

## 概 覽

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

- **集裝箱製造及服務業務** — 據World Cargo News的資料顯示，以產量計，我們於2007年至2011年名列全球第一的乾貨集裝箱製造商，佔2007年、2008年及2010年全球乾貨集裝箱製造市場超過47%的產量。按照賽迪顧問編製的行業報告所示，以銷量計，我們也是2011年全球第一的集裝箱製造商。據德魯裡海事研究公司的資料，2000年至2011年，我們的集裝箱產量保持世界第一。據World Cargo News資料顯示，於2007年至2011年，以產量計，我們雄踞全球第一航海冷藏集裝箱製造商，產量穩佔全球航海冷藏集裝箱供應量逾50%。
- **道路運輸車輛業務** — 我們主要通過其子公司中集車輛經營道路運輸車輛業務，中集車輛於2011年是中國領先的半掛車製造商。據中國汽車技術研究中心的統計數據，中集車輛2011年的產量為中國第一的半掛車製造商，佔中國同年的市場份額約20%。據中國汽車技術研究中心的資料，於2010年，中集車輛的產量為中國最大半掛車製造商。於2011年，我們約30%的車輛出口至美洲、日本及東南亞；
- **能源、化工及食品裝備業務** — 我們主要通過其子公司中集安瑞科及其各自子公司經營能源、化工及食品裝備業務。據賽迪顧問編製的行業報告顯示，於2011年，中集安瑞科的銷量是全球最大的罐式集裝箱製造商；
- **海洋工程業務** — 我們是中國領先的海洋工程裝備製造商，一直通過其子公司中集來福士的經營，參與競爭激烈的國際海洋工程市場。2010年至2012年6月30日期間，中集來福士交付了六座深水半潛式鑽井平台。我們位於煙台的「泰山」吊，是全球起重能力最大的起重機；及
- **空港裝備業務** — 按銷售計算，我們於2011年名列全球第一登機橋供應商，以及中國領先的空運處理系統及物流系統供應商。據賽迪顧問編製的行業報告顯示，以銷售額計，我們的子公司中集天達於2011年在中國的登機橋市場份額為62%。我們專注創新與生產登機橋。例如，我們的登機橋及空運處理系統分別於2006年及2007年獲中國科學技術部頒授「國家重點新產品」之一。

## 業 務

此外，我們的其他主要業務也包括物流裝備及服務業務、房地產開發業務、鐵道裝備業務及金融業務。我們的成就屢獲殊榮，如：

- 2012年，被列為「中國500強企業」第73位(《財富》中文版)。
- 2011年，被列為「中國製造業企業500強」第74位(中國企業聯合會及中國企業家協會)。
- 2011年，被列為「中國企業500強」第157位(中國企業聯合會及中國企業家協會)。
- 2011年，我們的麥伯良總裁入選「中國最具影響力的50位商界領袖」(《財富》中文版)。
- 2011年，被羅蘭貝格管理諮詢公司與《環球企業家》雜誌聯合列為「最具全球競爭力中國公司20強」第5位。
- 2007年，我們的集裝箱品牌獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局選為「中國世界名牌」，同年，我們的商標「CIMC中集」獲國家工商總局認定為「中國馳名商標」。

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

### 競爭優勢

我們相信其成功與把握未來增長機遇獲利的能力有賴我們以下的競爭優勢：

#### 我們於行內具領先市場地位，享負盛名

我們是全球領先的物流及能源行業裝備及解決方案供應商。經過多年努力，我們眾多產品在市場雄踞領先地位。據World Cargo News的資料顯示，以產量計，我們於2007年至2011年名列全球第一的乾貨集裝箱製造商，佔2007年、2008年及2010年全球乾貨集裝箱製造市場超過47%的產量。按照賽迪顧問編製的行業報告所示，我們的銷量也是2011年全球第一的集裝箱製造商。據中國汽車技術研究中心的統計數據，我們的子公司中集車輛2011年按產量計為中國第一半掛車製造商，佔中國同年的市場份額約20%。據賽迪顧問編製的行業報告顯示，於2011年，我們的子公司中集安瑞科及其各自子公司的銷量是全球最大的罐式集裝箱製造商。此外，我們也是中國領先的海洋工程裝備製造商，按銷售計算，我們於2011年名列全球第一市場登機橋供應商並為中國領先的空運處理系統及物流系統供應商。

我們供應可靠優質產品的領先市場地位與悠久歷史，增添了客戶對我們產品及服務的信心，有助我們進一步拓展業務，把握業務新契機。

### 集裝箱產品及服務的組合豐富，道路運輸車輛業務的營運規模強大

我們可提供多種包含有獨家知識產權的集裝箱產品系列。我們相信其為中國提供集裝箱產品種類最全面的製造商。我們的集裝箱產品包括ISO乾貨集裝箱、冷藏集裝箱、特種集裝箱、超寬箱、模塊式房屋及房箱及集裝箱木製地板。截至最後可行日期，我們的乾貨集裝箱年產能超過2百萬個標準箱。我們設有18個集裝箱製造設施，分別位於華北、華東及華南，包括中國沿海地區及重慶10個乾貨集裝箱生產基地；上海、揚州及青島的冷藏集裝箱生產基地以及位於南通、揚州、新會及青島的特種集裝箱生產基地。

至於我們的道路運輸車輛業務，我們的子公司中集車輛提供多款車輛。我們設有22個生產基地，總年產能為200,000輛，並設有24家專責銷售及分銷服務的公司以及400所服務中心，遍佈華南、華東、中國西北、中國東北、華北、泰國、澳洲及北美。

我們完備豐富的集裝箱與車輛產品組合可滿足客戶各種不同的需求。此外，我們龐大的集裝箱和車輛營運規模為我們帶來規模經濟效益，節省營運及採購成本，同時劃一我們不同實體和分部的最佳業務實踐。

### 強大的研究與開發實力

我們著力投放資源研發新產品及服務，力求提升競爭力。憑藉我們強大的研發實力，成功開發出尖端的技術，我們借此推出能回應市場需求的訂製產品，並進一步改善我們生產工序的效率。

我們的研究及開發實力有助我們維持業內的領導地位。例如，關於我們海洋工程業務，中國國家能源局於2010年7月將我們的中集海洋工程研究中心定名為「國家能源海洋石油鑽井平台研發(實驗)中心」。

就我們空港裝備業務而言，我們的登機橋及空運處理系統分別於2006年及2007年獲中國科學技術部頒授「國家重點新產品」之一。我們位於煙台的泰山吊榮獲多個獎項，包括2008年列入健力士紀錄，成為「世界提升能力最大的起重機」；2008年獲美國機械工程師學會頒授「最佳機械工程成就獎」以及2008年獲美國休斯頓海洋技術展頒授「新技術之光」獎。另外，泰山吊亦獲得五項中國創新專利及兩項國際專利。

我們相信其強大的研發實力有助我們生產具重大商業價值的嶄新先進產品，減低營運成本及改善營運效率。

## 經驗豐富的專業管理團隊

我們高級管理團隊的行業經驗豐富，不少成員效力本集團超過20年。例如，我們的麥伯良總裁早於1982年加入本公司，曾擔任我們生產技術部門經理以及副總經理。麥先生於2004年榮獲CCTV中國年度經濟人物獎。

我們經驗豐富的專業管理團隊為本公司成功的關鍵因素，亦為我們寶貴的資產。我們相信其管理團隊具備必要的領導才能、遠見及淵博的行業知識，有能力預測並把握市場機遇、判斷高增長領域以制定研發以及銷售與營銷工作的方針、制定合適的商業策略，並且以有效改善營運的方式執行該等策略。

我們相信其經驗豐富且盡心盡力的高級管理團隊對我們業務取得理想增長貢獻良多，並使本公司成為全球領先的物業及能源行業裝備及解決方案供應商。

## 業務策略

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

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

- 就我們其他主要業務而言，專注發展(i)我們的金融服務，包括融資租賃服務，以爭取各業務機會；及(ii)中國高增長地區的房地產開發業務，使我們的收入來源更多元化。

### 我們的業務

#### 集裝箱製造及服務

##### 概覽

據World Cargo News的資料顯示，以產量計，我們於2007年至2011年名列全球第一乾貨集裝箱製造商，佔2007年、2008年及2010年全球乾貨集裝箱製造市場超過47%的產量。按照賽迪顧問編製的行業報告所示，以銷量計，我們也是2011年全球最大的集裝箱製造商。據德魯裡海事研究公司的資料，自2000年至2011年，我們的集裝箱產量保持世界領先地位。據World Cargo News資料顯示，於2007年至2011年，以產量計，我們是全球第一航海冷藏集裝箱製造商，產量穩佔全球航海冷藏集裝箱供應量逾50%。

我們可提供多種包含有獨家知識產權的集裝箱產品系列。我們的集裝箱產品包括ISO乾貨集裝箱、冷藏集裝箱、特種集裝箱、超寬箱、模塊式房屋及房箱及集裝箱木製地板。截至最後可行日期，我們設有18個集裝箱製造設施，分別位於華北、華東、中國西南及華南。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的集裝箱製造及服務業務營業收入分別為人民幣5,081.3百萬元、人民幣24,949.7百萬元、人民幣34,531.3百萬元、人民幣21,655.7百萬元及人民幣13,405.5百萬元，分別佔我們營業收入總額25.6%、49.2%、55.0%、60.4%及50.6%。同期，集裝箱製造及服務業務毛利分別為人民幣672.3百萬元、人民幣4,739.3百萬元、人民幣6,669.6百萬元、人民幣4,615.7百萬元及人民幣2,058.2百萬元，分別約佔毛利總額21.9%、58.0%、56.0%、66.1%及47.3%。

從賽迪顧問編製的行業報告得悉，集裝箱及服務的需求多寡取決於(其中包括)全球經濟、國際貿易量和集裝箱航運市場的表現。2009年至2011年，全球經濟、國際貿易、集裝箱航運市場和集裝箱國際銷量的增長態勢大致相同。我們身為全球領先集裝箱製造及服務供應商，2009年至2011年，我們集裝箱製造及服務業務的經營增長率及財務表現緊隨著上列因素的相若增長趨勢。



## 業 務

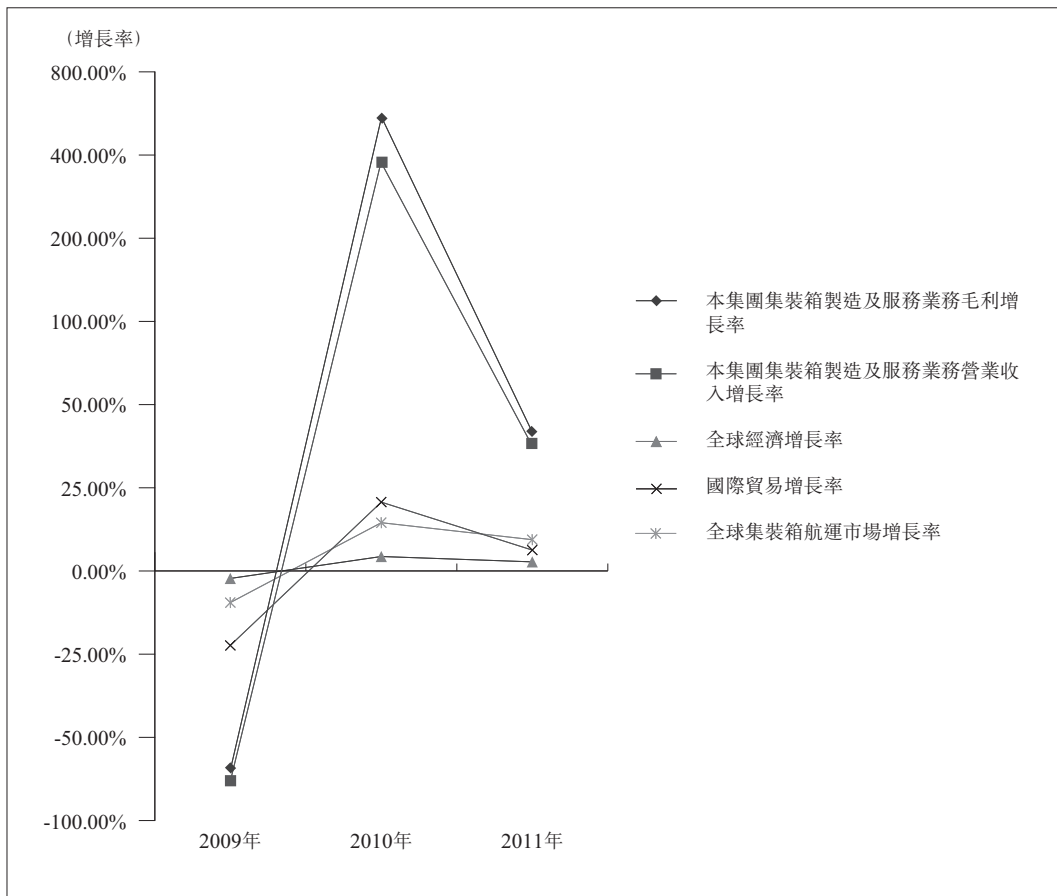
2008年金融危機之後，全球各國為刺激各自的本地經濟實施種種措施。我們的業務經營亦受惠於該等政策，我們集裝箱製造及服務業務2010年的營業收入較2009年增長391.0%。於2011年，我們集裝箱製造及服務業務的營業收入較2010年增長38.4%。然而，自2011年下半年開始全球市場不景氣及經濟狀況(包括歐洲持續的信貸危機及主要股票市場的波動加劇)對集裝箱航運業的發展帶來更多挑戰，構成若干的不明朗因素，同時對之造成不利影響，因而影響著我們的集裝箱製造業務。因此，我們集裝箱製造及服務業務的營業收入從截至2011年6月30日止六個月的人民幣21,655.7百萬元減至截至2012年6月30日止六個月的人民幣13,405.5百萬元，減少人民幣8,250.2百萬元。

基於我們集裝箱製造及服務業務性質，我們相信其業務及財務表現將繼續受(其中包括)可見將來全球經濟增長、國際貿易及集裝箱航運市場所影響。儘管我們難以預測全球經濟狀況對我們集裝箱製造及服務業務的影響深度，但我們將繼續專注改善我們的成本控制能力與管理效率，致力減低潛在經濟下滑對我們業務構成的不利影響。雖然如此，我們相信，在沒有可替代集裝箱更為優越的運輸載體之前以集裝箱為主的運輸模式，仍將在航運業內被廣泛應用。此外，按照國際貨幣基金組織預測的2013年全球國內生產總值增長率，預計全球經濟逐步適度復甦，我們相信集裝箱及航運業的需求於不遠將來有適度正面的前景，惟仍受相當的不明朗因素所限。

從賽迪顧問編製的行業報告，全球經濟受持續的歐債危機、全球與中國經濟下滑和影響集裝箱航運市場的其他因素而顛簸不定，故此集裝箱航運市場呈波動下滑之勢，因而影響我們的集裝箱製造業務。於2012年第三季度，我們集裝箱製造業務的營業收入較2011年同期的人民幣29,339百萬元降至人民幣21,685百萬元，降幅為人民幣7,653百萬元，此乃由於集裝箱航運市場波動所致。

## 業 務

下圖顯示2009年、2010年及2011年我們集裝箱製造及服務業務與集裝箱航運市場的增長率比較：



## 產品及服務

我們的主要產品包括乾貨集裝箱、冷藏集裝箱及特種集裝箱。此外，我們亦向客戶提供集裝箱相關的服務，如集裝箱檢驗服務和零配件銷售、翻新、堆存、保養及清洗服務，以享有產品完整的生命周期。



## 乾貨集裝箱

我們製造傳統ISO標準乾貨集裝箱，包括20尺普通集裝箱、40尺普通集裝箱、40尺大容量集裝箱及45尺集裝箱。我們所有乾貨集裝箱均具備ISO認證的強度，確保不易損毀，並且便於操作。按World Cargo News資料顯示，以產量計，2007年至2011年，我們為全球最大的乾貨集裝箱製造商。截至最後可行日期為止，我們的乾貨集裝箱年產能達2百萬個標準箱以上。



## 業 務

下表列出我們於所示年度／期間的乾貨集裝箱銷售量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	單位：千個標準箱				
銷售量.....	<u>60.4</u>	<u>1,296</u>	<u>1,413</u>	<u>977</u>	<u>558</u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的乾貨集裝箱銷售的營業收入分別為人民幣1,165百萬元、人民幣19,552百萬元、人民幣21,747百萬元、人民幣15,569百萬元及人民幣7,383百萬元，分別約佔集裝箱製造及服務業務營業收入總額22.9%、78.4%、63.0%、72.59%及55.9%。

### 冷藏集裝箱

我們製造的冷藏集裝箱，包括傳統ISO標準尺寸和按客戶特定要求而量身訂製的非ISO標準尺寸。我們提供三種標準ISO集裝箱，即20尺冷藏集裝箱、40尺冷藏集裝箱和40尺超輕量冷藏箱，均以高強度鋼材製造，容易維修，適用於航海、道路及鐵路運輸。非ISO標準尺寸的特製冷藏集裝箱，由20尺至53尺不等，以鋁材或鋼材製成，具備保溫或冷藏能力，以及適用於個別市場及用途的其他特別規格。

下表列出我們所示年度／期間的冷藏集裝箱銷售量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	單位：千個標準箱				
銷售量.....	<u>30.4</u>	<u>85.8</u>	<u>177.5</u>	<u>89</u>	<u>82</u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的冷藏集裝箱銷售的營業收入分別為人民幣1,541百萬元、人民幣3,658百萬元、人民幣6,276百萬元、人民幣2,846百萬元及人民幣2,811百萬元，分別約佔集裝箱製造及服務業務營業收入總額30.3%、14.7%、18.2%、13.3%及21.3%。

### 特種集裝箱

除製造傳統的ISO標準集裝箱外，我們也製造不同類型的集裝箱及集裝箱相關裝備，各具客戶要求的特定規格，以配合個別地區市場及用途的需求。特種集裝箱及集裝箱相關裝備種類繁多，包括模塊式房屋、內陸箱、摺疊箱、平台框架箱、開頂箱、散貨箱、超寬箱、交換體箱、側開側簾箱、運車箱、環保箱及其他集裝箱等。

## 業 務

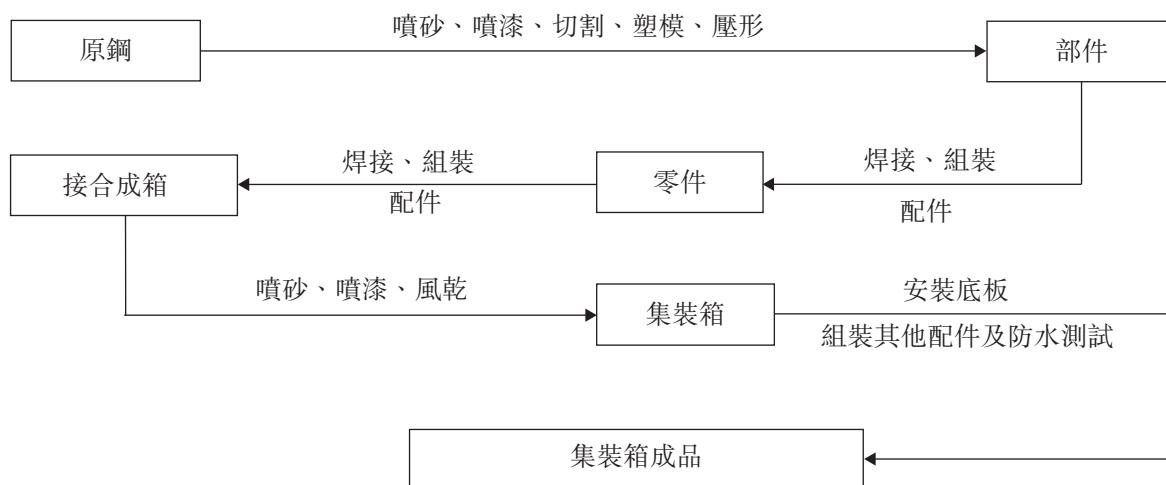
下表列出我們於所示年度／期間的特種集裝箱銷售量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	單位：千個				
銷售量.....	<u>43.2</u>	<u>61.9</u>	<u>77.1</u>	<u>42.6</u>	<u>33</u>

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的特種集裝箱銷售的營業收入分別為人民幣2,309百萬元、人民幣3,514百萬元、人民幣6,624百萬元、人民幣3,032百萬元及人民幣3,014百萬元，分別約佔集裝箱製造及服務業務營業收入總額45.4%、14.1%、19.2%、14.1%及22.8%。

### 生產

下圖顯示一般集裝箱製造流程：



鋼片經噴砂、噴漆、切割、壓形的工序後形成所需形態，隨後焊接組裝成箱形。安裝零部件之同時作進一步的噴砂、噴漆及組裝。之後，成品會進行防水測試，於交付前會先鋪設地板。

截至最後可行日期為止，我們的乾貨集裝箱年產能超過2百萬個標準箱。我們設有18個集裝箱製造設施，分別位於華北、華東及華南，其中十個乾貨集裝箱基地位於中國沿海地區及重慶；冷藏集裝箱製造基地位於上海、揚州及青島；特種集裝箱製造基地位於南通、揚州、新會及青島。我們的集裝箱製造基地，大部分位於沿海或江河流域地區，因此能夠以較低成本，迅速將集裝箱送達中國境內的各個集裝箱碼頭及堆場，以至全球各地的主要港口及客戶。

## 業 務

下表列出我們於所示年度／期間製造基地的乾貨集裝箱及冷藏集裝箱的產能及使用率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
<b>乾貨集裝箱<sup>(1)</sup></b>					
產能(10,000個標準箱) . . . . .	200.5	201.5	241.5	120.8 <sup>(2)</sup>	120.8 <sup>(2)</sup>
使用率 <sup>(3)</sup> (%) . . . . .	3.01%	66.7%	58.5%	79%	46.9%
<b>冷藏集裝箱</b>					
產能(10,000個標準箱) . . . . .	18.9	18.9	18.9	9.45 <sup>(2)</sup>	9.45 <sup>(2)</sup>
使用率 <sup>(3)</sup> (%) . . . . .	22.2%	47.5%	94.2%	87.4%	79.8%

附註：

- (1) 由於特種集裝箱是訂製的，其標準及格式各不相同，以切合客戶指定需要，故上述數據並無列出特種集裝箱。
- (2) 半年度產能按年產能除以二計算。
- (3) 按實際產量除以相關期間的產能計算。

### 道路運輸車輛業務

#### 概覽

我們主要通過其子公司中集車輛經營道路運輸車輛業務，中集車輛於2011年是中國領先的半掛車製造商。據中國汽車技術研究中心的統計數據，中集車輛2011年的生產量名列中國第一半掛車製造商，佔中國同年的市場份額約20%。據中國汽車技術研究中心的資料，2010年，中集車輛的產量為中國最大半掛車製造商。於2011年，我們約30%的汽車出口至美洲、日本及東南亞。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的道路運輸車輛業務錄得營業收入人民幣10,698.4百萬元、人民幣16,255.5百萬元、人民幣16,492.4百萬元、人民幣9,286百萬元及人民幣6,520.9百萬元，分別佔主營業務營業收入總額54.0%、32.1%、26.3%、25.9%及24.6%。同期，我們的道路運輸車輛業務毛利為人民幣1,360.0百萬元、人民幣2,236.0百萬元、人民幣2,262.4百萬元、人民幣1,070.4百萬元及人民幣785百萬元，分別約佔毛利總額44.2%、27.4%、19.0%、15.3%及18.0%。

從賽迪顧問編製的行業報告得悉，我們道路運輸車輛的需求多寡取決於(其中包括)出口量、國內消費及基建建設，尤其是我們車輛的主要銷售對象中國。據中國政府近期推行的經濟政策，均有支持中國道路運輸車輛製造商持續發展，中國政府的十二五規劃再配合多項不同的計劃和政策皆旨在推動道路運輸車輛業的市場整合，提高車輛製造商的競爭優勢與海外製造商比併。我們相信市場整合將使車輛製造商生產具備特殊功能及技術更佳的優質車輛。另外，中國政府針對道路運輸車輛業務頒佈環境法規，如2012年1月1日實施的《重型商用車輛燃消耗測量方法》及2012年7月1日實施的《重型商用車輛燃料消耗量限值(第一階段)》。我們相信種種的改變將為中集車輛提供若干其他規模較小的製造商欠缺的競爭優勢，因為我們可投放更多的資源進行研發或收購。同時，此等改變也提高了新市場競爭對手的入行門檻。

此外，自2011年下半年開始全球市場不景氣及經濟狀況(包括歐洲持續的信貸危機及主要股票市場的波動加劇)對道路運輸車輛業的發展帶來更多挑戰，構成若干的不明朗因素，同時對之造成不利影響，因而影響著我們的道路運輸車輛。我們道路運輸車輛業務於2010年的營業收入較2009年上升人民幣5,557.10百萬元，增幅為51.9%；而我們道路運輸車輛業務於2011年的營業收入較2010年僅上升人民幣236.9百萬元，增幅為1.46%。儘管我們於2009年至2011年間成功提升道路運輸車輛業務的營業收入，但我們業務的增長率卻因市況不就而大幅下跌。按照國際貨幣基金組織預測的2013年全球國內生產總值增長率，預計全球經濟逐步適度復甦，我們相信道路運輸車輛的需求於不遠將來有正面的發展前景，惟仍受相當的不明朗因素所限。

產品



我們的子公司中集車輛提供多款車輛，包括我們標準生產車輛及按客戶要求符合他們特殊需要及規格特別訂製的其他車輛。我們主要的車輛產品包括：

- **自卸車** — 主要指我們載重量在14噸以上的中重型改裝自卸車。我們提供不同種類的自卸車用來搬運散裝貨物，包括煤炭，砂石及其他建築材料，該等自卸車能快捷方便卸下貨物。我們自卸車的主要客戶是個別公司，用於城市工程、房地產、採礦、大型基礎建設工程等領域。
- **攪拌車** — 包括我們改裝卡車的混凝土攪拌車，運載泥沙、碎石和水並將之混成混凝土。我們的攪拌車產品的主要客戶是城市攪拌站、從事房地產、高鐵等大型基礎建設工程領域的其他公司以及輸送和攪拌混凝土的混凝土公司。
- **液粉罐車** — 包括油罐運輸車和化工罐車，包含半掛車和改裝車。我們提供不同種類和尺寸的油罐運輸車和化工罐車，用於液體或氣體能源產地到終端的罐式運輸。我們的油罐運輸車和化工罐車主要客戶包括中國及海外的物流，石油及化工公司。
- **半掛車** — 主要包括散裝貨物骨架車、平板車、碼頭車。我們提供不同種類、不同長度的半掛車產品，應用於不同的情況。該等產品的主要客戶是利用半掛車運輸集裝箱貨物的物流公司以及用於中國及海外內陸與沿岸港口之間運輸鋼材、散裝貨物、煤炭及建設機器產品的其他公司。

## 業 務

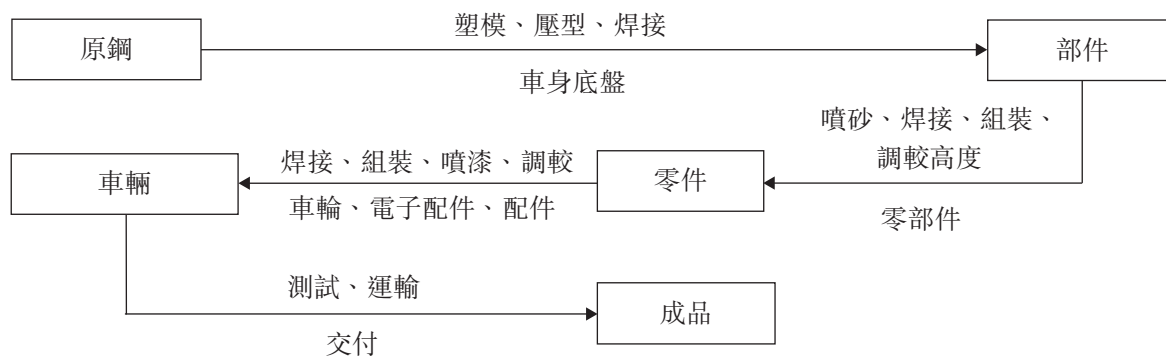
- 廂式車** — 我們提供不同尺寸廂式車，其設計切合不同客戶需要，用於家電、紡織品、建築材料及其他貨品的物流運輸。此外，我們為從事食品業務的公司提供冷藏保溫掛車，以理想的環境為客戶運輸貨品。因此，廂式車的客戶基礎廣大，橫跨眾多不同行業，包括零售產品製造商及物流公司。

下表列出我們於所示年度／期間的主要車輛類別銷售量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	單位：10,000輛				
自卸車.....	2.9	4.7	4.7	3.3	1.4
攪拌車.....	0.4	0.9	0.9	0.6	0.3
液粉罐車.....	0.8	1.2	1.2	0.9	0.4
半掛車.....	4.9	7.2	6.3	3.1	2.3
廂式車.....	0.7	1.5	1.9	0.9	0.9

### 生產

下圖顯示一般車輛製造流程：



鋼片經塑模、壓型和焊接的工序後製成車輛的零件，同時會製備底盤以供安裝。噴砂及焊接工序之後，各零件會連同其他零件及底盤一併組裝，其中涉及額外的焊接、組裝、噴漆及調整、安裝輪胎、電器配件及其他配件。車輛成品輸往客戶之前會先經過測試。

於最後可行日期，我們已建設22個生產基地，總年產能為200,000輛，並設有24家專責銷售及分銷服務的公司以及400所服務中心，地點遍佈華南、華東、中國西北、中國東北及華北、泰國、澳大利亞及北美。



## 業 務

下表列出我們於所示年度／期間生產設施的主要車輛產品的產能及使用率：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
<b>自卸車</b>					
產能(10,000輛).....	5.2	6.7	7.8	3.9	3.9
使用率 <sup>(1)</sup> (%) .....	55.4	70.2	60.2	85.4	35.0
<b>攪拌車</b>					
產能(10,000輛).....	1.0	1.2	1.9	1.0	1.0
使用率 <sup>(1)</sup> (%) .....	42.4	74.2	49.0	67.7	28.1
<b>液粉罐車</b>					
產能(10,000輛).....	1.0	2.0	2.7	1.3	1.3
使用率 <sup>(1)</sup> (%) .....	72.7	61.0	44.6	64.7	29.1
<b>半掛車</b>					
產能(10,000輛).....	8.4	9.6	13.1	6.6	6.6
使用率 <sup>(1)</sup> (%) .....	57.6	74.2	47.6	47.2	35.9
<b>廂式車</b>					
產能(10,000輛).....	1.5	1.9	2.1	1.1	1.1
使用率 <sup>(1)</sup> (%) .....	52.0	91.0	76.7	75.2	71.4

附註：

(1) 按實際產量除以相關期間的產能計算。

### 能源、化工及食品裝備業務

#### 概覽

我們主要通過2007年收購的子公司中集安瑞科，經營能源、化工及食品裝備業務。中集安瑞科通過其集團成員公司，主要從事能源、化工及液體食品能源行業的運輸、倉儲及工藝過程裝備設計、開發及製造，包括高壓運輸罐、罐式集裝箱、液體食品倉儲及運輸設備。據賽迪顧問編製的行業報告顯示，於2011年，中集安瑞科的銷量是全球最大的罐式集裝箱製造商。中集安瑞科致力創新更多具備全球競爭力的主流產品，力爭成為全球領先的能源、化工及食品行業裝備製造商及工程服務供應商。

## 業 務

- **能源裝備業務** — 我們提供多種壓縮天然氣(「CNG」)、液化天然氣(「LNG」)及液化石油氣(「LPG」)倉儲裝備。2010年，我們持有60%的子公司TGE Gas Engineering GmbH(「TGE GAS」)奪得中國海洋石油總公司浙江寧波LNG氣站項目的工程、採購及建設(「EPC」)合同，以及葡萄牙SINES LNG氣站第二期擴建項目的EPC合同，兩項工程分別於2012年9月及5月完成。
- **化工裝備業務** — 我們主要通過兩家子公司南通中集罐式儲運設備製造有限公司及大連中集重化裝備有限公司，經營化工裝備業務。
- **食品裝備業務** — 我們通過荷蘭子公司Holvrieka Holding B.V.，經營食品裝備業務。我們的液體食品裝備廣泛用於石化、啤酒、果汁、奶類及其他食品及飲料行業。

我們的產品屢獲獎項認證，包括美國機械工程協會認證、美國運輸部發出的DOT-3AAX製造執照、以及多個知名船級社如美國船級社、法國船級社、中國船級社、德國勞氏船級社及英國勞氏船級社的認可資歷。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的能源、化工及食品裝備業務錄得營業收入分別為人民幣3,400.0百萬元、人民幣5,081.2百萬元、人民幣8,087.6百萬元、人民幣3,603.8百萬元及人民幣4,199.3百萬元，分別佔主營業務營業收入總額17.2%、10.0%、12.9%、10.1%及15.9%。同期，我們的能源、化工及食品裝備業務毛利分別為人民幣581.3百萬元、人民幣855.4百萬元、人民幣1,404.1百萬元、人民幣697.7百萬元及人民幣818.3百萬元，分別約佔毛利總額18.9%、10.5%、11.8%、10.0%及18.8%。

## 產品及服務



- **倉庫設備**—物料加工之前及之後，需要使用倉庫設備。我們製造多類型倉庫設備，包括罐式集裝箱、高壓運輸罐、中壓運輸罐、低溫運輸罐及其他運輸及倉庫設備，備有不同容量及大小。據賽迪顧問編製的行業報告所示，按銷量計，我們為2011年全球最大罐式集裝箱生產商。
- **工藝過程裝備**—我們提供一系列工藝裝備，包括反應釜、熱交換器、鍋爐及立柱等，應用於能源、化工及食品行業各類產品的不同工藝工序。
- **加氣站集成裝備**—我們提供不同種類的加氣站及子站集成裝備，包括在加氣子站或集裝箱與氣站之間輸送氣體或液體的機器、CNG加氣站、加氣掛車、氣站、小型天然氣液化裝置、高壓氣體車輛及中壓氣體罐車、液壓式天然氣車輛加氣子站、液壓式加氣子站掛車、撬裝式液壓天然氣車輛加氣裝置及小型撬裝式天然氣液化裝置。
- **壓縮機**—我們提供特定用途的多種壓縮機。我們的壓縮機廣泛用於採礦、食品、醫藥、科研、機械生產及其他行業。我們的產品包括煤層氣壓縮機、特種氣體壓縮機、CNG壓縮機、能量譜壓縮機D型及M型螺桿壓縮機。
- **核能裝備**—我們提供核能機組裝備，如陽離子混合除鹽床及核能儲存設備。

除上述產品外，我們亦為能源、化工及食品裝備業務提供能源、化工及食品裝備的系統設計、裝備製造、安裝、裝備測試、僱員培訓、技術支援、維護、營運管理及運輸服務等一站式量身訂製的服務。

## 業 務

### 生產

本集團能源裝備及化工裝備之主要生產廠房位於中國四個省份六個城市內，分別為江蘇省南通及張家港、河北省石家莊及廊坊、湖北省荊門，以及安徽省蚌埠。液態食品裝備的生產廠房主要位於荷蘭埃門及斯內克、丹麥蘭納斯及比利時梅嫩。

下表列出於所示年度／期間我們生產能源、化工及食品裝備之主要生產設施的產能及使用率：

產品	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2009年		2010年		2011年		2011年		2012年	
	產能 (件數)	使用率 <sup>(1)</sup> (概約 百分比)	產能 (件數)	使用率 <sup>(1)</sup> (概約 百分比)	產能 (件數)	使用率 <sup>(1)</sup> (概約 百分比)	產能 (件數)	使用率 <sup>(1)</sup> (概約 百分比)	產能 (件數)	使用率 <sup>(1)</sup> (概約 百分比)
CNG儲存.....	10,000	74%	12,000	69%	15,000	68%	7,500	63%	7,500	90%
CNG/LNG加氣站....	120	64%	120	67%	120	107%	60	62%	60	140%
CNG加氣掛車.....	200	91%	200	72%	200	64%	100	40%	100	80%
高壓運輸罐車.....	37,500	19%	75,000	92%	120,000	63%	45,000	86%	75,000	78%
LNG罐車.....	1,566	67%	2,100	89%	3,420	89%	1,620	78%	1,740	69%
低溫運輸瓶.....	10,000	50%	12,000	94%	15,000	92%	7,500	97%	12,600	75%
LPG罐車.....	1,980	62%	2,850	82%	3,620	82%	1,570	85%	2,010	67%
罐式集裝箱.....	12,600	24%	14,400	56%	18,450	94%	8,490	87%	10,320	79%

附註：

(1) 按實際產量除以相關期間的產能計算。

### 海洋工程業務

#### 概覽

我們是中國領先的海洋工程裝備製造商，一直通過子公司中集來福士的經營，參與競爭激烈的國際海洋工程市場。中集來福士製造的主要產品為自升式鑽井平台、半潛式鑽井平台、浮式生產、儲油、卸油船(「FPSO」)、浮式儲油、卸油船(「FSO」)、自卸式散貨船、鋪石船、鋪管船、半潛重型起重船及其他特種海洋工程船。自2010年至2012年6月30日，中集來福士交付了六座深水半潛式鑽井平台。於2009年，中集來福士設立中集海洋工程研究院有限公司、中集船舶海洋工程設計研究院有限公司，在煙台、海陽及龍口設有三個製造基地。

我們於2010年1月開展海洋工程業務。截至2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，海洋工程業務的營業收入分別為人民幣2,391.1百萬元、人民幣540.9百萬元、人民幣230百萬元及人民幣1,243百萬元。同期，本公司的海洋工程業務分別錄得營運虧損約人民幣1,228.4百萬元、人民幣1,174.1百萬元、人民幣581.1百萬元及人民幣144.8百萬元。虧損主要由於我們收購前已經開展的項目錄得虧損。

## 產品及服務



- **鑽井平台** — 鑽井平台用作鑽油台經營。我們生產數種鑽井平台，包括自升式鑽井平台及半潛式鑽井平台。該等平台及船舶可用於深淺水鑽油勘探。

我們製造的部分鑽井平台專為零排放鑽井工藝而設，如Coslpioneer。所有石塊及碎片可運回陸地加工。廢水、雨水及所有工業及非工業廢油在排放出海前，先經處理除去污染物。

- **生產設施** — 我們製造海洋油氣行業所用的生產設施，以加工及儲存油氣。我們提供三種生產設施，包括FPSO、FSO及自卸式散貨船。
- **租賃海洋工程裝備及建築設施** — 我們向客戶出租駁船及起重設施，分別供用於新船舶啟航與在船舶上安裝機器設備。

近年，我們完成了幾項重要海洋工程裝備製造項目，展現我們量產深水半潛式鑽井平台的能力與專業知識：

- 2011年12月，由中集來福士為中海油田服務股份有限公司的子公司COSL Drilling Europe AS (CDE)承建的第二座深水半潛式鑽井平台COSL Innovator交付；
- 2011年10月，中集來福士交付的第一座深水半潛式鑽井平台Coslpioneer在挪威北海斯萊普納油田為Statoil公司提供鑽井服務，於2012年1月利用鑽探發現石油；
- 2011年6月，為荷蘭Van Oord Marine Services BV公司建造的Stornes柔性管鋪石船在煙台成功交付；
- 2011年6月，中集來福士為巴西Schahin公司建造的深水半潛式鑽井平台SS Pantanal在巴西開始作業；
- 2011年5月，龍口中集來福士海洋工程有限公司建造的第一座自升式鑽井平台Super M2 H196成功下水交付；及
- 2011年4月，為巴西Schahin建造的第二座深水半潛式鑽井平台SS Amazonia在煙台實現交付。

## 業 務

2011年中至2012年2月，中集來福士手持新訂單(不含本集團自建項目)合同總額超過15億美元。2011年12月，中集來福士與COSL Drilling Europe AS (CDE)簽訂COSL Prospector深水半潛式鑽井平台的建造總包合同。預計2014年第三季度交付。2011年7月，中集來福士與United Faith Group Limited簽訂了兩條50,000噸級多功能半潛船建造總包合同。2012年2月，中集來福士與North Sea Rigs As公司簽訂North Dragon深水半潛式鑽井平台建造總包合同。

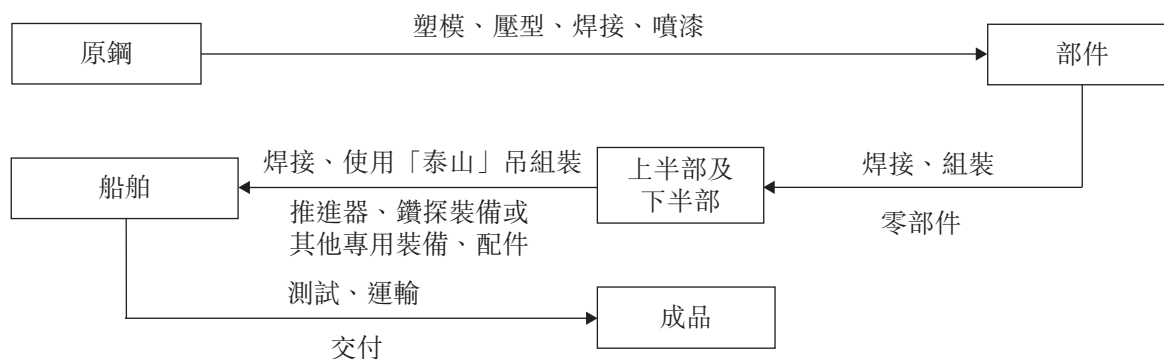
下表載列我們現時在建中的海洋工程項目：

項目	平台
COSLProspector	半潛式鑽井平台
JU2000E-1	自升式鑽井平台
Super M2-196	自升式鑽井平台
Super M2-209	自升式鑽井平台
內部訂單	
Super M2-194	自升式鑽井平台
Super M2-211	自升式鑽井平台
Super M2-212	自升式鑽井平台
SSCV I	半潛式鑽井平台
SSCV II	半潛式鑽井平台
Illusion H233	游艇

上述項目預期於2012年年底至2014年年底竣工。

### 生產

下圖顯示一般船舶及鑽井平台的建造流程：

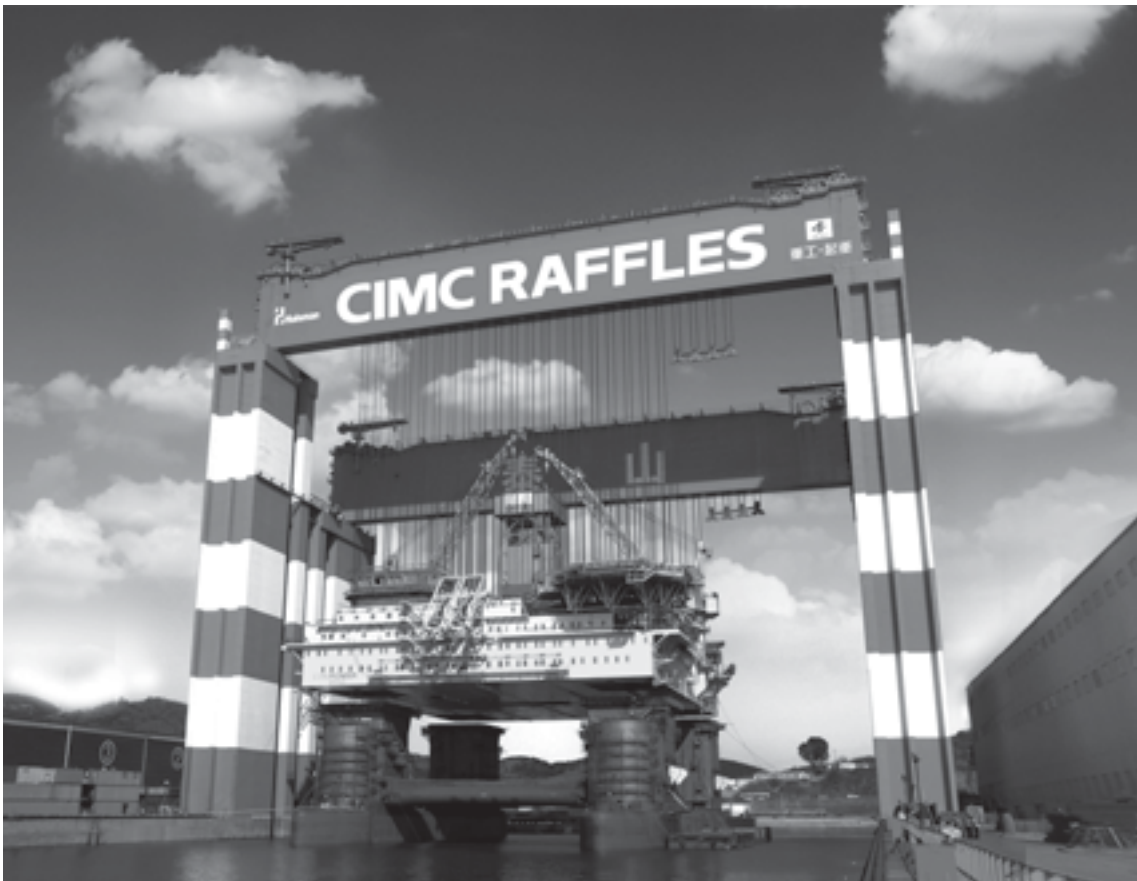




## 業 務

造船的主要工序為按各自的工序進行陸上建造、以2萬噸吊運機進行組裝、水下組裝。陸上建造可將船舶的主要部分上半身與下半身於陸上建造。利用泰山吊組裝半潛式鑽井平台，將船舶組裝合一，再安裝推進器、鑽機及其他裝備等其他部件。船舶輸往客戶之前會先經過測試及微調。

於最後可行日期，我們在煙台、海陽及龍口有3個建設基地，佔地1.34平方公里，由擁有逾40年海洋工程經驗的國際專業管理團隊組成。根據就各生產基地的任務而言，煙台基地主要負責供應、分配、組裝及微調。海陽基地及龍口基地為半潛式及自升式鑽井平台的建造基地。



## 業 務

我們位於煙台的「泰山」吊，是全球起重能力最大的起重機，高120米，可吊起20,000噸。「泰山」吊完成不同類別的起重任務，如吊起半潛式鑽井平台甲板模塊、居住模塊及鑽井模塊，屢獲殊榮，包括2008年列入健力士紀錄，成為「世界提升能力最大的起重機」；2008年獲美國機械工程師學會頒授「最佳機械工程成就獎」以及2008年獲美國休斯頓海洋技術展頒授「新技術之光」獎。另外，泰山吊亦獲得五項中國創新專利及兩項國際專利。

下表列出我們於所示年度／期間海洋工程裝備產品生產設施的產能及使用率：

產品	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2009年		2010年		2011年		2012年	
	產能 (台)	使用率 <sup>(1)</sup> (%)	產能 (台)	使用率 <sup>(1)</sup> (%)	產能 (台)	使用率 <sup>(1)</sup> (%)	產能 (台)	使用率 <sup>(1)</sup> (%)
半潛式鑽井平台 . . . .	3	100	3	100	4	75	4	25
自升式鑽井平台 . . . .	3	100	3	100	6	33	6	33

附註：

(1) 按實際產量除以相關期間的產能計算。

### 空港裝備業務

#### 概覽

按銷售計算，我們於2011年名列全球第一登機橋供應商，以及中國領先的空運處理系統及物流系統供應商。我們透過子公司中集天達經營空港裝備業務。我們的產品包括登機橋、自動化空運處理及物流系統、飛機泊位引導系統、登船橋、地面支援設備及車輛及除冰車。

據賽迪顧問編製的行業報告顯示，中集天達的銷售額於2011年在中國的登機橋市場份額為62%。根據深圳市機械行業協會資料顯示，2006年，中集天達佔中國空運處理裝備市場份額50%以上。

我們專注創新與生產登機橋。例如，我們的登機橋及空運處理系統分別於2006年及2007年獲中國科學技術部頒授「國家重點新產品」之一。

中集天達的業務遍及超過38個國家及地區。自中集天達成立以來，我們在歐洲接獲逾130台登機橋的訂單。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們來自空港裝備業務的營業收入分別為人民幣391.8百萬元、人民幣307.1百萬元、人民幣544.3百萬元、人民幣131.3百萬元及人民幣63百萬元，分別佔主營業務營業收入總額的2.0%、0.6%、0.9%、0.4%及0.2%。同期，空港裝備業務的毛利分別為人民幣70.7百萬元、人民幣77.8百萬元、人民幣193.4百萬元、人民幣39.5百萬元及人民幣17.7百萬元，分別佔毛利總額約2.3%、1.0%、1.6%、0.6%及0.4%。

### 產品及服務



- **登機橋** — 登機橋用作連接機場客運大樓與飛機的通道。我們提供多種登機橋，包括固定橋、旅客登機橋、A380專用登機橋、T型登機橋、柱座式登機橋及旋轉伸縮式登機橋。
- **航空貨物處理系統及行李系統** — 航空貨物處理系統及行李系統用於機場及港口。我們針對不同類別的貨物及行李設計不同系統，包括空運集裝設備處理系統、散貨處理系統、航空配餐系統、行李處理系統。

2004年，我們為廣州新白雲國際機場建成當時全球最大型航空貨物處理系統，每年可處理800,000噸貨物。

- **地面支援設備** — 我們製造不同類別車輛，專門在機場使用，以便順利提供各項機場服務，包括機場擺渡車。
- **飛機泊位引導系統** — 中集天達的飛機停靠自動引導系統，是一種線圈感應式飛機停靠自動引導裝置，能夠為機師提供方位和停靠位置的引導，以便停靠飛機能與登機橋和地下油管正確對接。

## 業 務

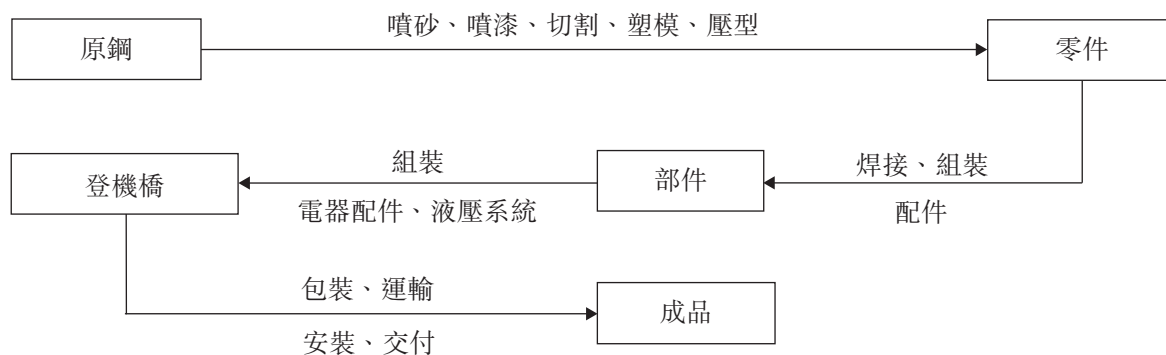
- **港口登船橋** — 港口旅客登船橋作為連接港口旅客候船樓與郵輪的紐帶，為港口旅客提供了一個全天候舒適和安全的行走空間。全透明玻璃側壁的通道不僅使旅客在上下船時可以盡情欣賞港口風光，其設計還可以與候船樓外觀融為一體。
- **自動化停車系統** — 城市空間愈來愈罕貴，配備自動化停車系統的停車場可盡用停車場內的停車位。我們設計及製造不同系統，包括簡易升降式、升降橫移式、巷道堆垛式、平面移動式及垂直升降式等不同的設備進行立體停車場規劃建設。
- **自動化倉儲存取系統** — 我們為物流公司提供自動化倉儲存取系統。我們的產品包括自動化運輸系統，配備了運輸帶及升降機、自動化分棟系統及自動化倉庫，提升物流系統的準確度及效益。我們按客戶需要及物流情況制定自動化倉儲系統，初始物流諮詢及規劃免費。
- **其他機場設施相關服務** — 我們有關機場設備業務的服務包括維修、維護、僱員培訓及技術支援。

下表列出我們於所示年度／期間的登機橋銷售量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
			單位：台		
銷售量.....	211	118	208	59	20

### 生產

下圖顯示登機橋的製造流程：



## 業 務

鋼片經噴砂、噴漆、切割、塑模、壓形的工序後形成所需形態，隨後焊接組裝其他零部件。之後再組裝配件、電器零件及液壓系統，以完成登機橋的建造。最後，登機橋會經包裝工序以便運輸，並於客戶的機場進行實地安裝。

我們的機場設備製造子公司中集天達位於深圳蛇口工業區。

下表列出我們於所示年度／期間空港裝備業務產品生產設施的年產能及使用率：

產品	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
登機橋及登船橋					
年產能(台) . . . . .	150	150	210	105	130
登機橋及登船橋					
使用率 <sup>(1)</sup>	86%	93%	97%	86%	90%
自動化倉儲存取					
系統產能(個) . . . . .	20	20	25	15	20
自動化停車系統產能					
(個停車位) . . . . .	5,000	5,000	6,500	3,000	4,000
地面支援設備產能					
(個) . . . . .	20	20	25	15	20

附註：

(1) 按實際產量除以相關期間的產能計算。

### 其他主營業務

我們的其他主營業務包括物流器材服務業務、金融服務、房地產開發及軌道設備製造。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們來自其他主營業務的營業收入分別為人民幣247.9百萬元、人民幣1,678.9百萬元、人民幣2,603.0百萬元、人民幣944.7百萬元及人民幣1,055.7百萬元，分別佔本集團主營業務營業收入總額的1.2%、3.4%、4.0%、2.6%及4.0%。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們來自其他業務的毛利分別為人民幣160.6百萬元、人民幣516.9百萬元、人民幣938.5百萬元、人民幣305.2百萬元及人民幣270百萬元，分別佔本集團毛利總額約5.2%、6.3%、7.9%、4.4%及6.2%。

## 物流器材服務業務

我們通過大連中集物流為客戶提供特殊物流器材及全面物流解決方案，遍及汽車、食品及化工等多個行業。我們的物流器材主要包括汽車、物流、食品、化工及農業用的托盤箱、化工及食品業適用的不鏽鋼散貨集裝箱及各項特種物流裝備，如風電產品物流、商用車整車物流及海洋集裝箱。

- **托盤箱** — 我們提供多款托盤箱，托盤箱為穩固支撐貨物的運輸結構，以供鏟車、抵盤箱起重機、正面吊運機或其他起重機裝置運輸提起。我們所提供的金屬托盤箱專為裝載專項物品而設計，如鋼製通用汽車部件托盤箱、一般物流貨箱、拆疊式托盤箱及塑料網拆解式托盤箱。
- **散貨集裝箱** — 散貨集裝箱為用於儲運液體及散貨的集裝箱。散貨集裝箱的構造及所用材料因應用途細選。我們備有形形色色的散貨集裝箱，用於運送食品及化工品，包括罐式托盤箱，也有危險品貨物方型罐式托盤。我們所提供的散貨集裝箱大部分以不鏽鋼製成。
- **特種物流設備** — 我們為特定物流用途提供特種物流設備，計有近海箱、風電產品物流及商用車整車運輸箱。

我們現擁有天津和大連2個製造基地，深圳、蕪湖和廣西3個服務基地。於最後可行日期，超寬箱年產能為130萬個。

## 房地產開發業務

我們有一系列房地產項目，主要位於上海、揚州、鎮江及廣東。我們的房地產項目涉及住宅大樓、別墅、寫字樓、豪華酒店及大型購物中心。下列為我們部分成功的項目。

揚州中集•格蘭雲天大酒店 ... • 位於揚州市中心

- 四星級酒店

揚州中集紫金文昌園 ..... • 位於揚州中心

揚州東方百合園 ..... • 佔地145,332平方米，建築面積為230,000平方米

上海海德花園 ..... • 位於上海北部的罕有大型低密度社區

蛇口天海豪景苑 ..... • 佔地4,000平方米，建築面積為31,000平方米

江門中天國際花園 ..... • 佔地220,000平方米，建築面積為400,000平方米



### 金融服務

我們的兩家子公司中集融資租賃和中集集團財務提供金融服務。

2007年7月，經商務部批准後，「中集車輛融資租賃有限公司」成立，並於2012年易名為中集融資租賃。中集融資租賃向本集團內外提供融資租賃及其他金融服務，如金融諮詢服務。中集融資租賃獲評為「2011中國融資租賃年度公司」。2010年10月，中集融資租賃與專注集裝箱船租用、底盤租賃及集裝箱租賃業務的美國公司簽署翻新車項目融資租賃協議，開啟首宗美國車輛融資租賃交易，標誌著中集融資租賃成功登陸了較為發達的美國市場。

中集集團財務於2010年2月9日成立，2010年2月經中國銀監會批准開業。中集集團財務的註冊資本為人民幣500百萬元，全數由本公司出資，中集集團財務的主要業務為向我們集團成員提供貸款。藉提供貸款服務，中集集團財務致力於改善本集團的資本效益與表現，協助實現本集團戰略發展與目標。2011年，中集集團財務獲中國銀監會評為第二級(良好)的非銀行金融機構。截至最後可行日期，中集集團財務僅向本集團提供金融服務。

於2011年及2010年12月31日，中集集團財務的總資產分別為人民幣5,364.4百萬元及人民幣3,234.2百萬元；截至2011年及2010年12月31日止年度，其營業利潤分別為人民幣80.6百萬元及人民幣23.2百萬元。

### 軌道裝備

2005年，我們成立大連中集鐵路，備有年產1,000輛鐵路貨車的生產基地，供應鐵路產業產品。大連中集鐵路的生產廠製造多種符合不同國際標準的鐵路裝備。目前，我們的產品出口至歐洲及澳洲市場。

### 其他非主營業務

我們的非主營業務主要包括銷售廢金屬，廢金屬主要在製造集裝箱的過程中產生，主要由鋼材組成。於製造集裝箱時，鋼板切割為所需形狀，餘下碎片或未能用於製造，但仍具價值。在集結後，廢鋼將售予回收商循環再造。於2009年、2010年及2011年以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們來自非主營業務的營業收入分別為人民幣656.0百萬元、人民幣1,104.9百萬元、人民幣1,325.7百萬元、人民幣599.7百萬元及人民幣877.1百萬元，分別佔本集團營業收入總額的3.2%、2.1%、2.1%、1.6%及3.2%。

## 研究及開發

我們對其集裝箱製造及服務業務、道路運輸車輛業務、能源、化工及食品裝備業務、海洋工程業務及空港裝備業務非常著重研究及開發，以提高主要產品的競爭力。我們於中國及其他國家有23個研究及開發設施／中心，僱員超過6,000名。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，我們的研究開發開支總額分別為人民幣148.7百萬元、人民幣226.5百萬元、人民幣359.6百萬元、人民幣44.1百萬元及人民幣95.1百萬元。

我們的研究及開發能力有助我們維持於業內的領導地位。例如，關於海洋工程業務，中國國家能源局於2010年7月將我們的中集海洋工程研究中心定名為「國家能源海洋石油鑽井平台研發中心」。本公司普通集裝箱的汽車運輸框架獲南通科學技術局頒發「南通市科技進步獎」。我們的航空貨物處理系統則獲廣東省科學技術廳頒發「廣東省科學技術獎二等獎」。

我們於2010年在廣東省深圳設立「夢工廠」生產設施。設施集先進自動化製造系統、物流系統、資訊科技系統與廢料排放及循環再用系統於一身。夢工廠採用我們研究及開發團隊開發的先進技術與管理模式。夢工廠的自動化製造系統、物流系統及資訊科技系統有助我們的管理人員監控集裝箱製造工序、監察我們原材料實時的存貨水平和生產工序，以使他們適時作出必要的管理決定。該廢料排放及循環再用系統則有助我們減低能源耗用量以及污染物排放。聯合國於2012年6月舉行的可持續發展會議上播放了「中國可持續發展之路」的宣傳片，其中展示了夢工廠為中國可持續發展的典範。

下表載列於2012年9月30日我們研發僱員的教育水平：

業務分部	僱員數目	佔總數 百分比(%)
博士.....	28	0.3
碩士.....	473	7.0
學士或以下.....	6,364	92.7
<b>總計.....</b>	<b>6,865</b>	<b>100</b>

## 業 務

下表載列於2012年9月30日我們具備技術職稱的研發僱員總數：

	<u>僱員數目</u>
高級技術職稱.....	146
中級技術職稱.....	816

### 質量監控

我們實施嚴格的質量控制措施以發現並且解決潛在的質量問題。我們的高級管理層積極參與內部質量控制政策的制定，並且已經在本公司總部設立專門的質量控制部門，負責設定總體的質量控制指引、管理本公司質量控制實務並且監督各個業務分部的專門質量控制部門表現。

我們質量控制程序始於對原材料與零部件的質量保證，其中包括每年評估本公司的主要供貨商以及在原材料與零部件運抵本公司設施後進行檢驗。本公司定期派遣質量控制人員到主要供貨商，以確保本公司外購原材料與零部件的質量。未能通過檢驗的原材料與零部件將退還給供貨商。本公司還在生產流程的所有主要階段確立質量控制措施，並且在交付客戶前測試所有製成品。如果發現問題，會進行問題分析以確定成因。本公司會每週或每月發佈內部質量控制刊物，以通告、檢討及分析所發現的質量控制事項和問題，從而不斷改善本公司的質量控制措施。本公司已獲得多項ISO質量認證，而我們不同業務的質控成果亦獲得其他認證。

往績記錄期並截至最後可行日期，我們並無遇上嚴重損害我們聲譽、業務經營或財務狀況的產品召回。

### 供應品

我們生產其產品所用的主要原材料與零部件包括鋼鐵、鋁、塗料、木製地板、輪胎、制動器、液壓裝置以及各式各樣的其他商品與現成或製成零部件。我們現向中國多名供應商採購生產產品所用的大部分原材料、零部件。我們或將部分非主要的零部件的生產工序分包及外判給外來人士，因為我們相信這樣更具成本效益且能夠更有效使用資源。

我們採納不同的政策來管理原材料、零部件的採購。我們混合使用中央採購和獨立採購。就鋼鐵供應品而言，本集團採購管理部門負責監察鋼鐵的價格，決定有關存貨水平並協助各業務分部或子公司與長期合作的鋼鐵製造商磋商。經考慮國際市場鋼鐵價格的波幅，我們或於其相信價格屬合理水平的情況下增加鋼鐵存貨水平。至於特種集裝箱、特種車輛及鑽井平台的生產，我們僅於接獲客戶訂單時採購必要的裝備和零

部件。對於只有特定業務分部或特定子公司使用的其他原材料和零部件，相關業務分部或子公司會個別進行採購。混合中央與獨立的採購模式有助我們向可靠的供應商採購原材料並以集體議價能力爭取更高的折扣率。我們生產工序所用的鋼鐵價格於過去數年相對穩定。我們一直最少存備經營所需合理的原材料存貨水平，以減低短期波動的影響以及原材料成本。有關該影響我們經營業務及財務表現的風險詳情，請參閱本上市文件「風險因素」一節。

鑒於我們相信其生產所用的原材料與零部件普通，故此預期需要時尋找替代供應來源不會遇上重大困難。我們每種原材料與零部件一般有多名供應商，以便減低營運中斷的風險，亦減少對特定供應商的依賴，維持供應穩定並可從供應商爭取具競爭力的價格。

我們按多項標準挑選供應商，包括其供應質量、價格、項目性質及規格、產能、售後服務及聲譽。供應商與我們進行業務前，必須通過我們按上述標準進行的初步審議。此外，我們時刻監察且評核現有和潛在供應商能否符合我們的要求與標準。我們每季及每年會檢討各供應商的交貨守時、質量及服務表現。我們會進行存貨監控，以減低存貨不足及過量的風險，將原材料、零部件的存貨保持在可推進生產工序的合適水平。

我們相信其與原材料和零部件的主要供應商維持穩定的關係，這有助我們獲取業務所需供應商的穩定供應。此外，對於只可向有限供應商獲取特種供應品之特殊情況下，我們將按供應品的性質策略性地向該等供應商進行採購，爭取可靠的供應、合理的價格及條款。於最後可行日期，我們的業務經營並無遇上主要原材料和零部件的供應中斷。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，我們最大單一供應商佔我們的總採購額分別約6.1%、4.0%、4.5%及3.2%；而我們五大供應商合共佔我們總採購額分別約9.2%、14.1%、13.2%及13.2%。於2009年、2010年及2011年以及截至2012年6月30日止六個月，概無董事或其聯繫人或據董事或股東所悉擁有我們已發行股本超過5%的股東擁有我們任何五大供應商的權益。

### 定價

我們參照國內及海外競爭對手的定價制定及調整我們產品的價格。定價時亦會考慮多項因素，如生產成本、產能、市場供應、市場需求、當時市況、技術創新的改變與改進。我們若干產品部分會售予因我們的名聲或客戶轉介而直接與我們聯繫的客戶。然而，我們部分產品因其性質(如海洋工程裝備)通常需通過公開或邀請投標方式發出訂單，潛在客戶會安排競爭激烈的投標。一般而言，我們的潛在客戶會採購優質且符合其價格範圍的產品。由於我們的產品現時不受中國指導價格所限，我們可靈活且以市

場主導制定、檢討及調整我們的定價策略。由於我們提供優質產品之餘，同時向客戶提供全面的售後服務，故此我們相信此乃其他國內同業欠缺的競爭優勢。

### 客戶

我們的集裝箱、能源、化工及食品裝備、儲存裝備及若干其他物流及鐵路產品通常會售予航運公司、物流公司、油站以及食品、機械生產、採礦及其他行業的公司。我們的道路運輸車輛如掛車、半掛車及特種運輸車輛一般會售予物業發展商及物流公司。我們的海洋工程裝備與能源裝備通常會售予油氣公司等能源公司及租賃商。我們的空港裝備一般則直接售予機場。我們的主要客戶包括但不限於A.P. Moller-Maersk A/S等行業領先客戶。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月，來自A.P. Moller-Maersk A/S的銷售收入分別為人民幣754.9百萬元、人民幣1,078.1百萬元、人民幣4,621.6百萬元及人民幣2,218.5百萬元。我們向政府機構銷售的產品以及海洋鑽井平台等若干產品則通過競爭性的投標與招標過程進行。我們設立專責團隊，專門進行有關的政府或私人競爭性的投標與招標過程。

由於原材料成本是我們制定其定價政策必須考慮的重要因素。我們作為製造商，其原材料成本(尤其是鋼材成本)會直接我們的生產成本，繼而影響我們產品的價格。儘管我們實施了減低原材料成本的措施，但倘若原材料成本大幅上升，而我們又無法將成本增幅轉嫁客戶，則可能對我們的經營業績及財務狀況構成不利影響。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，我們最大客戶佔我們的總營業收入分別約3.7%、8.9%、7.2%及8.1%；而我們五大客戶合共佔我們總營業收入分別約10.7%、24.9%、18.1%及25.9%。於2009年、2010年及2011年以及截至2012年6月30日止六個月，概無董事或其聯繫人或據董事或股東所悉擁有我們已發行股本超過5%的股東擁有我們任何五大客戶的權益。

我們銷售的產品一般包括保修期。集裝箱的保修期一般自交付日期起介乎兩年至七年，惟零件則有特別保修期。我們銷售的道路運輸車輛一般包括一年保修期；我們銷售的能源、化工及食品裝備有一至三年的保修期；我們的海洋工程裝備有一年保修期；我們的空港裝備產品有一年半的保修期；而我們的物流裝備則有三年保修期。另外，本公司產品保修通常並不包括使用時的正常損耗。本公司產品保修一般需要本公司提供包括非保養維修的零件與勞務在內的售後服務(不包括操作者胡亂和不當使用或疏忽而導致的維修)。然而，本公司產品若干零部件的保修主要並非由本公司負責，而是由有關零部件的生產商負責保修。本公司客戶可於保修期內根據相關退回程序將有缺陷的本公司產品部件退回本公司。保修期屆滿後，本公司還可提供維修與維護服務和供應零部件，但須按照客戶所需的服務收費。



## 業 務

本公司向客戶提供全套的售後服務，其中包括旨在為本公司客戶降低成本並且提高生產力和經營效率的多項增值服務。當本公司產品到達客戶的地點，本公司技術人員會親臨現場提供任何必要的安裝和組裝服務。此外，為確保客戶瞭解本公司產品的操作與性能，本公司還提供現場技術與產品培訓。本公司還主動為客戶提供預防性維護與診斷，而不會純粹按本公司客戶提出要求時方才提供維護服務。其他增值售後服務包括取得產品保險和其他必要的認證並繼續提供相關行業諮詢和分析。

我們確認，於往績記錄期及截至最後可行日期，概無出現重大有缺陷零件退貨。

### 營銷及分銷

本公司著重提升終端用戶對本公司品牌和產品的認識。本公司總部制定整體策略推廣品牌，並且批准本公司各業務分部策劃與開展，以及根據客戶目標鎖定特定產品類型的營銷和促銷活動。本公司的營銷與促銷活動包括：於貿易相關網站投放廣告和參與或組織研討會、貿易展銷及公司產品展覽、以及收集終端用戶對公司產品的回饋意見。本公司總部亦策略地通過多種媒體如貿易刊物、商業宣傳冊和貿易相關網站推行廣告活動。

我們的產品主要直接售予客戶，產品包括我們的集裝箱、海洋工程裝備及空港設備。至於我們的能源、化工及食品裝備業務，其產品大多以直銷方式出售，而部分在中國及海外進行的銷售則通過銷售代理進行分銷。對於我們的道路運輸車輛業務，我們的車輛以直銷方式銷售，或通過車輛分銷商根據與彼等訂立的分銷協議進行銷售。

### 競爭

我們從事的行業競爭劇烈，於各業務、生產線及價格範圍均面對中國及國際的直接競爭。在中國，主要的競爭對手包括中國公司，例如勝獅貨櫃企業有限公司、北汽福田汽車股份有限公司、張家港富瑞特種裝備股份有限公司、中國船舶重工股份有限公司及其他本地製造商，於提供集裝箱、商用汽車、能源、化學及食品設備及海洋工程設備及空港設備或其他部分類別產品上相互競爭，偶爾若干跨國公司也參與競爭。在國際市場上，我們的主要對手為跨國公司如Wabash National Corporation、Chart Industries, Inc.、Keppel Corporation Limited及ThyssenKrupp AG。此外，隨著外國競爭者正試圖打開中國市場，而更多本地中國製造商則在增加對國際市場的滲透率及提升競爭力，市場的競爭愈演愈烈。有關我們不同業務分部的經營規模及市場份額與競爭對手的比較資料，請參閱本上市文件「行業概覽」一節。

### 僱員

我們致力於業務各環節招聘、培訓及挽留富術及經驗人士，計劃以具吸引力的薪酬待遇及強調培訓及事業發展作為招徠。



## 業 務

截至2012年9月30日，本集團聘用逾61,615名僱員。

下表載列於2012年9月30日按業務分部劃分我們全職僱員的總數：

業務分部	僱員數目	佔總數 百分比(%)
集團總部 .....	445	0.72
集裝箱製造及服務業務 .....	29,562	47.98
道路運輸車輛業務 .....	15,037	24.40
能源、化工及食品裝備業務 .....	8,965	14.55
海洋工程業務 .....	3,513	5.70
空港裝備業務 .....	1,018	1.65
物流裝備及服務業務 .....	1,712	2.78
房地產開發業務 .....	634	1.03
金融業務 .....	131	0.21
鐵道裝備業務 .....	591	0.96
<b>總計 .....</b>	<b>61,615</b>	<b>100.00</b>

下表載列於2012年9月30日我們全職僱員的總數：

	僱員人數	佔總數 百分比(%)
管理人員 .....	10,004	16.24
技師 .....	4,908	7.96
生產員工 .....	46,703	75.80
<b>總計 .....</b>	<b>61,615</b>	<b>100.00</b>

下表載列於2012年9月30日我們僱員的教育水平：

	僱員人數	佔總數 百分比(%)
博士 .....	27	0.04
碩士 .....	738	1.20
學士 .....	6,879	11.16
大專 .....	7,085	11.50
其他 .....	46,886	76.10
<b>總計 .....</b>	<b>61,615</b>	<b>100.00</b>

根據中國法律法規，我們須為合資格享有福利的僱員向住房公積金作出強制性供款。然而，基於不同的地方政府機關對住房公積金有不同的地方規定，住房公積金政策的詮釋及實施亦有所不同，故此我們若干中國子公司未能及時作出住房公積金供款。

## 業 務

根據我們中國法律顧問通商律師事務所的意見，我們或須就其每家子公司欠繳住房公積金繳付最高人民幣50,000元的罰款，而有關當局或會勒令我們於規定時限內支付欠繳的住房公積金供款。我們已落實內部程序，確保嚴格遵守有關住房公積金的規定。

往績記錄期，我們並無向部分僱員提供相關的社會福利保險。根據我們中國法律顧問通商律師事務所的意見，有關當局或會要求我們於規定時限內繳付未付的社會福利保險以及逾期繳款附加費，2011年7月1日之前到期但尚未繳付的款額自到期付款日起按未繳款額之0.2%每日計算逾期繳款附加費，而2011年7月1日或之後到期的未繳付款額則自到期付款日起按未繳款額之0.05%計算逾期繳款附加費，另加未繳社會福利保險款額最高三倍的罰款。儘管我們並無接獲任何命令須糾正不合規情況，但我們無法向閣下保證日後不會接獲有關命令。我們將繼續監察撥備是否充足，需要時會額外作出撥備。據我們所悉，我們的僱員並無就社會福利保險付款而投訴，亦無就該等保險付款的爭議接獲勞動爭議仲裁委員會或人民法院發出的任何相關法律文件。

本公司認為，地方住房公積金及社保機關要求我們的子公司繳付欠付供款的機會較微。於本上市文件日期，我們並無就有關的不合規事宜作任何撥備。本公司相信，我們有關住房公積金及社會福利保險的不合規事宜對我們的業務經營不屬重大，即使我們須繳付任何罰款或欠付供款，涉及的款額不會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們認為我們與僱員之間關係良好。於往績記錄期內，未曾出現任何罷工、停工或重大勞資糾紛，亦無在招聘或挽留合資格僱員方面遭遇任何重大困難。我們相信我們維持了穩定的員工團隊以及較高的員工忠誠度。

我們提供具競爭力的酬金組合及福利以吸引優秀人才。我們定期評估僱員工作的表現，而結果將與報酬及晉升掛鉤。為獎勵售後及銷售和營銷人員，我們會根據彼等的不同表現標準(包括個人銷售目標的達標情況及客戶對彼等服務質素的反饋意見等)向其提供獎金。我們不時檢討僱員的薪金組合。

## 安全

本公司受到中國有關勞動、安全和工傷事故等法律法規的管轄，有關法律法規規定在任何施工樓宇或場所或場地須遵守多項嚴格的安全標準及條例，防止僱員與工人發生意外事故。部分健康安全法律法規對違規僱主處以行政罰款，甚至給予刑事處分。

## 業 務

本公司為在本公司生產基地工作的僱員提供安全保護，包括為僱員提供足夠的安全保障設備，並確保本公司的生產設施具備足夠的預警措施。我們為本集團各業務分部並於成員公司層面設立生產安全委員會。委員會主要職責為檢討及審批生產安全政策以及我們成員公司採納的程序，並監督有關政策及程序的實施。此外，本公司更為員工提供相關的安全培訓教育以增強員工的工作安全意識。針對煙塵和高溫散發的相關警告牌一般擺放在規定位置。

我們的經營業務涉及處理及儲存爆炸品、有毒及其他危險或有害物品。我們實施了處理危險或有害品物的指引及守則。於往績記錄期，我們並無因不當處理危險或有害品物而發生任何重大意外事故。

我們的中國法律顧問通商律師事務所告知我們，除本上市文件「一僱員」一節作出有關住房公積金及社會福利保險的披露外，我們在各重大方面均遵守中國勞工及安全法律及法規，於往績記錄期及截至最後可行日期，概無發生任何重大安全意外事故。

### 保險

本公司已為財產投保，保障範圍涵蓋因火災、地震、水災及多種其他自然災難導致的損失。同時本公司亦為產品的交付風險與員工個人意外保險投保。本公司子公司已為存貨及生產設施投保，亦投有產品責任險(包涵有關排放有害物質的潛在責任)以及就海洋工程業務投購造船保險。另外，我們並無投購營業中斷險及關鍵人員壽險(我們相信符合中國行業慣例)。往績記錄期內，本公司並無任何重大產品責任索償。本公司計劃於不遠將來擴大保險範圍以涵蓋本公司潛在責任所引致損失及保護資產。

### 內部控制

本公司根據《公司法》和中國《上市公司治理準則》及其他有關法律的規定，制定了股東大會議事規則、董事會議事規則及監事會議事規則等內部規章制度，明確界定了董事會、監事會及獨立董事的權利義務、責任範圍及工作程序，並設定了規管股東大會的議事程序。本公司亦實施了內部程序，以在投資管理、財務管理、人事管理、崗位責任考核、對外信息披露及行政管理等方面建立並維持有效的內部控制制度。本公司管理層對本公司按照商務部及其他主管機關頒發的會計政策及法規編製的財務報告相關的內部會計控制制度進行了評估。本公司管理層將根據公司營運需要及業務發展，不斷完善內部控制制度。

### 環境保護

本公司的經營活動受到國家和地方有關(其中包括)空氣排放物、土壤排放、地表水及次表層水、廢物及其他物質的產生、搬運、倉儲、運輸和處理以及與本公司的物業和經營有關的環境污染補救措施等環保法律法規的管轄。本公司的產品須符合產品銷售各自司法權管轄地所採用之適用的安全、排放與性能標準，當中或會因地而異。其他資料請參閱「法規概覽」一節。

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度，我們就遵守中國環保規則及規例產生的總資本開支均超過人民幣200百萬元。

中國國家與地方環保法律法規對超出指定水平的廢料排放徵收費用，要求就嚴重違反支付罰款，中國國家和地方政府可酌情關閉或暫停運作未能遵守因引致環境破壞而遭要求終止或糾正營運的法令的任何設施。本公司已在所有的廠房安裝各種防污染設備，以減少、處理並回收(如可行)本公司在生產過程中產生的廢物。同時，本公司已建立適用的設施，過濾、處理污水並於生產過程中循環再用，同時還對氣體廢料進行處理，在排放前將污染程度降至適用環保標準以下的水平。往績記錄期內，本公司尚未接到任何可能對本公司的財務狀況與業務經營產生重大不利影響的通告或警告，也未遭受任何可能對本公司的財務狀況或業務經營產生重大不利影響的有關違反任何適用的環境法律法規的罰款或處罰。據我們中國法律顧問通商律師事務所的意見，往績記錄期及截至最後可行日期，除本上市文件「一行政處罰」分節披露者外，我們在各重大方面均遵守適用的環境法律法規。

### 知識產權

我們致力發展及保障知識產權組合。我們依靠專利、商標、版權及商業秘密法律，加上僱員、第三方非公開／保密和非競爭協議，保護我們的知識產權。我們擁有並已申請專利保護技術、發明及改進，而我們相信此舉對業務意義重大。

我們擁有在中國註冊的多個專利、商標及域名。截至最後可行日期，我們擁有對我們的業務重要的27個專利、10個商標及五個域名。有關我們的知識產權的其他詳情載於「附錄九—法定及一般資料—我們的知識產權」。就我們所知，預期不會於申請專利上遭遇任何重大法律障礙。我們預期將隨著新產品、技術及設計的開發，於日後申請額外專利。

對於不宜申請專利或所申請專利難以執行的獨特訣竅技術，我們依靠商業機密和不披露／保密及不競爭協議的保護，保障我們的權益。我們與所有可接觸敏感及機密資料的人員均訂有不披露／保密及不競爭協議。我們亦採取其他防禦措施，例如內部文件控制及網絡確認措施，包括為技術數據使用獨立專門的伺服器。

## 物業

於2011年12月31日，本集團物業業務中並無單一物業權益佔本集團總資產賬面值之1%或以上；而本集團非物業業務中亦無單一物業權益佔本集團總資產賬面值之15%或以上。因此，本上市文件獲豁免遵守香港上市規則第5.01A及5.01B條於本上市文件載入物業估值報告的規定。董事確認，根據收入貢獻或租金開支計算，我們概無個別物業權益對我們而言屬於重大。

我們的總辦事處位於中國深圳市南山區蛇口港灣大道2號中集集團研發中心。下文概述對我們經營及各項業務而言重大的物業之資料。此概要並不包括有關我們擁有、持有或佔用所有物業的資料。

## 自置物業

於2012年9月30日，我們於中國擁有194幢對我們業務及經營而言屬重大的樓宇及單位，總樓面面積為1,163,583.36平方米。此等物業中：

- 我們已取得總樓面面積819,124.75平方米合共172幢樓宇及單位的相關業權證書，其中包括：
- 我們就總樓面面積約344,458.61平方米合共22幢其他樓宇及單位尚未取得相關房屋所有權證或出讓土地使用權證，此等樓宇及單位主要為用作生產及儲存產品的廠房及其他生產設施。我們未能取得該等樓宇及單位的相關證書主要由於我們尚未能編製申請(i)有關房屋所有權證或出讓土地使用權證，或是(ii)更改政府就該等樓宇所在土地使用規劃所需的一切必要施工文件。根據我們中國法律顧問通商律師事務所的意見，在我們取得相關土地使用權證及／或房屋所有權證之前，我們並無法律權利使用、轉讓、租賃、按揭或以其他方式處置該等物業。我們正付出商業上合理的努力申領有關的房屋所有權證或出讓土地使用權證。然而，我們無法確保有關的土地及物業管理機關何時會向我們授出有關的業權證。鑒於上述目的以及業權欠妥物業的佔比較小，而本公司亦正申請相關證書以糾正欠妥之處，故此董事認為該等業權欠妥的物業對本公司而言並不重要。

於最後可行日期，我們亦擁有三幅位於深圳前海總地盤面積約524,177.86平方米的土地。我們已取得該等土地的有關土地使用權證。我們現就該等土地的許可用途與地方政府進行商討。

## 租賃物業

於2012年9月30日，我們亦於中國向第三方租用總樓面面積約48,763.26平方米合共6幢對我們業務及經營屬重大的樓宇及單位。對於總樓面面積47,866.5平方米合共5幢業



權欠妥的樓宇及單位而言，其中一名出租人已向我們提供房屋所有權證、相關業權證書或可證明出租人擁有必要業權或有權向我們出租物業的文件，或確認已向主管地方機關辦理租賃註冊存檔。此等物業主要為用作生產及儲存產品的廠房及其他生產設施。

此外，對我們業務及經營而言屬重大的中國物業中，我們尚未就總樓面面積約47,866.5平方米合共5幢的樓宇及單位之租約進行註冊。根據我們中國法律顧問通商律師事務所的意見，該等欠註冊的租約並無影響有關租約的有效性及其可強制執行性。然而，我們或須就規定註冊期內每份未有註冊租約繳付最高人民幣10,000元的罰款。

倘若出租人無法就租予我們的物業妥善提供證書，或會影響該等租賃物業的使用權。根據我們中國法律顧問通商律師事務所的意見，該類別租約的有效性並不確定，倘若任何租賃物業的業權被視為欠妥，我們可能就繼續租用及使用該等物業遇上困難。我們現就提供相關證書與出租人合作，但提供有關證書的時間並非我們所能控制。於最後可行日期，我們的業務經營並無因出租人欠缺有關業權證書或租賃權證書或文件或出租人沒有或無法註冊有關租約而中斷。此外，總樓面面積47,866.5平方米共5項物業的出租人已發出確認函，據此，他們承諾就因業權欠妥而使我們蒙受的任何損失作出彌償保證。因此，董事預期與我們租賃物業有關的業權欠妥之處不會對我們的業務構成重大不利影響，需要時可以同類物業取代，當中不會對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

### 海外物業

於最後可行日期，我們持有對其業務經營屬重大的海外物業如下：

- 我們並無擁有及持有中國境外的土地、樓宇或單位。
- 我們在中國境外租用總地盤面積約159,534.00平方米的土地，及總樓面面積約77,913.87平方米的租賃辦公室、生產、住宅及其他配套樓宇或單位。

### 海域使用權

根據《中華人民共和國海域使用管理法》，我們須就其若干海洋工程項目的海域使用權向中國有關行政機關申請海域使用權證。於2012年9月30日，我們有總面積981,025.33平方米的五份海域使用權證，該等海域使用權對我們的業務與港口建設、填海及其他海洋工程項目之經營相當重要。我們已全數取得該五幅海域使用權的有關海域使用權證，但未能於我們在2010年1月收購中集來福士後適時將三份證書持有人的名稱由煙台來福士海洋工程有限公司更改為煙台中集來福士海洋工程有限公司。按照《中華人民共和國海域使用管理法》，我們或須於有關當局規定的期限前完成更改名稱及／或須就不



合規遭受追繳我們有關收入。本公司認為有關行政機關追收我們子公司收入的機會不大，因為本公司從填海土地並未獲取任何收入。於最後可行日期，我們並無接獲任何政府機關的通知，要求我們糾正不合規事宜。由於我們已按照中國有關法律法規完成該三份證書項下的有關填海項目，故此我們或須於有關海域週邊中國政府縣級或以上管理海事的主要當局依法檢收該等項目時申請有關土地使用權證。該等海域使用權證獲註銷時，管理土地及資源的主管當局應已發出相關的土地使用權證。我們現正就該等項目申請檢收。倘若中國任何政府機關要求我們更改持有人名稱，我們相信我們能適時完成有關程序。

### 法律及監管程序

#### 法律訴訟

中集來福士(以建造商身份)於2006年7月12日(i)為 Soratu Drilling LLC(「SDL」)建造及銷售半潛式鑽機訂立造船合同(「SDL 合同」)；及(ii)為 Baerfield Drilling LLC(「BDL」)建造及銷售半潛式鑽機訂立造船合同(「BDL 合同」)。SDL及BDL均為巴西企業 Schahin Holding S.A.(「Schahin」)的子公司。SDL、BDL及Schahin均為獨立第三方。

於2010年8月23日，中集來福士、煙台中集來福士、中集香港分別與SDL及BDL(連同Schahin及Schahin若干其他子公司)訂立兩份協議，據此，中集來福士及煙台中集來福士同意向SDL及BDL的間接母公司提供墊款。根據SDL合同及BDL合同建造的船舶已分別於2010年11月及2011年4月交付。

於最後可行日期，中集來福士及煙台中集來福士合共向SDL及BDL的間接母公司提供了約66百萬美元的墊款。SDL及BDL的間接母公司沒有將墊款歸還予中集來福士及煙台中集來福士，亦沒有支付合共約142百萬美元的船舶建造費用。因此，中集來福士及煙台中集來福士分別於2011年12月及2012年1月於倫敦提出仲裁程序及法律訴訟，另於2012年5月於紐約提出仲裁程序，要求索償合共208百萬美元，即欠付的建造費用及墊款總額。於最後可行日期，有關的法律訴訟及仲裁程序尚未有最終判決或裁決。

為審慎起見，我們的管理層決定就與Schahin及其子公司的爭議撥備19百萬美元。截至最後可行日期，我們的董事認為該金額足以應付Schahin及其子公司的爭議。

除上文披露者外，於最後可行日期，我們或我們的董事並無任何尚未了結，亦無須面臨的訴訟或仲裁或索償，預計可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

#### 監管程序

我們須受中國監管機構的檢查、審查、詢問及審計，如中國證監會、中國商務部、國家工商行政管理總局、外管局、稅務主管機關及其各自的地方辦事處。截至最後可行日期，我們毋須受中國審計署的審計。

## 行政處罰

由於監管檢查及審查發現我們未遵守若干法律及法規，我們須受罰款及其他懲罰。自2009年1月1日至2012年9月30日期間，我們須繳付14次罰款，合共約人民幣316,195.3元。罰款主要包括稅務機關及環保機關就延誤報稅、排放廢氣或於試產前未獲環保機關批准之不合規事宜遭稅務機構及環保機關徵收罰款。於最後可行日期，該等針對我們的行政處罰及索償預計不會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。我們已全數支付所有罰款，並已採取措施應對上述事宜。例如，我們已收緊其合規要求，包括增派員工監察排放情況、定期檢查生產設施、規定僱員嚴格遵守有關廢氣排放的法律法規以及向我們的僱員提供合規及營運培訓。我們已安裝循環再用儀器，減低廢水及廢氣排放。此外，我們亦正研發環保技術，並擬持續進行技術升級以改善我們的環境效率，以減低日後的排廢狀況。

## 中國證監會的調查結果

深圳證監局於2010年9月對本公司的營運及管理進行了全面現場檢查，其中包括但不限於本公司的公司治理、內部控制、外匯風險管理、信息披露以及會計及財務管理等方面。深圳證監局亦於2011年4月6日於其監管意見中提出建議。本公司已就響應該等建議立即採取補救措施，並提升本公司風險管理及內部控制制度。下表載列關鍵建議及本公司所採取的相應補救措施。

建議	本公司所採取措施
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 當董事會董事長及副董事長缺席時，股東大會應由出席會議的過半數董事所選出的董事主持。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 該建議已經實施。</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本公司不應在未獲得公司章程所規定的股東大會批准的情況下向資產負債比率<sup>(1)</sup>超過70%的子公司提供擔保。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本公司向資產負債比率超過70%的子公司提供的任何擔保將根據本公司的公司章程經股東大會審批。</li> </ul>

附註：

<sup>(1)</sup> 總資產除以總負債。

## 業 務

建議	本公司所採取措施
<ul style="list-style-type: none"><li>董事會及監事會的會議通知及會議記錄不完整。</li></ul>	本公司將嚴格遵守記錄保存規定並就此方面向相關員工提供更多訓練。
<ul style="list-style-type: none"><li>若干外匯風險的內部措施及政策已過時且不足。</li></ul>	本公司已修訂相關風險管理措施及政策，並就此方面加強審批及機制。
<ul style="list-style-type: none"><li>於本公司2009年的年報中有關若干高級管理層參與中集安瑞科激勵計劃的信息披露不足。</li></ul>	本公司已於2010年的年報中作出額外披露。
<ul style="list-style-type: none"><li>有關改善本集團會計政策及制度的若干建議。</li></ul>	本公司已通過以下方法以進一步完善本集團的會計管理制度：(i)訂定不同的管理政策和措施，包括會計核算、事業單位及人員，財務管理、信息披露、內部會計控制，稅務管理；(ii)完善本公司子公司的財務管理制度；(iii)完善本公司子公司使用票據的管理政策；(iv)完善本公司子公司資產管理；(v)加強本公司子公司財務信息的授權機制；及(vi)糾正建議中不準確的會計處理方法。

我們已完成深圳證監局規定的整改工作。於2011年7月7日，本公司向深圳證監局提交一份整改報告，而深圳證監局並無就本公司的補救措施或整改報告提出任何跟進意見。本公司並不相信任何上述調查結果顯示本公司營運及管理的任何重大不足之處。該等調查結果及行政處分概無對本公司的財務狀況或經營業績造成任何重大不利影響。

我們的中國法律顧問通商律師事務所告知我們，除本上市文件業務一節所載「一物業」、「一僱員」及「一行政處罰」各分節作出披露外，我們已領取經營業務所需的一切主要證書、許可及牌照，並於往績記錄期及截至最後可行日期在各重大方面遵守一切重大適用法律及法規。