.16	0.14
毛利率（%）	25.11	31.38	25.01	26.04

合并资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
合并资产负债率（%）	82.83	81.78	83.31	82.11
加权平均净资产收益率（%）	6.73	6.63	10.16	8.66

本次交易后，上市公司归属于母公司所有者的净资产及营业收入规模均有效提升，同时上市公司资产负债率将有所下降，资产结构得到进一步优化，公司的综合实力得以增强。

九、本次交易的决策过程和审批情况

（一）本次交易已经履行的决策和审批程序

1、2021 年 1 月 27 日，中远海发召开第六届董事会第三十次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

2、2021 年 1 月 27 日，中远海发召开第六届监事会第十二次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

3、2021 年 1 月 27 日，中远海运投资召开董事会，审议通过本次交易相关的议案；

4、2021 年 1 月 27 日，中国海运股东中远海运集团作出股东决定，同意中国海运参与认购中远海发非公开发行的 A 股股票；

5、2021 年 4 月 22 日，中远海运投资再次召开董事会，审议通过本次交易相关的议案；

6、2021 年 4 月 23 日，中远海运集团召开董事会，审议通过本次交易相关的议案；

7、2021 年 4 月 29 日，本次交易涉及的标的资产评估报告经有权国有资产监督管理机构备案；

8、2021 年 4 月 29 日，中远海发召开第六届董事会第三十六次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

9、2021年4月29日，中远海发召开第六届监事会第十五次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

10、2021年4月29日，标的公司股东中远海运投资作出股东决定，同意将标的公司100%股权转让予中远海发；

11、2021年5月25日，本次交易方案已经有权国有资产监督管理机构正式批准；

12、2021年6月8日，本次交易取得香港证监会执行人员授出清洗豁免以及就特别交易给予同意；

13、2021年6月10日，中远海发召开2021年第一次临时股东大会、2021年第一次A股类别股东大会、2021年第一次H股类别股东大会，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

14、2021年6月10日，中远海发股东大会豁免中远海运投资、中国海运及其一致行动人因本次交易涉及的要约收购义务。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需履行的决策和审批程序为中国证监会核准本次交易。

上述核准为本次交易的前提条件，通过中国证监会核准前不得实施本次重组方案。此外，本次交易完成后，相关方尚需根据《中华人民共和国外商投资法》等相关法律法规及规范性文件的规定就外商投资相关信息向商务主管部门履行信息报送义务。

本次交易能否通过中国证监会核准以及最终通过核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）本次重组有关国资审批程序符合国有资产管理相关规定

1、国有资产管理相关规定及中远海运集团的授权范围和管理职能

根据《上市公司国有股权监督管理办法》第六十七条的规定：“国有股东与上市公司进行资产重组方案经上市公司董事会审议通过后，应当在上市公司股东大会召开前获得相应批准。属于本办法第七条规定情形的，由国家出资企业审核批准，其他情形由国有资产监督管理机构审核批准。”另根据《上市公司国有股权监督管理办法》第七条的规定：“国家出资企业负责管理以下事项：……（五）国有股东与所控股上市

公司进行资产重组，不属于中国证监会规定的重大资产重组范围的事项。”

根据《国务院国资委授权放权清单（2019年版）》第一大类第8项，国务院国资委授权各中央企业“审批未触及证监会规定的重大资产重组标准的国有股东与所控股上市公司进行资产重组事项”。

根据《重组管理办法》的相关规则，经测算中远海发及标的资产的相关财务指标，本次交易不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。因国务院国资委持有中远海运集团90%的股权、社保基金会持有中远海运集团10%的股权，中远海运集团为国有全资企业，属于“国家出资企业”及一级中央企业，故根据《上市公司国有股权监督管理办法》的相关规定及国务院国资委授权清单，本次交易应由国家出资企业即中远海运集团审批，不需要国务院国资委的审批。

2、本次交易已履行的国有资产监督管理机构审批程序

根据中远海运集团于2021年5月25日出具的《关于中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金有关事项的批复》，批复同意中远海发向中远海运投资发行A股股份购买其持有的寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司100%股权、寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司100%股权、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司100%股权及上海寰宇物流科技有限公司100%股权；同意中远海发向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行A股股份的方式募集配套资金，并同意中国海运参与认购。

3、本次交易符合国有资产管理相关规定

综上所述，因本次交易不构成重大资产重组，本次交易在已取得的国家出资企业即中远海运集团的审批之外，无需取得包括国务院国资委在内的其他国有资产监督管理机构的审批，本次交易符合《上市公司国有股权监督管理办法》等国有资产管理法律法规的规定。

（四）本次重组所需履行的外商投资相关信息报送程序

1、本次交易需履行的外商投资信息报送程序

根据《中华人民共和国外商投资法》（以下简称“《外商投资法》”）及其实施条例的规定，自2020年1月1日起，《外商投资准入特别管理措施（负面清单）

（2020 年版）》（以下简称“《负面清单》”）以外的领域，按照内外资一致的原则实施管理。

根据《外商投资信息报告办法》的相关规定，本次交易涉及的外商投资信息报送具体程序为：本次交易导致上市公司及标的公司相关外商投资信息发生变更的，（1）涉及企业变更登记（备案）的，外商投资企业应于办理企业变更登记（备案）时通过企业登记系统提交变更报告；（2）不涉及企业变更登记（备案）的，外商投资企业应于变更事项发生后 20 个工作日内通过企业登记系统提交变更报告。因此，商务主管部门不再对外商投资企业设立及变更进行审批或备案，国家建立外商投资信息报告制度，外商投资企业应当通过企业登记系统向商务主管部门报送投资信息。

2、商务主管部门信息报送程序不作为中国证监会审核的前置程序

本次交易上市公司主营业务为航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务；本次交易的标的公司主要从事集装箱制造业务。上市公司及标的公司均不属于负面清单规定需要实施外资准入特别管理措施的情形，故本次交易仅需按照《外商投资法》及其实施条例履行《外商投资信息报告办法》项下的信息报送程序，商务主管部门信息报送程序明确可执行。中国证监会核准上市公司发行股份购买资产的申请后，相关主体将在本次交易涉及的资产过户及证券登记完成后相应完成商务主管部门信息报送程序，商务主管部门信息报送程序不作为证监会审批的前置程序。

综上所述，本次交易涉及的商务主管部门信息报送程序明确可执行，相关主体将在本次交易涉及的资产过户及证券登记完成后相应完成商务主管部门信息报送程序，该等报送程序不构成本次交易的前提条件，不作为中国证监会审批的前置程序。

（五）本次重组无需履行商务部关于外国投资者对上市公司战略投资的备案等程序

根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（以下简称“《外资战投办法》”）的规定，外国投资者经商务部批准可以对上市公司进行战略投资。本次交易不适用《外资战投办法》的上述规定，理由如下：

1、自 2020 年 1 月 1 日起，《外商投资法》正式施行。根据《外商投资法》第 28 条规定，外商投资准入负面清单规定禁止投资的领域，外国投资者不得投资；外商投资准入负面清单规定限制投资的领域，外国投资者进行投资应当符合负面清单规定的条件；外商投资准入负面清单以外的领域，按照内外资一致的原则实施管理；国家对

负面清单之外的外商投资，给予国民待遇，即在投资准入阶段给予外国投资者及其投资不低于本国投资者及其投资的待遇。

根据《外商投资法》及其实施条例的相关规定，商务主管部门不再对外商投资企业的设立及变更进行审批或备案；国家建立外商投资信息报告制度。外国投资者或者外商投资企业应当通过企业登记系统以及企业信用信息公示系统向商务主管部门报送投资信息。

根据《中华人民共和国立法法》的规定，法律的效力高于行政法规、地方性法规、规章。《外资战投办法》系商务部、证监会、国家税务总局、国家工商行政管理总局、国家外汇管理局联合制定的部门规范性文件，《外商投资法》系由全国人民代表大会审议通过的国家法律，《外商投资法》的效力高于《外资战投办法》，因此，《外资战投办法》与《外商投资法》的规定不一致之处，应当按照《外商投资法》的规定执行。因上市公司及标的公司的主营业务均不涉及负面清单禁止或限制行业，故本次重组外资交易对方在完成上市公司股份过户登记后只需通过企业登记系统以及企业信用信息公示系统向商务主管部门报送投资信息。

2、经登陆中华人民共和国商务部官方网站公众留言板块（<https://gzlynew.mofcom.gov.cn/gzlynew/>），查询网站就外国投资者投资 A 股上市公司相关程序咨询问题于 2021 年 2 月 26 日作出的相关答复，答复表明：根据外商投资法及其实施条例，商务部门不再对外商投资企业设立及变更进行审批或备案，外商投资须按照外商投资法及其实施条例和《外商投资信息报告办法》的有关要求履行信息报告义务。《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 修正）中与外商投资法及其实施条例不符的内容不再执行。

3、根据于 2021 年 3 月 10 日向上海市商务委员会办事大厅咨询专员电话咨询的结果，其确认：（1）《外商投资法》生效实施后，商务主管部门已不再进行针对外资企业的审核工作，（关于外商投资事项）均归口于市场监督管理局进行统一管理；（2）对于外商投资信息的收集方式具体为相关商事信息登记部门在对商事主体变更信息登记后向商务主管部门进行信息报送，而商务主管部门不再负责相关审批/备案工作；（3）商务主管部门已不再配备有外商投资相关审批/备案系统，亦不存在相关审批/备案行政服务事项，因此，无论何种形式的企业在涉及外国投资者投资事项时均无需于本单位进行审批或者备案。

十、本次交易相关方所作出的重要承诺

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
关于提供信息真实、准确、完整的承诺函	上市公司：中远海发	承诺方保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。
	上市公司的董事、监事、高级管理人员	1、承诺方保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。 2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺方将暂停转让其在中远海发拥有权益的股份（如有）。
	上市公司的间接控股股东：中远海运集团	1、承诺方将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的资料信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供资料信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的资料信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。 2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺方将暂停转让其在中远海发拥有权益的股份。
	发行股份购买资产的交易对方：中远海运投资	1、承诺方将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任； 2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺方将暂停转让其在中远海发拥有权益的股份。
	募集配套资金股份认购方：中国海运	1、承诺方将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。 2、如本次重组因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，承诺方将暂停转让其在中远海发拥有权益的股份。

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
	标的公司：寰宇启东	寰宇启东将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。
	标的公司：寰宇青岛	寰宇青岛将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。
	标的公司：寰宇宁波	寰宇宁波将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。
	标的公司：寰宇科技	寰宇科技将及时向中远海发提供本次重组的相关资料，并保证所提供的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任；如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给中远海发或者投资者造成损失的，承诺方将依法承担赔偿责任。
关于合法合规及诚信情况的声明	上市公司及董事、监事、高级管理人员	2018年9月27日，中远海发下属子公司东方国际集装箱（广州）有限公司（以下简称“广州集装箱”）收到广州市南沙区环保水务局“南环罚字[2018]207号”《行政处罚决定书》，广州集装箱因废水总排放口外排废水中的总磷浓度超标，被处以罚款533,600元。 2018年12月25日，广州集装箱收到广州市南沙区环保水务局“南环罚字[2018]318号”《行政处罚决定书》，广州集装箱因外排废气中的二甲苯平均实测浓度超标，被处以罚款300,000元。 上市公司相关子公司已就上述行政处罚及时缴纳了罚款，就违法事实进行了整改，上述违法行为不属于《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》和《中华人民共和国水污染防治法》规定的情节严重的行为，不会对本次重组构成重大影响。 中远海发及全体董事、监事及高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，除上述事项外，最近三年内未受到其他行政处罚、刑事处罚。 中远海发及全体董事、监事及高级管理人员最近三年内不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形，最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		行为。
	上市公司的直接控股股东及董事、监事、高级管理人员	中国海运及其全体董事、监事、高级管理人员严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近五年内，未受到行政处罚、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形；最近十二个月内，未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。
	上市公司的间接控股股东及董事、监事、高级管理人员	中远海运集团及其全体董事、高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近三年内未受到行政处罚、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形；最近十二个月内，未受到证券交易所公开谴责，亦不存在其他重大失信行为。
	发行股份购买资产的交易对方及董事、高级管理人员	中远海运投资及其全体董事、高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近五年内未受到行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。
	标的公司：寰宇启东及董事、监事、高级管理人员	寰宇启东及全体董事、监事及高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近三年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。
	标的公司：寰宇青岛及董事、监事、高级管理人员	寰宇青岛及全体董事、监事及高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近三年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。
	标的公司：寰宇宁波及董事、监事、高级管理人员	寰宇宁波及全体董事、监事及高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近三年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。
	标的公司：寰宇科技及董事、监事、高级管理人员	寰宇科技及全体董事、监事及高级管理人员均严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，最近三年内未受到过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚，不存在与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁之情形，不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查之情形，亦不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。
关于股份锁定期的承诺函	发行股份购买资产的交易对方：中远海运投资	1、本公司因本次重组而取得的中远海发股份，自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让（由于上市公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的上市公司股份，亦应遵守前述锁定期安排）。 2、本次重组完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重组之股份发行价（在此期间内，中远海发如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，须按照中国证券监督管理委员会、上海证券交易所的有关规定作相应调整，下同），或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次重组之股份发行价的，本公司所持有中远海发该等股份的锁定期自动延长 6 个月。 3、若上述锁定期安排与证券监管机构的最新规定或监管意见不相符，本公司将根据相关证券监管机构的最新规定及监管意见进行相应调整。 4、本公司将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。
	募集配套资金股份认购方：中国海运	1、本公司因本次发行取得的中远海发股份，自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让（由于上市公司送红股、资本公积金转增股本等原因增加的上市公司股份，亦应遵守前述锁定期安排）； 2、本公司在本次重组前直接及间接持有的中远海发的股份，在本次重组完成后 18 个月内不进行转让； 3、若上述锁定期安排与证券监管机构的最新规定或监管意见不相符，本公司将根据相关证券监管机构的最新规定及监管意见进行相应调整。 本公司将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。
	上市公司的间接控股股东：中远海运集团	本公司在本次重组前持有的中远海发的股份，在本次重组完成后 18 个月内不进行转让。如上述限售期与监管机构的最新监管意见不相符的，本公司将根据监管机构的监管意见进行相应调整。 本公司将忠实履行上述承诺，若不履行本承诺所赋予的义务和责任，本公司将依照相关法律法规、部门规章及规范性文件承担相应的法律责任。
关于避免同业竞争的承诺函	上市公司的直接控股股东：中国海运	1、在本公司持有中远海发控股股权期间，本公司及本公司控制的公司将不采取任何行为或措施，从事或参与对中远海发及其子公司主营业务构成或可能构成实质性的竞争的业务活动，且不会侵害中远海发及其子公司的合法权益，包括但不限于未来设立其他子公司或合营、联营企业从事与中远海发及其子公司现有主营业务构成实质性竞争的业务，或用其他方式直接或间接的参与中远海发及其子公司现有主营业务。 2、如本公司及本公司控制的公司可能在将来与中远海发在主营业务方面构成实质性同业竞争或与中远海发发生实质利益冲突，本公司将放弃或将促使本公司控制的公司放弃可能发生同业竞争的业务机会，或将本公司和本公司控制的公司产生同业竞争的业务以公平、公允的市场价格，在适当时机全部注入中远海发。 3、本公司不会利用从中远海发了解或知悉的信息协助第三方从事

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		或参与与中远海发现有从事业务存在实质性竞争或潜在竞争的任何经营活动。 4、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2015 年 12 月 11 日出具的《关于避免同业竞争及减少关联交易的承诺》及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。 5、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。
	上市公司的间接控股股东： 中远海运集团	1、在本公司直接或间接持有中远海发控股权期间，本公司及本公司控制的公司将不采取任何行为或措施，从事或参与对中远海发及其子公司主营业务构成或可能构成实质性的竞争的业务活动，且不会侵害中远海发及其子公司的合法权益，包括但不限于未来设立其他子公司或合营、联营企业从事与中远海发及其子公司现有主营业务构成实质性竞争的业务，或用其他方式直接或间接的参与中远海发及其子公司现有主营业务。 2、如本公司及本公司控制的公司可能在将来与中远海发在主营业务方面构成实质性同业竞争或与中远海发发生实质利益冲突，本公司将放弃或将促使本公司控制的公司放弃可能发生同业竞争的业务机会，或将本公司和本公司控制的公司产生同业竞争的业务以公平、公允的市场价格，在适当时机全部注入中远海发。 3、本公司不会利用从中远海发了解或知悉的信息协助第三方从事或参与与中远海发现有从事业务存在实质性竞争或潜在竞争的任何经营活动。 4、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2016 年 5 月 5 日出具的《中国远洋海运集团有限公司避免同业竞争的承诺函》，于 2019 年 5 月 6 日出具的《关于避免同业竞争的承诺函》以及于 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。 5、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。
关于规范及减少关联交易的承诺函	上市公司的直接控股股东： 中国海运	1、本公司及所控制的其他企业将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司将根据有关法律、法规和规范性文件以及中远海发的公司章程、关联交易制度的规定，遵循市场化的公正、公平、公开的一般商业原则，与中远海发签订关联交易协议，并确保关联交易的公允性和合规性，按照相关法律法规及规范性文件的要求履行关联交易程序及信息披露义务。 2、本公司有关规范关联交易的承诺，将同样适用于本公司所控制

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		的其他企业；本公司将在合法权限范围内促成本公司所控制的其他企业履行规范与上市公司之间已经存在的或可能发生的关联交易的义务。 3、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2015 年 12 月 11 日出具的《关于避免同业竞争及减少关联交易的承诺》及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。 4、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。
	上市公司的间接控股股东：中远海运集团	1、本公司及所控制的其他企业将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司将根据有关法律、法规和规范性文件以及中远海发的公司章程、关联交易制度的规定，遵循市场化的公正、公平、公开的一般商业原则，与中远海发签订关联交易协议，并确保关联交易的公允性和合规性，按照相关法律法规及规范性文件的要求履行关联交易程序及信息披露义务。 2、本公司有关规范关联交易的承诺，将同样适用于本公司所控制的其他企业；本公司将在合法权限范围内促成本公司所控制的其他企业履行规范与上市公司之间已经存在的或可能发生的关联交易的义务。 3、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2016 年 5 月 5 日出具的《中国远洋海运集团有限公司关于规范及减少关联交易的承诺函》及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。 4、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。
	发行股份购买资产的交易对方：中远海运投资	1、本次交易完成交割后，本公司将不再参与标的公司的间接销售，不再与标的公司新增签订集装箱采购合同，不再与东方国际集装箱（香港）有限公司（以下简称“东方国际香港”）或终端客户新增签订集装箱销售合同。 本次交易完成交割后，针对本次交易完成交割前已签署的存量合同，本公司将采取如下安排：（1）对于与标的公司签订的存量采购合同予以终止；（2）对于与东方国际香港或终端客户签订的销售合同予以变更，由销售合同原指定作为生产箱厂的标的公司继续承担本公司对应合同项下的权利与义务。 2、截至本承诺函出具日，本公司不存在已收到集装箱销售款项但尚未向标的公司支付的情况。在本次交易的交割日，本公司将确保不存在已收到集装箱销售款项但尚未向标的公司支付的情况；

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
		本次交易完成交割后，对于在交割日本公司尚未收回的集装箱销售款项，本公司将在收到集装箱销售款项后的 5 个工作日内将相关款项支付予标的公司。 3、截至本承诺函出具日，标的公司不存在被本公司非经营性占用资金的情况，不存在为本公司提供担保的情况。自本承诺函出具之日起，本公司将不对标的公司及中远海发产生任何非经营性资金占用，不会由标的公司及中远海发对本公司进行任何违规担保。 4、若因本公司未履行上述承诺而给中远海发及其下属子公司造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。 本承诺自出具之日起生效，并在本公司作为中远海发关联方期间持续有效。
关于保持上市公司独立性的承诺函	上市公司的直接控股股东：中国海运	1、本次重组完成后，本公司将继续按照有关法律、法规、规范性文件的要求，保持与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面的独立性，不从事任何影响上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为，不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立。 2、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2015 年 12 月 11 日出具的《关于保持上市公司独立性的承诺函》及于 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。 3、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。
	上市公司的间接控股股东：中远海运集团	1、本次重组完成后，本公司将继续按照有关法律、法规、规范性文件的要求，保持与上市公司在人员、资产、业务、机构、财务方面的独立性，不从事任何影响上市公司人员独立、资产独立完整、业务独立、机构独立、财务独立的行为，不损害上市公司及其他股东的利益，切实保障上市公司在人员、资产、业务、机构和财务等方面的独立。 2、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2016 年 5 月 5 日出具的《中国远洋海运集团有限公司关于保持上市公司独立性的承诺函》以及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。 3、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。
关于不存在泄露本次重组内幕消	上市公司及其董事、监事、	1、说明方不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次重组信息进行内幕交易的情形；

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
息及利用本次重组信息进行内幕交易的承诺函	高级管理人员，上市公司直接控股股东及其董事、监事及高级管理人员，上市公司的间接控股股东及其董事、监事、高级管理人员，交易对方及其董事、高级管理人员，标的公司及其董事、监事、高级管理人员，相关中介机构及其经办人员	2、说明方不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查之情形； 3、最近 36 个月内，说明方不存在因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形； 4、说明方不存在任何依据中国证监会《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与本次重组的情形。 说明方确认，如果由于上述说明信息存在虚假陈述，愿意承担相应法律责任。
关于标的资产权属的承诺函	发行股份购买资产的交易对方：中远海运投资	截至本承诺函出具之日，（1）本公司合法拥有标的资产的完整权利，标的资产权属清晰，不存在任何抵押、质押、查封、冻结以及其他权利受限制的情况，不存在信托、委托持股或者类似安排，不存在禁止或限制转让的承诺或安排；（2）上海寰宇物流科技有限公司、寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司及寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司系依法设立并有效存续的公司，不存在出资瑕疵，不存在任何导致或可能导致其解散、清算或破产的情形；（3）不存在以标的资产作为争议对象或标的之诉讼、仲裁或其他任何形式的纠纷，亦不存在任何可能导致本公司持有的标的资产被有关司法机关或行政机关查封、冻结或限制转让的未决或潜在的诉讼、仲裁以及任何其他行政或司法程序，该等资产过户或转移不存在法律障碍。
关于摊薄即期回报及采取填补措施的承诺函	上市公司董事、高级管理人员	1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益。 2、本人承诺对职务消费行为进行约束。 3、本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。 4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 5、本人承诺公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 6、自本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。 7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。
	上市公司直接	1、本公司不越权干预中远海发经营管理活动，不侵占中远海发利

出具承诺的名称	承诺方	承诺的主要内容
	控股股东：中国海运	益。 2、本公司切实履行中远海发制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺给中远海发或者投资者造成损失的，本公司同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任。 3、自本承诺出具日至中远海发本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
	上市公司间接控股股东：中远海运集团	1、本公司不越权干预中远海发经营管理活动，不侵占中远海发利益。 2、本公司切实履行中远海发制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺给中远海发或者投资者造成损失的，本公司同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任。 3、自本承诺出具日至中远海发本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
关于本次交易相关事项的承诺函	发行股份购买资产的交易对方：中远海运投资	本公司确认，标的公司的无证房产不存在权属纠纷，亦不存在抵押、司法查封、冻结或其他权利受到限制的情况，不会对标的公司的生产经营产生重大不利影响。寰宇宁波办公楼、综合楼两处瑕疵房产正在办理权属证书中，取得完备权属证书不存在实质性法律障碍。 本公司承诺，本次交易完成后，如中远海发及/或标的公司因上述无证房产事宜遭受任何损失（包括但不限于因无证房产存在权属纠纷而遭受的损失、被主管部门责令拆除等原因不能继续生产使用而需要进行搬迁或受到主管部门行政处罚而遭受的损失），该等损失将由本公司根据届时中远海发的请求向中远海发及/或标的公司进行全额补偿。

十一、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司直接控股股东中国海运已出具《中国海运集团有限公司关于本次重组的原则性意见及减持计划的承诺》，意见如下：本次重组有利于提升中远海发业务规模，有利于增强中远海发持续经营能力，有利于维护中远海发及全体股东的利益。本公司及本公司的一致行动人原则性同意本次重组。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

上市公司间接控股股东中远海运集团已出具《中国远洋海运集团有限公司关于本次重组的原则性意见及减持计划的承诺》，意见如下：本次重组有利于提升中远海发

业务规模，有利于增强中远海发持续经营能力，有利于维护中远海发及全体股东的利益。本公司及本公司的一致行动人原则性同意本次重组。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

综上，上市公司的直接控股股东及间接控股股东原则性同意本次重组，对本次重组无异议。

十二、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司直接控股股东中国海运就股份减持计划作出如下承诺：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕/本次重组终止之日期间，本公司无减持中远海发股份的计划，期间如由于中远海发发生送股、转增股本等事项导致本公司增持的中远海发股份，亦遵照前述安排进行。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

上市公司间接控股股东中远海运集团就股份减持计划作出如下承诺：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕/本次重组终止之日期间，本公司无减持中远海发股份的计划，期间如由于中远海发发生送股、转增股本等事项导致其增持的中远海发股份，亦遵照前述安排进行。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

截至本报告书签署日，上市公司董事、监事、高级管理人员均不存在股份减持计划并作出如下承诺：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕/本次重组终止之日期间，无减持中远海发股份的计划，期间如由于中远海发发生送股、转增股本等事项导致其增持的中远海发股份，亦遵照前述安排进行。本承诺函自签署之日起即对本人具有法律约束力，本人愿意对违反上述承诺给中远海发造成的损失承担个别和连带的法律责任。

十三、本次交易对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易中将采取以下安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《重组管理办法》《上市公司信息披露办法》的要求履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

（二）聘请具备相关从业资格的中介机构

本次交易中，公司聘请具有专业资格的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构，对本次交易方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（三）严格执行相关审议程序

公司在本次交易进程中严格遵守《公司法》《重组管理办法》等相关法律法规的要求，严格履行相关审议程序。本次交易构成关联交易，其实施将执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案关联方董事均回避表决，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及独立意见。本次交易的议案已提交公司股东大会审议并由非关联股东予以表决。

（四）股东大会表决及网络投票安排

根据《重组管理办法》等有关规定，公司董事会已在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大会。公司已根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，为参加股东大会的股东提供便利，充分保障中小投资者行使其投票权。

（五）锁定期安排

本次发行股份购买资产的交易对方以及募集配套资金的发行对象均对其认购的股

份出具了股份锁定承诺，请详见本报告书“重大事项提示”之“六、发行股份购买资产具体方案”之“（五）锁定期安排”及本报告书“重大事项提示”之“七、募集配套资金具体方案”之“（四）锁定期安排”。

（六）确保本次交易的定价公平、公允

对于本次交易，上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。本次交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。独立董事对本次交易涉及的评估定价的公允性发表了独立意见。

（七）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据上市公司 2020 年度审计报告、2021 年 1-4 月财务报表以及《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司每股收益情况如下：

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
归属于母公司所有者净利润（万元）	134,735.82	160,902.73	213,051.68	214,127.64
基本每股收益（元）	0.11	0.12	0.16	0.14

注：以上交易后备考数据未考虑配套融资的影响

根据上表的测算结果，本次交易完成后，2020 年度上市公司存在即期回报被摊薄的情形。上市公司即期回报被摊薄的主要原因包括：（1）上市公司下属的佛罗伦为全球第二大集装箱租赁公司，2020 年度寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波通过其母公司中远海运投资将部分集装箱产品销售予佛罗伦，佛罗伦采购该等集装箱产品后用于开展集装箱租赁业务并在账面形成固定资产。在编制《备考审阅报告》时，标的公司该部分业务的毛利润和佛罗伦经中远海运投资采购该部分集装箱所形成的固定资产予以抵消，减少佛罗伦固定资产原值，并减少标的公司的毛利润，导致备考净利润小于标的公司和中远海发的净利润之和；（2）本次交易完成后上市公司的总股本相应增加。

2021 年 1-4 月，随着集装箱市场持续向好，标的公司毛利率水平和净利率水平均

有所提高，且经中远海运投资向上市公司下属的佛罗伦及其子公司的销售占比减少，在终端销售层面对其他上市公司非关联方客户销售占比提升，从而在将其纳入合并报表后，对上市公司的净利润贡献提高，使得上市公司的盈利能力有所提升，每股收益水平有所提高，不存在即期回报被摊薄的情形。

2、上市公司防范及应对本次交易摊薄即期回报并提高未来回报能力采取的措施

（1）关于填补被摊薄即期回报的措施

为应对本次交易导致的上市公司即期回报被摊薄的风险，公司根据自身经营特点制定了以下填补即期回报的措施。公司制定填补回报措施不等于对未来利润作出保证，投资者不应据此进行投资决策，提请投资者关注相关风险。

①积极加强经营管理，提高持续经营能力

通过本次交易，公司将整合标的公司集装箱制造业务，完善地理位置布局、增加产品种类，强化科技研发能力，巩固和提升行业竞争地位。本次交易后，公司将加强对标的公司的经营管理，进一步发挥标的公司与上市公司已有集装箱制造业务的生产、销售及管理协同，提高经营效率，提升上市公司的持续经营能力。

②不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司已建立、健全了法人治理结构，规范运作；拥有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制；设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套较为合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将继续严格遵守《公司法》《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

③严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

公司将严格执行《公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律、法规及规范性文件的规定，并遵循《中远海运发展股份有限公司章程》中关于利润分配的规定，

继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策，进一步完善利润分配制度，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，加大落实对投资者持续、稳定、科学的回报，从而切实保护公众投资者的合法权益。

（2）关于填补被摊薄即期回报的承诺

上市公司控股股东、董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，作出关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行的承诺。承诺内容如下：

①上市公司直接控股股东中国海运作出如下承诺：

“1、本公司不越权干预中远海发经营管理活动，不侵占中远海发利益。

2、本公司切实履行中远海发制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺给中远海发或者投资者造成损失的，本公司同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任。

3、自本承诺出具日至中远海发本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

②上市公司间接控股股东中远海运集团作出如下承诺：

“1、本公司不越权干预中远海发经营管理活动，不侵占中远海发利益。

2、本公司切实履行中远海发制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺给中远海发或者投资者造成损失的，本公司同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任。

3、自本承诺出具日至中远海发本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

③上市公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对职务消费行为进行约束。

- 3、本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。
- 4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 5、本人承诺公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。
- 6、自本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
- 7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

十四、本次交易独立财务顾问的证券业务资格

上市公司聘请中金公司担任本次交易的独立财务顾问。中金公司经中国证监会批准依法设立，具备开展财务顾问业务资格及保荐承销资格。

重大风险提示

投资者在评价公司本次重组时，还应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

1、在本次交易的筹划及实施过程中，上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，交易双方采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，降低内幕信息传播的可能性，且公司在筹划本次重组事项股票停牌前 20 个交易日股票价格波动未达到《第 128 号文》第五条相关标准，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，因此本次交易存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、终止或取消的风险；

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的业绩大幅下滑或其他重大不利事项，而被暂停、中止或取消的风险；

3、本次重组自相关重组协议签署之日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化从而影响本次重组上市公司、交易对方以及标的资产的经营决策，从而存在导致本次交易被暂停、中止或取消的可能性；

4、其他无法预见的可能导致本次交易被暂停、中止或取消的事项。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组的，则交易方案、交易定价及其他交易相关的条款、条件均可能较本报告中披露的重组方案存在重大变化，公司提请广大投资者注意风险。

（二）审批风险

本次交易尚需履行的决策和审批程序为中国证监会核准本次交易。

上述核准为本次交易的前提条件，通过中国证监会核准前不得实施本次重组方案。此外，本次交易完成后，相关方尚需根据《中华人民共和国外商投资法》等相关法律法规及规范性文件的规定就外商投资相关信息向商务主管部门履行信息报送义

务。

截至本报告书签署日，前述审批事项尚未完成。本次交易能否通过**中国证监会**核准以及最终通过核准的时间均存在不确定性，公司将及时公告本次重组的最新进展，并提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

（三）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 146,400 万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%（即不超过 3,482,437,500 股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。由于股票市场价格波动、投资者预期以及监管部门审核等事项的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。在募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的情形下，上市公司将通过自有资金或其他融资方式筹集所需资金，将对公司的资金使用和财务状况产生影响，提请投资者注意相关风险。

二、与标的资产相关的风险

（一）宏观经济波动风险

标的公司主营业务为集装箱制造及销售等业务，而集装箱制造行业的景气程度与全球经济发展以及集装箱货运贸易密切相关，标的公司的经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上受全球宏观经济和航运需求波动的影响。在全球新型冠状病毒肺炎疫情持续发展、全球经济整体放缓和宏观经济出现周期性波动，以及主要国家间的贸易摩擦风险依然存在的情况下，若全球航运需求以及集装箱需求出现下降，则可能会对标的公司的经营状况产生不利影响。

（二）集装箱制造行业风险

目前全球集装箱制造业产能基本分布在中国境内，并且以若干大型企业为主，行业集中度较高，竞争相对激烈。如果各大厂商之间的竞争格局及态势发生重大变化，将直接导致集装箱制造行业的整体形势发生波动，若标的公司无法有效应对该等变

化，则其经营业绩和财务状况可能会受到不利影响。此外，受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，集装箱制造行业出现了地域性、结构性的需求波动，若未来出现需求下滑，则可能会对标的公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

（三）行业政策变化风险

标的公司所处行业属于制造业，近年来我国相关政府部门出台了一系列推动制造业转型升级、提升智能制造水平等的政策措施，增强制造业的核心竞争力。如果未来行业政策发生重大变化，可能会对集装箱制造行业的生产标准、经营模式等产生较大影响。如果标的公司未来不能采取有效措施应对行业政策的重大变化，不能持续提高自身的核心竞争力，可能会对标的公司的生产经营产生不利影响。

（四）环保政策及标准变化风险

集装箱制造涉及固废、废水和废气等污染排放，其中以集装箱喷涂产生的挥发性有机物（VOCs）污染排放较为突出。为充分落实环境保护工作，目前集装箱行业已经在执行生态环境部牵头制定的环保标准，同时各地也陆续出台了关于 VOCs 污染防治的法规和政策。若未来我国相关环保政策或标准出现重大变化，大幅提高对于集装箱制造行业的环保要求，则可能导致标的公司需要进一步增加环保投入，或为达到环保要求进行临时停产改造而导致实际可用产能降低，从而对标的公司的短期经营业绩产生不利影响。

（五）标的公司业绩下滑风险

本次交易完成后，标的公司能否在市场上获取充足的有价值订单存在不确定性。如果本次交易完成后受到市场变化、国际环境等因素的影响，标的公司的产能无法消化，无法产生预期的协同效应或规模经济效应，则标的公司的业绩可能会出现下滑风险。

此外，若未来全球新型冠状病毒肺炎疫情得以有效控制，全球可用集装箱分布得到结构性及区域性调整，集装箱周转率上升导致市场上可用集装箱数量增多，则集装箱需求及销售价格在短期内可能将趋于平稳或者有所下降，进而对集装箱制造行业造成阶段性影响，导致标的公司的业绩可能会出现下滑风险。

（六）原材料供应和价格波动以及产成品价格波动风险

标的公司业绩在一定程度上受到原材料价格、下游市场需求及产成品价格波动的影响。标的公司在生产过程中消耗的主要原材料包括钢材、地板、油漆等。如果标的公司主要原材料供应商由于外部不可抗力因素影响无法保证标的公司的原材料采购量或品质，或由于宏观经济环境发生重大变化导致主要原材料价格波动的幅度过大，将会对标的公司的生产经营造成不利影响。

标的公司的下游客户主要为从事或服务于集装箱航运行业的船公司及集装箱租赁公司，集运行业的景气程度与世界经济发展、国际贸易量高度相关，并直接影响标的公司产品的下游需求量及产成品价格。若集装箱产品的需求和销售价格因世界经济发展、国际贸易波动以及其他因素出现不利变动，则将会对标的公司的生产经营造成不利影响。

（七）标的公司资产负债结构变动风险

受集装箱市场环境回暖影响，报告期内标的公司业务规模快速增加，导致经营性资金需求增加。为满足营运需要，寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇启东于 2020 年度及 2021 年 1-4 月借入较多短期借款，使得寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇启东 2020 年末、2021 年 4 月末资产负债率持续增加。同时因调拨和资金池相关资金导致其他应付款和其他流动负债增加较多，寰宇科技 2020 年末资产负债率相较 2019 年末显著增加。如果宏观经济形势发生不利变化或者信贷紧缩，同时销售回款速度减慢，标的公司在将来可能会面临较大资金压力的风险，在此情况下若不能通过其它渠道获得发展所需资金，则标的公司的业务发展可能受到不利影响。

（八）部分房产尚未取得权属证书的风险

截至本报告书签署日，标的公司部分房产存在尚未取得权属证明的情形，标的公司正在积极推进相关房产瑕疵规范事宜，但标的公司仍然存在无法如期完善权属而因此无法继续占有、使用特定物业等不确定性风险。具体情况详见本报告书“第四章 标的资产基本情况”之“一、标的资产基本情况”之“（一）寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”、“（二）寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或

有负债情况”、“（三）寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”。

（九）与关联交易相关的风险

报告期内，因历史原因及标的公司经营模式所致，标的公司通过关联方中远海运投资进行了部分产品的间接销售，存在关联销售占比相对较高的情况。在本次交易完成后，标的公司预计将不再通过中远海运投资进行间接销售，减少相应的关联交易。为进一步规范和减少本次交易完成后的关联交易，中远海运集团及中国海运已出具承诺，将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将根据有关法律、法规和规范性文件以及上市公司的公司章程、关联交易制度的规定，遵循市场化的公正、公平、公开的一般商业原则，确保关联交易的公允性和合规性，按照相关法律法规及规范性文件的要求履行关联交易程序及信息披露义务。若未来关联交易偏离市场化和公允性原则，或者中远海运集团及中国海运违背其相关承诺，将会对非关联股东的利益产生影响。

（十）收购完成后的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司将在管理体制、战略规划、业务体系、企业文化等方面对标的公司进行整合。

同时，由于上市公司的资产规模、人员团队都将显著扩大，上市公司需要对组织架构进行一定程度的调整。若上市公司组织架构和管理水平不能适应重组后业务变化和资产、人员规模扩张，不能对重组后的业务形成有效管控并发挥协同效应，公司的生产经营效率可能会受到一定程度的不利影响。

上市公司与标的公司之间能否顺利实现整合，以及整合后能否达到预期效果存在风险。

（十一）业绩承诺无法实现的风险

本次交易中，出售资产的交易对方中远海运投资已就相关标的资产作出业绩承诺，具体见本报告书“重大事项提示”之“六、发行股份购买资产具体方案”之“（九）业绩承诺及补偿”。标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述业绩承诺实现。但是，业绩承诺期内宏观经济环境、行业发展趋势、产业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司的经营管理造成不利影响。如果标的公司经营情况

未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩，提请广大投资者关注标的资产承诺业绩无法实现的风险。

（十二）境外销售风险

报告期内，寰宇启东境外销售收入占比分别为 86.88%、72.57%和 89.98%，寰宇青岛境外销售收入占比分别为 91.61%、89.59%和 97.95%，寰宇宁波境外销售收入占比分别为 96.28%、82.59%和 99.20%。标的箱厂境外销售占比较高，但标的箱厂的境外销售主要通过统一销售平台东方国际香港接单实现，其运营总体稳定。同时，基于集装箱的功能特性和供给市场情况，目前主要集装箱进口国并未将主要集装箱箱型列入进口限制清单和征税清单。但如果未来主要集装箱进口国或全球主要贸易国与我国的贸易摩擦加剧，对更多原产于中国的集装箱适箱货源进行限制或加征关税，则将间接影响到集装箱需求，从而对标的箱厂的境外销售产生不利影响。

三、其他风险

（一）股市波动风险

股票市场价格不仅取决于企业的经营业绩，还受到宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者对此应有充分准备。公司本次交易需经中国证监会的核准，且核准时间存在不确定性，在此期间股票市场价格可能出现波动，提请投资者注意相关风险。

（二）其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害、疫情等其他不可控因素带来不利影响的可能性，提请投资者注意相关风险。

释 义

本报告书中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般术语

上市公司、公司、本公司、中远海发	指	中远海运发展股份有限公司（A 股股票代码：601866.SH；H 股股票代码：02866.HK），曾用名为中海集装箱运输股份有限公司
中海集运有限	指	中海集装箱运输有限公司，上市公司的前身
中海集运	指	中海集装箱运输股份有限公司，上市公司更名完成前的对应简称
上海寰宇	指	上海寰宇物流装备有限公司，上市公司的间接全资子公司
中国海运、直接控股股东	指	中国海运集团有限公司，改制更名前为中国海运（集团）总公司
中海集团	指	中国海运（集团）总公司，系中国海运集团有限公司前身
中国海员公司	指	中国海员对外技术服务公司，系中国海运集团有限公司前身
中远海运集团、间接控股股东	指	中国远洋海运集团有限公司
中远海运投资、交易对方	指	中远海运投资控股有限公司，曾用名为中远海运金融控股有限公司
中远海运金控	指	中远海运金融控股有限公司，系中远海运投资控股有限公司曾用名
中国海运香港	指	中国海运（香港）控股有限公司，系中远海运投资控股有限公司曾用名
中远海运集运	指	中远海运集装箱运输有限公司
寰宇启东	指	寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司
启东胜狮	指	启东胜狮能源装备有限公司，系寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司曾用名
寰宇青岛	指	寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司
青岛太平货柜	指	青岛太平货柜有限公司，系寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司曾用名
启东港务	指	寰宇东方国际港务（启东）有限公司，系寰宇青岛全资子公司
寰宇宁波	指	寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司
宁波太平货柜	指	宁波太平货柜有限公司，系寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司曾用名
寰宇科技	指	上海寰宇物流科技有限公司
东方国际香港	指	东方国际集装箱（香港）有限公司，系上海寰宇物流装备有限公司全资子公司
胜狮货柜技术	指	胜狮货柜技术研发（上海）有限公司，系上海寰宇物流科技有限公司曾用名

胜狮货柜管理	指	胜狮货柜管理（上海）有限公司，系上海寰宇物流科技有限公司曾用名
标的公司、交易标的	指	寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司、寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司及上海寰宇物流科技有限公司
标的箱厂	指	寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司、寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司
标的资产	指	交易对方持有的标的公司100%股权
胜狮货柜	指	胜狮货柜企业有限公司
佛罗伦	指	佛罗伦国际有限公司
广州箱厂	指	东方国际集装箱（广州）有限公司
连云港箱厂	指	东方国际集装箱（连云港）有限公司
锦州箱厂	指	东方国际集装箱（锦州）有限公司
募集配套资金股份认购方	指	包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者
本报告书	指	《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》
本次交易、本次重组	指	中远海发向中远海运投资发行股份购买其持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权、寰宇科技100%股权并募集配套资金
《公司章程》	指	《中远海运发展股份有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》
《26号准则》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》
《第 128 号文》	指	《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》（证监公司字〔2007〕128 号）
《证券发行管理办法》	指	上市公司证券发行管理办法
《备考审阅报告》	指	安永出具的安永华明（2021）专字第 61227808_B03 号《中远海运发展股份有限公司备考合并财务报表及审阅报告 2020 年度及截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间》
《资产评估报告》	指	《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的 4 家公司 100%股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085 号）；《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的 4 家公司 100%股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12086 号）；《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的 4 家公司 100%股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12087 号）；《中远海运发展股份有限公司拟发行股份

		购买中远海运投资控股有限公司持有的 4 家公司 100% 股权所涉及的上海寰宇物流科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088 号）
清洗豁免	指	香港证监会执行人员根据香港《收购、合并及股份回购守则》规则 26，就中远海运投资因取得对价股份而须根据香港《收购、合并及股份回购守则》规则 26 对中远海运投资及其一致行动人士尚未拥有或同意收购的上市公司所有证券提出强制性全面收购要约义务授出的豁免
特别交易	指	本次上市公司以非公开发行股份方式募集配套资金根据香港《收购、合并及股份回购守则》规则 25 构成一项特别交易，须取得香港证监会同意
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货事务监察委员会
上交所	指	上海证券交易所
联交所	指	香港联合交易所有限公司
证券交易所、交易所	指	上交所、联交所中的一家或多家
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中金公司、独立财务顾问	指	中国国际金融股份有限公司
招商证券、财务顾问	指	招商证券股份有限公司
法律顾问、国浩律师	指	国浩律师（上海）事务所
中通诚	指	中通诚资产评估有限公司
安永	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
报告期	指	2019 年、2020 年、 2021 年 1-4 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

二、专业术语

集装箱	指	具有一定强度、刚度和规格，专供周转使用的大型装货容器
TEU	指	二十尺集装箱等量单位，为外部量度 20 尺长、8 尺 6 寸高及 8 尺阔的载箱体积的标准集装箱量度单位
FHE	指	四十尺冷藏集装箱等量单位，为外部量度 40 尺长、8 尺 6 寸高及 8 尺阔的载箱体积的标准冷藏集装箱量度单位
干箱、干货集装箱	指	一种通用集装箱，用以装载除液体货、需要调节温度货物及特种货物以外的一般件杂货
冷箱、冷藏集装箱	指	一种附有冷冻机设备，并在内壁敷设热传导率较低的材料，用以装载冷冻、保温、保鲜货物的集装箱
特种箱、特种集装箱	指	不遵循集装箱国际标准，为满足特殊的货物种类及运输方式而设计的集装箱
VOCs	指	全称 Volatile Organic Compounds，根据世界卫生组织的定义，是在常温下，沸点 50℃ 至 260℃ 的各种有机化合物。在我国，

		VOCs 是指常温下饱和蒸汽压大于 70 Pa、常压下沸点在 260℃以下的有机化合物，或在 20℃条件下，蒸汽压大于或者等于 10 Pa 且具有挥发性的全部有机化合物
经认证经营者（AEO）	指	在世界海关组织（WCO）制定的《全球贸易安全与便利标准框架》中被定义为：“以任何一种方式参与货物国际流通，并被海关当局认定符合世界海关组织或相应供应链安全标准的一方，包括生产商、进口商、出口商、报关行、承运商、理货人、中间商、口岸和机场、货站经营者、综合经营者、仓储业经营者和分销商”

除特别说明外，本报告书中所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第一章 本次交易概况

一、本次交易的背景和目的

（一）本次交易的背景

1、国家政策大力支持并购重组发展

近年来，国务院先后出台了《关于促进企业兼并重组的意见》（国发[2010]27号）、《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发[2014]14号）等文件，旨在消除企业兼并重组的制度障碍、改进对兼并重组的管理和服务，鼓励企业通过合并和股权、资产收购等形式积极进行整合，深化企业改革，优化产业组织结构，解决行业产能过剩问题，加快转变发展方式，提高发展质量和效益，推进技术进步和自主创新，实现企业做大做强。

2018年以来，中国证监会深入贯彻落实党的十九大精神，在上市公司并购重组领域推出了一系列服务措施，陆续发布、修订多项办法以及实施准则。本次重组是加强企业资源整合、提高发展质量效益的重要途径，也是提高上市公司竞争力和促进行业健康发展的重大举措。

2、集运行业呈复苏态势，集装箱需求上升

从宏观层面上看，集装箱需求与集装箱贸易运输量高度相关，受到宏观经济周期性波动、国际贸易、航运形势等多方面因素的影响。2020年下半年以来，随着国内疫情的逐步缓解，复产复工速度逐渐加快，港口集运贸易呈现复苏态势。同时，受新型冠状病毒肺炎疫情影响，欧美等主要国家港口的集装箱周转效率降低，全球可用集装箱出现结构性及地域性短缺。在此叠加因素的影响下，集装箱制造行业于2020年下半年出现了供不应求的情况，并带动了集装箱价格上涨。

同时，近年来我国不断推进对外开放的领域和范围，积极参与多双边区域投资贸易合作机制，这将有利于区域以及全球贸易网络的进一步完善，有望刺激集装箱航运市场的需求增长，进而促进集装箱的购置需求，推动行业进一步回暖。

3、做大做强集装箱制造业务，符合上市公司未来的发展战略

中远海发以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为主营业务。在十四五期间，中远海发将做大做强集装箱制造板块及相关产业链业务，助力加强实体经济发展以及推进制造强国、质量强国等目标。通过本次交易，中远海发将有效整合标的公司与原有的业务及资产，使得自身集装箱制造资源及布局得到有效补充，提升整体业务竞争力。本次交易是推动实现中远海发未来发展战略的关键行动措施。

（二）本次交易的目的

1、改善地理位置及产业布局短板，整合优质产能与客户资源

中远海发下属集装箱制造板块以上海寰宇为主要经营主体。相较于行业内其他主要竞争对手，上海寰宇下属箱厂无冷藏集装箱产品，且未覆盖全部重要沿海交箱港口，仍需要将大量新造集装箱调往其他周边地区，影响业务效率并增加经营成本。中远海运投资于2019年8月完成对胜狮货柜下属集装箱制造相关企业股权的收购，本次交易中远海发自中远海运投资收购该等标的公司并整合相关业务，将有助于上市公司完善地理位置布局、增加产品种类，进一步整合产能与客户资源，巩固和提升行业竞争地位，扩大业务规模及市场份额，提升公司核心竞争力。

2、充分发挥规模优势及协同效应，完善全产业链布局

中远海发致力于发挥航运物流产业优势，服务于上下游产业链。目前，上市公司船舶租赁业务规模及集装箱租赁业务规模均位居世界前列。本次交易将标的公司纳入整体业务体系，将促进整合集装箱制造与集装箱租赁上下游核心产业链，扩大上市公司在集装箱制造与租赁行业的业务规模和影响力，更好地适应市场需求，形成协同发展、资源共享的良性互动。

3、有效解决与标的公司之间的同业竞争问题

2019年5月6日，中远海运投资与胜狮货柜签署《股权转让协议》，收购寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇科技100%股权。同日，中远海运投资与上海寰宇签署《股权托管协议》，约定自中远海运投资成为相关目标公司股东的工商变更登记完成之日起，中远海运投资应将目标公司的股权交由上海寰宇进行托管；中远海运集团出具书面承诺，内容包括“自本次收购交割完成之日起的三年内，本公司承诺通过合法程序及适当方式，将标的公司股权以公平合理的市场价格转让予中远海发”。2019年8月，中远海运投资收购标的公司股权的上述交易完成交割。

截至本报告书签署日，上市公司与标的公司同为中远海运集团下属公司，且标的公司主营业务为集装箱生产制造，与上市公司的主营业务存在部分重合。本次交易将促进中远海运集团履行其相关承诺，有助于消除上市公司与标的公司之间的同业竞争问题，有效维护上市公司及其广大中小股东的合法权益。

4、本次募集配套资金的认购体现集团对公司发展的强力支持

中远海运集团着力布局航运、物流、金融、装备制造、航运服务、社会化产业和基于商业模式创新的互联网+相关业务“6+1”产业集群，进一步促进航运要素的整合，全力打造全球领先的综合物流供应链服务商。公司系中远海运集团航运金融产业集群板块的重要组成部分，中远海运集团通过下属全资子公司中国海运出资参与本次募集配套资金，积极增持公司股份，体现了中远海运集团对公司发展的强力支持，也彰显了中远海运集团对公司长远发展前景的坚定信心。

5、优化资本结构，保障股东利益

截至2018年末、2019年末、2020年末及**2021年4月末**，中远海发资产负债率分别为86.91%、83.25%、83.31%及**82.83%**，虽有所下降但仍处于相对高位。本次交易标的公司的整体资产负债率低于中远海发，中远海发完成收购后可实现整体资产负债率下降；此外，本次交易同步募集配套资金并补充上市公司流动资金，亦将进一步优化中远海发资本结构，保障上市公司及其股东的利益。

（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况

1、本次交易与前期中远海运投资收购的资产为同一标的

中远海运投资于2019年8月正式完成对胜狮货柜下属集装箱制造相关企业股权的收购，标的资产包括寰宇启东100%股权、寰宇青岛100%股权及通过寰宇青岛而纳入收购范围的其全资子公司启东港务、寰宇宁波100%股权、寰宇科技100%股权。

本次交易上市公司拟向中远海运投资发行股份购买其持有的寰宇启东100%股权、寰宇青岛100%股权及通过寰宇青岛而纳入收购范围的全资子公司启东港务、寰宇宁波100%股权、寰宇科技100%股权，与前期中远海运集团下属子公司中远海运投资收购的资产为同一标的。

2、中远海运集团未保留可能与上市公司产生同业竞争的相关资产

由于中远海运投资前期收购标的资产事项将导致中远海运集团与上市公司存在潜在同业竞争，为解决前述潜在的同业竞争问题，中远海运投资与上市公司全资子公司上海寰宇于2019年5月6日签署了《股权托管协议》，约定在相关标的资产完成工商变更登记并过户至中远海运投资名下后，将标的资产股权委托给上海寰宇进行管理。股权托管相关事项具体如下：

（1）《股权托管协议》的具体条款

1) 协议主体

甲方（托管方）：中远海运投资

乙方（受托方）：上海寰宇

2) 托管资产

中远海运投资拟交由上海寰宇进行托管的资产为其合法持有的寰宇启东100%股权、寰宇青岛100%股权（包括寰宇青岛持有的启东港务100%股权）、寰宇宁波100%股权及寰宇科技100%股权（以下合称“标的公司”）。

3) 托管的主要内容

①上海寰宇根据本协议的规定进行资产托管后，将作为中远海运投资的股东代理人，行使或通过标的公司行使股东的如下权利：

A. 根据标的公司章程的规定，委派股东代表对有关公司日常生产经营的重大事项行使股东决定权；

B. 向标的公司推荐董事、监事，并通过董事会选聘经营管理层及关键岗位管理人员；

C. 行使标的公司的日常经营管理权，包括但不限于物资采购供应、产品销售、生产调度安排等日常生产相关事项；

D. 依照法律及标的公司章程的规定获得标的公司的有关信息；

E. 对非日常经营相关的重大事项提供决策建议并按委托方的最终意见执行。

②在托管期间，未经托管方书面同意，受托方不得将托管资产进行质押、抵押、转让或以其它方式进行处置，也不得以托管资产为受托方及受托方指定的第三方偿还债务及提供担保。

③在资产托管的过程中，中远海运投资仍是托管资产的合法所有权人，标的公司的完整收益权及处置权仍归中远海运投资享有。

④对于非日常经营相关的重大事项，在收到上海寰宇的决策建议后，中远海运投资应及时予以回复。

⑤作为托管方，中远海运投资有权对上海寰宇进行资产托管的过程中的行为进行监督，提出建议或者质询。

4) 管理费用

上海寰宇每年向相关标的公司收取固定金额的托管费，全年合计托管费用总额为人民币1,024.5万元。

5) 管理期限

经协议双方协商，资产托管的期限为自本协议生效之日起三年，在满足香港联合交易所有限公司证券上市规则（“香港上市规则”）和上海证券交易所股票上市规则（“上海上市规则”）的前提下，经双方书面同意后，资产托管的期限结束时可自动延长三年。除非任何一方于该资产托管的期限结束日三个月前决定不续订本协议，并将此决定在上述三个月期限前以书面方式通知另一方，否则本协议的生效期限将于前述有效期限结束时自动延长三年。

资产托管的期限应于中远海运投资不再持有标的公司的股权或者标的公司的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止。

综上，《股权托管协议》已就委托管理期限、托管期间标的公司损益归属、标的公司董事和高管的任命方式与具体构成、重大决策作出程序等作出了约定。

根据《股权托管协议》，资产托管的期限为《股权托管协议》之日起三年，除非期限届满前三个月任何一方以书面方式通知另一方不再续期，否则《股权托管协议》在经双方书面同意后将于前述有效期限结束时自动延长三年。同时，资产托管的期限

应于中远海运投资不再持有标的公司的股权或者标的公司的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止；托管期间标的公司损益仍由托管方中远海运投资自行享有或承担；受托方上海寰宇向标的公司推荐董事、监事，并通过董事会选聘经营管理层及关键岗位管理人员；受托方上海寰宇委派的股东代表根据标的公司章程的对有关公司日常生产经营的重大事项行使股东决定权。

（2）托管期间标的公司董事高管的具体构成及任命方式

根据标的公司的《公司章程》，标的公司均设董事会，董事会对股东负责，董事由股东委派产生。同时，标的公司均设总经理一人，由董事会选举产生。

托管期间，标的公司董事及高管的任命符合《股权托管协议》及标的公司《公司章程》的约定，具体情况如下：

1) 在中远海运投资向标的公司委派董事前，中远海运投资会先向上海寰宇征求意见，上海寰宇根据其管理经验向中远海运投资推荐董事人选，中远海运投资在参考上海寰宇的意见后，再以股东决定的方式向标的公司正式进行委派。具体而言，除各标的箱厂在2019年由上海寰宇推荐、中远海运投资作出股东决定进行首次董事委派外，寰宇启东在2020年2月、寰宇青岛在2020年4月、寰宇宁波在2019年9月分别根据前述流程进行过后续董事变更；

2) 标的公司的总理由标的公司的董事会作出决议产生。

（3）受托管理期间上市公司无需将标的资产纳入合并报表范围

根据《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》的规定，合并财务报表的合并范围应当以控制为基础予以确定。控制，是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

受托管理期间，上市公司未将标的公司纳入合并报表范围，具体理由如下：

1) 上市公司不享有对标的公司的实质性控制权力

中远海运投资与上海寰宇签订《股权托管协议》系为了解决潜在的同业竞争问题，因此通过协议约定授予上海寰宇参与管理标的公司日常生产经营活动的权利。但中远海运投资并非让渡控制权给予上海寰宇，因此亦通过协议约定上海寰宇并不具有

对标的公司进行质押、抵押、转让或以其它方式进行处置的权利，同时对于非日常经营相关的重大事项上海寰宇亦只有建议权。

根据《监管规则适用指引——会计类第 1 号》，在判断是否对标的公司拥有权力时，除日常运营活动相关的权力外，还应当考虑是否拥有主导对标的公司价值产生重大影响的决策事项的能力和权力。例如，部分委托经营协议中约定，标的公司进行重大资产购建、处置、重大投融资行为等可能对标的公司价值具有重大影响的决策时，需经委托方同意。这种情况下，受托方不具有主导对标的公司价值产生重大影响的活动的权力，不应认定受托方对标的公司拥有权力。上海寰宇并不具有处置标的公司的权利，在非日常经营相关的重大事项中亦只提供决策建议，需要按照委托方的最终意见执行，因此不具有主导对标的公司价值产生重大影响的全部决策事项的能力和权力。

因此，上市公司通过《股权托管协议》的安排主要是为了避免潜在的同业竞争问题，并不是为了获取标的公司的控制权，上市公司下属上海寰宇虽然对标的公司的日常经营活动有决定权，但在标的公司处置、非日常经营相关的重大事项中只能提供决策建议并需按照委托方最终意见执行，并不享有主导对标的公司价值产生重大影响的全部决策事项的能力和权力，进而不享有对标的公司的实质性控制权力。

2) 上市公司通过参与被投资方的相关活动无法享有可变回报

《股权托管协议》约定，托管期限内，管理服务收费系固定费用。上市公司下属上海寰宇的收费不基于受托经营期间损益分配的回报，也不分享和承担标的公司整体价值变动的报酬和风险。

3) 上市公司无法利用权力影响其回报

《股权托管协议》约定，在资产托管的过程中，中远海运投资仍是托管资产的合法所有权人，标的公司的完整收益权及处置权仍归中远海运投资享有。同时，上市公司下属上海寰宇收取的管理服务收费系固定费用，无法通过权力影响其回报。

综合上述分析，上市公司认为对标的公司不具有控制权，因此未将标的公司纳入合并范围，符合会计准则规定。

(4) 本次重组完成后《股权托管协议》不再继续有效

根据《股权托管协议》，资产托管的期限应于中远海运投资不再持有标的公司的股权或者标的公司的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止。

因此，《股权托管协议》将于本次交易标的公司股权工商变更登记并过户至中远海发名下之日起终止，不再继续有效。

此外，中远海运集团于2019年5月6日向中远海发出具了承诺，承诺自收购交割完成之日起的三年内，通过合法程序及适当方式，将标的公司股权以公平合理的市场价格转让予中远海发。2019年8月2日，中远海运投资完成对标的公司股权的收购交割，因此根据前述承诺，中远海运集团需于2022年8月2日前完成标的公司股权转让工作。

本次交易为中远海运集团履行其相关承诺，有助于消除上市公司与各标的公司之间的同业竞争问题，有效维护上市公司及其广大中小股东的合法权益。本次交易完成后，中远海运集团及其所控制的除中远海发及其下属企业以外的其他企业均不再保留集装箱制造业务，不存在因此构成同业竞争的情形。

3、前次中远海运集团收购情况，包括收购原因、最终交易价格、评估情况等

（1）前次收购的原因

中远海发下属子公司上海寰宇是中远海运集团集装箱制造业务的统一生产管理平台。上海寰宇下属三家集装箱制造企业，分别为锦州箱厂、连云港箱厂、广州箱厂，该三家箱厂分别位于辽宁锦州、江苏连云港和广东广州。除广州箱厂地理位置较优外，锦州箱厂和连云港箱厂均不位于主要交箱港口，因此每年需要将大量新造集装箱调往青岛、上海、宁波等周边其他地区进行交付。此外，上海寰宇下属箱厂无冷藏集装箱产品，品类缺失问题较为显著，服务客户多元化产品需求的能力不足。

由于上海寰宇下属箱厂存在地理位置布局不佳及产品线不全等短板，其存在交箱及时性不足、交箱费用较高、冷藏集装箱等非标准箱生产能力欠缺以及华东地区布局缺失造成订单丢失等问题，显著影响上海寰宇的整体竞争力。为填补及优化在部分关键地区的资源布局并增强区位优势，提升服务客户多元化产品需求的能力，提高集装箱制造及租赁产业链的综合实力，中远海发有意通过并购等方式进一步做大做强集装箱制造业板块。

2019年，在胜狮货柜有意出售其下属集装箱制造企业股权的情况下，中远海运集团下属子公司中远海运投资对标的公司进行了收购，主要因为胜狮货柜对于交易时间要求较高且希望取得现金对价，中远海发直接进行收购的难度较大：（1）截至2018年12月31日，中远海发资产负债率为86.91%，如中远海发直接采用现金收购则将占用大量资金，并可能因并购融资进一步提高资产负债率，不利于上市公司资产负债结构的优化；（2）若中远海发通过发行股份的方式进行收购，则交易流程将大幅延长，同时也不满足胜狮货柜的现金交割需求。为此，中远海运集团作为积极履行股东责任的国有间接控股股东，为帮助中远海发把握市场并购机会，提升集装箱制造业务的竞争实力，结合各方对交易流程、对价支付的需求等因素，通过下属子公司中远海运投资先行对标的公司进行了收购并委托上海寰宇进行管理，再适时由中远海发通过发行股份购买资产的方式进行收购。

（2）前次收购的评估情况及最终交易价格

根据中远海运投资与胜狮货柜签署的《股权转让总协议》，前次收购标的股权的转让价格是基于评估报告所确定的标的公司评估值，经转让方（即胜狮货柜）和受让方（即中远海运投资）协商达成一致的成交价格。

根据中通诚出具的资产评估报告，以2018年9月30日为评估基准日，选取资产基础法评估结果作为最终评估结论，标的公司全部股东权益的评估值合计约为382,020.57万元，最终经交易双方协商以38.00亿元作为交易价格。最终转让价格受限于过渡期间损益、交割后损益以及协议条款列明的期限和方式的进一步调整。

根据《股权转让总协议》，中远海运投资与胜狮货柜约定以评估基准日至各标的公司期间损益审计基准日的期间作为过渡期间（即2018年9月30日至2019年7月31日），标的股权的过渡期间损益均由转让方所有或承担。同时，中远海运投资与胜狮货柜约定，截至交割日各标的公司未生产订单合计不得超过20,000TEU，且原材料存货不得超过各标的公司剩余箱数对应的原材料，双方按照对未生产订单的损益估算以及分配原则确定“交割后损益”。经对过渡期间损益、交割后损益以及协议条款列明的支付期限和方式等事项进一步调整后，中远海运投资合计支付的交易对价为350,175.34万元。

4、前次交易的价格与本次交易价格的情况

（1）前次交易价格及资产评估情况

根据中通诚资产评估有限公司出具的资产评估报告，截至前次交易评估基准日2018年9月30日，标的公司全部股东权益的评估值为382,020.57万元，标的公司净资产（母公司口径）账面值为339,440.96万元，因此对应市净率（PB）为1.13倍。

（2）本次交易价格及资产评估情况

本次重组中，标的资产的评估基准日为2020年12月31日，交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

为本次重组之目的，中通诚出具了中通评报字〔2021〕12085号、中通评报字〔2021〕12086号、中通评报字〔2021〕12087号及中通评报字〔2021〕12088号《资产评估报告》，该等评估报告已经有权国有资产监督管理机构备案。根据经备案的评估结果，截至评估基准日，寰宇启东的股东全部权益价值为157,074.05万元、寰宇青岛的股东全部权益价值为133,293.64万元、寰宇宁波的股东全部权益价值为60,637.24万元、寰宇科技的股东全部权益价值为5,182.78万元，具体如下：

单位：万元

评估对象	评估基准日净资产账面价值	评估值	增值额	增值率	收购比例	标的资产作价
寰宇启东股东全部权益价值	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	100.00%	157,074.05
寰宇青岛股东全部权益价值	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	100.00%	133,293.64
寰宇宁波股东全部权益价值	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	100.00%	60,637.24
寰宇科技股东全部权益价值	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	100.00%	5,182.78
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%	100.00%	356,187.71

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为356,187.71万元，其中寰宇启东100%股权的转让价格为157,074.05万元，寰宇青岛100%股权的转让价格为133,293.64万元，寰宇宁波100%股权的转让价格为60,637.24万元，寰宇科技100%股权的转让价格为5,182.78万元。

二、本次交易方案概述

（一）发行股份购买资产

上市公司拟向中远海运投资发行股份购买其持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权、寰宇科技 100%股权。

（二）募集配套资金

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 146,400 万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%（即不超过 3,482,437,500 股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。中国海运拟认购募集配套资金金额为 6 亿元，且不超过中国证监会核准的本次募集配套资金总额的上限。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据中国证监会及上交所的相关规则进行相应调整。

若证券监管机构的最新监管意见发生调整，则上市公司可根据相关证券监管机构的最新监管意见对本次募集配套资金相关事项进行相应调整。本次交易由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。本次募集配套资金以发行股份购买资产的实施为前提，但最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。

三、发行股份购买资产具体方案

（一）交易对价及支付方式

上市公司以发行股份的方式向中远海运投资购买其所持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权和寰宇科技 100%股权。

本次交易价格以符合《证券法》规定的评估机构中通诚出具并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果确定。本次交易标的资产评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，根据中通诚出具的中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、

中通评报字〔2021〕12087号及中通评报字〔2021〕12088号《资产评估报告》，标的资产于评估基准日的评估情况如下：

单位：万元

标的公司	100%股权账面 面值	100%股权评 估值	增减值	增值率	收购比例	标的资产作价
寰宇启东	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	100.00%	157,074.05
寰宇青岛	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	100.00%	133,293.64
寰宇宁波	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	100.00%	60,637.24
寰宇科技	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	100.00%	5,182.78
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%	100.00%	356,187.71

综上，标的公司股东全部权益的评估值合计为 356,187.71 万元，标的资产作价合计为 356,187.71 万元。

（二）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

（三）定价基准日、定价依据和发行价格

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为审议本次重组的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日公司股票交易均价 = 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总额 / 决议公告日前若干个交易日公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日 A 股股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的 90%
前 20 个交易日	3.09	2.79
前 60 个交易日	2.94	2.65
前 120 个交易日	2.78	2.51

本次交易的发行股份定价基准日为上市公司首次审议本次交易相关事项的董事会决议公告日，即2021年1月28日。经与交易对方协商，本次交易的发行股份购买资产的发行价格为2.51元/股，即为定价基准日前120个交易日上市公司A股股票交易均价的90%。

定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的发行价格， n 为该次送股率或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的发行价格。

2021年6月29日，上市公司召开2020年度股东大会审议通过了《关于本公司二〇二〇年度利润分配的议案》，公司以2020年度利润分配时股权登记日登记在册的总股本扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基础，向全体股东每10股派发现金股利0.56元（含税）。2021年7月28日，上市公司2020年度利润分配方案实施完毕，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应由2.51元/股调整为2.46元/股。

（四）发行对象和发行数量

1、发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为中远海运投资。

2、发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量=标的资产的交易价格/本次发行股份购买资产的发行价格。发行的股份数量应为整数并精确至个位，折合上市公司发行的股份不足一股的零头部分，上市公司无需支付。发行股份数量最终以经中国证监会核准的

数量为准。

根据上述计算公式，上市公司本次向交易对方发行股票数量合计为**1,447,917,519**股，具体情况如下：

单位：万元；股

序号	交易对方	转让的标的资产	交易对价	获得股份数量
1	中远海运投资	寰宇启东 100%股权	157,074.05	638,512,398
2		寰宇青岛 100%股权	133,293.64	541,844,065
3		寰宇宁波 100%股权	60,637.24	246,492,845
4		寰宇科技 100%股权	5,182.78	21,068,211
合计			356,187.71	1,447,917,519

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将做相应调整。

（五）锁定期安排

中远海运投资因本次重组而取得的股份自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次重组完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重组之股份发行价（在此期间内，中远海发如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，须按照中国证监会、上交所的有关规定作相应调整），或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次重组之股份发行价的，中远海运投资因本次重组而取得的股份的锁定期自动延长 6 个月。

中远海发的直接控股股东中国海运和间接控股股东中远海运集团承诺在本次重组前持有的中远海发的股份，在本次重组完成后 18 个月内不进行转让。

本次发行股份购买资产完成之后，交易对方基于本次交易而享有的上市公司送红股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新规定或监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的最新规定及监管意见进行相应调整。

上述锁定期届满之后，交易对方所取得的上市公司股份转让事宜按照中国证监会和上交所的有关规定执行。

（六）上市地点

本次交易发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（七）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至交割审计基准日（含当日）止的期间为过渡期间。如标的资产在过渡期实现盈利或其他原因导致归属于母公司的所有者权益增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期产生亏损或其他原因导致归属于母公司的所有者权益减少，则减少部分由上市公司承担。

（八）滚存未分配利润安排

上市公司本次发行股份购买资产完成前的滚存未分配利润，由本次发行股份购买资产完成日后的上市公司全体股东按本次发行股份购买资产完成后的持股比例共同享有。

（九）业绩承诺及补偿

1、业绩补偿范围

本次交易采用了资产基础法和收益法对标的资产进行评估，选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论，但针对寰宇启东和寰宇科技持有的部分专利采用收益法进行评估。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号），寰宇启东100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为157,074.05万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇启东业绩补偿资产”）评估值为436.23万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为436.23万元。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号），寰宇科技100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为5,182.78万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇科技业绩补偿资产”，与寰宇启东业绩补偿资产合称为“业绩补偿资产”）评估值为1,571.41万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为1,571.41万元。

本次交易的交易对方中远海运投资同意对标的资产中采用收益法评估并定价的资产在业绩补偿期间的业绩实现情况作出承诺。

2、业绩补偿安排

（1）业绩补偿期间

本次交易的业绩补偿期间为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度）。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，则本次交易的业绩补偿期间为2021年、2022年、2023年；如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则补偿期间为2022年、2023年、2024年。

（2）业绩承诺

中远海运投资承诺，业绩补偿资产在业绩补偿期间内实现的收入分成额应分别不低于如下标准：

①根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号）及其评估说明，将寰宇启东业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇启东业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	14,646.10	12,890.51	13,173.19	14,863.30
2	分成率	1.38%	1.10%	0.88%	0.70%
3	分成额	202.12	141.80	115.92	104.04
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.18%	17.18%	17.18%	17.18%
6	分成额现值	186.72	111.79	77.99	59.73
分成额现值合计		436.23			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额分别不低于202.12万元、141.80万元和115.92万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额分别不低于141.80万元、115.92万元和104.04万元（以下简称“寰宇启东承诺收入分成额”）。

上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇启东进行审核并出具专项审核意见。如寰宇启东在业绩补偿期间内实现的经审计的寰宇启东业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇启东承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

②根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号）及其评估说明，将寰宇科技业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇科技业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021年	2022年	2023年	2024年
1	专利产品收入	55,769.61	47,706.92	48,789.08	52,824.37
2	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%
3	分成额	747.32	510.46	419.58	364.49
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%
6	分成额现值	688.48	399.15	278.46	205.32
分成额现值合计		1,571.41			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额合计分别不低于747.32万元、510.46万元和419.58万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额合计分别不低于510.46万元、419.58万元和364.49万元（以下简称“寰宇科技承诺收入分成额”）。

上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇科技进行审核并出具专项审核意见。如寰宇科技在业绩补偿期间内实现的经审计的，寰宇科技业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实

现收入分成额”）低于寰宇科技承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

（3）业绩补偿方式

若寰宇启东或寰宇科技业绩补偿资产在承诺期间内当年期末累积实际实现收入分成额低于当年期末累积承诺收入分成额，则中远海运投资应向上市公司进行补偿，中远海运投资应补偿股份数量的计算公式如下：

当年应补偿金额=（截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积承诺收入分成额—截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积实现收入分成额）÷业绩补偿期间内业绩补偿资产所在标的公司各年的承诺收入分成额总和×采取收益法进行评估的业绩补偿资产的交易作价×本次交易中远海运投资向上市公司出售的其持有标的公司股权的比例—截至当年期末累积已补偿金额（如有）。寰宇启东业绩补偿资产和寰宇科技业绩补偿资产实际实现收入分成额将分别计算，当年应补偿金额也将分别计算。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格。

上述补偿按年计算，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已补偿的金额不冲回抵销。

当期股份不足以补偿的部分，中远海运投资应当以现金的方式进行补偿，另需补偿的现金金额的计算公式如下：

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格

业绩补偿期间内，若上市公司实施转增股本或股票股利分配的，则中远海运投资当年应补偿股份数量相应地调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

业绩补偿期内，若上市公司实施现金分配的，中远海运投资应将当年应补偿股份所获得的现金分配金额随补偿股份一并向上市公司予以返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×当年应补偿股份数量。上述返还金额不作为已补偿金额，且不对中远海运投资应补偿上限产生影响。

中远海运投资保证因本次交易所获得的上市公司股份优先用于履行业绩补偿承诺，在业绩补偿义务履行完毕前，中远海运投资不会质押通过本次交易所获上市公司股份。

（4）期末减值测试补偿

在业绩补偿期间届满时，由上市公司决定并聘请符合《证券法》规定的会计师事务所对业绩补偿资产进行减值测试，并出具减值测试报告。如某项业绩补偿资产期末减值额>业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格+中远海运投资已就该业绩补偿资产补偿的现金总额，中远海运投资应当对上市公司就该等资产减值部分另行补偿。

就某项业绩补偿资产的减值测试补偿金额=该项业绩补偿资产期末减值额—业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的发行价格—业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿的现金总额。

在业绩补偿期间届满时，若发生上述减值情形，中远海运投资应优先以通过本次交易获得的股份向上市公司补偿，若在本次交易中取得的股份不足补偿，则中远海运投资应进一步以现金进行补偿。业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量计算公式如下：

业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量=业绩补偿资产的减值测试补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格

上市公司在业绩补偿期间实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格。

（5）补偿上限

中远海运投资因某项业绩补偿资产实际实现的收入分成额低于承诺收入分成额或业绩补偿资产期届满发生减值而向上市公司支付的股份补偿及现金补偿总额不超过本次交易中就该项业绩补偿资产获得的交易对价。

四、募集配套资金具体方案

（一）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

（二）发行对象和发行数量

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过146,400万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%（即不超过3,482,437,500股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。中国海运拟认购募集配套资金金额为6亿元，且不超过中国证监会核准的本次募集配套资金总额的上限。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据中国证监会及上交所的相关规则进行相应调整。

若证券监管机构的最新监管意见发生调整，则上市公司可根据相关证券监管机构的最新监管意见对本次募集配套资金相关事项进行相应调整。本次交易由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。本次募集配套资金以发行股份购买资产的实施为前提，但最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。

（三）定价基准日、定价依据和发行价格

本次募集配套资金发行股份采用询价发行的方式，定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的80%且不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会或董事会授权人士在股东大会的授权范围内，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。本次募集配套资金的具体发行时点由公司和本次交易的独立财务顾问（主承销商）根据资金使用计划及市场具体情况确定。中国海运不参与市场询价过程但接受询价结果，其认购价格与其他发行对象的认购价格相

同；若通过前述市场询价方式无法产生发行价格，则中国海运将按照上述发行底价进行认购。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的发行价格将按照中国证监会和上交所的相关规则进行相应调整。

（四）锁定期安排

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。其中，中国海运认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，其他特定投资者认购的股份自发行结束之日起6个月内不得转让。公司的直接控股股东中国海运和间接控股股东中远海运集团在本次重组前直接及间接持有的中远海发的股份，在本次重组完成后18个月内不进行转让。

若上述锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及相关方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（五）上市地点

本次募集配套资金发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（六）募集配套资金用途

本次交易拟募集配套资金不超过 146,400 万元，募集资金在扣除中介机构费用及相关税费后，拟用于投入寰宇启东生产线技术改造项目、寰宇青岛集装箱生产线技术改造项目、寰宇宁波物流装备改造项目、寰宇科技信息化系统升级建设项目及补充上市公司流动资金。其中，补充上市公司流动资金的比例未超过发行股份购买资产交易对价的 25%。

本次募集配套资金具体用途如下：

单位：万元

项目名称	实施主体	总投资金额	拟投入募集资金
生产线技术改造项目	寰宇启东	22,021.44	19,400.00
集装箱生产线技术改造项目	寰宇青岛	22,628.59	20,000.00
物流装备改造项目	寰宇宁波	10,396.00	9,200.00
信息化系统升级建设项目	寰宇科技	9,742.20	8,800.00

项目名称	实施主体	总投资金额	拟投入募集资金
补充上市公司流动资金	中远海发	89,000.00	89,000.00
合计			146,400.00

在募集配套资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，上市公司将按照中国证监会、上交所的有关规定履行相关决策程序，使用募集配套资金置换先期投入的款项。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，本次最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，公司将通过自有或自筹资金解决资金缺口。公司将根据实际募集资金净额，并根据募集资金用途的实际需求，对上述募集资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

（七）滚存未分配利润安排

上市公司本次募集配套资金发行完成前的滚存未分配利润，由本次募集配套资金发行完成后的上市公司全体股东按本次募集配套资金发行完成后的持股比例共同享有。

五、标的资产评估及作价情况

本次重组中，标的资产的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

为本次重组之目的，中通诚出具了中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、中通评报字〔2021〕12087 号及中通评报字〔2021〕12088 号《资产评估报告》，该等评估报告已经有权国有资产监督管理机构备案。根据经备案的评估结果，截至评估基准日，寰宇启东的股东全部权益价值为 157,074.05 万元、寰宇青岛的股东全部权益价值为 133,293.64 万元、寰宇宁波的股东全部权益价值为 60,637.24 万元、寰宇科技的股东全部权益价值为 5,182.78 万元，具体如下：

单位：万元

评估对象	评估基准日净资产账面价值	评估值	增值额	增值率	收购比例	标的资产作价
寰宇启东股东全部权益价值	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	100.00%	157,074.05
寰宇青岛股东全部权益价值	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	100.00%	133,293.64
寰宇宁波股东全部权益价值	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	100.00%	60,637.24
寰宇科技股东全部权益价值	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	100.00%	5,182.78
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%	100.00%	356,187.71

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 356,187.71 万元，其中寰宇启东 100%股权的转让价格为 157,074.05 万元，寰宇青岛 100%股权的转让价格为 133,293.64 万元，寰宇宁波 100%股权的转让价格为 60,637.24 万元，寰宇科技 100%股权的转让价格为 5,182.78 万元。

六、本次交易构成关联交易

本次发行股份购买资产的交易对方中远海运投资为上市公司直接控股股东中国海运的全资子公司。根据《上市规则》的相关规定，本次发行股份购买资产构成关联交易。

本次募集配套资金部分所发行股份的认购方包括中国海运，中国海运为上市公司直接控股股东。根据《上市规则》的相关规定，本次募集配套资金构成关联交易。

综上，本次交易构成关联交易，上市公司召开董事会审议本次交易相关议案时，关联董事均已回避表决。上市公司股东大会审议相关议案时，关联股东需回避表决。

七、本次交易不构成重大资产重组

本次交易中上市公司拟购买寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权及寰宇科技 100%股权。根据上市公司 2020 年度经审计的财务数据、各标的公司 2020 年度经审计的财务数据以及本次交易标的资产的作价情况，相关财务比例计算如下：

单位：万元

财务指标	中远海发	标的资产财务数据 (合计数)	本次交易作价	计算指标 (财务数据与交易作价孰高)	指标占比
资产总额	14,603,879.49	806,107.58	356,187.71	806,107.58	5.52%
净资产额	2,437,000.71	310,101.22	356,187.71	356,187.71	14.62%
营业收入	1,894,131.21	819,992.08	-	819,992.08	43.29%

根据《重组管理办法》的规定，上市公司在 12 个月内连续对同一或者相关资产进行购买、出售的，以其累计数分别计算相应数额。已按照《重组管理办法》的规定编制并披露重大资产重组报告书的资产交易行为，无须纳入累计计算的范围。交易标的资产属于同一交易方所有或者控制，或者属于相同或者相近的业务范围，或者中国证监会认定的其他情形下，可以认定为同一或者相关资产。本报告书“第十三章 其他重要事项”之“三、上市公司最近十二个月重大资产购买或出售情况”项下未编制并披露重大资产重组报告书的上市公司全资子公司中远海运租赁有限公司股权转让及引入战略投资者增资事项，因与本次交易标的资产不属于同一资产或相关资产，上述交易内容与本次交易相互独立，不存在任何关联关系。因此，上述交易无需纳入累计计算范围。

根据上述测算，本次交易标的资产的资产总额和交易作价孰高值、资产净额和交易作价孰高值以及合计营业收入占上市公司相关财务数据的比例均低于 50%。根据《重组管理办法》的规定，本次交易不构成上市公司重大资产重组。但是，本次交易涉及发行股份，因此需提交并购重组委审核，并经中国证监会核准后方可实施。

八、本次交易不构成重组上市

本次交易前后，上市公司的控股股东和实际控制人均未发生变化。本次交易不会导致上市公司控制权变更。本次交易前三十六个月内，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变更。因此，根据《重组管理办法》的相关规定，本次交易不构成重组上市。

九、本次交易的决策过程和审批情况

（一）本次交易已经履行的决策和审批程序

1、2021年1月27日，中远海发召开第六届董事会第三十次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

2、2021年1月27日，中远海发召开第六届监事会第十二次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

3、2021年1月27日，中远海运投资召开董事会，审议通过本次交易相关的议案；

4、2021年1月27日，中国海运股东中远海运集团作出股东决定，同意中国海运参与认购中远海发非公开发行的A股股票；

5、2021年4月22日，中远海运投资再次召开董事会，审议通过本次交易相关的议案；

6、2021年4月23日，中远海运集团召开董事会，审议通过本次交易相关的议案；

7、2021年4月29日，本次交易涉及的标的资产评估报告经有权国有资产监督管理机构备案；

8、2021年4月29日，中远海发召开第六届董事会第三十六次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

9、2021年4月29日，中远海发召开第六届监事会第十五次会议，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

10、2021年4月29日，标的公司股东中远海运投资作出股东决定，同意将标的公司100%股权转让予中远海发；

11、2021年5月25日，本次交易方案已经有权国有资产监督管理机构正式批准；

12、2021年6月8日，本次交易取得香港证监会执行人员授出清洗豁免以及就特别交易给予同意；

13、2021年6月10日，中远海发召开2021年第一次临时股东大会、2021年第一

次 A 股类别股东大会、2021 年第一次 H 股类别股东大会，审议通过本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易相关的议案；

14、2021 年 6 月 10 日，中远海发股东大会豁免中远海运投资、中国海运及其一致行动人因本次交易涉及的要约收购义务。

（二）本次交易尚需履行的决策和审批程序

本次交易尚需履行的决策和审批程序为中国证监会核准本次交易。

上述核准为本次交易的前提条件，通过中国证监会核准前不得实施本次重组方案。此外，本次交易完成后，相关方尚需根据《中华人民共和国外商投资法》等相关法律法规及规范性文件的规定就外商投资相关信息向商务主管部门履行信息报送义务。

本次交易能否通过中国证监会核准以及最终通过核准的时间均存在不确定性，提请广大投资者注意投资风险。

（三）本次重组有关国资审批程序符合国有资产管理相关规定

1、国有资产管理相关规定及中远海运集团的授权范围和管理职能

根据《上市公司国有股权监督管理办法》第六十七条的规定：“国有股东与上市公司进行资产重组方案经上市公司董事会审议通过后，应当在上市公司股东大会召开前获得相应批准。属于本办法第七条规定情形的，由国家出资企业审核批准，其他情形由国有资产监督管理机构审核批准。”另根据《上市公司国有股权监督管理办法》第七条的规定：“国家出资企业负责管理以下事项：……（五）国有股东与所控股上市公司进行资产重组，不属于中国证监会规定的重大资产重组范围的事项。”

根据《国务院国资委授权放权清单（2019 年版）》第一大类第 8 项，国务院国资委授权各中央企业“审批未触及证监会规定的重大资产重组标准的国有股东与所控股上市公司进行资产重组事项”。

根据《重组管理办法》的相关规则，经测算中远海发及标的资产的相关财务指标，本次交易不构成《重组管理办法》规定的重大资产重组。因国务院国资委持有中远海运集团 90%的股权、社保基金会持有中远海运集团 10%的股权，中远海运集团为国有全资企业，属于“国家出资企业”及一级中央企业，故根据《上市公司国有股权

监督管理办法》的相关规定及国务院国资委授权清单，本次交易应由国家出资企业即中远海运集团审批，不需要国务院国资委的审批。

2、本次交易已履行的国有资产监督管理机构审批程序

根据中远海运集团于 2021 年 5 月 25 日出具的《关于中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金有关事项的批复》，批复同意中远海发向中远海运投资发行 A 股股份购买其持有的寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司 100%股权、寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司 100%股权、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司 100%股权及上海寰宇物流科技有限公司 100%股权；同意中远海发向包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者以非公开发行 A 股股份的方式募集配套资金，并同意中国海运参与认购。

3、本次交易符合国有资产管理相关规定

综上所述，因本次交易不构成重大资产重组，本次交易在已取得的国家出资企业即中远海运集团的审批之外，无需取得包括国务院国资委在内的其他国有资产监督管理机构的审批，本次交易符合《上市公司国有股权监督管理办法》等国有资产管理法律法规的规定。

（四）本次重组所需履行的外商投资相关信息报送程序

1、本次交易需履行的外商投资信息报送程序

根据《中华人民共和国外商投资法》（以下简称“《外商投资法》”）及其实施条例的规定，自 2020 年 1 月 1 日起，《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2020 年版）》（以下简称“《负面清单》”）以外的领域，按照内外资一致的原则实施管理。

根据《外商投资信息报告办法》的相关规定，本次交易涉及的外商投资信息报送具体程序为：本次交易导致上市公司及标的公司相关外商投资信息发生变更的，（1）涉及企业变更登记（备案）的，外商投资企业应于办理企业变更登记（备案）时通过企业登记系统提交变更报告；（2）不涉及企业变更登记（备案）的，外商投资企业应于变更事项发生后 20 个工作日内通过企业登记系统提交变更报告。因此，商务主管部门不再对外商投资企业设立及变更进行审批或备案，国家建立外商投资信息报告制度，外商投资企业应当通过企业登记系统向商务主管部门报送投资信息。

2、商务主管部门信息报送程序不作为中国证监会审核的前置程序

本次交易上市公司主营业务为航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务；本次交易的标的公司主要从事集装箱制造业务。上市公司及标的公司均不属于负面清单规定需要实施外资准入特别管理措施的情形，故本次交易仅需按照《外商投资法》及其实施条例履行《外商投资信息报告办法》项下的信息报送程序，商务主管部门信息报送程序明确可执行。中国证监会核准上市公司发行股份购买资产的申请后，相关主体将在本次交易涉及的资产过户及证券登记完成后相应完成商务主管部门信息报送程序，商务主管部门信息报送程序不作为证监会审批的前置程序。

综上所述，本次交易涉及的商务主管部门信息报送程序明确可执行，相关主体将在本次交易涉及的资产过户及证券登记完成后相应完成商务主管部门信息报送程序，该等报送程序不构成本次交易的前提条件，不作为中国证监会审批的前置程序。

（五）本次重组无需履行商务部关于外国投资者对上市公司战略投资的备案等程序

根据《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（以下简称“《外资战投办法》”）的规定，外国投资者经商务部批准可以对上市公司进行战略投资。本次交易不适用《外资战投办法》的上述规定，理由如下：

1、自2020年1月1日起，《外商投资法》正式施行。根据《外商投资法》第28条规定，外商投资准入负面清单规定禁止投资的领域，外国投资者不得投资；外商投资准入负面清单规定限制投资的领域，外国投资者进行投资应当符合负面清单规定的条件；外商投资准入负面清单以外的领域，按照内外资一致的原则实施管理；国家对负面清单之外的外商投资，给予国民待遇，即在投资准入阶段给予外国投资者及其投资不低于本国投资者及其投资的待遇。

根据《外商投资法》及其实施条例的相关规定，商务主管部门不再对外商投资企业的设立及变更进行审批或备案；国家建立外商投资信息报告制度。外国投资者或者外商投资企业应当通过企业登记系统以及企业信用信息公示系统向商务主管部门报送投资信息。

根据《中华人民共和国立法法》的规定，法律的效力高于行政法规、地方性法规、规章。《外资战投办法》系商务部、证监会、国家税务总局、国家工商行政管理总局、国家外汇管理局联合制定的部门规范性文件，法律文件，《外商投资法》系由全国人

民代表大会审议通过的国家法律，《外商投资法》的效力高于《外资战投办法》，因此，《外资战投办法》与《外商投资法》的规定不一致之处，应当按照《外商投资法》的规定执行。因上市公司及标的公司的主营业务均不涉及负面清单禁止或限制行业，故本次重组外资交易对方在完成上市公司股份过户登记后只需通过企业登记系统以及企业信用信息公示系统向商务主管部门报送投资信息。

2、经登陆中华人民共和国商务部官方网站公众留言板块（<https://gzlynew.mofcom.gov.cn/gzlynew/>），查询网站就外国投资者投资 A 股上市公司相关程序咨询问题于 2021 年 2 月 26 日作出的相关答复，答复表明：根据外商投资法及其实施条例，商务部门不再对外商投资企业设立及变更进行审批或备案，外商投资须按照外商投资法及其实施条例和《外商投资信息报告办法》的有关要求履行信息报告义务。《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》（2015 修正）中与外商投资法及其实施条例不符的内容不再执行。

3、根据于 2021 年 3 月 10 日向上海市商务委员会办事大厅咨询专员电话咨询的结果，其确认：（1）《外商投资法》生效实施后，商务主管部门已不再进行针对外资企业的审核工作，（关于外商投资事项）均归口于市场监督管理局进行统一管理；（2）对于外商投资信息的收集方式具体为相关商事信息登记部门在对商事主体变更信息登记后向商务主管部门进行信息报送，而商务主管部门不再负责相关审批/备案工作；（3）商务主管部门已不再配备有外商投资相关审批/备案系统，亦不存在相关审批/备案行政服务事项，因此，无论何种形式的企业在涉及外国投资者投资事项时均无需于本单位进行审批或者备案。

十、本次重组对于上市公司的影响

（一）对上市公司股权结构的影响

截至本报告书签署日，上市公司的总股本为 11,608,125,000 股。按照本次交易中标的资产的交易价格 356,187.71 万元以及股份发行价格 2.46 元/股计算，上市公司本次将新增发行 1,447,917,519 股股份，本次交易完成后（不考虑募集配套资金）上市公司总股本将增至 13,056,042,519 股。具体如下：

股东	本次交易前			本次交易后		
	持股数量（股）	股份种类	持股比例	持股数量（股）	股份种类	持股比例
中国海运集团有限公司	4,410,624,386	A股	38.00%	4,410,624,386	A股	33.78%
中国远洋海运集团有限公司	47,570,789	A股	0.41%	47,570,789	A股	0.36%
中远海运投资控股有限公司 ^{注1}	-	-	-	1,447,917,519	A股	11.86%
	100,944,000	H股	0.87%	100,944,000	H股	
其他股东	3,473,929,825	A股	60.72%	3,473,929,825	A股	53.99%
	3,575,056,000	H股		3,575,056,000	H股	
合计	11,608,125,000	-	100.00%	13,056,042,519	-	100.00%

注1：中远海运投资通过子公司 Ocean Fortune Investment Limited 间接持有公司 100,944,000 股 H 股股份。

本次交易完成后，中国海运仍为上市公司直接控股股东，中远海运集团仍为上市公司间接控股股东，国务院国资委仍为上市公司实际控制人。因此，本次交易不会导致上市公司控股股东、实际控制人发生变化。

（二）对上市公司主营业务的影响

本次交易前，上市公司以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为主营业务。本次交易系收购中远海运投资所持标的公司全部股权，标的公司主要从事集装箱制造业务。本次交易完成后，上市公司的主营业务未发生重大变化。

通过本次交易，上市公司可有效消除同业竞争，进一步提高集装箱制造业务的全球市场占有率，强化科技研发能力，填补及优化在部分关键地区的资源布局并增强区位优势，提升满足客户多元化产品需求的能力，极大地提升公司在集装箱制造业务板块的综合实力。上市公司将继续打造以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及相关服务为核心的产业集群，进一步增强核心竞争力，进一步提升全体股东利益。

（三）对上市公司主要财务指标的影响

根据安永出具的上市公司《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司主要财务数据比较如下：

单位：万元

合并资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）

合并资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产总计	14,991,635.33	15,931,783.03	14,603,879.49	15,323,258.05
负债总计	12,418,277.12	13,028,671.65	12,166,878.78	12,582,671.09
所有者权益	2,573,358.21	2,903,111.38	2,437,000.71	2,740,586.97
归属于母公司所有者权益	2,573,358.21	2,903,111.38	2,437,000.71	2,740,586.97
合并利润表项目	2021 年 1-4 月		2020 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
营业收入	720,683.88	746,608.31	1,894,131.21	2,018,187.77
净利润	134,735.82	160,902.73	213,051.68	214,127.64
归属于母公司所有者的净利润	134,735.82	160,902.73	213,051.68	214,127.64
主要财务指标	2021 年 4 月 30 日/2021 年 1-4 月		2020 年 12 月 31 日/2020 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
基本每股收益（元/股）	0.11	0.12	0.16	0.14
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.12	0.16	0.14
毛利率（%）	25.11	31.38	25.01	26.04
合并资产负债率（%）	82.83	81.78	83.31	82.11
加权平均净资产收益率（%）	6.73	6.63	10.16	8.66

本次交易后，上市公司归属于母公司所有者的净资产及营业收入规模均有效提升，同时上市公司资产负债率将有所下降，资产结构得到进一步优化，公司的综合实力得以增强。

（四）标的公司未来盈利能力的稳定性和可持续性以及本次交易对上市公司资产质量的影响

1、标的公司未来盈利能力具有稳定性和可持续性

在经营业绩及毛利率方面，由于 2019 年集装箱制造行业处于历史最低点，且中远海运投资 2019 年对标的公司的收购交割进程对于标的公司短期业绩有一定冲击，标的公司 2019 年业绩表现不佳，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2019 年度的主营业务毛利率分别为-4.18%、1.42%和 0.02%，净利润率均为负。2020 年下半年以来，集装箱市场呈现出供不应求的局面，标的箱厂主要干箱箱型销量和单价均有不同程度的

提升，且生产规模效应也有益于成本控制，从而导致标的箱厂经营业绩大幅提升。2020 年寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波主营业务毛利率分别为 8.14%、10.32%和 8.14%，2021 年 1-4 月，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波主营业务毛利率分别为 15.38%、11.89%和 24.78%，均呈现持续提升态势。

在现金流量方面，由于标的箱厂报告期内业务规模快速扩大，受采购及生产模式、销售信用期等因素影响，其存货和应收账款的规模均有所增加，进而导致标的箱厂在 2020 年度及 2021 年 1-4 月存在净利润为正但经营活动净现金流为负以及个别期间销售收现比低于 100%的情况。该等情况与标的箱厂的业务发展情况相符合，未对标的箱厂的盈利能力稳定性和可持续性造成不利影响。

针对前述标的箱厂在报告期间内的盈利能力表现，在当前集装箱行业所经历的短期快速回暖基础上，受以下因素影响，预期集装箱需求在长期仍将保持相对稳定，有利于标的公司未来实现盈利能力的稳定性及可持续性：（1）老旧集装箱更新需求以及集装箱运力的增长依然持续存在，根据航运咨询机构德鲁里（Drewry）预测，2021 年至 2024 年每年的平均集装箱需求为 413.95 万 TEU，高出 2017 年至 2020 年每年的平均集装箱需求 340.18 万 TEU 21.69%；（2）虽然 2020 年下半年集装箱供给同比及环比大幅增加，但由于 2020 年上半年市场低迷，2020 年全年度的集装箱供给总量仍然有限，未来市场仍有较大的容量空间；（3）根据 Clarksons 于 2021 年 7 月的统计，预计 2021 年度和 2022 年度的集装箱航运需求将分别增长 6.19%和 3.76%，继续保持较大幅度增长，若未来全球新冠疫情得以有效控制，则全球经济及全球贸易全面复苏，集装箱航运需求将进一步回升，航次和运力增加将扩大市场对于集装箱的使用需求。

此外，自中远海运投资完成对标的公司的收购后，标的公司与上海寰宇已经在销售以及采购等方面实现一定程度的整合，经营管理效率得以提升；预计未来，上市公司完成对标的公司的收购后将进一步实现管理、研发等方面的深度整合，进一步提质增效，增强持续盈利能力。

综上，受益于未来的行业发展趋势，以及标的公司自被中远海运投资收购以来不断提升的经营管理效率，在集装箱制造行业不发生重大调整的情况下，标的公司未来盈利能力具有稳定性和可持续性。

2、本次交易将有利于提高上市公司资产质量

（1）在未来集装箱需求将保持长期稳定的情况下，标的公司未来盈利能力将具有稳定性和可持续性

基于前述对于集装箱制造行业长期发展趋势的分析，未来集装箱需求将有望保持稳定向好的态势，叠加标的公司被中远海运投资收购以来管理效率得以稳步提升且未来被上市公司收购后可进行深度整合，在集装箱制造行业不发生重大调整的情况下，标的公司未来盈利能力将具有稳定性和可持续性。

（2）本次交易有助于上市公司改善地理位置及产业布局短板，整合优质产能

相较于行业内其他主要竞争对手，上市公司现有下属箱厂无冷藏集装箱产品，且未覆盖全部重要沿海交箱港口，仍需要将部分新造集装箱调往其他周边地区，影响业务效率及产品竞争力。

寰宇启东和寰宇青岛拥有冷藏集装箱产线，且已具备了相对完善的产品能力和良好的市场口碑，可有效补足中远海发下属箱厂在产品种类方面的劣势。此外，本次交易的标的箱厂分别位于启东市、青岛市和宁波市，分别紧邻上海港、青岛港和宁波舟山港三大集装箱吞吐量居于世界前列的优质港口，相较中远海发下属的锦州、连云港和广州三大箱厂具有更为优越的地理位置条件。本次交易完成后上市公司所拥有的集装箱制造产能将覆盖沿海主要交箱港口，提高交付能力，增强集装箱制造业务的综合竞争力。

（3）本次交易有助于上市公司充分发挥规模优势及协同效应，完善全产业链布局

中远海发致力于发挥航运物流产业优势，服务于上下游产业链。目前，上市公司船舶租赁业务规模及集装箱租赁业务规模均位居世界前列。本次交易将标的公司纳入整体业务体系，将促进整合集装箱制造与集装箱租赁上下游核心产业链，扩大上市公司在集装箱制造与租赁行业的业务规模和影响力，更好地适应市场需求，形成协同发展、资源共享的良性互动。

（4）本次交易完成后上市公司将实现总资产增长以及资产负债率下降

根据安永出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，中远海发的资产、负债总

额和偿债能力情况如下：

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
资产总额（万元）	14,991,635.33	15,931,783.03	14,603,879.49	15,323,258.05
负债总额（万元）	12,418,277.12	13,028,671.65	12,166,878.78	12,582,671.09
流动比率（倍）	0.58	0.64	0.57	0.61
速动比率（倍）	0.56	0.57	0.56	0.59
资产负债率（%）	82.83	81.78	83.31	82.11

由上表可知，本次交易完成后，中远海发实现总资产增长，流动比率、速动比率较交易前均有小幅上升，资产负债率有所下降，上市公司偿债能力得到增强，资本结构得以优化。

综上，本次交易将有助于上市公司完善集装箱制造业务板块的地理位置布局、增加产品种类，进一步整合产能与客户资源，巩固和提升行业竞争地位，扩大业务规模及市场份额，提升公司核心竞争力。本次交易将标的公司纳入上市公司整体业务体系，将促进整合集装箱制造与集装箱租赁上下游核心产业链，扩大上市公司在集装箱制造与租赁行业的业务规模和影响力，更好地适应市场需求，形成协同发展、资源共享的良性互动。此外，本次交易完成后，上市公司将实现总资产增长以及资产负债率下降，有利于增强上市公司综合竞争力，提高上市公司资产质量。

第二章 上市公司基本情况

一、公司基本情况

中文名称	中远海运发展股份有限公司
英文名称	COSCO SHIPPING Development Company Limited
曾用名称	中海集装箱运输股份有限公司
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区国贸大厦 A-538 室
办公地址	上海市浦东新区滨江大道 5299 号中国远洋海运大厦
法定代表人	王大雄
统一社会信用代码	91310000759579978L
成立时间	2004 年 3 月 3 日
注册资本	11,608,125,000.00 元
股票上市地	上海证券交易所/香港联合交易所
股票简称	中远海发
股票代码	601866.SH/02866.HK
联系电话	021-65966105
传真号码	021-65966498
公司网站	http://development.coscoshipping.com
经营范围	国内沿海及长江中下游普通货船、国内沿海外贸集装箱内支线班轮运输，国际船舶运输（含集装箱班轮运输），集装箱制造、修理、租赁，船舶租赁，自有集装箱、自用船舶买卖。国内沿海普通货船（散货船除外）海务管理、机务管理和船舶检修、保养、买卖、租赁、营运、资产管理及其他船舶管理服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、公司设立、上市及历次股本变动情况

（一）公司设立

2004年1月10日，中海集运有限召开股东会，通过如下决议：同意股东上海海运（集团）公司（以下简称“上海海运”）及广州海运（集团）有限公司（以下简称“广州海运”）分别将所持有的中海集运有限9.24%、7.31%股权全部无偿划转予中国海运；同意中国海运在上述股权无偿划转生效后，作为独家发起人，将中海集运有限依法变更为股份有限公司。2004年1月10日，广州海运、上海海运与中国海运就上述股

权无偿划转事宜签署了《关于中海集装箱运输有限公司的股权无偿划转协议》。

2004年1月10日，中国海运签署《关于独家发起设立中海集装箱运输股份有限公司（筹）的发起人决议》，决定以中海集运有限截至2003年10月31日经审计的净资产作为出资认购公司全部股份38.3亿股。

2004年1月29日，国资委以《关于中海集装箱运输股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2004]32号）批准中国海运以中海集运有限截至2003年10月31日经审计的净资产383,000万元折合为公司总股本383,000万股，全部由中国海运持有，性质为国有法人股。

2004年2月5日，国资委以《关于设立中海集装箱运输股份有限公司的批复》（国资改革[2004]49号）批准中国海运作为独家发起人发起设立公司，中国海运投入本公司的资产为1,417,526万元，负债为1,034,526万元，总股本为383,000万股。

2004年3月3日，上海市工商行政管理局向中海集运核发《企业法人营业执照》（注册号：3100001007214），核准公司注册成立。

（二）公司上市

1、2004年发行H股

2004年3月4日，中海集运召开2004年第一次临时股东大会，审议通过《关于申请转为社会募集股份有限公司并赴境外发行股票及上市的特别决议案》《关于中海集装箱运输股份有限公司国有股股东减持国有股的议案》等议案，同意中海集运经国家有关部门批准后，转为社会募集股份有限公司，全部H股将在联交所主板（以普通股形式）上市交易。

2004年3月23日，国务院国资委下发国资改革[2004]168号《关于中海集装箱运输股份有限公司转为境外募集公司的批复》，同意（1）中海集运转为境外募集股份并上市的公司；（2）原则同意中海集运2004年3月4日召开的第一次临时股东大会审议修改并通过的《中海集装箱运输股份有限公司章程》，中海集运增资扩股后，可据此办理工商变更登记手续；（3）中海集运可新增发境外上市外资股242,000万股，其中发行新股220,000万股，减持国有股出售存量22,000万股，增资扩股后，中海集运的股本将增至603,000万股，其中发起人中国海运持有361,000万股，占总股本的59.87%，境外上市外资股东持有242,000万股，占总股本的40.13%，中海集运可视市

场行情行使超额配股权，其比例不超过 242,000 万股的 15%。

2004 年 4 月 14 日，中国证监会下发证监国合字[2004]14 号《关于同意中海集装箱运输股份有限公司发行境外上市外资股的批复》，同意中海集运发行不超过 278,300 万股的境外上市外资股（含超额配售 33,000 万股），每股面值人民币 1 元；本次发行的股份全部为普通股，其中中海集运发行不超过 253,000 万股新股，国有股股东出售不超过 25,300 万股存量股份；中海集运发行的新股与国有股股东出售的存量股份均为境外上市外资股；完成本次发行后，中海集运可到联交所主板上市。

2005 年 3 月 30 日，商务部下发商资批[2005]486 号《商务部关于同意中海集装箱运输股份有限公司变更为外商投资企业的批复》，同意中海集运变更为外商投资股份有限公司；中海集运的股本总额为 603,000 万股，每股面值人民币 1 元，股份公司的注册资本为 603,000 万元，其中中国海运持有 361,000 万股，占股本总额的 59.87%，境外上市外资股（H 股）242,000 万股，占股本总额的 40.13%。

2005 年 6 月 1 日，中海集运在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并领取了注册号为企股沪总副字第 038432 号（市局）的新《企业法人营业执照》，根据该《企业法人营业执照》，中海集运注册资本为人民币 603,000 万元，企业类型为中外合资股份制企业（上市）。

2、2007年A股上市

2007 年 9 月 29 日，中海集运召开 2007 年第二次临时股东大会，会议审议通过《关于首次公开发行 A 股并上市的议案》，根据该议案，中海集运拟发行 A 股股票，并在上交所上市交易。

2007 年 11 月 27 日，中国证监会下发了证监发行字[2007]447 号《关于核准中海集装箱运输股份有限公司首次公开发行股票的通知》，核准中海集运公开发行不超过 2,336,625,000 股新股。

2008 年 3 月 30 日，中海集运在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并领取了新《企业法人营业执照》，注册资本为人民币 1,168,312.5000 万元。

（三）公司上市后历次股本变动情况

1、2007年增加注册资本

2007年6月26日，中海集运召开2006年度股东大会，会议审议通过《关于修改H股股票增值权实施办法的议案》《关于增发20%新股的议案》等议案。

2007年9月29日，中海集运召开2007年第二次临时股东大会，会议审议通过了《关于发行前可供分配利润方案的议案》，决定在截至2007年6月30日的可分配利润中，部分按面值以股票股利的方式进行分配，利润分配数额为331,650万元，即每10股分配5.5股红股，并经相关审批机关批准后实施。

2007年10月10日，商务部下发商资批[2007]1719号《商务部关于同意中海集装箱运输股份有限公司增加注册资本等事项的批复》，同意中海集运以未分配利润向股东分派红股，每10股送5.5股，利润分派总额为331,650万元，中海集运股本总额增至934,650万股，注册资本增至人民币934,650万元。增资后，中海集运股权结构不变，其中：中国海运持有559,550万股，占股本总额的59.87%，境外上市外资股（H股）股东持有375,100万股，占股本总额的40.13%。

2007年10月25日，中海集运在上海市工商行政管理局办理了工商变更登记手续，并领取了注册号为310000400373772（市局）的新《企业法人营业执照》，注册资本为人民币934,650万元，企业类型为股份有限公司（中外合资、上市）。

2、2009年国有股转持

根据国家财政部等部委的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》和国务院有关规定，中国海运于2009年9月将其所持有的中海集运233,662,500股A股划转给全国社会保障基金理事会持有；前述国有股转持完成后，中海集运的股本结构为：中国海运持有536,183.75万股，约占已发行的普通股总数的45.89%，H股股东持有375,100万股，约占已发行的普通股总数的32.11%，除发起人之外的其他A股股东持有257,028.75万股，占已发行的普通股总数的22%。

2014年7月24日，中国（上海）自由贸易试验区管理委员会下发中（沪）自贸管经贸管[2014]193号《关于同意中海集装箱运输股份有限公司变更投资者出资额等事项的批复》，同意中海集运投资者持股比例变更为：中国海运出资536,183.75万股，其他社会公众股（A股）出资257,028.75万股，境外上市外资股（H股）出资375,100万股。

3、2015年国有股份无偿划转

中海集运于 2015 年 12 月 28 日收到中国海运发出的《中国海运（集团）总公司关于无偿划转中海集装箱运输股份有限公司国有股份的通知》，根据深化国有企业改革的总体部署和国务院国资委的有关工作安排，中国海运拟分别将其持有的中海集运 3.33% 股权（388,674,125 股国有股份）、4% 股权（467,325,000 股国有股份）无偿划转给国家开发投资公司（以下简称“国投公司”）与国新投资有限公司（以下简称“国新投资”）。

2016 年 1 月 8 日，国务院国资委分别下发国资产权[2016]16 号《关于中国海运（集团）总公司所持有中海集装箱运输股份有限公司股份无偿划转有关问题的批复》及国资产权[2016]17 号《关于中国海运（集团）总公司所持有中海集装箱运输股份有限公司股份无偿划转有关问题的批复》，同意上述国有股份无偿划转事宜。

2016 年 7 月 26 日，中国（上海）自由贸易试验区管理委员会下发中（沪）自贸管经贸管[2016]109 号《关于同意中海集装箱运输股份有限公司股权变更和章程修订的批复》，同意中海集运投资者持股比例变更为：中国海运出资 441,062.4386 万股，其他社会公众股（A 股）出资 352,150.0614 万股，境外上市外资股（H 股）出资 375,100 万股。

前述国有股权无偿划转完成后，中国海运持有中海集运 4,458,195,175 股 A 股股份、100,944,000 股 H 股股份，占中海集运总股本的 39.02%；国投公司持有中海集运 388,674,125 股 A 股股份，占中海集运总股本的 3.33%；国新投资持有中海集运 467,325,000 股 A 股股份，占中海集运总股本的 4%。

4、2019 年 A 股、H 股股票回购

2019 年 2 月 25 日，中远海发召开 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会及 2019 年第一次 H 股类别股东大会决议，审议通过了《关于公司回购股份方案的议案》《关于授权董事会具体办理回购公司股份相关事宜的议案》《关于授予董事会回购 H 股股份一般性授权的议案》等与回购中远海发股份相关的议案，批准中远海发回购部分 A 股及 H 股股份，其中回购的 A 股股份将用于股权激励，回购的 H 股股份将被依法予以注销。

2019 年 5 月 14 日，中远海发完成 A 股回购，实际回购中远海发 A 股股份 79,627,003 股，占中远海发总股本的 0.682%。

2019年5月14日，中远海发通过香港联合交易所有限公司完成H股回购，实际回购中远海发H股股份75,000,000股，占中远海发总股本的0.642%，使用资金总额约66,404,742元人民币。

2019年6月4日，中远海发完成注销本次回购的75,000,000股H股股份。上述注销完成后，中远海发的总股本由11,683,125,000股变更为11,608,125,000股。

截至2021年4月30日，中远海发无限售条件流通股为11,608,125,000股，其中境内流通人民币普通股为7,932,125,000股，占中远海发总股本的68.33%，境外流通外资股H股3,676,000,000股，占中远海发总股本的31.67%。

（四）上市公司股本结构

截至2021年4月30日，公司总股本为11,608,125,000股，股本结构如下：

股份数量（股）	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	-	-
人民币普通股（A股）	0.00	0.00%
境外流通外资股（H股）	0.00	0.00%
二、无限售条件股份	-	-
人民币普通股（A股）	7,932,125,000.00	68.33%
境外流通外资股（H股）	3,676,000,000.00	31.67%
三、股份总数	11,608,125,000.00	100.00%

截至2021年4月30日，公司前十大股东的名称、持股数量及持股比例情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	股份种类	占公司总股本比例
1	中国海运集团有限公司 ^{注1}	4,410,624,386.00	A股	38.87%
		100,944,000.00	H股	
2	HKSCC NOMINEES LIMITED ^{注2}	3,656,941,175.00	H股	31.50%
3	国家开发投资集团有限公司	183,331,807.00	A股	1.58%
4	中远海运发展股份有限公司回购专用证券账户	79,627,003.00	A股	0.69%
5	香港中央结算有限公司 ^{注3}	57,074,462.00	A股	0.49%

序号	股东名称	持股数量（股）	股份种类	占公司总股本比例
6	河南伊洛投资管理有限公司一乐天1号伊洛私募证券投资基金	49,301,464.00	A股	0.42%
7	中国远洋海运集团有限公司	47,570,789.00	A股	0.41%
8	河南伊洛投资管理有限公司一伊洛9号私募证券投资基金	34,634,365.00	A股	0.30%
9	河南伊洛投资管理有限公司一君安6号伊洛私募证券投资基金	24,518,800.00	A股	0.21%
10	河南伊洛投资管理有限公司一华中3号伊洛私募证券投资基金	24,445,400	A股	0.21%
合计		8,669,013,651.00	-	74.68%

注 1：截至 2021 年 4 月 30 日，中国海运集团有限公司间接持有的公司 100,944,000 股 H 股股份由 HKSCC NOMINEES LIMITED 作为名义持有人持有。

注 2：HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算代理人有限公司）所持股份为其代理的在香港中央结算代理人有限公司交易平台上交易的公司 H 股股东账户的股份总和，为避免重复计算，香港中央结算代理人有限公司持股数量已经剔除了前述中国海运集团有限公司间接持有的公司 100,944,000 股 H 股股份。

注 3：香港中央结算有限公司所持股份为通过沪股通购买公司 A 股股份的总和。

三、最近三十六个月内控制权变动情况

截至本报告书签署日，公司最近三十六个月控制权未发生变动。

四、最近三年重大资产重组情况

截至本报告书签署日，公司最近三年发生的重大资产重组事项具体如下：

2020 年 10 月 12 日，中远海发召开第六届董事会第二十三次会议，同意公司间接全资子公司中远集装箱工业有限公司通过协议转让方式分别向深圳市资本运营集团有限公司、深圳资本（香港）集装箱投资有限公司出售其所持有的中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司 350,000,000 股 A 股股份和 264,624,090 股 H 股股份；同时，公司间接全资子公司 Long Honour Investments Limited 通过协议转让方式向深圳资本（香港）集装箱投资有限公司出售其所持有的中集集团 30,386,527 股 H 股股份。上述拟转让股份合计 645,010,617 股，约占中集集团总股本 17.94%，上述交易构成重大资产重组。截至 2020 年 12 月 18 日，上述重大资产出售的标的资产均已完成过户登记。

除上述情况以外，截至本报告书签署日，最近三年公司未发生其他重大资产重组

事项。

五、主营业务发展情况和主要财务数据

（一）主营业务发展情况

公司致力于打造以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为核心的产业集群，建立产融结合、融融结合、多种业务协同发展的“一站式”航运金融服务平台。

在航运及相关产业租赁方面，公司船舶租赁业务规模及集装箱租赁业务规模均位居世界前列，截至2021年4月30日，公司集装箱船队规模达77艘，总运力达58.75万TEU；散货船12艘，总运力达193.73万载重吨；6.2万吨多用途纸浆船2艘；液化天然气船、重吊船、油化船等各类型船舶100余艘；集装箱保有量约为389万TEU。在集装箱制造业务方面，公司的全资下属公司上海寰宇年产能达55万TEU，位居行业前列。此外，公司还致力于发展投资及供应链金融服务业务，充分利用航运业的产业经验、金融服务业的既有资源促进产融结合，优化商业模式，取得航运金融业务的协同发展。

最近三年公司主营业务未发生变更。

（二）主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2021年4月30日	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
资产总计	14,991,635.33	14,603,879.49	14,449,411.78	13,783,742.43
负债合计	12,418,277.12	12,166,878.78	12,028,639.94	11,979,728.77
所有者权益合计	2,573,358.21	2,437,000.71	2,420,771.85	1,804,013.66
归属于母公司所有者权益合计	2,573,358.21	2,437,000.71	2,420,771.85	1,804,013.66

注：2018-2020年财务数据已经审计，2021年1-4月财务数据未经审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	722,776.18	1,898,267.13	1,422,911.25	1,668,373.77
营业利润	161,576.53	244,266.98	196,691.60	174,692.13
利润总额	158,606.02	244,929.00	194,287.56	183,866.84
归属于母公司所有者的净利润	134,735.82	213,051.68	174,312.65	138,617.14
扣非后归属于母公司所有者的净利润	137,623.59	196,290.76	162,277.45	109,355.01

注：2018-2020 年财务数据已经审计，2021 年 1-4 月财务数据未经审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	229,754.34	989,447.26	856,649.21	654,920.37
投资活动产生的现金流量净额	-475,229.66	-502,919.11	-1,052,639.60	-1,791,986.30
筹资活动产生的现金流量净额	-32,332.99	-197,142.83	-371,525.12	322,750.18
现金及现金等价物的净增加额	-284,284.01	241,170.55	-561,409.82	-794,410.65

注：2018-2020 年财务数据已经审计，2021 年 1-4 月财务数据未经审计。

4、主要财务指标

项目	2021 年 4 月 30 日 /2021 年 1-4 月	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度
资产负债率	82.83%	83.31%	83.25%	86.91%
毛利率	25.11%	25.01%	25.47%	24.12%
基本每股收益（元/股）	0.11	0.16	0.13	0.12
加权平均净资产收益率	6.73%	10.16%	9.01%	8.35%

注：2018-2020 年财务数据已经审计，2021 年 1-4 月财务数据未经审计。

六、公司控股股东及实际控制人情况

（一）直接控股股东情况

截至本报告书签署日，公司直接控股股东为中国海运，其基本情况如下：

- 1、公司名称：中国海运集团有限公司
- 2、注册地址：中国（上海）自由贸易试验区临港新片区业盛路 188 号 A-1022 室
- 3、法定代表人：许立荣
- 4、注册资本：973,636.3219 万元
- 5、统一社会信用代码：913100001322852476

6、经营范围：许可项目：国际班轮运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：从事国际集装箱船、普通货船运输；进出口业务；国际货运代理业务；码头与港口的投资；船舶租赁及船舶修造（仅限分支机构经营）；通讯导航及设备、产品的制造（仅限分支机构经营）；通讯导航及设备、产品的维修；仓储、堆场；集装箱制造（仅限分支机构经营）；集装箱修理、销售；船舶及相关配件的销售；钢材的销售；与上述业务有关的技术咨询、通讯信息服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）间接控股股东情况

截至本报告书签署日，公司间接控股股东为中远海运集团，其基本情况如下：

- 1、公司名称：中国远洋海运集团有限公司
- 2、注册地址：中国（上海）自由贸易试验区民生路 628 号
- 3、法定代表人：许立荣
- 4、注册资本：1,100,000 万元
- 5、统一社会信用代码：91310000MA1FL1MMXL

6、经营范围：国际船舶运输、国际海运辅助业务；从事货物及技术的进出口业务；海上、陆路、航空国际货运代理业务；自有船舶租赁；船舶、集装箱、钢材销

售；海洋工程装备设计；码头和港口投资；通讯设备销售，信息与技术服务；仓储（除危险化学品）；从事船舶、备件相关领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，股权投资基金（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

（三）实际控制人情况

公司直接控股股东中国海运的唯一股东为中远海运集团，中远海运集团为公司间接控股股东。中远海运集团隶属于国务院国资委，是国务院国资委直接管理的中央企业。国务院国资委持有中远海运集团 90%股权，社保基金会持有中远海运集团 10%股权。国务院国资委为公司实际控制人。

（四）公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系

截至本报告书签署日，中国海运直接持有公司 4,410,624,386 股 A 股股份，并间接持有公司 100,944,000 股 H 股股份，合计占公司总股本比例为 38.87%。中远海运集团直接持有公司 47,570,789 股 A 股股份，并直接持有中国海运 100%股份，进而间接持有公司 38.87%股份，合计占公司总股本比例为 39.28%。

七、上市公司及其现任董事、监事、高级管理人员最近三年受到行政处罚或刑事处罚情况的说明

2018 年 9 月 27 日，上市公司下属子公司东方国际集装箱（广州）有限公司（以下简称“广州集装箱”）收到广州市南沙区环保水务局《行政处罚决定书》（南环罚字[2018]207 号），广州集装箱因废水总排放口外排废水中的总磷浓度超标，被处以罚款 533,600 元。

2018 年 12 月 25 日，广州集装箱收到广州市南沙区环保水务局《行政处罚决定书》（南环罚字[2018]318 号），广州集装箱因外排废气中的二甲苯平均实测浓度超标，被处以罚款 300,000 元。

上市公司子公司已就上述行政处罚及时缴纳了罚款，就违法事实进行了整改，上述违法行为不属于《中华人民共和国大气污染防治法》和《中华人民共和国水污染防治法》规定的情节严重的行为，不会对本次重组构成重大不利影响。除上述事项外，

截至本报告书签署日，上市公司及现任董事、监事、高级管理人员最近三年不存在其他受到行政处罚或刑事处罚之情形。

八、上市公司及其现任董事、监事及高级管理人员因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查情况、诚信情况说明

截至本报告书签署日，最近三年公司及其现任董事、监事、高级管理人员严格遵守中华人民共和国有关法律、法规的规定，不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情况。

截至本报告书签署日，公司及其现任董事、监事、高级管理人员诚信情况良好，不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况。

九、上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内受证券交易所公开谴责及其他重大失信行为的情况

截至本报告书签署日，上市公司及其控股股东、实际控制人最近十二个月内未受到证券交易所公开谴责，且不存在其他重大失信行为。

第三章 交易对方基本情况

本次交易包括发行股份购买资产和募集配套资金两部分，其中发行股份购买资产的交易对方为中远海运投资，发行股份募集配套资金的认购对象为包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者。

一、发行股份购买资产的交易对方

（一）基本情况

截至本报告书签署日，中远海运投资基本情况如下：

企业名称	中远海运投资控股有限公司
已发行股份	50,000,000.00 股
公司编号	638196
企业类型	有限公司
注册地址	51/F,COSCO Tower,183 Queen' s Road Central, Hong Kong
主要办公地点	51/F,COSCO Tower,183 Queen' s Road Central, Hong Kong
成立日期	1998年3月6日
主要业务	金融投资、股权投资等

（二）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

1、历史沿革

（1）1998年3月设立

1998年3月6日，香港公司注册处向中国海运香港核发了《公司注册证书》（No.638196），中国海运香港于1998年3月6日在香港注册成立，注册资本1,000.00万港元。

同日，李克麟出具了《DECLARATION OF TRUST》，声明登记在其名下的中国海运香港1股股份及相关的股息和利息实益拥有人为中海集团，李克麟代中海集团持有

该股份，并同意以中海集团不时指示的方式转让、支付和处理上述股份及应付股息和利息。

中国海运香港设立时的股权结构如下：

单位：万港元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中海集团	999.9990	99.9990%
2	李克麟	0.0010	0.0010%
合计		1,000.0000	100.0000%

（2）2004年11月第二次股权变更

2004年11月18日，中海集团和李克麟签署了股东会决议，同意以中国海运香港截至2004年12月31日的留存利润49,000.00万港元转增注册资本，中国海运香港注册资本由1,000.00万港元增加至50,000.00万港元，新增注册资本49,000.00万港元由中国海运香港股东按其各自持股比例进行分配。本次增资完成后，中海集团合计认缴出资49,999.95万港元，李克麟合计认缴出资0.05万港元。

同日，李克麟出具了《DECLARATION OF TRUST》，声明其通过中国海运香港本次增资注册登记在其名下的49股股份及相关的股息和利息实益拥有人为中海集团，李克麟代中海集团持有该股份，并同意以中海集团不时指示的方式转让、支付和处理上述股份及应付股息和利息。

本次股权变更完成后，中国海运香港的股权结构如下：

单位：万港元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中海集团	49,999.9500	99.9999%
2	李克麟	0.0500	0.0001%
合计		50,000.0000	100.0000%

（3）2007年7月第三次股权变更

2007年7月20日，中海集团和李克麟签署了《INSTRUMENT OF TRANSFER》，

约定李克麟无偿将其持有中国海运香港的50股股份转让给中海集团，中海集团同意受让该部分股份。

同日，中国海运香港通过董事会决议，同意李克麟将其持有中国海运香港的50股股份转让给中海集团。

本次股权变更完成后，中国海运香港的股权结构如下：

单位：万港元

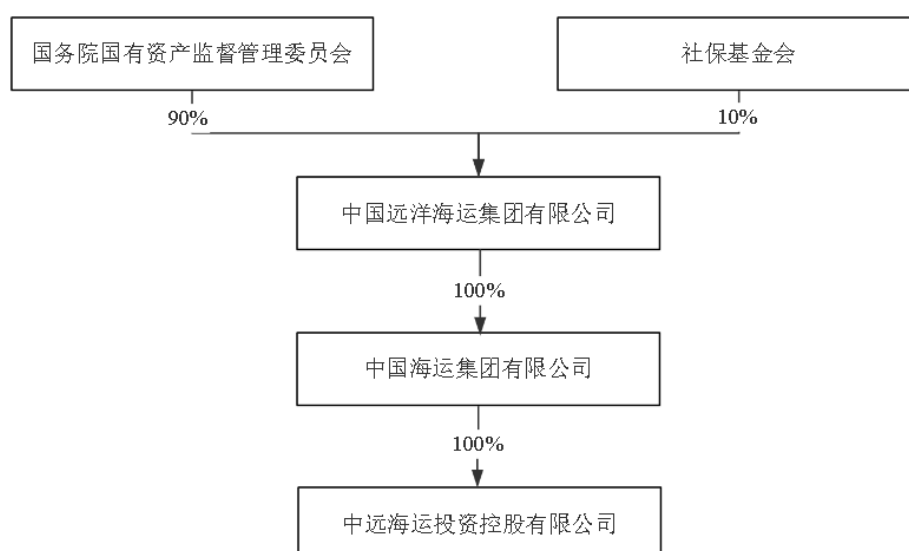
序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中海集团	50,000.00	100.00%
	合计	50,000.00	100.00%

2、最近三年注册资本变化情况

最近三年，中远海运投资注册资本未发生变化。

（三）股权结构及控股股东及实际控制人基本情况

截至本报告书签署日，中远海运投资股权结构如下：



2、控股股东及实际控制人基本情况

截至本报告书签署日，中远海运投资的直接控股股东是中国海运，间接控股股东为中远海运集团，实际控制人为国务院国资委。

（四）主要下属企业情况

根据中远海运投资提供的资料，截至 2021 年 4 月 30 日，除持有标的公司股权外，中远海运投资其他主要的直接对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	远海投资有限公司	50,000.00 万元	100.00%	（一）在国家允许外商投资的领域依法进行投资；（二）受其所投资企业的书面委托（经董事会一致通过），向其所投资企业提供下列服务：1、协助或代理其所投资的企业从国内外采购该企业自用的机器设备、办公设备和生产所需的原材料、元器件、零部件和在国内外销售其所投资企业生产的产品，并提供售后服务；2、为其所投资企业提供产品生产、销售和市场开发过程中的技术支持、员工培训、企业内部人事管理等服务；3、协助其所投资企业寻求贷款及提供担保；（三）在中国境内设立科研开发中心或部门，从事新产品及高新技术的研究开发，转让其研究开发成果，并提供相应的技术服务；（四）为其投资者提供咨询服务，为其关联公司提供与其投资有关的市场信息、投资政策等咨询服务；（五）承接其母公司和关联公司的服务外包业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）
2	中远海运资产管理（宁波）有限公司	5,000.00 万美元	100.00%	资产管理；受集团委托对集团内部资产进行处置；投资管理；实业投资；投资咨询；企业管理咨询；财务信息咨询（未经金融等监管部门批准不得从事吸收存款、融资担保、代客理财、向社会公众集（融）资等金融业务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。
3	中海繁泰有限公司	1.00 万美元	100.00%	物业持有
4	中海荣泰有限公司	1.00 万美元	100.00%	物业持有
5	中海昌泰有限公司	1.00 万美元	100.00%	物业持有
6	中海盛泰有限公司	1.00 万美元	100.00%	物业持有
7	Ocean Fortune Investment Limited	2.00 美元	100.00%	金融投资
8	Oversea Lucky Investment Limited	1,000.00 美元	100.00%	金融投资

（五）主营业务发展情况

中远海运投资为中远海运集团旗下航运物流产业的境外投资控股平台，致力于境外金融投资业务的开拓，并为中远海运集团及其下属公司提供投资管理服务，整合产业链资源以促进各项业务协同发展。

（六）主要财务数据及财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万港元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总计	4,156,050.98	3,531,349.00
负债合计	2,597,365.89	2,369,408.40
所有者权益合计	1,558,685.08	1,161,940.61
归属于母公司所有者权益合计	1,558,685.08	1,161,940.61

注：以上财务数据已经审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万港元

项目	2020 年度	2019 年度
营业总收入	887,703.26	218,626.11
营业利润	239,270.01	113,814.14
利润总额	239,270.01	113,814.14
归属于母公司所有者的净利润	218,064.66	97,484.40

注：以上财务数据已经审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万港元

项目	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-98,187.51	-94,714.89
投资活动产生的现金流量净额	121,643.81	-305,425.02

项目	2020 年度	2019 年度
筹资活动产生的现金流量净额	182,912.93	158,133.42
现金及现金等价物的净增加额	206,369.23	-242,006.48

注：以上财务数据已经审计。

（七）其他事项说明

1、交易对方与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，中远海运投资与公司的直接控股股东均为中国海运，中远海运投资为公司的关联法人。

2、交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，中远海运投资未向公司推荐董事、监事及高级管理人员。

3、交易对方及其主要管理人员最近五年内受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书签署日，中远海运投资及其主要管理人员最近五年内不存在受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

4、交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

截至本报告书签署日，中远海运投资及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。

二、募集配套资金的交易对方

（一）基本情况

截至本报告书签署日，中国海运基本情况如下：

名称	中国海运集团有限公司
法定代表人	许立荣

注册资本	973,636.3219 万元
统一社会信用代码	913100001322852476
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区业盛路 188 号 A-1022 室
主要办公地点	中国（上海）自由贸易试验区临港新片区业盛路 188 号 A-1022 室
成立日期	1984 年 8 月 9 日
经营期限	1984 年 8 月 9 日至无固定期限
经营范围	许可项目：国际班轮运输。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：从事国际集装箱船、普通货船运输；进出口业务；国际货运代理业务；码头与港口的投资；船舶租赁及船舶修造（仅限分支机构经营）；通讯导航及设备、产品的制造（仅限分支机构经营）；通讯导航及设备、产品的维修；仓储、堆场；集装箱制造（仅限分支机构经营）；集装箱修理、销售；船舶及相关配件的销售；钢材的销售；与上述业务有关的技术咨询、通讯信息服务。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

（二）历史沿革及最近三年注册资本变化情况

1、历史沿革

（1）1984年设立

1984年4月10日，交通部、经贸部签发了《关于组建“中国海员对外技术服务公司”的请示》（（84）交劳字671号、（84）经贸会字334号），向国务院请示组建“中国海员对外技术服务公司”。

1984年4月24日，国务院办公厅向交通部、对外经济贸易部出具《复关于成立中国海员对外技术服务公司事》（（84）国办函字34号），批准交通部、对外经济贸易部《关于组建“中国海员对外技术服务公司”的请示》。

1984年7月20日，交通部向国家工商行政管理局出具了《关于申请登记领取中国海员对外技术服务公司<营业执照>的函》（（84）交劳字1370号），申请核发《营业执照》。

1984年8月9日，国家工商行政管理局出具了《核准登记通知书》（（84）工商企进字第01218号），核准了中国海运前身中国海员对外技术服务公司的登记申请。

1988年12月21日，国家工商行政管理总局就上述事项核发了《企业法人营业执

照》（注册号：工商企进字1218号），注册资金为100.00万元，经济性质为全民所有制。

（2）1991年第一次股权变更

1991年9月9日，国家工商行政管理局及国家国有资产管理局依据财务司于1991年7月15日出具的资金信用证明，核定中国海员公司实有资金为2,200.00万元，并批准该实有资金注册为中国海员公司的注册资金2,200.00万人民币。

1991年9月10日，国家工商行政管理总局就上述增资核发了《企业法人营业执照》（注册号：10000218-5（4-1）号），中国海员公司的注册资金为2,200.00万元，经济性质为全民所有制。

（3）1997年第二次股权变更

1996年10月28日，国家经济贸易委员会下发《关于同意成立中海集团的批复》（国经贸企[1996]748号），同意中国海员对外技术服务公司更名为中国海运（集团）总公司，并以该公司为核心企业组建中海集团。

1997年3月10日，中国海员公司填报了《企业国有资产变动产权登记表》并经国务院国资委盖章确认，中国海员名称变更为中国海运（集团）总公司，实收资本变更为661,195.00万元。

1997年5月8日，交通部下发《关于中国海运（集团）总公司章程的批复》（交体法发[1997]253号），同意中国海运（集团）总公司《章程》。该章程中海运集团的注册资金为661,195.00万元，为国有独资公司，国家以其出资额为限对中海集团承担责任。

1997年5月22日，中海集团筹备组向国家工商行政管理局提交了《关于中海集团核心企业申请变更的报告》，申请企业名称变更为中国海运（集团）总公司，注册资金变更为661,195.00万元。

1997年6月4日，国家工商行政管理总局就上述事项核发了《企业法人营业执照》（注册号：10000218-5（4-1）），中海集团的注册资金为661,195.00万元，经济性质为全民所有制。

（4）2004年第三次股权变更

2003年6月20日，中海集团填报了《企业国有资产变动产权登记表》并经国务院国资委盖章确认，中海集团的实收资本变更为662,022.7万元，出资人变更为国务院。

2004年5月10日，中海集团向国家工商局递交了《关于申请办理企业隶属关系变更登记的报告》（中海发（2004）286号），因中海集团隶属关系已纳入国务院国资委监管，原出资人已由交通部变更为国务院国资委，申请办理隶属关系的变更登记。

2004年5月18日，国家工商行政管理总局核发了《企业变更登记受理通知书》（（国）内资受理字[2004]第848号），同意受理中海集团注册资金由661,195.00万元变更至662,022.70万元以及出资人变更的申请。

2004年5月28日，国家工商行政管理总局就本次增资核发了《企业法人营业执照》（注册号：1000001000218），中海集团的注册资金为662,022.70万元，经济性质为全民所有制。

（5）2012年第四次股权变更

2011年3月28日，中海集团填报了《企业国有资产变动产权登记表》并经国务院国资委盖章确认，中海集团的实收资本变更为691,996.30万元。

2012年6月18日，中海集团向国家工商行政管理总局申请将注册资金由662,022.70万元增加至691,996.30万元。

2012年6月21日，国家工商行政管理总局就本次增资核发了《企业法人营业执照》（注册号：10000010002181），公司的注册资金为691,996.30万元，经济性质为全民所有制。

（6）2016年第五次股权变更

2015年12月8日，国务院国资委出具《关于中国远洋运输（集团）总公司与中国海运（集团）总公司重组的通知》（国资发改革[2015]165号）批复，国务院国资委以无偿划转方式将中海集团整体划入中远海运集团，中远海运集团持有中海集团100%股权，为中海集团控股股东。

2016年6月2日，中海集团股东中远海运集团签署了《中国海运（集团）总公司章

程》，中海集团注册资金为973,636.3219万元，均由中远海运集团认缴出资。

2016年6月20日，上海市工商行政管理局向中海集团出具了《准予变更（备案）登记通知书》（NO.00000001201606200009），准予中海集团的注册资金由691,996.30万元增加至973,636.3219万元，出资人由国务院国资委变更为中远海运集团。

同日，上海市工商行政管理局向中海集团换发了《营业执照》（统一社会信用代码：913100001322852476），中海集团的注册资金为973,636.3219万元，经济性质为全民所有制。

（7）2017年改制

2017年3月31日，天职国际会计师事务所出具《审计报告》（天职业字[2017]1993-2号），经审验，截至2016年12月31日，中国海运净资产为3,448,179.43万元，其中973,636.3219万元为注册资本（实收资本）。

2017年10月10日，中远海运集团向中国海运出具《关于中国海运（集团）总公司进行公司制改制的批复》（中远海资[2017]639号），同意中国海运由全民所有制企业改制为一人有限责任公司，改制基准日为2016年12月31日，改制后中国海运股权由中远海运集团100%持有。

2017年11月27日，中远海运集团作出股东决定，同意中国海运进行整体改制，由全民所有制企业改制为一人有限责任公司。中远海运集团签署了新的公司章程。

2017年12月13日，上海市工商行政管理局向中国海运换发了《营业执照》（统一社会信用代码：913100001322852476），中国海运的注册资本为973,636.3219万元，经济性质为有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）。

改制后，中国海运的股权结构如下：

单位：万元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中远海运集团	973,636.3219	100.00%
	合并	973,636.3219	100.00%

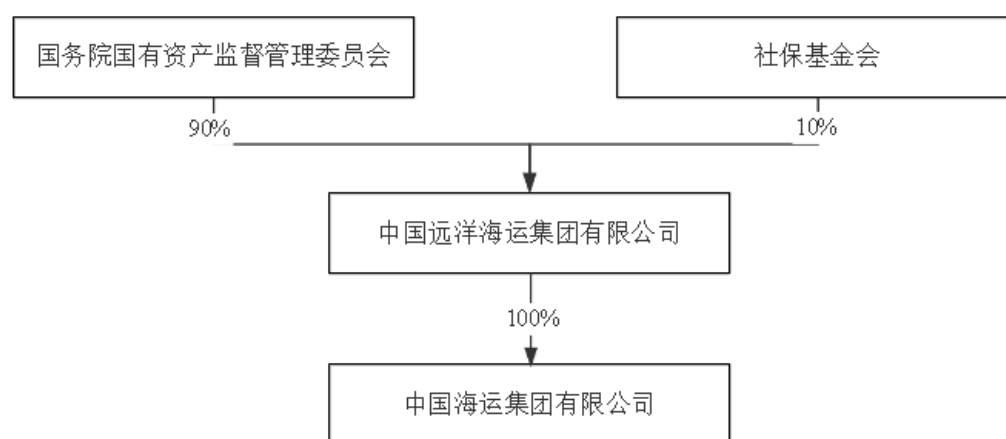
2、最近三年注册资本变化情况

最近三年，中国海运注册资本未发生变化。

（三）股权结构及控股股东及实际控制人基本情况

1、股权结构

截至本报告书签署日，中国海运股权结构如下：



2、控股股东及实际控制人基本情况

截至本报告书签署日，中远海运集团持有中国海运 100% 股权，系中国海运控股股东。中远海运集团是国务院国资委直接管理的中央企业。截至本报告书签署日，国务院国资委持有中远海运集团 90% 股权，社保基金会持有中远海运集团 10% 股权。因此，国务院国资委为中国海运的实际控制人。

（四）主要下属企业情况

根据中国海运提供的资料，截至 2021 年 4 月 30 日，除持有上市公司股权外，中国海运其他主要的直接对外投资情况如下：

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
1	中远海运（广州）有限公司	319,120.2406 万元	100.00%	内贸普通货物运输；酒店住宿服务（旅业）；国际船舶运输；中餐服务；西餐服务；自助餐服务；快餐服务；小吃服务；酒吧服务；咖啡馆服务；冷热饮品制售；甜品制售；餐饮配送服务；中央厨房（具体经营项目以《餐饮服务

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
				许可证》载明为准）；疗养院；老年人、残疾人养护服务（不涉及医疗诊断、治疗及康复服务）；精神康复服务；游泳馆；海运及海运辅助业人员培训；人才培养；医疗数据管理和分析；专业网络平台的构建和运营（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，依法须取得许可的项目，须取得许可后方可经营）；医疗管理；组织医务人员在合法的医疗机构开展诊疗服务（须经相关部门批准后方可开展经营活动）；劳务派遣服务；向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；对外劳务合作；水上货物运输代理；道路货物运输代理；船舶通信服务；水上运输设备租赁服务；联合运输代理服务；仓储代理服务；船舶修理；通讯设备修理；船舶改装与拆除；金属船舶制造；电子设备工程安装服务；装卸搬运；房地产中介服务；船舶舾装件制造与安装；打包、装卸、运输全套服务代理；通信系统设备制造；国内水运船舶代理；汽车租赁；档案馆；物业管理；房屋租赁；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；护理服务（不涉及提供住宿、医疗诊断、治疗及康复服务）；医疗用品及器材零售（不含药品及医疗器械）；非许可类医疗器械经营；养老产业投资、开发；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；酒店管理；餐饮管理；会议及展览服务；企业管理咨询服务；社会福利事业信息咨询服务；市场调研服务；营养健康咨询服务；自有设备租赁（不含许可审批项目）；场地租赁（不含仓储）；停车场经营；洗衣服务；网络信息技术推广服务；数据交易服务；数据处理和存储服务；劳务承揽；接受委托从事劳务外包服务
2	中远海运（上海）有限公司	139,894.10 万元	100.00%	沿海、远洋、长江客货运输，船舶租赁，船舶货物代理、代运业务，船舶燃物料、淡水的供应、储运，船舶修造、拆船，船舶通信导航及设备、产品修造，劳务及技术输出，进出口货物代储代运，"集装箱"业务，自有房产租赁。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
3	中远海运（大连）有限公司	8,9843.90 万元	100.00%	沿海客货轮运输；远洋货运、客轮附设餐厅、住宿、音乐茶座、录像放映、小卖部食、食品、冷饮、日用百货（图书只限零售）、船舶运输代理、通导设备、船用电子产品经销、修理、安装及技术咨询、船员培训、提供劳务；物业管理；卷烟、雪茄烟零售；文化用品销售；保洁服务；国内一般贸易；清洁服务；通用仓储服务；道路普通货运（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

序号	企业名称	注册资本	持股比例	经营范围
				动。)
4	中海汽车船运输有限公司	58,600.00 万元	100.00%	国内水路运输，国际海运辅助业务，海上、航空、陆路国际货物运输代理，从事货物及技术的进出口业务，货物仓储（除危险化学品），从事船舶设备科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
5	上海船舶运输科学研究所	35,000.00 万元	100.00%	船舶自动化设备研制、环境影响评价与污染防治工程、船舶水动力及海事技术实验研究，开展上述领域内的新技术、新装备和系统集成的设计生产经营，以及技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，工程承包（凭资质），自产产品的出口，自有房屋租赁。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
6	中远海运投资控股有限公司	50,000.00 万港元	100.00%	金融投资
7	中国海运（欧洲）控股有限公司	40.35 万欧元	100.00%	装卸搬运与运输代理业
8	中国海运（西亚）控股有限公司	50.00 万美元	100.00%	投资管理
9	上海远望航运有限公司	33,852.00 万元	52.3810%	国内沿海及长江中下游普通货船运输；国际船舶普通货物运输；国内沿海普通货船海务、机务管理（自有并经营的船舶和代管船舶数量合计不得超过 20 艘，种类不得超过符合证明的范围）；民用船舶租赁，为国内企业提供劳务派遣服务；销售船舶设备，机械设备，金属材料，电子产品，五金交电，仪器仪表，针纺织品，日用百货；批发化工产品（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】
10	中远海运能源运输股份有限公司	476,269.1885 万元	32.27%	主营沿海、远洋、长江货物运输，船舶租赁，货物代理、代运业务；兼营船舶买卖、集装箱修造、船舶配件代购代销，船舶技术咨询和转让；国内沿海散货船、油船海务管理、机务管理及船舶检修、保养；国际船舶管理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

（五）主营业务发展情况

2015 年 8 月，中国远洋运输有限公司与中国海运启动实施改革重组；2016 年 2

月，中远海运集团在上海正式挂牌成立；2016年5月，国务院国资委将其持有的中国海运100%权益无偿划转给中远海运集团，中国海运成为中远海运集团附属全资企业。

经重组整合后，中国海运的下属公司已逐步形成了航运链条上的航运金融、能源运输、科技信息及其它产业多元化发展的格局。其下属公司中远海发的船舶租赁业务规模居于世界前列，集装箱租赁业务规模为世界第二，集装箱制造业务产能位居行业前列；下属中远海运能源运输股份有限公司的油轮运输船队运力规模世界第一，LNG运输业务引领中国；下属中远海运科技股份有限公司在国内的智能交通、交通信息化、航运信息化等领域均具备优势。

（六）主要财务数据及财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
资产总计	29,778,047.44	28,964,250.66
负债合计	19,827,575.15	20,140,973.76
所有者权益合计	9,950,472.29	8,823,276.90
归属于母公司所有者权益合计	5,726,474.44	5,151,013.77

注：以上财务数据已经审计。

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020年度	2019年度
营业总收入	4,753,379.39	4,068,688.73
营业利润	1,184,101.84	705,862.21
利润总额	1,194,909.42	611,839.44
归属于母公司所有者的净利润	649,229.63	221,572.34

注：以上财务数据已经审计。

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,247,407.50	1,405,881.30
投资活动产生的现金流量净额	-592,253.60	-1,353,262.72
筹资活动产生的现金流量净额	33,128.34	-792,621.74
现金及现金等价物的净增加额	569,261.42	-719,245.78

注：以上财务数据已经审计。

（七）其他事项说明

1、交易对方之间的关联关系说明

截至本报告书签署日，中国海运为中远海运投资的直接控股股东，因此中国海运为中远海运投资的关联法人。

2、交易对方与上市公司的关联关系说明

截至本报告书签署日，中国海运为公司的直接控股股东，因此中国海运为公司的关联法人。

3、交易对方向上市公司推荐的董事、监事及高级管理人员情况

截至本报告书签署日，公司的董事王大雄、刘冲、徐辉、黄坚、梁岩峰、叶承智、蔡洪平、邵瑞庆、陆建忠、张卫华，以及监事叶红军、朱媚由中国海运推荐，中国海运未向公司推荐高级管理人员。

4、交易对方及其主要管理人员最近五年内受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁情况说明

截至本报告书签署日，中国海运及其主要管理人员最近五年内不存在受行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况。

5、交易对方及其主要管理人员最近五年内的诚信情况

截至本报告书签署日，中国海运及其主要管理人员不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分之情形。

第四章 标的资产基本情况

本次交易的标的资产分别为寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权、寰宇科技 100%股权。标的资产的具体情况如下：

一、标的资产基本情况

（一）寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司

1、基本情况

名称	寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司
法定代表人	鲍骅
注册资本	22,000.00 万美元
统一社会信用代码	913206815668421866
企业类型	有限责任公司（港澳台法人独资）
注册地址	江苏省启东市惠萍镇太平路 1 号
主要办公地点	江苏省启东市惠萍镇太平路 1 号
成立日期	2010 年 12 月 16 日
经营期限	2010 年 12 月 16 日至 2060 年 12 月 15 日
经营范围	可移动及固定压力容器能源装备的研发、设计、生产、销售、安装及技术服务，集装箱的设计、制造、销售、配送，自有房屋土地、机式设备租赁，近海集装箱的设计、制造、销售、配送。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动） 许可项目：住宅室内装饰装修；货物进出口；技术进出口；第二类医疗器械生产；特种设备安装改造修理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：集装箱租赁服务；机械设备研发；机械设备销售；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；第二类医疗器械销售；电气设备销售；输配电及控制设备制造；智能输配电及控制设备销售；海洋能系统与设备制造；海洋能系统与设备销售；海上风电相关装备销售；海上风电相关系统研发（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2010 年 12 月设立

2010年12月14日，胜狮货柜签署《启东胜狮能源装备有限公司章程》，拟投资设立启东胜狮，胜狮货柜对启东胜狮的总投资额为9,950.00万美元，启东胜狮的注册资本为4,500.00万美元，均由胜狮货柜出资。

同日，江苏省人民政府向启东胜狮核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2010]89805号），启东胜狮注册资本为4,500.00万美元，均由胜狮货柜出资。

同日，江苏省商务厅出具了《关于同意设立启东胜狮能源装备有限公司的批复》（苏商资审字[2010]第06130号），同意设立启东胜狮。

2010年12月16日，南通市启东工商行政管理局向启东胜狮核发了《营业执照》（注册号：320681400006658）。

2010年12月27日，金证会计师事务所出具《验资报告》（通金证验字[2010]G100号），经审验，截至2010年12月23日止，启东胜狮已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计1,999.999万美元，以美元现汇折合投入。

2010年12月29日，南通天晟会计师事务所出具《验资报告》（天晟验字[2010]093号），经审验，截至2010年12月28日止，启东胜狮已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计3,199.999万美元，以外汇现汇投入。

2011年6月21日，金证会计师事务所出具《验资报告》（通金证验字[2011]098号），经审验，截至2011年6月21日止，启东胜狮股东连同此前出资，累计实缴注册资本为4,500.00万元，以外汇现汇投入，占注册资本总额的100%。

启东胜狮设立时的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	4,500.00	100.00%
	合计	4,500.00	100.00%

（2）2013年5月第一次增资

2013年5月24日，启东胜狮股东胜狮货柜作出股东决定，决定启东胜狮的注册资本

由4,500.00万美元增加至9,250.00万美元，新增4,750.00万美元注册资本由股东胜狮货柜以外债形式转增注册资本，其中2,500.00万美元以美元外债转增，2,250.00万美元以人民币外债13,890.00万元（1:6.17）折合成美元转增。

同日，启东胜狮股东胜狮货柜签署了相应的章程修正案。

同日，江苏省商务厅出具《关于同意启东胜狮能源装备有限公司增资的批复》（苏商资审字〔2013〕第06031号），批准胜狮能源上述增资。

2013年5月27日，江苏省人民政府向启东胜狮核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2010]89805号），启东胜狮注册资本为9,250.00万美元，均由胜狮货柜出资。

2013年5月30日，南通阳光会计师事务所有限公司出具《验资报告》（南通阳光验字[2013]w005号），经审验，截至2013年5月30日止，启东胜狮已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计9,250.00万美元，新增注册资本4,750.00万美元全部由胜狮货柜以已登记外债转增注册资本投入，其中2,500.00万美元以美元现汇外债转增，2,250.00万美元以人民币外债13,890.00万元（1:6.17）折合成美元转增。

2013年5月31日，南通市启东工商行政管理局向启东胜狮换发了《营业执照》（注册号：320681400006658）。

本次股权变更完成后，启东胜狮的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	9,250.00	100.00%
合计		9,250.00	100.00%

（3）2015年7月吸收合并

2015年1月8日，启东胜狮股东胜狮货柜作出股东决定，同意由启东胜狮吸收合并启东太平物流装备有限公司（以下简称“太平物流”），胜狮货柜以其持有太平物流的股权作价5,500.00万美元对启东胜狮进行增资，本次吸收合并完成后，太平物流注销解散，胜狮货柜对启东胜狮的总投资额由9,950.00万美元增加至19,750.00万美元，启东

胜狮的注册资本由9,250.00万美元增加至14,750.00万美元，注册资本已全部缴付。

同日，启东胜狮股东胜狮货柜签署了新的公司章程。

同日，启东胜狮、胜狮货柜与太平物流签署了合并协议，约定由启东胜狮吸收合并太平物流，合并后太平物流注销解散，胜狮货柜对启东胜狮的总投资额增加至19,750.00万美元，启东胜狮的注册资本增加至14,750.00万美元。

2015年3月16日，启东市商务局出具了《关于同意启东胜狮能源装备有限公司吸收合并启东太平物流装备有限公司的批复》（启商审[2015]26号），同意启东胜狮吸收合并太平物流，合并后启东胜狮注册资本为14,750.00万美元，均由胜狮货柜出资。同日，胜狮能源吸收合并事项刊登于扬子晚报，履行了提前公告程序。

2015年4月28日，江苏省人民政府向启东胜狮换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2010]89805号），启东胜狮注册资本为14,750.00万美元，均由胜狮货柜出资。

2015年7月13日，启东市市场监督管理局向启东胜狮换发了《营业执照》（注册号：320681400006658）。

本次股权变更完成后，启东胜狮的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	14,750.00	100.00%
合计		14,750.00	100.00%

（4）2015年11月第二次增资

2015年10月29日，启东胜狮股东胜狮货柜作出股东决定，决定增加总投资额21,700.00万美元，新增注册资本7,250.00万美元，增资后，胜狮货柜对启东胜狮的总投资额由19,750.00万美元增加至41,450.00万美元，启东胜狮的注册资本由14,750.00万美元增加至22,000.00万美元。

同日，启东胜狮股东胜狮货柜签署了新的公司章程。

2015年11月13日，南通市行政审批局出具了《关于同意启东胜狮能源装备有限公

司增资及变更经营范围的批复》（通行审批[2015]42号），同意启东胜狮增资及变更经营范围的请示。

2015年11月23日，江苏省人民政府向启东胜狮换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资苏府资字[2010]89805号），启东胜狮注册资本为22,000.00万美元，均由胜狮货柜出资。

2015年11月24日，启东市市场监督管理局向启东胜狮换发了《营业执照》（统一社会信用代码：913206815668421866）。

本次股权变更完成后，启东胜狮的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	22,000.00	100.00%
合计		22,000.00	100.00%

（5）2019年7月第一次股权转让

2019年4月26日，中远海运集团作出《关于百合花项目股权收购方案的批复》（中远海资[2019]186号），同意由中远海运金控收购胜狮货柜下属五家标的公司100%股权。

2019年5月6日，胜狮货柜和中远海运金控签署了《股权转让总协议》，约定胜狮货柜将其持有的启东胜狮22,000.00万美元的已实缴的注册资本（占启东胜狮注册资本的100%）以人民币160,196.51万元的价格转让给中远海运金控。

2019年5月10日，中远海运金控就本次交易所涉的由中通诚于2019年4月30出具的《资产评估报告》（中通评报字[2019]11075号）办理了评估备案程序，并取得了国有资产监督管理机构核发的《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：中远海运评估[2019]24号）。

2019年7月15日，启东胜狮股东胜狮货柜作出股东决定，决定将其所持启东胜狮100%股权（对应22,000.00万美元已实缴的注册资本）以160,196.51万元人民币价格转让给中远海运金控。

同日，启东胜狮新股东中远海运金控作出股东决定，决定启东胜狮的公司名称变更为寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司。

同日，启东胜狮新股东中远海运金控签署了新的公司章程。

2019年7月23日，启东市市场监督管理局向寰宇启东换发了《营业执照》（统一社会信用代码：913206815668421866）。

2019年8月14日，启东市商务局向寰宇启东出具了《外商投资企业变更备案回执》（启东商务资备201900081），寰宇启东已就该次变更办理了备案程序。

本次股权转让的原因、作价依据及其合理性等相关具体情况请见本报告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。

本次股权变更完成后，寰宇启东的股权结构如下：

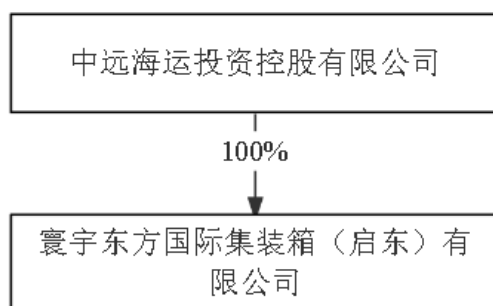
单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中远海运金控	22,000.00	100.00%
	合计	22,000.00	100.00%

3、产权控制关系

（1）股权结构

截至本报告书签署日，寰宇启东股权结构图如下：



（2）控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，寰宇启东是中远海运投资的全资子公司，实际控制人为国务院国资委。

（3）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、影响资产独立性的协议或其他安排

为解决潜在的同业竞争问题，中远海运投资与上市公司全资子公司上海寰宇于2019年5月6日签署了《股权托管协议》，约定在寰宇启东完成工商变更登记并过户至中远海运投资名下后，将寰宇启东股权委托给上海寰宇进行管理。具体情况请见本报告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。股权托管期限于中远海运投资不再持有寰宇启东的股权或者寰宇启东的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止。

截至本报告书签署日，除前述股权托管安排外，寰宇启东的章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容，不存在对本次交易产生影响的投资协议、不存在影响寰宇启东独立性的协议或其他安排。

4、子公司及分支机构基本情况

截至本报告书签署日，寰宇启东无下属子公司或分支机构。

5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况

（1）主要资产

①固定资产

A.概览

寰宇启东拥有的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备和家具，截至2021年4月30日，寰宇启东主要固定资产的账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值

项目	账面原值	账面价值
房屋及建筑物	59,531.35	46,689.19
机器设备	63,633.64	26,131.13
运输设备	511.13	98.01
办公设备	1,020.88	311.22
合计	124,697.00	73,229.55

B.房屋权属情况

a.自有房产

截至本报告书签署日，寰宇启东拥有自有房产的建筑面积合计约230,276.14平方米。其中，已经取得权属证书的自有房产合计220,560.83平方米，具体情况如下：

序号	证号	所有权人	面积（m ² ）	座落	用途	是否抵押
1	苏（2020）启 东市不动产权 第0020014号	寰宇启东	8,386.87	启东市惠萍镇太平路 1号	生产车间	无
2		寰宇启东	3,316.55	启东市惠萍镇太平路 1号	仓库	无
3		寰宇启东	3,085.91	启东市惠萍镇太平路 1号	办公楼	无
4		寰宇启东	13,385.91	启东市惠萍镇太平路 1号	仓库	无
5		寰宇启东	6,169.63	启东市惠萍镇太平路 1号	仓库	无
6		寰宇启东	24,249.17	启东市惠萍镇太平路 1号	预处理部装 冷作车间	无
7		寰宇启东	20,968.58	启东市惠萍镇太平路 1号	车间	无
8		寰宇启东	24,631.47	启东市惠萍镇太平路 1号	美装车间 A 线总装焊接 车间	无
9		寰宇启东	28,734.47	启东市惠萍镇太平路 1号	车间	无
10		寰宇启东	9,485.91	启东市惠萍镇太平路 1号	零件加工部 装车间	无
11		寰宇启东	1,584.74	启东市惠萍镇太平路 1号	行政楼	无
12		寰宇启东	24,636.38	启东市惠萍镇太平路 1号	美装车间 B 线总装焊接 车间	无
13		寰宇启东	683.07	启东市惠萍镇太平路 1号	试验房	无
14		寰宇启东	825.33	启东市惠萍镇太平路	机修车间	无

序号	证号	所有权人	面积（m ² ）	座落	用途	是否抵押
				1号		
15		寰宇启东	374.04	启东市惠萍镇太平路1号	车间	无
16		寰宇启东	1,423.59	启东市惠萍镇太平路1号	仓库	无
17		寰宇启东	1,231.45	启东市惠萍镇太平路1号	配电房	无
18		寰宇启东	1,201.23	启东市惠萍镇太平路1号	浴室	无
19		寰宇启东	2,834.34	启东市惠萍镇太平路1号	综合楼	无
20		寰宇启东	7,741.33	启东市惠萍镇太平路3号	2号宿舍楼	无
21	苏（2020）启东市不动产权第0034432号	寰宇启东	8,205.56	启东市惠萍镇太平路3号	3号宿舍楼	无
22		寰宇启东	8,205.56	启东市惠萍镇太平路3号	4号宿舍楼	无
23		寰宇启东	1,638.13	启东市惠萍镇太平路3号	活动中心	无
24	苏（2021）启东市不动产权第0011151号	寰宇启东	5,847.63	启东市海工船舶工业园东方大道1号	海工箱装修车间一	无
25		寰宇启东	2,955.15	启东市海工船舶工业园东方大道1号	海工箱装修车间二	无
26		寰宇启东	8,758.83	启东市海工船舶工业园东方大道1号	物流仓库二	无

截至本报告书签署日，除上述已取得权属证书的房产外，寰宇启东尚有临时仓库、生活区门卫房、集装箱房等部分辅助性建筑物因历史原因未取得权属证书。该等房产面积合计约9,715.31平方米，约占寰宇启东自有房产总面积的4.22%，占比较小。对于该等瑕疵房产，中远海运投资出具了《承诺函》，确认寰宇启东的上述无证房产不存在权属纠纷，亦不存在抵押、司法查封、冻结或其他权利受到限制的情况，不会对寰宇启东的生产经营产生重大不利影响。本次交易完成后，如中远海发及/或寰宇启东因上述无证房产事宜遭受任何损失（包括但不限于因无证房产存在权属纠纷而遭受的损失、被主管部门责令拆除等原因不能继续生产使用而需要进行搬迁或受到主管部门行政处罚而遭受的损失），该等损失将由中远海运投资根据届时中远海发的请求向中远海发及/或寰宇启东进行全额补偿。

因此，上述房产尚未取得权属证书的情形不会对寰宇启东目前及将来的正常生产经营造成重大不利影响，不会对本次重组造成实质性影响。

b. 租赁房产

截至本报告书签署日，寰宇启东拥有1处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	物业位置	权属证书	用途	面积（m ² ）	租赁期限
1	寰宇启东	启东市佳盈再生物资回收有限公司	寰宇启东二期西南角	-	仓库及配套	5,453.03	2018.12.1-2022.11.30

2018年至2019年期间，寰宇启东与启东市佳盈再生物资回收有限公司（以下简称“启东佳盈”）签署了《租赁合同》及相关补充协议，约定寰宇启东向启东佳盈出租其二期西南角吹填砂后地块，由启东佳盈作为建设方在该地块上建设仓库及相应配套，并向寰宇启东出租该仓库及相应配套。启东佳盈由于历史上未就该仓库办理立项、规划、环评等报建手续而未能取得权属证书。根据上述协议约定，在租赁合同期内，若由于寰宇启东生产经营的影响，导致该仓库出售、转让、对外租赁、拆除等事项，寰宇启东有权立即不再租赁该土地给启东佳盈，并有权单方面回收土地及该仓库、配套的所有权、使用权，但寰宇启东需向启东佳盈付清剩余租金。截至本报告书签署日，该仓库由寰宇启东实际占有和使用，寰宇启东与启东佳盈不存在争议和纠纷，不存在查封、冻结、扣押等权利受到限制的情况。

此外，中远海运投资对该事项出具了《承诺函》，确认该无证仓库不存在权属纠纷，不存在抵押、司法查封、冻结或其他权利受到限制的情况，不会对寰宇启东的生产经营产生重大不利影响。本次交易完成后，如中远海发及/或寰宇启东因上述该事宜遭受任何损失，该等损失将由中远海运投资根据届时中远海发的请求向中远海发及/或寰宇启东进行全额补偿。

因此，该仓库未办理权属证书情况不会对寰宇启东生产经营造成不利影响，不会对本次交易构成实质性障碍。

② 无形资产

A. 概览

寰宇启东拥有的无形资产主要包括土地使用权和软件，截至2021年4月30日，寰宇启东无形资产的账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
土地使用权	19,799.90	17,453.91
软件	103.64	67.56
合计	19,903.54	17,521.47

B.土地权属情况

a.自有土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇启东拥有 3 项土地使用权，具体情况如下：

序号	证号	使用权人	面积（m ² ）	座落	用途	使用权取得方式	终止日期	是否抵押
1	苏（2020）启东市不动产权第 0020014 号	寰宇启东	321,891.48	启东市惠萍镇太平路 1 号	工业用地	出让	2063.9.21	无
2	苏（2020）启东市不动产权第 0034432 号	寰宇启东	16,665.00	启东市惠萍镇太平路 3 号	工业用地	出让	2063.6.6	无
3	苏（2021）启东市不动产权第 0011151 号	寰宇启东	300,000.00	启东市海工船舶工业园东方大道 1 号	工业用地	出让	2066.3.9	无

b.租赁土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇启东不存在租赁土地使用权的情况。

C.注册专利

截至本报告签署日，寰宇启东拥有 34 项注册专利，其中下表所列第 17-34 项由寰宇启东与寰宇科技共有，具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
1	寰宇启东	实用新型	一种聚氨酯泡沫生产系统	201921683631.2	2019.9.29	2020.7.3
2	寰宇启东	实用新型	一种保温集装箱	201721025125.5	2017.8.16	2018.5.8
3	寰宇启东	实用新型	一种集装箱内衬面板焊接定位工装	201721025167.9	2017.8.16	2018.5.1
4	寰宇启东	实用新型	一种集装箱通风散热装置	201721025205.0	2017.8.16	2018.5.8

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
5	寰宇启东	实用新型	一种集装箱	201721025395.6	2017.8.16	2018.5.8
6	寰宇启东	实用新型	一种罐式集装箱	201721025414.5	2017.8.16	2018.5.8
7	寰宇启东	实用新型	一种集装箱边角防撞装置	201721025787.2	2017.8.16	2018.5.4
8	寰宇启东	实用新型	一种保温的集装箱	201721025977.4	2017.8.16	2018.5.18
9	寰宇启东	实用新型	一种集装箱用干燥盒	201721027654.9	2017.8.16	2018.5.1
10	寰宇启东	实用新型	一种多功能集装箱	201721027776.8	2017.8.16	2018.5.1
11	寰宇启东	实用新型	一种集装箱灭火系统	201721027778.7	2017.8.16	2018.5.15
12	寰宇启东	实用新型	一种吸附式集装箱用干燥盒	201721029662.7	2017.8.16	2018.5.1
13	寰宇启东	实用新型	一种集装箱通风系统	201721029751.1	2017.8.16	2018.5.1
14	寰宇启东	发明专利	一种集装箱底板用胶合板	200910104903.3	2009.1.4	2012.7.4
15	寰宇启东	发明专利	具有顶盖锁紧机构的开顶箱	200810068149.8	2008.6.27	2013.6.26
16	寰宇启东	发明专利	集装箱的制作方法	200710031865.4	2007.11.28	2013.6.5
17	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱墙板	202020659708.9	2020.4.27	2021.1.5
18	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶梁结构	202020659716.3	2020.4.27	2021.1.26
19	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱底梁结构	202020660342.7	2020.4.27	2021.1.26
20	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱加强角钢双枪自动焊	202020659707.4	2020.4.27	2021.1.15
21	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	集装箱新型前端塑料地板支撑块	202020651264.4	2020.4.26	2021.1.5
22	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种新型环保集装箱底架	202020649605.4	2020.4.26	2021.1.15
23	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	易开门集装箱	202020649630.2	2020.4.26	2021.1.5
24	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱内面漆喷涂调节装置	202020731343.6	2020.5.7	2021.1.22
25	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱链条自动拨箱小车	202020733652.7	2020.5.7	2021.1.15
26	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶部自动拨箱小车	202020732685.X	2020.5.7	2021.1.26
27	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	可多次修复利用的物流周转容器	202021427319.X	2020.7.20	2021.1.26
28	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种新型集装箱总装侧板定位工装	202020839793.7	2020.5.19	2021.02.26

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
29	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	负压集装箱隔离医疗单元	202020839740.5	2020.5.19	2021.3.30
30	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种用于冲压上料和下料的机械手	202021415493.2	2020.7.17	2021.4.27
31	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	中框角柱结构	202020847670.8	2020.5.20	2021.6.1
32	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱部件生产线	202021966642.4	2020.9.10	2021.6.18
33	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱前端立式移动输送生产线	202021966646.2	2020.9.10	2021.5.18
34	寰宇启东、寰宇科技	实用新型	一种集装箱侧板装配装置	202022255415.7	2020.10.12	2021.8.6

D.商标

截至本报告书签署日，寰宇启东未拥有任何商标。

E.域名

截至本报告书签署日，寰宇启东拥有 1 项域名，具体情况如下：

序号	域名	域名注册人	域名注册时间	ICP 备案号
1.	dficqd.com	寰宇启东	2020.1.10	苏 ICP 备 20002357 号-1

F.软件著作权

截至本报告书签署日，寰宇启东未拥有任何软件著作权。

（2）对外担保和非经营性资金占用情况

截至 2021 年 4 月 30 日，寰宇启东不存在对外担保情况，亦不存在资金被股东及其关联方非经营性占用的情形。

（3）主要负债

截至2021年4月30日，寰宇启东负债构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	占比
流动负债：		

项目	2021年4月30日	占比
短期借款	169,900.00	59.39%
应付票据	3,416.02	1.19%
应付账款	64,389.05	22.51%
预收款项	1.85	0.00%
合同负债	1,480.63	0.52%
应付职工薪酬	17,433.33	6.09%
应交税费	650.44	0.23%
其他应付款	28,260.99	9.88%
一年之内到期的非流动负债	341.14	0.12%
流动负债合计	285,873.45	99.94%
非流动负债:		
租赁负债	182.81	0.06%
非流动负债合计	182.81	0.06%
负债合计	286,056.26	100.00%

（4）或有负债

截至2021年4月30日，寰宇启东不存在或有负债。

（5）权利限制情况

截至2021年4月30日，寰宇启东的主要财产不存在权利受到限制的情况。

6、主要经营资质

截至本报告书签署日，寰宇启东获得的主要经营资质情况如下：

序号	公司名称	证照名称	备案/证书编号	核发机关	备案/发证日期	有效期限
1	寰宇启东	工厂认可证书	NJ20S1003	中国船级社	2020.7.21	2024.7.29
2	寰宇启东	海关进出口货物收发货人备案	3224940223	启东海关	2012.3.13	长期
3	寰宇启东	排污许可证	913206815668421866001Q	南通市生态环境局	2019.11.12	2022.11.11
4	寰宇启东	AEO 认证企业证书	566842186001	南京海关	2020.12.16	-
5	寰宇启东	环境管理体系认证证书	00520E2634R2L	中国船级社质量认证公司	2020.9.18	2023.11.26
6	寰宇启东	职业健康安全管	00520S2635R0L	中国船级社质	2020.9.18	2023.9.17

序号	公司名称	证照名称	备案/证书编号	核发机关	备案/发证日期	有效期限
		理体系认证证书		量认证公司		
7	寰宇启东	质量管理体系认证证书	00520Q2633R2L	中国船级社质量认证公司	2020.9.18	2023.9.21

7、最近三年主营业务发展情况

寰宇启东最近三年主营业务发展情况详见本章“二、标的公司主营业务发展情况”。

8、主要财务数据

寰宇启东最近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总计	441,301.58	345,265.83	199,745.40
负债合计	286,056.26	202,115.05	72,689.62
所有者权益合计	155,245.32	143,150.78	127,055.78
归属于母公司所有者权益合计	155,245.32	143,150.78	127,055.78
利润表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,795.86	420,070.46	205,979.77
营业成本	107,539.97	385,839.94	213,375.28
利润总额	13,908.64	16,162.27	-25,512.25
净利润	12,094.55	16,162.27	-25,299.20
归属于母公司所有者的净利润	12,094.55	16,162.27	-25,299.20
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	11,349.59	16,039.30	-20,245.88
现金流量表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入	182,506.59	400,255.49	276,596.17
经营活动现金流出	273,856.32	464,352.53	242,681.45
经营活动产生的现金流量净额	-91,349.73	-64,097.05	33,914.73
投资活动产生的现金流量净额	1,296.90	12,628.81	-22,810.50
筹资活动产生的现金流量净额	58,745.49	77,019.23	-12,574.25
现金及现金等价物增加额	-31,456.56	24,575.90	-1,415.64

注：上述数据已经审计。

9、报告期内会计政策及相关会计处理

（1）收入确认政策

寰宇启东在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

寰宇启东主营业务为集装箱生产与销售，其销售商品合同的收入确认政策如下：

寰宇启东与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让集装箱商品的履约义务。寰宇启东通常在综合考虑了下列因素的基础上，以控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

（2）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

寰宇启东在会计政策与会计估计方面与同行业或同类资产不存在重大差异。

（3）财务报表编制基础

寰宇启东的财务报表以持续经营为编制基础。

寰宇启东不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

（4）报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，寰宇启东不涉及资产剥离情况。

（5）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

报告期内，寰宇启东的会计政策和会计估计与上市公司之间不存在重大差异。

（6）会计政策变更

①新租赁准则

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》，新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资

产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。寰宇启东自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整 2019 年年初留存收益：

对于首次执行日之前的经营租赁，假设自租赁期开始日即采用新租赁准则，采用首次执行日寰宇启东作为承租方的增量借款利率作为折现率的账面价值确定租赁负债，并计量使用权资产；对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

于 2018 年 12 月 31 日，寰宇启东不存在租赁安排下尚未支付的付款额。故于 2019 年 1 月 1 日，寰宇启东并无需要计入资产负债表的租赁负债。

执行新租赁准则对 2019 年 1 月 1 日资产负债表项目的影响如下：

单位：万元			
	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	17.33	-	17.33
长期待摊费用	198.47	215.80	-17.33

此外，首次执行日开始寰宇启东将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金在现金流量表中计入筹资活动现金流出，支付的采用简化处理的短期租赁付款额和低价值资产租赁付款额以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额仍然计入经营活动现金流出。

②财务报表列报方式变更

根据《企业会计准则解释第 13 号》要求，自 2020 年 1 月 1 日起，对寰宇启东施加重大影响的投资方的联营企业不再作为关联方披露，此前未视为关联方的下列各方作为关联方：寰宇启东所属企业集团的其他成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业及其子公司或联营企业及其子公司、对寰宇启东实施共同控制的企业的合营企业及其子公司或联营企业及其子公司、对寰宇启东施加重大影响的企业的合营企业及其子公司、合营企业的子公司、联营企业的子公司。该会计政策变更影响了关联方的判

断以及关联方交易的披露，按照衔接规定不追溯调整比较数据。该会计政策变更对寰宇启东财务报表无影响。

（7）行业特殊的会计处理政策

报告期内，寰宇启东不存在行业特殊的会计处理政策。

10、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

（1）增资情况

寰宇启东最近三年不存在增资的情形。

（2）转让情况

①转让基本情况

详见本节“（一）寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司”之“2、历史沿革”之“（5）2019年7月第一次股权转让”。

②转让相关的评估情况

上述股权转让的价格为人民币160,196.51万元，系交易双方以中通诚于2019年4月30日出具的《中远海运金融控股有限公司拟收购胜狮货柜企业有限公司下属4家公司股权所涉及的启东胜狮能源装备有限公司股东全部权益资产评估报告》（中通评报字（2019）11075号）评估值为基准，经协商确定。

中通诚以2018年9月30日作为评估基准日，采用收益法、资产基础法对启东胜狮进行评估，并最终采用资产基础法结果作为评估结论。经评估，启东胜狮在评估基准日的资产账面价值为358,674.38万元，负债账面价值为206,863.38万元，净资产账面价值为151,810.99万元；评估后，总资产为367,911.70万元，负债为206,863.38万元，净资产为161,048.32万元。总资产评估值比账面价值增值9,237.32万元，增值率为2.58%；净资产评估值比账面价值增值9,237.32万元，增值率为6.08%。启东胜狮在评估基准日的股东全部权益的评估值为人民币161,048.32万元。

③转让相关的评估情况与本次重组评估情况的差异原因

本次重组净资产评估情况与前述转让净资产评估情况相比，差异对比如下：

单位：万元

评估目的	评估基准日	净资产账面价值	评估值	评估增值	增值率	估值差异
2019 年转让	2018.9.30	151,810.99	161,048.32	9,237.32	6.08%	-2.47%
本次重组	2020.12.31	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	

由上表对比可以看出，两次评估值差异较小，差异的主要原因为：2019 年 4 月 30 日的评估报告以 2018 年 9 月 30 日为评估基准日，本次重组所进行的评估以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日，评估基准日不同，部分资产的账面价值由于业务经营发生变化。

（3）改制情况

寰宇启东最近三年不存在改制的情形。

11、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况

截至本报告书签署日，寰宇启东最近三年不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在重大未决诉讼、仲裁、行政处罚或刑事处罚。

12、其他事项

（1）标的公司是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，本次交易所涉及的资产是否权属清晰，资产过户或者转移是否不存在法律障碍的说明

截至本报告书签署日，寰宇启东不存在出资不实或影响其合法存续的情况。本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在质押等权利限制，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，标的资产的过户或者转移不存在法律障碍。

（2）取得标的公司股权是否为控股权的说明

本次交易前，上市公司未持有寰宇启东股权；本次交易完成后，上市公司将持有寰宇启东100%股权，寰宇启东将成为上市公司的控股子公司，上市公司将取得寰宇启东的控股权。

（3）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

寰宇启东为有限责任公司，其唯一股东中远海运投资已作出股东决定，同意本次交易。

（4）本次交易涉及的债权债务转移及人员安置情况

本次交易完成后，上市公司将持有寰宇启东100%股权。本次交易前后，寰宇启东作为独立法人的法律主体资格未曾发生变化，不涉及债权债务转移。本次交易完成后，寰宇启东仍然履行与其员工的劳动合同，不因本次交易而发生人员安置问题。

（5）本次交易是否涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批

本次交易标的资产之一为寰宇启东100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

（二）寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司

1、基本情况

名称	寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司
法定代表人	王良
注册资本	12,660.57 万美元
统一社会信用代码	91370211743979264K
企业类型	有限责任公司（港澳台法人独资）
注册地址	青岛经济技术开发区茂山路 373 号
主要办公地点	青岛经济技术开发区茂山路 373 号
成立日期	2003 年 1 月 14 日
经营期限	2003 年 1 月 14 日至 2053 年 1 月 14 日
经营范围	生产制造标准集装箱、特种集装箱、保温集装箱、集装箱零配件以及上述产品的批发零售及进出口；集装箱修理、堆存、装卸、搬运。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

2、历史沿革

（1）2003年1月设立

2002年9月，胜狮货柜和新华锦集团有限公司（以下简称“新华锦集团”）签署《青岛太平货柜有限公司章程》，拟投资设立青岛太平货柜，注册资本为1,200.00万美元，其中由胜狮货柜出资660.00万美元，新华锦集团出资540.00万美元。

2002年9月25日，青岛经济技术开发区对外贸易经济合作局作出《关于合资经营集装箱和特种箱生产项目可行性研究报告的批复》（青开外经贸资审字[2002]155号）。

2002年12月31日，青岛市人民政府向青岛太平货柜核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸青府开字[2002]0131号），青岛太平货柜注册资本为1,200.00万美元，其中由胜狮货柜出资660.00万美元，新华锦集团出资540.00万美元。

同日，青岛经济技术开发区对外贸易经济合作局作出《关于合资经营企业青岛太平货柜有限公司合同、章程的批复》（青开外经贸资审字[2002]285号），同意设立青岛太平货柜。

2003年1月14日，青岛市工商行政管理局向青岛太平货柜核发了《企业法人营业执照》（注册号：企合鲁青总副字第010512号）。

2003年2月24日，山东东方君和有限责任会计师事务所出具《验资报告》（鲁东君青验字（2003）第005号），经审验，截至2003年2月21日，青岛太平货柜已收到股东胜狮货柜和新华锦集团缴纳的注册资本合计360.00万美元，全部为货币出资。

2003年7月8日，山东东方君和有限责任会计师事务所出具《验资报告》（鲁东君青验字（2003）第036号），经审验，截至2003年7月7日，青岛太平货柜已收到股东胜狮货柜和新华锦集团缴纳的注册资本合计1,200.00万美元，全部为货币出资。

青岛太平货柜设立时的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	660.00	55.00%
2	新华锦集团	540.00	45.00%
合计		1,200.00	100.00%

（2）2007年3月第一次股权转让

2006年5月29日，新华锦集团和胜狮货柜签署了股权转让协议，约定由新华锦集团将其所持有的青岛太平货柜40%股权（对应480.00万美元注册资本）转让给胜狮货柜，转让对价为480.00万美元。

2006年6月27日，青岛太平货柜召开董事会，同意新华锦集团将其所持有的青岛太平货柜480.00万美元股权，占注册资本的40%，以480.00万美元的价格转让给胜狮货柜。

2006年6月28日，青岛太平货柜股东新华锦集团和胜狮货柜签署了《合同修正协议》，对合资合同相关条款进行变更，并同时签署了《章程修正协议》。

2006年7月27日，青岛市人民政府向青岛太平货柜换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（外经贸青府开字[2002]0131号），青岛太平货柜注册资本为1,200.00万美元，其中由胜狮货柜出资1,140.00万美元，新华锦集团出资60.00万美元。

2007年3月8日，青岛经济技术开发区对外贸易经济合作局作出《关于青岛太平货柜有限公司股权转让的批复》（青开外经贸资审字[2007]032号），同意新华锦集团将其所持有的青岛太平货柜40%股权（对应480.00万美元注册资本）转让给胜狮货柜。

根据青岛市黄岛区行政审批服务局出具的《企业变更登记信息查询结果》，青岛太平货柜于2007年3月20日完成了本次股权变更的工商变更登记。

本次股权变更完成后，青岛太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	1,140.00	95.00%
2	新华锦集团	60.00	5.00%
合计		1,200.00	100.00%

（3）2007年12月第一次增资

2007年11月8日，青岛太平货柜召开董事会，同意青岛太平货柜将2006年应分配的

股利人民币71,622,222.23元，折合960.57万美元转增股本，转增股本后，青岛太平货柜总股本为2,160.57万美元，其中胜狮货柜的股本金为2,100.57万美元，占总股本的97.22%，新华锦集团的股本金为60.00万美元，占总股本的2.78%。

同日，青岛太平货柜股东胜狮货柜和新华锦集团签署了《合同第二次修正协议》，对合资合同相关条款进行变更，并同时签署了《章程第二次修正协议》。

2007年11月28日，青岛市人民政府向青岛太平货柜换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸青府开字[2002]0131号），青岛太平货柜注册资本为2,160.57万美元，其中由胜狮货柜出资2,100.57万美元，新华锦集团出资60.00万美元。

同日，青岛经济技术开发区对外贸易经济合作局作出《关于青岛太平货柜有限公司增资的批复》（青开外经贸资审字[2007]252号），同意青岛太平货柜注册资本变更为2,160.57万美元。

青岛市工商行政管理局向青岛太平货柜核发了《营业执照》（注册号：370200400105124）。

2007年12月1日，山东润德会计师事务所出具《验资报告》（（2007）润德所验字1-069号），经审验，截至2007年11月30日，青岛太平货柜已收到股东胜狮货柜和新华锦集团缴纳的注册资本合计2,160.57万美元。

本次股权变更完成后，青岛太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	2,100.57	97.22%
2	新华锦集团	60.00	2.78%
合计		2,160.57	100.00%

（4）2009年11月第二次股权转让

2009年10月30日，青岛太平货柜召开董事会，同意新华锦集团将其所持有的青岛太平货柜60.00万美元股权，占注册资本的2.78%，以60.00万美元的价格转让给胜狮货柜。同日，新华锦集团和胜狮货柜签署了股权转让协议。

同日，青岛太平货柜股东胜狮货柜签署了新的公司章程。

2009年11月19日，青岛市人民政府向青岛太平货柜换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（外经贸青府开字[2002]0131号），青岛太平货柜注册资本为2,160.57万美元，均由胜狮货柜出资。

同日，青岛经济技术开发区对外贸易经济合作局作出《关于青岛太平货柜有限公司股权变更的批复》（青开外经贸资审字[2009]228号），同意新华锦集团将其所持有的青岛太平货柜2.78%股权（对应60.00万美元注册资本）转让给胜狮货柜。

根据青岛市黄岛区行政审批服务局出具的《企业变更登记信息查询结果》，青岛太平货柜于2009年11月30日完成了本次股权变更的工商变更登记。

本次股权变更完成后，青岛太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	2,160.57	100.00%
合计		2,160.57	100.00%

（5）2013年5月第二次增资

2013年2月21日，青岛太平货柜召开董事会，同意用青岛太平货柜截至2011年末累计形成可供分配的未分配利润人民币239,606,046.34元（折合38,479,804.45美元）其中500.00万美元（折合人民币3,113.40万元）转增注册资本。增资后青岛太平货柜投资总额由3,958.57万美元增加至5,000.00万美元，注册资本由2,160.57万美元增加至2,660.57万美元。

同日，青岛太平货柜股东胜狮货柜就上述增资事项作出了股东决定。

同日，青岛太平货柜股东胜狮货柜签署了新的公司章程。

2013年3月26日，青岛经济技术开发区对外贸易经济合作局作出《关于青岛太平货柜有限公司有关增资的批复》（青开外经贸资审字[2013]070号），同意青岛太平货柜的投资总额由3,958.57万美元增加至5,000.00万美元，注册资本由2,160.57万美元增加至2,660.57万美元，均由胜狮货柜出资。

2013年3月29日，青岛市人民政府向青岛太平货柜换发了《中华人民共和国外商投资企业批准证书》（商外资青府开字[2002]0131号），青岛太平货柜注册资本为2,660.57万美元，均由胜狮货柜出资。

2013年4月12日，山东润德会计师事务所出具《验资报告》（（2013）润德所验字4-005号），经审验，截至2013年2月21日，青岛太平货柜已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计2,660.57万美元。

2013年5月15日，青岛市工商行政管理局向青岛太平货柜核发了《营业执照》（注册号：370200400105124）。

本次股权变更完成后，青岛太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	2,660.57	100.00%
	合计	2,660.57	100.00%

（6）2015年6月第三次增资

2015年5月28日，青岛太平货柜召开董事会，同意用青岛太平货柜追加注册资本10,000.00万美元，投资总额增加23,000.00万美元。增资后，青岛太平货柜注册资本为12,660.57万美元，投资总额为28,000.00万美元。

同日，青岛太平货柜股东胜狮货柜就上述增资事项作出了股东决定。

同日，青岛太平货柜股东胜狮货柜签署了新的公司章程。

2015年6月24日，青岛市黄岛区商务局作出《关于青岛太平货柜有限公司增资的批复》（青商务资审字[2015]1206号），同意青岛太平货柜的投资总额由5,000.00万美元增加至28,000.00万美元，注册资本由2,660.57万美元增加至12,660.57万美，均由胜狮货柜出资。

2015年6月26日，青岛市市场监督管理局向青岛太平货柜换发了《营业执照》（注册号：370200400105124）。

2016年10月27日，青岛太平货柜股东胜狮货柜作出股东决定，修改章程约定胜狮

货柜追加的注册资本于2016年12月31日全部投入完毕。

本次股权变更完成后，青岛太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	12,660.57	100.00%
	合计	12,660.57	100.00%

（7）2019年7月第三次股权转让

2019年4月26日，中远海运集团作出《关于百合花项目股权收购方案的批复》（中远海资[2019]186号），同意由中远海运金控收购胜狮货柜下属五家标的公司100%股权。

2019年5月6日，胜狮货柜和中远海运金控签署了《股权转让总协议》，约定胜狮货柜将其持有的青岛太平货柜12,660.57万美元的已实缴的注册资本（占青岛太平货柜注册资本的100%）以人民币157,514.31万元的价格转让给中远海运金控。

2019年5月10日，中远海运金控就本次交易所涉的由中通诚于2019年4月30出具的《资产评估报告》（中通评报字[2019]11077号）办理了评估备案程序，并取得了国有资产监督管理机构核发的《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：中远海运评估[2019]23号）。

2019年7月15日，青岛太平货柜股东胜狮货柜作出股东决定，决定将其所持青岛太平货柜100%股权（对应12,660.57万美元已实缴的注册资本）以157,514.31万元人民币价格转让给中远海运金控。

同日，青岛太平货柜新股东中远海运金控作出股东决定，决定青岛太平货柜的公司名称变更为寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司。

同日，青岛太平货柜新股东中远海运金控签署了新的公司章程。

2019年7月23日，青岛东市市场监督管理局向寰宇青岛换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91370211743979264K）。

2019年7月29日，青岛市黄岛区行政审批服务局向寰宇青岛出具了《外商投资企业

变更备案回执》（青外资黄备字201900278），寰宇青岛已就该次变更办理了备案程序。

本次股权转让的原因、作价依据及其合理性等相关具体情况请见本报告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。

本次股权变更完成后，寰宇青岛的股权结构如下：

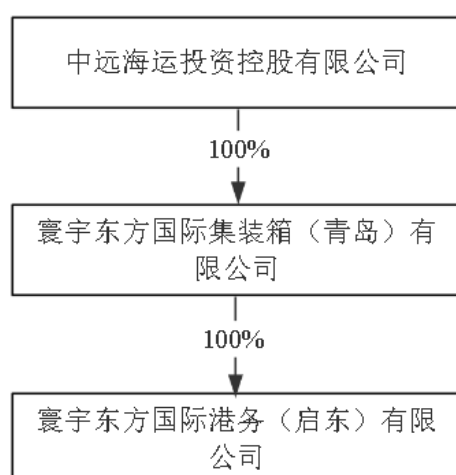
单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中远海运金控	12,660.57	100.00%
	合计	12,660.57	100.00%

3、产权控制关系

（1）股权结构

截至本报告书签署日，寰宇青岛股权结构图如下：



（2）控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，寰宇青岛是中远海运投资的全资子公司，实际控制人为国务院国资委。

（3）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、影响资产独立性的协议或其他安排

为解决潜在的同业竞争问题，中远海运投资与上市公司全资子公司上海寰宇于2019年5月6日签署了《股权托管协议》，约定在寰宇青岛完成工商变更登记并过户至中远海运投资名下后，将寰宇青岛股权委托给上海寰宇进行管理。具体情况请见本报告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。股权托管期限于中远海运投资不再持有寰宇青岛的股权或者寰宇青岛的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止。

截至本报告书签署日，除前述股权托管安排外，寰宇青岛的章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容，不存在对本次交易产生影响的投资协议、不存在影响寰宇青岛独立性的协议或其他安排。

4、子公司及分支机构基本情况

截至本报告书签署日，寰宇青岛无分支机构，仅对外投资1家子公司，基本情况如下：

名称	寰宇东方国际港务（启东）有限公司
法定代表人	鲍骅
注册资本	15,400.00 万元人民币
统一社会信用代码	913206815737501240
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	启东市惠萍镇太平路1号
主要办公地点	启东市惠萍镇太平路1号
成立日期	2011年4月18日
经营期限	2011年4月18日至2061年4月14日
经营范围	许可项目：货物进出口；道路货物运输（不含危险货物）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：港口理货；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；国内货物运输代理；国际货物运输代理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况

(1) 主要资产

① 固定资产

A. 概览

寰宇青岛拥有的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备，截至2021年4月30日，寰宇青岛的固定资产账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
房屋及建筑物	43,123.61	33,955.79
机器设备	55,942.71	34,967.40
运输设备	885.81	433.36
办公设备	912.27	420.33
合计	100,864.40	69,776.88

注：本表所列数据为寰宇青岛合并口径的数据。

B. 房屋权属情况

a. 自有房产

截至本报告书签署日，寰宇青岛拥有自有房产的建筑面积合计约149,823.01平方米，寰宇青岛子公司启东港务未拥有自有房产。其中，寰宇青岛已经取得权属证书的自有房产合计140,703.02平方米，具体情况如下：

序号	证号	所有权人	面积 (m ²)	座落	用途	是否抵押
1	鲁（2021）青 岛市黄岛区不动产权 0290855号	寰宇青岛	645.99	开发区燕山路1005号1栋	工业	无
2		寰宇青岛	2,654.04	开发区燕山路1005号2栋	工业	无
3		寰宇青岛	1,694.78	开发区燕山路1005号3栋	办公	无
4	鲁（2021）青 岛市黄岛区不动产权 0290854号	寰宇青岛	30,241.74	开发区燕山路1005号4栋全幢	工业	无
5	鲁（2021）青 岛市黄岛区不动产权 0290851号	寰宇青岛	10,431.21	开发区燕山路1005号5栋全幢	工业	无

序号	证号	所有权人	面积（m ² ）	座落	用途	是否抵押
6	鲁（2021）青 岛市黄岛区不 动产权 0290844 号	寰宇青岛	4,518.37	开发区茂山路 373 号 6 栋	工业	无
7	鲁（2021）青 岛市黄岛区不 动产权 0290852 号	寰宇青岛	14,119.97	黄岛区千山北路 569 号	1#厂房	无
8		寰宇青岛	29,297.29	黄岛区千山北路 569 号	2#厂房	无
9		寰宇青岛	35,267.44	黄岛区千山北路 569 号	3#厂房	无
10		寰宇青岛	105.83	黄岛区千山北路 569 号	环戊烷控制 房	无
11		寰宇青岛	80.87	黄岛区千山北路 569 号	黑白料泵送 房	无
12		寰宇青岛	1,333.67	黄岛区千山北路 569 号	零件加工车 间	无
13		寰宇青岛	378.95	黄岛区千山北路 569 号	木工车间	无
14		寰宇青岛	484.34	黄岛区千山北路 569 号	油漆转运车 间	无
15		寰宇青岛	669.95	黄岛区千山北路 569 号	热工房与试 验房	无
16		寰宇青岛	342.95	黄岛区千山北路 569 号	垃圾转运车 间	无
17	鲁（2021）青 岛市黄岛区不 动产权第 0290847 号	寰宇青岛	8,435.63	黄岛区千山北路 569 号 4#厂房	4#厂房	无

截至本报告书签署日，除上述已取得权属证书的房产外，寰宇青岛尚有二期主门卫、二期物流门卫、ISO实验房等部分辅助性建筑物因历史原因未取得权属证书。该等房产面积合计约9,119.99平方米，约占寰宇青岛自有房产总面积的6.09%，占比较小。青岛市黄岛区综合行政执法局于2021年3月12日出具《证明》（青黄综法无违字（2021）第33号），证明前述9,119.99平方米辅助性建筑物系寰宇青岛因日常经营需要而建设的临时性、辅助性房产，青岛市黄岛区综合行政执法局同意寰宇青岛可以继续使用前述建筑物，不会对寰宇青岛进行行政处罚。

此外，对于上述无证房产，中远海运投资出具了《承诺函》，确认寰宇青岛的上述无证房产不存在权属纠纷，不存在抵押、司法查封、冻结或其他权利受到限制的情况，不会对寰宇青岛的生产经营产生重大不利影响。本次交易完成后，如中远海发及/

或寰宇青岛因上述无证房产事宜遭受任何损失（包括但不限于因无证房产存在权属纠纷而遭受的损失、被主管部门责令拆除等原因不能继续生产使用而需要进行搬迁或受到主管部门行政处罚而遭受的损失），该等损失将由中远海运投资根据届时中远海发的请求向中远海发及/或寰宇青岛进行全额补偿。

因此，该等房产尚未取得权属证书的情形不会对寰宇青岛目前及将来的正常生产经营造成重大不利影响，不会对本次重组造成实质性影响。

b. 租赁房产

截至本报告书签署日，寰宇青岛及其子公司启东港务拥有2处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	物业位置	权属证书	用途	面积（m²）	租赁期限
1	寰宇青岛	青岛宏程型钢制品有限公司	青岛经济技术开发区富源工业园六号路西、寰宇青岛东侧的厂区和库房及配套设施	青房地权市字（2012）第20073852号	仓储	4,197.64	2021.8.20-2026.8.19
2	启东港务	寰宇启东	启东市惠萍镇白港村（01-29-（007）-005地号）	苏（2021）启东市不动产权第0011151号	堆场	300,000.00	2021.1.1-2021.12.31

②无形资产

A. 概览

寰宇青岛拥有的无形资产主要包括土地使用权、专利权和软件，截至2021年4月30日，寰宇青岛的无形资产账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
土地使用权	11,765.00	10,406.06
专利权	180.00	-
软件	78.12	33.55
合计	12,023.12	10,439.61

注：本表所列数据为寰宇青岛合并口径的数据。

B.土地权属情况

a.自有土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇青岛拥有 4 项土地使用权，寰宇青岛子公司启东港务未拥有土地使用权，具体情况如下：

序号	证号	使用权人	面积 (m ²)	座落	用途	使用权取得方式	终止日期	是否抵押
1	鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290844号、鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290851号、鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290854号、鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290855号	寰宇青岛	186,040.00	开发区茂山路373号1、2、3、4、5、6栋	工业用地	出让	2053年1月30日	无
2	鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290848号、鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290847号、鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290852号	寰宇青岛	199,550.00	黄岛区千山北路569号	工业用地	出让	2065年9月24日	无
3	鲁（2019）青岛市黄岛区不动产权第0067456号	寰宇青岛	75,504.00	黄岛区黄张路东、重质油项目南侧	工业用地	出让	2069年11月10日	无
4	鲁（2021）青岛市黄岛区不动产权0290850号	寰宇青岛	22,378.30	黄岛区富源九号路北、富源六号路东	工业用地	出让	2063年1月14日	无

b.租赁土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇青岛拥有1处租赁土地使用权，寰宇青岛子公司启东港务不存在租赁土地使用权的情况，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	物业位置	权属证书	用途	面积（m ² ）	租赁期限
1	寰宇青岛	青岛宏程型钢制品	青岛经济技术开发区富源工业园六号路西、寰	青房地权市字（2012）第	仓储	11,338.18	2021.8.20-2026.8.19

		有限公司	宇青岛东侧的厂区和库房及配套设施	20073852号			

C.注册专利

截至本报告书签署日，寰宇青岛拥有 10 项注册专利，其中下表所列第 3-10 项由寰宇青岛与寰宇科技共有，寰宇青岛子公司启东港务未拥有注册专利，具体情况如下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
1	寰宇青岛	实用新型	一种新型集装箱舱盖	201921547100.0	2019.9.17	2020.9.8
2	寰宇青岛	实用新型	一种新型运输架	201921624758.7	2019.9.27	2020.9.8
3	寰宇青岛、寰宇科技	实用新型	一种多用途集装箱	202021757718.2	2020.8.20	2021.2.2
4	寰宇青岛、寰宇科技	实用新型	一种限位机构和限位装置	202021759006.4	2020.8.20	2021.2.12
5	寰宇青岛、寰宇科技	实用新型	一种减震垫	202021721738.4	2020.8.17	2021.4.9
6	寰宇青岛、寰宇科技	实用新型	一种仓储箱	202021712720.8	2020.8.17	2021.5.28
7	寰宇科技、寰宇青岛	实用新型	一种隔断结构及仓储箱	202021670556.9	2020.8.12	2021.4.30
8	寰宇科技、寰宇青岛	实用新型	一种接水盘及集装箱	202021617294.X	2020.8.6	2021.4.30
9	寰宇科技、寰宇青岛	实用新型	一种侧开门集装箱	202022256980.5	2020.10.12	2021.7.2
10	寰宇科技、寰宇青岛	实用新型	一种集装箱防撞门及集装箱	202021685029.5	2020.8.13	2021.4.30

截至本报告书签署日，寰宇青岛存在使用中集集团集装箱控股有限公司专利号为 ZL200710063587.0 的注册专利“运输平台及运输单元”的情况。根据双方就该专利许可事项签署的《专利实施许可合同》约定，中集集团集装箱控股有限公司授权寰宇青岛在自 2019 年 8 月 2 日至许可专利的专利权期限届满的许可期限内使用该项专利，许可方式为普通实施许可，寰宇青岛按照每出口一台非标准集装箱 100 元人民币（含税）的标准向中集集团集装箱控股有限公司支付专利许可使用费。截至本报告书签署日，《专利实施许可合同》由寰宇青岛和中集集团集装箱控股有限公司正常履行中，本次交易为上市公司购买标的公司 100% 股权，交易完成后寰宇青岛仍继续经营原有业务，

本次交易不会对上述许可合同构成影响。

D.商标

截至本报告书签署日，寰宇青岛及其子公司启东港务未拥有任何商标。

E.域名

截至本报告书签署日，寰宇青岛及其子公司启东港务未拥有任何域名。

F.软件著作权

截至本报告书签署日，寰宇青岛及其子公司启东港务未拥有任何软件著作权。

（2）对外担保和非经营性资金占用情况

截至2021年4月30日，寰宇青岛不存在对外担保情况，亦不存在资金被股东及其关联方非经营性占用的情形。

（3）主要负债

截至2021年4月30日，寰宇青岛负债构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年4月30日	占比
流动负债：		
短期借款	170,000.00	71.55%
应付票据	674.34	0.28%
应付账款	39,470.15	16.61%
合同负债	1,168.45	0.49%
应付职工薪酬	16,579.79	6.98%
应交税费	1,922.52	0.81%
其他应付款	6,862.45	2.89%
一年内到期的非流动负债	82.21	0.03%
流动负债合计	236,759.91	99.65%
非流动负债：		
递延收益	842.00	0.35%
非流动负债合计	842.00	0.35%
负债合计	237,601.92	100.00%

注：本表所列数据为寰宇青岛合并口径的数据。

（4）或有负债

截至2021年4月30日，寰宇青岛不存在或有负债。

（5）权利限制情况

截至2021年4月30日，寰宇青岛的主要财产不存在权利受到限制的情况。

6、主要经营资质

截至本报告书签署日，寰宇青岛及其子公司启东港务获得的主要经营资质情况如下：

序号	公司名称	证照名称	备案/证书编号	核发机关	备案/发证日期	有效期限
1	寰宇青岛	工厂认可证书	QD19S1001	中国船级社	2019.8.9	2023.1.4
2	寰宇青岛	海关进出口货物收发货人备案	3702249831	黄岛海关	2010.3.15	长期
3	寰宇青岛	排污许可证	91370211743979264K001V	青岛市生态环境局西海岸新区分局	2020.8.5	2023.8.4
4	寰宇青岛	AEO 认证企业证书	743979264003	青岛海关	2010.4.28	-
5	寰宇青岛	环境管理体系证书	00520E2335R2L	中国船级社质量认证公司	2020.8.28	2023.9.9
6	寰宇青岛	职业健康安全管理体系认证证书	00520S2336R1L	中国船级社质量认证公司	2020.8.28	2023.8.27
7	寰宇青岛	质量管理体系认证证书	00520Q2334R2L	中国船级社质量认证公司	2020.8.28	2023.9.9
8	启东港务	对外贸易经营者备案登记表	01825414	-	2019.8.2	-
9	启东港务	道路运输经营许可证	苏交运管许可通字 320681313213号	启东市交通运输局	2020.6.9	2024.6.8
10	启东港务	港口经营许可	（苏启）港经证（0077）号	启东市交通运输局	2021.4.15	2024.4.14

7、最近三年主营业务发展情况

寰宇青岛最近三年主营业务发展情况详见本章“二、标的公司主营业务发展情况”。

8、主要财务数据

寰宇青岛最近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总计	360,525.88	269,857.43	209,226.65
负债合计	237,601.92	154,648.95	72,594.26
所有者权益合计	122,923.96	115,208.48	136,632.39
归属于母公司所有者权益合计	122,923.96	115,208.48	136,632.39
利润表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,655.70	258,526.34	208,601.71
营业成本	111,369.98	231,426.54	204,858.32
利润总额	10,421.09	12,871.84	-8,724.71
净利润	7,715.49	11,797.27	-8,726.38
归属于母公司所有者的净利润	7,715.49	11,797.27	-8,726.38
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	7,063.92	8,985.78	-5,464.57
现金流量表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入	143,328.40	252,128.69	227,548.71
经营活动现金流出	192,961.10	293,374.54	220,830.87
经营活动产生的现金流量净额	-49,632.70	-41,245.86	6,717.84
投资活动产生的现金流量净额	3,660.91	-1,158.86	-21,366.71
筹资活动产生的现金流量净额	68,144.57	36,624.21	27,170.31
现金及现金等价物增加额	22,022.82	-6,687.69	12,616.02

注：上述数据已经审计。

9、报告期内会计政策及相关会计处理

（1）收入确认政策

寰宇青岛在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

寰宇青岛主营业务为集装箱生产与销售，其销售商品合同的收入确认政策如下：

寰宇青岛与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让集装箱商品的履约义务。寰宇青岛通常在综合考虑了下列因素的基础上，以控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

（2）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

寰宇青岛在会计政策与会计估计方面与同行业或同类资产不存在重大差异。

（3）财务报表编制基础

寰宇青岛的财务报表以持续经营为编制基础。

寰宇青岛不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

（4）报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，寰宇青岛不涉及资产剥离情况。

（5）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

报告期内，寰宇青岛的会计政策和会计估计与上市公司之间不存在重大差异。

（6）会计政策变更

①新租赁准则

2018 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。寰宇青岛自 2019 年 1 月 1 日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整 2019 年年初留存收益：

对于首次执行日之前的经营租赁，假设自租赁期开始日即采用新租赁准则，采用首次执行日寰宇青岛作为承租方的增量借款利率作为折现率的账面价值确定租赁负

债，并计量使用权资产；寰宇青岛对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

寰宇青岛对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于 12 个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。此外，寰宇青岛对于首次执行日之前的经营租赁，采用了下列简化处理：

使用权资产的计量可不包含初始直接费用；存在续租选择权或终止租赁选择权的，寰宇青岛根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；作为使用权资产减值测试的替代，寰宇青岛评估了包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

执行新租赁准则对 2019 年 1 月 1 日合并资产负债表项目的影响如下：

单位：万元

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	457.34	-	457.34
一年内到期的非流动负债	179.53	-	179.53
租赁负债	298.17	-	298.17
未分配利润	48,831.07	48,851.43	-20.37

此外，首次执行日开始寰宇青岛将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金在现金流量表中计入筹资活动现金流出，支付的采用简化处理的短期租赁付款额和低价值资产租赁付款额以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额仍然计入经营活动现金流出。

②财务报表列报方式变更

寰宇青岛根据《企业会计准则解释第 13 号》要求执行会计政策变更，该会计政策变更对寰宇青岛财务报表无影响，具体内容请参考寰宇启东会计政策变更部分对于财务报表列报方式变更的描述。

（7）行业特殊的会计处理政策

报告期内，寰宇青岛不存在行业特殊的会计处理政策。

10、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

（1）增资情况

寰宇青岛最近三年不存在增资的情形。

（2）转让情况

①转让基本情况

详见本节“（二）寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司”之“2、历史沿革”之“（7）2019年7月第三次股权转让”。

②转让相关的评估情况

上述股权转让的价格为人民币157,514.31万元，系交易双方以中通诚于2019年4月30日出具的《中远海运金融控股有限公司拟收购胜狮货柜企业有限公司下属4家公司股权所涉及的青岛太平货柜有限公司股东全部权益资产评估报告》（中通评报字（2019）11077号）评估值为基准，经协商确定。

中通诚以2018年9月30日作为评估基准日，采用收益法、资产基础法对青岛太平货柜进行评估，并最终采用资产基础法结果作为评估结论。青岛太平货柜在评估基准日的资产账面价值为196,070.44万元，负债账面价值为59,257.49万元，净资产账面价值为136,812.95万元；评估后，总资产为217,609.35万元，负债为59,257.49万元，净资产为158,351.86万元。总资产评估值比账面价值增值21,538.91万元，增值率为10.99%；净资产评估值比账面价值增值21,538.91万元，增值率为15.74%。青岛太平货柜在评估基准日的股东全部权益的评估值为人民币158,351.86万元。

③转让相关的评估情况与本次重组评估情况的差异原因

本次重组净资产评估情况与前述转让净资产评估情况相比，差异对比如下：

单位：万元

评估目的	评估基准日	净资产账面价值	评估值	评估增值	增值率	估值差异
2019年转让	2018.9.30	136,812.95	158,351.86	21,538.91	15.74%	-15.82%
本次重组	2020.12.31	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	

由上表对比可以看出，剔除转让因素影响后两次评估值差异较小，差异的主要原因为：2019年4月30日的评估报告以2018年9月30日为评估基准日，本次重组所进行的评估以2020年12月31日为评估基准日，评估基准日不同，部分资产的账面价值由于业务经营发生变化。

（3）改制情况

寰宇青岛最近三年不存在改制的情形。

11、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况

2020年11月30日，黄岛海关向寰宇青岛出具《当场处罚决定书》（黄关综简违字[2020]0136号），因寰宇青岛以一般贸易方式向海关申报出口货物，申报单价为113,981.25美元，申报总货值为34,194,375美元，后寰宇青岛自查发现该项货物价格申报有误，主动向海关递交《进出口货物报关单修改/撤销表》，申请将单价更改为11,375美元，总价更改为3,412,500美元，故黄岛海关根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第二项等有关规定对寰宇青岛处以罚款人民币500元整。就前述行政处罚，寰宇青岛已及时缴纳罚款。根据《中华人民共和国海关行政处罚实施条例》第十五条第二项，企业进出口货物申报不实，影响海关监管秩序的，将被主管机关予以警告或者处1,000元以上3万元以下罚款。因此，寰宇青岛被黄岛海关处以500元罚款的处罚金额较小，不构成重大违法行为，上述违法行为不会对寰宇青岛的生产经营造成重大不利影响，不会对本次重组构成实质性障碍。

张东海于2020年5月31日在寰宇青岛冷箱厂区外对胡永强车辆进行救援，过程中因青岛华安汽车救援有限责任公司未对救援车辆实况告知，致使张东海掉落排污井中，导致其胸椎压缩性骨折及多处损伤。后张东海就此事向法院提出诉讼，将青岛华安汽车救援有限责任公司、胡永强、寰宇青岛以及青岛市黄岛区黄岛街道办事处作为共同被告，请求被告向其支付医疗费、医疗器械、交通费合计7.32万元。截至本报告书签署日，法院尚未就该案件作出最终判决。

截至本报告书签署日，除上述情形外，寰宇青岛最近三年不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在重大未决诉讼、仲裁、行政处罚或刑事处罚。

12、其他事项

（1）标的公司是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，本次交易所涉及的资产是否权属清晰，资产过户或者转移是否不存在法律障碍的说明

截至本报告书签署日，寰宇青岛不存在出资不实或影响其合法存续的情况。本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在质押等权利限制，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，标的资产的过户或者转移不存在法律障碍。

（2）取得标的公司股权是否为控股权的说明

本次交易前，上市公司未持有寰宇青岛股权；本次交易完成后，上市公司将持有寰宇青岛100%股权，寰宇青岛将成为上市公司的控股子公司，上市公司将取得寰宇青岛的控股权。

（3）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

寰宇青岛为有限责任公司，其唯一股东中远海运投资已作出股东决定，同意本次交易。

（4）本次交易涉及的债权债务转移及人员安置情况

本次交易完成后，上市公司将持有寰宇青岛100%股权。本次交易寰宇青岛前后，寰宇青岛作为独立法人的法律主体资格未曾发生变化，不涉及债权债务转移。本次交易完成后，寰宇青岛仍然履行与其员工的劳动合同，不因本次交易而发生人员安置问题。

（5）本次交易是否涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批

本次交易标的资产之一为寰宇青岛100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

（三）寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司

1、基本情况

名称	寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司
法定代表人	王建民
注册资本	2,000.00 万美元
统一社会信用代码	913302127756477151
企业类型	有限责任公司（台港澳法人独资）
注册地址	浙江省宁波市鄞州区瞻岐镇启航北路 101 号
主要办公地点	浙江省宁波市鄞州区瞻岐镇启航北路 101 号
成立日期	2005 年 7 月 26 日
经营期限	2005 年 7 月 26 日至 2055 年 7 月 25 日
经营范围	钢质集装箱和特种箱、集装箱零配件、钢结构件制造；集装箱修理和翻新；集装箱仓储；自营和代理各类货物和技术的进出口，不含进口商品分销业务。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）。

2、历史沿革

（1）2005 年 7 月设立

2005年7月6日，胜狮货柜签署《外商独资宁波太平货柜有限公司章程》，拟投资设立宁波太平货柜，投资总额为4,950.00万美元，注册资本为2,000.00万美元，均由胜狮货柜以现汇投入。

2005年7月19日，宁波市对外贸易经济合作局出具了《关于同意成立外资企业宁波太平货柜有限公司的批复》（甬外经贸资管函[2005]244号），同意设立宁波太平货柜。

2005年7月20日，宁波市人民政府向宁波太平货柜核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资甬外字[2005]0288号），宁波太平货柜注册资本为2,000.00万美元，均由胜狮货柜出资。

2005年7月26日，宁波市工商行政管理局向宁波太平货柜核发了《营业执照》（注册号：全独浙甬总副字第009311号）。

2005年9月1日，宁波正源会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正会验

（2005）1141号），经审验，截至2005年8月31日，宁波太平货柜已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计600.00万美元，胜狮货柜以货币投入。

2005年10月10日，宁波正源会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正会验（2005）6121号），经审验，截至2005年10月8日，宁波太平货柜已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计1,000.00万美元，胜狮货柜以货币投入。

2006年1月11日，宁波正源会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正会验（2006）2012号），经审验，截至2006年1月5日，宁波太平货柜已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计1,600.00万美元，胜狮货柜以货币投入。

2006年1月24日，宁波正源会计师事务所有限公司出具《验资报告》（正会验（2006）2019号），经审验，截至2006年1月19日，宁波太平货柜已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计2,000.00万美元，胜狮货柜以货币投入。

宁波太平货柜设立时的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	2,000.00	100.00%
	合计	2,000.00	100.00%

（2）2006年5月第一次股权转让

2006年3月16日，宁波太平货柜召开董事会，审议通过关于同意胜狮货柜将其持有宁波太平货柜20%的股权转让给中海集团投资有限公司（以下简称“中海投资”）。

2006年3月30日，胜狮货柜和中海投资签署了股权转让协议，约定胜狮货柜将其宁波太平货柜20%的股权转让给中海投资，转让对价为3,303.99万元人民币。

同日，宁波太平货柜股东胜狮货柜和中海投资签署了新的公司章程。

2006年4月29日，宁波市对外贸易经济合作局出具了《关于同意外资企业宁波太平货柜有限公司股权转让的批复》（甬外经贸资管函[2006]217号），同意胜狮货柜将其持有宁波太平货柜20%的股权以3,303.99万元人民币的价格转让给中海投资。宁波太平货柜企业性质由外资企业转为合资企业。

2006年5月10日，宁波市人民政府向宁波太平货柜换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资甬资字[2006]0127号），宁波太平货柜注册资本为2,000.00万美元，其中由胜狮货柜出资1,600.00万美元，中海投资出资400.00万美元。

2006年5月16日，宁波市工商行政管理局向宁波太平货柜换发了《营业执照》（注册号：企合浙甬总副字第009311号）。

本次股权变更完成后，宁波太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	1,600.00	80.00%
2	中海投资	400.00	20.00%
合计		2,000.00	100.00%

（3）2008年5月第二次股权转让

2008年3月，宁波太平货柜召开董事会会议，同意股东中海投资将其持有的宁波太平货柜20%股权全部转让予上海寰宇，胜狮货柜放弃优先购买权。

2008年3月6日，中国海运（集运）总公司出具了《关于中海集团投资有限公司分立事项的通知》（中海发（2008）258号），决定对中海投资实施分立，分出部分财产成立上海寰宇。

同日，中海投资和上海寰宇签署了股权转让协议，约定中海投资将其持有宁波太平货柜20%的股权转让给上海寰宇，转让对价为2,662.842042万元人民币。

同日，宁波太平货柜法定代表人签署了章程修正案。

2008年5月21日，宁波市对外贸易经济合作局出具了《关于同意合资企业宁波太平货柜有限公司股权变更的批复》（甬外经贸资管函[2008]317号），同意中海投资将其持有宁波太平货柜20%的股权以2,662.842042万元人民币的价格转让给上海寰宇。

2008年5月26日，宁波市人民政府向宁波太平货柜换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资甬资字[2006]0127号），宁波太平货柜注册资本为2,000.00万美元，其中由胜狮货柜出资1,600.00万美元，上海寰宇出资400.00万美元。

同日，宁波市工商行政管理局向宁波太平货柜换发了《营业执照》（注册号：330200400025875）

本次股权变更完成后，宁波太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	1,600.00	80.00%
2	上海寰宇	400.00	20.00%
合计		2,000.00	100.00%

（4）2009年8月第三次股权转让

2008年12月30日，宁波太平货柜召开董事会，审议通过关于同意上海寰宇将其持有宁波太平货柜20%的股权以2,992.00万元的价格在上海联合产权交易所挂牌转让。

2009年5月14日，上海寰宇、胜狮货柜签署了上海市产权交易合同，约定上海寰宇将其持有宁波太平货柜20%的股权以2,991.82万元人民币的价格转让给胜狮货柜。

2009年7月7日，宁波太平货柜股东胜狮货柜签署了新的公司章程。

2009年7月30日，宁波市对外贸易经济合作局出具了《关于同意外资企业宁波太平货柜有限公司股权转让的批复》（甬外经贸资管函[2009]477号），同意上海寰宇将其持有宁波太平货柜20%的股权以2,991.82万元人民币的价格转让给胜狮货柜。宁波太平货柜企业性质由合资企业变更为外资企业。

2009年8月5日，宁波市人民政府向宁波太平货柜换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资甬资字[2006]0127号），宁波太平货柜注册资本为2,000.00万美元，均由胜狮货柜出资。

同日，宁波市工商行政管理局向宁波太平货柜换发了《营业执照》（注册号：330200400025875）。

本次股权变更完成后，宁波太平货柜的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	2,000.00	100.00%
	合计	2,000.00	100.00%

（5）2019年7月第四次股权转让

2019年4月26日，中远海运集团作出《关于百合花项目股权收购方案的批复》（中远海资[2019]186号），同意由中远海运金控收购胜狮货柜下属五家标的公司100%股权。

2019年5月6日，胜狮货柜和中远海运金控签署了《股权转让总协议》，约定胜狮货柜将其持有的宁波太平货柜2,000.00万美元的已实缴的注册资本（占宁波太平货柜注册资本的100%）以人民币59,106.49万元的价格转让给中远海运金控。

2019年5月10日，中远海运金控就本次交易所涉的由中通诚于2019年4月30出具的《资产评估报告》（中通评报字[2019]11076号）办理了评估备案程序，并取得了国有资产监督管理机构核发的《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：中远海运评估[2019]22号）。

2019年7月15日，宁波太平货柜股东胜狮货柜作出股东决定，决定将其所持宁波太平货柜100%股权（对应2,000.00万美元已实缴的注册资本）以59,106.49万元人民币价格转让给中远海运金控。

同日，宁波太平货柜新股东中远海运金控作出股东决定，决定宁波太平货柜的公司名称变更为寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司。

同日，宁波太平货柜新股东中远海运金控签署了新的公司章程。

2019年7月23日，宁波市鄞州区市场监督管理局向寰宇宁波换发了《营业执照》（统一社会信用代码：913302127756477151）。

2019年7月26日，宁波市鄞州区投资促进中心向寰宇宁波出具了《外商投资企业变更备案回执》（甬外资鄞州备201900268），寰宇宁波已就该次变更办理了备案程序。

本次股权转让的原因、作价依据及其合理性等相关具体情况请见本报告书“第一

章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。

本次股权变更完成后，寰宇宁波的股权结构如下：

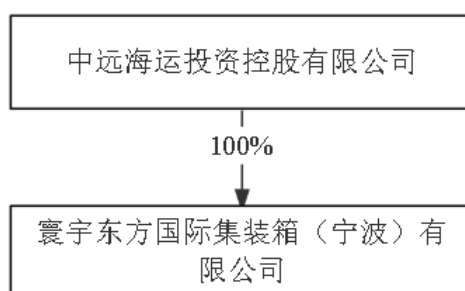
单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中远海运金控	2,000.00	100.00%
	合计	2,000.00	100.00%

3、产权控制关系

（1）股权结构

截至本报告书签署日，寰宇宁波股权结构图如下：



（2）控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，寰宇宁波是中远海运投资的全资子公司，实际控制人为国务院国资委。

（3）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、影响资产独立性的协议或其他安排

为解决潜在的同业竞争问题，中远海运投资与上市公司全资子公司上海寰宇于2019年5月6日签署了《股权托管协议》，约定在寰宇宁波完成工商变更登记并过户至中远海运投资名下后，将寰宇宁波股权委托给上海寰宇进行管理。具体情况请见本报告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易

与前期中远海运投资收购的资产情况”。股权托管期限于中远海运投资不再持有寰宇宁波的股权或者寰宇宁波的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止。

截至本报告书签署日，除前述股权托管安排外，寰宇宁波的章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容，不存在对本次交易产生影响的投资协议、不存在影响寰宇宁波独立性的协议或其他安排。

4、子公司及分支机构基本情况

截至本报告书签署日，寰宇宁波无下属子公司或分支机构。

5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况

（1）主要资产

①固定资产

A.概览

寰宇宁波拥有的固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备及其他设备，截至2021年4月30日，寰宇宁波的固定资产账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
房屋及建筑物	15,707.35	8,496.86
机器设备	17,204.39	7,172.65
运输设备	498.06	158.64
其他设备	632.64	241.36
合计	34,042.45	16,069.51

B.房屋权属情况

a.自有房产

截至本报告书签署日，寰宇宁波拥有自有房产的建筑面积合计约50,499.35平方米。其中，寰宇宁波已经取得权属证书的自有房产面积为43,086.17平方米，另有两处面积合计为4,158.00平方米自有房产的权属证书正在办理中，具体情况如下：

序号	证号	所有权人	面积（m ² ）	座落	用途	是否抵押
1	浙（2020）宁波市鄞州不动产权第0189171号	寰宇宁波	43,086.17	宁波市鄞州区瞻岐镇启航北路101号	工业	无
2	正在办理中	寰宇宁波	1,530.00	宁波市鄞州区瞻岐镇启航北路101号	办公楼	无
3		寰宇宁波	2,628.00	宁波市鄞州区瞻岐镇启航北路101号	综合楼	无

截至本报告书签署日，寰宇宁波上述第2-3项房产的权属证书正在办理中。除上表所列房产外，寰宇宁波尚有门卫、车库等部分辅助性建筑物因历史原因未取得权属证书，该等房产面积合计约3,255.18平方米，占寰宇宁波自有房产总面积的6.45%，占比较小。宁波市大嵩新区开发建设服务中心（鄞州经济开发区发展服务中心）于2021年3月16日出具《情况说明》，明确（1）同意寰宇宁波补办办公楼、综合楼两栋建筑物权属证书，寰宇宁波取得相关证书不存在法律障碍，预计2021年6月份取得相关证书。寰宇宁波在取得两栋建筑物的证书前，可以正常使用综合楼及办公楼，该等房产不存在权属争议，在保证房屋使用安全和消防安全前提下，不会要求寰宇宁波拆除前述建筑物；（2）同意寰宇宁波可以继续使用临时性、辅助性用房屋建筑物，该等房产不存在权属争议，在保证房屋使用安全和消防安全前提下，不会要求寰宇宁波拆除前述建筑物。2021年8月9日，宁波市大嵩新区开发建设服务中心（鄞州经济开发区发展服务中心）对于上述第2-3项房产权属证书办理进展情况出具《补充情况说明》，因申请补办涉及各政府部门内部审批流程均需要一定时间，寰宇宁波未于预计的2021年6月取得权属证书，相关补办事宜目前已经宁波市大嵩新区开发建设服务中心（鄞州经济开发区发展服务中心）、宁波市鄞州区经济和信息化局、宁波市鄞州区房屋征收管理中心、宁波市鄞州区综合行政执法局、宁波市鄞州区住房和城乡建设局及宁波市自然资源和规划局鄞州分局审查通过。经宁波市鄞州区“三改一拆”联审会议审议通过后，寰宇宁波即可依照相关规定至宁波市鄞州区不动产登记中心办理产权登记。

此外，对于上述无证房产，中远海运投资出具了《承诺函》，确认寰宇宁波的上述无证房产不存在权属纠纷，不存在抵押、司法查封、冻结或其他权利受到限制的情况，不会对寰宇宁波的生产经营产生重大不利影响。寰宇宁波办公楼、综合楼两处瑕疵房产权属证书正在办理中，取得完备权属证书不存在实质性法律障碍。本次交易完

成后，如中远海发及/或寰宇宁波因上述无证房产事宜遭受任何损失（包括但不限于因无证房产存在权属纠纷而遭受的损失、被主管部门责令拆除等原因不能继续生产使用而需要进行搬迁或受到主管部门行政处罚而遭受的损失），该等损失将由中远海运投资根据届时中远海发的请求向中远海发及/或寰宇宁波进行全额补偿。

因此，该等房产尚未取得权属证书的情形不会对寰宇宁波目前及将来的正常生产经营造成重大不利影响，不会对本次重组造成实质性影响。

b. 租赁房产

截至本报告书签署日，寰宇宁波拥有10处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	物业位置	权属证书	用途	面积 (m ²)	租赁期限
1	寰宇宁波	刘民菊	宁波市鄞州区瞻岐镇滨海都市花园8幢25号102室房	甬房权证鄞州区字第201340102号	员工宿舍	98.95	2021. 6. 1-2022. 5. 31
2	寰宇宁波	侯健	宁波市鄞州区瞻岐镇滨海都市花园6幢19单元602室	甬房权证鄞州区字第201401161号	员工宿舍	80	2020.10.1-2021.9.30
3	寰宇宁波	李春盛	宁波市鄞州区瞻岐镇张东周村东坑17号房	根据鄞县土地管理局出具的证明文件，李春盛拥有该租赁房产的土地使用权	员工宿舍	80	2020.10.1-2021.9.30
4	寰宇宁波	葛嘉兴	宁波市鄞州区瞻岐镇南虹小区4幢205室房	根据宁波市鄞州区瞻岐镇南一村村民委员会出具的证明，葛嘉兴为该租赁房产的所有人	员工宿舍	80	2020.10.1-2021.9.30
5	寰宇宁波	陈梦涵	宁波市鄞州区首南街道荣安府6幢11单元1107室	浙（2020）宁波市鄞州不动产权第0180492号	员工宿舍	89.47	2021. 8. 1-2021. 11. 30
6	寰宇宁波	崔建娣	宁波市鄞州区首南街道荣安府6幢12单元305室	浙（2016）鄞州区不动产权第0052660号	员工宿舍	89.63	2021. 8. 1-2022. 7. 31
7	寰宇宁波	蔡宇维	宁波市鄞州区首南街道荣安府6幢12单元405室	甬房权证鄞州区字第201325908号	居住自住	89.63	2021.8.1-2022.7.31
8	寰宇宁波	杨博	宁波市鄞州区首南街道荣安府7幢15单元1707室	浙（2018）宁波市鄞州不动产权第0147941号	员工宿舍	82.88	2020.10.5-2021.10.4
9	寰宇宁波	杨亚荣	宁波市鄞州区首南街道荣安府5幢8单元1305室	甬房权证鄞州区字第201305918号	员工宿舍	86.76	2021.3.1-2022.2.28
10	寰宇宁波	竺红雷	宁波市鄞州区首南街道荣安府6幢13单元3503室	甬房权证鄞州区字第201321908号	员工宿舍	138.16	2021. 2. 1-2022. 1. 31

②无形资产

A.概览

寰宇宁波拥有的无形资产主要包括土地使用权和软件，截至2021年4月30日，寰宇宁波的无形资产账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
土地使用权	4,983.68	3,430.43
软件	88.93	30.45
合计	5,072.61	3,460.88

B.土地权属情况

a.自有土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇宁波拥有1项土地使用权，具体情况如下：

序号	证号	使用权人	面积 (m ²)	座落	用途	使用权取得方式	终止日期	是否抵押
1	浙（2020）宁波市鄞州不动产权第0189171号	寰宇宁波	221,439.40	宁波市鄞州区瞻岐镇启航北路101号	工业用地	出让	2055年10月7日	无

b.租赁土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇宁波不存在租赁土地使用权的情况。

C.注册专利

截至本报告书签署日，寰宇宁波未拥有任何注册专利。

D.商标

截至本报告书签署日，寰宇宁波未拥有任何商标。

E.域名

截至本报告书签署日，寰宇宁波拥有 1 项域名，具体情况如下：

序号	域名	域名注册人	域名注册时间	ICP 备案号
1	dficningbo.com	寰宇宁波	2020.12.31	浙 ICP 备 2020045617 号-1

F.软件著作权

截至本报告书签署日，寰宇宁波未拥有任何软件著作权。

（2）对外担保和非经营性资金占用情况

截至2021年4月30日，寰宇宁波不存在对外担保情况，亦不存在资金被股东及其关联方非经营性占用的情形。

（3）主要负债

截至2021年4月30日，寰宇宁波负债构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	占比
流动负债：		
短期借款	78,500.00	68.42%
应付票据	928.37	0.81%
应付账款	19,655.40	17.13%
合同负债	55.71	0.05%
应付职工薪酬	8,613.69	7.51%
应交税费	4,100.43	3.57%
其他应付款	2,728.44	2.38%
流动负债合计	114,582.03	99.86%
非流动负债：		
递延收益	156.27	0.14%
非流动负债合计	156.27	0.14%
负债合计	114,738.30	100.00%

（4）或有负债

截至2021年4月30日，寰宇宁波不存在或有负债。

（5）权利限制情况

截至2021年4月30日，寰宇宁波的所有权和使用权受到限制的资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年4月30日	受限原因
货币资金	12.00	办理ETC业务保证金存款

除上述情形外，寰宇宁波的其他主要财产不存在其他权利受到限制的情况。

6、主要经营资质

截至本报告书签署日，寰宇宁波获得的主要经营资质情况如下：

序号	公司名称	证照名称	备案/证书编号	核发机关	备案/发证日期	有效期限
1	寰宇宁波	工厂认可证书	ZJ18S1005	中国船级社	2019.10.15	2022.12.22
2	寰宇宁波	海关进出口货物收发货人备案	3302943679	鄞州海关	2009.9.18	长期
3	寰宇宁波	排污许可证	913302127756477151002V	宁波市生态环境局	2021.1.1	2023.12.31
4	寰宇宁波	AEO认证企业证书	775647715001	宁波海关	2017.3.23	-
5	寰宇宁波	环境管理体系证书	00520E2160R2L	中国船级社质量认证公司	2020.8.18	2023.9.16
6	寰宇宁波	职业健康安全管理体系认证证书	00520S2161R0L	中国船级社质量认证公司	2020.8.18	2023.8.17
7	寰宇宁波	质量管理体系认证证书	00520Q2159R2L	中国船级社质量认证公司	2020.8.18	2023.9.16
8	寰宇宁波	能源管理体系认证证书	00521En2416ROM	中国船级社质量认证公司	2021.7.8	2024.7.7

7、最近三年主营业务发展情况

寰宇宁波最近三年主营业务发展情况详见本章“二、标的公司主营业务发展情况”。

8、主要财务数据

寰宇宁波最近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总计	176,581.39	135,178.48	102,761.92
负债合计	114,738.30	86,955.48	57,583.19
所有者权益合计	61,843.09	48,223.00	45,178.73
归属于母公司所有者权益合计	61,843.09	48,223.00	45,178.73
利润表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
营业成本	67,515.36	121,278.81	118,353.61
利润总额	18,220.10	3,523.68	-5,590.55
净利润	13,620.09	3,044.27	-5,811.33
归属于母公司所有者的净利润	13,620.09	3,044.27	-5,811.33
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	13,593.08	2,874.79	-6,146.09
现金流量表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入	57,752.62	132,614.57	140,780.39
经营活动现金流出	95,558.86	156,883.17	149,619.50
经营活动产生的现金流量净额	-37,806.24	-24,268.60	-8,839.11
投资活动产生的现金流量净额	18,206.00	-325.27	-25,399.08
筹资活动产生的现金流量净额	17,696.96	22,875.80	21,109.64
现金及现金等价物增加额	-1,922.57	-1,874.92	-13,114.35

注：上述数据已经审计。

9、报告期内会计政策及相关会计处理

（1）收入确认政策

寰宇宁波在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

寰宇宁波主营业务为集装箱生产与销售，其销售商品合同的收入确认政策如下：

寰宇宁波与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让集装箱商品的履约义务。寰宇宁波通常在综合考虑了下列因素的基础上，以控制权转移时点确认收入：取得商品

的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

（2）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

寰宇宁波在会计政策与会计估计方面与同行业或同类资产不存在重大差异。

（3）财务报表编制基础

寰宇宁波的财务报表以持续经营为编制基础。

寰宇宁波不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

（4）报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，寰宇宁波不涉及资产剥离情况。

（5）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

报告期内，寰宇宁波的会计政策和会计估计与上市公司之间不存在重大差异。

（6）会计政策变更

①财务报表列报方式变更

寰宇宁波根据《企业会计准则解释第 13 号》要求执行会计政策变更，该会计政策变更对寰宇宁波财务报表无影响，具体内容请参考寰宇启东会计政策变更部分对于财务报表列报方式变更的描述。

（7）行业特殊的会计处理政策

报告期内，寰宇宁波不存在行业特殊的会计处理政策。

10、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

（1）增资情况

寰宇宁波最近三年不存在增资的情形。

（2）转让情况

①转让基本情况

详见本节“（三）寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司”之“2、历史沿革”之“（5）2019年7月第四次股权转让”。

②转让相关的评估情况

上述股权转让的价格为人民币59,106.49万元，系交易双方以中通诚于2019年4月30日出具的《中远海运金融控股有限公司拟收购胜狮货柜企业有限公司下属4家公司股权所涉及的宁波太平货柜有限公司股东全部权益资产评估报告》（中通评报字（2019）11076号）评估值为基准，经协商确定。

中通诚以2018年9月30日作为评估基准日，采用收益法、资产基础法对宁波太平货柜进行评估，并最终采用资产基础法结果作为评估结论。宁波太平货柜在评估基准日的资产账面价值为138,404.58万元，负债账面价值为89,463.70万元，净资产账面价值为48,940.88万元；评估后，宁波太平货柜总资产为148,721.87万元，负债为89,301.09万元，净资产为59,420.78万元。总资产评估值比账面价值增值10,317.29万元，增值率为7.45%；净资产评估值比账面价值增值10,479.90万元，增值率为21.41%。宁波太平货柜在评估基准日的股东全部权益的评估值为人民币59,420.78万元。

③转让相关的评估情况与本次重组评估情况的差异原因

本次重组净资产评估情况与前述转让净资产评估情况相比，差异对比如下：

单位：万元

评估目的	评估基准日	净资产账面价值	评估值	评估增值	增值率	估值差异
2019年转让	2018.9.30	48,940.88	59,420.78	10,479.90	21.41%	2.05%
本次重组	2020.12.31	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	

由上表可以看出，剔除转让因素影响后两次评估值差异较小，差异的主要原因为：2019年4月30日的评估报告以2018年9月30日为评估基准日，本次重组所进行的评估以2020年12月31日为评估基准日，评估基准日不同，部分资产的账面价值由于业务经营发生变化。

（3）改制情况

寰宇宁波最近三年不存在改制的情形。

11、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况

截至本报告书签署日，寰宇宁波最近三年不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在重大未决诉讼、仲裁、行政处罚或刑事处罚。

12、其他事项

（1）标的公司是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，本次交易所涉及的资产是否权属清晰，资产过户或者转移是否不存在法律障碍的说明

截至本报告书签署日，寰宇宁波不存在出资不实或影响其合法存续的情况。本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在质押等权利限制，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，标的资产的过户或者转移不存在法律障碍。

（2）取得标的公司股权是否为控股权的说明

本次交易前，上市公司未持有寰宇宁波股权；本次交易完成后，上市公司将持有寰宇宁波100%股权，寰宇宁波将成为上市公司的控股子公司，上市公司将取得寰宇宁波的控股权。

（3）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

寰宇宁波为有限责任公司，其唯一股东中远海运投资已作出股东决定，同意本次交易。

（4）本次交易涉及的债权债务转移及人员安置情况

本次交易完成后，上市公司将持有寰宇宁波100%股权。本次交易前后，寰宇宁波作为独立法人的法律主体资格未曾发生变化，不涉及债权债务转移。本次交易完成后，寰宇宁波仍然履行与其员工的劳动合同，不因本次交易而发生人员安置问题。

（5）本次交易是否涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批

本次交易标的资产之一为寰宇宁波100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

（四）上海寰宇物流科技有限公司

1、基本情况

名称	上海寰宇物流科技有限公司
法定代表人	徐景生
注册资本	500.00 万美元
统一社会信用代码	9131000067933214X7
企业类型	有限责任公司（港澳台法人独资）
注册地址	上海市虹口区东大名路 1050 号 1804、1805、1806、1807 室
主要办公地点	上海市虹口区东大名路 1050 号 1804、1805、1806、1807 室
成立日期	2008 年 9 月 24 日
经营期限	2008 年 9 月 24 日至 2058 年 9 月 23 日
经营范围	物流科技领域内的技术研发、技术服务、技术咨询、技术转让；受母公司及其授权管理的中国境内外企业的委托，为其提供下列服务：投资经营决策、资金运作和财务管理、承接本公司集团内部的共享服务及境外公司的服务外包、员工培训与管理、供应链管理；从事各类集装箱（包括特种箱）、挂车、半挂车及其配套零部件和其生产环节相关材料的批发、进出口；上述新产品、新技术、新工艺的研发，并提供相关的技术咨询、技术服务和技术转让。（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

2、历史沿革

（1）2008 年 9 月设立

2008年6月18日，胜狮货柜签署《外商独资胜狮货柜技术研发（上海）有限公司章程》，拟投资设立胜狮货柜技术，胜狮货柜对胜狮货柜技术的投资总额为280.00万美元，胜狮货柜技术的注册资本为200.00万美元，均由胜狮货柜以美元现汇出资。

2008年8月27日，上海市外国投资工作委员会出具了《关于同意设立胜狮货柜技术研发（上海）有限公司的批复》（沪外资委协[2008]2702号），同意设立胜狮货柜技术。

2008年9月3日，上海市人民政府向胜狮货柜技术核发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资沪独资字[2008]2639号），胜狮货柜技术注册资本为200.00万美元，均由胜狮货柜出资。

2008年9月24日，上海市工商行政管理局向胜狮货柜技术核发了《营业执照》（注册号：310000400584238）。

2008年12月1日，上海瑞和会计师事务所有限公司出具《验资报告》（瑞和会验字（2008）第1140号），经审验，截至2008年11月12日，胜狮货柜技术已收到股东胜狮货柜缴纳的注册资本合计200.00万美元，胜狮货柜以货币投入。

胜狮货柜技术设立时的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	200.00	100.00%
	合计	200.00	100.00%

（2）2016年7月第一次增资

2016年1月28日，胜狮货柜管理¹股东胜狮货柜作出股东决议，决定胜狮货柜对胜狮货柜管理的投资总额从280.00万美元增加至1,000.00万美元，胜狮货柜管理的注册资本由200.00万美元增加至500.00万美元，新增注册资本全部由股东胜狮货柜以境外人民币方式实缴出资。

同日，胜狮货柜管理股东胜狮货柜签署了章程修正案。

2016年6月16日，上海市人民政府向胜狮货柜管理换发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（商外资沪独资字[2008]2639号），胜狮货柜管理注册资本为500.00万美元，均由胜狮货柜出资。

2016年7月11日，上海市工商行政管理局向胜狮货柜管理换发了《营业执照》（统一社会信用代码：9131000067933214X7）。

¹2012年8月29日，上海市工商行政管理局向胜狮货柜技术换发了《营业执照》，胜狮货柜技术的名称变更为胜狮货柜管理（上海）有限公司。

本次股权变更完成后，胜狮货柜管理的股权结构如下：

单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	胜狮货柜	500.00	100.00%
合计		500.00	100.00%

（3）2019年7月第一次股权转让

2019年4月26日，中远海运集团作出《关于百合花项目股权收购方案的批复》（中远海资[2019]186号），同意由中远海运金控收购胜狮货柜下属五家标的公司100%股权。

2019年5月6日，胜狮货柜和中远海运金控签署了《股权转让总协议》，约定胜狮货柜将其持有的胜狮货柜管理500.00万美元的已实缴的注册资本（占胜狮货柜管理注册资本的100%）以人民币3,182.69万元的价格转让给中远海运金控。

2019年5月10日，中远海运金控就本次交易所涉的由中通诚于2019年4月30出具的《资产评估报告》（中通评报字[2019]11078号）办理了评估备案程序，并取得了国有资产监督管理机构核发的《接受非国有资产评估项目备案表》（备案编号：中远海运评估[2019]25号）。

2019年7月15日，胜狮货柜管理股东胜狮货柜作出股东决定，决定将其所持胜狮货柜管理100%股权（对应500万美元已实缴的注册资本）以3,182.69万元人民币价格转让给中远海运金控。

同日，胜狮货柜管理新股东中远海运金控作出股东决定，决定胜狮货柜管理的公司名称变更为上海寰宇物流科技有限公司。

同日，胜狮货柜管理新股东中远海运金控签署了新的公司章程。

2019年7月25日，上海市市场监督管理局向寰宇科技换发了《营业执照》（统一社会信用代码：9131000067933214X7）。

2019年8月2日，上海市宝山区商务委员会向寰宇科技出具了《外商投资企业变更备案回执》（沪宝外资备201900701），寰宇科技已就该次变更办理了备案程序。

本次股权转让的原因、作价依据及其合理性等相关具体情况请见本报告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。

本次股权变更完成后，寰宇科技的股权结构如下：

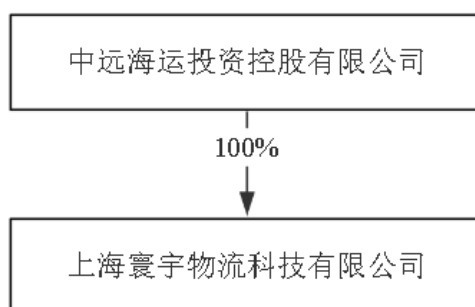
单位：万美元

序号	股东名称	认缴出资额	持股比例
1	中远海运金控	500.00	100.00%
	合计	500.00	100.00%

3、产权控制关系

（1）股权结构

截至本报告书签署日，寰宇科技股权结构图如下：



（2）控股股东及实际控制人

截至本报告书签署日，寰宇科技是中远海运投资的全资子公司，实际控制人为国务院国资委。

（3）公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议、影响资产独立性的协议或其他安排

为解决潜在的同业竞争问题，中远海运投资与上市公司全资子公司上海寰宇于2019年5月6日签署了《股权托管协议》，约定在寰宇科技完成工商变更登记并过户至中远海运投资名下后，将寰宇科技股权委托给上海寰宇进行管理。具体情况请见本报

告书“第一章 本次交易概况”之“一、本次交易的背景和目的”之“（三）本次交易与前期中远海运投资收购的资产情况”。股权托管期限于中远海运投资不再持有寰宇科技的股权或者寰宇科技的集装箱业务不再与上海寰宇及其全资子公司的业务存在同业竞争之日（以较早日期为准）终止。

截至本报告书签署日，除前述股权托管安排外，寰宇科技的章程中不存在可能对本次交易产生影响的内容，不存在对本次交易产生影响的投资协议、不存在影响寰宇科技独立性的协议或其他安排。

4、子公司及分支机构基本情况

截至本报告书签署日，寰宇科技无下属子公司或分支机构。

5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况

（1）主要资产

①固定资产

A.概览

寰宇科技拥有的固定资产主要包括机器设备、运输设备及办公设备，截至2021年4月30日，寰宇科技的固定资产账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
机器设备	11.44	3.04
运输设备	94.97	37.89
办公设备	173.98	22.56
合计	280.39	63.49

B.房屋权属情况

a.自有房产

截至本报告书签署日，寰宇科技未拥有任何自有房产。

b.租赁房产

截至本报告书签署日，寰宇科技拥有1处租赁房产，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	物业位置	权属证书	用途	面积 (m ²)	租赁期限
1	寰宇科技	上海北市副食品批发有限责任公司	上海市东大名路1050号1804、1805、1806、1807室	沪房地虹字（2016）第014564号、沪房地虹字（2016）第014562号、沪房地虹字（2016）第014559号、沪房地虹字（2016）第014561号	办公	644.89	2021.2.1-2022.1.31

②无形资产

A.概览

寰宇科技拥有的无形资产主要为软件，截至2021年4月30日，寰宇科技的无形资产账面原值及账面价值情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	账面价值
软件	97.21	49.33
合计	97.21	49.33

B.土地权属情况

a.自有土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇科技未拥有任何土地使用权。

b.租赁土地使用权

截至本报告书签署日，寰宇科技不存在租赁土地使用权的情况。

C.注册专利

截至本报告书签署日，寰宇科技拥有216项注册专利，其中共计18项专利由其与寰宇启东共有，具体情况请见本节“（一）寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”；共计8项专利由其与寰宇青岛共有，具体情况请见本节“（二）寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”，其余注册专利具体情况如

下：

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
1	寰宇科技	实用新型	一种集装箱角柱的生产系统	202020085404.6	2020.1.15	2020.9.15
2	寰宇科技	实用新型	输送焊接保护气体的管路系统及集装箱生产线的管路系统	202020521467.1	2020.4.10	2021.1.8
3	寰宇科技	发明专利	一种用于可折叠集装箱的铰链	200710026632.5	2007.1.26	2010.3.24
4	寰宇科技	发明专利	一种集装箱用铰链	200710026652.2	2007.1.27	2010.9.29
5	寰宇科技	发明专利	折叠箱锁紧机构	200710026893.7	2007.2.7	2010.5.19
6	寰宇科技	发明专利	一种新型运车箱铰链	200710027437.4	2007.4.6	2010.5.19
7	寰宇科技	发明专利	骨架式半挂车	200710030173.8	2007.9.3	2011.11.9
8	寰宇科技	发明专利	集装箱用可拆卸滑动轨道及其制作安装方法	200810026700.2	2008.3.7	2012.6.27
9	寰宇科技	发明专利	台架式集装箱及其制造方法	200810026865.X	2008.3.14	2012.5.30
10	寰宇科技	发明专利	一种货物运输集装箱	200810026791.X	2008.3.14	2012.5.30
11	寰宇科技	发明专利	集装箱底架	200810067365.0	2008.5.23	2012.7.25
12	寰宇科技	发明专利	集装箱用复合板	200810068551.6	2008.7.16	2013.9.18
13	寰宇科技	发明专利	一种折叠集装箱	200810142694.7	2008.7.31	2011.12.21
14	寰宇科技	发明专利	一种集装箱用复合地板	200810216487.1	2008.10.8	2013.5.29
15	寰宇科技	发明专利	一种集装箱用复合底板	200810216486.7	2008.10.8	2012.6.27
16	寰宇科技	发明专利	一种集装箱的门框	200810216747.5	2008.10.17	2013.3.27
17	寰宇科技	发明专利	集装箱底板用长幅面集成材的制作方法	200810217076.4	2008.10.24	2013.4.3
18	寰宇科技	发明专利	一种集装箱用复合底板	200810217159.3	2008.10.31	2012.5.23
19	寰宇科技	发明专利	一种集装箱侧壁及其制造方法	200910104841.6	2009.1.7	2012.5.30
20	寰宇科技	发明专利	一种竹集成材地板的制造方法	200910051602.9	2009.5.20	2013.4.3
21	寰宇科技	发明专利	一种垃圾集装箱的门锁装置	200910052120.5	2009.5.27	2014.3.19
22	寰宇科技	发明专利	一种运输设备的组合系统	200910212284.X	2009.11.11	2012.7.11
23	寰宇科技	发明	一种集装箱挂车及其角	200910226153.7	2009.11.18	2013.12.11

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
		专利	锁			
24	寰宇科技	发明专利	一种集装箱	201110130157.2	2011.5.19	2014.7.9
25	寰宇科技	实用新型	一种可伸缩的组合房屋箱	201120312514.2	2011.8.25	2012.5.30
26	寰宇科技	实用新型	一种集装箱	201120388814.9	2011.10.13	2012.7.11
27	寰宇科技	实用新型	集装箱用的智能化通风窗	201120409976.6	2011.10.25	2012.6.20
28	寰宇科技	实用新型	一种用于集装箱钢板预处理的打砂装置	201220022059.7	2012.1.18	2012.10.17
29	寰宇科技	实用新型	一种钢板油漆后的烘干装置	201220022083.0	2012.1.18	2012.10.17
30	寰宇科技	实用新型	一种钢板的油漆装置	201220022087.9	2012.1.18	2012.10.17
31	寰宇科技	实用新型	一种集装箱钢板的预处理系统	201220022097.2	2012.1.18	2012.10.3
32	寰宇科技	实用新型	一种集装箱板材的成型模具	201220026689.1	2012.1.20	2012.10.3
33	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱用铰链	201220038169.2	2012.2.7	2012.10.3
34	寰宇科技	实用新型	一种集装箱	201220038167.3	2012.2.7	2012.10.3
35	寰宇科技	发明专利	一种集装箱	201210030860.0	2012.2.13	2014.12.24
36	寰宇科技	发明专利	一种钢板加工生产线及加工方法	201210065040.5	2012.3.13	2015.7.8
37	寰宇科技	实用新型	一种整合型钢板加工生产线	201220092815.3	2012.3.13	2012.12.5
38	寰宇科技	发明专利	一种集装箱箱顶倾斜倒砂装置及方法	201210065041.X	2012.3.13	2015.7.8
39	寰宇科技	实用新型	一种集装箱箱顶倾斜倒砂装置	201220092821.9	2012.3.13	2012.12.5
40	寰宇科技	实用新型	一种集装箱活动房屋结构	201220109668.6	2012.3.22	2012.12.5
41	寰宇科技	实用新型	一种带有铰链的可折叠集装箱	201220134749.1	2012.4.1	2013.3.13
42	寰宇科技	发明专利	一种可折叠集装箱的平衡装置	201210115196.X	2012.4.19	2015.4.29
43	寰宇科技	发明专利	一种散货箱人孔结构	201210147928.3	2012.5.14	2016.4.20
44	寰宇科技	实用新型	一种集装箱门框结构	201220311072.4	2012.6.29	2013.1.23
45	寰宇科技	发明专利	一种集装箱角件	201210267015.5	2012.7.31	2014.12.31
46	寰宇科技	发明专利	一种轻型交换罐式集装箱及其组装方法	201210270568.6	2012.8.1	2014.2.12

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
47	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架及集装箱	201220384117.0	2012.8.6	2013.5.8
48	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱	201220411901.6	2012.8.20	2013.3.13
49	寰宇科技	实用新型	一种集装箱角件及使用该角件的集装箱	201220415510.1	2012.8.21	2013.3.27
50	寰宇科技	实用新型	一种罐式集装箱的操作箱	201220636511.9	2012.11.27	2013.7.31
51	寰宇科技	实用新型	一种角件转换器	201320090199.2	2013.2.27	2013.12.25
52	寰宇科技	实用新型	一种麻花开口钻头	201320197741.4	2013.4.19	2013.11.6
53	寰宇科技	外观	麻花开口钻头	201330123012.X	2013.4.19	2013.8.21
54	寰宇科技	实用新型	一种冷藏集装箱、冷藏集装箱的侧壁板及其内壁板	201320249361.0	2013.5.9	2013.10.2
55	寰宇科技	实用新型	罐式集装箱	201320251150.0	2013.5.10	2013.12.25
56	寰宇科技	实用新型	集装箱顶弓开闭装置及集装箱	201320397097.5	2013.7.4	2013.12.25
57	寰宇科技	实用新型	集装箱角件	201320468474.X	2013.8.1	2014.3.19
58	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架及具有该底架的集装箱	201320517686.2	2013.8.23	2014.3.26
59	寰宇科技	实用新型	一种集装箱运输架	201320564357.3	2013.9.11	2014.3.26
60	寰宇科技	实用新型	干散货物集装箱及其卸料装置	201320613363.3	2013.9.29	2014.4.2
61	寰宇科技	实用新型	集装箱内壁烘干设备、烘干设备及烘干房	201320616806.4	2013.9.30	2014.3.19
62	寰宇科技	实用新型	一种铝制箱式托盘以及与其相配合的集装箱	201320698992.0	2013.11.6	2014.5.7
63	寰宇科技	实用新型	一种防爆微正压仓	201320700860.7	2013.11.7	2014.5.7
64	寰宇科技	实用新型	一种微正压防爆近海集装箱	201320717664.0	2013.11.14	2014.6.25
65	寰宇科技	实用新型	微正压防爆的近海功能舱	201320746649.9	2013.11.22	2014.8.27
66	寰宇科技	实用新型	一种防爆空调系统	201320755956.3	2013.11.25	2014.5.7
67	寰宇科技	实用新型	一种集装箱运输架	201320764898.0	2013.11.28	2014.6.4
68	寰宇科技	实用新型	一种卷状货物可拆卸式支撑架及集装箱	201320831601.8	2013.12.17	2014.8.27
69	寰宇科技	实用新型	一种焊枪定位机构	201420050038.5	2014.1.26	2014.7.9
70	寰宇科技	实用	一种集装箱鹅颈槽固定	201420049823.9	2014.1.26	2014.7.9

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
		新型	压紧机构			
71	寰宇科技	实用新型	一种焊枪跟踪装置及焊枪机构	201420049822.4	2014.1.26	2014.7.23
72	寰宇科技	实用新型	集装箱	201420057295.1	2014.01.29	2014.11.5
73	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架	201420230028.X	2014.5.7	2014.9.17
74	寰宇科技	实用新型	一种可拆卸式房屋箱的墙板安装结构	201420234619.4	2014.5.8	2014.9.24
75	寰宇科技	实用新型	一种近海箱的顶盖和具有该顶盖的近海箱	201420253285.5	2014.5.16	2014.9.17
76	寰宇科技	实用新型	一种节能打砂机	201420255014.3	2014.5.19	2014.10.8
77	寰宇科技	实用新型	一种焊接机构以及具有该焊接机构的焊接设备	201420294992.9	2014.6.5	2014.10.15
78	寰宇科技	实用新型	一种吊耳和具有该吊耳的近海箱	201420320347.X	2014.6.16	2015.1.21
79	寰宇科技	实用新型	一种侧开门箱	201420325695.6	2014.6.18	2014.11.5
80	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架及集装箱	201420447706.8	2014.8.8	2015.1.21
81	寰宇科技	实用新型	一种通风型集装箱	201420465750.1	2014.8.18	2014.12.10
82	寰宇科技	实用新型	连续立式打砂机	201420602821.8	2014.10.17	2015.2.4
83	寰宇科技	实用新型	一种房屋箱间的连接结构	201420605113.X	2014.10.20	2015.2.4
84	寰宇科技	发明专利	冷藏集装箱门板储存输送线及储存输送方法	201410579505.8	2014.10.24	2017.3.8
85	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架及具有该底架的集装箱	201420630730.5	2014.10.28	2015.3.11
86	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底板	201420632408.6	2014.10.29	2015.4.22
87	寰宇科技	实用新型	一种侧帘集装箱用可拆卸护栏及侧帘集装箱	201520006661.5	2015.1.4	2015.6.17
88	寰宇科技	实用新型	一种带有限定孔的多翼板底侧梁、侧帘集装箱底板及侧帘集装箱	201520006358.5	2015.1.6	2015.6.17
89	寰宇科技	实用新型	一种卷杆张紧机构用海关施封锁盘装置、卷杆张紧装置及集装箱	201520019337.7	2015.1.12	2015.6.17
90	寰宇科技	实用新型	一种集装箱柔性帘布自锁张紧装置及集装箱	201520042091.5	2015.1.21	2015.6.17
91	寰宇科技	实用新型	一种可以海关施封的集装箱用防脱挂钩及集装箱	201520044965.0	2015.1.22	2015.6.17
92	寰宇科技	实用	一种集装箱底架	201520059326.1	2015.1.28	2015.6.24

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
		新型				
93	寰宇科技	实用新型	一种方形沥青箱	201520114996.9	2015.2.17	2015.7.8
94	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架及具有该底架的集装箱	201520116936.0	2015.2.26	2015.7.8
95	寰宇科技	实用新型	一种集装箱钢地板底架及集装箱	201520124227.7	2015.3.3	2015.7.8
96	寰宇科技	实用新型	门封压板条及具有该压板条的集装箱门密封结构、集装箱	201520125933.3	2015.3.4	2015.10.14
97	寰宇科技	实用新型	一种鹅颈槽以及具有该鹅颈槽的集装箱底架和集装箱	201520165219.7	2015.3.23	2015.7.22
98	寰宇科技	实用新型	一种集装箱竹地板	201520198993.8	2015.4.3	2015.7.29
99	寰宇科技	实用新型	一种近海吊篮箱底板及具有该底板的近海吊篮箱	201520311839.7	2015.5.14	2015.8.26
100	寰宇科技	实用新型	一种无顶盖近海吊篮箱	201520311440.9	2015.5.14	2015.10.7
101	寰宇科技	实用新型	一种折叠板簧支撑结构	201520331246.7	2015.5.21	2015.9.16
102	寰宇科技	发明专利	一种集装箱底架及具有该底架的集装箱	201510308722.8	2015.6.5	2018.11.20
103	寰宇科技	实用新型	一种近海箱	201520690663.0	2015.9.8	2016.5.18
104	寰宇科技	发明专利	一种自动钻孔系统	201510765885.9	2015.11.11	2018.6.29
105	寰宇科技	实用新型	一种集装箱的顶侧梁及集装箱	201521117324.X	2015.12.29	2016.6.1
106	寰宇科技	实用新型	一种门框及集装箱	201620017101.4	2016.1.8	2016.6.22
107	寰宇科技	实用新型	一种开顶集装箱	201620024548.4	2016.1.12	2016.6.1
108	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱内置缓冲平衡机构	201620115871.2	2016.2.4	2016.8.17
109	寰宇科技	实用新型	一种具有防撞结构的集装箱	201620133135.X	2016.2.22	2016.8.17
110	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱用缓冲平衡机构及折叠箱	201620155444.7	2016.3.1	2016.8.17
111	寰宇科技	实用新型	一种门把手限位装置和一种集装箱	201620170666.6	2016.3.7	2016.9.14
112	寰宇科技	实用新型	一种集装箱门框及集装箱门体、集装箱	201620199086.X	2016.3.15	2016.12.7
113	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱平衡机构及折叠集装箱	201620197387.9	2016.3.15	2016.9.7
114	寰宇科技	实用	一种用于将集装箱内的	201620199708.9	2016.3.16	2016.8.17

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
		新型	物体清理出集装箱的设备			
115	寰宇科技	实用新型	一种集装箱的侧板、生产侧板的压型设备及集装箱	201620260514.5	2016.3.31	2016.8.17
116	寰宇科技	实用新型	一种管道井及采用该管道井的房屋箱	201620315383.6	2016.4.15	2016.11.23
117	寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶弓装置及集装箱	201620635906.5	2016.6.24	2016.12.7
118	寰宇科技	实用新型	一种房屋箱连接器及房屋箱系统	201621174700.3	2016.10.26	2017.8.15
119	寰宇科技	实用新型	一种牲畜集装箱	201621155566.2	2016.10.31	2017.5.10
120	寰宇科技	实用新型	一种门框结构及集装箱	201621188179.9	2016.11.4	2017.9.1
121	寰宇科技	实用新型	一种用于折叠箱的铰链结构和折叠箱	201621249055.7	2016.11.17	2017.7.11
122	寰宇科技	实用新型	一种焊接操作夹持工装、前端和集装箱	201621262164.2	2016.11.23	2017.7.11
123	寰宇科技	实用新型	一种集装箱门端内衬板结构及集装箱	201621275483.7	2016.11.25	2017.7.11
124	寰宇科技	实用新型	一种集装箱卸料门及集装箱	201720026337.9	2017.1.10	2017.9.19
125	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱平衡机构及折叠集装箱	201720228378.6	2017.3.9	2017.10.3
126	寰宇科技	实用新型	一种移动冷库	201720239075.4	2017.3.13	2017.12.1
127	寰宇科技	实用新型	一种移动式冷冻库	201720239561.6	2017.3.13	2017.12.1
128	寰宇科技	实用新型	一种房屋箱连接装置及房屋箱系统	201720444867.5	2017.4.25	2018.1.30
129	寰宇科技	实用新型	一种集装箱一体式角件角柱结构及集装箱	201720449341.6	2017.4.26	2018.3.27
130	寰宇科技	实用新型	一种台架集装箱的插桩结构及台架集装箱	201720457202.8	2017.4.27	2017.11.28
131	寰宇科技	实用新型	一种超长集装箱	201720456578.7	2017.4.27	2018.5.22
132	寰宇科技	实用新型	一种养殖集装箱	201720521424.1	2017.5.11	2018.5.1
133	寰宇科技	实用新型	一种水处理集装箱及养殖集装箱系统	201720521886.3	2017.5.11	2018.7.27
134	寰宇科技	实用新型	一种集装箱壁板及养殖集装箱	201720521419.0	2017.5.11	2018.5.1
135	寰宇科技	实用新型	一种集装箱遮阳装置及冷藏集装箱	201720586747.9	2017.5.24	2018.3.27
136	寰宇科技	实用新型	一种集装箱大跨度梁及集装箱	201720586264.9	2017.5.24	2018.1.9

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
137	寰宇科技	实用新型	一种框架箱底架及框架箱	201720731288.9	2017.6.22	2018.5.1
138	寰宇科技	实用新型	一种集装箱的锁紧机构及集装箱	201720952432.1	2017.8.1	2018.3.30
139	寰宇科技	实用新型	一种集装箱	201720952293.2	2017.8.1	2018.5.1
140	寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶横梁及集装箱	201721012646.7	2017.8.14	2018.3.27
141	寰宇科技	实用新型	一种养殖集装箱	201721043012.8	2017.8.21	2018.7.27
142	寰宇科技	实用新型	一种用于集装箱的门结构及集装箱	201721104200.7	2017.8.30	2018.5.1
143	寰宇科技	实用新型	用于构建集装箱的单元板、集装箱的顶部结构及集装箱	201721107887.X	2017.8.31	2018.6.26
144	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架及集装箱	201721136860.3	2017.9.6	2018.3.27
145	寰宇科技	实用新型	硬开顶集装箱的锁紧装置及硬开顶集装箱	201721170825.3	2017.9.13	2018.5.1
146	寰宇科技	实用新型	一种具有锁紧装置的硬开顶集装箱	201721170861.X	2017.9.13	2018.5.1
147	寰宇科技	实用新型	一种组装式养殖箱	201721461989.1	2017.11.6	2018.7.27
148	寰宇科技	实用新型	一种集装箱	201721493646.3	2017.11.10	2018.9.4
149	寰宇科技	实用新型	一种水产养殖箱	201721573072.0	2017.11.22	2018.8.14
150	寰宇科技	实用新型	一种用于海工箱空调内机的集排水装置及一种海工箱	201721904945.1	2017.12.29	2018.9.14
151	寰宇科技	实用新型	一种角柱以及集装箱	201820620183.0	2018.4.27	2018.11.20
152	寰宇科技	实用新型	一种螺杆组件	201820631350.1	2018.4.28	2019.3.15
153	寰宇科技	实用新型	一种集装箱	201820783272.7	2018.5.24	2018.12.21
154	寰宇科技	实用新型	一种散货集装箱	201820783000.7	2018.5.24	2018.12.14
155	寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶部起吊组件及集装箱	201820869012.1	2018.6.6	2019.3.15
156	寰宇科技	实用新型	"硬开顶集装箱顶部吊钩软连接	201820868588.6	2018.6.6	2019.4.5
157	寰宇科技	实用新型	一种罐箱足阀远程紧急切断装置及罐箱	201821323713.1	2018.8.16	2019.3.19
158	寰宇科技	实用新型	一种折叠箱头锁结构及折叠箱	201821532739.7	2018.9.19	2019.5.24
159	寰宇科技	实用新型	一种注入式发泡设备及保温板及冷藏集装箱、	201821676536.5	2018.10.16	2019.8.23

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
			冷藏车			
160	寰宇科技	实用新型	一种注入式发泡设备及保温板及冷藏集装箱、冷藏车	201821675488.8	2018.10.16	2019.6.14
161	寰宇科技	实用新型	一种注入式发泡设备及保温板及冷藏集装箱、冷藏车	201821675476.5	2018.10.16	2019.5.3
162	寰宇科技	实用新型	一种集装箱油箱保温结构及集装箱	201821803724.X	2018.11.2	2019.5.24
163	寰宇科技	实用新型	一种冷藏箱油箱保温结构及集装箱	201821803723.5	2018.11.2	2019.9.17
164	寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶孔盖支撑结构及集装箱	201821803722.0	2018.11.2	2019.5.24
165	寰宇科技	实用新型	一种集装箱的顶侧梁及集装箱	201821995709.X	2018.11.30	2019.10.18
166	寰宇科技	实用新型	天地锁及集装箱	201822042151.X	2018.12.6	2019.10.11
167	寰宇科技	实用新型	锁盒、天地锁及集装箱	201822043179.5	2018.12.6	2019.10.11
168	寰宇科技	实用新型	一种工件翻转系统	201822039672.X	2018.12.6	2019.8.16
169	寰宇科技	实用新型	一种水产动物养殖设备箱	201822117077.3	2018.12.17	2019.12.13
170	寰宇科技	实用新型	一种集装箱顶板箱内锁紧装置及集装箱	201920018246.X	2019.1.7	2019.10.18
171	寰宇科技	实用新型	一种板材自动上下料系统	201920335011.3	2019.3.15	2019.12.20
172	寰宇科技	实用新型	一种板材压型辅助装置及板材压型系统	201920592373.0	2019.4.26	2020.4.3
173	寰宇科技	实用新型	一种板材压型辅助装置及板材压型系统	201920591046.3	2019.4.26	2020.4.3
174	寰宇科技	实用新型	一种板材压型辅助装置及板材压型系统	201920592341.0	2019.4.26	2020.1.31
175	寰宇科技	实用新型	一种集装箱运输单元架及集装箱运输架	201920686126.7	2019.5.14	2020.4.14
176	寰宇科技	实用新型	一种用于集装箱的运输架及运输架模组	2019218505297.	2019.10.31	2020.7.3
177	寰宇科技	实用新型	一体式冷冻集装箱前框墙板组装台	201921920783.X	2019.11.8	2020.6.30
178	寰宇科技	实用新型	一种集装箱底架以及集装箱	201922125629.X	2019.12.2	2020.8.18
179	寰宇科技	实用新型	一种集装箱的门端结构及集装箱	201922195812.7	2019.12.3	2020.8.7
180	寰宇科技	实用新型	一种钻头	201922200145.7	2019.12.10	2020.8.14
181	寰宇科技	实用新型	一种冷冻集装箱二次发泡生产系统	201922212051.1	2019.12.11	2020.10.20

序号	专利权人	专利类型	专利名称	专利号/申请号	申请日	授权公告日
182	寰宇科技	实用新型	一种冷藏集装箱门框及包含其的冷藏集装箱	201922210408.2	2019.12.11	2020.10.9
183	寰宇科技	实用新型	一种自动售卖生鲜的冷藏集装箱	201922356465.1	2019.12.20	2020.7.3
184	寰宇科技、东方集装箱（锦州）有限公司	实用新型	一种高线运输集装箱	202021334314.2	2020.7.9	2020.12.29
185	寰宇科技、南宁帝旺村木业有限公司	实用新型	一种集装箱用复合地板	201420818122.7	2014.12.18	2015.6.17
186	寰宇科技、上海怡晓涂装设备有限公司	发明专利	一种集装箱钢板材表面的涂装系统及涂装方法	201110110057.3	2011.4.29	2014.5.21
187	胜狮货柜管理 ² 、南京林业大学、嘉善圣师木业有限公司	发明专利	一种集装箱底板用胶合板	200910053421.X	2009.6.19	2012.6.27
188	寰宇科技、东方集装箱（锦州）有限公司	实用新型	一种集装箱汽车转运平台	202021237044.3	2020.6.30	2021.4.9
189	寰宇科技、锦州箱厂	实用新型	集装箱木地板钻孔扩孔装置	202021762948.8	2020.8.21	2021.6.22
190	寰宇科技、锦州箱厂	实用新型	集装箱水性漆回收系统	202021762095.8	2020.8.21	2021.5.11

D.商标

截至本报告书签署日，寰宇科技未拥有任何商标。

E.域名

截至本报告书签署日，寰宇科技拥有 1 项域名，具体情况如下：

序号	域名	域名注册人	域名注册时间	ICP 备案号
1	dfichk.com	寰宇科技	2021.6.22	沪 ICP 备 2021022953 号

F.软件著作权

截至本报告书签署日，寰宇科技未拥有任何软件著作权。

² 胜狮货柜管理系胜狮货柜管理（上海）有限公司简称，系上海寰宇曾用名。

（2）对外担保和非经营性资金占用情况

截至2021年4月30日，寰宇科技不存在对外担保情况，亦不存在资金被股东及其关联方非经营性占用的情形。

（3）主要负债

截至2021年4月30日，寰宇科技负债构成具体情况如下：

单位：万元

项目	2021年4月30日	占比
流动负债：		
应付职工薪酬	3,897.99	14.85%
应交税费	564.43	2.15%
其他应付款	21,712.33	82.74%
其他流动负债	-	-
流动负债合计	26,174.75	99.74%
非流动负债：		
其他非流动负债	21.41	0.08%
长期应付职工薪酬	46.20	0.18%
非流动负债合计	67.61	0.26%
负债合计	26,242.37	100.00%

（4）或有负债

截至2021年4月30日，寰宇科技不存在或有负债。

6、主要经营资质

截至本报告书签署日，寰宇科技开展业务经营无需取得资质许可。

7、最近三年主营业务发展情况

寰宇科技最近三年主营业务发展情况详见本章“二、标的公司主营业务发展情况”。

8、主要财务数据

寰宇科技最近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总计	30,095.81	55,805.84	8,434.43
负债合计	26,242.37	52,286.88	5,574.02
所有者权益合计	3,853.44	3,518.97	2,860.42
归属于母公司所有者权益合计	3,853.44	3,518.97	2,860.42
利润表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	3,787.41	9,183.54	3,132.01
营业成本	1.49	4.47	6.32
利润总额	893.30	813.36	24.08
净利润	334.47	658.55	24.08
归属于母公司所有者的净利润	334.47	658.55	24.08
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	298.29	685.84	-43.53
现金流量表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动现金流入	123,506.73	114,932.25	10,776.21
经营活动现金流出	124,089.29	115,732.86	8,609.26
经营活动产生的现金流量净额	-582.57	-800.62	2,166.95
投资活动产生的现金流量净额	-	-210.76	5.64
筹资活动产生的现金流量净额	-28,195.09	28,093.74	-
现金及现金等价物增加额	-28,777.66	27,082.36	2,172.59

注：上述数据已经审计。

9、报告期内会计政策及相关会计处理

（1）收入确认政策

寰宇科技在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

寰宇科技主营业务为提供管理与技术服务，其提供服务合同的收入确认政策如下：

寰宇科技与客户之间的提供服务合同通常包含货运代理以及向其他受母公司控制

的企业提供供应链管理、技术咨询。履约义务，由于寰宇科技履约的同时客户即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益，寰宇科技将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。寰宇科技按照产出法，根据已经提供的服务占应提供服务总量的比例确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，寰宇科技已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

（2）会计政策和会计估计与同行业或同类资产之间的差异及对利润的影响

寰宇科技在会计政策与会计估计方面与同行业或同类资产不存在重大差异。

（3）财务报表编制基础

寰宇科技的财务报表以持续经营为编制基础。

寰宇科技不存在导致对报告期末起 12 个月内的持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况。

（4）报告期内资产转移剥离调整情况

报告期内，寰宇科技不涉及资产剥离情况。

（5）重大会计政策或会计估计与上市公司的差异情况

报告期内，寰宇科技的会计政策和会计估计与上市公司之间不存在重大差异。

（6）会计政策变更

①财务报表列报方式变更

寰宇科技根据《企业会计准则解释第 13 号》要求执行会计政策变更，该会计政策变更对寰宇科技财务报表无影响，具体内容请参考寰宇启东会计政策变更部分对于财务报表列报方式变更的描述。

（7）行业特殊的会计处理政策

报告期内，寰宇科技不存在行业特殊的会计处理政策。

10、最近三年与交易、增资或改制相关的评估或估值情况

（1）增资情况

寰宇科技最近三年不存在增资的情形。

（2）转让情况

①转让基本情况

详见本节“（四）上海寰宇物流科技有限公司”之“2、历史沿革”之“（3）2019年7月第一次股权转让”。

②转让相关的评估情况

上述股权转让的价格为人民币3,182.69万元，系交易双方以中通诚于2019年4月30日出具的《中远海运金融控股有限公司拟收购胜狮货柜企业有限公司下属4家公司股权所涉及的胜狮货柜管理（上海）有限公司股东全部权益资产评估报告》（中通评报字（2019）11078号）评估值为基准，经协商确定。

中通诚以2018年9月30日作为评估基准日，采用收益法、资产基础法对胜狮货柜管理进行评估，并最终采用资产基础法结果作为评估结论。胜狮货柜管理在评估基准日的资产账面价值为12,656.52万元，负债账面价值为10,780.38万元，净资产账面价值为1,876.14万元；评估后，胜狮货柜管理总资产为13,947.07万元，负债为10,747.46万元，净资产为3,199.61万元。总资产评估值比账面价值增值1,290.55万元，增值率为10.20%；净资产评估值比账面价值增值1,323.47万元，增值率为70.54%。胜狮货柜管理在评估基准日的股东全部权益的评估值为人民币3,199.61万元。

③转让相关的评估情况与本次重组评估情况的差异原因

本次重组净资产评估情况与前述转让净资产评估情况相比，差异对比如下：

单位：万元

评估目的	评估基准日	净资产账面价值	评估值	评估增值	增值率	估值差异
2019年转让	2018.9.30	1,876.14	3,199.61	1,323.47	70.54%	61.98%
本次重组	2020.12.31	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	

由上表对比可以看出，剔除转让因素影响后两次评估值差异较小，差异的主要原因

因为：2019年4月30日的评估报告以2018年9月30日为评估基准日，本次重组所进行的评估以2020年12月31日为评估基准日，评估基准日不同，部分资产的账面价值由于业务经营发生变化等。

（3）改制情况

寰宇科技最近三年不存在改制的情形。

11、重大未决诉讼、仲裁、行政处罚和合法合规情况

截至本报告书签署日，寰宇科技最近三年不存在因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查的情形，不存在重大未决诉讼、仲裁、行政处罚或刑事处罚。

12、其他事项

（1）标的公司是否存在出资瑕疵或影响其合法存续的情况，本次交易所涉及的资产是否权属清晰，资产过户或者转移是否不存在法律障碍的说明

截至本报告书签署日，寰宇科技不存在出资不实或影响其合法存续的情况。本次交易所涉及的资产权属清晰，不存在质押等权利限制，不存在涉及诉讼、仲裁、司法强制执行等重大争议或者存在妨碍权属转移的其他情况，标的资产的过户或者转移不存在法律障碍。

（2）取得标的公司股权是否为控股权的说明

本次交易前，上市公司未持有寰宇科技股权；本次交易完成后，上市公司将持有寰宇科技100%股权，寰宇科技将成为上市公司的控股子公司，上市公司将取得寰宇科技的控股权。

（3）标的公司股权是否已取得该公司其他股东的同意或者符合公司章程规定的转让前置条件的说明

寰宇科技为有限责任公司，其唯一股东中远海运投资已作出股东决定，同意本次交易。

（4）本次交易涉及的债权债务转移及人员安置情况

本次交易完成后，上市公司将持有寰宇科技100%股权。本次交易前后，寰宇科技作为独立法人的法律主体资格未曾发生变化，不涉及债权债务转移。本次交易完成后，寰宇科技仍然履行与其员工的劳动合同，不因本次交易而发生人员安置问题。

（5）本次交易是否涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批

本次交易标的资产之一为寰宇科技100%股权，不涉及立项、环保、行业准入、用地、规划、施工建设等有关报批事项。

二、标的公司主营业务发展情况

（一）最近三年主营业务发展情况

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，上述三家标的公司皆具备干货集装箱的生产能力，寰宇启东和寰宇青岛另设冷箱、特种箱生产线。寰宇科技向寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波提供集装箱相关的信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务等。最近三年，寰宇启东、寰宇青岛主要集装箱产品为干箱、冷箱、特种箱，寰宇宁波主要集装箱产品为干箱，各标的公司主营业务未发生重大变化。由于特种箱为集装箱制造商根据下游客户的对于箱体尺寸、重量、开门方式、特殊用途等要求而定制生产的集装箱，因此寰宇启东、寰宇青岛所生产的特种箱会根据整体市场需求的变化而有所变动。

（二）主要产品所处行业主管部门、监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门和行业监管体制

标的公司主要从事集装箱制造业务，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012年修订），标的公司所属行业为“C33 金属制品业”。金属制品业的行政主管部门为国家发展和改革委员会（以下简称“发改委”），发改委及其下属机构主要负责制定产业政策，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

集装箱制造生产安全方面的主管部门为中华人民共和国应急管理部下属安全生产综合协调司，其主要职责为依法依规指导协调和监督有专门安全生产主管部门的行业

和领域安全生产监督管理工作，组织协调全国性安全生产检查以及专项督查、专项整治等工作，组织实施安全生产巡查、考核工作。

中国集装箱行业协会为集装箱相关行业的行业自律组织，是 1993 年由中华人民共和国民政部批准成立的具有法人资格的全国性社会团体，原业务主管单位为中华人民共和国交通运输部。按照国家对协会商会在新时期的发展要求，中国集装箱行业协会在 2016 年完成与原行政机构的脱钩改革，目前其主要职责包括：推动我国集装箱行业和多式联运发展；在国家法律和国际公约的框架内，规范和完善行规行约、维护行业竞争秩序；根据国内外集装箱行业市场和多式联运发展需要，研究行业发展中的重点问题，提出我国集装箱行业发展方向和建议，为政府主管部门编制行业规划、制定行业政策和法规提供依据。

2、主要法律法规及政策

与标的公司行业相关的主要法律法规及政策如下：

序号	相关法律法规	实施时间
1	《中华人民共和国国际海运条例》（2019 年修订）	2019.03
2	《中华人民共和国环境影响评价法》（2018 年修订）	2018.12
3	《中华人民共和国产品质量法》（2018 年修正）	2018.12
4	《中华人民共和国海商法（修订征求意见稿）》	2018.11
5	《中华人民共和国海关法》（2017 年修订）	2017.11
6	《国内水路运输管理条例》（2017 年修订）	2017.03
7	《中华人民共和国环境保护法》（2014 年修订）	2015.01
8	《中华人民共和国安全生产法》（2014 年修订）	2014.12
9	《中华人民共和国消费者权益保护法》（2013 年修订）	2014.03
序号	主要产业政策	颁布时间
1	《产业结构调整指导目录》	2019.10
2	《推进运输结构调整三年行动计划（2018—2020 年）》	2018.10
3	《“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划》	2017.04
4	《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》	2017.02
5	《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》	2016.12
6	《物流业降本增效专项行动方案（2016—2018 年）》	2016.09
7	《营造良好市场环境推动交通物流融合发展实施方案》	2016.06
8	《关于促进加工贸易创新发展的若干意见》	2016.01

9	《促进产业结构调整暂行规定》	2005.12
10	《中国制造 2025》	2015.05
11	《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》	2015.03
12	《关于加快发展我国集装箱运输的若干意见》	2002.04

（三）主要产品及服务的用途

最近三年，寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波的主要产品为各类集装箱，主要产品无明显变化，其用途具体如下：

干货集装箱可以用来运输除有特定温度要求的冷冻货、活的动物、植物之外的货物，以装运件杂货为主，通常用来装运文化用品、日用百货、医药、纺织品、工艺品、化工制品、五金交电、电子机械、仪器及机器零件等。

冷箱具有良好隔热功能，且能维持一定低温要求，适用于各类易腐物品的运送、贮存，是一种专为运输要求保持一定温度的冷冻货或低温货而设计的集装箱。冷箱适用装载肉类、水果等货物。

特种箱为集装箱制造商根据下游客户的对于箱体尺寸、重量、开门方式、特殊用途等要求而定制生产的集装箱。

报告期内，寰宇启东、寰宇青岛的主要特种集装箱产品用途如下：

特种集装箱类型	特点说明及用途
铁路集装箱	此类集装箱用于铁路运输，宽度大于标准干箱、顶部开顶，载荷能力大于普通干箱，箱体采用高强度钢制造
超宽箱	外部宽度大于国际标准集装箱，侧壁波纹板深度较浅，内部宽度大，使得箱内容积增大，通常用作装运托盘或是特殊货物的运输
侧门箱	仓储式侧开门集装箱的用途广泛，可以作为独立的仓库也可与其他仓储式集装箱组合成为仓储中心。成本低、使用寿命长、安全可靠、坚固耐用、移动方便、可多次重复使用，价格较临时简易房有明显优势。集装箱式仓储箱可用于存放文件、花园工具、摩托车、自行车等，款式与尺寸均可按照客户的要求定做
污水处理箱	内部带水处理的过滤系统以及外部用于给排水的连接法兰，可根据客户要求做 CSC 认证，达到海运运输要求。此类集装箱可用于水处理
超宽气瓶箱	顶部为敞开式结构，带有横梁支撑，底部设计有通风结构。此箱型主要用于美国当地运输压缩天然气瓶，客户收到箱子之后自行安装气瓶，此箱型的使用可以节省客户的运输时间，提高运输效率
钢卷箱	主要用于运输钢卷使用，硬开顶箱，活动门楣，顶板双重防盗。钢地板可以折成“V”型用于运输碳钢钢卷，如果地板放平的情况下可作为普通海运箱使用或者用于运输不锈钢卷

特种集装箱类型	特点说明及用途
近海集装箱	箱体顶部有 4 个吊耳，主要用于海洋石油平台的货物转运和储存,具有结构牢固可靠、耐腐蚀性能高、防倾覆稳定性好和吊运方便等特点，可依据客户要求定制
危险品箱	用于危险品货物运输，箱体带有通风结构，底部设计有危险品货物隔离钢格板，安装有便于危废液体排出的球阀。

寰宇科技的服务主要面向寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波，为上述箱厂提供集装箱生产运营相关的信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务等，服务内容于报告期内无重大变化。

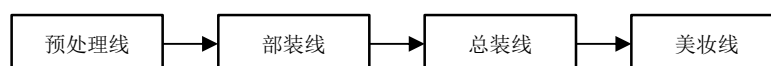
（四）主要产品生产工艺及服务流程

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波的主要产品为对外销售的各类集装箱，而寰宇科技主要业务为向标的箱厂内部提供综合服务，因此如下主要就寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波的集装箱产品生产工艺及服务流程进行介绍：

1、干货集装箱

干货集装箱生产工艺流程如下：

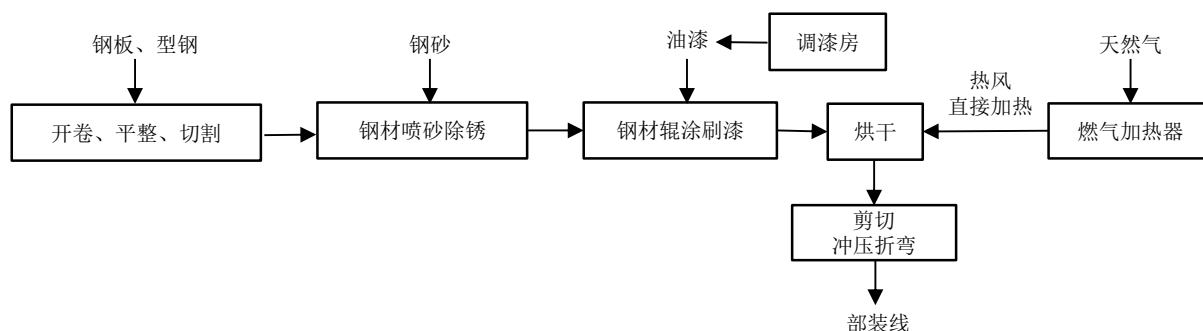
干箱生产线总览



干货集装箱的生产主要分为预处理线、部装线、总装线、美妆线。各标的箱厂的生产线工艺大致相同。

（1）预处理线

干箱预处理线流程图



开卷、平整、切割：原料钢板、型钢经过开卷、平整、切割得到所需的尺寸。

喷砂除锈：原料钢材送入大型自动喷砂设备清除表面铁锈。

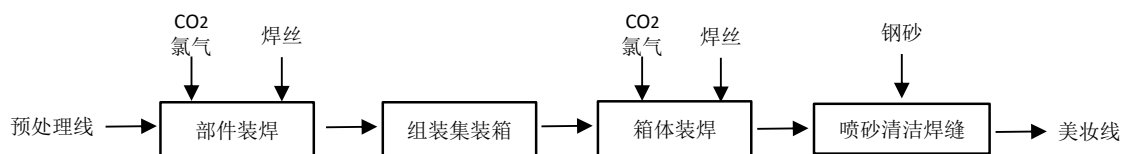
辊涂刷漆：钢材通过自动辊涂设备在表面覆盖一层锌粉漆进行保护，辊涂工段上方处设置集气罩。

烘干：燃气加热器产生热风对辊涂油漆进行直接加热烘干，烘干废气通过烘干工段进出口溢出，烘干工段进出口处设置集气罩。

剪切、冲压、折弯：钢材经过剪切、冲压、折弯设备加工成所需形状，用于组装集装箱。

（2）部装线、总装线

干箱部装线、总装线流程图



部件焊接：使用二氧化碳保护焊将钢材焊接成前后框、顶板、侧板、底架等部件。

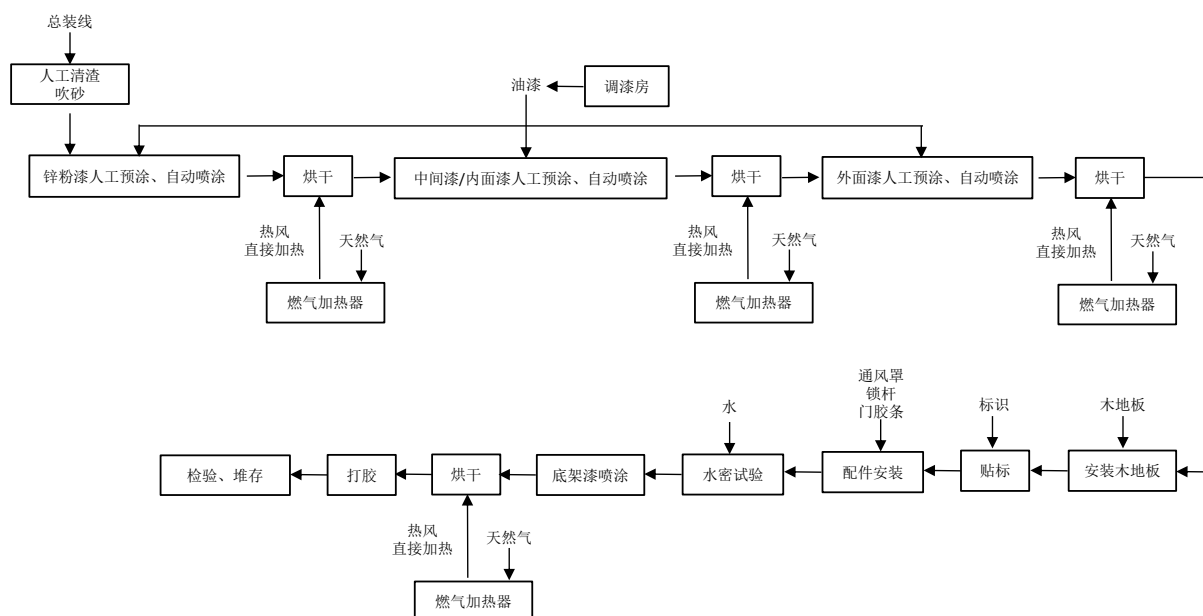
组装集装箱：在框架设备中将焊接成型的部件组装成集装箱。

箱体焊接：使用二氧化碳保护焊将各个部件焊接成集装箱箱体。

喷砂清洁焊缝：焊接成型箱体送入大型自动喷砂设备清洁焊缝，使焊缝平整。

（3）美妆线

干箱美妆线流程图



人工清渣：人工使用铁铲将喷砂未能清洁的大块焊渣铲除。

锌粉漆人工预涂、自动喷涂：箱体第一遍漆为锌粉漆，内外两面及底架都需喷涂。

烘干：燃气加热器产生热风进行直接加热烘干。

中间漆/内面漆人工预涂、自动喷涂：箱体内面共涂两遍漆，第二遍为内面漆；箱体外面共涂三遍漆，第二遍为中间漆。

烘干（仅水性漆）：燃气加热器产生热风进行直接加热烘干。

外面漆人工预涂、自动喷涂：箱体外面共涂三遍漆，第三遍为外面漆。

烘干：燃气加热器产生热风进行直接加热烘干。

安装木地板：将外购木地板安装到箱体内部地面。

贴标：将外购的各类不干胶标签粘贴在箱体表面指定位置。

配件安装：将外购的通风罩、锁杆、门条胶等配件安装到箱体预留位置。

打胶：在需进行保护的配件、螺丝处涂抹密封胶进行保护。

水密试验：箱体从水幕中通过，检验箱体的密封性。

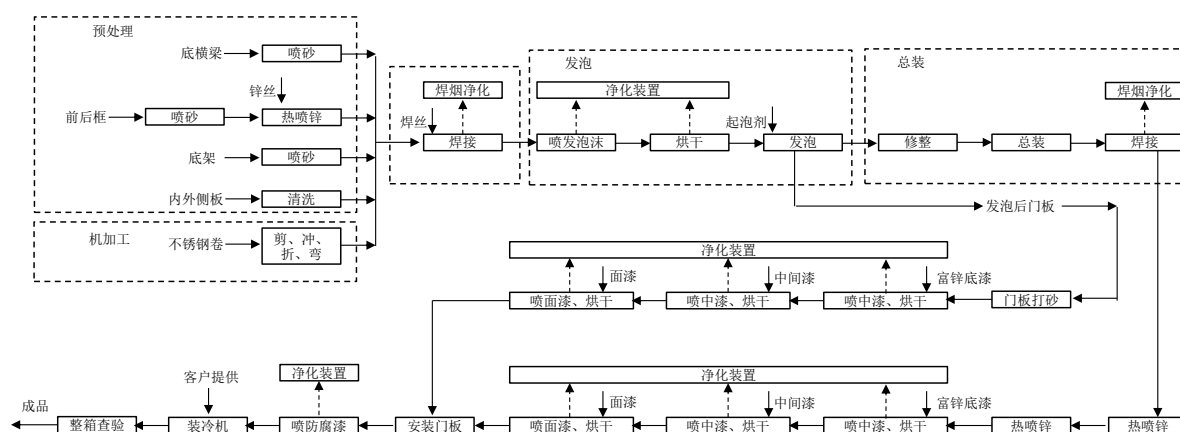
底架漆喷涂：底架共涂两遍漆，在锌粉漆的基础上加涂一层水性底架漆，由人工手持喷枪对底架进行喷涂底架漆。

检验、堆存：检验合格集装箱由叉车运至堆场堆存。

2、冷藏集装箱

寰宇启东、寰宇青岛冷藏集装箱的生产工艺流程描述如下:

冷箱生产工艺流程图



(1) 钢材预处理

冷藏箱钢材预处理依据原材料的性质分为两种处理方式，其中外购钢材经打砂、热喷锌等预处理后得到前后端系统部件；而铝卷板、不锈钢等材料经剪压、冲压、折弯成型等机加工工序得到成型的部件。

底横梁预处理：底横梁经冷箱底横梁预处理线（横梁一体化设备与水幕除尘系统）生产后进行打砂。

内外侧板预处理：内外侧板喷水清洗。

前后框预处理：经喷砂处理后的前后框钢部件送入热喷锌房进行喷锌。热喷锌利

用喷枪自带的电热源作熔融焰，用净化过的压缩空气，推动锌丝前进，并使熔融的部分形成一种雾状喷射到工件表面，形成均匀镀层。

底架预处理：底架打砂喷砂。

机加工：将铝板卷、不锈钢部件等钢材进行加工，包括剪切、冲压、折弯成型等加工成得到成型部件。

（2）装配

装配包括各部件组装和箱体总装。部装包括前端系统、后端系统、侧板系统、顶板系统、底盘系统的组装和焊接。总装为各部件系统经过休整后组装和焊接成整箱。部装焊接与总装焊接以二氧化碳保护焊、氩弧焊为主，均为流水线作业，机械化程度高。

（3）发泡

部装后的各部件均需进行发泡加工后，再进行总装。发泡工序包括喷发泡漆、烘干和发泡。

①喷发泡漆、烘干

箱体的发泡面包括底架系统，前后框系统，侧板系统，顶板系统和门板系统五个部分。箱体分别在喷漆房和烘干房进行发泡漆的喷涂与烘干。

②发泡

发泡采用环戊烷作为发泡剂，白料（组合聚醚多元醇）与黑料（异氰酸聚亚甲基聚亚苯基酯，PMDI）生成聚氨酯泡沫。发泡剂（环戊烷）不断气化使聚氨酯膨胀填充部件两板之间的空隙。

白料（组合聚醚型多元醇）与环戊烷在预混系统内预混后通过管道输送至发泡机，在发泡机注射黑料（异氰酸聚亚甲基聚亚苯基酯，PMDI）与预混后的白料进行混合，继而注入各部件间隙进行发泡成型。

（4）涂装

冷藏箱表面涂装分为门板喷涂和整箱喷涂。每条喷漆线均包括底漆、中层漆和面

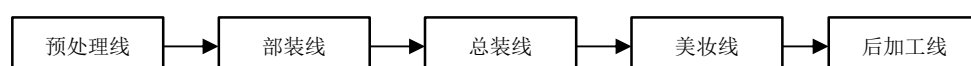
漆的喷漆和烘干，整箱喷漆工序还抱括防腐漆喷涂。

（5）试验检验

表面处理后，将制冷机安装入箱内，并进行调试，调试后的冷藏箱经检验合格的即为成品集装箱。

3、特种集装箱

特种箱生产流程总览



寰宇启东、寰宇青岛特种箱生产工艺中的预处理线、总装线、美妆线与干箱相同，具体生产工艺请见“第四章 标的资产基本情况”之“二、标的公司主营业务发展情况”之“（四）主要产品生产工艺及服务流程”之“1、干货集装箱”。特种箱在部装线流程中会根据下游客户的对于箱体尺寸、重量、开门方式、特殊用途等要求而对集装箱部件进行定制生产，并在美妆线整箱喷涂后根据不同集装箱用途而装入相应目的设备仪器。

（五）主要经营模式和盈利模式

1、经营模式

（1）采购模式

2019年8月，中远海运投资收购标的公司后将标的公司100%股权托管于上海寰宇，标的公司依托于上海寰宇，形成了较为完善的采购管理体系，与钢材、铝材、涂料等主要原材料供应商建立了较为稳定的合作关系。标的公司采购方式分为集中采购和自采购模式，其中集中采购模式系由上海寰宇根据集装箱市场情况以及标的公司生产计划制定采购计划后，统一遴选原材料供应商，后续由各标的公司与供应商签订采购合同、约定到货时间。集中采购模式主要适用于卷钢、地板、油漆、角件、锁杆、槽钢、胶条、沥青、焊丝、标志等干箱箱用材料及铝型材、铝卷板、发泡剂、发泡漆等冷箱箱用材料。

自采购模式系标的公司按照自身的工令、排产计划、库存情况等进行采购。采购

人员就原材料询价后，供应商通过电子平台、电话、邮件或传真等方式进行报价，而后采购人员会综合考虑原材料运输成本、原材料价格、下游客户要求等因素确定采购价格及选择供应商并签订合同、约定到货时间。

采购管理部门后续会根据采购指令以及采购合同对采购交货期的相关规定，进行原材料的到货跟踪，确保生产计划的正常实施。

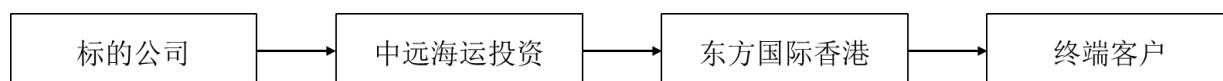
（2）销售模式

1) 总体说明

标的公司针对不同客户类型将销售模式分为间接销售和直接销售模式。

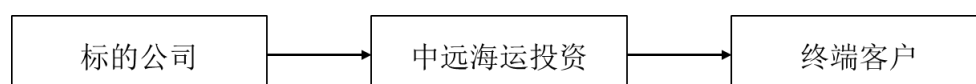
间接销售模式：该销售模式是标的箱厂的主要销售模式，标的公司依托中远海运集团多年来在航运业中积累的合作伙伴与销售网络，由上海寰宇下属公司东方国际香港作为中远海运集团统一销售平台，与终端客户进行商务洽谈并确定销售内容后向标的箱厂分配订单，最终由以下两种路径进行合同签订及供货销售：

①标的箱厂经中远海运投资和东方国际香港销售给终端客户



终端客户与上海寰宇下属销售平台东方国际香港签订集装箱采购合同，东方国际香港根据终端客户要求的产品型号、交箱地点及交箱时间合理分配订单给各标的箱厂，并与标的箱厂控股股东中远海运投资统一签订采购合同。中远海运投资根据东方国际香港的订单分配情况与各标的箱厂分别签订采购合同。标的箱厂主要采用该销售路径将集装箱经中远海运投资和东方国际香港销售给中远海运集团外部终端客户。

②标的箱厂经中远海运投资销售给终端客户



该销售模式下，东方国际香港作为销售平台获得客户需求确定订单并根据终端客户要求的产品型号、交箱地点及交箱时间合理分配订单给各标的箱厂。终端客户与标

的箱厂控股股东中远海运投资签订集装箱采购合同。标的箱厂主要采用此种销售路径将集装箱经中远海运投资销售给中远海发下属从事集装箱租赁业务的子公司佛罗伦。

通过采用上述两种间接销售模式，标的箱厂充分利用中远海运集团庞大的销售网络，由中远海运集团下属集装箱销售平台东方国际香港统一对接终端客户，提升销售效率，并通过订单的统一合理调配、分地区供应，达成产能优化利用、减少运输成本。中远海运投资作为标的公司控股股东，对于标的公司的合同签署及收款安排进行统一监督管理，及时取得标的箱厂的经营成果并保证标的箱厂资金的使用效率。

在上述两种销售流程下，标的箱厂根据订单安排生产。标的箱厂生产的每个集装箱上通常标有独有的编号，生产完成后由终端客户进行验收。一般情况下，终端客户或其代表签署验收单或者以船级社签发集装箱证书作为验收单后，该集装箱将被视为被终端客户认可接收，货物的控制权转移至终端客户，符合收入确认的条件。标的箱厂在终端客户验收集装箱后，根据其通知，负责将集装箱运输至国内指定地点，以便终端客户安排用于装载货物，之后标的箱厂不再承担运输义务，由终端客户根据其自身使用计划自行安排。

与此同时，基于间接销售模式的安排，标的箱厂的每一笔订单合同，均对应有中远海运投资或东方国际香港与终端客户的相应订单合同，相关订单合同标的物是一致的，从而随着标的物控制权转移至终端客户，标的箱厂完成履约义务，亦意味着中远海运投资和东方国际香港完成了履约义务，与标的箱厂同步达到收入确认条件。因此，标的箱厂、中远海运投资或东方国际香港的收入确认均主要取决于终端客户完成验收，具有客观性。

间接销售模式下，中远海运投资为标的箱厂直接客户，标的箱厂在终端客户验收完成后与中远海运投资开票结算，约定信用期一般为 30-90 天，约定的结算方式一般为银行电汇；同时，中远海运投资与终端客户或东方国际香港、东方国际香港与终端客户亦开票结算，对终端客户的信用期也通常为 30-90 天。货款按照合同流进行回款结算，即终端客户根据合同对手方回款至东方国际香港、东方国际香港回款至中远海运投资，或终端客户根据合同对手方回款至中远海运投资；中远海运投资收到货款后，结合与各标的箱厂的信用期及标的箱厂的营运资金需求，合理安排支付至对应的标的箱厂。

直接销售模式：标的公司通过直接进行招投标、竞争性谈判或协商谈判，通过自身产品多样性、产品质量、交箱时间、价格等优势获得订单。该销售模式下，终端客户与标的公司直接签订采购合同。

各标的公司在合同规定的时间内完成生产任务后将集装箱于合同指定的交箱地点交付。

2) 标的公司 2020 年度销售收入主要来自关联方境外销售的原因及合理性，以及本次交易完成后境外销售模式的采用情况

报告期内，标的箱厂主要从事集装箱制造业务，主要产品为各类集装箱，其用途具体如下：

集装箱类型	产品用途及适用范围
干箱	可以用来运输除有特定温度要求的冷冻货、活的动物、植物之外的货物，以装运件杂货为主，通常用来装运文化用品、日用百货、医药、纺织品、工艺品、化工制品、五金交电、电子机械、仪器及机器零件等。
冷箱	具有良好隔热功能，且能维持一定低温要求，适用于各类易腐物品的运送、贮存，是一种专为运输要求保持一定温度的冷冻货或低温货而设计的集装箱。冷箱适用装载肉类、水果等货物。
特种箱	根据下游客户的对于箱体尺寸、重量、开门方式、特殊用途等要求而定制生产的集装箱，包括铁路集装箱、超宽箱、侧门箱、污水处理箱、超宽气瓶箱、钢卷箱、近海集装箱、危险品箱等特定用途箱型。

集装箱作为一种运输载具，其下游行业主要为集装箱运输行业，因此标的公司的终端客户群体主要为境内外的集装箱航运公司、集装箱租赁公司以及铁路运输公司等。根据中国集装箱行业协会数据统计，2020 年中国集装箱主要客户销售量分布中，集装箱航运公司、集装箱租赁公司以及铁路运输公司的销售量占比分别为 25.81%、56.71%和 3.23%。集装箱运输主要用于国际贸易，因此集装箱制造行业的下游主要客户为世界知名的集装箱租赁公司或集装箱航运公司，客户类型较为单一，集中于与集装箱运输行业相关领域。根据航运咨询机构德鲁里（Drewry）和 Alphaliner 的统计数据，全球前十大集装箱租赁公司和航运公司的市场份额占比如下：

排名	集装箱租赁公司		集装箱航运公司	
	名称	市场占比	名称	市场占比
1	Triton	27.7%	马士基航运	16.9%
2	Florens	16.8%	地中海航运	15.9%

排名	集装箱租赁公司		集装箱航运公司	
	名称	市场占比	名称	市场占比
3	Textainer	16.0%	中远海运集团	12.3%
4	Seaco	10.6%	达飞轮船	12.3%
5	CAI	7.3%	赫伯罗特	7.2%
6	Beacon	7.2%	海洋网联船务	6.6%
7	SeaCube	4.5%	长荣海运	5.4%
8	Touax	2.0%	现代商船	3.1%
9	Blue Sky	1.8%	阳明海运	2.6%
10	UES	1.6%	以星航运	1.7%
	合计	95.5%	合计	84.0%

资料来源：集装箱租赁公司排名来自 Drewry 出具的《Container Census & Leasing Survey and Forecast of Global Container Units》2020/21 年刊，为 2019 年度数据；集装箱航运公司排名来自 Alphaliner 出具的《Monthly Monitor》2021 年 4 月刊，为 2021 年 4 月数据。

由上表可以看出，集装箱制造行业下游主要企业除中远海运集团旗下相关集装箱航运公司和集装箱租赁公司佛罗伦外，其他均主要为境外企业。受下游行业企业均主要为境外企业这一特点影响，标的箱厂的终端客户也主要为境外集装箱租赁和航运企业。其中，标的箱厂 2020 年度及 2021 年 1-4 月前五大境外终端客户销售金额占主营业务收入比重的情况如下：

2021 年 1-4 月								
寰宇启东			寰宇青岛			寰宇宁波		
排名	终端客户	占比	排名	终端客户	占比	排名	终端客户	占比
1	Triton	37.55%	1	Triton	41.68%	1	Triton	54.09%
2	Florens	29.77%	2	Florens	22.50%	2	Textainer	23.87%
3	Beacon	13.02%	3	长荣海运	9.44%	3	Florens	8.01%
4	Seaco	4.66%	4	Textainer	6.88%	4	长荣海运	7.88%
5	Textainer	3.03%	5	Seaco	6.61%	5	Beacon	5.97%
合计		88.03%	合计		87.12%	合计		99.82%
2020 年度								
寰宇启东			寰宇青岛			寰宇宁波		
排名	终端客户	占比	排名	终端客户	占比	排名	终端客户	占比
1	Florens	36.88%	1	Florens	25.39%	1	Florens	38.64%

2	Triton	12.15%	2	Triton	8.87%	2	Triton	18.15%
3	东方海外	8.76%	3	CONCOR	7.32%	3	Textainer	8.48%
4	Textainer	4.39%	4	SeaCube	6.96%	4	东方海外	5.50%
5	现代商船	2.87%	5	HUB	6.70%	5	Beacon	3.98%
合计		65.06%	合计		55.23%	合计		74.76%

注：上表中的境外终端客户中，除 CONCOR 和 HUB 外，其余均为全球排名前十的集装箱航运企业或租赁企业；CONCOR 为 Container Corporation Of India Ltd.、HUB 为 Hub City Terminals, Inc.，二者均为物流企业。

基于下游集装箱航运及租赁行业的上述高集中度、以境外企业为主的特点，集装箱制造企业普遍采用统一境外销售平台的销售模式进行境外销售。中远海运投资收购标的公司前，标的公司为胜狮货柜下属公司，即通过胜狮货柜下属境外销售平台公司 Singamas Management Services Limited 进行境外销售。上市公司旗下集装箱制造业务板块三家集装箱工厂亦主要通过体系内的香港销售公司东方国际香港进行境外销售。因此，标的公司在被中远海运投资收购后，上海寰宇作为中远海运集团内集装箱板块业务运营主体，根据托管安排并考虑到中远海运集团内集装箱统一销售平台东方国际香港的品牌效应，亦采用了东方国际香港这一统一销售平台，符合行业惯例。而标的箱厂还通过控股股东中远海运投资进行交易安排，则是控股股东出于资产统筹和资源管理的考虑，具有合理性，并未改变标的箱厂采用统一销售平台进行间接销售的业务模式。

综上，由于集装箱制造行业下游集装箱航运及租赁行业客户主要为境外企业，因此标的箱厂的终端客户主要为境外企业；而由于集装箱制造行业惯常采用统一境外销售平台的销售模式进行境外销售，标的箱厂对境外终端客户的销售也主要经由境外关联方间接销售给终端客户，因而对于标的箱厂而言体现为其销售主要来自关联方境外销售，符合行业特点及惯例，具有合理性。

本次交易完成后，鉴于行业特点标的箱厂仍将采取关联方境外销售模式，但由于中远海运投资将不再为标的箱厂的控股股东，标的箱厂将不再通过中远海运投资进行间接销售，而将采用目前上市公司体系内三家集装箱工厂的销售路径，即由东方国际香港承接订单并与终端客户签署销售合同，再将订单分配予标的箱厂并直接由东方国际香港与标的箱厂签署采购合同的销售模式。

3) 收入确认符合会计准则的规定

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”），标的箱厂于 2018 年 1 月 1 日起执行新收入准则。根据新收入准则规定，企业应当在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。在判断客户是否已取得商品控制权时，企业应当考虑下列迹象：企业就该商品享有现时收款权利、企业已将该商品的法定所有权转移给客户、企业已将该商品实物转移给客户、企业已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户、客户已接受该商品。

在前述通过关联方对终端客户进行销售的模式下，标的箱厂的集装箱业务主要以终端客户完成验箱判断客户取得商品控制权，达到确认收入的条件，具体分析如下：

①终端客户完成验箱代表其接受了相应产品。集装箱生产完成后，终端客户或其代表进行验收，终端客户或其代表确认产品符合合同要求后，即签署验收单或者以船级社签发集装箱证书作为验收单，表示对产品的接受。

②终端客户接受产品代表标的箱厂享有现时收款权利。标的箱厂与中远海运投资、中远海运投资或东方国际香港与终端客户以终端客户接受产品作为付款起始日，终端客户完成验箱，即代表终端客户已接受该商品，标的箱厂履行了其交付合格产品的合同义务，取得收取全额合同价款的权利，就该商品享有现时收款权利。

③终端客户完成验箱后存在实物未立即转移的情况，但符合“售后代管商品安排”规定的控制权转移条件。终端客户一般在标的箱厂的堆场进行验收，完成验收后受限于终端客户的存储空间或使用计划，存在代管安排的需求。因此根据标的箱厂所签署的合同约定，标的箱厂在终端客户完成验箱后负有代管义务。虽然集装箱未发生实物转移，但该安排符合收入准则下的“售后代管商品安排”，具体说明如下：

A. 该安排具有商业实质：标的箱厂生产的集装箱主要作为运输载具进行货物装载，终端客户一般验收后会根据使用计划通知箱厂运至特定港口或堆场进行使用，而不一定需要运输回其所在地，但由于仓储空间等原因，在使用计划尚未确定前，其需要将集装箱存放于标的箱厂处，由标的箱厂代管。因此代管安排是根据终端客户的要

求达成合意，具有商业实质；

B. 属于终端客户的商品能够单独识别：终端客户验收后，相关的验收单或者集装箱证书均有单独编号不能更改，对应的集装箱单独存放，即对应集装箱可以单独识别为属于特定终端客户；

C. 该商品可以随时交付终端客户：在终端客户完成验箱后，其即取得集装箱的提箱权，尽管短期内将集装箱存放标的箱厂代管，其可以随时通知标的箱厂将集装箱运输至指定地点，因此终端客户于验箱时已实质拥有对产品进行物理位移的权利，商品可以随时交付终端客户；

D. 标的箱厂不能自行使用该商品或将该商品提供给其他客户：相关验收单或者集装箱证书中均有单独编号只能用于对应客户，且相关集装箱均按照终端客户具体要求进行涂装生产，并非通用可以和其他商品互相替换，因此实质上，标的箱厂不能使用已验收产品或将其交给另一个终端客户。

④终端客户完成验箱，标的箱厂即将该商品的法定所有权转移给终端客户。集装箱作为动产，根据《民法典》关于动产物权设立和转让的规定，物权设立和转让于交付时发生效力，即标的箱厂对集装箱所有权的转让于交付时发生效力。终端客户完成验箱，标的箱厂即可于指定地点交付，由于双方基于商业考量约定了售后代管的安排，因此集装箱短期内仍存放于标的箱厂所在地，但该等安排不应被视为标的箱厂未履行货物交付义务。根据《民法典》第二百二十八条规定，“动产物权转让时，当事人又约定由出让人继续占有该动产的，物权自该约定生效时发生效力”，因此，在售后代管安排下，集装箱的法定所有权转移自售后代管安排约定生效时发生效力，由于终端客户完成验箱即决定是否需要代管，因此验箱完成亦代表着集装箱法定所有权的转移。

⑤终端客户完成集装箱验收后，标的箱厂已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给终端客户。根据《企业会计准则》相关规定，与商品所有权有关的风险，是指商品可能发生减值或毁损等形成的损失；与商品所有权有关的报酬，是指商品价值增值或通过使用商品等形成的经济利益。具体说明如下：

A. 根据合同约定，标的箱厂在终端客户完成验箱后，需根据终端客户的通知安排

将集装箱运输至国内指定地点，且在通知下达之前，标的箱厂负有代管义务。基于集装箱作为运输载具的特有属性，终端客户完成验箱确认其达到使用标准后，原则上即可根据自身计划安排集装箱的使用，其实质已经取得主导集装箱产品使用的能力，能够通过使用商品获取经济利益。无论是代管安排还是运输安排，均是为了配合终端客户使用集装箱所进行的商业安排，该两项活动本身并不由标的箱厂主导，而是标的箱厂根据终端客户的指令执行。

B. 根据合同约定，风险于集装箱在指定地点释放后转移。如前所述，按照合同约定，终端客户完成验箱确认接受产品后，标的箱厂即可以按照合同约定的价格享有现时收款权力，集装箱后续的价格减值风险和增值形成的经济利益已全部转移至终端客户。此外，虽然标的箱厂在集装箱完成验收后，还负有代管义务和运输义务，但实际保管过程中，由于集装箱存放位置固定、极少位移，且其本身存在钢材属性、质地坚固和形状规则、体积较大等特点，导致其实质发生毁损、灭失的风险极低；而实际运输过程中，由于集装箱上述物理特点，运输发生毁损、灭失的风险亦极低，且运输公司还需对货物因运输导致的毁损、灭失承担责任。因此，代管义务和运输义务导致的商品所有权上的风险极低，并不影响在终端客户完成验箱时，集装箱所有权上的主要风险的转移。

C. 标的箱厂报告期内未发生验箱后退货情况。根据与终端客户的合同约定，对于未能及时准备交付或者存在质量问题的情况，终端客户通常有权解除合同，在该等条款下，如果标的箱厂未能及时准备交付或交付的集装箱产品被认定存在质量问题，则终端客户可以通过解除合同的方式予以退货。但是，基于前述分析所提及的验箱安排以及终端客户通过验箱即代表终端客户已接受该商品，报告期内标的箱厂不存在终端客户对完成验收后的集装箱进行退货的情况。

除上述以终端客户完成验箱作为确认收入条件的情形外，标的箱厂存在少量出口内陆箱的销售，采用报关单作为收入确认条件，主要系因为出口内陆箱不同于其他集装箱在终端客户验箱后即可被主导使用，其需在报关出口取得提单后才可以被主导使用，即终端客户于标的箱厂报关出口后方可主导集装箱的使用并从中获得几乎全部的经济利益。鉴于此，标的箱厂对该类出口内陆箱认定在完成集装箱报关出口后，商品控制权才转移至终端客户，达到收入确认条件。

综上，在标的箱厂通过关联方对终端客户进行销售的模式下，标的箱厂主要以终端客户完成验箱作为确认收入的条件，同时对少量出口内陆箱采用报关单作为收入确认的条件，符合企业会计准则的规定。

同行业可比公司对于集装箱销售业务的收入确认规定如下：

公司	集装箱销售收入确认时点
中集集团	在取得买方验收单后确认收入的实现
连云港箱厂	以终端客户签署验箱签收单/船级社出具集装箱证书为依据确认销售收入
锦州箱厂	以终端客户签署验箱签收单/船级社出具集装箱证书为依据确认销售收入
广州箱厂	以终端客户签署验箱签收单/船级社出具集装箱证书为依据确认销售收入

集装箱作为运输载具，主要被用于国际贸易的货物运输，一般而言，集装箱航运公司和租赁公司等终端客户在完成验箱后即可主导安排集装箱的使用，用于装载货物。但由于货物的装载安排需根据指定地点和排期进行，因此在实际使用之前终端客户会要求集装箱生产企业对集装箱进行代管并在确定装货计划后帮其运输至指定地点。所以，代管安排和运输安排主要为便利终端客户的使用，并不影响终端客户对所交付产品已经合格的确认，是否执行亦是由终端客户所决定。根据上市公司下属箱厂的销售流程和上市公司下属集装箱租赁公司佛罗伦与中集集团及其他集装箱制造企业的采购安排，以及主要终端客户对所其采购集装箱的供应商采购安排的访谈确认，同行业可比公司在销售集装箱过程中，亦主要采用上述验收、代管、运输的业务流程，且通常在销售合同中约定与集装箱相关的风险在交付时进行转移。由上表可以看出，基于集装箱制造及销售业务的特性，同行业可比公司均以客户完成验收作为收入确认的依据，因此标的公司的收入确认政策符合行业惯例。

综上所述，在标的箱厂通过关联方对终端客户进行销售的模式下，标的箱厂的集装箱销售业务主要以终端客户或其代表签署验收单或者由船级社签发集装箱证书作为验收单作为收入确认依据，在终端客户对集装箱完成验收后确认收入；同时对少量出口内陆箱以报关单作为收入确认依据，在完成报关出口后确认收入，均符合企业会计准则的规定。

4) 标的公司境外销售核查情况

标的箱厂的境外销售主要包括间接销售模式下对中远海运投资的销售和直接销售模式下对部分境外客户的销售，其中通过中远海运投资进行间接销售的客户均为境外客户，上述境外销售形成的收入为境外收入。针对标的箱厂境外销售真实性核查情况，独立财务顾问、会计师执行的核查手段及核查范围，以及相关核查比例及核查结论如下：

①核查收入确认政策

A. 销售商品收入确认的一般原则

标的箱厂在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品的控制权，是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

标的箱厂与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让集装箱商品的履约义务。标的箱厂通常在综合考虑了下列因素的基础上，以控制权转移时点确认收入：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

B. 标的公司境外收入确认的具体方法

标的箱厂主要以终端客户完成验箱，即终端客户或其代表签署验收单或者以船级社签发集装箱证书作为验收单后，作为收入确认的条件。

②执行境外销售的内部控制测试

了解和评价管理层与营业收入相关的关键内部控制及其运行情况，查阅相关内部控制制度，并选取关键的控制点执行控制测试程序。对于外销客户，抽取销售订单或合同、销售出库单、验箱签收单或船级社证书、出口报关单、销售发票、记账凭证、银行回单等。

经核查，标的公司的销售与收款流程均按照内部控制制度的要求实施，相关内部控制能有效执行。

③执行分析性复核程序

对比分析境外收入的月度、年度、分产品的变化，分析主要产品的结构和售价变

动趋势是否正常。对比分析重要客户的销售额，分析其变动原因。计算产品的毛利率，分析比较各期各类产品的毛利率的变化情况。

经核查，标的公司产品结构、售价变动，重要客户销售额变动，毛利率变动具有合理性，与标的公司实际情况相符。

④实施收入细节测试

A. 销售合同或订单检查

选取了标的公司主要外销客户的销售合同或订单，检查了销售合同或订单的相关信息及付款方式，与控制权转移相关的合同条款。

B. 实施营业收入细节测试

从境外收入的会计记录中选取样本。将销售记录与销售订单或合同、销售出库单、验箱签收单或船级社证书、出口报关单、销售发票、记账凭证、银行回单等单据进行核对，核实境外收入的真实性。

经核查，报告期内主要收入确认与各项记录性文件一致，未发现异常情况，销售收入具有真实性。

⑤发放函证及终端客户确认函

独立财务顾问针对报告期各期各标的箱厂前十大直接客户进行了函证，函证范围涵盖境内及境外。具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	343,250.74	810,808.54	533,396.19
发函金额	337,768.91	793,261.76	182,561.09
发函占比	98.40%	97.84%	34.23%
回函金额	331,668.47	761,734.60	182,561.09
回函比例	98.19%	96.03%	100.00%

注：统计口径为三家标的箱厂合计统计；2019 年度发函比例较低主要系因为 2019 年度仅函证了中远海运投资完成对标的公司收购后的客户。

考虑到标的箱厂主要采用间接销售模式，独立财务顾问针对报告期各期通过中远海运投资或东方国际香港进行间接销售的终端客户发放了确认函，其中包含销售数量（箱子个数）和金额等信息，具体统计情况如下：

年份	标的资产	总发函箱数 (个)	总回函箱数 (个)	间接销售箱子总 数(个)	发函率	回函率
2019 年	寰宇启东	15,510	14,810	17,023	91%	95%
	寰宇青岛	7,150	5,700	11,636	61%	80%
	寰宇宁波	13,000	13,000	15,050	86%	100%
2020 年	寰宇启东	106,372	104,462	108,079	98%	98%
	寰宇青岛	44,738	36,025	49,288	91%	81%
	寰宇宁波	45,400	44,400	45,400	100%	98%
2021 年 1-4 月	寰宇启东	35,270	33,520	38,390	92%	95%
	寰宇青岛	31,140	26,890	31,994	97%	86%
	寰宇宁波	28,700	26,700	28,700	100%	93%

注：上述间接销售箱子总数系在中远海运投资完成对标的箱厂的收购后的销售数量；鉴于终端客户仅对中远海运投资或东方国际香港向其销售的金额进行确认，因此从精确性角度出发，上述统计表格中以箱量作为指标。

⑥核查境外收入与出口退税申报收入数据

标的公司境外收入与出口退税申报收入等相关数据进行核对分析如下：

A. 寰宇启东

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
出口退税申报收入 (a)	253,150.71	326,844.21	235,457.16
减：上一期确认收入，当期申报 (b)	171,433.14	114,553.99	125,524.29
加：当期确认收入，下一期申报 (c)	54,861.22	171,433.14	114,553.99
调节后出口退税申报收入 (d=a-b+c)	136,578.79	383,723.37	224,486.85
用于外销的客供冷机收入 (e)	24,290.34	80,804.85	46,917.53
调节客供冷机金额后出口退税申报收入 (f=d-e)	112,288.44	302,918.52	177,569.32
直接出口收入 (g)	113,947.67	304,514.24	178,590.17
差异 (h=f-g)	-1,659.23	-1,595.73	-1,020.85
占比	-1.46%	-0.52%	-0.57%

B. 寰宇青岛

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
出口退税申报收入 (a)	129,471.24	222,701.53	156,567.04
减：上一期确认收入，当期申报 (b)	30,273.08	33,610.17	-
加：当期确认收入，下一期申报 (c)	24,105.66	40,512.73	33,610.17
调节后出口退税申报收入 (d=a-b+c)	123,303.82	229,604.09	190,177.21
直接出口收入 (e)	124,013.02	231,280.00	190,952.43
差异 (f=d-e)	-709.20	-1,675.91	-775.22
占比	-0.57%	-0.72%	-0.41%

C. 寰宇宁波

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
出口退税申报收入 (a)	101,761.51	110,305.79	100,599.10
减：上一期确认收入，当期申报 (b)	12,678.66	13,795.66	-
加：当期确认收入，下一期申报 (c)	-	12,678.66	13,795.66
调节后出口退税申报收入 (d=a-b+c)	89,082.85	109,188.78	114,394.76
直接出口收入 (e)	89,082.85	109,188.78	114,394.76
差异 (f=d-e)	-	-	-
占比	-	-	-

综上，标的箱厂申报的出口退税申报收入与外销确认收入存在时间差，另外寰宇启东出口退税申报收入中包含客供冷机金额（实际退税时予以扣除），考虑该时间性差异和客供冷机差异后测算的调节后出口退税申报收入与直接出口收入差异较小，标的箱厂出口收入与出口退税情况相匹配。

⑦境外客户访谈

独立财务顾问及会计师选取了各标的箱厂报告期各期前五大终端客户进行访谈，接受访谈的客户中包含有 7 家间接销售模式下的境外终端客户。间接销售模式下终端

客户访谈的主要内容包括终端客户基本情况、与东方国际香港或中远海运投资的联系情况、如何及何时建立联系、报告期内交易规模、交易模式、合同主要条款、疫情影响、运输结算、退换货及选择间接交易模式的考量等。

此外，独立财务顾问及会计师还针对中远海运投资及东方国际香港进行了专项访谈，访谈的主要内容包括与三家标的箱厂的采购情况、合同主要条款、间接模式销售的考虑、采购价格是否公允等。

综上，独立财务顾问或会计师通过核查收入确认政策、执行境外销售的内部控制测试、执行分析性复核、实施收入细节测试、发放函证及终端客户确认函、核查境外收入与出口退税申报收入数据匹配性、进行客户访谈等多种措施对标的箱厂境外销售的真实性进行了核查。

（3）生产模式

标的公司按照订单情况以销定产，根据订单中的产品类型及数量、交箱时间、交箱地点，结合自身产能及产能利用率、库存等因素进行生产排期。

2、盈利模式

标的箱厂主要从事干箱、冷箱、特种箱的生产制造，利润主要来自于上述产品的销售。标的箱厂通过对原材料的生产加工、组装、喷漆等工艺流程制成集装箱成品，再将集装箱销售给客户以实现盈利。

寰宇科技主要为标的箱厂提供信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理等服务内容，对专利授权、采购服务收取一定的服务费用以实现盈利。

（六）主要产品的产能情况

标的公司开设干箱、冷箱生产线，并根据设备情况、厂房设置、人员配置等生产要素计算设计产能。因特种箱的生产过程存在一定特殊性，特种箱无固定产能情况。报告期内，标的公司干箱、冷箱的产能、产量及销售情况如下：

1、寰宇启东

项目	2021 年 1-4 月		2020 年		2019 年	
	干箱	冷箱	干箱	冷箱	干箱	冷箱

项目	2021 年 1-4 月		2020 年		2019 年	
	干箱	冷箱	干箱	冷箱	干箱	冷箱
设计产能（万 TEU）	10.00	2.00	30.00	6.00	30.00	6.00
产量（万 TEU）	14.10	2.56	20.57	3.32	12.16	1.60
产能利用率	141.02%	127.76%	68.56%	55.26%	40.54%	26.60%
销量（万 TEU）	6.70	0.99	27.53	3.15	12.96	1.78
产销比	47.48%	38.56%	133.83%	95.15%	106.60%	111.26%
销售收入（万元）	100,160.01	23,833.46	332,185.58	79,858.14	140,563.95	47,707.03
单价（元/TEU）	14,957.51	24,191.19	12,068.50	25,311.77	10,842.14	26,869.63
产品的主要终端客户群体	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司

注：（1）寰宇启东产量剔除了采购自其他箱厂再销售给中远海运集运的部分，具体情况请参考“第十一章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”；（2）此处统计干箱仅包含标准箱；（3）2021 年 1-4 月的设计产能按照全年设计产能的三分之一计算。

2、寰宇青岛

项目	2021 年 1-4 月		2020 年		2019 年	
	干箱	冷箱	干箱	冷箱	干箱	冷箱
设计产能（万 TEU）	3.33	2.40	10.00	7.20	10.00	7.20
产量（万 TEU）	4.84	2.75	5.98	5.49	5.96	3.83
产能利用率	145.32%	114.58%	59.79%	76.24%	59.65%	53.23%
销量（万 TEU）	4.49	1.91	6.48	4.90	6.28	3.83
产销比	92.73%	69.50%	108.35%	89.34%	105.29%	100.04%
销售收入（万元）	72,184.81	45,497.13	81,107.07	117,404.28	76,589.97	98,727.71
单价（元/TEU）	16,070.71	23,805.53	12,520.39	23,941.98	12,195.08	25,749.23
产品的主要终端客户群体	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司

注：（1）此处统计干箱仅包含标准箱；（2）2021 年 1-4 月的设计产能按照全年设计产能的三分之一计算。

3、寰宇宁波

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
	干箱	干箱	干箱

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
	千箱	千箱	千箱
设计产能（万 TEU）	3.33	10.00	10.00
产量（万 TEU）	5.92	10.97	8.33
产能利用率	177.61%	109.71%	83.31%
销量（万 TEU）	5.75	11.06	10.25
产销比	97.04%	100.84%	123.04%
销售收入（万元）	89,244.64	131,406.91	114,874.84
单价（元/TEU）	15,534.31	11,878.59	11,206.75
产品的主要终端客户群体	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司	船公司/租箱公司

注：2021 年 1-4 月的设计产能按照全年设计产能的三分之一计算。

（七）安全生产情况

各标的箱厂设有安全生产委员会和安全环保防范设计监督部。安全生产委员会依据国家相关法律法规和行业标准建立健全安全生产制度体系。安全环保防范设计监督部主管安全以及环保生产具体工作，制定、修编相关规章制度和操作规程，严格监督单位各部门、生产线各部分遵守有关规定，主持开展与安全环保生产相关的教育培训，以及调查处理安全事故、环保违规等工作。

标的箱厂分别制定了《生产安全事故应急预案》《职业健康安全环保责任制度》《职业健康安全责任制度》《消防安全管理规定》等系列安全生产管理制度，报告期内安全生产工作稳定有序执行。报告期内，标的箱厂的安全生产费投入情况如下：

单位：万元

安全生产费	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
寰宇启东	254.74	666.32	158.96
寰宇青岛	148.74	455.84	84.50
寰宇宁波	107.40	308.81	168.13
合计	510.88	1,430.97	411.59

注：上述安全生产费投入为各标的箱厂每年发生的专项储备-安全生产费减少额。

截至 2021 年 4 月 30 日，各标的箱厂均已通过国际标准 ISO45001 职业健康安全管理体系认证。报告期内，各标的箱厂不存在因违反安全生产的法律法规而受到安全生产监督管理部门重大行政处罚的情形。

（八）环保生产情况

各标的箱厂安全环保防范设计监督部亦主管环保生产具体工作。各标的箱厂依据国家相关法律法规、行业标准及行业自律协议建立了较为健全的环保生产以及污染物排放及处理相关制度体系，分别制定了《安全环保奖惩制度》《危险废物管理办法》等环保生产管理制度，贯彻国家保护和改善环境、防治污染和其他公害的基本国策，加强公司环保管理工作。

截至 2021 年 4 月 30 日，各标的公司皆已通过国际标准 ISO14001 环境管理体系认证。报告期内，各标的箱厂不存在因违反环保相关的法律法规而受到处罚的情形。

未来，标的箱厂将通过技术改造项目的实施，进一步进行水性漆生产技艺、空压环保及节能降耗升级改造，提升生产过程的环保水平。

1、现有工程环保情况

（1）标的箱厂现有工程是否符合环境影响评价文件要求

①标的箱厂现有工程均已履行环境评价及竣工环保验收手续

标的箱厂现有工程取得的环境影响评价批复和竣工环境保护验收情况如下：

序号	公司名称	项目名称	环评批复文件	批复取得时间	竣工环保验收	验收取得时间
1	寰宇启东	年产 10 万 TEU 新型干货箱、特种箱生产项目（包括后续增资工程）	江苏省环境保护厅出具《关于对启东太平物流装备有限公司年产 10 万 TEU 新型干货箱、特种箱生产项目环境影响报告书的批复》（苏环审[2011]224 号）	2011 年 11 月 17 日	启东市行政审批局出具《市行政审批局关于启东胜狮能源装备有限公司年产 10 万 TEU 新型干货箱、特种箱生产项目竣工环境保护验收意见的函》（启行审环验[2016]19 号）	2016 年 7 月 26 日
			启东市环境保护局出具《关于启东太平物流装备有限公司年产 10 万 TEU 新型干货箱、特种箱生产项目（增资工程）环境影响报告书的审批意见》（启环发[2014]101 号）	2014 年 8 月 20 日		
			江苏省启东市行政审批局出具《关于〈启东胜狮能源装备有限公司年产 10 万 TEU 新型干货箱、特种箱生产项目（增资工程）环境影响修编报告〉的审查意见》（启行审环评表[2016]0105 号）	2016 年 1 月 25 日		
		年产 203860 台压力及非压力容器（集装箱）项目	启东市环境保护局出具《关于启东胜狮能源装备有限公司年产 203860 台压力及非压力容器项目环境影响报告书的审批意见》（启环发[2011]88 号）	2011 年 9 月 22 日	启东市环境保护局出具《关于启东胜狮能源装备有限公司年产 203860 台集装箱项目（一条生产线 101930 台集装箱）竣工环境保护验收的批复》（启环发[2015]21 号）	2015 年 2 月 4 日
					启东市行政审批局出具《市行政审批局关于启东胜狮能源装备有限公司年产 203860 台压力及压力容器（集装箱）项目	2016 年 8 月 15 日

序号	公司名称	项目名称	环评批复文件	批复取得时间	竣工环保验收	验收取得时间
					竣工环境保护验收意见的函》 （启行审环验〔2016〕20号）	
2	寰宇青岛	钢质干货柜生产线项目	青岛市环境保护局黄岛分局出具《青岛市环保局黄岛分局〈关于青岛太平货柜有限公司钢质干货柜生产线项目环境影响报告书〉的批复》（青环黄管发〔2003〕008）	2003 年 12 月 26 日	青岛太平货柜有限公司出具《建设项目竣工环境保护验收申请报告》，青岛市环保局黄岛分局对此报告出具验收合格，准予投入正式生产的验收意见	2007 年 12 月 14 日
		涂装水性漆生产线项目	青岛市环境保护局黄岛分局出具《青岛市环境保护局黄岛分局关于青岛太平货柜有限公司涂装水性漆生产线项目环境影响报告书的批复》（青环黄审〔2017〕17号）	2017 年 1 月 17 日	青岛市环境保护局黄岛分局出具《青岛市环境保护局黄岛分局关于青岛太平货柜有限公司涂装水性漆生产线项目噪声和固体废物污染防治设施竣工环境保护验收的函》（青环黄验〔2018〕30号）	2018 年 11 月 28 日
		冷冻集装箱生产制造建设项目	青岛市环境保护局黄岛分局出具《青岛市环境保护局黄岛分局关于青岛太平货柜有限公司冷冻集装箱生产制造建设项目环境影响报告书批复》（青环黄审〔2015〕385号）	2015 年 9 月 24 日	青岛市环境保护局黄岛分局出具《青岛市环境保护局黄岛分局关于青岛太平货柜有限公司冷冻集装箱生产制造项目（一期）噪声和固体废物污染防治设施竣工环境保护验收的函》	2018 年 11 月 28 日

序号	公司名称	项目名称	环评批复文件	批复取得时间	竣工环保验收	验收取得时间
					（青环黄验〔2018〕29号）	
3	寰宇宁波	年产 10 万 TEU（标准箱）项目	宁波市鄞州区环境保护局出具《关于宁波太平货柜有限公司年产 10 万 TEU 项目环境影响报告表的审批意见》	2006 年 1 月 10 日	宁波市鄞州区环境保护局出具《宁波太平货柜有限公司年产 10 万 TEU（标准箱）项目竣工环境保护验收意见》	2008 年 8 月 14 日
		年产 10 万 TEU 集装箱生产线技改项目	宁波市鄞州区环境保护局出具《宁波太平货柜有限公司年产 10 万 TEU 集装箱生产线技改项目环境影响报告书专家评审意见》（甬备字（2016）1 号）	2016 年 1 月 28 日	寰宇宁波组织进行环评验收并作出《宁波太平货柜有限公司年产 10 万 TEU 集装箱生产线技改项目竣工环境保护验收组意见》《宁波太平货柜有限公司年产 10 万 TEU 集装箱生产线技改项目竣工环境保护验收组意见（废气部分）》，该等验收意见经浙江中通检测科技有限公司（检测单位）、浙江环科环境资讯有限公司（环评单位）代表及三位特邀专家组成的验收组签字确认	2018 年 1 月 3 日； 2017 年 12 月 15 日 （废气部分意见）
		年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目	宁波市生态环境局出具《宁波市生态环境局关于〈寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目环境影响报告书〉的审查意见》（甬鄞环建（2020）5 号）	2020 年 7 月 17 日	寰宇宁波组织进行环评验收并作出《寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目竣工环境保护验收意见》，该验收意见经宁波市生态环境监测中	2021 年 6 月 26 日

序号	公司名称	项目名称	环评批复文件	批复取得时间	竣工环保验收	验收取得时间
					心、宁波市环科院等验收组成员签字确认	

由上表可见，标的箱厂现有工程均已取得当地环保主管部门出具的环境影响评价批复文件，标的箱厂现有工程竣工后均履行了竣工环境保护验收手续，当地环保部门均进行了竣工环境保护验收，证明该等项目竣工环境保护验收合格。

②标的箱厂报告期内未受到行政处罚

根据宁波市生态环境局鄞州分局、南通市启东生态环境局出具的证明并经登录中华人民共和国生态环境部、南通市生态环境局、青岛市生态环境局、宁波市生态环境局官方网站查询，报告期内标的箱厂未受到行政处罚。

（2）标的资产现有工程是否落实污染物总量削减替代要求

根据原环境保护部 2014 年 12 月 30 日印发的《建设项目主要污染物排放总量指标审核及管理暂行办法》的规定，“建设项目环评文件应包含主要污染物总量控制内容，明确主要生产工艺、生产设施规模、资源能源消耗情况、污染治理设施建设和运行监管要求等，提出总量指标及替代削减方案，列出详细测算依据等，并附项目所在地环境保护主管部门出具的有关总量指标、替代削减方案的初审意见。”“建设项目主要污染物实际排放量超过许可排放量的，或替代削减方案未落实的，不予竣工环境保护验收，并依法处罚。”

根据生态环境部于 2020 年 8 月 6 日颁发的《重大建设项目新增污染物排放量削减替代监督管理工作指南（试行）（征求意见稿）》，该指南适用于生态环境部和省级生态环境主管部门审批的编制环境影响报告书的石化、煤化工、火电（含热电）、钢铁、有色金属冶炼、纸浆造纸行业建设项目。市级生态环境管理部门审批的重大建设项目可参照执行。标的资产的业务范围不属于以上行业的范围。

经核查标的资产现有项目环境影响评价批复文件，标的资产现有工程无需落实污染物总量削减替代要求。

综上，标的箱厂现有工程已通过竣工环境保护验收，符合环境影响评价文件要求，经核查标的箱厂现有项目环境影响评价批复文件，标的箱厂现有工程无需落实污染物总量削减替代要求。

（3）在建、拟建项目是否已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复

标的箱厂在建、拟建项目将严格按照环境影响评价批复的要求进行建设，并在竣

工后履行竣工环境保护验收手续。截至本报告书签署日，寰宇启东有 1 个在建项目“生产线技术改造项目”，寰宇青岛有 1 个拟建项目“集装箱生产线技术改造项目”，寰宇宁波有 1 个拟建项目“扩建办公楼及厂房仓库群项目”和 1 个在建项目“物流装备改造项目”，各在建、拟建项目获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复情况如下：

序号	公司名称	项目名称	环评批复文件	取得批复的时间
1	寰宇启东	生产线技术改造项目	《关于寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司生产线技术改造项目环境影响报告表的审批意见》启行审环〔2021〕92号	2021 年 4 月 22 日
2	寰宇青岛	集装箱生产线技术改造项目	《青岛市生态环境局西海岸新区分局关于寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司集装箱生产线技术改造项目环境影响报告书的批复》青环西新审〔2021〕132号	2021 年 5 月 21 日
3	寰宇宁波	扩建办公楼及厂房仓库群项目	根据《中华人民共和国环境影响评价法》《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》的规定，本项目不属于需履行环境影响评价的项目范围，故无需履行建设项目环境影响评价相关程序。	-
4		物流装备改造项目	寰宇宁波于 2020 年 7 月 17 日就年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目取得了《宁波市生态环境局关于〈寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目环境影响报告书〉的审查意见》。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》及《关于印发〈污染影响类建设项目重大变动清单（试行）〉的通知》（环办环评函[2020]688号）等规定，寰宇宁波本次“物流装备改造项目”较前次批复的项目不属于重大变动的范围，根据宁波市生态环境局鄞州分局所出具的意见，本项目无需重新报批建设项目的环境影响评价文件。	-

①寰宇宁波扩建办公楼及厂房仓库群项目

就寰宇宁波扩建办公楼及厂房仓库群项目，2021 年 5 月 19 日，寰宇宁波取得了浙江省宁波市鄞州区发展和改革局出具的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2105-330212-04-01-630982），项目名称为“寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司扩建办公楼及厂房仓库群项目”，项目建设内容为：（1）建设 2

幢综合办公楼；（2）一体化线改造，包括车间面积扩建、设备基础、配套设备移位和联动改造；（3）仓库群项目，建设仓库用于箱用材料的存放，具体包括钢卷仓库、型材仓库、地板仓库等。

寰宇宁波扩建办公楼及厂房仓库群项目无需编制项目环境影响报告书、环境影响报告表或者填报环境影响登记表，具体理由如下：（1）本项目的建设内容涉及办公楼建设，根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》（以下简称“《管理名录》”）“第四十类、房地产业”事项之“房地产开发、商业综合体、宾馆、酒店、办公用房、标准厂房”建设项目的环评要求，该等项目无需编制环境影响报告书，建设项目涉及环境敏感区的需编制环境影响报告表。因寰宇宁波办公楼建设不涉及《管理名录》所规定的环境敏感区，故不需要进行环境影响评价；

（2）本项目的建设内容涉及一体化线改造，根据《管理名录》“第三十类、金属制品业（33）”事项之“66 集装箱及金属包装容器制造 333”建设项目的环评要求，在建设“有电镀工艺的；年用溶剂型涂料（含稀释剂）10 吨及以上的”的项目时，需编制环境影响报告书；建设其他（仅分割、焊接、组装的除外；年用非溶剂型低 VOCs 含量涂料 10 吨以下的除外），需编制环境影响报告表。因寰宇宁波一体化线改造只涉及一体线车间面积扩建、设备基础、配套设备移位和联动改造，故不需要进行环境影响评价；（3）本项目的建设内容涉及仓库群建设，根据《管理名录》“第五十三类、装卸搬运和仓储业 59”事项之“149 危险品仓储 594（不含加油站的油库；不含加气站的气库）”建设项目的环评要求，在建设“总容量 20 万立方米及以上的油库（含油品码头后方配套油库）；地下油库；地下气库”时，需编制环境影响报告书；建设其他（含有毒、有害、危险品的仓储；含液化天然气库），需编制环境影响报告表。因寰宇宁波仓库群建设不涉及油库、气库以及含有毒、有害、危险品的仓储，故不需要进行环境影响评价。

2021 年 9 月 7 日，寰宇宁波聘请的浙江鼎邦环保安全科技有限公司出具了《关于寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司扩建办公楼及厂房仓库群项目无需履行环境影响评价手续的情况说明》（以下简称“《无需履行环境影响评价手续的情况说明》”），根据《无需履行环境影响评价手续的情况说明》，寰宇宁波扩建办公楼及厂房仓库群项目在原址上新增办公楼、仓库群及厂房改造。项目实施后，企业产能保持不变，仍为年产 25 万个 TEU 集装箱。项目的实施不新增污染物排放总量，也不新

增废气和废水排放口；项目位于达标区，项目实施后相关噪声、土壤或地下水污染防治措施均未发生变化。根据《管理名录》，寰宇宁波扩建办公楼及厂房仓库群项目无需履行环境影响评价手续。

2021年9月8日，宁波市生态环境局鄞州分局出具《关于寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司扩建办公楼及厂房仓库群项目无需履行环境影响评价手续的情况说明的答复意见》：“参照生态环境部发布的《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021年版）》的要求，依据你公司聘请的浙江鼎邦环保安全科技有限公司出具的《寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司扩建办公楼及厂房仓库群项目无需履行环境影响评价手续的情况说明》，你公司拟建设的寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司扩建办公楼及厂房仓库群项目无需报批建设项目的环境影响评价文件。”

综上，根据《中华人民共和国环境影响评价法》《管理名录》的规定，寰宇宁波扩建办公楼及厂房仓库群项目不属于需履行环境影响评价的项目范围，故无需履行建设项目环境影响评价相关程序。

②寰宇宁波物流装备改造项目

就寰宇宁波物流装备改造项目（以下简称“技改项目”），2021年4月19日，寰宇宁波聘请的浙江鼎邦环保安全科技有限公司出具了《寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司技改项目没有发生重大变化的情况说明》（以下简称“《没有发生重大变化的情况说明》”），根据《没有发生重大变化的情况说明》，技改项目与寰宇宁波“年产25万TEU集装箱生产线技改项目”（以下简称“原有项目”）环评审批文件主要变动为：（1）薄板打砂线技改项目；（2）前后端技改项目；（3）油漆完工线技改项目。根据《管理名录》及《关于印发〈污染影响类建设项目重大变动清单（试行）〉的通知》（环办环评函[2020]688号），寰宇宁波产能保持不变，仍为25万TEU集装箱，不新增污染物排放总量，也不新增废气和废水排放口，技改项目位于达标区，噪声、土壤或地下水污染防治措施均未发生变化。该技改项目不属于重大变动，项目的实施均不属于上述重大变更的范围内，故无需重新进行环评审批，应依据原环评审批报告开展项目验收，并在验收报告中将技改情况予以说明。

2021年4月20日，宁波市生态环境局鄞州分局出具《关于寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司要求出具情况说明的答复意见》：“参照生态环境部发布的《关于

印发《污染影响类建设项目重大变动清单（试行）》的通知》（环办环评函[2020]688号）的要求，依据你公司聘请的浙江鼎邦环保安全科技有限公司出具的《寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司技改项目没有发生重大变化的情况说明》，你公司拟建设的寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司物流装备改造项目无需重新报批建设项目的环评文件。”

综上，除根据《中华人民共和国环境影响评价法》《管理名录》《关于印发〈污染影响类建设项目重大变动清单（试行）〉的通知》（环办环评函[2020]688号）等规定，无需履行或重新履行环境影响评价手续的项目外，标的箱厂在建、拟建项目已获得相应级别生态环境主管部门环境影响评价批复。

2、节能减排情况

（1）标的资产排污许可证取得情况

截至目前，标的箱厂排污许可证的取得情况如下：

序号	公司名称	证书编号	发证机关	有效期
1	寰宇启东	913206815668421866001Q	南通市生态环境局	2019.11.12-2022.11.11
2	寰宇青岛	91370211743979264K001V	青岛市生态环境局 西海岸新区分局	2020.08.05-2023.08.04
3	寰宇宁波	913302127756477151002V	宁波市生态环境局	2021.01.01-2023.12.31

由如上表所示，标的箱厂均已取得排污许可证且均在有效期内。

（2）标的资产生产经营中涉及环境污染的具体环节，主要污染物名称及排放量

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，上述三家标的公司皆具备干货集装箱的生产能力，寰宇启东和寰宇青岛另设冷箱、特种箱生产线。干货集装箱与特种箱生产与制造过程中涉及污染物的主要环节有：预处理线（喷砂除锈，辊涂刷漆，烘干）；部装线、总装线（部件焊接、箱体焊接、喷砂清洁焊缝）；美妆线（烘干，锌粉漆人工预涂，中间漆/内面漆人工预涂、自动喷涂，外面漆人工预涂、自动喷涂，底架漆喷涂）。冷箱生产除前述环节外，在发泡环节也会产生一定的污染物。

报告期内，标的箱厂的主要污染物名称及排放量如下所示：

序号	公司名称	主要污染物名称	排放量（浓度/排放速率）
1	寰宇启东	VOCs（非甲烷总烃）	57.9mg/m ³
		SO ₂	9.3×10 ⁻² kg/h
		NO _x	9.3×10 ⁻² kg/h
		颗粒物	4.6mg/ m ³
		COD（废水）	38mg/L
		NH ₃ -N（废水）	35.6mg/L
		TP（废水）	3.54mg/L
		一般固废	委托第三方处理
		危险固废	委托有资质的第三方处理
2	寰宇青岛	VOCs（非甲烷总烃）	36.8mg/ m ³
		SO ₂	<2mg/ m ³
		NO _x	<2mg/ m ³
		颗粒物	8.6mg/ m ³
		COD（废水）	156mg/L
		NH ₃ -N（废水）	35.4mg/L
		TP（废水）	2.80mg/L
		一般固废	委托第三方处理
		危险固废	委托有资质的第三方处理
3	寰宇宁波	VOCs（非甲烷总烃）	8.99mg/ m ³
		SO ₂	<3mg/ m ³
		颗粒物	28.1mg/m ³
		COD（废水）	38mg/L
		NO _x （废水）	<3mg/ m ³
		NH ₃ -N（废水）	0.148mg/L
		TP	0.11mg/L
		一般固废	委托第三方处理
		危险固废	委托有资质的第三方处理

注：报告期内标的箱厂定期接受第三方机构对污染物的监测，上表中披露的数据为报告期内最近一次监测报告数据中的最高值。

（3）防止污染设施的处理能力、运行情况以及技术工艺的先进性，节能减排处理效果是否符合要求

寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波涉及污染物及配置环保处理设施的具体情况如

下：

序号	公司名称	类别	污染物名称	处理设施和处理能力	运行情况	节能减排处理效果
1	寰宇启东	废气	VOCs、SO ₂ 、NO _x 、颗粒物（漆雾）	6套水帘喷淋+喷淋塔喷淋+二级活性炭吸附装置，总处理能力为78万m ³ /h	正常运行	经处理后符合《大气污染物综合排放标准》（DB31/993-2015）；《工业企业挥发性有机物排放控制标准》（DB12/524-2014）
				1套喷淋塔喷淋+多级过滤棉+活性炭吸附、脱附催化燃烧装置；1套多级过滤棉+活性炭吸附、脱附催化燃烧装置；1套喷淋塔喷淋+活性炭吸附、脱附催化燃烧装置；5套水帘喷淋+喷淋塔喷淋+多级过滤棉+活性炭吸附、脱附催化燃烧装置，总处理能力为44万m ³ /h	正常运行	
				1套多级过滤棉+RTO高温燃烧装置，处理能力为3.5万m ³ /h	正常运行	
			颗粒物（打砂粉尘）	11套旋风除尘+脉冲除尘+水幕除尘旋风装置，总处理能力为65.5万m ³ /h	正常运行	
			颗粒物（热喷锌、焊接烟尘）	3套旋风+脉冲式滤芯除尘器装置，总处理能力为17.5万m ³ /h	正常运行	
		废水	喷漆废水（不外排，回收循环使用）	6套生产废水处理装置，总处理能力为31m ³ /h	正常运行	经处理后符合《污水综合排放标准》（GB8978-1996）；《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）
			生活污水	1套生活污水处理装置，处理能力为300m ³ /d，处理后纳入市政污水管网进启东市江海污水处理厂处理后外排	正常运行	
		噪声	噪音	选用低噪声设备，同时采取有效的隔声、减振、绿化、距离衰减等污染治理措施	正常运行	经处理后符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）；《声环境质量标准》（GB3096-2008）
		固体废物	一般固废	委托第三方处置，并建有1000m ² 的一般固废贮存设施	/	经处理后符合《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）
			危险固废	委托有资质的第三方处置，并建有1000m ² 的危险废物贮存设施		
2	寰宇青岛	废气	VOCs、SO ₂ 、NO _x	13套活性炭吸附、脱附+催化燃烧装置；2套RTO处理装置，总处理能力为131万m ³ /h	正常运行	经处理后符合《挥发性有机物排放标准第5部分：表面涂装行业》（DB37/2801.5-2018）；《大气污染物综合排放标准》
			颗粒物（打砂粉尘、热喷	5套多管旋风+脉冲滤芯装置；10套多管旋风+脉冲滤芯（布袋）+多重水幕装置，总处理能力为106.08	正常运行	

序号	公司名称	类别	污染物名称	处理设施和处理能力	运行情况	节能减排处理效果
3	寰宇宁波		锌粉尘、焊接粉尘	万 m ³ /h		（GB16297-1996）；《区域性大气污染物综合排放标准》（DB37/2376-2019）
		废水	生产废水（不外排，回收循环使用）	自建污水处理站中和、沉淀、分离后回用，处理能力为 10m ³ /h	正常运行	经处理后符合《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）
			生活污水	隔油池沉淀（食堂废水）；化粪池沉淀（卫生间废水），处理后纳污水管网，经镰湾河水质净化厂处理	正常运行	
		噪声	噪声	选用低噪声设备，车间墙壁阻隔、厂区自然衰减	正常运行	经处理后符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）
		固体废物	一般固废	委托资源回收单位清运，并建有 360m ² 的一般固废暂存间	/	经处理后符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB 18599-2001）；《危险废物贮存污染控制标准》（GB18597-2001）
			危险固废	委托有资质单位清运处理，并建有 343m ² 的危险固废暂存间		
		废气	VOCs、SO ₂ 、NO _x	1 套活性炭吸附+催化燃烧装置；1 套 RTO 高温焚烧装置；4 套二级水喷淋+滤棉过滤装置，总处理能力为 89.6 万 m ³ /h	正常运行	经处理后符合《工业涂装工序大气污染物排放标准》（DB33/2146-2018）；《大气污染物综合排放标准》（GB16297-1996）；《挥发性有机物无组织排放控制标准》（GB37822-2019）
			颗粒物	9 套布袋除尘+水幕除尘+脉冲滤芯装置，处理能力为 12.4 万 m ³ /h	正常运行	
		废水	生产污水（不外排，回收循环使用）	污水调节池+UASB 反应罐+SBR 反应池，处理能力为 200 m ³ /d	正常运行	经处理后符合《污水综合排放标准》（GB 8978-1996）；《污水排入城镇下水道水质标准》（GB/T31962-2015）；《城镇污水处理厂污染物排放标准》（GB18919-2002）
			生活污水	1 套生活污水处理装置，隔油池+化粪池，处理能力为 100m ³ /d，处理后纳市政管网，送滨海污水处理厂处理达标后排放	正常运行	
		噪声	噪声	购置符合国家颁布的各类机械噪声标准的低噪声设备	正常运行	经处理后符合《工业企业厂界环境噪声排放标准》（GB12348-2008）
		固体废物	一般固废	厂家回收或委托一般固废单位处置，并建有 500m ² 的一般固废仓库	/	经处理后符合《一般工业固体废物贮存、处置场污染控制标准》（GB18599-2001 及 2013 年修改单）；《危险废物贮存污染控制标准》
			危险固废	委托有资质单位统一处置，并设有 700m ² 的危险固废仓库		

序号	公司名称	类别	污染物名称	处理设施和处理能力	运行情况	节能减排处理效果
						（GB18597-2001 及 2013、年修改单）

如上表所示，标的箱厂生产过程中的主要污染物为废气、废水、固体废弃物及噪声。标的箱厂生产过程中的废气和废水主要由公司自行处理，其中，废气主要通过活性炭吸附、脱附催化燃烧装置或 RTO 设备处理后排放，目前标的公司均配备了 RTO 设备，RTO 设备为较为成熟和先进的废气处理设备，热回收效率和净化效率较高；标的箱厂生产过程中产生的生产废水不外排，均循环使用，生活污水通过隔油及（或）化粪池等工序处理达标后，通过污水管网进行环保处理。除此之外，标的箱厂生产过程中产生的一般固废委托第三方进行处理，危险固废均委托有资质的危险废物处置单位安全处置；标的箱厂生产过程中产生的噪声则主要通过购置符合国家颁布的各类机械噪声标准的低噪声设备进行合理降噪。

因此，标的箱厂防止污染设施的处理能力充足、运行情况良好，技术工艺具有一定先进性，节能减排处理效果能够符合要求。

（4）日常排污监测是否达标，以及环保部门现场检查情况

①标的资产的日常排污监测标准是否达标

根据《排污许可管理条例》，排污单位应当按照排污许可证规定和有关标准规范，依法开展自行监测，并保存原始监测记录。根据《排污单位自行监测指南总则》，排污单位应按照最新的监测方案开展监测活动，可根据自身条件和能力，利用自有人员、场所和设备自行监测；也可委托其它有资质的检（监）测机构代其开展自行监测。

报告期内，标的箱厂委托具有检测资质的独立第三方检测机构对标的箱厂排污情况进行自行监测，并根据标的箱厂所在地环保主管部门对排放挥发性有机物的排污单位安装在线监测设备的要求和安排，逐步安装了 VOCs 自动监测系统、在线监测数据联网至环保主管部门平台，形成了自行监测和在线监测相结合的环境监测体系，相关监测记录均已妥善保存。

报告期内，标的箱厂聘请第三方进行监测的情况如下表所示：

序号	标的箱厂	检测机构	采样/检测时间	检测项目	检测报告编号	检测结果
1	寰宇启东	英格尔检测技术服务（上海）有限公司	2019年3月7日及2019年3月15日	有组织废气、无组织废气、废水、噪声	SHC19020257-01	检测结果未超出应适用的标准限值
2		江苏启辰检测科技有限公司	2019年7月15日	有组织废气	CA218225SFL	检测结果未超出应适用的标准限值
3			2020年6月9日	地下水	QC2004290601A1	检测结果未超出应适用的标准限值
4				废水	QC2004290601A2	检测结果未超出应适用的标准限值
5				食堂油烟	QC2004290601A3	检测结果未超出应适用的标准限值
6				土壤	QC2004290601A4	检测结果未超出应适用的标准限值
7				组织废气	QC2004290601A5	检测结果未超出应适用的标准限值
8				无组织废气	QC2004290601A6	检测结果未超出应适用的标准限值
9				噪声	QC2004290601A7	检测结果未超出应适用的标准限值
10			2020年11月23日至2020年11月28日及2020年11月30日至2020年12月1日	有组织废气	QC2004290603A1	检测结果未超出应适用的标准限值
11			2020年11月28日	食堂油烟	QC2004290603A2	检测结果未超出应适用的标准限值
12			2020年11月30日	噪声	QC2004290603A3	检测结果未超出应适用的标准限值
13			2020年12月1日	焚烧炉废气	QC2004290603A4	检测结果未超出应适用的标准限值
14			2020年12月1日	无组织废气	QC2004290603A5	检测结果未超出应适用的标准限值
15			2020年12月1日	废水	QC2004290603A6	检测结果未超出应适用的标准限值
16		江苏恒安检测技术有限公司	2021年4月1日及2021年4月2日	废水、废气	(2021)恒安(综)字第346号	检测结果未超出应适用的标准限值
17	寰宇青岛	山东晓然检测有限公司	2019年1月15日	废气、废水、噪声	19HJ(HP)0044	检测结果未超出应适用的标准限值
18			2019年2月28日	废气	19HJ(HP)0099	检测结果未超出应适用的标准限值
19			2019年4月10日	废气	19HJ041004	检测结果未超出应适用的标准限值

序号	标的箱厂	检测机构	采样/检测时间	检测项目	检测报告编号	检测结果
20		山东博谱检测科技有限公司	2019年5月15日	废气、废水、噪声	19HJ051511	检测结果未超出应适用的标准限值
21			2019年12月27日	废气、废水、噪声	19HJ122707	检测结果未超出应适用的标准限值
22			2020年5月12日至2020年5月14日	综合大气污染物、污水、噪声	W2005018号	检测结果未超出应适用的标准限值
23			2020年5月14日、2020年5月15日及2020年6月11日	综合大气污染物、污水、噪声	W2005019号	检测结果未超出应适用的标准限值
24		山东骁然检测有限公司	2020年12月7日及2020年12月9日	废气、废水、噪声	20HJ120715	检测结果未超出应适用的标准限值
25			2021年1月21日及2021年1月22日	废气、废水、噪声	21HJ012107	检测结果未超出应适用的标准限值
26			2021年1月20日至2021年1月24日	废气、废水、噪声	21HJ012013	检测结果未超出应适用的标准限值
27			2021年2月1日	废气	21HJ020101	检测结果未超出应适用的标准限值
28			2021年2月25日	废水	21HJ022503	检测结果未超出应适用的标准限值
29			2021年3月16日	废气	21HJ031507	检测结果未超出应适用的标准限值
30			2021年4月8日及2021年4月9日	废气	21HJ040102	检测结果未超出应适用的标准限值
31			2021年4月14日	废气	21HJ041405	检测结果未超出应适用的标准限值
32			2021年4月27日至2021年4月30日	废水（雨水）	21HJ042704	检测结果未超出应适用的标准限值
33			2021年4月27日至2021年4月30日	废水（雨水）	21HJ042705	检测结果未超出应适用的标准限值
34	寰宇宁波	浙江中通检测科技有限公司	2019年3月28日	废气、噪声	（中通检测）检字第ZTE20191572号	检测结果未超出应适用的标准限值
35			2019年4月	废气、土壤、	（中通检测）检字第	检测结果未超出应

序号	标的箱厂	检测机构	采样/检测时间	检测项目	检测报告编号	检测结果
			12 日	噪声	ZTE20191717 号	适用的标准限值
36			2019 年 9 月 16 日	废气、噪声	（中通检测）检字第 ZTE20196371 号	检测结果未超出应适用的标准限值
37			2019 年 9 月 21 日	土壤	（中通检测）检字第 ZTE20196366 号	检测结果未超出应适用的标准限值
38			2019 年 10 月 24 日	废气、噪声	（中通检测）检字第 ZTE20197562 号	检测结果未超出应适用的标准限值
39			2020 年 1 月 6 日	废气、噪声	（中通检测）检字第 ZTE202000083-1 号	检测结果未超出应适用的标准限值
40			2020 年 4 月 3 日及 2020 年 4 月 9 日	废气、噪声、废水、土壤	（中通检测）检字第 ZTE202001488 号	检测结果未超出应适用的标准限值
41			2020 年 7 月 2 日	废气、废水、噪声	（中通检测）检字第 ZTE202004152 号	检测结果未超出应适用的标准限值
42			2020 年 10 月 14 日	废气	（中通检测）检气字第 ZTE202007777 号	检测结果未超出应适用的标准限值
43			2020 年 10 月 14 日	噪声	（中通检测）检噪字第 ZTE202007777 号	检测结果未超出应适用的标准限值
44			2021 年 1 月 8 日	废气（颗粒物、非甲烷总烃、二氧化硫、氮氧化物）	（中通检测）检气字第 ZTE202100276 号	检测结果未超出应适用的标准限值
45			2021 年 1 月 8 日	废水	（中通检测）检水字第 ZTE202100276 号	检测结果未超出应适用的标准限值
46			2021 年 1 月 8 日	噪声	（中通检测）检噪字第 ZTE202100276 号	检测结果未超出应适用的标准限值
47			2021 年 1 月 12 日	废气（颗粒物）	（中通检测）检气字第 ZTE202100420 号	检测结果未超出应适用的标准限值
48			2021 年 2 月 2 日	废水	（中通检测）检水字第 ZTE202100951 号	检测结果未超出应适用的标准限值
49			2021 年 3 月 17 日	废水	（中通检测）检字第 ZTE202101773 号	检测结果未超出应适用的标准限值
50			2021 年 4 月 9 日	废气	（中通检测）检气字第 ZTE202102702 号	检测结果未超出应适用的标准限值
51			2021 年 4 月 9 日	废水	（中通检测）检水字第 ZTE202102702 号	检测结果未超出应适用的标准限值
52			2021 年 4 月 9 日	土壤	（中通检测）检土固字第 ZTE202102702 号	检测结果未超出应适用的标准限值

如上表所示，标的箱厂日常排污监测结果未超出应适用的排放限值，符合国家相关排放执行标准的要求。

经登录国家企业信用信息公示系统查询标的箱厂聘请的上述第三方检测机构股权

结构、主要人员等基本情况，第三方检测机构与标的箱厂不存在关联关系，具有独立性。

②环保部门现场检查情况

报告期内，标的资产所在地环保主管部门按照“双随机一公开原则”对寰宇启东、寰宇宁波及寰宇青岛进行现场检查，并就经现场检查后需要寰宇启东、寰宇宁波及寰宇青岛进行整改或加强的事项以书面或口头的形式出具监察意见；寰宇启东、寰宇宁波及寰宇青岛均按监察意见及时落实相关措施，确保环保工作符合主管部门的监管要求。报告期内，寰宇启东、寰宇宁波及寰宇青岛并未被主管部门认定存在环保违法行为而予以行政处罚。

3、报告期内环保相关费用成本支出及与经营生产所产生污染匹配情况

报告期内，标的箱厂环保相关费用成本支出及产量情况如下：

项目		2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
寰宇 启东	总产量（万 TEU）	17.28	24.51	14.38
	单位环保费用成本支出（元/TEU）	25.12	39.90	46.92
	环保费用成本支出（万元）	434.22	977.94	674.87
	环保费用成本支出占主营收入比例	0.35%	0.23%	0.34%
寰宇 青岛	总产量（万 TEU）	7.97	14.16	10.90
	单位环保费用成本支出（元/TEU）	42.09	67.90	94.76
	环保费用成本支出（万元）	335.66	961.25	1,032.52
	环保费用成本支出占主营收入比例	0.27%	0.38%	0.51%
寰宇 宁波	总产量（万 TEU）	5.92	10.97	8.33
	单位环保费用成本支出（元/TEU）	48.04	60.47	90.40
	环保费用成本支出（万元）	284.42	663.39	753.14
	环保费用成本支出占主营收入比例	0.32%	0.50%	0.66%

标的箱厂报告期内的环保相关费用成本支出包括废弃物处置费、环保设备修理费以及污水处理费、垃圾清理费、检测费、环评费等其他等用，其中废弃物处置费为主要支出项。标的箱厂在生产过程中产生的废气、废水主要通过自有废气、废水处理设

施进行处理，日常费用成本主要为设备检修支出；标的箱厂在生产过程中产生的固体废物则委托第三方处置，需支付相应的处置费；此外，标的箱厂还存在环境监测、环评以及其他日常环境管理相关费用。因此，标的箱厂的环保相关费用成本构成与其日常生产经营所产生的污染物的类别和处理情况相匹配。

报告期内，由于标的箱厂所处地区的废弃物处置单价下跌，且标的箱厂的产能利用率大幅提高、主要箱型价格增长显著，标的箱厂生产单位 TEU 集装箱所支出的环保费用成本以及环保费用成本支出占主营收入比整体呈下降趋势，其中寰宇启东 2021 年 1-4 月环保费用成本支出占比有所提升主要是因为当期产量较大但确认收入规模相对较小所致。此外，寰宇青岛和寰宇宁波 2019 年和 2020 年生产单位 TEU 集装箱所支出的环保费用成本以及环保费用成本支出占主营收入比例高于寰宇启东，主要原因在于寰宇青岛投入的环保设备修理费相对更多，而寰宇宁波对油漆坑、油漆风管进行深度清理时处置油漆渣废弃物等产生的废弃物处置费用较多且其所处地区废弃物处置单价调整相对不明显。因此，报告期内标的箱厂环保相关费用成本支出规模与其生产经营情况相匹配。

综上，报告期内，标的箱厂的环保相关费用成本构成与其日常生产经营所产生的污染物的类别和处理情况相匹配，相关费用成本支出规模与其生产经营情况相匹配，因此标的箱厂的环保相关费用成本与处理生产经营所产生的污染相匹配。

4、环保合规情况

（1）标的资产最近 36 个月不存在受到环保领域行政处罚的情况

根据南通市启东生态环境局、宁波市生态环境局鄞州分局为寰宇启东、寰宇宁波开具的合规证明，并经登录中华人民共和国生态环境部、南通市生态环境局、青岛市生态环境局、宁波市生态环境局官方网站查询，最近 36 个月内，标的箱厂不存在因违反有关环境保护的法律、法规或规章的行为而受到行政处罚的情形。

（2）标的资产未发生环保事故或重大群体性的环保事件，不存在环保情况的负面媒体报道

经查询企查查、信用中国、南通市生态环境局、青岛市生态环境局、宁波市生态环境局官方网站的公开信息，并以“寰宇启东+污染”、“寰宇青岛+污染”、“寰宇宁波+污染”为关键词，运用百度、搜狗等搜索引擎检索最近 36 个月内标的箱厂是否

存在环保相关的负面报道，并结合南通市启东生态环境局、宁波市生态环境局鄞州分局为寰宇启东、寰宇宁波开具的合规证明，最近 36 个月内，标的箱厂未发生过环保事故或重大群体性的环保事件，不存在与环保情况有关的负面媒体报道。

5、环保政策变化情况、标的资产为满足环保政策要求拟采取的具体措施及影响情况

（1）环保政策变化情况、标的资产为满足环保政策要求拟采取的具体措施

根据标的公司的说明，与标的箱厂主业相关的环保法律法规及规范性文件主要包括《中华人民共和国环境保护法》（2014 修订）、《中华人民共和国大气污染防治法》（2018 修正）、《中华人民共和国水污染防治法》（2017 修正）、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》（2018 修正）、《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》（2020 修订）、《国务院关于印发打赢蓝天保卫战三年行动计划的通知》（2018 年）、《挥发性有机物（VOCs）污染防治技术政策》（环保部公告 2013 年第 31 号，2013 年 5 月 24 日实施）、《关于印发〈“十三五”挥发性有机物污染防治工作方案〉的通知》（环大气[2017]121 号）、《重点行业挥发性有机物综合治理方案》（环大气〔2019〕53 号）、《江苏省大气污染防治条例》（2018 第二次修正）、《江苏省环境噪声污染防治条例》（2018 修正）、《江苏省固体废物污染环境防治条例》（2018 修正）、《山东省水污染防治条例》（2000 年）、《山东省实施〈中华人民共和国大气污染防治法〉办法》（2001 年）、《山东省实施〈中华人民共和国固体废物污染环境防治法〉办法》（2003 年）、《山东省环境噪声污染防治条例》（2004 年）、《浙江省水污染防治条例》（2017 修订）、《浙江省固体废物污染环境防治条例》（2017 年第二次修订）、《浙江省大气污染防治条例》（2016 年）等，上述法律法规及规范性文件近期未发生变化。

2016 年 3 月，中国集装箱行业协会为配合国家大气污染防治计划实施，实现行业大幅减排 VOCs，制定了《中国集装箱行业协会 VOCs 治理自律公约》（以下简称“《自律公约》”），并于 2016 年 3 月 5 日正式生效。《自律公约》提出了“共同行动、禁油推水”的行动守则，即推广新型水性环保涂装工艺方案，以实现大幅减少行业 VOCs 排放量。

《自律公约》出台后，标的箱厂积极响应并自愿履行持续推进“油改水”涂装工

艺普及与创新，以低 VOCs 含量或不含 VOCs 的涂料替代生产过程中使用的有机溶剂和高 VOCs 含量的油漆、油墨，积极推动集装箱制造产业绿色发展。

寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波于 2016 年底、2017 初年陆续展开干箱生产线的油改水项目，并于 2017 年底全部完成改造；寰宇启东预计自 2021 年 8 月起启动冷藏集装箱生产线水性漆改造，全面采用低 VOCs 水性漆替代喷涂用油漆，预计于 2021 年底完成；寰宇青岛预计自 2021 年 10 月起启动冷藏集装箱生产线水性漆改造，并预计于 2021 年底完成。前述改造完成后，可以大幅度减少 VOCs 的排放量。

（2）相关措施对标的资产生产经营和财务指标的影响

①资本性支出将增加标的箱厂的折旧摊销和运维费用，对未来业绩造成一定影响

标的箱厂拟投入资金购入相关机器设备进行水性漆环保改造，因该等资金支出新增的固定资产将按照标的箱厂会计政策逐年计提折旧摊销，且增加一定的日常运行维护费用，因此会对标的箱厂的盈利水平造成一定的影响。具体而言，寰宇启东、寰宇青岛分别计划投入 5,900.00 万元、6,160.00 万元进行冷箱生产线水性漆改造，假设该等投入所购置的机器设备等固定资产的折旧年限为 10 年、残值率为 4%，则寰宇启东、寰宇青岛预计每年将新增产生 566.40 万元、591.36 万元的折旧成本。

②环保政策趋紧推动行业进行推进环保改造，加速行业优胜劣汰，有利于提升优质企业的竞争力

为积极响应《自律公约》，推动集装箱制造行业的绿色转型升级，标的箱厂将进一步通过对冷藏集装箱进行水性漆环保改造升级进一步履行其社会责任，积极采取措施减少污染物排放，推动绿色、可持续性发展。其次，行业下游客户在采购集装箱时，亦对生产商采用水性漆喷涂的要求逐渐明确，集装箱制造企业需要通过水性漆改造来满足客户需求。标的箱厂以绿色可持续发展为目标，以减少污染物排放为己任，将通过环保改造积极履行其社会责任以及满足下游客户不断变化的产品需求，从而提升其自身社会责任感与行业竞争力。

③其他成本、费用对标的公司财务指标的影响

标的箱厂完成水性漆改造后，因其流水线生产工艺发生变化，水性漆喷涂对烘干技艺要求更高，烘干所需燃烧天然气量将会增加，导致生产过程中的制造成本提升。其次，使用水性漆喷涂生产单位 TEU 所需的涂料数量降低，但是水性漆单价较油性漆

更高，生产单位 TEU 所需的涂料原材料成本将会有所提升。具体而言，报告期内，寰宇启东生产冷箱所耗用的涂料及天然气成本占主营业务成本比例的均值分别为 0.35%、0.02%，寰宇青岛生产冷箱所耗用的涂料及天然气成本占主营业务成本比例均值分别为 1.31%、0.08%。根据标的箱厂干箱生产线水性漆改造经验，预计寰宇启东、寰宇青岛进行冷箱生产线水性漆改造后冷箱涂料成本及天然气成本分别增加 100%和 70%。若仅考虑冷箱生产线水性漆改造新增固定资产折旧、天然气耗用增加、冷箱涂料成本增加，假设保持集装箱其他生产成本参数不变的情况下，则寰宇启东、寰宇青岛的主营业务成本预计分别增加约 0.68%及 1.73%，其中寰宇青岛主营业务成本增加幅度大于寰宇启东的主要系寰宇青岛冷箱产销量较大所致。

由于标的箱厂主营业务成本中的主要组成部分为钢材等原材料，冷箱用涂料以及天然气耗用成本占比较低，因此水性漆改造所产生的额外成本对标的箱厂财务指标的影响相对有限。且在实际情况下，标的箱厂会在市场供需关系的基础上，在集装箱产品长期定价策略上充分考虑环保改造导致的成本变化情况，进而在长期将环保改造对成本侧的影响进行平滑。

综上所述，标的箱厂水性漆改造投入的环保资本性支出虽然会增加一定的折旧摊销及运维费用，环保改造所致生产技艺的变化会产生额外的能源耗用及原材料成本支出，但长远来看标的箱厂的水性漆改造将推动其高质量、可持续发展，提升其市场竞争能力。随着集装箱制造行业因环保要求、行业标准及客户需求导致的优胜劣汰，标的箱厂作为优质集装箱制造企业将受益于已实施的绿色改造升级，因此标的箱厂采取的环保措施将有利于其长期生产经营，不会对其财务指标造成重大不利影响。

（九）质量控制情况

各标的箱厂按照行业相关的国家及国际标准，结合各大船级社质量控制及客户的技术质量规范要求制定产品质量控制标准。标的箱厂已通过 ISO 质量管理体系认证（ISO9001），多种干箱、冷箱产品已获得了中国船级社、韩国船级社、美国船级社、法国船级社、意大利船级社、英国劳式、德国劳式等权威机构的认证；此外，寰宇启东已获得海关经认证经营者（AEO）高级认证，寰宇青岛、寰宇宁波已获得海关经认证经营者（AEO）一般认证，相关产品品质得到了业界高度认可。

各标的箱厂设有品质管理部，主管集装箱制造过程中的原材料入库检查、生产线

过程质量控制及堆场完工质量检查。各标的箱厂严格执行国家有关法律法规，建立了完善的质量控制制度，分别制定了《卓越品质管理手册》《关键工序管理制度》《产品的监视和测量管理程序》等内部文件，建立了完善的质量控制体系。

（十）主要客户及供应商

1、寰宇启东

寰宇启东报告期内主营业务的前五大客户及其销售金额占比如下：

报告期	序号	销售客户	销售金额（万元）	销售占比
2021 年 1-4 月	1	中远海运集团下属公司	112,486.02	90.27%
	2	中铁集装箱运输有限责任公司	10,571.68	8.48%
	3	SMART CONCEPTOR, LLC	1,027.67	0.82%
	4	VAN PLUS CORPORATION	133.15	0.11%
	5	SARJAK CONTAINER LINES PVT. LTD.	103.96	0.08%
		合计	124,322.48	99.77%
2020 年	1	中远海运集团下属公司	400,381.11	95.96%
	2	中铁集装箱运输有限责任公司	10,571.68	2.53%
	3	WIDE SHINE DEVELOPMENT INC.	1,195.44	0.29%
	4	兰州陆港国际商贸有限公司	735.13	0.18%
	5	徐州瀚澜机械科技有限公司	705.75	0.17%
		合计	413,589.12	99.13%
2019 年	1	中远海运集团下属公司	69,616.31	34.68%
	2	SINGAMAS MANAGEMENT SERVICES LTD.	47,052.37	23.44%
	3	SEACO SRL	26,605.31	13.25%
	4	BLUE SKY INTERMODAL LTD.	11,999.74	5.98%
	5	CAI INTERNATIONAL, INC.	6,898.24	3.44%
		合计	162,171.97	80.78%

注：（1）报告期内，同一控制下的客户销售金额已合并披露；（2）中远海运集团下属公司包括中远海运投资控股有限公司、中远海运集装箱运输有限公司、东方国际集装箱（香港）有限公司、FLORENS MARITIME LTD.、FLORENS CONTAINER INVESTMENT (SPV) LTD.、FLORENS CONTAINER, INC.。

寰宇启东报告期内主营业务的前五大原材料供应商及其采购金额占比如下：

报告期	序号	采购供应商	采购金额（万元）	占主营业务成本比
2021 年 1-4 月	1	日照钢铁轧钢有限公司	45,685.96	43.33%
	2	上海首钢钢铁贸易有限公司	35,202.07	33.38%
	3	鞍钢股份有限公司	15,168.31	14.38%
	4	江苏德威涂料有限公司	7,273.07	6.90%
	5	上海仁远实业有限公司	6,774.84	6.42%
		合计	110,104.25	104.42%
2020 年	1	上海首钢钢铁贸易有限公司	72,205.75	18.84%
	2	日照钢铁轧钢有限公司	40,379.20	10.54%
	3	鞍钢股份有限公司	11,977.25	3.13%
	4	福建省南平铝业股份有限公司	8,918.38	2.33%
	5	中远关西涂料化工（上海）有限公司	8,525.06	2.22%
		合计	142,005.64	37.05%
2019 年	1	江苏沙钢三中国际贸易有限公司	27,032.18	12.92%
	2	日照钢铁轧钢有限公司	15,809.62	7.56%
	3	上海首钢钢铁贸易有限公司	13,883.89	6.64%
	4	上海仁远实业有限公司	5,210.72	2.49%
	5	福建省南平铝业股份有限公司	4,986.98	2.38%
		合计	66,923.38	31.99%

2、寰宇青岛

寰宇青岛报告期内主营业务的前五大客户及其销售金额占比如下：

报告期	序号	销售客户	销售金额（万元）	销售占比
2021 年 1-4 月	1	中远海运集团下属公司	115,741.22	92.13%
	2	SUIHE LTD. 及其关联方	3,550.97	2.83%
	3	Q PACIFIC MANUFACTURING CORP	1,962.89	1.56%
	4	INLAND ROUND TRIP LTD.	1,539.30	1.23%
	5	MAXON C&T CORPORATION	667.4	0.53%
		合计	123,461.78	98.27%
2020 年	1	中远海运集团下属公司	194,137.96	76.11%
	2	CONTAINER CORPORATION OF INDIA LTD.	18,660.60	7.32%
	3	中铁集装箱运输有限责任公司	13,169.91	5.16%
	4	SUIHE LTD.	6,253.29	2.45%

报告期	序号	销售客户	销售金额（万元）	销售占比
	5	上海中谷物流股份有限公司及下属公司	5,344.42	2.10%
		合计	237,566.19	93.14%
2019 年	1	中远海运集团下属公司	54,064.28	26.59%
	2	胜狮货柜企业有限公司下属公司	20,697.26	10.18%
	3	SEACO SRL	14,213.72	6.99%
	4	PRECISE ASSET SOURCING LLC	12,783.43	6.29%
	5	SEACUBE CONTAINERS LLC	9,206.34	4.53%
		合计	110,965.03	54.58%

注：（1）报告期内，同一控制下的客户销售金额已合并披露；（2）中远海运集团下属公司包括中远海运投资控股有限公司、寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司、中远海运租赁有限公司、中远海运博鳌有限公司、东方国际集装箱（锦州）有限公司；上海中谷物流股份有限公司及下属公司包括上海中谷物流股份有限公司、上海中谷新良物流有限公司；胜狮货柜企业有限公司下属公司包括 SINGAMAS MANAGEMENT SERVICES LTD.、厦门太平货柜制造有限公司、启东胜狮海工装备有限公司；SUIHE LTD. 及其关联方包括 SUIHE LTD.、SUIHE GROUP LTD.。

寰宇青岛报告期内主营业务的前五大原材料供应商及其采购金额占比如下：

报告期	序号	采购供应商	采购金额（万元）	占主营业务成本比
2021 年 1-4 月	1	日照钢铁轧钢有限公司	57,063.86	51.55%
	2	山东南山铝业股份有限公司	10,185.47	9.20%
	3	上海仁远实业有限公司	6,244.75	5.64%
	4	佛山宝钢不锈钢贸易有限公司上海欧冶不锈钢分公司	5,697.46	5.15%
	5	WANHUA CHEMICAL (SINGAPORE) PTE. LTD.	5,383.90	4.86%
		合计	84,575.44	76.40%
2020 年	1	日照钢铁轧钢有限公司	63,643.60	27.82%
	2	山东南山铝业股份有限公司	17,204.40	7.52%
	3	科思创（香港）有限公司	12,067.59	5.28%
	4	佛山宝钢不锈钢贸易有限公司上海欧冶不锈钢分公司	11,671.83	5.10%
	5	上海仁远实业有限公司	9,586.02	4.19%
		合计	114,173.44	49.91%
2019 年	1	日照钢铁轧钢有限公司	32,808.98	16.37%
	2	上海仁远实业有限公司	14,258.87	7.12%
	3	龙口市丛林铝材有限公司	9,377.25	4.68%
	4	科思创（香港）有限公司	5,257.27	2.62%

报告期	序号	采购供应商	采购金额（万元）	占主营业务成本比
	5	福建省南平铝业股份有限公司	5,115.29	2.55%
		合计	66,817.67	33.34%

3、寰宇宁波

寰宇宁波报告期内**主营业务**的前五大客户及其销售金额占比如下：

报告期	序号	销售客户	销售金额（万元）	销售占比
2021 年 1-4 月	1	中远海运集团下属公司	89,244.64	100.00%
		合计	89,244.64	100.00%
2020 年	1	中远海运集团下属公司	125,982.57	95.87%
	2	浙江石油化工有限公司	5,246.90	3.99%
	3	HONEYTAK INTERMODAL LTD.	169.72	0.13%
	4	必克博（江苏）国际物流有限公司	5.94	0.01%
	5	宁波世贸通国际贸易有限公司	1.78	0.00%
		合计	131,406.91	100.00%
2019 年	1	中远海运集团下属公司	35,953.08	31.30%
	2	SINGAMAS MANAGEMENT SERVICES LTD.	27,804.43	24.20%
	3	SEACO SRL	12,680.25	11.04%
	4	SINOKOR MERCHANT MARINE CO.,LIMITED.	7,806.56	6.80%
	5	TOUAX CONTAINER INVESTMENT LTD	5,629.83	4.90%
		合计	89,874.15	78.24%

注：（1）报告期内，同一控制下的客户销售金额已合并披露；（2）中远海运集团下属公司包括中远海运投资控股有限公司、东方国际集装箱（香港）有限公司、寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司、中国宁波外轮代理有限公司。

寰宇宁波报告期内**主营业务**的前五大**原材料**供应商及其采购金额占比如下：

报告期	序号	采购供应商	采购金额（万元）	占主营业务成本比
2021 年 1-4 月	1	上海首钢钢铁贸易有限公司	13,463.31	20.06%
	2	鞍钢股份有限公司	8,456.11	12.60%
	3	上海宝钢商贸有限公司	6,851.88	10.21%
	4	日照钢铁轧钢有限公司	4,567.67	6.80%
	5	江苏德威涂料有限公司	3,907.57	5.82%

		合计	37,246.54	55.49%
2020 年	1	上海首钢钢铁贸易有限公司	30,102.59	24.94%
	2	日照钢铁轧钢有限公司	15,950.53	13.21%
	3	鞍钢股份有限公司	10,940.44	9.06%
	4	中远关西涂料化工（上海）有限公司	5,642.98	4.67%
	5	江苏德威涂料有限公司	4,999.69	4.14%
		合计	67,636.22	56.03%
2019 年	1	日照钢铁轧钢有限公司	17,568.75	15.30%
	2	上海首钢钢铁贸易有限公司	8,588.05	7.48%
	3	江苏沙钢三中国际贸易有限公司	6,342.12	5.52%
	4	鞍钢股份有限公司	5,521.41	4.81%
	5	福建和其昌竹业股份有限公司	4,522.18	3.94%
		合计	42,542.52	37.04%

4、寰宇科技

寰宇科技报告期内的前五大客户及其销售金额占比如下：

报告期	序号	销售客户	销售金额（万元）	销售占比
2021 年 1-4 月	1	中远海运集团下属公司	3,784.73	100%
		合计	3,784.73	100%
2020 年	1	中远海运集团下属公司	9,124.39	99.36%
	2	上海因喜企业管理咨询中心	59.15	0.64%
		合计	9,183.54	100.00%
2019 年	1	中远海运集团下属公司	2,324.51	74.22%
	2	胜狮货柜企业有限公司下属公司	553.75	17.68%
	3	快乐木业集团有限公司	106.27	3.39%
	4	佛山市正森木业有限公司	52.78	1.69%
	5	茂友木材股份有限公司	34.47	1.10%
		合计	3,071.79	98.08%

注：（1）报告期内，同一控制下的客户销售金额已合并披露；（2）中远海运集团下属公司包括寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司、寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司、寰宇东方国际港务（启东）有限公司；（3）胜狮货柜企业有限公司下属公司包括惠州胜狮能源装备有限公司、上海宝山太平货柜有限公司、厦门太平货柜有限公司、上海太平国际货柜有限公司、启东胜狮海工装备有限公司、广西胜狮集装箱有限公司、胜狮货柜工业有限公司。

寰宇科技的主营业务为信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务等，不涉及大额采购。

上述标的公司前五名客户中，中远海运集团下属公司与标的公司存在关联关系，同属于中远海运集团控制；前五名供应商中，中远关西涂料化工（上海）有限公司与标的公司存在关联关系，同属于中远海运集团控制。

除上述关联关系外，上市公司与上述前五大客户和供应商不存在其他关联关系，报告期内，上市公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员亦未在上述标的公司前五名客户或供应商中持有权益。

（十一）主要原材料及能源价格变动情况

1、原材料耗用情况

报告期内，标的公司原材料耗用情况如下：

单位：万元

标的公司	报告期	原材料费用	占主营业务成本比
寰宇启东	2021 年 1-4 月	85,624.14	81.20%
	2020 年	321,763.96	83.95%
	2019 年	162,900.09	77.88%
寰宇青岛	2021 年 1-4 月	90,466.72	81.72%
	2020 年	185,741.51	81.20%
	2019 年	153,556.39	76.63%
寰宇宁波	2021 年 1-4 月	53,621.13	79.88%
	2020 年	96,935.21	80.30%
	2019 年	90,273.93	78.60%

2、原材料及能源价格变动情况

标的箱厂集装箱制造业务的主要原材料为钢材、铝材、油性漆及水性漆、地板。2015 年至 2020 年各主要原材料相关商品的价格变动趋势如下：

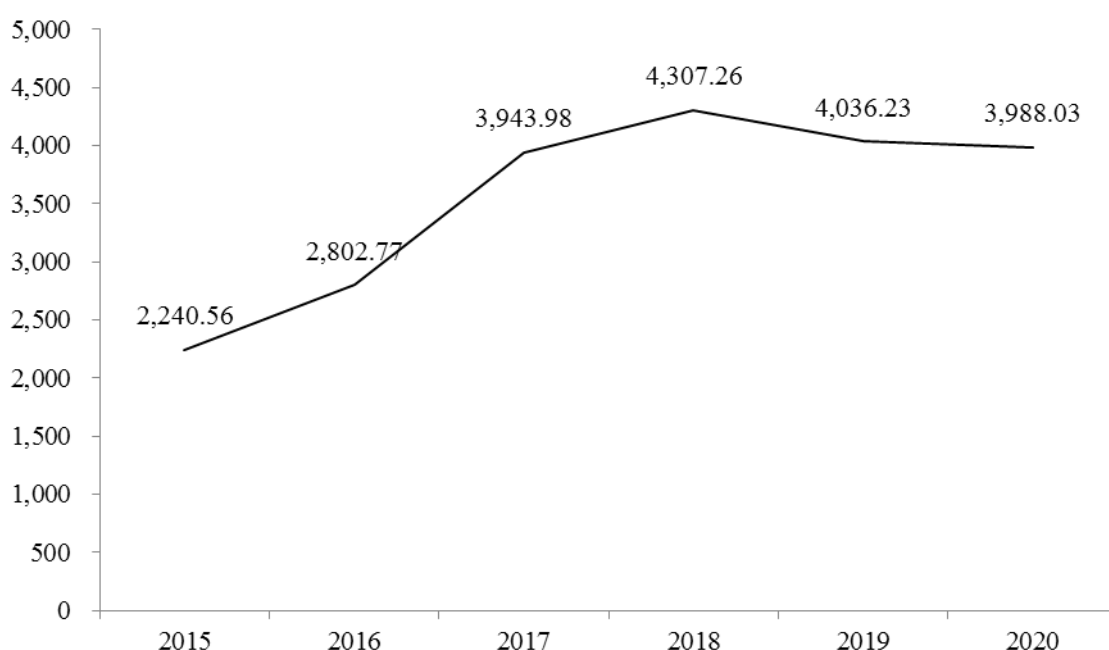
（1）热轧卷板（钢材）

中国钢铁行业在 2016 年供给侧结构性改革后，社会库存量明显下降，钢铁行业产

能过剩问题得到优化，钢材价格有所走高。2019 年钢材下游市场需求收紧，需求端的低迷导致金属制品价格整体下跌。2020 年初受疫情影响工厂停工的影响，需求端的低迷导致钢材价格在 2020 年一季度继续下滑。2020 年 4 月后，我国通过有效的疫情防控措施，居民生活逐渐回归正常，工厂复工复产，钢材整体价格有所回升。2021 年初因发改委、工信部提出全年压减粗钢产量去除落后产能以及原材料价格上涨等因素，2021 年 1-4 月钢材价格进一步上涨。

中国热轧卷板（钢材）价格

单位：元/吨



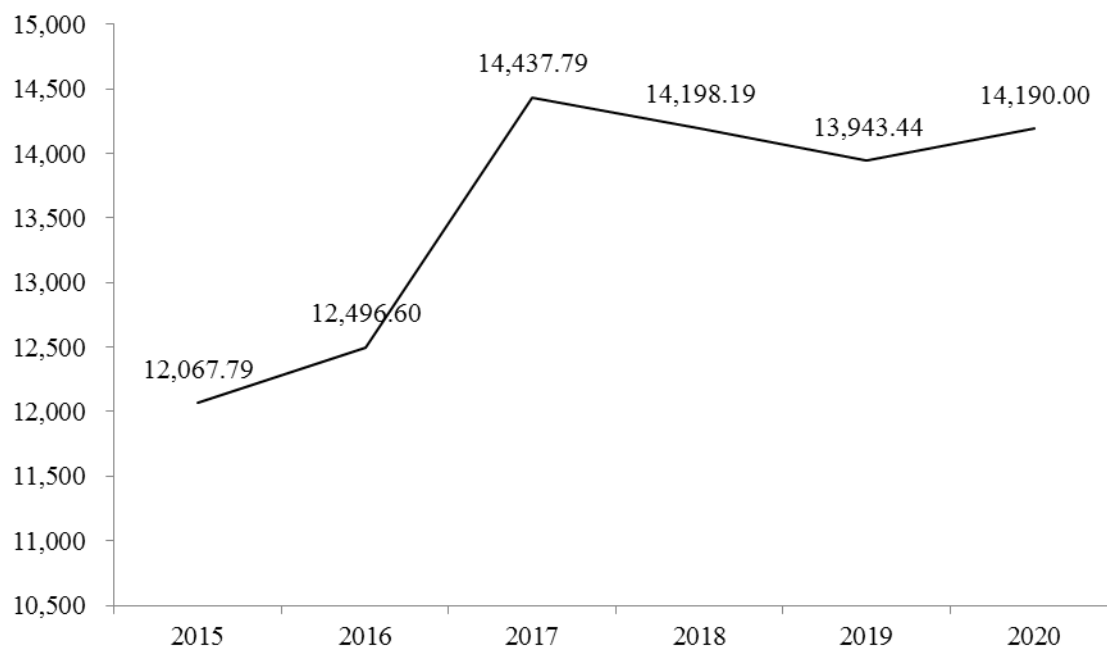
数据来源：Wind

（2）铝材

2017 年，我国电解铝行业供给侧改革，在政策推动下铝材价格年内一度攀升至高位，但到 2017 年底，铝材的高库存、高投产预期以及下游需求增速放缓导致铝材价格下行。2020 年我国疫情得到有效控制后，以房地产为代表的铝下游需求强劲，带动铝材价格上涨。

铝材市场价格

单位：元/吨

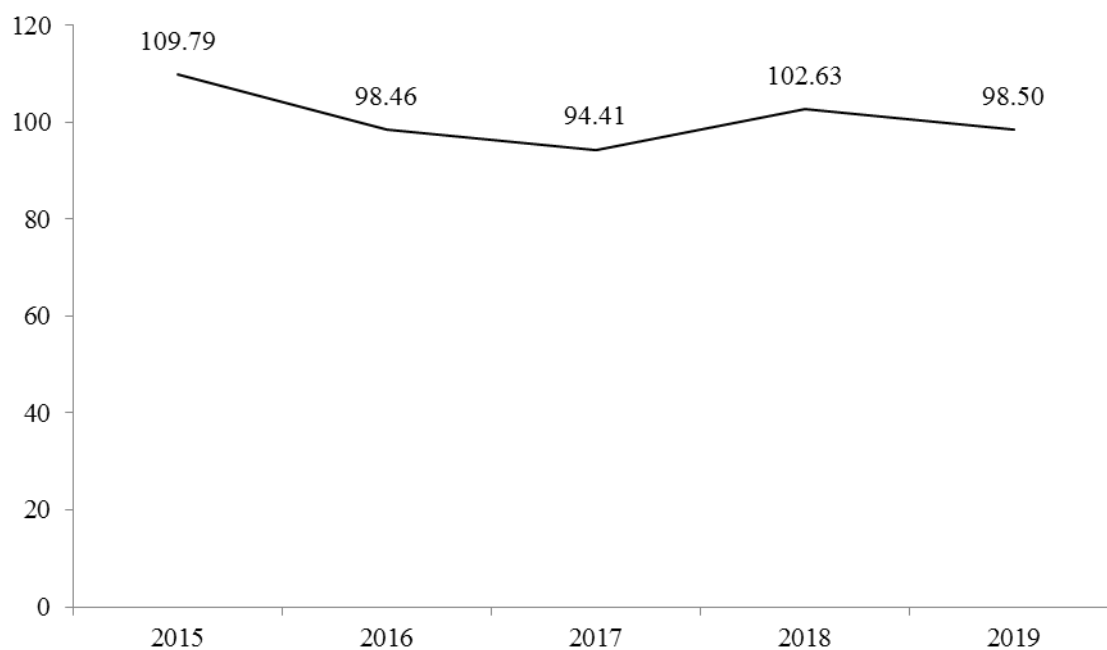


数据来源：长江有色市场

（3）其他原材料

标的公司生产所需的其他主要原材料包括油漆涂料和地板，水性漆、油性漆及地板近年来供求保持相对平衡，价格较为稳定，未出现大幅波动。

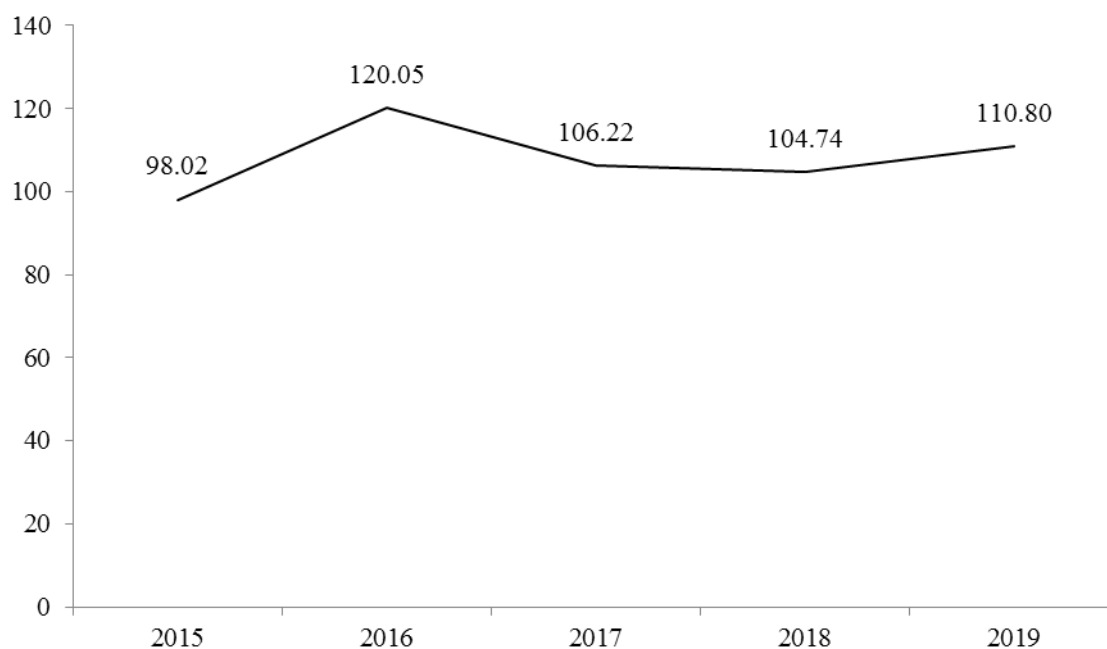
溶于水介质的聚合物油漆及清漆进口价格指数



资料来源：Wind, 海关总署

注：上年同期价格=100

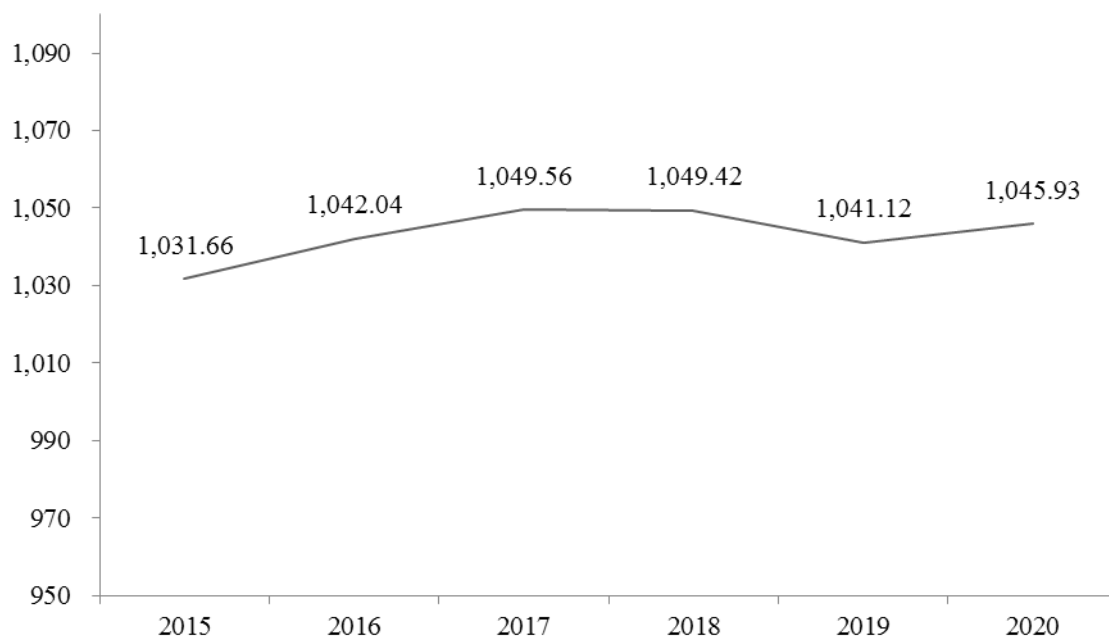
溶于非水介质的聚合物油漆及清漆进口价格指数



资料来源：Wind, 海关总署

注：上年同期价格=100

中国木材价格指数 CTI:竹地板



资料来源：Wind

注：2010 年 6 月价格指数为 1000

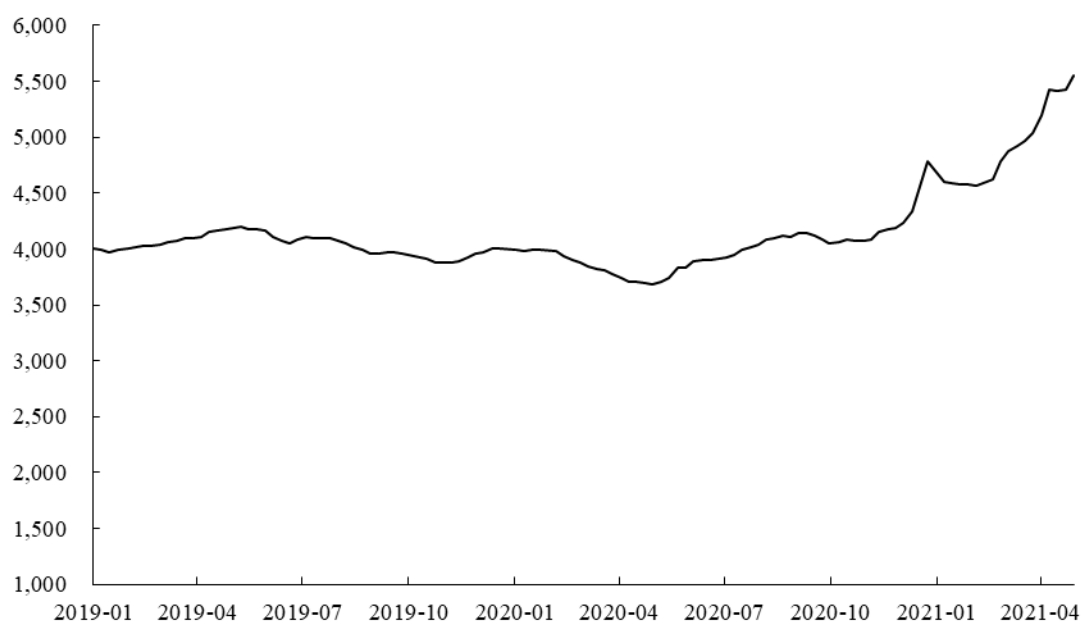
集装箱制造行业的能源需求主要为电力、燃气、水等能源，上述能源价格依据国家规定的价格政策按实际用量支付，单位价格相对稳定。

3、标的公司受原材料价格波动影响情况

（1）报告期内钢材价格波动情况及标的箱厂业绩情况

2019 年 1 月至 2021 年 4 月，热轧卷板价格变动情况如下图所示：

热轧卷板价格



数据来源：Wind

注：此处价格为 3mm、4.75mm、6mm 热轧卷板的平均价格

2019 年钢材下游市场需求收紧，叠加 2020 年初受疫情影响工厂停工的影响，需求端的低迷导致钢材价格在 2019 年二季度至 2020 年一季度出现下滑。2020 年 4 月后，我国通过有效的疫情防控措施，居民生活逐渐回归正常，工厂复工复产，钢材整体价格有所回升。2021 年初因发改委、工信部提出全年压减粗钢产量去除落后产能以及原材料价格上涨等因素，2021 年 1-4 月钢材价格进一步上涨。

报告期内，标的公司的主要产品价格以及经营情况如下：

项目		2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
寰宇启东				
集装箱单价	干箱（元/TEU）	14,957.51	12,068.50	10,842.14
	冷箱（元/TEU）	24,191.19	25,311.77	26,869.63
经营业绩情况	主营业务收入（万元）	124,614.53	417,233.93	200,766.67
	主营业务成本（万元）	105,446.77	383,265.92	209,168.70
	主营业务毛利润（万元）	19,167.76	33,968.01	-8,402.03
	主营业务毛利率	15.38%	8.14%	-4.18%
寰宇青岛				

项目		2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
集装箱单价	干箱（元/TEU）	16,070.71	12,520.39	12,195.08
	冷箱（元/TEU）	23,805.53	23,941.98	25,748.73
经营业绩情况	主营业务收入（万元）	125,632.46	255,063.39	203,291.01
	主营业务成本（万元）	110,698.32	228,746.77	200,397.22
	主营业务毛利润（万元）	14,934.15	26,316.62	2,893.80
	主营业务毛利率	11.89%	10.32%	1.42%
寰宇宁波				
集装箱单价	干箱（元/TEU）	15,520.81	11,878.59	11,206.75
经营业绩情况	主营业务收入（万元）	89,244.64	131,406.91	114,874.84
	主营业务成本（万元）	67,128.83	120,710.55	114,856.56
	主营业务毛利润（万元）	22,115.80	10,696.35	18.28
	主营业务毛利率	24.78%	8.14%	0.02%

（2）标的公司业绩受原材料价格波动影响的情况

2020 年下半年以来，在集装箱特别是干箱产品一箱难求的背景下，市场对 40 英尺高柜箱的需求大幅提升，标的箱厂该种箱型的销量以及销售价格均大幅提升。在此情况下，虽然 2020 年二季度起钢材产品的市场价格逐渐上涨，但由于标的箱厂所销售的主要箱型价格上涨更为显著，因此报告期内标的箱厂的毛利率均呈现持续提升态势，原材料价格波动对标的公司业绩的影响不显著。

钢材作为生产集装箱产品所需的主要原材料，其成本占标的箱厂主营业务成本约为 40%至 50%。标的公司在与客户商谈确定产品销售价格时，通常会将订单签订前的原材料市场价格情况纳入定价考虑。在市场缺箱情况较为严重、卖方的谈判优势相对明显的情况下，集装箱买方亦更容易接受承担原材料上涨所增加的成本。此外，标的箱厂通常会根据订单提前进行原材料采购备货，进而将订单签订时的生产成本一定程度上锁定，进一步降低原材料价格波动对企业的业绩影响。在更长期来看，标的公司会在市场供需关系的基础上，合理考虑原材料价格对成本侧的影响，在集装箱产品长期定价策略上充分考虑原材料成本的变化情况，进而在长期将原材料成本的变动影响进行平滑。因此，长期来看，虽然原材料价格的波动将影响标的公司的业绩，但是标的公司的定价及采购等策略及安排将一定程度上降低该等波动的影响。

4、原材料价格变化对标的资产盈利能力影响的敏感性分析

按照报告期各期钢材成本在各标的箱厂主营成本中的实际占比情况，假设其他因素保持不变的情况下，钢材价格变动对标的箱厂主营业务毛利率影响的敏感性分析如下：

钢材价格变动幅度	2021 年 1-4 月			2020 年			2019 年		
	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波
-20%	23.07%	19.26%	31.84%	17.47%	16.44%	17.80%	4.45%	8.14%	9.29%
-10%	19.23%	15.68%	28.31%	12.81%	13.30%	12.97%	0.13%	4.51%	4.65%
0%	15.38%	12.09%	24.78%	8.14%	10.16%	8.14%	-4.18%	0.87%	0.02%
10%	11.54%	8.51%	21.25%	3.48%	7.03%	3.31%	-8.50%	-2.76%	-4.62%
20%	7.69%	4.93%	17.72%	-1.19%	3.89%	-1.52%	-12.82%	-6.40%	-9.26%

注：0%的钢材价格变动幅度对应了各标的箱厂在报告期各期的实际主营业务毛利率情况；其他变动幅度对应钢材价格变动一定程度情况下，标的箱厂的主营业务毛利率。

从以上数据可以看出，在其他因素不变的情况下，由于钢材成本占标的箱厂主营业务成本的比重较高，标的箱厂的主营业务毛利率对钢材价格变动较为敏感。但在实际经营活动中，当原材料价格变动时，标的箱厂通常将通过对产品销售价格做出相应调整以及进行相应采购安排来应对原材料价格变动对盈利能力的影响。由于该种调整的影响难以量化，因此上述测算中未考虑该种调整应对。

第五章 本次交易发行股份情况

一、本次发行股份情况概述

上市公司拟向中远海运投资发行股份购买其持有的寰宇启东100%股权、寰宇青岛100%股权、寰宇宁波100%股权、寰宇科技100%股权。同时，上市公司拟向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。

二、发行股份购买资产具体方案

（一）交易对价及支付方式

上市公司以发行股份的方式向中远海运投资购买其所持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权和寰宇科技 100%股权。

本次交易价格以符合《证券法》规定的评估机构中通诚出具并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果确定。本次交易标的资产评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，根据中通诚出具的中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、中通评报字〔2021〕12087 号及中通评报字〔2021〕12088 号《资产评估报告》，标的资产于评估基准日的评估情况如下：

单位：万元

标的公司	100%股权账面值	100%股权评估值	增减值	增值率	收购比例	标的资产作价
寰宇启东	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%	100.00%	157,074.05
寰宇青岛	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%	100.00%	133,293.64
寰宇宁波	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%	100.00%	60,637.24
寰宇科技	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%	100.00%	5,182.78
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%	100.00%	356,187.71

综上，标的公司股东全部权益的评估值合计为 356,187.71 万元，标的资产作价合计为 356,187.71 万元。

（二）发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产的股票种类为境内上市人民币普通股（A股），每股面值为人民币1.00元。

（三）定价基准日、定价依据和发行价格

根据《重组管理办法》规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的90%。市场参考价为审议本次重组的董事会决议公告日前20个交易日、60个交易日或者120个交易日的公司股票交易均价之一。董事会决议公告日前若干个交易日的公司股票交易均价=决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总额/决议公告日前若干个交易日的公司股票交易总量。

上市公司定价基准日前20个交易日、60个交易日、120个交易日A股股票交易均价具体情况如下表所示：

单位：元/股

股票交易均价计算区间	交易均价	交易均价的90%
前20个交易日	3.09	2.79
前60个交易日	2.94	2.65
前120个交易日	2.78	2.51

本次交易的发行股份定价基准日为上市公司首次审议本次交易相关事项的董事会决议公告日，即2021年1月28日。经与交易对方协商，本次交易的发行股份购买资产的发行价格为2.51元/股，即为定价基准日前120个交易日上市公司A股股票交易均价的90%。

定价基准日至发行日期间，若公司发生派息、送股、资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项，发行价格将按下述公式进行调整，计算结果向上进位并精确至分。发行价格的调整公式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中：P0为调整前有效的发行价格，n为该次送股率或转增股本率，k为配股率，A为配股价，D为该次每股派送现金股利，P1为调整后有效的发行价格。

2021年6月29日，上市公司召开2020年度股东大会审议通过了《关于本公司二〇二〇年度利润分配的议案》，公司以2020年度利润分配时股权登记日登记在册的总股本扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基础，向全体股东每10股派发现金股利0.56元（含税）。2021年7月28日，上市公司2020年度利润分配方案实施完毕，本次发行股份购买资产的股份发行价格相应由2.51元/股调整为2.46元/股。

（四）发行对象和发行数量

1、发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为中远海运投资。

2、发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量=标的资产的交易价格/本次发行股份购买资产的发行价格。发行的股份数量应为整数并精确至个位，折合上市公司发行的股份不足一股的零头部分，上市公司无需支付。发行股份数量最终以经中国证监会核准的数量为准。

根据上述计算公式，上市公司本次向交易对方发行股票数量合计为1,447,917,519股，具体情况如下：

单位：万元；股

序号	交易对方	转让的标的资产	交易对价	获得股份数量
1	中远海运投资	寰宇启东 100%股权	157,074.05	638,512,398
2		寰宇青岛 100%股权	133,293.64	541,844,065
3		寰宇宁波 100%股权	60,637.24	246,492,845
4		寰宇科技 100%股权	5,182.78	21,068,211
合计			356,187.71	1,447,917,519

在本次发行股份购买资产的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行数量将做相应调整。

（五）锁定期安排

中远海运投资因本次重组而取得的股份自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次重组完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重组之股份发行价（在此期间内，中远海发如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，须按照中国证监会、上交所的有关规定作相应调整），或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次重组之股份发行价的，中远海运投资因本次重组而取得的股份的锁定期自动延长 6 个月。

中远海发的直接控股股东中国海运和间接控股股东中远海运集团承诺在本次重组前持有的中远海发的股份，在本次重组完成后 18 个月内不进行转让。

本次发行股份购买资产完成之后，交易对方基于本次交易而享有的上市公司送红股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。若上述锁定期安排与证券监管机构的最新规定或监管意见不相符，交易对方将根据相关证券监管机构的最新规定及监管意见进行相应调整。

上述锁定期届满之后，交易对方所取得的上市公司股份转让事宜按照中国证监会和上交所的有关规定执行。

（六）上市地点

本次交易发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（七）过渡期损益安排

自评估基准日（不含当日）起至交割审计基准日（含当日）止的期间为过渡期间。如标的资产在过渡期实现盈利或其他原因导致归属于母公司的所有者权益增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期产生亏损或其他原因导致归属于母公司的所有者权益减少，则减少部分由上市公司承担。

（八）滚存未分配利润安排

上市公司本次发行股份购买资产完成前的滚存未分配利润，由本次发行股份购买资产完成日后的上市公司全体股东按本次发行股份购买资产完成后的持股比例共同享有。

（九）业绩承诺及补偿

1、业绩补偿范围

本次交易采用了资产基础法和收益法对标的资产进行评估，选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论，但针对寰宇启东和寰宇科技持有的部分专利采用收益法进行评估。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号），寰宇启东100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为157,074.05万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇启东业绩补偿资产”）评估值为436.23万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为436.23万元。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号），寰宇科技100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为5,182.78万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇科技业绩补偿资产”，与寰宇启东业绩补偿资产合称为“业绩补偿资产”）评估值为1,571.41万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为1,571.41万元。

本次交易的交易对方中远海运投资同意对标的资产中采用收益法评估并定价的资产在业绩补偿期间的业绩实现情况作出承诺。

2、业绩补偿安排

（1）业绩补偿期间

本次交易的业绩补偿期间为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度）。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，则本次交易的业绩补偿期间为2021年、2022年、2023年；如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则补偿期间为2022年、2023年、2024年。

（2）业绩承诺

中远海运投资承诺，业绩补偿资产在业绩补偿期间内实现的收入分成额应分别不低于如下标准：

①根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号）及其评估说明，将寰宇启东业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇启东业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	14,646.10	12,890.51	13,173.19	14,863.30
2	分成率	1.38%	1.10%	0.88%	0.70%
3	分成额	202.12	141.80	115.92	104.04
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.18%	17.18%	17.18%	17.18%
6	分成额现值	186.72	111.79	77.99	59.73
分成额现值合计		436.23			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额分别不低于202.12万元、141.80万元和115.92万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额分别不低于141.80万元、115.92万元和104.04万元（以下简称“寰宇启东承诺收入分成额”）。

上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇启东进行审核并出具专项审核意见。如寰宇启东在业绩补偿期间内实现的经审计的寰宇启东业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇启东承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

②根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号）及其评估说明，将寰宇科技业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇科技业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	55,769.61	47,706.92	48,789.08	52,824.37
2	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
3	分成额	747.32	510.46	419.58	364.49
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%
6	分成额现值	688.48	399.15	278.46	205.32
分成额现值合计		1,571.41			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额合计分别不低于747.32万元、510.46万元和419.58万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额合计分别不低于510.46万元、419.58万元和364.49万元（以下简称“寰宇科技承诺收入分成额”）。

上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇科技进行审核并出具专项审核意见。如寰宇科技在业绩补偿期间内实现的经审计的，寰宇科技业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇科技承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

（3）业绩补偿方式

若寰宇启东或寰宇科技业绩补偿资产在承诺期间内当年期末累积实际实现收入分成额低于当年期末累积承诺收入分成额，则中远海运投资应向上市公司进行补偿，中远海运投资应补偿股份数量的计算公式如下：

当年应补偿金额=（截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积承诺收入分成额－截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积实现收入分成额）÷业绩补偿期间内业绩补偿资产所在标的公司各年的承诺收入分成额总和×采取收益法进行评估的业绩补偿资产的交易作价×本次交易中远海运投资向上市公司出售的其持有标的公司股权的比例－截至当年期末累积已补偿金额（如有）。寰宇启东业绩补偿资

产和寰宇科技业绩补偿资产实际实现收入分成额将分别计算，当年应补偿金额也将分别计算。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格。

上述补偿按年计算，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已补偿的金额不冲回抵销。

当期股份不足以补偿的部分，中远海运投资应当以现金的方式进行补偿，另需补偿的现金金额的计算公式如下：

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格

业绩补偿期间内，若上市公司实施转增股本或股票股利分配的，则中远海运投资当年应补偿股份数量相应地调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前）×（1+转增或送股比例）。

业绩补偿期内，若上市公司实施现金分配的，中远海运投资应将当年应补偿股份所获得的现金分配金额随补偿股份一并向上市公司予以返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利×当年应补偿股份数量。上述返还金额不作为已补偿金额，且不对中远海运投资应补偿上限产生影响。

中远海运投资保证因本次交易所获得的上市公司股份优先用于履行业绩补偿承诺，在业绩补偿义务履行完毕前，中远海运投资不会质押通过本次交易所获上市公司股份。

（4）期末减值测试补偿

在业绩补偿期间届满时，由上市公司决定并聘请符合《证券法》规定的会计师事务所对业绩补偿资产进行减值测试，并出具减值测试报告。如某项业绩补偿资产期末减值额>业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格+中远海运投资已就该业绩补偿资产补偿的现金总额，中远海运投资应当对上市公司就该等资产减值部分另行补偿。

就某项业绩补偿资产的减值测试补偿金额=该项业绩补偿资产期末减值额—业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数×本次发行股份购买资产的发行价格—业

绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿的现金总额。

在业绩补偿期间届满时，若发生上述减值情形，中远海运投资应优先以通过本次交易获得的股份向上市公司补偿，若在本次交易中取得的股份不足补偿，则中远海运投资应进一步以现金进行补偿。业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量计算公式如下：

业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量=业绩补偿资产的减值测试补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格

上市公司在业绩补偿期间实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数×（1+转增或送股比例）。

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格。

（5）补偿上限

中远海运投资因某项业绩补偿资产实际实现的收入分成额低于承诺收入分成额或业绩补偿资产期届满发生减值而向上市公司支付的股份补偿及现金补偿总额不超过本次交易中就该项业绩补偿资产获得的交易对价。

三、募集配套资金具体方案

（一）发行股份的种类和面值

本次募集配套资金发行的股份种类为人民币普通股（A股），每股面值为1.00元。

（二）发行对象和发行数量

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过146,400万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的30%（即不超过3,482,437,500股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。中国海运拟认购募集配套资金金额为6亿元，且不超过中

国证监会核准的本次募集配套资金总额的上限。

在募集配套资金定价基准日至股份发行日期间，上市公司如有派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，则上述发行数量将根据中国证监会及上交所的相关规则进行相应调整。

若证券监管机构的最新监管意见发生调整，则上市公司可根据相关证券监管机构的最新监管意见对本次募集配套资金相关事项进行相应调整。本次交易由发行股份购买资产和募集配套资金两部分组成。本次募集配套资金以发行股份购买资产的实施为前提，但最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。

（三）定价基准日、定价依据和发行价格

本次募集配套资金发行股份采用询价发行的方式，定价基准日为本次募集配套资金的发行期首日，发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的80%且不低于发行时公司最近一期经审计的每股净资产。最终发行价格将在本次交易获得中国证监会核准后，由上市公司董事会或董事会授权人士在股东大会的授权范围内，按照相关法律、行政法规及规范性文件的规定，并根据询价情况，与本次交易的独立财务顾问（主承销商）协商确定。本次募集配套资金的具体发行时点由公司和本次交易的独立财务顾问（主承销商）根据资金使用计划及市场具体情况确定。中国海运不参与市场询价过程但接受询价结果，其认购价格与其他发行对象的认购价格相同；若通过前述市场询价方式无法产生发行价格，则中国海运将按照上述发行底价进行认购。

在定价基准日至发行日期间，若上市公司发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，本次募集配套资金的发行价格将按照中国证监会和上交所的相关规则进行相应调整。

（四）锁定期安排

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过35名（含35名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金。其中，中国海运认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，其他特定投资者认购的股份自发行结束之日起6个月内不得转让。公司的直接控股股东中国海运和间接控股股东中远海运集团在本次重组前直接及间接持有的中远海发的股份，在本次重组完成后18个月内不进行转让。

若上述锁定期的规定与证券监管机构的最新监管意见不相符，公司及相关方将根据相关证券监管机构的监管意见进行相应调整。

（五）上市地点

本次募集配套资金发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（六）募集配套资金用途

本次交易拟募集配套资金不超过 146,400 万元，募集资金在扣除中介机构费用及相关税费后，拟用于投入寰宇启东生产线技术改造项目、寰宇青岛集装箱生产线技术改造项目、寰宇宁波物流装备改造项目、寰宇科技信息化系统升级建设项目及补充上市公司流动资金。其中，补充上市公司流动资金的比例未超过发行股份购买资产交易对价的 25%。

本次募集配套资金具体用途如下：

单位：万元

项目名称	实施主体	总投资金额	拟投入募集资金
生产线技术改造项目	寰宇启东	22,021.44	19,400.00
集装箱生产线技术改造项目	寰宇青岛	22,628.59	20,000.00
物流装备改造项目	寰宇宁波	10,396.00	9,200.00
信息化系统升级建设项目	寰宇科技	9,742.20	8,800.00
补充上市公司流动资金	中远海发	89,000.00	89,000.00
合计			146,400.00

在募集配套资金到位前，上市公司可根据市场情况及自身实际情况以自有或自筹的资金择机先行用于上述募集配套资金用途，上市公司将按照中国证监会、上交所的有关规定履行相关决策程序，使用募集配套资金置换先期投入的款项。

本次发行股份购买资产不以募集配套资金的成功实施为前提，本次最终是否募集配套资金不影响公司发行股份购买资产行为的实施。如上市公司未能成功实施募集配套资金或实际募集资金金额小于募集资金用途的资金需求量，公司将通过自有或自筹资金解决资金缺口。公司将根据实际募集资金净额，并根据募集资金用途的实际需求，对上述募集资金用途的资金投入顺序、金额及具体方式等事项进行适当调整。

1、寰宇启东生产线技术改造项目

（1）项目内容

寰宇启东计划通过引进成熟、先进的生产设备，进一步完善生产硬件设施基础，实现对已有老旧设备的更新换代及环保生产技术升级，提高生产线自动化、智能化水平，同时进行水性漆生产技艺、空压环保及节能降耗升级改造，进一步提升生产过程的环保水平。

（2）项目投资安排

本项目总投资金额为 22,021.44 万元，拟使用募集资金 19,400.00 万元，项目整体投资内容与安排如下：

投资项目	金额（万元）	投资比重	投资进度（万元）	
			T0	T1
设备购置	19,488.00	88.50%	9,744.00	9,744.00
基本预备费	974.40	4.42%	974.40	-
铺底流动资金	1,559.04	7.08%	-	1,559.04
总投资	22,021.44	100.00%	10,718.40	11,303.04

本项目建设期为 2 年，项目投资进度如下：

工作内容	第一年（T0）				第二年（T1）			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期工作								
设备订货采购								
设备安装调试								
试运营								

（3）收益测算情况

寰宇启东投资项目的投资回收期为 8.16 年（含建设期），内部收益率（税后）为 13.33%。

（4）取得许可或备案的情况

截至本报告书签署日，寰宇启东已取得江苏省南通市启东市寅阳镇人民政府出具的《江苏省投资项目备案证明》（项目代码：2102-320663-89-02-688038），已完成项

目涉及的备案程序。

本项目实施地点为公司原有土地，不涉及新增土地报批事项。截至本报告书签署日，本募投项目已收到启东市行政审批局出具的《关于寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司生产线技术改造项目环境影响报告表的审批意见》（启行审环[2021]92号）。

2、寰宇青岛集装箱生产线技术改造项目

（1）项目内容

寰宇青岛计划通过引进成熟、先进的生产设备，进一步完善公司生产硬件设施基础，实现对已有老旧设备的更新换代及环保生产技术升级，提高生产线自动化、智能化水平，同时进行水性漆生产技艺、空压环保及节能降耗升级改造，进一步提升生产过程的环保水平。

（2）项目投资安排

本项目总投资金额为 22,628.59 万元，拟使用募集资金 20,000.00 万元，项目整体投资内容与安排如下：

投资项目	金额（万元）	投资比重	投资进度（万元）	
			T0	T1
设备购置	20,025.30	88.50%	10,012.65	10,012.65
基本预备费	1,001.27	4.42%	1,001.27	
铺底流动资金	1,602.02	7.08%		1602.02
总投资	22,628.59	100.00%	11,013.92	11,614.67

本项目建设期为 2 年，项目投资进度如下：

工作内容	第一年（T0）				第二年（T1）			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期工作								
设备订货采购								
设备安装调试								
试运营								

（3）收益测算情况

寰宇青岛投资项目的投资回收期为 9.14 年（含建设期），内部收益率（税后）为 13.65%。

（4）取得许可或备案的情况

截至本报告书签署日，寰宇青岛已取得山东省青岛市经济技术开发区经济发展局出具的《外商投资项目备案证明》（项目代码：2102-370211-89-01-455036），已完成项目涉及的备案程序。

本项目实施地点为公司原有土地，不涉及新增土地报批事项。截至本报告书签署日，本募投项目已收到青岛市生态环境局西海岸新区分局出具的《青岛市生态环境局西海岸新区分局关于寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司集装箱生产线技术改造项目环境影响报告书的批复》（青环西新审[2021]132 号）。

3、寰宇宁波物流装备改造项目

（1）项目内容

寰宇宁波计划利用其现有土地，扩大厂房建设，通过引进成熟、先进的生产设备，进一步完善公司生产硬件设施基础，实现对公司车间内已有老旧设备的更新换代及技术升级，提高公司生产线自动化、智能化水平及生产工艺水平，提升公司集装箱的生产效率，并进一步提升公司产品品质以及生产稳定性。

（2）项目投资安排

本项目总投资金额为 10,396.00 万元，拟使用募集资金 9,200.00 万元，项目整体投资内容与安排如下：

投资项目	金额（万元）	投资比重	投资进度（万元）		
			T0	T1	T2
土建工程	4,300.00	41.36%	4,300.00		
设备购置	4,900.00	47.13%	1,470.00	2,450.00	980.00
基本预备费	460.00	4.42%	460.00		
铺底流动资金	736.00	7.08%			736.00
总投资	10,396.00	100.00%	6,230.00	2,450.00	1,716.00

本项目建设期为 3 年，项目投资进度如下：

工作内容	第一年（T0）				第二年（T1）				第三年（T2）			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
项目前期工作												
土建工程												
设备订货采购												
设备安装调试												
试运营												

（3）收益测算情况

寰宇宁波投资项目的投资回收期为 10.07 年（含建设期），内部收益率（税后）为 11.05%。

（4）取得许可或备案的情况

截至本报告书签署日，寰宇宁波已取得浙江省宁波市鄞州区发展和改革局出具的《浙江省外商投资项目备案（赋码）信息表》（项目代码：2103-330212-04-01-755236），已完成项目涉及的备案程序。

寰宇宁波于 2020 年 7 月 17 日就年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目取得了《宁波市生态环境局关于<寰宇东方国际集装箱（宁波）公司年产 25 万 TEU 集装箱生产线技改项目环境影响报告书>的审查意见》，目前该项目尚未完成竣工验收。根据《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》及《关于印发<污染影响类建设项目重大变动清单（试行）>的通知》（环办环评函[2020]688 号）等规定，寰宇宁波本次“物流装备改造项目”的实施较前次批复的项目不属于重大变动的范围，根据宁波市生态环境局鄞州分局所出具的意见，本项目无需重新报批建设项目的环境影响评价文件。

（5）项目用地情况

该募投项目土建工程计划于寰宇宁波原有厂区建设，不涉及新增用地。

4、寰宇科技信息化系统升级建设项目

（1）项目内容

寰宇科技信息化系统升级建设项目主要分为三个部分：

①信息化基础设施投入及软硬件配套。寰宇科技计划对标的箱厂现有信息基础设施进行规模化改造，并采购部分数字化软件系统以支持未来标的公司在产品研发和工艺装备升级的需要，有效提高生产环节全流程数字化应用；

②信息安全软硬件配套建设。寰宇科技将帮助标的箱厂引入信息安全软硬件，加大对工业互联网网络及重点信息系统的保护，加强办公网络的监控等，满足对网络安全态势感知、边界监控及防范、防病毒预警及查杀等一系列信息安全的需要；

③物联网云平台建设。依托企业云平台建设，拓展物联网应用空间，支持多工业通信协议、可伸缩、自管理等，并集成大数据、流计算等先进信息技术，实现业务模块的重构。

（2）项目投资安排

本项目总投资金额为 9,742.20 万元，拟使用募集资金 8,800.00 万元，项目整体投资内容与安排如下：

项目	投资总额（万元）	投资比重	投资进度（万元）	
			T0	T1
硬件设备购置	4,532.00	46.52%	3,240.00	1,292.00
软件系统投入	4,545.00	46.65%		4,545.00
人员费用	208.50	2.14%	99.00	109.50
基本预备费	456.70	4.69%	456.70	
总投资	9,742.20	100.00%	3,795.70	5,946.50

本项目建设期为 2 年，项目投资进度如下：

项目	第一年（T+1）				第二年（T+2）			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
系统规划与架构设计								
硬件设备采购、安装调试								
软件系统采购、安装调试								
软件系统实施								

（3）收益测算情况

寰宇科技投资项目通过信息化系统升级改造，提高在生产、销售、采购、研发等业务中的执行效率及管理能力，提升信息化服务能力和运营水平，不直接产生经济效益。

（4）取得许可或备案的情况

截至本报告书签署日，寰宇科技已取得上海市虹口区发展和改革委员会出具的《上海市外商投资项目备案证明》（项目代码：2104-310109-04-04-664121），已完成项目涉及的备案程序。

该项目不涉及环评程序。

5、补充流动资金

截至报告期末，上市公司资产负债率高，负债规模较大，财务负担较重。为了保证上市公司未来各项业务快速发展所需具备的资本实力，本次配套募集资金拟用于补充上市公司补充流动资金 89,000 万元，以助优化上市公司资本结构，降低公司的财务费用及财务风险，提高上市公司抗风险能力。

（七）募集配套资金的必要性

1、集装箱生产线技术改造项目

（1）积极响应国家政策，提升自动化工艺水平

随着全球制造业自动化生产工艺的不断发展，我国提出了《国务院关于促进企业技术改造的指导意见》（国发〔2012〕44号）、《中国制造2025》（国发〔2015〕28号）、《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》等一系列政策，以持续推进企业技术改造，不断提高装备制造业技术水平。国家相关政策不断出台鼓励制造型企业进行技术创新，加速了企业技术改造及升级的步伐。

标的箱厂积极响应国家政策号召，落实自动化生产制造转型，提升企业自身生产效率与产品质量，加强市场拓展，实现整体业务的协调和可持续增长。

（2）提升生产工艺水平，推动产品结构升级

近年来，集装箱行业集中度逐渐提高，行业面临一定的产业、产品结构调整压力。随着运输市场的不断变化和集装箱生产技术的日趋完善，未来市场对集装箱的需求也将变得复杂多样。集装箱制造行业亟需通过对现有生产设备进行更新换代，提升生产工艺以推动产品结构升级，加快对高端化、差异化集装箱生产线的研发与建设。

（3）响应国家号召，推进产业节能环保改造

随着环保法规日趋严格，我国对集装箱涂料的环保和卫生提出越来越高的要求，集装箱制造作为典型的工业涂装行业，VOCs 污染排放较为严重。近年来我国相继颁发了一系列 VOCs 污染防控政策，对集装箱的制造提出环保要求。“十四五”规划纲要提出，在重点区域、重点行业（包括涂装）推进 VOCs 排放总量控制，全国排放总量下降 10%以上；2016 年 3 月，《中国集装箱行业协会 VOCs 治理自律公约》签订，集装箱制造行业主动配合国家环保新政，以行业自律公约的方式，在全国分区限时统一推行新型水性环保涂料。

为响应国家环保生产的呼吁，标的公司将持续完善绿色制造体系，加快推动生产方式绿色化，有效降低发展的资源环境代价。通过该等项目的实施，标的箱厂的涂料原材料将更广泛采用水性漆，可以有效降低 VOCs 排放，推进环保生产进程。

2、信息化系统升级建设项目

（1）响应国家发展战略部署，符合产业发展规划方向

近年来，国家相继出台多项政策推动制造业企业信息化、工业化、智能化改革进程。2015 年 5 月国务院发布的《中国制造 2025》鼓励企业以促进制造业创新发展为主题，以提质增效为中心，以加快新一代信息技术与制造业深度融合为主线，以推进智能制造为主攻方向，在自主创新能力、资源利用效率、产业结构水平、信息化程度等方面实施转型升级完成跨越式发展。2021 年国家发改委发布的《关于加快推动制造业服务业高质量发展的意见》中提出，国家需培育壮大制造业服务业主体，加快提升面向制造业的专业化、社会化、综合性服务能力，提高制造业产业链整体质量和水平，以高质量供给适应引领创造新需求，从而加快建设现代化经济体系。同时，制造服务业应利用新一代信息技术，加快发展工业共联网，促进信息资源融合共享，推动实现采购、生产、流通等上下游环节信息实时采集、互联互通，提高生产制造和物流一体化及供应链数字化运作水平，加快工业设备和企业上云用云步伐。

（2）信息化升级适应行业发展趋势，保证未来持续发展需要

目前，边缘计算、物联网等各类新技术的应用带动传统产业升级，信息化、数字化技术在企业生产、运营中的地位日渐凸显。制造业数字化转型既是抓住新一轮科技革命和产业变革浪潮的要求，也是深化供给侧结构性改革、夯实国民经济发展基础的需要。集装箱制造行业企业作为传统劳动密集型产业，需要适应行业发展趋势，积极推进产业升级。

寰宇科技需通过实施信息化基础设施建设及软硬件配套建设、信息安全软硬件配套建设及物联网云平台建设，帮助标的公司利用信息化技术和工具规范流程、提高效率、控制成本，同时促使各标的公司之间形成信息共享、业务协调优势，实现提质增效，从而保持行业竞争地位。

3、补充流动资金

（1）公司现有货币资金余额已明确用途，通过募集配套资金并补充流动资金可保障业务稳定发展

截至 2021 年 4 月 30 日，公司合并范围内的货币资金余额为 104.65 亿元，其中公司本部的货币资金余额仅为 17.71 亿元，其余货币资金主要存在于下属子公司中，包括中远海运发展（香港）有限公司 52.25 亿元、上海寰宇物流装备有限公司 7.32 亿元和中远海运租赁有限公司 18.59 亿元等。

公司及各子公司已针对现有业务对货币资金作出了较为明确的支出安排：公司的货币资金将用于日常经营活动支出、偿还贷款、支付债券本金及利息等；中远海运发展（香港）有限公司作为公司境外控股主体，现有货币资金将主要用于航运及集装箱租赁业务的经营支出和偿还贷款等；上海寰宇物流装备有限公司作为公司集装箱制造业务的运营主体，现有货币资金将主要用于集装箱制造业务的经营支出；中远海运租赁有限公司则已随着股权转让的完成和增资事项的实施，截至本报告书签署日不再纳入公司合并范围。

因此，公司及主要子公司的货币资金均已有较为明确的用途安排，亟需资金用于把握当前航运市场景气行情下的规模扩张以及业务拓展。公司募集配套资金并补充流动资金，保障业务稳定发展，亦将有利于公司更加积极融入市场供需调整、改善供需局面以促进实现我国产业供应链和外贸的稳定，积极践行国家“六稳”“六保”的方

针任务。

（2）公司资产负债率高于可比公司平均水平，募集配套资金有助于优化资本结构

公司自 2007 年 A 股上市以来，未再进行股权融资。2015 年重大资产重组完成后，公司由集装箱班轮营运商转变为以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为核心的综合物流产业金融服务平台。近年来，随着公司各项业务的快速发展，对资本实力和资金水平的要求越来越高，公司主要通过发行债券、银行借款等方式进行融资，导致负债规模持续处于较高水平，资产负债率维持高位，财务安全性相对较低。公司 2019 年末、2020 年末以及 2021 年 3 月末合并报表资产负债率与同行业可比上市公司对比如下：

可比公司	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中集集团 (000039.SZ)	63.70%	63.17%	68.02%
渤海金控 (000415.SZ)	83.65%	83.39%	79.45%
中航产融 (600705.SH)	82.75%	83.37%	85.90%
五矿资本 (600390.SH)	62.24%	58.49%	69.97%
中油资本 (000617.SZ)	82.44%	82.75%	83.55%
可比上市公司平均数	74.96%	74.24%	77.38%
中远海发	82.01%	83.31%	83.25%

注：由于同行业可比上市公司均未披露 2021 年 4 月 30 日财务数据，因此此处最新一期数据均以 2021 年一季度财务数据进行比较。

上述各期末，公司资产负债率均高于同行业可比上市公司的平均水平。较高的资产负债率增加了公司的财务风险，制约了公司的融资能力，一定程度上阻碍了公司的发展壮大。因此，股权融资有助于公司降低资产负债率，改善资本结构。

（3）标的公司自有资金较少，日常运营周转需要大量资金支持

截至 2021 年 4 月 30 日，寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波和寰宇科技的货币资金余额分别为 2,300.64 万元、28,731.86 万元、2,302.33 万元和 812.52 万元，金额较少且均已有明确的支出安排，不仅需要用于日常集装箱制造业务的运营支出，还需要用于偿还借款等。

报告期内，随着 2020 年下半年以来集装箱市场快速复苏，集装箱需求迅速反弹，

标的箱厂业务规模显著扩大，对营运资金的需求相应加大。为应对该等需求，标的箱厂扩大了借款融资，报告期各期末，标的公司短期借款情况如下：

单位：万元

标的公司	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
寰宇启东	169,900.00	110,000.00	30,000.00
寰宇青岛	170,000.00	100,000.00	28,000.00
寰宇宁波	78,500.00	60,000.00	35,232.15

如上表所示，报告期各期末，标的箱厂的短期借款均呈现快速增长趋势。截至 2021 年 4 月 30 日，标的箱厂的货币资金已无法覆盖短期借款的账面余额，资金压力较大。此外，标的箱厂为把握市场机遇，扩大生产运营，亦对营运资金存在较大的资金需求。

（4）公司其他融资渠道主要为债务融资，若继续增加将加大公司财务负担，降低公司盈利能力

截至 2021 年 4 月 30 日，公司其他融资渠道包括金融机构借款和发行债券，其中公司拥有商业银行等金融机构剩余综合授信人民币 638.97 亿元，拥有已注册未使用债券额度 57.00 亿元。

公司其他融资渠道主要为债务融资，尽管基于良好的信用记录，公司仍存在较高未使用的授信额度，但公司目前债务规模已处于较高水平，继续进行债务融资将会增加公司的财务负担，同时影响公司的盈利能力：一方面，截至 2021 年 4 月 30 日，公司短期借款规模达 2,207,738.01 万元，长期借款规模达 4,878,702.76 万元，一年内到期的非流动负债中有息债务规模达 3,269,962.87 万元，应付债券规模达 702,221.54 万元，合计占负债总额的 89.05%，总体有息债务水平较高；另一方面，公司最近两年及一期归属于母公司所有者的净利润分别为 174,312.65 万元、213,051.68 万元和 134,735.82 万元，同期财务费用分别为 329,505.14 万元、224,939.75 万元和 62,120.73 万元，虽然公司已积极降低财务费用水平，但财务费用对公司净利润仍具有较大影响，若继续增加债务融资将影响公司的盈利水平。

综上所述，公司在现有货币资金已有明确用途的前提下，通过募集配套资金并补充流动资金将有利于保障业务稳定发展，亦将有利于公司更加积极融入市场供需调

整、改善供需局面以促进实现我国产业供应链和外贸的稳定，积极践行国家“六稳”“六保”的方针任务。此外，公司本次募集配套资金并补充流动资金，有助于优化资本结构，减少财务费用的支出，增强抵抗风险的能力。因此，公司募集配套资金89,000.00万元用于补充流动资金具有必要性。

4、募集配套资金有利于提高本次交易整合绩效

本次交易，上市公司募集配套资金146,400万元，除用于支付本次交易相关税费及中介机构费用、补充流动资金外，还将其中57,400万元用于各标的箱厂的集装箱生产线技术改造项目以及寰宇科技信息化系统升级建设项目。标的公司募投项目主要建设目的为提高现有的集装箱生产制造自动化及智能化水平，提升生产效率，改进产品工艺并减少环境污染情况。募投项目的成功建设实施将有助于上市公司集装箱租赁业务与标的公司充分发挥产业链上下游协同效应，促进产业整合，提升并购重组整合绩效以及上市公司持续经营能力。

（八）滚存未分配利润安排

上市公司本次募集配套资金发行完成前的滚存未分配利润，由本次募集配套资金发行完成后的上市公司全体股东按本次募集配套资金发行完成后的持股比例共同享有。

第六章 标的资产的评估及作价情况

一、标的资产的评估及作价情况概述

本次重组中，标的资产的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

为本次重组之目的，中通诚出具了中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、中通评报字〔2021〕12087 号及中通评报字〔2021〕12088 号《资产评估报告》，该等评估报告已经有权国有资产监督管理机构备案。根据经备案的评估结果，截至评估基准日，寰宇启东的股东全部权益价值为 157,074.05 万元、寰宇青岛的股东全部权益价值为 133,293.64 万元、寰宇宁波的股东全部权益价值为 60,637.24 万元、寰宇科技的股东全部权益价值为 5,182.78 万元，具体如下：

单位：万元

评估对象	净资产账面价值	评估值	增值额	增值率
寰宇启东 100%股权	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%
寰宇青岛 100%股权	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%
寰宇宁波 100%股权	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%
寰宇科技 100%股权	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 356,187.71 万元，其中寰宇启东 100%股权的转让价格为 157,074.05 万元，寰宇青岛 100%股权的转让价格为 133,293.64 万元，寰宇宁波 100%股权的转让价格为 60,637.24 万元，寰宇科技 100%股权的转让价格为 5,182.78 万元。

二、寰宇启东的评估情况

（一）基本情况

资产评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对寰宇启东截至评估基准日的股东全部权益价值进行了评估，并选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论。

根据中通评报字〔2021〕12085号《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的4家公司100%股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至评估基准日，寰宇启东净资产账面价值为143,150.78万元，评估值为157,074.05万元，增值额为13,923.27万元，增值率为9.73%。

（二）评估方法介绍及选择

1、评估方法介绍

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

2、评估方法选择

（1）市场法

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次评估未采用市场

法。

（2）收益法

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。寰宇启东为集装箱制造企业，具有独立的获利能力，且采用收益法能够体现该行业类型的企业合理市场价值，故本次评估采用收益法。

（3）资产基础法

被评估单位的资产及负债结构清晰，企业各项资产和负债价值也可以单独评估确认，故本次评估采用资产基础法。

综上，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，并在分析后采用资产基础法确定评估结论。

（三）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设

公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场供给状况下独立的买卖双方对资产价值的判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

（3）持续经营假设

持续经营假设是指一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

2、特殊假设

（1）被评估单位经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）根据企业的实际情况，假设企业现金均匀流入和流出。

（3）假设被评估单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务，能保持被评估单位的经营态势、发展规划及生产经营计划基本如期实现。

（4）假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

（5）假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在主要方面基本一致。

（6）假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围和经营方式与目前方向保持一致。

（7）假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费等规定不发生重大变化。

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（四）资产基础法评估具体情况

截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇启东总资产账面价值为 345,265.83 万元，负债账面价值为 202,115.05 万元，净资产账面价值为 143,150.78 万元；评估后，总资产为 359,189.10 万元，负债为 202,115.05 万元，净资产为 157,074.05 万元。总资产评估值比账面价值增值 13,923.27 万元，增值率为 4.03%；净资产评估值比账面价值增值 13,923.27 万元，增值率为 9.73%。

资产基础法具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	245,017.68	247,651.36	2,633.68	1.07%
2	非流动资产	100,248.15	111,537.74	11,289.59	11.26%
3	其中：固定资产	74,883.68	84,136.69	9,253.01	12.36%
4	在建工程	2,346.86	2,048.11	-298.75	-12.73%
5	使用权资产	810.63	810.63	0.00	0.00%
6	无形资产	17,659.27	19,995.15	2,335.88	13.23%
7	长期待摊费用	31.15	30.60	-0.55	-1.77%
8	其他非流动资产	4,516.56	4,516.56	0.00	0.00%
9	资产总计	345,265.83	359,189.10	13,923.27	4.03%
10	流动负债	201,836.31	201,836.31	0.00	0.00%
11	非流动负债	278.74	278.74	0.00	0.00%
12	负债总计	202,115.05	202,115.05	0.00	0.00%
13	净资产（所有者权益）	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%

1、固定资产—房屋建筑物类

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的房屋建筑物类情况如下表：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	房屋建筑物	51	43,324.36	33,955.39
2	构筑物	22	15,900.42	12,985.25
合计			59,224.78	46,940.65
减：减值准备			-	-
合计			59,224.78	46,940.65

（2）评估方法

①评估方法的选用

根据《资产评估准则—不动产》，常用的评估方法有市场比较法、收益法、重置

成本法等。评估方法的选择应按照准则和规范的要求，根据当地房地产市场情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

由于房屋建(构)筑物为自建工业厂房及附属用房，无法获得周边类似房屋建筑物租赁案例，因此本次评估不具备采用收益法的适用条件；

由于委估房屋建(构)筑物为自建工业建筑，相同或相似区域无法收集类似用房的交易或成交价格信息，因此无法采用市场比较法对委估房屋建(构)筑物价值进行评估。

由于委估房屋建(构)筑物为自建工业建筑，评估人员可以获取采用重置成本法评估所需的工程预决算资料和评估基准日的人工、材料和机械台班使用价格信息，因此具备采用重置成本法评估的条件。

综合上述分析，本次采用重置成本法对委估房屋建(构)筑物进行评估。

②重置成本法

对主要自建建筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价×成新率

根据“财税【2016】36号”文件；财政部、税务总局、海关总署公告《关于深化增值税改革有关政策的公告》(2019年第39号)及相关地方、行业计价依据调整文件规定，对于符合增值税抵扣条件的不动产，重置全价应扣除相应的增值税。

A.重置全价

重置全价=建安工程造价（不含税）+工程建设前期及其他费用（不含税）+资金成本

a.建安造价的确定

（a）预（决）算调整法

对于竣工决算资料齐全的建筑物工程，评估人员依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，重新套用当地或行业的现行定额，计算得出定额直接费，再按照现行相

应的建设工程费用定额和工程所在地的调差文件测算出于评估基准日标准的建安工程造价。

b.前期及其他费用的确定

工程前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。前期及其他费用名称、计费基础、计费标准、计费依据如下表：

序号	费用名称	费率	费率(不含税)	取费基数
1	建设单位管理费	0.63%	0.63%	建安工程造价
2	勘察设计费	2.80%	2.64%	建安工程造价
3	工程建设监理费	1.50%	1.42%	建安工程造价
4	招标代理服务费	0.06%	0.06%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.02%	0.02%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.10%	0.09%	建安工程造价
7	小计	5.11%	4.86%	建安工程造价

c.资金成本的确定

资金成本按正常建设工期，参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = (\text{建安工程造价} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

d.综合成新率的确定

本次评估对建筑物主要采用年限法和观察法判定综合成新率。

（a）理论成新率

理论成新率是依据建筑物预计尚可使用年限与其总使用年限的比率确定成新率。其计算公式为：

$$\text{理论成新率} = \text{尚可使用年限} \div \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

（b）观察成新率

观察法是对评估建筑物的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设

计、建造、使用、磨损、维护、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估建筑物的成新率，从而估算实体性贬值。

（c）综合成新率

综合成新率=理论成新率×40%+观察成新率×60%

对以下情况，采用合理方法确定成新率：

如果现场观察法和理论成新率计算差距较大，经评估人员分析原因后，凭经验判断，取两者中相对合理的一种。

对于条件所限无法实施观察鉴定的项目，一般采用理论成新率确定成新率。

（3）评估结论及分析

①评估结果：

评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇启东所拥有的房屋建（构）筑物评估结果详见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率	
	原值	净值	原值	净值	增值额	增值率
房屋建筑物	43,324.36	33,955.39	45,060.57	38,907.91	4,952.52	14.59%
构筑物	15,900.42	12,985.25	16,600.67	14,109.97	1,124.72	8.66%
合计	59,224.78	46,940.65	61,661.23	53,017.88	6,077.24	12.95%

②评估增值原因分析

房屋建（构）筑物类固定资产评估增值 6,077.24 万元，增值率为 12.95%，其中房屋建筑物增值 4,952.52 万元，增值率为 14.59%；构筑物增值 1,124.72 万元，增值率 8.66%。房屋建（构）筑物增值主要原因为评估基准日时点的人、材、机价格较竣工日时点有所提升，是本次评估增值的主要原因。

2、机器设备类固定资产

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的设备类固定资产在评估基准日的数量和账面值如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	机器设备	3,702	63,995.68	27,654.85
2	车辆	14	330.33	75.21
3	电子设备	1,210	562.90	212.98
合计			64,888.91	27,943.03
减：减值准备			-	-
合计			64,888.91	27,943.03

（2）评估方法

根据评估目的和委估资产的特点，假定按现行用途继续使用，在现场勘察的基础上，采用重置成本法进行评估。

基本公式：评估价值=重置全价×成新率

在评估基准日，该公司是增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

①重置全价的确定

A.机器设备

a.重置全价的确定

能查到现行市场价格的设备，根据分析选定的现行市价，考虑其运杂费及安装调试费确定重置全价；不能查到现行市场价格的设备，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为设备购置价，再加上运杂费、安装调试费等其他合理费用确定重置全价，计算公式为：

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用

在评估基准日，该公司为增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

b.主要取价参数的确定

（a）设备购置价

在确定设备购置价时主要依据设备生产厂家报价、该公司最近购置的同类机器设备的成交价。

（b）设备运杂费费率

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，评估中一般根据《资产评估常用数据与参数手册》所规定的费率标准确定。

（c）设备安装调试费

根据《资产评估常用数据与参数手册》所规定的费率标准确定。

（d）前期及其他费用

工程建设前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取，本次设备评估确定的前期及其他费用如下：

序号	费用名称	费率	费率(不含税)	取费基数
1	建设单位管理费	0.63%	0.63%	建安工程造价
2	勘察设计费	2.80%	2.64%	建安工程造价
3	工程建设监理费	1.50%	1.42%	建安工程造价
4	招标代理服务费率	0.06%	0.06%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.02%	0.02%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.10%	0.09%	建安工程造价
7	小计	5.11%	4.86%	建安工程造价

（e）资金成本

资金成本按正常建设工期，参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = \text{设备购置价或建造成本} \times \text{适用利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

B.车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、牌照费等合理费用确定重置全价。

C.电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

②成新率的确定

A.机器设备，主要采用观察法和使用年限法确定成新率，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{使用年限法成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是对评估设备的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理、大修理、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估设备的成新率。

b.年限法。其计算公式为：

$$\text{使用年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

经济使用年限是指从资产开始使用到因经济上不合算而停止使用所经历的年限。

B.车辆，主要采用观察法和理论成新率综合确定，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是车辆各主要部位进行观察鉴定，并综合考虑资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估车辆的成新率。

b.理论成新率。参照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，理论成新率的确定按照使用年限法成新率和里程法成新率孰低，其中使用年限法成新率其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

里程法成新率其计算公式为：

$$\text{里程法成新率} = \frac{\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{规定行驶里程}} \times 100\%$$

C. 电子设备

对电子设备主要采用年限法确定成新率。其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

若观察法成新率和年限法成新率（或理论成新率）的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种。设备可以正常使用，成新率一般不低于10%。

（3）评估结果

经评估后，设备类固定资产在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的评估结果如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额	增值率
		原值	净值	原值	净值		
1	机器设备	63,995.68	27,654.85	72,263.62	30,721.93	3,067.08	11.09%
2	车辆	330.33	75.21	317.21	189.72	114.51	152.27%
3	电子设备	562.90	212.98	497.69	207.16	-5.82	-2.73%
	合计	64,888.91	27,943.03	73,078.53	31,118.81	3,175.77	11.37%

设备类固定资产评估增值 3,175.77 万元，增值率为 11.37%。其中，机器设备评估后增值 3,067.08 万元，增值率为 11.09%；车辆评估后增值 114.51 万元，增值率为 152.27%；电子设备评估后减值 5.82 万元，减值率为 2.73%。从总体上讲，该公司设备类固定资产评估值与账面价值比较所发生的变化主要体现在以下几个方面：

①在机器设备方面：主要由于设备评估时考虑了前期费用及资金成本等合理费用，使得设备评估增值。

②在车辆方面，由于车辆财务折旧年限相对较短，折旧速度相对较快，使得账面

净值相对较低，使得评估增值。

③在电子设备方面，评估范围内的电子设备均为计算机、打印机等办公用电子设备，更新换代较快，价格有所下降，导致评估减值。

3、在建工程—土建工程

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的在建工程—土建工程共 24 项，主要为厂区土建工程、厂房、设备基础、构筑物改造工程及勘查、设计费等。截至评估基准日，账面值为 982.00 万元。

（2）评估方法

①对于工期不超过 6 个月及涉及金额不大的在建项目，本次在确认其账面价值无误的基础上，按账面值确认其评估值；

②对于宿舍区-2#、3#、4#、活动中心及海工项目-生产车间、行政部施工图设计、宿舍楼、海工项目消防整改工程、钢卷仓库东侧明沟改造工程，评估值包含在对应房屋建（构）筑物中评估，故本次评估为 0，对于顶底侧梁车间设备基础改造工程，评估值包含在对应机器设备基础中评估，故本次评估为 0；

③对于工期超过 6 个月及涉及金额较大的在建项目，本次在确认其账面无误的基础上，按账面值加资金成本确认评估值。

（3）评估结论

经上述过程评估，在建工程评估值为 698.15 万元，评估值较账面值 982.00 万元减值 283.85 万元，减值率 28.91%。减值的主要原因是宿舍区-2#、3#、4#、活动中心及海工项目-生产车间、行政部施工图设计、宿舍楼、海工项目消防整改工程、钢卷仓库东侧明沟改造工程及顶底侧梁车间设备基础改造工程评估值包含在对应房屋建（构）筑物、机器设备中，本次评估为 0，因此减值。

4、在建工程—设备安装工程

（1）评估范围

委估的在建工程—设备安装工程在评估基准日共计 22 项，账面价值合计 1,364.86 万元。

（2）评估方法

评估人员对工程合同及企业付款凭证进行了检查，确认付款符合合同要求，并向企业相关人员了解工程进展情况，在对上述情况进行核实后，在建设设备按照付款进度计算相应合理的资金成本，确定最终评估值。对于自制设备或办公用设备，无法确定工程进度的，评估值按照账面价值确认。对于维修费用的项目，评估值按照零值确认。

（3）评估结论

在评估基准日，在建工程—设备安装工程评估值为 1,349.96 万元，减值率 1.09%。减值主要是评估时修理费评估为零。

5、无形资产—土地使用权

（1）评估范围

纳入本次评估范围的无形资产—土地使用权共计 10 项，宗地使用权面积共计 638,556.48 平方米，原始入账价值 19,799.90 万元，评估基准日账面价值 17,586.84 万元。具体情况如下：

单位：万元

序号	土地权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	面积（m ² ）	原始入账价值	账面价值
1	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2012-04-17	国有出 让	工业用 地	66,667.00	1,559.22	1,286.48
	无	2011-11-20				314.17	256.58
2	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2012-12-13	国有出 让	工业用 地	76,972.00	1,810.18	1,514.64
	无	2013-01-13				713.26	599.14
3	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2015-05-28	国有出 让	工业用 地	5,678.00	119.68	106.12
	无	2015-09-01				369.76	330.32
4	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2016-01-08	国有出 让	工业用 地	14,221.00	300.28	268.75
	无	2016-02-01				60.71	54.54
5	苏（2020）启 东市不动产权	2013-09-10	国有出 让	工业用 地	93,662.00	2,789.53	2,385.05

序号	土地权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	面积（m ² ）	原始入账价值	账面价值
	第 0020014 号						
	无	2015-09-01				30.56	27.68
6	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2017-05-01	国有出 让	工业用 地	32,333.00	679.80	629.95
	无	2017-05-01				127.65	118.29
7	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2020-03-24	国有出 让	工业用 地	15,507.00	326.51	321.07
8	苏（2020）启 东市不动产权 第 0020014 号	2020-03-24	国有出 让	工业用 地	16,851.48	354.32	348.41
9	苏（2020）启 东市不动产权 第 0034432 号	2013-05-31	国有出 让	工业用 地	16,665.00	498.61	422.23
	无	2013-05-31				752.77	636.74
10	启国用 2016 第 0065 号	2016-05-12	国有出 让	工业用 地	300,000.00	8,992.89	8,280.86

（2）评估方法

①评估方法选择

通行的宗地评估方法有市场比较法、收益还原法、假设开发法、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应按照《城镇土地估价规程》，根据当地地产市场发育情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

根据启东市同类用地的地价水平及调查访问当地土地管理部门有关人员，按照地价评估技术规程及委估对象的具体情况，本次评估采用市场比较法和成本逼近法评估主要是基于以下几点：

A.委估宗地用地可收集到相关的征地补偿费用，故可采用成本逼近法评估。

B.无法收集足够的宗地周边区域同用途土地的市场租赁案例，故无法采用收益法评估。

C.因待估宗地所在地区无法取得完整的基准地价修正体系，故本次评估不适宜采用基准地价系数修正法评估。

D.委估宗地在市场上可收集到周边区域土地的市场成交案例，故本次评估可采用市场比较法评估。

对于各地块中的吹填砂工程，本次评估价值内涵包含此项费用，不再单独评估，因此评估为 0。

②评估方法内涵

A.市场比较法的评估方法：

市场比较法是在求取一宗待估宗地的价格时，根据替代原则，将待估宗地与较近时期内已经发生了交易的类似土地使用权实例加以比较对照，并依据后者已知的价格，参照该宗地的交易情况、期日、区域以及个别因素等差别，修正得出评估对象在评估基准日宗地价格。其计算公式为：

比准价格=比较宗地价格×交易情况修正×交易期日修正×区域因素修正×个别因素修正×权益因素修正系数

委估宗地价格=比准价格×宗地面积

B.成本逼近法的评估方法：

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利息、利润、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本原理是把对土地的所有投资包括土地取得费用和基础设施开发费用两大部分作为“基本成本”，运用等量资本获得等量利润的投资原理，加上“基本成本”所应产生的合理利润、利息，作为地价的基础部分，同时根据国家对土地的所有权在经济上实现的需要，加上土地所有权应得收益（其实质来源于土地增值），从而求得土地价格。

基本公式：

土地价格=（土地取得费+土地开发费+税费+投资利息+土地开发利润+土地增值收益）×区域及个别因素修正系数×年期修正系数

（3）评估结论与分析

本次评估在充分调查、了解和分析被估对象实际情况的基础上，依据科学的评估程序，确定被估对象在地价所设定的条件下，于评估基准日 2020 年 12 月 31 日，待估宗地剩余使用年限的土地使用权价值为 19,471.81 万元。评估价值较账面值增值 1,884.96 万元，增值率 10.72%。

评估增值的原因：

①主要是企业部分取得土地较早，成本较低；

②近年来土地市场的供求关系和当地市场经济的快速发展导致地价上升，故本次

评估值略有增值。

6、无形资产—其他无形资产软件

（1）资产概况

无形资产——其他无形资产软件原始入账价值为 98.92 万元，账面价值为 72.42 万元，主要为新箱管理系统、用友 ERP 系统以及电站运维系统等 5 项，均为企业正常经营过程中陆续购置，购置于 2014 年 3 月至 2020 年 12 月。截至评估基准日，企业更新维护较好，管理及维护制度较为完善，各软件均能正常使用。

（2）评估方法

对于定制软件或已没有市场交易但仍可以按原用途继续使用的软件，以账面历史成本为依据，参考信息传输、计算机服务和软件业城镇单位就业人员平均工资水平变化情况进行调整确认重置成本。同时结合软件的尚可使用年限、以及各类贬值因素确定贬值率，综合计算各软件的评估价值。

①重置成本的确定

对于外购无形资产的重置成本采用物价指数法，无形资产的账面历史成本为依据，用物价指数进行调整，进而测算其重置成本。

重置成本=无形资产账面成本×（评估基准日时研发工资指数/购置时研发工资指数）

②贬值率

评估人员通过对标的无形资产剩余经济寿命的预测和判断以确定标的无形资产贬值率，计算公式如下：

贬值率=已使用年限/（已使用年限+剩余使用年限）×100%

（3）评估结果

经评估，无形资产软件评估值为 87.11 万元，较账面价值 72.42 万元，增值 14.69 万元，增值率 20.28%。增值的主要原因是无形资产账面值为摊销价值，折旧年限较短，导致账面净值较低。

7、无形资产—其他无形资产专利

（1）评估范围

截至评估基准日，寰宇启东申报未在账上列示的专利技术共 16 项，其中，发明专利 3 项，实用新型专利 13 项，均为寰宇启东所有。

截至评估基准日，寰宇启东应用于评估范围内企业生产集装箱产品与未来收益相关的专利技术 2 项。具体情况如下：

序号	名称和内容	专利类别	权利人	专利号或申请号	专利申请日期	专利取得日	备注
1	集装箱的制作方法	发明	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	200710031865.4	2007/11/28	2013/6/5	干箱
2	一种集装箱底板用胶合板	发明	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	200910104903.3	2009/1/4	2012/7/4	干箱

截至评估基准日，寰宇启东尚未应用于评估范围内企业生产集装箱产品与并未来年度收益不相关的专利技术 14 项，具体情况如下：

序号	名称和内容	专利类别	权利人	专利号或申请号	专利申请日期	专利取得日	备注
1	具有顶盖锁紧机构的开顶箱	发明	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	200810068149.8	2008/6/27	2013/6/26	与产品生产无关
2	一种聚氨酯泡沫生产系统	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201921683631.2	2019/9/29	2020/7/3	与产品生产无关
3	一种集装箱内衬面板焊接定位工装	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025167.9	2017/8/16	2018/5/1	未应用
4	一种吸附式集装箱用干燥盒	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721029662.7	2017/8/16	2018/5/1	未应用
5	一种集装箱用干燥盒	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721027654.9	2017/8/16	2018/5/1	未应用
6	一种集装箱通风系统	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721029751.1	2017/8/16	2018/5/1	未应用
7	一种多功能集装箱	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721027776.8	2017/8/16	2018/5/1	未应用
8	一种集装箱边角防撞装置	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025787.2	2017/8/16	2018/5/4	未应用
9	一种罐式集装箱	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025414.5	2017/8/16	2018/5/8	未应用
10	一种保温集装箱	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025125.5	2017/8/16	2018/5/8	未应用
11	一种集装箱	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025395.6	2017/8/16	2018/5/8	未应用
12	一种集装箱通风散热装置	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025205.0	2017/8/16	2018/5/8	未应用
13	一种集装箱灭火系统	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721027778.7	2017/8/16	2018/5/15	未应用

序号	名称和内容	专利类别	权利人	专利号或申请号	专利申请日期	专利取得日	备注
14	一种保温的集装箱	实用新型	寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司	201721025977.4	2017/8/16	2018/5/18	未应用

本次仅对寰宇东方国际集装箱(启东)有限公司应用于评估范围内企业生产集装箱产品与未来收益相关的 2 项专利技术进行评估。对于未应用的专利，与未来收益预测不相关的专利，确定其评估值为 0。

（2）评估方法

根据无形资产评估的操作规范，专利技术评估按其使用前提条件、评估的具体情况，可采用成本法、收益法或市场法。

一般而言对于发明专利和实用新型专利技术，技术研发开发的成本往往与技术价值没有直接的对应关系，由于评估对象是经历了数年不断贡献的结果，且是交叉研究中的产物，加之管理上的原因，研制成本难以核算，无法从成本途径对它们进行评估，因此本次评估不采用成本法。

另外，由于专有技术的独占性，一般也不易从市场交易中选择参照物，故也不适用市场法。

因此，故本次评估针对企业专利技术的实际情况，对发明专利、实用新型专利技术，从收益途径进行评估，采用收益法。

收益法的技术思路是对使用专有技术项目生产的产品未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即该专有技术在未来年期收益中的贡献率，用适当的折现率折现，加和即为评估值，其基本计算公式如下：

$$P = \sum_{t=0.5}^n \frac{kR_t}{(1+i)^t}$$

其中：

P：委估技术的评估值

R_t：第 t 年技术产品当期年收入

t：计算的年次

k：技术在收益中的分成率

i：折现率

n: 技术产品经济收益期

（3）评估过程

①主要参数的确定

根据收益法的公式可知，评估值的合理性主要取决于以下参数的预测和取值的合理性：收益年限的确定，技术分成率的确定，未来各年度收益的预测以及折现率的确定。

A. 销售收入的确定

我们查阅了该项专利技术证书及技术说明等资料，评估人员根据企业提供的资料，该专利主要为标准干箱生产，根据标准干箱的收入预测及该项专利应用情况，综合确定该专利产品销售收入。

B. 收益年限的确定

收益预测年限取决于技术的经济寿命年限，生产标准干箱的该项专利组申请日在 2007 年 11 月 28 日，在综合考虑专有技术的经济寿命年限的前提下，确定该项技术的剩余经济寿命为 4 年。

C. 技术分成率的确定

a. 技术分成率测算模型

首先确定技术分成率的取值范围，再根据影响专有技术价值的因素，建立测评体系，确定待估技术分成率的调整系数，最终得到分成率。

b. 确定待估技术分成率的范围。分成率的取值范围是根据国家统计局分布的 672 个不同行业的销售利润率和国内外技术贸易中技术利润分成率的惯例，辅以技术进步贡献因素行业特殊性修正和不同类型企业状况的修正，最终得到行业中被评估企业的技术销售收入分成率。国内各主要行业技术（销售收入）分成率见下表：

行业	值（%）	行业	值（%）
全民所有制工业	0.47-1.42	集体所有制工业	0.51-1.52
全民与集体合营工业	0.60-1.79	轻工业	0.37-1.12
重工业	0.60-1.80	煤炭采选业	
石油和天然气开采业		黑色金属矿采选业	1.17-3.50

行业	值（%）	行业	值（%）
有色金属矿采选业	1.12-3.37	建筑材料及其他非金属矿采选业	0.97-2.90
采盐业	1.42-4.27	其他矿采选业	1.31-3.92
木材及竹材采运业	1.74-5.21	自来水生产和供应业	1.66-4.97
食品制造业	0.16-0.47	饮料制造业	0.51-1.53
烟草加工业		饲料工业	0.28-0.84
纺织业	0.19-0.58	缝纫业	0.44-1.32
皮革、毛皮及其制品业	0.26-0.79	木材加工及竹、藤、棕、草制品业	0.24-0.71
家具制造业	0.40-1.20	造纸及纸制品业	0.40-1.20
印刷业	0.99-2.98	文教体育用品制造业	0.64-1.92
工艺美术品制造业	0.45-1.34	电力、蒸汽、热水生产和供应业	0.99-2.97
石油加工业	0.50-1.50	炼焦、煤气及煤制品业	
化学工业	0.51-1.54	医药工业	0.99-2.97
化学纤维业	0.98-2.93	橡胶制品业	0.49-1.47
塑料制品业	0.47-1.42	建筑材料及其他非金属矿物制品业	0.79-2.36
黑色金属冶炼及压延加工业	0.67-2.01	有色金属冶炼及压延加工业	0.61-1.84
金属制品业	0.56-1.67	机械工业	0.65-1.94
通用设备制造业	0.83-2.48	通用零部件制造业	0.79-2.38
铸锻毛坯制造业	0.56-1.67	工业专用设备制造业	0.77-2.32
农、林、牧、渔业机械制造业	0.45-1.34	交通运输设备制造业	0.83-2.49
电气机构及器材制造业	0.56-1.67	电子及通信设备制造业	0.53-1.59
其他工业	0.54-1.61		

交通运输设备制造业分成率为 0.83%-2.49%。

c. 根据分成率测评表，确定待估专有技术分成率的调整系数。影响专有技术资产价值的因素包括保密难易程度因素、技术因素、经济因素及风险因素，其中风险因素对专有技术资产价值的影响主要在折现率中体现，其余三个因素均可在分成率中得到体现。将上述因素细分为内部保密措施、技术人员流动情况、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等因素，分别给予权重和评分，确定技术分成率的调整系数，根据各指标的取值及权重系数，采用加权算术平均计算确定分成率的调整系数，即，所估专利技术的分成率在可能取值的范围内所处的位置。

d. 确定待估专有技术分成率，根据专有技术分成率的取值范围及调整系数，可最

终得到成成率。计算公式为：

$$K=m+(n-m)*r$$

式中：K-待估专有技术的分成率

m-分成率的取值下限

n-分成率的取值上限

r-分成率的调整系数

分成率调整系数测评结果见下：

序号	权重	考虑因素		权重	分值						合计 r
					100	80	60	40	20	0	
1	0.3	保密因素	保密容易程度	1					20		6
2	0.5	技术因素	技术所属领域	0.1				40			2
3			替代技术	0.2				40			4
4			先进性	0.2				40			4
5			创新性	0.1		80					4
6			成熟度	0.2					20		2
7			应用范围	0.1					20		1
8			技术防御力	0.1				40			2
9	0.2	经济因素	供求关系	1				40			8
	合计										33

测评结果，r=33%（取整）。

$$K=m+(n-m)*r$$

$$=0.83\%+(2.49\%-0.83\%)*33\%=1.38\%$$

分成率并非固定不变的，随着使用的时间的推移，影响技术分成率的因素将随之变化，考虑上述因素，分成率在经济年限内按每年递减 20%计算。

D. 折现率的确定

采用社会平均收益率模型来估测评估中适用的折现率。

折现率=无风险报酬率+风险报酬率

a. 无风险报酬率的确定

经查询 wind 资讯，评估基准日 5 年期国债平均到期收益率为 2.94%，则本次评估无风险报酬率取 2.94%。

b. 风险报酬率（风险系数）的确定

对于专利技术投资而言，风险系数由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数及管理风险系数之和确定。根据无形资产的特点及目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0%-8%之间。各风险系数计算公式如下：

$$R=a+(b-a)*s$$

式中：r-折现率；

a -折现率取值的下限；

b-折现率取值的上限；

s -折现率的调整系数。

（a）技术风险

风险因素	权重	分值	备注
技术转化风险	0.3	0	工业化生产
技术替代风险	0.3	20	存在若干替代产品
技术权利风险	0.2	0	发明专利
技术整合风险	0.2	60	某些相关技术环节还需进行开发
合计	1	18	

取值说明：

技术转化风险：工业化生产（0）；小批量生产（20）；实验室阶段（100）。

技术替代风险：无替代产品（0）；存在若干替代产品（20）；替代产品较多（100）。

技术权利风险：发明专利及经过无效、撤销及异议的实用新型专利（0）；实用新型专利（40）；尚未申请专利的阶段（100）。

技术整合风险：相关技术完善（0）；相关技术在细微环节需要进行一些调整以配合委估技术的实施（20）；相关技术在某些方面需要进行一些调整（40）；某些相关技术环节还需进行开发（60）；相关技术的开发存在一定的难度（80）；相关技术尚未出现（100）。

$$\text{技术风险系数}=0\%+(8\%-0\%)*18\%=1.440\%$$

（b）市场风险

风险因素		权重		分值	比重	备注
市场容量风险		0.4		80	32	市场总容量小，呈增长趋势
市 场	市场现有竞争风险	0.6	0.7	60	25.2	市场中厂商数量较多，但仅有

风险因素			权重		分值	比重	备注
竞 争 风险							其中有几个厂商 具有较明显的优势（
	市场潜在竞争风险	规模经济性	0.3	0.3	60	3.24	市场存在一定的规模经济
		投资额		0.4	60	4.32	项目的投资额中等
		销售网络		0.3	60	3.24	产品的销售在一定 程度上依赖固有的销售网络
合计			1			68	

取值说明：

市场容量风险：市场总容量大且平稳（0）；市场总容量一般，但发展前景好（20）；市场总容量一般且发展平稳（40）；市场总容量小，呈增长趋势（80）；市场总容量小，发展平稳（100）。

市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商（0）；市场中厂商数量较少，实力无明显优势（20）；市场中厂商数量较多，但仅有其中有几个厂商具有较明显的优势（60）；市场中厂商数量较多，且无明显优势（100）。

市场潜在竞争风险由以下三个因素决定：

规模经济性：市场存在明显规模经济（0）；市场存在一定的规模经济（60）；市场基本不具备规模经济（100）；

投资额：项目的投资额高（0）；项目的投资额中等（60）；项目的投资额低（100）；

销售网络：产品的销售依赖固有的销售网络（0）；产品的销售在一定程度上依赖固有的销售网络（60）；产品的销售不依赖固有的销售网络（100）。

$$\text{市场风险系数} = 0\% + (8\% - 0\%) \times 68\% = 5.440\%$$

（c）资金风险系数

风险因素	权重	分值	备注
融资风险	0.5	60	项目投资额中等
流动资金风险	0.5	100	项目所需流动资金多
合计	1	80	

取值说明：

融资风险：项目投资额低（0）；项目投资额中等（60）；项目投资额高（100）。

流动资金风险：项目所需流动资金少（0）；项目所需流动资金中等（60）；项目所需流动资金多（100）。

$$\text{资金风险系数} = 0\% + (8\% - 0\%) \times 80\% = 6.400\% \text{（取整）}$$

（d）管理风险系数

风险因素	权重	分值	备注
销售服务风险	0.4	0	已有销售网点和人员

风险因素	权重	分值	备注
质量管理风险	0.3	0	质保体系建立完善，实施全过程质量控制
技术开发风险	0.3	40	技术力量较强，R&D 投入较高
合计	1	12	

取值说明：

销售服务风险：已有销售网点和人员（0）；除利用现有网点外，还需要建立一部分新销售服务网点（20）；必须开辟与现有网点数相当的新网点和增加一部分新人力投入（60）；需全新开辟新网点（100）。

质量管理风险：质保体系建立完善，实施全过程质量控制（0）；质保体系建立但不完善，大部分生产过程实施质量控制（40）；质保体系尚待建立（100）。

技术开发风险：技术力量强，R&D 投入高（0）；技术力量较强，R&D 投入较高（40）；技术力量一般，有一定的 R&D 投入（60）；技术力量弱，R&D 投入少（100）。

管理风险系数=0%+（8%-0%）*12%=0.960%（取整）

则:风险报酬率=1.440%+5.440%+6.400%+0.960%=14.240%

折现率=无风险报酬率+风险报酬率=2.94%+14.240%

=17.18%

②计算过程

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	启东干箱集装箱收入	292,922.09	257,810.25	263,463.75	297,265.95
2	应用集装箱占比	5.00%	5.00%	5.00%	5.00%
3	专利产品收入	14,646.10	12,890.51	13,173.19	14,863.30
4	分成率	1.38%	1.10%	0.88%	0.70%
5	分成额	202.12	141.80	115.92	104.04
6	折现期	0.5	1.50	2.5	3.5
7	折现率	17.18%	17.18%	17.18%	17.18%
8	分成额现值	186.72	111.79	77.99	59.73
	合计	436.23			

（3）评估结果

单位：万元

项目	数量	账面价值	评估价值	增减值	增值率
无形资产-专利技术	2	0.00	436.23	436.23	
合计	2	0.00	436.23	436.23	

综上，寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司股东全部权益资产基础法评估结果为 436.23 万元人民币。

（五）收益法评估具体情况

1、收益模型的选取

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次评估以企业审计后的合并报表为基础，采用现金流折现的方法计算企业价值。首先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产的价值，减去非经营性债务和有息负债，得出被评估单位股权价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$

$$P' = \sum_{i=0.5}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中：P—被评估单位股东全部权益评估值

P'—企业整体收益折现值（按单户口径）

D—非经营性负债

A'—非经营性资产

D'—有息负债

R_i—未来第 i 个收益期的预期收益额（企业自由现金流）

i：收益年期，i=0.5，1.5，2.5……n

r：折现率

2、收益年限的确定

评估时根据被评估单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日；第二阶段为

2026 年 1 月 1 日直至永续。假设 2026 年及以后年度收益水平保持 2025 年不变。

3、未来收益的确定

基于评估对象的业务特点和运营模式，评估人员通过预测企业的未来年度营业收入、成本、期间费用、所得税等变量确定企业未来的净利润，并根据企业未来的发展计划、资产购置计划和资金管理计划，预测相应的资本性支出、营业资金变动等情况后，最终确定企业自由现金流。

本次评估的预测数据由寰宇启东提供，评估人员对其提供的预测进行独立、客观分析后，做出了适当合理调整。分析工作包括充分理解编制预测的依据及其说明，分析预测的支持证据、预测的基本假设、预测选用的会计政策以及预测数据的计算方法等。

（1）营业收入的预测

根据寰宇启东提供的财务相关资料及经营范围显示，企业营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要包括干箱、冷箱和特种箱销售收入，其他业务收入为废料销售收入、水电及租赁业务、其他收入等。

对未来年度营业收入的预测如下：

①对于主营业务收入，2021 年参考企业预算进行预测，2022 年及以后未来收入预测，主要参考历史年度的收入、企业实际制造生产能力、市场占有率情况、需求情况及企业未来发展计划等，综合预测未来年度的产品销售收入。

因寰宇启东生产箱型尺寸不同，本次评估中，对企业未来年度营业收入的预测通过分别预测各箱型产品的营业收入进行。

各箱型收入=全年产量×产品单价

上述公式中，各影响因素未来年度预测考虑如下：

A.产量：未来年度产量情况主要参考企业历史年度的各产品生产数量情况、企业产品市场占有率、产能利用率等指标，根据企业未来产品种类占比预测情况，考虑行业需求情况、发展周期等因素进行综合预测。由于目前全球尚处于疫情之中，企业尚有较大额订单，因此预计 2021 年较 2020 年产量有小幅增长，2025 年及以后年度达到稳定平衡状态，保持 2025 年产量不变。

B.单价：2021 年及以后未来销售单价预测，主要参考历史年度的单价情况、考虑钢价等材料上涨因素，综合预测未来年度的销售单价。由于 2020 年第四季度以来，钢价价格不断上涨，目前价格较去年同期上涨 700 元/吨，因此预计各箱型的价格均有一定幅度上涨。从历史年度钢价平均情况来看，预计 2022 钢价将产生一定回落，箱价也相应产生一定降幅。2026 年及以后年度保持 2025 年单价水平不变。

②对于其他收入，历史年度主要销售废料收入和水电收入，以后年度主要依据企业预测的生产情况，参考历史年度的收入情况，综合预测未来年度的废料销售收入和水电收入；对租赁设备及房产的收入，根据已签订的合同确定相关收入；对其他收入，按照预计规模情况进行预测。2026 年及以后年度保持 2025 年收入水平不变。

营业收入具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
主营业务收入	389,623.33	330,890.05	340,032.55	382,049.75	428,469.75	428,469.75
干箱销售收入	292,922.09	257,810.25	263,463.75	297,265.95	329,704.75	329,704.75
20'销售收入	356.38	-	-	-	-	-
单价（元/台）	14,255.00	-	-	-	-	-
数量（台）	250.00	-	-	-	-	-
40'销售收入	-	-	-	-	-	-
单价（元/台）	-	-	-	-	-	-
数量（台）	-	-	-	-	-	-
40'高身柜销售收入	292,370.05	257,810.25	263,463.75	297,265.95	329,704.75	329,704.75
单价（元/台）	28,510.00	24,730.00	24,750.00	25,310.00	25,910.00	25,910.00
数量（台）	102,550.00	104,250.00	106,450.00	117,450.00	127,250.00	127,250.00
53'销售收入	-	-	-	-	-	-
单价（元/台）	-	-	-	-	-	-
数量（台）	-	-	-	-	-	-
其他销售收入	195.66	-	-	-	-	-
单价（元/台）	19,565.53	-	-	-	-	-
数量（台）	100.00	-	-	-	-	-
干箱销量 TEU	205,450.00	208,500.00	212,900.00	234,900.00	254,500.00	254,500.00
冷箱销售收入	93,392.44	69,804.00	73,260.00	81,376.00	95,256.00	95,256.00
20'RF 销售收	-	-	-	-	-	-

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
入						
单价（元/台）	-	-	-	-	-	-
数量（台）	-	-	-	-	-	-
20'RH 销售收入	-	-	-	-	-	-
单价（元/台）	-	-	-	-	-	-
数量（台）	-	-	-	-	-	-
40'RH 高身柜销售收入	180,057.50	142,604.00	151,260.00	164,576.00	188,856.00	188,856.00
单价（元/台）	102,890.00	101,860.00	100,840.00	102,860.00	104,920.00	104,920.00
数量（台）	17,500.00	14,000.00	15,000.00	16,000.00	18,000.00	18,000.00
40'RF 销售收入	9,534.94	-	-	-	-	-
单价（元/台）	95,349.42	-	-	-	-	-
数量（台）	1,000.00	-	-	-	-	-
客户提供冷机	96,200.00	72,800.00	78,000.00	83,200.00	93,600.00	93,600.00
冷箱销量 TEU	37,000.00	28,000.00	30,000.00	32,000.00	36,000.00	36,000.00
特种箱销售收入	3,308.80	3,275.80	3,308.80	3,407.80	3,509.00	3,509.00
单价（元/TEU）	15,040.00	14,890.00	15,040.00	15,490.00	15,950.00	15,950.00
数量（TEU）	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00	2,200.00
其他业务收入	2,483.07	2,175.29	2,226.13	2,453.14	2,703.88	2,703.88
废料销售收入	2,007.24	1,704.66	1,751.76	1,968.22	2,207.36	2,207.36
水电收入	78.79	66.91	68.76	77.26	86.65	86.65
出租房产及设备	380.04	380.04	380.04	380.04	380.04	380.04
其他收入	17.00	23.68	25.57	27.62	29.83	29.83
营业收入合计	392,106.40	333,065.34	342,258.68	384,502.89	431,173.63	431,173.63

（2）营业成本的预测

寰宇启东有限公司的营业成本包括主营业务成本和其他业务成本，主营业务成本主要为干箱生产成本、冷箱生产成本和特种箱生产成本，各项成本主要包括材料费、直接人工费用、制造费用和运输费用；其他业务成本包括废料销售成本、水电及租赁业务成本、其他成本。

对未来年度营业成本的预测考虑如下：

对各箱型的直接材料费用，木材、钢材用量预测主要参考历史年度各产品单位 TEU 用量，根据企业未来产量情况进行确认，材料单价参考历史年度情况，考虑未来年度的价格变化等因素进行确认。对油料和辅料等其他成本，参考历史年度单位 TEU 成本，结合企业未来产量情况进行确认。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对直接人工费用，对未来年度人工工时按各产品所需工时，结合未来企业预测的产量情况进行确认，人工工资根据企业历史年度人均工资情况，综合物价上涨等因素进行预测。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对制造费用，未来年度制造费用中的人工工资根据企业的发展情况和工资调整计划，综合考虑物价上涨等因素进行预测；折旧费用主要为生产厂房和设备的折旧，结合各资产摊销年限、实际使用年限、企业资本性支出计划等因素，按照预测年度的实际资产规模计算相应的折旧摊销费用；对其他成本，参考历史年度成本规模，考虑一定的上涨因素确定。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对运输费用，参考历史年度单箱运费，结合未来年度预测的产量，预测未来年度的运输费用。

对其他业务成本，参考各成本历史年度占各其他业务收入的比例，结合未来年度预测的各其他业务收入。

上述成本的具体预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
主营业务成本	345,425.03	305,748.52	317,912.65	347,938.04	384,116.84	384,253.85
干箱成本	242,611.71	225,996.65	232,777.92	257,399.13	282,983.37	283,055.78
材料费	207,311.38	189,317.17	194,758.30	216,135.69	238,606.59	238,606.59
其中：钢材成本	136,229.79	119,399.61	122,881.83	136,287.81	151,494.94	151,494.94
木材成本	25,512.78	23,672.26	24,655.25	27,747.06	30,663.55	30,663.55
其他材料成本	45,568.81	46,245.30	47,221.22	52,100.82	56,448.10	56,448.10
直接人工	14,232.55	14,876.27	15,646.23	17,782.16	19,845.66	19,845.66
制造费用	14,945.37	15,589.91	16,028.97	16,481.26	16,947.02	17,019.43
其中：人工费用	1,906.50	1,964.16	2,022.75	2,083.20	2,145.51	2,145.51

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
折旧费用	4,374.77	4,701.73	4,814.48	4,930.57	5,050.00	5,122.41
其他成本	8,664.10	8,924.02	9,191.74	9,467.49	9,751.51	9,751.51
运输费用	6,122.41	6,213.30	6,344.42	7,000.02	7,584.10	7,584.10
冷箱成本	98,393.07	75,495.75	80,807.88	86,143.75	96,636.44	96,695.56
材料费	79,867.02	58,966.21	63,257.03	67,530.30	76,287.38	76,287.38
其中：钢材成本	14,280.82	9,333.41	10,079.03	10,807.10	12,473.78	12,473.78
木材成本	-	-	-	-	-	-
其他材料成本	65,586.20	49,632.80	53,178.00	56,723.20	63,813.60	63,813.60
直接人工	8,313.90	6,480.94	7,151.76	7,857.02	9,103.75	9,103.75
制造费用	7,907.05	8,304.20	8,530.09	8,762.83	9,002.51	9,061.63
其中：人工费用	1,241.10	1,278.48	1,316.70	1,356.18	1,396.92	1,396.92
折旧费用	3,571.83	3,838.78	3,930.84	4,025.62	4,123.13	4,182.25
其他成本	3,094.12	3,186.94	3,282.55	3,381.03	3,482.46	3,482.46
运输费用	2,305.10	1,744.40	1,869.00	1,993.60	2,242.80	2,242.80
特种箱成本	4,420.25	4,256.12	4,326.85	4,395.16	4,497.03	4,502.51
材料费	2,240.48	2,002.88	2,014.76	2,022.68	2,062.28	2,062.28
其中：钢材成本	1,742.40	1,504.80	1,516.68	1,524.60	1,564.20	1,564.20
木材成本	-	-	-	-	-	-
其他材料成本	498.08	498.08	498.08	498.08	498.08	498.08
直接人工	675.07	695.31	716.21	737.66	759.77	759.77
制造费用	1,280.08	1,333.31	1,371.26	1,410.20	1,450.36	1,455.84
其中：人工费用	329.22	339.12	349.38	359.82	370.62	370.62
折旧费用	331.11	355.85	364.39	373.17	382.21	387.69
其他成本	619.75	638.34	657.49	677.21	697.53	697.53
运输费用	224.62	224.62	224.62	224.62	224.62	224.62
其他业务成本	2,252.19	1,944.41	1,995.25	2,222.26	2,473.00	2,473.00
废料销售成本	2,007.24	1,704.66	1,751.76	1,968.22	2,207.36	2,207.36
水电成本	78.79	66.91	68.76	77.26	86.65	86.65
出租房产及设备成本	149.16	149.16	149.16	149.16	149.16	149.16
其他成本	17.00	23.68	25.57	27.62	29.83	29.83
营业成本合计	347,677.22	307,692.93	319,907.90	350,160.30	386,589.84	386,726.85
毛利率	11.33%	7.62%	6.53%	8.93%	10.34%	10.31%

（3）税金及附加的预测

寰宇启东税金及附加主要包括城建税（税率为 5%），教育费附加（税率为 3%），地方教育费附加（税率为 2%），以及房产税、车船使用税、印花税、环境保护税等。

对城建税、教育费附加和地方教育费附加，参考历史年度税金情况，因企业主要为出口业务，享有退税政策，退税金额根据 2020 年出口比例确定。未来年度增值税根据企业执行的增值税政策，结合预测的销售收入和相关成本，预测未来年度应缴增值税。根据各税种税率，综合预测未来年度的税金及附加 2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对房产税和土地税，参考历史年度税金情况，未来年度保持规模不变进行考虑。

（4）期间费用的预测

寰宇启东的期间费用包括营业费用、管理费用、研发费用及财务费用，其中营业费用为企业经营过程中的售后费用、办公费、财产保险费和展览费等；管理费用为公司营运过程中产生的管理人员工资、工资附加费及其他、差旅费、办公费、交际应酬费、中介费用、修理费、技术服务费、折旧费用、无形资产摊销费和其他管理费用等；研发费用为企业为技术研发投入的成本费用；财务费用为企业经营过程中发生的利息收入、利息支出、手续费和其他财务费用等。对期间费用分别预测如下：

①营业费用

对营业费用中的售后费用、办公费、财产保险费和展览费等费用，参考历史年度的各项费用规模，结合未来年度的物价上涨因素及企业规划，预测未来年度的各项营业费用。

②管理费用

对管理费用中的管理人员工资费用、工资附加费及其他的预测，在对历史员工工资分析的基础上，结合企业预测的未来人员数量，并根据企业的发展情况和工资调整计划，预测未来年度的工资费用；对工资附加费，参考历史年度占工资费用的比例，结合未来年度预测的工资费用，预测未来年度的工资附加费。2026 年及以后年度保持

2025 年水平不变。

对管理费用的折旧摊销费用预测，结合各资产和无形资产的折旧摊销年限和实际使用年限，企业在考虑资产处置更新计划的基础上，未来年度按照预测年度的实际资产规模计算相应的折旧摊销费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对差旅费、办公费、交际应酬费、中介费用、修理费、技术服务费和其他管理费用等的预测，根据企业未来年度的各项费用计划，参考历史年度各项费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年度的各项费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

③研发费用

对研发费用，参考历史年度的情况，根据企业未来年度的费用计划，参考历史年度费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年度的研发费用。

④财务费用

财务费用中主要为寰宇启东银行借款产生的利息支出，以及银行存款的利息收入，手续费和其他费用等。

对利息支出预测，根据企业未来年度借款计划，结合银行借款利率，综合预测未来年度的利息支出。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对利息收入、手续费等其他财务费用预测，未来年度多余货币资金作为溢余货币处理，因此利息收入不再进行预测；手续费等其他财务费用具有偶然性，未来年度不再进行预测。

未来年度的期间费用预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
营业费用	344.92	344.23	352.26	372.67	392.87	392.87
销后三包费用	11.93	12.17	12.41	12.66	12.91	12.91
堆存费	171.26	167.09	171.57	188.37	204.89	204.89
办公费	122.91	125.37	127.88	130.44	133.05	133.05
财产保险费	19.37	19.76	20.16	20.56	20.97	20.97
展览费	19.45	19.84	20.24	20.64	21.05	21.05
管理费用	10,693.97	10,831.46	11,262.69	11,540.75	11,845.89	11,845.06

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
人工费	2,551.60	2,628.15	2,706.99	2,788.20	2,871.85	2,871.85
工资附加费	1,205.12	1,241.28	1,278.51	1,316.87	1,356.37	1,356.37
工会经费	74.31	75.80	77.32	78.87	80.45	80.45
职工培训费	92.89	94.75	96.65	98.58	100.55	100.55
折旧费	195.11	46.66	195.11	195.11	189.48	189.48
办公费	212.27	216.52	220.85	225.27	229.78	229.78
差旅费	77.73	79.28	80.87	82.49	84.14	84.14
交际应酬费	111.90	114.14	116.42	118.75	121.13	121.13
聘请中介机构费	53.79	54.87	55.97	57.09	58.23	58.23
动力费用	50.26	51.27	52.30	53.35	54.42	54.42
修理费	493.07	502.93	512.99	523.25	533.72	533.72
物料消耗	27.74	28.29	28.86	29.44	30.03	30.03
无形资产及长期待摊摊销	433.55	433.55	422.14	397.50	396.83	396.00
技术服务费	4,705.15	4,846.30	4,991.69	5,141.44	5,295.68	5,295.68
财产保险费	30.14	30.74	31.35	31.98	32.62	32.62
租赁费	0.58	0.59	0.60	0.61	0.62	0.62
低值易耗品摊销	170.09	173.49	176.96	180.50	184.11	184.11
环保费	206.28	210.41	214.62	218.91	223.29	223.29
其他	2.39	2.44	2.49	2.54	2.59	2.59
研发费用	1,200.00	1,224.00	1,248.48	1,273.45	1,298.92	1,298.92
财务费用	3,281.00	2,312.00	1,717.00	1,581.00	1,377.00	1,224.00
利息支出	3,281.00	2,312.00	1,717.00	1,581.00	1,377.00	1,224.00

（5）资产减值损失的预测

因资产减值损失具有偶然性，未来年度不再进行预测。

（6）营业外收支的预测

对未来预测年度的营业外收支预测，因具有偶然性，未来年度不再进行预测。

（7）所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出寰宇启东未来年度的利润总额，按照企业执行25%的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。在对未来年度所得税进行预测时，鉴于纳税调整事项的不确定性，故未考虑纳税调整事项的影响。

未来年度的所得税及税后净利润预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
营业收入	392,106.40	333,065.34	342,258.68	384,502.89	431,173.63	431,173.63
营业成本	347,677.22	307,692.93	319,907.90	350,160.30	386,589.84	386,726.85
营业税金	895.57	883.83	885.66	894.06	903.34	1,006.86
营业费用	344.92	344.23	352.26	372.67	392.87	392.87
管理费用	10,693.97	10,831.46	11,262.69	11,540.75	11,845.89	11,845.06
研发费用	1,200.00	1,224.00	1,248.48	1,273.45	1,298.92	1,298.92
财务费用	3,281.00	2,312.00	1,717.00	1,581.00	1,377.00	1,224.00
营业利润	28,013.72	9,776.89	6,884.69	18,680.66	28,765.77	28,679.07
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	28,013.72	9,776.89	6,884.69	18,680.66	28,765.77	28,679.07
减：所得税	7,003.43	2,444.22	1,721.17	4,670.17	7,191.44	7,169.77
净利润	21,010.29	7,332.67	5,163.52	14,010.49	21,574.33	21,509.30

（8）资本性支出预测

对于资本性支出预测，未来年度根据企业未来年度固定资产支出计划，对机械设备、车辆和电子设备等固定资产，考虑各年度的增加和处置进行了预测，以确定相应的资本性支出。

未来年度资本性支出预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
房屋建筑物	1,780.73	1,834.86	1,834.86	2,293.58	2,293.58	1,938.75
机器设备	9,007.45	6,194.69	6,194.69	6,194.69	6,194.69	7,753.61
车辆	-	-	-	-	220.00	10.32
电子设备	-	-	933.10	-	-	179.16
无形资产-其他无形资产	-	-	-	-	-	396.00
资本性支出合计	10,788.18	8,029.55	8,962.65	8,488.27	8,708.27	10,277.84

（9）营运资金追加预测

为保证业务的持续发展，在未来期间，企业需追加营运资金，影响营运资金的因素主要包括营运货币资金、经营性应收项目、存货和经营性应付项目的增减等，其中经营性应收项目包括应收账款、预付款项、存货、经营性其他应收款；经营性应付项目包括应付票据、应付账款、经营性预收账款、应付职工薪酬、应交税费、经营性其他应付款等，对于各类款项对营运资金变化的影响具体考虑如下：

对营运货币资金，主要以企业 1 个月的付现成本，作为企业营运货币资金，结合未来年度预测的各项付现成本和费用等，预测了未来年度的营运货币资金。通过各年度的余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应收款项未来年度规模时，应收账款与未来年度主营业务收入紧密相关，参考历史年度应收账款占主营业务收入的比重，结合预测的主营业务收入确定未来年度的应收账款；对于预付款项、存货与主营业务付现成本紧密相关，参考历史年度预付款项与主营业务付现成本的比重，根据预测的主营业务付现成本确定未来年度的预付款项和存货。对经营性其他应收款，假设未来年度保持余额不变。通过各年度应收款项余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应付项目未来规模时，由于应付票据、应付账款与主营业务付现成本紧密相关，且存在一定的比例关系，评估人员根据预测的主营业务付现成本，参考历史年度应付款项占主营业务付现成本的比重，确定未来年度的经营性应付款项；对应付职工薪酬，未来年度根据应付职工薪酬占职工薪酬和附加费用的比重，结合未来年度预测的职工薪酬和附加费用，预测了未来年度各年应付职工薪酬的余额。对应交税费，未来年度结合未来年度预测的各项税费情况，结合各税费的交税期，综合预测未来年度的应交税费余额；对经营性其他应付款，假设未来年度保持余额不变。通过各年度应付款项余额变化确定未来现金增减情况。

未来年度营运资金预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
营运货币资金	29,311.27	25,952.20	26,979.42	29,511.56	32,558.76	32,558.76
应收账款	90,929.47	77,237.85	79,369.79	89,166.22	99,989.16	99,989.16
预付账款（经营性）	47,905.82	41,848.46	43,446.78	47,592.33	52,610.76	52,610.76
其他应收款（经营性）	341.16	341.16	341.16	341.16	341.16	341.16
存货	37,322.21	32,861.53	34,184.49	37,483.98	41,463.96	41,463.96

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
其他流动资产	9,514.48	7,767.65	6,091.80	3,959.24	1,441.60	1,441.60
经营项流动资产合计	215,324.41	186,008.85	190,413.44	208,054.49	228,405.40	228,405.40
应付票据和应付账款	44,890.92	39,218.11	40,719.35	44,599.36	49,299.82	49,299.82
预收款项（经营性）	509.74	432.98	444.94	499.85	560.53	560.53
应付职工薪酬	2,537.92	2,458.64	2,599.04	2,856.76	3,154.20	3,154.20
应交税金	1823.35	35.27	-5.69	909.97	1750.87	1750.87
其他应付款（经营性）	5,923.30	5,923.30	5,923.30	5,923.30	5,923.30	5,923.30
经营项流动负债合计	55,685.23	48,068.30	49,680.94	54,789.24	60,688.72	60,688.72
营运资金	159,639.18	137,940.55	140,732.50	153,265.25	167,716.68	167,716.68
营运资金追加	-8,318.41	-21,698.63	2,791.95	12,532.75	14,451.43	-

（10）企业自由现金流的预测

根据上述相关预测，以及企业自由现金流公式：

企业自由现金流=税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金追加额+净利息

企业自由现金流预测如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
净利润	21,010.29	7,332.67	5,163.52	14,010.49	21,574.33	21,509.30
折旧和摊销	8,906.37	9,376.58	9,726.95	9,921.97	10,141.66	10,277.84
资本性支出	10,788.18	8,029.55	8,962.65	8,488.27	8,708.27	10,277.84
营运资金追加	-8,318.41	-21,698.63	2,791.95	12,532.75	14,451.43	0.00
净利息	2,460.75	1,734.00	1,287.75	1,185.75	1,032.75	918.00
企业自由现金流	29,907.64	32,112.33	4,423.62	4,097.19	9,589.04	22,427.30
折现率	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%
年限	0.50	1.50	2.50	3.50	4.50	0.00
折现系数	0.963	0.893	0.828	0.7678	0.712	9.0819
折现值	28,799.98	28,674.91	3,662.93	3,145.98	6,827.56	203,681.45
整体折现值合计	274,792.81					
溢余资产	1,110.41					
非经营性资产	11,364.02					
非经营性负债	22,409.47					
有息负债	110,000.00					

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
股东全部权益评估值	154,857.77					

（11）折现率的确定

①所选折现率的模型

折现率是将未来有期限的预期收益折算成现值的比率，是一种特定条件下的收益率，说明资产取得该项收益的收益率水平。本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流量，相对应的折现率口径应为加权平均投资回报率，在实际确定折现率时，评估人员采用了通常所用的 WACC 模型确定折现率：

$$WACC = K_e \times E / (E + D) + K_d \times D / (E + D)$$

其中：K_e：股权资本成本

K_d：税后债务成本

E：股权资本的市场价值

D：有息债务的市场价值

K_e是采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定，即：K_e=R_f+β×（R_m-R_f）+R_s

R_f：无风险报酬率

R_m-R_f：市场风险溢价

β：被评估单位的风险系数

R_s：公司特有风险收益率

②模型中有关参数的选取过程

A.无风险报酬率

基于本项目持续经营假设，无风险报酬率选用评估基准日最近发行的 10 年期国债，其票面利率为 3.27%，经测算其到期收益率 R_f=3.15%。

债券代码	债券简称	期限	发行日期	票面利率
200016	20 付息国债 16	10 年	2020-11-18	3.27%

数据来源：彭博资讯、中国债券信息网

B.市场风险溢价

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以

上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2020 年的年化收益率，以上、深两市 2020 年末市值为基础计算加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.84%，无风险报酬率取自彭博资讯发布的 2006 年至 2020 年 10 年期中国国债的到期收益率计算的几何平均值 3.29%，即市场风险溢价为 6.55%。

C. 贝塔（Beta）系数

经分析，根据主营业务分类等关键指标的一致性，选取可比公司如下表：

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
601866.SH	中远海发	中远海运发展股份有限公司是中国海运集团所属主要从事集装箱运输及相关业务的多元化经营企业。经营范围涉及集装箱运输、船舶租赁、揽货订舱、运输报关、仓储、集装箱堆场、集装箱制造、修理、销售、买卖等领域。	2004-03-03	10.16%	33.49%	11.25%
000039.SZ	中集集团	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司成立于 1980 年 1 月 14 日，是中国最早的集装箱专业生产厂家和最早的中外合资企业之一，主要经营集装箱、道路运输车辆、罐式储运设备、机场设备制造和销售服务。道路运输车辆业务是中集集团目前的重点发展业务。公司目前成为全球规模最大、品种最齐全的集装箱制造集团，客户包括全球最知名的船公司和租箱公司。	1980-01-14	14.00%	9.72%	6.38%
601919.SH	中远海控	中远海运控股股份有限公司主营业务为通过中远海运港口有限公司港口从事集装箱和散杂货码头的装卸和堆存业务。	2005-03-03	25.05%	13.37%	7.70%
——	被评估企业	主要业务为可移动及固定压力容器能源装	2010-12-16	11.41%	103.94%	3.90%

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
		备的研发、设计、生产、销售、安装及技术服务，集装箱的设计、制造、销售、配送，自有房屋土地、机式设备租赁，近海集装箱的设计、制造、销售、配送。				

可比公司数据来源：Wind

以 2019 年 1 月至 2020 年 12 月的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史已调整的剔除财务杠杆后的 β_U ，以可比公司的 β_U 的平均值作为被评估企业的 β_U ，根据目标资本结构计算出被评估企业的 β_L 。计算公式为： $\beta_L = \beta_U \times [1 + (1-T) D/E]$ 。被评估企业的 β_L 系数在 2020 年 12 月 31 日至未来年度为 1.8848。

具体计算如下：

证券代码	证券名称	β_U
601866.SH	中远海发	0.5879
000039.SZ	中集集团	0.5008
601919.SH	中远海控	0.7902
	平均值	0.6263
——	被评估企业 β_L	1.8848

可比公司数据来源：同花顺 iFind

D. 股权资本成本 K_e

本次评估考虑到被评估单位未来年度的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特定风险调整系数 $R_s = 4\%$ 。

综上所述，评估机构初步确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本 K_e 为 19.50%。

E. 适用税率：按照被评估单位法定综合税率 25%。

F. 税后债务成本 K_d

根据评估对象付息债务本金及利率结构，结合其所得税率情况计算扣税后付息债务利率 K_d 。

在评估基准日，债务成本根据中国人民银行公布的五年期以上贷款市场报价利率（LPR）为 4.65% 确定，企业所得税为 25%，即税后债务成本为 3.49%。

②运用 WACC 模型计算加权平均资本成本

根据 WACC 模型公式： $WACC = k_e \times [E \div (D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D \div (D+E)]$

经对企业的资产负债进行分析，在评估基准日，被评估企业付息债务 110,000 万元，本次评估参照可比上市公司中远海发和中集集团的平均资本结构确定被评估单位的资本结构，为 2.6792。则企业加权平均资本成本 WACC 计算结果如下表：

项 目	2020 年 12 月 31 日至~永续
所得税税率	25%
贷款利率	4.65%
β 无财务杠杆	0.6263
β '有财务杠杆	1.8848
无风险报酬率	3.15%
风险溢价	6.55%
个别调整系数	4.00%
K_e	19.50%
K_d	3.49%
W_e	27.18%
W_d	72.82%
WACC	7.84%

如上表，以后年度 WACC=7.84%。

（12）收益法评估结果

①寰宇启东除与经营有关的各类资产外，尚存在非经营性资产、负债以及溢余资产如下：

单位：万元

资产类型	所属科目	具体内容	账面价值	评估价值
溢余货币	货币资金	现金	1,110.41	1,110.41
非经营性资产	应收利息	应收利息	1.95	1.95

资产类型	所属科目	具体内容	账面价值	评估价值
	其他应收款	垫付拆迁款及堤岸押金	4,194.10	4,194.10
	其他流动资产	资金池资金	2,651.41	2,651.41
	其他非流动资产	土地预付款	4,516.56	4,516.56
小计			11,364.02	11,364.02
非经营性负债	应付利息	应付利息	116.07	116.07
	其他应付款	往来款及资金划转	22,293.40	22,293.40
小计			22,409.47	22,409.47

除上表中所列项外，不存在其他非经营性资产和非经营性负债。

②有息负债

在评估基准日，寰宇启东有息负债主要包括短期借款 110,000.00 万元，

③根据上述评估工作，在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇启东股东权益的评估价值=企业整体收益折现值+溢余资产+非经营性资产-非经营性负债-有息负债

$$= 274,792.81 + 1,110.41 + 11,364.02 - 22,409.47 - 110,000.00$$

$$= 154,857.77 \text{（万元）}$$

综上，寰宇启东股东全部权益的评估值为 154,857.77 万元，较股东全部权益账面价值 143,150.78 万元，评估增值 11,706.99 万元，增值率 8.18%。

（六）评估结果差异分析和最终结果的选取

1、评估结果差异分析

寰宇启东股东全部权益的两种评估结果的差异如下表所示：

单位：万元				
评估方法	账面值	评估值	增值额	增值率
资产基础法	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%
收益法		154,857.77	11,706.99	8.18%
差异额		2,216.28	-	-

以上两种评估方法的评估结果存在一定差异，其原因主要为收益法侧重企业未来

的收益，是在评估假设前提的基础上做出的，而成本法侧重企业形成的历史和现实，因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。

由于寰宇启东从事集装箱生产销售业务，受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性，收益存在较大不确定性，故本次评估综合分析采用资产基础法评估结果更能合理反映被评估单位的股权价值。

综上所述，本次评估以资产基础法评估结果作为价值参考依据，即寰宇启东的股东全部权益评估价值为 157,074.05 万元。

2、评估增值原因分析

（1）存货中的产成品增值原因：评估价值包含了在评估基准日企业产成品尚未实现的利润，而账面价值仅核算产品的入账成本，因此导致评估增值。

（2）固定资产评估增值原因：评估基准日重置成本高于原始建造及购入成本，且各资产折旧年限低于实际使用经济年限，因此导致固定资产整体评估增值。

（3）无形资产—土地使用权评估增值原因：①寰宇启东部分土地取得较早，成本较低；②近年来土地市场的供求关系和当地市场经济的快速发展导致地价上升，故本次评估值略有增值。

（4）无形资产—其他无形资产评估增值原因：本次评估中，将账上未核算的专利根据企业实际使用情况进行了评估，导致评估增值。

3、评估结论

资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。

从本次评估的具体情况来看，寰宇启东从事集装箱生产销售业务，受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性。未来年度行业市场变化波动情况难以准确预测与衡量，因此两种评估结果中，资产基础法结果较收益法结果更符合现实，也更为合理。

基于上述因素，本次评估采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。评估结论为：中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的寰

宇东方国际集装箱（启东）有限公司等 4 家公司股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司股东全部权益价值为 157,074.05 万元人民币。

三、寰宇青岛的评估情况

（一）基本情况

资产评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对寰宇青岛截至评估基准日的股东全部权益价值进行了评估，并选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论。

根据中通评报字〔2021〕12086 号《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的 4 家公司 100%股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至评估基准日，寰宇青岛净资产账面价值为 111,667.67 万元，资产基础法评估值为 133,293.64 万元，增值额为 21,625.97 万元，增值率为 19.37%。

（二）评估方法介绍及选择

1、评估方法介绍

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

2、评估方法选择

（1）市场法

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次评估未采用市场法。

（2）收益法

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。寰宇青岛为集装箱制造企业，具有独立的获利能力，且采用收益法能够体现该行业类型的企业合理市场价值，故本次评估采用收益法。

（3）资产基础法

被评估单位的资产及负债结构清晰，企业各项资产和负债价值也可以单独评估确认，故本次评估采用资产基础法。

综上，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，并在分析后采用资产基础法确定评估结论。

（三）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设

公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场供给状况下独立的买卖双方对资产价值的判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

（3）持续经营假设

持续经营假设是指一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

2、特殊假设

（1）被评估单位经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）根据企业的实际情况，假设企业现金均匀流入和流出。

（3）假设被评估单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务，能保持被评估单位的经营态势、发展规划及生产经营计划基本如期实现。

（4）假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

（5）假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在主要方面基本一致。

（6）假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围和经营方式与目前方向保持一致。

（7）假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费等规定不发生重大变化。

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（四）资产基础法评估具体情况

在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇青岛单户口径的资产账面价值为 264,422.73 万元，负债账面价值为 152,755.06 万元，净资产账面价值为 111,667.67 万元；评估后，总资产为 285,388.84 万元，负债为 152,095.20 万元，净资产为 133,293.64 万元。总资产评估值比账面价值增值 20,966.11 万元，增值率为 7.93%；净资产评估值比账面价值增值 21,625.97 万元，增值率为 19.37%。

资产基础法具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A x100%
1	流动资产	180,802.69	180,539.99	-262.70	-0.15%
2	非流动资产	83,620.04	104,848.85	21,228.81	25.39%
3	其中：长期股权投资	15,400.00	19,427.30	4,027.30	26.15%
4	投资性房地产	1,507.67	1,719.76	212.09	14.07%
5	固定资产	55,426.24	67,415.99	11,989.75	21.63%
6	在建工程	653.42	656.97	3.55	0.54%
7	无形资产	10,529.44	15,525.56	4,996.12	47.45%
8	使用权资产	103.27	103.27	0.00	0.00%
9	资产总计	264,422.73	285,388.84	20,966.11	7.93%
10	流动负债	151,875.25	151,875.25	0.00	0.00%
11	非流动负债	879.81	219.95	-659.86	-75.00%
12	负债总计	152,755.06	152,095.20	-659.86	-0.43%
13	净资产（所有者权益）	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%

综上，寰宇青岛股东全部权益资产基础法评估结果为 133,293.64 万元。具体评估情况如下：

1、长期股权投资

（1）评估范围

长期股权投资的评估范围为寰宇青岛的对外长期股权投资。截至评估基准日 2020 年 12 月 31 日，共 1 项，账面价值合计 15,400.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资日期	投资期限	持股比例	账面价值
1	寰宇东方国际港务（启东）有限公司	2011.4	长期	100.00%	15,400.00
合计					15,400.00

（2）评估方法

对控股的长期股权投资，本次评估中，现场核查各被投资单位的资产和负债，先

整体评估，确定各被投资单位在评估基准日的净资产评估值，再根据股权投资比例计算确定评估值。

（3）评估结果

长期股权投资评估结果具体如下：

单位：万元

序号	被投资单位名称	投资比例	账面价值	评估价值	增值率
1	寰宇东方国际港务（启东）有限公司	100%	15,400.00	19,427.30	26.15%
合计			15,400.00	19,427.30	26.15%

2、投资性房地产

（1）评估范围

单位：万元

序号	科目名称	数量	面积（m ² ）	账面原值	账面净值
1	投资性房地产—房屋（成本计量模式）	1	8,435.63	1,646.37	1,507.67

（2）评估方法

①评估方法的选用

根据《资产评估准则—不动产》，常用的评估方法有市场比较法、收益法、重置成本法等。评估方法的选择应按照准则和规范的要求，根据当地房地产市场情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

由于委估投资性房地产虽对部分对外出租，可取得房出租价格信息，因此具备采用收益法的评估的条件；

由于委估投资性房地产为自建工业建筑，相同或相似区域无法收集类似用房的交易或成交价格信息，因此无法采用市场比较法对委估投资性房地产价值进行评估。

由于委估投资性房地产为自建工业建筑，评估人员可以获取采用重置成本法评估所需的工程预决算资料和评估基准日的人工、材料和机械台班使用价格信息，因此具备采用重置成本法评估的条件。

综合上述分析，本次采用重置成本法及收益法对委估投资性房地产进行评估。

②重置成本法

对主要自建建筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价×成新率

根据“财税【2016】36号”文件；财政部、税务总局、海关总署公告《关于深化增值税改革有关政策的公告》（2019年第39号）及相关地方、行业计价依据调整文件规定，对于符合增值税抵扣条件的不动产，重置全价应扣除相应的增值税。

A.重置全价

重置全价=建安工程造价（不含税）+工程建设前期及其他费用（不含税）+资金成本

a.建安造价的确定

对于竣工决算资料齐全的建筑物工程，评估人员依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，重新套用当地或行业的现行定额，计算得出定额直接费，再按照现行相应的建设工程费用定额和工程所在地的调差文件测算出评估基准日标准的建安工程造价。

b.前期及其他费用的确定

工程前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。前期及其他费用名称、计费基础、计费标准、计费依据如下表：

序号	费用名称	费率(含税)	费率(不含税)	计费基础
1	建设单位管理费	0.86%	0.86%	建安工程造价
2	勘察设计费	3.00%	2.83%	建安工程造价
3	工程建设监理费	1.60%	1.51%	建安工程造价
4	招标代理服务费等	0.09%	0.08%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.03%	0.03%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.20%	0.19%	建安工程造价
7	小计	5.78%	5.50%	建安工程造价

c.资金成本的确定

资金成本按正常建设工期、参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = (\text{建安工程造价} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

d.综合成新率的确定

本次评估对建筑物主要采用年限法和观察法判定综合成新率。

（a）理论成新率

理论成新率是依据建筑物预计尚可使用年限与其总使用年限的比率确定成新率。其计算公式为：

$$\text{理论成新率} = \text{尚可使用年限} \div \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

（b）观察成新率

观察法是对评估建筑物的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、建造、使用、磨损、维护、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估建筑物的成新率，从而估算实体性贬值。

（c）综合成新率

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times 40\% + \text{观察成新率} \times 60\%$$

对以下情况，采用合理方法确定成新率：

如果现场观察法和理论成新率计算差距较大，经评估人员分析原因后，凭经验判断，取两者中相对合理的一种。

对于条件所限无法实施观察鉴定的项目，一般采用理论成新率确定成新率。

③收益法

收益法是运用适当的报酬率，将预期的评估对象房地产未来各期的正常纯收益，

折算到评估时点上的现值，求其之和得出估价对象房地产价格的评估方法。本次评估房屋建筑物时采用了收益法，选用的租金中包含了房地合一的价值，因此，房屋建筑物评估值包括了建筑物和土地的市场价值之和。

通过调查了解，得知该区域类似物业租赁价格随着经济的发展和物价水平的提高呈逐年递增趋势，按年化增长率基本呈等比例。故采用收益额逐年折现累加的方法确定评估值。

另本次委估建筑物经济寿命大于土地使用权使用年限，土地使用权到期后建筑物仍有残余价值，应加回。则有限年期收益法计算公式为：

$$P = \sum_{i=0.5}^{n_1} [a_i \times \frac{1}{(1+r_1)^i}] + \frac{A}{r_2 - g} [1 - \left(\frac{1+g}{1+r_2}\right)^{n_2}] \times \frac{1}{(1+r_1)^{n_1}} + \frac{A_{\text{残值}}}{(1+r_2)^{n_2}} \times \frac{1}{(1+r_1)^{n_1}}$$

式中：

P：房地产价值；

ai：租约期内年净收益；

r1：租约期内折现率；

n1：剩余租约期内受益年限；

A：租约期外年净收益；

r2：租约期外折现率；

g：租约期外年净收益预计增长率；

n2：租约期外剩余收益年限；

A 残值：收益期结束时建筑物残值。

（3）评估结论及分析

①评估结果：

评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇青岛所拥有的投资性房地产评估结果详见下表：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值	评估价值	增减值	增值率
1	投资性房地产—房屋（成本计量模式）	1,507.67	1,719.76	212.09	14.07%

②评估增值原因分析

投资性房地产—房屋评估增值 212.09 万元，增值率为 14.07%，投资性房地产—房

屋增值原因：一方面由于评估基准日时点人材机市场价格较房屋建成日有一定提升，另一方面为投资性房地产—房屋会计折旧年限小于建筑物经济耐用年限，因此评估增值。

3、固定资产—房屋建筑物类

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的房屋建筑物类情况如下表：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	房屋建筑物	27	16,633.25	13,454.18
2	构筑物及其他	73	9,073.67	6,648.58
合计			25,706.92	20,102.76
减：减值准备			-	-
合计			25,706.92	20,102.76

（2）评估方法

①评估方法的选用

根据《资产评估准则—不动产》，常用的评估方法有市场比较法、收益法、重置成本法等。评估方法的选择应按照准则和规范的要求，根据当地房地产市场情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

由于房屋建（构）筑物为自建工业厂房及附属用房，无法获得周边类似房屋建筑物租赁案例，因此本次评估不具备采用收益法的适用条件；

由于委估房屋建（构）筑物为自建工业建筑，相同或相似区域无法收集类似用房的交易或成交价格信息，因此无法采用市场比较法对委估房屋建（构）筑物价值进行评估。

由于委估房屋建（构）筑物为自建工业建筑，评估人员可以获取采用重置成本法评估所需的工程预决算资料和评估基准日的人工、材料和机械台班使用价格信息，因此具备采用重置成本法评估的条件。

综合上述分析，本次采用重置成本法对委估房屋建（构）筑物进行评估。

②重置成本法

对主要自建建筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价×成新率

根据“财税【2016】36号”文件；财政部、税务总局、海关总署公告《关于深化增值税改革有关政策的公告》（2019年第39号）及相关地方、行业计价依据调整文件规定，对于符合增值税抵扣条件的不动产，重置全价应扣除相应的增值税。

A.重置全价

重置全价=建安工程造价（不含税）+工程建设前期及其他费用（不含税）+资金成本

a.建安造价的确定

预（决）算调整法

对于竣工决算资料齐全的建筑物工程，评估人员依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，重新套用当地或行业的现行定额，计算得出定额直接费，再按照现行相应的建设工程费用定额和工程所在地的调差文件测算出评估基准日标准的建安工程造价。

对于价值量小、结构简单的建筑物采用单方造价法确定其建安综合造价。

b.前期及其他费用的确定

工程前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。前期及其他费用名称、计费基础、计费标准、计费依据如下表：

序号	费用名称	费率(含税)	费率(不含税)	计费基础
1	建设单位管理费	0.86%	0.86%	建安工程造价
2	勘察设计的	3.00%	2.83%	建安工程造价
3	工程建设监理费	1.60%	1.51%	建安工程造价

序号	费用名称	费率(含税)	费率(不含税)	计费基础
4	招标代理服务费	0.09%	0.08%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.03%	0.03%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.20%	0.19%	建安工程造价
7	小计	5.78%	5.50%	建安工程造价

c.资金成本的确定

资金成本按正常建设工期、参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = (\text{建安工程造价} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

d.综合成新率的确定

本次评估对建筑物主要采用年限法和观察法判定综合成新率。

（a）理论成新率

理论成新率是依据建筑物预计尚可使用年限与其总使用年限的比率确定成新率。其计算公式为：

$$\text{理论成新率} = \text{尚可使用年限} \div \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

（b）观察成新率

观察法是对评估建筑物的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、建造、使用、磨损、维护、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估建筑物的成新率，从而估算实体性贬值。

（c）综合成新率

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times 40\% + \text{观察成新率} \times 60\%$$

对以下情况，采用合理方法确定成新率：

如果现场观察法和理论成新率计算差距较大，经评估人员分析原因后，凭经验判断，取两者中相对合理的一种。

对于条件所限无法实施观察鉴定的项目，一般采用理论成新率确定成新率。

（3）评估结论及分析

①评估结果：

评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇青岛所拥有的房屋建（构）筑物评估结果详见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率	
	原值	净值	原值	净值	增值额	增值率
房屋建筑物	16,633.25	13,454.18	21,892.95	18,369.75	4,915.57	36.54%
构筑物	9,073.67	6,648.58	10,340.09	7,671.55	1,022.96	15.39%
合计	25,706.92	20,102.76	32,233.04	26,041.29	5,938.53	29.54%

②评估增值原因分析

房屋建（构）筑物类固定资产评估增值 5,938.53 万元，增值率为 29.54%，其中房屋建筑物增值 4,915.57 万元，增值率为 36.54%；构筑物增值 1,022.96 万元，增值率 15.39%。房屋建筑物类固定资产增值原因一方面由于评估基准日时点人材机市场价格较房屋建成日有一定提升，另一方面为房屋建（构）筑物会计折旧年限小于建筑物经济耐用年限，因此评估增值。

4、机器设备类固定资产

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的设备类固定资产在评估基准日的数量和账面值如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	机器设备	25,309	53,646.10	35,168.71
2	车辆	13	359.12	86.58
3	电子设备	408	234.42	68.20
合计			54,239.64	35,323.48
减：减值准备			-	-

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
合计			54,239.64	35,323.48

（2）评估方法

根据评估目的和委估资产的特点，假定按现行用途继续使用，在现场勘察的基础上，采用重置成本法进行评估。

基本公式：评估价值=重置全价×成新率

在评估基准日，该公司是增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

①重置全价的确定

A.机器设备

a.重置全价的确定

能查到现行市场价格的设备，根据分析选定的现行市价，考虑其运杂费及安装调试费确定重置全价；不能查到现行市场价格的设备，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为设备购置价，再加上运杂费、安装调试费等其他合理费用确定重置全价，计算公式为：

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用

在评估基准日，该公司为增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

b.主要取价参数的确定

（a）设备购置价

在确定设备购置价时主要依据设备生产厂家报价、该公司最近购置的同类机器设备的成交价。

（b）设备运杂费费率

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，评估中一般根据《资产评估常

用数据与参数手册》所规定的费率标准确定。

（c）设备安装调试费

根据《资产评估常用数据与参数手册》所规定的费率标准确定。

（d）前期及其他费用

工程建设前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取，本次设备评估确定的前期及其他费用如下：

序号	费用名称	费率	费率（不含税）	取费基数
1	建设单位管理费	0.86%	0.86%	建安工程造价
2	勘察设计费	3.00%	2.83%	建安工程造价
3	工程建设监理费	1.60%	1.51%	建安工程造价
4	招标代理服务费	0.09%	0.08%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.03%	0.03%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.20%	0.19%	建安工程造价
7	小计	5.78%	5.50%	建安工程造价

（e）资金成本

资金成本按正常建设工期、参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = \text{设备购置价或建造成本} \times \text{适用利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

B. 车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、牌照费等合理费用确定重置全价。

C. 电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

②成新率的确定

A.机器设备，主要采用观察法和使用年限法确定成新率，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{使用年限法成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是对评估设备的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理、大修理、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估设备的成新率。

b.年限法。其计算公式为：

$$\text{使用年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

经济使用年限是指从资产开始使用到因经济上不合算而停止使用所经历的年限。

B.车辆，主要采用观察法和理论成新率综合确定，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是车辆各主要部位进行观察鉴定，并综合考虑资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估车辆的成新率。

b.理论成新率。参照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，理论成新率的确定按照使用年限法成新率和里程法成新率孰低，其中使用年限法成新率其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

里程法成新率其计算公式为：

$$\text{里程法成新率} = \frac{\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{规定行驶里程}} \times 100\%$$

C.电子设备

对电子设备主要采用年限法确定成新率。其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

若观察法成新率和年限法成新率（或理论成新率）的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种。设备可以正常使用，成新率一般不低于10%。

（3）评估结果

经评估后，设备类固定资产在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的评估结果如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额	增值率
		原值	净值	原值	净值		
1	机器设备	53,646.10	35,168.71	61,216.27	41,124.12	5,955.41	16.93%
2	车辆	359.12	86.58	304.41	179.48	92.91	107.31%
3	电子设备	234.42	68.20	177.58	71.09	2.89	4.24%
	合计	54,239.64	35,323.48	61,698.26	41,374.69	6,051.21	17.13%

设备类固定资产评估增值 6,051.21 万元，增值率为 17.13%。其中，机器设备评估后增值 5,955.41 万元，增值率为 16.93%；车辆评估后增值 92.91 万元，增值率为 107.31%；电子设备评估后增值 2.89 万元，增值率为 4.24%。从总体上讲，该公司设备类固定资产评估值与账面价值比较所发生的变化主要体现在以下几个方面：

①在机器设备方面：主要由于设备评估时考虑了前期费用及资金成本等合理费用，使得设备评估增值。

②在车辆方面，由于车辆财务折旧年限相对较短，折旧速度相对较快，使得账面净值相对较低，使得评估增值。

③在电子设备方面，评估范围内的电子设备均为计算机、打印机等办公用电子设备，更新换代较快，价格有所下降，但折旧年限相对较短，账面净值相对较低，导致评估增值。

5、无形资产—土地使用权

（1）评估范围

纳入本次评估范围的无形资产—土地使用权共计 7 项，宗地使用权面积共计

483,472.30 平方米，原始入账价值 11,765.00 万元，评估基准日账面价值 10,490.90 万元。具体情况如下：

单位：万元

不动产权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	面积（m ² ）	原始入账价值	账面价值
青房地权市字第 200910329 号	2003/01/31	出让	工业用地	186,040.00	1,241.93	815.53
青房地权市字第 200966226 号		出让	工业用地			
青房地权市字第 200716169 号		出让	工业用地			
青岛市黄岛区不动产权第 0089426 号		出让	工业用地			
青房地权市字第 201341535 号	2013/01/15	出让	工业用地	22,378.30	747.57	628.55
青房地权市字第 201596910 号	2015/09/25	出让	工业用地	199,550.00	5,925.16	5,300.75
鲁 2019 青岛市黄岛区不动产权 0067456 号	2019/11/11	出让	工业用地	75,504.00	3,850.34	3,746.06
合计				483,472.30	11,765.00	10,490.90

（2）评估方法

①评估方法选择

通行的宗地估价方法有市场比较法、收益还原法、假设开发法、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应根据当地地产市场发育情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

根据青岛市同类用地的地价水平及调查访问当地土地管理部门有关人员，按照地价评估技术规程及委估对象的具体情况，本次评估采用基准地价系数修正法和市场比较法评估主要是基于以下几点：

A.由于委估宗地获取时间较久，已开发一定时间，故不可采用成本逼近法评估。

B.由于无法收集足够的宗地周边区域同用途土地的市场租赁案例，故不可采用收益法评估。

C.根据青岛西海岸新区管委青岛市黄岛区人民政府颁布的《关于黄岛区城镇土地级别与基准地价调整更新的通知》（青西新管发〔2016〕26 号），估价基准日为 2016

年 01 月 01 日，委估宗地位于基准地价覆盖范围内，故本次评估适宜采用基准地价系数修正法评估。

由于委估宗地在区域土地交易市场活跃程度较高，市场上可收集到周边区域土地的市场成交案例，故本次评估可采用市场比较法评估。

②评估方法介绍

A.基准地价系数修正法：

基本原理：基准地价系数修正法，就是指在求取一宗待估宗地价格时，根据当地基准地价水平，参照与待估宗地相同土地级别或均质区域内该类用地地价标准和各种修正因素说明表，根据两者在区域条件、个别条件、土地使用年限、市场行情、容积率、微观区位条件等，确定修正系数，修正基准地价从而得出估价对象地价的一种方法。

其基本公式为：

$$p = p' \times k_1 \times k_2 \times k_3 \times (1 + k_4) \pm D$$

其中：p—待估宗地价格

p'—宗地所在区域的基准地价

k₁—期日修正系数

k₂—容积率修正系数

k₃—使用年期修正系数

k₄—区位及其他因素修正系数

D—开发程度修正值。

B.市场比较法

市场比较法是将估价对象与在估价时点近期有过类似交易的类似土地进行比较，对这些类似土地已知价格进行修正，以此估算估算对象的客观合理价格或价值。

市场比较法的计算公式为：

宗地单价=可比交易实例单价×交易情况修正系数×交易日期修正系数×土地区域因素修正系数×个别因素修正系数×权益因素修正系数

（3）评估结论与分析

本次评估在充分调查、了解和分析被估对象实际情况的基础上，依据科学的评估

程序，确定被估对象在地价所设定的条件下，于评估基准日 2020 年 12 月 31 日，待估宗地剩余使用年限的土地使用权价值为 15,456.02 万元。评估价值较账面值增值 4,965.12 万元，增值率 47.33%。

评估增值的原因：

①主要是企业取得土地较早，成本较低；

②近年来土地市场的供求关系和当地市场经济的快速发展导致地价上升，故本次评估值有较大增值。

6、无形资产—其他无形资产

无形资产—其他无形资产账面价值为 38.54 万元，主要包括制图设计软件、office 软件、用友办公软件、实用新型专利。

评估人员通过查询相关会计记录确认其原始账面价值构成及已发生摊销额的真实、合理后，并以原始入账价值为基础。对于市场上在售的软件按市场不含税价格确定评估值；对于不能取得市场价格的软件，购置日期离基准日较近的以原始入账价值作为评估值，购置日期离基准日较远的以摊余价值作为评估值，对于不再使用的软件评估为 0；对于能查询到软件的市价，参考评估基准日相同版本市场价格确定各软件的评估值。

重置成本法基本公式：评估价值=重置成本×（1-贬值率）

（1）重置成本的确定

对于外购无形资产的重置成本采用市场询价，按照市场上在售的同类型软件不含税价格确定评估值。

重置成本=市场售价/（1+适用增值税税率）

（2）贬值率

评估人员通过对标的无形资产剩余经济寿命的预测和判断以确定标的无形资产贬值率，计算公式如下：

贬值率=已使用年限/（已使用年限+剩余使用年限）×100%

经评估，无形资产—软件评估值为 69.55 万元，评估增值 31.01 万元，增值率为

80.46%。增值主要原因是由于无形资产账面值为摊销价值，账面净值较低，导致评估增值。

7、其他非流动负债

其他非流动负债账面价值为 879.81 万元，为企业收到的环境空气质量生态补偿、水性漆环保设备补贴、2019 年青岛市技改补贴收入所形成的递延收益。评估人员按照评估程序核实该笔补助款项的真实性、完整性。由于该项补助是仅需就补助金额缴纳相应所得税费的补助，故评估值为该项补助对应的应纳所得税额，企业适用的所得税率为 25%，故最终确定的评估值为 219.95 万元。

综上，寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司股东全部权益资产基础法评估结果为 133,293.64 万元人民币。

（五）收益法评估具体情况

1、收益模型的选取

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次评估以企业审计后的合并报表为基础，采用现金流折现的方法计算企业价值。首先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产的价值，减去非经营性债务和有息负债，得出被评估单位股权价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$
$$P' = \sum_{i=0.5}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中：P—被评估单位股东全部权益评估值

P'—企业整体收益折现值

D—非经营性负债

A'—非经营性资产

D'—有息负债

R_i—未来第 i 个收益期的预期收益额（企业自由现金流）

i：收益年期，i=0.5，1.5，2.5，3.5……n

r: 折现率

2、收益年限的确定

评估时根据被评估单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日；第二阶段为 2026 年 1 月 1 日直至永续。假设 2026 年及以后年度收益水平保持 2026 年不变。

3、未来收益的确定

基于评估对象的业务特点和运营模式，评估人员通过预测企业的未来年度营业收入、成本、期间费用、所得税等变量确定企业未来的净利润，并根据企业未来的发展计划、资产购置计划和资金管理计划，预测相应的资本性支出、营业资金变动等情况后，最终确定企业自由现金流。

本次评估的预测数据由寰宇青岛提供，评估人员对其提供的预测进行独立、客观分析后，做出了适当合理调整。分析工作包括充分理解编制预测的依据及其说明，分析预测的支持证据、预测的基本假设、预测选用的会计政策以及预测数据的计算方法等。

（1）营业收入的预测

根据寰宇青岛提供的财务相关资料及经营范围显示，企业营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要包括干箱和冷箱收入，其中：干箱包括 20'、40'、40' 高身柜、53' 和其他干箱销售收入，冷箱包括 20'、40' 和其他冷箱销售收入，其他业务收入为废铁销售、原材料销售、厂房出租和其他收入等。

对未来年度营业收入的预测如下：

①对于主营业务收入，2021 年及以后未来收入预测，主要参考历史年度的收入、企业实际产品生产能力、市场占有率情况、需求情况及企业未来发展计划等，综合预测未来年度的产品销售收入。

因寰宇青岛生产箱型尺寸不同，本次评估中，对企业未来年度营业收入的预测通过分别预测各箱型产品的营业收入进行。

各箱型收入=全年产量×产品单价

上述公式中，各影响因素未来年度预测考虑如下：

A.产量：未来年度产量情况主要参考企业历史年度的各产品生产数量情况、企业产品市场占有率、产能利用率等指标，根据企业未来产品种类占比预测情况，考虑行业需求情况、发展周期等因素进行综合预测。由于目前全球尚处于疫情之中，企业尚有较大额订单，因此预计 2021 年较 2020 年产量有小幅增长，2025 年及以后年度达到稳定平衡状态，保持 2025 年产量不变。

B.单价：2021 年及以后未来销售单价预测，主要参考历史年度的单价情况、考虑钢价等材料上涨因素，综合预测未来年度的销售单价。由于 2020 年第四季度以来，钢价价格不断上涨，目前价格较去年同期上涨 700 元/吨，因此预计各箱型的价格均有一定幅度上涨。从历史年度钢价平均情况来看，预计 2022 钢价将产生一定回落，箱价也相应产生一定降幅。2026 年及以后年度保持 2025 年单价水平不变。

②对于其他收入，历史年度主要销售废铁和原材料收入、厂房出租收入和其他收入，其中“厂房出租收入”与投资性房地产相关，本次评估将该投资性房地产作为非经营性资产，故不再预测该项收入。对于销售废铁和原材料收入、其他收入，未来年度主要依据企业预测情况，参考历史年度的收入情况，综合预测未来年度 2021 年至 2025 年的其他收入。2026 年及以后年度保持 2025 年收入水平不变。

营业收入具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
主营业务收入						
干箱收入						
20'	7,045.50	7,354.40	7,686.00	7,914.00	8,154.00	8,154.00
数量（台）	5,500.00	5,800.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00	6,000.00
单价（万元/台）	1.28	1.27	1.28	1.32	1.36	1.36
40'高身柜	92,657.50	74,190.00	77,962.50	82,257.50	88,094.00	88,094.00
数量（台）	32,500.00	30,000.00	31,500.00	32,500.00	34,000.00	34,000.00
单价（万元/台）	2.85	2.47	2.48	2.53	2.59	2.59
53'高身柜	28,020.00	24,966.00	26,619.00	28,860.00	31,206.00	31,206.00
数量（台）	5,000.00	4,500.00	4,750.00	5,000.00	5,250.00	5,250.00
单价（万元/台）	5.60	5.55	5.60	5.77	5.94	5.94
其他	18,116.73	18,931.98	20,127.68	20,731.51	21,353.46	21,353.46

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
数量（台）	7,200.00	7,600.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00	8,000.00
单价（万元/台）	2.52	2.49	2.52	2.59	2.67	2.67
干箱收入合计	145,839.73	125,442.38	132,395.18	139,763.01	148,807.46	148,807.46
冷箱收入						
20'	2,264.75	2,242.10	2,264.52	2,332.46	2,402.43	2,402.43
数量（台）	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00
单价（万元/台）	4.53	4.48	4.53	4.66	4.80	4.80
40'高身柜	164,067.80	159,552.00	158,730.00	167,838.00	177,282.00	177,282.00
数量（台）	32,500.00	32,000.00	32,500.00	33,000.00	33,500.00	33,500.00
单价（万元/台）	5.05	4.99	4.88	5.09	5.29	5.29
冷箱收入合计	166,332.55	161,794.10	160,994.52	170,170.46	179,684.43	179,684.43
主营业务收入合计	312,172.28	287,236.48	293,389.70	309,933.47	328,491.89	328,491.89
主营业务数量合计（'TEU）	165,000.00	157,800.00	163,500.00	167,500.00	172,500.00	172,500.00
主营业务增长率	24.21%	-7.99%	2.14%	5.64%	5.99%	0.00%
其他业务收入						
废料收入	1,716.95	1,579.80	1,613.64	1,704.63	1,806.71	1,806.71
原材料收入	374.61	344.68	352.07	371.92	394.19	394.19
其他收入	1,716.95	1,579.80	1,613.64	1,704.63	1,806.71	1,806.71
其他业务收入合计	3,808.50	3,504.29	3,579.35	3,781.19	4,007.60	4,007.60
营业收入合计	315,980.78	290,740.77	296,969.06	313,714.66	332,499.49	332,499.49

（2）营业成本的预测

寰宇青岛的营业成本主要为干箱生产成本，主要包括直接人工费用、直接材料费用和制造费用。

对未来年度营业成本的预测考虑如下：

对各箱型的直接材料费用，木材、钢材用量预测主要参考历史年度各产品单位 TEU 用量，根据企业未来产量情况进行确认，材料单价参考历史年度情况，考虑未来年度的价格变化等因素进行确认。对油料和辅料等其他成本，参考历史年度单位 TEU 成本，结合企业未来产量情况进行确认。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对直接人工费用，对未来年度人工工时按各产品所需工时，结合未来企业预测的

产量情况进行确认，人工工资根据企业历史年度人均工资情况，综合物价上涨等因素进行预测。2026年及以后年度保持2025年水平不变。

对制造费用，未来年度制造费用中的人工工资根据企业的发展情况和工资调整计划，综合考虑物价上涨等因素进行预测；折旧费用主要为生产厂房和设备的折旧，结合各资产摊销年限、实际使用年限、企业资本性支出计划等因素，按照预测年度的实际资产规模计算相应的折旧摊销费用；对其他成本，参考历史年度成本规模，考虑一定的上涨因素确定。2026年及以后年度保持2025年水平不变。

对运输费用，参考历史年度单箱运费，结合未来年度预测的产量，预测未来年度的运输费用。

营业成本具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年-永续年
主营业务成本	293,334.04	263,022.04	273,105.43	280,987.44	293,374.91	293,374.91
干箱成本	128,863.33	114,780.90	121,480.75	126,178.23	133,346.00	133,346.00
直接人工费用	16,787.04	16,213.21	17,540.33	18,620.26	19,937.61	19,937.61
直接材料费用	101,569.01	87,899.38	92,986.34	96,329.32	101,887.07	101,887.07
制造费用	9,432.68	9,660.67	9,895.68	10,137.85	10,387.32	10,387.32
箱运费	1,074.60	1,007.64	1,058.40	1,090.80	1,134.00	1,134.00
冷箱成本	164,470.71	148,241.14	151,624.68	154,809.21	160,028.91	160,028.91
直接人工费用	10,730.87	10,884.38	11,385.21	11,906.16	12,447.68	12,447.68
直接材料费用	145,282.93	128,769.09	131,491.38	133,990.19	138,498.53	138,498.53
制造费用	7,625.06	7,768.52	7,916.24	8,068.31	8,225.45	8,225.45
箱运费	831.85	819.15	831.85	844.55	857.25	857.25
其他业务成本	3,194.35	2,939.19	3,002.15	3,171.44	3,361.34	3,361.34
废料销售	1,296.47	1,192.91	1,218.46	1,287.17	1,364.24	1,364.24
原材料销售	374.61	344.68	352.07	371.92	394.19	394.19
其他	1,524.27	1,401.60	1,431.62	1,512.35	1,602.91	1,602.91
营业成本合计	296,528.39	265,961.23	276,107.58	284,158.88	296,736.25	296,736.25
主营业务成本收入比	94%	91%	93%	91%	89%	89%

（3）税金及附加的预测

寰宇青岛税金及附加主要包括城建税（税率为 7%），教育费附加（税率为 3%），地方教育费附加（税率为 2%），以及水利基金、房产税、土地税、车船使用税、印花税、环境保护税等。

对城建税、教育费附加和地方教育费附加，因企业主要为出口业务，享有退税政策，故 2021 年至 2025 年，未来内销业务比例按照 2020 年比例确定，计算预测期出口退税和应交增值税，得出未来年度的城建税、教育费附加和地方教育费附加。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对房产税等其他税，参考历史年度税金情况，2021 年及未来年度，按照当地税务部门的规定计算。

（4）期间费用的预测

寰宇青岛的期间费用包括管理费用、营业费用研发费用及财务费用，其中管理费用为公司营运过程中产生的管理员工资、工资附加费及其他、差旅费、办公费、修理费、水电费、技术服务费、折旧摊销费和其他管理费用等；营业费用为企业经营过程中的堆存费、出箱运输费和财产保险费；财务费用为企业经营过程中发生的利息收入、利息支出、手续费和其他财务费用等。对期间费用分别预测如下：

①管理费用

对管理费用中的管理员工资、工资附加费及其他的预测，2021 年至 2025 年，评估人员在对历史员工工资分析的基础上，结合企业预测的未来人员数量，并根据企业的发展情况和工资调整计划，预测未来年度的工资，工资附加费及其他。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对管理费用的折旧摊销费用预测，2021 年至 2025 年结合各资产和无形资产的折旧摊销年限和实际使用年限，企业在考虑资产处置更新计划的基础上，按照预测年度的实际资产规模计算相应的折旧摊销费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对差旅费、办公费、修理费、水电费、技术服务费和其他管理费用等的预测，2021 年至 2025 年，根据企业未来年度的各项费用计划，参考历史年度各项费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年度的各项费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

②销售费用

营业费用主要堆存费、出箱运输费和财产保险费，其中出箱运输费 2020 年转入成本中核算，故未来不再预测，2021 年及未来年度，根据企业未来年度的费用计划，参考历史年度情况及未来年度物价上涨等因素进行预测。

③研发费用

对研发费用，参考历史年度的情况，根据企业未来年度的费用计划，参考历史年度费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年度的研发费用。

④财务费用

财务费用中主要为寰宇青岛银行借款产生的利息支出，以及银行存款的利息收入，手续费和其他费用等。

对利息支出预测，2021 年至 2025 年根据企业未来年度借款计划，结合银行借款利率，综合预测未来年度的利息支出。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对利息收入、手续费等其他财务费用预测，2021 年及未来年度，多余货币资金作为溢余货币处理，因此利息收入不再进行预测；手续费等其他财务费用具有偶然性，未来年度不再进行预测。

期间费用具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
销售费用	417.26	401.62	409.97	426.38	444.41	444.41
办公费	29.19	29.78	30.37	30.98	31.60	31.60
财产保险费	137.93	140.69	143.50	146.37	149.30	149.30
广告费	7.70	7.85	8.01	8.17	8.33	8.33
售后服务费	2.29	2.34	2.39	2.44	2.48	2.48
装卸费	59.09	54.37	55.53	58.66	62.18	62.18
堆存费	181.06	166.59	170.16	179.75	190.52	190.52
管理费用	9,330.73	9,582.79	9,845.96	10,115.77	10,389.10	10,389.10
工资薪酬	2,959.60	3,048.39	3,139.84	3,234.04	3,331.06	3,331.06
邮电通讯费	28.99	29.57	30.16	30.77	31.38	31.38
折旧费	125.13	125.13	129.93	134.73	134.73	134.73

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
办公费	227.58	232.13	236.77	241.51	246.34	246.34
差旅费	55.71	56.82	57.96	59.12	60.30	60.30
业务招待费	76.74	78.27	79.84	81.44	83.07	83.07
技术服务费	4,360.56	4,491.38	4,626.12	4,764.91	4,907.85	4,907.85
水电费	13.74	14.02	14.30	14.58	14.88	14.88
修理费	876.16	893.68	911.56	929.79	948.39	948.39
租赁费	11.78	12.02	12.26	12.50	12.75	12.75
燃物料消耗	19.09	19.47	19.86	20.26	20.66	20.66
低值易耗品摊销	117.10	119.44	121.83	124.26	126.75	126.75
无形资产摊销	262.36	262.36	261.42	259.69	258.60	258.60
环境保护费	132.31	134.95	137.65	140.40	143.21	143.21
保险费用	63.87	65.14	66.45	67.77	69.13	69.13
研发费用	252.78	232.59	237.58	250.97	266.00	266.00
财务费用	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00
利息支出	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00

（5）资产减值损失的预测

因资产减值损失具有偶然性，未来年度不再进行预测。

（6）营业外收支的预测

对未来预测年度的营业外收支预测，未来年度因具有偶然性，不再进行预测。

（7）所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出寰宇青岛未来年度的利润总额。未来年度按照寰宇青岛执行 25%的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。在对未来年度所得税进行预测时，鉴于纳税调整事项的不确定性，故未考虑纳税调整事项的影响。

所得税及税后净利润具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
营业收入	315,980.78	290,740.77	296,969.06	313,714.66	332,499.49	332,499.49
营业成本	296,528.39	265,961.23	276,107.58	284,158.88	296,736.25	296,736.25
营业税金及附加	666.55	1,476.95	1,589.95	1,744.11	1,802.75	1,802.75
销售费用	417.26	401.62	409.97	426.38	444.41	444.41
管理费用	9,330.73	9,582.79	9,845.96	10,115.77	10,389.10	10,389.10
研发费用	252.78	232.59	237.58	250.97	266.00	266.00
财务费用	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00	3,447.00
其他收益	-	-	-	-	-	-
资产处置损失	-	-	-	-	-	-
营业外收入	-	-	-	-	-	-
营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	5,338.07	9,638.58	5,331.03	13,571.54	19,413.98	19,413.98
所得税	1,334.52	2,409.64	1,332.76	3,392.89	4,853.49	4,853.49
净利润	4,003.55	7,228.93	3,998.27	10,178.66	14,560.48	14,560.48

（8）资本性支出预测

对于资本性支出预测，2021年及未来年度，根据企业未来年度固定资产支出计划，对机械设备、车辆和电子设备等固定资产，考虑各年度的增加和处置进行了预测，以确定相应的资本性支出。

资本性支出具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
房屋建筑物	-	-	-	-	171.00	171.00
机器设备	-	-	-	-	3,930.47	3,930.47
车辆	-	-	-	-	69.46	69.46
电子设备	-	-	50.00	50.00	65.27	65.27
无形资产	-	-	-	-	254.55	254.55
资本性支出合计	-	-	50.00	50.00	4,490.75	4,490.75

（9）营运资金追加预测

为保证业务的持续发展，在未来期间，企业需追加营运资金，影响营运资金的因素主要包括营运货币资金、经营性应收项目、存货和经营性应付项目的增减等，其中经营性应收项目包括应收账款、经营性预付账款、存货、经营性其他应收款、其他流动资产；经营性应付项目包括应付票据、应付账款、经营性预收账款、应付职工薪酬、应交税费、经营性其他应付款等，对于各类款项对营运资金变化的影响具体考虑如下：

对营运货币资金，主要以企业 1 个月的付现成本，作为企业营运货币资金，结合未来年度预测的各项付现成本和费用等，预测了未来年度的营运货币资金。通过各年度的余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应收款项未来年度规模时，应收账款、经营性其他应收款与未来年度主营业务收入紧密相关，2021 年及未来年度，参考 2020 年度各应收款、经营性其他应收项占主营业务收入的比重，根据预测的主营业务收入确定未来年度的应收账款；由于经营性预付账款、存货与主营业务付现成本紧密相关，2021 年及未来年度，参考 2020 年度预付款项与主营业务付现成本的比重，根据预测的主营业务付现成本确定未来年度的预付款项和存货；对于其他流动资产中的增值税进项税，通过计算未来年度应交增值税产生的进项税预测其他流动资产中的增值税进项税。通过各年度应收款项余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应付项目未来规模时，由于应付账款、经营性其他应付款与主营业务付现成本紧密相关，且存在一定的比例关系，故 2021 年及未来年度，评估人员根据预测的主营业务付现成本，参考 2020 年度应付账款占主营业务付现成本的比重，确定未来年度的经营性应付账款和其他应付款数额；对应付职工薪酬，2021 年及未来年度根据应付职工薪酬占职工薪酬和附加费用的比重，结合未来年度预测的职工薪酬和附加费用，预测了未来年度各年应付职工薪酬的余额。对应交税费，2021 年及未来年度根据历史年度应交税费占年度税费的比重，结合未来年度预测的各项税费情况，综合预测未来年度的应交税费余额。通过各年度应付款项余额变化确定未来现金增减情况。

营运资金具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
营运货币资金	25,290.13	22,918.01	23,705.46	24,585.49	25,833.44	25,833.44

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
应收账款	90,970.87	83,704.27	85,497.39	90,318.45	95,726.60	95,726.60
预付账款（经营性）	31,317.15	28,055.64	29,138.25	29,997.33	31,339.33	31,339.33
其他应收款（经营性）	48,273.54	43,217.73	44,895.94	46,227.62	48,307.92	48,307.92
存货	113.20	113.20	113.20	113.20	113.20	113.20
其他流动资产	1,198.51	-	-	-	-	-
经营项流动资产合计	197,163.40	178,008.85	183,350.24	191,242.09	201,320.49	201,320.49
应付账款+应付票据	39,021.60	34,934.77	36,291.34	37,367.80	39,049.39	39,049.39
预收款项（经营性）	1,548.31	1,424.63	1,455.15	1,537.20	1,629.25	1,629.25
应付职工薪酬	15,627.05	14,016.16	14,550.87	14,975.17	15,638.00	15,638.00
应交税金	252.78	232.59	237.58	250.97	266.00	266.00
其他应付款（经营性）	5,989.87	5,372.42	5,577.37	5,740.01	5,994.07	5,994.07
经营项流动负债合计	62,439.61	55,980.57	58,112.30	59,871.15	62,576.71	62,576.71
营运资金	134,723.79	122,028.28	125,237.94	131,370.94	138,743.78	138,743.78
营运资金追加	4,336.02	-12,695.51	3,209.66	6,133.00	7,372.84	-

（10）企业自由现金流的预测

根据上述相关预测，以及企业自由现金流公式：

企业自由现金流=税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金追加额+净利息

企业自由现金流具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
净利润	4,003.55	7,228.93	3,998.27	10,178.66	14,560.48	14,560.48
资本性支出	1,604.57	-	50.00	50.00	4,490.75	4,490.75
营运资金追加	4,336.02	-12,695.51	3,209.66	6,133.00	7,372.85	-
折旧和摊销	5,048.70	5,048.70	5,058.30	5,063.10	4,490.75	4,490.75
净利息	2,585.25	2,585.25	2,585.25	2,585.25	2,585.25	2,585.25
企业自由现金流	5,696.91	27,558.39	8,382.16	11,644.00	9,772.89	17,145.73
折现率	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
年限	0.5	1.5	3.5	4.5	5.5	-
折现值	5,485.92	24,608.44	6,940.75	8,940.72	6,958.47	155,715.03
整体折现值合计	208,649.32	-	-	-	-	-
非经营性资产	21,119.87	-	-	-	-	-
非经营性负债	1,635.53	-	-	-	-	-
有息负债	100,000.00	-	-	-	-	-
股东全部权益评估值	128,133.66	-	-	-	-	-

（11）折现率的确定

折现率是将未来有期限的预期收益折算成现值的比率，是一种特定条件下的收益率，说明资产取得该项收益的收益率水平。本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流量，相对应的折现率口径应为加权平均投资回报率，在实际确定折现率时，分析人员采用了通常所用的 WACC 模型，并通过被评估企业的实际情况和相应指标进行对比分析确定折现率数值。

①加权平均资本成本模型

与企业自由现金流量的收益额口径相对应，采用加权平均资本成本（WACC）作为折现率，具体计算公式如下：

$$WACC = K_e \times E / (E + D) + K_d \times D / (E + D)$$

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

其中：K_e：股权资本成本

K_d：税后债务成本

R_f：无风险报酬率

R_m-R_f：市场风险溢价

R_c：个别调整系数

β：被评估企业的风险系数

E：股权资本的市场价值

D：有息债务的市场价值

②计算过程

A.无风险报酬率

基于本项目持续经营假设，无风险报酬率选用评估基准日最近发行的 10 年期国债，其票面利率为 3.27%，经测算其到期收益率 $R_f=3.15\%$ 。

债券代码	债券简称	期限	发行日期	票面利率
200016	20 付息国债 16	10 年	2020-11-18	3.27%

数据来源：彭博资讯、中国债券信息网

B. 市场风险溢价

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2020 年的年化收益率，以上、深两市 2020 年末市值为基础计算加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.84%，无风险报酬率取自彭博资讯发布的 2006 年至 2020 年 10 年期中国国债的到期收益率计算的几何平均值 3.29%，即市场风险溢价为 6.55%。

C. 贝塔（Beta）系数

经分析，根据主营业务分类等关键指标的一致性，选取可比公司如下表：

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
601866.SH	中远海发	中远海运发展股份有限公司是中国海运集团所属主要从事集装箱运输及相关业务的多元化经营企业。经营范围涉及集装箱运输、船舶租赁、揽货订舱、运输报关、仓储、集装箱堆场、集装箱制造、修理、销售、买卖等领域。	2004-03-03	10.16%	33.49%	11.25%
000039.SZ	中集集团	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司成立于 1980 年 1 月 14 日，是中国最早的集装箱专业生产厂和最早的中外合资企业之一，主要经营集装箱、道路运输车辆、罐式储运设备、机场设备制造和销售服务。道路运输车辆业务是中集集团目前的重点发展业务。公	1980-01-14	14.00%	9.72%	6.38%

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
		司目前成为全球规模最大、品种最齐全的集装箱制造集团，客户包括全球最知名的船公司和租箱公司。				
601919.SH	中远海控	中远海运控股股份有限公司主营业务为通过中远海运港口有限公司港口从事集装箱和散杂货码头的装卸和堆存业务。	2005-03-03	25.05%	13.37%	7.70%
——	被评估企业	主要业务为可移动及固定压力容器能源装备的研发、设计、生产、销售、安装及技术服务，集装箱的设计、制造、销售、配送，自有房屋土地、机式设备租赁，近海集装箱的设计、制造、销售、配送。	2010-12-16	11.41%	103.94%	3.90%

可比公司数据来源：Wind

以 2019 年 1 月至 2020 年 12 月的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史已调整的剔除财务杠杆后的 β_U 系数（ β_U ），以可比公司的 β_U 的平均值作为被评估企业的 β_U ，根据目标资本结构计算出被评估企业的 β_L 。计算公式为： $\beta_L = \beta_U \times [1 + (1-T) D/E]$ 。被评估企业的 β_L 系数在 2020 年 12 月 31 日至未来年度为 1.8848。

具体计算如下：

证券代码	证券名称	β_U
601866.SH	中远海发	0.5879
000039.SZ	中集集团	0.5008
601919.SH	中远海控	0.7902
	平均值	0.6263
——	被评估企业 β_L	1.8848

可比公司数据来源：同花顺 iFind

D. 股权资本成本 K_e

本次评估考虑到被评估单位未来年度的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特定风险调整系数 $R_s = 4\%$ 。

综上所述，评估机构初步确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本 K_e 为 19.50%。

E.适用税率：按照被评估单位法定综合税率 25%。

F.税后债务成本 K_d

根据评估对象付息债务本金及利率结构，结合其所得税率情况计算扣税后付息债务利率 K_d 。

在评估基准日，债务成本根据中国人民银行公布的五年期以上贷款市场报价利率（LPR）为 4.65%确定，企业所得税为 25%，即税后债务成本为 3.49%。

②运用 WACC 模型计算加权平均资本成本

根据 WACC 模型公式： $WACC = k_e \times [E \div (D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D \div (D+E)]$

经对企业的资产负债进行分析，在评估基准日，被评估企业付息债务 100,000 万元，本次评估参照可比上市公司中远海发和中集集团的平均资本结构确定被评估单位的资本结构，为 2.6792。则企业加权平均资本成本 WACC 计算结果如下表：

项 目	2020 年 12 月 31 日至~永续
所得税税率	25%
贷款利率	4.65%
β 无财务杠杆	0.6263
β 有财务杠杆	1.8848
无风险报酬率	3.15%
风险溢价	6.55%
个别调整系数	4%
K_e	19.50%
K_d	3.49%
W_e	27.18%
W_d	72.82%
WACC	7.84%

如上表，以后年度 WACC=7.84%。

（12）收益法评估结果

①非经营性资产、溢余资产及非经营性负债内容及金额的确定

经营性资产主要指企业因盈利目的而持有、且实际也具有盈利能力的资产；对企业盈利能力的形成没有做出贡献，甚至削弱了企业的盈利能力的资产属于非经营性资产。溢余资产可以理解为企业持续运营中并不必需的资产，如多余现金、与预测收益现金流不直接相关的其他资产。

根据上述定义，经评估人员调查分析，寰宇青岛除与经营有关的各类资产外，尚存在非经营性资产、负债以及溢余资产如下：

单位：万元

资产类型	所属科目	具体内容	账面价值	评估价值
一、非经营性资产			16,974.80	21,119.87
	预付账款	预付在建工程款	64.27	64.27
	其他应收款	资金池利息	2.86	2.86
	长期股权投资	寰宇东方国际港务（启东）有限公司	15,400.00	19,426.07
	投资性房地产	4#厂房	1,507.67	1,626.66
二、非经营性负债			2,295.39	1,635.53
	其他应付款	应付固定资产构建款、股利和利息	1,415.58	1,415.58
	递延收益	项目补助	879.81	219.95

除上表中所列项外，不存在其他非经营性资产和非经营性负债。

②有息负债

在评估基准日，企业有息负债为短期借款100,000.00万元。

③根据上述评估工作，在评估基准日2020年12月31日，寰宇青岛股东权益的评估价值=企业整体收益折现值+溢余资产+非经营性资产-非经营性负债-有息负债

$$=208,649.32+21,119.87-1,635.53-100,000.00$$

$$=128,133.66 \text{（万元）}$$

综上，寰宇青岛股东全部权益的评估值为 128,133.66 万元，较股东全部权益账面价值 111,667.67 万元，评估增值 16,465.99 万元，增值率 14.75%。

（六）评估结果差异分析和最终结果的选取

1、评估结果差异分析

寰宇青岛股东全部权益的两种评估结果的差异如下表所示：

单位：万元

评估方法	账面值	评估值	增值额	增值率
资产基础法	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%
收益法		128,133.66	16,465.99	14.75%
差异额		5,159.98	-	-

以上两种评估方法的评估结果存在一定差异，其原因主要为收益法侧重企业未来的收益，是在评估假设前提的基础上做出的，而成本法侧重企业形成的历史和现实，因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。

资产基础法是从静态的角度合理的确定了被评估单位的企业价值。收益法评估，虽然考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的企业专业资质、研发能力、设计能力、工程管理能力、人力资源、营销网络、稳定的客户群等商誉等情况，但因寰宇青岛从事集装箱生产销售业务，受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性，收益存在较大不确定性，故本次评估综合分析采用资产基础法评估结果更能合理反映被评估单位的股权价值。

综上所述，本次评估以资产基础法评估结果作为价值参考依据，即寰宇青岛的股东全部权益评估价值为 133,293.64 万元。

2、评估增值原因分析

（1）长期股权投资增值原因：长期股权投资为成本法核算，账面价值仅核算投资成本，被投资公司评估值高于账面投资成本。

（2）投资性房地产—房屋增值原因：一方面，投资性房地产—房屋的账面价值中并未包含分摊的土地使用权价值，导致账面价值较低；另一方面，由于委估房屋为寰宇青岛自建取得，取得成本较低，房地产市场租金价格较高，经折现后的评估值高于

账面值因。

（3）固定资产评估增值原因：在评估基准日重置成本高于原始建造及购入成本，且各资产折旧年限低于实际使用经济年限，因此导致固定资产整体评估增值。

（4）土地评估增值的原因：①寰宇青岛取得土地较早，成本较低；②近年来土地市场的供求关系和当地市场经济的快速发展导致地价上升，故本次评估值有较大增值。

3、评估结论

资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。

从本次评估的具体情况来看，被评估单位从事集装箱生产销售业务，受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性。未来年度行业市场变化波动情况难以准确预测与衡量，因此两种评估结果中，资产基础法结果较收益法结果更符合现实，也更为合理。

基于上述因素，本次评估采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。评估结论为：中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司等 4 家公司股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司股东全部权益价值为 133,293.64 万元。

四、寰宇宁波的评估情况

（一）基本情况

资产评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对寰宇宁波截至评估基准日的股东全部权益价值进行了评估，并选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论。

根据中通评报字〔2021〕12087 号《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的 4 家公司 100%股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至评估基准日，寰宇宁波净

资产账面价值为 48,223.00 万元，资产基础法评估值为 60,637.24 万元，增值额为 12,414.24 万元，增值率为 25.74%。

（二）评估方法介绍及选择

1、评估方法介绍

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

2、评估方法选择

（1）市场法

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次评估未采用市场法。

（2）收益法

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据——资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。标的公司为集装箱制造企业，具有独立的获利能力，且采用收益法能够体现该行业类型的企业合理市场价值，故本次评估采用收益法。

（3）资产基础法

被评估单位的资产及负债结构清晰，企业各项资产和负债价值也可以单独评估确认，故本次评估采用资产基础法。

综上，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，并在分析后采用资产基础法确定评估结论。

（三）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设

公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场供给状况下独立的买卖双方对资产价值的判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

（3）持续经营假设

持续经营假设是指一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

2、特殊假设

（1）被评估单位经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）根据企业的实际情况，假设企业现金均匀流入和流出。

（3）假设被评估单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务，能保持被评估单位的经营态势、发展规划及生产经营计划基本如期实现。

（4）假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

（5）假设被评估单位未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在主要方面基本一致。

（6）假设被评估单位在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围和经营方式与目前方向保持一致。

（7）假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费等规定不发生重大变化。

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（四）资产基础法评估具体情况

在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇宁波的资产账面价值为 135,178.48 万元，负债账面价值为 86,955.48 万元，净资产账面价值为 48,223.00 万元；评估后，总资产为 147,469.66 万元，负债为 86,832.42 万元，净资产为 60,637.24 万元。总资产评估值比账面价值增值 12,291.18 万元，增值率为 9.09%；净资产评估值比账面价值增值 12,414.24 万元，增值率为 25.74%。

资产基础法具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	113,549.85	113,701.61	151.76	0.13%
2	非流动资产	21,628.63	33,768.05	12,139.42	56.13%
3	其中：固定资产	16,278.56	18,313.06	2,034.50	12.50%
4	在建工程	1,854.66	1,701.79	-152.87	-8.24%
5	无形资产	3,495.40	13,753.20	10,257.80	293.47%
6	资产总计	135,178.48	147,469.66	12,291.18	9.09%
7	流动负债	86,791.40	86,791.40	0.00	0.00%
8	非流动负债	164.08	41.02	-123.06	-75.00%
9	负债总计	86,955.48	86,832.42	-123.06	-0.14%
10	净资产（所有者权益）	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%

综上，寰宇宁波股东全部权益资产基础法评估结果为 60,637.24 万元。具体评估情况如下：

1、固定资产—房屋建筑物类

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的房屋建筑物类情况如下表：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	房屋建筑物	12	12,122.13	7,109.80
2	构筑物及其他	17	3,664.71	1,613.92
合计			15,786.84	8,723.72
减：减值准备			-	-
合计			15,786.84	8,723.72

（2）评估方法

①评估方法的选用

根据《资产评估准则—不动产》，常用的评估方法有市场比较法、收益法、重置成本法等。评估方法的选择应按照准则和规范的要求，根据当地房地产市场情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

由于房屋建(构)筑物为自建工业厂房及附属用房，无法获得周边类似房屋建筑物租赁案例，因此本次评估不具备采用收益法的适用条件；

由于委估房屋建(构)筑物为自建工业建筑，相同或相似区域无法收集类似用房的交易或成交价格信息，因此无法采用市场比较法对委估房屋建(构)筑物价值进行评估。

由于委估房屋建(构)筑物为自建工业建筑，评估人员可以获取采用重置成本法评估所需的工程预决算资料和评估基准日的人工、材料和机械台班使用价格信息，因此具备采用重置成本法评估的条件。

综合上述分析，本次采用重置成本法对委估房屋建(构)筑物进行评估。

②重置成本法

对主要自建建筑物的评估，是根据建筑工程资料和竣工结算资料按建筑物工程量，以现行定额标准、建设规费、贷款利率计算出建筑物的重置全价，并按建筑物的使用年限和对建筑物现场勘察的情况综合确定成新率，进而计算建筑物评估净值。

建筑物评估值=重置全价×成新率

根据“财税【2016】36号”文件；财政部、税务总局、海关总署公告《关于深化增值税改革有关政策的公告》(2019年第39号)及相关地方、行业计价依据调整文件规定，对于符合增值税抵扣条件的不动产，重置全价应扣除相应的增值税。

A.重置全价

重置全价=建安工程造价（不含税）+工程建设前期及其他费用（不含税）+资金成本

a.建安造价的确定

预（决）算调整法

对于竣工决算资料齐全的建筑物工程，评估人员依据原竣工资料所确定的各分部分项工程量，重新套用当地或行业的现行定额，计算得出定额直接费，再按照现行相应的建设工程费用定额和工程所在地的调差文件测算出评估基准日标准的建安工程造价。

对于价值量小、结构简单的建筑物采用单方造价法确定其建安综合造价。

b.前期及其他费用的确定

工程前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取。前期及其他费用名称、计费基础、计费标准、计费依据如下表：

前期及其他费用取费明细表				
序号	费用名称	费率(含税)	费率(不含税)	计费基础
1	建设单位管理费	0.89%	0.89%	建安工程造价
2	勘察设计费	2.67%	2.52%	建安工程造价

前期及其他费用取费明细表				
3	工程建设监理费	1.80%	1.70%	建安工程造价
4	招标代理服务费用	0.12%	0.11%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.040%	0.038%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.54%	0.51%	建安工程造价
7	小计	6.06%	5.77%	建安工程造价

c.资金成本的确定

资金成本按正常建设工期，参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = (\text{建安工程造价} + \text{前期及其他费用}) \times \text{贷款利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

d.综合成新率的确定

本次评估对建筑物主要采用年限法和观察法判定综合成新率。

（a）理论成新率

理论成新率是依据建筑物预计尚可使用年限与其总使用年限的比率确定成新率。其计算公式为：

$$\text{理论成新率} = \text{尚可使用年限} \div \text{经济耐用年限} \times 100\%$$

（b）观察成新率

观察法是对评估建筑物的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、建造、使用、磨损、维护、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估建筑物的成新率，从而估算实体性贬值。

（c）综合成新率

$$\text{综合成新率} = \text{理论成新率} \times 40\% + \text{观察成新率} \times 60\%$$

对以下情况，采用合理方法确定成新率：

如果现场观察法和理论成新率计算差距较大，经评估人员分析原因后，凭经验判

断，取两者中相对合理的一种。

对于条件所限无法实施观察鉴定的项目，一般采用理论成新率确定成新率。

（3）评估结论及分析

①评估结果：

评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇宁波所拥有的房屋建（构）筑物评估结果详见下表：

单位：万元

科目名称	账面价值		评估价值		增值率	
	原值	净值	原值	净值	增值额	增值率
房屋建筑物	12,122.13	7,109.80	10,752.26	7,630.66	520.85	7.33%
构筑物	3,664.71	1,613.92	3,833.11	2,019.64	405.72	25.14%
合计	15,786.84	8,723.72	14,585.37	9,650.30	926.57	10.62%

②评估增值原因分析

房屋建（构）筑物类固定资产评估增值 926.57 万元，增值率为 10.62%，其中房屋建筑物增值 520.85 万元，增值率为 7.33%；构筑物增值 405.72 万元，增值率 25.14%。房屋建筑物增值主要原因一方面由于评估基准日时点的人、材、机价格较竣工日时点有所提升，另一方面由于房屋建（构）筑物的经济耐用年限大于会计折旧年限，因此评估增值。

2、机器设备类固定资产

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的设备类固定资产在评估基准日的数量和账面值如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	机器设备	1,140	17,203.13	7,298.09
2	车辆	17	303.08	59.63
3	电子设备	260	478.60	197.11
合计			17,984.81	7,554.84

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
	减：减值准备		-	-
	合计		17,984.81	7,554.84

（2）评估方法

根据评估目的和委估资产的特点，假定按现行用途继续使用，在现场勘察的基础上，采用重置成本法进行评估。

基本公式：评估价值=重置全价×成新率

在评估基准日，该公司是增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

①重置全价的确定

A.机器设备

a.重置全价的确定

能查到现行市场价格的设备，根据分析选定的现行市价，考虑其运杂费及安装调试费确定重置全价；不能查到现行市场价格的设备，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为设备购置价，再加上运杂费、安装调试费等其他合理费用确定重置全价，计算公式为：

重置全价=设备购置价+运杂费+安装调试费+其他费用

在评估基准日，该公司为增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

b.主要取价参数的确定

（a）设备购置价

在确定设备购置价时主要依据设备生产厂家报价、该公司最近购置的同类机器设备的成交价。

（b）设备运杂费费率

设备运杂费主要包括运费、装卸费、保险费用等，评估中一般根据《资产评估常用数据与参数手册》所规定的费率标准确定。

（c）设备安装调试费

根据《资产评估常用数据与参数手册》所规定的费率标准确定。

（d）前期及其他费用

工程建设前期及其他费用按照被评估单位的工程建设投资额，根据行业、国家或地方政府规定的收费标准计取，本次设备评估确定的前期及其他费用如下：

序号	费用名称	费率(含税)	费率(不含税)	计费基础
1	建设单位管理费	0.89%	0.89%	建安工程造价
2	勘察设计费	2.67%	2.52%	建安工程造价
3	工程建设监理费	1.80%	1.70%	建安工程造价
4	招标代理服务费	0.12%	0.11%	建安工程造价
5	环境影响评价费	0.040%	0.038%	建安工程造价
6	可行性研究费	0.54%	0.51%	建安工程造价
7	小计	6.06%	5.77%	建安工程造价

（e）资金成本

资金成本按正常建设工期，参照全国银行间同业拆借中心于 2020 年 12 月 20 日公布的贷款市场报价利率确定贷款利率计算。假定建设期间工程投资为均匀投入，其计算公式为：

$$\text{资金成本} = \text{设备购置价或建造成本} \times \text{适用利率} \times \text{合理工期} \div 2$$

B.车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、牌照费等合理费用确定重置全价。

C.电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

②成新率的确定

A.机器设备，主要采用观察法和使用年限法确定成新率，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{使用年限法成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是对评估设备的实体各主要部位进行技术鉴定，并综合分析资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理、大修理、改造情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估设备的成新率。

b.年限法。其计算公式为：

$$\text{使用年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

经济使用年限是指从资产开始使用到因经济上不合算而停止使用所经历的年限。

B.车辆，主要采用观察法和理论成新率综合确定，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是车辆各主要部位进行观察鉴定，并综合考虑资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估车辆的成新率。

b.理论成新率。参照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，理论成新率的确定按照使用年限法成新率和里程法成新率孰低，其中使用年限法成新率其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

里程法成新率其计算公式为：

$$\text{里程法成新率} = \frac{\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{规定行驶里程}} \times 100\%$$

C.电子设备

对电子设备主要采用年限法确定成新率。其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

若观察法成新率和年限法成新率（或理论成新率）的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种。设备可以正常使用，成新率一般不低于10%。

（3）评估结果

经评估后，设备类固定资产在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的评估结果如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额	增值率
		原值	净值	原值	净值		
1	机器设备	17,203.13	7,298.09	19,035.03	8,340.39	1,042.30	14.28%
2	车辆	303.08	59.63	268.82	146.54	86.91	145.74%
3	电子设备	478.60	197.11	425.40	175.82	-21.29	-10.80%
	合计	17,984.81	7,554.84	19,729.25	8,662.76	1,107.92	14.67%

设备类固定资产评估增值 1,107.92 万元，增值率为 14.67%。其中，机器设备评估后增值 1,042.30 万元，增值率为 14.28%；车辆评估后增值 86.91 万元，增值率为 145.74%；电子设备评估后减值 21.29 万元，减值率为 10.80%。从总体上讲，该公司设备类固定资产评估值与账面价值比较所发生的变化主要体现在以下几个方面：

①在机器设备方面：主要由于设备评估时考虑了前期费用及资金成本等合理费用，使得设备评估增值；

②在车辆方面，由于车辆财务折旧年限相对较短，折旧速度相对较快，使得账面净值相对较低，使得评估增值；

③在电子设备方面，评估范围内的电子设备均为计算机、打印机等办公用电子设备，更新换代较快，价格有所下降，导致评估减值。

3、在建工程—土建工程

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的在建工程—土建工程共 15 项，主要为厂房设备基础工程、办公楼改造工程、厂房配套在建工程、造价咨询费等。截止评估基准日，账面值为 681.69 万元。

（2）评估方法

①对于工期不超过 6 个月及涉及金额不大的在建项目，本次在确认其账面价值无误的基础上，按账面值确认其评估值；

②对于设备部办公室改造及综合楼一楼改造工程，评估值包含在对应房屋建筑物中评估，故本次评估为 0；

③对于工期超过 6 个月及涉及金额较大的在建项目，本次在确认其账面无误的基础上，按账面值加资金成本确认评估值。

（3）评估结论

经上述过程评估，在建工程评估值为 528.82 万元，评估值较账面值 681.69 万元减值 152.87 万元，减值率 22.43%。减值的主要原因是设备部办公室改造及综合楼一楼改造工程，评估值包含在对应房屋建筑物中评估，本次评估为 0，因此减值。

4、在建工程—设备安装工程

（1）评估范围

委估的在建工程—设备安装工程在评估基准日共计 21 项，账面价值合计 1,172.97 万元。

（2）评估方法

评估人员对工程合同及企业付款凭证进行了检查，确认付款符合合同要求，并向企业相关人员了解工程进展情况，在对上述情况进行核实后，在建设设备按照付款进度计算相应合理的资金成本，确定最终评估值。对于自制设备无法确定工程进度的，评估值按照账面价值确认。

（3）评估结论

在评估基准日，在建工程—设备安装工程评估值为 1,172.97 元，增值率 0.00%。

5、无形资产—土地使用权

（1）评估范围

纳入本次评估范围的无形资产—土地使用权共计 1 项，宗地使用权面积共计 221,439.40 平方米，原始入账价值 4,983.68 万元，评估基准日账面价值 3,463.66 万元。具体情况如下：

单位：万元

不动产权证编号	取得日期	用地性质	土地用途	面积（m ² ）	原始入账价值	账面价值
浙（2020）宁波市鄞州不动产权第 0189171 号	2005/10/08	出让	工业用地	221,439.40	4,983.68	3,463.66
合计				221,439.40	4,983.68	3,463.66

（2）评估方法

①评估方法选择

通行的宗地评估方法有市场比较法、收益还原法、假设开发法、成本逼近法、基准地价系数修正法等。评估方法的选择应根据当地地产市场发育情况并结合评估对象的具体特点及评估目的等，选择适当的评估方法。

根据宁波市同类用地的地价水平及调查访问当地土地管理部门有关人员，按照地价评估技术规程及委估对象的具体情况，本次评估采用市场比较法和成本逼近法评估主要是基于以下几点：

A.委估宗地用地可收集到相关的征地补偿费用，故可采用成本逼近法评估。

B.无法收集足够的宗地周边区域同用途土地的市场租赁案例，故无法采用收益法评估。

C.因待估宗地所在地区无法取得完整的基准地价修正体系，故本次评估不适宜采用基准地价系数修正法评估。

D.委估宗地在市场上可收集到周边区域土地的市场成交案例，故本次评估可采用市场比较法评估。

②评估方法内涵

A.市场比较法的评估方法：

市场比较法是在求取一宗待估宗地的价格时，根据替代原则，将待估宗地与较近时期内已经发生了交易的类似土地使用权实例加以比较对照，并依据后者已知的价格，参照该宗地的交易情况、期日、区域以及个别因素等差别，修正得出评估对象在评估基准日宗地价格。其计算公式为：

比准价格=比较宗地价格×交易情况修正×交易期日修正×区域因素修正×个别因素修正×权益因素修正系数

委估宗地价格=比准价格×宗地面积

B.成本逼近法的评估方法：

成本逼近法是以开发土地所耗费的各项费用之和为主要依据，再加上一定的利息、利润、应缴纳的税金和土地增值收益来确定土地价格的估价方法。其基本原理是把对土地的所有投资包括土地取得费用和基础设施开发费用两大部分作为“基本成本”，运用等量资本获得等量利润的投资原理，加上“基本成本”所应产生的合理利润、利息，作为地价的基础部分，同时根据国家对土地的所有权在经济上实现的需要，加上土地所有权应得收益（其实质来源于土地增值），从而求得土地价格。

基本公式：

土地价格=（土地取得费+土地开发费+税费+投资利息+土地开发利润+土地增值收益）×区域及个别因素修正系数×年期修正系数

（3）评估结论与分析

本次评估在充分调查、了解和分析被估对象实际情况的基础上，依据科学的评估程序，确定被估对象在地价所设定的条件下，于评估基准日 2020 年 12 月 31 日，待估宗地剩余使用年限的土地使用权价值为 13,684.95 万元。评估价值较账面值增值 10,221.30 万元，增值率 295.10%。

评估增值的原因：

①主要是企业取得土地较早，成本较低；

②近年来土地市场的供求关系和当地市场经济的快速发展导致地价上升，故本次评估值有较大增值。

6、无形资产—其他无形资产

无形资产—其他无形资产账面价值为 31.74 万元，主要包括甲骨文软件、澳图软件、用友办公软件、用友 U8 软件。

评估人员通过查询相关会计记录确认其原始账面价值构成及已发生摊销额的真实、合理后，并以原始入账价值为基础。对于市场上在售的软件按市场不含税价格确定评估值；对于不能取得市场价格的软件，购置日期离基准日较近的以原始入账价值作为评估值，购置日期离基准日较远的以摊余价值作为评估值，对于不再使用的软件评估为 0；对于能查询到软件的市价，参考评估基准日相同版本市价确定各软件的评估值。

经评估，无形资产—软件评估值为 68.25 万元，评估增值 36.51 万元，增值率为 115.00%。增值主要原因是由于无形资产账面值为摊销价值，账面净值较低，导致评估增值。

7、其他非流动负债

其他非流动负债账面价值为 164.08 万元，为企业收到的水性漆改造政府补助所形成的递延收益。评估人员按照评估程序核实该笔补助款项的真实性、完整性。由于该项补助是仅需就补助金额缴纳相应所得税费的补助，故评估值为该项补助对应的应纳税额，企业适用的所得税率为 25%，故最终确定的评估值为 41.02 万元。

综上，寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司股东全部权益资产基础法评估结果为 60,637.24 万元人民币。

（五）收益法评估具体情况

1、收益模型的选取

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定评估对象价值的评估思路。

本次评估以企业审计后的合并报表为基础，采用现金流折现的方法计算企业价值。首先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产的价值，减去非经营性债务和有息负债，得出被评估单位股权价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$

$$P' = \sum_{i=0.5}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中： P —被评估单位股东全部权益评估值

P' —企业整体收益折现值

D —非经营性负债

A' —非经营性资产

D' —有息负债

R_i —未来第 i 个收益期的预期收益额（企业自由现金流）

i ：收益年期， $i=0.25, 1.25, 2.25, 3.25 \dots n$

r ：折现率

2、收益年限的确定

评估时根据被评估单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日；第二阶段为 2026 年 1 月 1 日直至永续。假设 2026 年及以后年度收益水平保持 2026 年不变。

3、未来收益的确定

基于评估对象的业务特点和运营模式，评估人员通过预测企业的未来年度营业收入、成本、期间费用、所得税等变量确定企业未来的净利润，并根据企业未来的发展计划、资产购置计划和资金管理计划，预测相应的资本性支出、营业资金变动等情况后，最终确定企业自由现金流。

本次评估的预测数据由寰宇宁波提供，评估人员对其提供的预测进行独立、客观分析后，做出了适当合理调整。分析工作包括充分理解编制预测的依据及其说明，分析预测的支持证据、预测的基本假设、预测选用的会计政策以及预测数据的计算方法等。

（1）营业收入的预测

根据寰宇宁波提供的财务相关资料及经营范围显示，企业营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要包括 20'、40'、40' 高身柜和其他干箱销售收入，其他业务收入为废铁销售、原材料销售和其他收入等。

对未来年度营业收入的预测如下：

①对于主营业务收入，2021 年及以后未来收入预测，主要参考历史年度的收入、企业实际产品生产能力、市场占有率情况、需求情况及企业未来发展计划等，综合预测未来年度的产品销售收入。

因寰宇宁波生产箱型尺寸不同，本次评估中，对企业未来年度营业收入的预测通过分别预测各箱型产品的营业收入进行。

各箱型收入=全年产量×产品单价

上述公式中，各影响因素未来年度预测考虑如下：

A.产量：未来年度产量情况主要参考企业历史年度的各产品生产数量情况、企业产品市场占有率、产能利用率等指标，根据企业未来产品种类占比预测情况，考虑行业需求情况、发展周期等因素进行综合预测。由于目前全球尚处于疫情之中，企业尚有较大额订单，因此预计 2021 年较 2020 年产量有小幅增长，目前企业正在对原生产线部分短板瓶颈进行升级改造，改造后产能将有明显提升，预计 2023 年起产量将稳步增长，2025 年及以后年度达到稳定平衡状态，保持 2025 年产量不变。

B.单价：2021 年及以后未来销售单价预测，主要参考历史年度的单价情况、考虑钢价等材料上涨因素，综合预测未来年度的销售单价。由于 2020 年第四季度以来，钢价价格不断上涨，目前价格较去年同期上涨 700 元/吨，因此预计各箱型的价格均有一定幅度上涨。从历史年度钢价平均情况来看，预计 2022 钢价将产生一定回落，箱价也相应产生一定降幅。2026 年及以后年度保持 2025 年单价水平不变。

②对于其他收入，历史年度主要销售废铁和原材料收入，其中 2019 年原材料销售系销售给广州箱厂，未来不再发生该类业务。未来年度主要依据企业预测情况，参考历史年度的收入情况，综合预测未来年度 2021 年至 2025 年的其他收入。2026 年及以后年度保持 2025 年收入水平不变。

营业收入具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
主营业务收入						
干箱收入						

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
40'高身柜	114,846.83	118,704.00	123,750.00	139,205.00	155,460.00	155,460.00
数量（台）	40,283.00	48,000.00	50,000.00	55,000.00	60,000.00	60,000.00
单价（万元/台）	2.85	2.47	2.48	2.53	2.59	2.59
主营业务收入合计	114,846.83	118,704.00	123,750.00	139,205.00	155,460.00	155,460.00
主营业务数量合计（'TEU）	80,566.00	96,000.00	100,000.00	110,000.00	120,000.00	120,000.00
主营业务增长率	-12.74%	3.36%	4.25%	12.49%	11.68%	0.00%
其他业务收入						
废料收入	689.08	712.22	742.50	835.23	932.76	932.76
其他收入	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
其他业务收入合计	709.08	732.22	762.50	855.23	952.76	952.76
营业收入合计	115,555.91	119,436.22	124,512.50	140,060.23	156,412.76	156,412.76

（2）营业成本的预测

寰宇宁波的营业成本主要为干箱生产成本，主要包括直接人工费用、直接材料费用和制造费用。

对未来年度营业成本的预测考虑如下：

对各箱型的直接材料费用，木材、钢材用量预测主要参考历史年度各产品单位 TEU 用量，根据企业未来产量情况进行确认，材料单价参考历史年度情况，考虑未来年度的价格变化等因素进行确认。对油料和辅料等其他成本，参考历史年度单位 TEU 成本，结合企业未来产量情况进行确认。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对直接人工费用，对未来年度人工工时按各产品所需工时，结合未来企业预测的产量情况进行确认，人工工资根据企业历史年度人均工资情况，综合物价上涨等因素进行预测。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对制造费用，未来年度制造费用中的人工工资根据企业的发展情况和工资调整计划，综合考虑物价上涨等因素进行预测；折旧费用主要为生产厂房和设备的折旧，结合各资产摊销年限、实际使用年限、企业资本性支出计划等因素，按照预测年度的实际资产规模计算相应的折旧摊销费用；对其他成本，参考历史年度成本规模，考虑一定的上涨因素确定。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对运输费用，参考历史年度单箱运费，结合未来年度预测的产量，预测未来年度

的运输费用。

营业收入具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
主营业务成本	101,308.77	110,194.99	115,802.52	127,678.22	141,186.91	141,186.91
直接人工费用	10,495.64	12,880.45	13,820.92	15,659.50	17,594.54	17,594.54
直接材料费用	80,636.58	86,557.63	90,832.85	100,494.04	111,684.61	111,684.61
制造费用	9,064.74	9,432.11	9,768.75	10,006.68	10,251.76	10,251.76
运输费	1,111.81	1,324.80	1,380.00	1,518.00	1,656.00	1,656.00
其他业务成本	501.12	517.33	538.56	603.55	671.91	671.91
废料销售	482.98	499.19	520.42	585.41	653.77	653.77
其他	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14	18.14
营业成本合计	101,809.89	110,712.32	116,341.08	128,281.77	141,858.82	141,858.82
主营业务成本收入比	88%	93%	93%	92%	91%	91%

（3）税金及附加的预测

寰宇宁波税金及附加主要包括城建税（税率为 5%），教育费附加（税率为 3%），地方教育费附加（税率为 2%），以及房产税、车船使用税、印花税、环境保护税等。

对城建税、教育费附加和地方教育费附加，因企业主要为出口业务，享有退税政策，故 2021 年至 2025 年，未来内销业务比例按照 2020 年比例确定，计算预测期出口退税和应交增值税，得出未来年度的城建税、教育费附加和地方教育费附加。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对房产税等其他税，参考历史年度税金情况，2021 年及未来年度，按照当地税务部门的规定计算。

（4）期间费用的预测

寰宇宁波的期间费用包括管理费用、营业费用、研发费用及财务费用，其中管理费用为公司营运过程中产生的管理人员工资、工资附加费及其他、差旅费、办公费、修理费、水电费、技术服务费、折旧摊销费和其他管理费用等；营业费用为企业经营过程中的堆存费、出箱运输费和财产保险费；研发费用为企业为技术研发投入的成本

费用；财务费用为企业经营过程中发生的利息收入、利息支出、手续费和其他财务费用等。对期间费用分别预测如下：

①管理费用

对管理费用中的管理员工资、工资附加费及其他的预测，2021 年至 2025 年，评估人员在对历史员工工资分析的基础上，结合企业预测的未来人员数量，并根据企业的发展情况和工资调整计划，预测未来年度的工资，工资附加费及其他。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对管理费用的折旧摊销费用预测，2021 年至 2025 年结合各资产和无形资产的折旧摊销年限和实际使用年限，企业在考虑资产处置更新计划的基础上，按照预测年度的实际资产规模计算相应的折旧摊销费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对差旅费、办公费、修理费、水电费、技术服务费和其他管理费用等的预测，2021 年至 2025 年，根据企业未来年度的各项费用计划，参考历史年度各项费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年度的各项费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

②销售费用

营业费用主要堆存费、出箱运输费和财产保险费，其中出箱运输费 2020 年转入成本中核算，故未来不再预测，2021 年及未来年度，根据企业未来年度的费用计划，参考历史年度情况及未来年度物价上涨等因素进行预测。

③研发费用

对研发费用，参考历史年度的情况，根据企业未来年度的费用计划，参考历史年度费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年度的研发费用。

④财务费用

财务费用中主要为寰宇宁波银行借款产生的利息支出，以及银行存款的利息收入，手续费和其他费用等。

对利息支出预测，2021 年至 2025 年根据企业未来年度借款计划，结合银行借款利率，综合预测未来年度的利息支出。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对利息收入、手续费等其他财务费用预测，2021 年及未来年度，多余货币资金作为溢余货币处理，因此利息收入不再进行预测；手续费等其他财务费用具有偶然性，未来年度不再进行预测。

期间费用具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
销售费用	205.00	215.00	225.00	235.00	245.00	245.00
堆存费	200.00	210.00	220.00	230.00	240.00	240.00
财产保险费	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
管理费用	3,760.77	3,862.88	4,117.44	4,015.87	4,228.55	4,228.55
职工薪酬	1,492.55	1,537.33	1,583.45	1,630.95	1,679.88	1,679.88
差旅费	39.60	40.39	41.20	42.02	42.86	42.86
办公费	129.45	132.04	134.68	137.37	140.12	140.12
业务费	25.80	26.32	26.85	27.39	27.94	27.94
邮电通讯费	21.46	21.89	22.33	22.78	23.24	23.24
水电费	98.14	98.14	247.63	38.37	139.91	139.91
固定资产折旧费	32.33	32.98	33.64	34.31	35.00	35.00
修理费	29.40	29.99	30.59	31.20	31.82	31.82
财产保险费	0.94	0.96	0.98	1.00	1.02	1.02
租赁费	10.47	10.68	10.89	11.11	11.33	11.33
燃物料消耗	81.79	83.43	85.10	86.80	88.54	88.54
低值易耗品摊销	0.27	0.28	0.29	0.30	0.31	0.31
会议费	1,598.15	1,646.09	1,695.47	1,746.33	1,798.72	1,798.72
技术服务费	0.73	0.74	0.75	0.77	0.79	0.79
业务招待费	70.85	72.27	73.72	75.19	76.69	76.69
无形资产摊销	103.57	103.57	103.57	103.15	103.01	103.01
环保费	25.27	25.78	26.30	26.83	27.37	27.37
研发费用	254.22	262.76	273.93	308.13	344.11	344.11
财务费用	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00
利息支出	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00

（5）资产减值损失的预测

因资产减值损失具有偶然性，未来年度不再进行预测。

（6）营业外收支的预测

对未来预测年度的营业外收支预测，未来年度因具有偶然性，不再进行预测。

（7）所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出寰宇宁波未来年度的利润总额。未来年度按照寰宇宁波执行25%的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。在对未来年度所得税进行预测时，鉴于纳税调整事项的不确定性，故未考虑纳税调整事项的影响。

所得税及税后净利润具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
营业收入	115,555.91	119,436.22	124,512.50	140,060.23	156,412.76	156,412.76
营业成本	101,809.89	110,712.32	116,341.08	128,281.77	141,858.82	141,858.82
营业税金及附加	254.62	557.11	626.24	709.87	785.90	785.90
销售费用	205.00	215.00	225.00	235.00	245.00	245.00
管理费用	3,760.77	3,862.88	4,117.44	4,015.87	4,228.55	4,228.55
研发费用	254.22	262.76	273.93	308.13	344.11	344.11
财务费用	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00	2,064.00
其他收益	-	-	-	-	-	-
资产处置损失	-	-	-	-	-	-
营业外收入	-	-	-	-	-	-
营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	7,207.41	1,762.15	864.81	4,445.59	6,886.38	6,886.38
所得税	1,801.85	440.54	216.20	1,111.40	1,721.59	1,721.59
净利润	5,405.56	1,321.61	648.61	3,334.19	5,164.78	5,164.78

（8）资本性支出预测

对于资本性支出预测，2021 年及未来年度，根据企业未来年度固定资产支出计划，对机械设备、车辆和电子设备等固定资产，考虑各年度的增加和处置进行了预测，以确定相应的资本性支出。

此外，公司目前企业正在对原生产线部分短板瓶颈进行升级改造，改造后产能将有明显提升，最大产能达到 25 万 TEU，工程预计 2022 年完工，本次根据《浙江省工业企业“零土地”技术改造项目备案通知书》以及项目可行性研究报告预测未来年度的资本性支出。

资本性支出具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
房屋建筑物	-	-	-	-	109.21	109.21
机器设备	-	-	-	-	1,378.28	1,378.28
车辆	-	200.00	-	100.00	101.53	101.53
电子设备	-	-	50.00	50.00	38.37	38.37
在建工程	4,282.30	-	-	-	-	-
无形资产-其他无形资产	-	-	-	-	-	103.01
资本性支出合计	4,282.30	200.00	50.00	150.00	1,627.40	1,730.41

（9）营运资金追加预测

为保证业务的持续发展，在未来期间，企业需追加营运资金，影响营运资金的因素主要包括营运货币资金、经营性应收项目、存货和经营性应付项目的增减等，其中经营性应收项目包括应收账款、经营性预付账款、存货、经营性其他应收款、其他流动资产；经营性应付项目包括应付票据、应付账款、合同负债、应付职工薪酬、应交税费、经营性其他应付款等，对于各类款项对营运资金变化的影响具体考虑如下：

对营运货币资金，主要以企业 1 个月的付现成本，作为企业营运货币资金，结合未来年度预测的各项付现成本和费用等，预测了未来年度的营运货币资金。通过各年度的余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应收款项未来年度规模时，应收账款、经营性其他应收款与未来年度主营业务收入紧密相关，2021 年及未来年度，参考 2020 年度各应收款、经营性其他应收款占主营业务收入的比例，根据预测的主营业务收入确定未来年度的应收账款；由于经营性预付账款、存货与主营业务付现成本紧密相关，2021 年及未来年度，参考 2020 年度预付款项与主营业务付现成本的比例，根据预测的主营业务付现成本确定未来年度的预付款项和存货；对于其他流动资产中的增值税进项税，通过计算未来年度应交增值税产生的进项税预测其他流动资产中的增值税进项税。通过各年度应收款项余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应付项目未来规模时，由于应付账款、经营性其他应付款与主营业务付现

成本紧密相关，且存在一定的比例关系，故 2021 年及未来年度，评估人员根据预测的主营业务付现成本，参考 2020 年度应付账款占主营业务付现成本的比例，确定未来年度的经营性应付账款和其他应付款数额；对合同负债，未来年度保持不变；对应付职工薪酬，2021 年及未来年度根据应付职工薪酬占职工薪酬和附加费用的比例，结合未来年度预测的职工薪酬和附加费用，预测了未来年度各年应付职工薪酬的余额。对应交税费，2021 年及未来年度根据历史年度应交税费占年度税费的比例，结合未来年度预测的各项税费情况，综合预测未来年度的应交税费余额。通过各年度应付款项余额变化确定未来现金增减情况。

营运资金具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
营运货币资金	8,857.26	9,508.02	9,966.46	11,055.28	12,287.80	12,287.80
应收账款	30,807.21	31,841.70	33,195.03	37,340.06	41,699.64	41,699.64
预付账款（经营性）	13,849.36	15,059.88	15,823.17	17,473.37	19,349.72	19,349.72
存货	10,913.13	11,867.01	12,468.47	13,768.81	15,247.35	15,247.35
其他应收款（经营性）	23.11	23.89	24.90	28.01	31.28	31.28
其他流动资产	1.58	-	-	-	-	-
经营项流动资产合计	64,451.65	68,300.49	71,478.03	79,665.53	88,615.80	88,615.80
应付账款+应付票据	13,825.78	15,034.73	15,799.12	17,420.66	19,264.43	19,264.43
合同负债	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	6,025.68	7,152.68	7,620.62	8,500.25	9,425.15	9,425.15
应交税金	1,314.59	700.22	601.91	1,051.03	1,360.01	1,360.01
其他应付款（经营性）	1,567.87	1,704.97	1,791.65	1,975.54	2,184.63	2,184.63
经营项流动负债合计	22,733.92	24,592.60	25,813.30	28,947.48	32,234.21	32,234.21
营运资金	41,717.73	43,707.89	45,664.73	50,718.05	56,381.59	56,381.59
营运资金追加	-10,424.53	1,990.16	1,956.84	5,053.32	5,663.54	-

（10）企业自由现金流的预测

根据上述相关预测，以及企业自由现金流公式：

企业自由现金流=税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金追加额+净利息

企业自由现金流具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年-永续年
净利润	5,405.56	1,321.61	648.61	3,334.19	5,164.78	5,164.78
资本性支出	4,282.32	200.00	50.00	150.00	1,627.40	1,730.41
营运资金追加	-10,424.53	1,990.16	1,956.84	5,053.32	5,663.53	-
折旧和摊销	1,799.19	1,954.41	2,202.38	1,998.70	1,730.41	1,730.41
净利息	1,548.00	1,548.00	1,548.00	1,548.00	1,548.00	1,548.00
企业自由现金流	14,894.96	2,633.86	2,392.14	1,677.57	1,152.26	6,712.78
折现率	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%
年限	0.5	1.5	3.5	4.5	5.5	
折现值	14,343.31	2,351.92	1,980.79	1,288.11	820.43	60,964.51
整体折现值合计	81,749.07					
溢余资产	13,841.58					
非经营性资产	21,047.07					
非经营性负债	308.86					
有息负债	60,000.00					
股东全部权益评估值	56,328.86					

（11）折现率的确定

折现率是将未来有期限的预期收益折算成现值的比率，是一种特定条件下的收益率，说明资产取得该项收益的收益率水平。本次评估选取的收益额口径为企业自由现金流量，相对应的折现率口径应为加权平均投资回收率，在实际确定折现率时，分析人员采用了通常所用的 WACC 模型，并通过被评估企业的实际情况和相应指标进行对比分析确定折现率数值。

①加权平均资本成本模型

与企业自由现金流量的收益额口径相对应，采用加权平均资本成本（WACC）作为折现率，具体计算公式如下：

$$WACC = K_e \times E / (E + D) + K_d \times D / (E + D)$$

$$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f) + R_c$$

其中： K_e ：股权资本成本

K_d ：税后债务成本

R_f ：无风险报酬率

$R_m - R_f$ ：市场风险溢价

R_c ：个别调整系数

β ：被评估企业的风险系数

E ：股权资本的市场价值

D ：有息债务的市场价值

②计算过程

A.风险报酬率

基于本项目持续经营假设，无风险报酬率选用评估基准日最近发行的 10 年期国债，其票面利率为 3.27%，经测算其到期收益率 $R_f=3.15\%$ 。

债券代码	债券简称	期限	发行日期	票面利率
200016	20 付息国债 16	10 年	2020-11-18	3.27%

数据来源：彭博资讯、中国债券信息网

B.市场风险溢价

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2020 年的年化收益率，以上、深两市 2020 年末市值为基础计算加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.84%，无风险报酬率取自彭博资讯发布的 2006 年至 2020 年 10 年期中国国债的到期收益率计算的几何平均值 3.29%，即市场风险溢价为 6.55%。

C.贝塔（Beta）系数

经分析，根据主营业务分类等关键指标的一致性，选取可比公司如下表：

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
601866.SH	中远海发	中远海运发展股份有限公司是中国海运集团所属主要从事集装箱运输及相关业务的多元化经营企业.经营范围涉及集装箱运输、船舶租赁、揽货订舱、运输报关、仓	2004-03-03	10.16%	33.49%	11.25%

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
		储、集装箱堆场、集装箱制造、修理、销售、买卖等领域。				
000039.SZ	中集集团	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司成立于 1980 年 1 月 14 日，是中国最早的集装箱专业生产厂和最早的中外合资企业之一，主要经营集装箱、道路运输车辆、罐式储运设备、机场设备制造和销售服务。道路运输车辆业务是中集集团目前的重点发展业务。公司目前成为全球规模最大、品种最齐全的集装箱制造集团，客户包括全球最知名的船公司和租箱公司。	1980-01-14	14.00%	9.72%	6.38%
601919.SH	中远海控	中远海运控股股份有限公司主营业务为通过中远海运港口有限公司港口从事集装箱和散杂货码头的装卸和堆存业务。	2005-03-03	25.05%	13.37%	7.70%
——	被评估企业	主要业务为可移动及固定压力容器能源装备的研发、设计、生产、销售、安装及技术服务，集装箱的设计、制造、销售、配送，自有房屋土地、机式设备租赁，近海集装箱的设计、制造、销售、配送。	2010-12-16	11.41%	103.94%	3.90%

可比公司数据来源：Wind

以 2019 年 1 月至 2020 年 12 月的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史已调整的剔除财务杠杆后的 β 系数（ β_U ），以可比公司的 β_U 的平均值作为被评估企业的 β_U ，根据目标资本结构计算出被评估企业的 β_L 。计算公式为： $\beta_L = \beta_U \times [1 + (1-T) D/E]$ 。被评估企业的 β_L 系数在 2020 年 12 月 31 日至未来年度为 1.8848。

具体计算如下：

证券代码	证券名称	β_U
601866.SH	中远海发	0.5879
000039.SZ	中集集团	0.5008
601919.SH	中远海控	0.7902
	平均值	0.6263
——	被评估企业 β_L	1.8848

可比公司数据来源：同花顺 iFind

D. 股权资本成本 K_e

本次评估考虑到被评估单位未来年度的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，设公司特定风险调整系数 $R_s = 4\%$ 。

综上所述，评估机构初步确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本 K_e 为 19.50%。

E.适用税率：按照被评估单位法定综合税率 25%。

F.税后债务成本 K_d

根据评估对象付息债务本金及利率结构，结合其所得税率情况计算扣税后付息债务利率 K_d 。

在评估基准日，债务成本根据中国人民银行公布的五年期以上贷款市场报价利率（LPR）为 4.65%确定，企业所得税为 25%，即税后债务成本为 3.49%。

②运用 WACC 模型计算加权平均资本成本

根据 WACC 模型公式： $WACC = k_e \times [E \div (D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D \div (D+E)]$

经对企业的资产负债进行分析，在评估基准日，被评估企业付息债务 60,000 万元，本次评估参照可比上市公司中远海发和中集集团的平均资本结构确定被评估单位的资本结构，为 2.6792。则企业加权平均资本成本 WACC 计算结果如下表：

项 目	2020 年 12 月 31 日至~永续
所得税税率	25%
贷款利率	4.65%

项 目	2020 年 12 月 31 日至~永续
β 无财务杠杆	0.6263
β '有财务杠杆	1.8848
无风险报酬率	3.15%
风险溢价	6.55%
个别调整系数	4%
K_e	19.50%
K_d	3.49%
W_e	27.18%
W_d	72.82%
WACC	7.84%

如上表，以后年度 WACC=7.84%。

（12）收益法评估结果

①非经营性资产、溢余资产及非经营性负债内容及金额的确定

经营性资产主要指企业因盈利目的而持有、且实际也具有盈利能力的资产；对企业盈利能力的形成没有做出贡献，甚至削弱了企业的盈利能力的资产属于非经营性资产。溢余资产可以理解为企业持续运营中并不必需的资产，如多余现金、与预测收益现金流不直接相关的其他资产。

根据上述定义，经评估人员调查分析，寰宇宁波除与经营有关的各类资产外，尚存在非经营性资产、负债以及溢余资产如下：

单位：万元

资产类型	所属科目	具体内容	账面价值	评估价值
一、溢余货币	货币资金、其他流动资产—资金池	现金	13,814.58	13,814.58
二、非经营性资产			21,047.07	21,047.07
	预付账款	预付房屋租金和设备款	41.05	41.05
	其他应收款	资金调剂、押金和利息等	21,006.02	21,006.02
三、非经营性负债			431.92	308.86
	其他应付款	应付工程款和利息	267.84	267.84
	递延收益	项目补助	164.08	41.02

除上表中所列项外，不存在其他非经营性资产和非经营性负债。

②有息负债

在评估基准日，企业有息负债主要包括短期借款 60,000.00 万元。

③根据上述评估工作，在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇宁波股东权益的评估价值=企业整体收益折现值+溢余资产+非经营性资产-非经营性负债-有息负债

$$=81,749.07 + 13,841.58 + 21,047.07 - 308.86 - 60,000.00$$

$$=56,328.86 \text{（万元）}$$

综上，寰宇宁波股东全部权益的评估值为 56,328.86 万元，较股东全部权益账面价值 48,223.00 万元，评估增值 8,105.86 万元，增值率 16.81%。

（六）评估结果差异分析和最终结果的选取

1、评估结果差异分析和评估结果选取

寰宇宁波股东全部权益的两种评估结果的差异如下表所示：

单位：万元

评估方法	账面值	评估值	增值额	增值率
资产基础法	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%
收益法		56,328.86	8,105.86	16.81%
差异额		4,308.38	-	-

以上两种评估方法的评估结果存在一定差异，其原因主要为收益法侧重企业未来的收益，是在评估假设前提的基础上做出的，而成本法侧重企业形成的历史和现实，因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。

资产基础法是从静态的角度合理的确定了被评估单位的企业价值。收益法评估，虽然考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的企业专业资质、研发能力、设计能力、工程管理能力、人力资源、营销网络、稳定的客户群等商誉等情况，但因寰宇宁波从事集装箱生产销售业务，受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性，收益存在较大

不确定性，故本次评估综合分析采用资产基础法评估结果更能合理反映被评估单位的股权价值。

综上所述，本次评估以资产基础法评估结果作为价值参考依据，即寰宇宁波的股东全部权益评估价值为 60,637.24 万元。

2、评估增值原因分析

（1）存货中的产成品增值原因为：评估价值包含了在评估基准日企业产成品尚未实现的利润，而账面价值仅核算产品的入账成本，因此导致评估增值。

（2）固定资产评估增值原因为：在评估基准日重置成本高于原始建造及购入成本，且各资产折旧年限低于实际使用经济年限，因此导致固定资产整体评估增值。

（3）无形资产—土地使用权评估增值原因为：①寰宇宁波部分取得土地较早，成本较低；②近年来土地市场的供求关系和当地市场经济的快速发展导致地价上升，故本次评估值略有增值。

3、评估结论

资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况，来评估企业价值。收益法是立足于判断资产获利能力的角度，将被评估企业预期收益资本化或折现，来评估企业价值。是按“将本求利”的逆向思维来“以利索本”，根据未来企业总体收益来评估企业价值。

从本次评估的具体情况来看，被评估单位从事集装箱生产销售业务，受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性。未来年度行业市场变化波动情况难以准确预测与衡量，因此两种评估结果中，资产基础法结果较收益法结果更符合现实，也更为合理。

基于上述因素，本次评估采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。评估结论为：中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司等 4 家公司股权所涉及的寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司股东全部权益价值为 60,637.24 万元。

五、寰宇科技的评估情况

（一）基本情况

资产评估机构采用资产基础法和收益法两种评估方法，按照必要的评估程序，对寰宇科技截至评估基准日的股东全部权益价值进行了评估，并选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论。

根据中通评报字〔2021〕12088号《中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的4家公司100%股权所涉及的上海寰宇物流科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告》，截至评估基准日，寰宇科技净资产账面价值为3,518.97万元，资产基础法评估值为5,182.78万元，增值额为1,663.81万元，增值率为47.28%

（二）评估方法介绍及选择

1、评估方法介绍

《资产评估执业准则——企业价值》规定，执行企业价值评估业务，应当根据评估目的、评估对象、价值类型、资料收集等情况，分析收益法、市场法和资产基础法三种基本方法的适用性，选择评估方法。对于适合采用不同评估方法进行企业价值评估的，资产评估专业人员应当采用两种以上评估方法进行评估。

市场法，是指将评估对象与可比上市公司或者可比交易案例进行比较，确定评估对象价值的评估方法。市场法常用的两种具体方法是上市公司比较法和交易案例比较法。

收益法，是指将评估对象预期收益资本化或者折现，确定其价值的评估方法。

资产基础法，是指以评估对象在评估基准日的资产负债表为基础，评估表内及可识别的表外各项资产、负债价值，确定其价值的评估方法。

2、评估方法选择

（1）市场法

因国内产权交易市场交易信息的获取途径有限，且同类企业在产品结构和主营业务构成方面差异较大，选取同类型市场参照物的难度极大，故本次评估未采用市场

法。

（2）收益法

收益法是从决定资产现行公平市场价值的基本依据—资产的预期获利能力的角度评价资产，符合对资产的基本定义。该方法评估的技术路线是通过将被评估企业未来的预期收益资本化或折现以确定其市场价值。委估企业为管理公司，主要对寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波执行管理职能，收取技术授权费、采购服务费，具有独立的获利能力，故本次评估采用收益法。

（3）资产基础法

被评估单位的资产及负债结构清晰，企业各项资产和负债价值也可以单独评估确认，故本次评估采用资产基础法。

综上，本次评估采用资产基础法和收益法进行评估，并在分析后采用资产基础法确定评估结论。

（三）评估假设

1、一般假设

（1）交易假设

交易假设是假定所有待评估资产已经处在交易过程中，根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

（2）公开市场假设

公开市场假设是指资产可以在充分竞争的市场上自由买卖，其价格高低取决于一定市场供给状况下独立的买卖双方对资产价值的判断。公开市场是指一个有众多买者和卖者的充分竞争的市场。在这个市场上，买者和卖者的地位是平等的，彼此都有获得足够市场信息的机会和时间，买卖双方的交易行为都是在自愿的、理智的，而非强制或不受限制的条件下进行的。

（3）持续经营假设

持续经营假设是指一个经营主体的经营活动可以连续下去，在未来可预测的时间内该主体的经营活动不会中止或终止。

2、特殊假设

（1）被评估单位经营所遵循的国家及地方现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

（2）根据企业的实际情况，假设企业现金均匀流入和流出。

（3）假设被评估单位现有的和未来的经营管理者是尽职的，且公司管理层有能力担当其职务，能保持被评估单位的经营态势、发展规划及生产经营计划基本如期实现。

（4）假设被评估单位完全遵守国家所有相关的法律法规，不会出现影响公司发展和收益实现的重大违规事项。

（5）假设公司未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计政策在主要方面基本一致。

（6）假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，经营范围和经营方式与目前方向保持一致。

（7）假设根据国家规定，目前已执行或已确定将要执行的有关利率、汇率、税赋基准和税率以及政策性收费等规定不发生重大变化。

（8）无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响。

（四）资产基础法评估具体情况

在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇科技的资产账面价值为 55,805.84 万元，负债账面价值为 52,286.87 万元，净资产账面价值为 3,518.97 万元；评估后，总资产为 57,469.65 万元，负债为 52,286.87 万元，净资产为 5,182.78 万元。总资产评估值比账面价值增值 1,663.81 万元，增值率为 2.98%；净资产评估值比账面价值增值 1,663.81 万元，增值率为 47.28%。

资产基础法具体评估结果如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率
	A	B	C=B-A	D=C/A×100%

项目		账面价值	评估价值	增减值	增值率
		A	B	C=B-A	D=C/A×100%
1	流动资产	55,526.55	55,526.55	0.00	0.00%
2	非流动资产	279.29	1,943.10	1,663.81	595.73%
3	其中：固定资产	69.51	135.34	65.83	94.71%
4	无形资产	52.57	1,650.55	1,597.98	3039.72%
5	长期待摊费用	157.21	157.21	0.00	0.00%
6	资产总计	55,805.84	57,469.65	1,663.81	2.98%
7	流动负债	52,216.01	52,216.01	0.00	0.00%
8	非流动负债	70.86	70.86	0.00	0.00%
9	负债总计	52,286.87	52,286.87	0.00	0.00%
10	净资产（所有者权益）	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%

1、设备类固定资产

（1）评估范围

纳入本次评估范围内的设备类固定资产在评估基准日的数量和账面值如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	数量	账面价值	
			原值	净值
1	车辆	3	94.97	40.11
2	电子设备	234	185.42	29.39
合计			280.39	69.51
减：减值准备			-	-
合计			280.39	69.51

（2）评估方法

根据评估目的和委估资产的特点，假定按现行用途继续使用，在现场勘察的基础上，采用重置成本法进行评估。

基本公式：评估价值=重置全价×成新率

在评估基准日，该公司是增值税一般纳税人，在重置全价的确定中设备购置价均采用不含税价格计算。

①重置全价的确定

A.车辆

按照现行市场价格，加上车辆购置税、牌照费等合理费用确定重置全价。

B.电子设备

能查到现行市场价格的电子设备，根据分析选定的现行市价直接确定重置全价；不能查到现行市场价格的，选取功能相近的替代产品市场价格并相应调整作为其重置全价。

②成新率的确定

A.车辆，主要采用观察法和理论成新率综合确定，其计算公式为：

$$\text{成新率} = \text{观察法成新率} \times 60\% + \text{理论成新率} \times 40\%$$

a.观察法。观察法是车辆各主要部位进行观察鉴定，并综合考虑资产的设计、制造、使用、磨损、维护、修理情况和物理寿命等因素，将评估对象与其全新状态相比较，考察由于使用磨损和自然损耗对资产的功能、使用效率带来的影响，判断被评估车辆的成新率。

b.理论成新率。参照商务部、发改委、公安部、环境保护部令 2012 年第 12 号《机动车强制报废标准规定》，理论成新率的确定按照使用年限法成新率和里程法成新率孰低，其中使用年限法成新率其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

里程法成新率其计算公式为：

$$\text{里程法成新率} = \frac{\text{规定行驶里程} - \text{已行驶里程}}{\text{规定行驶里程}} \times 100\%$$

B.电子设备

对电子设备主要采用年限法确定成新率。其计算公式为：

$$\text{年限法成新率} = \frac{\text{经济使用年限} - \text{已使用年限}}{\text{经济使用年限}} \times 100\%$$

若观察法成新率和年限法成新率（或理论成新率）的差异较大，经分析原因后，凭经验判断，选取两者中相对合理的一种。设备可以正常使用，成新率一般不低于10%。

（3）评估结果

经评估后，设备类固定资产在评估基准日 2020 年 12 月 31 日的评估结果如表所示：

单位：万元

编号	科目名称	账面价值		评估价值		增值额	增值率
		原值	净值	原值	净值		
1	车辆	94.97	40.11	131.20	103.93	63.82	159.10%
2	电子设备	185.42	29.39	136.78	31.40	2.01	6.83%
	合计	280.39	69.51	267.99	135.34	65.83	94.71%

设备类固定资产评估增值 65.83 万元，增值率为 94.71%。其中，车辆评估后增值 63.82 万元，增值率为 159.10%；电子设备评估后增值 2.01 万元，增值率为 6.83%。从总体上讲，该公司设备类固定资产评估值与账面价值比较所发生的变化主要体现在以下几个方面：

①在车辆方面，由于上海市车辆牌照拍卖价格较高，另车辆财务折旧年限相对较短，折旧速度相对较快，使得账面净值相对较低，使得评估增值。

②在电子设备方面，评估范围内的电子设备均为计算机、打印机等办公用电子设备，更新换代较快，价格有所下降，但电子设备折旧年限较短，且部分设备账面为残值，相对评估值较低，导致评估增值。

2、无形资产—其他无形资产—软件

无形资产—其他无形资产账面价值为 52.57 万元，主要包括无形资产 Autodesk 设计软件、Oracle 固定资产开发&条码开发、ANSYS 软件和服务器备份软件。

评估人员通过查询相关会计记录确认其原始账面价值构成及已发生摊销额的真实、合理后，并以原始入账价值为基础。对于市场上在售的软件按市场不含税价格确定评估值；对于为专业定制版本，无法查询各软件的市场价格，本次采用重置成本

法，考虑相应贬值率确定各软件的评估值；对于能查询到询软件的市场价格，参考评估基准日相同版本市场价格确定各软件的评估值。

基本公式：评估价值=重置成本×（1-贬值率）

（1）重置成本的确定

对于外购无形资产的重置成本采用物价指数法，无形资产的账面历史成本为依据，用物价指数进行调整，进而测算其重置成本。

重置成本=无形资产账面成本×（评估基准日时物价指数/购置时物价指数）

（2）贬值率

评估人员通过对标的无形资产剩余经济寿命的预测和判断以确定标的无形资产贬值率，计算公式如下：

贬值率=已使用年限/（已使用年限+剩余使用年限）×100%

经评估，无形资产—软件评估值为 79.14 万元，评估增值 26.57 万元，增值率为 50.54%。增值主要原因是由于无形资产账面值为摊销价值，账面净值较低，导致评估增值。

3、无形资产—其他无形资产—专利

（1）评估范围

截至评估基准日，寰宇科技申报未在账上列示的专利技术共 190 项，其中，发明专利 35 项，外观设计专利 1 项，实用新型专利 154 项，评估范围内专利技术均取得国家专利局授权。

截至评估基准日，除 4 项专利为共有专利外，其他均为寰宇科技所有。共有专利具体情况如下：

序号	名称和内容	专利类别	证载权利人/权利人	专利号或申请号	专利申请日期	专利取得日	备注
1	一种集装箱钢板材表面的涂装系统及涂装方法	发明	上海寰宇物流科技有限公司；上海怡晓涂装设备有限公司	201110110057.3	2011/4/29	2014/5/21	其他专利，与产品无关
2	一种集装箱底板用胶合板	发明	上海寰宇物流科技有限公司；南京林业大学嘉善圣师木业有限公司	200910053421.X	2009/6/19	2012/6/27	未应用

序号	名称和内容	专利类别	证载权利人/权利人	专利号或申请号	专利申请日期	专利取得日	备注
3	一种集装箱用复合地板	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司；南宁帝旺村木业有限公司"	201420818122.7	2014/12/18	2015/6/17	未应用
4	一种高线运输集装箱	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司；东方国际集装箱(锦州)有限公司	202021334314.2	2020/7/9	2020/12/29	未应用

截至评估基准日，寰宇科技应用于评估范围内企业生产集装箱产品与未来收益相关的专利技术 7 项。具体情况如下：

序号	名称和内容	专利类别	证载权利人/权利人	专利号或申请号	专利申请日期	专利取得日
1	一种集装箱的顶侧梁及集装箱	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201821995709.X	2018.11.30	2019.10.18
2	一体式冷冻集装箱前框墙板组装机	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201921920783.X	2019.11.8	2020.6.30
3	一体式集装箱二次发泡生产系统	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201922212051.1	2019.12.11	2020.10.20
4	一种冷藏集装箱门框及包含其的冷藏集装箱	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201922210408.2	2019.12.11	2020.10.9
5	一种集装箱门框及集装箱门体、集装箱	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201620199086.X	2016.3.15	2016.12.7
6	一种门框结构及集装箱	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201621188179.9	2016.11.4	2017.9.1
7	一种集装箱门端内衬板结构及集装箱	实用新型	上海寰宇物流科技有限公司	201621275483.7	2016.11.25	2017.7.11

本次仅对上海寰宇物流科技有限公司应用于评估范围内企业生产集装箱产品与未来收益相关的 7 项专利技术采用收益法进行评估。对于未应用的专利，与产品生产无关的专利，未在评估范围内企业应用的专利，以及与未来收益预测不相关的专利，本次评估确定其评估值为 0。

（2）评估方法

根据无形资产评估的操作规范，专利技术评估按其使用前提条件、评估的具体情况，可采用成本法、收益法或市场法。

一般而言对于发明专利和实用新型专利技术，技术研制开发的成本往往与技术价

值没有直接的对应关系，由于评估对象是经历了数年不断贡献的结果，且是交叉研究中的产物，加之管理上的原因，研制成本难以核算，无法从成本途径对它们进行评估，因此本次评估不采用成本法。

另外，由于专有技术的独占性，一般也不易从市场交易中选择参照物，故也不适用市场法。

因此，故本次评估针对企业专利技术的实际情况，对发明专利、实用新型专利技术，从收益途径进行评估，采用收益法。

收益法的技术思路是对使用专有技术项目生产的产品未来年期的收益进行预测，并按一定的分成率，即该专有技术在未来年期收益中的贡献率，用适当的折现率折现，加和即为评估值，其基本计算公式如下：

$$P = \sum_{t=0.5}^n \frac{kR_t}{(1+i)^t}$$

其中：

P：委估技术的评估值

R_t：第 t 年技术产品当期年收入

t：计算的年次

k：技术在收益中的分成率

i：折现率

n：技术产品经济收益期

（3）用于寰宇启东生产冷箱的专利组评估计算过程

①主要参数的确定

根据收益法的公式可知，评估值的合理性主要取决于以下参数的预测和取值的合理性：收益年限的确定，技术分成率的确定，未来各年度收益的预测以及折现率的确定。

A.销售收入的确定

通过查阅该组专利技术证书及技术说明等资料，评估人员根据企业提供的资料，该组专利主要为寰宇启东冷箱生产，根据寰宇启东冷箱生产收入预测及该组专利应用情况，综合确定该组专利产品销售收入。

B. 收益年限的确定

收益预测年限取决于技术的经济寿命年限，生产标准干箱的该组专利组申请日在 2016 年，在综合考虑专有技术的经济寿命年限的前提下，确定该组技术的剩余经济寿命为 4 年。

C. 技术分成率的确定

a. 技术分成率测算模型

首先确定技术分成率的取值范围，再根据影响专有技术价值的因素，建立测评体系，确定待估技术分成率的调整系数，最终得到分成率。

b. 确定待估技术分成率的范围。分成率的取值范围是根据国家统计局分布的 672 个不同行业的销售利润率和国内外技术贸易中技术利润分成率的惯例，辅以技术进步贡献因素行业特殊性修正和不同类型企业状况的修正，最终得到行业中被评估企业的技术销售收入分成率。国内各主要行业技术（销售收入）分成率见下表：

行业	值（%）	行业	值（%）
全民所有制工业	0.47-1.42	集体所有制工业	0.51-1.52
全民与集体合营工业	0.60-1.79	轻工业	0.37-1.12
重工业	0.60-1.80	煤炭采选业	
石油和天然气开采业		黑色金属矿采选业	1.17-3.50
有色金属矿采选业	1.12-3.37	建筑材料及其他非金属矿采选业	0.97-2.90
采盐业	1.42-4.27	其他矿采选业	1.31-3.92
木材及竹材采运业	1.74-5.21	自来水生产和供应业	1.66-4.97
食品制造业	0.16-0.47	饮料制造业	0.51-1.53
烟草加工业		饲料工业	0.28-0.84
纺织业	0.19-0.58	缝纫业	0.44-1.32
皮革、毛皮及其制品业	0.26-0.79	木材加工及竹、藤、棕、草制品业	0.24-0.71
家具制造业	0.40-1.20	造纸及纸制品业	0.40-1.20
印刷业	0.99-2.98	文教体育用品制造业	0.64-1.92
工艺美术品制造业	0.45-1.34	电力、蒸汽、热水生产和供应业	0.99-2.97
石油加工业	0.50-1.50	炼焦、煤气及煤制品业	
化学工业	0.51-1.54	医药工业	0.99-2.97
化学纤维业	0.98-2.93	橡胶制品业	0.49-1.47
塑料制品业	0.47-1.42	建筑材料及其他非金属矿物制品业	0.79-2.36

行业	值（%）	行业	值（%）
黑色金属冶炼及压延加工业	0.67-2.01	有色金属冶炼及压延加工业	0.61-1.84
金属制品业	0.56-1.67	机械工业	0.65-1.94
通用设备制造业	0.83-2.48	通用零部件制造业	0.79-2.38
铸锻毛坯制造业	0.56-1.67	工业专用设备制造业	0.77-2.32
农、林、牧、渔业机械制造业	0.45-1.34	交通运输设备制造业	0.83-2.49
电气机构及器材制造业	0.56-1.67	电子及通信设备制造业	0.53-1.59
其他工业	0.54-1.61		

交通运输设备制造业分成率为 0.83%-2.49%。

c. 根据分成率测评表，确定待估专有技术分成率的调整系数。影响专有技术资产价值的因素包括保密难易程度因素、技术因素、经济因素及风险因素，其中风险因素对专有技术资产价值的影响主要在折现率中体现，其余三个因素均可在分成率中得到体现。将上述因素细分为内部保密措施、技术人员流动情况、所属技术领域、先进性、创新性、成熟度、应用范围等因素，分别给予权重和评分，确定技术分成率的调整系数，根据各指标的取值及权重系数，采用加权算术平均计算确定分成率的调整系数，即，所估专利技术的分成率在可能取值的范围内所处的位置。

d. 确定待估专有技术分成率，根据专有技术分成率的取值范围及调整系数，可最终得到成成率。计算公式为：

$$K=m+(n-m)*r$$

式中：K-待估专有技术的分成率

m-分成率的取值下限

n-分成率的取值上限

r-分成率的调整系数

分成率调整系数测评结果见下：

序号	权重	考虑因素		权重	分值						合计 r
					100	80	60	40	20	0	
1	0.3	保密因素	保密容易程度	1					20		6
2	0.5	技术因素	技术所属领域	0.1				40			2
3			替代技术	0.2				40			4

序号	权重	考虑因素	权重	分值						合计 r
				100	80	60	40	20	0	
4		先进性	0.2				40			4
5		创新性	0.1				40			2
6		成熟度	0.2					20		2
7		应用范围	0.1					20		1
8		技术防御力	0.1				40			2
9	0.2	经济因素	供求关系	1			40			8
	合计									31

测评结果，r=31%（取整）。

$$K=m+(n-m)*r$$

$$=0.83\%+(2.49\%-0.83\%)*31\%=1.34\%$$

分成率并非固定不变的，随着使用的时间的推移，影响技术分成率的因素将随之变化，考虑上述因素，分成率在经济年限内按每年递减 20%计算。

D. 折现率的确定

采用社会平均收益率模型来估测评估中适用的折现率。

$$\text{折现率}=\text{无风险报酬率}+\text{风险报酬率}$$

a. 无风险报酬率的确定

经查询 wind 资讯，评估基准日 5 年期国债平均到期收益率为 2.94%，则本次评估无风险报酬率取 2.94%。

b. 风险报酬率（风险系数）的确定

对于专利技术投资而言，风险系数由技术风险系数、市场风险系数、资金风险系数及管理风险系数之和确定。根据无形资产的特点及目前评估惯例，各个风险系数的取值范围在 0%-8%之间。各风险系数计算公式如下：

$$R=a+(b-a)*s$$

式中：r-折现率；

a -折现率取值的下限；

b-折现率取值的上限；

s -折现率的调整系数。

（a）技术风险

风险因素	权重	分值	备注
技术转化风险	0.3	0	工业化生产
技术替代风险	0.3	20	存在若干替代产品
技术权利风险	0.2	40	实用新型专利
技术整合风险	0.2	60	某些相关技术环节还需进行开发
合计	1	26	

取值说明：

技术转化风险：工业化生产（0）；小批量生产（20）；实验室阶段（100）。

技术替代风险：无替代产品（0）；存在若干替代产品（20）；替代产品较多（100）。

技术权利风险：发明专利及经过无效、撤销及异议的实用新型专利（0）；实用新型专利（40）；尚未申请专利的阶段（100）。

技术整合风险：相关技术完善（0）；相关技术在细微环节需要进行一些调整以配合委估技术的实施（20）；相关技术在某些方面需要进行一些调整（40）；某些相关技术环节还需进行开发（60）；相关技术的开发存在一定的难度（80）；相关技术尚未出现（100）。

$$\text{技术风险系数} = 0\% + (8\% - 0\%) \times 26\% = 2.080\%$$

（b）市场风险

风险因素			权重		分值	比重	备注	
市场容量风险			0.4		80	32	市场总容量小，呈增长趋势	
市 场 竞 争 风险	市场现有竞争风险		0.6	0.7		60	25.2	市场中厂商数量较多，但仅有其中有几个厂商 具有较明显的优势
	市场潜在竞争风险	规模经济性		0.3	0.3	60	3.24	市场存在一定的规模经济
		投资额			0.4	60	4.32	项目的投资额中等
		销售网络			0.3	60	3.24	产品的销售在一定 程度上依赖固有的销售网络
合计			1			68		

取值说明：

市场容量风险：市场总容量大且平稳（0）；市场总容量一般，但发展前景好（20）；市场总容量一般且发展平稳（40）；市场总容量小，呈增长趋势（80）；市场总容量小，发展平稳（100）。

市场现有竞争风险：市场为新市场，无其他厂商（0）；市场中厂商数量较少，实力无明显优势（20）；市场中厂商数量较多，但仅有其中有几个厂商具有较明显的优势（60）；市场中厂商数

量较多，且无明显优势（100）。

市场潜在竞争风险由以下三个因素决定：

规模经济性：市场存在明显规模经济（0）；市场存在一定的规模经济（60）；市场基本不具备规模经济（100）；

投资额：项目的投资额高（0）；项目的投资额中等（60）；项目的投资额低（100）；

销售网络：产品的销售依赖固有的销售网络（0）；产品的销售在一定程度上依赖固有的销售网络（60）；产品的销售不依赖固有的销售网络（100）。

$$\text{市场风险系数} = 0\% + (8\% - 0\%) \times 68\% = 5.440\%$$

（c）资金风险系数

风险因素	权重	分值	备注
融资风险	0.5	60	项目投资额中等
流动资金风险	0.5	100	项目所需流动资金多
合计	1	80	

取值说明：

融资风险：项目投资额低（0）；项目投资额中等（60）；项目投资额高（100）。

流动资金风险：项目所需流动资金少（0）；项目所需流动资金中等（60）；项目所需流动资金多（100）。

$$\text{资金风险系数} = 0\% + (8\% - 0\%) \times 80\% = 6.400\% \text{（取整）}$$

（d）管理风险系数

风险因素	权重	分值	备注
销售服务风险	0.4	0	已有销售网点和人员
质量管理风险	0.3	0	质保体系建立完善，实施全过程质量控制
技术开发风险	0.3	40	技术力量较强，R&D投入较高
合计	1	12	

取值说明：

销售服务风险：已有销售网点和人员（0）；除利用现有网点外，还需要建立一部分新销售服务网点（20）；必须开辟与现有网点数相当的新网点和增加一部分新人力投入（60）；需全新开辟新网点（100）。

质量管理风险：质保体系建立完善，实施全过程质量控制（0）；质保体系建立但不完善，大部分生产过程实施质量控制（40）；质保体系尚待建立（100）。

技术开发风险：技术力量强，R&D投入高（0）；技术力量较强，R&D投入较高（40）；技术力量一般，有一定的R&D投入（60）；技术力量弱，R&D投入少（100）。

管理风险系数=0%+（8%-0%）*12%= 0.960%（取整）

则:风险报酬率= 2.080% +5.440%+6.400%+ 0.960% = 14.880%

折现率=无风险报酬率+风险报酬率=2.94%+ 14.880%

=17.82%

②计算过程

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	启东冷箱集装箱收入	93,392.44	69,804.00	73,260.00	81,376.00
2	应用集装箱占比	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
3	专利产品收入	28,017.73	20,941.20	21,978.00	24,412.80
4	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%
5	分成额	375.44	224.07	189.01	168.45
6	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
7	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%
8	分成额现值	345.88	175.21	125.44	94.89
	合计	741.42			

寰宇科技用于寰宇启东冷箱生产的专利组评估值为 741.42 万元。

（4）其他专利评估的计算过程

①用于寰宇青岛干箱（53'）生产的专利组：一种集装箱的顶侧梁及集装箱

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	青岛 53'干箱集装箱收入	28,020.00	24,966.00	26,619.00	28,860.00
2	应用集装箱占比	10.00%	10.00%	10.00%	10.00%
3	专利产品收入	2,802.00	2,496.60	2,661.90	2,886.00
4	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%
5	分成额	37.55	26.71	22.89	19.91
6	折现期	0.5	1.50	2.50	3.50
7	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
8	分成额现值	34.59	20.89	15.19	11.22
	合计	81.89			

寰宇科技用于寰宇青岛干箱（53'）生产的专利评估值为 81.89 万元。

②用于寰宇青岛冷箱生产的专利组：一体式冷冻集装箱前框墙板组装台、一体式集装箱二次发泡生产系统和一种冷藏集装箱门框及包含其的冷藏集装箱

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	青岛冷箱集装箱收入	166,332.55	161,794.10	160,994.52	170,170.46
2	应用集装箱占比	15.00%	15.00%	15.00%	15.00%
3	专利产品收入	24,949.88	24,269.12	24,149.18	25,525.57
4	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%
5	分成额	334.33	259.68	207.68	176.13
6	折现期	0.5	1.50	2.5	3.5
7	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%
8	分成额现值	308.01	203.05	137.83	99.21
	合计	748.10			

寰宇科技用于寰宇青岛冷箱生产的专利组评估值为 748.10 万元。

（4）评估结果

单位：万元

项目	数量	账面价值	评估价值	增减值	增值率
无形资产-专利技术	7	0.00	1,571.41	1,571.41	-
合计	7	0.00	1,571.41	1,571.41	-

综上，寰宇科技股东全部权益资产基础法评估结果为 5,182.78 万元。

（五）收益法评估具体情况

1、收益模型的选取

企业价值评估中的收益法，是指通过将被评估单位预期收益资本化或折现以确定

评估对象价值的评估思路。

本次评估以企业审计后的合并报表为基础，采用现金流折现的方法计算企业价值。首先运用企业折现现金流量模型计算企业整体收益折现值，加上非经营性资产的价值，减去非经营性债务和有息负债，得出被评估单位股权价值。

具体计算公式为：

$$P = P' + A' - D' - D$$
$$P' = \sum_{i=0.5}^n \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_n}{r} \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

式中： P —被评估单位股东全部权益评估值

P' —企业整体收益折现值

D —非经营性负债

A' —非经营性资产

D' —有息负债

R_i —未来第 i 个收益期的预期收益额（企业自由现金流）

i ：收益年期， $i=0.5, 1.5, 2.5, \dots, n$

r ：折现率

2、收益年限的确定

评估时根据被评估单位的具体经营情况及特点，假设收益年限为无限期。并将预测期分二个阶段，第一阶段为 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日；第二阶段为 2026 年 1 月 1 日直至永续。

3、未来收益的确定

基于评估对象的业务特点和运营模式，评估人员通过预测企业的未来年度营业收入、成本、期间费用、所得税等变量确定企业未来的净利润，并根据企业未来的发展计划、资产购置计划和资金管理计划，预测相应的资本性支出、营业资金变动等情况后，最终确定企业自由现金流。

本次评估的预测数据由寰宇科技提供，评估人员对其提供的预测进行独立、客观分析后，做出了适当合理调整。分析工作包括充分理解编制预测的依据及其说明，分析预测的支持证据、预测的基本假设、预测选用的会计政策以及预测数据的计算方法

等。

（1）营业收入的预测

根据寰宇科技提供的财务相关资料及经营范围显示，企业营业收入主要包括主营业务收入和其他业务收入，主营业务收入主要包括技术授权服务收入和采购服务收入，其他业务收入为车辆租赁收入等。

对未来年度营业收入的预测如下：

①对于主营业务收入，2021 年参考企业与各箱厂的预算进行预测，2022 年及以后未来收入预测，主要参考历史年度 2020 年的收入规模情况、以及企业未来年度对企业的定位及规划确定。

②对于其他收入，假设保持现有车辆的租赁模式，收入规模保持不变。

营业收入具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
主营业务收入	10,663.86	10,983.77	11,313.28	11,652.68	12,002.25	12,002.25
服务费收入	10,663.86	10,983.77	11,313.28	11,652.68	12,002.25	12,002.25
收入增长率	16.97%	3.00%	3.00%	3.00%	3.00%	0.00%
其他业务收入	67.18	67.18	67.18	67.18	67.18	67.18
车辆租赁收入	67.18	67.18	67.18	67.18	67.18	67.18
营业收入合计	10,731.04	11,050.95	11,380.46	11,719.86	12,069.43	12,069.43

（2）营业成本的预测

寰宇科技的营业成本主要为其他业务成本，无主营业务成本。其他业务成本为出租车辆的折旧费。

对未来年度营业成本的预测考虑如下：

对其他业务成本，假设未来年度保持出租车辆的模式，车辆的折旧金额保持不变。

营业成本具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
主营业务成本	-	-	-	-	-	-
其他业务成本	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
车辆折旧费用	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47
营业成本合计	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47
毛利率	99.96%	99.96%	99.96%	99.96%	99.96%	99.96%

（3）税金及附加的预测

寰宇科技税金及附加主要包括城建税（税率为 7%），教育费附加（税率为 3%），地方教育费附加（税率为 2%），以及印花税等。

对城建税、教育费附加和地方教育费附加，未来年度增值税根据企业执行的 6% 增值税率的政策，结合预测的销售收入，预测未来年度应缴增值税。根据各税种税率，综合预测未来年度的税金及附加，2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对印花税，参考历史年度占收入的比例，结合未来年度预测的收入规模进行预测。

（4）期间费用的预测

寰宇科技的期间费用包括管理费用及财务费用，其中管理费用为公司营运过程中产生的管理人员职工薪酬、租赁费、办公费、差旅费、折旧费用、无形资产摊销费、长期待摊费用摊销和其他管理费用等；财务费用为企业经营过程中发生的利息收入、手续费和其他财务费用等。对期间费用分别预测如下：

①管理费用

对管理费用中的管理人员职工薪酬的预测，在对历史员工工资分析的基础上，结合企业预测的未来人员数量，并根据企业的发展情况和工资调整计划，预测未来年度的工资费用。2021 年参考企业计划确定，以后年度参考企业工资增长幅度情况确定，2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

对管理费用的折旧摊销费用预测，结合各固定资产、无形资产和长期待摊费用的折旧摊销年限和实际使用年限，在考虑资产处置更新计划的基础上，预测未来年度的实际资产规模并计算相应的折旧摊销费用。2026 年及以后年度保持不变。

对租赁费、办公费、差旅费、和其他管理费用等的预测，根据企业未来年度的各项费用计划，参考历史年度各项费用情况及未来年度物价上涨等因素，预测了未来年

度的各项费用。2026 年及以后年度保持 2025 年水平不变。

②财务费用

财务费用中主要为寰宇科技银行借款产生的利息支出，以及银行存款的利息收入，手续费和其他费用等。

对利息支出预测，企业未来年度无借款计划，因此不再考虑利息支出。

对利息收入、手续费等其他财务费用预测，未来年度多余货币资金作为溢余货币处理，因此利息收入不再进行预测；手续费等其他财务费用具有偶然性，未来年度不再进行预测。

期间费用具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
管理费用	10,414.06	10,519.13	10,778.58	11,096.41	11,384.48	11,378.73
职工薪酬	10,034.91	10,135.26	10,388.64	10,700.30	11,021.31	11,021.31
租赁费	151.96	155.00	158.10	161.26	164.49	164.49
办公费	38.06	38.82	39.60	40.39	41.20	41.20
差旅费	23.88	24.36	24.85	25.35	25.86	25.86
折旧	42.53	42.53	42.74	42.95	42.95	42.95
无形资产摊销	9.72	9.72	9.72	9.72	9.72	3.97
长期待摊费用摊销	40.07	39.05	39.05	39.04	0.00	0.00
其他	72.93	74.39	75.88	77.40	78.95	78.95
财务费用	-	-	-	-	-	-
利息支出	-	-	-	-	-	-

（5）资产减值损失的预测

因资产减值损失具有偶然性，未来年度不再进行预测。

（6）营业外收支的预测

对未来预测年度的营业外收支预测，因具有偶然性，未来年度不再进行预测。

（7）所得税及税后净利润的预测

根据上述一系列的预测，可以得出寰宇科技未来年度的利润总额，按照企业执行

25%的所得税率，对未来各年的所得税和净利润予以估算。在对未来年度所得税进行预测时，鉴于纳税调整事项的不确定性，故未考虑纳税调整事项的影响。

所得税及税后净利润具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
营业收入	10,731.04	11,050.95	11,380.46	11,719.86	12,069.43	12,069.43
营业成本	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47	4.47
营业税金	78.35	80.73	82.54	85.68	88.27	88.01
营业费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	10,414.06	10,519.13	10,778.58	11,096.41	11,384.48	11,378.73
财务费用	-	-	-	-	-	-
营业利润	234.16	446.62	514.87	533.30	592.21	598.22
资产减值损失	-	-	-	-	-	-
投资收益	-	-	-	-	-	-
营业外支出	-	-	-	-	-	-
利润总额	234.16	446.62	514.87	533.30	592.21	598.22
减：所得税	58.54	111.66	128.72	133.33	148.05	149.56
净利润	175.62	334.96	386.15	399.97	444.16	448.66

（8）资本性支出预测

对于资本性支出预测，未来年度根据企业未来年度固定资产支出计划，对车辆和电子设备等固定资产，考虑各年度的增加和处置进行了预测，以确定相应的资本性支出。

资本性支出具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
车辆	-	-	40.00	-	-	11.82
电子设备	35.60	35.60	35.60	35.60	35.60	35.60
无形资产-软件	-	-	-	-	-	3.97
资本性支出合计	35.60	35.60	75.60	35.60	35.60	51.39

（9）营运资金追加预测

为保证业务的持续发展，在未来期间，企业需追加营运资金，影响营运资金的因素主要包括营运货币资金、经营性应收项目和经营性应付项目的增减等，其中经营性应收项目包括应收账款、预付款项和经营性其他应收款；经营性应付项目包括应付职工薪酬、应交税费和经营性其他应付款等，对于各类款项对营运资金变化的影响具体考虑如下：

对营运货币资金，主要以企业 1 个月的付现成本，作为企业营运货币资金，结合未来年度预测的各项付现成本和费用等，预测了未来年度的营运货币资金。通过各年度的余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应收款项未来年度规模时，应收账款与未来年度主营业务收入紧密相关，参考历史年度应收账款占主营业务收入的比重，结合预测的主营业务收入确定未来年度的应收账款；对于预付款项和经营性其他应收款，假设未来年度保持余额不变。通过各年度应收款项余额变化确定未来现金增减情况。

在考虑应付项目未来规模时，对应付职工薪酬，未来年度根据应付职工薪酬占职工薪酬的比重，结合未来年度预测的职工薪酬，预测了未来年度各年应付职工薪酬的余额。对应交税费，未来年度结合未来年度预测的各项税费情况，结合各税费的交税期，综合预测未来年度的应交税费余额；对经营性其他应付款，假设未来年度保持余额不变。通过各年度应付款项余额变化确定未来现金增减情况。

营运资金具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
营运货币资金	871.93	885.39	908.57	935.68	964.38	964.38
应收账款	6,504.95	6,700.10	6,901.10	7,108.13	7,321.37	7,321.37
预付账款（经营性）	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52	0.52
其他应收款（经营性）	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83	15.83
经营项流动资产合计	7,393.23	7,601.84	7,826.02	8,060.16	8,302.10	8,302.10
应付职工薪酬	2,830.85	2,859.16	2,930.64	3,018.55	3,109.11	3,109.11
应交税金	788.58	810.81	834.48	860.21	888.71	888.71
其他应付款（经营性）	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71
经营项流动负债合计	3,620.14	3,670.68	3,765.83	3,879.47	3,998.53	3,998.53
营运资金	3,773.09	3,931.16	4,060.19	4,180.69	4,303.57	4,303.57

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
营运资金追加	589.65	158.07	129.03	120.50	122.88	-

（10）企业自由现金流的预测

根据上述相关预测，以及企业自由现金流公式：

企业自由现金流=税后净利润+折旧与摊销-资本性支出-营运资金追加额+净利息

企业自由现金流具体预测结果如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	稳定年度
净利润	175.62	334.96	386.15	399.97	444.16	448.66
折旧和摊销	96.79	95.77	95.98	96.18	57.14	51.39
资本性支出	35.60	35.60	75.60	35.60	35.60	51.39
营运资金追加	589.65	158.07	129.03	120.50	122.88	-
净利息	-	-	-	-	-	-
企业自由现金流	-352.84	237.06	277.50	340.05	342.82	448.66
折现率	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%	7.84%
年限	0.5	1.5	2.5	3.5	4.5	0
折现系数	0.963	0.893	0.828	0.7678	0.712	9.0819
折现值	-339.78	211.69	229.77	261.09	244.09	4,074.69
整体折现值合计	4,681.55					
溢余资产	28,885.96					
非经营性资产	20,358.83					
非经营性负债	49,117.69					
有息负债	-					
股东全部权益评估值	4,808.65					

（11）折现率的确定

①所选折现率的模型

折现率是将未来有期限的预期收益折算成现值的比率，是一种特定条件下的收益率，说明资产取得该项收益的收益率水平。本次评估选取的收益额口径为企业自由现

金流量，相对应的折现率口径应为加权平均投资回报率，在实际确定折现率时，评估人员采用了通常所用的 WACC 模型确定折现率：

$$WACC = K_e \times E / (E + D) + K_d \times D / (E + D)$$

其中：K_e：股权资本成本

K_d：税后债务成本

E：股权资本的市场价值

D：有息债务的市场价值

K_e是采用资本资产定价模型（CAPM）计算确定，即：K_e=R_f+β×（R_m-R_f）+R_s

R_f：无风险报酬率

R_m-R_f：市场风险溢价

β：被评估单位的风险系数

R_s：公司特有风险收益率

②模型中有关参数的选取过程

A.无风险报酬率

基于本项目持续经营假设，无风险报酬率选用评估基准日最近发行的 10 年期国债，其票面利率为 3.27%，经测算其到期收益率 R_f=3.15%。

债券代码	债券简称	期限	发行日期	票面利率
200016	20 付息国债 16	10 年	2020-11-18	3.27%

数据来源：彭博资讯、中国债券信息网

B.市场风险溢价

市场风险溢价是市场投资报酬率与无风险报酬率之差。其中，市场投资报酬率以上海证券交易所和深圳证券交易所股票交易价格指数为基础，选取 1992 年至 2020 年的年化收益率，以上、深两市 2020 年末市值为基础计算加权平均值，经计算市场投资报酬率为 9.84%，无风险报酬率取自彭博资讯发布的 2006 年至 2020 年 10 年期中国国债的到期收益率计算的几何平均值 3.29%，即市场风险溢价为 6.55%。

C.贝塔（Beta）系数

经分析，由于寰宇科技为各箱厂的管理公司，因此根据主营业务分类等关键指标的一致性，选取可比公司如下表：

证券代码	证券名称	公司主营业务分类	成立时间	净资产收益率	营业收入增长率	销售净利率
601866.SH	中远海发	中远海运发展股份有限公司是中国海运集团所属主要从事集装箱运输及相关业务的多元化经营企业.经营范围涉及集装箱运输、船舶租赁、揽货订舱、运输报关、仓储、集装箱堆场、集装箱制造、修理、销售、买卖等领域。	2004-03-03	10.16%	33.49%	11.25%
000039.SZ	中集集团	中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司成立于 1980 年 1 月 14 日，是中国最早的集装箱专业生产厂和最早的中外合资企业之一，主要经营集装箱、道路运输车辆、罐式储运设备、机场设备制造和销售服务。道路运输车辆业务是中集集团目前的重点发展业务。公司目前成为全球规模最大、品种最齐全的集装箱制造集团，客户包括全球最知名的船公司和租箱公司。	1980-01-14	14.00%	9.72%	6.38%
601919.SH	中远海控	中远海运控股股份有限公司主营业务为通过中远海运港口有限公司港口从事集装箱和散杂货码头的装卸和堆存业务。	2005-03-03	25.05%	13.37%	7.70%
——	被评估企业	主要业务为可移动及固定压力容器能源装备的研发、设计、生产、销售、安装及技术服务，集装箱的设计、制造、销售、配送，自有房屋土地、机式设备租赁，近海集装箱的设计、制造、销售、配送。	2010-12-16	11.41%	103.94%	3.90%

可比公司数据来源：Wind

以 2019 年 1 月至 2020 年 12 月的市场价格测算估计，得到可比公司股票的历史已调整的剔除财务杠杆后的 β_U ，以可比公司的 β_U 的平均值作为被评估企业的 β_U ，根据目标资本结构计算出被评估企业的 β_L 。计算公式为： $\beta_L = \beta_U \times [1 + (1-T) D/E]$ 。被评估企业的 β_L 系数在 2020 年 12 月 31 日至未来年度为 1.8848。

具体计算如下：

证券代码	证券名称	β_U
601866.SH	中远海发	0.5879
000039.SZ	中集集团	0.5008
601919.SH	中远海控	0.7902
	平均值	0.6263
——	被评估企业 β_L	1.8848

可比公司数据来源：同花顺 iFind

D.股权资本成本 K_e

本次评估考虑到被评估单位未来年度的风险特征、企业规模、业务模式、所处经营阶段、核心竞争力、主要客户及供应商依赖等因素与可比上市公司的差异性所可能产生的特性个体风险，则公司特定风险调整系数与各箱厂保持一致，即 $R_s = 4\%$ 。

综上所述，评估机构初步确定用于本次评估的权益期望回报率，即股权资本成本 K_e 为 19.50%。

E.适用税率：按照被评估单位法定综合税率 25%。

F.税后债务成本 K_d

根据评估对象付息债务本金及利率结构，结合其所得税率情况计算扣税后付息债务利率 K_d 。

在评估基准日，债务成本根据中国人民银行公布的五年期以上贷款市场报价利率（LPR）为 4.65% 确定，企业所得税为 25%，即税后债务成本为 3.49%。

②运用 WACC 模型计算加权平均资本成本

根据 WACC 模型公式： $WACC = k_e \times [E \div (D+E)] + k_d \times (1-t) \times [D \div (D+E)]$

经对企业的资产负债进行分析，在评估基准日，被评估企业无付息债务，本次评

估与其他箱厂保持一致，参照可比上市公司中远海发和中集集团的平均资本结构确定被评估单位的资本结构，为 2.6792。则企业加权平均资本成本 WACC 计算结果如下表：

项 目	2020 年 12 月 31 日至~永续
所得税税率	25%
贷款利率	4.65%
β 无财务杠杆	0.6263
β '有财务杠杆	1.8848
无风险报酬率	3.15%
风险溢价	6.55%
个别调整系数	4.00%
K_e	19.50%
K_d	3.49%
W_e	27.18%
W_d	72.82%
WACC	7.84%

如上表，以后年度 WACC=7.84%。

（12）收益法评估结果

①非经营性资产、溢余资产及非经营性负债内容及金额的确定

经营性资产主要指企业因盈利目的而持有、且实际也具有盈利能力的资产；对企业盈利能力的形成没有做出贡献，甚至削弱了企业的盈利能力的资产属于非经营性资产。溢余资产可以理解为企业持续运营中并不必需的资产，如多余现金、与预测收益现金流不直接相关的其他资产。

根据上述定义，经评估人员调查分析，寰宇科技除与经营有关的各类资产外，尚存在非经营性资产、负债以及溢余资产如下：

单位：万元

资产类型	所属科目	具体内容	账面价值	评估价值
溢余货币	货币资金	现金	28,886.64	28,886.64
非经营性资产	其他应收款	内部资金调拨等	20,358.83	20,358.83

资产类型	所属科目	具体内容	账面价值	评估价值
小计			20,358.83	20,358.83
非经营性负债	其他应付款	资金调拨	21,013.12	21,013.12
	其他流动负债	资金池业务	28,104.57	28,104.57
小计			49,117.69	49,117.69

除上表中所列项外，不存在其他非经营性资产和非经营性负债。

②有息负债

在评估基准日，企业无有息负债，

③根据上述评估工作，在评估基准日 2020 年 12 月 31 日，寰宇科技股东权益的评估价值=企业整体收益折现值+溢余资产+非经营性资产-非经营性负债-有息负债

$$=4,681.55+28,886.96+20,358.83-49,117.69-0.00$$

$$=4,808.65 \text{（万元）}$$

综上，寰宇科技股东全部权益的评估值为 4,808.65 万元，较股东全部权益账面价值 3,518.97 万元，评估增值 1,289.68 万元，增值率 36.65%。

（六）评估结果差异分析和最终结果的选取

1、评估结果差异分析和评估结果选取

寰宇科技股东全部权益的两种评估结果的差异如下表所示：

单位：万元

单位：万元

评估方法	账面值	评估值	增值额	增值率
资产基础法	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%
收益法		4,808.65	1,289.68	36.65%
差异额		374.13	-	-

以上两种评估方法的评估结果存在一定差异，其原因主要为收益法侧重企业未来的收益，是在评估假设前提的基础上做出的，而成本法侧重企业形成的历史和现实，因方法侧重点的本质不同，造成评估结论的差异性。

资产基础法是从静态的角度合理的确定了被评估单位的企业价值。收益法评估，

虽然考虑了已列示在企业资产负债表上的所有有形资产、无形资产和负债的价值，同时也考虑了资产负债表上未列示的企业专业资质、研发能力、设计能力、工程管理能力、人力资源、营销网络、稳定的客户群等商誉等情况，但因寰宇科技主要为关联公司寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波的管理公司，其收入来源于三家箱厂，而三家箱厂受全球经济及行业市场影响较大，存在一定市场周期性。未来年度行业市场变化波动情况难以准确预测与衡量，因此两种评估结果中，资产基础法结果较收益法结果更符合现实，也更为合理。

综上所述，本次评估以资产基础法评估结果作为价值参考依据，即寰宇科技的股东全部权益评估价值为 5,182.78 万元。

2、评估增值原因分析

公司股东全部权益增值主要是寰宇科技未在账上核算的无形资产专利（账面价值为 0）评估增值引起。

3、评估结论

本次评估采用资产基础法评估结果作为最终评估结论。评估结论为：中远海运发展股份有限公司拟发行股份购买中远海运投资控股有限公司持有的上海寰宇物流科技有限公司等 4 家公司股权所涉及的上海寰宇物流科技有限公司股东全部权益价值为 5,182.78 万元。

六、上市公司董事会对本次评估的合理性以及定价的公允性分析

（一）评估机构的独立性、评估假设前提的合理性及评估方法与目的的相关性

1、评估机构具备独立性

本次重组聘请的评估机构符合相关专业评估资质要求，除正常的业务往来关系外，评估机构及经办评估师与公司、交易对方及标的公司均不存在其他关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的和预期的利益关系或冲突，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有独立性。

2、评估假设前提具备合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

3、评估方法与目的具备相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次重组提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产进行了评估，并根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况最终选择了资产基础法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

4、评估定价具备公允性

本次重组以评估机构出具的评估报告所确认的，并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定，交易价格公平、合理，不存在损害公司及广大中小股东的利益的情形。

综上所述，公司董事会认为本次重组事项中委托的评估机构具有独立性、评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，出具的报告书的评估结论合理，评估定价公允。

（二）标的资产的财务预测情况、行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况

1、行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况

行业地位、行业发展趋势、行业竞争及经营情况详见本报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“二、标的公司行业特点分析”。

2、报告期及未来财务预测相关情况

标的公司的未来财务数据预测是以其各自报告期的经营业绩为基础，遵循国家现行的有关法律、法规，根据宏观经济、政策、企业所属行业的现状与前景、发展趋势，并分析了其各自面临的优势与风险，尤其是所面临的市场环境和未来的发展前景

及潜力，并参考各自未来发展规划，经过综合分析确定的。

（三）交易标的后续经营过程中经营方面的变化趋势分析及董事会拟采取的应对措施

本次评估基于现有的国家法律、法规、税收政策、金融政策及现有市场情况对未来进行合理预测，已充分考虑未来政策、宏观环境、技术、行业、税收优惠等方面的正常发展变化，未考虑不可预测的重大变化和波动。上述方面的正常发展变化不会明显影响本次交易标的资产估值的准确性。

本次交易完成后，董事会未来将进一步加强对标公司的整合，充分发挥协同效应和规模优势，提升标的公司的综合竞争力；同时，董事会将根据市场环境的变化积极、及时地采取合适的应对措施，提升标的公司抗风险能力，保证标的公司经营发展的稳定。

（四）评估结果敏感性分析

本次交易采用资产基础法与收益法对标公司进行评估，并采用了资产基础法结论作为评估结果，评估值取决于标的公司各项资产负债情况，评估结果无法直接反映交易标的成本、价格、销量、毛利率等指标变动影响，故本次交易未对标公司的评估结果按上述指标进行敏感性分析。

（五）标的资产与上市公司现有业务的协同效应及其对未来上市公司业绩的影响

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，标的公司与上市公司可以在管理水平的提升、采购和销售的统筹、融资能力的提升和融资成本的下降等方面发挥一定的协同效应，有利于提升上市公司未来业绩。但上述协同效应对业务发展的影响难以量化分析。出于谨慎性考虑，本次交易评估定价中未考虑上述协同效应。

（六）交易定价的公允性分析

1、拟购买资产评估值

本次交易的标的公司主要从事集装箱的生产制造及相关服务。本次采用市净率对交易定价的公允性进行分析，主要是由于标的公司主要产品为集装箱，其价格波动较大，导致标的公司历史盈利情况较不稳定。考虑到标的公司作为生产型企业的“重资产”特质，净资产能在一定程度上体现企业的价值，采用市净率分析交易定价公允性具有合理性。

本次交易中，标的资产的评估基准日为 2020 年 12 月 31 日，交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。

为本次交易之目的，中通诚出具了中通评报字〔2021〕12085 号、中通评报字〔2021〕12086 号、中通评报字〔2021〕12087 号及中通评报字〔2021〕12088 号《资产评估报告》，该等评估报告已经有权国有资产监督管理机构备案。根据经备案的评估结果，截至评估基准日，寰宇启东的股东全部权益价值为 157,074.05 万元、寰宇青岛的股东全部权益价值为 133,293.64 万元、寰宇宁波的股东全部权益价值为 60,637.24 万元、寰宇科技的股东全部权益价值为 5,182.78 万元，具体如下：

单位：万元

名称	净资产账面价值	评估值	增值额	增值率
寰宇启东 100%股权	143,150.78	157,074.05	13,923.27	9.73%
寰宇青岛 100%股权	111,667.67	133,293.64	21,625.97	19.37%
寰宇宁波 100%股权	48,223.00	60,637.24	12,414.24	25.74%
寰宇科技 100%股权	3,518.97	5,182.78	1,663.81	47.28%
合计	306,560.42	356,187.71	49,627.29	16.19%

经交易各方友好协商，以此为基础确定标的资产的转让价格合计为 356,187.71 万元，其中寰宇启东 100%股权的转让价格为 157,074.05 万元，寰宇青岛 100%股权的转让价格为 133,293.64 万元，寰宇宁波 100%股权的转让价格为 60,637.24 万元，寰宇科技 100%股权的转让价格为 5,182.78 万元

2、拟购买资产评估值与同行业上市公司比较

各标的公司本次交易作价对应的市净率如下表所示：

名称	市净率（倍）
寰宇启东 100%股权	1.10
寰宇青岛 100%股权	1.16
寰宇宁波 100%股权	1.26
寰宇科技 100%股权	1.47
合计	1.15

注：标的公司市净率=标的公司评估值/2020 年 12 月 31 日净资产；寰宇青岛净资产为合并口径。

根据上表所示，三家标的箱厂与寰宇科技交易作价对应的市净率存在差异的原因主要为主营业务不同造成的。

标的公司属于集装箱制造行业，A 股仅有中集集团可比性相对较高。为更全面地进行综合对比，除中集集团外，另选航运制造行业相关的船舶制造业相关企业作为可比公司。截至本次交易的评估基准日 2020 年 12 月 31 日，可比上市公司的市净率比较情况如下表所示：

股票代码	股票简称	2020 年末市净率
集装箱制造相关企业		
000039.SZ	中集集团	1.36
船舶制造业相关企业		
601989.SH	中国重工	1.12
600150.SH	中国船舶	1.73
600685.SH	中船防务	2.60
601890.SH	亚星锚链	2.04
船舶制造业均值		1.87
可比公司整体均值		1.77
标的公司		1.15

注：（1）中集集团 2020 年度集装箱板块的业务收入占其营业收入的比例为 23.54%；（2）2020 年末市净率为各可比公司截至 2020 年 12 月 31 日收盘价除以 2020 年 12 月 31 日每股净资产，其中中国重工使用 2020 年 9 月 30 日每股净资产。

综上，本次交易标的公司市净率低于可比公司平均水平，充分考虑了上市公司及中小股东的利益，本次交易定价具备公允性。

（七）关于评估基准日至本报告书签署日标的资产发生的重要变化事项及其对交易作价的影响

自评估基准日至本报告书签署日，标的公司未发生重要变化事项，未对交易作价产生影响。

七、独立董事对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性和评估定

价的公允性发表的意见

公司独立董事就公司本次重组事项评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价公允性进行了论证与核查，并发表独立意见如下：

“（1）评估机构具备独立性

本次重组聘请的评估机构符合相关专业评估资质要求，除正常的业务往来关系外，评估机构及经办评估师与公司、交易对方及标的公司均不存在其他关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的和预期的利益关系或冲突，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有独立性。

（2）评估假设前提具备合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）评估方法与目的具备相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次重组提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产进行了评估，并根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况最终选择了资产基础法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

（4）评估定价具备公允性

本次重组以评估机构出具的评估报告所确认的，并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定，交易价格公平、合理，不存在损害公司及广大中小股东的利益的情形。

综上，我们认为，本次重组事项中委托的评估机构具有独立性、评估假设前提合理，评估方法与评估目的相关性一致，出具的报告书的评估结论合理，评估定价公

允。”

八、标的公司生产线技术领先性、产能和上市公司匹配性以及固定资产-机器设备评估增值的合理性

（一）标的公司固定资产中机器设备占比情况

截至 2021 年 4 月 30 日，寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇科技固定资产中的机器设备的账面价值占固定资产的账面价值的比例分别为 35.68%、50.11%、44.64%、4.80%，占比较高。寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波属于制造业企业，而制造业企业因为其行业特性，生产所需的专业机器设备通常是固定资产的重要组成部分，且标的箱厂的生产线机械化、自动化水平较高，使得其机器设备在固定资产中的占比较高。寰宇科技固定资产较少，下述将不另做分析。

（二）标的公司各产品生产线现有产能利用率、标的资产生产线技术情况及生产线技术领先性

报告期内各标的箱厂产品生产线现有产能利用率情况如下表：

公司名称	箱型	2019 年	2020 年	2021 年 1-4 月
寰宇启东	干箱	40.54%	68.56%	141.02%
	冷箱	26.60%	55.26%	127.76%
寰宇青岛	干箱	59.65%	59.79%	145.32%
	冷箱	53.23%	76.24%	114.58%
寰宇宁波	干箱	83.31%	109.71%	177.61%

报告期内，受益于集装箱行业回暖，以及各标的公司通过技术改造、提升生产管理等方式提升生产效率及产品质量，各标的公司产能得以释放、产能利用率逐步提升。集装箱制造行业整体具有较高水平的自动化与智能化水平，根据中国集装箱行业协会统计，2020 年集装箱制造行业自动化总体水平接近 80%、信息化水平达到 85%，在中国制造业领域处于先进水平。标的公司作为国内领先的集装箱制造企业，亦具有较高水平的自动化、信息化水平。

在生产技术方面，各标的箱厂车间布置各异，各条生产线也存在一定不同。标

的箱厂在开卷、打砂预处理等前道工序中基本都使用了一体化自动设备；剪切、冲压、折弯、压型等主要零部件的冷加工方面，各标的箱厂基本采用了一体化的自动生产线；在侧板焊接、顶板焊接、侧板波纹焊接等焊接部位基本都采用了机器人或焊接专机焊接。各标的箱厂经过多年的生产经营，形成了一定的技术积淀，同时每年亦保持持续的研发投入，保持产品品质的持续改进。其次，寰宇科技承担三家标的箱厂的研发服务职能，为三家标的箱厂提供各类集装箱新产品、新技术、新工艺的研发技术申请、持有与管理，可满足客户对于不同特种定制集装箱的需求，使得标的公司具备产品多元化、定制能力强的优势，同时也形成了一定的专利技术储备。

综上所述，标的公司较高度度的自动化生产线以及其多年积累的专利储备使得其技术具有一定领先性。

（三）标的公司产能和上市公司匹配性

截至2021年4月，中远海发集装箱制造板块在辽宁锦州、江苏连云港、广东广州共有标准干箱年产能55万TEU；标的箱厂分别位于江苏启东、山东青岛和浙江宁波，共有标准干箱年产能50万TEU，冷箱年产能13.2万TEU，寰宇启东和寰宇青岛还具备特种箱生产能力。

相较于行业内其他主要竞争对手，中远海发集装箱制造板块无冷藏集装箱产品，且未覆盖全部重要沿海交箱港口，仍需要将大量新造集装箱调往其他周边地区，影响业务效率及产品竞争力。本次交易将有助于上市公司完善集装箱制造业务板块的地理位置布局、增加产品种类，进一步整合产能与客户资源，巩固和提升行业竞争地位，扩大业务规模及市场份额，提升公司核心竞争力。

其次，标的箱厂有助于上市公司发挥航运物流产业优势，更好的服务上下游产业链。目前，上市公司船舶租赁业务规模及集装箱租赁业务规模均位居世界前列，本次交易将标的公司纳入整体业务体系，将促进整合集装箱制造与集装箱租赁上下游核心产业链，扩大上市公司在集装箱制造与租赁行业的业务规模和影响力，更好地适应市场需求，形成协同发展、资源共享的良性互动。

综上，标的箱厂的产能与上市公司具有较高匹配度。此外，中远海运投资于2019年8月完成对标的箱厂的收购后将其托管于上市公司下属上海寰宇，上海寰宇在受托管理的过程中已通过将其下属东方国际香港作为统一销售平台的间接销售模式的方

式，对上市公司及标的箱厂的集装箱销售渠道进行了一定程度整合。本次交易完成后，标的箱厂将延续以东方国际香港作为统一销售平台的间接销售模式，因此上市公司不存在本次交易完成后需消化新增产能的障碍。本次交易完成后上市公司将实现对标的箱厂的控制，有利于进一步整合上市公司下属箱厂和标的箱厂的核心优势、合理优化资源配置，从而进一步提高上市公司集装箱制造与租赁板块的整体竞争力。

（四）固定资产-机器设备评估增值的合理性

本次评估中，标的箱厂机器设备的账面原值、账面净值、评估值和增值情况如下表所示：

单位：万元

标的公司	账面价值		评估价值		增值额	增值率
	原值	净值	原值	净值		
寰宇启东	63,995.68	27,654.85	72,263.62	30,721.93	3,067.08	11.09%
寰宇青岛	53,646.10	35,168.71	61,216.27	41,124.12	5,955.41	16.93%
寰宇宁波	17,203.13	7,298.09	19,035.03	8,340.39	1,042.30	14.28%

本次评估中，各标的箱厂机器设备增值的主要原因包括：①在整体评估中，对机器设备等主要资产的评估需要考虑勘察设计费、工程建设监理费、建设单位管理费等工程建设前期费用及资金成本等合理费用，导致机器设备评估产生增值；②标的箱厂会定期对生产设备进行维修保养，从而使其维持较为良好的运行状态，导致部分机器设备评估时的经济耐用年限长于会计折旧年限，从而导致评估增值。综合上述因素，在本次评估中，固定资产中的机器设备产生增值是合理的。

九、收益法评估结果低于资产基础法评估结果的原因及合理性

（一）收益法评估结果低于资产基础法评估结果的原因及合理性

本次评估中，各标的公司的评估结果情况如下：

单位：万元

公司名称	净资产	资产基础法评估值	收益法评估值	差额
寰宇启东	143,150.78	157,074.05	154,857.77	2,216.28
寰宇青岛	111,667.67	133,293.64	128,133.66	5,159.98

公司名称	净资产	资产基础法评估值	收益法评估值	差额
寰宇宁波	48,223.00	60,637.24	56,328.86	4,308.38
寰宇科技	3,518.97	5,182.78	4,808.65	374.13
合计	306,560.42	356,187.71	344,128.94	12,058.77

从上述评估结果来看，各标的公司的资产基础法结果高于收益法结果，但两种方法评估结果差异较小，整体差异率不到 5%。

资产基础法与收益法为两种不同的评估方法，资产基础法是在合理评估企业各项资产价值和负债的基础上确定评估对象价值的评估思路，即将构成企业的各种要素资产的评估值加总减去负债评估值求得企业股东权益价值的方法。收益法是从企业的未来获利能力角度出发，反映了企业预期的综合获利能力。由于两种方法评估企业价值的思路不一致，在具体评估实务操作中，两种方法评估结果通常存在一定的差异。

标的公司主要以钢材、地板、油漆等为原材料，生产主要用于集装箱运输行业的各类型集装箱产品，其原材料价格受大宗商品市场波动影响，产成品需求及价格受与国际贸易、集装箱运输市场变化息息相关，该等因素均对其生产经营情况存在一定影响。2019 年受国际贸易环境影响，集装箱需求下滑，各标的箱厂处于亏损状态。2020 年，年初受新冠疫情影响，集装箱需求有所下降，但下半年随着国内疫情好转、工厂复工复产，而国外因疫情导致集装箱周转速度受限，国际集装箱市场需求与价格上涨，导致各标的箱厂营业收入和毛利率均有较大幅度的增长。结合标的公司的历史经营情况，并综合考虑未来年度的市场需求趋势、原材料价格波动趋势等因素，本次交易的收益法评估依据谨慎性原则，充分考虑了未来市场波动可能对公司盈利能力造成的影响，得出的收益法评估结果具备合理性。

同时，因各标的箱厂属于制造行业，为重资产企业，均有房屋建筑物、设备及土地使用权等资产，其产品的生产制造主要依赖于上述资产，对该类资产在评估基准日分别采用重置成本法和市场法等确定其市场价值。从评估结果来看，市场价值较账面价值存在一定增值，主要是由于各资产在评估基准日的重置市场价值增长所致，因此资产基础法评估结果能够反映企业的真实市场价值情况。

结合上述原因，本次交易对标的公司采用资产基础法和收益法进行了合理评估，但两种方法评估企业价值的思路不一致导致收益法评估结果略低于资产基础法评估结

果，相关差异具有合理性。

（二）标的公司不存在经济性贬值

经济性贬值主要指外部因素导致资产价值下降，如产品滞销或原材料价格上涨导致产能利用率不足、收益额减少等。本次评估标的公司不存在经济性贬值，主要原因如下：

1、在评估基准日，各标的箱厂生产系按订单生产，不存在产品滞销或销售困难的情况

纳入本次评估范围内的各标的箱厂主要由东方国际香港或各标的箱厂直接与客户洽谈确定订单，各标的箱厂主要负责承接订单，由生产、采购、研发等部门协调安排生产。因此各标的箱厂的生产都是依据订单情况进行安排，以销定产，不存在产品滞销或销售困难的情况。

2、各标的箱厂产能利用率情况较好

根据集装箱行业协会调查统计，2019 年中国集装箱主要制造企业拥有 30 多条集装箱生产线，在行业产线产能调整的情况下，集装箱行业产能利用率有所提高。从标的箱厂历史年度产能利用率情况来看，各标的箱厂在 2019 年被中远海运投资收购后，各标的箱厂的产能利用率均有一定程度的提高。截至报告期末，各标的箱厂均已满负荷生产，因此各生产线不存在产能利用率不足的情况。

3、报告期内原材料价格波动未对标的箱厂生产经营造成重大不利影响

标的公司在确定产品销售价格时，通常会将订单签订前的原材料市场价格情况纳入定价考虑。在市场缺箱情况较为严重、卖方的谈判优势相对明显的情况下，集装箱买方亦更容易接受承担原材料上涨所增加的成本。此外，标的公司通常会根据订单提前进行原材料采购备货，进而将订单签订时的生产成本一定程度上锁定，进一步降低原材料价格波动对企业的业绩影响。在更长期来看，标的公司会在市场供需关系的基础上，合理考虑原材料对成本侧的影响，在集装箱产品长期定价策略上充分考虑原材料成本的变化情况，进而在长期将原材料成本的变动影响进行平滑。根据报告期内标的公司的生产经营情况显示，不存在由于原材料价格上涨导致产能利用不足的情况。

十、本次交易选取资产基础法评估标的资产的原因及合理性

在本次评估中，采用了收益法和资产基础法对各被评估单位进行评估，并选取资产基础法评估结果确定评估结论，是按照相关资产评估准则的规定和要求，以标的公司的实际情况为基础，经过分析比较后作出，主要原因如下：

一是在收益法中，本次评估中，虽然通过集装箱制造行业报告等资料对行业历史年度市场需求、上下游行业对集装箱制造的影响进行了分析，并结合各标的公司历史实际生产情况、生产能力等，通过各标的箱厂的市场占有率情况对各箱厂未来生产量进行了预测。但从集装箱制造行业来看，该行业景气程度与全球经济发展以及集装箱货运贸易密切相关。在收益法评估中，评估机构谨慎地考虑了各方面因素对标的箱厂经营业绩的影响，但受钢材等原材料价格波动、下游航运市场需求变化、新冠疫情的发展变化等因素影响，各标的公司未来的业绩表现仍存在一定的不确定性。

二是资产基础法是立足于资产重置的角度，通过评估各单项资产价值并考虑有关负债情况来评估企业价值。在本次交易的资产评估中，寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波均属于集装箱制造企业，均拥有房屋建筑物、设备及土地使用权等资产，属于重资产企业。对该类企业采用资产基础法进行评估，符合评估相关准则和行业惯例。在资产基础法中，通过对各资产分别采用重置成本法和市场法等方法确定各资产的市场价值，并结合评估基准日的负债情况，确定标的公司的股东权益价值，是对这类重资产公司客观、公允地反映其股东全部权益市场价值最合理的方法。

因此，资产基础法结论客观、公允地体现了评估基准日标的公司股东权益的市场价值，受到市场波动的影响相对较小，在两种评估方法评估结果相差较小的情况下，最终采用资产基础法的评估结果确定评估结论具有合理性。

第七章 本次交易合同的主要内容

一、《发行股份购买资产协议》

（一）合同主体及签订时间

上市公司与中远海运投资于 2021 年 1 月 27 日签署了《发行股份购买资产协议》。

（二）本次交易的方案及交易价格

上市公司与中远海运投资同意聘请符合《证券法》规定的评估机构，以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产价值进行评估（截至评估基准日，标的公司未经审计的（合并口径）账面净资产值合计为 31.04 亿元，双方同意以此作为推进本次交易的初步定价参考）。最终的标的资产交易价格将以该资产评估机构出具的正式资产评估报告确认、并经有权国有资产监督管理机构备案确认的评估值为参考依据，经双方协商后，通过签署补充协议的方式予以明确。

（三）股份发行

1、交易对价及支付方式

上市公司以发行股份的方式向交易对方支付标的资产交易对价。双方同意将聘请符合《证券法》规定的评估机构，以 2020 年 12 月 31 日为评估基准日对标的资产价值进行评估。最终的标的资产交易价格将以该资产评估机构出具的正式资产评估报告确认、并经有权国有资产监督管理机构备案确认的评估值为参考依据，经双方协商后，通过签署补充协议的方式予以明确。

2、发行股份的种类和面值

本次发行股份购买资产的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

3、定价基准日、定价依据和发行价格

本次交易的股票发行价格为定价基准日（2021年1月28日）前120个交易日上市公

司A股股票交易均价的90%，即2.51元股。

在定价基准日至本次交易的股票发行日期间，因上市公司股票发生派息、送股资本公积金转增股本或配股等除权、除息事项，上市公司向交易对方发行股份的价格按规定做相应调整，计算结果向上进位并精确至分。调整方式如下：

派送股票股利或转增股本： $P1=P0/(1+n)$ ；

配股： $P1=(P0+A\times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1=(P0+A\times k)/(1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1=P0-D$ ；

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A\times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的发行价格， n 为该次送股率或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的发行价格。

4、发行对象和发行数量

（1）发行对象

本次发行股份购买资产的发行对象为中远海运投资。

（2）发行数量

本次发行股份购买资产的股份发行数量应按照以下公式进行计算：

本次发行股份购买资产的股份发行数量=标的资产的交易价格/本次发行股份购买资产的发行价格。上市公司拟购买的资产折股数不足一股的部分，交易对方自愿放弃。发行股份数量最终以经中国证监会核准的数量为准。

5、锁定期安排

中远海运投资因本次重组而取得的股份自该等股份发行结束之日起 36 个月内不得转让。本次重组完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于本次重组之股份发行价（在此期间内，中远海发如有派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，须按照中国证监会、上交所的有关规定作相应调整），或者重组完成后 6 个月期末收盘价低于本次重组之股份发行价的，中远海运投资因本次重组而取得的股份的锁定期自动延长 6 个月。

本次发行股份购买资产完成之后，交易对方基于本次交易而享有的上市公司送红股、转增股本等股份，亦遵守上述锁定期的约定。

6、上市地点

本次交易发行股份的上市地点为上海证券交易所。

（四）标的资产交割及相关安排

本次交易的交割日指标的资产完成工商变更之日，交割以下述先决条件均已获满足或被适当豁免为前提：（1）本协议已经生效；（2）本次交易取得香港证监会执行人员授出清洗豁免以及就特别交易给予同意；（3）本次交易所涉资产评估报告的结果已经有权国有资产监督管理机构备案确认；（4）上市公司股东大会豁免交易对方及其一致行动人因本次交易涉及的要约收购义务；（5）本次交易涉及的经营者集中事项取得境内外有权监管机构的批准/豁免（如需）；（6）本次交易所涉及的交易对方认购上市公司新增股份取得商务主管部门的核准或备案（如需）。

交易对方在本次重组所涉先决条件均获满足或被豁免后，及时将标的资产过户至上市公司名下，交易对方应协助办理标的资产过户等工商变更登记手续。上市公司应在本次重组所涉先决条件均获满足或被豁免后，及时将股份对价所涉股票足额登记至交易对方名下，交易对方应按照上市公司的要求提供必要的文件及帮助。

（五）过渡期损益安排

上市公司和交易对方一致同意应由双方共同认可的审计机构于交割审计基准日对标的资产进行专项审计，以明确过渡期内标的资产损益的享有或承担。期间损益的享有（承担）主体由上市公司和交易对方根据届时资产评估所选取结论依据的评估方法，由上市公司和交易对方协商后通过补充协议予以明确。

（六）生效条件和生效时间

交易协议自下述条件全部得到满足之首日起生效：

- （1）本协议经上市公司和交易对方法定代表人或者授权代表签署并加盖公章；
- （2）本次交易取得上市公司董事会、股东大会、A股类别股东大会及H股类别股东大会的有效批准；
- （3）本次交易取得交易对方内部有权机构批准；

- （4）本次交易取得标的公司内部决策机构批准；
- （5）本次重组取得有权国有资产监督管理机构的批准；
- （6）本次交易取得中国证监会核准。

本次交易的交割应以下述先决条件均已获满足或被适当豁免为前提：

- （1）本协议已经生效；
- （2）本次交易取得香港证监会执行人员授出清洗豁免以及就特别交易给予同意；
- （3）本次交易所涉资产评估报告的结果已经有权国有资产监督管理机构备案确认；
- （4）上市公司股东大会豁免交易对方及其一致行动人因本次交易涉及的要约收购义务；
- （5）本次交易涉及的经营者集中事项取得境内外有权监管机构的批准/豁免（如需）；
- （6）本次交易所涉及的交易对方认购上市公司新增股份取得商务主管部门的核准或备案（如需）。

（七）违约责任

交易协议任何一方未履行或未适当履行其在协议项下承担的任何义务，或违反其在协议项下作出的任何陈述和/或保证，均视为违约，违约方应在守约方向其送达要求纠正的通知之日起三十（30）日内纠正其违约行为；如该等期限届满后，违约方仍未纠正其违约行为，则守约方有权要求违约方承担违约责任，并赔偿由此给对方造成的全部损失。

二、《发行股份购买资产协议之补充协议》

（一）合同主体及签订时间

上市公司与中远海运投资于 2021 年 4 月 29 日签署了《发行股份购买资产协议之补充协议》。

（二）对《发行股份购买资产协议》的补充

1、标的资产交易价格

根据中通诚出具的并经有权国有资产监督管理机构备案确认的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号），寰宇启东100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为157,074.05元；根据中通诚出具的并经有权国有资产监督管理机构备案确认的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12086号），寰宇青岛100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为133,293.64元；根据中通诚出具的并经有权国有资产监督管理机构备案确认的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12087号），寰宇宁波100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为60,637.24元；根据中通诚出具的并经有权国有资产监督管理机构备案确认的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号），寰宇科技100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为5,182.78万元。

以本次交易所涉的标的资产评估值为基础，经双方协商一致，本次交易标的资产的交易价格为356,187.71元，其中寰宇启东100%股权对应交易价格为157,074.05万元，寰宇青岛100%股权对应交易价格为133,293.64万元，寰宇宁波100%股权对应交易价格为60,637.24万元，寰宇科技100%股权对应交易价格为5,182.78万元。

2、发行股份数量

本次交易上市公司向交易对方发行股份的数量为1,419,074,539股。因上市公司股票在定价基准日至本次交易的股票发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本或配股等除权、除息事项导致发行股份价格作相应调整的，发行股份数量亦作相应调整。上市公司拟购买的资产折股数不足一股的部分，交易对方自愿放弃。

3、过渡期损益安排

双方一致同意，如标的资产在过渡期内实现盈利或其他原因导致归属于母公司的所有者权益增加，则增加部分归上市公司享有；如标的资产在过渡期内产生亏损或其他原因导致归属于母公司的所有者权益减少，则减少部分由上市公司承担。

（三）协议的生效、终止、解除及其他

本补充协议自下述条件全部得到满足之首日起生效：

- 1、本补充协议经双方法定代表人或者授权代表签署并加盖公章；
- 2、双方已签署的《发行股份购买资产协议》生效。

无论因何种原因导致双方终止或解除《发行股份购买资产协议》，本补充协议亦随之自动终止。

本补充协议应被视为《发行股份购买资产协议》不可分割的一部分，对双方具有同等法律效力。二者内容不一致的，以本补充协议为准。

三、《股份认购协议》

（一）合同主体及签订时间

上市公司与中国海运于 2021 年 1 月 27 日签署了《股份认购协议》。

（二）股份认购价格及方式

在本协议约定的先决条件全部获得满足的情况下，中远海发同意以非公开发行的方式向中国海运发行 A 股股票，中国海运同意认购中远海发向其发行的 A 股股票。中远海发本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。

双方同意，中远海发以不低于本次非公开发行定价基准日前二十个交易日中远海发 A 股股票交易均价的 80%（定价基准日前二十个交易日 A 股股票交易均价=定价基准日前二十个交易日 A 股股票交易总额÷定价基准日前二十个交易日 A 股股票交易总量）且不低于发行时最近一期经审计的每股净资产的发行价格向中国海运发行 A 股股票。最终发行价格由中远海发股东大会授权董事会或其获授权人士在取得中国证监会关于本次重组的核准文件后，由董事会或其获授权人士与独立财务顾问（主承销商）按《上市公司非公开发行股票实施细则（2020 年修订）》等相关规定在上述发行底价的基础上接受市场询价，根据发行对象申购报价的情况，遵照价格优先原则确定。中国海运将不参与市场询价过程，但接受市场询价结果，其认购价格与其他发行对象的认购价格相同：若通过前述市场询价方式无法产生发行价格，则中国海运将按照上述发行底价进行认购。如中远海发 A 股股票在定价基准日至发行日期间发生派发股利、

送红股、资本公积金转增股本或配股等除息、除权事项，则本次非公开发行的发行价格将相应调整。

（三）股份锁定安排

中国海运承诺，在本次发行完成后，其认购的 A 股股票自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得转让。中国海运同意按照相关法律、法规和中国证监会、上交所的相关规定及中远海发的要求就本次非公开发行中认购的 A 股股票出具锁定承诺，并办理相关 A 股股票锁定事宜。

锁定期届满后，本次向中国海运发行的 A 股股票将在上交所上市交易。

（四）先决条件

本次非公开发行应以下述先决条件为前提：

- 1、中远海发内部批准。本次重组及本次非公开发行有关事宜获得了中远海发董事会、股东大会、A 股类别股东大会及 H 股类别股东大会的有效批准。
- 2、交易对方内部批准。本次非公开发行取得中国海运内部有权机构批准。
- 3、国有资产监督管理部门批准。本次重组及本次非公开发行有关事宜获得有权国有资产监督管理机构的批准。
- 4、中国证监会核准。本次重组及本次非公开发行有关事宜获得中国证监会的核准。
- 5、香港证监会核准。本次重组及本次非公开发行有关事宜获得香港证监会执行人员授出清洗豁免以及就特别交易给予同意。

（五）滚存未分配利润安排

双方同意，本次非公开发行前中远海发滚存的未分配利润由本次非公开发行完成后的新老股东共同享有。

（六）协议生效、变更及终止

本协议经双方法定代表人或授权代表签字及加盖公章并于本协议约定的先决条件全部成就之日生效。

本协议的变更需经双方协商一致并另行签署书面补充协议。

本协议可依据下列情况之一而终止：

- 1、如本协议约定的先决条件未能完成，任何一方均有权以书面通知的方式终止本协议；
- 2、如果有关主管部门作出的限制、禁止和废止完成本次发行的永久禁令、法规、规则、规章和命令已属终局且不可上诉，双方均有权以书面通知方式终止本协议；
- 3、经双方协商一致并签署书面协议，可终止本协议；
- 4、如任何一方严重违反本协议约定，在守约方向违约方送达书面通知要求违约方对此等违约行为立即采取补救措施之日起 30 日内，此等违约行为仍未获得补救，守约方有权单方以书面通知方式终止本协议；
- 5、本协议生效后，如中国海运明确表示放弃认购，或在中远海发发出认购款缴款通知后 30 日内中国海运仍未支付认购款的，中远海发可依据本协议约定终止本协议；
- 6、受不可抗力影响，任何一方可依据本协议约定终止本协议。

四、《业绩补偿协议》

（一）合同主体及签订时间

上市公司与中远海运投资于 2021 年 4 月 29 日签署了《业绩补偿协议》。

（二）业绩承诺及补偿

1、业绩补偿资产

本次交易采用了资产基础法和收益法对标的资产进行评估，选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论，但针对寰宇启东和寰宇科技持有的部分专利采用收益法进行评估。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号），寰宇启东100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为157,074.05万元，其中采用收益法评估的专利技术（以下简称“寰宇启东业绩补偿资产”）评估值为436.23万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为436.23万元。根据中通诚出具的《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号），寰宇科技100%股权截至评估基准日（即2020年12月31日）的评估值为5,182.78万元，其中采用收益法

评估的专利技术（以下简称“寰宇科技业绩补偿资产”，与寰宇启东业绩补偿资产合称为“业绩补偿资产”）评估值为1,571.41万元，采用收益法评估并定价的该等专利技术对应的交易作价为1,571.41万元。

本次交易的交易对方中远海运投资同意对寰宇启东业绩补偿资产和寰宇科技业绩补偿资产作出业绩补偿承诺。

2、业绩补偿安排

（1）业绩补偿期间

本次业绩补偿期间为本次交易实施完毕后连续三个会计年度（含本次交易实施完毕当年度）。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，则本次交易的业绩补偿期间为2021年、2022年、2023年；如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则补偿期间为2022年、2023年、2024年。

（2）业绩承诺

中远海运投资承诺，业绩补偿资产在业绩补偿期间内实现的收入分成额应分别不低于如下标准：

①根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12085号）及其评估说明，将寰宇启东业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇启东业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	14,646.10	12,890.51	13,173.19	14,863.30
2	分成率	1.38%	1.10%	0.88%	0.70%
3	分成额	202.12	141.80	115.92	104.04
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.18%	17.18%	17.18%	17.18%
6	分成额现值	186.72	111.79	77.99	59.73
分成额现值合计		436.23			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资

承诺寰宇启东业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额分别不低于202.12万元、141.80万元和115.92万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇启东业绩补偿资产于2022年、2023年、2024年经审计的收入分成额分别不低于141.80万元、115.92万元和104.04万元（以下简称“寰宇启东承诺收入分成额”）。

为免疑义，上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇启东进行审核并出具专项审核意见。如寰宇启东在业绩补偿期间内实现的经审计的寰宇启东业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇启东承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

②根据《资产评估报告》（中通评报字〔2021〕12088号）及其评估说明，将寰宇科技业绩补偿资产剩余使用期限内各年与寰宇科技业绩补偿资产相关的专利产品收入分成，计算过程如下表：

单位：万元

序号	项目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
1	专利产品收入	55,769.61	47,706.92	48,789.08	52,824.37
2	分成率	1.34%	1.07%	0.86%	0.69%
3	分成额	747.32	510.46	419.58	364.49
4	折现期	0.5	1.5	2.5	3.5
5	折现率	17.82%	17.82%	17.82%	17.82%
6	分成额现值	688.48	399.15	278.46	205.32
分成额现值合计		1,571.41			

基于上述，如本次交易在2021年12月31日前（含当日）实施完毕，中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2021年、2022年、2023年经审计的收入分成额合计分别不低于747.32万元、510.46万元和419.58万元。如本次交易在2021年12月31日前（含当日）未能实施完毕，则中远海运投资承诺寰宇科技业绩补偿资产于2022年、2023年、

2024年经审计的收入分成额合计分别不低于510.46万元、419.58万元和364.49万元（以下简称“寰宇科技承诺收入分成额”）。

为免疑义，上述业绩补偿资产的收入分成额=与业绩补偿资产相关的专利产品收入×收入分成率。

在业绩补偿期间每个会计年度结束时，由上市公司决定并聘请具有符合《证券法》规定的会计师事务所对寰宇科技进行审核并出具专项审核意见。如寰宇科技在业绩补偿期间内实现的经审计的，寰宇科技业绩补偿资产的收入分成额（以下简称“实现收入分成额”）低于寰宇科技承诺收入分成额，则中远海运投资应当首先以通过本次交易取得的上市公司股份对上市公司进行补偿，不足部分以现金补偿。

（3）业绩补偿方式

若寰宇启东或寰宇科技业绩补偿资产在承诺期间内当年期末累积实际实现收入分成额低于当年期末累积承诺收入分成额，则中远海运投资应向上市公司进行补偿，中远海运投资应补偿股份数量的计算公式如下：

当年应补偿金额=（截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积承诺收入分成额－截至当年期末业绩补偿资产在对应标的公司合计累积实现收入分成额）÷业绩补偿期间内业绩补偿资产所在标的公司各年的承诺收入分成额总和×采取收益法进行评估的业绩补偿资产的交易作价×本次交易中远海运投资向上市公司出售的其持有标的公司股权的比例－截至当年期末累积已补偿金额（如有）。为免疑义，寰宇启东业绩补偿资产和寰宇科技业绩补偿资产实际实现收入分成额将分别计算，当年应补偿金额也将分别计算。

当年应补偿股份数量=当年应补偿金额÷本次发行股份购买资产的发行价格。

上述补偿按年计算，各年计算的应补偿金额小于0时，按0取值，即已补偿的金额不冲回抵销。

当期股份不足以补偿的部分，中远海运投资应当以现金的方式进行补偿，另需补偿的现金金额的计算公式如下：

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额－当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格

业绩补偿期间内，若上市公司实施转增股本或股票股利分配的，则中远海运投资当年应补偿股份数量相应地调整为：当年应补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数量（调整前） $\times$ （1+转增或送股比例）。

业绩补偿期内，若上市公司实施现金分配的，中远海运投资应将当年应补偿股份所获得的现金分配金额随补偿股份一并向上市公司予以返还，计算公式为：返还金额=每股已分配现金股利 $\times$ 当年应补偿股份数量。上述返还金额不作为已补偿金额，且不对中远海运投资应补偿上限产生影响。

中远海运投资保证因本次交易所获得的上市公司股份优先用于履行业绩补偿承诺，在业绩补偿义务履行完毕前，中远海运投资不会质押通过本次交易所获上市公司股份。

（4）减值测试及补偿安排

在业绩补偿期间届满时，由上市公司决定并聘请符合《证券法》规定的会计师事务所对业绩补偿资产进行减值测试，并出具减值测试报告。如某项业绩补偿资产期末减值额 $>$ 业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数（不考虑除权除息影响） $\times$ 本次发行股份购买资产的发行价格+中远海运投资已就该业绩补偿资产补偿的现金总额，中远海运投资应当对上市公司就该等资产减值部分另行补偿。

就某项业绩补偿资产的减值测试补偿金额=该项业绩补偿资产期末减值额—业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿股份总数 $\times$ 本次发行股份购买资产的发行价格—业绩补偿期间内就该业绩补偿资产已补偿的现金总额。

在业绩补偿期间届满时，若发生上述减值情形，中远海运投资应优先以通过本次交易获得的股份向上市公司补偿，若在本次交易中取得的股份不足补偿，则中远海运投资应进一步以现金进行补偿。业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量计算公式如下：

业绩补偿资产减值部分补偿的股份数量=业绩补偿资产的减值测试补偿金额 $\div$ 本次发行股份购买资产的发行价格

上市公司在业绩补偿期间实施转增或股票股利分配的，则补偿股份数量相应调整为：补偿股份数量（调整后）=当年应补偿股份数 $\times$ （1+转增或送股比例）。

当期应补偿现金金额=当期应补偿金额—当期已补偿股份数量（不考虑除权除息影响）×本次发行股份购买资产的发行价格。

（5）补偿上限

中远海运投资因某项业绩补偿资产实际实现的收入分成额低于承诺收入分成额或业绩补偿资产期届满发生减值而向上市公司支付的股份补偿及现金补偿总额不超过本次交易中就该项业绩补偿资产获得的交易对价。

（三）协议的生效、终止或解除

业绩补偿协议自下述条件全部得到满足之首日起自动生效：

- 1、协议双方完成本协议的签署，即本协议经双方法定代表人或者授权代表签署及加盖公章；
- 2、双方于 2021 年 1 月 27 日在上海市签署的《发行股份购买资产协议》生效。
- 3、无论因何种原因导致双方终止或解除《发行股份购买资产协议》，则本协议自动终止。

第八章 本次交易的合规性分析

一、本次交易符合《重组管理办法》第十一条的规定

（一）本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

1、本次交易符合国家产业政策

本次交易标的公司寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，寰宇科技向寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波提供集装箱相关的信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务等。本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司的主营业务未发生重大变化。本次交易有利于上市公司进一步提高在集装箱制造业务板块的综合实力。

近年来，我国相继出台了《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》《推进运输结构调整三年行动计划（2018—2020 年）》《“十三五”铁路集装箱多式联运发展规划》《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等政策文件，提出建设现代化综合交通运输体系，以深化交通运输供给侧结构性改革为主线，全面加快航运和多式联运发展，支持各地开展集装箱化运输。

因此，本次交易符合相关国家产业政策。

2、本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定

本次交易中，上市公司拟发行股份购买寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权和寰宇科技 100%股权，不涉及环保有关的报批事项，未违反相关环境保护的法律和行政法规。

本次交易标的公司在报告期内不存在因违反国家环境保护相关法规而受到重大行政处罚的情形。因此，本次交易符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

3、本次交易符合土地管理法律和行政法规的规定

本次交易的标的公司报告期内不存在因违反土地管理方面法律法规而受到重大行政处罚的情况。标的公司拥有的土地使用权、房屋所有权情况已在本报告书“第四章

标的资产基本情况”中披露，其中部分房产存在尚未取得权属证书的情形，为此交易对方中远海运投资对该等瑕疵房产情况出具了《承诺函》。前述房产瑕疵情形不会对本次交易构成实质性障碍。

因此，本次交易符合有关土地管理的法律和行政法规的规定。

4、本次交易不存在违反有关反垄断法律和行政法规的规定的情形

2021年3月26日，中远海发就本次交易与国家市场监督管理总局反垄断局进行了关于经营者集中申报事宜的商谈。经商谈，本次交易不涉及向国家市场监督管理总局反垄断局进行经营者集中申报。

此外，公司的境外法律顾问普衡律师事务所就本次交易可能涉及的境外反垄断申报问题进行了专项评估，认为本次交易属于集团公司内部重组，没有发生可能会涉及兼并控制通知与程序的控制权变更，因此不需要进行并购反垄断申报。

综上，本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

（二）本次交易不会导致上市公司不符合股票上市条件

根据《证券法》《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众持有的股份低于上市公司股份总数的25%，上市公司股本总额超过人民币4亿元的，社会公众持股的比例低于10%。社会公众不包括：（1）持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人”。

根据目前上市公司股东所持股份的情况，本次交易完成后，上市公司公众股东所持股份的比例合计不低于10%，不会导致上市公司不满足《上市规则》规定的股票上市条件的情况。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

（三）本次交易资产定价公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形

本次交易标的资产的交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。上市公司已聘请符合《证券法》规定的资产评估机构对标的资产进行评估，上市公司董事会和

独立董事均已对评估机构独立性、评估假设前提合理性、评估方法与评估目的相关性和评估定价公允性发表肯定性意见。相关标的资产的定价合法、公允，不存在损害上市公司和股东合法权益的情形。综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（三）项的规定。

（四）本次交易所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次交易的标的公司均为依法设立且有效存续的有限责任公司。本次交易涉及的标的资产权属清晰，不涉及任何质押、查封或其他权利限制的情形，不存在禁止转让、限制转让的情形，标的资产的过户或者转移不存在实质性法律障碍。本次交易不改变相关交易各方自身债权债务的享有和承担方式。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

（五）本次交易有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次交易完成后，上市公司的主营业务未发生重大变化，通过本次交易，上市公司可有效消除同业竞争，进一步提高集装箱制造业务的全球市场占有率，强化科技研发能力，填补及优化在部分关键地区的资源布局并增强区位优势，提升满足客户多元化产品需求的能力，极大地提升公司在集装箱制造业务板块的综合实力，有利于上市公司增强持续经营能力，不存在可能导致上市公司重组后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

（六）本次交易有利于上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立了完善的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，上市公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面与直接控股股东、间接控股股东及其控制的其他企业之间保持独立，上市公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面具备独立性。本次交易完成后上市公司的控股股东不会发生变化，上市公司将继续保持在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性和现有的管理体制，提高管理效率，完善公司治理架构，不会对现有的公司治理结构产

生不利影响。本次交易中，上市公司直接控股股东、间接控股股东已出具承诺，承诺保证在业务、资产、财务、人员、机构等方面与上市公司保持独立。

综上，本次交易不影响上市公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及其关联人保持独立，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项的规定。

（七）本次交易有利于上市公司形成或者保持健全有效的法人治理结构

本次交易前，上市公司已按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、行政法规和规范性文件的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定了相应的组织管理制度，组织机构健全。上市公司上述规范法人治理的措施不因本次交易而发生重大变化，本次交易完成后，上市公司仍将继续按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规的要求规范运作，进一步完善和保持健全有效的法人治理结构。

综上，本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

二、本次交易不构成《重组管理办法》第十三条的情形

本次交易前后，上市公司的控股股东和实际控制人均未发生变化。本次交易不会导致上市公司控制权变更。本次交易前三十六个月内，上市公司的控股股东和实际控制人未发生变更。

综上，本次交易不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形。

三、本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定

（一）本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性

1、本次交易对上市公司资产质量、财务状况和盈利能力的影响

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司可进一步提高集装箱制造业务的全球市场占有率，填补及优化在部分关键地区的资源布局并增强

区位优势，加强满足客户多元化产品需求的能力，极大地提升公司在集装箱制造业务板块的综合实力。根据安永出具的《备考审阅报告》，本次交易完成后，上市公司将实现总资产增长以及资产负债率下降，提升资产质量、改善财务状况。

本次交易完成后，上市公司的净利润将增加，**2020 年备考**每股收益将略有下降，核心原因为标的公司通过其母公司中远海运投资将部分集装箱产品销售予上市公司下属的佛罗伦及其子公司，佛罗伦采购该等集装箱产品后用于开展集装箱租赁业务逐渐实现利润，而非通过对外销售在当年实现利润，因此上市公司当年合并口径的净利润增加相对较小。但长期而言，本次交易完成后，上市公司通过佛罗伦开展集装箱租赁业务的资产构建成本降低，将有利于更长期地提升上市公司的净利润规模。**2021 年 1-4 月**，标的公司盈利能力进一步提升，且经中远海运投资向佛罗伦及其子公司的销售占比减少，使得上市公司交易完成后的备考每股收益水平有所提高。

因此，本次交易将有利于提升上市公司的资产质量、改善财务状况、增强持续盈利能力，符合全体股东利益。

2、本次交易对上市公司同业竞争的影响

2019 年 5 月 6 日，中远海运投资与胜狮货柜签署《股权转让协议》，收购寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇科技 100% 股权。同日，中远海运投资与上海寰宇签署《股权托管协议》，约定自中远海运投资成为相关目标公司股东的工商变更登记完成之日起，中远海运投资应将目标公司的股权交由上海寰宇进行托管；中远海运集团出具书面承诺，内容包括“自本次收购交割完成之日起的三年内，本公司承诺通过合法程序及适当方式，将标的公司股权以公平合理的市场价格转让予中远海发”。2019 年 8 月，中远海运投资收购标的公司股权的上述交易完成交割。

截至本报告书签署日，上市公司与标的公司同为中远海运集团下属公司，且标的公司主营业务为集装箱生产制造，与上市公司的主营业务存在部分重合。本次交易后，标的公司成为上市公司的全资子公司，解决了前述同业竞争问题。因此，本次交易有助于消除上市公司与标的公司之间的同业竞争问题。本次交易完成后，上市公司的主营业务未发生重大变化，上市公司直接控股股东、间接控股股东未发生变更。因此，本次交易不会导致上市公司新增与其直接控股股东、间接控股股东及其控制的其他企业的同业竞争的情况。

为避免与上市公司存在任何实际或潜在的同业竞争，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司直接控股股东中国海运、间接控股股东中远海运集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，详见本报告书“重大事项提示”之“十、本次交易相关方所作出的重要承诺”。

3、本次交易对上市公司关联交易的影响

本次交易完成后，上市公司将继续按照《公司法》《公司章程》《关联交易管理办法》等相关要求，严格履行关联交易的审议和披露程序，充分发挥独立董事作用，严格执行《独立董事工作制度》，强化对关联交易事项的监督，确保关联交易定价公允。本次交易对上市公司关联交易影响的具体请见本报告书“第十一章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“（四）本次交易对上市公司关联交易的影响”。

为进一步保证上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司直接控股股东中国海运、间接控股股东中远海运集团已就减少和规范未来可能与上市公司产生的关联交易作出了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，详见本报告书“重大事项提示”之“十、本次交易相关方所作出的重要承诺”。

因此，在相关各方切实履行有关承诺和上市公司切实履行决策机制的情况下，本次交易不会损害中小股东利益。

4、本次交易对上市公司独立性的影响

本次交易前，上市公司已经按照有关法律法规的规定建立了完善的法人治理结构和独立运营的公司管理体制，上市公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面与直接控股股东、间接控股股东及其控制的其他企业之间保持独立，上市公司在业务、资产、机构、人员和财务等方面具备独立性。本次交易完成后上市公司的直接控股股东、间接控股股东不会发生变化，不会对现有的公司治理结构产生不利影响。本次交易中，上市公司直接控股股东、间接控股股东已出具《关于保持上市公司独立性的承诺》，保证在业务、资产、财务、人员、机构等方面与上市公司保持独立。

综上，本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善财务状况和增强持续盈利能力，有利于上市公司规范及减少关联交易、避免同业竞争、增强独立性，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（一）项的规定。

（二）上市公司最近一年财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

上市公司最近一年财务报告已由注册会计师出具无保留意见的审计报告，信永中和已对上市公司最近一年财务报告进行审计，并出具了编号为XYZH/2021BJAA130001的标准无保留意见的审计报告。因此，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（二）项的规定。

（三）上市公司及其现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形

截至本报告书签署日，上市公司及上市公司现任董事、高级管理人员不存在因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形，符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（三）项的规定。

（四）上市公司发行股份所购买的资产为权属清晰的经营性资产，并能在约定期限内办理完毕权属转移手续

本次交易的标的公司均为依法设立且有效存续的有限责任公司。本次交易涉及的标的资产权属清晰，不涉及任何质押、查封或其他权利限制的情形，不存在禁止转让、限制转让的情形，标的资产的过户或者转移不存在实质性法律障碍。交易双方能够在约定期限内办理完毕权属转移手续。本次交易符合《重组管理办法》第四十三条第一款第（四）项的规定。

综上所述，本次交易符合《重组管理办法》第四十三条的规定。

四、本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及其适用意见、监管规则适用指引要求的说明

根据《重组管理办法》第四十四条及适用意见以及《监管规则适用指引——上市公司第1号》的相关规定和要求：

（一）上市公司发行股份购买资产的，可以同时募集部分配套资金。上市公司发行股份购买资产同时募集的部分配套资金，所配套资金比例不超过拟购买资产交易价格100%的，一并由并购重组审核委员会予以审核；超过100%的，一并由发行审核委员会予以审核。“拟购买资产交易价格”指本次交易中以发行股份方式购买资产的交易

易价格，不包括交易对方在本次交易停牌前六个月内及停牌期间以现金增资入股标的资产部分对应的交易价格，但上市公司董事会首次就重大资产重组作出决议前该等现金增资部分已设定明确、合理资金用途的除外。

（二）考虑到募集资金的配套性，所募资金可以用于支付本次交易中的现金对价，支付本次交易税费，也可以用于补充上市公司和标的资产流动资金、偿还债务。募集配套资金用于补充公司流动资金、偿还债务的比例不应超过交易作价的 25%；或者不超过募集配套资金总额的 50%。

本次募集配套资金的金额占本次交易中拟购买资产交易价格的比例未超过 100%，将一并由并购重组审核委员会予以审核。本次募集配套资金在扣除中介机构费用及相关税费后拟用于投入寰宇启东生产线技术改造项目、寰宇青岛集装箱生产线技术改造项目、寰宇宁波物流装备改造项目、寰宇科技信息化系统升级建设项目及补充上市公司流动资金。其中，用于补充上市公司流动资金的比例未超过发行股份购买资产交易对价的 25%。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十四条及适用意见。

五、本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定

根据《重组管理办法》第四十五条规定，上市公司发行股份的价格不得低于市场参考价的 90%。市场参考价为本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日、60 个交易日或者 120 个交易日的公司股票交易均价之一。本次发行股份购买资产的董事会决议应当说明市场参考价的选择依据。

本次发行股份购买资产的定价基准日为公司第六届董事会第三十次会议公告日，即 2021 年 1 月 28 日。公司定价基准日前 20 个交易日、60 个交易日、120 个交易日的股票交易均价的 90% 分别为 2.79 元/股、2.65 元/股和 2.51 元/股。经交易双方协商，公司向中远海运投资发行股份的价格为 2.51 元/股。

2021年6月29日，上市公司召开2020年度股东大会审议通过了《关于本公司二〇二〇年度利润分配的议案》，公司以2020年度利润分配时股权登记日登记在册的总股本扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基础，向全体股东每10股派发现金股利0.56元（含税）。2021年7月28日，上市公司2020年度利润分配方案实施完毕，

本次发行股份购买资产的股份发行价格相应由2.51元/股调整为2.46元/股。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十五条的规定。

六、本次交易符合《重组管理办法》第四十六条、第四十八条的规定

根据《重组管理办法》第四十六条规定，特定对象以资产认购而取得的上市公司股份，自股份发行结束之日起 12 个月内不得转让；属于下列情形之一的，36 个月内不得转让：1、特定对象为上市公司控股股东、实际控制人或者其控制的关联人；2、特定对象通过认购本次发行的股份取得上市公司的实际控制权；3、特定对象取得本次发行的股份时，对其用于认购股份的资产持续拥有权益的时间不足 12 个月。

根据《重组管理办法》第四十八条规定，上市公司向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人发行股份购买资产，或者发行股份购买资产将导致上市公司实际控制权发生变更的，认购股份的特定对象应当在发行股份购买资产报告书中公开承诺：本次交易完成后 6 个月内如上市公司股票连续 20 个交易日的收盘价低于发行价，或者交易完成后 6 个月期末收盘价低于发行价的，其持有公司股票的锁定期自动延长至少 6 个月。

本次交易按照前述规定及上交所的相关规则对股份锁定期进行了安排，具体情况详见本报告书“重大事项提示”之“六、发行股份购买资产具体方案”之“（五）锁定期安排”。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第四十六条、第四十八条的规定。

七、本次交易符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》

截至本报告书签署日，标的公司不存在被其股东中远海运投资及其关联方非经营性资金占用的情况，本次交易符合《<上市公司重大资产重组管理办法>第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第 10 号》的规定。

八、上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形

截至本报告书签署日，上市公司不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形，具体如下：

- 1、本次交易申请文件不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；
- 2、不存在上市公司的权益被控股股东或实际控制人严重损害且尚未消除的情形；
- 3、不存在上市公司及其附属公司违规对外提供担保且尚未解除的情形；
- 4、不存在上市公司现任董事、高级管理人员最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚，或者最近十二个月内受到过证券交易所公开谴责的情形；
- 5、不存在上市公司或其现任董事、高级管理人员因涉嫌犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会立案调查的情形；
- 6、不存在上市公司最近一年财务报表被注册会计师出具保留意见、否定意见或无法表示意见的审计报告的情形；
- 7、不存在严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

因此，本次交易不存在《证券发行管理办法》第三十九条规定的不得非公开发行股票的情形。

九、上市公司符合《重组管理办法》第三十五条的规定

根据《重组管理办法》第三十五条规定，采取收益现值法、假设开发法等基于未来收益预期的方法对拟购买资产进行评估或者估值并作为定价参考依据的，上市公司应当在重大资产重组实施完毕后 3 年内的年度报告中单独披露相关资产的实际盈利数与利润预测数的差异情况，并由会计师事务所对此出具专项审核意见；交易对方应当与上市公司就相关资产实际盈利数不足利润预测数的情况签订明确可行的补偿协议。

本次交易采用了资产基础法和收益法对标的资产进行评估，选择了资产基础法评估结果作为最终评估结论，但针对寰宇启东和寰宇科技持有的部分专利采用收益法进

行评估，因此上市公司与中远海运投资根据上述规定签署了《业绩补偿协议》，对业绩补偿资产的未来经营业绩进行了承诺，并就相关补偿安排等进行了明确约定。本次交易的业绩补偿安排符合中国证监会的有关规定，具有可行性、合理性。

综上，本次交易符合《重组管理办法》第三十五条的规定。

十、独立财务顾问和律师对本次交易是否符合《重组管理办法》的规定的意见

（一）独立财务顾问意见

独立财务顾问的核查意见详见本报告书“第十四章 独立董事及相关证券服务机构关于本次交易的意见”之“二、独立财务顾问意见”。

（二）律师意见

律师事务所的核查意见详见本报告书“第十四章 独立董事及相关证券服务机构关于本次交易的意见”之“三、律师意见”。

第九章 管理层讨论与分析

一、本次交易前上市公司财务状况和经营成果分析

根据上市公司 2021 年 1-4 月的财务报表、信永中和出具的上市公司 2020 年审计报告（XYZH/2021BJAA130001）及 2019 年审计报告（XYZH/2020BJA130001），上市公司最近两年及一期主要财务数据如下：

单位：万元

资产负债表项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产总额	14,991,635.33	14,603,879.49	14,449,411.78
负债总额	12,418,277.12	12,166,878.78	12,028,639.94
所有者权益合计	2,573,358.21	2,437,000.71	2,420,771.85
归属于母公司所有者权益合计	2,573,358.21	2,437,000.71	2,420,771.85
利润表项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	720,683.88	1,894,131.21	1,418,917.28
营业成本	539,695.33	1,420,475.80	1,057,576.39
营业利润	161,576.53	244,266.98	196,691.60
利润总额	158,606.02	244,929.00	194,287.56
净利润	134,735.82	213,051.68	174,312.65
归属于母公司所有者的净利润	134,735.82	213,051.68	174,312.65
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	137,623.59	196,290.76	162,277.45

（一）本次交易前上市公司财务状况分析

1、资产结构分析

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，上市公司合并报表的资产构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	3,808,055.65	25.40%	3,713,445.66	25.43%	2,979,978.47	20.62%

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产	11,183,579.68	74.60%	10,890,433.83	74.57%	11,469,433.31	79.38%
资产总计	14,991,635.33	100.00%	14,603,879.49	100.00%	14,449,411.78	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，中远海发资产总额分别为 14,449,411.78 万元、14,603,879.49 万元和 14,991,635.33 万元，报告期内资产规模保持稳定。2019 年末、2020 年末和 2021 年 4 月末，中远海发流动资产分别为 2,979,978.47 万元、3,713,445.66 万元和 3,808,055.65 万元，占资产总额比重分别为 20.62%、25.43%和 25.40%；非流动资产金额分别为 11,469,433.31 万元、10,890,433.83 万元和 11,183,579.68 万元，占资产总额比重分别为 79.38%、74.57%和 74.60%。

（1）流动资产

报告期内，中远海发流动资产主要由货币资金、应收账款及一年内到期的非流动资产构成。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，上述三项流动资产的总金额分别为 2,779,669.86 万元及、3,406,841.63 万元及 3,468,827.72 万元，占流动资产的比重分别为 93.28%、91.74%及 91.09%。

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,046,462.10	27.48%	1,263,694.74	34.03%	1,015,631.83	34.08%
结算备付金	-	-	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-	-	-
交易性金融资产	2,629.22	0.07%	65,422.40	1.76%	49,096.68	1.65%
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	47,501.39	1.25%	38,792.64	1.04%	1,670.07	0.06%
应收账款	167,248.84	4.39%	205,089.96	5.52%	108,684.61	3.65%
应收款项融资	-	-	-	-	-	-
预付款项	86,825.17	2.28%	73,241.55	1.97%	22,963.30	0.77%
应收保费	-	-	-	-	-	-
应收分保账款	3,338.18	0.09%	693.82	0.02%	745.31	0.03%

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收分保合同准备金	-	-	-	-	-	-
其他应收款	17,137.50	0.45%	18,059.99	0.49%	33,516.51	1.12%
其中：应收利息	-	-	-	-	362.08	0.01%
应收股利	-	-	-	-	152.04	0.01%
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
存货	158,680.15	4.17%	96,241.05	2.59%	88,112.94	2.96%
合同资产	-	-	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	2,255,116.78	59.22%	1,938,056.93	52.19%	1,655,353.42	55.55%
其他流动资产	23,116.32	0.61%	14,152.57	0.38%	4,203.79	0.14%
流动资产合计	3,808,055.65	100.00%	3,713,445.66	100.00%	2,979,978.47	100.00%

2020 年末货币资金较 2019 年末增长 24.42%，主要系当年度银行存款大幅增长所致。2020 年末应收账款较 2019 年末增长 88.70%，主要系 2020 年下半年集装箱制造业出现供不应求的局面，销售额的快速增长导致应收账款规模有所增加所致。2020 年末预付款项较 2019 年末增长 218.95%，主要系钢材市场出现紧缺，为满足采购需求，上市公司预付了较多采购款所致。

2021 年 4 月末应收账款较 2020 年末降低 18.45%，主要系收回应收集装箱销售款所致；2021 年 4 月末存货较 2020 年末增长 64.88%，主要系 2021 年 1-4 月订单较多，原材料采购增多，同时期末未验收确认收入的库存商品增多；2021 年 4 月末一年内到期的非流动资产较 2020 年末增长 16.36%，主要系一年内到期的融资租赁款增加所致。

（2）非流动资产

报告期内，中远海发非流动资产主要由长期应收款、长期股权投资及固定资产构成。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，上述三项非流动资产的总金额分别为 10,965,578.51 万元、10,390,120.21 万元和 10,685,590.83 万元，占非流动资产的比重分别为 95.61 %、95.40%和 95.55%。

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产：						
发放贷款和垫款	-	-	-	-	-	-
债权投资	-	-	-	-	-	-
其他债权投资	5,982.00	0.05%	5,982.00	0.05%	-	-
长期应收款	5,176,143.43	46.28%	2,769,820.08	25.43%	2,705,167.73	23.59%
长期股权投资	2,172,772.35	19.43%	2,102,257.40	19.30%	2,585,421.39	22.54%
其他权益工具投资	-	-	-	-	-	-
其他非流动金融资产	375,261.79	3.36%	393,275.40	3.61%	426,630.74	3.72%
投资性房地产	9,708.59	0.09%	9,814.39	0.09%	10,554.72	0.09%
固定资产	3,336,675.05	29.84%	5,518,042.73	50.67%	5,674,989.39	49.48%
在建工程	28,254.86	0.25%	13,167.93	0.12%	5,243.38	0.05%
生产性生物资产	-	-	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-	-	-
使用权资产	10,014.31	0.09%	11,519.92	0.11%	16,382.46	0.14%
无形资产	14,668.44	0.13%	14,646.40	0.13%	13,796.89	0.12%
开发支出	-	-	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	4,838.13	0.04%	5,690.27	0.05%	6,585.03	0.06%
递延所得税资产	31,662.57	0.28%	28,466.95	0.26%	24,365.12	0.21%
其他非流动资产	17,598.16	0.16%	17,750.36	0.16%	296.44	0.00%
非流动资产合计	11,183,579.68	100.00%	10,890,433.83	100.00%	11,469,433.31	100.00%

2020 年末长期股权投资较 2019 年末减少 18.69%，主要系当年度出售中集集团股权导致对其的投资减少 670,635.30 万元所致。

2021 年 4 月末长期应收款较 2020 年末增长 86.88%，主要系公司部分船舶由经营租赁转为融资租赁所致，该情况亦导致 2021 年 4 月末固定资产较 2020 年末显著减少。

2、负债结构分析

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，上市公司合并报表的负债构成如下表所示：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	6,524,715.58	52.54%	6,485,882.41	53.31%	5,426,811.07	45.12%
非流动负债合计	5,893,561.54	47.46%	5,680,996.37	46.69%	6,601,828.87	54.88%
负债合计	12,418,277.12	100.00%	12,166,878.78	100.00%	12,028,639.94	100.00%

截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，中远海发负债总额分别为 12,028,639.94 万元、12,166,878.78 万元和 12,418,277.12 万元，报告期内负债规模保持稳定。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，中远海发流动负债分别为 5,426,811.07 万元、6,485,882.41 万元和 6,524,715.58 万元，占负债总额比重分别为 45.12%、53.31%和 52.54%；非流动负债金额分别为 6,601,828.87 万元、5,680,996.37 万元和 5,893,561.54 万元，占负债总额比重分别为 54.88%、46.69%和 47.46%。

（1）流动负债

报告期内，中远海发流动负债主要由短期借款及一年内到期的非流动负债构成。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，上述两项流动负债的总金额分别为 4,864,207.50 万元、5,438,866.07 万元及 5,567,184.74 万元，占流动负债的比重分别为 89.63%、83.86%及 85.33%。

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	2,207,738.01	33.84%	1,725,316.91	26.60%	1,631,359.89	30.06%
应付票据	120,464.22	1.85%	139,971.77	2.16%	92,624.05	1.71%
应付账款	353,726.73	5.42%	307,517.06	4.74%	253,117.99	4.66%
预收款项	8,876.48	0.14%	34,873.01	0.54%	16,995.71	0.31%
合同负债	15,257.81	0.23%	16,235.40	0.25%	15,019.43	0.28%
应付职工薪酬	26,711.78	0.41%	33,059.48	0.51%	22,657.92	0.42%
应交税费	29,615.99	0.45%	23,379.18	0.36%	20,909.38	0.39%

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他应付款	394,220.04	6.04%	189,407.98	2.92%	139,027.08	2.56%
其中：应付利息	53,128.11	0.81%	41,517.41	0.64%	40,871.02	0.75%
应付股利	11,251.00	0.17%	22,636.00	0.35%	23,144.33	0.43%
应付分保账款	8,657.77	0.13%	2,572.46	0.04%	2,252.00	0.04%
一年内到期的非流动负债	3,359,446.73	51.49%	3,713,549.16	57.26%	3,232,847.61	59.57%
其他流动负债	-	-	300,000.00	4.63%	-	-
流动负债合计	6,524,715.58	100.00%	6,485,882.41	100.00%	5,426,811.07	100.00%

2020 年末应付账款较 2019 年末增长 21.49%，主要系当年度应付集装箱购置款大幅增长所致。2020 年末其他应付款较 2019 年末增长 36.24%，主要系当年度应付设备款大幅增长所致。

2021 年 4 月末短期借款较 2020 年末增长 27.96%，主要系航运租赁业务扩展，资金需求增长从而增加借款所致；2021 年 4 月末其他应付款较 2020 年末增长 108.13%，主要系子公司中远海运租赁的股权转让和增资事宜尚未完成，已收到的部分股权转让款和增资款形成其他应付款；2021 年 4 月末其他流动负债较 2020 年末减少 100.00%，主要系公司 30 亿短期债券到期所致。

（2）非流动负债

报告期内，中远海发非流动负债主要由长期借款及应付债券构成。截至 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日，上述两项非流动负债的总金额分别为 6,312,460.85 万元、5,381,549.39 万元及 5,580,924.30 万元，占非流动负债的比重分别为 95.62%、94.73%及 94.70%。

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	4,878,702.76	82.78%	4,552,794.81	80.14%	5,485,320.89	83.09%
应付债券	702,221.54	11.92%	828,754.58	14.59%	827,139.96	12.53%
租赁负债	4,911.24	0.08%	5,385.76	0.09%	14,864.83	0.23%
长期应付款	269,377.42	4.57%	260,781.13	4.59%	235,204.49	3.56%

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期应付职工薪酬	2,031.42	0.03%	2,122.05	0.04%	1,849.16	0.03%
递延收益	941.68	0.02%	993.36	0.02%	1,148.42	0.02%
递延所得税负债	16,158.11	0.27%	10,488.81	0.18%	35,097.53	0.53%
其他非流动负债	19,217.37	0.33%	19,675.87	0.35%	1,203.59	0.02%
非流动负债合计	5,893,561.54	100.00%	5,680,996.37	100.00%	6,601,828.87	100.00%

2020 年末长期借款较 2019 年末降低 17.00%，主要系 2020 年度公司部分长期借款到期还款所致。

2021 年 4 月末应付债券较 2020 年末减少 15.27%，主要系部分债券到期时间在一年以内，重分类至一年内到期的非流动性负债所致。

3、偿债能力分析

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	82.83	83.31	83.25
流动比率（倍）	0.58	0.57	0.55
速动比率（倍）	0.56	0.56	0.53

注：资产负债率=总负债/总资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，上市公司的流动比率分别为 0.55 倍、0.57 倍和 0.58 倍，速动比率分别为 0.53 倍、0.56 倍和 0.56 倍，合并口径下的资产负债率分别为 83.25%、83.31%和 82.83%，上市公司偿债能力较为稳定。

4、营运能力分析

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
总资产周转率（次）	0.05	0.13	0.10
应收账款周转率（次）	3.87	12.07	13.48
存货周转率（次）	4.23	15.41	11.14

注：总资产周转率=营业收入/期初期末平均总资产，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据；

应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，上市公司的总资产周转率分别为 0.10 次、0.13 次和 0.05 次，应收账款周转率分别为 13.48 次、12.07 次和 3.87 次，存货周转率分别为 11.14 次、15.41 次和 4.23 次，上市公司营运能力指标保持在较为稳定水平。

（二）经营成果分析

1、利润构成分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，上市公司的经营利润的构成及变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、营业总收入	722,776.18	1,898,267.13	1,422,911.25
其中：营业收入	720,683.88	1,894,131.21	1,418,917.28
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	2,092.29	4,135.92	3,993.97
二、营业总成本	641,329.60	1,755,441.73	1,489,862.26
其中：营业成本	539,695.33	1,420,475.80	1,057,576.39
利息支出	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-
退保金	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-
提取保险责任准备金净额	-	-	-
保单红利支出	-	-	-
分保费用	-	-	-
税金及附加	3,430.00	5,448.61	6,863.02
销售费用	186.42	704.22	1,411.44
管理费用	35,831.77	103,145.23	93,557.24
研发费用	65.35	728.12	949.02

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
财务费用	62,120.73	224,939.75	329,505.14
其中：利息费用	50,322.81	215,617.03	343,235.75
利息收入	1,949.77	14,176.38	19,100.99
加：其他收益	221.67	12,788.82	9,238.75
投资收益（损失以“-”号填列）	79,337.01	243,670.54	242,304.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	70,719.46	198,035.11	229,176.40
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	119.39	458.87	3,606.42
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	10,204.49	-20,622.38	65,181.58
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-10,073.76	-62,233.92	-41,756.27
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-74,730.07	-19,588.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	440.53	2,568.58	8,262.99
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	161,576.53	244,266.98	196,691.60
加：营业外收入	33.81	2,278.88	299.89
减：营业外支出	3,004.32	1,616.85	2,703.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	158,606.02	244,929.00	194,287.56
减：所得税费用	23,870.19	31,877.32	19,974.91
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	134,735.82	213,051.68	174,312.65
归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	134,735.82	213,051.68	174,312.65
少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-	-	-

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-4 月，公司营业收入分别为 1,418,917.28 万元、1,894,131.21 万元和 720,683.88 万元，2020 年较 2019 年增幅为 33.49%；公司营业成本分别为 1,057,576.39 万元、1,420,475.80 万元和 539,695.33 万元，2020 年较 2019 年增幅为 34.31%。2020 年较 2019 年公司营业收入及营业成本均呈现上升态势，

主要系 2020 年下半年集装箱市场较为景气，公司集装箱销售规模增长所致。

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-4 月，公司管理费用分别为 93,557.24 万元、103,145.23 万元和 35,831.77 万元，2020 年较 2019 年增幅为 10.25%，主要系随着经营规模增长，员工薪酬随之增加所致。

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-4 月，公司财务费用分别为 329,505.14 万元、224,939.75 万元和 62,120.73 万元，2020 年较 2019 年降幅为 31.73%，主要系 2020 年度利息支付大幅减少所致。

2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-4 月，公司归属于母公司净利润分别为 174,312.65 万元、213,051.68 万元和 134,735.82 万元，盈利能力稳步提升。

2、盈利能力分析

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
毛利率	25.11%	25.01%	25.47%
净利率	18.70%	11.25%	12.28%
期间费用率	13.63%	17.40%	29.98%
加权平均净资产收益率	6.73%	10.16%	9.01%

注：净利率=归属于母公司所有者净利润/营业收入

毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

期间费用率=（销售费用+管理费用+财务费用+研发费用）/营业收入

加权平均净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于公司普通股股东的加权平均净资产

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，上市公司毛利率分别为 25.47%、25.01%和 25.11%，净利率分别为 12.28%、11.25%和 18.70%，期间费用率分别为 29.98%、17.40%和 13.63%，加权平均净资产收益率分别为 9.01%、10.16%和 6.73%。报告期内，上市公司期间费用率大幅下滑，主要系利息费用支出下降所致。

二、标的公司行业特点分析

（一）行业主要监管情况

标的公司主要从事集装箱制造业务，根据中国证监会《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），标的公司所属行业为“C33 金属制品业”。金属制品业的行政主管部门为国家发展和改革委员会，发改委及其下属机构主要负责制定产业政策，指导行业结构调整、行业体制改革、技术进步和技术改造等工作。

中华人民共和国应急管理部下属安全生产综合协调司为集装箱制造生产安全方面的主管部门，其主要职责为依法依规指导协调和监督有专门安全生产主管部门的行业和领域安全生产监督管理工作，组织协调全国性安全生产检查以及专项督查、专项整治等工作，组织实施安全生产巡查、考核工作。

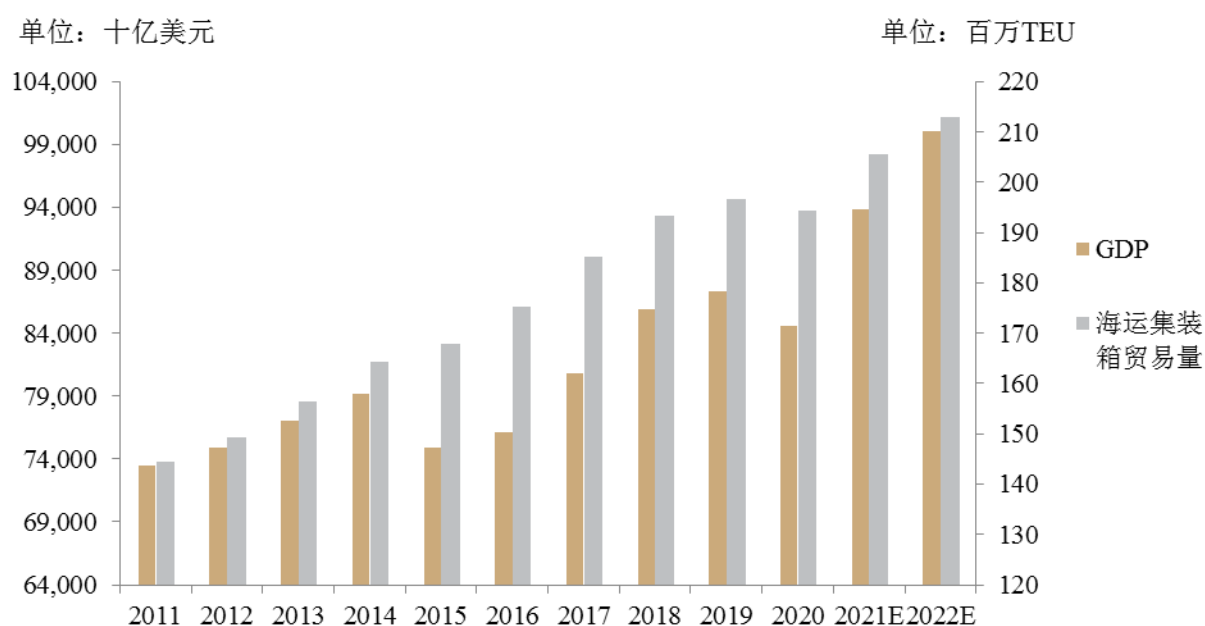
中国集装箱行业协会为集装箱相关行业的行业自律组织，是 1993 年由中华人民共和国民政部批准成立的具有法人资格的全国性社会团体，原业务主管单位为中华人民共和国交通运输部。按照国家对协会商会在新时期的发展要求，2016 年完成与原行政机构的脱钩改革。其主要职责包括：推动我国集装箱行业和多式联运发展；在国家法律和国际公约的框架内，规范和完善行规行约、维护行业竞争秩序；根据国内外集装箱行业市场和多式联运发展需要，研究行业发展中的重点问题，提出我国集装箱行业发展方向和建议，为政府主管部门编制行业规划、制定行业政策和法规提供依据。

（二）行业发展的基本情况及发展趋势

1、全球集装箱行业概况

目前全球范围内已经建立以集装箱为基础的船舶、港口、航线、公路、中转站、桥梁、隧道、多式联运相配套的物流系统。集装箱的使用带来了规模经济和范围经济，从而实现了生产率的大幅提高和成本的降低，促进了全球贸易的快速扩张；全球贸易的迅速发展也进一步提升对集装箱的需求。跟据国际货币基金组织 2021 年 4 月的《世界经济展望报告》GDP 数据及 Clarksons 海运集装箱贸易量数据，近十年世界 GDP 与海运集装箱贸易量以及预测如下：

GDP 及海运集装箱贸易量



注：上图中 GDP 为名义 GDP，单位为十亿美元；海运集装箱贸易量单位为百万 TEU

近十年全球名义 GDP 震荡上扬，除 2015 年及 2020 年出现了下滑外，其余年份均实现了同比增长，2011 年至 2019 年全球名义 GDP 的复合增长率为 2.18%。全球海运集装箱贸易量自 2011 年的 144.47 百万 TEU 增长至 2019 年的 196.68 百万 TEU，年复合增长率达 3.93%。在疫情影响全球的情况下，全球海运集装箱运输贸易量 2020 年达到 194.46 百万 TEU，较 2019 年仅减少 1.13%；2021 年预测全球集装箱运输贸易量为 205.54 百万 TEU，较 2020 年同比增长 5.70%，远超 2019 年同期水平。

从全球 GDP 及海运集装箱海运贸易量分析，两者存在较高相关性，全球海运集装箱贸易量与世界经济增长相辅相成。根据国际货币基金组织预测，2020 年至 2025 年全球经济仍将保持增长的势态，在国家政治关系缓和、疫情得以有效控制的背景下，全球名义 GDP 复合增长率将达到 6.62%。全球经济的繁荣将进一步拉动集装箱运输需求，利好集装箱制造行业。

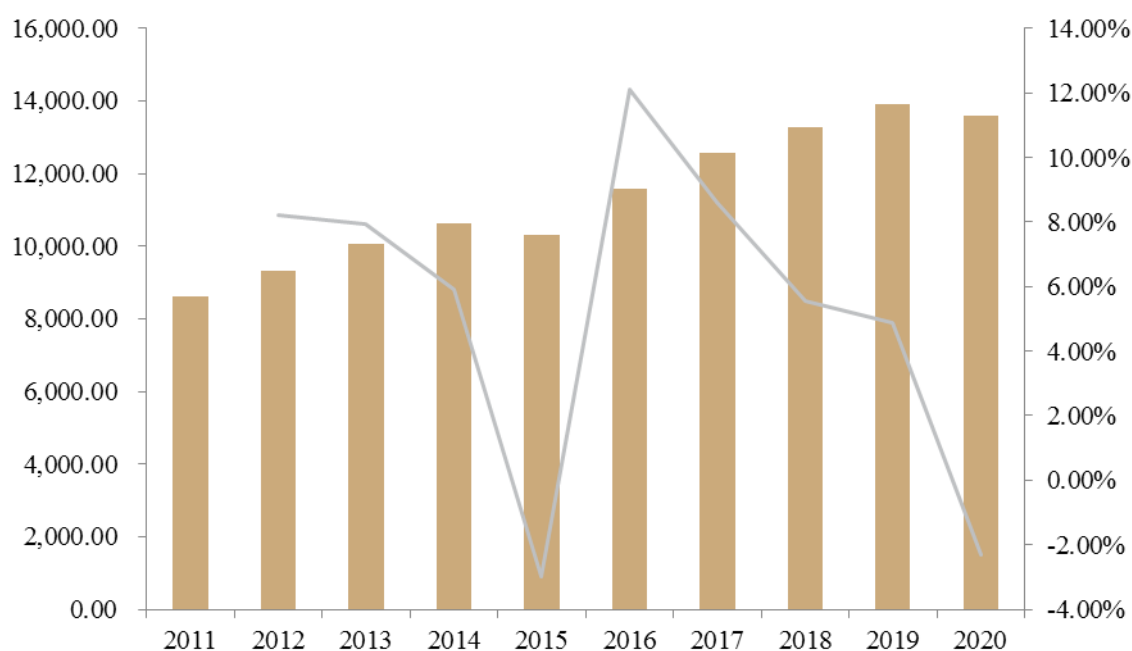
2、中国集装箱运输行业概况

近年来，随着我国出口贸易以及境内集装箱运输行业的不断发展，国内港口集装箱吞吐量稳步上升。根据国家统计局数据，我国规模以上港口集装箱吞吐量从 2011 年的 8,604.24 万 TEU 增长至 2020 年的 13,598.42 万 TEU，年复合增长率达 5.22%，2018

年以来，在全球经济普遍放缓，贸易局势持续紧张背景下，全球港口生产进入低速增长区间，我国集装箱吞吐量增速放缓，2018 年同比增速达 5.56%，2019 年受国际政治经济环境影响，国际贸易有所放缓，我国集装箱吞吐量同比增速降至 4.88%。2020 年受新冠疫情影响，集装箱吞吐量出现同比负增长。未来随着疫情影响消退，我国主要港口集装箱吞吐量有望重回增长态势。

全国主要港口吞吐量

单位：万 TEU



数据来源：国家统计局

3、报告期内行业发展情况

（1）集装箱制造行业在2019年度处于历史相对低点

受贸易摩擦、部分国家单边主义和保护主义政策推行等因素影响，2019年度，全球经济增长出现明显放缓。根据国际货币基金组织统计，2019年度全球实际GDP增长率仅为2.8%，为2010年至2019年最低水平。此外，出于对贸易摩擦发展的预期，2018年度的对外贸易出口提前透支了2019年度的部分货量，进一步导致2019年度集运需求增长放缓。受前述因素影响，2019年度全球海运集装箱市场低迷，根据Clarksons数据，2019年全球集装箱海运规模增速降至1.78%，为2010年至2019年的最低水平。

在集运需求疲软的背景下，集装箱制造业下游客户普遍持谨慎保守的态度，2019年新箱采购力度同比2018年明显减弱。同时，受行业市场竞争加剧等因素的影响，2019年新箱价格同比也有所下降。根据国家统计局及海关总署数据，2010年至2020年我国集装箱出口金额及、数量及单价情况如下：

年度	中国集装箱出口金额 (万美元)	中国集装箱出口数量 (个)	单价 (美元/个)
2010	723,167.00	2,500,000	2,892.67
2011	1,140,400.60	3,240,000	3,519.75
2012	842,204.20	2,480,000	3,395.98
2013	788,050.60	2,700,000	2,918.71
2014	900,108.91	3,022,277	2,978.25
2015	767,493.06	2,717,436	2,824.33
2016	422,855.70	1,990,000	2,124.90
2017	838,392.00	3,000,000	2,794.64
2018	1,043,430.00	3,400,000	3,068.91
2019	668,484.01	2,415,638	2,767.32
2020 ¹	736,707.81	1,982,922	3,715.26
平均值	806,481.26	2,677,116	3,012.50

数据来源：2010年至2019年数据来自国家统计局，2020年数据来自海关总署。

注 1：国家统计局尚未公布 2020 年中国集装箱出口金额数据，2020 年数据由海关总署统计的月度数据计算得出。经比较国家统计局 2019 年度的数据以及海关总署统计的月度数据的汇总数，二者统计口径相一致，具有可比性。

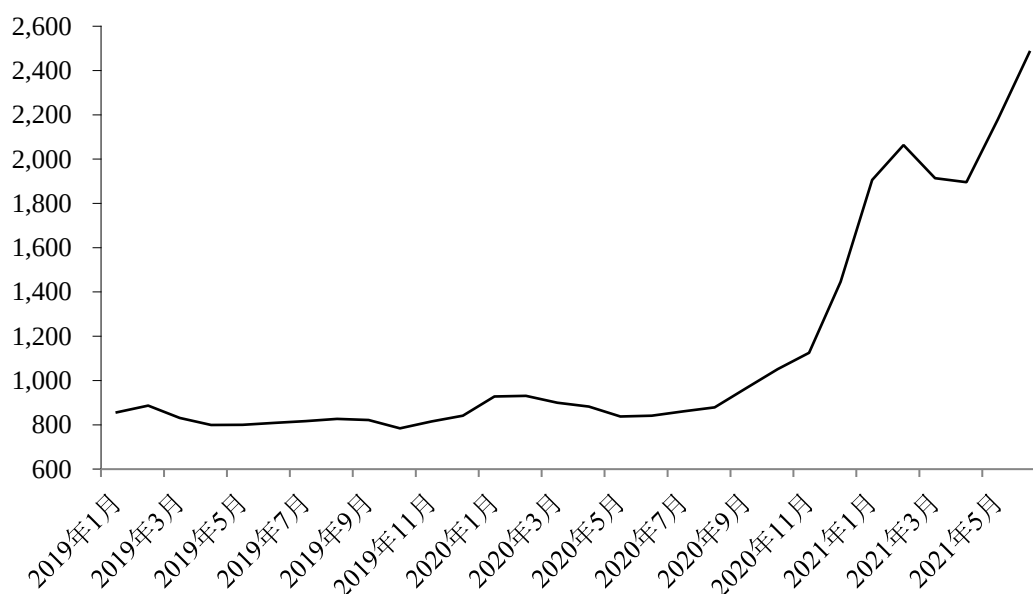
如上表所示，2019 年度，我国出口集装箱数量为 241.56 万个，出口金额为 66.85 亿美元，平均单价为 2,767.32 美元/个，分别较 2010 年至 2019 年平均水平低 12.05%、17.82%和 6.57%。2020 年因集装箱供给出现结构性短缺，导致集装箱价格增幅较大，虽然 2020 年集装箱出口数量较 2019 年有所降低，但总出口金额相对增长。综上所述，集装箱制造行业在 2019 年度处于历史相对低点。

（2）集装箱制造行业自2020年下半年显著回暖，呈量价齐升态势

2020年上半年，新冠疫情爆发并持续发酵，大量工厂以及行业下游客户停产停工，导致集装箱需求与产量大幅下滑。2020年下半年以来，随着国内疫情的逐步缓解，企业复产复工速度逐渐加快，港口集运贸易呈现复苏态势。集装箱航运需求的回

升以及运力供给受限导致运价也快速增长，中国出口集装箱运价指数（CCFI）自2020年下半年以来持续攀升。

中国出口集装箱运价指数（CCFI）综合指数



数据来源：Wind

受下游运输需求带动，集装箱制造行业也相应回暖，自2020年下半年以来我国集装箱出口数量整体保持上升态势，且自2020年9月起各月销售数量较上年同期显著增长，具体如下：

2019年1月至2021年4月中国集装箱出口月度数量

单位：个

月份	2021年	2021年较2019年 同月增幅 ¹	2020年	2020年较2019年 同月增幅	2019年
1	296,489	14.92%	149,809	-41.93%	257,995
2	253,229	85.00%	55,490	-59.46%	136,883
3	309,353	27.23%	152,068	-37.46%	243,147
4	398,122	94.18%	132,288	-35.48%	205,023
5	-	-	128,125	-53.28%	274,259
6	-	-	130,840	-38.18%	211,649
7	-	-	109,580	-58.86%	266,341
8	-	-	151,204	-14.85%	177,574

月份	2021年	2021年较2019年 同月增幅 ¹	2020年	2020年较2019年 同月增幅	2019年
9	-	-	233,633	47.09%	158,833
10	-	-	191,969	37.95%	139,162
11	-	-	250,121	38.74%	180,278
12	-	-	297,795	81.04%	164,494

数据来源：海关总署

注 1：2020 年 1-4 月我国集装箱出口受疫情影响出现了非常态化缩减，可比性较低，因此此处与 2019 年进行同期比较

同时，受新冠肺炎疫情疫情影响，欧美等主要国家港口前期吞吐量的下降连带引发了集装箱周转效率降低，全球可用集装箱出现结构性及地域性短缺。在此叠加因素的影响下，集装箱制造行业于 2020 年下半年出现了供不应求的情况，并带动了集装箱价格上涨。海关总署数据显示，2020 年我国集装箱出口单价为 3,715.26 美元/个，较 2019 年单价 2,767.32 美元/个同比增长 34.25%；2021 年 1-4 月我国集装箱出口单价为 4,169.89 美元/个，较 2020 年相比上涨 12.24%。由于不同箱型价格差异较大，前述平均单价亦受到各期箱型构成结构的影响，为进行更有效对比，如下列示 40 英尺千箱自 2019 年初以来的出口月度单价情况：

2019 年 1 月至 2021 年 4 月中国集装箱出口月度单价（40 英尺干货集装箱）

单位：美元/个

月份	2021 年	2021 年较 2020 年 同月增幅	2020 年	2020 年较 2019 年 同月增幅	2019 年
1	4,037.67	38.55%	2,914.30	-10.86%	3,269.31
2	4,389.39	41.15%	3,109.84	-5.76%	3,299.75
3	4,848.29	58.57%	3,057.57	-2.27%	3,128.48
4	5,198.77	62.44%	3,200.41	5.43%	3,035.68
5	-	-	3,268.50	6.19%	3,077.83
6	-	-	3,344.68	7.09%	3,123.17
7	-	-	3,319.25	7.30%	3,093.53
8	-	-	3,328.60	1.14%	3,290.93
9	-	-	3,425.33	4.06%	3,291.71
10	-	-	3,512.50	12.26%	3,128.83
11	-	-	3,701.01	19.56%	3,095.41

月份	2021 年	2021 年较 2020 年 同月增幅	2020 年	2020 年较 2019 年 同月增幅	2019 年
12	-	-	3,866.25	23.84%	3,122.06

数据来源：海关总署

注：海关总署统计的集装箱出口数据分别包括 20 英尺保温式集装箱、20 英尺罐式集装箱、其他 20 英尺集装箱、40 英尺保温式集装箱、40 英尺罐式集装箱、其他 40 英尺集装箱以及 45、48、53 英尺集装箱和其他集装箱（包括运输液体的集装箱）八种箱型。因不同箱型集装箱的单个价格差异较大，为进行有效对比，上表中列示与标的箱厂产销量较多的 40 英尺干货集装箱口径最为接近的“其他 40 英尺集装箱”的出口单价。

4、集装箱制造业发展预期

2020年下半年以来集装箱市场出现供不应求的情况，主要原因即是新冠疫情导致的结构性和地域性短缺。若未来全球新冠疫情得以有效控制，全球可用集装箱分布得到结构性及区域性调整，集装箱周转率上升导致市场上可用集装箱数量增多，则集装箱需求及销售价格在短期内可能将趋于平稳或者有所下降，进而对集装箱制造行业造成阶段性影响。但受以下因素影响，预期集装箱需求在长期将保持相对稳定：

首先，老旧集装箱更新需求以及集装箱运力的增长依然持续存在，集装箱的长期需求相对稳定。根据航运咨询机构德鲁里（Drewry）于 2020 年 11 月出具的《Container Census & Leasing Survey and Forecast of Global Container Units》预测，2021 年至 2024 年全球集装箱需求分别为 372.8 万 TEU、435.8 万 TEU、432.2 万 TEU 和 415.0 万 TEU，其中包括全球集装箱应用市场的旧箱更新需求和新增运力需求。综合上述分析，2021 年至 2024 年每年的平均集装箱需求为 413.95 万 TEU，高出 2017 年至 2020 年每年的平均集装箱需求 340.18 万 TEU 21.69%。

其次，2020 年下半年集装箱市场回暖，集装箱供给同比及环比大幅增加，但由于 2020 年上半年市场低迷，2020 年全年度的集装箱供给增加从长期来看影响仍相对有限。根据海关总署统计的数据显示，2020 年度中国集装箱出口数量为 198.29 万个，低于 2019 年度和 2018 年度的 241.56 万个和 340.00 万个；剔除生产到销售的滞后影响，按照国家统计局的数据显示，2020 年度的金属集装箱产量累计为 9,863.6 万立方米，虽然高于 2019 年度市场较为低迷时的 7,236.4 万立方米，但仍然低于 2018 年度的 11,175.3 万立方米。

再次，若未来全球新冠疫情得以有效控制，则全球经济及全球贸易全面复苏，集

集装箱航运需求将进一步回升，航次和运力增加将扩大市场对于集装箱的使用需求，进而对冲市场可用集装箱数量增多引致的负面影响。根据 Clarksons 于 2021 年 7 月的统计，预计 2021 年度和 2022 年度的集装箱航运需求将分别增长 6.19% 和 3.76%，继续保持较大幅度增长。

综上，虽然疫情缓解将导致市场上可用集装箱数量增多、缓解集装箱短缺状态，使得集装箱需求及销售价格在短期内可能将趋于平稳或者有所下降，但其阶段性影响将相对有限。集装箱需求预期在长期将保持稳定。

（三）进入行业的主要壁垒

1、资金壁垒

集装箱制造行业属于资本密集型行业。集装箱的生产往往采用流水线方法，需要各个工位同步运行，因此企业需要投资购置大型加工设备和检测设备，并需要有大面积的生产厂房以布置生产线上的各种工装设备，固定资产投资额较大。同时，集装箱制造商需持续投入资金进行产品研发、设备升级与技术改造，优化集装箱设计工艺，布局各类集装箱生产，以满足下游客户的日趋专业化的运输需求。此外，集装箱下游需求受宏观因素影响波动较大，企业需要一定规模的营运资金维持工厂的日常运转，尤其在需求淡季需要一定的资金储备。

2、规模壁垒

集装箱制造企业需要达到一定规模效应才能在竞争中获得一定的市场地位。在采购环节，原材料采购形成规模才能具有谈判地位优势，从而控制和降低生产成本。在生产环节，集装箱的生产需要大量房屋建筑、机器设备等固定资产投入，企业需达到一定规模才得以降低平均与边际成本。在销售环节，客户往往对企业的质量控制、规范化和规模化生产能力要求较高，对集装箱新型产品研发及定制能力较为看重，集装箱制造企业需同时具备高效研发、采购、生产、销售、管理等各个环节的能力。只有具备规模优势、长期稳定、管理得当的企业才能适时完成设备投资、产品升级、成本控制、高效生产并实现稳定销售，因此，对拟进入本行业的企业构成了一定的规模壁垒。

3、品牌壁垒

多年来集装箱下游客户已形成较为固定的采购网络，客户对自己认可的集装箱制

造品牌已形成较高的品牌忠诚度。由于集装箱产品功能性较强，客户对集装箱产品的可靠性以及产品交付的稳定性要求较高。目前，市场上的主要集装箱产品供应商已经经过多年的积累，在激烈的市场竞争中通过诚信服务、优秀的产品质量逐步积累起品牌和声誉，并且已经与客户形成了长期、互信的合作关系，新进入者通常难以在短期内取得客户认同，无法打破现有市场竞争格局。

（四）主要竞争格局

集装箱制造行业集中度较高，全球行业内的企业主要分布在国内，包括中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（以下简称“中集集团”）、中远海运集团、新华昌集团有限公司（以下简称“新华昌”）、广东富华机械装备制造有限公司（以下简称“富华集团”）、胜狮货柜企业有限公司和浙江泛洋特种装配设备有限公司（以下简称“浙江泛洋”）。根据中国集装箱行业协会数据统计，2019 年及 2020 年集装箱行业产量市场份额如下：

2019 年集装箱制造行业产量市场份额

公司	市场份额
中集集团	46%
中远海运集团	14%
胜狮货柜	12%
新华昌	12%
富华集团	9%
其他	7%

注：胜狮货柜出售标的箱厂交易于 2019 年 8 月完成，标的箱厂 2019 年 1-7 月集装箱产量计入胜狮货柜份额，2019 年 8-12 月集装箱产量计入中远海运集团份额

2020 年集装箱制造行业产量市场份额

公司	市场份额
中集集团	42%
中远海运集团	25%
胜狮货柜	4%
新华昌	13%
富华集团	7%
其他	9%

（五）行业发展的有利因素和不利因素

1、行业发展的有利因素

（1）我国集装箱吞吐量稳步上升，集装箱化率仍有上行空间

根据交通运输部数据，2016年至2020年，国内港口集装箱吞吐量逐年上升，集装箱使用需求持续增长。中国集装箱行业协会指出，我国集装箱产销量占全球市场90%以上，但是与发达国家相比，我国集装箱物流市场尚存在较大的发展空间。根据交通运输部数据，截至2018年我国规模以上港口国际标准集装箱吞吐量占规模以上港口货物吞吐量的比例仅为18.22%，集装箱化率处于较低水平，仍有较大的发展空间。此外，随着信息化和智能化水平的持续提高及交通基础设施的不断完善，不同运输方式的一体化衔接和协作水平将不断提高，从而将全面推动我国集装箱多式联运发展，进一步为集装箱化率的提升提供动力。

（2）新兴技术的运用以及冷链运输等需求为集装箱制造行业发展带来机遇

随着我国交通基础设施、运载装备的数字化、智能化发展，集装箱物流企业可以充分利用船舶配载技术、无人机舱、无人操作集装箱码头、自动辅助靠离泊系统、物联网等新兴技术，降低人工成本与物流成本，提高物流效率，利用新兴技术进行业务模式创新、提升运营管理效率，进一步推动集装箱运输行业的发展。同时，随着我国经济的稳步发展，人民生活水平提高，消费观念向多样化、快速化的方向发展，生鲜农产品更多地进入到物流领域，促使以冷链运输为代表的特种货物运输需求不断增长。前述集装箱运输行业的发展趋势将带动集装箱制造行业同步发展，在集装箱种类、性能等方面实现同步创新与升级。

2、行业发展的不利因素

目前全球集装箱制造行业集中度较高，呈现寡头垄断的格局。虽然近年来行业整体技术水平与研发能力得到了一定提升，努力开展各类特种箱业务，但集装箱制造行业主要营业收入仍来自干箱及冷箱的生产销售。目前业内龙头企业在干箱及冷箱业务竞争中产品同质化现象较为严重，未能在大批量销售产品实现差异性设计与跨越式突破。业内企业将来面对下游客户对不同集装箱种类的需求，仍需提升自身技术研发能力，提高产品生产效率和质量、丰富产品多样性、提升产品特异性。

（六）行业技术水平与经营特点

1、行业技术水平

集装箱具有标准化程度高、易于装卸、便于运输等特点，有利于大规模、长距离、可控成本的货物运输。目前集装箱制造业集中度较高，行业龙头多数位于我国，经过多年发展，我国集装箱制造行业工艺不断提升。目前干箱、冷箱已达到大规模流水线生产的水平，特种箱可以根据下游客户的需求而进行研发、定制化生产。我国集装箱生产工艺与产品研发能力皆处于全球领先地位。成熟企业会根据市场情况以及自身生产能力不定期进行生产线及环保技术改造，提升产品质量和生产效率，降低生产带来的环境污染。

2、周期性及季节性

集装箱制造行业不存在明显的季节性特点，**但会受到宏观经济周期及航运业周期影响。**集装箱制造行业的需求主要来自于下游客户购置新箱与置换旧箱的需求，而行业下游客户的集装箱采购需求受到全球宏观经济增长情况以及国际贸易量的影响。在国际经济与政治环境不发生重大变化的情况下，集装箱制造业市场需求预期将保持相对稳定。

3、地域性

目前集装箱制造业集中度较高，行业龙头多数位于我国。由于集装箱在制造完成后需运至客户指定地点进行交付，且交付地点多数位于沿海港口城市，为减少集装箱成品交付时产生的运输成本，因此业内企业多数设立于我国主要港口城市附近。

（七）标的公司所处行业与上、下游行业之间的关联性

1、上游行业对集装箱制造业的影响

金属是金属制品业最主要的原材料，其市场供应情况及价格变动对行业有一定影响。集装箱制造的金属原材料主要为钢材，故集装箱制造行业的上游涉及钢材的冶炼及加工业。因钢材在集装箱成本构成中占比较高，其价格的波动性、周期性对集装箱制造业的盈利能力有较大影响。集装箱制造业集中度较高，行业龙头在采购时具有规模效应的优势，且与其采购网络中的供应商保持长期稳定的合作关系，拥有一定的价格谈判能力和较为稳定的原材料货源，能够维持长期经营能力。

中国钢铁行业在 2016 年供给侧结构性改革之后，社会库存量明显下降，钢铁行业产能过剩问题得到优化，产能利用率显著提升，资源得到了有效利用。钢铁产业互联网的快速发展促进了钢铁行业的转型升级，帮助钢铁行业可以更加贴近下游需求制定供应方案，更高效的满足客户需求，实现上下游高质量发展。

2、下游行业对集装箱制造业的影响

集装箱制造业的下游行业主要包括集装箱运输船公司和集装箱租赁业，集运行业的景气程度也会影响集装箱租赁业的发展。多年来，集装箱制造业龙头已与销售网络中的客户形成了良好稳定的合作关系，其需求端在国际形势以及经济环境不发生重大变化时保持相对稳定。

集运行业受到全球政治、经济形势以及国际贸易情况的影响较大，随着宏观经济形势变化而波动。2015 年至 2020 年，世界 GDP、全球海运集装箱贸易量、全球集装箱保有量总体趋势持续稳定增长，国际货币基金组织对未来世界经济发展保持乐观态度，航运产业资深研究机构 Clarksons 及德鲁里持续看好全球集装箱贸易量和保有量增长。

（八）进口国进口政策、贸易摩擦对出口业务的影响

中国是世界最大的集装箱生产国和出口国，多年来产销量始终居于全球首位。同时，国内集装箱行业的产业集中度较高，中集集团、中远海运集团、胜狮货柜、新华昌和富华集团等为集装箱制造行业的主要企业，产销规模长期占据行业市场份额的 90% 左右。因此，全球主要集装箱进口国对集装箱的进口政策，对国内集装箱企业均具有较大影响。但由于集装箱是全球运输行业的基本载体，且产能集中于中国，目前来看，主要集装箱进口国并未将**主要集装箱箱型**列入进口限制清单和征税清单，因此对中国集装箱企业出口业务影响不大，而长期来看，主要集装箱进口国可能会对原产于中国的集装箱适箱货源进行限制或加征关税，进而间接影响到集装箱需求。

集运行业受到全球政治、经济形势以及国际贸易情况的影响较大。近年来，国际贸易摩擦持续升级，随着美国大规模加征商品关税挑动全球贸易战，导致全球经贸活动复苏存在诸多风险和不确定因素，进而影响集运行业的发展。集装箱产品的出口销售取决于集装箱运输的需求，如果贸易摩擦持续升级而导致全球经济贸易发展受阻，亦将对集装箱出口销售造成负面影响。

（九）标的公司境外经营风险及持续盈利能力的稳定性

1、境外业务国别政治、贸易摩擦、税收、诉讼等因素对标的资产境外经营风险及持续盈利能力的稳定性的影响

标的公司均为注册于国内的企业。从供产销的经营环节看，标的箱厂主要经营集装箱的生产与制造，生产基地分别位于江苏启东、山东青岛和浙江宁波，原材料采购主要在境内完成，因此在生产和采购环节均主要为境内经营。

在销售环节，标的箱厂主要采用统一销售平台进行间接销售的销售模式，由中远海运集团内负责集装箱接单的统一销售平台东方国际香港进行接单再分配予标的箱厂，且终端客户中境外客户主要为下游集装箱航运和租赁行业中的欧美大型集运公司和租箱公司。基于此，标的箱厂的境外经营风险体现为设立于中国香港的东方国际香港作为统一销售平台在当地的运营受相关政策、税收、诉讼因素影响的风险、终端客户所在国对集装箱产品的进口政策变化的风险以及贸易摩擦导致的对集装箱需求影响的风险。

首先，在东方国际香港的运营稳定性方面。中国香港是全球重要的金融中心和自由贸易港，国际贸易及国际结算较为成熟方便，得到了国外客户的广泛认可，高度市场化、自由化、灵活化的投资、税收和诉讼法律环境是香港国际贸易中心地位稳固的重要基础。根据《中华人民共和国香港特别行政区基本法》（以下简称“《基本法》”），香港特别行政区是中国不可分离的部分，香港特别行政区的制度和政策均以《基本法》的规定为依据，因此东方国际香港在香港特别行政区的运营具有稳定性，其所在地相关税收、诉讼等政策对其运营产生重大不利影响的可能性较小。综上，标的公司根据行业的发展特点、客户的交易结算诉求选择设立在中国香港的公司作为境外销售的平台具有历史渊源，亦符合长远发展。

其次，在终端客户所在国对集装箱产品的进口政策变化方面。集装箱作为运输载具，在国际贸易中并非作为商品征收进口关税。对于除 53 英尺特型干箱等少数内陆箱外的其他出口集装箱，标的箱厂在中国港口完成出关后，通常将装运货物并进行国际贸易，而非直接运抵终端客户所在国。在运输目的地国入关时，装运的货物将作为商品入关并缴纳关税，而集装箱仅作为载具入关通常无需缴纳关税，因此即便关税调整，对标的箱厂销售的主要出口集装箱并无影响。由于 53 英尺特型干箱等少数内陆

箱并不是标的箱厂主要销售产品，因此欧美等国关税政策变化对标的箱厂外销业务影响不大。

最后，在贸易摩擦导致的对集装箱需求变化方面。一方面，集装箱是全球运输行业的基本载体，是现代国际贸易的主流载具。欧美等世界经济大国亦是集装箱运输的主要需求国，其持续发展国际贸易，则不可避免对集装箱产生需求。且受新冠疫情影响，欧美各国纾困刺激政策推动其国际贸易需求进一步提升，进而对集装箱的需求增加。另一方面，全球集装箱制造产能集中于中国，中国是世界最大的集装箱生产国和出口国，多年来产销量始终居于全球首位。同时，国内集装箱行业的产业集中度较高，中集集团、中远海运集团、胜狮货柜、新华昌和富华集团等为集装箱制造行业的主要企业，产销规模长期占据行业市场份额的 90%左右。因此，供需关系决定了欧美等集装箱需求国都不可避免需要从中国采购集装箱，贸易摩擦直接对集装箱需求的影响较小，但可能会由于相关国家对原产于中国的集装箱适箱货源进行限制或加征关税，从而间接影响到集装箱需求。由于多边或双边的贸易摩擦对当事国的国内消费需求产生的直接影响有限，相关国际之间的贸易关系紧张程度将主要影响相关货流的转移方向，再考虑到集装箱作为集运业务不可缺少的设备，预计前述间接影响产生的风险将整体可控。

综上，东方国际香港作为标的箱厂间接销售模式下的主要统一接单平台，其所在地相关税收、诉讼等政策对其运营产生重大不利影响的可能性较小；标的箱厂所销售的主要集装箱产品在国际贸易中并非作为商品征收进口关税，面临的关税风险相对较小；贸易摩擦直接对集装箱需求产生的影响较小，但可能会由于相关国家对原产于中国的集装箱适箱货源进行限制或加征关税，从而间接影响到集装箱需求，但相关风险总体可控，标的资产盈利能力具有可持续性。

2、本次交易评估是否充分考虑了上述因素

在本次对标的资产的评估中，分别采用了资产基础法和收益法进行评估，并采用资产基础法评估结果确定评估结论。在收益法评估中，已充分考虑了上述分析所论证的标的公司境外销售的风险，并基于对总体风险可控的判断，合理预估未来年度全球集装箱市场的供需趋势，以及各标的箱厂的产能及市场占有率综合确定未来年度的盈利预测。在资产基础法评估中，对部分专利采用的收益法评估可能受到境外销售风险的影响，但相关专利评估值较小且已同步根据收益法预测考虑相关风险影响，因此对

整体评估结果影响较小；除此之外，对各项资产负债的评估不涉及境外交易的影响，因此不需考虑境外业务国别政治、贸易摩擦、税收、诉讼等因素对标的资产的影响。综上，本次交易评估已充分考虑标的公司的境外销售风险，且由于本次交易最终采用资产基础法结果作为评估结论，相关风险对最终评估结论的影响较小。

三、标的公司的核心竞争力

（一）地理位置优势

标的公司分布于我国海岸线各主要节点，毗邻重要港口，为集装箱完成生产后的运输提供了便利。寰宇青岛位于青岛市西海岸新区，向北毗邻青岛胶东国际机场，向东坐拥深水良港青岛港，向西毗邻横贯境内的多条专线铁路和公路，地理位置优越。寰宇宁波依托宁波舟山港优越的地理位置，集装箱交付便利，能够为客户提供高效、快捷的运输服务。寰宇启东地处长江入海口北侧，紧邻全球集装箱吞吐量最大的上海港，同时也处于“一带一路”与长江经济带的重要交汇地带，具有十分突出的地理位置优势。

（二）产品品质与客户优势

标的公司凭借在行业内的多年经验，通过不断技术改造投入，提升自动化和信息化水平，提高生产效率和产品品质，打造出一套完善的品质保证体系。标的公司已通过 ISO 质量管理体系认证（ISO9001）和环境管理体系认证（ISO14001），同时多种干箱、冷箱产品已获得了中国船级社、韩国船级社、美国船级社、法国船级社、意大利船级社、英国劳氏、德国劳氏等权威机构的认证；此外，寰宇启东已获得海关经认证经营者（AEO）高级认证，寰宇青岛、寰宇宁波已获得海关经认证经营者（AEO）一般认证，相关产品品质得到了业界高度认可。标的公司所服务的客户包括全球主要的大型集装箱航运公司、集装箱租赁公司，具有十分优质的客户资源。

（三）技术优势

经过多年的生产实践和技术积累，标的公司建立了完整的研发体系以及高效的研发流程。三家标的箱厂作为研发主体，经过多年的生产经营，形成了一定的技术积淀，产品性能稳定，技术水平良好，同时，每年亦保持持续的研发投入，保持产品品质的持续改进。寰宇科技作承担三家标的箱厂的研发服务职能，为三家标的箱厂提供

各类集装箱新产品、新技术、新工艺的研发技术申请、持有与管理，可满足客户对于不同特种定制集装箱的需求，使得标的公司具备产品多元化、定制能力强的优势，以便服务更广范围的客户。

四、寰宇启东财务状况及盈利能力分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东资产构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	2,300.64	0.52%	33,757.20	9.78%	9,195.72	4.60%
交易性金融资产	-	-	-	-	2,500.00	1.25%
应收票据	241.58	0.05%	397.73	0.12%	-	-
应收账款	71,784.50	16.27%	97,007.32	28.10%	30,624.00	15.33%
预付款项	68,011.71	15.41%	53,193.11	15.41%	8,384.64	4.20%
其他应收款	4,819.83	1.09%	4,535.26	1.31%	24,024.38	12.03%
存货	186,226.27	42.20%	41,735.16	12.09%	23,779.58	11.90%
其他流动资产	9,448.82	2.14%	14,391.90	4.17%	676.08	0.34%
流动资产合计	342,833.34	77.69%	245,017.68	70.96%	99,184.40	49.66%
非流动资产						
固定资产	73,229.55	16.59%	74,883.68	21.69%	76,751.37	38.42%
在建工程	2,527.73	0.57%	2,346.86	0.68%	589.97	0.30%
使用权资产	664.86	0.15%	810.63	0.23%	605.67	0.30%
无形资产	17,521.47	3.97%	17,659.27	5.11%	17,314.87	8.67%
长期待摊费用	8.06	0.00%	31.15	0.01%	118.25	0.06%
其他非流动资产	4,516.56	1.02%	4,516.56	1.31%	5,180.87	2.59%
非流动资产合计	98,468.24	22.31%	100,248.15	29.04%	100,561.00	50.34%
资产总计	441,301.58	100.00%	345,265.83	100.00%	199,745.40	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东资产总额分别为 199,745.40 万元、345,265.83 万元及 **441,301.58 万元**。其中，流动资产总额分别为 99,184.40 万元、245,017.68 万元及 **342,833.34 万元**，占资产总额的比例分别为 49.66%、70.96%及 **77.69%**；非流动资产总额分别为 100,561.00 万元、100,248.15 万元及 **98,468.24 万元**，占资产总额的比例分别为 50.34%、29.04%及 **22.31%**。寰宇启东 2020 年末资产结构较 2019 年末变化较大，主要是因受行业环境因素影响，其 2020 年度生产销售规模扩大，导致应收账款、预付款项、存货等经营性流动资产增长较多。2021 年 1-4 月，随着寰宇启东生产规模进一步扩大，其存货等经营性资产进一步增长，流动资产占比进一步提升。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东主要资产情况分析如下：

（1）货币资金

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东的货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	2,300.64	100.00%	33,757.20	100.00%	9,181.30	99.84%
其他货币资金	-	-	-	-	14.43	0.16%
合计	2,300.64	100.00%	33,757.20	100.00%	9,195.72	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东的货币资金余额分别为 9,195.72 万、和 33,757.20 万元及 **2,300.64 万元**，主要由银行存款构成。截至 2020 年末，寰宇启东的货币资金规模较 2019 年末增长 24,561.47 万元，主要系因其 2020 年度随着销售规模扩大，营运资金需求增加，账面留存资金较多。2021 年 1-4 月，随着销售规模的持续扩大，生产运营所投入资金增加，造成了 2021 年 4 月末货币资金大幅降低。

（2）应收账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东的应收账款账面价值分别为 30,624.00 万元、97,007.32 万元及 **71,784.50 万元**。截至 2020 年末，寰宇启东应收账款账面价值相较 2019 年末增长 66,383.32 万元，增幅达到 216.77%，主要原因系其

受 2020 年下半年集装箱制造行业供不应求影响，营业收入大幅增长，尤其在 2020 年第四季度实现较多销售。由于寰宇启东授予客户的信用期一般为 30 天至 90 天不等，因账期缘故该等年末实现的销售在 2020 年尚未实现资金回流，因此形成较大规模的应收账款。2021 年 4 月末，随着部分销售款项的收回，寰宇启东应收账款相较 2020 年末有所降低。

①应收账款按账龄分布情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以内	71,802.11	97,380.88	30,987.99
1 年至 2 年	-	-	76.61
2 年以上	-	-	285.09
减：应收账款坏账准备	17.62	373.56	725.69
合计	71,784.50	97,007.32	30,624.00

②应收账款按欠款方归集披露情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇启东关系	期末余额	占应收账款期末余额合计数比例	坏账准备期末余额
2021 年 4 月 30 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	71,178.24	99.13%	-
兰州陆港国际商贸有限公司	非关联方	539.96	0.75%	16.20
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	关联方	36.71	0.05%	-
徐州瀚澜机械科技有限公司	非关联方	28.35	0.04%	0.85
南通天地和环保科技有限公司	非关联方	8.17	0.01%	0.25
合计	-	71,791.42	99.99%	17.29
2020 年 12 月 31 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	84,929.40	87.21%	-
中铁集装箱运输有限责任公司	非关联方	11,707.08	12.02%	351.21
兰州陆港国际商贸有限公司	非关联方	552.42	0.57%	16.57
徐州瀚澜机械科技有限公司	非关联方	141.75	0.15%	4.25
BD Containers B.V.	非关联方	32.79	0.03%	0.98
合计	-	97,363.43	99.98%	373.02
2019 年 12 月 31 日				

单位名称	与寰宇启东关系	期末余额	占应收账款期末余额合计数比例	坏账准备期末余额
中远海运集装箱运输有限公司	关联方	17,002.00	54.23%	510.06
中远海运投资控股有限公司	关联方	9,429.41	30.08%	-
中铁集装箱运输有限责任公司	非关联方	3,935.09	12.55%	180.77
东方国际集装箱（香港）有限公司	关联方	862.44	2.75%	25.87
中铁铁龙集装箱物流股份有限公司	非关联方	76.61	0.24%	7.66
合计	-	31,305.55	99.85%	724.37

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东应收账款按欠款方归集的期末余额主要来自关联方，主要系受寰宇启东所采用的间接销售模式所致。2020 年度寰宇启东经中远海运投资进行集装箱的对外销售收入占比约为 72%，随着销售规模的日益增长，应收账款规模也随之增加。

（3）预付款项

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东预付款项账面价值分别为 8,384.64 万元、53,193.11 万元及 68,011.71 万元，各期末持续增加主要系随着 2020 年下半年以来行业景气度持续提升，寰宇启东经营规模扩大，原材料采购规模增加所致。

①预付款项按账龄披露情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	68,011.71	100.00%	53,193.11	100.00%	8,341.94	99.49%
1 年至 2 年	-	-	-	-	42.70	0.51%
合计	68,011.71	100.00%	53,193.11	100.00%	8,384.64	100.00%

②预付款项按预付对象归集期末余额前五名披露情况如下：

截至 2021 年 4 月 30 日，按预付对象归集期末余额前五名的预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇启东关系	期末余额	占预付款期末余额合计数比例
日照钢铁轧钢有限公司	非关联方	27,137.89	39.90%
上海首钢钢铁贸易有限公司	非关联方	18,204.67	26.77%
鞍钢股份有限公司	非关联方	11,230.54	16.51%
上海宝钢浦东国际贸易有限公司	非关联方	6,203.93	9.12%
佛山宝钢不锈钢贸易有限公司上海欧冶不锈钢分公司	非关联方	2,423.05	3.56%
合计	-	65,200.08	95.86%

截至 2020 年 12 月 31 日，按预付对象归集期末余额前五名的预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇启东关系	期末余额	占预付款期末余额合计数比例
上海首钢钢铁贸易有限公司	非关联方	21,524.66	40.47%
日照钢铁轧钢有限公司	非关联方	14,833.16	27.89%
鞍钢股份有限公司	非关联方	5,826.31	10.95%
本钢板材股份有限公司	非关联方	5,718.54	10.75%
佛山宝钢不锈钢贸易有限公司上海欧冶不锈钢分公司	非关联方	1,727.38	3.25%
合计	-	49,630.03	93.31%

（4）其他应收款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东其他应收款账面价值分别为 24,024.38 万元、4,535.26 万元及 4,819.83 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收利息	-	1.95	-
其他应收款	4,819.83	4,533.32	24,024.38
合计	4,819.83	4,535.26	24,024.38

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应收款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
垫付拆迁款	4,193.60	4,193.60	4,193.60
保证金、押金	616.83	358.59	16.10
其他	209.90	181.62	281.32
关联方委托贷款	-	-	19,533.36
减：其他应收款坏账准备	200.50	200.50	-
合计	4,819.83	4,533.32	24,024.38

截至 2021 年 4 月末，寰宇启东垫付拆迁款计入其他应收款项合计为 4,193.60 万元。2010 年至 2013 年，太平船务（私人）有限公司（胜狮货柜之控股股东）、胜狮货柜以及寰宇启东与启东市人民政府、启东海工船舶工业园管理委员会就于启东投资建设物流装备生产基地达成了一系列投资协议。根据该等协议，寰宇启东先行按照约定价格支付了土地出让金并垫付了部分土地拆迁款；在此基础上，启东市政府逐步向企业供应项目用地，并后续逐步向企业返还先行垫付的费用。截至 2021 年 4 月末，前述先行支付及垫付的资金余额为 8,710.16 万元，其中寰宇启东按照尚未落实的项目计划用地，将 4,516.56 万元计入其他非流动资产中的预付土地款，并将其余 4,193.60 万元计入其他应收款。

2019 年，寰宇启东向母公司中远海运投资以委托贷款的形式拆出资金 2,800 万美元，于 2019 年 12 月 31 日，相关拆出资金余额折合人民币 19,533.36 万元。截至 2020 年末，寰宇启东已将该款项收回。

（5）存货

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东存货账面价值分别为 23,779.58 万元、41,735.16 万元及 186,226.27 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	44,790.96	8.25	44,782.71	26,556.78	11.29	26,545.49	16,337.95	404.59	15,933.36
库存商品	141,455.58	12.02	141,443.56	15,200.46	10.79	15,189.67	7,861.96	15.74	7,846.22

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
合计	186,246.54	20.28	186,226.27	41,757.24	22.08	41,735.16	24,199.91	420.33	23,779.58

寰宇启东存货由原材料及库存商品构成。2020 年末原材料账面价值较 2019 年末大幅增长的主要原因系业务规模扩大导致所需原材料增长；库存商品亦大幅增长的主要原因系受疫情影响，寰宇启东 2020 年下半年的订单量增加较多，在年末已经完成生产但尚未交付的产品相应增加。

2021 年 4 月末，寰宇启东的存货较 2020 年末大幅增长，主要原因包括：一方面，随着市场行情持续向好，寰宇启东在手订单增多，但由于部分集装箱产成品未完成验收确认收入，形成较多的库存商品；另一方面，随着市场行情持续向好，寰宇启东生产规模扩大，故原材料生产备料增多。

（6）其他流动资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东其他流动资产账面价值分别为 676.08 万元、14,391.90 万元及 9,448.82 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
待抵扣进项税额	9,448.69	11,740.48	662.24
资金池	-	2,651.41	-
其他	0.13	-	13.84
合计	9,448.82	14,391.90	676.08

寰宇启东 2020 年末其他流动资产较 2019 年末大幅增长主要系待抵扣进项税额大幅增长所致。寰宇启东 2020 年集装箱出口量大幅增加，而集装箱出口销售收入享受出口退税的税收优惠；同时其 2020 年集装箱产量增加导致在境内的原材料采购量亦大幅增加，相应产生了较多出口自产货物所耗用原材料等对应的待抵扣进项税。此外，寰宇启东 2020 年参与设立资金池形成其他流动资产 2,651.41 万元，前述资金池的具体情况请参见本章之“七、寰宇科技财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“2、负债结构分析”之“（3）其他流动负债”；截至 2021 年 4 月末，前述资

金池已经相关各方协议解除，相关资金已经拨回各自账户。

（7）固定资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东固定资产账面价值分别为 76,751.37 万元、74,883.68 万元及 73,229.55 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	46,689.19	46,946.63	48,059.62
机器设备	26,131.13	27,583.42	28,358.83
运输工具	98.01	105.94	131.40
办公设备和家具	311.22	247.68	201.52
合计	73,229.55	74,883.68	76,751.37

报告期内，寰宇启东固定资产主要由房屋及建筑物以及机器设备构成，结构及规模较为稳定。

（8）在建工程

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东的在建工程情况如下：

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期转入固定资产	本期转入无形资产	其他减少	期末余额	资金来源
2021 年 1-4 月							
设备技术改造	2,346.86	809.92	-711.86	-	-	2,444.93	自筹资金
信息系统	-	87.52	-	4.72	-	82.80	自筹资金
合计	2,346.86	897.44	-711.86	4.72	-	2,527.73	
2020 年度							
设备技术改造	559.31	6,555.22	-4,699.77	-	-67.90	2,346.86	自筹资金
信息系统	30.66	724.18	-	-754.84	-	-	自筹资金
合计	589.97	7,279.41	-4,699.77	-754.84	-67.90	2,346.86	
2019 年度							
设备技术改造	362.24	1,018.19	-821.12	-	-	559.31	自筹资金
围堰吹沙工程	2,261.91	1,759.64	-	-1,027.43	-2,994.11	-	自筹资金

项目	期初余额	本期增加	本期转入固定资产	本期转入无形资产	其他减少	期末余额	资金来源
信息系统	-	30.66	-	-	-	30.66	自筹资金
合计	2,624.15	2,808.48	-821.12	-1,027.43	-2,994.11	589.97	

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东在建工程金额分别为 589.97 万元、2,346.86 万元及 2,527.73 万元，占资产总额比例较低，对财务状况影响不大。

（9）无形资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东无形资产账面价值分别为 17,314.87 万元、17,659.27 万元及 17,521.47 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
土地使用权	17,453.91	17,586.84	17,302.55
软件	67.56	72.42	12.32
合计	17,521.47	17,659.27	17,314.87

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东无形资产主要由土地使用权构成，结构及规模较为稳定。

（10）其他非流动资产

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
预付土地款	4,516.56	4,516.56	5,180.87
合计	4,516.56	4,516.56	5,180.87

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东其他非流动资产账面值分别为 5,180.87 万元、4,516.56 万元及 4,516.56 万元，均为预付土地款。该款项形成原因请参考本章之“四、寰宇启东财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“1、资产结构分析”之“（4）其他应收款”的相关分析。

2、负债结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东负债构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债						
短期借款	169,900.00	59.39%	110,000.00	54.42%	30,000.00	41.27%
应付票据	3,416.02	1.19%	3,353.38	1.66%	-	-
应付账款	64,389.05	22.51%	46,856.20	23.18%	23,050.70	31.71%
预收款项	1.85	0.00%	1.85	0.00%	-	-
合同负债	1,480.63	0.52%	539.26	0.27%	406.52	0.56%
应付职工薪酬	17,433.33	6.09%	11,576.12	5.73%	5,043.85	6.94%
应交税费	650.44	0.23%	854.05	0.42%	1,356.97	1.87%
其他应付款	28,260.99	9.88%	28,332.77	14.02%	12,390.99	17.05%
一年内到期的非流动负债	341.14	0.12%	322.67	0.16%	225.31	0.31%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	285,873.45	99.94%	201,836.31	99.86%	72,474.33	99.70%
非流动负债						
租赁负债	182.81	0.06%	278.74	0.14%	215.29	0.30%
非流动负债合计	182.81	0.06%	278.74	0.14%	215.29	0.30%
负债合计	286,056.26	100.00%	202,115.05	100.00%	72,689.62	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东负债总额分别为 72,689.62 万元、202,115.05 万元及 286,056.26 万元。其中，流动负债总额分别为 72,474.33 万元、201,836.31 万元及 285,873.45 万元，占负债总额的比例分别为 99.70%、99.86% 及 99.94%，占比较高。报告期各期末寰宇启东总负债规模持续扩大，主要系随着经营规模持续扩大，经营性资金需求提高，应付账款等经营性负债和短期借款规模同步增长所致。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东主要负债情况分析如下：

（1）短期借款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
信用借款	119,900.00	60,000.00	30,000.00
保证借款	50,000.00	50,000.00	-
合计	169,900.00	110,000.00	30,000.00

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东短期借款账面余额分别为 30,000.00 万元、110,000.00 万元及 169,900.00 万元。报告期各期末寰宇启东短期借款余额持续增长的原因如下：

2020 年下半年以来，随着国内疫情的逐步缓解，各行各业复产复工速度逐渐加快，港口集运贸易呈现复苏态势，集装箱需求相应增长，同时全球可用集装箱的结构性及地域性短缺也增加了集装箱需求。为抓住市场机会，寰宇启东采取多种措施释放产能，提高产销量。随着生产经营规模的扩大，寰宇启东原材料采购需求增加，采购规模扩大，且由于主要原材料供应商钢材企业在产业链上具有较强优势地位，寰宇启东主要以预付款的形式向其支付原材料采购款，使得寰宇启东对营运资金需求较高，为保持现金流充足，寰宇启东借入较多短期借款。

（2）应付账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东应付账款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付采购货款	58,858.72	41,232.06	15,856.05
应付接受服务款项	5,530.32	5,624.14	7,194.64
合计	64,389.05	46,856.20	23,050.70

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东的应付账款账面余额分别为 23,050.70 万元、46,856.20 万元及 64,389.05 万元，占负债总额的比例分别为 31.71%、23.18%及 22.51%，主要由应付采购货款构成。

报告期各期末，寰宇启东应付采购货款持续增长，主要原因系 2020 年下半年度集装箱需求显著增加，寰宇启东业务规模不断扩大，从而增加了对原材料的采购。

（3）应付职工薪酬

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东应付职工薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期薪酬	17,433.33	11,576.12	5,043.85
合计	17,433.33	11,576.12	5,043.85

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东应付职工薪酬主要为短期薪酬，具体构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	17,093.70	11,306.67	4,920.31
职工福利费	80.17	-	95.97
工会经费和职工教育经费	259.47	269.46	27.58
合计	17,433.33	11,576.12	5,043.85

报告期各期末，寰宇启东短期薪酬持续增加，主要系随着生产经营规模持续扩大，寰宇启东增加了用工规模，同时业绩增长使得奖金增多，从而使得支付的薪酬增长。

（4）其他应付款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东其他应付款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应付利息	607.06	116.07	33.89
其他应付款	27,653.93	28,216.70	12,357.09
合计	28,260.99	28,332.77	12,390.99

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应付款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应付关联公司款项	25,093.71	24,781.76	8,026.12
预提费用	1,463.60	2,425.61	3,862.09
投标保证金	163.61	153.00	122.00
其他	933.02	856.33	346.88
合计	27,653.93	28,216.70	12,357.09

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东其他应付款主要由应付关联公司款项构成，具体如下：

单位：万元

项目	与寰宇启东关系	年末余额	占其他应付款年末余额合计数的比例	性质
2021 年 4 月 30 日				
上海寰宇物流科技有限公司	受母公司控制的公司	21,000.00	75.94%	资金调拨款项
上海寰宇物流科技有限公司	受母公司控制的公司	3,854.38	13.94%	技术服务费
上海寰宇物流科技有限公司	受母公司控制的公司	120.83	0.44%	托管服务费
合计		24,975.21	90.31%	
2020 年 12 月 31 日				
上海寰宇物流科技有限公司	受母公司控制的公司	20,000.00	70.88%	资金调拨款项
		2,488.36	8.82%	技术服务费
中远海运投资控股有限公司	母公司	2,293.40	8.13%	资金拆借款项
合计		24,781.76	87.83%	
2019 年 12 月 31 日				
上海寰宇物流科技有限公司	受母公司控制的公司	5,279.00	42.72%	资金调拨款项
		372.29	3.01%	技术服务费
中远海运投资控股有限公司	母公司	2,374.83	19.22%	资金拆借款项
合计		8,026.12	64.95%	

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东应付关联公司款项账面余

额主要由标的公司之间的资金调拨和与母公司之间的资金拆借以及接受寰宇科技提供技术服务而产生的服务费组成。

3、资本结构与偿债能力分析

项目	2021 年 1-4 月/2021 年 4 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
资本结构			
资产负债率（%）	64.82	58.54	36.39
流动资产/总资产（%）	77.69	70.96	49.66
非流动资产/总资产（%）	22.31	29.04	50.34
流动负债/负债合计（%）	99.94	99.86	99.70
非流动负债/负债合计（%）	0.06	0.14	0.30
偿债能力			
流动比率（倍）	1.20	1.21	1.37
速动比率（倍）	0.55	1.01	1.04
息税折旧摊销前利润（万元）	18,089.02	26,020.48	-16,123.17
利息保障倍数（倍）	9.85	6.26	-

注：资产负债率=负债合计/资产合计；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用-利息收入+折旧+摊销；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东资产负债率分别为 36.39%、58.54%及 **64.82%**，流动比率分别为 1.37 倍、1.21 倍及 **1.20 倍**，速动比率分别为 1.04 倍、1.01 倍及 **0.55 倍**。报告期各期末，寰宇启东资产负债率持续上升，主要系受 2020 年下半年以来集装箱制造行业供不应求影响，业务规模持续扩大、资金周转需求提高，因此新增了较多短期借款所致。报告期各期末，寰宇启东流动比率基本稳定，偿债能力稳定；速动比率 2021 年 4 月末有所降低，主要系期末未完成验收的库存商品较多从而存货金额较大所致。

4、资产周转能力分析

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	1.50	6.58	3.59
存货周转率（次）	0.94	11.78	5.94

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据。

2019 年末、2020 年及 2021 年 1-4 月，寰宇启东应收账款周转率分别为 3.59 次、6.58 次及 1.50 次，存货周转率分别为 5.94 次、11.78 次及 0.94 次，2020 年度较 2019 年度均实现增长，周转能力良好。2021 年 1-4 月，寰宇启东经年化后的存货周转率较 2020 年度大幅下降，主要系其 2021 年 4 月末未完成验收的库存商品较多从而存货金额较大所致。

（二）盈利能力分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东利润表构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	126,795.86	420,070.46	205,979.77
减：营业成本	107,539.97	385,839.94	213,375.28
税金及附加	310.30	912.65	2,769.35
销售费用	70.60	401.99	924.32
管理费用	3,663.67	10,391.17	6,803.44
研发费用	239.13	952.51	305.34
财务费用	2,055.59	6,141.77	78.53
其中：利息费用	1,568.03	3,013.34	1,180.69
利息收入	38.65	325.72	164.43
加：其他收益	656.19	141.80	399.22
投资收益	-	38.33	-
信用减值损失	355.94	151.64	-725.69
资产减值损失	1.80	377.91	-1,300.09
资产处置收益	-22.81	-	-156.66
二、营业利润	13,907.73	16,140.10	-20,059.70
加：营业外收入	2.31	27.09	76.97

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
减：营业外支出	1.39	4.92	5,529.52
三、利润总额	13,908.64	16,162.27	-25,512.25
减：所得税费用	1,814.10	-0.00	-213.05
四、净利润	12,094.55	16,162.27	-25,299.20
其中：归属于母公司股东的净利润	12,094.55	16,162.27	-25,299.20
少数股东净利润	-	-	-

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东分别实现收入 205,979.77 万元、420,070.46 万元及 126,795.86 万元，2020 年度较 2019 年度增长 103.94%；分别实现净利润-25,299.20 万元、16,162.27 万元及 12,094.55 万元。受集装箱制造行业自 2020 年下半年以来显著回暖影响，寰宇启东主要箱型的单价大幅提升且销量大幅增加，2020 年度实现扭亏为盈；2021 年 1-4 月随着行业持续向好，寰宇启东盈利能力保持良好水平。

1、营业收入、营业成本及毛利分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的营业收入、营业成本、毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	营业成本占比 (%)	毛利	毛利占比 (%)	毛利率 (%)
2021 年 1-4 月							
主营业务	124,614.53	98.28	105,446.77	98.05	19,167.76	99.54	15.38
其他业务	2,181.33	1.72	2,093.20	1.95	88.12	0.46	4.04
合计	126,795.86	100.00	107,539.97	100.00	19,255.88	100.00	15.19
2020 年度							
主营业务	417,233.93	99.32	383,265.92	99.33	33,968.01	99.23	8.14
其他业务	2,836.53	0.68	2,574.02	0.67	262.51	0.77	9.25
合计	420,070.46	100.00	385,839.94	100.00	34,230.52	100.00	8.15
2019 年度							
主营业务	200,766.67	97.47	209,168.70	98.03	-8,402.03	-	-4.18
其他业务	5,213.10	2.53	4,206.58	1.97	1,006.52	-	19.31

产品	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	营业成本占比 (%)	毛利	毛利占比 (%)	毛利率 (%)
合计	205,979.77	100.00	213,375.28	100.00	-7,395.51	-	-3.59

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的营业收入亦可拆分如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
与客户之间的合同产生的收入	126,636.13	419,609.92	205,551.82
租赁收入	159.73	460.54	427.95
合计	126,795.86	420,070.46	205,979.77

其中，与客户之间的合同产生的收入从主要客户所在地区进一步划分如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
中国香港	112,499.37	88.84	301,883.51	71.94	176,191.54	85.72
中国大陆	12,688.46	10.02	115,095.68	27.43	26,961.65	13.12
其他国家和地区	1,448.30	1.14	2,630.73	0.63	2,398.63	1.17
合计	126,636.13	100.00	419,609.92	100.00	205,551.82	100.00

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东主营业务收入分别为 200,766.67 万元、417,233.93 万元及 124,614.53 万元，占营业收入的比重分别为 97.47%、99.32%及 98.28%。2020 年度营业收入较 2019 年度增长 214,090.69 万元，增幅为 103.94%，主要系受 2020 年下半年度集装箱制造行业供不应求影响，集装箱销量大幅增长所致。2021 年 1-4 月集装箱制造市场持续向好，寰宇启东订单量大幅增加，但由于截至 2021 年 4 月末尚有较多订单未完成验收，从而形成较多库存商品而未能确认收入；截至 2021 年 6 月末，寰宇启东截至 2021 年 4 月末的库存商品已完成约四分之三的验收，整体销售情况良好。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东主营业务成本分别为 209,168.70 万元、383,265.92 万元及 105,446.77 万元，占营业成本的比重分别为

98.03%、99.33%及 **98.05%**，与收入规模匹配。2020 年度营业成本较 2019 年度增长 174,097.22 万元，增幅为 83.23%，与营业收入增长趋势基本匹配。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东主营业务毛利分别为-8,402.03 万元、33,968.01 万元及 **19,167.76 万元**。寰宇启东 2020 年度实现扭亏为盈，主要原因系集装箱制造行业于 2020 年下半年出现了供不应求的情况，并带动了集装箱价格上涨，受益于此寰宇启东收入规模迅速扩大，同时寰宇启东主营业务成本上升幅度小于收入上升幅度，继而毛利水平得以提高。2021 年 1-4 月，集装箱制造行业供不应求局面持续，导致市场需求较大的主要干箱产品价格持续上涨，使得寰宇启东毛利率进一步提升。

2、营业利润分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的营业利润和营业利润率变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,795.86	420,070.46	205,979.77
营业成本	107,539.97	385,839.94	213,375.28
营业利润	13,907.73	16,140.10	-20,059.70
营业利润率（%）	10.97	3.84	-9.74

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的营业利润分别为-20,059.70 万元、16,140.10 万元及 **13,907.73 万元**，营业利润率分别为-9.74%、3.84%及 **10.97%**。寰宇启东 2020 年度实现扭亏为盈，2021 年 1-4 月营业利润率随产品毛利率提升而相应提升。

（1）期间费用

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）
销售费用	70.60	0.06	401.99	0.10	924.32	0.45
管理费用	3,663.67	2.89	10,391.17	2.47	6,803.44	3.30

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比率 (%)	金额	占营业收入比率 (%)	金额	占营业收入比率 (%)
研发费用	239.13	0.19	952.51	0.23	305.34	0.15
财务费用	2,055.59	1.62	6,141.77	1.46	78.53	0.04
合计	6,028.99	4.75	17,887.44	4.26	8,111.63	3.94

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东期间费用总额分别为 8,111.63 万元、17,887.44 万元及 6,028.99 万元，占营业收入的比重分别为 3.94%、4.26%及 4.75%。2020 年期间费用较 2019 年期间费用上升 9,775.81 万元，增幅为 120.52%，主要系管理费用和财务费用上升所致。2021 年 1-4 月，寰宇启东各期间费用占营业收入的比率与 2020 年度相比基本稳定。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的销售费用分别为 924.32 万元、401.99 万元及 70.60 万元。由于 2020 年集装箱市场出现供不应求的局面，集装箱生产销售后客户快速提箱，从而使得仓储管理费用下降，导致销售费用整体大幅下降。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的管理费用分别为 6,803.44 万元、10,391.17 万元及 3,663.67 万元。2020 年度增幅较大，主要系因寰宇启东 2020 年度向寰宇科技所支付的服务费用增长所致。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的财务费用分别是 78.53 万元、6,141.77 万元及 2,055.59 万元。2020 年度增幅较大，主要原因如下：一方面，寰宇启东为充分利用产能、提高产量而借入较多短期借款导致利息费用提升；另一方面，2020 年下半年人民币升值导致公司美元应收款产生较大汇兑损失，该损失计入财务费用。

（2）其他收益

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的其他收益分别为 399.22 万元、141.80 万元及 656.19 万元，主要为政府补助，金额较小，对经营成果影响较小。

（3）信用减值损失和资产减值损失

2019 年度，寰宇启东的信用减值损失为 725.69 万元，为其他应收款坏账损失。

2020 年度和 2021 年 1-4 月，寰宇启东信用减值损失分别为-151.64 万元和-355.94 万元，主要均系应收账款坏账转回所致。

2019 年度，寰宇启东的资产减值损失为 1,300.09 万元，为存货跌价损失。2020 年度和 2021 年 1-4 月，寰宇启东的资产减值损失分别为-377.91 万元和-1.80 万元，主要均系当期存货跌价准备转回所致。

3、非经常性损益构成情况

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年 度	2019 年 度
非流动资产处置损失	-22.81	-2.18	-5,523.37
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	652.30	130.53	399.22
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	358.98	14.39	70.83
其他符合非经常性损益定义的损益项目	0.92	-	-
代扣个人所得税手续费返还	3.89	21.21	-
所得税影响数	-248.32	-40.99	-
合计	744.96	122.97	-5,053.32

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东非经常性损益金额分别为-5,053.32 万元、122.97 万元及 744.96 万元，主要为非流动资产处置损失和政府补助。

2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东非经常性损益占净利润的比重分别为 0.76% 及 6.16%，占比较低，对经营成果影响较小。2019 年度，寰宇启东非经常性损失较大，主要系当年度寰宇启东响应当地政府整治长江沿岸环境的要求，拆除在长江沿岸的围堰吹沙工程，发生了大额非流动资产拆除损失。

（三）现金流量分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-91,349.73	-64,097.05	33,914.73

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
投资活动产生的现金流量净额	1,296.90	12,628.81	-22,810.50
筹资活动产生的现金流量净额	58,745.49	77,019.23	-12,574.25
现金及现金等价物净增加额	-31,456.56	24,575.90	-1,415.64

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东经营活动产生的现金流量净额分别为 33,914.73 万元、-64,097.05 万元及 **-91,349.73 万元**。2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 98,011.77 万元，主要原因为：一方面，寰宇启东为了满足销售增长的需求，加大了原材料采购等方面的支出，造成预付款增加较多，使得经营活动产生的现金流出增加较多；另一方面，寰宇启东销售收入的快速增加主要在第四季度，受账期影响相关收入未在 2020 年末实现回款，因此形成较大规模的应收账款，导致经营性活动现金流入不及 2020 年全年营业收入；上述因素共同导致经营性现金流量净额为负数。2021 年 1-4 月，随着经营规模持续扩大，寰宇启东采购原材料发生较多现金流出，而截至 2021 年 4 月末尚有较多产成品未完成验收，从而当期所实现的销售收入相对较少，使得经营活动现金净流出较多。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东投资活动产生的现金流量净额分别为-22,810.50 万元、12,628.81 万元及 **1,296.90 万元**。2020 年度投资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增长 35,439.31 万元，其中主要为关联方委托贷款流入，即包含寰宇启东于 2019 年 12 月向其母公司拆出并于 2020 年回收的委托贷款 2,800 万美元。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东筹资活动产生的现金流量净额分别为-12,574.25 万元、77,019.23 万元及 **58,745.49 万元**。2020 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增长 89,593.48 万元，主要系 2020 年度寰宇启东受行业环境影响销售规模扩大，从而加大了对钢材、地板等原材料的采购备货，为保障资金充足借入较多短期借款所致。2021 年 1-4 月，因生产运营持续扩大，寰宇启东为维持原材料采购需求从而继续新增较多短期借款，从而形成较大筹资活动现金净流入。

五、寰宇青岛财务状况及盈利能力分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛资产构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	28,731.86	7.97%	6,709.04	2.49%	13,396.73	6.40%
应收账款	88,052.83	24.42%	91,277.24	33.82%	55,999.70	26.77%
预付款项	33,784.25	9.37%	28,791.94	10.67%	17,025.25	8.14%
其他应收款	16,038.75	4.45%	125.94	0.05%	5,695.81	2.72%
存货	97,613.60	27.08%	45,449.70	16.84%	25,548.10	12.21%
其他流动资产	13,143.33	3.65%	14,205.98	5.26%	5,238.90	2.50%
流动资产合计	277,364.61	76.93%	186,559.84	69.13%	122,904.49	58.74%
非流动资产						
投资性房地产	1,489.56	0.41%	1,507.67	0.56%	1,562.00	0.75%
固定资产	69,776.88	19.35%	69,152.44	25.63%	68,533.55	32.76%
在建工程	1,011.08	0.28%	1,980.46	0.73%	4,802.23	2.30%
使用权资产	102.98	0.03%	127.59	0.05%	625.46	0.30%
无形资产	10,439.61	2.90%	10,529.44	3.90%	10,798.92	5.16%
其他非流动资产	341.17	0.09%	-	-	-	-
非流动资产合计	83,161.27	23.07%	83,297.59	30.87%	86,322.16	41.26%
资产总计	360,525.88	100.00%	269,857.43	100.00%	209,226.65	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛资产总额分别为 209,226.65 万元、269,857.43 万元和 **360,525.88 万元**。其中，流动资产总额分别为 122,904.49 万元、186,559.84 万元和 **277,364.61 万元**，占资产总额的比例分别为 58.74%、69.13%和 **76.93%**；非流动资产总额分别为 86,322.16 万元、83,297.59 万元和 **83,161.27 万元**，占资产总额的比例分别为 41.26%、30.87%和 **23.07%**。寰宇青岛 2020 年末资产结构较 2019 年末变化较大，主要系因行业环境因素影响，其 2020 年度

生产销售规模扩大，导致应收账款、预付款项、存货等经营性流动资产增长较多所致。2021 年 1-4 月，随着寰宇青岛生产规模进一步扩大，其存货等经营性资产进一步增长，流动资产占比进一步提升。

（1）货币资金

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛的货币资金余额分别为 13,396.73 万元、6,709.04 万元和 28,731.86 万元，占资产总额比例相对较低。寰宇青岛的货币资金全部由银行存款构成。

（2）应收账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛的应收账款账面价值分别为 55,999.70 万元、91,277.24 万元和 88,052.83 万元。截至 2020 年末，寰宇青岛应收账款账面价值相较 2019 年末增长 35,277.54 万元，增幅达到 63.00%，主要原因系其受 2020 年下半年受集装箱制造行业供不应求影响，营业收入快速大幅增长，尤其在 2020 年第四季度实现较多销售。由于寰宇青岛授予客户的信用期一般为 30 天至 90 天不等，因账期缘故该等年末实现的销售在 2020 年尚未实现资金回流，因此形成较大规模的应收账款。2021 年 4 月末，寰宇青岛应收账款余额略低于 2020 年末。

①应收账款按账龄分布情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
1 年以内	88,106.66	90,286.79	52,501.61
1 年至 2 年	-	1,491.81	3,485.79
2 年以上	-	-	210.00
减：应收账款坏账准备	53.83	501.36	197.70
合计	88,052.83	91,277.24	55,999.70

②应收账款按欠款方归集披露情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇青岛关系	期末余额	占应收账款期末余额合计数比例	坏账准备期末余额
2021 年 4 月 30 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	81,989.69	93.06%	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	关联方	4,297.71	4.88%	-
SUIHE GROUP LTD.	非关联方	1,174.50	1.33%	35.23
Inland Round Trip Limited	非关联方	310.43	0.35%	9.31
中铁集装箱运输有限责任公司	非关联方	297.64	0.34%	8.93
合计		88,069.96	99.96%	53.48
2020 年 12 月 31 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	69,445.00	75.67%	-
中铁集装箱运输有限责任公司	非关联方	14,882.00	16.22%	436.12
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	关联方	5,225.72	5.69%	-
Suihe Limited	非关联方	1,278.78	1.39%	37.48
Q Pacific Manufacturing Corporation	非关联方	523.70	0.57%	15.35
合计	-	91,355.20	99.54%	488.95
2019 年 12 月 31 日				
中远海运金融控股有限公司	关联方	43,973.33	78.25%	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	关联方	7,194.64	12.80%	-
东方国际集装箱（香港）有限公司	关联方	2,921.41	5.20%	87.93
Trident Container Leasing B.V.	非关联方	769.13	1.37%	23.15
Suihe Limited	非关联方	676.69	1.20%	20.37
合计	-	55,535.21	98.82%	131.45

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛应收账款按欠款方归集的期末余额主要来自关联方，主要系受寰宇青岛所采用的间接销售模式所致。报告期内，寰宇青岛经中远海运投资对外销售收入占比分别约为 25%、74%和 91%，随着销售规模的日益增长，各期末应收账款规模也随之增加。

（3）预付款项

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛预付款项账面价值分别为 17,025.25 万元、28,791.94 万元和 33,784.25 万元，各期末持续增加主要系随着 2020

年下半年以来行业景气度持续提升，寰宇青岛经营规模扩大，采购规模增加所致。

①预付款项按账龄披露情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	33,784.25	100.00%	28,791.94	100.00%	17,025.25	100.00%
合计	33,784.25	100.00%	28,791.94	100.00%	17,025.25	100.00%

②预付款项按预付对象归集期末余额前五名披露情况如下：

截至 2021 年 4 月 30 日，按预付对象归集期末余额前五名的预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇青岛关系	期末余额	占预付款期末余额合计数比例
日照钢铁轧钢有限公司	非关联方	17,636.13	52.20%
上海仁远实业有限公司	非关联方	7,356.17	21.77%
佛山宝钢不锈钢贸易有限公司上海欧冶不锈钢分公司	非关联方	4,685.53	13.87%
上海首钢钢铁贸易有限公司	非关联方	2,037.69	6.03%
上海宝钢商贸有限公司	非关联方	1,177.56	3.49%
合计	-	32,893.09	97.36%

截至 2020 年 12 月 31 日，按预付对象归集期末余额前五名的预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇青岛关系	期末余额	占预付款期末余额合计数比例
日照钢铁轧钢有限公司	非关联方	16,196.23	56.25%
佛山宝钢不锈钢贸易有限公司上海欧冶不锈钢分公司	非关联方	5,994.85	20.82%
上海仁远实业有限公司	非关联方	2,552.69	8.87%
上海首钢钢铁贸易有限公司	非关联方	2,174.28	7.55%
青岛太钢销售有限公司	非关联方	1,749.88	6.08%
合计	-	28,667.92	99.57%

（4）其他应收款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛其他应收款账面价值分别为 5,695.81 万元、125.94 万元和 16,038.75 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收利息	-	2.86	2.98
其他应收款项	16,038.75	123.07	5,692.83
合计	16,038.75	125.94	5,695.81

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应收款项按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
关联方资金调拨款项	16,000.00	-	-
应收租赁款	-	87.60	87.60
保证金、押金	-	24.36	16.52
其他	38.79	11.39	7.75
关联方委托贷款	-	-	5,580.96
减：其他应收款坏账准备	0.05	0.28	-
合计	16,038.75	123.07	5,692.83

2019 年，寰宇青岛向母公司中远海运投资以委托贷款的形式拆出资金 800 万美元，于 2019 年 12 月 31 日，相关拆出资金余额折合人民币 5,580.96 万元；截至 2020 年末，寰宇青岛已将该款项收回。2021 年 4 月末，寰宇青岛其他应收款较 2020 年末显著增加，主要系因关联方资金需求，寰宇青岛将 16,000.00 万元款项调拨予寰宇科技所致。

（5）存货

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛存货账面价值分别为 25,548.10 万元、45,449.70 万元和 97,613.60 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	53,844.88	-	53,844.88	29,854.03	-	29,854.03	18,015.65	452.50	17,563.15
库存商品	43,773.72	5.00	43,768.71	15,601.38	5.71	15,595.68	8,051.89	66.94	7,984.95
合计	97,618.60	5.00	97,613.60	45,455.41	5.71	45,449.70	26,067.54	519.44	25,548.10

寰宇青岛存货由原材料及库存商品构成，2020 年末寰宇青岛原材料账面价值较 2019 年末大幅增长，主要系因其业务规模扩大导致所需原材料增长；库存商品亦大幅增长的主要原因系受疫情影响，寰宇青岛 2020 年下半年的订单量增加较多，在年末已经完成生产但尚未交付的产品相应增加。

2021 年 4 月末，寰宇青岛的存货较 2020 年末大幅增长，主要原因包括：一方面，随着市场行情持续向好，寰宇青岛在手订单增多，但由于部分集装箱产成品未完成验收确认收入，形成较多的库存商品；另一方面，随着市场行情持续向好，寰宇青岛生产规模扩大，故原材料生产备料增多。

（6）其他流动资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛其他流动资产账面价值分别为 5,238.90 万元、14,205.98 万元和 13,143.33 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
待抵扣进项税额	13,069.56	8,735.33	5,177.48
资金池	-	5,427.47	-
预缴企业所得税	73.77	43.17	60.92
其他	-	-	0.50
合计	13,143.33	14,205.98	5,238.90

寰宇青岛 2020 年末其他流动资产大幅增长主要系待抵扣进项税额大幅增长及 2020 年末参与设立资金池所致。前述资金池的具体情况请参见本章之“七、寰宇科技财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“2、负债结构分析”之

“（3）其他流动负债”；截至 2021 年 4 月末，前述资金池已经相关各方协议解除，相关资金已经拨回各自账户。寰宇青岛 2020 年末待抵扣进项税额较 2019 年末有所增长，主要系因寰宇青岛 2020 年度集装箱出口量增加，而集装箱出口销售收入享受出口退税的税收优惠，同时其 2020 年集装箱产量增加导致在境内的原材料采购量亦增加，相应产生了较多待抵扣进项税。2021 年 4 月末，随着寰宇青岛的出口销售持续良好以及持续进行原材料采购，相应的待抵扣进项税进一步增加。

（7）固定资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛固定资产账面价值分别为 68,533.55 万元、69,152.44 万元和 69,776.88 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	33,955.79	32,605.51	29,250.17
机器设备	34,967.40	35,734.46	38,743.08
运输工具	433.36	457.80	327.44
办公设备和家具	420.33	354.67	212.88
合计	69,776.88	69,152.44	68,533.55

报告期内，寰宇青岛固定资产主要由房屋及建筑物以及机器设备构成，结构及规模较为稳定。

（8）在建工程

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛在建工程的账面价值分别为 4,802.23 万元、1,980.46 万元和 1,011.08 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	年初余额	本年增加	本年转入固定资产	本年转入无形资产	年末余额	资金来源
2021 年 1-4 月						
设备技术改造	1,980.46	932.03	-1,901.41	-	1,011.08	自有资金
2020 年度						
设备技术改造	4,802.23	2,123.06	-4,944.83	-	1,980.46	自有资金
2019 年度						

项目	年初余额	本年增加	本年转入固定资产	本年转入无形资产	年末余额	资金来源
设备技术改造	14,260.58	13,314.10	-22,772.44	-	4,802.23	自有资金
土地使用权	-	3,850.34	-	-3,850.34	-	自有资金
信息工程	-	30.66	-	-30.66	-	自有资金
合计	14,260.58	17,195.10	-22,772.44	-3,881.00	4,802.23	

（9）无形资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末。寰宇青岛无形资产账面价值分别为 10,798.92 万元、10,529.44 万元和 10,439.61 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
土地使用权	10,406.06	10,490.90	10,745.41
软件	33.55	38.54	53.50
合计	10,439.61	10,529.44	10,798.92

报告期内，寰宇青岛无形资产主要由土地使用权构成，结构及规模较为稳定。

2、负债结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛的负债构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债						
短期借款	170,000.00	71.55%	100,000.00	64.66%	28,000.00	38.57%
应付票据	674.34	0.28%	1,022.49	0.66%	-	-
应付账款	39,470.15	16.61%	31,156.30	20.15%	27,044.79	37.25%
预收款项	-	-	-	-	-	-
合同负债	1,168.45	0.49%	799.21	0.52%	1,370.94	1.89%
应付职工薪酬	16,579.79	6.98%	13,388.09	8.66%	10,405.08	14.33%
应交税费	1,922.52	0.81%	461.06	0.30%	185.44	0.26%
其他应付款	6,862.45	2.89%	6,830.11	4.42%	4,730.52	6.52%

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的非流动负债	82.21	0.03%	111.89	0.07%	503.53	0.69%
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	236,759.91	99.65%	153,769.14	99.43%	72,240.29	99.51%
非流动负债						
租赁负债	-	-	-	-	111.89	0.15%
递延收益	842.00	0.35%	879.81	0.57%	242.08	0.33%
非流动负债合计	842.00	0.35%	879.81	0.57%	353.97	0.49%
负债合计	237,601.92	100.00%	154,648.95	100.00%	72,594.26	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛负债总额分别为 72,594.26 万元和 154,648.95 万元和 237,601.92 万元。其中，流动负债总额分别为 72,240.29 万元、153,769.14 万元和 236,759.91 万元，占负债总额的比例分别为 99.51%、99.43% 和 99.65%，占比较高。报告期各期末，寰宇青岛总负债规模持续扩大，主要系随着经营规模持续扩大，寰宇青岛对于经营性资金的需求提高，应付账款等经营性负债和短期借款规模同步增长所致。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，主要负债情况分析如下：

（1）短期借款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
信用借款	120,000.00	60,000.00	28,000.00
保证借款	50,000.00	40,000.00	-
合计	170,000.00	100,000.00	28,000.00

2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛短期借款规模均较上一期末有较大幅度的增长，主要原因如下：

2020 年下半年以来，随着国内疫情的逐步缓解，各行各业复产复工速度逐渐加快，港口集运贸易呈现复苏态势，集装箱需求相应增长，同时全球可用集装箱的结构性及地域性短缺也增加集装箱需求。为抓住市场机会，寰宇青岛采取多种措施释放产能，提高产销量。随着生产经营规模的扩大，寰宇青岛原材料采购需求增加，采购规模扩大，且由于主要原材料供应商钢材企业在产业链上具有较强优势地位，寰宇青岛主要以预付款的形式向其支付原材料采购款，使得寰宇青岛对营运资金需求较高，为保持现金流充足，寰宇青岛借入较多短期借款。

（2）应付账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛应付账款分别为 27,044.79 万元、31,156.30 万元和 39,470.15 万元，全部为应付采购货款，随着生产经营规模的扩大而相应增加。

（3）应付职工薪酬

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛应付职工薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期薪酬	16,579.79	13,388.09	10,405.08
合计	16,579.79	13,388.09	10,405.08

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛应付职工薪酬主要由短期薪酬构成，短期薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	14,571.85	11,416.25	8,423.30
职工福利费	1,925.43	1,910.30	1,931.42
工会经费和职工教育经费	82.51	61.53	50.36
合计	16,579.79	13,388.09	10,405.08

报告期各期末，寰宇青岛短期薪酬持续增加，主要系随着生产经营规模持续扩大，寰宇青岛增加了用工规模，同时业绩增长使得奖金增多，从而使得支付的薪酬增

长。

（4）其他应付款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛其他应付款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应付利息	591.10	97.90	31.63
应付股利	-	994.69	-
其他应付款	6,271.35	5,737.52	4,698.89
合计	6,862.45	6,830.11	4,730.52

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应付款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应付关联方服务费	3,445.14	2,185.35	-
预提费用	2,050.95	2,609.30	2,301.42
固定资产构建款	420.07	481.65	1,941.78
保证金	274.18	348.65	387.04
其他	81.00	112.56	68.66
合计	6,271.35	5,737.52	4,698.89

截至 2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛的其他应付款余额主要为接受寰宇科技提供相关服务而形成的“应付关联方服务费”以及因预提电费、验箱费、燃气费等而形成的“预提费用”。

3、资本结构与偿债能力分析

项目	2021 年 1-4 月/2021 年 4 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
资本结构			
资产负债率（%）	65.90	57.31	34.70
流动资产/总资产（%）	76.93	69.13	58.74
非流动资产/总资产（%）	23.07	30.87	41.26
流动负债/负债合计	99.65	99.43	99.51

项目	2021 年 1-4 月/2021 年 4 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
(%)			
非流动负债/负债合计 (%)	0.35	0.57	0.49
偿债能力			
流动比率（倍）	1.17	1.21	1.70
速动比率（倍）	0.76	0.92	1.35
息税折旧摊销前利润 (万元)	13,504.12	21,279.52	-1,626.60
利息保障倍数（倍）	8.85	5.53	-

注：资产负债率=负债合计/资产合计；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用-利息收入+折旧+摊销；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛资产负债率分别为 34.70%、57.31%和 65.90%，流动比率分别为 1.70 倍、1.21 倍和 1.17 倍，速动比率分别为 1.35 倍、0.92 倍和 0.76 倍。报告期各期末，寰宇青岛资产负债率持续上升，主要系受 2020 年下半年以来集装箱制造行业供不应求影响，业务规模持续扩大、资金周转需求提高，因此新增了大量的短期借款所致。报告期各期末，寰宇青岛流动比率与速动比率均呈现下降的趋势，主要系短期借款大幅增长所致。

4、资产周转能力分析

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	1.41	3.51	3.83
存货周转率（次）	1.56	6.52	7.32

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛应收账款周转率分别为 3.83 次、3.51 次和 1.41 次，存货周转率分别为 7.32 次、6.52 次和 1.56 次，经营效率相对稳定，2021 年 1-4 月，寰宇青岛经年化后的存货周转率较 2020 年度有所下降，主要

系 2021 年 4 月末部分产成品未完成验收从而存货增加所致。

（二）盈利能力分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛利润表构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	126,655.70	258,526.34	208,601.71
减：营业成本	111,369.98	231,426.54	204,858.32
税金及附加	233.26	652.74	650.49
销售费用	251.32	1,086.48	403.70
管理费用	3,180.64	9,682.74	6,373.63
研发费用	5.06	191.88	143.50
财务费用	2,063.11	6,338.00	-29.40
其中：利息费用	1,324.27	2,785.22	446.19
利息收入	27.89	250.34	61.30
加：其他收益	53.63	276.05	77.03
信用减值损失	447.76	-303.94	-197.70
资产减值损失	-	-28.18	-1,543.72
资产处置收益	8.57	4.17	-
二、营业利润	10,062.31	9,096.07	-5,462.91
加：营业外收入	362.40	3,881.77	232.59
减：营业外支出	3.61	106.00	3,494.39
三、利润总额	10,421.09	12,871.84	-8,724.71
减：所得税费用	2,705.60	1,074.57	1.67
四、净利润	7,715.49	11,797.27	-8,726.38
其中：归属于母公司股东的净利润	7,715.49	11,797.27	-8,726.38
少数股东净利润	-	-	-

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛分别实现收入 208,601.71 万元、258,526.34 万元和 126,655.70 万元，2020 年度较 2019 年度增长 23.93%；各期分别实现净利润-8,726.38 万元、11,797.27 万元和 7,715.49 万元，受集装箱制造行业自 2020 年下半年以来显著回暖影响，寰宇青岛主要箱型的单价大幅提升且销量大幅增

加，2020 年度实现扭亏为盈，2021 年 1-4 月随着行业持续向好，寰宇青岛盈利能力保持良好水平。

1、营业收入、营业成本及毛利分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的营业收入、营业成本、毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	营业成本占比 (%)	毛利	毛利占比 (%)	毛利率 (%)
2021 年 1-4 月							
主营业务	125,632.46	99.19	110,698.32	99.40	14,934.15	97.70	11.89
其他业务	1,023.24	0.81	671.66	0.60	351.58	2.30	34.35
合计	126,655.70	100.00	111,369.98	100.00	15,285.72	100.00	12.07
2020 年度							
主营业务	255,063.39	98.66	228,746.77	98.84	26,316.62	97.11	10.32
其他业务	3,462.95	1.34	2,679.78	1.16	783.17	2.89	22.62
合计	258,526.34	100.00	231,426.54	100.00	27,099.80	100.00	10.48
2019 年度							
主营业务	203,291.01	97.45	200,397.22	97.82	2,893.80	77.30	1.42
其他业务	5,310.70	2.55	4,461.10	2.18	849.60	22.70	16.00
合计	208,601.71	100.00	204,858.32	100.00	3,743.39	100.00	1.79

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的营业收入亦可拆分如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
与客户之间的合同产生的收入	126,603.90	258,162.09	208,438.99
租赁收入	51.81	364.26	162.72
合计	126,655.70	258,526.34	208,601.71

其中，与客户之间的合同产生的收入从主要客户所在地区进一步划分如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
中国香港	120,105.65	94.87	193,171.27	74.83	92,948.25	44.59
其他国家和地区	3,907.36	3.09	38,108.73	14.76	98,004.18	47.02
中国大陆	2,590.88	2.05	26,882.09	10.41	17,486.56	8.39
合计	126,603.90	100.00	258,162.09	100.00	208,438.99	100.00

寰宇青岛的主要收入与毛利均来自主营业务收入。2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛主营业务收入分别为 203,291.01 万元、255,063.39 万元和 125,632.46 万元，占营业收入的比重分别为 97.45%、98.66%和 99.19%。2020 年度，寰宇青岛的营业收入较 2019 年度增长 49,924.64 万元，增幅为 23.93%，主要为集装箱销售业务形成的收入增加。2021 年 1-4 月，随着集装箱市场持续向好，寰宇青岛营业收入接近 2020 年全年度的一半，销售情况良好。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛主营业务成本分别为 200,397.22 万元、228,746.77 万元和 110,698.32 万元，占营业成本的比重分别为 97.82%、98.84%和 99.40%。2020 年度，寰宇青岛的营业成本较 2019 年度增长 26,568.23 万元，增幅为 12.97%，与营业收入增长趋势较为匹配。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛主营业务毛利分别为 2,893.80 万元、26,316.62 万元和 14,934.15 万元。寰宇青岛 2020 年度毛利较 2019 年度大幅增长，主要系集装箱制造行业于 2020 年下半年出现了供不应求的情况，并带动了集装箱价格上涨，受益于此，寰宇青岛收入规模及利润水平得以提升；2021 年 1-4 月，集装箱制造行业供不应求局面持续，导致市场需求较大的主要干箱产品价格持续上涨，使得寰宇青岛毛利率进一步提升。

2、营业利润分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的营业利润和营业利润率变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,655.70	258,526.34	208,601.71
营业成本	111,369.98	231,426.54	204,858.32
营业利润	10,062.31	9,096.07	-5,462.91
营业利润率（%）	7.94	3.52	-2.62

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的营业利润分别为-5,462.91 万元、9,096.07 万元和 10,062.31 万元，营业利润率分别为-2.62%、3.52%和 7.94%，2020 年度实现扭亏为盈。2021 年 1-4 月，寰宇青岛营业利润率相较于 2020 年度有所增加，主要原因系该期间寰宇青岛的毛利率水平有所提高。

（1）期间费用

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）
销售费用	251.32	0.20	1,086.48	0.42	403.70	0.19
管理费用	3,180.64	2.51	9,682.74	3.75	6,373.63	3.06
研发费用	5.06	0.00	191.88	0.07	143.50	0.07
财务费用	2,063.11	1.63	6,338.00	2.45	-29.40	-0.01
合计	5,500.12	4.34	17,299.09	6.69	6,891.43	3.30

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛期间费用总额分别为 6,891.43 万元、17,299.09 万元和 5,500.12 万元，占营业收入的比重分别为 3.30%、6.69%和 4.34%。2020 年寰宇青岛的期间费用较 2019 年增加 10,407.66 万元，增幅为 151.02%，主要系管理费用和财务费用上升所致。受益于销售规模效应，寰宇青岛的期间费用率整体有所下降。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的销售费用分别是 403.70 万元、1,086.48 万元和 251.32 万元，2020 年度增幅较大，主要系当年委托代销手续费大幅增长所致。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的管理费用分别是 6,373.63 万

元、9,682.74 万元和 **3,180.64 万元**，2020 年度增幅较大，主要系因寰宇青岛 2020 年度向寰宇科技所支付的服务费用增长所致。

2019 年度、2020 年度及 **2021 年 1-4 月**，寰宇青岛的财务费用分别是-29.40 万元、6,338.00 万元和 **2,063.11 万元**，2020 年度增幅较大，主要原因如下：一方面，寰宇青岛为充分利用产能、提高产量而借入较多短期借款导致利息费用提升；另一方面，2020 年下半年，人民币升值导致公司美元应收款产生较大汇兑损失，该损失计入财务费用。

（2）其他收益

2019 年度、2020 年度及 **2021 年 1-4 月**，寰宇青岛的其他收益分别为 77.03 万元、276.05 万元和 **53.63 万元**，主要为政府补助，金额较小，对经营情况影响较小。

（3）信用减值损失和资产减值损失

2019 年度、2020 年度及 **2021 年 1-4 月**，寰宇青岛的信用减值损失分别为 197.70 万元、303.94 万元和 **-447.76 万元**，主要为应收账款坏账损失或转回。

2019 年度、2020 年度及 **2021 年 1-4 月**，寰宇青岛的资产减值损失分别为 1,543.72 万元、28.18 万元和 **0 元**，主要为存货跌价损失等。

3、非经常性损益构成情况

2019 年度、2020 年度及 **2021 年 1-4 月**，寰宇青岛的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年 度	2019 年度
非流动资产处置损益	8.57	-93.89	-2,777.87
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	50.30	3,825.00	16.63
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	447.76	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	358.79	48.83	-500.57
代扣个人所得税手续费返还	3.33	-	-
所得税影响数	-217.19	-968.46	-
合计	651.56	2,811.48	-3,261.80

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛非经常性损益金额分别为-3,261.80 万元、2,811.48 万元和 **651.56 万元**。2019 年度，寰宇青岛非经常性损失较大，主要系当年度寰宇青岛的子公司启东港务响应当地政府整治长江沿岸环境的要求，拆除在长江沿岸的围堰吹沙工程，发生了大额非流动资产拆除损失。2020 年度，启东港务收到拆除补偿款及土地出让金返还，该等款项计入当期非经常损益使得寰宇青岛 2020 年度非经常性收益净额较大。

（三）现金流量分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-49,632.70	-41,245.86	6,717.84
投资活动产生的现金流量净额	3,660.91	-1,158.86	-21,366.71
筹资活动产生的现金流量净额	68,144.57	36,624.21	27,170.31
现金及现金等价物净增加额	22,022.82	-6,687.69	12,616.02

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛经营活动产生的现金流量净额分别为 6,717.84 万元、-41,245.86 万元和 **-49,632.70 万元**。2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 47,963.69 万元，主要原因为：一方面，寰宇青岛为了满足销售增长的需求，加大了原材料采购等方面的支出，造成预付款增加较多，使得经营活动产生的现金流出增加较多；另一方面，寰宇青岛销售收入的快速增加主要在第四季度，受账期影响相关收入未在 2020 年末实现回款，因此形成较大规模的应收账款，导致经营性活动现金流入不及 2020 年全年营业收入；上述因素共同导致经营性现金流量净额为负数。2021 年 1-4 月，随着经营规模持续扩大，寰宇青岛采购原材料发生较多现金流出，使得经营活动现金净流出较多。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛投资活动产生的现金流量净额分别为-21,366.71 万元、-1,158.86 万元和 **3,660.91 万元**。2020 年度投资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增长 20,207.86 万元，主要系寰宇青岛 2020 年购建资产支付的现金减少较多，同时当年净收回了关联方委托贷款。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛筹资活动产生的现金流量净额分别为 27,170.31 万元、36,624.21 万元和 68,144.57 万元。2020 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增长 9,453.90 万元，主要系 2020 年度寰宇青岛受行业环境影响销量规模扩大，从而加大了对钢材、地板等原材料的采购备货，相应的借入较多短期借款所致。2021 年 1-4 月，因生产运营持续扩大，寰宇青岛为维持原材料采购需求从而继续新增较多短期借款，从而形成较大筹资活动现金净流入。

六、寰宇宁波财务状况及盈利能力分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波资产构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	2,302.33	1.30%	4,224.89	3.13%	6,099.82	5.94%
应收账款	90,957.96	51.51%	35,250.94	26.08%	25,712.22	25.02%
预付款项	33,727.36	19.10%	16,622.06	12.30%	10,522.92	10.24%
其他应收款	5,031.30	2.85%	21,035.76	15.56%	28,037.23	27.28%
存货	19,232.22	10.89%	13,059.89	9.66%	10,644.40	10.36%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	2,407.12	1.36%	23,356.31	17.28%	1,547.80	1.51%
流动资产合计	153,658.28	87.02%	113,549.85	84.00%	82,564.39	80.35%
非流动资产						
固定资产	16,069.51	9.10%	16,278.56	12.04%	16,556.26	16.11%
在建工程	3,392.72	1.92%	1,854.66	1.37%	42.67	0.04%
无形资产	3,460.88	1.96%	3,495.40	2.59%	3,598.60	3.50%
非流动资产合计	22,923.11	12.98%	21,628.63	16.00%	20,197.53	19.65%
资产总计	176,581.39	100.00%	135,178.48	100.00%	102,761.92	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波资产总额分别为 102,761.92 万元、135,178.48 万元和 **176,581.39 万元**。其中，流动资产总额分别为 82,564.39 万元、113,549.85 万元和 **153,658.28 万元**，占资产总额的比例分别为 80.35%、84.00%和 **87.02%**；非流动资产总额分别为 20,197.53 万元、21,628.63 万元和 **22,923.11 万元**，占资产总额的比例分别为 19.65%、16.00%和 **12.98%**，资产结构基本稳定，报告期内随着经营规模的持续扩大，应收账款、预付账款等经营性资产占比提升。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波主要资产情况分析如下：

（1）货币资金

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波货币资金情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行存款	2,290.33	99.48%	4,212.89	99.72%	6,087.82	99.80%
其他货币资金	12.00	0.52%	12.00	0.28%	12.00	0.20%
合计	2,302.33	100.00%	4,224.89	100.00%	6,099.82	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波货币资金余额分别为 6,099.82 万元、4,224.89 万元和 **2,302.33 万元**，主要由银行存款构成。

（2）应收账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波应收账款账面价值分别为 25,712.22 万元、35,250.94 万元和 **90,957.96 万元**。寰宇宁波应收账款余额在 2020 年末较 2019 年末增长 9,538.72 万元，增幅达到 37.10%，**主要原因为：受 2020 年下半年集装箱制造行业供不应求影响，寰宇宁波的营业收入快速大幅增长，尤其在 2020 年第四季度实现较多销售。由于寰宇宁波授予客户的信用期一般为 30 天至 90 天不等，因账期缘故该等年末实现的销售在 2020 年尚未实现资金回流，因此形成较大规模的应收账款拉动应收账款期末余额增加。2021 年 4 月末较 2020 年末大幅增加，主要系其 2021 年以来销售情况良好且部分货款尚未收回所致。截至本报告书签署日，寰宇宁波于 2021 年 4 月末的应收账款已经全部收回。**

①应收账款按账龄披露情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	90,957.96	100.00%	35,250.94	100.00%	25,712.22	100.00%

②应收账款按欠款方归集披露情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇宁波关系	期末余额	占应收账款期末余额合计数比例	坏账准备期末余额
2021 年 4 月 30 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	90,957.96	100.00%	-
2020 年 12 月 31 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	35,250.94	100.00%	-
2019 年 12 月 31 日				
中远海运投资控股有限公司	关联方	25,712.22	100.00%	-

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波应收账款按欠款方归集的期末余额均来自关联方，主要系受寰宇宁波所采用的间接销售模式所致。报告期内寰宇宁波通过中远海运投资对外销售集装箱的收入占比分别约为 30%、82%和 99%，随着销售规模的日益增长，各期末应收账款规模也随之增加。

(3) 预付款项

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波预付款项账面价值分别为 10,522.92 万元、16,622.06 万元和 33,727.36 万元，各期末持续增加主要系随着 2020 年下半年以来行业景气度持续提升，寰宇宁波经营规模扩大，原材料采购规模增加所致。

①预付款项按账龄披露情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	33,727.36	100.00%	16,622.06	100.00%	10,522.92	100.00%

②预付款项按预付对象归集期末余额前五名披露情况如下：

截至 2021 年 4 月 30 日，按预付对象归集期末余额前五名的预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇宁波关系	期末余额	占预付款期末余额合计数比例
上海首钢钢铁贸易有限公司	非关联方	15,351.36	45.52%
上海宝钢商贸有限公司	非关联方	6,220.96	18.44%
鞍钢股份有限公司	非关联方	6,068.80	17.99%
上海宝钢浦东国际贸易有限公司	非关联方	2,925.00	8.67%
广州普天供应链有限公司	非关联方	2,905.00	8.61%
合计		33,471.12	99.23%

截至 2020 年 12 月 31 日，按预付对象归集期末余额前五名的预付款项情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇宁波关系	期末余额	占预付款期末余额合计数比例
上海首钢钢铁贸易有限公司	非关联方	6,828.19	41.08%
上海宝钢商贸有限公司	非关联方	3,903.16	23.48%
日照钢铁轧钢有限公司	非关联方	3,157.68	19.00%
鞍钢股份有限公司	非关联方	2,403.63	14.46%
宁波华康陆鼎建设有限公司	非关联方	115.50	0.69%
合计		16,408.16	98.71%

（4）其他应收款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波其他应收款账面价值分别为 28,037.23 万元、21,035.76 万元和 5,031.30 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收利息	-	6.02	12.31
其他应收款	5,031.30	21,029.74	28,024.93
合计	5,031.30	21,035.76	28,037.23

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应收款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
关联方调拨款项	5,000.00	21,000.00	5,000.00
关联方委托贷款	-	-	23,021.46
保证金、押金	1.70	1.70	1.70
其他	29.60	28.04	1.76
合计	5,031.30	21,029.74	28,024.93

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波其他应收款主要来自关联方委托贷款及关联方资金调拨款。

寰宇宁波 2019 年 12 月以委托贷款形式向母公司中远海运投资拆出 3,300 万美元，至 2020 年收回，因此 2020 年末关联方委托贷款余额较 2019 年末大幅下降。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波关联方调拨款项账面余额分别为 5,000 万元、21,000 万元和 5,000.00 万元，均为向寰宇科技拨出。

（5）存货

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波存货账面价值分别为 10,644.40 万元、13,059.89 万元和 19,232.22 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日			2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	15,953.77	-	15,953.77	12,520.25	-	12,520.25	9,311.89	481.88	8,830.02
库存商品	3,278.46	-	3,278.46	539.64	-	539.64	1,830.03	15.65	1,814.38
合计	19,232.22	-	19,232.22	13,059.89	-	13,059.89	11,141.92	497.52	10,644.40

寰宇宁波的存货主要由原材料构成，2020 年末原材料较 2019 年末有所增长，主要原因系业务规模扩大导致所需原材料采购增长所致。受益于集装箱市场持续向好，寰宇宁波 2021 年生产规模进一步扩大，使得 2021 年 4 月末的原材料和库存商品规模

较 2020 年末均有所增加。

（6）其他流动资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波其他流动资产账面价值分别为 1,547.80 万元、23,356.31 万元和 2,407.12 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资金池	-	20,014.85	-
待抵扣进项税额	2,407.12	3,341.46	1,547.80
合计	2,407.12	23,356.31	1,547.80

寰宇宁波 2020 年末其他流动资产大幅增长，主要系寰宇宁波 2020 年末参与设立资金池所致，前述资金池的具体情况请参见本章之“七、寰宇科技财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“2、负债结构分析”之“（3）其他流动负债”。截至 2021 年 4 月末，前述资金池已经相关各方协议解除，相关资金已经拨回各自账户。

（7）固定资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波固定资产账面价值分别为 16,556.26 万元、16,278.56 万元和 16,069.51 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
房屋及建筑物	8,496.86	8,652.83	9,130.42
机器设备	7,172.65	7,325.10	7,157.95
运输工具	158.64	168.72	144.75
其他设备	241.36	131.91	123.14
合计	16,069.51	16,278.56	16,556.26

报告期内，寰宇宁波固定资产主要由房屋及建筑物以及机器设备构成，结构及规模较为稳定。

（8）在建工程

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波在建工程的账面价值分别为 42.67 万元、1,854.66 万元和 3,392.72 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	年初余额	本年增加	本年转入固定 资产	年末余额	资金来源
2021 年 1-4 月					
设备技术改造	1,854.66	1,808.85	-270.80	3,392.72	自有资金
2020 年度					
设备技术改造	42.67	2,939.64	-1,127.65	1,854.66	自有资金
2019 年度					
设备技术改造	546.07	2,353.34	-2,856.74	42.67	自有资金

（9）无形资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波无形资产账面价值分别为 3,598.60 万元、3,495.40 万元和 3,460.88 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
土地使用权	3,430.43	3,463.66	3,563.33
软件	30.45	31.74	35.27
合计	3,460.88	3,495.40	3,598.60

报告期内，寰宇宁波无形资产主要由土地使用权构成，结构及规模较为稳定。

2、负债结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波负债构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债						
短期借款	78,500.00	68.42%	60,000.00	69.00%	35,232.15	61.18%
应付票据	928.37	0.81%	2,003.29	2.30%	-	-
应付账款	19,655.40	17.13%	14,284.73	16.43%	12,254.41	21.28%

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同负债	55.71	0.05%	4.62	0.01%	2,147.08	3.73%
应付职工薪酬	8,613.69	7.51%	7,587.16	8.73%	5,156.87	8.96%
应交税费	4,100.43	3.57%	770.02	0.89%	418.67	0.73%
其他应付款	2,728.44	2.38%	2,141.58	2.46%	2,186.49	3.80%
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	114,582.03	99.86%	86,791.40	99.81%	57,395.67	99.67%
非流动负债	-	-	-	-	-	-
递延收益	156.27	0.14%	164.08	0.19%	187.52	0.33%
非流动负债合计	156.27	0.14%	164.08	0.19%	187.52	0.33%
负债合计	114,738.30	100.00%	86,955.48	100.00%	57,583.19	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波负债总额分别为 57,583.19 万元、86,955.48 万元和 114,738.30 万元。其中，流动负债总额分别为 57,395.67 万元、86,791.40 万元和 114,582.03 万元，占负债总额的比例分别为 99.67%、99.81%和 99.86%，占比较高。报告期各期末，寰宇宁波总负债规模持续扩大，主要系随着经营规模持续扩大，寰宇宁波对于经营性资金的需求提高，应付账款等经营性负债和短期借款规模同步增长所致。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波主要负债情况分析如下：

（1）短期借款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
信用借款	48,500.00	40,000.00	35,232.15
保证借款	30,000.00	20,000.00	-
合计	78,500.00	60,000.00	35,232.15

2020 年下半年以来，随着国内疫情的逐步缓解，各行各业复产复工速度逐渐加快，港口集运贸易呈现复苏态势，集装箱需求相应增长，同时全球可用集装箱的结构性及地域性短缺也增加集装箱需求。为抓住市场机会，保障拥有足够的资金可进行扩大采购及生产，寰宇宁波相应借入较多短期借款，因此 2020 年末和 2021 年 4 月末的短期借款较上期末持续增长。

（2）应付账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波应付账款分别为 12,254.41 万元、14,284.73 万元和 19,655.40 万元，报告期各期末持续增长，主要系应付采购款项随着业务规模扩大而增加。

（3）应付职工薪酬

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波应付职工薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期薪酬	8,583.52	7,587.16	5,122.48
离职后福利（设定提存计划）	30.17	-	34.39
合计	8,613.69	7,587.16	5,156.87

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波应付职工薪酬主要由短期薪酬构成，短期薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	6,950.77	6,183.64	3,623.57
职工福利费	141.23	-	166.38
职工奖励及福利基金	1,250.98	1,250.98	1,250.98
社会保险费	24.93	21.12	27.30
其中：医疗保险费	20.18	21.11	21.33
工伤保险费	0.94	-	3.19
生育保险费	-	0.01	1.66
残疾人保障金	3.81	-	1.13
住房公积金	17.12	17.93	19.87

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
工会经费和职工教育经费	198.49	113.49	34.37
合计	8,583.52	7,587.16	5,122.48

2020 年末寰宇宁波工资、奖金、津贴和补贴较 2019 年末增长较多，主要系 2020 年度公司业绩较好，因此增加了奖金的发放额度。

（4）其他应付款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波其他应付款构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应付利息	273.02	64.06	38.66
其他应付款	2,455.42	2,077.52	2,147.83
合计	2,728.44	2,141.58	2,186.49

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应付款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应付关联方服务费	571.91	887.48	-
维修费	217.80	268.66	451.83
应付工程款	838.94	177.37	133.89
保证金	45.00	50.00	31.00
其他	781.77	694.01	1,531.11
合计	2,455.42	2,077.52	2,147.83

3、资本结构与偿债能力分析

项目	2021 年 1-4 月/2021 年 4 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
资本结构			
资产负债率（%）	64.98	64.33	56.04
流动资产/总资产（%）	87.02	84.00	80.35
非流动资产/总资产	12.98	16.00	19.65

项目	2021 年 1-4 月/2021 年 4 月 30 日	2020 年度/2020 年 12 月 31 日	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
(%)			
流动负债/负债合计 (%)	99.86	99.81	99.67
非流动负债/负债合 计 (%)	0.14	0.19	0.33
偿债能力			
流动比率 (倍)	1.34	1.31	1.44
速动比率 (倍)	1.17	1.16	1.25
息税折旧摊销前利润 (万元)	19,502.15	6,574.56	-3,088.95
利息保障倍数 (倍)	23.65	2.73	-

注：资产负债率=负债合计/资产合计；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用-利息收入+折旧+摊销；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波资产负债率分别为 56.04%、64.33%和 64.98%，流动比率分别为 1.44 倍、1.31 倍和 1.34 倍，速动比率分别为 1.25 倍、1.16 倍和 1.17 倍。2020 年末寰宇宁波资产负债率上升而流动比率、速动比率略有下降，主要系因负债的增加主要为短期借款。2021 年 1-4 月，寰宇宁波的息税折旧摊销前利润和利息保障倍数大幅提升，主要系其销售情况良好，利润水平显著提升所致。

4、资产周转能力分析

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率 (次)	1.42	4.34	4.10
存货周转率 (次)	4.18	10.23	5.94

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据；

存货周转率=营业成本/存货期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据。

2019 年、2020 年及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波应收账款周转率分别为 4.10 次、4.34 次和 1.42 次，存货周转率分别为 5.94 次及 10.23 次和 4.18 次。寰宇宁波 2020 年存货周转速度提升，反映其在集装箱市场景气环境下销售能力提升的情况。

（二）盈利能力分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波利润表构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
减：营业成本	67,515.36	121,278.81	118,353.61
税金及附加	704.62	600.42	1,006.42
销售费用	274.99	4.42	2,278.26
管理费用	1,503.00	3,609.68	2,845.11
研发费用	8.49	285.14	5.82
财务费用	1,608.64	3,134.73	-749.78
加：其他收益	34.15	231.96	325.99
信用减值损失	0.74	-0.81	-0.93
资产减值损失	-	-	-999.65
资产处置收益	-	2.78	2.91
二、营业利润	18,218.97	3,532.45	-5,596.41
加：营业外收入	1.13	4.93	5.86
减：营业外支出	-	13.71	-
三、利润总额	18,220.10	3,523.68	-5,590.55
减：所得税费用	4,600.00	479.41	220.78
四、净利润	13,620.09	3,044.27	-5,811.33
其中：归属于母公司股东的净利润	13,620.09	3,044.27	-5,811.33
少数股东净利润	-	-	-

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波分别实现收入 118,814.71 万元、132,211.73 万元和 89,799.18 万元。2020 年度较 2019 年度增长 11.28%；分别实现净利润-5,811.33 万元及 3,044.27 万元和 13,620.09 万元。受集装箱制造行业自 2020 年下半年以来显著回暖影响，寰宇宁波主要箱型的单价大幅提升且销量大幅增加，

2020 年度实现扭亏为盈，2021 年 1-4 月随着行业持续向好，寰宇宁波盈利能力保持良好水平。

1、营业收入、营业成本及毛利分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的营业收入、营业成本、毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	营业成本占比 (%)	毛利	毛利占比 (%)	毛利率 (%)
2021 年 1-4 月							
主营业务	89,244.64	99.38	67,128.83	99.43	22,115.80	99.25	24.78
其他业务	554.54	0.62	386.53	0.57	168.01	0.75	30.30
合计	89,799.18	100.00	67,515.36	100.00	22,283.82	100.00	24.82
2020 年度							
主营业务	131,406.91	99.39	120,710.55	99.53	10,696.35	97.84	8.14
其他业务	804.83	0.61	568.26	0.47	236.56	2.16	29.39
合计	132,211.73	100.00	121,278.81	100.00	10,932.92	100.00	8.27
2019 年度							
主营业务	114,874.84	96.68	114,856.56	97.05	18.28	3.97	0.02
其他业务	3,939.87	3.32	3,497.05	2.95	442.82	96.03	11.24
合计	118,814.71	100.00	118,353.61	100.00	461.10	100.00	0.39

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的营业收入亦可拆分如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
与客户之间的合同产生的收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
合计	89,799.18	132,211.73	118,814.71

其中，与客户之间的合同产生的收入又可从主要客户所在地区及主要产品类型角度进一步划分如下：

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
中国香港	89,082.85	99.20	109,188.78	82.59	73,446.08	61.82
中国大陆	716.33	0.80	23,022.95	17.41	4,419.95	3.72
其他国家和地区	-	-	-	-	40,948.68	34.46
合计	89,799.18	100.00	132,211.73	100.00	118,814.71	100.00

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波主营业务收入分别为 114,874.84 万元、131,406.91 万元和 **89,244.64 万元**，占营业收入的比重分别为 96.68%、99.39%和 **99.38%**。2020 年度，寰宇宁波的营业收入较 2019 年度增长 13,397.02 万元，增幅为 11.28%，主要为集装箱销售业务形成的收入增加。随着集装箱市场持续向好，寰宇宁波 2021 年 1-4 月的营业收入已超过 2020 年全年度的一半，销售情况良好。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波主营业务成本分别为 114,856.56 万元、120,710.55 万元和 **67,128.83 万元**，占营业成本的比重分别为 97.05%、99.53%和 **99.43%**，与收入规模匹配。2020 年度营业成本较 2019 年度增长 2,925.20 万元，增幅为 2.47%。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波主营业务毛利分别为 18.28 万元、10,696.35 万元和 **22,115.80 万元**。寰宇宁波 2020 年度实现扭亏为盈，主要系集装箱制造行业于 2020 年下半年出现了供不应求的情况，并带动了集装箱价格上涨，受益于此，寰宇宁波的毛利率水平有所提升。2021 年 1-4 月，集装箱制造行业供不应求局面持续，导致市场需求较大的主要干箱产品价格持续上涨，使得寰宇宁波毛利率进一步提升。

2、营业利润分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的营业利润和营业利润率变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
营业成本	67,515.36	121,278.81	118,353.61
营业利润	18,218.97	3,532.45	-5,596.41
营业利润率（%）	20.29	2.67	-4.71

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的营业利润分别为-5,596.41 万元、3,532.45 万元和 18,218.97 万元，营业利润率分别为-4.71%、2.67%和 20.29%，2020 年度实现扭亏为盈。2021 年 1-4 月，寰宇宁波的营业利润大幅提升，主要原因系期间内寰宇宁波的毛利率水平大幅提高，且受益于销售规模效应期间费用率有所下降。

（1）期间费用

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）
销售费用	274.99	0.31	4.42	0.00	2,278.26	1.92
管理费用	1,503.00	1.67	3,609.68	2.73	2,845.11	2.39
研发费用	8.49	0.01	285.14	0.22	5.82	0.00
财务费用	1,608.64	1.79	3,134.73	2.37	-749.78	-0.63
合计	3,395.12	3.78	7,033.98	5.32	4,379.40	3.69

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波期间费用总额分别为 4,379.40 万元、7,033.98 万元和 3,395.12 万元，占营业收入的比重分别为 3.69%、5.32%和 3.78%。2020 年期间费用较 2019 年期间费用上升 2,654.58 万元，增幅为 60.62%，主要系管理费用和财务费用上升所致。2021 年 1-4 月，受益于销售规模效应，寰宇宁波的期间费用率整体有所下降。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的销售费用分别是 2,278.26 万元、4.42 万元和 274.99 万元，2020 年度降幅较大。寰宇宁波 2019 年的销售费用主要由仓储管理费用构成，由于 2020 年集装箱市场出现供不应求的局面，集装箱生产销售

后客户快速提箱，从而使得仓储管理费用下降，导致销售费用整体大幅下降。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的管理费用分别是 2,845.11 万元、3,609.68 万元和 1,503.00 万元，2020 年度增幅较大，主要系因寰宇宁波 2020 年度向寰宇科技所支付的服务费用增长所致。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的财务费用分别是-749.78 万元、3,134.73 万元和 1,608.64 万元，2020 年度增幅较大，主要原因如下：一方面，寰宇宁波为充分利用产能、提高产量而借入较多短期借款导致利息费用提升；另一方面，2020 年下半年，人民币升值导致公司美元应收款产生较大汇兑损失，该损失计入财务费用。

（2）其他收益

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的其他收益分别为 325.99 万元、231.96 万元和 34.15 万元，主要为政府补助，金额较小，对经营成果影响较小。

（3）信用减值损失和资产减值损失

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的信用减值损失分别为 0.93 万元、0.81 万元和-0.74 万元，为其他应收款坏账损失或转回。

2019 年度，寰宇宁波的资产减值损失为 999.65 万元，由固定资产减值损失和存货跌价损失构成。

3、非经常性损益构成情况

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-	-10.92	2.91
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	31.17	218.41	325.99
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.74	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1.13	4.93	5.86
代扣个人所得税手续费返还	2.98	13.55	-
所得税影响数	-9.00	-56.49	-
合计	27.01	169.47	334.76

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的非经常性损益主要以政府补助为主，整体占净利润比重较小。

（三）现金流量分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-37,806.24	-24,268.60	-8,839.11
投资活动产生的现金流量净额	18,206.00	-325.27	-25,399.08
筹资活动产生的现金流量净额	17,696.96	22,875.80	21,109.64
现金及现金等价物净增加额	-1,922.57	-1,874.92	-13,114.35

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波经营活动产生的现金流量净额分别为-8,839.11 万元、-24,268.60 万元和-37,806.24 万元，2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度减少 15,429.50 万元，主要原因为：一方面，寰宇宁波为了满足销售增长的需求，加大了原材料采购等方面的支出，造成预付款增加较多，使得经营活动产生的现金流出增加较多；另一方面，寰宇宁波销售收入的快速增加主要在第四季度，受账期影响相关收入未在 2020 年末实现回款，因此形成较大规模的应收账款，导致经营性活动现金流入不及 2020 年全年营业收入；上述因素共同导致经营性现金流量净流出规模扩大。2021 年 1-4 月，随着经营规模扩大，寰宇宁波采购原材料发生较多现金流出，而同期销售收入尚有部分货款未实现回款，使得经营活动现金净流出较多。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波投资活动产生的现金流量净额分别为-25,399.08 万元、-325.27 万元和 18,206.00 万元，2020 年度投资活动产生的现金流量净额较 2019 年度增长 25,073.81 万元，主要系当年净收回了关联方委托贷款。2021 年 1-4 月，随着寰宇宁波收回投入资金池的相关款项，投资活动产生的现金净流入较多。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波筹资活动产生的现金流量净额

分别为 21,109.64 万元、22,875.80 万元和 **17,696.96 万元**，较为稳定。

七、寰宇科技财务状况及盈利能力分析

（一）财务状况分析

1、资产结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技资产构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产						
货币资金	812.52	2.70%	29,590.17	53.02%	2,507.81	29.73%
交易性金融资产	-	-	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	7,651.94	25.43%	5,561.20	9.97%	450.82	5.35%
预付款项	11.92	0.04%	0.52	0.00%	13.11	0.16%
其他应收款	21,363.22	70.98%	20,374.66	36.51%	5,324.05	63.12%
存货	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-	-	-
流动资产合计	29,839.60	99.15%	55,526.55	99.50%	8,295.80	98.36%
非流动资产						
投资性房地产	-	-	-	-	-	-
固定资产	63.49	0.21%	69.51	0.12%	72.87	0.86%
在建工程	-	-	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-	-	-
无形资产	49.33	0.16%	52.57	0.09%	62.29	0.74%
开发支出	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	143.38	0.48%	157.21	0.28%	3.47	0.04%
递延所得税资产	-	-	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-	-	-
非流动资产合计	256.20	0.85%	279.29	0.50%	138.64	1.64%
资产总计	30,095.81	100.00%	55,805.84	100.00%	8,434.43	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技资产总额分别为 8,434.43 万元、55,805.84 万元及 30,095.81 万元。其中，流动资产总额分别为 8,295.80 万元、55,526.55 万元及 29,839.60 万元，占资产总额的比例分别为 98.36%、99.50%及 99.15%，占比较高，符合与寰宇科技作为服务类企业的“轻资产”特点。寰宇科技 2020 年末总资产较 2019 年末上升 47,371.41 万元，增幅为 561.64%，主要系因货币资金和其他应收款增加导致。2021 年 4 月末，寰宇科技总资产较 2020 年末减少较多，主要系货币资金减少所致。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，主要资产情况分析如下：

（1）货币资金

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技货币资金余额分别为 2,507.81 万元、29,590.17 万元及 812.52 万元，全部由银行存款构成。

（2）应收账款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技应收账款账面价值分别为 450.82 万元、5,561.20 万元及 7,651.94 万元，2020 年末较 2019 年末增长 5,110.38 万元，主要系寰宇科技于 2020 年为寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波提供服务实现的收入较高，而相应款项尚未回款所致。2021 年 1-4 月，寰宇科技的应收账款进一步增加。

①应收账款按账龄披露情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	7,651.94	100.00%	5,561.20	100.00%	450.82	100.00%

②应收账款按欠款方归集披露情况如下：

单位：万元

单位名称	与寰宇科技关系	期末余额	占应收账款期末余额合计数比例	坏账准备期末余额
2021 年 4 月 30 日				
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	关联方	3,854.38	50.38%	-

寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	关联方	3,346.49	43.73%	-
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	关联方	451.08	5.89%	-
2020年12月31日				
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	关联方	2,488.36	44.74%	-
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	关联方	2,185.35	39.30%	-
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	关联方	887.48	15.96%	-
2019年12月31日				
东方国际集装箱（启东）有限公司	关联方	450.82	100.00%	-

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技应收账款按欠款方归集的期末余额均来自关联方。

（3）预付款项

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技预付款项账面价值分别为 13.11 万元、0.52 万元及 11.92 万元，占比较小，对财务状况影响较小。

（4）其他应收款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技其他应收款账面价值分别为 5,324.05 万元、20,374.66 万元及 21,363.22 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应收利息	-	10.83	-
其他应收款	21,363.22	20,363.83	5,324.05
合计	21,363.22	20,374.66	5,324.05

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，其他应收款按性质分类如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
关联方资金调拨款项	21,000.00	20,000.00	5,279.00
保证金、押金	363.22	363.83	42.48

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
其他	-	-	2.56
合计	21,363.22	20,363.83	5,324.05

2020 年末和 2021 年 4 月末，寰宇科技其他应收款主要为关联方资金调拨款项，为其向寰宇启东拨出且尚未收回的资金。

（5）固定资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技固定资产账面价值分别为 72.87 万元、69.51 万元及 63.49 万元，主要为运输设备与办公设备，占比较小，对财务状况影响较小。

（6）无形资产

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技无形资产账面价值分别为 62.29 万元、52.57 万元及 49.33 万元，全部由软件构成，占比较小。

2、负债结构分析

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技负债构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债						
应付职工薪酬	3,897.99	14.85%	2,238.72	4.28%	373.11	6.69%
应交税费	564.43	2.15%	858.89	1.64%	76.86	1.38%
其他应付款	21,712.33	82.74%	21,013.83	40.19%	5,091.93	91.35%
其他流动负债	-	-	28,104.57	53.75%	-	
流动负债合计	26,174.75	99.74%	52,216.01	99.86%	5,541.89	99.42%
非流动负债						
其他非流动负债	21.41	0.08%	24.09	0.05%	32.12	0.58%
长期应付职工薪酬	46.20	0.18%	46.77	0.09%	-	-
非流动负债合计	67.61	0.26%	70.86	0.14%	32.12	0.58%
负债合计	26,242.37	100.00%	52,286.88	100.00%	5,574.02	100.00%

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技负债总额分别为 5,574.02 万元、52,286.88 万元及 26,242.37 万元。其中，流动负债总额分别为 5,541.89 万元、52,216.01 万元及 26,174.75 万元，占负债总额的比例分别为 99.42%、99.86%及 99.74%，主要为其他应付款及其他流动负债。寰宇科技 2020 年末总负债规模较 2019 年末上升 46,712.86 万元，增幅为 838.05%，主要系关联方资金调拨及资金池的建立所致。2021 年 4 月末，寰宇科技总负债规模大幅降低，主要系资金池解除从而其他流动负债大幅降低所致。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技主要负债情况分析如下：

（1）应付职工薪酬

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技应付职工薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
短期薪酬	3,893.85	2,225.39	368.34
离职后福利（设定提存计划）	4.14	13.33	4.77
合计	3,897.99	2,238.72	373.11

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技应付职工薪酬主要由短期薪酬构成，短期薪酬构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
工资、奖金、津贴和补贴	3,731.73	2,080.09	334.02
职工福利费	70.80	1.79	-
社会保险费	-	10.34	28.13
其中：医疗保险费	-	9.59	0.14
生育保险费	-	0.75	-
残疾人保障金	-	-	27.99
住房公积金	5.75	6.12	1.82
工会经费和职工教育经费	85.00	127.06	4.37
其他	0.57	-	-
合计	3,893.85	2,225.39	368.34

报告期各期末寰宇科技工资、奖金、津贴和补贴大幅增长，主要系因寰宇科技业绩持续向好，使得支付的薪酬增长。

（2）其他应付款

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技其他应付款余额情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
应付关联公司款项	21,000.00	21,000.00	5,080.67
其他	712.33	13.83	11.26
合计	21,712.33	21,013.83	5,091.93

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技其他应付款余额分别为 5,091.93 万元、21,013.83 万元及 21,712.33 万元，主要由应付关联公司款项构成，应付关联公司款项具体构成如下：

单位：万元

公司名	与寰宇科技关系	期末余额	占其他应付款 期末余额合计 数的比例	性质
2021 年 4 月 30 日				
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	受母公司控制的公司	16,000.00	73.69%	关联方资金调拨
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	受母公司控制的公司	5,000.00	23.03%	关联方资金调拨
2020 年 12 月 31 日				
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	受母公司控制的公司	21,000.00	99.93%	关联方调拨款项
2019 年 12 月 31 日				
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	受母公司控制的公司	5,000.00	98.19%	关联方调拨款项
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	受母公司控制的公司	80.67	1.58%	关联方代垫款项
合计		5,080.67	99.78%	-

2020 年末和 2021 年 4 月末，寰宇科技其他应付款均来自关联方调拨款项，为其从寰宇宁波和寰宇青岛拨入的资金。

（3）其他流动负债

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技其他流动负债分别为 0.00 万元、28,104.57 万元及 0.00 万元，2020 年末其他流动负债全部为资金池，具体情况如下：

2020 年 12 月，寰宇科技作为牵头人，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波作为参与人，中远海运集团财务有限责任公司作为受托方设立一项“资金池”安排。该安排旨在提高寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波的资金使用效率、降低资金使用成本、统筹资金安排，通过寰宇科技为主体进行资金集中管理。每个结算日，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波参与人账户中的银行存款余额均会被划拨至寰宇科技在资金池计划下的主银行账户；资金池主账户每日可动用资金包括账户内自有资金及划拨归集资金，资金池的主账户与子账户之间可根据需要进行相应的划拨和调剂。截至 2020 年 12 月 31 日，寰宇科技通过资金池计划从寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波拨入的资金余额为人民币 28,104.57 万元。

截至 2021 年 4 月末，上述资金池已经各方协议解除，相关资金已经拨回各自账户。

3、资本结构与偿债能力分析

项目	2021 年度/ 2021 年 4 月 30 日	2020 年度/ 2020 年 12 月 31 日	2019 年度/ 2019 年 12 月 31 日
资本结构			
资产负债率（%）	87.20	93.69	66.09
偿债能力			
流动比率（倍）	1.14	1.06	1.50
速动比率（倍）	1.14	1.06	1.50
息税折旧摊销前利润（万元）	938.42	871.53	48.78
利息保障倍数（倍）	10.11	59.56	-

注：资产负债率=负债合计/资产合计；

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用-利息收入+折旧+摊销；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技资产负债率分别为 66.09%、93.69%及 **87.20%**，流动比率分别为 1.50 倍、1.06 倍及 **1.14 倍**，速动比率分别为 1.50 倍、1.06 倍及 **1.14 倍**。2020 年末寰宇科技资产负债率大幅上升，主要系受资金池建立及资金调拨所致。截至 2020 年末，寰宇科技与关联方相关的其他应收款为 20,000.00 万元、其他应付款为 21,000.00 万元、其他流动负债为 28,093.74 万元，剔除该等资金的影响后（同时调整前述科目调整对应的等额货币资金），寰宇科技 2020 年末资产负债率为 47.49%。

4、资产周转能力分析

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
应收账款周转率（次）	0.57	3.06	3.56

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末平均净额，2021 年 1-4 月数据为未经年化数据。

截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇科技应收账款周转率分别为 3.56 次、3.06 次及 **0.57 次**，2020 年度较前一年度略有下降，主要系当年末应收账款增长所致。

（二）盈利能力分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技利润表构成如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	3,787.41	9,183.54	3,132.01
减：营业成本	1.49	4.47	6.32
税金及附加	35.86	33.95	9.75
销售费用	-	-	-
管理费用	2,882.36	8,319.63	3,184.18
研发费用	-	-	-
财务费用	22.64	-8.07	-24.71
加：其他收益	48.25	31.60	65.60
信用减值损失	-	-	-

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
资产减值损失	-	-	-
资产处置收益	-	-3.24	2.37
二、营业利润	893.30	861.92	24.44
加：营业外收入	-	-	-
减：营业外支出	-	48.56	0.36
三、利润总额	893.30	813.36	24.08
减：所得税费用	558.83	154.81	-
四、净利润	334.47	658.55	24.08
其中：归属于母公司股东的净利润	334.47	658.55	24.08
少数股东净利润	-	-	-

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技分别实现收入 3,132.01 万元、9,183.54 万元及 **3,787.41 万元**，2020 年度较 2019 年度增长 193.22%，分别实现净利润 24.08 万元及 658.55 万元。2020 年度，寰宇科技实现收入及利润的大幅增长，主要系其随标的箱厂 2020 年度收入规模增长，向标的公司收取的服务费用规模增加所致。

1、营业收入、营业成本及毛利分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的营业收入、营业成本、毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

产品	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	营业成本占比 (%)	毛利	毛利占比 (%)	毛利率 (%)
2021 年 1-4 月							
主营业务	3,784.73	99.93	-	-	3,784.73	99.97	100.00
其他业务	2.68	0.07	1.49	100.00	1.19	0.03	44.27
合计	3,787.41	100.00	1.49	100.00	3,785.92	100.00	99.96
2020 年度							
主营业务	9,116.36	99.27	-	-	9,116.36	99.32	100.00
其他业务	67.18	0.73	4.47	100.00	62.71	0.68	93.34
合计	9,183.54	100.00	4.47	100.00	9,179.07	100.00	99.95
2019 年度							

产品	营业收入	营业收入占比 (%)	营业成本	营业成本占比 (%)	毛利	毛利占比 (%)	毛利率 (%)
2021 年 1-4 月							
主营业务	3,784.73	99.93	-	-	3,784.73	99.97	100.00
其他业务	2.68	0.07	1.49	100.00	1.19	0.03	44.27
合计	3,787.41	100.00	1.49	100.00	3,785.92	100.00	99.96
主营业务	3,123.98	99.74	-	-	3,123.98	99.95	100.00
其他业务	8.03	0.26	6.32	100.00	1.71	0.05	21.30
合计	3,132.01	100.00	6.32	100.00	3,125.69	100.00	99.80

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的营业收入亦可拆分如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
与客户之间的合同产生的收入	3,784.73	9,175.51	3,123.98
租赁收入	2.68	8.03	8.03
合计	3,787.41	9,183.54	3,132.01

其中，与客户之间的合同产生的收入从主要客户所在地区进一步划分如下：

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额（万元）	占比 (%)	金额（万元）	占比 (%)	金额（万元）	占比 (%)
中国大陆	3,784.73	100.00	9,175.51	100.00	3,123.98	100.00
合计	3,784.73	100.00	9,175.51	100.00	3,123.98	100.00

寰宇科技 2020 年度营业收入较 2019 年度增长 6,051.53 万元，增幅为 193.22%，主要系其他三家标的箱厂业绩大幅增长从而向寰宇科技支付的服务费用增长所致。2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技主营业务收入分别为 3,123.98 万元、9,116.36 万元及 3,784.73 万元，占营业收入的比重分别为 99.74%、99.27%及 99.93%。寰宇科技将提供服务的人员工资均纳入管理费用，未纳入主营业务成本核算，因此导致其毛利率较高。

2、营业利润分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的营业利润和营业利润率变化情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	3,787.41	9,183.54	3,132.01
营业成本	1.49	4.47	6.32
营业利润	893.30	861.92	24.44
营业利润率（%）	23.59	9.39	0.78

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的营业利润分别为 24.44 万元、861.92 万元及 893.30 万元，营业利润率分别为 0.78%、9.39%及 23.59%。寰宇科技 2021 年 1-4 月营业利润率提升较多，主要系期间费用率有所下降所致。相关具体情况如下：

（1）期间费用

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）	金额	占营业收入比率（%）
销售费用	-	-	-	-	-	-
管理费用	2,882.36	76.10	8,319.63	90.59	3,184.18	101.67
研发费用	-	-	-	-	-	-
财务费用	22.64	0.60	-8.07	-0.09	-24.71	-0.79
合计	2,905.00	76.70	8,311.56	90.50	3,159.47	100.88

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技期间费用总额分别为 3,159.47 万元、8,311.56 万元及 2,905.00 万元，占营业收入的比重分别为 100.88%、90.50%及 76.70%。2020 年度，寰宇科技的期间费用较 2019 年期间费用上升 5,152.09 万元，增幅为 163.07%，主要系管理费用上升所致。2019 及 2020 年度，寰宇科技的管理费用分别是 3,184.18 万元及 8,319.63 万元，2020 年度增幅较大，主要系因业务规模扩大，公司相应增加了人员投入。

（2）其他收益

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的其他收益分别为 65.60 万元、31.60 万元及 48.25 万元，主要为政府补助。

3、非经常性损益构成情况

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
非流动资产处置损益	-	-3.24	2.37
计入当期损益的政府补助（与正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）	47.44	19.83	60.14
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-48.56	-0.36
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-
代扣个人所得税手续费返还	0.81	11.77	5.46
所得税影响数	-12.06	-7.09	-
合计	36.19	-27.29	67.60

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技非经常性损益金额分别为 67.60 万元、-27.29 万元及 36.19 万元，金额较小。

（三）现金流量分析

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技的现金流情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	-582.57	-800.62	2,166.95
投资活动产生的现金流量净额	-	-210.76	5.64
筹资活动产生的现金流量净额	-28,195.09	28,093.74	-
现金及现金等价物净增加额	-28,777.66	27,082.36	2,172.59

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技经营活动产生的现金流量净额

分别为 2,166.95 万元、-800.62 万元及**-582.57 万元**。寰宇科技 2020 年度经营活动产生的现金流量净额较 2019 年度降低 2,967.56 万元，主要系其于 2020 年末尚有较多向标的箱厂收取的服务费用尚未收回所致。

2020 年度，寰宇科技筹资活动现金流入净额为 28,093.74 万元，系其通过资金池计划从寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波拨入的资金。前述资金池的具体情况请参见本章之“七、寰宇科技财务状况及盈利能力分析”之“（一）财务状况分析”之“2、负债结构分析”之“（3）其他流动负债”。**截至 2021 年 4 月末，前述资金池已经相关各方协议解除，相关资金已经拨回各自账户，因此 2021 年 1-4 月寰宇科技筹资活动现金流入净额为-28,195.09 万元。**

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇科技投资活动产生的现金流量净额分别为 5.64 万元、-210.76 万元及**0.00 万元**，金额较小。

八、标的公司的毛利率水平

标的公司中，寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波的主要产品为集装箱，寰宇科技主要是为三家标的箱厂提供配套服务。

（一）可比公司的选取方式

1、中集集团

中集集团是中国主要从事集装箱专业生产的企业之一，主要经营集装箱、道路运输车辆、能源化工及食品装备、海洋工程、重型卡车、空港设备等制造和销售服务。中集集团目前为全球规模最大、品种最齐全的集装箱制造集团，客户包括全球最知名的船公司和租箱公司。考虑到集装箱制造是中集集团的主营业务之一，故选取中集集团的集装箱制造板块的毛利与标的箱厂进行对比。

2、上海寰宇旗下箱厂

上海寰宇旗下拥有连云港、锦州及广州三个集装箱制造厂以及销售公司。考虑到上海寰宇旗下的销售公司以中间销售业务为主，毛利率相对较低且与标的箱厂的业务不具有可比性，故在对比毛利水平时，仅选取上海寰宇旗下三家箱厂作为标的箱厂的可比公司。

（二）标的箱厂及可比公司的毛利率水平

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，三家标的箱厂主要产品毛利率与同行业主要可比公司、可比产品毛利率对比情况如下：

产品	公司	毛利率		
		2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
集装箱	寰宇启东	15.19%	8.15%	-3.59%
	寰宇青岛	12.07%	10.48%	1.79%
	寰宇宁波	24.82%	8.27%	0.39%
	标的箱厂均值	17.36%	8.97%	-0.47%
	中集集团集装箱制造板块	-	14.69%	8.40%
	上海寰宇旗下连云港箱厂	17.34%	9.75%	-0.25%
	上海寰宇旗下锦州箱厂	19.75%	12.01%	3.56%
	上海寰宇旗下广州箱厂	19.61%	12.17%	3.23%
	可比公司均值	18.90%	12.16%	3.74%

注：中集集团未披露 2021 年 1-4 月相关数据。

三家标的箱厂报告期内毛利率持续增长，主要系集装箱制造行业自 2020 年下半年以来出现了供不应求的情况，导致市场需求较大的主要干箱产品价格显著上涨，与此同时相应产品的单位成本变动不及价格上涨，进而导致标的箱厂生产及销售的主要箱型产品的毛利率出现较大幅度的增长。

2020 年度和 2021 年 1-4 月标的箱厂毛利率均值分别为 8.97%和 17.36%，分别较上年度增长 9.44%和 8.39%。同期可比公司的平均毛利率分别为 12.16%和 18.90%，分别较上年度增长 8.42%和 6.74%。与可比公司相比，三家标的箱厂毛利率水平与其存在一定的差异，主要系因具体集装箱种类、箱型、地理位置等存在差异，但整体而言，标的箱厂的毛利率变动趋势与可比公司的毛利率变动趋势相符。

2021 年 1-4 月，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波的毛利率分别为 15.19%、12.07%和 24.82%，较前一年度均有所增长，但各标的箱厂毛利率增长幅度有所不同，主要原因在于各标的箱厂的主要箱型存在一定差异，而不同箱型单价涨幅有所不同。具体而言，40'HC 箱型和 40'RH 箱型为寰宇启东和寰宇青岛期内销售的最主要箱型，该两种箱型合计约占其主营业务收入的 90%；而寰宇宁波 40'HC 箱型销售占主营业务

收入的比例高达 99.82%。2021 年 1-4 月，40'HC 箱型单价涨幅显著高于 40'RH 箱型，从而该箱型的单位毛利率增长幅度更大，使得寰宇宁波毛利率水平显著高于寰宇启东和寰宇青岛。

九、本次交易对上市公司的持续经营能力、未来发展前景、当期每股收益等财务指标和非财务指标的影响的分析

（一）本次交易对上市公司的持续经营能力影响的分析

通过本次交易，上市公司可有效消除同业竞争，进一步提高集装箱制造业务的全球市场占有率，强化科技研发能力，填补及优化在部分关键地区的资源布局并增强区位优势，提升满足客户多元化产品需求的能力，极大地提升公司在集装箱制造业务板块的综合实力，并发挥与现有集装箱租赁业务板块的协同效应。因此，本次交易有利于上市公司增强持续经营能力。

（二）本次交易对上市公司未来发展前景的影响的分析

1、整合优质资源，优化资本结构

全球集装箱制造行业产能基本分布在中国境内，以中集集团、中远海发、胜狮货柜（出售资产前）和新华昌为主，该四家集装箱制造厂商占据了全球集装箱制造市场份额的 80%以上。中远海运投资于 2019 年 8 月完成对胜狮货柜下属重要造箱资产的收购。本次交易中远海发自中远海运投资收购该等标的公司并整合相关资产，将有助于上市公司进一步整合产能与客户资源，巩固和提升行业竞争地位，进一步扩大业务规模及市场份额，提升公司核心竞争力。

此外，截至 2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，中远海发资产负债率分别为 86.91%、83.25%、83.31%和 82.83%，虽有所下降但仍处于相对高位，本次交易同步募集配套资金将有利于进一步降低中远海发资产负债率水平，优化上市公司资本结构。

2、完善上市公司产品布局，扩大业务覆盖范围

在当前冷链物流产业蓬勃发展的背景下，集装箱航运公司和租箱公司对于冷箱的需求量也在逐渐提升，但上市公司下属集装箱制造企业当前不具备冷箱的生产能力。

本次交易将有利于上市公司将产品线从传统的干箱拓展至干箱、冷箱以及多样化的特种箱等多个产品类别，进一步优化产品布局，扩大业务覆盖范围，促进产品多元化发展从而提升抵御市场波动的能力。此外，对于同类型产品，上市公司将通过按需定产、科学分配订单等方式优化生产计划，提高产品利润率以及可持续盈利能力。

3、集中采购与销售，形成规模效应

本次交易完成后，因标的公司与上市公司下属箱厂生产所使用的主要原材料基本一致，可通过集中采购、大规模订单等方式有效增加议价能力，降低采购成本、提升采购灵活度并扩大采购选择范围。此外，中远海发现有下属箱厂位于辽宁锦州、江苏连云港和广东广州，标的公司位于山东青岛、浙江宁波和江苏南通，本次交易完成后上市公司集装箱制造产能将覆盖沿海主要交箱港口，提高交付能力。交易完成后通过进一步整合销售渠道，上市公司可在获得可观市场份额的同时，有效进行生产订单优化，降低整体物流运输费用。因此，本次交易完成后，标的公司成为上市公司的全资子公司，可在生产、采购以及销售方面进行更全面、深度的整合，实现规模效应。

4、与上市公司集装箱租赁产业链形成协同，提高整体实力，巩固市场地位

目前，上市公司集装箱制造业务及集装箱租赁业务规模均位居世界前列，规模优势显著。本次发行股份购买资产项目实施后，标的公司将整体纳入中远海发集装箱制造业务体系，有利于进一步发挥规模效应，同时与公司现有的集装箱租赁业务形成良好的产业协同，进一步扩大公司在航运租赁行业的业务规模和影响力，巩固市场地位。

本次交易将促进整合上市公司集装箱制造与集装箱租赁上下游核心产业链，扩大上市公司在航运与相关租赁行业的业务规模和影响力，更好地适应市场需求，形成协同发展、资源共享的良性互动，实现资源配置优化，提升上市公司持续盈利及经营能力。

（三）本次交易对上市公司当期每股收益指标和其他指标的影响的分析

1、本次交易后，上市公司财务指标分析

根据《备考审阅报告》，本次交易完成前后上市公司备考主要财务状况和盈利能力分析如下：

（1）资产结构分析

本次交易完成后，上市公司总资产将有所提升，主要资产项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
流动资产：						
货币资金	1,046,462.10	1,080,609.44	3.26%	1,263,694.74	1,337,976.04	5.88%
交易性金融资产	2,629.22	2,629.22	0.00%	65,422.40	65,422.40	0.00%
应收票据	47,501.39	47,742.97	0.51%	38,792.64	39,190.37	1.03%
应收账款	167,248.84	413,709.71	147.36%	205,089.96	423,399.74	106.45%
预付款项	86,825.17	222,360.40	156.10%	73,241.55	171,849.19	134.63%
应收分保账款	3,338.18	3,338.18	0.00%	693.82	693.82	0.00%
其他应收款	17,137.50	26,585.60	55.13%	18,059.99	27,315.78	51.25%
存货	158,680.15	461,752.24	191.00%	96,241.05	196,485.81	104.16%
一年内到期的非流动资产	2,255,116.78	2,255,116.78	0.00%	1,938,056.93	1,938,056.93	0.00%
其他流动资产	23,116.32	48,115.58	108.15%	14,152.57	38,013.02	168.59%
流动资产合计	3,808,055.65	4,561,960.13	19.80%	3,713,445.66	4,238,403.10	14.14%
非流动资产：						
其他债权投资	5,982.00	5,982.00	0.00%	5,982.00	5,982.00	0.00%
长期应收款	5,176,143.43	5,176,143.43	0.00%	2,769,820.08	2,769,820.08	0.00%
长期股权投资	2,172,772.35	2,172,772.35	0.00%	2,102,257.40	2,102,257.40	0.00%
其他非流动金融资产	375,261.79	375,261.79	0.00%	393,275.40	393,275.40	0.00%
投资性房地产	9,708.59	11,198.15	15.34%	9,814.39	11,322.06	15.36%
固定资产	3,336,675.05	3,463,407.29	3.80%	5,518,042.73	5,653,376.71	2.45%
在建工程	28,254.86	35,186.39	24.53%	13,167.93	19,349.90	46.95%
使用权资产	10,014.31	10,541.98	5.27%	11,519.92	12,137.16	5.36%
无形资产	14,668.44	60,221.47	310.55%	14,646.40	60,721.74	314.58%
长期待摊费用	4,838.13	4,989.57	3.13%	5,690.27	5,878.64	3.31%

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
递延所得税资产	31,662.57	31,662.57	0.00%	28,466.95	28,466.95	0.00%
其他非流动资产	17,598.16	22,455.89	27.60%	17,750.36	22,266.92	25.44%
非流动资产合计	11,183,579.68	11,369,822.89	1.67%	10,890,433.83	11,084,854.95	1.79%
资产总计	14,991,635.33	15,931,783.03	6.27%	14,603,879.49	15,323,258.05	4.93%

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司全资子公司，纳入上市公司合并报表范围。本次交易完成后，备考口径下截至 2020 年 12 月 31 日和 2021 年 4 月 30 日上市公司的总资产将达到 15,323,258.05 万元和 15,931,783.03 万元，分别较交易完成前提高 4.93%和 6.27%。因此，本次重组将提高上市公司资产规模，上市公司的整体实力得到进一步增强。

（2）负债结构分析

本次交易完成后，上市公司负债规模相应增长，主要负债项目构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
流动负债：						
短期借款	2,207,738.01	2,626,138.01	18.95%	1,725,316.91	1,995,316.91	15.65%
应付票据	120,464.22	125,482.94	4.17%	139,971.77	146,350.93	4.56%
应付账款	353,726.73	472,928.33	33.70%	307,517.06	394,588.57	28.31%
预收款项	8,876.48	8,878.33	0.02%	34,873.01	34,874.86	0.01%
合同负债	15,257.81	17,962.60	17.73%	16,235.40	17,578.49	8.27%
应付职工薪酬	26,711.78	73,236.59	174.17%	33,059.48	67,849.58	105.23%
应交税费	29,615.99	36,853.81	24.44%	23,379.18	26,323.20	12.59%
其他应付款	394,220.04	404,132.31	2.51%	189,407.98	201,165.08	6.21%
应付分保账款	8,657.77	8,657.77	0.00%	2,572.46	2,572.46	0.00%
一年内到期的非流动负债	3,359,446.73	3,359,699.98	0.01%	3,713,549.16	3,713,816.06	0.01%

项目	2021 年 4 月 30 日			2020 年 12 月 31 日		
	交易前	交易后 (备考)	增长率	交易前	交易后 (备考)	增长率
其他流动负债	-	-	-	300,000.00	300,000.00	0.00%
流动负债合计	6,524,715.58	7,133,970.69	9.34%	6,485,882.41	6,900,436.15	6.39%
非流动负债:						
长期借款	4,878,702.76	4,878,702.76	0.00%	4,552,794.81	4,552,794.81	0.00%
应付债券	702,221.54	702,221.54	0.00%	828,754.58	828,754.58	0.00%
租赁负债	4,911.24	5,006.18	1.93%	5,385.76	5,533.90	2.75%
长期应付款	269,377.42	269,377.42	0.00%	260,781.13	260,781.13	0.00%
长期应付职工薪酬	2,031.42	2,077.63	2.27%	2,122.05	2,168.82	2.20%
递延收益	941.68	1,939.95	106.01%	993.36	2,037.25	105.09%
递延所得税负债	16,158.11	16,158.11	0.00%	10,488.81	10,488.81	0.00%
其他非流动负债	19,217.37	19,217.37	0.00%	19,675.87	19,675.64	0.00%
非流动负债合计	5,893,561.54	5,894,700.96	0.02%	5,680,996.37	5,682,234.94	0.02%
负债合计	12,418,277.12	13,028,671.65	4.92%	12,166,878.78	12,582,671.09	3.42%

本次交易完成后，备考口径下载至 2020 年 12 月 31 日和 2021 年 4 月 30 日上市公司的总负债相较交易前分别增加 415,792.31 万元和 610,394.53 万元，增幅分别为 3.42%和 4.92%。其中流动负债分别增加 6.39%和 9.34%，非流动负债分别增加 0.02%和 0.02%。本次交易完成后，上市公司负债规模有所增加。

（3）偿债能力分析

本次交易完成后，上市公司偿债能力如下：

项目	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
流动比率（倍）	0.58	0.64	0.57	0.61
速动比率（倍）	0.56	0.57	0.56	0.59
资产负债率（%）	82.83	81.78	83.31	82.11

注：上述财务指标的计算公式为：

（1）流动比率=流动资产/流动负债；

(2) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

(3) 资产负债率=负债合计/资产总计。

本次交易完成后，上市公司流动比率、速动比率较交易前均有小幅上升，资产负债率有所下降，上市公司偿债能力得到增强，资本结构得以优化。

(4) 利润构成分析

本次交易完成后，上市公司利润构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月			2020 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
营业收入	720,683.88	746,608.31	3.60%	1,894,131.21	2,018,187.77	6.55%
营业成本	539,695.33	512,337.31	-5.07%	1,420,475.80	1,492,747.38	5.09%
税金及附加	3,430.00	4,714.04	37.44%	5,448.61	7,648.36	40.37%
销售费用	186.42	783.32	320.20%	704.22	2,197.11	211.99%
管理费用	35,831.77	47,334.44	32.10%	103,145.23	135,967.41	31.82%
研发费用	65.35	318.03	386.67%	728.12	2,157.65	196.33%
财务费用	62,120.73	67,866.52	9.25%	224,939.75	240,542.48	6.94%
加：其他收益	221.67	1,013.90	357.38%	12,788.82	13,470.23	5.33%
投资收益（损失以“－”号填列）	79,337.01	79,337.01	0.00%	243,670.54	243,708.87	0.02%
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	10,204.49	10,204.49	0.00%	-20,622.38	-20,622.38	0.00%
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-10,073.76	-9,269.31	-7.99%	-62,233.92	-62,500.84	0.43%
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	1.80	-	-74,730.07	-74,380.34	-0.47%
资产处置收益（损失以“－”号填列）	440.53	426.30	-3.23%	2,568.58	2,572.29	0.14%
营业利润	161,576.53	197,061.14	21.96%	244,266.98	243,311.13	-0.39%
加：营业外收入	33.81	399.65	1082.00%	2,278.88	6,192.66	171.74%
减：营业外支出	3,004.32	3,009.33	0.17%	1,616.85	1,790.04	10.71%
利润总额	158,606.02	194,451.46	22.60%	244,929.00	247,713.75	1.14%
减：所得税费用	23,870.19	33,548.72	40.55%	31,877.32	33,586.11	5.36%

项目	2021 年 1-4 月			2020 年度		
	交易前	交易后（备考）	增长率	交易前	交易后（备考）	增长率
净利润	134,735.82	160,902.73	19.42%	213,051.68	214,127.64	0.51%
归属于母公司所有者的净利润	134,735.82	160,902.73	19.42%	213,051.68	214,127.64	0.51%
少数股东损益	-	-	-	-	-	-

本次交易完成后，2020 年度上市公司净利润增长 1,075.96 万元，增幅为 0.51%。寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波通过其母公司中远海运投资将部分集装箱产品销售予上市公司下属的佛罗伦及其子公司，佛罗伦采购该等集装箱产品后用于开展集装箱租赁业务并在账面形成固定资产。在编制《备考审阅报告》时，标的公司该部分业务的毛利润和佛罗伦经中远海运投资采购该部分集装箱所形成的固定资产予以抵消，减少佛罗伦固定资产原值，并减少标的公司的毛利润，导致备考净利润小于标的公司和中远海发的净利润之和，因而导致净利润增长幅度较小。

本次交易完成后，2021 年 1-4 月上市公司净利润增长 26,166.91 万元，增幅为 19.42%。随着 2021 年以来集装箱市场继续向好，标的公司收入水平和利润水平大幅提升，与此同时标的公司经中远海运投资向上市公司下属的佛罗伦及其子公司的销售占比减少，在终端销售层面对其他上市公司非关联方客户销售占比提升，因此在将标的公司纳入上市公司合并范围后，标的公司对上市公司贡献的净利润有所增加。

（5）盈利能力分析

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
毛利率	25.11%	31.38%	25.01%	26.04%
期间费用率	13.63%	15.58%	17.40%	18.87%
净利率	18.70%	21.55%	11.25%	10.61%
基本每股收益（元/股）	0.1105	0.1183	0.1557	0.1392
稀释每股收益（元/股）	0.1105	0.1183	0.1557	0.1392

本次交易完成后，2020 年度上市公司毛利率小幅上涨，期间费用率小幅上涨，销售净利率小幅下跌，每股收益将有所下降。本次交易完成后，上市公司 2020 年度的每

股收益略有下降，核心原因为标的公司通过其母公司中远海运投资将部分集装箱产品销售予上市公司下属的佛罗伦及其子公司，佛罗伦采购该等集装箱产品后用于开展集装箱租赁业务逐渐实现利润，而非通过对外销售在当年实现利润，因此上市公司当年合并口径的净利润增加相对较小。长期而言，本次交易完成后，上市公司通过佛罗伦开展集装箱租赁业务的资产构建成本降低，将有利于更长期地提升上市公司的净利润规模。

本次交易完成后，2021 年 1-4 月上市公司毛利率有所上涨，期间费用率小幅上涨，销售净利率有所上涨，每股收益小幅上涨。随着 2021 年以来集装箱市场继续向好，标的公司毛利率水平和净利率水平均有所提高，且经中远海运投资向上市公司下属的佛罗伦及其子公司的销售占比减少，在终端销售层面对其他上市公司非关联方客户销售占比提升，从而在将其纳入合并报表后，对上市公司的净利润贡献提高，使得上市公司的盈利能力有所提升。

2、本次交易对上市公司未来资本性支出的影响

本次交易完成后，预计上市公司的业务将不断发展，存在一定的资本性支出。上市公司将继续利用资本平台的融资功能，通过自有资金、股权融资、银行贷款等方式筹集所需资金，满足未来资本性支出的需求。

3、本次交易职工安置的情况

本次交易前后，标的公司作为独立法人的法律主体资格未曾发生变化，仍然履行与其员工的劳动合同。因此，本次交易不涉及标的公司的职工安置问题。

4、本次交易成本对上市公司的影响

本次交易涉及的税负成本由相关责任方各自承担，中介机构费用等按照市场公允收费水平确定，上述交易成本不会对上市公司造成重大不利影响。

十、报告期内标的公司主要财务指标变动情况分析

（一）标的公司报告期内扭亏为盈的原因及合理性、毛利率变动较大的原因及合理性

1、标的公司的业务模式及客户情况

本次收购标的包含寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波和寰宇科技四家公司。其中，

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，上述三家标的箱厂皆具备干货集装箱的生产能力，寰宇启东和寰宇青岛另设冷箱、特种箱生产线；寰宇科技的主要业务为向标的箱厂提供集装箱相关的信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务等。鉴于寰宇科技的业绩变化主要取决于三家标的箱厂的情况，下文分析将以三家标的箱厂为主。

寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波针对不同客户类型将销售模式分为间接销售和直接销售模式：直接销售方面，标的箱厂直接与客户进行商业谈判、签订合同，并向其销售集装箱；间接销售方面，基于便于合理分配订单、充分利用各箱厂产能并保证资金使用效率的考虑，各标的箱厂经由中远海运投资或再经由东方国际香港与境外主要客户进行商业谈判、签订合同并最终实现集装箱销售。

集装箱作为一种运载工具，其下游行业主要包括集装箱运输行业、集装箱租赁行业以及铁路运输行业等，其中集装箱租赁行业的下游行业亦主要为集装箱运输行业。根据中国集装箱行业协会数据统计，2020 年中国集装箱主要客户销售量分布中，航运公司、租箱公司以及铁路运输公司的销售量占比分别为 25.81%、56.71%和 3.23%。对于标的箱厂而言，其终端下游客户以佛罗伦、Triton、Textainer、Seaco、Beacon、SeaCube 等租箱公司为主，此外亦包括中远海运集运、东方海外、韩国现代商船、中谷物流等航运企业以及中铁集装箱等铁路运输公司。

2、集装箱制造行业的发展情况及市场环境情况

根据前述分析，标的公司的主要客户为世界知名的集装箱租赁公司或集装箱航运企业，客户类型较为单一，且集中于与集装箱运输行业相关领域，因此标的公司经营业绩与下游集装箱运输行业的景气程度密切相关。集装箱运输市场 2019 年表现相对低迷，但 2020 年下半年以来，随着新冠疫情在全球范围内爆发，出现一箱难求局面，景气度持续提升。受集装箱航运行业的发展以及因疫情而导致的结构性短缺等因素影响，集装箱制造行业在 2019 年处于历史相对低点后迎来显著回升，出现供不应求的局面。

具体而言，集装箱制造行业自 2019 年以来的市场情况如下：

（1）集装箱制造行业在2019年度处于历史相对低点

受贸易摩擦、部分国家单边主义和保护主义政策推行等因素影响，2019年度，全

球经济增长出现明显放缓。根据国际货币基金组织统计，2019年度全球实际GDP增长率仅为2.8%，为2010年至2019年最低水平。此外，出于对贸易摩擦发展的预期，2018年度的对外贸易出口提前透支了2019年度的部分货量，进一步导致2019年度集装箱运输需求增长放缓。受前述因素影响，2019年度全球海运集装箱市场低迷。根据Clarksons数据，2019年全球集装箱海运规模增速降至1.78%，为2010年至2019年的最低水平。

在集装箱运输需求疲软的背景下，集装箱制造业下游客户普遍持谨慎保守的态度，2019年新箱采购力度同比2018年明显减弱。同时，受行业市场竞争加剧等因素的影响，2019年新箱价格同比也有所下降。根据国家统计局及海关总署数据，2010年至2020年我国集装箱出口金额、数量及单价情况如下：

年度	中国集装箱出口金额 (万美元)	中国集装箱出口数量 (个)	单价 (美元/个)
2010	723,167.00	2,500,000	2,892.67
2011	1,140,400.60	3,240,000	3,519.75
2012	842,204.20	2,480,000	3,395.98
2013	788,050.60	2,700,000	2,918.71
2014	900,108.91	3,022,277	2,978.25
2015	767,493.06	2,717,436	2,824.33
2016	422,855.70	1,990,000	2,124.90
2017	838,392.00	3,000,000	2,794.64
2018	1,043,430.00	3,400,000	3,068.91
2019	668,484.01	2,415,638	2,767.32
2020 ¹	736,707.81	1,982,922	3,715.26
平均值	806,481.26	2,677,116	3,012.50

数据来源：2010年至2019年数据来自国家统计局，2020年数据来自海关总署。

注1：国家统计局尚未公布2020年中国集装箱出口数据，2020年数据由海关总署统计的月度数据计算得出。经比较国家统计局2019年度的数据以及海关总署统计的月度数据的汇总数，二者统计口径相一致，具有可比性。

如上表所示，2019年度，我国出口集装箱数量为241.56万个，出口金额为66.85亿美元，平均单价为2,767.32美元/个，分别较2010年至2019年平均水平低12.05%、17.82%和6.57%。2020年因集装箱供给出现结构性短缺，导致2020年下半年集装箱价格增幅较大，虽然国内爆发的疫情导致2020年年初出口受阻，2020年集

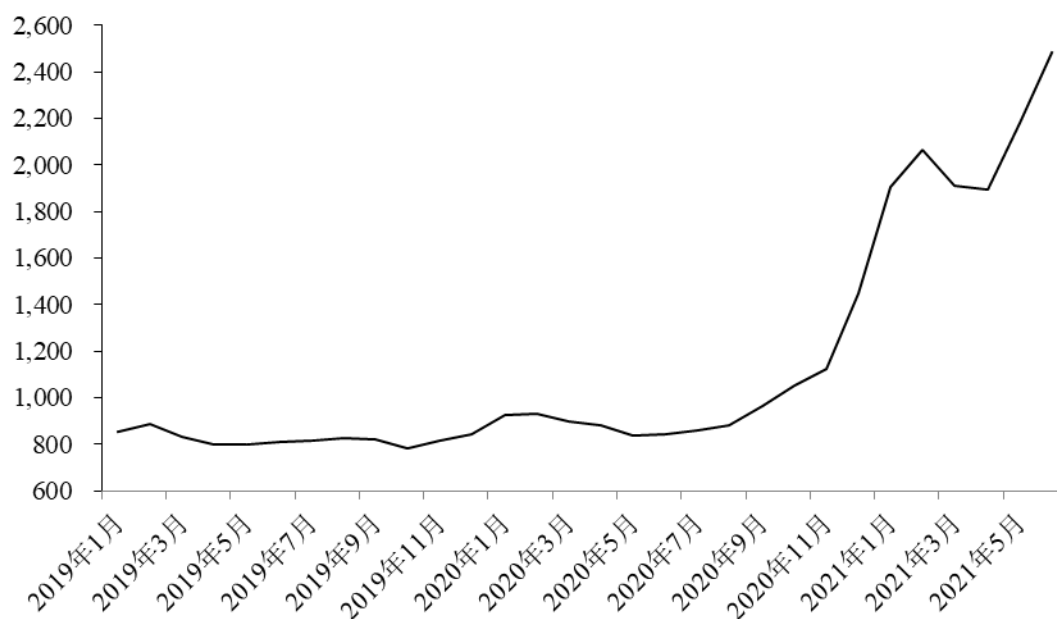
装箱出口数量较 2019 年有所降低，但总出口金额相对增长。综上所述，集装箱制造行业在 2019 年度处于历史相对低点。

（2）集装箱制造行业自 2020 年下半年开始显著回暖，销售单价和新箱销量同步上扬

2020 年初新冠疫情爆发后，全球生产和贸易进程均受到一定程度的影响，各主要贸易国均采取了一定程度的封锁和限制政策，对集装箱航运贸易产生较大负面影响。2020 年中以来，各国逐渐放宽封锁和限制政策，集装箱航运贸易得以回升。与此同时，受到宏观层面的刺激性政策及微观层面的居民消费偏好变化影响，集装箱航运需求持续呈现增加趋势：一方面，为应对疫情并提振经济，全球各国政府相继推出了一系列财政刺激计划，包括财政支出、减税等直接刺激措施和政府贷款、资金注入等间接刺激措施，对于全球贸易规模提升的作用显著，带来贸易端的复苏和持续活跃；另一方面，疫情带来的居民消费习惯变化使得商品性支出占总消费支出的比例快速上升，进一步使得集装箱航运需求提升。

自 2020 年下半年以来，受疫情影响，美国、欧洲等国家和地区主要港口出现了不同程度的拥堵情况，部分满载送往欧美主要港口的集装箱船无法以空箱回航，使得空箱供给严重不足。同时，供应链的中断造成集运公司航线采用跳港策略，降低整体供应链运转效率，集装箱供不应求的局面加深，从而运价持续维持高位走势。具体而言，自 2019 年以来中国出口集装箱运价指数（CCFI）综合指数的变动情况如下：

中国出口集装箱运价指数（CCFI）综合指数



数据来源：Wind

2020年下半年以来，集装箱运输行业的景气状态通过产业链上下游关系传导至集装箱制造行业。一方面，集装箱运输市场需求旺盛，但港口持续拥堵的局面使得空箱供给严重不足；同时，疫情初期，部分集装箱制造企业因疫情影响停工减产，且原有产能、前期购置材料有限等因素使得其无法立即响应市场对于空箱的需求而扩大生产，使得市场上出现一箱难求的局面，整箱供求不均的状态使得新箱单价上扬。另一方面，尽管为了防控疫情蔓延，各国均采取了不同程度的防控措施，但全球范围内疫情局势仍相对严峻，集装箱运输市场供不应求的局面得以持续，运价持续走高，集装箱运输和租赁企业对于集装箱的需求持续旺盛；与此同时，受益于中国对于新冠疫情的有效控制，国内的集装箱制造企业通过加大原材料采购、加强人员招聘等方式逐步实现了产量的提升，可以接受更大规模的订单，从而集装箱整箱销量提高。

具体而言，自2019年初以来中国集装箱出口月度数量及变化趋势情况如下：

2019年1月至2021年4月中国集装箱出口月度数量

单位：个

月份	2021年	2021年较2019年 同月增幅 ¹	2020年	2020年较2019年 同月增幅	2019年
1	299,923	16.25%	149,809	-41.93%	257,995
2	255,572	86.71%	55,490	-59.46%	136,883

月份	2021 年	2021 年较 2019 年 同月增幅 ¹	2020 年	2020 年较 2019 年 同月增幅	2019 年
3	311,681	28.19%	152,068	-37.46%	243,147
4	401,620	95.89%	132,288	-35.48%	205,023
5	-	-	128,125	-53.28%	274,259
6	-	-	130,840	-38.18%	211,649
7	-	-	109,580	-58.86%	266,341
8	-	-	151,204	-14.85%	177,574
9	-	-	233,633	47.09%	158,833
10	-	-	191,969	37.95%	139,162
11	-	-	250,121	38.74%	180,278
12	-	-	297,795	81.04%	164,494

数据来源：海关总署

注 1：2020 年 1-4 月我国集装箱出口受疫情影响出现了非常态化缩减，可比性较低，因此此处与 2019 年进行同期比较

海关总署数据显示，2020 年我国集装箱出口单价为 3,715.26 美元/个，较 2019 年单价 2,767.32 美元/个同比增长 34.25%；2021 年 1-4 月我国集装箱出口单价为 4,169.89 美元/个，较 2020 年相比上涨 12.24%。由于不同箱型价格差异较大，前述平均单价亦受到各期箱型构成结构的影响，为更有效地进行对比，如下列示 40 英尺干箱自 2019 年初以来的出口月度单价情况：

2019 年 1 月至 2021 年 4 月中国集装箱出口月度单价（40 英尺干货集装箱）

单位：美元/个

月份	2021 年	2021 年较 2020 年 同月增幅	2020 年	2020 年较 2019 年 同月增幅	2019 年
1	4,037.67	38.55%	2,914.30	-10.86%	3,269.31
2	4,389.39	41.15%	3,109.84	-5.76%	3,299.75
3	4,848.29	58.57%	3,057.57	-2.27%	3,128.48
4	5,198.77	62.44%	3,200.41	5.43%	3,035.68
5	-	-	3,268.50	6.19%	3,077.83
6	-	-	3,344.68	7.09%	3,123.17
7	-	-	3,319.25	7.30%	3,093.53
8	-	-	3,328.60	1.14%	3,290.93
9	-	-	3,425.33	4.06%	3,291.71

月份	2021 年	2021 年较 2020 年 同月增幅	2020 年	2020 年较 2019 年 同月增幅	2019 年
10	-	-	3,512.50	12.26%	3,128.83
11	-	-	3,701.01	19.56%	3,095.41
12	-	-	3,866.25	23.84%	3,122.06

数据来源：海关总署

注：海关总署统计的集装箱出口数据分别包括 20 英尺保温式集装箱、20 英尺罐式集装箱、其他 20 英尺集装箱、40 英尺保温式集装箱、40 英尺罐式集装箱、其他 40 英尺集装箱以及 45、48、53 英尺集装箱和其他集装箱（包括运输液体的集装箱）八大类箱型。因不同箱型集装箱的单个价格差异较大，为进行有效对比，上表中列示与标的箱厂产销量较多的 40 英尺干货集装箱口径最为接近的“其他 40 英尺集装箱”的出口单价。

3、标的公司的经营情况及主要财务数据

（1）标的箱厂的收入情况

标的箱厂生产和销售的主要产品为各型号干箱、冷箱和特种箱。其中，最为主要的产品包括 20 英尺标准干箱（以下简称“20'GP”）、40 英尺高柜箱（以下简称“40'HC”）和 40 英尺高柜冷箱（以下简称“40'RH”），此外标的箱厂亦生产和销售 53 英尺特型干箱以及特种箱等其他箱型。报告期内，寰宇启东和寰宇宁波销售上述三种主要箱型形成的收入占营业收入的比例平均达 90%左右，而寰宇青岛由于生产定制化特种箱相对较多，销售上述三种主要箱型形成收入平均占比约为 65%；整体而言，三家标的箱厂上述三种主要箱型收入合计占营业收入的比例平均约为 85%。具体而言，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波的收入构成及变动情况分别如下：

①寰宇启东

2019 年度及 2020 年度，寰宇启东的收入构成情况具体如下：

箱型	2020 年度		2019 年度		2020 年收入增幅
	金额 (万元)	占营业收入的比例	金额 (万元)	占营业收入的比例	
干箱					
20' GP	27, 486. 49	6. 54%	46, 291. 68	22. 47%	-40. 62%
40' HC	292, 716. 43	69. 68%	91, 223. 76	44. 29%	220. 88%
其他干箱	11, 982. 66	2. 85%	3, 048. 51	1. 48%	293. 06%
合计	332, 185. 58	79. 08%	140, 563. 95	68. 24%	136. 32%
冷箱					

箱型	2020 年度		2019 年度		2020 年收入增幅
	金额 (万元)	占营业收入 的比例	金额 (万元)	占营业收入 的比例	
40' RH	70,791.23	16.85%	43,900.62	21.31%	61.25%
其他冷箱	9,066.90	2.16%	3,806.41	1.85%	138.20%
合计	79,858.14	19.01%	47,707.03	23.16%	67.39%
特种箱					
合计	5,190.25	1.24%	12,495.68	6.07%	-58.46%
总计	417,233.97	99.32%	200,766.67	97.47%	107.82%

寰宇启东具备干箱、冷箱和特种箱的生产能力。2019 年度及 2020 年度，寰宇启东生产和销售 20'GP、40'HC、40'RH 三种主要箱型的收入合计占营业收入比例分别为 88.07%和 93.08%。2020 年度，寰宇启东销售 40'HC 箱型和 40'RH 箱型形成收入的增幅分别为 220.88%和 61.25%，销售的 20'GP 箱型收入下降 40.62%。

按照国际标准化组织所制定的集装箱尺寸标准，20 英尺标准干箱为 1TEU，40 英尺高柜箱为 2TEU，后者容积更大。自 2020 年下半年以来，在集装箱特别是干箱产品一箱难求的背景下，40 英尺箱型因可运载更多的货物而具有优势，同时对生产产能的利用效率将更高，因此更加受到集装箱航运市场的偏好。在此情况下，寰宇启东 2020 年度的 40'HC 型干箱的销售规模大幅增长，而 20'GP 的销售金额有所下降。

2020 年度，随着市场回暖，寰宇启东销售的 40'RH 冷箱箱型销售收入亦有所增加，但增长幅度不及适用性更高、需求量更大的干箱。

②寰宇青岛

2019 年度及 2020 年度，寰宇青岛的收入构成情况具体如下：

箱型	2020 年度		2019 年度		2020 年收入 增幅
	金额	占营业收入的 比例	金额	占营业收入的 比例	
	(万元)		(万元)		
干箱					
20' GP	5,915.21	2.29%	28,113.39	13.48%	-78.96%
40' HC	47,539.22	18.39%	17,058.54	8.18%	178.68%
其他干箱	27,652.64	10.70%	31,418.04	15.06%	-11.98%
合计	81,107.07	31.37%	76,589.97	36.72%	5.90%

箱型	2020 年度		2019 年度		2020 年收入 增幅
	金额	占营业收入的 比例	金额	占营业收入的 比例	
	(万元)		(万元)		
冷箱					
40' RH	111, 726. 46	43. 22%	90, 491. 29	43. 38%	23. 47%
其他冷箱	5, 677. 82	2. 20%	8, 236. 42	3. 95%	-31. 06%
合计	117, 404. 28	45. 41%	98, 727. 71	47. 33%	18. 92%
特种箱					
合计	52, 804. 93	20. 43%	24, 315. 50	11. 66%	117. 17%
总计	251, 316. 28	97. 21%	199, 633. 18	95. 70%	25. 89%

寰宇青岛具备干箱、冷箱和特种箱生产能力。2019 年度及 2020 年度，寰宇青岛生产和销售的 20'GP、40'HC、40'RH 三种主要箱型的收入合计占营业收入的比例分别为 65.04%和 63.90%。由于寰宇青岛生产的特种箱类型相对较多且分散，故销售上述主要箱型形成的收入占比与其他箱厂相比较低。2020 年度，寰宇青岛销售 40'HC 箱型和 40'RH 箱型形成的收入增幅分别为 178.68%和 23.47%，销售的 20'GP 箱型收入下降 78.96%，导致相关变动的主要原因与寰宇启东相同。

③寰宇宁波

2019 年度及 2020 年度，寰宇宁波的收入构成情况具体如下：

箱型	2020 年度		2019 年度		2020 年收入增幅
	金额 (万元)	占营业收入的比例	金额 (万元)	占营业收入的比例	
干箱					
20' GP	2, 370. 22	1. 79%	18, 271. 10	15. 38%	-87. 03%
40' HC	123, 789. 78	93. 63%	95, 804. 30	80. 63%	29. 21%
其他干箱	5, 246. 90	3. 97%	799. 44	0. 67%	556. 32%
总计	131, 406. 91	99. 39%	114, 874. 84	96. 68%	14. 39%

寰宇宁波仅具备干箱生产能力。2019 年度及 2020 年度，寰宇宁波生产和销售的 20'GP、40'HC 两种主要箱型的收入合计占营业收入的比例分别为 96.01%和 95.42%。2020 年度，寰宇宁波销售 40'HC 形成的收入增幅为 29.21%，销售的 20'GP 箱型收入

下降 87.03%，导致相关变动的主要原因与寰宇启东相同。

（2）各标的箱厂主要箱型的单位销售价格和毛利率情况

2019 年度及 2020 年度，三家标的箱厂各主要箱型的平均单价和毛利率情况分别如下：

箱型	单位售价（元/TEU）		价格变动幅度	毛利率		毛利率增减
	2020 年度	2019 年度		2020 年度	2019 年度	
寰宇启东						
20' GP	12,611.95	12,518.03	0.75%	0.56%	-5.03%	5.59%
40' HC	11,858.36	10,150.18	16.83%	11.46%	-5.21%	16.67%
40' RH	23,503.07	26,231.25	-10.40%	0.06%	-4.57%	4.63%
寰宇青岛						
20' GP	12,313.10	12,065.83	2.05%	-0.69%	-10.82%	10.13%
40' HC	12,097.73	10,323.49	17.19%	15.06%	-7.48%	22.54%
40' RH	23,841.59	25,685.86	-7.18%	5.34%	1.06%	4.28%
寰宇宁波						
20' GP	13,160.60	12,726.27	3.41%	0.35%	-0.03%	0.38%
40' HC	11,980.74	10,961.84	9.29%	8.95%	0.15%	8.80%

由于集装箱价格呈现浮动态势，不同箱厂所接订单的具体时点、终端客户、交箱地点等均有所不同，所以各标的箱厂同型号产品的年度平均价格以及变动比率存在一定的差异。整体上，2020 年度标的箱厂所销售的 20'GP、40'HC 箱型价格均较 2019 年度有所上涨，其中市场需求更大的 40'HC 箱型干箱的价格上涨幅度较大。虽然寰宇启东和寰宇青岛 2020 年度所销售的 40'RH 箱型冷箱数量有所增加，但受市场以及下单时点等因素影响，该产品的平均单价整体有所下降。

受销售价格提升影响，2020 年度寰宇启东和寰宇青岛的 20'GP、40'HC 箱型的毛利率水平均较 2019 年相应增加，尤其是 40'HC 箱型的毛利率显著提升。受 2020 年度全年钢材价格先跌后涨的平滑影响，以及生产规模效应使得成本控制效果得以更充分地彰显，寰宇启东、寰宇青岛销售 20'GP、40'HC 和 40'RH 三种箱型的毛利率增加幅度基本均略高于单位价格增加幅度，或在单位价格有所下降的情况下实现毛利率水平提升。对于寰宇宁波而言，由于其 2020 年度新增的规模效应不显著，且原材料成本

略有小幅增加，因此其主要产品的毛利率增幅不及单位价格的提升幅度。

综上整体而言，受销售价格提升等因素影响，各标的箱厂上述主要箱型产品的毛利率水平均有所提升，尤其是销售占比最大的 40' HC 箱型的毛利率显著提升，这对于标的箱厂的盈利提升并实现扭亏为盈起到核心作用。

2021 年以来，随集装箱运输市场持续高涨，集装箱单价进一步上涨且上涨幅度相较 2020 年更为显著。特别的，应用范围最为广泛的干箱产品涨价幅度最为明显。具体而言，标的箱厂 2021 年 1-4 月各主要箱型的平均单价和涨幅情况如下：

箱型	2021 年 1-4 月（元/TEU）	2020 年度（元/TEU）	涨幅
20' GP	18,379.38	12,596.19	45.91%
40' HC	15,230.14	11,914.98	27.82%
40' RH	23,904.48	23,709.14	0.82%

注：上表中各箱型单价为寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波三家标的箱厂销售该箱型产品的合计平均单位价格。

虽然 2021 年 1-4 月集装箱制造所必需的钢材等原材料价格也有所上涨，使得标的箱厂的主营业务成本同步上涨，但是由于销售单价的上涨幅度相较单位成本的上涨幅度更大，故 2021 年 1-4 月标的箱厂的毛利水平仍有进一步提升。具体而言，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，各主要箱型的单位毛利率及变化趋势情况分别如下：

箱型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度	2021 年 1-4 月 变动幅度	2020 年 变动幅度
寰宇启东					
20' GP	20.83%	0.56%	-5.03%	20.27%	5.59%
40' HC	19.94%	11.46%	-5.21%	8.48%	16.67%
40' RH	-3.37%	0.06%	-4.57%	-3.43%	4.63%
主营业务合计	15.38%	8.14%	-4.18%	7.24%	12.32%
寰宇青岛					
20' GP	20.19%	-0.69%	-10.82%	20.88%	10.13%
40' HC	22.36%	15.06%	-7.48%	7.30%	22.54%
40' RH	-2.49%	5.34%	1.06%	-7.83%	4.28%
主营业务合计	11.89%	10.32%	1.42%	1.57%	8.90%
寰宇宁波					
20' GP	52.30%	0.35%	-0.03%	51.95%	0.38%

箱型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度	2021 年 1-4 月 变动幅度	2020 年 变动幅度
40'HC	24.73%	8.95%	0.15%	15.78%	8.80%
主营业务合计	24.78%	8.14%	0.02%	16.64%	8.12%

注：寰宇宁波 2021 年 1-4 月仅销售个别 20'GP 箱型，其毛利率较高但不具备可比性。

由上表可知，2021 年 1-4 月寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 20'GP、40'HC 箱型的毛利率水平均较 2020 年相应增加，其中 20'GP 箱型的毛利率提升最为显著。2021 年 1-4 月 20'GP 箱型毛利率提升较高，系因为其 2020 年度平均单价较 2019 年度提升幅度不大，但 2021 年度在集装箱需求持续提升，且结构上更为偏好 40'HC 箱型进而导致箱厂生产 20'GP 箱型的意愿较低的情况下，其价格也相应大幅增长，进而导致毛利率大幅提升。2021 年 1-4 月，冷箱产品的市场供需相对平衡，单价涨幅较小但钢材等主要原材料成本有所提高，故 40'RH 箱型的单位毛利率有所小幅下降。

对于不同标的箱厂而言，由于寰宇宁波的干箱收入占比最高，因此其主营业务毛利率整体提升最为明显，而寰宇青岛由于冷箱收入占比在三家标的箱厂中最高，因此其 2021 年 1-4 月主营业务毛利率整体提升最小。

结合标的箱厂的主营业务模式考虑，其行业内主要可比公司为中集集团下属集装箱制造业务板块和上海寰宇旗下连云港、锦州和广州三个集装箱制造厂。报告期内，同行业可比公司集装箱生产和销售业务毛利率变动趋势与标的箱厂相似。具体情况如下：

公司	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度	2021 年 1-4 月 变动幅度	2020 年变动 幅度
中集集团集装箱制造业务	-	14.69%	8.40%	-	6.29%
连云港箱厂	17.34%	9.75%	-0.25%	7.59%	10.00%
锦州箱厂	19.75%	12.01%	3.56%	7.74%	8.45%
广州箱厂	19.61%	12.17%	3.23%	7.44%	8.94%
可比公司均值	18.90%	12.16%	3.74%	6.74%	8.42%

如上表所示，同行业可比公司的毛利率变动趋势与标的箱厂毛利率变动趋势一致。但是，由于标的箱厂与上述三家箱厂之间地理位置、生产的箱型种类、客户以及单笔订单量存在差异，故整体毛利水平的绝对值和增幅略有差异。

结合上述分析，标的箱厂报告期内毛利率水平得以持续提升，主要原因为 2020 年下半年以来集运行业显著回暖、全球可用集装箱呈现结构性短缺，集装箱制造行业呈现供不应求的局面，导致市场需求较大的主要干箱产品价格自 2020 年下半年起显著上涨。其中，2020 年度三家标的箱厂销售的 40'HC 箱型产品的平均单价较 2019 年度上涨了 13.14%，2021 年 1-4 月三家标的箱厂销售的 40'HC 干箱产品的平均单价较 2020 年度进一步上涨 27.82%。同时，生产规模效应等因素使得标的箱厂在 2020 年实现单位生产成本整体稳中有降，而 2021 年 1-4 月单位生产成本涨幅整体低于主要箱型价格涨幅。受前述因素影响，报告期内标的箱厂主营业务的平均毛利率出现较大幅度的增长，2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-4 月分别为-0.91%、8.87%和 17.35%。

受行业整体环境影响，2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-4 月，标的箱厂的可比公司毛利率均值分别为 3.74%、12.16%和 18.90%，亦呈现快速增长的趋势。因此，标的箱厂的毛利率水平的变动趋势与同行业可比公司的变动趋势一致。

综上，报告期内标的箱厂主要业务的毛利率变动较大符合行业发展情况及其自身经营情况，同时亦与可比公司的变动趋势一致，具有合理性。

（3）各标的箱厂期间费用情况

2019 年度及 2020 年度，各标的箱厂的期间费用及期间费用率情况如下：

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额（万元）	占营业收入比率	金额（万元）	占营业收入比率
寰宇启东				
销售费用	401.99	0.10%	924.32	0.45%
管理费用	10,391.17	2.47%	6,803.44	3.30%
研发费用	952.51	0.23%	305.34	0.15%
财务费用	6,141.77	1.46%	78.53	0.04%
合计	17,887.44	4.26%	8,111.63	3.94%
寰宇青岛				
销售费用	1,086.48	0.42%	403.70	0.19%
管理费用	9,682.74	3.75%	6,373.63	3.06%
研发费用	191.88	0.07%	143.50	0.07%
财务费用	6,338.00	2.45%	-29.40	-0.01%
合计	17,299.09	6.69%	6,891.43	3.30%

项目	2020 年度		2019 年度	
	金额（万元）	占营业收入比率	金额（万元）	占营业收入比率
寰宇宁波				
销售费用	4.42	0.00%	2,278.26	1.92%
管理费用	3,609.68	2.73%	2,845.11	2.39%
研发费用	285.14	0.22%	5.82	0.00%
财务费用	3,134.73	2.37%	-749.78	-0.63%
合计	7,033.98	5.32%	4,379.40	3.69%

2020 年度，各标的箱厂为满足下半年快速提升的生产经营需要借入较多短期借款，导致全年财务费用率相较于 2019 年度有所提升；此外，由于 2020 年度经营业绩较好，各箱厂的管理费用规模较 2019 年度均有所增加。但由于标的箱厂的期间费用率整体较低，且 2020 年度较 2019 年度的期间费用率增加不多，因此期间费用的变化对于标的箱厂的业绩影响较弱。

（4）标的箱厂的其他经营情况

2019 年 5 月 6 日，中远海运投资与胜狮货柜签署《股权转让协议》，收购寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇科技 100% 股权；2019 年 8 月，中远海运投资收购标的公司股权的交易完成交割。考虑到 2019 年集装箱航运和制造行业均相对较为低迷，出于保证标的箱厂在前次收购交割期间资产负债结构和经营情况不发生较大变动以及交割后便于交接考虑，中远海运投资与交易对方约定截至交割日各标的公司未生产订单合计不得超过 20,000TEU，且原材料存货不得超过各标的箱厂剩余箱数对应的原材料，因此标的箱厂在交割期间一定程序上未能正常接单，从而进一步使得标的箱厂在此期间内订单量较少，并因此影响标的箱厂业绩。在中远海运投资完成对标的公司的收购后，各标的箱厂为提高综合竞争力而采取了更新产线、淘汰老旧设备等一系列整合措施，该等措施虽从长远来看使得标的箱厂综合管理、运营能力得以提升，但亦一定程度对短期产能和经营业绩产生一定影响。

综上，中远海运投资 2019 年收购标的公司的交割程序对标的公司的短期业绩也造成一定冲击，使得其 2019 年度的盈利情况不佳，而该等特别因素在 2020 年度不再存在。

4、标的公司 2020 年扭亏为盈，经营业绩较 2019 年大幅增长的原因及合理性

结合上述分析，标的公司 2020 年扭亏为盈，经营业绩较 2019 年大幅增长的原因主要包括以下几个方面：

（1）从宏观经济环境角度，2019 年度全球经济增长放缓，实际 GDP 增长率仅为 2.80%；从集装箱制造行业发展角度，2019 年集装箱运输行业景气度相对较低，集装箱运输及租赁企业等主要客户对于新箱需求相对较少，是集装箱制造行业的历史低点；从标的箱厂的经营角度，中远海运投资 2019 年对标的公司的收购交割程序对于标的公司短期业绩有一定冲击。受前述因素影响，标的箱厂 2019 年的业绩表现整体不佳，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2019 年度的主营业务毛利率分别为-4.18%、1.42%和 0.02%，净利润率均为负。

（2）2020 年度，在下半年以来集运行业显著回暖、全球可用集装箱呈现结构性短缺的背景下，市场对于干箱产品尤其是 40'HC 箱型产品的需求显著提升，使得标的箱厂所销售的主要箱型的单价以及销量均有较大幅度的提升，带动标的箱厂收入规模显著增长。寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2020 年度销售三种主要箱型产品（20'GP、40'HC 和 40'RH）形成的收入分别为 390,994.15 万元、165,180.89 万元和 126,160.00 万元，分别较 2019 年提升 115.52%、21.76%和 10.59%。与此同时，主要箱型集装箱单价的上涨使得标的箱厂毛利率显著提升，同时中远海运投资完成对标的箱厂收购后的销售以及采购等渠道的整合、经营管理效率的提升以及生产规模效应所带来的成本控制效果彰显也都有利于提高标的箱厂毛利率，进一步促使标的箱厂扭亏为盈。寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2020 年的主营业务毛利率分别为 8.14%、10.21%和 8.14%，分别较 2019 年提升 12.32、8.90 和 8.12 个百分点；净利率分别为 3.85%、4.56%和 2.35%，分别较 2019 年提升 16.13、8.75 和 7.19 个百分点。

因此，标的公司 2020 年扭亏为盈、经营业绩较 2019 年大幅增长具有合理性。

（二）标的公司经营活动现金流与业务模式和净利润的匹配性、营业收入与销售商品收到现金的匹配性、现金流的真实性与合理性

1、标的公司的业务模式

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，报告期内，各箱厂的销售模式相近，均包括直接销售和间接销售两种。具体而言，标的箱厂

的业务模式详见本报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“十、报告期内标的公司主要财务指标变动情况分析”之“（一）标的公司报告期内扭亏为盈的原因及合理性、毛利率变动较大的原因及合理性”的相关分析。

2、标的公司的信用政策

对于间接销售，标的箱厂对中远海运投资的账期通常为 30-90 天，自终端客户验收集装箱完成之日开始计算；同时，东方国际香港或中远海运投资对终端客户的信用期也通常为 30-90 天，自终端客户验收集装箱完成之日开始计算。对于直接销售，标的箱厂在与直接客户签订合同后通常将收取部分定金，其余款项的信用期亦通常为 30-90 天，自终端客户验收集装箱完成之日开始计算。

3、标的公司经营活动现金流与业务模式和净利润的匹配性、营业收入与销售商品收到现金的匹配性、现金流的真实性与合理性

（1）寰宇启东

寰宇启东经营活动现金流与净利润的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
净利润（亏损以负数列示）	12,094.55	16,162.27	-25,299.20
加：资产减值准备	-357.74	-529.55	2,025.78
固定资产折旧	2,339.62	6,548.42	7,700.97
使用权资产折旧	145.77	124.62	25.59
无形资产摊销	142.51	410.45	556.14
长期待摊费用摊销	23.09	87.10	90.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	22.81	-	156.66
固定资产报废损失	-	2.18	5,523.37
财务费用	1,717.25	3,863.49	1,105.49
投资收益	-	-38.33	-
存货的减少（增加以“-”号填列）	-144,489.30	-17,577.68	20,835.66
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	12,919.30	-121,445.09	58,083.37
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	24,092.42	48,362.34	-36,956.49
其他	-	-67.27	67.27
经营活动产生的现金流量净额（使	-91,349.73	-64,097.05	33,914.73

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
用以“-”号填列)			

2019 年度、2020 年度以及 2021 年 1-4 月，寰宇启东净利润分别为-25,299.20 万元、16,162.27 万元以及 12,094.55 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 33,914.73 万元、-64,097.05 万元以及-91,349.73 万元。

2019 年寰宇启东当年为净亏损，但经营活动现金流表现为净流入，主要原因如下：①寰宇启东 2019 年收回以前年度应收账款，经营性应收项目的减少带来现金净流入 58,083.37 万元；②公司期末存货较上年末减少，带来现金净流入 20,835.66 万元；③2019 年形成固定资产报废损失但未实际形成现金流出，故计算经营性现金流量时加回 5,523.37 万元。

2020 年度寰宇启东扭亏为盈，但经营活动现金流量表现为净流出，主要原因系因账期缘故，寰宇启东于 2020 年实现的收入未在期内全部实现资金回流使得经营性应收项目余额增加，进而相应导致经营性现金净流出 121,445.09 万元。

2021 年 1-4 月寰宇启东净利润为正，但经营活动现金流量表现为净流出，主要原因系：一方面，2021 年集装箱制造市场持续向好，寰宇启东在手订单显著增加，因此提前购入较多的原材料；另一方面，为满足市场需求，寰宇启东加大了生产力度，但由于集装箱生产和验收交付周期缘故，尚有较多库存商品在期末暂未实现销售并回流资金。

寰宇启东营业收入与销售商品收到现金的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
销售商品、提供劳务收到的现金	154,768.23	365,324.11	255,692.17
营业收入	126,795.86	420,070.46	205,979.77
销项税额	1,665.24	15,010.69	3,889.84
销售收现比例	120.48%	83.97%	121.83%

注：销售收现比例=销售商品、提供劳务收到的现金/（营业收入+销项税额）*100%。

寰宇启东的收入来源主要是集装箱产品销售。报告期内寰宇启东销售收现比例存

在一定波动，主要原因系基于其信用政策，终端客户和中远海运投资付款均存在一定的信用期，因此箱厂确认收入时点和客户付款时点存在一定的差异。具体而言，寰宇启东销售收款信用政策一般为集装箱验收完成后 30 天至 90 天内收款。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇启东的应收账款账面价值分别为 30,624.00 万元、97,007.32 万元及 71,784.50 万元，2020 年末销售收现比低于 100%系当年末尚未回款的应收账款较上年末增加所致。

（2）寰宇青岛

寰宇青岛经营活动现金流与净利润的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
净利润（亏损以负数列示）	7,715.49	11,797.27	-8,726.38
加：资产减值准备	-447.76	332.12	1,741.42
固定资产折旧	1,654.10	5,051.11	6,039.87
使用权资产折旧	24.61	497.87	393.25
无形资产摊销	89.83	269.48	214.24
投资性房地产折旧	18.11	54.33	65.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	-8.57	-4.17	-
固定资产报废损失	-	98.06	2,777.87
财务费用	1,474.23	3,609.64	318.47
存货的减少（增加以“-”号填列）	-52,163.89	-19,929.78	2,221.32
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-21,597.77	-49,830.22	-8,809.40
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	13,608.94	10,694.30	10,420.45
其他	-	-3,885.86	60.86
经营活动产生的现金流量净额（使用以“-”号填列）	-49,632.70	-41,245.86	6,717.84

2019 年度、2020 年度以及 2021 年 1-4 月，寰宇青岛净利润分别为-8,726.38 万元、11,797.27 万元以及 7,715.49 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 6,717.84 万元、-41,245.86 万元以及-49,632.70 万元。

2019 年寰宇青岛当年为净亏损，但经营活动现金流量表现为净流入，主要原因如

下：①2019 年经营性应付增加，使经营性现金流出减少 10,420.45 万元，②2019 年形成固定资产报废损失但未实际形成现金流出，故在计算经营性现金流量时予以加回。

2020 年度，寰宇青岛扭亏为盈，但经营活动现金流量表现为净流出，主要原因系因账期缘故，寰宇青岛于 2020 年实现的收入未在期内全部实现资金回流，经营性应收项目增加，进而相应导致经营活动现金净流出 49,830.22 万元。

2021 年 1-4 月，寰宇青岛净利润为正，但经营活动现金流量表现为净流出，主要系寰宇青岛一方面因在手订单量增加，提前购入较多的原材料，另一方面由于部分集装箱产品未完成验收确认收入，从而导致库存商品增加，经营性活动现金净流出 52,163.89 万元。

寰宇青岛营业收入与销售商品收到现金的匹配情况如下：

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	单位：万元
			2019 年
销售商品、提供劳务收到的现金	130,297.59	230,821.59	206,923.13
营业收入	126,655.70	258,526.34	208,601.71
销项税额	229.19	3,264.49	2,144.13
销售收现比例	102.69%	88.17%	98.19%

注：销售收现比例=销售商品、提供劳务收到的现金/（营业收入+销项税额）*100%。

寰宇青岛的收入来源主要是集装箱产品销售。报告期内寰宇青岛销售收现比例存在一定波动，主要原因系基于其信用政策，终端客户和中远海运投资付款存在一定的信用期，因此箱厂确认收入时点和客户付款时点存在一定的差异。具体而言，寰宇青岛销售收款信用政策一般为集装箱验收完成后 30 天至 90 天内收款。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇青岛的应收账款账面价值分别为 55,999.70 万元、91,277.24 万元和 88,052.83 万元，2020 年末销售收现比低于 100%系当年末尚未回款的应收账款较上年末增加所致。

（3）寰宇宁波

寰宇宁波经营活动现金流与净利润的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
净利润（亏损以负数列示）	13,620.09	3,044.27	-5,811.33
加：资产减值准备	-0.74	0.81	1,000.58
固定资产折旧	479.85	1,374.03	1,854.86
无形资产摊销	34.52	105.91	105.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的收益	-	-2.78	-2.91
固定资产报废损失	-	13.71	-
财务费用	822.32	2,026.10	908.98
存货的减少（增加以“-”号填列）	-6,172.33	-2,415.49	17,405.10
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	-55,872.78	-33,042.40	-5,023.06
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	9,290.63	4,650.68	-19,247.52
其他	-7.81	-23.44	-29.30
经营活动产生的现金流量净额（使用以“-”号填列）	-37,806.24	-24,268.60	-8,839.11

2019 年度、2020 年度以及 2021 年 1-4 月，寰宇宁波净利润分别为-5,811.33 万元、3,044.27 万元和 13,620.09 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为-8,839.11 万元、-24,268.60 万元以及-37,806.24 万元。

2019 年寰宇宁波经营活动使用的现金流量净额高于净亏损，主要系经营性应付项目减少 19,247.52 万元，导致更多的经营活动现金流出所致。2020 年，寰宇宁波扭亏为盈，但经营活动现金流量表现为净流出，主要原因系寰宇宁波于 2020 年实现的收入未在期内全部实现资金回流，经营性应收项目增加 33,042.40 万元，导致其经营活动流入减少所致。2021 年 1-4 月，寰宇宁波净利润为正，但经营活动现金流量表现为净流出，主要系经营性应收项目增加 55,872.78 万元，导致经营活动流入减少所致。

寰宇宁波营业收入与销售商品收到现金的匹配情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
销售商品、提供劳务收到的现金	33,471.51	122,138.13	129,238.43
营业收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
销项税额	95.55	3,006.15	582.24
销售收现比例	37.23%	90.33%	108.24%

注：销售收现比例=销售商品、提供劳务收到的现金/（营业收入+销项税额）*100%。

寰宇宁波的收入来源主要是集装箱产品销售。报告期内寰宇宁波销售收现比例存在一定波动，主要原因系基于其信用政策，终端客户和中远海运投资付款存在一定的信用期，因此箱厂确认收入时点和客户付款时点存在一定的差异。具体而言，寰宇宁波销售收款信用政策一般为集装箱验收完成后 30 天至 90 天内收款。截至 2019 年末、2020 年末及 2021 年 4 月末，寰宇宁波应收账款账面价值分别为 25,712.22 万元、35,250.94 万元和 90,957.96 万元，2019 年末及 2020 年末销售收现比低于 100% 系当期末尚未回款的应收账款较上期末增加所致。截至本报告书签署日，寰宇宁波于 2021 年 4 月末的应收账款已经全部收回。

（4）同行业可比公司情况

报告期内，同行业可比公司销售收现比例情况如下：

公司	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
连云港箱厂	127.69%	88.32%	81.52%
锦州箱厂	137.38%	68.29%	92.34%
广州箱厂	112.92%	102.61%	90.67%
可比公司均值	125.99%	86.40%	88.17%
寰宇启东	120.48%	83.97%	121.83%
寰宇青岛	102.69%	88.17%	98.19%
寰宇宁波	37.23%	90.33%	108.24%
标的箱厂均值	86.80%	87.49%	109.42%

注：上海寰宇下属箱厂财务数据来源于其审计报告及财务报表；因中集集团的集装箱制造收入仅占其总体业务收入四分之一左右，其销售回款的可比较性较低，因此此处未予以列示；销售收现比例=销售商品、提供劳务收到的现金/（营业收入+销项税额）*100%。

如上所示，报告期内寰宇启东和寰宇青岛的销售收现比例与同行业可比公司销售收现比例相比不存在重大差异；寰宇宁波销售收现比例在 2021 年 1-4 月较低，主要系因当期的部分销售款项在期末尚未回收所致。

综上，标的箱厂净利润经营资金变动、折旧摊销等因素调整后可与经营性现金流量相匹配，营业收入经考虑税项和应收账款变动后可与销售商品、提供劳务收到的现金相匹配，因此标的箱厂的现金流具有真实性与合理性。

（三）标的公司 2020 年度销售主要在第四季度实现的原因及合理性

寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波 2020 年各季度营业收入情况如下，其中第四季度销售收入占比较高：

单位：万元

标的公司	一季度	二季度	三季度	四季度	2020 年度	四季度占全年比例
寰宇启东	36,474.92	80,278.82	135,135.55	168,181.16	420,070.46	40.04%
寰宇青岛	32,066.13	69,564.96	61,269.29	95,625.97	258,526.34	36.99%
寰宇宁波	9,277.81	26,018.53	35,785.81	61,129.58	132,211.73	46.24%

1、同行业可比公司情况

同行业可比公司 2020 年度分季度收入情况如下：

单位：亿元

公司	一季度	二季度	三季度	四季度	2020 年度	四季度占全年比例
中集集团	158.52	235.80	241.60	305.67	941.59	32.46%
连云港箱厂	1.86	3.08	3.28	7.87	16.10	48.89%
锦州箱厂	1.68	3.98	3.96	6.61	16.23	40.70%
广州箱厂	1.74	3.08	3.44	6.30	14.55	43.28%
均值						41.33%

由上表可以看出，同行业可比公司 2020 年四季度营业收入占 2020 年全年营业收入的平均占比达到 41.33%，与标的箱厂相近，亦存在 2020 年销售主要在第四季度实现的情况。

2、销售季节性因素

集装箱制造行业的需求主要来自于下游客户购置新箱与置换旧箱的需求，而行业下游客户的集装箱采购需求主要受到全球宏观经济增长情况、国际贸易规模以及集运市场需求等因素影响，购置集装箱需求的季节性差异并不明显。因此，集装箱制造行业不存在明显的季节性特点。

3、标的公司销售主要在第四季度实现的原因及合理性

寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波2020年销售主要在第四季度实现的主要原因为集装箱制造行业2020年下半年以来显著回暖、呈量价齐升态势所致。相关市场分析参见本报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“十、报告期内标的公司主要财务指标变动情况分析”之“（一）标的公司报告期内扭亏为盈的原因及合理性、毛利率变动较大的原因及合理性”。

自2020年下半年以来我国集装箱出口数量整体保持上升态势，且自2020年9月起各月销售数量较上年同期显著增长，具体如下：

2019年1月至2021年4月中国集装箱出口月度数量

单位：个

月份	2021年	2021年较2019年 同月增幅 ¹	2020年	2020年较2019年 同月增幅	2019年
1	299,923	16.25%	149,809	-41.93%	257,995
2	255,572	86.71%	55,490	-59.46%	136,883
3	311,681	28.19%	152,068	-37.46%	243,147
4	401,620	95.89%	132,288	-35.48%	205,023
5	-	-	128,125	-53.28%	274,259
6	-	-	130,840	-38.18%	211,649
7	-	-	109,580	-58.86%	266,341
8	-	-	151,204	-14.85%	177,574
9	-	-	233,633	47.09%	158,833
10	-	-	191,969	37.95%	139,162
11	-	-	250,121	38.74%	180,278
12	-	-	297,795	81.04%	164,494

数据来源：海关总署

注 1：2020 年 1-4 月我国集装箱出口受疫情影响出现了非常态化缩减，可比性较低，因此此处与 2019 年进行同期比较

受上述市场行情影响，标的公司 2020 年四季度的销售收入也大幅增长且占全年比例较高，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2020 年四季度营业收入占全年收入比重分别达到 40.04%、36.99%和 46.24%，与同行业可比公司平均水平 41.33%接近，该等情况符合集装箱制造行业的整体趋势，具有合理性。

（四）标的公司 2020 年末应收账款余额增长较快的原因及合理性

2019 年末及 2020 年末，标的箱厂应收账款余额及变动情况如下：

单位：万元

标的公司	2020年12月31日	2019年12月31日	变动比例
寰宇启东	97,380.88	31,349.69	210.63%
寰宇青岛	91,778.60	56,197.40	63.31%
寰宇宁波	35,250.94	25,712.22	37.10%

1、标的公司业务模式、与主要客户结算模式、信用政策

标的箱厂主要经营集装箱的生产与制造等业务，针对不同客户类型将销售模式分为间接销售和直接销售模式。

间接销售模式是标的箱厂的主要销售模式，标的箱厂依托中远海运集团多年来在航运业中积累的合作伙伴与销售网络，由中远海发下属公司东方国际香港作为中远海运集团统一销售平台，与终端客户进行商务洽谈并确定销售内容后向标的箱厂分配订单，最终由两种路径进行合同签订及供货销售：①经中远海运投资和东方国际香港销售给终端客户；②经中远海运投资销售给终端客户。间接销售模式下，中远海运投资为标的箱厂直接客户，标的箱厂与中远海运投资在集装箱产品由终端客户验收完成后开票结算，约定信用期一般为 30-90 天；同时，东方国际香港或中远海运投资对终端客户的信用期也通常为 30-90 天。

直接销售模式为标的箱厂通过直接进行招投标、竞争性谈判或协商谈判，通过自身产品多样性、产品质量、交箱时间、价格等优势获得订单。该销售模式下，标的箱厂与终端客户直接签订采购合同，通常于合同签订后收取部分定金，并在集装箱产品由终端客户验收完成后开票结算，约定尾款信用期一般为 30-90 天。

基于上述两种销售模式以及与不同客户的结算模式和信用政策，标的箱厂期末应收账款余额大小与该期末最近 3 个月的销售情况高度相关，因此每年四季度的销售情况对年末应收账款余额变动有较大影响。标的箱厂 2020 年末应收账款余额与第四季度的营业收入较 2019 年对比情况如下：

单位：万元

项目	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波

	2020年	2019年	2020年	2019年	2020年	2019年
应收账款	97,380.88	31,349.69	91,778.60	56,197.40	35,250.94	25,712.22
第四季度营业收入	168,181.16	51,255.90	95,625.97	71,673.29	61,129.58	33,935.16

由上表可以看出，各标的箱厂随着 2020 年第四季度营业收入较 2019 年同期显著增加，进而导致 2020 年末的应收账款余额也较 2019 年末相应增加。因此，标的箱厂 2020 年第四季度受市场影响导致的销售收入增长是 2020 年末应收账款余额增长的主要原因。

2、应收账款期后回款情况

截至本报告书签署日，标的箱厂于 2020 年 12 月 31 日的应收账款收回情况如下：

单位：万元

标的公司	2020年12月31日 应收账款	回款金额	回款比例
寰宇启东	97,380.88	97,380.88	100.00%
寰宇青岛	91,778.60	91,480.96	99.68%
寰宇宁波	35,250.94	35,250.94	100.00%

由上表可知，截至本报告书签署日，标的箱厂 2020 年末的应收账款已基本实现回款，且其中对中远海运投资的应收账款已全部回款，收回情况良好。

3、标的公司与同行业可比公司的比较情况

2020 年下半年以来集装箱制造行业开始复苏，景气度不断提升，尤其 2020 年四季度以来全球可用集装箱出现结构性及地域性短缺导致了供不应求的局面，带动了集装箱制造行业四季度销售额显著增长。由于同行业上市公司中仅中集集团和中远海发主要经营集装箱制造业务，考虑到中集集团集装箱制造业务板块收入仅占其总体业务收入四分之一左右，其应收账款数据无法准确反映该板块业务情况。出于数据的可获得性，以下选取了中远海发下属主要从事集装箱制造业务的子公司财务数据进行对比，其截至 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	连云港箱厂		锦州箱厂		广州箱厂	
	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
应收账款	63,698.60	47,017.75	89,695.25	28,053.56	56,622.98	62,548.28

由上表可以看出，同行业可比公司中连云港箱厂和锦州箱厂 2020 年末的应收账款亦呈现大幅增长，与标的箱厂的增长趋势一致。广州箱厂由于在 2020 年生产线进行调整，总产量有所下降从而全年收入下降，年末应收账款因此减少。

综上，标的箱厂 2020 年末应收账款余额增长较快主要系受集装箱市场行情影响，2020 年第四季度集装箱销售收入显著增加，形成应收款项尚未收回所致，符合标的箱厂的信用政策，亦与同行业可比公司的情况相符。同时，截至本报告书签署日，标的箱厂截至 2020 年末的应收账款已基本实现回款，收回情况良好。因此，标的箱厂 2020 年末应收账款余额增长较快具有合理性，不存在提前确认收入的情况。

（五）标的公司应收账款坏账计提的充分性

1、标的箱厂应收账款账龄结构

报告期各期末，标的箱厂应收账款账龄情况如下：

（1）寰宇启东

单位：万元

账龄	2021 年 4 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	71,214.95	-	71,214.95
账龄组合：			
1 年以内	587.17	17.62	569.55
1-2 年	-	-	-
2 年以上	-	-	-
合计	71,802.11	17.62	71,784.50
账龄	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	84,929.40	-	84,929.40
账龄组合：			

1 年以内	12,451.48	373.56	12,077.93
1-2 年	-	-	-
2 年以上	-	-	-
合计	97,380.88	373.56	97,007.32
账龄	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	9,429.41	-	9,429.41
账龄组合:			
1 年以内	21,558.58	646.76	20,911.82
1-2 年	76.61	7.66	68.95
2 年以上	285.09	71.27	213.82
合计	31,349.69	725.69	30,624.00

注 1: 标的公司将控股股东中远海运投资及受中远海运投资控制的其他企业认定为关联方组合, 在关联方组合范围内的单位对标的公司的款项历史上未发生坏账, 经信用减值损失模型测试的预期信用损失率为零。

（2）寰宇青岛

单位：万元

账龄	2021 年 4 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	86,312.39	-	86,312.39
账龄组合:			
1 年以内	1,794.27	53.83	1,740.44
1-2 年	-	-	-
2 年以上	-	-	-
合计	88,106.66	53.83	88,052.83
账龄	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	74,670.72	-	74,670.72
账龄组合:			
1 年以内	17,107.88	501.36	16,606.52
1-2 年	-	-	-
2 年以上	-	-	-
合计	91,778.60	501.36	91,277.24

账龄	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	51,167.98	—	51,167.98
账龄组合：			
1 年以内	4,819.42	145.20	4,674.23
1-2 年	—	—	—
2 年以上	210.00	52.50	157.50
合计	56,197.40	197.70	55,999.70

注 1：标的公司将控股股东中远海运投资及受中远海运投资控制的其他企业认定为关联方组合，在关联方组合范围内的单位对标的公司的款项历史上未发生坏账，经信用减值损失模型测试的预期信用损失率为零。

（3）寰宇宁波

单位：万元

账龄	2021 年 4 月 30 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	90,957.96	—	90,957.96
账龄组合：			
1 年以内	—	—	—
1-2 年	—	—	—
2 年以上	—	—	—
合计	90,957.96	—	90,957.96
账龄	2020 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	35,250.94	—	35,250.94
账龄组合：			
1 年以内	—	—	—
1-2 年	—	—	—
2 年以上	—	—	—
合计	35,250.94	—	35,250.94
账龄	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
关联方组合 ¹	25,712.22	—	25,712.22
账龄组合：			

1 年以内	-	-	-
1-2 年	-	-	-
2 年以上	-	-	-
合计	25,712.22	-	25,712.22

注 1：标的公司将控股股东中远海运投资及受中远海运投资控制的其他企业认定为关联方组合，在关联方组合范围内的单位对标的公司的款项历史上未发生坏账，经信用减值损失模型测试的预期信用损失率为零。

由上述表格可以看出，标的箱厂按账龄计提坏账准备的应收账款中，主要账龄均在 1 年以内，账龄结构良好。

2、标的箱厂应收账款坏账计提政策

标的箱厂会计政策中应收账款均不含融资成分，根据准则要求采用简易法，直接评估整个存续期的预期信用损失，利用账龄损失率法模型进行组合评估与个别认定相结合，并考虑前瞻性因素进行调整。其中信用风险组合包含两类，一是控股股东中远海运投资及受中远海运投资控制的其他企业的关联方组合，二是账龄组合。

两种组合下的计提比例情况如下：

项目	2021年4月30日 坏账计提比例	2020年12月31日 坏账计提比例	2019年12月31日 坏账计提比例
关联方组合 ¹	-	-	-
账龄组合：			
1 年以内	3.00%	3.00%	3.00%
1-2 年	10.00%	10.00%	10.00%
2 年以上	25.00%	25.00%	25.00%

注 1：标的公司将控股股东中远海运投资及受中远海运投资控制的其他企业认定为关联方组合，在关联方组合范围内的单位对标的公司的款项历史上未发生坏账，经信用减值损失模型测试的预期信用损失率为零。

同行业可比公司与标的箱厂基于账龄组合的坏账计提比例对比如下：

公司	坏账计提比例		
	1 年以内	1-2 年	2 年以上
中集集团集装箱制造业务	0.10%-1.94%	3.26%	100.00%
连云港箱厂	3.00%	10.00%	25.00%

公司	坏账计提比例		
	1年以内	1-2年	2年以上
广州箱厂	3.00%	10.00%	25.00%
锦州箱厂	3.00%	10.00%	25.00%
寰宇启东	3.00%	10.00%	25.00%
寰宇青岛	3.00%	10.00%	25.00%
寰宇宁波	3.00%	10.00%	25.00%

注1：中集集团“1年以内”指其年报所披露的未逾期及逾期12个月以内、“1-2年”指其年报所披露的逾期1-2年、“2年以上”指其年报所披露的逾期2年以上；中集集团报告期内坏账计提比例各期略有差异，上述数据为其2020年年度报告披露数据；

注2：标的箱厂和上海寰宇旗下三家箱厂在报告期内的坏账计提比例未发生变化；

注3：以上同行业可比公司及标的箱厂的坏账计提比例数据均系经信用减值损失模型测试的预期信用损失率。

于报告期内，标的箱厂应收账款账龄结构良好，应收账款余额中90%以上账龄为1年以内。由上表可以看出，标的箱厂应收账款坏账计提比例与同行业可比公司不存在显著差异。

3、标的箱厂应收账款期后回款情况

（1）2021年4月30日应收账款期后回款情况

单位：万元

标的公司	应收账款余额	坏账准备金额	截至本报告书签署日回款比例
寰宇启东	71,802.11	17.62	100.00%
寰宇青岛	88,106.66	53.83	97.93%
寰宇宁波	90,957.96	-	100.00%

（2）2020年12月31日应收账款期后回款情况

单位：万元

标的公司	应收账款余额	坏账准备金额	截至本报告书签署日回款比例
寰宇启东	97,380.88	373.56	100.00%
寰宇青岛	91,778.60	501.36	99.68%
寰宇宁波	35,250.94	-	100.00%

(3) 2019 年 12 月 31 日应收期后回款情况

单位：万元

标的公司	应收账款余额	坏账准备金额	截至本报告书签署日回款比例
寰宇启东	31,349.69	725.69	100.00%
寰宇青岛	56,197.40	197.70	100.00%
寰宇宁波	25,712.22	-	100.00%

由上述可以看出，截至本报告书签署日，标的箱厂报告期各期末的应收账款均已基本实现收回，收回情况良好。

4、同行业可比公司坏账计提情况

报告期各期末，标的箱厂和同行业可比公司应收账款坏账准备实际计提比例对比如下：

公司	坏账计提情况		
	2021年4月30日 实际坏账计提比例	2020年12月31日 实际坏账计提比例	2019年12月31日 实际坏账计提比例
中集集团集装箱制造业务	-	0.28%	1.64%
连云港箱厂	0.05%	0.03%	0.62%
广州箱厂	-	-	0.01%
锦州箱厂	0.40%	1.43%	-
寰宇启东	0.02%	0.38%	2.31%
寰宇青岛	0.06%	0.55%	0.35%
寰宇宁波	-	-	-

注：由于中集集团 2021 年 4 月 30 日无公开披露数据，未获得相关数据。

由上表可以看出，标的箱厂应收账款坏账准备总体计提比例与同行业可比公司总体不存在显著差异。

综上所述，报告期各期末，标的箱厂依据会计准则采用简易法进行坏账计提，按照信用风险组合对应收账款进行划分，将控股股东中远海运投资及受中远海运投资控制的其他企业认定为关联方组合，经测试预期信用损失率为零；其余对象认定为账龄

组合，按账龄计提坏账，经测试预期信用损失率为 1 年以内 3%、1 至 2 年 10%、2 年以上 25%，标的箱厂所执行的坏账计提政策与同行业可比公司不存在显著差异。

报告期各期末，寰宇启东按账龄组合计提的应收账款余额占比分别为 69.92%、12.79%和 0.82%，其中账龄在一年以内占比分别为 98.35%、100.00%及 100.00%；寰宇青岛按账龄组合计提的应收账款余额占比分别为 8.95%、18.64%和 2.04%，其中账龄在一年以内占比分别为 95.82%、100.00%及 100.00%；寰宇宁波均为关联方组合余额。报告期各期，标的箱厂按会计政策对应收账款坏账进行计提，计提充分。

截至本报告书签署日，标的箱厂 2019 年末应收账款均已收回；寰宇启东和寰宇宁波 2020 年末及 2021 年 4 月末应收账款均已收回；寰宇青岛 2020 年末及 2021 年 4 月末应收账款的收回比例为 99.68%和 97.93%，也已基本收回。因此，标的箱厂期后回款情况良好。

（六）标的公司报告期内存货余额变动较大的原因及合理性

1、标的资产业务特点及存货构成

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，其业务流程分为采购、生产、销售三个环节。标的箱厂采用“以销定产”的生产模式，根据订单中的产品类型及数量、交箱时间、交箱地点，结合自身产能及产能利用率、库存等因素进行生产排期；在采购模式上，标的箱厂基于生产排期，同时结合原材料市场行情确定采购批次和规模，其中钢材由于原材料紧缺以及钢材企业的优势地位，标的箱厂会采取多备料的策略。

报告期各期末，标的箱厂存货构成情况如下：

单位：万元，%

标的	项目		2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
			账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
寰宇启东	原材料	钢材	37,380.32	20.07	22,273.58	53.37	10,239.99	43.06
		油漆	3.52	0.00	47.47	0.11	54.96	0.23
		地板	2,277.59	1.22	328.37	0.79	191.53	0.81
		其他	5,121.28	2.75	3,896.07	9.34	5,446.88	22.91
		原材料合计	44,782.71	24.05	26,545.49	63.60	15,933.36	67.00
	库	干箱	95,276.42	51.16	8,306.44	19.90	3,399.85	14.30

	存商品	冷箱	44,273.16	23.77	6,661.46	15.96	4,386.11	18.44
		特种箱	1,893.98	1.02	221.77	0.53	60.26	0.25
		库存商品合计	141,443.56	75.95	15,189.67	36.40	7,846.22	33.00
	存货合计		186,226.27	100.00	41,735.16	100.00	23,779.58	100.00
寰宇青岛	原材料	钢材	47,048.90	48.20	26,574.78	58.47	14,787.03	57.88
		油漆	241.38	0.25	69.42	0.15	122.19	0.48
		地板	884.19	0.91	205.92	0.45	726.62	2.84
		其他	5,670.42	5.81	3,003.91	6.61	1,927.31	7.54
		原材料合计	53,844.89	55.16	29,854.03	65.69	17,563.15	68.75
	库存商品	干箱	5,392.56	5.52	30.15	0.07	6,545.68	25.62
		冷箱	37,283.60	38.20	15,390.71	33.86	1,430.59	5.60
		特种箱	1,092.55	1.12	174.82	0.38	8.68	0.03
		库存商品合计	43,768.71	44.84	15,595.68	34.31	7,984.95	31.25
	存货合计		97,613.60	100.00	45,449.71	100.00	25,548.10	100.00
寰宇宁波	原材料	钢材	13,377.48	69.56	11,045.92	84.58	7,684.34	72.19
		油漆	76.61	0.40	27.69	0.21	31.85	0.30
		地板	1,189.53	6.19	585.76	4.49	139.24	1.31
		其他	1,310.15	6.81	860.88	6.59	974.59	9.16
		原材料合计	15,953.77	82.95	12,520.25	95.87	8,830.02	82.95
	库存商品	干箱	3,278.45	17.05	539.64	4.13	1,814.38	17.05
		特种箱	-	-	-	-	-	-
		库存商品合计	3,278.45	17.05	539.64	4.13	1,814.38	17.05
	存货合计		19,232.22	100.00	13,059.89	100.00	10,644.40	100.00

由上表可以看出，报告期各期末，除寰宇启东 2021 年 4 月末因较多产成品尚未完成验收以致库存商品占比较高以外，其他期末标的箱厂存货主要以原材料为主，这与标的箱厂以销定产的生产模式相匹配。

报告期内标的箱厂原材料的增加，主要是由于随着 2020 年下半年以来集装箱市场景气度持续提升，标的箱厂经营规模均不断扩大，为了满足订单生产，标的箱厂加大了原材料的采购。同时，报告期内库存商品的增加，也是由于集装箱市场向好导致标的箱厂的订单增多，使得期末留存尚未验收的库存商品增加，其中寰宇启东 2021 年 4 月末的库存商品截至 2021 年 6 月末已销售约四分之三。

因此，标的箱厂的原材料和库存商品的变动与标的箱厂的业务特点以及经营情况相符合。

2、上下游行业供需情况

（1）上游行业的影响

金属是金属制品业最主要的原材料，其市场供应情况及价格变动对行业有一定影响。集装箱制造的金属原材料主要为钢材，故集装箱制造行业的上游涉及钢材的冶炼及加工业。因钢材在集装箱成本构成中占比较高，其价格的波动性、周期性对集装箱制造业的盈利能力有较大影响。

2019 年钢材市场需求收紧，叠加 2020 年初受疫情影响工厂停工的影响，需求端的低迷导致钢材价格出现下滑。2020 年 4 月后，我国通过有效的疫情防控措施，居民生活逐渐回归正常，工厂复工复产，钢材整体价格有所回升。2021 年初因发改委、工信部提出全年压减粗钢产量去除落后产能以及原材料价格上涨等因素，2021 年 1-4 月钢材价格进一步上涨。受此影响，标的箱厂的钢材采购成本有所增加，同时结合市场行情与生产排期，标的箱厂增加了钢材的采购批量。

（2）下游行业的影响

集装箱制造业的下游行业主要为集装箱运输行业，集运行业的景气程度将影响集装箱制造业的发展。集运行业受到全球政治、经济形势以及国际贸易情况的影响较大，随着宏观经济形势变化而波动。2020 年初新冠疫情爆发后，全球生产和贸易进程均受到一定程度的影响，各主要贸易国均采取了一定程度的封锁和限制政策，对集装箱航运贸易产生较大负面影响。2020 年中以来，各国逐渐放宽封锁和限制政策，集装箱航运贸易得以回升。与此同时，受到宏观层面的刺激性政策及微观层面的居民消费偏好变化影响，集装箱航运需求持续呈现增加趋势：一方面，为应对疫情并提振经济，全球各国政府相继推出了一系列财政刺激计划，包括财政支出、减税等直接刺激措施和政府贷款、资金注入等间接刺激措施，对于全球贸易规模提升的作用显著，带来贸易端的复苏和持续活跃；另一方面，疫情带来的居民消费习惯变化使得商品性支出占总消费支出的比例快速上升，进一步使得集装箱航运需求提升。

自 2020 年下半年以来，受疫情影响，美国、欧洲等国家和地区主要港口出现了不同程度的拥堵情况，部分满载送往欧美主要港口的集装箱船无法以空箱回航，使得

空箱供给严重不足。同时，供应链的中断造成集运公司航线采用跳港策略，降低整体供应链运转效率，集装箱供不应求的局面加深，从而运价持续维持高位走势。

2020 年下半年以来，集装箱运输行业的景气状态通过产业链上下游关系传导至集装箱制造行业。一方面，集装箱运输市场需求旺盛，但港口持续拥堵的局面使得空箱供给严重不足；同时，疫情初期，部分集装箱制造企业因疫情影响停工减产，且原有产能、前期购置材料有限等因素使得其无法立即响应市场对于空箱的需求而扩大生产，使得市场上出现一箱难求的局面，整箱供求不均的状态使得新箱单价上扬。另一方面，尽管为了防控疫情蔓延，各国均采取了不同程度的防控措施，但全球范围内疫情局势仍相对严峻，集装箱运输市场供不应求的局面得以持续，运价持续走高，集装箱运输和租赁企业对于集装箱的需求持续旺盛；与此同时，受益于中国对于新冠疫情的有效控制，国内的集装箱制造企业通过加大原材料采购、加强人员招聘等方式逐步实现了产量的提升，可以接受更大规模的订单，从而集装箱整箱销量提高。

因此，在 2020 年下半年以来集装箱航运市场景气度提升、集装箱供给出现结构性短缺的背景下，集装箱市场的需求大幅提升，标的箱厂的订单相应增多，生产和销售规模亦显著扩大，充分迎合了市场机遇。

3、主要产品生产周期

报告期内，标的箱厂主要产品的生产周期较为稳定，单个集装箱的生产周期一般在 1-2 天。标的箱厂按订单批次进行排产，相应的产品生产完工后再由客户进行验收。2021 年 4 月末标的箱厂的存货中库存商品增加较多，主要是因当期订单较多且生产规模扩大，期末尚有部分库存商品未完成验收所致。

4、外销商品收入确认时点

标的箱厂的集装箱销售业务主要以终端客户或其代表签署验收单或者以船级社签发集装箱证书作为验收单后确认收入，符合企业会计准则的规定。具体收入确认时点可以见本报告书“第四章 标的资产基本情况”之“二、标的公司主营业务发展情况”之“（五）主要经营模式和盈利模式”。报告期各期末账面库存商品主要系已生产完工但尚未完成验收的产成品。

5、现有存货的库龄情况

报告期各期末，各标的箱厂的存货库龄结构情况如下：

单位：万元

2021 年 4 月 30 日					
寰宇启东	类别	6 个月以内	6 个月-1 年	1 年以上	合计
	原材料	43,558.91	925.88	297.92	44,782.71
	库存商品	141,279.95	54.38	109.24	141,443.56
	合计	184,838.86	980.26	407.16	186,226.27
	库龄结构占比	99.25%	0.53%	0.22%	100.00%
寰宇青岛	类别	6 个月以内	6 个月-1 年	1 年以上	合计
	原材料	53,844.88	-	-	53,844.88
	库存商品	43,768.72	-	-	43,768.72
	合计	97,613.60	-	-	97,613.60
	库龄结构占比	100.00%	-	-	100%
寰宇宁波	类别	6 个月以内	6 个月-1 年	1 年以上	合计
	原材料	15,953.77	-	-	15,953.77
	库存商品	3,278.46	-	-	3,278.46
	合计	19,232.22	-	-	19,232.22
	库龄结构占比	100.00%	-	-	100%
2020 年 12 月 31 日					
寰宇启东	类别	6 个月以内	6 个月-1 年	1 年以上	合计
	原材料	25,574.80	475.27	495.42	26,545.49
	库存商品	14,915.33	-	274.34	15,189.67
	合计	40,490.13	475.27	769.76	41,735.16
	库龄结构占比	97.02%	1.14%	1.84%	100.00%
寰宇青岛	类别	6 个月以内	6 个月-1 年	1 年以上	合计
	原材料	29,854.03	-	-	29,854.03
	库存商品	15,595.68	-	-	15,595.68
	合计	45,449.70	-	-	45,449.70
	库龄结构占比	100.00%	-	-	100.00%
寰宇宁波	类别	6 个月以内	6 个月-1 年	1 年以上	合计
	原材料	12,520.25	-	-	12,520.25
	库存商品	539.64	-	-	539.64
	合计	13,059.89	-	-	13,059.89
	库龄结构占比	100.00%	-	-	100.00%
2019 年 12 月 31 日					

	类别	6个月以内	6个月-1年	1年以上	合计
寰宇启东	原材料	15,933.36	-	-	15,933.36
	库存商品	7,846.22	-	-	7,846.22
	合计	23,779.58	-	-	23,779.58
	库龄结构占比	100.0%	-	-	100.0%
	类别	6个月以内	6个月-1年	1年以上	合计
寰宇青岛	原材料	17,563.15	-	-	17,563.15
	库存商品	7,984.95	-	-	7,984.95
	合计	25,548.10	-	-	25,548.10
	库龄结构占比	100.0%	-	-	100.0%
	类别	6个月以内	6个月-1年	1年以上	合计
寰宇宁波	原材料	8,773.60	-	56.42	8,830.02
	库存商品	1,770.69	-	43.69	1,814.38
	合计	10,544.29	-	100.11	10,644.40
	库龄结构占比	99.06%	-	0.94%	100.00%

由上表可见，报告期各期末，标的箱厂存货库龄主要在6个月以内，1年以内库龄的存货占比达到98%以上。寰宇启东和寰宇宁波在部分期末存在库龄超过1年的存货，其中原材料主要是周转材料，库存商品主要是少量的库存箱等。

6、同行业可比公司情况

（1）报告期各期末，同行业可比公司的存货账面价值变动情况对比如下：

单位：万元

公司	2021年4月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
中集集团 ¹	-	1,378,090.90	1,406,134.00
广州箱厂	42,180.66	14,834.53	10,147.00
连云港箱厂	48,653.86	6,691.96	6,092.16
锦州箱厂	63,225.56	17,108.45	14,433.31
寰宇启东	186,226.27	41,735.16	23,779.58
寰宇青岛	97,613.60	45,449.70	25,548.10
寰宇宁波	19,232.22	13,059.89	10,644.40

注1：中集集团未披露2021年4月30日财务数据，且其2021年3月31日数据未披露存货明细；为便于比较，中集集团2019年12月31日及2020年12月31日存货账面价值剔除房地产开发产品及海洋工程项目账面价值。

中集集团的集装箱制造业务收入仅占其营业收入的四分之一左右，因此其整体存货情况可比较性相对较低。但由上表整体可以看出，报告期各期末，标的箱厂存货账面价值逐年上涨，与同行业可比公司存货账面价值变动趋势一致。

（2）报告期各期末，同行业可比公司的存货账面价值占资产比重对比如下：

单位：%

公司	2021年4月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
中集集团 ¹	-	9.43	8.17
广州箱厂	25.46	11.53	6.37
连云港箱厂	27.88	5.03	6.05
锦州箱厂	35.42	10.53	13.01
可比公司平均值	29.59	9.13	8.40
寰宇启东	42.20	12.09	11.90
寰宇青岛	27.08	16.84	12.21
寰宇宁波	10.89	9.66	10.36
标的公司平均值	26.72	12.86	11.49

注 1：中集集团未披露 2021 年 4 月 30 日财务数据，且其 2021 年 3 月 31 日数据未披露存货明细；为便于比较，中集集团 2019 年 12 月 31 日及 2020 年 12 月 31 日存货账面价值剔除房地产开发产品及海洋工程项目账面价值。

由上表可以看出，标的箱厂存货账面价值占资产总额的比例与同行业可比公司平均水平接近，因此标的公司存货金额增加符合行业趋势。

综上，标的箱厂报告期内存货余额变动较大的原因主要系报告期内，随着 2020 年下半年航运行业景气度提升以及集装箱供给出现结构性短缺，集装箱市场需求量持续增加，标的箱厂所获取的订单数量增多，从而迎合市场机遇扩大生产规模，使得采购的原材料及生产的产成品均增多。标的箱厂存货的增加系市场行情和业务模式综合导致，与同行业可比公司相比不存在显著差异，符合行业趋势，具有合理性。同时，由于集装箱产品标准化程度较高，基本为固定材料下的特定箱型，不存在过时的情况；标的箱厂于报告期各期末的存货库龄均主要在 6 个月以内，总体不存在滞销的情况；此外，集装箱产品具有易于储存、使用周期较长的特点，根据实地盘点，标的箱厂集装箱产成品保管良好，不存在毁损情况。

（七）标的公司报告期内存货跌价准备计提的充分性

标的箱厂在各期资产负债表日按成本与可变现净值孰低计量存货减值，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。标的箱厂存货跌价准备计提政策与同行业可比公司不存在显著差异，具体情况如下：

公司名称	各公司存货跌价政策	
中集集团	存货跌价准备计提方法	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。
	存货可变现净值的确认方法	可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。
连云港箱厂、锦州箱厂、广州箱厂	存货跌价准备计提方法	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。
	存货可变现净值的确认方法	可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。
标的公司	存货跌价准备计提方法	资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。
	存货可变现净值的确认方法	可变现净值按该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的材料存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定。

报告期各期末，标的箱厂及同行业可比公司的存货跌价准备余额占存货账面余额的比例情况如下：

单位：%

公司	2021年4月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
中集集团 ¹	—	3.20	2.85
连云港箱厂	0.00	0.00	36.22
锦州箱厂	0.00	0.00	19.82
广州箱厂	0.00	0.00	20.47
可比公司均值	0.00	0.80	19.84
寰宇启东	0.01	0.05	1.74
寰宇青岛	0.01	0.01	1.99
寰宇宁波	0.00	0.00	4.47

公司	2021年4月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
标的箱厂平均	0.01	0.02	2.73

注1：中集集团未披露2021年4月30日财务数据，且未披露2021年3月31日相关明细；中集集团2020年12月31日及2019年12月31日财务数据中存货跌价未披露分存货类别明细，为便于比较，中集集团2019年12月31日及2020年12月31日存货余额剔除房地产开发产品余额及海洋工程项目余额，剔除后仍包含除集装箱、原材料外其他存货。

由上表可以看出，2019年末标的箱厂计提存货跌价准备金额占存货账面余额比例与中集集团不存在显著差异，但显著低于上海寰宇旗下三家箱厂的水平。主要是因为在对存货中的主要原材料钢材进行减值测试时，上海寰宇旗下三家箱厂与标的箱厂考虑到箱厂地理位置、运输成本等因素对运费预估存在差异所致。2020年以来，随着集装箱市场行情向好，集装箱价格持续提升，原材料可变现净值有所提升，从而标的箱厂与同行业可比公司存货跌价比率均显著降低，且趋于一致水平。总体而言，标的箱厂报告期各期末的存货库龄均主要在6个月以内，库龄较短，不存在滞销的情况，且2020年下半年以来集装箱市场行情向好，标的箱厂根据存货跌价准备的会计政策计提存货跌价准备，具有充分性。

综上，报告期各期末，标的箱厂与同行业可比公司均根据存货跌价准备计提政策，即按照成本与可变现净值孰低法计提存货跌价准备，且对存货可变现净值的认定不存在显著差异，符合行业惯例。报告期内标的箱厂存货跌价准备总体计提比例变动趋势与同行业可比公司一致，存货跌价计提充分。

（八）标的公司报告期内盘点情况

1、标的公司存货盘点制度

标的箱厂对于存货每月进行抽盘检查，每年年中、年末进行全面盘点，并形成书面盘点记录，对于盘点异常，进行测算并形成相应文件，同时上报相关部门主管，及时追查异常原因，具体情况如下：

（1）月度盘点检查

仓库人员对存货进行月度盘点检查，物资管理部和市场服务部人员对盘点结果进行核对，对于盘点结果与库存账面记录产生的差异及时查明原因并处理。

（2）年中、年末全面盘点检查

每年中、年末，由财务部门主导半年度及年度盘点工作，由财务管理部、采购管理部、物资管理部、市场服务部和生产部门等组成盘点小组，制定盘点计划并下发至各部门。盘点计划中包括盘点时间、盘点范围、盘点注意事项、参与人员等。盘点当日停止出入库等存货移动。财务人员进行监盘并对盘点结果进行核对汇总，对于盘点结果与账面记录产生的差异及时查明原因并处理。

同时，根据特定事项需求，标的箱厂会在年度内除年终、年末外时点执行专项盘点工作。

（3）定期查看存货状态

仓库人员定期对存货管理系统中的存货进行实物检查：包括对库龄较长的存货进行复检以查看是否存在外包装损坏、产品损毁等。资产负债表日，标的箱厂根据存货成本与可变现净值孰低进行减值测试，并将减值测算情况递交到相关部门主管讨论解决方案，确认需要计提减值准备的存货。财务管理部根据相关部门的讨论结果计提减值准备。

2、报告期内存货盘点情况，包括但不限于盘点范围、盘点手段、盘点结果

2019 年末及 2020 年末，标的箱厂均执行全面盘点，2021 年 4 月末，标的箱厂执行抽样盘点，具体情况如下：

（1）盘点范围

项目	存放地点	盘点方法	盘点范围	仓库盘点人员	盘点手段
原材料	原材料库	实地盘点	全部存货	物资管理部、财务管理部、采购管理部	人工开箱点数/称重计数
库存商品	堆场	实地盘点	全部存货	市场服务部、财务管理部、生产部门	人工点数

（2）盘点过程

①财务管理部于盘点前发布盘点通知，通知内容包括：盘点范围、盘点时间及人员安排、盘点实施程序等。

②物资管理部和市场服务部人员根据通知的时间进行实地盘点，并由盘点人和财务管理部监盘人员在在盘点表上签字确认。

③财务管理部保留盘点表原件或复印件，同时抄送复印件交物资管理部和市场服务部管理人员进行核对，计算实物数量与存货明细账差异，并由其编制存货盘盈盘亏

汇总表及差异原因说明。财务管理部复核存货盘盈盘亏汇总表并编制盘点汇总表，报总经理审批后处理。

（3）盘点结果

标的箱厂物资管理部和市场服务部人员均按照盘点计划参与存货盘点，严格按照存货管理内控制度的规定及存货盘点计划实施盘点程序，标的箱厂存货账实相符。

3、报告期内存货盘点核查情况

（1）中介机构监盘过程

报告期内各期末，会计师参与标的箱厂 2019 年和 2020 年的年度存货监盘和 2021 年 4 月末的专项存货监盘。独立财务顾问参与标的箱厂 2020 年的年度存货监盘和 2021 年 4 月末的专项存货监盘，并获取了标的箱厂 2019 年年年度盘点的盘点表。独立财务顾问与会计师核对盘点计划、盘点总结，将盘点数据与账面记录进行了核对，未发现异常。具体情况如下：

①存货监盘前，观察盘点现场：确定应纳入盘点范围的存货是否按规格、型号堆放整齐，仓库库位是否具有区分标识，确定存货是否附有盘点标识。

②取得截至盘点日的存货清单及盘点当天的科目余额表，将存货清单金额与科目余额表金额核对，以确认盘点表真实、完整。

③监盘时进行观察：A. 确定盘点人员是否遵守盘点计划；B. 确定盘点人员是否准确地记录存货的数量和状况；C. 确定标的公司的存货是否应包含在存货盘点范围之内；D. 关注主要应盘点的存货是否已盘点。

④检查已盘点的存货：A. 从存货盘点记录中选取项目、追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；B. 从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点的完整性；C. 抽盘时对以包装箱等封存的存货，打开箱子或挪开成堆的箱子进行检查。

⑤在标的公司存货盘点结束前，再次观察盘点现场，以确定主要应纳入盘点范围的存货是否已盘点，并与账上记录的存货数量进行核对。

（2）监盘程序及手段

标的箱厂原材料包括钢材、地板、油漆及其他材料等，其中价值比较高的是钢

材。钢材根据仓库位置和摆放方式主要分为卷钢和钢板，标的箱厂设有专门的卷钢仓库，按卷钢的规格设立库位进行存放。卷钢按重量计量，是按照数量乘以标签上的重量计算出总吨数。对于钢板按数量计量，监盘人员随机抽样，对其数量进行清点，与账面核对一致。对原材料中地板按立方米进行计量，按数量进行盘点，监盘人员主要通过清点单位体积内数量乘以体积计算具体数量，与标签上的数量进行核对。对于原材料中的油漆按不同规格的油漆桶进行计量，监盘人员随机抽样，对其数量进行清点，与账面核对一致。

标的箱厂的库存商品主要是不同规格大小的集装箱，将产成品即集装箱都按照固定高度在堆场进行堆放。每个区域对集装箱的堆放都有指定的固定位置，监盘人员直接通过清点数量进行核实。

（3）盘点手段、盘点结果的充分性和有效性

由上述分析可以看出，报告期各期末历次存货监盘在事前、事中和事后监盘人员均参与其中，且制定了严密的存货监盘计划；在标的箱厂全面盘点的基础上，对不同的存货性质实行了有针对性的存货盘点方法。

经核查，并对标的箱厂各期末原材料、库存商品等存货进行实地监盘，从监盘结果来看，未发现异常情况，标的箱厂存货账实相符。1、标的公司存货盘点制度

标的箱厂对于存货每月进行抽盘检查，每年年中、年末进行全面盘点，并形成书面盘点记录，对于盘点异常，进行测算并形成相应文件，同时上报相关部门主管，及时追查异常原因，具体情况如下：

（1）月度盘点检查

仓库人员对存货进行月度盘点检查，物资管理部和市场服务部人员对盘点结果进行核对，对于盘点结果与库存账面记录产生的差异及时查明原因并处理。

（2）年中、年末全面盘点检查

每年中、年末，由财务部门主导半年度及年度盘点工作，由财务管理部、采购管理部、物资管理部、市场服务部和生产部门等组成盘点小组，制定盘点计划并下发至各部门。盘点计划中包括盘点时间、盘点范围、盘点注意事项、参与人员等。盘点当日停止出入库等存货移动。财务人员进行监盘并对盘点结果进行核对汇总，对于盘点

结果与账面记录产生的差异及时查明原因并处理。

同时，根据特定事项需求，标的箱厂会在年度内除年终、年末外时点执行专项盘点工作。

（3）定期查看存货状态

仓库人员定期对存货管理系统中的存货进行实物检查：包括对库龄较长的存货进行复检以查看是否存在外包装损坏、产品损毁等。资产负债表日，标的箱厂根据存货成本与可变现净值孰低进行减值测试，并将减值测算情况递交到相关部门主管讨论解决方案，确认需要计提减值准备的存货。财务管理部根据相关部门的讨论结果计提减值准备。

2、报告期内存货盘点情况，包括但不限于盘点范围、盘点手段、盘点结果

2019 年末及 2020 年末，标的箱厂均执行全面盘点，2021 年 4 月末，标的箱厂执行抽样盘点，具体情况如下：

（1）盘点范围

项目	存放地点	盘点方法	盘点范围	仓库盘点人员	盘点手段
原材料	原材料库	实地盘点	全部存货	物资管理部、财务管理部、采购管理部	人工开箱点数/称重计数
库存商品	堆场	实地盘点	全部存货	市场服务部、财务管理部、生产部门	人工点数

（2）盘点过程

①财务管理部于盘点前发布盘点通知，通知内容包括：盘点范围、盘点时间及人员安排、盘点实施程序等。

②物资管理部和市场服务部人员根据通知的时间进行实地盘点，并由盘点人和财务管理部监盘人员在在盘点表上签字确认。

③财务管理部保留盘点表原件或复印件，同时抄送复印件交物资管理部 and 市场服务部管理人员进行核对，计算实物数量与存货明细账差异，并由其编制存货盘盈盘亏汇总表及差异原因说明。财务管理部复核存货盘盈盘亏汇总表并编制盘点汇总表，报总经理审批后处理。

（3）盘点结果

标的箱厂物资管理部和市场服务部人员均按照盘点计划参与存货盘点，严格按照存货管理内控制度的规定及存货盘点计划实施盘点程序，标的箱厂存货账实相符。

3、报告期内存货盘点核查情况

（1）中介机构监盘过程

报告期内各期末，会计师参与标的箱厂 2019 年和 2020 年的年度存货监盘和 2021 年 4 月末的专项存货监盘。独立财务顾问参与标的箱厂 2020 年的年度存货监盘和 2021 年 4 月末的专项存货监盘，并获取了标的箱厂 2019 年年年度盘点的盘点表。独立财务顾问与会计师核对盘点计划、盘点总结，将盘点数据与账面记录进行了核对，未发现异常。具体情况如下：

①存货监盘前，观察盘点现场：确定应纳入盘点范围的存货是否按规格、型号堆放整齐，仓库库位是否具有区分标识，确定存货是否附有盘点标识。

②取得截至盘点日的存货清单及盘点当天的科目余额表，将存货清单金额与科目余额表金额核对，以确认盘点表真实、完整。

③监盘时进行观察：A. 确定盘点人员是否遵守盘点计划；B. 确定盘点人员是否准确地记录存货的数量和状况；C. 确定标的公司的存货是否应包含在存货盘点范围之内；D. 关注主要应盘点的存货是否已盘点。

④检查已盘点的存货：A. 从存货盘点记录中选取项目、追查至存货实物，以测试盘点记录的准确性；B. 从存货实物中选取项目追查至存货盘点记录，以测试存货盘点的完整性；C. 抽盘时对以包装箱等封存的存货，打开箱子或挪开成堆的箱子进行检查。

⑤在标的公司存货盘点结束前，再次观察盘点现场，以确定主要应纳入盘点范围的存货是否已盘点，并与账上记录的存货数量进行核对。

（2）监盘程序及手段

标的箱厂原材料包括钢材、地板、油漆及其他材料等，其中价值比较高的是钢材。钢材根据仓库位置和摆放方式主要分为卷钢和钢板，标的箱厂设有专门的卷钢仓库，按卷钢的规格设立库位进行存放。卷钢按重量计量，是按照数量乘以标签上的重量计算出总吨数。对于钢板按数量计量，监盘人员随机抽样，对其数量进行清点，与

账面核对一致。对原材料中地板按立方米进行计量，按数量进行盘点，监盘人员主要通过清点单位体积内数量乘以体积计算具体数量，与标签上的数量进行核对。对于原材料中的油漆按不同规格的油漆桶进行计量，监盘人员随机抽样，对其数量进行清点，与账面核对一致。

标的箱厂的库存商品主要是不同规格大小的集装箱，将产成品即集装箱都按照固定高度在堆场进行堆放。每个区域对集装箱的堆放都有指定的固定位置，监盘人员直接通过清点数量进行核实。

（3）盘点手段、盘点结果的充分性和有效性

由上述分析可以看出，报告期各期末历次存货监盘在事前、事中和事后监盘人员均参与其中，且制定了严密的存货监盘计划；在标的箱厂全面盘点的基础上，对不同的存货性质实行了有针对性的存货盘点方法。

经核查，并对标的箱厂各期末原材料、库存商品等存货进行实地监盘，从监盘结果来看，未发现异常情况，标的箱厂存货账实相符。

（九）标的公司报告期内应付账款、预付账款波动的原因，营业成本、存货等科目变动及原材料采购量等相匹配情况

1、标的箱厂对外采购主要内容、采购对象、付款政策

报告期内，标的箱厂生产集装箱的原材料成本占集装箱生产成本的 80%左右，因此标的箱厂报告期各期对外采购的主要内容为集装箱生产制造所需原材料，包括钢材、油漆、地板等。

报告期内，标的箱厂主要原材料采购金额情况如下：

单位：万元				
公司	原材料类别	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
寰宇启东	钢材	120,571.92	153,803.47	70,279.48
	油漆	18,019.49	21,711.76	6,198.44
	地板	26,312.88	21,542.83	14,013.54
	其他	53,714.66	70,341.52	34,781.82
	原材料合计	218,618.96	267,399.58	125,273.27
寰宇青岛	钢材	75,218.66	99,731.63	66,925.60
	油漆	7,789.89	12,808.10	9,788.74

公司	原材料类别	2021 年 1-4 月	2020 年	2019 年
	地板	10,107.18	10,836.07	8,876.85
	其他	47,611.82	86,327.51	58,474.53
	原材料合计	140,727.55	209,703.31	144,065.72
寰宇宁波	钢材	34,784.59	65,600.02	44,963.09
	油漆	6,771.65	13,424.96	3,041.84
	地板	10,523.06	12,348.21	9,501.89
	其他	9,294.54	14,992.37	15,280.48
	原材料合计	61,373.83	106,365.57	72,787.30

由于标的箱厂向供应商采购内容的不同，相应的付款政策也有所差异。报告期内，标的箱厂不同类型原材料的主要供应商及相应的主要付款政策如下：

供应商类型	主要供应商	付款政策
钢材供应商	日照钢铁轧钢有限公司、上海首钢钢铁贸易有限公司、鞍钢股份有限公司、江苏沙钢三中国际贸易有限公司、佛山宝钢不锈钢贸易有限公司等	一般采用付款后 1-2 个月内交货的模式
油漆供应商	江苏德威涂料有限公司、中远关西涂料化工（上海）有限公司、金刚化工（昆山）有限公司、上海豪立涂料有限公司、麦加芯彩新材料科技（上海）股份有限公司等	一般采用到货验收后 90-120 天内付款
地板供应商	福建省闽清双棱竹业有限公司、湖北康欣新材料科技有限责任公司、福建和其昌竹业股份有限公司、福建省八一村永庆竹木业开发有限责任公司、嘉善翔森木材制品有限公司等	一般采用到货验收后 10-45 天内付款
其他原材料	科思创（香港）有限公司、WANHUA CHEMICAL (SINGAPORE) PTE. LTD.、Covestro (Hong Kong) Limited、上海海航集装箱配件有限公司、张家港世珍集装箱部件有限公司等	一般采用到货验收后 30-90 天内付款

注：麦加芯彩新材料科技（上海）股份有限公司曾用名为“上海麦加涂料有限公司”。

由上表可以看出，对于钢材而言，由于原材料较为紧缺且钢材企业在产业链上具有优势地位，标的箱厂主要以预付款的形式向钢材企业支付原材料采购款。对于钢材以外的其他类型原材料，标的箱厂对供应商则基本采用到货后一定时间内再付款的政策。

2、报告期各标的资产应付账款、预付账款波动的原因及合理性，是否存在应付账款、预付账款同时挂账的情况，是否与营业成本、存货等科目变动及原材料采购量

等相匹配

报告期内，标的箱厂应付账款、预付账款变动与营业成本、存货以及原材料及库存商品采购金额的变动趋势基本一致，具体对比情况如下：

单位：万元

公司	项目	2021年4月30日	2020年12月31日	2019年12月31日
寰宇启东	应付账款	64,389.05	46,856.20	23,050.70
	预付账款	68,011.71	53,193.11	8,384.64
	存货	186,226.27	41,735.16	23,779.58
	营业成本	107,539.97	385,839.94	213,375.28
	采购金额	218,624.18	347,852.38	134,325.02
寰宇青岛	应付账款	39,470.15	31,156.30	27,044.79
	预付账款	33,784.25	28,791.94	17,025.25
	存货	97,613.60	45,449.70	25,548.10
	营业成本	111,369.98	231,426.54	204,858.32
	采购金额	140,764.26	209,813.12	144,220.57
寰宇宁波	应付账款	19,655.40	14,284.73	12,254.41
	预付账款	33,727.36	16,622.06	10,522.92
	存货	19,232.22	13,059.89	10,644.40
	营业成本	67,515.36	121,278.81	118,353.61
	采购金额	61,373.83	106,437.63	72,787.30

由上表可以看出，受益于2020年下半年以来集装箱市场景气度提升，2020年度标的箱厂的生产销售规模扩大、采购规模增加，导致期末形成的应付账款和预付账款余额较多。2021年以来，集装箱市场持续向好，标的箱厂在手订单显著增加，从而进一步扩大生产、增加采购，导致2021年4月末应付账款和预付账款余额持续增加。

此外，标的箱厂不存在因应付账款、预付账款同时挂账而导致相关科目在2020年末及2021年4月末较上期末变动较大的情况。如前所述，标的箱厂主要以预付款的形式向钢材企业支付原材料采购款，2020年度及2021年1-4月各期间内，标的箱厂采用“预付账款”核算已经付款但尚未收到货物并验收完成的原材料采购，借记：预付账款；贷记：货币资金。之后，在原材料到货后，如标的箱厂尚未收到发票，则通过“应付账款-暂估应付款”核算，借记：原材料；贷记：应付账款-暂估应付款；

待发票收到后，再将应付账款与预付账款抵销。由此，在相应报告期间内产生了对同一供应商的预付账款和应付账款同时挂账的情况。但于列报时，考虑到标的公司主要采用预付款方式与钢材企业结算，此后钢材企业发货，上述暂估应付款实应抵销对供应商的预付款项，标的箱厂在 2020 年末及 2021 年 4 月末均已对同属于预付性质的同一供应商、同一合同项下的预付账款及应付账款-暂估应付款抵销，不存在期末对于同一供应商、同一合同项下的预付账款及应付账款同时挂账的情况。

综上，标的箱厂 2020 年末及 2021 年 4 月末的应付账款和预付账款余额均较上期末有所增加，主要系因 2020 年下半年以来集装箱市场景气度提升，标的箱厂业务规模扩大、采购规模增加导致，不存在因应付账款、预付账款同时挂账而导致期末余额增加的情况；相关波动具有合理性，且与营业成本、存货等科目变动和原材料及库存商品采购量等相匹配。

（十）标的公司报告期内经营活动主要现金流与有关科目余额的勾稽关系及其合理性

1、标的公司业务模式

寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波主要经营集装箱的生产与制造等业务，其业务分为采购、生产、销售三个环节。采购环节和生产环节，标的箱厂采用“以销定产”的生产模式，并采用根据订单生产排期以及原材料市场行情情况确定采购批次和规模的采购模式，具体参见本报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“十、报告期内标的公司主要财务指标变动情况分析”之“（六）标的公司报告期内存货余额变动较大的原因及合理性”。销售环节，标的箱厂采用间接销售与直接销售相结合的模式，具体参见本报告书“第九章 管理层讨论与分析”之“十、报告期内标的公司主要财务指标变动情况分析”之“（一）标的公司报告期内扭亏为盈的原因及合理性、毛利率变动较大的原因及合理性”。

2、经营活动主要现金流与有关科目余额的勾稽关系

（1）销售商品、提供劳务收到的现金

①寰宇启东

单位：万元

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
营业收入	126,795.86	420,070.46	205,979.77
加：应交税费（销项）	1,665.24	13,696.72	3,705.54

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
加：应收票据及应收账款余额减少/ （“-”表示增加）	25,734.91	-66,428.92	52,721.41
加：预收账款及合同负债余额增加/ （“-”表示减少）	941.37	134.59	-7,602.51
加：销售商品、提供劳务相关的汇率影响	-369.15	-2,148.74	887.96
销售商品、提供劳务收到的现金	154,768.23	365,324.11	255,692.17

②寰宇青岛

单位：万元

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
营业收入	126,655.70	258,526.34	208,601.71
加：应交税费（销项）	215.50	11,599.46	2,091.31
加：应收票据及应收账款余额减少/ （“-”表示增加）	3,671.93	-35,581.20	-3,257.41
加：预收账款及合同负债余额增加/ （“-”表示减少）	369.24	-571.73	-949.75
加：销售商品、提供劳务相关的汇率影响	-614.78	-3,151.28	437.27
销售商品、提供劳务收到的现金	130,297.59	230,821.59	206,923.13

③寰宇宁波

单位：万元

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
营业收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
加：应交税费（销项）	149.28	3,006.15	576.87
加：应收票据及应收账款余额减少/ （“-”表示增加）	-55,707.02	-9,538.72	6,554.51
加：预收账款及合同负债余额增加/ （“-”表示减少）	51.08	-2,142.46	1,946.02
加：销售商品、提供劳务相关的汇率影响	-821.01	-1,398.57	1,346.32
销售商品、提供劳务收到的现金	33,471.51	122,138.13	129,238.43

报告期内，寰宇启东、寰宇青岛销售商品、提供劳务收到的现金变动趋势与营业收入变动趋势一致，规模差异主要系收入确认时间以及应收账款对应信用期引起，销售商品、提供劳务收到的现金和应收票据及应收账款变动合计规模与营业收入规模基

本匹配。

2019 年，寰宇青岛和寰宇宁波销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入基本相当，寰宇启东销售商品、提供劳务收到的现金较营业收入高 49,712.40 万元，主要系收回前期应收货款较多所致。

2020 年，随着寰宇启东、寰宇青岛营业收入的增加，销售商品、提供劳务收到的现金和应收票据及应收账款也呈现增加趋势；同时，由于寰宇启东、寰宇青岛 2020 年第四季度实现的收入分别为 168,181.16 万元和 95,625.97 万元，占全年收入比例达到 40.04%和 36.99%，而其授予客户的信用期一般为 30-90 天，因此第四季度实现的收入多数在 2020 年末尚未实现资金回流，从而导致销售商品、提供劳务收到的现金分别少于营业收入 54,746.35 万元和 27,704.75 万元，而年末应收票据及应收账款分别增加 66,428.92 万元和 35,581.20 万元。2021 年 1-4 月，随着 2020 年末应收账款的收回，寰宇启东、寰宇青岛销售商品、提供劳务收到的现金分别高于营业收入 27,972.37 万元和 3,641.89 万元，与应收票据及应收账款余额变动匹配。

2020 年度和 2021 年 1-4 月，寰宇宁波的销售商品、提供劳务收到的现金小于营业收入，主要系因为期末部分货款暂未收回所致，考虑到应收账款的相应变动后可与营业收入基本匹配。

（2）购买商品接受劳务支付的现金

①寰宇启东

单位：万元

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
营业成本	107,539.97	385,839.94	213,375.28
加：营业成本中直接人工及其他费用	-26,964.90	-31,891.00	-26,207.87
加：存货余额增加/（“-”表示减少）	144,491.11	17,955.58	-22,135.75
加：进项税额	20,763.99	44,966.25	22,046.29
加：预付款项余额增加/（“-”表示减少）	14,818.60	44,808.47	-2,905.14
加：应付票据及应付账款余额减少/（“-”表示增加）	-17,595.48	-27,158.89	33,261.59
加：存货余额变动不影响现金流部分	-1.80	-398.25	420.33
加：预付账款余额变动影响其他现金流部分	1,334.95	-746.26	-216.25
购买商品、接受劳务支付的现金	244,386.44	433,375.84	217,638.48

②寰宇青岛

单位：万元

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
营业成本	111,369.98	231,426.54	204,858.32
加：营业成本中直接人工及其他费用	-18,271.93	-33,600.27	-34,093.00
加：存货余额增加/（“-”表示减少）	52,163.89	19,901.60	-3,765.05
加：进项税额	17,409.51	35,737.57	15,642.33
加：预付款项余额增加/（“-”表示减少）	4,992.31	11,766.70	6,174.32
加：应付票据及应付账款余额减少/（“-”表示增加）	-7,965.70	-5,134.00	-2,177.97
加：存货余额变动不影响现金流部分	-0.70	-513.73	519.44
加：预付账款余额变动影响其他现金流部分	-	19.11	178.68
购买商品、接受劳务支付的现金	159,697.36	259,603.52	187,337.07

③寰宇宁波

单位：万元

项目	2021年1-4月	2020年	2019年
营业成本	67,515.36	121,278.81	118,353.61
加：营业成本中直接人工及其他费用	-8,236.86	-16,092.00	-16,034.73
加：存货余额增加/（“-”表示减少）	6,172.33	2,415.49	-17,405.10
加：进项税额	7,428.03	14,823.00	14,353.01
加：预付款项余额增加/（“-”表示减少）	17,105.29	6,099.14	6,893.82
加：应付票据及应付账款余额减少/（“-”表示增加）	-4,295.74	-4,033.61	20,884.91
加：存货余额变动不影响现金流部分	-	-497.52	497.52
加：预付账款余额变动影响其他现金流部分	137.27	-109.67	-110.20
购买商品、接受劳务支付的现金	85,825.68	123,883.64	127,432.84

报告期内，标的箱厂购买商品、接受劳务支付的现金变动趋势与营业成本和存货合计变动趋势一致，规模差异主要系营业成本中非原材料费用及原材料到货入库时间引起。

2019 年，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本比重分别为 102.00%、91.45%和 107.67%，基本相当。

2020 年，寰宇启东随着经营规模显著扩大，营业成本增加 172,464.66 万元，增长 80.83%；其原材料采购也相应增多，购买商品、接受劳务支付的现金增加 215,737.36 万元，增长 99.13%，高于营业成本增加的部分主要包含预付款项增加 44,808.47 万元。寰宇青岛经营规模亦有所扩大，营业成本增加 26,568.22 万元，其原材料采购增多，购买商品、接受劳务支付的现金增加 72,266.45 万元，高于营业成本增加的部分主要包含预付款项增加 11,766.70 万元和存货增加 19,901.60 万元。寰宇宁波购买商品、接受劳务支付的现金占营业成本比重为 102.15%，基本相当。

2021 年 1-4 月，随着集装箱市场供不应求行情持续，标的箱厂在手订单显著增加，从而加大了采购规模，购买商品、接受劳务支付的现金保持较高流出；但寰宇启东和寰宇青岛受生产安排及客户验收时间影响，部分订单于期末尚未形成收入，从而结转的营业成本相对较低，寰宇启东和寰宇青岛购买商品、接受劳务支付的现金较营业成本分别高 136,846.47 万元和 48,327.38 万元，主要形成期末的存货增加 144,491.11 万元和 52,163.89 万元。而寰宇宁波购买商品、接受劳务支付的现金较营业成本高 18,310.32 万元，主要系支付了较多预付采购款，预付账款余额增加 17,105.29 万元。

综上，标的箱厂报告期内现金流量与相关科目勾稽关系准确，报告期内现金流量变动属于业务规模扩大导致的合理变动。

第十章 财务会计信息

一、寰宇启东最近两年及一期财务信息

本报经安永审计，并出具安永华明（2021）审字第 61227808_B15 号《审计报告》，寰宇启东最近两年及一期的数据如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	2,300.64	33,757.20	9,195.72
交易性金融资产	-	-	2,500.00
应收票据	241.58	397.73	-
应收账款	71,784.50	97,007.32	30,624.00
预付款项	68,011.71	53,193.11	8,384.64
其他应收款	4,819.83	4,535.26	24,024.38
存货	186,226.27	41,735.16	23,779.58
其他流动资产	9,448.82	14,391.90	676.08
流动资产合计	342,833.34	245,017.68	99,184.40
非流动资产			
固定资产	73,229.55	74,883.68	76,751.37
在建工程	2,527.73	2,346.86	589.97
使用权资产	664.86	810.63	605.67
无形资产	17,521.47	17,659.27	17,314.87
长期待摊费用	8.06	31.15	118.25
其他非流动资产	4,516.56	4,516.56	5,180.87
非流动资产合计	98,468.24	100,248.15	100,561.00
资产总计	441,301.58	345,265.83	199,745.40
流动负债			
短期借款	169,900.00	110,000.00	30,000.00
应付票据	3,416.02	3,353.38	-
应付账款	64,389.05	46,856.20	23,050.70

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
预收款项	1.85	1.85	-
合同负债	1,480.63	539.26	406.52
应付职工薪酬	17,433.33	11,576.12	5,043.85
应交税费	650.44	854.05	1,356.97
其他应付款	28,260.99	28,332.77	12,390.99
一年之内到期的非流动负债	341.14	322.67	225.31
流动负债合计	285,873.45	201,836.31	72,474.33
非流动负债			
租赁负债	182.81	278.74	215.29
非流动负债合计	182.81	278.74	215.29
负债总计	286,056.26	202,115.05	72,689.62
股东权益			
实收资本	140,959.91	140,959.91	140,959.91
资本公积	97.50	97.50	97.50
专项储备	-	-	67.27
盈余公积	683.70	683.70	527.07
未分配利润/（未弥补亏损）	13,504.21	1,409.67	-14,595.97
股东权益合计	155,245.32	143,150.78	127,055.78
负债和股东权益总计	441,301.58	345,265.83	199,745.40

（二）利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,795.86	420,070.46	205,979.77
减：营业成本	107,539.97	385,839.94	213,375.28
税金及附加	310.30	912.65	2,769.35
销售费用	70.60	401.99	924.32
管理费用	3,663.67	10,391.17	6,803.44
研发费用	239.13	952.51	305.34
财务费用/（收益）	2,055.59	6,141.77	78.53
其中：利息费用	1,568.03	3,013.34	1,180.69
利息收入	38.65	325.72	164.43

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
加：其他收益	656.19	141.80	399.22
投资收益	-	38.33	-
信用减值损失	355.94	151.64	-725.69
资产减值损失	1.80	377.91	-1,300.09
资产处置损失	-22.81	-	-156.66
营业利润/（亏损）	13,907.73	16,140.10	-20,059.70
加：营业外收入	2.31	27.09	76.97
减：营业外支出	1.39	4.92	5,529.52
利润/（亏损）总额	13,908.64	16,162.27	-25,512.25
减：所得税费用	1,814.10	-0.00	-213.05
净利润/（亏损）	12,094.55	16,162.27	-25,299.20
综合收益/（亏损）总额	12,094.55	16,162.27	-25,299.20

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	154,768.23	365,324.11	255,692.17
收到的税费返还	26,041.20	19,837.05	20,012.61
收到其他与经营活动有关的现金	1,697.15	15,094.32	891.40
经营活动现金流入小计	182,506.59	400,255.49	276,596.17
购买商品、接受劳务支付的现金	244,386.44	433,375.84	217,638.48
支付给职工以及为职工支付的现金	19,812.17	24,997.07	19,188.38
支付的各项税费	6,978.67	1,445.18	2,421.13
支付其他与经营活动有关的现金	2,679.04	4,534.44	3,433.46
经营活动现金流出小计	273,856.32	464,352.53	242,681.45
经营活动产生的现金流量净额	-91,349.73	-64,097.05	33,914.73
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资收到的现金	-	42,500.00	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.55	10.13	2,235.04
取得投资收益收到的现金	-	38.33	-
收到的其他与投资活动有关的现金	2,651.41	33,336.39	10.37

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
投资活动现金流入小计	2, 654. 96	75,884.85	2,245.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1, 358. 06	6,591.43	3,022.55
投资支付的现金	-	40,000.00	2,500.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	16,664.61	19,533.36
投资活动现金流出小计	1, 358. 06	63,256.05	25,055.91
投资活动产生的现金流量净额	1, 296. 90	12,628.81	-22,810.50
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	124, 900. 00	171,000.00	75,669.58
筹资活动现金流入小计	124, 900. 00	171,000.00	75,669.58
偿还债务支付的现金	65, 000. 00	91,000.00	71,461.47
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1, 068. 74	2,911.96	1,154.47
支付其他与筹资活动有关的现金	85. 77	68.81	15,627.89
筹资活动现金流出小计	66, 154. 51	93,980.77	88,243.84
筹资活动产生的现金流量净额	58, 745. 49	77,019.23	-12,574.25
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149. 22	-975.10	54.39
五、现金及现金等价物净减少额	-31, 456. 56	24,575.90	-1,415.64
加：年初现金及现金等价物余额	33, 757. 20	9,181.30	10,596.94
六、年末现金及现金等价物余额	2, 300. 64	33,757.20	9,181.30

二、寰宇青岛最近两年及一期财务信息

本报经安永审计，并出具安永华明（2021）审字第 61227808_B16 号《审计报告》，寰宇青岛最近两年及一期的数据如下：

（一）资产负债表

单位：万元

资产	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	28, 731. 86	6,709.04	13,396.73
应收账款	88, 052. 83	91,277.24	55,999.70
预付款项	33, 784. 25	28,791.94	17,025.25
其他应收款	16, 038. 75	125.94	5,695.81

资产	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
存货	97,613.60	45,449.70	25,548.10
其他流动资产	13,143.33	14,205.98	5,238.90
流动资产合计	277,364.61	186,559.84	122,904.49
非流动资产			
投资性房地产	1,489.56	1,507.67	1,562.00
固定资产	69,776.88	69,152.44	68,533.55
在建工程	1,011.08	1,980.46	4,802.23
使用权资产	102.98	127.59	625.46
无形资产	10,439.61	10,529.44	10,798.92
其他非流动资产	341.17	-	-
非流动资产合计	83,161.27	83,297.59	86,322.16
资产总计	360,525.88	269,857.43	209,226.65
流动负债			
短期借款	170,000.00	100,000.00	28,000.00
应付票据	674.34	1,022.49	-
应付账款	39,470.15	31,156.30	27,044.79
合同负债	1,168.45	799.21	1,370.94
应付职工薪酬	16,579.79	13,388.09	10,405.08
应交税费	1,922.52	461.06	185.44
其他应付款	6,862.45	6,830.11	4,730.52
一年内到期的非流动负债	82.21	111.89	503.53
流动负债合计	236,759.91	153,769.14	72,240.29
非流动负债			
租赁负债	-	-	111.89
递延收益	842.00	879.81	242.08
非流动负债合计	842.00	879.81	353.97
负债总计	237,601.92	154,648.95	72,594.26
股东权益			
实收资本	86,439.85	86,439.85	86,439.85
专项储备	-	-	60.86
盈余公积	11,750.72	11,750.72	10,026.99
未分配利润	24,733.39	17,017.90	40,104.69
股东权益合计	122,923.96	115,208.48	136,632.39

资产	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
负债和股东权益总计	360,525.88	269,857.43	209,226.65

（二）利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	126,655.70	258,526.34	208,601.71
减：营业成本	111,369.98	231,426.54	204,858.32
税金及附加	233.26	652.74	650.49
销售费用	251.32	1,086.48	403.70
管理费用	3,180.64	9,682.74	6,373.63
研发费用	5.06	191.88	143.50
财务费用/（收益）	2,063.11	6,338.00	-29.40
其中：利息费用	1,324.27	2,785.22	446.19
利息收入	27.89	250.34	61.30
加：其他收益	53.63	276.05	77.03
信用减值损失	447.76	-303.94	-197.70
资产减值损失	-	-28.18	-1,543.72
资产处置收益	8.57	4.17	-
营业利润/（亏损）	10,062.31	9,096.07	-5,462.91
加：营业外收入	362.40	3,881.77	232.59
减：营业外支出	3.61	106.00	3,494.39
利润/（亏损）总额	10,421.09	12,871.84	-8,724.71
减：所得税费用	2,705.60	1,074.57	1.67
净利润/（亏损）	7,715.49	11,797.27	-8,726.38
综合收益/（亏损）总额	7,715.49	11,797.27	-8,726.38

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量：			

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	130,297.59	230,821.59	206,923.13
收到的税费返还	12,786.02	19,775.08	20,208.17
收到其他与经营活动有关的现金	244.79	1,532.01	417.40
经营活动现金流入小计	143,328.40	252,128.69	227,548.71
购买商品、接受劳务支付的现金	159,697.36	259,603.52	187,337.07
支付给职工以及为职工支付的现金	14,802.30	27,810.17	24,733.72
支付的各项税费	1,434.23	1,499.59	748.92
支付其他与经营活动有关的现金	17,027.21	4,461.25	8,011.17
经营活动现金流出小计	192,961.10	293,374.54	220,830.87
经营活动产生的现金流量净额	-49,632.70	-41,245.86	6,717.84
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10.38	22.67	3,649.16
收到其他与投资活动有关的现金	5,427.47	30,077.11	2.96
投资活动现金流入小计	5,437.85	30,099.78	3,652.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,776.94	4,811.36	19,437.88
支付其他与投资活动有关的现金	-	26,447.27	5,580.96
投资活动现金流出小计	1,776.94	31,258.63	25,018.84
投资活动产生的现金流量净额	3,660.91	-1,158.86	-21,366.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	145,000.00	166,000.00	69,351.50
筹资活动现金流入小计	145,000.00	166,000.00	69,351.50
偿还债务支付的现金	75,000.00	94,000.00	41,351.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,827.26	34,876.70	446.19
支付其他与筹资活动相关的现金	28.17	499.10	383.51
筹资活动现金流出小计	76,855.43	129,375.79	42,181.20
筹资活动产生的现金流量净额	68,144.57	36,624.21	27,170.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-149.96	-907.18	94.59
五、现金及现金等价物净（减少）/增加额	22,022.82	-6,687.69	12,616.02
加：年初现金及现金等价物余额	6,709.04	13,396.73	780.71
六、年末现金及现金等价物余额	28,731.86	6,709.04	13,396.73

三、寰宇宁波最近两年及一期财务信息

本报经安永审计，并出具安永华明（2021）审字第 61227808_B17 号《审计报告》，寰宇宁波最近两年及一期的数据如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	2,302.33	4,224.89	6,099.82
应收账款	90,957.96	35,250.94	25,712.22
预付款项	33,727.36	16,622.06	10,522.92
其他应收款	5,031.30	21,035.76	28,037.23
存货	19,232.22	13,059.89	10,644.40
其他流动资产	2,407.12	23,356.31	1,547.80
流动资产合计	153,658.28	113,549.85	82,564.39
非流动资产			
固定资产	16,069.51	16,278.56	16,556.26
在建工程	3,392.72	1,854.66	42.67
无形资产	3,460.88	3,495.40	3,598.60
非流动资产合计	22,923.11	21,628.63	20,197.53
资产总计	176,581.39	135,178.48	102,761.92
流动负债			
短期借款	78,500.00	60,000.00	35,232.15
应付票据	928.37	2,003.29	-
应付账款	19,655.40	14,284.73	12,254.41
合同负债	55.71	4.62	2,147.08
应付职工薪酬	8,613.69	7,587.16	5,156.87
应交税费	4,100.43	770.02	418.67
其他应付款	2,728.44	2,141.58	2,186.49
流动负债合计	114,582.03	86,791.40	57,395.67
非流动负债			
递延收益	156.27	164.08	187.52
非流动负债合计	156.27	164.08	187.52

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
负债总计	114,738.30	86,955.48	57,583.19
股东权益			
实收资本	16,163.34	16,163.34	16,163.34
资本公积	688.24	688.24	688.24
盈余公积	4,455.33	4,455.33	4,150.90
未分配利润	40,536.18	26,916.09	24,176.25
股东权益合计	61,843.09	48,223.00	45,178.73
负债和股东权益总计	176,581.39	135,178.48	102,761.92

（二）利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	89,799.18	132,211.73	118,814.71
减：营业成本	67,515.36	121,278.81	118,353.61
税金及附加	704.62	600.42	1,006.42
销售费用	274.99	4.42	2,278.26
管理费用	1,503.00	3,609.68	2,845.11
研发费用	8.49	285.14	5.82
财务费用/（收益）	1,608.64	3,134.73	-749.78
其中：利息费用	803.04	1,869.25	711.40
利息收入	35.35	298.30	170.15
加：其他收益	34.15	231.96	325.99
信用减值损失	0.74	-0.81	-0.93
资产减值损失	-	-	-999.65
资产处置收益	-	2.78	2.91
营业利润/（亏损）	18,218.97	3,532.45	-5,596.41
加：营业外收入	1.13	4.93	5.86
减：营业外支出	-	13.71	-
利润/（亏损）总额	18,220.10	3,523.68	-5,590.55
减：所得税费用	4,600.00	479.41	220.78
净利润/（亏损）	13,620.09	3,044.27	-5,811.33
综合收益/（亏损）总额	13,620.09	3,044.27	-5,811.33

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	33,471.51	122,138.13	129,238.43
收到的税费返还	8,213.09	9,201.82	10,271.70
收到其他与经营活动有关的现金	16,068.02	1,274.61	1,270.26
经营活动现金流入小计	57,752.62	132,614.57	140,780.39
购买商品、接受劳务支付的现金	85,825.68	123,883.64	127,432.84
支付给职工以及为职工支付的现金	7,184.84	13,830.59	13,337.57
支付的各项税费	1,974.21	733.16	1,688.26
支付其他与经营活动有关的现金	574.13	18,435.78	7,160.84
经营活动现金流出小计	95,558.86	156,883.17	149,619.50
经营活动产生的现金流量净额	-37,806.24	-24,268.60	-8,839.11
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	20.40	6.38
收到的其他与投资活动有关的现金	20,014.85	43,631.34	-
投资活动现金流入小计	20,014.85	43,651.74	6.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,808.85	2,942.35	2,384.00
支付的其他与投资活动有关的现金	-	41,034.65	23,021.46
投资活动现金流出小计	1,808.85	43,977.01	25,405.46
投资活动产生的现金流量净额	18,206.00	-325.27	-25,399.08
三、筹资活动产生的现金流量			
取得借款收到的现金	61,000.00	120,000.00	39,237.57
筹资活动现金流入小计	61,000.00	120,000.00	39,237.57
偿还债务支付的现金	42,500.00	95,254.95	17,416.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	803.04	1,869.25	711.40
筹资活动现金流出小计	43,303.04	97,124.20	18,127.93
筹资活动产生的现金流量净额	17,696.96	22,875.80	21,109.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-19.29	-156.85	14.20
五、现金及现金等价物净减少额	-1,922.57	-1,874.92	-13,114.35
加：年初现金及现金等价物余额	4,212.89	6,087.82	19,202.16

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
六、年末现金及现金等价物余额	2, 290. 33	4,212.89	6,087.82

四、寰宇科技最近两年及一期财务信息

本报经安永审计，并出具安永华明（2021）审字第 61227808_B18 号《审计报告》，寰宇科技最近两年及一期的数据如下：

（一）资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产			
货币资金	812. 52	29,590.17	2,507.81
应收账款	7, 651. 94	5,561.20	450.82
预付款项	11. 92	0.52	13.11
其他应收款	21, 363. 22	20,374.66	5,324.05
流动资产合计	29, 839. 60	55,526.55	8,295.80
非流动资产			
固定资产	63. 49	69.51	72.87
无形资产	49. 33	52.57	62.29
长期待摊费用	143. 38	157.21	3.47
非流动资产合计	256. 20	279.29	138.64
资产总计	30, 095. 81	55,805.84	8,434.43
流动负债			
应付职工薪酬	3, 897. 99	2,238.72	373.11
应交税费	564. 43	858.89	76.86
其他应付款	21, 712. 33	21,013.83	5,091.93
其他流动负债	-	28,104.57	-
流动负债合计	26, 174. 75	52,216.01	5,541.89
非流动负债			
其他非流动负债	21. 41	24.09	32.12
长期应付职工薪酬	46. 20	46.77	-
非流动负债合计	67. 61	70.86	32.12
负债合计	26, 242. 37	52,286.88	5,574.02

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
股东权益			
实收资本	3,426.62	3,426.62	3,426.62
盈余公积	109.30	109.30	109.30
未弥补亏损	317.51	-16.96	-675.51
股东权益合计	3,853.44	3,518.97	2,860.42
负债和股东权益总计	30,095.81	55,805.84	8,434.43

（二）利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
营业收入	3,787.41	9,183.54	3,132.01
减：营业成本	1.49	4.47	6.32
税金及附加	35.86	33.95	9.75
管理费用	2,882.36	8,319.63	3,184.18
财务收益	22.64	-8.07	-24.71
其中：利息费用	90.52	13.51	-
利息收入	68.49	22.21	25.89
加：其他收益	48.25	31.60	65.60
资产处置（损失）/收益	-	-3.24	2.37
营业利润	893.30	861.92	24.44
减：营业外支出	-	48.56	0.36
利润总额	893.30	813.36	24.08
减：所得税费用	558.83	154.81	-
净利润	334.47	658.55	24.08
综合收益总额	334.47	658.55	24.08

（三）现金流量表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
一、经营活动产生的现金流量			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,693.99	4,616.02	4,217.60

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
收到其他与经营活动有关的现金	121,812.74	110,316.23	6,558.61
经营活动现金流入小计	123,506.73	114,932.25	10,776.21
购买商品、接受劳务支付的现金	2.23	35.83	37.17
支付给职工以及为职工支付的现金	1,120.47	6,072.94	2,289.43
支付的各项税费	884.38	512.22	113.18
支付其他与经营活动有关的现金	122,082.21	109,111.87	6,169.49
经营活动现金流出小计	124,089.29	115,732.86	8,609.26
经营活动产生的现金流量净额	-582.57	-800.62	2,166.95
二、投资活动产生的现金流量			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	0.62	5.64
投资活动现金流入小计	-	0.62	5.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	211.38	-
投资活动现金流出小计	-	211.38	-
投资活动产生的现金流量净额	-	-210.76	5.64
三、筹资活动产生的现金流量			
收到其他与筹资活动有关的现金	-	28,093.74	-
筹资活动现金流入小计	-	28,093.74	-
支付其他与筹资活动有关的现金	28,104.57	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	90.52	-	-
筹资活动现金流出小计	28,195.09	-	-
筹资活动产生的现金流量净额	-28,195.09	28,093.74	-
四、现金及现金等价物净增加额	-28,777.66	27,082.36	2,172.59
加：年初现金及现金等价物余额	29,590.17	2,507.81	335.22
五、年末现金及现金等价物余额	812.52	29,590.17	2,507.81

五、本次交易完成后上市公司备考财务会计信息

根据安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）出具的安永华明（2021）专字第 61227808_B03 号《中远海运发展股份有限公司备考合并财务报表及审阅报告 2020 年度及截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间》，上市公司备考财务数据及其编制基础如下：

（一）备考合并财务报表的编制基础

按照中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号-上市公司重大资产重组（2018 年修订）》（以下简称“格式准则第 26 号”）之相关规定，备考财务报表系上市公司向中国证监会申请发行股份购买资产之目的而编制，仅供上市公司向中国证券监督管理委员会申报发行股份购买资产并募集配套资金事宜使用。

备考合并财务报表之编制系假定本次交易所形成的业务架构于备考合并财务报表列报之最早列报期初已经存在。上市公司新发行 A 股购买中远海运投资控股有限公司持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权及寰宇科技 100%股权交易于 2020 年 1 月 1 日完成，将上市公司以及寰宇启东、寰宇青岛及其子公司、寰宇宁波及寰宇科技（以下统称“经扩大集团”）纳入备考财务报表的范围，并根据下述之具体方法编制：

1、备考合并财务报表系以上市公司**截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间的未经审计的合并财务报表和 2020 年度经审计的合并财务报表、寰宇青岛及其子公司截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的合并财务报表以及寰宇启东、寰宇宁波及寰宇科技截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的财务报表**为基础编制而成。上市公司**截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间的合并财务报表经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审阅，并出具了 XYZH/2021BJAA131503 号审阅报告**。上市公司 2020 年度合并财务报表经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了 XYZH/2021BJAA130001 的标准无保留审计意见。寰宇青岛及其子公司**截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的合并财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明（2021）审字第 61227808_B16 号的标准无保留审计意见**。寰宇启东**截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明（2021）审字第 61227808_B15 号的标准无保留审计意见**。寰宇宁波**截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明（2021）审字第 61227808_B17 号的标准无保留审计意见**。寰宇科技**截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的财务报表经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了安永华明（2021）审字**

第 61227808_B18 号的标准无保留审计意见。

2、基于编制备考合并财务报表的特定目的，备考合并财务报表仅列示相关期间经扩大集团的备考合并资产负债表和合并利润表，未列示合并现金流量表、合并所有者权益变动表及相关附注。上市公司管理层认为，相关期间的备考合并现金流量表、备考合并所有者权益变动表及相关附注对作为特定用途的备考合并财务报表的使用者无实质意义，因此备考合并财务报表未编制备考合并现金流量表和备考合并所有者权益变动表及相关附注，同时备考合并财务报表仅列示与上述备考合并财务报表编制基础相关的有限备考合并附注，亦未披露与金融工具相关的风险、公允价值、分部报告以及资本管理等信息。

3、备考合并财务报表根据发行股份购买资产交易方案考虑新发行股份的影响，假设本公司按照本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格人民币 3,561,877,100.00 元并以每股价格 2.46 元新发行 1,447,917,519 股 A 股股票购买中远海运投资控股有限公司持有的寰宇启东 100%股权、寰宇青岛 100%股权、寰宇宁波 100%股权及寰宇科技 100%股权交易于 2020 年 1 月 1 日前已完成；假定备考合并利润表中的归属于母公司股东的净利润/综合收益总额代表归属于重组前上市公司股东的净利润/综合收益总额与归属于重组前寰宇启东、寰宇青岛及其子公司、寰宇宁波及寰宇科技的净利润/综合收益总额的合计。

4、上市公司及寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波及寰宇科技的最终实际控制方均为中国远洋海运集团有限公司。基于本次发行股份购买资产交易于 2020 年 1 月 1 日前已完成，收购完成后的组织架构及相关业务于 2020 年 1 月 1 日已存在的假设，本次发行股份购买资产交易合并适用同一控制下企业合并的会计处理原则，即自本备考财务合并财务报表之最早列报期初（2020 年 1 月 1 日）起，将寰宇启东、寰宇青岛及其子公司、寰宇宁波及寰宇科技的资产（包括最终控制方收购寰宇启东、寰宇青岛及其子公司、寰宇宁波及寰宇科技所形成的商誉）、负债按照其在最终控制方财务报表中的账面价值并入备考合并财务报表，与交易价格的差额调整资本公积。

5、根据格式准则第 26 号之相关规定，寰宇青岛及其子公司截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的合并财务报表以及寰宇启东、寰宇宁波及寰宇科技截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间及 2020 年度经审计的财务报表已经按照与上市公司相同的会计制度和会计政策编制。

6、本次发行股份购买资产交易方案能够获得中国证券监督管理委员会的批准（核准），本次重组事项能够按此重组方案得以实施。

7、备考合并财务报表未考虑本次重大重组事项而产生的费用、支出和税收等影响。

8、本备考合并财务报表已按上述假定交易完成后的业务架构，将上市公司与寰宇启东、寰宇青岛及其子公司、寰宇宁波及寰宇科技于相关期间及资产负债表日的重大交易及往来余额予以抵销。

9、在 2020 年度以及截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间，寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波将其生产的集装箱产品销售给母公司中远海运投资控股有限公司，之后中远海运投资控股有限公司将该集装箱产品销售给上市公司，本备考财务合并财务报表按照寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波销售给母公司中远海运投资控股有限公司的收入和成本金额与中远海运投资控股有限公司将相关集装箱产品销售给上市公司的交易进行抵消。

10、上市公司个别重要联营公司系其他上市公司或其他上市公司子公司，上市公司无法获取其 2021 年 4 月 30 日的财务报表，故本公司对中国光大银行股份有限公司、中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司以及昆仑银行股份有限公司的长期股权投资及投资收益系依据其 2021 年 3 月 31 日披露的财务数据确认。

除上述所述的假设外，备考合并财务报表未考虑其他与本次发行股份购买资产交易可能相关的事项的影响。备考合并财务报表根据假设本次发行股份购买资产交易已于 2020 年 1 月 1 日前完成而形成的架构编制，其编制具有某些能够影响信息可靠性的固有限制，未必真实反映如果本次发行股份购买资产交易已于 2020 年 1 月 1 日完成的情况下上市公司于 2020 年 12 月 31 日及 2021 年 4 月 30 日的合并财务状况、2020 年度及截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间的合并经营成果。

本备考合并财务报表以持续经营为基础列报。

编制备考合并财务报表时，除某些金融工具外，均以历史成本为计价原则。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

上市公司编制备考合并财务报表是为了向中国证券监督管理委员会申报发行股份购买资产并募集配套资金事宜使用，不得用作其他目的。

（二）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产		
货币资金	1,080,609.44	1,337,976.04
交易性金融资产	2,629.22	65,422.40
应收票据	47,742.97	39,190.37
应收账款	413,709.71	423,399.74
应收分保账款	3,338.18	693.82
预付款项	222,360.40	171,849.19
其他应收款	26,585.60	27,315.78
存货	461,752.24	196,485.81
一年内到期的非流动资产	2,255,116.78	1,938,056.93
其他流动资产	48,115.58	38,013.02
流动资产合计	4,561,960.13	4,238,403.10
非流动资产		
其他债权投资	5,982.00	5,982.00
长期应收款	5,176,143.43	2,769,820.08
长期股权投资	2,172,772.35	2,102,257.40
其他非流动金融资产	375,261.79	393,275.40
投资性房地产	11,198.15	11,322.06
固定资产	3,463,407.29	5,653,376.71
在建工程	35,186.39	19,349.90
使用权资产	10,541.98	12,137.16
无形资产	60,221.47	60,721.74
长期待摊费用	4,989.57	5,878.64
递延所得税资产	31,662.57	28,466.95
其他非流动资产	22,455.89	22,266.92
非流动资产合计	11,369,822.89	11,084,854.95
资产总计	15,931,783.03	15,323,258.05
流动负债		
短期借款	2,626,138.01	1,995,316.91
应付票据	125,482.94	146,350.93

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
应付账款	472,928.33	394,588.57
预收款项	8,878.33	34,874.86
合同负债	17,962.60	17,578.49
应付职工薪酬	73,236.59	67,849.58
应交税费	36,853.81	26,323.20
其他应付款	404,132.31	201,165.08
应付分保账款	8,657.77	2,572.46
一年内到期的非流动负债	3,359,699.98	3,713,816.06
其他流动负债	-	300,000.00
流动负债合计	7,133,970.69	6,900,436.15
非流动负债		
长期借款	4,878,702.76	4,552,794.81
应付债券	702,221.54	828,754.58
租赁负债	5,006.18	5,533.90
长期应付款	269,377.42	260,781.13
长期应付职工薪酬	2,077.63	2,168.82
递延收益	1,939.95	2,037.25
递延所得税负债	16,158.11	10,488.81
其他非流动负债	19,217.37	19,675.64
非流动负债合计	5,894,700.96	5,682,234.94
负债合计	13,028,671.65	12,582,671.09
股东权益		
股本	1,305,604.25	1,305,604.25
其他权益工具	600,000.00	600,000.00
其中：永续债	600,000.00	600,000.00
资本公积	194,211.20	193,997.89
减：库存股	23,342.81	23,342.81
其他综合收益	-230,865.43	-232,075.80
专项储备	334.01	136.01
盈余公积	163,544.05	163,544.05
未分配利润	893,626.11	732,723.38
归属于母公司所有者权益合计	2,903,111.38	2,740,586.97

项目	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日
少数股东权益	-	-
股东权益合计	2,903,111.38	2,740,586.97
负债和股东权益总计	15,931,783.03	15,323,258.05

（三）备考合并利润表

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度
营业收入	746,608.31	2,018,187.77
手续费及佣金收入	2,092.29	4,135.92
减：营业成本	512,337.31	1,492,747.38
税金及附加	4,714.04	7,648.36
销售费用	783.32	2,197.11
管理费用	47,334.44	135,967.41
研发费用	318.03	2,157.65
财务费用	67,866.52	240,542.48
其中：利息费用	54,104.48	223,294.65
利息收入	2,120.15	15,072.95
加：其他收益	1,013.90	13,470.23
投资收益	79,337.01	243,708.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	70,719.46	198,035.11
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	119.39	458.87
公允价值变动损失	10,204.49	-20,622.38
信用减值损失	-9,269.31	-62,500.84
资产减值损失	1.80	-74,380.34
资产处置收益	426.30	2,572.29
营业利润	197,061.14	243,311.13
加：营业外收入	399.65	6,192.66
减：营业外支出	3,009.33	1,790.04
利润总额	194,451.46	247,713.75
减：所得税费用	33,548.72	33,586.11
净利润	160,902.73	214,127.64
归属于母公司所有者的净利润	160,902.73	214,127.64

项目	2021 年 1-4 月	2020 年度
少数股东损益	-	-

第十一章 同业竞争和关联交易

一、同业竞争

（一）本次交易前上市公司同业竞争情况

本次交易前，上市公司以航运及相关产业租赁、集装箱制造、投资及服务业务为主营业务。2019年5月6日，中国海运全资下属公司中远海运投资与胜狮货柜就收购标的公司100%股权签署了股权转让协议。由于标的公司与中远海发的全资子公司上海寰宇所从事的集装箱制造及销售业务性质相同，为避免潜在同业竞争，同日，中远海运集团向中远海发出具了承诺，承诺自收购交割完成之日起的三年内，通过合法程序及适当方式，将标的公司股权以公平合理的市场价格转让予中远海发。同时，中远海发召开第五届董事会第六十四次会议，审议并通过了《关于上海寰宇物流装备有限公司受托管理资产的议案》，中远海运投资与上海寰宇签署《股权托管协议》。2019年8月，前述收购交易正式完成交割，中远海运投资依据《股权托管协议》将标的公司股权交由上海寰宇进行托管。

本次交易前，除上述情形外，上市公司的直接控股股东、间接控股股东及其控制的下属企业与上市公司不存在其他实质性同业竞争情形。

（二）本次交易后上市公司同业竞争情况

本次交易系中远海运集团履行其于2019年5月6日向中远海发作出的上述承诺，有助于消除上市公司与标的公司之间的同业竞争问题。本次交易完成后，上市公司的主营业务未发生重大变化，上市公司直接控股股东、间接控股股东未发生变更。因此，本次交易不会导致新增上市公司与其直接控股股东、间接控股股东及其控制的其他企业的同业竞争的情况。

（三）关于避免同业竞争的措施

为避免与上市公司存在任何实际或潜在的同业竞争，维护上市公司及其中小股东的合法权益，上市公司直接控股股东中国海运出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、在本公司持有中远海发控股股权期间，本公司及本公司控制的公司将不采取任何行为或措施，从事或参与对中远海发及其子公司主营业务构成或可能构成实质性的竞争的业务活动，且不会侵害中远海发及其子公司的合法权益，包括但不限于未来设立其他子公司或合营、联营企业从事与中远海发及其子公司现有主营业务构成实质性竞争的业务，或用其他方式直接或间接的参与中远海发及其子公司现有主营业务。

2、如本公司及本公司控制的公司可能在将来与中远海发在主营业务方面构成实质性同业竞争或与中远海发发生实质利益冲突，本公司将放弃或将促使本公司控制的公司放弃可能发生同业竞争的业务机会，或将本公司和本公司控制的公司产生同业竞争的业务以公平、公允的市场价格，在适当时机全部注入中远海发。

3、本公司不会利用从中远海发了解或知悉的信息协助第三方从事或参与与中远海发现有从事业务存在实质性竞争或潜在竞争的任何经营活动。

4、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2015 年 12 月 11 日出具的《关于避免同业竞争及减少关联交易的承诺》及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。

5、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。”

上市公司间接控股股东中远海运集团出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，承诺内容如下：

“1、在本公司直接或间接持有中远海发控股股权期间，本公司及本公司控制的公司将不采取任何行为或措施，从事或参与对中远海发及其子公司主营业务构成或可能构成实质性的竞争的业务活动，且不会侵害中远海发及其子公司的合法权益，包括但不限于未来设立其他子公司或合营、联营企业从事与中远海发及其子公司现有主营业

务构成实质性竞争的业务，或用其他方式直接或间接的参与中远海发及其子公司现有主营业务。

2、如本公司及本公司控制的公司可能在将来与中远海发在主营业务方面构成实质性同业竞争或与中远海发发生实质利益冲突，本公司将放弃或将促使本公司控制的公司放弃可能发生同业竞争的业务机会，或将本公司和本公司控制的公司产生同业竞争的业务以公平、公允的市场价格，在适当时机全部注入中远海发。

3、本公司不会利用从中远海发了解或知悉的信息协助第三方从事或参与与中远海发现有从事业务存在实质性竞争或潜在竞争的任何经营活动。

4、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2016 年 5 月 5 日出具的《中国远洋海运集团有限公司避免同业竞争的承诺函》，于 2019 年 5 月 6 日出具的《关于避免同业竞争的承诺函》以及于 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。

5、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。”

二、关联交易

（一）报告期内标的公司关联交易情况

1、寰宇启东报告期内关联交易情况

（1）寰宇启东的主要关联方

①母公司

单位：万港元

母公司名称	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例	注册资本
中远海运投资控股有限公司	中国香港	投资	100.00%	100.00%	50,000.00

②其他关联方

其他关联方名称	关联方关系
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	母公司控制的公司
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	母公司控制的公司
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	母公司控制的公司
上海寰宇物流科技有限公司	母公司控制的公司
东方国际集装箱（香港）有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运集装箱运输有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运集团财务有限责任公司	受最终控股公司控制的公司
中远关西涂料化工（上海）有限公司	受最终控股公司控制的公司
上海寰宇物流装备有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（广州）有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（连云港）有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（锦州）有限公司	受最终控股公司控制的公司
Florens Container Investment (SPV) Ltd.	受最终控股公司控制的公司
Florens Container, Inc. (2002)	受最终控股公司控制的公司
Florens Maritime Limited	受最终控股公司控制的公司
上海浦海航运有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运资产管理（宁波）有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海发（天津）租赁有限公司	受最终控股公司控制的公司
启东中远海运海洋工程有限公司	受最终控股公司控制的公司
新世纪标志（深圳）有限公司	受最终控股公司控制的公司
中海电信有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运科技股份有限公司	受最终控股公司控制的公司
中海环境科技（上海）股份有限公司	受最终控股公司控制的公司
南通中远海运物流有限公司	受最终控股公司控制的公司
上海中远海运船务代理有限公司	受最终控股公司控制的公司
南通中燃船舶燃料有限公司	最终控制方的联营公司
Singamas Management Services Limited	受原母公司控制的公司
启东胜狮海工装备有限公司	受原母公司控制的公司
胜狮货柜工业有限公司	受原母公司控制的公司

注：仅披露报告期内发生交易的关联方。

(2) 寰宇启东报告期内关联交易情况

①关联方商品和劳务交易

A.自关联方购买商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
东方国际集装箱（锦州）有限公司	采购商品	-	-	25,539.50	28.40%	-	-
东方国际集装箱（广州）有限公司	采购商品	-	-	22,302.50	24.80%	9,051.75	79.30%
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	采购商品	-	-	16,963.50	18.86%	-	-
东方国际集装箱（连云港）有限公司	采购商品	-	-	13,510.50	15.02%	-	-
中远关西涂料化工（上海）有限公司	采购商品	5,169.90	83.57%	8,525.06	9.48%	2,358.42	20.66%
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	采购商品	5.22	0.08%	2,136.80	2.38%	-	-
新世纪标志（深圳）有限公司	采购商品	933.22	15.08%	693.00	0.77%	-	-
中远海发（天津）租赁有限公司	采购商品	44.49	0.72%	-	-	-	-
中海环境科技（上海）股份有限公司	采购商品	-	-	148.70	0.17%	-	-
中海电信有限公司	采购商品	15.71	0.25%	62.83	0.07%	-	-
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	采购商品	1.38	0.02%	18.81	0.02%	4.47	0.04%
中远海运科技股份有限公司	采购商品	13.39	0.22%	12.29	0.01%	-	-
南通中燃船舶燃料有限公司	采购商品	3.35	0.05%	5.91	0.01%	-	-
南通中远海运物流有限公司	采购商品	-	-	1.40	0.00%	-	-
启东中远海运海洋工程有限公司	采购商品	-	-	0.45	0.00%	-	-
合计	-	6,186.65	100.00%	89,921.23	100.00%	11,414.65	100.00%
上海浦海航运有限公司	接受劳务	2,269.67	40.55%	7,185.16	47.17%	-	-
上海寰宇物流科技有限公司	接受劳务	1,757.51	31.40%	4,201.60	27.58%	719.36	16.51%
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	接受劳务	1,483.93	26.51%	3,502.51	22.99%	3,494.07	80.21%

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
上海寰宇物流装备有限公司	接受劳务	85.50	1.53%	341.98	2.25%	142.49	3.27%
上海中远海运船务代理有限公司	接受劳务	-	-	1.13	0.01%	-	-
合计	-	5,596.60	100.00%	15,232.38	100.00%	4,355.92	100.00%

B.向关联方销售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中远海运投资控股有限公司	销售商品	112,486.02	99.81%	301,450.38	75.29%	30,313.76	42.33%
中远海运资产管理（宁波）有限公司	销售商品	148.67	0.13%	-	-	-	-
中远海运集装箱运输有限公司	销售商品	-	-	98,930.73	24.71%	15,046.02	21.01%
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	销售商品	36.71	0.03%	15.01	0.00%	72.44	0.10%
中海环境科技（上海）股份有限公司	销售商品	28.44	0.03%	-	-	-	-
上海浦海航运有限公司	销售商品	-	-	0.40	0.00%	-	-
Florens Container Investment (SPV) Ltd.	销售商品	-	-	-	-	10,748.41	15.01%
东方国际集装箱（香港）有限公司	销售商品	-	-	-	-	7,561.21	10.56%
Florens Maritime Limited	销售商品	-	-	-	-	5,704.26	7.97%
东方国际集装箱（锦州）有限公司	销售商品	-	-	-	-	1,841.63	2.57%
Florens Container, Inc. (2002)	销售商品	-	-	-	-	242.72	0.34%
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	销售商品	-	-	-	-	82.41	0.12%
合计	-	112,699.83	100.00%	400,396.52	100.00%	71,612.86	100.00%

②关联方租赁

A.作为出租人

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	房屋及建筑物	108.26	324.77	216.51
中远关西涂料化工（上海）有限公司	机器设备	2.08	-	-
合计		110.34	324.77	216.51

B.作为承租人

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
中远海发（天津）租赁有限公司	机器设备	-	339.05	-

③关联方担保

A.接受关联方担保

单位：万元

关联方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否于报告期内履行完毕
2021 年 1-4 月				
中远海运投资控股有限公司	50,000.00	2021 年 2 月 1 日	2021 年 11 月 30 日	否
2020 年度				
中远海运投资控股有限公司	50,000.00	2020 年 1 月 16 日	2021 年 1 月 15 日	是
2019 年度				
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	20,000.00	2017 年 10 月 9 日	2019 年 10 月 8 日	是

④关联方拆借

A.资金拆入

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
2021 年 1-4 月			
中远海运集团财务有限责任公司	15,000.00	2021 年 3 月 10 日	2021 年 10 月 25 日

关联方	拆借金额	起始日	到期日
中远海运集团财务有限责任公司	50,000.00	2021 年 1 月 15 日	2022 年 1 月 15 日
2020 年度			
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2020 年 1 月 22 日	2020 年 10 月 30 日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020 年 6 月 23 日	2020 年 10 月 30 日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020 年 7 月 10 日	2020 年 10 月 30 日
中远海运集团财务有限责任公司	3,000.00	2020 年 7 月 15 日	2020 年 10 月 30 日
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2020 年 9 月 8 日	2021 年 9 月 7 日
中远海运集团财务有限责任公司	24,800.00	2020 年 10 月 26 日	2021 年 10 月 25 日
中远海运集团财务有限责任公司	5,200.00	2020 年 11 月 5 日	2021 年 10 月 25 日
2019 年度			
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2019 年 10 月 31 日	2020 年 10 月 30 日

B. 资金拆出

单位：万美元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
2020 年度			
中远海运投资控股有限公司	2,000.00	2020 年 3 月 12 日	2021 年 3 月 12 日
2019 年度			
中远海运投资控股有限公司	2,800.00	2019 年 12 月 10 日	2020 年 12 月 10 日

注：起始日和到期日为合同约定日期，截至 2020 年 12 月 31 日，寰宇启东向中远海运投资拆出的 2,000.00 万美元已提前收回。

⑤ 资金调拨

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
上海寰宇物流科技有限公司	资金拨入	34,000.00	58,000.00	-
上海寰宇物流科技有限公司	资金拨出	33,000.00	43,279.00	-

⑥ 其他关联方交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021年1-4月	2020年度	2019年度
中远海运集团财务有限责任公司	利息收入	4.84	198.78	54.61
中远海运投资控股有限公司	利息收入	-	122.01	20.81
上海寰宇物流科技有限公司	利息收入	32.75	2.94	-
合计	-	37.59	323.73	75.41
中远海运集团财务有限责任公司	利息支出	1,114.30	1,216.24	191.04
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	代垫款项	27.82	80.99	-

(3) 关联方应收款项余额

①应收账款

单位：万元

关联方	2021年4月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
中远海运投资控股有限公司	71,178.24	-	84,929.40	-	9,429.41	-
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	36.71	-	-	-	-	-
中远海运集装箱运输有限公司	-	-	-	-	17,002.00	510.06
东方国际集装箱（香港）有限公司	-	-	-	-	862.44	25.87
合计	71,214.95	-	84,929.40	-	27,293.85	535.93

②其他应收款

单位：万元

关联方	2021年4月30日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
中远海运投资控股有限公司	-	-	-	-	19,533.36	-
上海寰宇物流科技有限公司	-	-	-	-	80.67	-
合计	-	-	-	-	19,614.03	-

③应收利息

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	-	1.95	-

④其他流动资产——资金池

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	-	2,651.41	-

(4) 关联方应付款项余额

①应付账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	4,297.71	5,225.72	7,194.64
中远关西涂料化工（上海）有限公司	3,082.85	3,670.33	1,769.96
上海浦海航运有限公司	-	398.42	-
新世纪标志（深圳）有限公司	1,285.22	280.69	-
中海环境科技（上海）股份有限公司	-	16.80	-
南通中燃船舶燃料有限公司	2.14	0.55	-
合计	8,667.92	9,592.51	8,964.60

②应付票据

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远关西涂料化工（上海）有限公司	3,416.02	3,353.38	-

③其他应付款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	24,854.38	22,488.36	5,651.29
上海寰宇物流装备有限公司	120.83	-	-
中远海运投资控股有限公司	-	2,293.40	2,374.83
合计	24,975.21	24,781.76	8,026.12

④合同负债

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运资产管理（宁波）有限公司	78.40	112.00	-

⑤短期借款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	110,000.00	60,000.00	30,000.00

⑥租赁负债

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海发（天津）租赁有限公司	257.96	298.26	-

(5) 存放关联方的货币资金

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	2,298.24	33,755.41	9,180.71

(6) 受原母公司控制的关联方的主要交易

①销售商品

单位：万元

关联方	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
Singamas Management Services Limited	-	-	47,333.24
合计	-	-	47,333.24

②受原母公司控制的关联方应收应付款项余额

A.其他应收款

单位：万元

关联方	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
启东胜狮海工装备有限公司	-	-	0.09
合计	-	-	0.09

2、寰宇青岛报告期内关联交易情况

（1）寰宇青岛的主要关联方

①母公司

单位：万港元

母公司名称	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例	注册资本
中远海运投资控股有限公司	中国香港	投资	100.00%	100.00%	50,000.00

②子公司

单位：万元

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	
					直接	间接
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	中华人民共和国江苏省启东市	中华人民共和国江苏省启东市	港务投资、仓储服务、进出口服务、港口货物装卸服务、货物运输代理服务	15,400.00	100.00	-

③其他关联方

其他关联方名称	关联方关系
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	受母公司控制的公司

其他关联方名称	关联方关系
上海寰宇物流科技有限公司	受母公司控制的公司
烟台中韩轮渡有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（连云港）有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（香港）有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（锦州）有限公司	受最终控股公司控制的公司
Florens Maritime Limited	受最终控股公司控制的公司
中远海运科技股份有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远关西涂料化工（上海）有限公司	受最终控股公司控制的公司
天津远洋船舶供应有限公司	受最终控股公司控制的公司
青岛中远海运通导科技有限公司	受最终控股公司控制的公司
新世纪标志（深圳）有限公司	受最终控股公司控制的公司
青岛中远海运物流有限公司	受最终控股公司控制的公司
青岛中远海运物流供应链有限公司	受最终控股公司控制的公司
青岛中远海运集装箱运输有限公司黄岛分公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运博鳌有限公司	受最终控股公司控制的公司
广州海星国际旅游有限公司	受最终控股公司控制的公司
青岛远洋船舶供应有限公司	受最终控股公司控制的公司
上海寰宇物流装备有限公司	受最终控股公司控制的公司
上海泛亚航运有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运船务代理有限公司	受最终控股公司控制的公司
上海浦海航运有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运集团财务有限责任公司	受最终控股公司控制的公司
中远海运租赁有限公司	受最终控股公司控制的公司
南通中燃船舶燃料有限公司	最终控制方的合营公司
胜狮货柜企业有限公司	原母公司
Singamas Management Services Limited	受原母公司控制的公司
启东胜狮海工装备有限公司	受原母公司控制的公司
厦门太平货柜制造有限公司	受原母公司控制的公司
上海胜狮冷冻货柜有限公司	受原母公司控制的公司
胜狮物流（青岛）有限公司	受原母公司控制的公司

注：仅披露报告期内发生交易的关联方。

(2) 寰宇青岛报告期内关联交易情况

①关联方商品和劳务交易

A.自关联方购买商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中远关西涂料化工（上海）有限公司	采购商品	1,962.86	61.29%	4,213.71	72.86%	488.55	48.33%
新世纪标志（深圳）有限公司	采购商品	997.74	31.15%	1,267.46	21.92%	356.61	35.27%
南通中燃船舶燃料有限公司	采购商品	111.29	3.47%	159.47	2.76%	-	-
东方国际集装箱（连云港）有限公司	采购商品	-	-	85.83	1.48%	-	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	采购商品	36.71	1.15%	23.98	0.41%	154.85	15.32%
青岛远洋船舶供应有限公司	采购商品	94.06	2.94%	20.68	0.36%	-	-
青岛中远海运通导科技有限公司	采购商品	-	-	10.25	0.18%	-	-
天津远洋船舶供应有限公司	采购商品	-	-	1.97	0.03%	-	-
中远海运科技股份有限公司	采购商品	-	-	-	-	10.94	1.08%
合计		3,202.66	100.00%	5,783.36	100.00%	1,010.96	100.00%
青岛中远海运物流有限公司	接受劳务	131.29	7.53%	5,877.82	56.86%	-	-
上海寰宇物流科技有限公司	接受劳务	1,432.51	82.14%	3,802.98	36.79%	1,287.36	91.78%
上海寰宇物流装备有限公司	接受劳务	67.81	3.89%	271.23	2.62%	113.01	8.06%
上海泛亚航运有限公司	接受劳务	-	-	127.78	1.24%	-	-
青岛远洋船舶供应有限公司	接受劳务	-	-	110.92	1.07%	0.42	0.03%
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	接受劳务	-	-	80.99	0.78%	-	-
中远海运科技股份有限公司	接受劳务	1.54	0.09%	41.89	0.41%	-	-
青岛中远海运集装箱运输有限公司黄岛分公司	接受劳务	-	-	11.92	0.12%	1.89	0.13%
广州海星国际旅游有限公司	接受劳务	2.89	0.17%	7.63	0.07%	-	-
青岛中远海运物流供应链有限公司	接受劳务	107.97	6.19%	3.20	0.03%	-	-

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中远海运船务代理有限公司	接受劳务	-	-	1.34	0.01%	-	-
合计	-	1,744.00	100.00%	10,337.70	100.00%	1,402.68	100.00%

B.向关联方销售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中远海运投资控股有限公司	销售商品	115,736.00	99.99%	191,648.86	98.71%	51,535.34	87.73%
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	销售商品	6.61	0.01%	2,155.60	1.11%	4.47	0.01%
中远海运租赁有限公司	销售商品	-	-	323.89	0.17%	-	-
中远海运博鳌有限公司	销售商品	-	-	20.35	0.01%	-	-
东方国际集装箱（锦州）有限公司	销售商品	8.84	0.01%	9.98	0.01%	-	-
东方国际集装箱（香港）有限公司	销售商品	-	-	-	-	2,558.11	4.35%
东方国际集装箱（连云港）有限公司	销售商品	-	-	-	-	2,118.62	3.61%
Florens Maritime Limited	销售商品	-	-	-	-	2,311.80	3.94%
烟台中韩轮渡有限公司	销售商品	-	-	-	-	217.14	0.37%
合计	-	115,751.44	100.00%	194,158.69	100.00%	58,745.48	100.00%
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	提供劳务	1,483.93	92.59%	3,502.51	94.67%	3,494.07	100.00%
上海浦海航运有限公司	提供劳务	118.82	7.41%	197.36	5.33%	-	-
合计	-	1,602.75	100.00%	3,699.87	100.00%	3,494.07	100.00%

②关联方担保

A.接受关联方担保

单位：万元

关联方	担保金额	起始日	担保到期日	是否报告期内履行完毕
2021 年 1-4 月				
中远海运投资控股有限公司	50,000.00	2021 年 1 月 17 日	2022 年 1 月 16 日	否
2020 年度				
中远海运投资控股有限公司	50,000.00	2020 年 1 月 17 日	2021 年 1 月 16 日	是

B.提供关联方担保

单位：万元

关联方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否报告期内履行完毕
2019 年度				
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	20,000.00	2017 年 10 月 9 日	2019 年 10 月 8 日	是

③关联方拆借

A.资金拆入

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
2021 年 1-4 月			
中远海运集团财务有限责任公司	14,000.00	2021 年 4 月 8 日	2021 年 9 月 10 日
中远海运集团财务有限责任公司	7,800.00	2021 年 4 月 15 日	2021 年 9 月 10 日
中远海运集团财务有限责任公司	3,200.00	2021 年 4 月 23 日	2021 年 9 月 10 日
中远海运集团财务有限责任公司	7,500.00	2021 年 3 月 12 日	2021 年 9 月 28 日
中远海运集团财务有限责任公司	2,500.00	2021 年 4 月 20 日	2021 年 9 月 28 日
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2021 年 1 月 15 日	2022 年 1 月 15 日
2020 年度			
中远海运集团财务有限责任公司	28,000.00	2020 年 1 月 20 日	2020 年 10 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	7,000.00	2020 年 6 月 16 日	2020 年 10 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	5,000.00	2020 年 7 月 7 日	2020 年 10 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	6,000.00	2020 年 7 月 14 日	2020 年 10 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020 年 9 月 14 日	2021 年 9 月 10 日
中远海运集团财务有限责任公司	20,000.00	2020 年 9 月 21 日	2021 年 9 月 10 日

关联方	拆借金额	起始日	到期日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020年9月28日	2021年9月10日
中远海运集团财务有限责任公司	7,250.00	2020年11月12日	2021年9月28日
中远海运集团财务有限责任公司	2,750.00	2020年11月19日	2021年9月28日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020年12月7日	2021年9月28日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020年12月23日	2021年9月28日
2019年度			
中远海运集团财务有限责任公司	28,000.00	2019年10月31日	2020年10月31日

B.资金拆出

单位：万美元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
2020年度			
中远海运投资控股有限公司	3,000.00	2020年3月12日	2021年3月12日
2019年度			
中远海运投资控股有限公司	800.00	2019年12月10日	2020年12月10日

注：起始日和到期日为合同约定日期，截至2020年12月31日，寰宇青岛向中远海运投资拆出的3,000.00万美元已提前收回。

④资金调拨

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021年1-4月	2020年度	2019年度
上海寰宇物流科技有限公司	资金拨入	38,000.00	38,000.00	-
上海寰宇物流科技有限公司	资金拨出	54,000.00	38,000.00	-

⑤其他关联方交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021年1-4月	2020年度	2019年度
中远海运集团财务有限责任公司	利息收入	1.70	160.12	34.22
中远海运投资控股有限公司	利息收入	-	83.01	5.95

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
上海寰宇物流科技有限公司	利息收入	24.15	3.60	-
合计		25.86	246.73	40.16
中远海运集团财务有限责任公司	利息支出	790.57	1,078.48	178.30

(3) 关联方应收款项余额

①应收账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
中远海运投资控股有限公司	81,989.69	-	69,445.00	-	43,973.33	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	4,297.71	-	5,225.72	-	7,194.64	-
中远海运租赁有限公司	-	-	366.00	10.72	-	-
上海浦海航运有限公司	25.00	-	30.03	0.88	-	-
东方国际集装箱（香港）有限公司	-	-	-	-	2,921.41	87.93
合计	86,312.39	-	75,066.75	11.60	54,089.38	87.93

②其他应收款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
上海寰宇物流科技有限公司	16,000.00	-	-	-	-	-
中远海运投资控股有限公司	-	-	-	-	5,580.96	-

③应收利息

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运投资控股有限公司	-	-	2.98
上海寰宇物流科技有限公司	-	2.86	-

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
合计	-	2.86	2.98

④其他流动资产——资金池

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	-	5,427.47	-

(4) 关联方应付款项余额

①应付票据

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远关西涂料化工（上海）有限公司	674.34	1,022.49	-

②应付账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远关西涂料化工（上海）有限公司	1,324.65	-	-
上海浦海航运有限公司	-	697.17	676.11
新世纪标志（深圳）有限公司	429.78	279.02	479.13
南通中燃船舶燃料有限公司	50.62	22.35	-
青岛远洋船舶供应有限公司	37.92	16.87	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	36.71	-	-
合计	1,879.67	1,015.41	1,155.25

③应付利息

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	289.23	62.72	31.63

④其他应付款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	3,346.49	2,185.35	-
上海寰宇物流装备有限公司	95.83	-	-
青岛中远海运物流供应链有限公司	2.62	3.42	-
青岛中远海运物流有限公司	-	2.00	-
青岛远洋船舶供应有限公司	0.20	-	1.00
合计	3,445.14	2,190.77	1.00

⑤应付股利

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运投资控股有限公司	-	994.69	-

⑥合同负债

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
东方国际集装箱（锦州）有限公司	-	-	607.50
东方国际集装箱（连云港）有限公司	-	-	5.92
合计	-	-	613.42

⑦短期借款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	90,000.00	60,000.00	28,000.00

(5) 存放关联方的货币资金

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	28,729.13	6,708.16	13,368.73

(6) 受原母公司控制的关联方的主要交易

①销售商品

单位：万元

关联方	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
Singamas Management Services Limited	-	-	20,680.72
启东胜狮海工装备有限公司	-	-	13.80
厦门太平货柜制造有限公司	-	-	2.74
合计	-	-	20,697.26

②购买商品

单位：万元

关联方	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
上海胜狮冷冻货柜有限公司	-	-	291.35
合计	-	-	291.35

③接受服务

单位：万元

关联方	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
胜狮货柜企业有限公司	-	-	146.17
胜狮物流（青岛）有限公司	-	-	20.34
合计	-	-	166.51

3、寰宇宁波报告期内关联交易情况

（1）寰宇宁波的主要关联方

①母公司

单位：万港币

母公司名称	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例	注册资本
中远海运投资控股有限公司	中国香港	投资	100.00%	100.00%	50,000.00

②其他关联方

其他关联方名称	关联方关系
上海寰宇物流科技有限公司	母公司控制的公司
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	母公司控制的公司
中远海运集团财务有限责任公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（广州）有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（香港）有限公司	受最终控股公司控制的公司
东方国际集装箱（连云港）有限公司	受最终控股公司控制的公司
上海寰宇物流装备有限公司	受最终控股公司控制的公司
中远关西涂料化工（上海）有限公司	受最终控股公司控制的公司
新世纪标志（深圳）有限公司	受最终控股公司控制的公司
中国宁波外轮代理有限公司	受最终控股公司控制的公司
Singamas Management Services Limited	受原母公司控制的公司
宁波长胜货柜有限公司	受原母公司控制的公司

注：仅披露报告期内发生交易的关联方。

（2）寰宇宁波报告期内关联交易情况

①关联方商品和劳务交易

A.自关联方购买商品和接受劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中远关西涂料化工（上海）有限公司	采购商品	846.97	80.75%	5,642.98	92.72%	654.11	93.92%
新世纪标志（深圳）有限公司	采购商品	201.93	19.25%	370.74	6.09%	42.38	6.08%
东方国际集装箱（连云港）有限公司	采购商品	-	-	72.06	1.18%	-	-
合计	-	1,048.90	100.00%	6,085.78	100.00%	696.49	100.00%
上海寰宇物流科技有限公司	接受劳务	594.72	83.92%	1,111.77	81.25%	241.55	62.90%
上海寰宇物流装备有限公司	接受劳务	113.99	16.08%	256.49	18.75%	142.49	37.10%
合计	-	708.71	100.00%	1,368.26	100.00%	384.04	100.00%

B.向关联方销售商品和提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中远海运投资控股有限公司	销售商品	89,082.85	99.82%	107,818.26	85.58%	35,953.08	91.50%
中国宁波外轮代理有限公司	销售商品	161.78	0.18%	-	-	-	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	销售商品	-	-	16,963.50	13.46%	-	-
东方国际集装箱（香港）有限公司	销售商品	-	-	1,200.81	0.95%	-	-
东方国际集装箱（广州）有限公司	销售商品	-	-	-	-	3,341.33	8.50%
合计	-	89,244.64	100.00%	125,982.57	100.00%	39,294.41	100.00%

②关联方拆借

A.资金拆入

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
2021 年 1-4 月			
中远海运集团财务有限责任公司	20,000.00	2021 年 1 月 15 日	2022 年 1 月 15 日
中远海运集团财务有限责任公司	2,500.00	2021 年 4 月 8 日	2021 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	2,200.00	2021 年 4 月 15 日	2021 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	4,700.00	2021 年 4 月 22 日	2021 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	1,600.00	2021 年 4 月 27 日	2021 年 10 月 12 日
2020 年度			
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2020 年 1 月 19 日	2020 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	3,000.00	2020 年 6 月 22 日	2020 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	15,000.00	2020 年 7 月 13 日	2020 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	2,000.00	2020 年 7 月 21 日	2020 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020 年 9 月 10 日	2021 年 9 月 10 日
中远海运集团财务有限责任公司	6,900.00	2020 年 10 月 26 日	2021 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	3,100.00	2020 年 11 月 11 日	2021 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020 年 12 月 4 日	2021 年 10 月 12 日
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020 年 12 月 22 日	2021 年 10 月 12 日
2019 年度			
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2019 年 10 月 31 日	2020 年 10 月 31 日

B. 资金拆出

单位：万美元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
2020 年度			
中远海运投资控股有限公司	3,000.00	2020 年 3 月 12 日	2021 年 3 月 12 日
2019 年度			
中远海运投资控股有限公司	3,300.00	2019 年 12 月 10 日	2020 年 12 月 10 日

注：起始日和到期日为合同约定日期，截至 2020 年 12 月 31 日，寰宇宁波向中远海运投资拆出的 3,000.00 万美元已提前收回。

③ 关联方担保

A. 接受关联方担保

单位：万元

关联方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否报告期内履行完毕
2021 年 1-4 月				
中远海运投资控股有限公司	30,000.00	2021 年 2 月 1 日	2022 年 2 月 2 日	否
2020 年度				
中远海运投资控股有限公司	20,000.00	2020 年 1 月 17 日	2021 年 1 月 16 日	是

④资金调拨

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
上海寰宇物流科技有限公司	资金拨入	50,000.00	13,000.00	-
上海寰宇物流科技有限公司	资金拨出	34,000.00	29,000.00	5,000.00

⑤其他关联方交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
中远海运投资控股有限公司	利息收入	0.00	165.71	23.14
中远海运集团财务有限责任公司	利息收入	0.82	125.06	32.70
上海寰宇物流科技有限公司	利息收入	33.61	6.97	-
合计	-	34.44	297.74	55.84
中远海运集团财务有限责任公司	利息支出	574.12	824.93	191.04

(3) 关联方应收款项余额

①应收账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
中远海运投资控股有限公司	90,957.96	-	35,250.94	-	25,712.22	-
合计	90,957.96	-	35,250.94	-	25,712.22	-

②其他应收款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	账面余额
中远海运投资控股有限公司	-	-	-	-	23,021.46	-
上海寰宇物流科技有限公司	5,000.00	-	21,000.00	-	5,000.00	-
合计	5,000.00	-	21,000.00	-	28,021.46	-

③应收资金池利息

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	-	6.02	-

④其他流动资产——资金池

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流科技有限公司	-	20,014.85	-

(4) 关联方应付款项余额

①应付票据

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远关西涂料化工（上海）有限公司	928.37	2,003.29	-

②应付账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远关西涂料化工（上海）有限公司	268.75	473.67	739.14
新世纪标志（深圳）有限公司	140.09	91.85	13.20
合计	408.85	565.52	752.34

③合同负债

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
东方国际集装箱（香港）有限公司	-	-	697.62
东方国际集装箱（广州）有限公司	-	-	261.80
合计	-	-	959.42

④其他应付款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
上海寰宇物流装备有限公司	120.83	-	-
上海寰宇物流科技有限公司	451.08	887.48	-
合计	571.91	887.48	-

⑤短期借款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	48,500.00	40,000.00	30,000.00

(5) 存放关联方的货币资金

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限	2,289.22	4,212.89	5,314.09

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
责任公司			

（6）受原母公司控制的关联方的主要交易

①向关联方销售商品

单位：万元

关联方	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
Singamas Management Services Limited	-	-	27,804.43

②受原母公司控制的关联方应收应付款项余额应付账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
宁波长胜货柜有限公司	-	-	6.08

4、寰宇科技报告期内关联交易情况

（1）寰宇科技的主要关联方

①母公司

单位：万港元

母公司名称	注册地	业务性质	持股比例	表决权比例	注册资本
中远海运投资控股有限公司	中国香港	投资	100.00%	100.00%	50,000.00

②其他关联方

关联方名称	关联方关系
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	受母公司控制的公司
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	受母公司控制的公司
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	受母公司控制的公司
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	受母公司控制的公司
中远海运集团财务有限责任公司	受最终控股公司控制的公司

关联方名称	关联方关系
惠州胜狮能源装备有限公司	受原母公司控制的公司
上海宝山太平货柜有限公司	受原母公司控制的公司
厦门太平货柜制造有限公司	受原母公司控制的公司
上海太平国际货柜有限公司	受原母公司控制的公司
启东胜狮海工装备有限公司	受原母公司控制的公司
广西胜狮集装箱有限公司	受原母公司控制的公司
胜狮货柜工业有限公司	受原母公司控制的公司

注：仅披露报告期内发生交易的关联方。

（2）寰宇科技报告期内关联交易情况

①关联方商品和劳务交易

A.向关联方提供劳务

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	提供劳务	1,757.51	46.44%	4,201.60	46.09%	719.36	32.00%
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	提供劳务	1,432.51	37.85%	3,802.98	41.72%	1,287.36	57.26%
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	提供劳务	594.72	15.71%	1,111.77	12.20%	241.55	10.74%
合计	-	3,784.73	100.00%	9,116.36	100.00%	2,248.26	100.00%

②关联方租赁

A.作为出租人

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	运输工具	2.68	8.03	8.03

③关联方资金调拨

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	资金拨入	33,000.00	43,279.00	-
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	资金拨入	54,000.00	38,000.00	-
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	资金拨入	34,000.00	29,000.00	50,000.00
合计	-	121,000.00	110,279.00	50,000.00
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	资金拨出	34,000.00	58,000.00	5,279.00
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	资金拨出	38,000.00	38,000.00	
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	资金拨出	50,000.00	13,000.00	
合计	-	122,000.00	109,000.00	5,279.00

④其他关联方交易

单位：万元

关联方	关联交易类型	2021 年 1-4 月	2020 年度	2019 年度
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	资金池利息费用	33.61	6.97	-
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	资金池利息费用	32.75	3.60	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	资金池利息费用	24.15	2.94	-
合计	-	90.52	13.51	-
中远海运集团财务有限责任公司	利息收入	60.24	22.19	2.11

(3) 关联方应收款项余额

①应收账款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	3,854.38	-	2,488.36	-	450.82	-
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	3,346.49	-	2,185.35	-	-	-
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	451.08	-	887.48	-	-	-
合计	7,651.94	-	5,561.20	-	450.82	-

②其他应收款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	账面余额
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	21,000.00	-	20,000.00	-	5,279.00	-

③应收利息

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	-	10.83	-

(4) 关联方应付款项余额

①其他应付款

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	16,000.00	-	-
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	5,000.00	21,000.00	5,000.00
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	-	-	80.67
合计	21,000.00	21,000.00	5,080.67

②其他流动负债

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	-	20,020.87	-
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	-	5,430.34	-
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	-	2,653.36	-
合计	-	28,104.57	-

③预收款项

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
寰宇东方国际港务（启东）有限公司	21.41	24.09	32.12

(5) 存放关联方的货币资金

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
中远海运集团财务有限责任公司	812.51	29,590.17	2,507.80

(6) 受原母公司控制的关联方的主要交易

①向关联方提供服务

单位：万元

关联方	2021 年 4 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
惠州胜狮能源装备有限公司	-	-	239.87
上海宝山太平货柜有限公司	-	-	120.22
厦门太平货柜制造有限公司	-	-	106.95
上海太平国际货柜有限公司	-	-	60.78
启东胜狮海工装备有限公司	-	-	18.75
广西胜狮集装箱有限公司	-	-	5.90
胜狮货柜工业有限公司	-	-	1.28
合计	-	-	553.75

(二) 标的公司关联交易的必要性及定价公允性分析

1、关联交易的必要性

(1) 关联销售

报告期内，在中远海运投资于 2019 年 8 月完成对标的公司的收购交割之前，标的公司为胜狮货柜下属全资子公司，其中标的箱厂的关联交易主要为标的箱厂向胜狮货柜下属销售平台公司 Singamas Management Services Limited 销售集装箱并向胜狮货柜其他下属公司销售少量商品；寰宇科技为胜狮货柜下属公司提供关联服务。

在中远海运投资完成对标的公司的收购交割后，报告期内，标的公司的关联销售主要分为四种情况，具体如下：

①因间接销售模式而产生的关联销售

A. 标的箱厂经中远海运投资和东方国际香港向终端客户销售

在该模式下，东方国际香港作为统一销售平台与终端客户确定订单并向各个箱厂分配订单。终端客户与东方国际香港签署采购合同，东方国际香港再与中远海运投资签署采购合同，中远海运投资根据东方国际香港的订单分配情况与箱厂分别签署采购合同。标的箱厂生产集装箱后获得船级社证书并完成验收，而后根据终端客户的提箱要求完成海关出口货物报关等流程，并将集装箱从标的箱厂发货至合同约定的交箱地点。2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，标的箱厂采用上述销售模式形成的关联销售占其当年营业收入比例如下：

单位：万元

标的公司	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重	金额	占营业收入的比重
寰宇启东	87,159.53	68.74%	147,557.39	35.13%	13,895.44	6.75%
寰宇青岛	87,463.34	69.06%	126,888.76	49.08%	26,706.64	12.80%
寰宇宁波	81,932.51	91.24%	57,044.08	43.15%	12,656.95	10.65%
合计	256,555.38	74.74%	331,490.23	40.88%	53,259.03	9.98%

B. 标的箱厂经中远海运投资向终端客户销售

在该模式下，东方国际香港作为统一销售平台与终端客户确定订单并向各个箱厂分配订单。终端客户与中远海运投资签署采购合同，中远海运投资再分别与标的箱厂签署采购合同。标的箱厂生产集装箱后获得船级社证书并完成验收，而后根据终端客户的提箱要求完成海关出口货物报关等流程，并将集装箱从标的箱厂发货至合同约定的交箱地点。标的箱厂主要采用该模式向佛罗伦进行销售。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，标的箱厂采用上述销售模式形成的关联销售占其当年营业收入比例如下：

单位：万元

标的公司	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
寰宇启东	25,326.48	19.97%	153,892.98	36.64%	16,418.32	7.97%
寰宇青岛	28,272.66	22.32%	64,760.10	25.05%	24,828.70	11.90%
寰宇宁波	7,150.34	7.96%	50,774.18	38.40%	23,296.13	19.61%
合计	60,749.49	17.70%	269,427.27	33.23%	64,543.15	12.10%

上述 A、B 两种间接销售模式下 2020 年度关联销售占比均相较 2019 年度有所提升，主要原因为中远海运投资于 2019 年 8 月完成对标的公司的收购交割，前次交易交割后标的箱厂开始采用上述 A、B 两种销售模式，因此 2020 年度该类关联销售占比较 2019 年度有所提升。

标的箱厂采取上述间接销售模式，主要原因包括：①中远海运投资完成对标的箱厂的收购后即将其托管于上海寰宇，由上海寰宇对其进行整体管理安排；②上海寰宇下属东方国际香港作为中远海发集装箱统一销售平台，多年来积累了丰富的外部客户资源，形成了完善的集装箱销售网络，标的箱厂前次被收购后由东方国际香港统一接单有利于提升销售效率；③中远海运投资作为标的公司的控股股东，对于标的公司的合同签署及收款安排进行统一监督管理，及时取得标的箱厂的经营成果并保证标的箱厂资金的使用效率。

②标的箱厂与关联终端客户之间的关联交易

除前述间接销售模式外，寰宇启东存在向中远海运集运直接销售集装箱的情况，该等产品主要为内贸销售；此外寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波也存在向佛罗伦集装箱服务有限公司、上海浦海航运有限公司、烟台中韩轮渡有限公司及中国宁波外轮代理有限公司等关联终端客户少量销售集装箱的情况。2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波与关联终端客户之间形成的收入占其当年营业收入的比重如下：

单位：万元

标的公司	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
寰宇启东	177.11	0.14%	98,931.13	23.55%	31,741.40	15.41%
寰宇青岛	118.82	0.09%	541.61	0.21%	2,528.94	1.21%
寰宇宁波	161.78	0.18%	-	-	-	-
合计	457.71	0.13%	99,472.74	14.66%	34,270.34	8.27%

报告期内中远海运集运与寰宇启东发生较大金额的集装箱采购，主要原因是中远海运集团经营船队综合运力规模排名世界第一，其中集装箱船队规模居世界第三，作为开展集装箱航运业务的主体之一，中远海运集运的集装箱使用需求较大，同时由于标的箱厂具有较好的地理位置，中远海运集运向标的箱厂采购集装箱用于正常业务开展具有合理性。

③寰宇青岛、寰宇宁波分别与寰宇启东之间的关联交易

2020 年度，寰宇青岛、寰宇宁波两家标的箱厂在集装箱内贸业务中存在向寰宇启东销售集装箱的情况。该关联销售的具体业务模式为中远海运集运与寰宇启东签署采购合同，考虑到订单数量较多以及交箱地点等因素，寰宇启东将部分订单分配至寰宇青岛及寰宇宁波进行生产，并分别与两家箱厂签订采购合同。寰宇青岛及寰宇宁波在完成集装箱生产及相关验收程序后，将集装箱交付到合同约定的交箱地点。此外，报告期内寰宇青岛子公司启东港务还存在向寰宇启东提供码头服务的情况。

2019 年度，寰宇青岛采用上述业务模式与寰宇启东发生的关联交易金额为 3,498.54 万元，占寰宇青岛当年营业收入的比例为 1.68%；2020 年度，寰宇青岛、寰宇宁波采用上述业务模式合计与寰宇启东发生的关联交易金额为 22,621.61 万元，占寰宇青岛和寰宇宁波合计营业收入的比例为 5.79%；2021 年 1-4 月，寰宇青岛采用上述业务模式合计与寰宇启东发生的关联交易金额为 1,490.53 万元，占寰宇青岛营业收入的比例为 1.18%。

④寰宇科技与寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波之间的关联交易

寰宇科技存在与关联方寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波的关联交易，具体情况如下：

单位：万元

标的公司	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
寰宇启东	1,757.51	46.40%	4,201.60	45.75%	719.36	22.97%
寰宇青岛	1,432.51	37.82%	3,802.98	41.41%	1,287.36	41.10%
寰宇宁波	594.72	15.70%	1,111.77	12.11%	241.55	7.71%
合计	3,784.73	99.93%	9,116.36	99.27%	2,248.26	71.78%

基于历史原因、标的公司业务筹划及综合管理需要，寰宇科技向寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波提供集装箱相关的信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务，该等关联交易为标的公司内部之间的关联交易，具有合理性。

除上述四种主要类型的关联销售外，标的公司还存在少量的与上海寰宇旗下其他箱厂以及东方国际香港的关联销售情况，该等关联交易金额较低。

（2）关联采购

①寰宇启东与寰宇青岛、寰宇宁波之间的采购

寰宇启东存在与寰宇青岛、寰宇宁波之间的采购，该类模式产生的原因参见“第十一章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“（二）标的公司关联交易的必要性及定价公允性分析”之“1、关联交易的必要性”之“（1）关联销售”之“③寰宇青岛、寰宇宁波分别与寰宇启东之间的关联交易”。2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东向寰宇青岛、寰宇宁波合计采购金额分别为 3,498.54 万元、22,621.61 万元及 1,490.53 万元，占寰宇启东各年营业成本的比例为 1.64%、5.86%及 1.39%。

②寰宇启东与上海寰宇旗下其他箱厂之间的关联采购

寰宇启东存在与上海寰宇旗下其他箱厂之间的关联采购，该类模式产生的主要原因与寰宇启东向寰宇青岛、寰宇宁波采购集装箱的原因相同，具体参见“第十一章 同业竞争和关联交易”之“二、关联交易”之“（二）标的公司关联交易的必要性及定价公允性分析”之“1、关联交易的必要性”之“（1）关联销售”之“③寰宇青岛、寰宇宁波分别与寰宇启东之间的关联交易”。

2019 年度、2020 年度及 2021 年 1-4 月，寰宇启东向上海寰宇旗下其他箱厂合计采购金额分别为 9,051.75 万元、61,352.50 万元及 0.00 万元，占寰宇启东各年营业成本的比例为 4.24%、15.90%及 0.00%。

③标的箱厂与中远海运集团旗下其他子公司之间的关联采购

报告期内，标的箱厂存在向关联方采购涂料、标贴等集装箱生产所需原材料及物流服务、信息化服务等情况。考虑到中远海运集团及其下属子公司在航运及其配套领域均拥有领先的专业能力，寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波基于自身业务发展需要，综合考虑供应商的自身业务实力、服务能力、区位便利度及价格进行采购，具有合理性。具体情况如下：

单位：万元

标的公司	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例	金额	占营业成本的比例
寰宇启东	10,292.71	9.57%	16,977.89	4.40%	2,500.91	1.17%
寰宇青岛	4,909.95	4.41%	12,127.27	5.24%	971.42	0.47%
寰宇宁波	1,757.61	2.60%	6,270.20	5.17%	838.98	0.71%
合计	16,960.28	5.92%	35,375.37	4.79%	4,311.32	0.80%

除上述主要的关联采购外，报告期内标的公司还存在少量的与胜狮货柜下属公司进行采购的情况，该等关联交易金额较低。

2、关联交易定价的公允性

（1）关联销售定价的公允性

前次收购完成后，中远海运投资与上海寰宇签署《股权托管协议》，将标的箱厂的股权交由上海寰宇进行托管。上海寰宇下属东方国际香港作为中远海发集装箱统一销售平台，主要负责与终端客户商谈订单数量以及销售价格。针对标箱（包括干箱/冷箱），其报价原则为参考市场行情并结合箱厂实际生产经营情况进行测算报价；针对特种箱，报价原则为以箱厂生产经验、具体产品要求以及实际生产经营情况为基础，自主灵活报价。报告期内，标的公司销售的主要产品为各类型标准集装箱，市场定价相对透明，因此在最终销售给终端客户的环节，各产品的定价均以市场定价为基础，与客户进行协商洽谈确定。

根据上述对关联交易必要性的描述，标的箱厂关联交易主要包括：①因间接销售模式而产生的关联销售；②标的箱厂之间的关联销售；③标的箱厂与其他关联方之间的关联销售。

针对①因间接销售模式而产生的关联销售，标的箱厂存在通过关联方中远海运投资、东方国际香港间接销售的情形。在间接销售模式下，东方国际香港先与终端客户确定订单价格并向标的箱厂分配订单，关联方在中间环节并不影响最终销售给终端客户的价格，但中远海运投资有权调整其向标的箱厂采购的价格。该模式下，对标的公司而言主要关联终端客户为佛罗伦及中远海运集团其他下属航运公司，该等公司的采购价格系根据市场情况确定，具备公允性。

针对②标的箱厂之间的关联销售，主要为寰宇启东向寰宇宁波及寰宇青岛采购集装箱，最终向中远海运集运进行销售的情形。在中间销售环节，寰宇启东向寰宇宁波及寰宇青岛采购的价格与其向中远海运集运销售的价格相等；在最终销售环节，寰宇启东向中远海运集运销售的定价系基于市场价格经协商确定，与非关联方客户的销售单价不存在较大差异，具备公允性。

针对③标的箱厂与其他关联方之间的关联销售，主要为寰宇启东直接向中远海运集运进行销售，其定价方式及公允性如前所述。

（2）关联采购定价的公允性

报告期内，标的公司的关联采购主要包括：①寰宇启东向标的箱厂以及上海寰宇下属箱厂采购集装箱；②向其他关联方采购涂料、标贴等集装箱生产所需原材料及物流服务、信息化服务等情况。针对①寰宇启东向标的箱厂以及上海寰宇下属箱厂采购集装箱，其采购价格与向中远海运集运销售的价格相等，具备公允性。针对②向其他关联方采购原材料及服务的情况，相关交易定价为根据市场情况协商确定，具备公允性。

3、关联销售定价的量化分析

报告期各期，标的公司中寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波的关联销售主要包括：
①中远海运投资完成对标的箱厂的收购前，向原控股股东胜狮货柜下属销售平台公司 Singamas Management Services Limited（以下简称“SMSL”）销售集装箱，并向胜

狮货柜其他下属公司销售少量商品及提供相关服务；②中远海运投资完成对标的箱厂的收购后，基于调整后的间接销售模式，标的箱厂向中远海运投资销售集装箱；③向除中远海运投资外的其他中远海运集团关联方直接销售部分集装箱，并销售少量商品及提供相关服务。标的资产中寰宇科技的关联销售主要为向标的箱厂提供集装箱相关的信息技术支持、研发专利申请及持有、综合管理服务，鉴于该类服务专属性较强，并非标准化服务，因此下文仅针对标的箱厂的关联销售进行分析。

报告期各期，标的箱厂向关联方销售商品的金额以及占营业收入比重具体情况如下：

单位：万元

主体	客户主体	2021 年 1-4 月		2020 年度		2019 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
寰宇启东	中远海运投资	112,486.02	88.71%	301,450.38	71.76%	30,313.76	14.72%
	其他中远海运集团关联方	213.81	0.17%	98,946.14	23.55%	41,299.10	20.05%
	SMSL 及胜狮货柜其他下属公司	-	-	-	-	47,333.24	22.98%
寰宇青岛	中远海运投资	115,736.00	91.38%	191,648.86	74.13%	51,535.34	24.71%
	其他中远海运集团关联方	15.44	0.01%	2,509.83	0.97%	7,210.14	3.46%
	SMSL 及胜狮货柜其他下属公司	-	-	-	-	20,697.26	9.92%
寰宇宁波	中远海运投资	89,082.85	99.20%	107,818.26	81.55%	35,953.08	30.26%
	其他中远海运集团关联方	161.78	0.18%	18,164.31	13.74%	3,341.33	2.81%
	SMSL 及胜狮货柜其他下属公司	-	-	-	-	27,804.43	23.40%

报告期各期，标的箱厂主要销售的产品包括 20 英尺标准干箱（20' GP）、40 英尺高柜箱（40' HC）、40 英尺高柜冷箱（40' RH），此外寰宇青岛也销售较多 53 英尺特型干箱以及折叠箱等特种箱型。报告期各期，各标的箱厂所销售具体箱型收入占营业收入比重情况如下：

产品	2021 年 1-4 月			2020 年度			2019 年度		
	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波
20' GP	0.38%	1.10%	0.18%	6.54%	2.29%	1.79%	22.47%	13.48%	15.38%

产品	2021 年 1-4 月			2020 年度			2019 年度		
	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波	寰宇启东	寰宇青岛	寰宇宁波
40' HC	70.14%	51.02%	99.20%	69.68%	18.39%	93.63%	44.29%	8.18%	80.63%
其他	8.48%	4.87%	-	2.85%	10.70%	3.97%	1.48%	15.06%	0.67%
千箱合计	78.99%	56.99%	99.38%	79.08%	31.37%	99.39%	68.24%	36.72%	96.68%
40' RH	18.62%	35.92%	-	16.85%	43.22%	-	21.31%	43.38%	-
其他	0.17%	-	-	2.16%	2.20%	-	1.85%	3.95%	-
冷箱合计	18.80%	35.92%	-	19.01%	45.41%	-	23.16%	47.33%	-
特种箱	0.49%	5.01%	-	1.24%	20.43%	-	6.07%	11.66%	-
合计	98.28%	97.92%	99.38%	99.32%	97.21%	99.39%	97.47%	95.70%	96.68%

鉴于标的箱厂所销售的核心主要箱型为 20' GP、40' HC 以及 40' RH，以下将报告期内标的箱厂向关联方及第三方销售的主要箱型平均单价对比情况如下：

（1）2019 年度销售定价情况

单位：元/TEU

寰宇启东				
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	SMSL 及胜狮货柜其他下属公司	非关联方
干箱				
20' GP	13,727.97	11,681.00	12,340.02	12,140.32
40' HC	12,629.52	10,021.92	9,847.05	10,141.77
冷箱				
40' RH	34,513.59	24,012.74	23,958.74	24,559.84
寰宇青岛				
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	SMSL 及胜狮货柜其他下属公司	非关联方
干箱				
20' GP	14,011.58	-	11,511.44	11,890.82
40' HC	12,646.62	10,857.08	10,003.31	9,938.56
冷箱				
40' RH	29,504.02	24,081.22	23,537.62	23,501.53
寰宇宁波				

产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属 其他关联方	SMSL 及胜狮货柜 其他下属公司	非关联方
干箱				
20' GP	16,027.94	-	12,224.64	12,173.55
40' HC	12,546.93	9,937.84	10,227.33	10,334.25

2019 年度，标的箱厂销售至关联方中远海运投资的产品平均单价总体高于销售至其他非关联方客户的平均单价，主要原因系中远海运投资基于实际情况采取定价策略所致。在中远海运投资收购标的箱厂前，出于保证标的箱厂交割期间资产负债结构和经营情况不发生较大变动以及交割后便于交接考虑，中远海运投资与交易对方约定截至交割日各标的公司未生产订单合计不得超过 20,000TEU，且原材料存货不得超过各标的箱厂剩余箱数对应的原材料，因此标的箱厂在交割期间一定程序上未能正常接单。在中远海运投资完成对标的箱厂的收购交割后，标的箱厂恢复正常接单，并重新调整接单模式，主要通过东方国际香港承接分配订单，并通过中远海运投资签署相关销售合同。彼时恰逢市场较为低迷，产品市场价格持续走低，标的箱厂初始生产积极性较低，综合考虑标的箱厂在交割期间放弃了部分业务机会的情况，同时提振标的箱厂被收购后的员工信心和生产积极性，保障标的箱厂核心业务人员及一线员工队伍的稳定性，中远海运投资 2019 年度在向标的箱厂进行采购时，参考了标的箱厂及同行业可比公司历史毛利率水平确定整体采购价格，由此使得平均采购价格略高于标的箱厂向其他非关联方客户销售的单价。

具体而言，2019 年度，三家标的箱厂向中远海运投资所销售的集装箱总金额为 117,802.19 万元，该等销售对应的毛利润为 9,300.93 万元，对应整体毛利率为 7.90%。根据标的箱厂的财务数据，三家标的箱厂 2016 年至 2018 年的平均毛利率分别为 6.29%、11.60%和 6.62%，根据中集集团所披露的各年年度报告，其集装箱制造板块 2016 年至 2018 年的毛利率分别为 10.64%、15.58%和 9.40%，因此中远海运投资 2019 年度向标的箱厂采购的整体毛利率水平在前述范围区间内。

此外，2019 年度，标的箱厂向中远海运投资以外的其他客户销售集装箱的整体毛利率为-4.01%，相对较低，主要是因为标的箱厂受前次收购交割前的经营管理、前次收购交割程序的短期冲击、生产设备更新等因素影响，当年的营运情况较差从而导致成本相对偏高。标的箱厂 2019 年度向中远海运投资销售的毛利率高于向其他客户销

售的毛利率 11.91%，如按照该高出部分的毛利率以及其当年向中远海运投资销售收入进行测算，高出部分形成毛利 14,025.54 万元，占三家标的箱厂总体营业收入 2.63%。同行业可比公司中，上海寰宇旗下三家箱厂 2019 年平均毛利率和中集集团集装箱制造板块 2019 年毛利率分别为 2.18%和 8.40%，三家标的箱厂向中远海运投资销售的整体毛利率在前述区间范围内，总体而言具有合理性。

中远海运投资通过适时调整定价策略，以适当的采购价格向标的箱厂下达采购订单，有效地避免了标的箱厂核心业务人员及一线员工队伍流失，稳定了标的箱厂的持续生产与运营，为标的箱厂在融入中远海运集团体系的过渡期创造了较为稳定的经营条件，从而保证了标的箱厂在 2019 年度顺利完成与中远海运集团集装箱制造板块的托管整合，符合中远海运投资自身的利益。并且，标的箱厂的人员、生产稳定亦为其 2020 年把握需求旺盛的市场机遇保持连续稳定生产，实现业绩大幅上涨奠定了重要基础，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波 2020 年度分别实现净利润 16,162.27 万元、11,797.27 万元及 3,044.27 万元。

因此，中远海运投资作为控股股东参照历史期间毛利率水平，以略高于非关联方客户销售的价格向标的箱厂采购产品。该等情况符合中远海运投资与标的箱厂双方的利益，属于标的箱厂与控股股东自主意愿的体现，标的箱厂及中远海运投资均认为这些交易并未违背市场公平原则，具有合理性。

如前所述，中远海运投资调整采购定价系为了提振标的箱厂被收购后的员工信心和生产积极性，保障标的箱厂核心业务人员及一线员工队伍的稳定性，从而维持过渡期间标的箱厂的生产稳定，保证标的箱厂的顺利整合以及后续的正常经营，符合其作为控股股东的整体利益，而非使标的箱厂单方面获益，具有商业上的合理性；并且，中远海运投资采购定价系参照标的箱厂及同行业可比公司历史期间毛利率水平，并未明显偏离集装箱产品的合理价格水平，虽略高于同一时点向非关联方销售价格，但亦是双方充分协商的结果，系双方自主意愿的体现，未显失公允。因此，标的箱厂将向中远海运投资的销售全额确认为收入符合会计准则规定。

中远海运投资的上述采购定价情况仅在 2019 年发生，未在 2020 年及其后年度发生。

此外，标的箱厂销售至中远海运集团下属其他关联方和 SMSL 及胜狮货柜其他下

属公司的产品单价与销售至其他非关联方客户的单价不存在显著差异。

(2) 2020 年度销售定价情况

单位：元/TEU

寰宇启东			
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	非关联方
干箱			
20' GP	12,778.46	12,565.00	13,653.14
40' HC	12,382.09	10,593.24	11,976.22
冷箱			
40' RH	24,070.36	-	101,662.95
寰宇青岛			
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	非关联方
干箱			
20' GP	11,981.44	-	12,403.96
40' HC	12,255.35	10,680.00	10,738.32
冷箱			
40' RH	23,839.63	-	26,712.76
寰宇宁波			
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	非关联方
干箱			
20' GP	13,158.01	-	17,818.58
40' HC	12,233.16	10,684.89	14,165.78

2020 年度，寰宇启东向非关联方仅销售极少量 40' RH 箱，其中主要为客户定制的单价较高的冷箱，导致其价格高于向中远海运投资销售的同类箱型；而寰宇青岛向非关联方仅销售个别 40' HC 箱，其价格低于向中远海运投资销售的同类箱型，上述销售数量均极少，不具备可参考性。除此之外，标的箱厂销售至非关联方的平均单价总体高于向中远海运投资销售同类产品的平均单价，主要系因非关联方一般为零散客户，采购批量较小从而议价能力较低，因此相比于通过中远海运投资间接销售的大批量订单而言其价格水平相对更高。

2020 年度，标的箱厂销售至中远海运集团下属其他关联方的产品平均单价总体低于销售至非关联方的平均单价，主要系销售予中远海运集团下属其他关联方的产品主要为 2019 年四季度和 2020 年 1 月初标的公司与中远海运集运签订的订单产品，而该等订单签订时集装箱制造行业仍处于低谷，相应的市场价格较 2020 年新冠疫情爆发后生产恢复之后的市场价格更低，因此导致全年的平均销售价格低于非关联方的平均单价。

（3）2021 年 1-4 月销售定价情况

单位：元/TEU

寰宇启东			
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	非关联方
干箱			
20' GP	16,015.48	-	21,863.21
40' HC	14,529.37	-	17,290.59
冷箱			
40' RH	24,097.45	-	-
寰宇青岛			
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	非关联方
干箱			
20' GP	17,752.84	-	21,319.70
40' HC	15,823.18	-	15,742.41
冷箱			
40' RH	23,805.01	26,106.20	24,342.08
寰宇宁波			
产品及型号	中远海运投资	中远海运集团下属其他关联方	非关联方
干箱			
20' GP	-	32,356.50	-
40' HC	15,519.66	-	-

2021 年 1-4 月，标的箱厂销售至中远海运投资的产品平均单价总体低于销售至非关联方的平均单价，主要原因与 2020 年度相同。此外，寰宇青岛销售至中远海运集团下属其他关联方的 40' RH 箱型平均单价高于销售至非关联方产品平均单价、寰宇

宁波销售至中远海运集团下属其他关联方的 20'GP 箱型的价格较高，主要是因为该两个箱厂销售予中远海运集团下属其他关联方的仅为少量销售，销售单价虽然较高但不具备可比较性。

综上，除 2019 年标的箱厂销售至中远海运投资的产品平均单价偏高存在特殊情况外，报告期内标的箱厂销售至关联方的产品平均单价与销售至非关联方客户的产品平均单价差异均系采购批量和产品定制特性导致，具有合理性和公允性。2019 年标的箱厂销售至中远海运投资的产品平均单价高于向非关联方销售平均单价，主要系中远海运投资为了在完成收购后的过渡期提振员工信心和生产积极性，稳定标的箱厂生产运营，基于标的箱厂及同行业可比公司历史毛利率水平确定整体采购价格，并未违背市场公平原则，具有合理性。因此，报告期内标的箱厂的关联销售定价具有商业逻辑，不存在调节利润的情形。

（三）本次交易完成后的上市公司关联交易情况

1、本次交易完成后上市公司的关联方情况

（1）母公司

单位：万元

母公司	注册地	业务性质	注册资本	持股比例（%）	表决权比例（%）
中国海运集团有限公司	上海	水上运输	973,636.32	39.28	39.28

（2）子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
中海黄海航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海东海航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海南海航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海之春航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海之夏航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
中海之秋航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海之冬航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海环球航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海太平洋航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海大西洋航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海印度洋航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海北冰洋航运有限公司	香港	香港	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中远海运发展（亚洲）有限公司	香港	英属维尔京群岛	船舶租赁及集装箱租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
Arisa Navigation Company Limited	香港	塞浦路斯	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
Yangshan A Shipping Company Limited	香港	英属维尔京群岛	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
Yangshan B Shipping Company Limited	香港	英属维尔京群岛	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
Yangshan C Shipping Company Limited	香港	英属维尔京群岛	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
Yangshan D Shipping Company Limited	香港	英属维尔京群岛	船舶租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利国际有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方富利资产管理有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方富利 LNG01 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 LNG02 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
佛罗伦（天津）融资租赁有限公司	天津	天津	融资租赁		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方富利 Cruise01 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Chemical 01 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 HLCV01 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 HLCV02	香港	英属维尔	航运租赁		100	通过设立或投资等方

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
有限公司		京群岛	业			式取得的子公司
东方富利 HLCV03 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 HLCV04 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 HLCV05 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 HLCV06 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker07 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker08 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker09 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker10 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk01 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk02 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk03 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk04 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker01 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker02 有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET TANKER 03 LTD	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET TANKER 04 LTD	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTALFLEET TANKER05LTD	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTALFLEET TANKER06LTD	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker11 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker12 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker13 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk05 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk06 有	香港	利比里亚	航运租赁		100	通过设立或投资等方

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
限公司			业			式取得的子公司
东方富利 Bulk07 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk08 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk09 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk10 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk11 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk12 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方国际集装箱有限公司	香港	英属维尔京群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 GC01 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 GC02 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 GC03 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 GC04 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker14 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET CONTAINER 01 LIMITED	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET CONTAINER 02 LIMITED	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Container08 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Container09 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Container10 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Container11 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Container12 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Bulk18	香港	香港	航运租赁		100	通过设立或投资等方式取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
有限公司			业			式取得的子公司
富利散运昌盛有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker22 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker23 有限公司	香港	香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker16 有限公司	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET TANKER 19 LIMITED	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET BULK 19 LIMITED	香港	中国香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET PULP 01 LIMITED	香港	中国香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
ORIENTAL FLEET TANKER 15 LIMITED	香港	利比里亚	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
BULK FLEET FLOURISH COMPANY LIMITED	香港	中国香港	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker17 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
东方富利 Tanker18 有限公司	香港	马绍尔群岛	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
佛罗伦国际有限公司	香港	英属维尔京群岛	控股投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Maritime Limited	全球	百慕大	集装箱租赁		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Container Corporation S.A.	全球	巴拿马	集装箱租赁		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Container, Inc.（2002）	美国	美国	集装箱销售及发电机组租赁		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Asset Management（USA）,Limited	美国	美国	集装箱管理服务		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Asset Management（Deutschland）GmbH	德国	德国	集装箱管理服务		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Asset Management（Italy）S.R.L.	意大利	意大利	集装箱管理服务		100	同一控制下企业合并取得的子公司
佛罗伦资产管理有限公司	全球	香港	集装箱管理服务		100	同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
佛罗伦（中国）有限公司	天津	天津	集装箱租赁		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方国际资产管理有限公司	香港	香港	集装箱管理服务		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Container Investment (SPV) Limited	香港	英属维尔京群岛	集装箱租赁		100	同一控制下企业合并取得的子公司
Florens Asset Management (Singapore) PTE. Limited	新加坡	新加坡	集装箱管理服务		100	同一控制下企业合并取得的子公司
惠航船务有限公司	香港	香港	物业投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
长誉投资有限公司	香港	英属维尔京群岛	金融投资业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
中远集装箱工业有限公司	香港	英属维尔京群岛	金融投资业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
海宁保险经纪有限公司	香港	香港	保险经纪业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
中远海运租赁有限公司	上海	上海	租赁业	100		同一控制下企业合并取得的子公司
远海融资租赁（天津）有限公司	上海	上海	租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中海集团投资有限公司	上海	上海	金融业/修造业	100		同一控制下企业合并取得的子公司
上海海宁保险经纪有限公司	上海	上海	保险经纪		100	同一控制下企业合并取得的子公司
上海寰宇物流装备有限公司	上海	上海	实业投资		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方国际集装箱（连云港）有限公司	连云港	连云港	修造业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方国际集装箱（锦州）有限公司	锦州	锦州	修造业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方国际集装箱（广州）有限公司	广州	广州	修造业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
东方国际集装箱（香港）有限公司	香港	香港	商贸业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
中远海发（天津）租赁有限公司	天津	天津	租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
海汇商业保理（天津）有限公司	天津	天津	租赁业		100	同一控制下企业合并取得的子公司
苏州远海斗魁投资合伙企业（有限合伙）	苏州	苏州	投资管理业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
中远海运（上海）投资管理有限公司	上海	上海	投资管理业	100		同一控制下企业合并取得的子公司

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
				直接	间接	
天津中远海运光华投资管理有限公司	天津	天津	投资管理业	100		通过设立或投资等方式取得的子公司
远海长兴有限公司	香港	香港	投资管理业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
海南中远海运发展有限公司	海南	海南	航运租赁业	100		通过设立或投资等方式取得的子公司
上海新远海集船舶租赁有限公司	上海	上海	航运租赁业		100	通过设立或投资等方式取得的子公司
上海寰宇物流科技有限公司	上海	上海	技术研发		100	同一控制下企业合并取得的子公司
寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司	宁波	宁波	集装箱制造		100	同一控制下企业合并取得的子公司
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	启东	启东	集装箱制造		100	同一控制下企业合并取得的子公司
寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司	青岛	青岛	集装箱制造		100	同一控制下企业合并取得的子公司

（3）合营企业和联营企业

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例		对联营企业投资的会计处理方法
				（%）		
				直接	间接	
昆仑银行股份有限公司	新疆	克拉玛依	金融信托与管理		3.74	权益法
上海人寿保险股份有限公司	上海	上海	金融信托与管理		16	权益法
渤海银行股份有限公司	天津	天津	金融信托与管理		11.12	权益法
中国光大银行股份有限公司	北京	北京	金融信托与管理		1.34	权益法
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	深圳	深圳	物流装备与能源装备供应		4.69	权益法
中远海运集团财务有限责任公司	上海	上海	货币金融服务	23.384		权益法

（4）其他关联方

关联方名称	关联方关系
中国远洋海运集团有限公司	间接控股股东
上海船舶运输科学研究所	母公司控制的企业
中石化中海船舶燃料供应有限公司	母公司控制的企业
中远海运（大连）有限公司	母公司控制的企业
中远海运（广州）有限公司	母公司控制的企业
中远海运（上海）有限公司	母公司控制的企业
中远海运投资控股有限公司	母公司控制的企业
中远海运能源运输股份有限公司	母公司控制的企业
Florens Maritime Limited	间接控股股东控制的企业
深圳一海通全球供应链管理有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运科技股份有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运大连投资有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运控股股份有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（青岛）有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（天津）有限公司	间接控股股东控制的企业
大连昌盛国际货运有限公司	间接控股股东控制的企业
广州远洋投资有限公司	间接控股股东控制的企业
上海远洋实业总公司	间接控股股东控制的企业
青岛远洋船员职业学院	间接控股股东控制的企业
上海远洋实业有限公司	间接控股股东控制的企业
中国船舶燃料有限责任公司	间接控股股东控制的企业
中远海运博鳌有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运财产保险自保有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运船员管理有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（香港）有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（北美）有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（欧洲）有限公司	间接控股股东控制的企业
南通中燃船舶燃料有限公司	间接控股股东控制的企业
青岛远洋船舶供应有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（澳洲）有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运（东南亚）有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运国际（新加坡）有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运散货运输有限公司	间接控股股东控制的企业

关联方名称	关联方关系
中远海运特种运输股份有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运物流有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运重工有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运资产经营管理有限公司	间接控股股东控制的企业
中远关西涂料化工（上海）有限公司	间接控股股东控制的企业
青岛中远海运物流有限公司	间接控股股东控制的企业
上海浦海航运有限公司	间接控股股东控制的企业
新世纪标志（深圳）有限公司	间接控股股东控制的企业
中海环境科技（上海）股份有限公司	间接控股股东控制的企业
中远海运资产管理（宁波）有限公司	间接控股股东控制的企业
青岛中远海运物流供应链有限公司	间接控股股东控制的企业
中国宁波外轮代理有限公司	间接控股股东控制的企业
中海电信有限公司	间接控股股东控制的企业
中远大唐航运股份有限公司	集团其他成员单位的合营企业
青岛港董家口矿石码头有限公司	集团其他成员单位的合营企业
中远佐敦船舶涂料（青岛）有限公司	集团其他成员单位的合营企业
中远佐敦船舶涂料（香港）有限公司	集团其他成员单位的合营企业
中远佐敦船舶涂料（广州）有限公司	集团其他成员单位的合营企业

注：中远海运投资控股有限公司曾用名中远海运金融控股有限公司。

2、本次交易完成后上市公司的关联交易情况

（1）关联方商品和劳务交易

①自关联方购买商品和接受劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2021年1-4月	2020年
中远海运船员管理有限公司	船员供应	160.17	82,322.05
中远海运（香港）有限公司	物流运输服务、物资采购、修箱服务	219.53	38,441.57
中远海运投资控股有限公司	管理服务、物资采购、修船服务、集装箱采购	-	8,276.72
中远海运控股股份有限公司	船舶代理、代理服务、堆存服务、期租船舶、物流运输服务、物资采购、修箱服务	23,984.33	51,181.30
中远海运财产保险自保有限公司	保险服务	30.79	3,579.85

关联方名称	关联交易内容	2021年1-4月	2020年
中石化中海船舶燃料供应有限公司	物资采购、修船服务	1,052.42	12,133.83
上海船舶运输科学研究所	物资采购、信息科技服务、修船服务	872.31	7,733.80
中远海运重工有限公司	修船服务、船舶构建	127,526.29	9,597.94
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	集装箱采购、物资采购、修箱服务、物流运输服务、堆存服务	-	2,602.00
中远关西涂料化工（上海）有限公司	物资采购	7,979.73	18,381.75
青岛中远海运物流有限公司	物流运输服务	131.29	5,877.82
上海浦海航运有限公司	物流运输服务	2269.67	7,185.16
新世纪标志（深圳）有限公司	物资采购	2132.88	2,331.20
中远海运散货运输有限公司	船舶构建	110,229.56	-
上海寰宇物流装备有限公司	上级托管费用	267.3	-
南通中燃船舶燃料有限公司	材料采购	114.64	-
青岛中远海运物流供应链有限公司	物流运输服务、报关报检服务	107.97	-
青岛远洋船舶供应有限公司	材料采购、管理用办公用品采购	94.06	-
中海电信有限公司	采购人脸识别系统	15.71	-
中远海运科技股份有限公司	物资采购、科技服务、堆存服务、物流运输服务、修箱服务、修船服务、人事及管理费用	14.93	-
其他	物资采购、科技服务、堆存服务、物流运输服务、修箱修船服务、人事及管理费用	350.24	4,291.00
合计		277,553.82	253,935.99

注：本次交易完成后，标的公司经由中远海运投资进行销售的环节将会取消，上市公司下属公司经中远海运投资向标的公司的采购将由中远海发下属公司直接向标的公司采购，成为上市公司内部交易。

②向关联方出售商品和提供劳务

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2021年1-4月	2020年
中远海运控股股份有限公司	集装箱销售、集装箱租赁、期租船舶、监造技术服务	155,505.50	724,065.26
中远海运（北美）有限公司	集装箱销售	94.14	20,500.88
中远海运散货运输有限公司	船舶租赁、物资供应、代理服务	2,339.53	7,012.21
中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司	集装箱租赁	442.77	1,465.34

关联方名称	关联交易内容	2021 年 1-4 月	2020 年
中远海运特种运输股份有限公司	船舶租赁	-	423.88
中国宁波外轮代理有限公司	集装箱销售	161.78	-
中远海运资产管理（宁波）有限公司	集装箱销售	148.67	-
上海浦海航运有限公司	靠泊及港口服务	118.82	-
中海环境科技（上海）股份有限公司	集装箱销售	28.44	-
其他	集装箱销售、咨询服务、保险赔款	170.31	321.20
合计		159,009.96	753,788.77

(2) 受托资产管理和承包

单位：万元

委托方/ 出包方 名称	受托方/ 承包方名 称	受托/承 包资产类 型	受托/承包 起始日	受托/承包 终止日	托管收益/承 包收益定价 依据	截至 2021 年 4 月 30 日止四个 月期间本 期确认的 托管收益/ 承包收益	2020 年确认的 托管收益/承包 收益
中国远洋海运集团有限公司	中远海运发展股份有限公司	股权托管	2019/10/30	2022/10/30	双方协商及参考行业标准	885.73	3,000.00
中国远洋海运集团有限公司	上海寰宇物流装备有限公司	股权托管	2019/5/6	2025/5/6	双方协商及参考行业标准	241.63	966.51

(3) 关联方租赁

①作为出租人

单位：万元

关联方名称	租赁资产种类	2021 年 1-4 月租 赁费	2020 年租赁费
青岛远洋船员职业学院	房屋建筑物	24.89	-
中远关西涂料化工（上海）有限公司	机器设备	2.08	-
中远海运控股股份有限公司	房屋建筑物	-	47.25
中远海运重工有限公司	房屋建筑物	-	126.27

②作为承租人

单位：万元

关联方名称	租赁资产种类	2021 年 1-4 月租赁费	2020 年租赁费
中远海运资产经营管理有限公司	房屋建筑物	543.48	1,630.45
中远海运投资控股有限公司	房屋建筑物	419.14	1,121.36
其他	房屋建筑物	57.92	155.33

(4) 关联方担保

①中远海发作为担保方

A. 2021 年 4 月 30 日

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运发展（香港）有限公司	美元	200,000,000.00	2018/7/6	2021/8/4	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	200,000,000.00	2018/8/14	2021/9/12	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	200,000,000.00	2018/8/22	2021/9/19	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	80,000,000.00	2019/12/6	2025/12/5	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	100,000,000.00	2020/1/20	2026/1/19	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	24,000,000.00	2020/2/27	2025/2/24	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	100,000,000.00	2020/3/31	2026/3/30	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	199,000,000.00	2020/4/10	2025/4/9	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	49,500,000.00	2020/6/29	2025/6/28	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	49,500,000.00	2020/6/29	2025/6/28	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	90,000,000.00	2020/8/12	2023/9/12	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	90,000,000.00	2020/8/12	2023/9/11	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	90,000,000.00	2020/9/15	2023/10/13	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	90,000,000.00	2020/9/22	2023/10/20	否

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
公司					
中远海运发展（香港）有限公司	美元	80,000,000.00	2020/10/16	2022/11/14	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	80,000,000.00	2020/10/19	2022/11/19	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	40,000,000.00	2020/11/6	2022/12/5	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	50,000,000.00	2020/11/24	2023/11/24	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	120,000,000.00	2020/11/27	2022/12/27	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	20,000,000.00	2020/12/17	2025/12/17	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	81,800,000.00	2021/1/28	2023/2/28	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	100,000,000.00	2021/3/26	2024/4/10	否
东方富利 LNG01 有限公司	美元	80,815,818.81	2018/4/19	2027/3/14	否
东方富利国际有限公司	美元	28,000,000.00	2019/11/14	2022/11/11	否
东方富利国际有限公司	美元	67,000,000.00	2020/3/17	2021/9/28	否
东方富利国际有限公司	美元	50,000,000.00	2020/4/9	2022/3/4	否
东方富利国际有限公司	美元	55,000,000.00	2020/5/11	2021/5/11	否
东方富利国际有限公司	美元	32,000,000.00	2020/7/8	2021/9/28	否
东方富利国际有限公司	美元	60,000,000.00	2020/7/9	2021/7/9	否
东方富利国际有限公司	美元	52,660,000.00	2021/1/5	2022/1/5	否
东方富利国际有限公司	美元	8,480,000.00	2021/2/5	2022/2/5	否
东方富利国际有限公司	美元	50,000,000.00	2021/2/4	2022/2/4	否
东方富利国际有限公司	美元	15,000,000.00	2021/2/7	2022/2/7	否
东方富利国际有限公司	美元	100,000,000.00	2021/3/12	2022/3/4	否
东方富利国际有限公司	美元	50,000,000.00	2021/3/31	2022/3/31	否
ORIENTAL FLEET PULP 01 LIMITED	美元	49,600,000.00	2020/3/17	2021/9/28	否
FlorensMaritimeLimited	美元	180,000,000.00	2019/10/30	2023/1/31	否
FlorensMaritimeLimited	美元	200,000,000.00	2019/12/3	2022/12/3	否
FlorensMaritimeLimited	美元	100,000,000.00	2021/3/18	2022/3/17	否
FlorensMaritimeLimited	美元	100,000,000.00	2021/4/7	2024/4/7	否
Florens Container Investment (SPV) Limited	美元	100,000,000.00	2021/4/21	2024/4/21	否

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运租赁有限公司	人民币	7,200,000.00	2020/7/23	2021/7/23	否
中远海运租赁有限公司	人民币	15,300,000.00	2020/7/9	2021/7/19	否
中远海运租赁有限公司	人民币	40,000,000.00	2020/5/28	2021/5/28	否
中远海运租赁有限公司	人民币	20,000,000.00	2020/7/1	2021/7/1	否
中远海运租赁有限公司	人民币	39,800,000.00	2020/6/23	2021/6/23	否
中远海运租赁有限公司	人民币	70,000,000.00	2020/6/17	2021/6/17	否
中远海运租赁有限公司	人民币	108,590,000.00	2020/5/14	2021/5/13	否
中远海运租赁有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2019/3/13	2022/3/12	否
中远海运租赁有限公司	人民币	34,000,000.00	2019/4/29	2021/7/29	否
中远海运租赁有限公司	人民币	7,400,000.00	2019/3/6	2022/3/4	否
中远海运租赁有限公司	人民币	12,000,000.00	2019/3/21	2022/1/1	否
中远海运租赁有限公司	人民币	22,000,000.00	2019/3/21	2023/12/20	否
中远海运租赁有限公司	人民币	50,000,000.00	2018/9/20	2023/6/21	否
中远海运租赁有限公司	人民币	37,000,000.00	2019/12/26	2022/12/25	否
中远海运租赁有限公司	人民币	82,000,000.00	2019/12/20	2022/12/18	否
中远海运租赁有限公司	人民币	50,000,000.00	2018/9/20	2021/8/23	否
中远海运租赁有限公司	人民币	56,600,000.00	2019/5/31	2024/4/21	否
中远海运租赁有限公司	人民币	111,260,000.00	2018/11/19	2021/11/19	否
中远海运租赁有限公司	人民币	63,000,000.00	2019/5/20	2022/5/16	否
中远海运租赁有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2019/4/30	2022/4/30	否
中远海运租赁有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2019/4/17	2022/4/17	否
中远海运租赁有限公司	人民币	15,900,000.00	2019/3/22	2022/3/20	否
中远海运租赁有限公司	人民币	5,900,000.00	2018/8/3	2021/8/2	否
中远海运租赁有限公司	人民币	22,200,000.00	2018/8/20	2021/8/16	否
中远海运租赁有限公司	人民币	6,000,000.00	2018/9/6	2021/9/3	否
中远海运租赁有限公司	人民币	4,000,000.00	2018/6/21	2021/6/18	否
中远海运租赁有限公司	人民币	60,000,000.00	2018/11/8	2021/11/5	否
中远海运租赁有限公司	人民币	41,800,000.00	2019/1/14	2022/1/10	否
中远海运租赁有限公司	人民币	41,600,000.00	2019/2/19	2022/2/18	否
中远海运租赁有限公司	人民币	144,680,000.00	2019/2/21	2022/2/21	否
远海融资租赁(天津)有限公司	人民币	70,000,000.00	2021/4/16	2023/12/8	否

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
远海融资租赁(天津)有限公司	人民币	28,200,000.00	2021/3/23	2022/12/21	否
上海寰宇物流装备有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2021/1/13	2023/1/12	否
上海寰宇物流装备有限公司	人民币	500,000,000.00	2021/3/12	2023/3/11	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	250,000,000.00	2018/6/28	2023/6/25	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	99,010,270.70	2019/7/31	2024/1/21	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	11,700,000.00	2019/9/24	2024/9/24	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	34,200,000.00	2020/6/5	2025/6/4	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	55,093,228.00	2020/6/19	2025/1/27	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	74,997,780.31	2020/12/2	2023/2/28	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	57,000,000.00	2020/12/9	2023/4/19	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	148,500,000.00	2020/12/18	2023/12/17	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	49,250,000.00	2021/1/13	2022/1/13	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	118,200,000.00	2021/1/13	2024/1/13	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	40,000,000.00	2021/4/8	2024/4/7	否
中远海发(天津)租赁有限公司	人民币	70,000,000.00	2021/4/7	2024/4/6	否
海汇商业保理(天津)有限公司	人民币	300,000,000.00	2021/1/8	2025/1/7	否
海汇商业保理(天津)有限公司	人民币	300,000,000.00	2021/1/28	2024/1/27	否
海汇商业保理(天津)有限公司	人民币	200,000,000.00	2020/6/29	2023/6/28	否
海汇商业保理(天津)有限公司	人民币	200,000,000.00	2021/3/22	2025/3/22	否

B. 2020年12月31日

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运发展(香港)有限公司	美元	200,000,000.00	2018/7/6	2021/8/4	否

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运发展（香港）有限公司	美元	200,000,000.00	2018/8/14	2021/9/12	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	200,000,000.00	2018/8/22	2021/9/19	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	80,000,000.00	2019/12/6	2025/12/5	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	100,000,000.00	2020/1/20	2026/1/19	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	24,000,000.00	2020/2/27	2025/2/24	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	100,000,000.00	2020/3/31	2026/3/30	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	199,500,000.00	2020/4/10	2025/4/9	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	49,500,000.00	2020/6/29	2025/6/28	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	49,500,000.00	2020/6/29	2025/6/28	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	180,000,000.00	2020/8/14	2020/9/14	是
中远海运发展（香港）有限公司	美元	90,000,000.00	2020/9/15	2023/10/15	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	90,000,000.00	2020/9/23	2023/10/23	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	160,000,000.00	2020/10/23	2022/11/23	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	40,000,000.00	2020/11/10	2022/12/10	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	50,000,000.00	2020/11/24	2021/11/24	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	120,000,000.00	2020/12/2	2023/1/2	否
中远海运发展（香港）有限公司	美元	20,000,000.00	2020/12/17	2025/12/17	否
东方富利 LNG01 有限公司	美元	83,596,127.50	2018/4/19	2027/3/14	否
东方富利国际有限公司	美元	28,000,000.00	2019/11/14	2022/11/10	否
东方富利国际有限公司	美元	67,000,000.00	2020/3/17	2021/9/28	否
东方富利国际有限公司	美元	50,000,000.00	2020/4/9	2021/4/9	是
东方富利国际有限公司	美元	55,000,000.00	2020/5/11	2021/5/11	否
东方富利国际有限公司	美元	32,000,000.00	2020/7/8	2021/9/28	否
东方富利国际有限公司	美元	60,000,000.00	2020/7/9	2021/7/9	否
FlorensMaritimeLimited	美元	180,000,000.00	2019/10/30	2023/1/31	否
FlorensMaritimeLimited	美元	200,000,000.00	2019/12/3	2022/12/3	否
FlorensMaritimeLimited	美元	100,000,000.00	2020/5/12	2021/5/11	否
中远海运租赁有限公司	人民币	4,110,000.00	2020/8/14	2021/2/14	是
中远海运租赁有限公司	人民币	7,200,000.00	2020/7/23	2021/7/23	否
中远海运租赁有限公司	人民币	45,300,000.00	2020/7/9	2021/1/9	是
中远海运租赁有限公司	人民币	40,000,000.00	2020/5/28	2021/5/28	否

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运租赁有限公司	人民币	65,000,000.00	2020/7/1	2021/1/1	是
中远海运租赁有限公司	人民币	20,000,000.00	2020/7/1	2021/7/1	否
中远海运租赁有限公司	人民币	39,800,000.00	2020/6/23	2021/6/23	否
中远海运租赁有限公司	人民币	70,000,000.00	2020/6/17	2021/6/17	否
中远海运租赁有限公司	人民币	108,590,000.00	2020/5/14	2021/5/13	否
中远海运租赁有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2019/3/13	2022/3/12	否
中远海运租赁有限公司	人民币	220,000,000.00	2020/4/28	2021/4/28	是
中远海运租赁有限公司	人民币	126,000,000.00	2019/4/29	2021/7/29	否
中远海运租赁有限公司	人民币	9,400,000.00	2019/3/6	2022/3/4	否
中远海运租赁有限公司	人民币	18,000,000.00	2019/3/21	2022/1/1	否
中远海运租赁有限公司	人民币	24,200,000.00	2019/3/21	2023/12/20	否
中远海运租赁有限公司	人民币	50,000,000.00	2018/9/20	2023/6/21	否
中远海运租赁有限公司	人民币	50,000,000.00	2020/1/10	2021/1/10	是
中远海运租赁有限公司	人民币	42,000,000.00	2019/12/26	2022/12/25	否
中远海运租赁有限公司	人民币	82,000,000.00	2019/12/20	2022/12/18	否
中远海运租赁有限公司	人民币	75,000,000.00	2018/9/20	2021/8/23	否
中远海运租赁有限公司	人民币	61,800,000.00	2019/5/31	2024/4/21	否
中远海运租赁有限公司	人民币	111,260,000.00	2018/11/19	2021/11/19	否
中远海运租赁有限公司	人民币	74,000,000.00	2019/5/20	2022/5/16	否
中远海运租赁有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2019/4/30	2022/4/30	否
中远海运租赁有限公司	人民币	1,000,000,000.00	2019/4/17	2022/4/17	否
中远海运租赁有限公司	人民币	19,700,000.00	2019/3/22	2022/3/20	否
中远海运租赁有限公司	人民币	8,800,000.00	2018/8/3	2021/8/2	否
中远海运租赁有限公司	人民币	100,500,000.00	2018/1/15	2021/1/11	是
中远海运租赁有限公司	人民币	31,700,000.00	2018/8/20	2021/8/16	否
中远海运租赁有限公司	人民币	8,000,000.00	2018/9/6	2021/9/3	否
中远海运租赁有限公司	人民币	6,000,000.00	2018/6/21	2021/6/18	否
中远海运租赁有限公司	人民币	77,000,000.00	2018/11/8	2021/11/5	否
中远海运租赁有限公司	人民币	56,200,000.00	2019/1/14	2022/1/10	否
中远海运租赁有限公司	人民币	49,600,000.00	2019/2/19	2022/2/18	否
中远海运租赁有限公司	人民币	229,680,000.00	2019/2/21	2022/2/21	否

被担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
上海寰宇物流装备有限公司	人民币	500,000,000.00	2020/3/5	2021/3/4	是
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	250,000,000.00	2018/6/28	2023/6/25	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	117,012,138.14	2019/7/31	2024/1/21	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	14,500,000.00	2019/9/24	2024/9/24	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	34,200,000.00	2020/6/5	2025/6/4	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	73,688,428.00	2020/6/19	2025/1/27	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	79,900,000.00	2020/12/2	2023/2/28	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	63,500,000.00	2020/12/9	2023/4/19	否
中远海发（天津）租赁有限公司	人民币	148,500,000.00	2020/12/18	2023/12/17	否
海汇商业保理（天津）有限公司	人民币	300,000,000.00	2020/1/20	2023/1/20	否
海汇商业保理（天津）有限公司	人民币	8,500,000.00	2020/2/18	2024/1/29	否
海汇商业保理（天津）有限公司	人民币	200,000,000.00	2020/6/29	2023/6/28	否

②中远海发作为被担保方

A. 2021 年 4 月 30 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中国远洋海运集团有限公司	人民币	100,000.00	2018/9/28	2027/9/27	否

B. 2020 年 12 月 31 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中国远洋海运集团有限公司	人民币	100,000.00	2018/9/28	2027/9/27	否
中海集团投资有限公司	人民币	50,000.00	2020/9/9	2021/9/9	否

③寰宇启东作为被担保方

A. 2021 年 4 月 30 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运投资控股有限公司	人民币	50,000.00	2021/2/1	2021/11/30	否

B. 2020 年 12 月 31 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运投资控股有限公司	人民币	50,000.00	2020/1/16	2021/1/15	是

④寰宇青岛作为被担保方

A. 2021 年 4 月 30 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司	人民币	50,000.00	2021/1/17	2022/1/16	否

B. 2020 年 12 月 31 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运投资控股有限公司	人民币	50,000.00	2020/1/17	2021/1/16	是

⑤寰宇宁波作为被担保方

A. 2021 年 4 月 30 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运投资控股有限公司	人民币	30,000.00	2021/2/1	2022/2/2	否

B. 2020 年 12 月 31 日

单位：万元

担保方	币种	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中远海运投资控股有限公司	人民币	20,000.00	2020/1/17	2021/1/16	是

(5) 关联方资金拆借

①截至 2021 年 4 月 30 日

单位：万元

关联方拆入	拆借金额	起始日	到期日
中远海运集团财务有限责任公司	200,000.00	2020/11/5	2021/11/5
中远海运集团财务有限责任公司	100,000.00	2020/12/24	2021/9/8
中远海运集团财务有限责任公司	100,000.00	2020/6/29	2021/6/30
中远海运集团财务有限责任公司	69,850.00	2019/11/20	2022/11/20
中远海运集团财务有限责任公司	40,000.00	2020/9/9	2021/9/8
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/10/28	2021/10/27
中国海运集团有限公司	60,000.00	2018/12/24	2021/12/24
中远海运集团财务有限责任公司	50,000.00	2021/1/15	2022/1/15
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2021/1/15	2022/1/15
中远海运集团财务有限责任公司	20,000.00	2021/1/15	2022/1/15
中远海运集团财务有限责任公司	15,000.00	2021/3/10	2021/10/25
中远海运集团财务有限责任公司	14,000.00	2021/4/8	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	7,800.00	2021/4/15	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	7,500.00	2021/3/12	2021/9/28
中远海运集团财务有限责任公司	4,700.00	2021/4/22	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	3,200.00	2021/4/23	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	2,500.00	2021/4/8	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	2,500.00	2021/4/20	2021/9/28
中远海运集团财务有限责任公司	2,200.00	2021/4/15	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	1,600.00	2021/4/27	2021/10/12

②截至 2020 年 12 月 31 日

单位：万元

关联方拆入	拆借金额	起始日	到期日
中远海运集团财务有限责任公司	28,000.00	2020/1/20	2020/10/31
中远海运集团财务有限责任公司	7,000.00	2020/6/16	2020/10/31
中远海运集团财务有限责任公司	5,000.00	2020/7/7	2020/10/31
中远海运集团财务有限责任公司	6,000.00	2020/7/14	2020/10/31
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/9/14	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	20,000.00	2020/9/21	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/9/28	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	7,250.00	2020/11/12	2021/9/28
中远海运集团财务有限责任公司	2,750.00	2020/11/19	2021/9/28
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/12/7	2021/9/28
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/12/23	2021/9/28
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2020/1/19	2020/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	3,000.00	2020/6/22	2020/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	15,000.00	2020/7/13	2020/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	2,000.00	2020/7/21	2020/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/9/10	2021/9/10
中远海运集团财务有限责任公司	6,900.00	2020/10/26	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	3,100.00	2020/11/11	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/12/4	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/12/22	2021/10/12
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2020/1/22	2020/10/30
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/6/23	2020/10/30
中远海运集团财务有限责任公司	10,000.00	2020/7/10	2020/10/30
中远海运集团财务有限责任公司	3,000.00	2020/7/15	2020/10/30
中远海运集团财务有限责任公司	30,000.00	2020/9/8	2021/9/7
中远海运集团财务有限责任公司	24,800.00	2020/10/26	2021/10/25
中远海运集团财务有限责任公司	5,200.00	2020/11/5	2021/10/25
中远海运集团财务有限责任公司	69,850.00	2019/11/20	2022/11/20
中远海运集团财务有限责任公司	120,000.00	2020/9/9	2021/9/9
中远海运集团财务有限责任公司	200,000.00	2020/11/5	2021/11/5
中远海运集团财务有限责任公司	65,249.00	2020/10/28	2021/10/27

关联方拆入	拆借金额	起始日	到期日
中远海运集团财务有限责任公司	100,000.00	2020/12/24	2021/09/08
中远海运集团财务有限责任公司	100,000.00	2020/06/29	2021/06/30
中国海运集团有限公司	60,000.00	2018/12/24	2021/12/24

单位：万元

关联方拆出	拆借金额	起始日	到期日
中远海运投资控股有限公司	56,052.80	2020/3/12	2021/3/12

(6) 其他关联方交易

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2021 年 1-4 月	2020 年
中远海运集团财务有限责任公司	利息支出	15,957.31	16,957.48
中远海运集团财务有限责任公司	利息收入	879.22	5,779.17
中国光大银行股份有限公司	利息支出	1,814.80	2,959.56
中国远洋海运集团有限公司附属公司	手续费及佣金收入	1,123.94	2,309.64
中国远洋海运集团有限公司附属公司	利息支出	720.00	2,196.00
中国光大银行股份有限公司	利息收入	202.37	977.37
深圳一海通全球供应链管理有限公司	利息收入	142.78	403.39
中远海运投资控股有限公司	利息收入	-	370.73
青岛港董家口矿石码头有限公司	利息收入	91.39	245.57
中远大唐航运股份有限公司	利息收入	72.12	235.99
中国远洋海运集团有限公司附属公司	利息收入	107.87	217.40

3、关联方应收款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日余额		2020 年 12 月 31 日余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中远海运控股股份有限公司	44,659.60	1,393.83	15,629.20	468.88
应收账款	中远海运投资控股有限公司	247,141.97	90.48	191,625.34	60.00

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日余额		2020 年 12 月 31 日余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	中国海运（北美）有限公司	-	-	16.07	0.48
应收账款	中远海运散货运输有限公司	1,208.74	36.26	250.88	7.53
应收账款	中远海运特种运输股份有限公司	30.69	0.92	-	-
应收账款	上海浦海航运有限公司	25.00	-	30.03	0.88
应收账款	中远海运物流有限公司	-	-	-	-
应收账款	中远海运（香港）有限公司	0.47	0.01	-	-
合计		293,066.47	1,521.50	207,551.52	537.77
应收利息	中远海运集团财务有限责任公司	-	-	10.83	-
应收利息	中远海运投资控股有限公司	-	-	-	-
合计		-	-	10.83	-
应收分保账款	中远海运物流有限公司	-	-	-	-
应收分保账款	中远海运控股股份有限公司	823.63	24.71	415.89	12.48
应收分保账款	中远海运投资控股有限公司	263.66	7.91	-	-
应收分保账款	中远海运散货运输有限公司	819.50	24.59	-	-
应收分保账款	中远海运能源运输股份有限公司	468.30	14.05	-	-
应收分保账款	中远海运物流有限公司	62.82	1.88	-	-
应收分保账款	中远海运（香港）有限公司	7.13	0.21	-	-
合计		2,445.04	73.35	415.89	12.48
预付账款	中远海运控股股份有限公司	-	-	-	-
预付账款	中远海运（香港）有限公司	276.00	-	278.46	-
预付账款	中远海运投资控股有限公司	-	-	27.52	-
预付账款	上海船舶运输科学研究所	34.10	-	34.10	-
预付账款	中远海运物流有限公司	1.09	-	1.47	-
预付账款	中远海运散货运输有限公司	1,110.52	-	312.30	-

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日余额		2020 年 12 月 31 日余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	中远海运资产经营管理有限公司	-	-	-	-
预付款项	青岛远洋船员职业学院	0.03	-	-	-
合计		1,421.74	-	653.85	-
其他应收款	中远海运集团财务有限责任公司	10.36	0.31	15.34	0.46
其他应收款	中远海运船员管理有限公司	5,062.74	13.58	5,312.40	21.07
其他应收款	中远海运控股股份有限公司	47.56	1.43	343.62	10.31
其他应收款	上海远洋实业有限公司	-	-	0.73	
其他应收款	中远海运（欧洲）有限公司	4.45	0.13	4.45	0.13
其他应收款	中远海运（北美）有限公司	3.81	0.11	3.81	0.11
其他应收款	中远海运（上海）有限公司	8.18	0.22	0.70	
其他应收款	中远海运投资控股有限公司	67.95	2.04	36.48	1.09
其他应收款	中远海运（香港）有限公司	-	-	-	-
其他应收款	中远海运重工有限公司	-	-		
其他应收款	中远海运（东南亚）有限公司	-	-		
其他应收款	中远海运特种运输股份有限公司	9.40	0.28	-	-
其他应收款	中远海运散货运输有限公司	0.73	-	-	-
合计		5,215.18	18.10	5,717.53	33.17
长期应收款 （含一年内）	中远海运控股股份有限公司	2,483,654.42	-	9,238.11	7.37
长期应收款 （含一年内）	中远大唐航运股份有限公司	-	-	4,522.10	5.77
长期应收款 （含一年内）	中远海运（天津）有限公司	2,628.77	26.29	5,812.53	57.82
长期应收款 （含一年内）	深圳一海通全球供应链管理有限公司	13,818.31	102.26	6,011.73	49.74
长期应收款 （含一年内）	中远海运投资控股有限公司	365.47	-	462.48	0.53

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日余额		2020 年 12 月 31 日余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
内)					
合计		2,500,466.97	128.55	26,046.95	121.23

4、关联方应付款项余额

单位：万元

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日账面余额	2020 年 12 月 31 日账面余额
应付账款	南通中燃船舶燃料有限公司	52.76	279.57
应付账款	青岛远洋船舶供应有限公司	37.92	16.87
应付账款	中远海运控股股份有限公司	21,192.48	23,913.93
应付账款	中远海运（香港）有限公司	17,684.94	16,503.58
应付账款	中远海运（广州）有限公司	39.95	39.95
应付账款	上海船舶运输科学研究所	859.19	880.73
应付账款	上海浦海航运有限公司	-	1,095.59
应付账款	新世纪标志（深圳）有限公司	1,855.09	394.89
应付账款	中远关西涂料化工（上海）有限公司	4,676.25	4,144.00
应付账款	上海中远海运小额贷款有限公司	5.01	0.72
应付账款	中海环境科技（上海）股份有限公司	-	16.80
应付账款	中远海运投资控股有限公司	132,528.70	88,595.66
应付账款	中远海运物流有限公司	71.38	63.39
应付账款	中远海运重工有限公司	2,308.65	2,645.59
应付账款	中远海运散货运输有限公司	3.42	4.15
应付账款	中石化中海船舶燃料供应有限公司	5,271.48	5,953.97
应付账款	中远海运（上海）有限公司	0.54	0.54
应付账款	中远海运国际（新加坡）有限公司	-	95.26
应付账款	中远佐敦船舶涂料（广州）有限公司	-	235.92
应付账款	中远佐敦船舶涂料（香港）有限公司	-	48.72
应付账款	中远佐敦船舶涂料（青岛）有限公司	-	666.87
应付账款	中远海运特种运输股份有限公司	64.95	64.95
应付账款	中远海运船员管理有限公司	8,159.41	9,034.19
应付账款	中远海运能源运输股份有限公司	4,189.62	-
应付账款	中远海运国际（新加坡）有限公司	411.30	-

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日账 面余额	2020 年 12 月 31 日 账面余额
合计		199,413.04	154,695.84
应付票据	中远关西涂料化工（上海）有限公司	5,018.73	6,379.16
合计		5,018.73	6,379.16
应付股利	中远海运投资控股有限公司	-	994.69
合计		-	994.69
应付分保款	中远海运能源运输股份有限公司	147.21	311.54
应付分保款	中远海运散货运输有限公司	8.42	10.44
应付分保款	中远海运控股股份有限公司	25.97	200.61
应付分保款	中远海运（香港）有限公司	183.76	51.33
应付分保款	中远海运物流有限公司	903.10	29.03
合计		1,268.46	602.95
预收账款	中远海运散货运输有限公司	-	552.61
预收账款	中远海运特种运输股份有限公司	52.20	52.66
预收账款	中远海运控股股份有限公司	2,240.62	26,489.39
预收账款	上海船舶运输科学研究所	75.80	75.80
预收账款	上海中远海运小额贷款有限公司	-	-
预收款项	中远海运投资控股有限公司	2.24	-
合计		2,370.86	27,170.46
合同负债	中远海运物流有限公司	-	173.71
合同负债	中远海运控股股份有限公司	5.10	250.26
合同负债	中远海运散货运输有限公司	1,113.92	934.40
合同负债	中远海运资产管理（宁波）有限公司	78.40	112.00
合同负债	中远海运投资控股有限公司	-	75.97
合同负债	中远海运能源运输股份有限公司	22.38	413.44
合同负债	中远海运（香港）有限公司	-	-
合计		1,219.80	1,959.78
其他应付款	青岛远洋船舶供应有限公司	0.20	-
其他应付款	青岛中远海运物流供应链有限公司	2.62	3.42
其他应付款	青岛中远海运物流有限公司	-	2.00
其他应付款	中远海运物流有限公司	1.91	5.76
其他应付款	中远海运（广州）有限公司	7.87	27.45
其他应付款	中远海运（香港）有限公司	0.02	0.02

项目名称	关联方	2021 年 4 月 30 日账 面余额	2020 年 12 月 31 日 账面余额
其他应付款	中远海运（上海）有限公司	-	7.21
其他应付款	中远海运控股股份有限公司	433.72	153.60
其他应付款	中远海运能源运输股份有限公司	0.53	0.54
其他应付款	中远海运重工有限公司	227.82	110.08
其他应付款	中远海运船员管理有限公司	0.57	0.57
其他应付款	上海船舶运输科学研究所	312.39	312.39
其他应付款	中远海运投资控股有限公司	-	2,293.40
其他应付款	上海寰宇物流装备有限公司	337.49	-
其他应付款	中远海运散货运输有限公司	3.94	-
合计		1,329.08	2,916.44
应付利息	中远海运集团财务有限责任公司	2,283.36	581.96
应付利息	中国海运集团有限公司	246.00	66.00
应付利息	中远海运投资控股有限公司	-	0.69
合计		2,529.36	648.65
租赁负债（含 一年内）	中远海运资产经营管理有限公司	3,360.98	3,122.27
租赁负债（含 一年内）	中远海运投资控股有限公司	950.55	1,475.39
租赁负债（含 一年内）	中远海控股份有限公司	165.29	210.16
租赁负债（含 一年内）	上海远洋实业有限公司	-	-
合计		4,476.82	4,807.82
短期借款	中远海运集团财务有限责任公司	248,500.00	160,000.00
合计		248,500.00	160,000.00

（四）本次交易对上市公司关联交易的影响

根据安永出具的《备考审阅报告》、信永中和审计并出具无保留意见的《中远海运发展股份有限公司 2020 年度审计报告》（XYZH/2021BJAA130001）及 2021 年 1-4 月财务报表，不考虑募集配套资金影响，本次交易前后上市公司关联销售、关联采购金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度	
	交易前	交易后（备考口径）	交易前	交易后（备考口径）
关联销售情况				
关联销售金额	158,610.76	159,009.96	715,801.07	753,788.77
营业收入	720,683.88	746,608.31	1,894,131.21	2,018,187.77
关联销售占比	22.01%	21.30%	37.79%	37.35%
关联采购情况				
关联采购金额	582,039.76	277,553.82	821,067.73	253,935.99
营业成本	539,695.33	512,337.31	1,420,475.80	1,492,747.38
关联采购占比	107.85%	54.17%	57.80%	17.01%

本次交易前，上市公司与关联方已存在如集装箱采购、租赁、销售以及船舶租赁等生产经营合理且必要的关联交易。上市公司已依照《公司法》《证券法》及中国证监会的相关要求，制定了《关联交易管理办法》以规范关联交易，对公司关联交易的原则、定价、关联方和关联关系、关联交易的决策程序、关联交易的审批和披露等均制定了相关规定。公司股东大会、董事会依据法律、法规及公司章程等的规定对报告期内的关联交易履行了审议程序；公司监事会、独立董事依据法律、法规及公司章程等的规定履行监督职责，独立董事对关联交易发表独立意见。

考虑到本次发行股份购买资产的交易对方中远海运投资为上市公司直接控股股东中国海运的全资子公司，根据《上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。

本次交易完成后，标的公司经由中远海运投资进行销售的环节将会取消，上市公司下属公司经中远海运投资向标的公司的采购将由中远海发下属公司直接向标的公司采购，成为上市公司内部交易。根据《备考审阅报告》，中远海发在编制备考合并财务报表系基于本次交易已于**2020年1月1日**前已完成，收购完成后的组织架构及相关业务于**2020年1月1日**已存在的假设，备考合并财务报表按照寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波销售给中远海运投资的收入和成本金额与中远海运投资将相关集装箱产品销售给中远海发下属公司的交易进行了抵消，因此标的公司向中远海运投资的关联销售以及中远海发下属公司向中远海运投资的关联采购进行了相应抵减。

综合考虑该等影响以及标的公司与中远海发合并报表范围外的关联方之间的关联

交易，根据《备考审阅报告》，本次交易完成后上市公司 2020 年度及 2021 年 1-4 月的关联销售金额将整体有所增加，但关联销售占比将略有降低；此外上市公司 2020 年度及 2021 年 1-4 月的关联采购金额将大幅降低，关联采购比例也将大幅降低。

（五）关于规范和减少关联交易措施

1、报告期内标的资产通过中远海运投资而非直接通过东方国际香港对外销售的原因和必要性

基于下游集装箱航运及租赁行业的高集中度、以境外企业为主的特点，集装箱制造企业普遍采用统一销售平台的销售模式，包括中集集团、胜狮货柜以及上市公司下属上海寰宇等均采用该种销售模式，其中东方国际香港为上海寰宇的对外销售平台。2019 年 8 月，中远海运投资完成对标的箱厂的收购后，标的箱厂成为中远海运集团集装箱制造业务板块的资产之一。上海寰宇作为中远海运集团集装箱制造板块业务运营主体，根据托管安排并考虑到中远海运集团内集装箱统一销售平台东方国际香港的品牌效应，亦将东方国际香港作为标的公司的统一销售平台，依托于东方国际香港获取订单。

而标的箱厂通过中远海运投资而非直接通过东方国际香港对外销售，主要是基于标的箱厂的特殊性所作出的安排。中远海运投资完成对标的公司的收购后，为避免与上市公司的同业竞争，即将其托管于上海寰宇。虽上海寰宇对标的箱厂日常经营活动进行整体管理安排，但中远海运投资仍为标的箱厂的控股股东，中远海运投资承担其最终的经营成果。考虑到标的箱厂主要通过东方国际香港即受托方的下属销售平台承接境外销售订单，因此中远海运投资通过参与到该境外间接销售链条中，对标的箱厂经营安全进行整体把控，具体而言：（1）中远海运投资参与间接销售，通过分别与东方国际香港或终端客户签署合同，并与标的箱厂签署合同，可对标的箱厂的合同签署进行统一监督管理，把控交易价格和其他交易条款的公允性，保障标的箱厂利益；（2）中远海运投资通过参与间接销售，对标的箱厂的收款安排和进展进行统一监督管理，把控东方国际香港及终端客户销售回款的安全性和及时性，保障标的箱厂资金的使用效率。因此，中远海运投资作为托管安排的委托方，通过参与销售链条，能够与受托方上海寰宇之间相互监督，该安排存在一定的必要性。

上述销售模式下，东方国际香港作为统一销售平台与终端客户确定订单并向各个标的公司分配订单，是标的箱厂获取订单的直接来源，起到销售平台的作用；而中远海运投资作为控股股东，通过该销售模式对标的公司进行统筹及管控，不实际参与获取终端客户集装箱业务订单，起到对标的箱厂经营安全把控、对上海寰宇监督的作用。因此，标的箱厂的销售对中远海运投资并不具有依赖性，标的箱厂的终端销售渠道独立于中远海运投资，中远海运投资不会对标的箱厂获得订单的能力造成实质影响。

2、本次交易完成后规范和减少此类关联交易的具体措施

本次交易完成后，中远海运投资将不再是标的公司的控股股东，因此标的公司将不再通过中远海运投资进行间接销售。本次交易完成后，基于行业普遍采用的销售平台模式，标的公司将保留东方国际香港的主要接单渠道，在东方国际香港分配订单后，由东方国际香港与终端客户签署合同、东方国际香港与标的箱厂签署合同。由于届时标的公司与东方国际香港同属于上市公司合并范围内，两者之间的交易将属于上市公司下属公司之间的内部交易。因此，本次交易完成后将不会新增上市公司层面的由标的公司与中远海运投资因间接销售模式而导致的关联交易。

本次交易完成前后，东方国际香港均作为统一销售平台与终端客户确定订单并向各个箱厂分配订单，是标的箱厂获取订单的直接来源。本次交易完成后标的箱厂不再通过中远海运投资签订合同，而是将直接与东方国际香港签署合同，即本次交易前后相应的终端客户订单获取、订单分配方式并未发生变更，因此本次交易的实施不会对标的箱厂的对外销售能力产生影响。

截至本报告书签署日，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波对中远海运投资的应收账款余额分别为 87,441.10 万元、102,750.76 万元及 38,128.22 万元，其中中远海运投资不存在已收到集装箱销售款项而未向标的箱厂支付的情况。

为确保减少和规范本次交易完成后上述种类的关联交易，中远海运投资出具了《关于规范及减少交易完成后关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本次交易完成交割后，本公司将不再参与标的公司的间接销售，不再与标的公司新增签订集装箱采购合同，不再与东方国际集装箱（香港）有限公司（以下简称“东方国际香港”）或终端客户新增签订集装箱销售合同。

本次交易完成交割后，针对本次交易完成交割前已签署的存量合同，本公司将采取如下安排：（1）对于与标的公司签订的存量采购合同予以终止；（2）对于与东方国际香港或终端客户签订的销售合同予以变更，由销售合同原指定作为生产箱厂的标的公司继承本公司对应合同项下的权利与义务。

2、截至本承诺函出具日，本公司不存在已收到集装箱销售款项但尚未向标的公司支付的情况。在本次交易的交割日，本公司将确保不存在已收到集装箱销售款项但尚未向标的公司支付的情况；本次交易完成交割后，对于在交割日本公司尚未收回的集装箱销售款项，本公司将在收到集装箱销售款项后的 5 个工作日内将相关款项支付予标的公司。

3、截至本承诺函出具日，标的公司不存在被本公司非经营性占用资金的情况，不存在为本公司提供担保的情况。自本承诺函出具之日起，本公司将不对标的公司及中远海发产生任何非经营性资金占用，不会由标的公司及中远海发对本公司进行任何违规担保。

4、若因本公司未履行上述承诺而给中远海发及其下属子公司造成损失的，本公司将依法承担相应的赔偿责任。

本承诺自出具之日起生效，并在本公司作为中远海发关联方期间持续有效”。

为确保减少和规范本次交易完成后可能产生的关联交易，上市公司直接控股股东中国海运出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本公司及所控制的其他企业将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司将根据有关法律、法规和规范性文件以及中远海发的公司章程、关联交易制度的规定，遵循市场化的公正、公平、公开的一般商业原则，与中远海发签订关联交易协议，并确保关联交易的公允性和合规性，按照相关法律法规及规范性文件的要求履行关联交易程序及信息披露义务。

2、本公司有关规范关联交易的承诺，将同样适用于本公司所控制的其他企业；本公司将在合法权限范围内促成本公司所控制的其他企业履行规范与上市公司之间已经存在的或可能发生的关联交易的义务。

3、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2015 年 12 月 11 日出具的《关于避免同业竞争及减少关联交易的承诺》及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。

4、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接或间接损失。”

上市公司间接控股股东中远海运集团出具了《关于规范及减少关联交易的承诺函》，承诺内容如下：

“1、本公司及所控制的其他企业将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司将根据有关法律、法规和规范性文件以及中远海发的公司章程、关联交易制度的规定，遵循市场化的公正、公平、公开的一般商业原则，与中远海发签订关联交易协议，并确保关联交易的公允性和合规性，按照相关法律法规及规范性文件的要求履行关联交易程序及信息披露义务。

2、本公司有关规范关联交易的承诺，将同样适用于本公司所控制的其他企业；本公司将在合法权限范围内促成本公司所控制的其他企业履行规范与上市公司之间已经存在的或可能发生的关联交易的义务。

3、截至本承诺函签署之日，本公司始终严格履行于 2016 年 5 月 5 日出具的《中国远洋海运集团有限公司关于规范及减少关联交易的承诺函》及 2020 年 10 月 12 日出具的《关于保持中远海运发展股份有限公司独立性、减少关联交易及避免同业竞争的承诺函》，并未出现违反所作承诺的情形。本次重组完成后，本公司仍将继续严格履行前述承诺函，以保障上市公司及上市公司全体股东的利益。

4、本承诺函自本公司正式签署之日起生效并不可撤销。本公司保证切实履行本承诺，且上市公司有权对本承诺函的履行进行监督；如本公司未能切实履行本承诺函，并因此给上市公司造成任何实际损失，本公司将赔偿由此给上市公司造成的全部直接

或间接损失。”

（六）关联资金拆借情况

1、基本情况

截至 2020 年 12 月 31 日，标的公司对中远海运投资的拆出资金已全部收回，具体情况如下：

资金拆出方	拆借资金额度 (万美元)	拆借形式	合同起始日	合同到期日	款项汇出日	实际最终还款日
寰宇启东	2,800	委托贷款	2019/12/10	2020/12/10	2019/12/10	2020/8/25
	2,000	委托贷款	2020/3/12	2021/3/12	2020/3/12	2020/9/23
寰宇青岛	800	委托贷款	2019/12/10	2020/12/10	2019/12/10	2020/8/11
	3,000	委托贷款	2020/3/12	2021/3/12	2020/3/12	2020/9/2
寰宇宁波	3,300	委托贷款	2019/12/10	2020/12/10	2019/12/10	2020/8/11
	3,000	委托贷款	2020/3/12	2021/3/12	2020/3/12	2020/9/23

除上述资金拆借款项外，报告期内标的公司对中远海运投资及其关联方无其他资金拆出情形（不包含标的公司之间的资金调拨）。

2、关联资金拆借的原因

寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波的主营业务为集装箱生产与销售，其经营性资金使用主要为原材料采购、员工工资支付等，因 2019 年及 2020 年上半年集装箱制造业整体相对低迷，标的公司订单量较少，账上存在未充分利用资金，标的箱厂结合当时市场环境预计该等资金富余的情况将在一段时间内得以持续。为提高资金管理及利用效率，标的箱厂采取了通过委托贷款形式向母公司中远海运投资贷出部分款项的方式进行资金管理。在委托贷款进行过程中，标的箱厂以市场公允利率收取利息，有效地提高了账面资金的利用效率。

根据寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波《关联交易管理办法》的相关规定，标的箱厂只允许母公司与子公司之间进行资金拆借。因此，标的箱厂通过委托贷款的形式对母公司中远海运投资拆出资金进行现金管理的行为符合其内部管理办法的相关要求。

基于上述因素考虑，标的箱厂对中远海运投资拆出资金进行委托贷款具有合理性。

3、关联资金拆借审议程序

根据各标的公司《公司章程》的相关规定，总经理负责主持公司的生产经营管理工作，且日常工作中的重要问题的决定应由总经理进行签署方能生效。为此，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波针对上述对中远海运投资的资金拆出分别履行如下审议程序：

（1）2019 年 12 月，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波分别向中远海运投资拆出 2,800 万美元、800 万美元和 3,300 万美元

①召开总经理办公会审议委托贷款事项

2019 年 12 月 4 日，寰宇启东和寰宇宁波分别召开总经理办公会，审议同意基于自身现金管理要求，分别将 2,800 万美元和 3,300 万美元资金通过中远海运集团内财务公司委托贷款的形式贷款给中远海运投资，以提高资金使用效率。

2019 年 12 月 9 日，寰宇青岛召开总经理办公会，审议同意基于自身现金管理要求，将 800 万美元资金通过中远海运集团内财务公司委托贷款的形式贷款给中远海运投资，以提高资金使用效率。

②签订委托贷款合同

2019 年 12 月 10 日，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波分别与中远海运集团财务有限责任公司（以下简称“中远海运财务”）、中远海运投资共同签署了《美元委托贷款合同》，同意并委托中远海运财务向中远海运投资发放委托贷款。

（2）2020 年 3 月，寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波分别向中远海运投资拆出 2,000 万美元、3,000 万美元和 3,000 万美元

①召开总经理办公会审议委托贷款事项

2020 年 3 月 3 日，寰宇启东和寰宇宁波分别召开总经理办公会，审议同意基于自身现金管理要求，分别将 2,000 万美元和 3,000 万美元资金通过中远海运集团内财务公司委托贷款的形式贷款给中远海运投资，以提高资金使用效率。

2020年3月10日，寰宇青岛召开总经理办公会，审议同意基于自身现金管理要求，将3,000万美元资金通过中远海运集团内财务公司委托贷款的形式贷款给中远海运投资，以提高资金使用效率。

②签订委托贷款合同

2020年3月12日，寰宇启东、寰宇青岛、寰宇宁波分别与中远海运财务、中远海运投资共同签署了《美元委托贷款合同》，均同意并委托中远海运财务向中远海运投资发放委托贷款。

综上，标的箱厂已根据各自《公司章程》的规定对通过委托贷款方式向中远海运投资拆出资金事项履行了必要的审议程序，且各标的箱厂在完成内部审议程序后与中远海运投资签署了正式合同。

4、资金拆借利率及其确定依据

各标的公司与中远海运财务、中远海运投资签订的《美元委托贷款合同》中，对于贷款利率、利息的计付以及贷款的发放和偿还要求予以明确规定。具体如下：

（1）委托贷款利率的确定依据

中远海运财务向中远海运投资发放的委托贷款利率为美元浮动利率，为一月期伦敦银行间同业拆借利率（1M-LIBOR），除每笔贷款的首个浮动周期和最后一个浮动周期外，浮动周期为每月21日（如遇非工作日，则顺延至该非工作日后的一个工作日）。第一笔贷款的首个浮动周期为该笔贷款提款日当日起算，至其后第一个付息日前一天止。第二笔及任何其后各笔贷款的首个浮动周期从该笔贷款的提款日当日起算，至现有贷款下一付息日前一天止。每笔贷款的最后一个浮动周期为该笔贷款最后一个还本日前的付息日起至该笔贷款的最后一个还本日止。

（2）委托贷款利息的计付

贷款正常利息=贷款余额×贷款利率×相应利息期贷款实际发生天数/360日

委托贷款利息按半年结息，中远海运财务在每年的6月21日、12月21日向中远海运投资计收利息。结息日即为付息日，由中远海运财务在中远海运投资结算账户中直接扣收，划转各标的公司账户，贷款最后到期时，利随本清。中远海运投资应在付息及还本日前2个工作日，将应付款项划入在中远海运财务开立的结算账户。如遇付

息日为非工作日，则该付息日提前至该非工作日前的一个工作日；如果该非工作日后的第一个工作日与约定的付息日不在同一个月中，则该付息日提前至该工作日前的一个工作日。

（3）委托贷款的发放与偿还

中远海运投资可按资金需求一次性或分次提款，实际提款日和金额以标的公司提供的委托贷款授权放款通知书上所记载的日期和金额为准。中远海运投资应按照到期日按时还款。

综上，结合《美元委托贷款合同》可知，该等资金拆借的利率以一月期 LIBOR 作为参考依据确定，为双方参考了市场利率制定，具有公允性及合理性。

5、利息支付情况

（1）寰宇启东拆出资金的利息支付情况

①寰宇启东于 2019 年 12 月 10 日向中远海运投资拆出 2,800 万美元，于 2019 年 12 月 21 日收取部分利息，于 2020 年 2 月 14 日收回部分本金 800 万美元，于 2020 年 6 月 21 日进一步收取部分利息，并于 2020 年 8 月 25 日将剩余款项全部收回，寰宇启东按照计息期间的市场利率情况合计取得利息 157,048.95 美元。

②寰宇启东于 2020 年 3 月 12 日向中远海运投资拆出 2,000 万美元，于 2020 年 6 月 21 日收取部分利息，并于 2020 年 9 月 23 日将本息全部收回，寰宇启东按照计息期间的市场利率情况合计取得利息 46,979.76 美元。

（2）寰宇青岛拆出资金的利息支付情况

①寰宇青岛于 2019 年 12 月 10 日向中远海运投资拆出 800 万美元，于 2019 年 12 月 21 日和 2020 年 6 月 21 日分别收取部分利息，并于 2020 年 8 月 11 日将本息全部收回，寰宇青岛按照计息期间的市场利率情况合计取得利息 52,188.78 美元。

②寰宇青岛于 2020 年 3 月 12 日向中远海运投资拆出 3,000 万美元，于 2020 年 6 月 21 日收取部分利息，并于 2020 年 9 月 2 日将本息全部收回，寰宇青岛按照计息期间的市场利率情况合计取得利息 67,503.63 美元。

（3）寰宇宁波拆出资金的利息支付情况

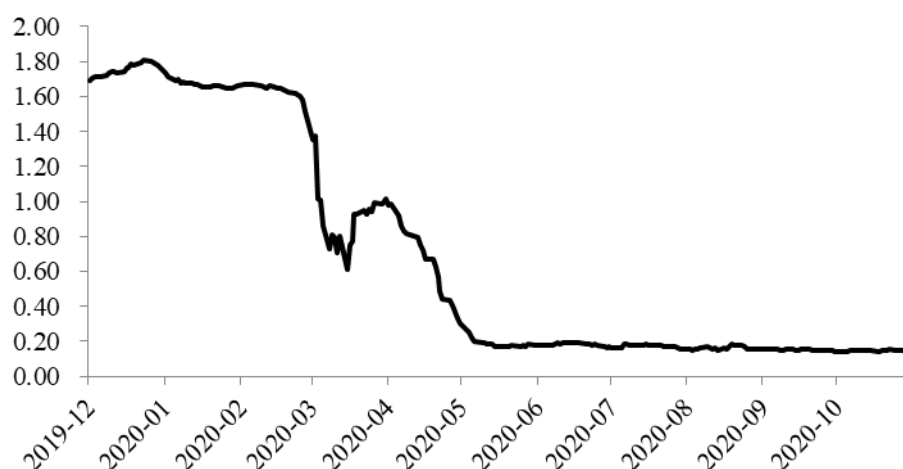
①寰宇宁波于 2019 年 12 月 10 日向中远海运投资拆出 3,300 万美元，于 2019 年 12 月 21 日和 2020 年 6 月 21 日分别收取部分利息，并于 2020 年 8 月 11 日将本息全部收回，寰宇宁波按照计息期间的市场利率情况合计取得利息 215,278.71 美元。

②寰宇宁波于 2020 年 3 月 12 日向中远海运投资拆出 3,000 万美元，于 2020 年 6 月 21 日收取部分利息，并于 2020 年 9 月 23 日将本息全部收回，寰宇宁波按照计息期间的市场利率情况合计取得利息 70,469.65 美元。

由以上标的箱厂收取利息的情况可知，标的箱厂于 2020 年拆出资金收取利息所对应的整体利率水平显著低于 2019 年底拆出资金对应的整体利率水平，主要原因在于受新冠疫情等因素影响，包括美国在内的全球主要经济体在 2020 年实施量化宽松等政策以支持疫情影响下的经济发展，受此影响，2020 年全球流动性持续宽松，自 2020 年 3 月起利率水平快速下降，并自 2020 年 5 月起呈现极低利率水平状态。具体而言，自 2019 年 12 月以来一月期美元 LIBOR 的变动情况如下：

一个月期美元 LIBOR 利率

单位：%



6、后续安排及合规情况说明

（1）标的资产后续不会对中远海运投资及其关联方拆出资金

自 2020 年 12 月 31 日起，标的公司未再对中远海运投资及其关联方拆出资金。

根据寰宇启东、寰宇青岛和寰宇宁波《关联交易管理办法》的相关规定，标的公

司只允许母公司与子公司之间进行资金拆借。本次交易完成后，标的公司将成为中远海发的全资子公司，其仍将遵守现有《关联交易管理办法》的相关要求，仅可对中远海发拆出资金，不再对中远海运投资及其他关联方拆出资金。此外，本次交易完成后，标的公司的资金拆借事宜亦将按照《上海证券交易所股票上市规则》以及中远海发的《公司章程》等法律法规、规章制度予以实施。

此外，中远海运投资亦出具了《关于规范及减少交易完成后关联交易的承诺函》，承诺将不对标的公司及中远海发产生任何非经营性资金占用，相关承诺内容详见本报告书“重大事项提示”之“十、本次交易相关方所作出的重要承诺”。

（2）防范控股股东非经营性资金占用的措施和具体安排

①上市公司和标的公司均建立了相关的制度

依据中远海发《公司章程》的相关规定，控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

依据中远海发《关联交易管理办法（2020年修订稿）》的相关规定，其子公司存贷款等方面的交易业务将由中远海发财务部等相关部门具体负责，严格把关关联交易金额和协议签署、跟踪管理等程序。

此外，依据标的公司《关联交易管理办法》的相关规定，标的公司资金拆借只允许母公司与子公司之间拆借，其余公司之间不得拆借。

②本次交易完成后标的公司将严格遵守上市公司相关制度安排

本次交易完成后，标的公司将成为中远海发的全资下属公司，各标的公司非经营性资金流转、关联交易的资金审批和支付流程将严格按上市公司《公司章程》和《关联交易管理办法》等规章制度的相关要求执行，且将严格遵守中国证监会和上海证券交易所相关规定。此外，上市公司董事、监事和高级管理人员将按相关规则勤勉尽职履行各自职责。

③聘请外部审计师对关联方资金往来进行专项审核

根据《公司章程》等相关要求，中远海发将聘请外部审计师对公司年度财务会计

报告进行审计，并由审计师对非经营性资金占用及其他关联资金往来情况等进行专项审核并出具审核报告。标的公司成为中远海发的全资下属公司后，将严格遵守相关内部管理制度的要求，防范上市公司控股股东占用资金情况的发生。

综上，上市公司已建立了充分有效的管理制度，本次交易完成后，标的公司将严格按照上市公司的相关制度以及中国证监会、上海证券交易所的相关规定，避免上市公司控股股东非经营性资金占用情况的发生。

3、本次交易符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见—证券期货法律适用意见第10号》的规定

截至2020年12月31日，中远海运投资已将标的公司向其拆出的资金本金和利息全部提前归还，不存在标的公司资金被中远海运投资占用的情形。在上市公司签署并向中国证监会首次提交本次交易的相关申报材料时，标的公司不存在被中远海运投资及其关联方非经营性占用资金的情况。

此外，上市公司已在《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及相关修订稿中对标的资产的股东及其关联方是否存在对标的资产非经营性资金占用问题进行了特别说明，独立财务顾问已出具《中国国际金融股份有限公司关于中远海运发展股份有限公司拟购买资产是否存在被其股东及其关联方非经营性占用资金事项之专项核查意见》。

截至本报告书签署日，标的公司亦不存在被中远海运投资及其关联方非经营性占用资金的情况。综上，本次交易符合《〈上市公司重大资产重组管理办法〉第三条有关拟购买资产存在资金占用问题的适用意见——证券期货法律适用意见第10号》的相关规定。

第十二章 风险因素

一、与本次交易相关的风险

（一）本次交易可能被暂停、中止或取消的风险

1、在本次交易的筹划及实施过程中，上市公司制定了严格的内幕信息管理制度，交易双方采取了严格的保密措施，尽可能缩小内幕信息知情人员的范围，降低内幕信息传播的可能性，且公司在筹划本次重组事项股票停牌前 20 个交易日股票价格波动未达到《第 128 号文》第五条相关标准，但仍不排除有关机构和个人利用关于本次交易的内幕信息进行内幕交易的可能，因此本次交易存在因公司股价异常波动或异常交易可能涉嫌内幕交易而被暂停、终止或取消的风险；

2、本次交易存在因标的公司出现无法预见的业绩大幅下滑或其他重大不利事项，而被暂停、中止或取消的风险；

3、本次重组自相关重组协议签署之日起至最终实施完毕存在一定时间跨度，期间市场环境可能发生实质变化从而影响本次重组上市公司、交易对方以及标的资产的经营决策，从而存在导致本次交易被暂停、中止或取消的可能性；

4、其他无法预见的可能导致本次交易被暂停、中止或取消的事项。

若本次重组因上述某种原因或其他原因被暂停、中止或取消，而上市公司又计划重新启动重组的，则交易方案、交易定价及其他交易相关的条款、条件均可能较本报告中披露的重组方案存在重大变化，公司提请广大投资者注意风险。

（二）审批风险

本次交易尚需履行的决策和审批程序为中国证监会核准本次交易。

上述核准为本次交易的前提条件，通过中国证监会核准前不得实施本次重组方案。此外，本次交易完成后，相关方尚需根据《中华人民共和国外商投资法》等相关法律法规及规范性文件的规定就外商投资相关信息向商务主管部门履行信息报送义务。

截至本报告书签署日，前述审批事项尚未完成。本次交易能否通过**中国证监会核**

准以及最终通过核准的时间均存在不确定性，公司将及时公告本次重组的最新进展，并提请广大投资者注意本次交易的审批风险。

（三）募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的风险

上市公司拟向包括中国海运在内的不超过 35 名（含 35 名）符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金，募集配套资金总额不超过 146,400 万元，不超过本次重组中拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%，且发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%（即不超过 3,482,437,500 股）。最终发行数量以经中国证监会核准的发行数量为上限，由公司董事会或董事会授权人士根据股东大会的授权及发行时的实际情况确定。由于股票市场价格波动、投资者预期以及监管部门审核等事项的影响，募集配套资金能否顺利实施存在不确定性。在募集配套资金未能实施或融资金额低于预期的情形下，上市公司将通过自有资金或其他融资方式筹集所需资金，将对公司的资金使用和财务状况产生影响，提请投资者注意相关风险。

二、与标的资产相关的风险

（一）宏观经济波动风险

标的公司主营业务为集装箱制造及销售等业务，而集装箱制造行业的景气程度与全球经济发展以及集装箱货运贸易密切相关，标的公司的经营业绩、财务状况和发展前景在很大程度上受全球宏观经济和航运需求波动的影响。在全球新型冠状病毒肺炎疫情持续发展、全球经济整体放缓和宏观经济出现周期性波动，以及主要国家间的贸易摩擦风险依然存在的情况下，若全球航运需求以及集装箱需求出现下降，则可能会对标的公司的经营状况产生不利影响。

（二）集装箱制造行业风险

目前全球集装箱制造业产能基本分布在中国境内，并且以若干大型企业为主，行业集中度较高，竞争相对激烈。如果各大厂商之间的竞争格局及态势发生重大变化，将直接导致集装箱制造行业的整体形势发生波动，若标的公司无法有效应对该等变化，则其经营业绩和财务状况可能会受到不利影响。此外，受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，集装箱制造行业出现了地域性、结构性的需求波动，若未来出现需求下滑，则可能会对标的公司的经营业绩和财务状况产生不利影响。

（三）行业政策变化风险

标的公司所处行业属于制造业，近年来我国相关政府部门出台了一系列推动制造业转型升级、提升智能制造水平等的政策措施，增强制造业的核心竞争力。如果未来行业政策发生重大变化，可能会对集装箱制造行业的生产标准、经营模式等产生较大影响。如果标的公司未来不能采取有效措施应对行业政策的重大变化，不能持续提高自身的核心竞争力，可能会对标的公司的生产经营产生不利影响。

（四）环保政策及标准变化风险

集装箱制造涉及固废、废水和废气等污染排放，其中以集装箱喷涂产生的挥发性有机物（VOCs）污染排放较为突出。为充分落实环境保护工作，目前集装箱行业已经在执行生态环境部牵头制定的环保标准，同时各地也陆续出台了关于 VOCs 污染防治的法规和政策。若未来我国相关环保政策或标准出现重大变化，大幅提高对于集装箱制造行业的环保要求，则可能导致标的公司需要进一步增加环保投入，或为达到环保要求进行临时停产改造而导致实际可用产能降低，从而对标的公司的短期经营业绩产生不利影响。

（五）标的公司业绩下滑风险

本次交易完成后，标的公司能否在市场上获取充足的有价值订单存在不确定性。如果本次交易完成后受到市场变化、国际环境等因素的影响，标的公司的产能无法消化，无法产生预期的协同效应或规模经济效应，则标的公司的业绩可能会出现下滑风险。

此外，若未来全球新型冠状病毒肺炎疫情得以有效控制，全球可用集装箱分布得到结构性及区域性调整，集装箱周转率上升导致市场上可用集装箱数量增多，则集装箱需求及销售价格在短期内可能将趋于平稳或者有所下降，进而对集装箱制造行业造成阶段性影响，导致标的公司的业绩可能会出现下滑风险。

（六）原材料供应和价格波动以及产成品价格波动风险

标的公司业绩在一定程度上受到原材料价格、下游市场需求及产成品价格波动的影响。标的公司在生产过程中消耗的主要原材料包括钢材、地板、油漆等。如果标的公司主要原材料供应商由于外部不可抗力因素影响无法保证标的公司的原材料采购量

或品质，或由于宏观经济环境发生重大变化导致主要原材料价格波动的幅度过大，将会对标的公司的生产经营造成不利影响。

标的公司的下游客户主要为从事或服务于集装箱航运行业的船公司及集装箱租赁公司，集运行业的景气程度与世界经济发展、国际贸易量高度相关，并直接影响标的公司产品的下游需求量及产成品价格。若集装箱产品的需求和销售价格因世界经济发展、国际贸易波动以及其他因素出现不利变动，则将会对标的公司的生产经营造成不利影响。

（七）标的公司资产负债结构变动风险

受集装箱市场环境回暖影响，报告期内标的公司业务规模快速增加，导致经营性资金需求增加。为满足营运需要，寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇启东于 2020 年度和 2021 年 1-4 月借入较多短期借款，使得寰宇青岛、寰宇宁波、寰宇启东 2020 年末、2021 年 4 月末资产负债率持续增加。同时因调拨和资金池相关资金导致其他应付款和其他流动负债增加较多，寰宇科技 2020 年末资产负债率相较 2019 年末显著增加。如果宏观经济形势发生不利变化或者信贷紧缩，同时销售回款速度减慢，标的公司在将来可能会面临较大资金压力的风险，在此情况下若不能通过其它渠道获得发展所需资金，则标的公司的业务发展可能受到不利影响。

（八）部分房产尚未取得权属证书的风险

截至本报告书签署日，标的公司部分房产存在尚未取得权属证明的情形，标的公司正在积极推进相关房产瑕疵规范事宜，但标的公司仍然存在无法如期完善权属而因此无法继续占有、使用特定物业等不确定性风险。具体情况详见本报告书“第四章 标的资产基本情况”之“一、标的资产基本情况”之“（一）寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”、“（二）寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”、“（三）寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司”之“5、主要资产、对外担保及主要负债、或有负债情况”。

（九）与关联交易相关的风险

报告期内，因历史原因及标的公司经营模式所致，标的公司通过关联方中远海运投资进行了部分产品的间接销售，存在关联销售占比相对较高的情况。在本次交易完

成后，标的公司预计将不再通过中远海运投资进行间接销售，减少相应的关联交易。为进一步规范和减少本次交易完成后的关联交易，中远海运集团及中国海运已出具承诺，将尽可能地避免和减少与上市公司之间将来可能发生的关联交易；对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，将根据有关法律、法规和规范性文件以及上市公司的公司章程、关联交易制度的规定，遵循市场化的公正、公平、公开的一般商业原则，确保关联交易的公允性和合规性，按照相关法律法规及规范性文件的要求履行关联交易程序及信息披露义务。若未来关联交易偏离市场化和公允性原则，或者中远海运集团及中国海运违背其相关承诺，将会对非关联股东的利益产生影响。

（十）收购完成后的整合风险

本次交易完成后，标的公司将成为上市公司的全资子公司，上市公司将在管理体制、战略规划、业务体系、企业文化等方面对标的公司进行整合。

同时，由于上市公司的资产规模、人员团队都将显著扩大，上市公司需要对组织架构进行一定程度的调整。若上市公司组织架构和管理水平不能适应重组后业务变化和资产、人员规模扩张，不能对重组后的业务形成有效管控并发挥协同效应，公司的生产经营效率可能会受到一定程度的不利影响。

上市公司与标的公司之间能否顺利实现整合，以及整合后能否达到预期效果存在风险。

（十一）业绩承诺无法实现的风险

本次交易中，出售资产的交易对方中远海运投资已就相关标的资产作出业绩承诺，具体见本报告书“重大事项提示”之“六、发行股份购买资产具体方案”之“（九）业绩承诺及补偿”。标的公司管理层将勤勉经营，尽最大努力确保上述业绩承诺实现。但是，业绩承诺期内宏观经济环境、行业发展趋势、产业政策及意外事件等诸多因素的变化可能给标的公司的经营管理造成不利影响。如果标的公司经营情况未达预期，可能导致业绩承诺无法实现，进而影响上市公司的整体经营业绩，提请广大投资者关注标的资产承诺业绩无法实现的风险。

（十二）境外销售风险

报告期内，寰宇启东境外销售收入占比分别为 86.88%、72.57%和 89.98%，寰宇青岛境外销售收入占比分别为 91.61%、89.59%和 97.95%，寰宇宁波境外销售收入占

比分别为 96.28%、82.59%和 99.20%。标的箱厂境外销售占比较高，但标的箱厂的境外销售主要通过统一销售平台东方国际香港接单实现，其运营总体稳定。同时，基于集装箱的功能特性和供给市场情况，目前主要集装箱进口国并未将主要集装箱箱型列入进口限制清单和征税清单。但如果未来主要集装箱进口国或全球主要贸易国与我国的贸易摩擦加剧，对更多原产于中国的集装箱适箱货源进行限制或加征关税，则将间接影响到集装箱需求，从而对标的箱厂的境外销售产生不利影响。

三、其他风险

（一）股市波动风险

股票市场价格不仅取决于企业的经营业绩，还受到宏观经济周期、利率、资金供求关系等因素的影响，同时也会因国际、国内政治经济形势及投资者心理因素的变化而产生波动。因此，股票交易是一种风险较大的投资活动，投资者对此应有充分准备。公司本次交易需经中国证监会的核准，且核准时间存在不确定性，在此期间股票市场价格可能出现波动，提请投资者注意相关风险。

（二）其他风险

公司不排除因政治、经济、自然灾害、疫情等其他不可控因素带来不利影响的可能性，提请投资者注意相关风险。

第十三章 其他重要事项

一、本次交易完成后上市公司资金、资产占用及对外担保情况

本次交易完成后，上市公司的直接控股股东、间接控股股东未发生变化，不存在因本次交易导致资金、资产被直接控股股东、间接控股股东或其他关联人占用的情形及为直接控股股东、间接控股股东或其他关联人提供担保的情形。

二、本次交易对上市公司负债结构的影响

本次交易前，上市公司截至**2021年4月30日**的资产负债率为**82.83%**，资产负债率维持在较为稳定水平。本次交易完成后，上市公司资产负债率将降低至**81.78%**，不存在因本次交易大量增加负债的情况。

三、上市公司最近十二个月重大资产购买或出售情况

截至本报告书签署日，公司最近十二个月发生的重大资产购买或出售具体如下：

2020年10月12日，中远海发召开第六届董事会第二十三次会议，同意公司间接全资子公司中远集装箱工业有限公司通过协议转让方式分别向深圳市资本运营集团有限公司、深圳资本（香港）集装箱投资有限公司出售其所持有的中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司350,000,000股A股股份和264,624,090股H股股份；同时，公司间接全资子公司Long Honour Investments Limited通过协议转让方式向深圳资本（香港）集装箱投资有限公司出售其所持有的中集集团30,386,527股H股股份。上述拟转让股份合计645,010,617股，约占中集集团总股本17.94%，上述交易构成重大资产重组。截至2020年12月18日，上述重大资产出售的标的资产均已完成过户登记。

根据中远海发于2020年12月10日公告的《中远海运发展股份有限公司关于全资子公司股权转让及引入战略投资者增资的公告》及于2021年4月14日公告的《中远海发关于中远海运租赁有限公司引入战略投资者增资的进展公告》，中远海发拟通过非公开协议转让方式以18亿元人民币的价格向中国国有企业混合所有制改革基金有限

公司（筹）（以下简称“混改基金”）转让中远海运租赁有限公司（以下简称“中远海运租赁”）35.22%股权（以下简称“本次转让”）；在实施本次转让的同时，中远海运租赁拟通过在上海联合产权交易所（以下简称“上海产交所”）公开挂牌的方式实施增资扩股，获得战略投资者10亿-30亿元（不超过30亿元）人民币的增资（与本次转让合称“本次转让及增资交易”）。本次转让及增资交易不构成重大资产重组，目前已履行的决策审批及相关程序如下：

1、2020年12月10日，中远海发召开第六届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于转让中远海运租赁有限公司35.22%股权的议案》及《关于中远海运租赁有限公司以公开挂牌增资方式引入战略投资者的议案》；

2、本次转让的交易对方为中国国有企业混合所有制改革基金（筹）。由于混改基金目前尚未完成工商登记程序，因此由诚通混改股权投资基金管理有限公司（以下简称“混改基金管理公司”）先代为签署本次转让的股权受让协议。2020年12月10日，中远海发与混改基金管理公司就本次转让签订了《股权转让协议》；

3、2020年12月28日，中远海发召开2020年第六次临时股东大会，审议通过了《关于转让中远海运租赁有限公司35.22%股权的议案》及《关于中远海运租赁有限公司以公开挂牌增资方式引入战略投资者的议案》；

4、中远海运租赁于2020年12月30日至2021年4月13日在上海产交所进行了增资项目公开挂牌。经征集，中远海运租赁共征集到一名合格投资者即中保投资有限责任公司（以下简称“中保投资”），中保投资将出资30亿元认购中远海运租赁新增注册资本2,054,977,136.03元；

5、2021年4月13日，中远海发召开第六届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于拟与中国混改基金和中保投资就中远海运租赁引战事项签署增资协议以及相关文件的议案》。同日，中远海发与混改基金、中保投资及中远海运租赁共同签署了中远海运租赁新修订的《公司章程》《中远海运租赁有限公司增资协议》及《中远海运租赁有限公司增资协议之补充协议》。

关于中远海运租赁股权转让事项，截至2021年6月30日，中远海发已收到全部股权转让价款18亿元，该次股权转让交易已完成。关于中远海运租赁引入战略投资者事项，截至2021年6月30日，中保投资已实缴10亿元增资款，按协议约定剩余

的 20 亿元投资款应在 2 年内分次缴清，中远海运租赁的公司章程已完成修订，中保投资的 2 名董事已委派到位。

除上述情况以外，截至本报告书签署日，最近十二个月公司未发生其他重大资产购买或出售事项。

四、本次交易对上市公司治理机制的影响

本次交易前，上市公司已按照《公司法》《证券法》等法律、法规及规章和《公司章程》等的规定建立了规范的法人治理机构和独立运营的公司管理体制，做到了业务独立、资产独立、财务独立、机构独立、人员独立。同时，上市公司根据相关法律、法规的要求结合公司实际工作需要，制定了股东大会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则等规章制度，建立了相关的内部控制制度。上述制度的制定与实行，保障了上市公司治理的规范性。

本次交易完成后，上市公司将依据《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律、法规的要求，进一步规范、完善公司法人治理结构，保持上市公司健全、有效的法人治理结构。

五、本次交易后上市公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明

（一）上市公司现行《公司章程》中关于上市公司利润分配政策的规定

上市公司现行《公司章程》中关于利润分配政策的规定如下：

1、利润分配方式

公司可以采取现金、股票、现金与股票相结合或法律、法规允许的其他方式分配利润，公司优先采用现金分红的利润分配方式。公司在符合利润分配原则和条件的前提下，原则上每年度进行一次利润分配；公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况，提请公司进行中期利润分配。

2、现金分红的具体条件和比例

公司实施现金分红须同时满足下列条件：

（1）公司在当年盈利且实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值（按母公司报表口径），现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营。

（2）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（3）满足公司正常经营的资金需求，且无重大现金支出等事项发生（募集资金项目对应的募集资金除外）。

重大现金支出事项指未来十二个月内公司拟对外投资、收购资产、偿还债务或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的30%。

公司实施现金分红的比例如下：

公司根据《公司法》等有关法律、法规及公司章程的规定，在满足现金分红条件的基础上，结合公司正常经营和可持续发展，若无重大现金支出事项发生，未来连续三年内，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的10%，且以现金方式累计分配的利润应不少于该三年实现的年均可分配利润的30%。具体每个年度的分配比例由公司董事会根据公司经营状况和中国证监会的有关规定拟定，并提交股东大会审议批准。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照《公司章程》规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

3、发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，采取股票方式分配利润。公司采用股票方式进行利润分配时，应当以给予股东合理现金分红回报和维持适当股本规模为前提，并综合考虑公司成长性、每股净资产的摊薄因素。

4、公司利润分配方案的信息披露

（1）公司应当在定期报告中详细披露利润分配政策（尤其是现金分红政策）的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分维护等。

（2）如对现金分红政策进行调整或变更的，详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明。

（3）若公司年度实现盈利而公司董事会未提出现金利润分配预案的，公司董事会应在定期报告中详细说明不实施现金利润分配的原因、未分配利润留存公司的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见。

（4）拟发行证券、重大资产重组、合并分立或者因收购导致公司控制权发生变更的，应当在募集说明书或发行预案、重大资产重组报告书、权益变动报告书或者收购报告书中详细披露募集或发行、重组或者控制权发生变更后公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明等信息。

5、公司利润分配政策的变更

如遇到战争、自然灾害等不可抗力、或者公司外部经营环境变化并对公司生产经营造成重大影响，或公司自身经营状况发生较大变化时，公司可对利润分配政策进行调整。

公司调整利润分配政策应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

（二）本次交易对上市公司现金分红政策的影响

董事会认为，本次交易前，《公司章程》、内部规范性文件规定的现金分红政策符合中国证监会《关于修改上市公司现金分红若干规定的决定》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法规文件的规定。本次交易完成后，公司将根据相关法律、法规及规范性文件的要求，遵循《公司章程》中关于利润分配的规定，同时结合公司实际情况和投资者意愿，广泛听取投资者中小股东，以及独立股东的意见和建议，继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策。

六、本次交易涉及的相关主体买卖上市公司股票的自查情况

（一）本次交易的内幕信息知情人买卖股票情况自查期间

本次重组的股票交易自查期间为自本次交易上市公司停牌申请日前六个月至重组报告书签署日，即2020年7月13日至2021年4月29日。

（二）本次交易的内幕信息知情人核查范围

- （1）上市公司及其董事、监事、高级管理人员及相关知情人员；
- （2）上市公司直接控股股东中国海运及其董事、监事、高级管理人员；
- （3）上市公司间接控股股东中远海运集团及其董事、监事、高级管理人员；
- （4）交易对方中远海运投资及其董事、高级管理人员；
- （5）标的公司及其董事、监事、高级管理人员及相关知情人员；
- （6）为本次交易提供服务的相关中介机构及其具体经办人员；
- （7）上述自然人的直系亲属，包括配偶、父母、成年子女。

（三）本次交易相关人员及相关机构买卖股票的情况

根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、上市公司公告及本次交易的内幕信息知情人签署的自查报告等文件，在核查期间（自2020年7月13日至2021年4月29日），核查对象存在买卖上市公司股票的情形具体如下：

1、自然人买卖中远海发股票情况

在核查期间，相关自然人存在买卖中远海发A股股票的情形，具体如下：

姓名	身份	交易日期	买入/卖出	股票变动数量（股）	当日结余股数（股）
赵亚萍	中远海发监事叶红军之配偶	2020.12.29	卖出	2,000	0
谢文欣	中远海发员工谢佳之父亲	2020.8.11	卖出	2,000	0

针对上述自查期间买卖股票的行为，相关内幕知情人均已分别出具《关于不存在内幕交易行为的承诺函》，相关主要内容具体如下：

1、赵亚萍及叶红军承诺：

（1）叶红军未向赵亚萍透漏上市公司本次重组的信息；

（2）赵亚萍在上述自查期间买卖上市公司股票的行为，是基于对二级市场交易情况及中远海发股票投资价值的自行判断而进行的操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在关联关系；

（3）赵亚萍在上述自查期间买卖上市公司股票时并不知悉本次重组的相关事项，不存在利用本次重组的内幕信息买卖中远海发股票的情形；

（4）赵亚萍及叶红军不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖中远海发股票、从事市场操纵等禁止的交易行为，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机；

（5）若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，赵亚萍愿意将上述期间买卖股票所得收益上缴上市公司。

2、谢文欣及谢佳承诺：

（1）谢佳未向谢文欣透漏上市公司本次重组的信息；

（2）谢文欣在上述自查期间买卖上市公司股票的行为，是基于对二级市场交易情况及中远海发股票投资价值的自行判断而进行的操作，纯属个人投资行为，与本次重组不存在关联关系；

（3）谢文欣在上述自查期间买卖上市公司股票时并不知悉本次重组的相关事项，不存在利用本次重组的内幕信息买卖中远海发股票的情形；

（4）谢文欣及谢佳不存在泄露有关内幕信息或者建议他人买卖中远海发股票、从事市场操纵等禁止的交易行为，亦不存在获取或利用内幕信息进行股票投资的动机；

（5）若上述买卖上市公司股票的行为违反相关法律法规或证券主管机关颁布的规范性文件，谢文欣愿意将上述期间买卖股票所得收益上缴上市公司。

2、相关机构买卖中远海发股票情况

（1）中远海运集团

在核查期间，中远海运集团持有或买卖中远海发A股股票的情况如下：

变更日期	股份变动情况（股）	核查期末持股情况（股）	买入/卖出
2020.11.9	4,171,600	47,570,789	买入
2020.11.9	33,399,288		买入
2020.11.9	9,999,901		买入

针对上述自查期间买卖股票的行为，中远海运集团已出具说明及承诺，具体内容如下：2020年10月12日，中远海发及其下属子公司中远集装箱工业有限公司、Long Honour Investments Limited与深圳市资本运营集团有限公司、深圳资本（香港）集装箱投资有限公司签署了《股份转让协议》，中远海发下属子公司拟出售其持有的中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司股份（以下简称“重大资产出售”）。同日，本单位就中远海发重大资产出售事宜出具了《中国远洋海运集团有限公司关于本次重大资产重组的原则性意见及减持计划的承诺》。中远海发于2020年10月13日公告的《中远海运发展股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》中对该承诺函进行了披露：为优化持股结构，中国海运集团有限公司未来拟在符合法律法规及相关监管规则的要求下，将其通过集合计划持有中远海发47,570,789股A股股份以大宗交易方式转让予本单位。2020年11月9日，本单位实际完成了前述股份的受让。以上买卖中远海发股票是本单位为优化持股结构而做出的决策，并由本单位独立判断进行，未利用本次重组相关的内幕信息，亦未接受任何内幕信息知情人的意见或建议，不存在任何内幕交易的情况，且相关内容已经中远海发公开披露。除上述买卖中远海发股票的情形外，本单位在核查期间不存在其他买卖中远海发股票的情况，也不存在泄漏有关信息或者建议他人买卖中远海发股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。本单位对上述说明及承诺的真实性、准确性、完整性承担法律责任，并保证各项说明及承诺不存在虚假记载、误

导性陈述或重大遗漏的相关情形。

（2）中国海运

在核查期间，中国海运持有或买卖中远海发A股股票的情况如下：

变更日期	股份变动情况（股）	核查期末持股情况（股）	买入/卖出
2020.11.9	4,171,600	4,410,624,386	卖出
2020.11.9	33,399,288		卖出
2020.11.9	9,999,901		卖出

如前所述，中国海运上述自查期间买卖股票的行为系为优化持股结构而作出，该等股票由中国海运通过集合计划间接持有。对此，中国海运已出具说明及承诺，具体内容如下：2020年10月12日，中远海发及其下属子公司中远集装箱工业有限公司、Long Honour Investments Limited与深圳市资本运营集团有限公司、深圳资本（香港）集装箱投资有限公司签署了《股份转让协议》，中远海发下属子公司拟出售其持有的中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司股份（以下简称“重大资产出售”）。同日，本单位就中远海发重大资产出售事宜出具了《中国海运集团有限公司关于本次重大资产重组的原则性意见及减持计划的承诺》。中远海发于2020年10月13日公告的《中远海运发展股份有限公司重大资产出售报告书（草案）》中对该承诺函进行了披露：为优化持股结构，本单位未来拟在符合法律法规及相关监管规则的要求下，将本单位通过集合计划持有中远海发47,570,789股A股股份以大宗交易方式转让予中远海运集团。2020年11月9日，本单位实际完成了前述股份的转让。以上买卖中远海发股票是本单位根据中远海运集团优化持股结构要求而做出的相应决策，并由本单位独立判断进行，未利用本次重组相关的内幕信息，亦未接受任何内幕信息知情人的意见或建议，不存在任何内幕交易的情况，且相关内容已经中远海发公开披露。除上述买卖中远海发股票的情形外，本单位在核查期间不存在其他买卖中远海发股票的情况，也不存在泄漏有关信息或者建议他人买卖中远海发股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。本单位对上述说明及承诺的真实性、准确性、完整性承担法律责任，并保证各项说明及承诺不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的相关情形。

（3）中金公司

在核查期间，中金公司持有或买卖中远海发A股股票的情况如下：

①中金公司资管业务管理账户

日期	买入/卖出	股份变动情况（股）	核查期末持股情况（股）
2020.7.13-2021.4.29	买入	208,800	200
2020.7.13-2021.4.29	卖出	-10,210,401	

②中金公司衍生品业务自营性质账户

日期	买入/卖出	股份变动情况（股）	核查期末持股情况（股）
2020.7.13-2021.4.29	买入	22,022,100	4,635,400
2020.7.13-2021.4.29	卖出	-16,591,500	

③中金公司融资融券专户

日期	买入/卖出	股份变动情况（股）	核查期末持股情况（股）
2020.7.13-2021.4.29	买入	1,921,900	0
2020.7.13-2021.4.29	卖出	-2,146,400	

对于中金公司资管业务管理账户、衍生品业务自营性质账户、融资融券专户在自查期间买卖公司股票的行为，中金公司已出具说明及承诺，具体内容如下：本公司已严格遵守相关法律法规和公司各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障了职业操守和独立性。本公司建立了严格的信息隔离墙机制，各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金账户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突发生的违法违规行为。本公司资管、自营、融资融券账户买卖“中远海发”股票是依据其自身独立投资研究作出的决策，属于其日常市场化行为。除上述情况外，本公司承诺：在本次拟实施的上市公司重组过程中，不以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径违规买卖“中远海发”股票，也不以任何方式将本次拟实施的上市公司重组事宜之未公开信息违规披露给第三方。

（4）招商证券

在核查期间，招商证券持有或买卖中远海发 A 股股票的情况如下：

账户类型	2020 年 7 月 13 日持有中远海发 A 股股票情况	2021 年 4 月 29 日持有中远海发 A 股股票情况	期间累积买入	期间累积卖出
衍生投资部相关账户	300,100 股	49,700 股	5,438,300 股	5,688,700 股

针对上述自查期间买卖股票的行为，招商证券已出具说明及承诺，具体内容如

下：本公司已严格遵守相关法律法规和公司各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障了职业操守和独立性。本公司建立了严格的信息隔离墙机制，各业务之间在机构设置、人员、信息系统、资金账户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突发生的违法违规行。本公司衍生投资部相关账户买卖中远海发股票的行为是依据其自身独立投资研究作出的决策，属于其日常市场化行为。除上述情况外，本公司承诺在本次拟实施的上市公司重组过程中，不存在利用内幕信息以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖中远海发股票的情况，也不以任何方式将本次重组事宜之未公开信息披露给第三方。

根据中国证券登记结算有限责任公司出具的《信息披露义务人持股及股份变更查询证明》《股东股份变更明细清单》、核查范围内相关内幕信息知情人出具的自查报告、存在买卖情形的相关机构和人员出具的说明与承诺，**结合内幕信息知情人登记表、本次交易的决策过程及交易进程备忘录判断**，并考虑到本次核查手段存在一定客观限制，在上述内幕信息知情人出具的自查报告及相关说明与承诺真实、准确、完整的前提下，未发现上述内幕信息知情人在核查期间买卖上市公司股票的行为属于内幕交易的直接证据，前述买卖股票行为对本次交易不构成实质性法律障碍。除上述情况外，自查范围内的其他内幕信息知情人在自查期间均不存在买卖上市公司股票的情况。

综上所述，上市公司自本次交易事项筹划以来，已对控制内幕信息知情人范围进行了严格控制，并对相关内幕知情人及其直系亲属的身份信息进行了及时登记。公司亦与交易各方及各中介机构对本次交易相关的保密事项作出约定，督促各方遵守保密义务。上市公司不存在内幕信息提前泄露的情形。

七、本次重组交易进程、上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关规定和执行情况

（一）本次重组交易进程

1、本次交易的重要时间节点

自上市公司本次交易首次停牌日（2021 年 1 月 14 日）至本次交易重组报告书草

案首次披露之日（2021年4月29日）期间，本次交易的重要时间节点如下所示：

（1）上市公司本次交易首次停牌

2021年1月14日，上市公司因筹划发行股份购买资产事项，上市公司股票于当天开市起停牌。

（2）本次交易预案首次披露阶段

2021年1月27日，中远海发召开第六届董事会第三十次会议，审议通过了《关于公司本次重组方案的议案》等与本次交易相关的议案，并于当日向上交所递交了本次交易相关事项的文件。中远海发于2021年1月28日披露了本次交易预案及其相关文件。

（3）本次交易上市公司股票复牌

2021年1月28日，中远海发股票复牌。

（4）上市公司披露预案修订稿

2021年2月9日，上市公司收到上交所上市公司监管一部《关于对中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函》（上证公函【2021】0206号）（以下简称“《问询函》”），上市公司对《问询函》所列问题进行了逐项落实与回复，并对本次交易相关的信息披露文件进行了修订、补充和完善，2021年2月25日，上市公司披露了本次交易预案修订稿。

（5）本次交易草案首次披露阶段

2021年4月29日，上市公司召开第六届董事会第三十六次会议，审议通过了《关于公司本次重组方案的议案》等相关议案，并于当日向上交所递交了本次交易相关事项的文件。中远海发于2021年4月30日披露了本次重组草案及其相关文件。

2、本次交易的交易进程备忘录出具情况

就本次重组相关的重要议题和决议，本次重组相关方分别共形成了6次交易进程备忘录，具体情况如下：

序号	时间	会议方式	筹划决策方式	参与机构	商议和决策内容
1	2021.1.7	现场会议	会议讨论	中远海发	中远海发发行股份购买资产并募集配套资金方案

序号	时间	会议方式	筹划决策方式	参与机构	商议和决策内容
2	2021. 1. 12	现场会议	会议讨论	中远海运集团	中远海发发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易
3	2021. 1. 13	现场会议	会议讨论	中远海发 中远海运投资	中远海发与中远海运投资签署《中远海运发展股份有限公司与中远海运投资控股有限公司关于收购集装箱制造业务股权资产之意向协议》
4	2021. 1. 19	现场会议	会议讨论	中远海运集团	中远海发发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易
5	2021. 1. 27	现场会议	会议讨论	中远海发 中远海运投资	中远海发召开董事会审议发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易
6	2021. 4. 29	现场会议	会议讨论	中远海发 中远海运投资 中金公司 招商证券 国浩律师 安永 中通诚	交易各方及中介最终确定本次交易方案，中远海发召开董事会审议发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易，并与中远海运投资签署交易相关协议

上市公司按照本次交易进程及主要节点进展情况，持续更新《内幕信息知情人登记表》。上市公司分别于上市公司股票首次停牌后、本次交易预案首次披露前向上交所进行了内幕信息知情人申报。《内幕信息知情人登记表》中填报的信息与上市公司内幕信息知情人员档案实际情况相符，不存在误填及漏填的情况，符合相关规定要求。

（二）上市公司内幕信息知情人登记管理制度相关规定

中远海发已根据《上市公司信息披露管理办法》《上海证券交易所股票上市规则》《关于上市公司内幕信息知情人登记管理制度的规定》等相关规定制定了《内幕信息知情人登记备案制度》，具体制定情况如下：

2010年3月25日，中远海发第二届董事会第三十次会议审议通过了《内幕信息知情人登记备案制度》。2012年1月18日，中远海发第三届董事会第十七次会议审议通过了修订后的《内幕信息知情人登记备案制度》。《内幕信息知情人登记备案制度》规定了内幕信息和内幕信息知情人的范围、内幕信息知情人的登记备案管理、内幕信息的保密管理和责任追究等内容，并由各部门及相关人员遵照执行。

（三）内幕信息知情人登记管理制度执行情况

为保护投资者利益，维护证券市场秩序，根据《上市公司重大资产重组管理办法》《上市公司信息披露管理办法》及《上海证券交易所股票上市规则》等规范性文件的要求，本次交易过程中，内幕信息知情人登记管理制度的执行情况具体如下：

1、交易筹划至预案公告阶段

中远海发与本次交易相关方就本次交易进行初步磋商时，采取了必要且充分的保密措施，严格控制参与本次交易人员范围，尽可能地缩小知悉本次交易相关敏感信息的人员范围。同时，各方严格按照“真实、准确、完整”的要求进行了内幕信息知情人登记工作。

中远海发聘请了独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构，并与该等中介机构签署了《保密协议》，明确约定了保密信息的范围及保密责任。

中远海发为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经向上海证券交易所申请，公司自 2021 年 1 月 14 日开市起停牌，并在指定信息披露媒体发布了《中远海运发展股份有限公司筹划发行股份购买资产停牌公告》（公告编号：临 2021-003）。

中远海发制作了内幕信息知情人名单以及本次交易重大事项进程备忘录，并将上述文件于披露停牌公告以及披露预案前，向上海证券交易所报送。

2、预案公告后至草案公告阶段

2021 年 1 月 28 日，中远海发股票于开市起复牌；

重组预案公告后，中远海发严格按照中国证监会及上交所的要求，持续完善内幕信息管理工作，并多次督导提示内幕信息知情人承担保密义务和责任，在内幕信息依法披露前，不得公开或泄露该信息，不得利用内幕信息买卖或者建议他人买卖中远海发股票；

中远海发向中国证券登记结算有限责任公司申请查询本次交易停牌前 6 个月至披露重组预案之日（即 2020 年 7 月 13 日至 2021 年 1 月 27 日）相关内幕信息知情人买卖中远海发股票的情况，并于 2021 年 2 月 24 日取得查询结果；

2021 年 4 月 29 日，中远海发向上交所报送了更新汇总的交易进程备忘录。

3、草案公告后

2021年5月11日，中远海发向中国证券登记结算有限责任公司申请查询本次交易披露重组预案之日至披露重组报告书之日（即2021年1月27日至2021年4月29日）期间，本次交易相关的内幕信息知情人买卖中远海发股票的情况，并于2021年5月14日取得查询结果；

本次交易相关的内幕信息知情人亦对2020年7月13日至2021年4月29日期间买卖中远海发股票的情况进行了自查，并出具自查报告；

2021年6月7日，中远海发向上交所报送并公告了《中远海运发展股份有限公司关于本次交易相关内幕信息知情人买卖股票情况的自查报告》。

综上，中远海发建立了《内幕信息知情人登记备案制度》，并在本次交易中按照该制度对内幕信息采取了必要的保密措施，对内幕信息知情人及其直系亲属进行了登记备案，并就内幕信息知情人保密和禁止内幕交易义务进行了充分揭示和强调，中远海发的内幕信息知情人登记管理制度得到了有效执行。

八、上市公司控股股东及其一致行动人对本次重组的原则性意见

上市公司直接控股股东中国海运已出具《中国海运集团有限公司关于本次重组的原则性意见及减持计划的承诺》，意见如下：本次重组有利于提升中远海发业务规模，有利于增强中远海发持续经营能力，有利于维护中远海发及全体股东的利益。本公司及本公司的一致行动人原则性同意本次重组。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

上市公司间接控股股东中远海运集团已出具《中国远洋海运集团有限公司关于本次重组的原则性意见及减持计划的承诺》，意见如下：本次重组有利于提升中远海发业务规模，有利于增强中远海发持续经营能力，有利于维护中远海发及全体股东的利益。本公司及本公司的一致行动人原则性同意本次重组。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

综上，上市公司的直接控股股东及间接控股股东原则性同意本次重组，对本次重

组无异议。

九、上市公司控股股东及其一致行动人、董事、监事、高级管理人员自本次重组复牌之日起至实施完毕期间的股份减持计划

上市公司直接控股股东中国海运就股份减持计划作出如下承诺：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕/本次重组终止之日期间，本公司无减持中远海发股份的计划，期间如由于中远海发发生送股、转增股本等事项导致本公司增持的中远海发股份，亦遵照前述安排进行。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

上市公司间接控股股东中远海运集团就股份减持计划作出如下承诺：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕/本次重组终止之日期间，本公司无减持中远海发股份的计划，期间如由于中远海发发生送股、转增股本等事项导致其增持的中远海发股份，亦遵照前述安排进行。本承诺函自签署之日起对本公司具有法律约束力，本公司愿意对违反上述承诺给中远海发造成的一切经济损失、索赔责任及额外的费用支出承担全部法律责任。

截至本报告书签署日，上市公司董事、监事、高级管理人员均不存在股份减持计划并作出如下承诺：自本次重组复牌之日起至本次重组实施完毕/本次重组终止之日期间，无减持中远海发股份的计划，期间如由于中远海发发生送股、转增股本等事项导致其增持的中远海发股份，亦遵照前述安排进行。本承诺函自签署之日起即对本人具有法律约束力，本人愿意对违反上述承诺给中远海发造成的损失承担个别和连带的法律责任。

十、本次交易对中小投资者权益保护的安排

为保护投资者尤其是中小投资者的合法权益，本次交易中将采取以下安排和措施：

（一）严格履行上市公司信息披露义务

本公司及相关信息披露义务人将严格按照《重组管理办法》《上市公司信息披露办法》的要求履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本报告书披露后，公司将继续严格履行信息披露义务，按照相关法规的要求，及时、准确、公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件以及本次交易的进展情况。

（二）聘请具备相关从业资格的中介机构

本次交易中，公司聘请具有专业资格的独立财务顾问、法律顾问、审计机构、评估机构，对本次交易方案及全过程进行监督并出具专业意见，确保本次交易定价公允、公平、合理，不损害其他股东的利益。

（三）严格执行相关审议程序

公司在本次交易进程中严格遵守《公司法》《重组管理办法》等相关法律法规的要求，严格履行相关审议程序。本次交易构成关联交易，其实施将执行法律法规以及公司内部对于关联交易的审批程序。本次交易的议案关联方董事均回避表决，并取得独立董事对本次交易的事前认可意见及独立意见。本次交易的议案已提交公司股东大会审议并由非关联股东予以表决。

（四）股东大会表决及网络投票安排

根据《重组管理办法》等有关规定，公司董事会已在审议本次交易方案的股东大会召开前发布提示性公告，提醒股东参加审议本次交易方案的股东大会。公司已根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，采用现场投票和网络投票相结合的表决方式，为参加股东大会的股东提供便利，充分保障中小投资者行使其投票权。

（五）锁定期安排

本次发行股份购买资产的交易对方以及募集配套资金的发行对象均对其认购的股份出具了股份锁定承诺，请详见本报告书“重大事项提示”之“六、发行股份购买资产具体方案”之“（五）锁定期安排”及本报告书“重大事项提示”之“七、募集配套资金具体方案”之“（四）锁定期安排”。

（六）确保本次交易的定价公平、公允

对于本次交易，上市公司已聘请会计师事务所、资产评估机构对标的资产进行审计、评估，确保本次交易的定价公允、公平、合理。本次交易价格以符合《证券法》规定的资产评估机构出具的并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定。独立董事对本次交易涉及的评估定价的公允性发表了独立意见。

（七）本次重组摊薄即期回报情况及相关填补措施

1、本次交易对公司当期每股收益摊薄的影响

根据上市公司 2020 年度审计报告、2021 年 1-4 月财务报表以及《备考审阅报告》，本次交易前后上市公司每股收益情况如下：

项目	2021 年 1-4 月		2020 年度	
	交易前	交易后（备考）	交易前	交易后（备考）
归属于母公司所有者净利润（万元）	134,735.82	160,902.73	213,051.68	214,127.64
基本每股收益（元）	0.11	0.12	0.16	0.14

注：以上交易后备考数据未考虑配套融资的影响

根据上表的测算结果，本次交易完成后，2020 年度上市公司存在即期回报被摊薄的情形。上市公司即期回报被摊薄的主要原因包括：（1）上市公司下属的佛罗伦为全球第二大集装箱租赁公司，2020 年度寰宇启东、寰宇青岛及寰宇宁波通过其母公司中远海运投资将部分集装箱产品销售予佛罗伦，佛罗伦采购该等集装箱产品后用于开展集装箱租赁业务并在账面形成固定资产。在编制《备考审阅报告》时，标的公司该部分业务的毛利润和佛罗伦经中远海运投资采购该部分集装箱所形成的固定资产予以抵消，减少佛罗伦固定资产原值，并减少标的公司的毛利润，导致备考净利润小于标的公司和中远海发的净利润之和；（2）本次交易完成后上市公司的总股本相应增加。

2021 年 1-4 月，随着集装箱市场持续向好，标的公司毛利率水平和净利率水平均有所提高，且经中远海运投资向上市公司下属的佛罗伦及其子公司的销售占比减少，在终端销售层面对其他上市公司非关联方客户销售占比提升，从而在将其纳入合并报表后，对上市公司的净利润贡献提高，使得上市公司的盈利能力有所提升，每股收益

水平有所提高，不存在即期回报被摊薄的情形。

2、上市公司防范及应对本次交易摊薄即期回报并提高未来回报能力采取的措施

（1）关于填补被摊薄即期回报的措施

为应对本次交易导致的上市公司即期回报被摊薄的风险，公司根据自身经营特点制定了以下填补即期回报的措施。公司制定填补回报措施不等于对未来利润作出保证，投资者不应据此进行投资决策，提请投资者关注相关风险。

①积极加强经营管理，提高持续经营能力

通过本次交易，公司将整合标的公司集装箱制造业务，完善地理位置布局、增加产品种类，强化科技研发能力，巩固和提升行业竞争地位。本次交易后，公司将加强对标的公司的经营管理，进一步发挥标的公司与上市公司已有集装箱制造业务的生产、销售及管理协同，提高经营效率，提升上市公司的持续经营能力。

②不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

公司已建立、健全了法人治理结构，规范运作；拥有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制；设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确、相互制约。公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套较为合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。公司将继续严格遵守《公司法》《证券法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

③严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制

公司将严格执行《公司法》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》等相关法律、法规及规范性文件的规定，并遵循《中远海运发展股份有限公司章程》中关于利润分配的规定，继续实行持续、稳定、积极的利润分配政策，进一步完善利润分配制度，在符合利润分配条件的情况下，积极推动对股东的利润分配，加大落实对投资者持续、稳定、科学的回报，从而切实保护公众投资者的合法权益。

（2）关于填补被摊薄即期回报的承诺

上市公司控股股东、董事、高级管理人员根据中国证监会相关规定，作出关于确保本次交易填补回报措施得以切实履行的承诺。承诺内容如下：

①上市公司直接控股股东中国海运作出如下承诺：

“1、本公司不越权干预中远海发经营管理活动，不侵占中远海发利益。

2、本公司切实履行中远海发制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺给中远海发或者投资者造成损失的，本公司同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任。

3、自本承诺出具日至中远海发本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

②上市公司间接控股股东中远海运集团作出如下承诺：

“1、本公司不越权干预中远海发经营管理活动，不侵占中远海发利益。

2、本公司切实履行中远海发制定的有关填补回报措施以及本承诺，若违反本承诺或拒不履行本承诺给中远海发或者投资者造成损失的，本公司同意根据法律、法规及证券监管机构的有关规定承担相应法律责任。

3、自本承诺出具日至中远海发本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本公司承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

③上市公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不会采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不会动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、本人承诺公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、自本承诺出具日至公司本次重组实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及对此作出的有关填补回报措施的承诺，若违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。”

十一、上市公司股票价格波动是否达到《关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知》第五条相关标准的说明

上市公司因筹划本次交易，公司股票自 2021 年 1 月 14 日起开始停牌。

根据中国证监会《第 128 号文》第五条规定，“剔除大盘因素和同行业板块因素影响，上市公司股价在股价敏感重大信息公布前 20 个交易日内累计涨跌幅超过 20% 的，上市公司在向中国证监会提起行政许可申请时，应充分举证相关内幕信息知情人及直系亲属等不存在内幕交易行为。证券交易所应对公司股价敏感重大信息公布前股票交易是否存在异常行为进行专项分析，并报中国证监会。中国证监会可对上市公司股价异动行为进行调查，调查期间将暂缓审核上市公司的行政许可申请。”上市公司就公司股票价格在连续停牌前的波动情况进行了自查，具体计算过程如下：

股价/指数	停牌前第 1 个交易日 (2021 年 1 月 13 日收盘价)	停牌前第 21 个交易日 (2020 年 12 月 15 日收盘价)	波动幅度
中远海发股价（元/股）	3.44	2.82	21.99%
上证指数 (代码: 000001.SH)	3,598.65	3,367.23	6.87%
Wind 海运指数 (代码: 882436.WI)	2,201.93	1700.00	29.52%
剔除大盘因素影响涨跌幅			15.11%
剔除同行业板块因素影响涨跌幅			-7.54%

本次重组信息公布前 20 个交易日期间，本公司股票价格累计上涨 21.99%。剔除大盘因素（上证指数，000001.SH）影响，本公司股票价格在该区间内的累计上涨

15.11%，未达到 20%的标准。剔除同行业板块因素（Wind 海运指数，882436.WI）影响，本公司股票价格在该区间内的累计下跌 7.54%，未达到 20%标准。综上，上市公司在筹划本次重组事项股票停牌前 20 个交易日股票价格波动未达到《第 128 号文》第五条相关标准。

十二、本次交易各方不存在依据《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条不得参与任何上市公司重大资产重组的情形

截至本报告书签署日，本次交易相关主体（包括上市公司及其董事、监事、高级管理人员，上市公司直接控股股东及其董事、监事、高级管理人员，上市公司间接控股股东及其董事、监事、高级管理人员，交易对方及其董事、高级管理人员，标的公司及其董事、监事、高级管理人员，为本次交易提供服务的中介机构及其经办人员）不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条中不得参与上市公司本次重组的情形，即不存在泄露本次重组内幕信息以及利用本次重组信息进行内幕交易的情形，不存在因涉嫌本次重组相关的内幕交易被立案调查或者立案侦查的情况，或最近 36 个月内因涉嫌与重大资产重组相关的内幕交易而被中国证监会行政处罚或者被司法机关依法追究刑事责任之情形。

第十四章 独立董事及相关证券服务机构关于本次交易的 意见

一、独立董事意见

根据《公司法》《证券法》《重组管理办法》《上市规则》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》及《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，中远海发的独立董事认真审阅了公司本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项的相关文件，并基于独立判断立场就本次重组发表如下意见：

“1、本次重组的相关议案在提交本次董事会会议审议前，已经我们事先认可。相关议案经公司第六届董事会第三十六次会议审议通过，董事会会议的召集、召开、表决程序符合《中华人民共和国公司法》等法律、法规及《公司章程》的相关规定，表决结果合法、有效。

2、本次重组的方案符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关法律、法规和规范性文件的规定，方案合理、切实可行，没有损害中小股东的利益。

3、本次重组构成关联交易。董事会在审议与本次重组有关的议案时，关联董事在表决过程中均依法进行了回避，董事会的召开、表决程序符合相关法律、法规及《公司章程》的规定。

4、公司就本次重组编制的《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》及其摘要的内容真实、准确、完整，该报告书（草案）及其摘要已详细披露了本次重组需要履行的法律程序，并充分披露了本次重组的相关风险，有效地保护了公司及投资者的利益。

5、公司就本次重组与相关方签署的附生效条件的补充协议、业绩补偿协议符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》及其他相关法律、法规和

规范性文件的规定及监管规则的要求，具备基本的可行性和可操作性，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

6、就公司本次重组相关事宜，公司聘请中通诚资产评估有限公司（以下简称“中通诚”）为资产评估机构。我们就评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的相关性及评估定价公允性进行了论证与核查，并作出审慎判断如下：

（1）评估机构具备独立性

本次重组聘请的评估机构符合相关专业评估资质要求，除正常的业务往来关系外，评估机构及经办评估师与公司、交易对方及标的公司均不存在其他关联关系，亦不存在除专业收费外的现实的和预期的利益关系或冲突，本次评估机构的选聘程序合规，评估机构具有独立性。

（2）评估假设前提具备合理性

评估机构和评估人员所设定的评估假设前提和限制条件按照国家有关法规和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

（3）评估方法与目的具备相关性

本次评估的目的是确定标的资产于评估基准日的市场价值，为本次重组提供价值参考依据。评估机构采用了资产基础法和收益法两种评估方法对标的资产进行了评估，并根据两种方法的适用性及评估对象的具体情况最终选择了资产基础法的评估值作为本次评估结果。本次资产评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求，遵循独立、客观、公正、科学的原则，按照公认的资产评估方法，实施了必要的评估程序，对标的资产在评估基准日的市场价值进行了评估，所选用的评估方法合理，与评估目的的相关性一致。

（4）评估定价具备公允性

本次重组以评估机构出具的评估报告所确认的，并经有权国有资产监督管理机构备案的评估结果为基础，由交易各方协商确定，交易价格公平、合理，不存在损害公司及广大中小股东的利益的情形。

综上，我们认为，本次重组事项中委托的评估机构具有独立性、评估假设前提合理，评估方法与评估目的的相关性一致，出具的报告书的评估结论合理，评估定价公允。

7、公司就本次重组对摊薄即期回报的影响进行了分析，制定了拟采取的填补措施，相关主体对保证公司填补即期回报措施切实履行作出了承诺。我们认为，该等分析、措施与承诺致力于保障中小投资者利益，符合国务院发布的《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发〔2014〕17号）、《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发〔2013〕110号）以及中国证监会发布的《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（证监会公告〔2015〕31号）的要求与精神。

8、本次重组的标的资产的交易价格以符合《中华人民共和国证券法》规定的资产评估机构出具并经有权国有资产监督管理机构备案确认的评估结果为定价依据，由交易双方协商确定。关联交易定价原则和方法恰当、交易公平合理，且已履行必要的关联交易内部决策程序，不存在损害公司及其股东尤其是公众股东利益的行为。

9、本次重组有利于提高公司资产质量，改善公司财务状况和增强持续盈利能力，有利于避免同业竞争，规范及减少关联交易，保持公司独立性，符合公司和全体股东的现实及长远利益。

10、本次重组相关方推进本次重组事项尚需履行必要的决策程序，并经有权监管机构批准后方可正式实施。

综上所述，本次重组符合《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司重大资产重组管理办法》等法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，符合公司的利益，不存在损害公司及其股东利益的情形。我们同意本次重组的总体安排。”

二、独立财务顾问意见

上市公司聘请中金公司作为本次交易的独立财务顾问。中金公司对本次交易的有关事项进行审慎核查，并发表了以下独立财务顾问核查意见：

“1、本次交易符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的规定；

2、本次交易不构成重组上市；

3、本次交易股份发行定价符合《重组管理办法》《证券发行管理办法》的相关规定。本次交易的标的资产，已经过符合《证券法》规定的会计师事务所和资产评估机构的审计和评估。本次交易涉及资产评估的评估假设前提合理，方法及参数选择适当，评估结果具有公允性和合理性；

4、本次交易有利于提高上市公司资产质量、改善公司财务状况和持续盈利能力，本次交易有利于上市公司的持续发展、不存在损害上市公司及股东合法权益的问题；

5、本次交易完成后上市公司仍将严格按照《公司法》《证券法》《上市公司治理准则》等法律法规及《公司章程》的要求规范运作，不断完善公司法人治理结构；本次交易有利于上市公司保持健全有效的法人治理结构；

6、本次交易的资产交付安排不存在上市公司向交易对方发行股份后不能及时获得对价的重大风险，标的资产交付安排相关的违约责任切实有效；

7、本次交易构成关联交易，关联交易程序履行符合相关规定，关联交易定价公允，不存在损害上市公司及非关联股东利益的情形；

8、就标的公司持有的在本次交易中采用收益法进行评估的专利技术，上市公司及中远海运投资已按照相关法律法规的要求签订了明确可行的业绩补偿协议，本次交易的业绩补偿安排合理可行；

9、截至本独立财务顾问报告签署日，标的公司不存在被控股股东或其他关联人非经营性资金占用的情形；

10、本次交易完成后，上市公司存在即期回报被摊薄的情形。上市公司填补即期回报措施以及上市公司直接控股股东、间接控股股东、上市公司全体董事及高级管理人员所作出的相关承诺事项，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（国办发[2013]110号）以及证监会《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》（中国证券监督管理委员会公告[2015]31号）的有关规定，有利于保护中小投资者的合法权益。”

三、律师意见

上市公司聘请国浩作为本次交易的法律顾问。国浩为本次交易出具了法律意见书，发表结论意见如下：

“一、本次交易的交易方案符合《公司法》《证券法》《重组管理办法》及《发行管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定。

二、本次交易的交易各方均为依法有效存续的独立法人，不存在根据其注册地现行有效法律、法规、规范性文件及其公司章程规定的需要终止的情形。交易各方均具备参与本次重组的主体资格。

三、本次交易已经履行了目前阶段应当履行的批准和授权程序，所取得的批准和授权合法、有效。本次交易尚需**取得中国证监会的核准；本次交易完成后，相关方尚需根据《外商投资法》等相关法律法规及规范性文件的规定就外商投资相关信息向商务主管部门履行信息报送义务。**

四、本次交易的相关协议已经各方有效签署，协议的形式、内容不存在违反法律法规强制性规定的情形，该等协议将自各方约定的生效条件全部得到满足后生效，对中远海发及交易各方均具有约束力。

五、本次交易符合《重组管理办法》《发行管理办法》及《发行股票实施细则》等相关法律、法规和规范性文件规定的实质条件。

六、本次交易的标的资产权属清晰，不存在抵押、质押、担保或其他权利受到限制的情况，不存在权属纠纷或妨碍权属转移的其他情况。在本次交易所涉《发行股份购买资产协议》及其补充协议生效且相关先决条件满足后，各方依据协议的约定办理资产过户不存在实质性法律障碍。标的公司的主要资产权属清晰，少量存在瑕疵的房屋资产不会对标的公司的生产经营产生重大不利影响，不构成本次交易的实质性法律障碍。

七、本次交易不涉及债权债务的转移，本次交易完成后，原由上市公司和标的公司享有和承担的债权债务仍然由上市公司和标的公司分别享有和承担，对于中远海运投资及标的公司正在履行的融资、担保合同，中远海运投资及标的公司已经取得了相

关债权人的同意。本次交易涉及的债权债务处理符合相关法律、法规和规范性文件的规定。本次交易不涉及人员安置。

八、本次交易构成关联交易。中远海发的直接控股股东及间接控股股东已分别出具相关承诺，保证减少与规范未来与中远海发及其子公司可能存在的关联交易情形。上述承诺均不存在违反法律法规强制性规定的情形，对作出承诺的当事人具有法律约束力。上述承诺的履行能够减少关联方与中远海发及其子公司之间发生不必要的关联交易，并保证发生的关联交易价格公允，有利于保护中远海发及其子公司以及其他股东的合法权益。本次交易完成后，中远海运集团及其下属子公司与上市公司的同业竞争情况将消除，本次交易不会导致上市公司新增与其直接控股股东、间接控股股东及其下属企业的同业竞争的情况。此外，中远海发的直接控股股东及间接控股股东已分别出具相关承诺保证避免同业竞争，上述承诺的履行能够进一步提高上市公司独立性，有利于避免上市公司与控股股东之间新增产生潜在同业竞争问题。

九、中远海发已经履行了目前阶段应当履行的信息披露义务，本次交易的相关各方不存在应当披露而未披露的合同、协议、安排或其他事项。中远海发应根据本次重组的进展情况，继续履行相应的信息披露义务。

十、为本次交易提供服务的证券服务机构及其经办人员均具备相关的业务资格。

十一、中远海发已依据相关法律、法规、规范性文件制定了《内幕信息知情人登记备案制度》，并已按照该等制度对本次交易的内幕信息采取了必要的保密措施，对内幕信息知情人进行了登记。本次交易内幕信息知情人就其在自查期间买卖上市公司股票的情况进行了自查并出具了自查报告。在内幕信息知情人出具的自查报告及相关说明与承诺真实、准确的前提下，本次重组相关内幕信息知情人买卖中远海发股票的行为不构成内幕交易，相关内幕信息知情人买卖中远海发股票的行为不会对本次重组构成实质性法律障碍。”

第十五章 本次交易的相关证券服务机构

一、独立财务顾问

机构名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：沈如军

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

经办人员：莫太平、王都、王鹤

二、法律顾问

机构名称：国浩律师（上海）事务所

单位负责人：李强

办公地址：上海市北京西路968号嘉地中心27楼接待中心

电话：021-52341668

传真：021-52433320

经办律师：林琳、耿晨

三、审计机构

机构名称：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

单位负责人：毛鞍宁

办公地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

电话：010-58153000

传真：010- 85188298

经办人员：杨磊、朱莉

四、评估机构

机构名称：中通诚资产评估有限公司

法定代表人：刘公勤

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号院 8 号楼外运大厦 6 层

电话：010-64411177

传真：010-64418970

经办人员：孟庆红、方炜、姜佰成

五、财务顾问

机构名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

办公地址：广东省深圳市福田区福田街道福华一路 111 号

电话：0755-82943666/0755-82960432

传真：0755-82944669/0755-82960794

经办人员：江敬良、严家立、郁凡

第十六章 声明与承诺

一、上市公司及全体董事声明

本公司及全体董事承诺《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要的内容真实、准确、完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

本公司及董事会全体成员保证本报告书所引用的相关数据的真实性和合理性。

全体董事签字：

_____ 王大雄	_____ 刘冲	_____ 徐辉
_____ 黄坚	_____ 梁岩峰	_____ 叶承智
_____ 蔡洪平	_____ 陆建忠	_____ 张卫华
_____ 邵瑞庆		

中远海运发展股份有限公司

年 月 日

二、上市公司全体监事声明

本公司全体监事承诺《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要的内容真实、准确、完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

全体监事签字：

叶红军

朱媚

赵小波

中远海运发展股份有限公司

年 月 日

三、上市公司全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要的内容真实、准确、完整，保证不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。如因提供的信息存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，给上市公司或者投资者造成损失的，将依法承担赔偿责任。

全体高级管理人员签字：

刘冲

徐辉

明东

林锋

杜海英

蔡磊

中远海运发展股份有限公司

年 月 日

四、独立财务顾问声明

中金公司及其经办人员同意中远海运发展股份有限公司在《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及其他相关披露文件中引用中金公司出具的独立财务顾问报告的相关内容。

中金公司保证中远海运发展股份有限公司在上述报告书及其摘要中引用中金公司出具的独立财务顾问报告的相关内容已经中金公司及其经办人员审阅，确认《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及其他相关披露文件不致因引用上述内容而存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，中金公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

沈如军

独立财务顾问主办人：

莫太平

王 都

独立财务顾问协办人：

王 鹤

中国国际金融股份有限公司

年 月 日

五、法律顾问声明

本所及经办律师同意中远海运发展股份有限公司在《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及其他相关披露文件中引用本所出具的法律意见书的相关内容，且所引用内容已经本所及本所经办律师审阅，确认《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及其他相关披露文件不致因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

负责人：

李 强 律师

经办律师：

林 琳 律师

耿 晨 律师

国浩律师（上海）事务所

年 月 日

六、审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读中远海运发展股份有限公司之《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要（以下简称“报告书及其摘要”），确认报告书及其摘要中引用的经审计的寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间财务报表、寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间财务报表、寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间财务报表、上海寰宇物流科技有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间财务报表，以及经审阅的中远海运发展股份有限公司 2020 年度及截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间备考合并财务报表的内容，与本所于 2021 年 8 月 20 日对寰宇东方国际集装箱（启东）有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间之财务报表出具的审计报告（报告编号：安永华明（2021）审字第 61227808_B15 号）、对寰宇东方国际集装箱（青岛）有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间之财务报表出具的审计报告（报告编号：安永华明（2021）审字第 61227808_B16 号）、对寰宇东方国际集装箱（宁波）有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间之财务报表出具的审计报告（报告编号：安永华明（2021）审字第 61227808_B17 号）、对上海寰宇物流科技有限公司 2019 年度、2020 年度以及自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 4 月 30 日止期间之财务报表出具的审计报告（报告编号：安永华明（2021）审字第 61227808_B18 号）以及于 2021 年 8 月 20 日对中远海运发展股份有限公司 2020 年度及截至 2021 年 4 月 30 日止四个月期间之备考合并财务报表出具的审阅报告（报告编号：安永华明（2021）专字第 61227808_B03 号）的内容无矛盾之处。

本所及签字注册会计师对中远海运发展股份有限公司在报告书及其摘要中引用的本所出具的上述报告的内容无异议，确认报告书及其摘要不致因完整准确地引用本所出具的上述报告而在相应部分出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本所出具的上述报告的真实性和完整性根据有关法律法规的规定承担相应的法律责

任。

如本所针对本所出具的上述报告存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本所未能勤勉尽责的，将根据有关法律法规的规定承担相应的法律责任。

本声明仅供中远海运发展股份有限公司本次向中国证券监督管理委员会申请发行股份购买资产并募集配套资金之目的使用；未经本所书面同意，不得作其他用途使用。

签字注册会计师：

杨磊

朱莉

会计师事务所首席合伙人签字：

毛鞍宁

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

年 月 日

七、资产评估机构声明

本公司及本公司经办资产评估师同意中远海运发展股份有限公司在《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及其他相关披露文件中引用本公司出具的资产评估报告的相关内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办资产评估师审阅，确认《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》及其摘要以及其他相关披露文件不致因引用前述内容而存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

法定代表人：

刘公勤

经办资产评估师：

孟庆红

方 炜

姜佰成

中通诚资产评估有限公司

年 月 日

八、财务顾问声明

本公司及本公司经办人员同意中远海运发展股份有限公司在《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件中引用本公司提供的相关材料及内容，且所引用内容已经本公司及本公司经办人员审阅，确认《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》及其摘要以及其他相关披露文件不致因引用前述内容而存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本公司未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。

项目主办人：

严家立

郁 凡

法定代表人或授权代表：

张 庆

招商证券股份有限公司

年 月 日

第十七章 备查文件及备查地点情况

一、备查文件

- 1、中远海发关于本次交易的董事会决议；
- 2、中远海发独立董事关于本次交易的独立意见；
- 3、中远海发关于本次交易的监事会决议
- 4、本次重组相关协议；
- 5、安永出具的相关审计报告及备考审阅报告；
- 6、中通诚出具的标的资产评估报告及评估说明；
- 7、中金公司出具的独立财务顾问报告；
- 8、国浩出具的法律意见书；
- 9、其他与本次交易有关的重要文件。

二、备查地点

- 1、中远海运发展股份有限公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区国贸大厦 A-538 室

联系人：高超

电话：021-65967333

传真：021-65966498

- 2、中国国际金融股份有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：莫太平、王都、王鹤

电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

（本页无正文，为《中远海运发展股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）（修订稿）》之盖章页）

中远海运发展股份有限公司

年 月 日