

A 股股票简称：上港集团

股票代码：600018



上海国际港务（集团）股份有限公司

（住所：上海市浦东新区芦潮港镇同汇路 1 号综合大楼 A 区 4 楼）

公开发行 2016 年公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



国泰君安证券股份有限公司
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

募集说明书签署日期：2016 年 1 月 20 日

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、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。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，

将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司最近一期末（2015 年 6 月 30 日）合并报表中所有者权益为 630.93 亿元，资产负债率为 36.06%；本期债券上市前，本公司 2012 年、2013 年和 2014 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 49.69 亿元、52.56 亿元和 67.67 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 56.64 亿元，预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券上市后持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本期债券为无担保债券。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，本期债券信用风险很低。在本期债券评级的信用等级有效期内，若因不可控制的因素本公司不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等效力和约

束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本期债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本期债券的信用状况。

七、最近三年及一期末，公司流动比率分别为 1.17、0.91、0.85 及 0.94，速动比率分别为 0.99、0.77、0.69 及 0.78。报告期内，公司由于流动资金需求和对外投资需要逐步增加了短期债务的规模，2012-2014 年，流动比率和速动比率存在一定程度下降。如果未来宏观经济环境发生较大不利变化，可能对公司收入情况及资金回笼产生不利影响，导致公司流动资金紧张，财务风险加大，进而对公司正常经营活动产生不利影响。公司系码头营运商，变动成本低，销售商品、提供劳务所产生的现金流入稳定。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 65.42 亿元、86.13 亿元、102.09 亿元和 45.87 亿元，为公司偿还债务提供了有力保障。

八、报告期内，投资收益对净利润贡献较大。公司投资收益分别为 7.67 亿元、9.09 亿元、16.98 亿元及 9.01 亿元，占归属于母公司所有者的净利润的比例分别为 15.44%、17.29%、25.10%和 29.08%。公司投资收益主要系公司对联营企业、合营企业的投资收益。报告期内，公司在立足港口核心主业的基础上，适当提高了相关多元化程度，扩大了对外投资的规模，长期股权投资账面价值持续增加。报告期内，长期股权投资分别为 69.84 亿元、106.22 亿元、171.75 亿元和 194.01 亿元。若未来宏观经济形势出现较大不利变化，公司的长期股权投资存在投资收益的波动风险，从而对公司资产状况及经营收益产生不利影响。

九、根据公司整体发展战略，公司第二届董事会第三十八次会议同意公司以现金方式收购上海锦江航运（集团）有限公司（以下简称：“锦江航运”）合计 79.1954%股权，该股权对应的收购价格不超过人民币 19.419 亿元。其中，收购

上海国际集团有限公司持有的锦江航运 47.9884%股权，价格不超过人民币 11.767 亿元，收购上海久事公司持有的锦江航运 31.2070%股权，价格不超过人民币 7.652 亿元。该协议转让事项尚需获得上海市国有资产监督管理委员会的批准。若公司获准并实施该项股权收购事项，将可能影响公司的流动资金状况，导致公司资金紧张，进而影响公司的偿债能力。

十、公司 2015 年第三季度报告已于 2015 年 10 月 30 日公告（详情参阅发行人刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等指定信息披露网站），2015 年三季度报告披露后，本期债券仍然符合发行上市条件。截至 2015 年 9 月末，公司总资产 972.21 亿元，净资产 645.91 亿元，资产负债率 33.56%；2015 年 1-9 月，公司营业收入 223.18 亿元，较 2014 年 1-9 月增加 4.23%，归属于母公司的净利润 45.25 亿元，较 2014 年 1-9 月减少 3.31%，主要系公司出售子公司上海明东集装箱码头有限公司部分股权，使得合并报表范围口径变化造成的。

经主承销商和发行人律师核查，发行人 2015 年 1-9 月经营业绩良好，截至 2015 年 9 月末资产负债结构优良、偿债能力较强，2015 年三季报披露后仍然符合《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及规范性文件关于公司发行公司债券的基本条件。

十一、由于债券发行跨年度，按照公司债券命名惯例，征得主管部门同意，本次债券名称由“上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2015 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）”变更为“上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）”。本期债券名称变更不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。

目 录

声 明.....	2
重大事项提示.....	4
目 录.....	7
第一节 发行概况.....	12
一、发行概况.....	12
二、本期债券发行及上市安排.....	15
三、本期债券发行的有关机构.....	16
四、认购人承诺.....	19
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	19
第二节 发行人及本期债券的资信状况.....	20
一、信用评级.....	20
二、发行人主要资信情况.....	22
第三节 发行人基本情况.....	25
一、发行人概况.....	25
二、本次发行前发行人的股东情况.....	33
三、发行人组织结构、治理结构和管理机构及下属公司情况.....	34
四、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	43
五、发行人与控股股东的独立性.....	43
六、发行人董事、监事、高级管理人员情况.....	43
七、发行人主要业务基本情况.....	48
第四节 财务会计信息.....	52
一、最近三年及一期财务报表.....	52
二、合并报表范围的变化情况.....	59
三、公司最近三年及一期的财务指标.....	63
四、非经常性损益明细表.....	64
五、管理层讨论与分析.....	65

六、本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化.....	72
第五节 募集资金运用.....	74
一、本期债券募集资金规模.....	74
二、本次募集资金运用计划.....	74
三、本次募集资金专项账户的管理安排.....	74
四、募集资金运用对公司财务状况的影响.....	75
第六节 备查文件.....	76

释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词汇具有以下含义：

发行人、本公司、公司、上港集团	指	上海国际港务（集团）股份有限公司
本次债券	指	经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过人民币 100 亿元（含人民币 100 亿元）的公司债券，即“上海国际港务（集团）股份有限公司 2015 年公司债券”
本期债券	指	发行人本次公开发行的“上海国际港务（集团）股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）”
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券募集说明书（第一期）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）发行公告》
主承销商、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
新世纪资信、资信评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
审计机构、立信会计师事务所、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海市金茂律师事务所
上海城投	指	上海城投（集团）有限公司
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
同盛集团	指	上海同盛投资（集团）有限公司
国资经营公司	指	上海国有资产经营有限公司
国际集团	指	上海国际集团有限公司
明东公司	指	上海明东集装箱码头有限公司
冠东公司	指	上海冠东国际集装箱码头有限公司
上海港工	指	上海港务工程公司

中国建筑	指	中国建筑股份有限公司
重庆港务	指	重庆港务物流集团有限公司
东港公司	指	重庆东港集装箱码头有限公司
果园公司	指	重庆果园集装箱码头有限公司
九江公司	指	上港集团长江物流九江有限公司
湖南集海	指	湖南集海航运有限公司
上海颜利	指	上海颜利投资管理有限公司
东点公司	指	上海东点企业发展有限公司
上港租赁	指	上港融资租赁有限公司
上海银行	指	上海银行股份有限公司
冷链贸易	指	上港冷链贸易（上海）有限公司
11 上港 01	指	上海国际港务（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）
11 上港 02	指	上海国际港务（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
公司章程	指	《上海国际港务（集团）股份有限公司章程》
股东大会	指	上海国际港务（集团）股份有限公司股东大会
董事会	指	上海国际港务（集团）股份有限公司董事会
监事会	指	上海国际港务（集团）股份有限公司监事会
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2015 年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行 2015 年公司债券之受托管理协议》及其变更和补充

新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》，上证所于2006年5月8日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购与上证所以往质押式回购的区别主要在于，前者通过实行证券账户核算标准券库存、建立质押库等措施，对回购交易进行了优化
报告期、最近三年及一期	指	2012年、2013年、2014年和2015年1~6月
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 发行概况

一、发行概况

（一）本期债券的核准情况及核准规模

2015年1月13日，本公司第二届董事会第三十四次会议审议通过了《关于申请2015年度债务融资额度的议案》。2015年4月30日，本公司2014年年度股东大会审议通过了该议案，同意公司2015年度中长期债务融资额度为人民币220亿元，短期债务融资额度为人民币220亿元。同时股东大会授权本公司总裁在所获得债务融资额度内，根据实际需要实施债务融资的具体事宜。

2015年10月19日，本公司第二届董事会第四十次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》和《关于公司公开发行公司债券方案的议案》。本次发行的公司债券票面总额不超过100亿元（含100亿元），可在两年内分期发行。

董事会决议公告刊登在2015年10月20日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上证所网站（www.sse.com.cn）。

2015年11月19日，经中国证监会“证监许可[2015]2657号”文件核准，本公司将在中国境内公开发行不超过100亿元（含100亿元）公司债券，分期发行。本期发行为本次债券的第一期发行。

（二）本期债券的主要条款

发行主体：上海国际港务（集团）股份有限公司。

债券名称：上海国际港务（集团）股份有限公司2016年公司债券（第一期）。

发行总额：基础发行规模为人民币20亿元，可超额配售不超过人民币20亿元（含20亿元）

债券票面金额及发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

债券期限：本期债券期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个工作日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

债券持有人回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售申报：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

担保情况：本期债券为无担保债券。

债券利率或其确定方式：本次发行的公司债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照市场情况确定。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

发行对象及发行方式：本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发

行。本次债券在获得中国证监会审核后分期发行，其中首期发行应当自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成。

配售规则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

向公司股东配售安排：本期债券不安排向公司股东优先配售。

起息日：本期债券的起息日为 2016 年 1 月 22 日。

付息债权登记日：本期债券的付息债权登记日将按照上证所和中国证券登记公司的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

付息日：本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年，每年的 1 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的付息日为自 2017 年至 2019 年间每年的 1 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间付息款项不另计利息）。

计息期限：本期债券的计息期限为 2016 年 1 月 22 日至 2021 年 1 月 21 日。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的计息期限为 2016 年 1 月 22 日至 2019 年 1 月 21 日。

兑付登记日：本期债券的兑付债权登记日将按照上证所和中国证券登记公司的相关规定办理。

兑付日：本期债券的兑付日期为 2021 年 1 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为 2019 年 1 月 22 日（如

遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息)。

在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

信用级别及资信评级机构：经新世纪信用综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级。

债券受托管理人：本公司聘请国泰君安作为本期债券的债券受托管理人。

承销方式：本期债券由主承销商国泰君安负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

拟上市交易场所：上海证券交易所。

新质押式回购安排：本公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AAA 级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件。本期债券新质押式回购相关申请尚需相关机构批准，具体折算率等事宜按上证所及登记机构的相关规定执行。

募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金用途：本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司银行借款、调整债务结构和补充流动资金等。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

二、本期债券发行及上市安排

(一) 本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016 年 1 月 20 日。

发行首日：2016 年 1 月 22 日。

预计发行期限：2016 年 1 月 22 日至 2016 年 1 月 25 日，共 2 个工作日。

网下发行期限：2016年1月22日至2016年1月25日。

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上证所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：上海国际港务（集团）股份有限公司

法定代表人： 陈戌源

董事会秘书： 丁向明

住所： 上海市浦东新区芦潮港镇同汇路1号综合大楼A区4楼

办公地址： 上海市虹口区东大名路358号（国际港务大厦）

电话： 021-35308688

传真： 021-55333388

联系人： 李玥真

（二）主承销商及其他承销机构

1、主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人： 杨德红

住所： 中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

办公地址： 上海市浦东新区银城中路168号29楼

电话： 021-38676798

传真： 021-38670798

项目主办人： 郁韡君、张翼

项目协办人： 李登辉

项目组成员： 吉劼、钱健

(三) 发行人律师：上海市金茂律师事务所

事务所负责人： 毛惠刚

住所： 上海市黄浦区汉口路 266 号申大厦 19 楼

办公地址： 上海市黄浦区汉口路 266 号申大厦 19 楼

电话： 021-62496040

传真： 021-62482266

经办律师： 陈峥宇、韩春燕、俞佳寅

(四) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人： 朱建弟

住所： 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

办公地址： 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话： 021-23280000

传真： 021-63219659

经办会计师： 葛伟俊、毛玥明、肖骅、张琦

(五) 资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人： 朱荣恩

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

办公地址：上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

电话：021-63501349

传真：021-63500872

经办分析师：宋昶瑶、邵一静

(六) 债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国(上海)自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676798

传真：021-38670798

联系人：郁韡君

(七) 募集资金专项账户开户银行：招行银行上海外滩支行

负责人：李莉

住所：上海市黄浦区中山东一路 16 号

电话：021-63523900

传真：021-63292327

联系人：严薛明

(八) 公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

(九) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：高斌

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

四、认购人承诺

投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）购买本期债券，被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对债券持有人的权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、信用评级

（一）信用级别

新世纪资信出具了《上海国际港务（集团）股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）信用评级报告》。经新世纪资信综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

（二）评级报告的主要事项

1、信用评级结论及标识所代表的涵义

经新世纪资信综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

2、信用评级报告内容摘要

新世纪资信的评级反映了公司已形成以集装箱为主、散杂货、港口服务和港口物流为辅的四大支柱产业，近三年来公司经营业务总体保持良性增长，营业收入于 2014 年恢复增长态势。公司资本实力雄厚，虽然负债中以各类债券和银行借款为主的刚性债务占比较高，但公司财务结构稳健，经营环节能够形成持续稳定的现金净流量，流动性和资产变现能力较强，且货币资金存量较多，可用授信规模大，债务还本付息安全性极高。公司自身主业盈利能力较强，毛利空间大，期间费用控制较严，资产收益率和总资产报酬率逐年上升，资产盈利能力保持较高水平。

（1）优势

① 上海国际航运中心建设持续推进及上海自贸区范围进一步扩大，为上港集团发展提供了良好的发展环境。

② 上港集团区位优势明显，核心货源地为经济发达的长江流域带，近年来集装箱吞吐量持续保持全球第一。

③ 上港集团重大件装卸接运中心装卸作业效率处于世界领先水平；公司拥有一流的引航技术和设施、船舶拖带、减载设备，全方位配套服务齐全。

④ 上港集团资本实力雄厚，资产质量良好，在经营环节能够形成持续稳定的现金净流量，且货币资金存量较多，可用授信规模大，偿债能力强。

（2）关注

① 欧美主要经济体经济复苏缓慢，国内经济下行压力持续加大，贸易形势仍面临诸多不确定性，上港集团维持较好经营业绩压力加大。

② 上海港目前仍属于腹地型港口，国际中转吞吐量较少，国际竞争力尚待进一步提升，且邻近港口的发展对上港集团产生一定的竞争风险。

③ 国内人工、物价持续上涨，上港集团经营成本管控难度增加，一定程度上会影响公司整体盈利水平。

（三）跟踪评级安排

根据政府主管部门要求和新世纪资信的业务操作规范，在本次评级的信用等级有效期至本次债券本息的约定偿付日止内，本评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，新世纪资信将持续关注上港集团外部经营环境的变化、影响经营或财务状况的重大事件、上港集团履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映上港集团的信用状况。

1、跟踪评级时间和内容

新世纪资信对上港集团的跟踪评级期限为本评级报告出具日至失效日。定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每年上港集团经审计的年度财务报告披露日起 2 个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，新世纪资信将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，上港集团应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项。新世纪资信及评级人员将密切关注与上港集团有关的信息，在认为必

要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。

2、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向上港集团发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向上港集团发送“重大事项跟踪评级告知书”。

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

新世纪资信的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，新世纪资信将把跟踪评级报告发送至上港集团，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

（四）其他重要事项

发行人 2011 年发行了“11 上港 01”债和“11 上港 02”债，并委托新世纪资信出具了评级报告，2012 年 4 月 28 日、2013 年 4 月 24 日、2014 年 4 月 24 日和 2015 年 4 月 23 日，新世纪评级分别出具了跟踪评级报告，发行人的主体评级均为 AAA，与本次评级结果一致。

二、发行人主要资信情况

（一）公司获得银行授信的情况

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2015 年 6 月 30 日，公司合并口径授信总额为 671.50 亿元。其中，本公司已使用授信额度为 162.80 亿元，未使用的授信额度为 508.70 亿元。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

本公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

(三) 最近三年及一期发行的债券（含债务融资工具）以及偿还情况

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司发行债券情况如下：

债券名称	类型	发行日期	到期日	发行规模（亿元）	发行利率
10 上海港 MTN1	中期票据	2010.7.2	2015.7.2	20	3.60%
11 上海港 CP01	短期融资券	2011.2.16	2012.2.16	20	4.30%
11 上港 01	公司债券	2011.3.30	2016.3.30	50	4.69%
11 上港 02	公司债券	2011.7.6	2016.7.6	30	5.05%
11 上海港 MTN1	中期票据	2011.9.22	2014.9.22	30	6.00%
11 上海港 CP002	短期融资券	2011.11.7	2012.8.3	14	5.35%
12 上海港 MTN1	中期票据	2012.3.12	2015.3.12	14	4.63%
12 上海港 CP001	短期融资券	2012.7.12	2013.4.8	10	3.36%
12 上海港 CP002	短期融资券	2012.7.13	2013.4.9	20	3.36%
12 上海港 CP003	短期融资券	2012.11.20	2013.11.20	10	4.47%
12 上海港 CP004	短期融资券	2012.11.20	2013.11.20	10	4.47%
13 上海港 CP001	短期融资券	2013.3.7	2014.3.7	30	4.02%

截至 2015 年 6 月 30 日，本公司应付债券余额为 27.98 亿元，不存在延迟支付债券利息或本金的情况。

(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期末净资产的比例

按本次不超过 100 亿元的发行总额测算，本次发行完成后，本公司累计公司债券余额不超过 127.98 亿元，占本公司截至 2015 年 6 月 30 日末合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的比例为 20.28%，未超过发行人净资产的 40%。

(五) 发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要偿债指标

	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	0.94	0.85	0.91	1.17
速动比率	0.78	0.69	0.77	0.99
资产负债率（%）	36.06	36.12	36.97	38.48
	2015 年 1~6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
利息保障倍数	10.45	10.48	9.37	9.27
贷款偿还率（%）	100	100	100	100

	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债；

（3）资产负债率=总负债/总资产；

（4）利息保障倍数=（税前利润+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出；

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

(一) 发行人基本情况

- 1、公司中文名称：上海国际港务（集团）股份有限公司
- 2、公司英文名称：Shanghai International Port (Group) Co., Ltd.
- 3、法定代表人：陈戌源
- 4、成立日期：2003年4月4日
- 5、注册资本：23,173,674,650元
- 6、实缴资本：23,173,674,650元
- 7、注册地址：上海市浦东新区芦潮港镇同汇路1号综合大楼A区4楼
- 8、办公地址：上海市虹口区东大名路358号（国际港务大厦）
- 9、邮政编码：200080
- 10、信息披露负责人：丁向明
- 11、电话：021-55333388
- 12、传真：021-35308688
- 13、电子信箱：600018@portshanghai.com.cn
- 14、所属行业：水上运输业（G55）
- 15、经营范围：国内外货物（含集装箱）装卸（含过驳）、储存、中转和陆地运输；集装箱拆拼箱、清洗、修理、制造和租赁；国际航运、仓储、保管、加工、配送及物流信息管理；为国际旅客提供候船和上下船舶设施和服务；船舶引水、拖带，船务代理，货运代理；为船舶提供燃物料、生活品供应等船舶港口服务；港口设施租赁；港口信息、技术咨询服务；港口码头建设、管理和经营；港口起重设备、搬运机械、机电设备及配件的批发及进出口（涉及行政许可的凭许可证经营）

16、组织机构代码：13220758-0

（二）发行人的设立、发行上市情况

上港集团前身为上海国际港务（集团）有限公司，系经上海市人民政府以沪府[2003]6号《关于同意上海港务局改制为上海国际港务（集团）有限公司的批复》，由原上海港务局于2003年4月4日改制成立，成立时注册资本为50亿元。

2005年5月，经商务部以商资批[2005]880号《关于同意设立上海国际港务（集团）股份有限公司的批复》批准，上海国际港务（集团）有限公司改制为中外合资股份有限公司，并取得商务部商外资资审字[2005]0156号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。改制后，上港集团的股本总额为1,856,898.30万元，其中：上海市国资委、同盛集团、国资经营公司和大盛公司以原上海国际港务（集团）有限公司经评估后的净资产1,299,828.81万元出资，并分别持股50%、19%、0.5%和0.5%；招商局码头以外币现汇折合人民币557,069.49万元出资，持股30%。2005年6月22日，安永大华对上港集团实收股本进行了审验并出具了安永大华业字[2005]第0676号验资报告。

2005年6月27日，上港集团召开创立大会暨第一次股东大会。2005年7月8日，上港集团取得由上海市工商行政管理局换发的企股沪总字第038738号企业法人营业执照。

2006年10月，经中国证监会以证监发行字[2006]80号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司首次公开发行股票暨换股吸收合并上海港集装箱股份有限公司的通知》核准，并取得了国务院国资委国资产权[2006]第948号《关于上海国际港务（集团）股份有限公司吸收合并上海港集装箱股份有限公司有关问题的批复》和商务部商资批[2006]第1769号《商务部关于原则同意上海国际港务（集团）股份有限公司吸收合并上海港集装箱股份有限公司的批复》后，上港集团首次公开发行人民币普通股（A股）股票并换股吸收合并上港集箱。上港集团该次共公开发行每股面值人民币1元的普通股股票2,421,710,550股，发行价格为每股人民币3.67元，用于换取上港集箱除上港集团所持股份外，未行使现金选择权的股份及第三方所持全部股份。换股比例为1:4.5，即每1股上港集箱股票可换取4.5股上港集团股票。上海起帆科技股份有限公司和上海外轮理

货有限公司作为关联方自愿行使现金选择权。国资经营公司和招商证券股份有限公司作为第三方向行使现金选择权的上港集箱股东支付现金对价并换取其持有的上港集箱股份。吸收合并完成后，上港集团总股本为 20,990,693,530 股。该次发行无募集资金。

本次发行上市完成后，发行人的公司股本结构如下：

	股份数量（股）	比例（%）	股东性质
一、有限售条件的流通股（发起人股）	18,568,982,980	88.46	—
其中：上海市国资委	9,284,491,490	44.23	国家股
招商局码头	5,570,694,894	26.54	境外法人股
同盛集团	3,528,106,766	16.81	国有法人股
国资经营公司	92,844,915	0.44	国有法人股
大盛公司	92,844,915	0.44	国有法人股
二、无限售条件的流通股	2,421,710,550	11.54	—
人民币普通股（A股）（注）	2,421,710,550	11.54	社会公众股
三、股份总数	20,990,693,530	100.00	—

注：发起人国资经营公司因换股吸收合并上港集箱中作为现金选择权第三方而持有上港集团 540,000,000 股无限售条件的流通股，占上港集团股份总数的 2.57%。

（三）发行人历次股本变动情况

1、发行分离交易可转债及认股权证行权

发行人分别于 2007 年 8 月 23 日和 2007 年 9 月 12 日召开第一届董事会第十三次会议和 2007 年度第一次临时股东大会审议通过了发行分离交易可转债的相关议案，并于 2008 年 1 月 29 日取得中国证监会证监许可[2008]181 号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行分离交易的可转换公司债券的批复》批准。发行人于 2008 年 2 月 20 日发行了 2,450 万张分离交易可转债，每手分离交易可转债的认购人可无偿获配 119 份认股权证，即认股权证的发行数量为 29,155 万份。

经上证所上证权字[2008]5 号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司权证上市交易的通知》审核通过，上述认股权证于 2008 年 3 月 7 日在上证所上市交易，存续期为 2008 年 3 月 7 日至 2009 年 3 月 6 日。

截至 2009 年 3 月 6 日止，成功行权的权证数量为 106,602 份，行权比例为

1:1，发行人的总股本、注册资本分别因此增加 106,602 股、106,602 元，上述注册资本已经立信会计师事务所信会师报字（2009）第 11153 号《验资报告》验证。

2009 年 7 月 29 日，上港集团取得由上海市工商行政管理局换发的变更后《企业法人营业执照》，注册号为：310000400003970（市局），注册资本由 2,099,069.35 万元变更为 2,099,080.01 万元。本次认股权证行权后，发行人的股本结构如下：

	股份数量（股）	比例（%）	股东性质
一、有限售条件的流通股（发起人股）	12,998,288,086	61.92	—
其中：上海市国资委	9,284,491,490	44.23	国家股
同盛集团	3,528,106,766	16.81	国有法人股
久事公司	92,844,915	0.44	国有法人股
大盛公司	92,844,915	0.44	国有法人股
二、无限售条件的流通股	7,992,512,064	38.08	—
人民币普通股（A 股）	7,992,512,064	38.08	—
三、股份总数	20,990,800,132	100.00	—

2、2008 年第二大股东股权变更

发行人原第二大股东招商局码头是招商局国际有限公司的全资子公司，持有上港集团 26.54% 的股权。因招商局国际内部股权架构重组，招商局码头与其全资子公司亚吉投资于 2007 年 12 月 11 日签订股权转让协议，亚吉投资以截至 2007 年 9 月 30 日已投入发行人的股本，即人民币 5,570,930,063 元的等值港币受让招商局码头持有的上港集团 26.54% 的股权。2008 年 3 月 14 日，发行人取得上海市外国投资工作委员会《关于转发〈商务部关于同意上海国际港务（集团）股份有限公司投资方股权变更的批复〉的通知》【沪外资委批（2008）790 号】，上述股权转让事宜已获得国家商务部、上海市外国投资工作委员会批准。鉴于发行人于 2008 年 2 月 20 日发行了 24.5 亿元认股权和债券分离交易的可转换公司债券。随债券派送的“上港 CWB1”认股权证于 2008 年 3 月 7 日起在上海证券交易所上市交易，认股权证的存续期于 2009 年 3 月 6 日结束。根据招商局码头在认股权证上市时的有关承诺，招商局码头与亚吉投资的股权转让事宜在认股权证的存续期结束前未办理相关过户手续。2009 年 5 月，招商局码头与亚吉投资已办理完成相关股权过户手续。本次股权变更后，亚吉投资成为发行人第二大股东。

东，持股占发行人总股本的 26.54%，第二大股东的实际控制人未发生变化。

3、2011 年非公开发行

发行人分别于 2010 年 10 月 22 日、27 日召开的第一届董事会第四十一次会议和 2010 年 11 月 15 日召开 2010 年第一次临时股东大会，审议通过了非公开发行股票的相关议案，同意向同盛集团非公开发行股票以购买同盛集团持有的洋西公司 100%的股权及洋东公司 100%的股权。上述非公开发行事宜，系经中国证监会 2011 年 3 月 31 日出具的证监许可[2011]395 号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司非公开发行股票的批复》、证监许可[2011]453 号《关于核准豁免上海同盛投资（集团）有限公司及一致行动人要约收购上海国际港务（集团）股份有限公司股份义务的批复》核准。

2011 年 4 月 6 日，洋西公司、洋东公司的股权变更至上港集团名下，立信会计师于 2011 年 4 月 6 日为上港集团本次非公开发行出具信师报字[2011]第 11768 号《验资报告》。根据该《验资报告》，截至 2011 年 4 月 6 日止，上港集团已收到同盛集团以洋西公司 100%股权和洋东公司 100%股权出资人民币 1,764,379,518 元。2011 年 4 月 8 日上港集团在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕非公开发行股票 1,764,379,518 股的登记托管手续，并于 2014 年 4 月 8 日在上交所上市。

此次发行完成后，公司注册资本由人民币 20,990,800,132 元增加至人民币 22,755,179,650 元，公司股份总数为 22,755,179,650 股。上述股份变更事项于 2012 年 1 月 6 日取得上海市商务委员会沪商外资批[2012]32 号《市商务委关于同意上海国际港务（集团）股份有限公司增资扩股的批复》，于 2012 年 1 月 11 日取得上海市人民政府《批准证书》，并于 2012 年 2 月 13 日办理完成工商变更登记，取得换发的《企业法人营业执照》。

本次股本变动完成后，发行人股本结构如下：

	股份数量（股）	比例（%）	股东性质
一、有限售条件的流通股	1,764,379,518	7.75	—
其中：同盛集团	1,764,379,518	7.75	国有法人股
二、无限售条件的流通股	20,990,800,132	92.25	—
人民币普通股（A 股）	20,990,800,132	92.25	—

三、股份总数	22,755,179,650	100	—
---------------	-----------------------	------------	---

注 1: 2009 年 10 月 27 日, 上港集团全部有限售条件的流通股解除禁售限制, 并可以上市流通, 即上港集团全部股份实现流通。

注 2: 同盛集团该次非公开发行认购的 1,764,379,518 股股份 (占上港集团股份总数的 7.75%) 自发行结束之日起 36 个月内不得转让, 该部分股份已于 2014 年 4 月 8 日解禁并可以上市流通。

4、上海市国资委将其持有的发行人股份无偿划转予上海城投 (集团) 有限公司

2015 年 1 月 16 日, 上海市国资委与上海城投 (集团) 有限公司 (以下简称“上海城投”) 签署了《上海市国有资产监督管理委员会与上海城投 (集团) 有限公司关于上海国际港务 (集团) 股份有限公司之国有股份无偿划转协议》, 上海市国资委拟将其持有的发行人 1,275,471,600 股股份 (占发行人总股本的 5.61%) 无偿划转予上海市国资委之全资子公司上海城投。2015 年 3 月 26 日, 上海国资委将其持有的发行人 1,275,471,600 股股份无偿划转给上海城投的股权过户手续已在中国证监登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。

此次股份无偿划转完成后, 上港集团的总股本不变, 其中上海市国资委直接持有 8,009,019,890 股上港集团股份 (占公司总股本的 35.20%), 上海城投直接持有 1,275,471,600 股上港集团股份 (占公司总股本的 5.61%)。上海市国资委在上港集团拥有的权益保持不变。上海市国资委仍为上港集团的实际控制人。

本次股本变动完成后公司股本结构如下:

	股份数量 (股)	比例 (%)	股东性质
一、有限售条件的流通股	0	0	—
二、无限售条件的流通股	22,755,179,650	100	—
其中: 上海市国资委	8,009,019,890	35.20	国家股
上海城投	1,275,471,600	5.61	国有法人股
三、股份总数	22,755,179,650	100	—

5、2015 年 5 月非公开发行

发行人于 2014 年 11 月 15 日召开第二届董事会第三十三次会议, 审议通过了向上港集团 2014 年度员工持股计划非公开发行股票的相关议案。上述非公开发行事宜, 系由 2014 年 12 月 2 日, 上海市国资委以沪国资委分配[2014]393 号《关于同意上港集团涉及员工持股计划非公开发行 A 股股票方案的批复》批

准。2014年12月5日，发行人召开2014年第一次临时股东大会，审议通过了本次非公开发行有关议案。本次非公开发行系经中国证监会2015年4月29日出具的证监许可[2015]776号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司非公开发行股票批复》核准。

2015年5月26日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2015]第114198号《上海国际港务（集团）股份有限公司验资报告》。根据《验资报告》，截至2015年5月26日，上港集团实际已向上港集团2014年度员工持股计划非公开发行人民币普通股（A股）股票418,495,000股，公司总股本由22,755,179,650股变更为23,173,674,650股。本次发行新增股份于2015年6月3日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份为有限售条件流通股，限售期为36个月。

本次股本变动完成后，发行人股本结构如下：

	股份数量（股）	比例（%）	股东性质
一、有限售条件流通股	418,495,000	1.81	境内非国有法人
二、无限售条件流通股	22,755,179,650	98.19	—
人民币普通股（A股）	22,755,179,650	98.19	—
三、股份总数	23,173,674,650	100.00	—

6、上海市国资委将其持有的发行人股份无偿划转予国际集团

2015年5月27日，上海市国资委与上海国际集团有限公司（以下简称“国际集团”）签署了《上海市国有资产监督管理委员会与上海国际集团有限公司关于上海国际港务（集团）股份有限公司之国有股份无偿划转协议》，上海市国资委拟将其持有的公司741,818,800股股份（占公司总股本的3.26%）无偿划转予上海市国资委之全资子公司国际集团。2015年8月17日，上海国资委将其持有的公司741,818,800股股份无偿划转给国际集团的股权过户手续已在中国证监登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。

本次股本变动完成后公司股本结构如下：

	股份数量（股）	比例（%）	股东性质
一、有限售条件流通股	418,495,000	1.81	境内非国有法人
二、无限售条件流通股	22,755,179,650	98.19	—

其中：上海市国资委	7,267,201,090	31.36	国家股
国际集团	741,818,800	3.20	国有法人股
三、股份总数	23,173,674,650	100.00	—

(四) 发行人设立以来的重大股权变动和重大重组情况

1、2006 年首次公开发行股票并换股吸收合并上港集箱

2006 年 10 月，经中国证监会以证监发行字[2006]80 号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司首次公开发行股票暨换股吸收合并上海港集装箱股份有限公司的通知》核准，并取得了国务院国资委国资产权[2006]第 948 号《关于上海国际港务（集团）股份有限公司吸收合并上海港集装箱股份有限公司有关问题的批复》和商务部商资批[2006]第 1769 号《商务部关于原则同意上海国际港务（集团）股份有限公司吸收合并上海港集装箱股份有限公司的批复》后，上港集团首次公开发行 A 股股票并换股吸收合并上港集箱，完成公司集团整体上市。上海起帆科技股份有限公司和上海外轮理货有限公司作为关联方自愿行使现金选择权。该次合并完成后，上港集箱注销法人资格，原上港集箱的全部资产、负债和权益由存续公司承继，原上港集箱人员由存续公司妥善安排。

2、2011 年非公开发行收购同盛集团下属洋西公司及洋东公司股权

2011 年 3 月 31 日，中国证监会出具证监许可[2011]395 号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司非公开发行股票的批复》及证监许可[2011]453 号《关于核准豁免上海同盛投资（集团）有限公司及一致行动人要约收购上海国际港务（集团）股份有限公司股份义务的批复》，同意发行人向同盛集团非公开发行股票，以购买同盛集团持有洋西公司 100%股权及洋东公司 100%股权。

2011 年 4 月 6 日，洋西公司、洋东公司的股权变更至上港集团名下，立信会计师于 2011 年 4 月 6 日为上港集团本次非公开发行出具信师报字[2011]第 11768 号《验资报告》，截至 2011 年 4 月 6 日止，上港集团已收到同盛集团以洋西公司 100%股权和洋东公司 100%股权出资人民币 1,764,379,518 元。

此次发行完成后，公司注册资本由人民币 20,990,800,132 元增加至人民币 22,755,179,650 元，公司股份总数为 22,755,179,650 股。

3、2015 年非公开发行

2015年4月29日，中国证监会出具证监许可[2015]776号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司发行非公开发行新股。

2015年5月26日，立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2015]第114198号《上海国际港务（集团）股份有限公司验资报告》。根据《验资报告》，截至2015年5月26日，上港集团实际已向上港集团2014年度员工持股计划非公开发行人民币普通股（A股）股票418,495,000股。

此次发行完成后，公司注册资本由人民币22,755,179,650元增加至23,173,674,650元，公司股份总数为23,173,674,650股。

二、本次发行前发行人的股东情况

（一）本次发行前发行人的股本结构

截至2015年6月30日，本公司总股本23,173,674,650股，包括有限售条件和无限售条件的流通股份，公司的股本结构情况见下表：

股份类别	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	418,495,000	1.81%
国有法人持股	0	0.00%
境内法人持股	418,495,000	1.81%
有限售条件股份合计	418,495,000	1.81%
二、无限售条件股份	22,755,179,650	98.19%
人民币普通股	22,755,179,650	98.19%
无限售条件股份合计	22,755,179,650	98.19%
三、股份总数	23,173,674,650	100.00%

（二）本次发行前发行人前十大股东持股情况

截至2015年6月30日，发行人前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）	股份性质
1	上海市国有资产监督管理委员会	8,009,019,890	34.56	无限售条件流通股
2	亚吉投资有限公司	5,570,694,894	24.04	无限售条件流通股

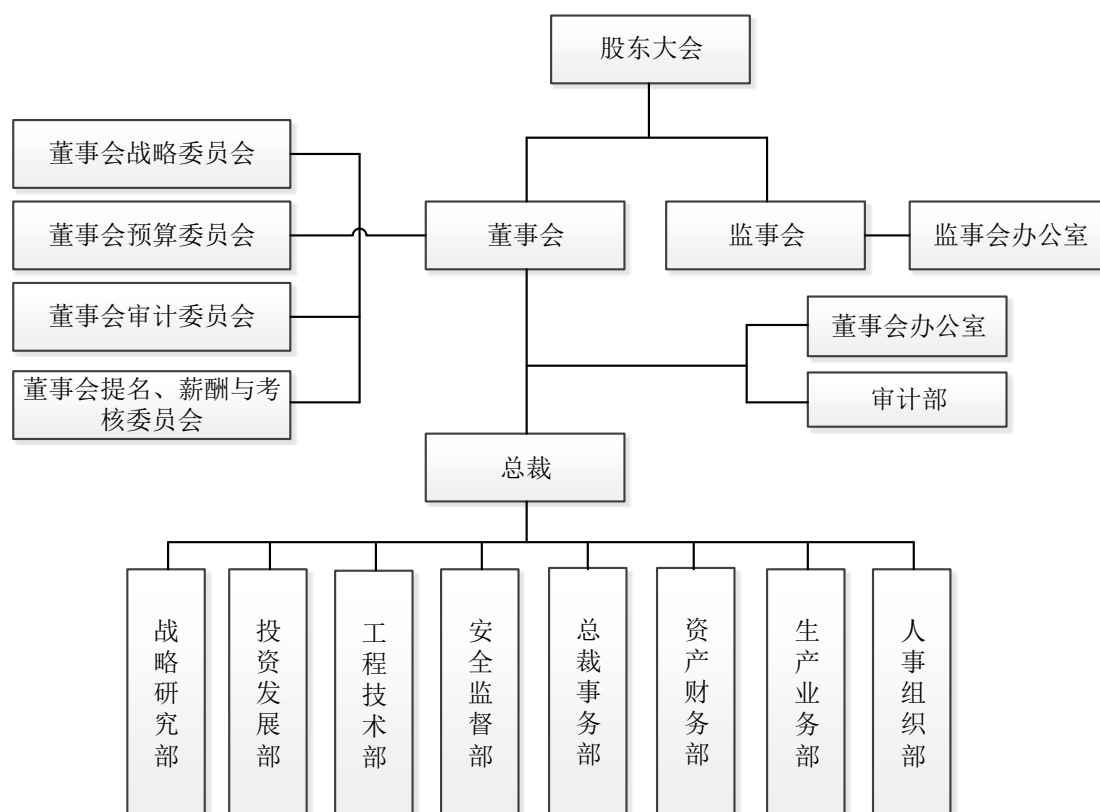
3	上海同盛投资(集团)有限公司	4,601,322,446	19.86	无限售条件流通股
4	上海城投(集团)有限公司	1,275,471,600	5.50	无限售条件流通股
5	长江养老保险股份有限公司-长江养老企业员工持股计划专项养老保障管理产品	418,495,000	1.81	有限售条件流通股
6	上海国有资产经营有限公司	172,814,922	0.75	无限售条件流通股
7	上海久事公司	92,844,915	0.40	无限售条件流通股
8	中国农业银行股份有限公司-富国中证国有企业改革指数分级投资基金	82,497,230	0.36	无限售条件流通股
9	上海交通投资(集团)有限公司	29,070,000	0.13	无限售条件流通股
10	中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金	21,047,927	0.09	无限售条件流通股

注：2015年8月17日，上海市国有资产监督管理委员会将其持有的发行人741,818,800股股份无偿划转给国际集团。无偿划转完成后，上海市国资委直接持有7,267,201,090股公司股份（占公司总股本的31.36%），国际集团直接持有741,818,800股公司股份（占公司总股本的3.20%）。上海市国资委仍为上港集团的控股股东（实际控制人）。

三、发行人组织结构、治理结构和管理机构及下属公司情况

（一）发行人组织结构

公司根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，建立了较完整的内部组织结构，截至目前，发行人组织结构如下图所示：



（二）发行人治理结构

自上市以来，公司始终坚持规范运作理念，严格按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、中国证监会等监管部门的有关规定以及《上海证券交易所上市规则》等要求进行运作。《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监会议事规则》等内部治理制度得到了有效执行；董事、监事和高级管理人员均按照有关法律、法规和上证所相关业务规则的要求履行职责；公司股东大会、董事会、监事会和经营管理层职能划分明确，权责分明，各司其职；公司建立了规范的议事规则、决策机制和责任追究机制，治理机制有效发挥作用，并有效保障了公司各项行为、决策的合法、合规。

1、股东与股东大会

公司严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》和有关法律、法规的要求，召集、召开股东大会，并聘请律师对股东大会的合法性出具法律意见书，保证所有股东对公司重大事项的知情权、参与权和表决权，确保所有股东享有平等地位，并能够充分行使自己的权利，保证了股东大会的合法有效性。

2、董事与董事会

公司现有七名董事，其中独立董事三名。董事的选聘、董事会的人数和人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。

公司全体董事能够按照公司《董事会议事规则》以认真负责的态度出席董事会，并运用其丰富的知识和经验，在确定公司的经营发展战略、聘任高级管理人员、制订年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案、完善公司内部控制机制等方面倾注了大量的时间和精力，为实现股东最大利益，诚信、勤勉、尽责地履行职责。公司董事会会议程序符合规定，会议记录完整、真实，会议相关信息披露及时、准确、充分。

公司三名独立董事能严格按照公司《独立董事工作制度》和《独立董事年报工作制度》的要求履行职责，对公司重大决策能发表个人的独立意见。

3、监事和监事会

公司共有五名监事，其中职工代表监事两名，由公司职工通过民主选举产生，监事会的人数和人员构成符合法律、法规和《公司章程》的要求。监事会按照相关法律法规的规定，本着对股东负责的精神认真履行职责，对董事会日常运作、公司财务状况、经营情况、关联交易以及董事、高管选聘、履行职责等合法、合规性进行监督，并独立发表意见，维护了公司和股东的合法权益。

公司最近三年的股东大会会议、董事会会议、监事会会议的召集、召开、出席、表决程序均符合法律法规、《公司章程》和三会议事规则的有关规定。相关会议通过的决议合法有效，并在指定信息披露媒体中进行了及时公告。

（三）重要规章制度的制定情况

按照企业内部控制规范体系的规定，建立健全和有效实施内部控制，评价其有效性，并如实披露内部控制评价报告是公司董事会的责任。监事会对董事会建立和实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

发行人内部控制的目标是：合理保证企业经营管理合法合规、资产安全、财务报告及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进企业实现发展战略。内部控制存在固有局限性，故仅能对达到上述目标提供合理保证；而且，内部控制的有效性亦可能随公司内、外部环境及经营情况的改变而改变。发行人内部控制

设有检查监督机制，内控缺陷一经识别，发行人将立即采取整改措施。发行人建立和实施内部控制制度时，考虑了财政部等五部委《企业内部控制基本规范》规定的内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等五项要素。

（四）发行人重要权益投资情况

1、发行人直接或间接控制的公司

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人纳入合并报表范围的子公司共有 72 家，具体情况如下表所示：

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	
上海港复兴船务公司	上海	上海	交通运输业	100.00		设立
上海港湾实业总公司	上海	上海	综合服务业	100.00		设立
上海港房地产经营开发公司	上海	上海	房地产业	100.00		设立
上海远东水运工程建设监理咨询公司	上海	上海	专业技术服务业	100.00		设立
上海港技术劳务有限公司	上海	上海	其他服务业	58.00		投资
上海外轮理货有限公司	上海	上海	交通运输业	81.00		投资
上海沪东集装箱码头有限公司	上海	上海	交通运输业	51.00		投资
上海冠东国际集装箱码头有限公司	上海	上海	交通运输业	100.00		设立
上海明东集装箱码头有限公司	上海	上海	交通运输业	30.00		投资
上海集装箱码头有限公司	上海	上海	交通运输业	50.00		投资
上海联合国际船舶代理有限公司	上海	上海	交通运输业		50.00	投资
上海深水港国际物流有限公司	上海	上海	交通运输业		50.00	投资
上海浦东国际集装箱码头有限公司	上海	上海	交通运输业	40.00		投资
上海海华轮船有限公司	上海	上海	交通运输业	100.00		非同一控制下企业合并
上海航华国际船务代	上海	上海	交通运输业		60.00	投资

理有限公司						
上海集盛劳务有限公司	上海	上海	其他服务业	100.00		设立
上港集团物流有限公司	上海	上海	交通运输业	100.00		设立
上海海勃物流软件有限公司	上海	上海	软件服务业	70.00	30.00	设立
上港船舶服务（上海）有限公司	上海	上海	现代服务业		100.00	设立
上港集箱（澳门）有限公司	澳门	澳门	综合投资业	99.99		投资
上海集海航运有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	设立
上海东点企业发展有限公司	上海	上海	房地产业	100.00		非同一控制下企业合并
上海盛东国际集装箱码头有限公司	上海	上海	交通运输业	100.00		设立
江苏集海航运有限公司	扬州	扬州	交通运输业		73.75	投资
上海深水港船务有限公司	上海	上海	交通运输业	51.00		投资
上海罗泾矿石码头有限公司	上海	上海	交通运输业	51.00		投资
上海新海龙餐饮管理有限公司	上海	上海	餐饮业	60.00		投资
上海江海国际集装箱物流有限公司	上海	上海	交通运输业		70.00	投资
上海港城危险品物流有限公司	上海	上海	交通运输业		80.00	投资
上港集团长江物流江西有限公司	九江	九江	交通运输业		100.00	设立
深圳航华国际船务代理有限公司	深圳	深圳	交通运输业		100.00	设立
扬州航华国际船务有限公司	扬州	扬州	交通运输业		55.00	投资
上海港盛集装箱装卸服务有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	设立
上海港船务代理有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	设立
上海港口化工物流有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	设立

上港集团长江物流湖北有限公司	武汉	武汉	交通运输业		75.00	投资
上海安隆置业有限公司	上海	上海	房地产业		90.00	投资
苏州东点置业有限公司	苏州	苏州	房地产业		90.00	投资
温州海华船舶代理有限公司	温州	温州	交通运输业		100.00	设立
江苏航华国际船务有限公司	南京	南京	交通运输业		70.00	投资
宁波航华国际船务有限公司	宁波	宁波	交通运输业		100.00	非同一控制下企业合并
上海交海信息科技有限公司	上海	上海	软件服务业		73.00	非同一控制下企业合并
上海集发物流有限公司	上海	上海	仓储业		100.00	非同一控制下企业合并
上海浦东集发物流有限公司	上海	上海	仓储业		100.00	设立
上港物流(江西)有限公司	九江	九江	交通运输业		100.00	设立
上海海华船务有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	设立
季节航运有限公司	香港	香港	交通运输业		100.00	设立
晓星航运有限公司	香港	香港	交通运输业		100.00	设立
上海联东地中海国际船舶代理有限公司	上海	上海	交通运输业		70.00	投资
上海海富国际集装箱货运有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	非同一控制下企业合并
上港集团九江港务有限公司	九江	九江	交通运输业	91.67		投资
九江中理外轮理货有限公司	九江	九江	交通运输业		84.00	非同一控制下企业合并
上港物流(浙江)有限公司	宁波	宁波	交通运输业		100.00	设立
上港集团(香港)有限公司	香港	香港	贸易	100.00		设立
上港融资租赁有限公司	上海	上海	融资租赁业	100.00		设立

上港物流金属仓储(上海)有限公司	上海	上海	仓储业		65.00	投资
上港集团平湖独山港码头有限公司	浙江平湖	浙江平湖	交通运输业	65.00		投资
上港集团长江港口物流有限公司	上海	上海	交通运输业	100.00		设立
上港物流(天津)有限公司	天津	天津	交通运输业		100.00	设立
上港物流(厦门)有限公司	厦门	厦门	交通运输业		100.00	设立
上港物流(成都)有限公司	成都	成都	交通运输业		100.00	设立
上港物流拼箱服务(上海)有限公司	上海	上海	交通运输业		70.00	投资
上港集团瑞泰发展有限责任公司	上海	上海	房地产业	100.00		设立
上港永泓供应链管理(上海)有限公司	上海	上海	交通运输业		50.00	投资
上港集团冷链物流有限公司	上海	上海	仓储业	100.00		设立
上港冷链贸易(上海)有限公司	上海	上海	贸易		100.00	设立
上港物流(惠州)有限公司	惠州	惠州	交通运输业		100.00	设立
上海上港集团足球俱乐部有限公司	上海	上海	文化体育	100.00		非同一控制下企业合并
上海港国际客运中心开发有限公司	上海	上海	房地产	100.00		非同一控制下企业合并
上海港国客商业资产管理有限公司	上海	上海	资产管理		100.00	非同一控制下企业合并
上海港国际邮轮旅行社有限公司	上海	上海	旅游		100.00	非同一控制下企业合并
上海东方海外集装箱货运有限公司	上海	上海	交通运输业		100.00	非同一控制下企业合并

注：持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

(1) 本公司因拥有生产指泊权，故对上海集装箱码头有限公司和上海浦东国际集装箱码头有限公司的生产经营起控制作用；

(2) 本公司根据协议拥有上海联合国际船舶代理有限公司董事会半数以上表决权；

(3) 根据相关合营合同，本公司负责管理上海深水港国际物流有限公司及上港永泓供应链管理（上海）有限公司日常生产经营；

(4) 2014年8月14日，本公司第二届董事会第二十八次会议决议审议通过《关于以公开挂牌转让方式出售上海明东集装箱码头有限公司20%股权的议案》，同意公司在上海联合产权交易所公开挂牌转让方式出售公司所持上海明东集装箱码头有限公司（以下简称：“明东公司”）20%的股权。本公司于2014年9月2日至9月30日期间在上海联合产权交易所公开挂牌转让持有的子公司上海明东集装箱码头有限公司（以下简称：明东公司）20%注册资本对应的出资额，并于2014年10月21日就上述出资额转让与中海码头发展有限公司签署《上海市产权交易合同》（编号：G314SH1007512）。2015年2月11日，明东公司办理上述股权转让所需工商变更登记手续，股权转让完毕。本次股权转让后本公司持有明东公司30%股权；中海码头发展有限公司持有明东公司20%股权；和记港口外高桥(香港)有限公司持有明东公司50%股权。

本公司与中海码头发展有限公司达成《一致行动人协议》，双方同意作为一致行动人行使股东权利，承担股东义务，共同参与明东公司的经营管理。协议特别约定，若双方在公司经营管理等事项上就某些问题无法达成一致时，应当按照本公司的意向进行表决。加之本公司拥有生产指泊权，故对明东公司的生产经营起控制作用。

2、发行人的合营或联营企业情况

截至2015年6月30日，发行人的主要合营或联营企业情况如下表所示：

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)	
				直接	间接
上海星外滩开发建设有限公司	上海	上海	房地产开发	50.00	
上海银汇房地产发展有限公司	上海	上海	房地产开发	50.00	
上海海通国际汽车物流有限公司	上海	上海	交通运输		49.00
上海海通国际汽车码头有限公司	上海	上海	交通运输	40.00	
上海银行	上海	上海	金融业	7.201	0.028

注：持有20%以下表决权但具有重大影响，或者持有20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

本公司及下属子公司合并持有上海银行股份390,650,080股，占总股本的7.229%。本公司为其并列第二大股东并在其董事会中占有1个席位（本公司委派董事担任上海银行董事会战略委员会和提名与薪酬委员会委员），对其具有重大影响。

发行人其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
重庆集海航运有限责任公司	合营企业
九江四方港务物流有限公司	合营企业
上海新港集装箱物流有限公司	合营企业
上港集团长江物流湖南有限公司	合营企业
上海港航股权投资有限公司	合营企业
上海航交实业有限公司	合营企业
地中海邮轮旅行社（上海）有限公司	合营企业
万航旅业（上海）有限公司	合营企业
上海国际航运服务中心开发有限公司	联营企业

上海银汇房地产发展有限公司	联营企业
上海星外滩开发建设有限公司	联营企业
中建港务建设有限公司	联营企业
武汉港务集团有限公司	联营企业
上海海通国际汽车码头有限公司	联营企业
上海海通国际汽车物流有限公司	联营企业
长沙集星集装箱码头有限公司	联营企业
南京港龙潭集装箱有限公司	联营企业
江阴苏南国际集装箱码头有限公司	联营企业
温州金洋集装箱码头有限公司	联营企业
杭州中理外轮理货有限公司	联营企业
无锡中理外轮理货有限公司	联营企业
苏州中理外轮理货有限公司	联营企业
昆山中理外轮理货有限公司	联营企业
深圳市沪星拖轮有限公司	联营企业
上海阿勒斯国际货运代理有限公司	联营企业
上海通达物业有限公司	联营企业
上海沪马联合船舶代理有限公司	联营企业
上海外高桥物流中心有限公司	联营企业
上海浦远船舶有限公司	联营企业
上海盛港能源投资有限公司	联营企业
上海东方饭店管理有限公司	联营企业
上海亿通国际股份有限公司	联营企业
上海海辉国际集装箱修理有限公司	联营企业
上海振集集装箱服务有限公司	联营企业
比利时 APM 码头泽布吕赫公司	联营企业
重庆国际集装箱码头有限责任公司	联营企业
九江港力达集装箱服务有限公司	联营企业
上海银行	联营企业
太仓港上港正和集装箱码头有限公司	联营企业
重庆果园集装箱码头有限公司	联营企业
安吉上港国际港务有限公司	联营企业
民生轮船股份有限公司	联营企业
武汉港集装箱有限公司	联营企业
四川宜宾港有限责任公司	联营企业
芜湖港务有限责任公司	联营企业

上海外红伊势达国际物流有限公司	联营企业
上海中意海歌邮轮咨询有限公司	联营企业
上海港中免免税品有限公司	联营企业
上海尚九一滴水餐饮管理有限公司	联营企业

四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

截至 2015 年 6 月 30 日，公司的控股股东为上海市国资委，其直接持有公司股份数量为 8,009,019,890 股，占总股本的 34.56%。此外，公司前十名股东中，同盛集团持有公司股份数量为 4,601,322,466 股，占总股本的 19.86%，上海城投持有公司股份数量为 1,275,471,600 股，占总股本的 5.50%，国资经营公司持有公司股份数量为 172,814,922 股，占总股本的 0.75%，上海久事公司持有公司股份数量为 92,844,915 股，占总股本的 0.40%。同盛集团、上海城投、国资经营公司、上海久事公司的实际控制人均为上海市国有资产监督管理委员会，上述流通股股东构成一致行动人关系，因此上海市国资委直接及间接持有上港集团 61.07%的股权，为上港集团的控股股东和实际控制人。

五、发行人与控股股东的独立性

公司控股股东上海市国资委行为规范，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动的行为。公司控股股东十分重视和支持上市公司的发展，依法行使股东权利和履行股东义务。公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面始终做到“五分开”，公司具有独立的业务及自主经营能力，公司董事会、监事会和内部机构能够独立规范运作。

六、发行人董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至目前，发行人董事、监事、高级管理人员的情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
陈戌源	董事长	男	60	2011-04-18	至今
严俊	董事、总裁	男	48	2013-11-15	至今
王尔璋	董事	男	55	2013-11-15	至今

郑少平	董事	男	53	2014-05-30	至今
管一民	独立董事	男	66	2012-09-21	至今
杜永成	独立董事	男	67	2015-01-30	至今
李轶梵	独立董事	男	49	2015-09-25	至今
高亢	监事会主席	男	59	2015-01-30	至今
傅元	监事	男	59	2015-04-30	至今
周源康	监事（职工代表监事）	男	56	2011-04-18	至今
范洁人	监事（职工代表监事）	男	59	2011-04-18	至今
张日忠	监事	男	48	2011-04-18	至今
倪路伦	副总裁	男	56	2014-01-22	至今
方怀瑾	副总裁	男	53	2013-07-19	至今
王海建	副总裁	男	50	2013-07-19	至今
丁向明	副总裁、董事会秘书	男	48	2013-07-19	至今
杨智勇	副总裁	男	44	2013-07-19	至今
王琳琳	副财务总监	女	49	2011-04-19	至今

注1：2015年9月7日公司职工代表董事姜海涛先生因工作变动，申请辞去公司董事会职工代表董事及董事会下设审计委员会委员职务，姜海涛先生辞去公司董事及董事会下设审计委员会委员职务后不再担任公司任何职务。

注2：2014年12月1日公司独立董事莫峻先生提出辞职申请，经2015年9月25日公司2015年第二次临时股东大会审议通过，莫峻先生不再担任公司独立董事，并选举李轶梵先生为公司独立董事。

注3：2016年1月11日，公司董事会收到苏新刚先生的辞职报告，苏新刚先生因工作需要，申请辞去公司副董事长、董事职务，同时辞去董事会下设战略委员会委员和提名、薪酬与考核委员会委员的职务。

（二）董事、监事和高级管理人员的主要从业经历

陈戍源先生，1956年7月出生，汉族，1973年11月参加工作，1979年1月加入中国共产党，大专学历，工商管理硕士学位，高级经济师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上港集团党委副书记、董事、总裁兼上海港集装箱股份有限公司董事长；上港集团党委副书记、董事、总裁；上港集团党委书记、董事、总裁等职。现任上港集团党委书记、董事长。

严俊先生，1968年2月出生，汉族，1991年8月参加工作，1995年10月加入中国共产党，大学本科学历，硕士学位，政工师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上港集团九江港务有限公司党委书记、董事、总经理；上港集团总裁助理；上港集团副总裁；上港集团党委委员、副总裁；上港集团党委副书记、副总裁；上港集团董事、党委副书记、副总裁等职。现任上港集团董事、党委副书记、总裁。

王尔璋先生，1961年10月出生，汉族，1981年5月参加工作，1987年11月加入中国共产党，中央党校在职研究生学历，政工师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上海港复兴船务公司党委委员、总经理兼上海深水港船务有限公司党总支副书记、董事、总经理；上海港复兴船务公司党委委员、总经理兼上海深水港船务有限公司党总支副书记、董事长、总经理；上港集团上海港引航管理站党委书记（主持全面工作）兼上海港复兴船务公司党委委员、总经理兼上海深水港船务有限公司党总支副书记、董事长、总经理；上港集团上海港引航管理站党委书记（主持全面工作）；上港集团党委副书记兼上港集团上海港引航管理站党委书记（主持全面工作）；上港集团党委副书记等职。现任上港集团董事、党委副书记。

郑少平先生，1963年2月出生，汉族，硕士，经济师，中国国籍，无永久境外居留权。历任深圳赤湾港航股份有限公司副总经理；赤湾集装箱码头有限公司总经理；赤湾集装箱码头有限公司执行董事总经理；深圳赤湾港航股份有限公司董事总经理、副董事长；中国南山开发集团股份有限公司副总经理等职。现任深圳赤湾港航股份有限公司董事长，赤湾集装箱码头有限公司董事长，蛇口集装箱码头有限公司董事长，招商局国际执行董事、副总经理，上港集团董事。

管一民先生，1950年4月出生，汉族，中共党员，1983年毕业于上海财经学院会计系，会计学专业，本科，教授职称，享受国务院政府特殊津贴，中国国籍，无永久境外居留权。历任上海财经大学教授；上海国家会计学院教授等职。现任重庆博腾制药科技股份有限公司独立董事，中海集装箱运输股份有限公司独立董事，天津创业环保股份有限公司独立董事，上海复星医药（集团）股份有限公司外部监事，上港集团独立董事。

杜永成先生，1949年9月出生，香港人，原籍广东东莞，毕业于香港工业学院机械工程专业，取得二级工程师证书。1971年加入招商局集团，为英国认可的海运工程师，效力于招商局集团运输业务逾三十八年，积极参与各类大型运输业务。历任招商局集团运输事业部总经理；招商局国际有限公司董事副总经理；招商局国际有限公司高级顾问等职。2013年1月退休，现任上港集团独立董事。

李轶梵先生，1967年7月出生，美国国籍，美国注册会计师，特许全球管理会计师，全美会计师协会和德克萨斯州会计师协会会员。李轶梵先生毕业于美

国芝加哥大学布斯商学院并获 MBA 学位；同时拥有美国得克萨斯大学会计硕士学位，本科就读于复旦大学世界经济系并获经济学学士学位。李轶梵先生历任美国德克萨斯州 MARCUS 集团战略部经理；摩根大通银行全球风险管理部副总裁；上海浦东发展银行总行资金财务部副总经理；中国协同作业网董事、首席财务官；分时广告传媒有限公司首席财务官；标准水务有限公司首席财务官；正兴车轮集团有限公司执行副总裁兼首席财务官；三胞集团有限公司副总裁兼国际首席财务官等职。现任浙江吉利控股集团有限公司副总裁兼首席财务官；华鑫证券有限公司独立董事和黑龙江国中水务股份有限公司独立董事，上港集团独立董事。

高亢先生，1957 年 1 月出生，汉族，1975 年 3 月参加工作，1977 年 5 月加入中国共产党，在职大学学历，高级政工师，高级经济师。历任上海市青浦区委副书记，副区长、代区长；上海市青浦区委副书记、区长；上海市青浦区委书记等职。现任上港集团监事会主席。

傅元先生，1957 年 12 月出生，汉族，1976 年 4 月参加工作，1989 年 1 月加入中国共产党，大学学历，高级经济师。历任上海城建投资发展有限公司党委书记、纪委书记、副董事长、工会主席；上海城建置业发展有限公司监事会主席等职，现任上港集团监事。

周源康先生，1968 年 8 月出生，汉族，1991 年 7 月参加工作，1998 年 9 月加入中国共产党，硕士研究生学历，会计师。历任上海国际港务（集团）有限公司审计部部长；上海国际港务（集团）有限公司监事会秘书、审计部部长等职。现任上港集团监事、监事会秘书、审计部部长。

范洁人先生，1957 年 10 月出生，汉族，1978 年 5 月参加工作，1986 年 6 月加入中国共产党，研究生学历，高级政工师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上港集团张华浜分公司纪委书记、工会主席；上海冠东国际集装箱码头有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席等职。现任上港集团监事、纪委副书记、监察室主任。

张日忠先生，1968 年 8 月出生，汉族，1991 年 7 月参加工作，1998 年 9 月加入中国共产党，硕士研究生学历，会计师，中国国籍，无永久境外居留权。历任招商局集团有限公司财务部副总经理等职。现任招商局国际副总经理兼财务

总监，深圳赤湾港航股份有限公司董事，上港集团监事。

倪路伦先生，1960年6月出生，博士，1986年加入中国共产党，副教授，中国国籍，无永久境外居留权。历任上海复旦大学管理学院副教授；中国南山开发（集团）股份有限公司研究发展部总经理；招商局集团有限公司业务发展部副总经理；上港集团董事等职。现任上港集团副总裁。

方怀瑾先生，1963年1月出生，汉族，1982年9月参加工作，1995年12月加入中国民主建国会，大学学历，硕士学位，高级会计师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上港集团财务总监等职。现任上港集团副总裁。

王海建先生，1966年8月出生，汉族，1987年9月参加工作，1992年6月加入中国共产党，大学学历，经济师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上港集团罗泾分公司党委委员、经理；上港集团物流有限公司党委书记、董事、总经理；上港集团物流有限公司党委委员、董事、总经理；上港集团总裁助理等职。现任上港集团副总裁。

丁向明先生，1968年10月出生，汉族，1990年7月参加工作，1995年10月加入中国共产党，硕士研究生学历，高级经济师，工程师，中国国籍，无永久境外居留权。历任上港集团投资发展部副总经理；上港集团投资发展部总经理；上港集团副总裁兼投资发展部总经理等职。现任上港集团副总裁、董事会秘书。

杨智勇先生，1972年10月出生，汉族，1994年8月参加工作，1998年4月加入中国共产党，大学学历，硕士学位，高级工程师，一级项目经理，中国国籍，无永久境外居留权。历任上海港务工程公司党委委员、经理；上海港务工程公司党委委员、经理兼上港集团宝山地块开发项目筹备组组长；上海港务工程公司党委委员、总经理兼上港集团瑞泰发展有限责任公司党支部书记、总经理；中建港务建设有限公司党委委员、总经理兼上港集团瑞泰发展有限责任公司党支部书记、总经理等职。现任上港集团副总裁。

王琳琳女士，1967年2月出生，汉族，1993年3月参加工作，硕士研究生学历，高级会计师，中国国籍，无永久境外居留权。历任招商局能源运输股份有限公司副总经理兼财务总监等职。现任上港集团副财务总监。

七、发行人主要业务基本情况

（一）发行人业务情况

1、发行人主要业务情况

上港集团主要从事集装箱、散杂货、港口物流和港口服务四大类业务，2014年上海港的货物吞吐量为7.55亿吨，其中，发行人的货物吞吐量达5.39亿吨，占全港的71.39%。2014年上海港的集装箱吞吐量达3,528.5万标准箱，在世界集装箱港口排名连续五年保持第一；上海港所有的集装箱吞吐量均由发行人及下属企业完成。最近三年及一期，上海港及发行人主要业务情况如下表所示：

项目	2015年1-6月		2014年		2013年		2012年
	吞吐量	同比增幅	吞吐量	同比增幅	吞吐量	同比增幅	吞吐量
上海港货物吞吐量（亿吨）	3.58	-6.4%	7.55	-2.6%	7.76	5.5%	7.36
发行人货物吞吐量（亿吨）	2.55	-6.4%	5.39	-0.8%	5.43	8.1%	5.02
上海港集装箱吞吐量（万TEU）	1802.8	4.4%	3528.5	4.5%	3,377.3	3.8%	3,252.9
发行人集装箱吞吐量（万TEU）	1802.8	4.4%	3528.5	4.5%	3,377.3	3.8%	3,252.9

注1：上表中所统计的吞吐量均为上海港吞吐量，未包括发行人在上海港以外地区投资企业的吞吐量。

注2：在上海港区，有公共码头和专业码头之分，发行人拥有所有上海港集装箱码头和散杂货公共码头，上海港全港的货物吞吐量包含了上港集团和专业码头吞吐量的总和。

2、发行人主要业务收费标准

公司在执行交通运输部、国家发展改革委等国家相关主管部门制定的港口业务收费规则的基础上，本着有利于市场拓展与效益提高的原则，对港口作业包干费、堆存保管费等收费项目执行市场化的收费标准。

3、发行人主营业务构成

发行人主要从事集装箱装卸、散杂货装卸、港口服务和港口物流四大类业务。发行人2012年、2013年、2014年及2015年1~6月主营业务收入构成情况如下：

上港集团主营业务收入按服务种类构成情况

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
集装箱业务	625,449.62	43.57	1,199,435.82	42.86	1,060,873.46	38.71	1,007,173.67	36.34
散杂货业务	104,112.47	7.25	254,528.35	9.10	250,507.85	9.14	243,908.65	8.80
港口物流	782,632.94	54.52	1,482,720.76	52.98	1,374,121.68	50.15	1,396,367.70	50.39
港口服务	91,532.17	6.38	193,067.79	6.90	299,936.01	10.95	487,154.99	17.58
其他	41,294.22	2.88	53,295.02	1.90	75,646.38	2.76	27,127.07	0.98
业务板块内抵减	-209,641.36	-14.60	-384,638.86	-13.74	-320,924.47	-11.71	-390,375.76	-14.09
合计	1,435,380.04	100.00	2,798,408.88	100.00	2,740,160.90	100.00	2,771,356.31	100.00

2013年，港口服务业务收入由2012年的48.72亿元下降到29.99亿元，占主营业务收入的比重由2012年的17.58%下降到10.95%，系由于前述的合并范围口径的变化导致港口服务业务收入有所下降。2014年，集装箱业务收入由2013年的106.09亿元上升到119.94亿元，占主营业务收入的比重由2013年的38.71%上升到42.86%，系由于公司母港集装箱吞吐量完成3,528.5万标准箱，同比增长4.5%。

4、发行人主要客户情况

发行人2012年、2013年、2014年及2015年1~6月向前五大客户销售金额及占当期营业收入比例的情况如下所示：

2015年1~6月		2014年		2013年		2012年	
销售额(万元)	占比	销售额(万元)	占比	销售额(万元)	占比	销售额(万元)	占比
289,314.10	20.16%	593,813.61	21.22%	549,523.22	20.05%	501,372.53	18.09%

发行人在销售上不存在向单个客户的销售比例超过50%的情况，不存在对少数客户的重大依赖。

5、发行人主要原材料及能源供应情况

发行人主要从事货物装卸、储存等劳务性服务，除日常经营所需的燃料油及电力以外，发行人并不涉及大宗原材料及能源的采购。

发行人业已建立了一套完善的设备采购制度，制定了《装卸设备管理规定》、《装卸设备购置准入制管理办法》和《装卸设备购置管理办法》等规章制度。在设备采购的方法和程序方面，实行决策与操作相分离，集团设备采购领导小组为决策层、工作小组或工程指挥部为操作层。设备采购均按国家有关规定采用国际

公开招标或国内邀请招标进行。

发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员在发行人的主要设备供应商中均未持有权益，上述主要设备供应商亦不是发行人的关联方。

6、发行人环境保护情况

根据发行人的声明及核查上海市环境保护局网站刊登的环保违法单位名单，未发现发行人及其下属控股子公司存在重大违反国家有关环保政策、环保法律、法规、环保规章及各级政策的相关规定的情况。

（二）发行人的竞争优势

发行人拥有上海港所有的集装箱码头和散杂货公共码头，2014年完成了上海港71.39%的货物吞吐量及全部集装箱吞吐量，是目前上海港最大的码头综合运营商。2014年，上海港货物吞吐量居全球第二，集装箱吞吐量居全球第一。上港集团以“成为全球卓越的码头运营商和港口物流服务商”为战略愿景目标，近期工作重点为加强母港建设，加快创新步伐和物流网络铺设，加紧布局海外市场，实现员工与集团的和谐发展，实现股东与集团的价值创造。

1、发行人的母港上海港以中国经济持续稳定快速增长最具代表性的长三角地区为核心经济腹地，其辐射力可沿长江黄金水道上溯至中国广大的内陆地区。上述地区经济的强劲增长及蕴藏的巨大发展潜力能为发行人实现吞吐量的持续增长提供充沛的货源保障，为建设上海国际航运中心提供有力的支持。

2、上海港不仅拥有高等级的公路运输网和连接全国各地的铁路线，水运条件也极为优越，包括通往周边港口的沿海航线，密集的长江三角洲内河水网，以及独特的长江航道使上海港拥有首屈一指的集疏运条件，为积聚腹地及中转货源创造了有利条件。

3、由于地理位置靠近主要航路和国际贸易通道，加之强劲的腹地经济依托，发行人的母港上海港已成为中国大陆集装箱航线最多、航班最密、覆盖面最广的港口。目前上海港已经与世界上200多个国家和地区的500多个港口有贸易往来。2014年上海港的集装箱吞吐量达3,528.5万标准箱，在世界集装箱港口排名连续五年保持第一。

4、国家建设上海国际航运中心为公司的发展创造了良好的外部环境。“一个基本建成和三个基本形成”的总体目标,为上海国际航运中心建设指明了发展方向,探索建立国际航运发展综合试验区,再次聚焦洋山保税港区,为公司的发展拓展了空间。2013年8月,国务院正式批准设立中国(上海)自由贸易试验区;2013年9月29日,上海自贸试验区正式挂牌成立。上海自贸试验区范围涵盖上海外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区等4个海关特殊监管区域,总面积为28.78平方公里,是“四区三港”的自贸试验区格局。上海自贸试验区作为我国在新的形势下推进改革开放的重大举措,将有效带动长三角地区出口加工、贸易、服务产业的发展,加快上海国际航运中心的建设步伐,对于公司港口主业发展将形成巨大推动作用,进一步优化了公司良好的发展环境。

5、公司不断深化“长江战略、东北亚战略和国际化战略”,致力于构建服务于长江流域经济发展的物流体系,强化洋山深水港的国际中转地位,逐步参与跨地区港口经营。公司积极对标全球码头运营商,不断提升生产效率和经营绩效,持续加强科技创新和企业文化建设,积极履行企业社会责任。

同时,公司积极应对经济形势、行业环境、竞争格局等外部环境的变化,以创新加速驱动转型发展,在转型中努力形成新的竞争优势。公司对中长期核心竞争力建设赋予了新的内涵,即:通过“信息化、精益化、系统化”建设,实现公司的“信息化运营、精益化管理、系统化管控”。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计信息及有关分析反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

本节中出现的 2012 年度、2013 年度、2014 年度财务会计信息均来源于公司的 2012 年度、2013 年度、2014 年度经审计的财务报告，2015 年上半年的财务会计信息来源于公司的 2015 年度上半年未经审计的财务报告。2012 年度和 2013 年度财务会计信息已根据公司 2014 年 10 月 28 日召开的第二届董事会第三十二次会议审议通过的会计变更事项进行追溯调整。

一、最近三年及一期财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,319,104.97	922,581.09	545,082.77	897,704.78
应收票据	36,451.88	42,833.82	30,022.01	34,075.37
应收账款	247,922.47	214,947.86	209,431.01	216,759.16
预付款项	15,593.75	127,215.47	426,946.12	16,403.46
应收利息	79.27	116.78	161.47	322.73
其他应收款	42,934.57	34,025.66	116,359.08	150,026.36
应收股利	2,577.80	1,825.39	2,146.93	539.82
存货	347,951.39	327,967.30	273,805.47	297,051.82
一年内到期的非流动资产	1,370.00	2,450.00	2,450.00	1,500.00
其他流动资产	36,900.45	86,579.48	272,507.98	276,075.00
流动资产合计	2,050,886.55	1,760,542.84	1,878,912.83	1,890,458.50
非流动资产：				
可供出售金融资产	258,662.22	232,840.33	147,984.31	159,921.57
持有至到期投资	330.00	330.00	330.00	150,330.00
长期股权投资	1,940,057.52	1,717,498.25	1,062,155.31	698,392.94
投资性房地产	49,368.38	50,475.64	52,690.17	54,649.04
固定资产	3,453,006.60	3,563,773.18	3,493,093.55	3,645,214.41
在建工程	140,075.37	118,896.23	201,530.93	171,314.57
固定资产清理	118.63	-236.74	285.05	16.83

无形资产	1,365,025.93	1,368,558.02	1,394,136.03	1,328,183.17
商誉	1,502.41	1,502.41	-	-
长期待摊费用	510,997.57	517,341.43	530,723.78	543,680.85
递延所得税资产	60,967.22	60,419.12	62,153.53	63,237.33
其他非流动资产	37,089.32	36,009.32	37,166.69	4,900.00
非流动资产合计	7,817,201.16	7,667,407.19	6,982,249.35	6,819,840.73
资产总计	9,868,087.71	9,427,950.04	8,861,162.19	8,710,299.23
流动负债：				
短期借款	685,000.00	874,000.00	511,877.00	43,080.00
应付票据	1,000.00	6,800.00	6,084.98	150.00
应付账款	133,154.75	153,019.62	123,050.65	144,673.31
预收款项	64,330.49	183,651.61	29,718.74	45,898.93
应付职工薪酬	76,240.22	49,920.05	50,716.30	51,816.30
应交税费	64,631.85	113,523.46	61,801.04	110,912.74
应付利息	27,953.90	24,820.65	47,070.79	45,350.47
应付股利	115,254.07	89,734.46	37,213.67	70,063.67
其他应付款	395,947.22	396,663.05	561,192.10	564,741.39
一年内到期的非流动负债	608,084.26	170,744.29	343,476.72	39,779.54
应付短期债券	-	-	300,000.00	500,000.00
流动负债合计	2,171,596.76	2,062,877.20	2,072,201.97	1,616,466.34
非流动负债：				
长期借款	1,012,463.26	853,200.00	227,405.72	729,450.57
应付债券	160,384.90	279,775.00	800,000.00	800,000.00
长期应付款	109,251.68	121,349.52	144,426.73	167,917.28
专项应付款	4,666.58	3,580.46	2,911.58	3,172.88
递延所得税负债	85,920.49	79,099.49	26,581.63	33,943.30
递延收益-非流动负债	14,521.66	5,328.55	2,799.65	-
其他非流动负债				471.80
非流动负债合计	1,387,208.57	1,342,333.02	1,204,125.31	1,734,955.82
负债合计	3,558,805.32	3,405,210.22	3,276,327.28	3,351,422.16
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	2,317,367.46	2,275,517.96	2,275,517.96	2,275,517.96
资本公积金	865,172.28	687,566.83	685,834.27	766,317.48
其它综合收益	178,046.18	160,393.01	74,296.64	-
专项储备	93.75	73.52	27.09	5,511.10
盈余公积金	408,380.87	408,380.87	343,732.41	290,019.37
未分配利润	1,883,392.69	1,924,343.99	1,602,552.20	1,436,723.57
外币报表折算差额	-	-	-	-502.09
归属于母公司所有者权益合计	5,652,453.23	5,456,276.18	4,981,960.56	4,773,587.39

少数股东权益	656,829.15	566,463.63	602,874.35	585,289.67
所有者权益合计	6,309,282.39	6,022,739.81	5,584,834.91	5,358,877.07
负债和所有者权益总计	9,868,087.71	9,427,950.04	8,861,162.19	8,710,299.23

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2015年1~6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,477,329.05	2,877,870.35	2,816,229.85	2,838,102.13
其中：营业收入	1,477,329.05	2,877,870.35	2,816,229.85	2,838,102.13
二、营业总成本	1,133,568.66	2,155,035.41	2,192,275.31	2,259,147.80
其中：营业成本	959,043.44	1,824,965.01	1,868,288.49	1,927,898.63
营业税金及附加	10,087.44	18,533.30	22,105.86	22,974.18
销售费用	165.74	351.62	586.49	-
管理费用	117,772.86	213,179.18	215,143.05	220,628.03
财务费用	43,585.08	99,570.57	85,698.44	78,018.19
资产减值损失	2,914.10	-1,564.27	452.99	9,628.77
投资净收益	90,087.38	169,811.97	90,879.67	76,710.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	88,872.19	132,018.42	76,553.15	71,303.01
三、营业利润	433,847.78	892,646.91	714,834.21	655,665.20
加：营业外收入	38,412.83	93,047.06	72,611.63	64,448.28
减：营业外支出	816.59	2,785.59	5,305.13	1,328.59
其中：非流动资产处置净损失	729.61	2,060.11	936.82	1,239.60
四、利润总额	471,444.02	982,908.37	782,140.71	718,784.88
减：所得税	94,933.26	198,129.04	154,579.23	134,853.34
五、净利润	376,510.76	784,779.33	627,561.48	583,931.54
减：少数股东损益	66,728.30	108,124.51	102,008.63	87,004.88
归属于母公司所有者的净利润	309,782.46	676,654.82	525,552.85	496,926.66
加：其他综合收益	17,656.25	86,102.57	-24,748.74	16,255.10
六、综合收益总额	394,167.01	870,881.90	602,812.74	600,186.64
减：归属于少数股东的综合收益总额	66,731.38	108,130.71	102,008.63	87,004.88
归属于母公司普通股股东综合收益总额	327,435.64	762,751.19	500,804.11	513,181.76
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.1357	0.2974	0.2310	0.2184
(二) 稀释每股收益	0.1357	0.2974	0.2310	0.2184

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,436,292.30	2,863,654.81	2,827,937.09	2,719,946.91
收到的税费返还	28,495.01	55,332.18	44,323.31	43,831.44
收到其他与经营活动有关的现金	153,925.34	528,887.31	590,166.16	443,905.30
经营活动现金流入小计	1,618,712.65	3,447,874.30	3,462,426.56	3,207,683.65
购买商品、接受劳务支付的现金	595,882.66	1,230,780.51	1,317,687.64	1,464,584.05
支付给职工以及为职工支付的现金	256,377.29	508,281.82	454,325.21	379,413.35
支付的各项税费	218,468.10	243,508.00	301,096.70	250,902.28
支付其他与经营活动有关的现金	89,279.91	444,419.72	528,759.74	458,617.40
经营活动现金流出小计	1,160,007.97	2,426,990.05	2,601,158.75	2,553,517.08
经营活动产生的现金流量净额	458,704.68	1,020,884.25	861,267.81	654,166.57
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,504.29	2,562.33	150,000.00	2,795.39
取得投资收益收到的现金	14,449.24	21,317.32	66,093.21	20,831.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	7,612.16	24,051.99	4,707.43	3,065.53
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	144,628.09	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	11,446.78	-	-
投资活动现金流入小计	26,565.69	204,006.51	220,800.65	26,692.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	64,960.63	191,455.19	259,266.10	163,865.46
投资支付的现金	40,591.65	196,612.04	726,416.36	285,866.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,657.06	4,448.84	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	168.35	26,373.78	-
投资活动现金流出小计	117,209.35	392,684.42	1,012,056.25	449,731.56
投资活动产生的现金流量净额	-90,643.65	-188,677.91	-791,255.60	-423,039.54
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	172,230.91	-	1,500.00	5,950.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	1,500.00	5,950.00
取得借款收到的现金	729,263.26	2,830,300.00	910,714.40	699,412.90
筹资活动现金流入小计	901,494.17	2,830,300.00	912,214.40	705,362.90
偿还债务支付的现金	441,100.00	2,786,168.37	820,265.55	575,296.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	431,071.25	456,725.23	517,747.39	455,630.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	47,213.30	110,079.49	115,955.35	98,172.63

支付其他与筹资活动有关的现金	61.85	40,000.00	-	174.01
筹资活动现金流出小计	872,233.10	3,282,893.59	1,338,012.94	1,031,100.68
筹资活动产生的现金流量净额	29,261.07	-452,593.59	-425,798.54	-325,737.78
汇率变动对现金的影响	551.79	-17.45	-1,862.65	-296.84
现金及现金等价物净增加额	397,873.88	379,595.29	-357,648.98	-94,907.59
期初现金及现金等价物余额	919,651.09	540,055.80	897,704.78	992,612.37
期末现金及现金等价物余额	1,317,524.97	919,651.09	540,055.80	897,704.78

(四) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	713,442.65	390,586.75	144,363.76	321,293.20
应收票据	5,803.94	6,924.99	3,051.66	1,705.95
应收账款	26,501.45	23,667.54	24,758.70	25,832.04
预付款项	1,751.53	113,529.78	411,124.94	1,179.17
应收利息	177.53	306.07	1,266.17	2,921.55
其他应收款	85,486.22	86,750.79	105,604.33	135,432.55
应收股利	110,658.69	115,050.61	92,309.48	184,970.67
存货	1,572.04	1,591.70	1,519.93	1,596.17
一年内到期的非流动资产	1,370.00	4,450.00	33,450.00	10,500.00
其他流动资产	257,728.00	322,900.00	1,223,803.00	1,668,675.00
流动资产合计	1,204,492.06	1,065,758.24	2,041,251.96	2,354,106.29
非流动资产：				
可供出售金融资产	257,438.74	228,313.15	166,151.16	157,754.36
持有至到期投资	330.00	330.00	330.00	150,330.00
长期股权投资	5,060,021.34	4,915,712.49	3,612,274.37	3,283,078.32
投资性房地产	49,368.38	50,475.64	52,690.17	54,649.04
固定资产	1,058,872.14	1,095,752.65	1,158,243.57	1,202,931.81
在建工程	12,112.47	5,985.16	13,876.94	15,972.87
固定资产清理	-359.59	-513.40	256.57	11.52
无形资产	382,884.45	385,031.77	380,800.38	294,653.62
长期待摊费用	24,140.74	24,548.36	26,123.35	27,124.19
递延所得税资产	2,808.26	2,794.03	3,311.16	3,599.03
其他非流动资产	90,296.69	65,216.69	45,166.69	36,900.00
非流动资产合计	6,937,913.61	6,773,646.53	5,459,224.35	5,227,004.77
资产总计	8,142,405.68	7,839,404.77	7,500,476.32	7,581,111.06
流动负债：				
短期借款	721,200.00	901,300.00	248,800.00	85,600.00

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
应付账款	10,591.79	23,219.87	14,283.22	27,238.29
预收款项	2,572.66	148,011.06	7,783.49	3,549.12
应付职工薪酬	11,063.61	3,033.67	3,528.68	4,188.69
应交税费	22,930.17	42,954.47	24,498.89	64,776.74
应付利息	24,621.75	21,149.05	46,533.33	45,307.78
应付股利	85,788.70	70,747.83	-	-
其他应付款	340,244.62	377,661.60	442,797.94	444,294.05
一年内到期的非流动负债	159,390.10	72,000.00	334,866.67	32,666.67
应付短期债券	-	-	300,000.00	500,000.00
流动负债合计	1,378,403.41	1,660,077.55	1,423,092.22	1,207,621.35
非流动负债：				
长期借款	859,263.26	360,000.00	190,000.00	688,866.67
应付债券	160,384.90	279,775.00	800,000.00	800,000.00
长期应付款	106,340.76	117,567.21	138,898.74	160,721.92
专项应付款	4,459.59	3,435.07	2,764.17	2,904.17
递延所得税负债	60,314.65	53,033.25	26,581.63	33,943.30
递延收益-非流动负债	14,198.86	4,546.52	2,487.00	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	1,204,962.02	818,357.04	1,160,731.54	1,686,436.05
负债合计	2,583,365.43	2,478,434.60	2,583,823.75	2,894,057.39
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	2,317,367.46	2,275,517.96	2,275,517.96	2,275,517.96
资本公积金	833,924.05	703,116.82	701,365.04	780,768.55
其它综合收益	178,662.71	161,863.50	76,791.49	-
盈余公积金	408,380.87	408,380.87	343,732.41	290,019.37
未分配利润	1,820,705.15	1,812,091.02	1,519,245.66	1,340,747.78
归属于母公司所有者权益合计	5,559,040.25	5,360,970.18	4,916,652.56	4,687,053.67
所有者权益合计	5,559,040.25	5,360,970.18	4,916,652.56	4,687,053.67
负债和所有者权益总计	8,142,405.68	7,839,404.77	7,500,476.32	7,581,111.06

(五) 母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	287,456.83	614,299.15	723,384.20	719,322.99
其中：营业收入	287,456.83	614,299.15	723,384.20	719,322.99
二、营业总成本	221,938.92	418,718.20	518,193.52	501,349.09
其中：营业成本	133,888.20	259,097.15	340,588.85	327,780.76

营业税金及附加	4,487.41	9,453.53	12,041.80	12,073.06
管理费用	48,640.49	71,215.37	73,455.09	70,865.37
财务费用	34,865.89	80,171.80	93,259.30	86,886.87
资产减值损失	56.93	-1,219.66	-1,151.51	3,743.03
其他经营收益	317,661.93	484,193.70	372,530.29	390,143.52
投资净收益	317,661.93	484,193.70	372,530.29	390,143.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	83,862.03	124,685.51	68,983.87	64,004.45
三、营业利润	383,179.83	679,774.65	577,720.96	608,117.42
加：营业外收入	11,877.85	29,018.47	22,148.13	156,174.22
减：营业外支出	35.75	784.23	4,545.37	545.15
其中：非流动资产处置净损失	28.59	2,060.11	381.64	544.32
四、利润总额	395,021.93	708,008.89	595,323.72	763,746.48
减：所得税	35,978.04	61,524.28	58,193.40	90,661.15
五、净利润	359,043.90	646,484.60	537,130.32	673,085.34
归属于母公司所有者的净利润	359,043.90	646,484.60	537,130.32	673,085.34
加：其他综合收益	16,799.21	85,072.02	-24,778.55	15,810.36
六、综合收益总额	375,843.10	731,556.62	512,351.77	688,895.70

(六) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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	227,897.22	484,213.73	561,269.72	566,509.53
收到的税费返还	7,838.04	17,561.07	12,625.67	12,892.80
收到其他与经营活动有关的现金	375,153.53	873,725.30	2,445,700.25	599,169.63
经营活动现金流入小计	610,888.78	1,375,500.10	3,019,595.64	1,178,571.96
购买商品、接受劳务支付的现金	49,249.18	92,422.99	133,546.06	164,912.87
支付给职工以及为职工支付的现金	78,013.14	167,663.01	183,807.18	134,406.46
支付的各项税费	73,967.17	62,729.25	130,354.03	94,727.71
支付其他与经营活动有关的现金	301,573.50	380,860.03	1,786,671.20	402,842.92
经营活动现金流出小计	502,803.00	703,675.29	2,234,378.47	796,889.97
经营活动产生的现金流量净额	108,085.77	671,824.81	785,217.17	381,681.99
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	40,000.00	150,000.00	12,565.44
取得投资收益收到的现金	186,406.98	315,344.35	408,854.98	276,511.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,712.39	5,614.57	4,053.73	193,198.66

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	144,628.09	-	-
投资活动现金流入小计	191,119.37	505,587.01	562,908.71	482,276.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,918.36	112,882.63	158,497.34	89,065.01
投资支付的现金	45,856.65	227,174.04	726,416.36	529,404.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	11,657.06	6,500.00	5,000.00	150,000.00
投资活动现金流出小计	66,432.08	346,556.67	889,913.70	768,469.01
投资活动产生的现金流量净额	124,687.29	159,030.34	-327,005.00	-286,193.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	172,230.91	-	-	-
取得借款收到的现金	704,363.26	2,117,300.00	666,300.00	711,250.00
筹资活动现金流入小计	876,594.17	2,117,300.00	666,300.00	711,250.00
偿还债务支付的现金	417,200.00	2,377,891.67	899,766.67	600,446.67
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	369,251.19	324,040.82	401,638.94	356,069.45
支付其他与筹资活动有关的现金	61.85	-	-	-
筹资活动现金流出小计	786,513.04	2,701,932.49	1,301,405.60	956,516.12
筹资活动产生的现金流量净额	90,081.13	-584,632.49	-635,105.60	-245,266.12
四、汇率变动对现金的影响	1.70	0.33	-36.01	-5.07
五、现金及现金等价物净增加额	322,855.90	246,222.99	-176,929.44	-149,782.19
期初现金及现金等价物余额	390,586.75	144,363.76	321,293.20	471,075.40
期末现金及现金等价物余额	713,442.65	390,586.75	144,363.76	321,293.20

二、合并报表范围的变化情况

(一) 2012年合并财务报表范围变动情况

2012年公司新纳入合并范围的子公司1家。2012年6月，公司出资组建全资子公司上港集团瑞泰发展有限责任公司，新设公司注册资本人民币150,000万元，2012年11月公司向该子公司增资人民币240,000万元，故将其纳入合并报表范围。

(二) 2013年合并财务报表范围变动情况

2013年公司新纳入合并范围的子公司2家，均通过出资设立方式新纳入合并范围；不再纳入合并范围的子公司3家，其中1家是由于无经营业务或项目开发完成等原因公司解散清算并注销而不再纳入合并范围，2家是由于增资扩股而

丧失子公司控制权而不再纳入合并范围。

1、报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

(1) 2013年2月，公司下属子公司上港集团物流有限公司与永泓仓储物流(上海)有限公司共同出资组建上港永泓供应链管理(上海)有限公司，新设公司注册资本为人民币3,000万元，公司持股比例为50%，故将其纳入合并报表范围。

(2) 2013年10月，公司出资组建全资子公司上港集团冷链物流有限公司，新设公司注册资本为人民币5,000万元，故将其纳入合并报表范围。

2、报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

(1) 2013年1月6日，公司下属子公司上海昀联商务咨询有限公司办理工商注销登记。

(2) 2012年10月15日，经公司总裁(扩大)办公会议(2012年第7号会议纪要)批准，公司下属子公司上海港务工程公司(以下简称：上海港工)以2012年8月31日为基准日进行公司制改制。同时，公司将持有的两幅土地使用权(浚浦路2号、喜泰路241号)以增资的方式投入上海港工，并同意中国建筑股份有限公司(以下简称：中国建筑)以货币资金出资方式对上海港工进行增资。增资后，上海港工注册资本为人民币800,000,000.00元，实收资本为人民币800,000,000.00元。2012年12月21日，上海港工取得上海市工商行政管理局核发的(国)名称变核内字[2012]第1838号《企业名称变更核准通知书》，核准上海港工企业名称变更为：中建港务建设有限公司。2013年2月21日，上述增资更名事项已办妥工商变更手续并取得上海市工商行政管理局浦东分局换发的注册号为310115000000070的《企业法人营业执照》。变更后公司与中国建筑股份有限公司各持有该公司50%股权，发行人从而丧失对其控制权，故从2013年2月1日起不再将中建港务建设有限公司及其全资子公司上海海达通信公司纳入发行人合并报表合并范围。

(三) 2014年合并财务报表范围变动情况

2014年公司新纳入合并范围的子公司6家，其中3家为通过出资设立方式

新纳入合并范围，3家为本期发生的非同一控制下企业合并；不再纳入合并范围的子公司3家，其中1家是由于出售股权而丧失子公司控制权而不再纳入合并范围，2家是由于无经营业务或项目开发完成等原因公司解散清算并注销而不再纳入合并范围。

1、报告期新纳入合并财务报表范围的子公司

(1) 2014年2月，公司下属子公司上港集团物流有限公司出资组建上港物流（惠州）有限公司，新设公司注册资本为人民币1,000万元，发行人持股比例为100%，故将其纳入合并报表范围。

(2) 2014年5月，公司下属子公司上海海华轮船有限公司出资组建季节航运有限公司，新设公司注册资本为港币1万元，折合人民币8,044.00元。故本报告期将其纳入合并报表范围。

(3) 2014年10月，公司下属子公司上海海华轮船有限公司出资组建晓星航运有限公司，新设公司注册资本为港币1万元，折合人民币7,888.70元。故将其纳入合并报表范围。

(4) 2014年12月，公司受让上海上港集团足球俱乐部有限公司100%股权，对价166,570,647.51，故将其纳入合并报表范围。

(5) 2014年12月，上海国际客运中心开发有限公司的其他股东减资退出，减资后公司拥有其100%股权，股权取得成本为237,430,494.44元，故将其纳入合并报表范围。

(6) 2014年12月，受让上海东方海外集装箱货运有限公司股份后，持股比例增至100%，股权成本为90,000,576.57元，故将其纳入合并报表范围。

2、报告期不再纳入合并财务报表范围的子公司

(1) 2013年9月，公司与重庆港务物流集团有限公司（以下简称“重庆港务集团”）签署协议约定：发行人将所持有的重庆东港集装箱码头有限公司（以下简称“东港公司”）55%股权13,750万元及债权30,175万元，置换重庆港务集团所持有的重庆果园集装箱码头有限公司（以下简称“果园公司”）35%股权。置换完成后，发行人从东港公司退出，转为持有果园公司35%的股权，重庆港

务集团取得东港公司 55%的股权和对东港公司的债权。2014 年 1 月 1 日，双方就该事项完成股权交接等手续，置换事项就此完成，发行人从而丧失对其控制权，故从 2014 年 1 月 1 日起不再将重庆东港集装箱码头有限公司纳入发行人合并报表范围。

(2) 2014 年 5 月，公司下属子公司上港集团长江物流九江有限公司（以下简称“九江公司”）由于经营期限到期，于 2014 年 5 月 19 日经股东决定同意关闭公司，终止经营行为。九江公司于 2014 年 7 月 9 日取得九江工商行政管理局出具的公司注销证明，于 2014 年 7 月 17 日取得主管税务机关九江经济技术开发区国家税务局出具的编号为“九开国税通【2014】21764 号”的注销税务登记通知书，正式完成工商及税务注销手续。

(3) 公司下属子公司湖南集海航运有限公司（以下简称“湖南集海”）于 2014 年 6 月 30 日经股东决定同意关闭公司，终止经营行为。湖南集海于 2014 年 7 月 31 日取得主管税务机关长沙市天心区国家税务局出具的编号为“天心国税通【2014】2145 号”的注销税务登记通知书，于 2014 年 12 月 11 日取得长沙市工商行政管理局出具的编号为“（湘长）内资登记字【2014】第 3297 号”的注销证明，正式完成工商及税务注销手续。该公司年初至处置日（工商注销日）的收入、费用、利润纳入报告期合并利润表；年初至处置日（工商注销日）的现金流量纳入报告期合并现金流量表。

（四）2015 年 1~6 月合并财务报表范围变动情况

2015 年 1~6 月公司新纳入合并范围的子公司 2 家，均为通过出资设立方式新纳入合并范围。

(1) 公司全资子公司上港集团（香港）有限公司出资设立上港融资租赁有限公司（以下简称“上港租赁”），上港租赁业经上海市人民政府以商外资中（沪）自贸独资字[2015]0025 号文件批准设立，于 2015 年 1 月 13 日取得上海市工商行政管理局核发的（中国（上海）自由贸易试验区）注册号为 310000400756840 的企业法人营业执照。根据章程的规定，上港租赁申请登记的注册资本为 200,000,000.00 元，由上港集团（香港）有限公司在营业执照签发之后 1 年内，以现汇方式缴付全部出资。截止 2015 年 6 月 30 日，上港集团（香港）有限公

公司已缴纳注册资本（实收资本）100,000,000.00 元，占注册资本的 50%，故将其纳入合并报表范围。

（2）本公司全资子公司上港集团冷链物流有限公司出资设立上港冷链贸易（上海）有限公司（以下简称“冷链贸易”），冷链贸易 2014 年 9 月 25 日业经上海市人民政府批准设立，于 2014 年 11 月 10 日取得上海市工商行政管理局核发的（中国（上海）自由贸易试验区）注册号为 310141000105313 的企业法人营业执照。根据章程的规定，冷链贸易申请登记的注册资本为 12,000,000.00 元，由上港集团冷链物流有限公司在营业执照签发之后 1 年内，以人民币现汇方式缴付全部出资。截止 2015 年 6 月 30 日，上港集团冷链物流有限公司已缴纳注册资本（实收资本）6,000,000.00 元，占注册资本的 50%，故将其纳入合并报表范围。

三、公司最近三年及一期的财务指标

最近三年及一期，发行人主要财务指标如下：

财务指标	2015 年 1-6 月 /2015 年 6 月 30 日	2014 年度/2014 年 12 月 31 日	2013 年度/2013 年 12 月 31 日	2012 年度/2012 年 12 月 31 日
每股指标：				
基本每股收益（元）	0.1357	0.2974	0.2310	0.2184
稀释每股收益（元）	0.1357	0.2974	0.2310	0.2184
扣除非经常性损益后基本 每股收益（元）	0.1318	0.2734	0.2243	0.2115
扣除非经常性损益后稀释 每股收益（元）	0.1318	0.2734	0.2243	0.2115
归属于母公司股东的每股 净资产（元）	2.4392	2.3978	2.1894	2.0978
每股经营活动产生的现金 流量净额（元）	0.1979	0.4486	0.3785	0.2875
每股现金流量净额（元）	0.1715	0.1668	-0.1564	-0.0416
盈利能力：				
主营业务毛利率（%）	34.56	35.94	32.90	31.32
总资产报酬率（%）	10.69	11.80	9.82	9.30
加权平均净资产收益率 （%）	5.58	13.13	10.76	10.75
扣非后加权平均净资产收 益率（%）	5.42	12.07	10.45	10.41
偿债能力：				
流动比率	0.94	0.85	0.91	1.17

速动比率	0.78	0.69	0.77	0.99
资产负债率(合并)(%)	36.06	36.12	36.97	38.48
资产负债率(母公司)(%)	31.73	31.62	34.45	38.17
利息保障倍数	10.45	10.48	9.37	9.27
营运能力:				
应收账款周转率(次)	12.77	13.56	13.22	12.13
存货周转率(次)	5.68	6.07	6.55	9.67
总资产周转率(次)	0.31	0.31	0.32	0.33

注1: 上表中指标的计算均以公司合并财务报表的数据为基础。计算每股经营活动现金流量、每股净现金流量和归属于母公司股东的每股净资产等指标时, 分母为期末公司普通股股份总数。

财务指标计算公式如下:

- (1) 归属于母公司股东的每股净资产=以期末归属于母公司股东的权益÷期末股本总额
- (2) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额
- (3) 每股现金流量净额=现金流量净额÷期末股本总额
- (4) 毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)÷主营业务收入
- (5) 总资产报酬率=息税前利润÷平均资产总额, 其中息税前利润=利润总额+利息支出-利息收入
- (6) 流动比率=流动资产÷流动负债
- (7) 速动比率=速动资产÷流动负债, 其中速动资产=流动资产-存货
- (8) 资产负债率=总负债÷总资产
- (9) 利息保障倍数=(税前利润+计入财务费用的利息支出)÷计入财务费用的利息支出
- (10) 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额
- (11) 存货周转率=营业成本÷存货平均余额
- (12) 总资产周转率=营业收入÷平均资产总额

注2: 2015年1-6月应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率为年化数据。

四、非经常性损益明细表

以下非经常性损益明细表以合并报表数据为基础, 最近三年的非经常性损益如下表所示:

单位: 万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	4,987.31	9,615.11	2,304.09	478.69
计入当期损益的政府补助, 但与发行人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	3,942.07	28,815.45	14,352.60	8,844.82

除同发行人正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	332.58	286.50	86.94	0.00
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	250.00	3,051.08	0.00
对外委托贷款取得的损益	1,335.86	5,090.57	6,909.22	4,456.83
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,909.01	6,082.55	-538.81	10,215.72
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	28,748.75	-	-
非经常性损益合计	12,506.83	78,888.93	26,165.12	23,996.06
非经常性损益所得税影响	-3,014.20	-17,780.27	-5,792.36	-5,156.70
扣除所得税的非经常性损益合计	9,492.63	61,108.66	20,372.76	18,839.36
归属于少数股东的非经常性损益	-588.63	-6,468.17	-5,145.40	-3,160.28
归属于发行人普通股股东的非经常性损益	8,903.99	54,640.49	15,227.35	15,679.08
非经常性损益合计占归属于母公司净利润的比例	2.87%	8.08%	2.90%	3.16%

2012、2013、2014年及2015年1~6月上港集团非经常性损益占归属于母公司净利润比例分别为3.16%、2.90%、8.08%及2.87%，上港集团非经常性损益额比重较小，对上港集团当期财务状况和经营业绩影响较小。

五、管理层讨论与分析

1、公司报告期末有息债务情况

公司2015年6月末有息负债总余额为246.42亿元，1年以内到期有息负债占比超过50%。公司2015年6月末债务期限结构如下：

年限	金额（万元）	比例（%）
1年以内	1,291,390.10	52.41
1年以上	1,172,848.16	47.59
合计	2,464,238.26	100.00

公司2015年6月末有息负债以信用借款为主，信用借款占全部有息负债比例达56.20%。公司2015年6月末有息负债信用融资与抵押融资结构如下：

项目	金额(万元)	比例(%)
信用借款	1,385,000.00	56.20
保证借款	577,000.00	23.42
抵押借款	222,463.26	9.03
应付债券	279,775.00	11.35
合计	2,464,238.26	100.00

2、现有债务偿债安排

公司现有债务主要为银行借款、公司债券、应付融资租赁款等，上述债务主要用于补充流动资金、日常经营周转和投资支出。公司将主要通过以下几个方面对现有债务进行偿还：

(1) 公司系提供服务的码头运营商，所处行业为资本密集型行业，资本结构稳定，资产负债率约为**36%**，处于较低水平。公司营业收入规模稳定小幅增长，利润水平较高，经营活动净现金流充沛，将为上述债务的偿还提供持续和稳定的资金来源；

(2) 公司亦不断拓展融资渠道，通过新增长短期借款、增发股份和运用现有银行授信额度，偿还到期债务，不断优化债务期限结构。公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至**2015年6月30日**，本公司合并口径授信总额为**671.50**亿元，其中未使用的授信额度为**508.70**亿元。

3、偿债能力分析

最近三年及一期末，公司偿债能力主要指标见下表：

项目	2015年6月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率(倍)	0.94	0.85	0.91	1.17
速动比率(倍)	0.78	0.69	0.77	0.99
资产负债率 (合并报表)(%)	36.06	36.12	36.97	38.48

最近三年及一期末，公司的流动比率分别为**1.17**、**0.91**、**0.85**及**0.94**，速动比率分别为**0.99**、**0.77**、**0.69**及**0.78**，公司合并资产负债率分别为**38.48%**、**36.97%**、**36.12%**及**36.06%**。2013年末流动比率、速动比率较2012年末有所下降，主要系一方面发行人因生产经营周转需要，短期借款余额由2012年末的

4.3 亿元增加至 51.2 亿元，另一方面 2013 年度公司完成了招商银行配股，参与了上海银行的定向增发，投资活动现金支出较大导致货币资金余额有较大幅度下降；2014 年末流动比率、速动比率较 2013 年末进一步下降，主要系公司为降低融资成本，周转用短期借款金额增加，2014 年末短期借款较 2013 年末增加 36.21 亿元；2015 年 6 月末流动比率、速动比率较 2014 年末有所好转，主要系公司 2015 年 5 月完成员工持股计划的非公开发行股票，募集资金 17.49 亿元用于偿还贷款及补充流动资金。

公司资本结构稳定，且负债保持在相对较低的水平，确保了自身的长期偿债能力，同时也为上港集团的债务融资提供了较广阔的空间。

公司始终按期偿还有关债务，与银行等金融机构建立了长期合作关系，具备良好的资信水平，各大金融机构授予公司较高的信用额度。公司报告期内经营活动现金净额充沛，良好的经营业绩充分保障公司的偿债能力。

4、盈利能力分析

报告期内，公司主营业务包括集装箱装卸业务、散杂货装卸业务、港口服务业务和港口物流业务。

最近三年及一期末，公司利润表主要项目见下表：

单位：万元

项目	2015 年 1~6 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	1,477,329.05	2,877,870.35	2,816,229.85	2,838,102.13
营业成本	959,043.44	1,824,965.01	1,868,288.49	1,927,898.63
营业税金及附加	10,087.44	18,533.30	22,105.86	22,974.18
销售费用	165.74	351.62	586.49	0.00
管理费用	117,772.86	213,179.18	215,143.05	220,628.03
财务费用	43,585.08	99,570.57	85,698.44	78,018.19
资产减值损失	2,914.10	-1,564.27	452.99	9,628.77
投资收益	90,087.38	169,811.97	90,879.67	76,710.87
营业利润	433,847.78	892,646.91	714,834.21	655,665.20
营业外收入	38,412.83	93,047.06	72,611.63	64,448.28
营业外支出	816.59	2,785.59	5,305.13	1,328.59
利润总额	471,444.02	982,908.37	782,140.71	718,784.88
净利润	376,510.76	784,779.33	627,561.48	583,931.54
归属于母公司所有者的净利润	309,782.46	676,654.82	525,552.85	496,926.66

最近三年及一期,公司的营业收入分别为 283.81 亿元、281.62 亿元、287.79 亿元及 147.73 亿元。2013 年度,发行人实现主营业务收入 274.02 亿元,同比下降 1.14%,主要受合并范围发生变化影响,原上海港务工程公司改制为中建港务建设有限公司,从 2013 年 2 月 1 日起不再纳入发行人合并报表范围,导致港口服务收入有所下降,因此,主营业务收入有所下降。2014 年度,由于公司业务量的增加和部分业务费率的增长,公司实现营业收入 287.79 亿元,同比增长 2.19%。报告期内,公司经营规模持续扩大,销售费用和管理费用保持相对稳定,财务费用随着融资规模的扩大而增长。

(1) 主营业务收入

上港集团主要从事集装箱、散杂货、港口物流和港口服务四大类业务,2012、2013、2014 年度及 2015 年 1~6 月主营业务收入构成情况如下:

上港集团主营业务收入按服务种类构成情况

单位:万元

项目	2015 年 1~6 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
集装箱业务	625,449.62	43.57	1,199,435.82	42.86	1,060,873.46	38.71	1,007,173.67	36.34
散杂货业务	104,112.47	7.25	254,528.35	9.10	250,507.85	9.14	243,908.65	8.80
港口物流	782,632.94	54.52	1,482,720.76	52.98	1,374,121.68	50.15	1,396,367.70	50.39
港口服务	91,532.17	6.38	193,067.79	6.90	299,936.01	10.95	487,154.99	17.58
其他	41,294.22	2.88	53,295.02	1.90	75,646.38	2.76	27,127.07	0.98
业务板块内抵减	-209,641.36	-14.60	384,638.86	-13.74	-320,924.47	-11.71	-390,375.76	-14.09
合计	1,435,380.04	100.00	2,798,408.88	100.00	2,740,160.90	100.00	2,771,356.31	100.00

公司营业收入主要来源于集装箱、散杂货、港口物流和港口服务四大板块,驱动业务收入变化的因素主要包括集装箱吞吐量、散杂货吞吐量和相关业务量的增减,以及港口装卸费率和相关业务价格的调整。

2013 年,港口服务业务收入由 2012 年的 48.72 亿元下降到 29.99 亿元,占主营业务收入的比重由 2012 年的 17.58%下降到 10.95%,系由于前述的合并范围口径的变化导致港口服务业务收入有所下降。2014 年,集装箱业务收入由 2013 年的 106.09 亿元上升到 119.94 亿元,占主营业务收入的比重由 2013 年的 38.71%上升到 42.86%,系由于公司母港集装箱吞吐量完成 3,528.5 万标准

箱，同比增长 4.5%。

(2) 主营业务毛利及毛利率

最近三年及一期，上港集团主营业务分行业毛利率和主营业务综合毛利率如下：

项目	2015年1~6月	2014年度	2013年度	2012年度
集装箱业务毛利率(%)	58.65	57.25	53.45	54.96
散杂货业务毛利率(%)	22.93	31.79	25.78	29.36
港口物流业务毛利率(%)	5.77	5.27	6.00	5.25
港口服务业务毛利率(%)	44.89	42.52	34.97	24.69
主营业务综合毛利率(%)	34.56	35.94	32.90	31.32

报告期内，发行人主营业务综合毛利率分别为 31.32%、32.90%、35.94% 和 34.56%。最近三年及一期上港集团主营业务综合毛利率水平在 30%~40%之间，且逐年稳步上升，显示了上港集团稳定增长的主营业务盈利能力。

从分行业的毛利率水平来看，集装箱业务的毛利率水平稳定在 53%以上，是上港集团的核心业务和利润的主要来源；散杂货业务的毛利率在报告期内有所波动，2015年1~6月，散杂货毛利率较2014年有所下降，主要系经济增长减速、腹地产业结构和能源结构变化，煤、矿等散杂货吞吐量下降；港口物流业务是上港集团的核心辅助业务，毛利率水平降至 6%左右，相对较为稳定；2013年港口服务业务毛利率较2012年上升幅度较大，系因2013年2月起，主营业务为港口服务业务的中建港务建设有限公司不再纳入合并报表范围，港口服务业务的收入和成本的核算口径有所变动，导致港口服务业务毛利率有所上升。

(3) 期间费用

最近三年及一期，公司期间费用的构成情况如下：

单位：万元

项目	2015年1~6月	2014年度	2013年度	2012年度
销售费用	165.74	351.62	586.49	0.00
管理费用	117,772.86	213,179.18	215,143.05	220,628.03
财务费用	43,585.08	99,570.57	85,698.44	78,018.19
期间费用合计	161,523.68	313,101.37	301,427.98	298,646.22
销售费用/营业收入(%)	0.01	0.01	0.02	0.00

项目	2015年1~6月	2014年度	2013年度	2012年度
管理费用/营业收入 (%)	7.97	7.41	7.64	7.77
财务费用/营业收入 (%)	2.95	3.46	3.04	2.75
期间费用率合计 (%)	10.93	10.88	10.70	10.52

公司 2012 年度未发生销售费用，2013 年、2014 年、2015 年 1~6 月销售费用占营业收入比例均不超过 0.02%，主要是公司拓展业务多元化产生一定销售费用。总体而言，公司销售费用占营业收入比例很低，这是由港口行业特点和上港集团的经营方式所决定的。

报告期内，公司管理费用基本保持稳定，管理费用占营业收入比例稳定在 7.4%-8% 之间。2013 年及 2014 年管理费用比略有降低，原因是公司 2013 年度合并报表范围发生变化，原上海港务工程公司改制为中建港务建设有限公司后，不再纳入合并报表范围，造成了管理费用减少。2015 年 1~6 月管理费用占营业收入的比例较 2014 年有所增长，主要系职工薪酬的上涨。

报告期内，公司 2012 年至 2014 年平均融资规模逐年上升导致公司财务费用总额逐年增加，但公司财务费用占营业收入的比重仍处于较低水平。2013 年公司财务费用为 8.57 亿元，同比增加 9.84%，主要原因为公司 2013 全年短期负债（短期借款+应付短期融资券）平均余额同比上升 25.2%，从而增加了当期利息费用。2015 年 1~6 月，受货币政策影响资金成本下降，利息支出减少，财务费用占营业收入的比重较 2014 年有所下降。

（4）投资收益

最近三年及一期，公司投资收益分别为 7.67 亿元、9.09 亿元、16.98 亿元及 9.01 亿元。2014 年投资收益较 2013 年增加 7.89 亿元，主要是因为 2014 年公司参与上海银行的定向增发，增资扩股后公司合并持有上海银行的股份由 0.12% 增加至 6.37%，成为其第三大股东并在其董事会中占有 1 个席位，对其具有重大影响，故对上海银行由成本法转为权益法核算，2014 年因此确认的投资收益为 7.25 亿元。

（5）营业外收入

最近三年及一期，公司营业外收入的结构情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
非流动资产处置利得合计	5,716.92	11,494.16	3,240.91	1,760.44
政府补助	30,699.93	74,744.86	65,541.23	52,383.12
盘盈利得	9.79	2.52	37.92	0.00
违约赔款收入	0.00	222.02	0.00	0.00
无法支付的应付款项	517.17	271.38	177.03	862.71
其他	1,469.04	6,312.11	3,614.54	9,442.01
合计	38,412.83	93,047.06	72,611.63	64,448.28
占利润总额的比重（%）	8.15	9.47	9.28	8.97

最近三年及一期，公司营业外收入分别为 6.44 亿元、7.26 亿元、9.30 亿元及 3.84 亿元，营业外收入逐年小幅增加，营业外收入占利润总额的比重稳定在 8%-9.5%之间，公司对营业外收入的依赖程度较低。

5、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量表主要项目见下表：

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流入：	1,618,712.65	3,447,874.30	3,462,426.56	3,207,683.65
其中：销售商品、提供劳务收到的现金	1,436,292.30	2,863,654.81	2,827,937.09	2,719,946.91
经营活动现金流出：	1,160,007.97	2,426,990.05	2,601,158.75	2,553,517.08
其中：购买商品、接受劳务支付的现金	595,882.66	1,230,780.51	1,317,687.64	1,464,584.05
经营活动产生的现金流量净额	458,704.68	1,020,884.25	861,267.81	654,166.57
投资活动产生的现金流量净额	-90,643.65	-188,677.91	-791,255.60	-423,039.54
筹资活动产生的现金流量净额	29,261.07	-452,593.59	-425,798.54	-325,737.78
汇率变动对现金及现金等价物的影响	551.79	-17.45	-1,862.65	-296.84
现金及现金等价物净增加额	397,873.88	379,595.29	-357,648.98	-94,907.59

（1）经营活动产生的现金流量分析

2012、2013、2014年及2015年1~6月发行人经营活动产生的现金流量净额分别为65.42亿元、86.13.亿元、102.09亿元和45.87亿元。2013年度发行人经营活动产生的现金流量净额同比增加31.66%，主要由于2013年收回委托贷款本息较2012年增加，同时2013年收回海门路55号地块保证金4.69亿元。发行人总体上经营活动现金流充沛，主要系发行人是一家提供服务的码头营运商，变动成本

较低，销售商品、提供劳务所产生的现金流入稳定。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2012、2013、2014年及2015年1~6月发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-42.30亿元、-79.13亿元、-18.87亿元和-9.06亿元。报告期内投资活动均为现金净流出，原因在于随着发行人战略目标的稳步实施，发行人近年来生产经营规模不断扩大，发行人在购建固定资产、无形资产以及对外投资等方面大量投入。2013年，投资活动现金支出较大，除购建固定资产、无形资产外，2013年下半年发行人完成了对招商银行的配股，支付资金1.70亿元，还参与了上海银行的定向增发，支付股份认购款人民币40.94亿元。2014年发行人投资活动产生的现金流量净额同比增加76.15%，主要系发行人2014年对外投资额下降8.85%，且对外投资支付的现金有所减少。

2015年1~6月投资活动产生的现金流量净额为负数，主要是因为公司进行适度股权投资，包括参与上海银行的定向增发，支付股份认购款人民币3.88亿元。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2012、2013、2014年及2015年1~6月发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-32.57亿元、-42.58亿元、-45.26亿元和2.93亿元。2012、2013和2014年筹资活动现金均为负数，主要是因为发行人在每年偿还债务支付的现金与取得借款收到的现金基本相当的情况下，利息支付及股利分配维持在较高的水平，2012年、2013年及2014年，发行人分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为45.56亿元、51.77亿元及45.67亿元。2015年1~6月筹资活动现金净额为2.93亿元，主要系由于本期取得借款收到的现金流入72.93亿元，偿还债务流出44.11亿元，同时2015年5月公司以非公开发行方式实施员工持股计划，募集资金总额为17.49亿元。

六、本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2015年6月30日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为100亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额100亿元计入2015年6月30日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金拟用100亿元补充公司流动资金；
- 5、假设公司债券发行在2015年6月30日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2015年6月30日	本期债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产	2,050,886.55	3,050,886.55	+1,000,000.00
非流动资产	7,817,201.16	7,817,201.16	-
资产合计	9,868,087.71	10,868,087.71	+1,000,000.00
流动负债	2,171,596.76	2,171,596.76	-
非流动负债	1,387,208.57	2,387,208.57	+1,000,000.00
负债合计	3,558,805.32	4,558,805.32	+1,000,000.00
资产负债率	36.06%	41.95%	+5.89%

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，根据公司第二届董事会第三十四次会议，并经公司2014年年度股东大会审议通过的《关于申请2015年度债务融资额度的议案》，公司第二届董事会第四十次会议审议通过的《关于公司符合发行公司债券条件的议案》和《关于公司公开发行公司债券方案的议案》，公司向中国证监会申请发行不超过100亿元（含100亿元）公司债券。本期公司债券发行规模不超过40亿元，其中基础发行规模为人民币20亿元，可超额配售不超过人民币20亿元（含20亿元）。

二、本次募集资金运用计划

经公司第二届董事会第四十次会议审议通过，本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还银行借款、调整债务结构及补充流动资金。

截至2015年6月30日，公司的短期负债包括短期借款68.50亿元、一年内到期的非流动负债60.81亿元、有偿还义务的其他流动负债28.51亿元、其他应付款39.59亿元（敞口）和应付账款13.32亿元，2015年1~6月，公司经营活动产生的现金流量净额为39.79亿元，公司短期内对流动资金的需求较大。

公司拟将本次债券募集资金偿还银行借款及补充流动资金，该资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，改善资金状况。

三、本次募集资金专项账户的管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。公司、受托管理人与监管银行拟签订募集资金专项账户监管协议，对本募集资金专户使用情况进行监督。

四、募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）对公司负债结构的影响

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的 36.06%增加至发行后的 41.95%，上升 5.89 个百分点；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 38.98%增加至发行后的 52.36%，长期债务占比提升，有利于增强公司资金使用的稳定性，公司债务结构将得到一定的改善。

（二）对于公司短期偿债能力的影响

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率和速动比率将由发行前的 0.94 和 0.78 分别增加至发行后的 1.40 和 1.24，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

第六节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

一、发行人 2012 年审计报告、发行人 2013 年审计报告、发行人 2014 年审计报告和发行人 2015 年半年度财务报表；

二、主承销商及联席主承销商核查意见；

三、上海市金茂律师事务所出具的法律意见书；

四、上海市新世纪资信评估服务有限公司为本次发行公司债券出具的资信评级报告；

五、《债券受托管理协议》；

六、《债券持有人会议规则》；

七、中国证监会核准本期债券发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商及联席主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要（面向合格投资者）》的签署页）

上海国际港务（集团）股份有限公司



2016年 7月 20日