

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS (GROUP) CO., LTD.

（於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司）

（股份代號：2039）

關於本公司非公開發行A股股票申請文件的反饋意見回復的補充公告

茲提述中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（「本公司」或「公司」或「中集集團」）日期均為2018年1月11日的有關本公司非公開發行A股股票申請文件的反饋意見回復的公告（「該等公告」）及本公司非公開發行A股股份申請文件的反饋意見回復的海外監管公告（「該海外監管公告」）。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

如該等公告所述，本公司與相關中介機構已按照《中國證監會行政許可項目審查反饋意見通知書》（162937號）（「《反饋意見》」）的要求，對《反饋意見》提出的問題進行了認真核查和落實，對涉及的事項進行了資料補充和問題答復（「回復」）。有關回復的全文，請參閱該海外監管公告。

現就該回復之部分內容節錄如下：

問題：本次補充流動資金的測算依據（項目鋪底流動資金及預備費參照補流測算，測算時剔除房地產業務收入的影響）。

答復：

本次非公開發行擬以不超過人民幣180,000萬元的募集資金補充流動資金，若進一步考慮建設項目預備費及鋪底流動資金，本次募集資金用於補充流動資金的金額合計約人民幣192,841萬元，主要用於滿足公司未來業務發展對營運資金的需求，進一步提升整體盈利能力。

2014年至2016年，公司分別實現營業收入人民幣7,007,086萬元、人民幣5,868,580萬元和人民幣5,111,165萬元，分別較前一年度增長21.1%、-16.2%和-12.9%，平均年增長-2.7%。剔除房地產收入後，2014年至2016年，公司分別實現營業收入人民幣6,893,479萬元、人民幣5,758,220萬元和人民幣5,021,655萬元，分別較前一年度增長21.9%、-16.5%和-12.8%，平均年增長約-2.5%。考慮到公司所在主要行業目前正逐步企穩回升，預計未來三年公司營業收入（不含房地產收入及本次募投項目帶來的營業收入）將持續穩定增長，營運資金需求預計將相應增大，需通過融資滿足。

經過審慎研究，公司規劃了未來三年營業收入的增長情況（不含本次募投項目帶來的新增產能及對應營業收入）及因此而產生的2017年、2018年和2019年流動資金的新增需求。

特別提示：下述關於2017、2018、2019年公司營業收入的金額數據，僅用於公司本次A股非公發行反饋意見回復中用作補充流動資金的測算使用，不代表公司對這三年的盈利狀況進行預測或發表相關意見，亦不構成公司任何承諾。投資者不應據此進行投資決策，投資者據此進行投資決策造成損失的，公司不承擔賠償責任。

1、流動資金測算原理

本次測算的基本假設前提為：公司主營業務、經營模式及各項資產負債周轉情況長期穩定，未來不發生較大變化的情況下，各項經營性資產、負債與銷售收入應保持較穩定的比例關係，因此公司根據銷售百分比法測算未來收入增長所導致的相關流動資產及流動負債的變化，進而測算公司未來期間生產經營對流動資金的需求量。為更真實準確反映流動資金需求與營業收入的對應關係，測算時僅選取經營性資產及經營性負債，即剔除交易性金融資產／負債、其他應收款、其他應付款等項目的影響；並剔除房地產業務對於營業收入、流動資產、流動負債的影響。

2、流動資金需求測算的假設

(1) 營業收入的預測

公司結合剔除房地產收入後過往三年營業收入的變化、以及現有產能的情況，對2017年至2019年的收入進行了估算。受惠於良好的國內外宏觀經濟形勢，2017年度開始公司主營業務狀況運營良好，盈利水準大幅提升。2017年1-9月，公司實現營業收入人民幣5,396,271萬元，同比增長54.3%。預計未來三年公司營業收入也將保持良好的增長勢頭。

為更合理地估算2017年度營業收入數值，採用2006年至2016年公司1-9月營業收入佔全年營業收入比值的平均值75.2%，結合公司2017年1-9月已實現營業收入，模擬測算出公司2017年度營業收入約為人民幣7,175,298萬元。

針對2018年度和2019年度營業收入預測值，採用2006年至2016年公司營業收入的複合增長率4.3%作為2018年度和2019年度營業收入增長率計算基礎，預測2017-2019年剔除房地產收入後的營業收入及增長率如下：

科目	2014年度	2015年度	2016年度	2017年度 預測	2018年度 預測	2019年度 預測
營業收入（剔除 房地產收入） （人民幣萬元）	6,893,479	5,758,220	5,021,655	7,175,298	7,483,281	7,804,484
增長率	21.9%	-16.5%	-12.8%	42.9%	4.3%	4.3%

註：2014-2016年營業收入為剔除房地產收入後的營業收入

- (2) 公司2017-2019年各項經營性流動資產／營業收入、各項經營性流動負債／營業收入的比例與2016年度數據相同。
- (3) 流動資金佔用額=經營性流動資產－經營性流動負債，其中，經營性流動資產包括應收票據、應收賬款、預付賬款和存貨；經營性流動負債包括應付票據、應付賬款和預收款項。
- (4) 新增流動資金需求額=預測期末流動資金佔用額－基期流動資金佔用額
- (5) 公司流動資金缺口=2017-2019年預計新增流動資金需求總額。
- (6) 公司相關內部制度，均未對年度盈利用於補充流動資金作出明確規定。
- (7) 上述關於營業收入的預測不構成公司任何盈利預測或承諾。

3、2017-2019年營運資金需求及缺口的測算

公司以2006年－2016年營業收入增長趨勢以及2016年度相關經營性資產和經營性負債佔營業收入比重為基礎，結合管理層對未來三年（2017年－2019年）市場情況的預判及公司的自身業務規劃，且不考慮本次募集資金投資項目因素的情況下，測算公司的流動資金需求，具體如下：

單位：人民幣萬元

項目	2016年度	佔2016年 營業收入 比例	2017年度 預測	2018年度 預測	2019年度 預測
營業收入	5,021,655	—	7,175,298	7,483,281	7,804,484
應收賬款	1,149,038	22.9%	1,641,827	1,712,298	1,785,795
應收票據	153,619	3.1%	219,502	228,924	238,750
預付帳款	215,991	4.3%	308,623	321,870	335,685
存貨	1,560,166	31.1%	2,229,277	2,324,964	2,424,757
經營性流動資產合計	3,078,814	61.3%	4,399,229	4,588,055	4,784,987
應付票據	153,470	3.1%	219,288	228,701	238,517
應付帳款	998,260	19.9%	1,426,385	1,487,609	1,551,461
預收賬款	356,196	7.1%	508,958	530,803	553,587
經營性流動負債合計	1,507,925	30.0%	2,154,631	2,247,113	2,343,565
流動資金佔用額					
（經營性流動資產－ 經營性流動負債）	1,570,889	31.3%	2,244,598	2,340,942	2,441,422
新增流動資金需求額	—	—	673,709	96,344	100,480
流動資金缺口					870,533

根據上表測算結果，如果將本次非公開發行其他募集資金投資項目的非資本性支出和鋪底流動資金納入補充流動資金的測算過程，則本次募集資金投資項目合計補充流動資金為人民幣192,841萬元，未超過公司截至2019年末因營業收入增加所形成的流動資金缺口人民幣870,533萬元。考慮到公司目前資產負債率較高，進一步債務融資將導致短期償債風險進一步上升，且自身盈餘積累速度較慢。因此，公司本次發行股份部分募集資金用於補充流動資金的方案具有合理性。

4、公司及同行業資產負債率比較

截至2016年12月31日和2017年9月30日，公司與同行業可比上市公司資產負債率比較情況如下：

單位：人民幣萬元

資產負債率		2017年9月30日	2016年12月31日
中國證監會行業分類：	中位值	38.2%	37.3%
金屬製品業	平均值	38.6%	38.9%
中集集團（本次發行前）		69.5%	68.6%
中集集團（本次發行後）		66.5%	65.4%

註：以中國證監會《上市公司行業分類指引》為行業劃分標準，公司屬於製造業項下金屬製品業。根據上述行業劃分標準，截至2017年12月15日同行業可比上市公司共有54家。

截至2016年12月31日，公司負債合計為人民幣8,547,996萬元，資產負債率為68.6%。剔除房地產業務影響後，資產負債率為69.1%。若上述資金缺口全部採用債務融資方式解決，則2016年公司資產負債率將上升至70.6%，剔除房地產業務後的資產負債率上升至71.2%，將加大財務風險。

綜合上述因素，公司擬以本次募集資金補充流動資金人民幣180,000萬元，若進一步考慮建設項目預備費及鋪底流動資金，本次募集資金用於補充流動資金的金額合計約人民幣192,841萬元，未超過前述測算的流動資金缺口。

本公司本次非公開發行A股股票事項尚需中國證監會的核准，能否獲得核准尚存在不確定性。本公司將按照相關法律法規的規定，根據本次非公開發行A股股票事項的進展情況，及時履行信息披露義務，敬請廣大投資者注意投資風險。

本公告登載於本公司網站 (<http://www.cimc.com>) 及香港聯交所披露易網站 (<http://www.hkexnews.hk>)，以供瀏覽。

承董事會命
中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
于玉群
公司秘書

香港，2018年1月12日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：非執行董事王宏先生（董事長）、王宇航先生（副董事長）、胡賢甫先生及劉冲先生，執行董事麥伯良先生，及獨立非執行董事潘承偉先生、潘正啟先生及王桂壩先生。