

天津市海运股份有限公司 二零零五年半年度报告

二零零五年八月十六日

重要提示

本公司董事会及董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

公司法定代表人宋兴庭、总经理方明、财务总监王志英及财务经理郭梅声明：保证本报告中财务会计报告的真实、完整。

公司半年度报告经北京天华会计师事务所和香港何锡麟会计师行审计。会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

目 录

一、公司基本情况.....	3
二、股本变动和主要股东持股情况.....	5
三、董事、监事和高级管理人员情况.....	7
四、管理层讨论与分析.....	8
五、重要事项.....	10
六、财务报告.....	11
七、备查文件.....	61

一、公司基本情况

一、基本情况

1. 公司法定中文名称：天津市海运股份有限公司
公司法定英文名称：TIANJIN MARINE SHIPPING CO., LTD.
公司中文名称缩写：天津海运
公司英文名称缩写：TMSC
2. 股票上市交易所名称：上海证券交易所
公司 A 股股票名称及交易代码：*ST 天海 600751
公司 B 股股票名称及交易代码：*ST 天海 B 900938
3. 公司注册地址：天津港保税区京门大道 188 号
公司办公地址：天津港保税区京门大道 188 号、天津市河西区马场道 207 号
邮政编码：300204
公司国际互联网址：<http://www.tmsc-tj.com.cn>
公司电子信箱：tmsc900938@163.com
4. 公司法定代表人：宋兴庭
5. 公司董事会秘书：姜 涛
联系地址：天津市河西区马场道 207 号
电 话：86-22-23281780
传 真：86-22-23286115
电子信箱：tmsc900938@163.com
6. 公司选定的信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《大公报》
登载公司报告的中国证监会指定的国际互联网网址：<http://www.sse.com.cn>
报告备置地点：公司董事会秘书处
7. 其他有关资料
公司首次注册登记日期和地点：1992 年 12 月 1 日 天津市和平区河沿路金泉里 13 门
公司最新注册登记日期和地点：2003 年 9 月 16 日 天津港保税区京门大道 188 号
企业法人营业执照注册号：010467
税务登记号码：120101103062175
公司的流通股票的托管机构为中国证券登记结算有限公司上海分公司
公司聘请的会计师事务所名称和地址：
北京天华会计师事务所 北京市西城区复兴门外大街 A2 号中化大厦 17 层
何锡麟会计师事务所 香港湾仔港湾道 6-8 号瑞安中心 20 楼 2009-18 室

二、主要财务数据和指标：

单位：人民币元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比年初数增减(%)
流动资产	465,121,518.23	439,326,562.75	5.87
流动负债	833,247,118.32	908,952,406.51	-8.33
总资产	952,473,601.46	984,239,566.95	-3.22
股东权益(不含少数股东权益)	117,884,996.76	73,350,483.43	60.71
每股净资产	0.24	0.15	60.00
调整后的每股净资产	0.09	0.01	800.00
	报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)

净利润	45,666,850.01	-12,191,579.79	不适用
扣除非经常性损益后的净利润	17,030,951.58	-12,079,989.79	不适用
每股收益	0.09	-0.02	不适用
净资产收益率(%)	38.74	-16.62	55.36 个百分点
经营活动产生的现金流量净额	10,075,340.20	23,721,824	-57.52

非经常性损益项目	金额
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	24,421,259.51
以前年度已经计提各项减值准备的转回	4,214,638.92
合计	28,635,898.43

三、国内外会计准则差异

根据北京天华会计师事务所有限公司审计，公司净利润为 45,667 千元，经香港何锡麟会计师行按照国际会计准则进行调整后，公司的净利润为 44,534 千元。两种审计结果的差异如下：

	2005 年 1-6 月 人民币千元	2004 年 1-6 月 人民币千元
按《中国会计准则及制度》编制的会计报表的净利润	45,667	(12,192)
调整：		
承担对子公司未确认的投资损失	(1,133)	520
按《国际财务报告准则》编制的会计报表的净利润	<u>44,534</u>	<u>(11,672)</u>

于二零零五年六月三十日及二零零四年十二月三十一日法定报表的股东权益与《国际财务报告准则》报表并无差异。

二、股本变动和主要股东持股情况

一、报告期内公司股份总数及股本结构没有发生变化。

二、股东情况介绍

报告期末股东总数	77158 名（其中 A 股股东 48387 名，B 股股东 28771 名）					
前十名股东持股情况						
股东名称	年度内增减	年末持股数量	比例（%）	股份类别（已流通或未流通）	质押或冻结的股份数量	股东性质（国有股东或外资股东）
天津市天海集团有限公司	0	184088520	37.37	未流通	184088520	国有法人股
SCBHK A/C KG INVESTMENTS ASIA LIMITED	0	3759825	0.76	已流通	不详	B 股
上海万丰资产管理有限公司	0	3080000	0.63	未流通	不详	社会法人股
裘阿海	0	1235000	0.25	已流通	不详	B 股
张柏青	0	1132000	0.23	已流通	不详	B 股
卢锦彬	0	1000000	0.20	已流通	不详	B 股
陈金玲	803500	803500	0.16	已流通	不详	B 股
林镇铭	770000	770000	0.16	未流通	不详	B 股
朱永红	0	803500	0.16	已流通	不详	B 股
上海锦钢物质贸易有限公司	0	650000	0.13	未流通	不详	社会法人股
前十名股东关联关系的说明	本公司第一大股东与其他 9 名股东之间不存在关联关系或一致行动，其他 9 名股东之间是否存在关联关系或一致行动本公司不详					
战略投资者或一般法人参与配售新股约定持股期限说明	股东名称					约定持股期限
	无					无

前十名流通股股东持股情况

股东名称（全称）	报告期末持股数	比例%	种类
SCBHK A/C KG INVESTMENTS ASIA LIMITED	3759825	0.76	流通 B 股
裘阿海	1235000	0.25	流通 B 股
张柏青	1132000	0.23	流通 B 股
卢锦彬	1000000	0.20	流通 B 股
陈金玲	803500	0.16	流通 B 股
林镇铭	770000	0.16	流通 B 股
朱永红	712019	0.16	流通 B 股
王明辉	707200	0.14	流通 B 股
李长安	601947	0.12	流通 B 股
唐磊建	539299	0.11	流通 A 股

前十名流通股股东关联关系或一致行动的说明：本公司未知其是否存在关联关系或一致行动。

1. 持有本公司 5%以上股份的股东为天津市天海集团有限公司，法定代表人为宋兴庭。报告期内天津市天海集团有限公司持有本公司股份无增减变动情况。冻结情况如下：2126.724 万股被天津市高级人民法院冻结，期限为 2005 年 3 月 14 日至 2006 年 3 月 13 日；2250 万股被天津市高级人民法院续冻结，期限为 2005 年 3 月

16 日至 2006 年 3 月 15 日；6610 万股被天津市高级人民法院续冻结，期限为 2005 年 4 月 13 日至 2005 年 10 月 12 日；2100 万股被天津市高级人民法院续冻结，期限为 2005 年 5 月 20 日至 2006 年 5 月 19 日；2515 万股被天津市高级人民法院续冻结，期限为 2005 年 6 月 13 日至 2005 年 12 月 12 日；1600 万股被海口海事法院续冻结，期限为 2005 年 1 月 7 日至 2006 年 1 月 6 日。

2. 本公司控股股东介绍如下：天津市天海集团有限公司持有本公司 37.37% 的股份，是国有独资企业，注册资本为 1.62 亿元人民币，经营范围为向境外派遣工程、生产及服务行业的劳务人员（含海员）；用自有资金对外投资；组织有经营资格的所属企业经营船舶货物运输、货运代理、国际航空货运代理服务、国内沿海货物运输、自营船舶及设备进出口、集装箱租赁买卖和客运代理服务、组织下属企业生产、开发产品和各类商品及物资的销售、进行船员培训并开展以上相关业务的咨询服务（不含中介）。

三、董事、监事和高级管理人员情况

一、董事、监事及高管人员持有的本公司股票没有变动。

二、董事、监事及高级管理人员变动情况

经 2004 年 7 月 5 日召开的公司股东大会决议，审议通过宋兴庭先生、申雄先生、赵延炳先生、崔凤莲女士、桂业富先生为第五届董事会董事，杨蔚东先生、王靖先生、熊必琪女士为第五届董事会独立董事；喻斌先生、冯世芳女士、王吉生先生为第五届监事会监事。

四、管理层讨论与分析

一、报告期经营成果及财务状况简要分析

1. 本报告期内，公司完成集装箱运输及相关业务收入 431,247,534.08 元，占主营业务收入 100%；实现集装箱运输及相关业务利润 59,711,716.59 元，占主营业务利润 100%。有关情况列表如下：

主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币元

	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年同期增减 (%)	主营业务成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
水上运输	431,247,534.08	354,696,176.47	13.84	-8.33	-16.71	6.69 个百分点

主营业务分地区情况

单位：人民币元

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
日本航线	142,723,995.95	-38.30
台湾航线	31,363,097.15	-25.63
韩国航线	21,935,602.06	-56.64
内贸线	93,650,076.41	1.59

2. 公司财务状况

单位：人民币元

	报告期末	上年期末	增减比例 (%)
总资产	952,473,601.46	984,239,566.95	-3.22
长期负债	0	0	0
股东权益	117,884,996.76	73,350,483.43	60.71
	报告期	上年同期	增减比例 (%)
主营业务利润	59,711,716.59	33,640,585.21	77.50
净利润	45,666,850.01	-12,191,579.79	不适用

变动原因说明：报告期内航运市场保持了较好的景气度，公司抓住机遇，适时调整经营战略，在保持原有运营航线一定运力的基础上，将部分船舶由航线经营转为出租，增加了租船收入，并降低了船舶运营成本。因此报告期内主营业务利润和净利润相应有了较大幅度的增长，同时股东权益也有较大幅度的增长。

3. 宏观政策法规重大变化对公司的影响

目前公司拥有完善的集装箱运输网络，经营及管理的国际近洋直航班轮运输航线和通过二程船公司的中转，可完成通往世界各地的集装箱运输服务；同时经营的内贸航线可完成国内沿海集装箱运输服务。公司已经与多家国际航运集团建立了稳定的合作关系，成功地占据和巩固了自己的集装箱航运市场份额。

二、报告期内公司主营业务范围和经营情况

1. 主营业务范围：公司所处行业为海上运输，主营业务为国际近洋集装箱班轮运输、国内沿海集装箱班轮运输及船务代理和货运代理业务等。

2. 主营业务经营情况：公司拥有完善的国际近洋集装箱运输网络，经营及管理以天津、上海为基本港，至日本、韩国、香港和台湾等国家和地区的国际近洋直航班轮运输航线，并可通过二程船公司的中转，完成通往世界各地的集装箱运输服务；同时经营以天津为基本港，至广州的国内沿海南北运输航线。

三、公司投资情况

1. 公司没有募集资金使用延续到报告期内的情况。

2. 报告期内没有非募集资金使用的重大投资项目。

四、对 2004 年度审计意见涉及事项的解决情况

北京天华会计师事务所为本公司 2004 年度财务报表出具了无保留意见有强调事项的审计报告(天华审字 2005 第 079 号)。审计报告提醒会计报表使用人关注以下事项,该等事项并不构成对会计报表的任何保留,也不影响已发表的审计意见类型。有关强调事项段的内容为:本公司与天神海运株式会社、津运船务代理有限公司往来帐差异;以及本公司资产负债率过高并对持续经营产生重大疑虑。

本公司对审计意见涉及事项变化及处理情况的说明如下:

1、关于审计意见强调事项的第一项内容,即本公司与天神海运株式会社、津运船务代理有限公司往来帐差异。

本公司已组织有关部门和委派人员,成立工作小组,与上述单位核对帐目,制定催收措施,以保护本公司的权益;大股东亦积极支持并帮助协调与代理公司的帐目核对与追收安排。

2、关于审计意见强调事项的第二项内容,即资产负债率和持续经营。

目前本公司银行借款方式为使用自有船舶和房产进行抵押。按照目前船舶市场和房地产市场情况,资产升值较大,足以获得借款的保证。同时根据本公司目前资产情况,在公司出现流动资金紧张的情况下,相信在银行能够得到支持。本公司历年来均按协议履行银行贷款还本付息义务,每季度均及时支付贷款利息,信誉较好。同时本公司作为海运公司,属资金密集型行业。历年经营显示,公司拥有大量的主营业务,且 2004 年度主营业务收入同比 2003 年度增长 18.41%,主营业务为公司带来大量的经营性现金流,对流动资金的需求有积极的贡献,相信足以支持公司的主营业务成本。本公司认为目前的资产负债率,不足以对公司持续经营产生任何不确定性。

五、重要事项

一、公司治理情况

公司按照《公司法》、《证券法》和中国证券监督管理委员会、上海证券交易所有关法律法规的规定，逐步建立健全各项规章制度，不断完善法人治理结构，规范公司运作。

二、利润分配情况

公司 2004 年度利润分配方案为不分配，也不进行资本公积金转增股本。

三、公司重大诉讼、仲裁事项

2003 年 12 月 2 日，我公司“天利”轮在青岛港区与“摩奇”轮（音译）发生碰撞，有关情况请参阅 2003 年 12 月 5 日公司公告。经修复后，2004 年 6 月 5 日，天利轮恢复运营。在我公司作为原告向青岛海事法院提出民事诉状后，2004 年 7 月 20 日，青岛海事法院开庭，向我公司及对方船公司收取证据、提出问询等。2005 年 4 月 30 日，青岛海事法院签发（2004）青海法海事初字第 5-1 号民事判决书，判决如下：对本次事故的发生，对方“摩奇”轮所属公司应承担 55% 的责任，我公司“天利”轮应承担 45% 的责任。

四、报告期内公司重大收购及出售资产、吸收合并事项

本公司于 2005 年 6 月 24 日召开董事会会议，审议通过了出售“亚鹰”轮的议案，有关内容请参阅董事会决议公告；本公司独立董事对相关事项发表了独立意见，其意见为同意董事会作出的出售“亚鹰”轮的决议。有关协议的内容如下：出售方为本公司，受让方为 Brightday International Limited.；交易标的名称为“亚鹰”轮；出售资产价格为 800 万美元（约合 6621.76 万元人民币）；本次交易不构成关联交易；协议签署日期为 2005 年 6 月 28 日。“亚鹰”轮最近一年在本公司运营航线使用；截止评估基准日 2005 年 3 月 31 日，“亚鹰”轮的帐面原值为 5327 万元、帐面净值为 4460.92 万元。截止本报告披露日，受让方已将全部购船款项 800 万美元划入本公司指定帐户。

五、报告期内公司重大关联交易事项

1、与存在控制关系关联方的关联交易

截至 2005 年 6 月 30 日，本公司控股股东天海集团对本公司借款提供的担保事项见短期借款及一年内到期的长期借款附注。

2、不存在控制关系关联方的关联交易

A、代理揽货、配载、运费结算收入

单位：万元

关联方单位	2005 年 1-6 月份	
	金额	占运输收入的比例
日本天神	10,495.13	36.23%

B、代付港口使费等成本结算

单位：万元

关联方单位	2005 年度 1-6 月份	
	金额	占运输成本的比例
日本天神	6,432.88	21.83%

六、报告期内公司重大合同及其履行情况

1. 托管、承包、租赁其他公司资产或其他公司托管、承包、租赁公司资产，且该事项为公司带来的利润达到公司当年利润总额的 10% 以上的情况。

本公司无此情况。

2. 重大担保

本公司无此情况。

3. 报告期内委托现金资产管理和委托贷款情况

本公司无此情况。

4. 其他重大合同

本公司无此情况。

七、报告期内本公司或持股 5% 以上股东未曾在指定报纸或网站上披露承诺事项。

八、本报告期财务报告审计情况

会计师事务所的名称	注册会计师的名字	审计费用
北京天华会计师事务所(境内)	杨贵鹏、刘海山	49 万元人民币
香港何锡麟会计师行(境外)	谭国明	49 万元人民币

九、其他重大事项

因公司 2002 年度、2003 年度和 2004 年度连续三年业绩亏损，根据上海证券交易所《股票上市规则》相关条款规定，本公司股票于 2005 年 5 月 20 日起暂停上市。

六、财务报告（经审计）

审 计 报 告

天华审字 2005 第 079-15 号

天津市海运股份有限公司全体股东：

我们审计了后附的天津市海运股份有限公司（以下简称天津海运）2005 年 6 月 30 日的母公司资产负债表与合并资产负债表、2005 年 1-6 月的母公司利润及利润分配表与合并利润及利润分配表、2005 年 1-6 月的母公司现金流量表与合并现金流量表。这些会计报表的编制是天津海运管理当局的责任，我们的责任是在实施审计工作的基础上对这些会计报表发表意见。

我们按照《中国注册会计师独立审计准则》计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价天津海运管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定，在所有重大方面公允反映了天津海运 2005 年 6 月 30 日的财务状况以及 2005 年 1-6 月的经营成果和现金流量。

北京天华会计师事务所
中国 北京
地址：复兴门外大街 A2 号

中国注册会计师：杨贵鹏
中国注册会计师：刘海山
二零零五年八月十二日

一、会计报表

(一) 资产负债表

会企 01 表

编制单位：天津市海运股份有限公司

单位：人民币元

资 产	注 释		合 并		母 公 司	
	合并	母公司	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：						
货币资金	1		316,323,556.74	306,826,441.55	234,172,852.89	266,774,532.00
短期投资	2		2,364,787.01	2,400,470.67		
应收票据						
应收股利						
应收利息						
应收账款	3	1	82,009,373.92	83,189,415.16	22,854,080.11	23,140,384.98
其他应收款	4	2	52,898,570.22	39,881,615.94	132,395,493.63	169,857,763.84
预付账款			10,996,184.37	6,672,844.43	100.71	60,893.20
应收补贴款						
存货			89,460.00	88,352.78		
待摊费用			439,585.97	267,422.22		100,000.00
一年内到期的长期债权投						
其他流动资产						
流动资产合计			465,121,518.23	439,326,562.75	389,422,527.34	459,933,574.02
长期投资：						
长期股权投资	5	3	1,989,621.44	1,989,621.44	621,127,648.80	584,592,603.27
长期债权投资						
长期投资合计			1,989,621.44	1,989,621.44	621,127,648.80	584,592,603.27
其中：合并价差	5		179,621.44	179,621.44		
其中：股权投资差额		3			-20,020,331.43	-20,020,331.43
固定资产：						
固定资产原价	6		782,412,197.80	835,427,395.30	198,077,469.91	198,077,469.91
减：累计折旧	6		298,997,847.82	294,614,936.71	70,759,617.37	69,261,888.27
固定资产净值	6		483,414,349.98	540,812,458.59	127,317,852.54	128,815,581.64
减：固定资产减值准备						
固定资产净额			483,414,349.98	540,812,458.59	127,317,852.54	128,815,581.64
工程物资						
在建工程						
固定资产清理						
固定资产合计			483,414,349.98	540,812,458.59	127,317,852.54	128,815,581.64
无形资产及其他资产：						
无形资产			42,288.09	51,329.31		
长期待摊费用	7		1,905,823.72	2,059,594.86		
其他长期资产						
无形资产及递延资产合计			1,948,111.81	2,110,924.17		
递延税项：						
递延税款借项						
资产总计			952,473,601.46	984,239,566.95	1,137,868,028.68	1,173,341,758.93

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

(一) 资产负债表(续)

会企 01 表

编制单位：天津市海运股份有限公司

单位：人民币元

负债与所有者权益	注 释		合 并		母 公 司	
	合并	母公司	期末数	期初数	期末数	期初数
流动负债：						
短期借款	8		461,697,905.00	503,758,920.00	383,697,905.00	449,758,920.00
应付票据			9,000,000.00		9,000,000.00	
应付账款	9		67,136,847.50	97,770,552.01	32,144,234.08	58,400,255.37
预收账款	10		17,463,092.63	20,204,415.85	6,420,119.03	5,867,753.37
应付工资			48,750.00	31,482.00		
应付福利费			5,875,244.49	4,980,415.31	767,777.42	629,963.00
应付股利			263,690.09	263,690.09		
应交税金	11		65,572,057.47	59,197,947.57	20,691,641.76	18,996,962.85
其他应交款	12		1,151,881.09	941,545.41	704,172.55	640,820.07
其他应付款	13		60,362,081.02	76,469,780.26	361,922,255.20	351,051,277.43
预提费用	14		41,920,925.28	35,017,076.76	11,232,894.20	21,614,091.16
预计负债						
一年内到期的长期负债	15		102,754,643.75	110,316,581.25	49,663,800.00	49,663,800.00
其他流动负债						
流动负债合计			833,247,118.32	908,952,406.51	876,244,799.24	956,623,843.25
长期负债：						
长期借款						
应付债券						
长期应付款						
住房周转金						
其他长期负债						
长期负债合计						
递延税项：						
递延税款贷项						
负债合计			833,247,118.32	908,952,406.51	876,244,799.24	956,623,843.25
少数股东权益			1,341,486.38	1,936,677.01		
所有者权益：						
实收资本	16		492,648,820.00	492,648,820.00	492,648,820.00	492,648,820.00
资本公积	17		280,265,597.78	280,265,597.78	293,050,064.93	293,050,064.93
盈余公积	18		120,725,794.18	120,725,794.18	111,291,540.12	111,291,540.12
其中：公益金			55,717,688.61	55,717,688.61	51,249,588.00	51,249,588.00
未分配利润	19		-633,987,169.60	-679,654,019.61	-635,367,195.61	-680,272,509.37
未确认投资损失	20		-141,768,045.60	-140,635,708.92		
所有者权益合计			117,884,996.76	73,350,483.43	261,623,229.44	216,717,915.68
负债及所有者权益合计			952,473,601.46	984,239,566.95	1,137,868,028.68	1,173,341,758.93

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

(一) 合并资产减值准备明细表

2005 年 6 月 30 日

会企 01 表附表 1

单位：人民币元

编制单位：天津市海运股份有限公司

资产	行次	年初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
				因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
一、坏账准备合计	1	931,422,814.11	4,768,289.62		4,214,638.92	4,214,638.92	931,976,464.81
其中：应收账款	2	870,630,115.37	3,164,613.41		4,093,263.55	4,093,263.55	869,701,465.23
其他应收款	3	60,792,698.74	1,603,676.21		121,375.37	121,375.37	62,274,999.58
二、短期投资跌价准备合计	4						
其中：股票投资	5						
债券投资	6						
三、存货跌价准备合计	7						
其中：库存商品	8						
原材料	9						
四、长期投资减值准备合计	10	1,655,868.21					1,655,868.21
其中：长期股权投资	11	1,655,868.21					1,655,868.21
长期债权投资	12						
五、固定资产减值准备合计	13						
其中：房屋、建筑物	14						
机器设备	15						
六、无形资产减值准备	16						
其中：专利权	17						
商标权	18						
土地使用权	19						
七、在建工程减值准备	20						
八、委托贷款减值准备	21						
其中：长期贷款	22						
短期贷款	23						
减值准备总计	24	933,078,682.32	4,768,289.62		4,214,638.92	4,214,638.92	933,632,333.02

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

(一) 母公司资产减值准备明细表

2005 年 6 月 30 日

会企 01 表附表 1

单位：人民币元

编制单位：天津市海运股份有限公司

资产	行次	年初余额	本期增加数	本期减少数			期末余额
				因资产价值回升转回数	其他原因转出数	合计	
一、坏账准备合计	1	742,053,194.23	906,370.14				742,959,564.37
其中：应收账款	2	701,802,883.19	436,693.21				702,239,576.40
其他应收款	3	40,250,311.04	469,676.93				40,719,987.97
二、短期投资跌价准备合计	4						
其中：股票投资	5						
债券投资	6						
三、存货跌价准备合计	7						
其中：库存商品	8						
原材料	9						
四、长期投资减值准备合计	10	1,655,868.21					1,655,868.21
其中：长期股权投资	11	1,655,868.21					1,655,868.21
长期债权投资	12						
五、固定资产减值准备合计	13						
其中：房屋、建筑物	14						
机器设备	15						
六、无形资产减值准备	16						
其中：专利权	17						
商标权	18						
土地使用权	19						
七、在建工程减值准备	20						
八、委托贷款减值准备	21						
其中：长期贷款	22						
短期贷款	23						
减值准备总计	24	743,709,062.44	906,370.14				744,615,432.58

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

(二) 利润及利润分配表

会企 02 表

编制单位：天津市海运股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注 释		合 并		母 公 司	
	合并	母公司	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
一、主营业务收入	21	4	431,247,534.08	470,433,929.00	132,325,007.66	200,746,420.82
减：主营业务成本	22	4	354,696,176.47	425,863,868.37	102,255,534.06	180,444,258.30
主营业务税金及附加	23		16,839,641.02	10,929,475.42	6,425,067.87	4,205,785.42
二、主营业务利润			59,711,716.59	33,640,585.21	23,644,405.73	16,096,377.10
加：其他业务利润	24		12,111,711.15	4,475,064.00	5,500,488.12	-7,278,854.89
减：营业费用			26,250.00	286,553.00		
管理费用	25		30,058,303.87	33,429,992.00	8,251,685.03	11,035,768.00
财务费用	26		18,189,342.53	17,061,132.00	14,483,678.56	13,751,956.00
三、营业利润			23,549,531.34	-12,662,027.79	6,409,530.26	-15,970,201.79
加：投资收益		5	18,850.00	1,409,362.00	36,535,045.53	3,878,622.00
补贴收入						
营业外收入	27		24,430,628.11	7,443.00	1,960,737.97	
减：营业外支出			9,368.60	119,033.00		100,000.00
四、利润总额			47,989,640.85	-11,364,255.79	44,905,313.76	-12,191,579.79
减：所得税	28		4,050,318.36	594,171.00		
减：少数股东损益			-595,190.84	-286,694.00		
加：未确认投资损失			1,132,336.68	-519,847.00		
五、净利润			45,666,850.01	-12,191,579.79	44,905,313.76	-12,191,579.79
加：年初未分配利润			-679,654,019.61	-658,979,326.77	-680,272,509.37	-658,246,534.87
其他转入数						
六、可分配利润			-633,987,169.60	-671,170,906.56	-635,367,195.61	-670,438,114.66
减：提取法定盈余公积						
提取法定公益金						
提取职工奖励及福利基金						
提取储备基金						
提取企业发展基金						
利润归还投资						
七、可供股东分配利润			-633,987,169.60	-671,170,906.56	-635,367,195.61	-670,438,114.66

减：应付优先股股利						
提取任意盈余公积						
应付普通股股利						
转作股本的普通股股利						
八、未分配利润			-633,987,169.60	-671,170,906.56	-635,367,195.61	-670,438,114.66

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

(三) 现金流量表

会企 03 表

编制单位：天津市海运股份有限公司

单位：人民币元

项 目	注 释		2005 年 1-6 月	
	合并	母公司	合并	母公司
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			435,101,750.94	173,461,975.33
收取的税费返还				
收到的其他与经营活动有关的现金			2,281,372.28	2,272,997.58
现金流入小计			437,383,123.22	175,734,972.91
购买商品、接受劳务支付的现金			387,066,097.25	115,665,237.73
支付给职工以及为职工支付的现金			15,843,377.98	6,375,520.91
支付的各项税费			11,431,137.07	5,419,985.15
支付的其他与经营活动有关的现金	29		12,967,170.72	2,438,453.25
现金流出小计			427,307,783.02	129,899,197.04
经营活动产生的现金流量净额			10,075,340.20	45,835,775.87
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金			18,850.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金			57,990,500.00	
收到的其他与投资活动有关的现金	30		28,646,630.00	28,646,630.00
现金流入小计			86,655,980.00	28,646,630.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金			624,341.00	
投资所支付的现金				
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计			624,341.00	
投资活动产生的现金流量净额			86,031,639.00	28,646,630.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金				
借款所收到的现金			307,151,945.00	260,151,945.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				

现金流入小计			307,151,945.00	260,151,945.00
偿还债务所支付的现金			349,212,960.00	326,212,960.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金			15,902,219.01	12,376,439.98
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计			365,115,179.01	338,589,399.98
筹资活动产生的现金流量净额			-57,963,234.01	-78,437,454.98
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额			38,143,745.19	-3,955,049.11

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

(三) 现金流量表(续)

会企 03 表

编制单位：天津市海运股份有限公司

单位：人民币元

补充资料	注 释		2005 年 1-6 月	
	合并	母公司	合并	母公司
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润			45,666,850.01	44,905,313.76
加：少数股东损益(亏损以“-”号填列)			-595,190.84	
减：未确认的投资损失			1,132,336.68	
加：计提的资产减值准备			553,650.70	906,370.14
固定资产折旧			16,166,306.55	2,218,883.87
无形资产摊销			9,041.22	
长期待摊费用摊销			323,173.14	
待摊费用减少(减：增加)			-172,163.75	100,000.00
预提费用增加(减：减少)			6,903,848.52	-10,381,196.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)			-22,460,521.54	
固定资产报废损失				
财务费用			16,568,637.94	12,912,025.21
投资损失(减：收益)			-18,850.00	-36,535,045.53
递延税款贷项(减：借项)				
存货的减少(减：增加)			-1,107.22	
经营性应收项目的减少(减：增加)			-15,426,401.32	37,394,570.60
经营性应付项目的增加(减：减少)			-36,309,596.53	-5,685,145.22
其他				

经营活动产生的现金流量净额			10,075,340.20	45,835,775.87
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动:				
债务转为股本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3.现金及现金等价物净增加情况:				
现金的期末余额			264,970,186.74	182,819,482.89
减:现金的期初余额			226,826,441.55	186,774,532.00
现金等价物的期末余额				
减:现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额			38,143,745.19	-3,955,049.11

法定代表人：宋兴庭

主管财务负责人：王志英

会计机构负责人：郭梅

二、会计报表附注

(一) 公司基本情况

天津市海运股份有限公司(以下简称“本公司”或“公司”)经天津市人民政府“津政函(1992)53号”文件批准,于1992年12月1日设立,设立时注册资本为12000万元。

1993年度利润分配每10股送1股,注册资本变更为13200万元,经天津市证券管理办公室确认,并于1995年5月11日变更企业法人营业执照。

1995年经天津市国有资产管理局“津国资(1995)227号”文件批准,本公司在发行B股前,进行资产重组,股本增至14300万元;经天津市证券管理办公室“津证办(1995)42号”文件、上海市证券管理办公室“沪证办(1996)052号”文件批准,公司发行外资股(B股)9000万股,注册资本变更为23300万元,于1996年4月26日变更企业法人执照。

1996年根据中国证券监督管理委员会(证监发字(1996)157号)“关于天津市海运股份有限公司申请股票上市的批复”文件,本公司内部职工股3464万股转为社会公众股,于1996年9月9日在上海证券交易所上市。

1998年度利润分配每10股送6股,资本公积转增股本每10股转增4股,送转后,注册资本变更为46600万股,并于2000年3月24日变更企业法人营业执照。

2001 年 3 月，本公司实施每 10 股配售 3 股方案后，注册资本变更为 49264.882 万股，并于 2002 年 2 月 25 日变更企业法人营业执照。

本公司注册地址：天津港保税区京门大道 188 号。公司法定代表人：宋兴庭。经营范围：近洋货物运输、仓储服务、陆海联运、集装箱租赁买卖、自用船舶、设施、属具、物料、集装箱的进口业务；自用退役船舶和船舶设备的出口业务。

本公司第一大股东是天津市天海集团有限公司（以下简称“天海集团”），持有本公司 37.37% 的股份。

（二） 会计报表编制基础

本公司累计亏损数额很大，资产负债率很高，其持续经营将在很大程度上取决于持续的资金支持，公司管理当局确信能够继续获得经营所需要的资金，在可预见的将来不致于大规模缩减经营规模。故截至 2005 年 6 月 30 日会计报表以持续经营假设为基础编制。

比较会计报表及会计报表注释中 2004 年 1-6 月数据为 2004 年披露的未经审计中报数据加上 2004 年报披露中与 2004 年上半年数据相关的重大会计差错调整而成。

（三） 公司会计政策和会计估计

1、 会计制度

本公司执行国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》。

2、会计期间

本公司会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3、记账基础和计价原则

本公司采用借贷记账法，按权责发生制核算，以历史成本为计价基础。资产按实际成本入账，如果以后发生资产减值，则计提相应的减值准备。

4、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

5、外币业务的核算

外币业务按业务发生当月第一天中国人民银行公布的基准汇价折算为人民币入账。于资产负债表日以外币为单位的货币性资产和负债，按该日中国人民银行公布的基准汇价折算为人民币，所产生的折算差额直接作为当期损益。

6、现金等价物的确定标准

现金等价物的标准：指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

列示于现金流量表中的现金包括库存现金及可随时用于支付的银行存款。

三个月以上的定期存款及受到限制的银行存款，不作为现金流量表中的现金列示。

7、应收账款及坏账准备

应收款项指应收账款及其他应收款。本公司对可能发生的坏账损失采用备抵法核算。

应收款项包括应收关联方款项及应收非关联方款项。

本公司对应收款项的可收回性作出具体评估后计提坏账准备。当有迹象表明应收关联方款项及应收非关联方款项的回收出现困难时，计提专项坏账准备；对于其他未计提专项坏账准备的应收非关联方款项，运用账龄分析法按以下比例计提一般坏账准备：

账龄	提取比率
1 年以内	5%
1—2 年	10%
2—3 年	20%
3 - 5 年	40%
5 年以上	100%

对于有确凿证据表明应收款项确实无法收回时，确认为坏账，并冲销已提取的相应坏账准备。

发生应收款项转让、质押或贴现，如与应收账款有关的风险、报酬实质上已经发生转移时，将交易的款项扣除已转销的应收账款的账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

8、长期投资

长期股权投资包括本公司对子公司的股权投资及其他准备持有超过一年的股权投资。子

公司是指本公司直接或间接拥有其 50%以上(不含 50%)的表决权资本、或者是有权决定其财务和经营政策的被投资单位。

长期股权投资的成本按投资时实际支付的价款或按投出非现金资产的账面价值加上相关税费入账。本公司对子公司的长期股权投资，采用权益法核算；对其他准备持有超过一年的股权投资采用成本法核算。2003 年 3 月 17 日前发生的长期股权投资采用权益法核算时，发生的初始投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额之间的差额，采用直线法按剩余合同期限或 10 年摊销。2003 年 3 月 17 日后发生的长期股权投资采用权益法核算时，初始投资成本小于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，作为资本公积；初始投资成本大于应享有被投资单位所有者权益份额的差额，采用直线法按投资合同规定的期限或 10 年摊销。

采用权益法核算时，投资损益按应享有或应分担的被投资企业当年实现的净利润或发生的净亏损的份额确认，在被投资企业宣告分派股利时相应冲减长期股权投资。采用成本法核算时，投资收益在被投资企业宣告分派股利时确认。

9、固定资产和折旧

1) 标准：固定资产包括为提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用期限在一年以上的运输船舶、建筑物、机器及设备和运输工具等。从 2001 年 1 月 1 日起利用土地建造自用项目时，土地使用权的账面价值构成房屋、建筑物成本的一部分。

2) 计价：购置或新建的固定资产按取得时的成本作为入账价值。

3) 固定资产折旧采用直线法。预计净残值率、分类折旧年限、年折旧率如下：

类别	残值率	使用年限	年折旧率
运输船舶	5%	11-35 年	2.71%-8.64%
房屋建筑物(成本及土地使用权)	3%	20-50 年	1.94%-4.85%
机器设备及运输工具	3%	5-8 年	12.12%-19.40%

发生固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入营业外收入/支出。

固定资产的修理及维护的支出于发生时计入当期费用。固定资产的重大改建、扩建、改良及装修等发生的后续支出,在使该固定资产可能流入企业的经济利益超过了原先的估计时,予以资本化;重大改建、扩建及改良等发生的后续支出按直线法于固定资产尚可使用年限期间内计提折旧,装修支出按直线法在预计受益期间内计提折旧。

10、资产减值

除应收款项的计提方法已在上述相关的会计政策中说明外,其余资产项目如果有迹象或环境变化显示其单项资产账面价值可能超过可收回金额时,本公司将对该项资产进行减值测试。若该单项资产的账面价值超过其可收回金额,其差额确认为减值损失。

单项资产的可收回金额是指其销售净价与其使用价值两者之中的较高者。销售净价是指在熟悉交易情况的交易各方之间自愿进行的公平交易中,通过销售该项资产而取得的、扣除处置费用后的金额。使用价值指预期从资产的持续使用和使用年限结束时的处置中形成的预计未来现金流量的现值。

当以前期间导致该项资产发生减值的迹象可能已经全部或部分消失时，则减值准备在以前年度已确认的减值损失范围内予以转回。

11、借款费用

借款以实际收到的金额入账。因借款所产生的辅助费用，于发生当期确认为费用。

为购建固定资产而发生专门借款所产生的利息、折/溢价摊销、辅助费用及外币汇兑差额等借款费用，在资产支出及借款费用已经发生、并且为使资产达到预定可使用状态所必要的购建活动已经开始时，开始资本化，计入该资产的成本。当购建的固定资产达到预定可使用状态时停止资本化，以后发生的借款费用计入当期损益。

12、收入确认原则

(a) 服务收入

当服务已经提供，与服务相关的经济收益能够流入本公司，且相关的收入及成本能够可靠地计量时，收入按下列基准确认：

(i)经营国际近洋集装箱航运所得的集装箱运输收入于航程完结及货物卸下后确认。

(ii)佣金收入于完成服务时确认。

(b)经营租赁收入以直线法在租赁期内确认。

13、经营租赁

经营租赁的租金费用在租赁期内按直线法确认为成本或期间费用。

14、所得税的会计处理方法

本公司企业所得税费用的会计处理采用应付税款法，当期所得税费用按当期应纳税所得额及税率计算确认。

15、合并会计报表的编制方法

合并会计报表包括本公司及纳入合并范围的子公司，系根据财政部财会字(1995)11 号文《关于印发合并会计报表的暂行规定》及相关规定编制。

从取得子公司的实际控制权之日起，本公司开始将其相应期间的收入、成本、利润予以合并；从丧失实际控制权之日起停止合并。本公司和子公司之间所有重大往来余额、交易及未实现利润已在合并会计报表编制时予以抵销。纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本集团所拥有的部分作为少数股东权益在合并会计报表中单独列示。

当纳入合并范围的子公司与本公司采用的会计政策不一致，且由此产生的差异对合并报表影响较大时，按本公司执行的会计政策予以调整。

(四) 税项

1、主要税种及税率:

- (1) 营业税：按国家规定税率计缴,分项列示如下:

税项	税率
出口货运收入	3%
货运代理收入	5%
船舶租赁收入	5%
集装箱租赁收入	5%
集装箱超尺码收入\拆箱收入	3%
报关收入\制单收入	10%

(2) 城市维护建设税:按应纳流转税额的 7%计缴。

(3) 教育费附加:按应纳流转税额的 3%、4%计缴。

(4) 防洪设施维护费:按应纳流转税额的 1%计缴。

(5) 堤防费:按应纳流转税额的 1%计缴。

(6) 企业所得税 除控股子公司珠海北洋轮船公司因设立于经济特区而适用优惠的企业所得税率 15%以外,本公司及其他所有注册与中国境内的子公司适用法定的 33%的企业所得税税率,所有在中国境外注册的子公司都在其注册国家免交所得税,并根据财政部、国家税务总局(财税字(1996)87号《关于发布(外国公司船舶运输收入征税办法)的通知》),该公司按照出口运输收入 4.65%的综合税率计征税金,其中:营业税 3%,企业所得税 1.65%。

(五) 控股子公司和合营企业

被投资单位	注册地址	法定代表 人	经营范围	注册资 本	持股%		与本公司 关系	是否 合并
					直接	间接		
天津市天海报关行	天津市	宋兴庭	代办报关手续;劳务服务;商品信息咨询; 代办货物包装、拖运业务	200 万	90	10	母子公司	是

天津市天海国际船务代理公司	天津市	宋兴庭	近洋国际海运和沿海货物运输、信息咨询、船舶修理、国际货运和船舶代理、揽货业务、船舶物料供应等	1,000 万	90	10	母子公司	是
天津市天海货运代理公司	天津市	宋兴庭	承办海运进出口货物的承揽、报关、报验、仓储、中转、代运、订舱、配载、签发海运提单及集装箱拆箱拼箱的国际货运代理业务	1,500 万	90	10	母子公司	是
珠海北洋轮船公司	珠海市	宋兴庭	主营近洋国际货物运输，兼营实物租赁、货运代理	7,000 万	90	10	母子公司	是
天津渤海联合国际货运代理有限公司	天津市	赵延炳	办理内地省市外贸公司在港口的仓储、运输、报关、结汇方面手续（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）	500 万	60		母子公司	是
扬州育洋海运有限公司	扬州市	宋兴庭	近海国际海运和沿海货物运输、信息咨询、船舶修理、国际货运和船舶代理、揽货业务、船舶物料供应（不含易燃易爆品）	1,600 万	52		母子公司	是
天津天新国际货运有限公司	天津市		国际货运、船舶代理、船舶租赁、集装箱租赁、修理业务等	470 万港币	50			否
天津港保税区新世纪国际物流有限公司	天津市	宋兴庭	集装箱运输、储存、装箱、拆箱、海运货物仓储，普通货物装卸、运输、仓储服务，集装箱维修，船舶物料供应，信息管理	4,200 万	90	10	母子公司	是
上海天海货运代理有限公司	上海市	宋兴庭	承办海运进出口货物的承揽、报关、报验、仓储、中转、代运、订舱、配载等国际货运代理业务	800 万	70.75	29.25	母子公司	是
天津天海空运代理有限公司	天津市	宋兴庭	承办空运进出口货物及过境货物的国际运输代理业务等	361.5 万	82.99	17.01	母子公司	是
北京市天海北方货运代理有限公司	北京市	宋兴庭	承办揽货、订舱、仓储、中转、集装箱拼装、结算运杂费、报关、报验、保险相关短途运输服务及咨询业务	500 万	46.39	53.61	母子公司	是
天津市天海海员服务有限公司	天津市	胡湘	为海员提供劳务服务和业务调配业务以及海员培训	30 万	66.67	33.33	母子公司	是
上海天海海运有限公司	上海市	宋兴庭	国际近洋货物运输	3,570 万	91.6	2.1	母子公司	是
大连天海国际货运代理有限公司	大连市	宋兴庭	承办国际运输代理业务及相关的短途运输服务、运输咨询服务（许可范围内）	500 万	45	55	母子公司	是
大连天海国际船务代理有限公司	大连市	宋兴庭	国际船舶代理及相关业务	300 万	70	30	母子公司	是
上海天成船务代理有限公司	上海市	宋兴庭	在上海口岸经营中国籍国际船舶、经交通部核准的出资单位自有和用于集装箱班轮运输的自营外国籍船舶的代理及相关业务（凡涉及许可经营的凭许可证经营）	300 万	70	10	母子公司	是
广州津海船务代理有限公司	广州市	宋兴庭	在广州市经营内贸航线船舶代理及货物运输代理业务	50 万	80	20	母子公司	是
天津市津海海运有限公司	天津市	宋兴庭	国际船舶运输、货运代理、仓储服务（不含危险品）、国内沿海普通货物运输	6,600 万	56	44	母子公司	是
亚洲之鹰船务公司	香港	宋兴庭	集装箱货运	5,327 万	100		母子公司	是
亚洲先锋船务公司	利比里亚	宋兴庭	集装箱货运	13,600 万	100		母子公司	是
天荣船务有限公司	利比里亚		无面值股票		100		母子公司	是
天发船务有限公司	利比里亚		无面值股票		100		母子公司	是
必富达船务有限公司	利比里亚		无面值股票		100		母子公司	是
天星船务有限公司	利比里亚		无面值股票		100		母子公司	是

本公司投资的联营公司天津天新国际货运代理有限公司已于 2002 年停止正常经营活动，公司在当年对该项投资全额计提了减值准备。2003、2004 年度及本期均未将其纳入合并会计报表范围。

(六) 合并会计报表主要项目注释

下列会计报表数据，除特别注明之外，“期初”或“年初”系指 2005 年 1 月 1 日，“期末”系指 2005 年 6 月 30 日，“本期”系指 2005 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，单位为人民币元。

1. 货币资金

项目	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
现金	297,961.86	238,507.90
银行存款	264,672,224.88	226,587,933.65
其他货币资金	51,353,370.00	80,000,000.00
合计	316,323,556.74	306,826,441.55

注：截至 2005 年 6 月 30 日止，用于贷款质押的银行存款金额 51,353,370.00 元，其中：2005 年 4 月 12 日，本公司以农行 A00293655 号定期存单人民币 30,000,000.00 元作为质押物向农业银行海河支行借入流动资金借款人民币 30,000,000.00 元；2005 年 6 月 30 日，以 0228046 号定期存单美元 2,580,000.00 元作为质押物向兴业银行天津分行借入一年期流动资金借款人民币 19,000,000.00 元。

截至 2005 年 6 月 30 日，货币资金中主要外币余额列示如下：

项目	原币金额	折合汇率	人民币金额
美元	10,401,273.89	8.2765	86,086,143.35
港币	109,783.78	1.0649	116,908.75

日元	4,978,150.00	0.0751	373,859.07
合计			86,576,911.17

2. 短期投资

2004年5月，子公司扬州育洋海运有限公司购买南通康海船务有限公司“紫琅山”轮40%收益权，价款4,000,000.00元，截止2005年6月30日，累计收回部分本金及分利款1,635,212.99元，短期投资余额为2,364,787.01元。

3. 应收账款

(1) 账龄分析

账龄	2005年6月30日			2004年12月31日		
	金额	比例	坏帐准备	金额	比例	坏账准备
1年以内	50,533,812.91	5.31%	2,526,690.64	47,881,602.91	5.02%	2,394,080.15
1-2年	16,094,786.26	1.69%	1,609,478.62	2,347,084.30	0.25%	234,708.43
2-3年	1,653,090.91	0.17%	330,618.18	779,894.55	0.08%	155,978.91
3-5年	954,277.53	0.11%	381,711.01	1,914,218.53	0.20%	765,687.41
5年以上	38,861,036.12	4.08%	38,861,036.12	42,014,302.71	4.40%	42,014,302.71
个别认定	843,613,835.42	88.64%	825,991,930.66	858,882,427.53	90.05%	825,065,357.76
合计	951,710,839.15	100.00%	869,701,465.23	953,819,530.53	100.00%	870,630,115.37

(2) 本期个别认定的计提坏账准备比例较高的大额应收款项款项明细列示如下：

项目	期末余额	计提的坏账准备	原因
日本天神海运株式会社	477,181,564.7	469,014,517.96	双方对账差异
香港津运船务代理有限公司	302,194,399.3	295,875,952.73	双方对账差异
建益船务有限公司	44,213,192.84	44,213,192.84	回收存在较大的不确定
“天顺”挂账	8,760,239.74	8,760,239.74	回收存在较大的不确定
合计	832,349,396.6	817,863,903.27	

(3) 截至2005年6月30日止，该项目中无持公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位直接欠款。

(4) 截至 2005 年 6 月 30 日止, 应收账款前五名债务人欠款金额合计 847,344,875.52 元, 占应收账款总额的 89.03%。

(5) 关联企业往来余额见附注(八) 6。

4. 其他应收款

(1) 账龄分析

账龄	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏帐准备	金额	比例	坏帐准备
1 年以内	14,674,936.81	12.74%	733,747.09	5,729,065.21	5.69%	286,453.26
1-2 年	4,142,801.60	3.60%	414,280.17	8,313,075.53	8.26%	831,307.55
2-3 年	7,598,871.72	6.60%	1,519,774.34	2,173,978.77	2.15%	434,795.75
3-5 年	2,220,509.02	1.93%	888,203.60	178,617.95	0.18%	71,447.18
5 年以上	32,201,073.22	27.96%	32,201,073.22	31,499,089.51	31.29%	31,499,089.51
个别认定	54,335,377.43	47.17%	26,517,921.16	52,780,487.71	52.43%	27,669,605.49
合计	115,173,569.80	100.00%	62,274,999.58	100,674,314.68	100.00%	60,792,698.74

(2) 本公司期末全额计提坏账准备的大额其他应收款明细如下：

项目	2005 年 6 月 30 日金额	原因
扬州船代公司	9,791,840.66	还款能力差
天宇航运有限公司	5,396,610.56	回收存在较大的不确定性
上海嘉盛实业有限公司	2,449,200.00	回收存在较大的不确定性
医疗基金	1,129,320.45	回收存在较大的不确定性
合计	18,766,971.67	

(3) 本公司期末未计提坏账准备的其他应收款明细如下：

项目	2005 年 6 月 30 日金额	原因
天津市天海集团有限公司	14,978,761.40	本公司控股股东
Brightday International Limited.	8,276,500.00	“亚鹰轮”出售的尾款, 截止报告签发日已经全额收回
合计	23,255,261.40	

除上述列示外，本公司对船长借支的备用金未计提坏账准备

(4) 持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款如下所示：

单位名称	金额	占其他应收款比例
天津市天海集团有限公司	14,978,761.40	13.01%

(5) 截至 2004 年 12 月 31 日止，其他应收款前五名债务人欠款金额合计 36,344,092.38 元，占其他应收款总额的 31.56%。

(6) 关联企业往来余额见附注 (八) 6。

5. 长期投资

(1) 投资分项

项目	2005 年 6 月 30 日		2004 年 12 月 31 日	
	历史成本	减值准备	历史成本	减值准备
对子公司投资				
其他股权投资	3,465,868.21	1,655,868.21	3,465,868.21	1,655,868.21
合并价差	179,621.44		179,621.44	
合计	3,645,489.65	1,655,868.21	3,645,489.65	1,655,868.21

(2) 其他股权投资明细

被投资单位名称	原始投资额	累计增减额	期末数	持股比例	减值准备
天津天新国际货运代理有限公司	1,655,868.2	-	1,655,868.2	50.00%	1,655,868.21
天津浩天保险公估有限公司	500,000.00		500,000.00	10.00%	
天津浩天保险代理有限公司	500,000.00		500,000.00	5.00%	
泰州苏中物流中心有限公司	300,000.00		300,000.00	6.00%	
扬州市商业银行有限公司	510,000.00		510,000.00	0.33%	
合计	3,465,868.2		3,465,868.2		1,655,868.21

本公司投资的联营公司天津天新国际货运代理有限公司已于 2002 年停止正常经营活动，

公司在当年对该项投资全额计提了减值准备。2003、2004 年度及本期均未将其纳入合并会计报表范围。

(3) 合并价差明细列示：

被投资单位名称	初始金额	摊销期限	形成原因
扬州育洋海运有限公司	598,738.25	10 年	收购股权时发生的投资成本和享有的被投资单位所有者权益份额的差异

(4) 合并价差摊销

被投资单位名称	初始金额	本期增加	本期摊销	累计摊销	摊余价值	剩余期限
扬州育洋海运有限公司	598,738.25			419,116.81	179,621.44	3 年

6. 固定资产

(1) 固定资产及累计折旧

项目	2004 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2005 年 6 月 30 日
固定资产原值				
船舶	593,425,539.40		53,270,000.00	540,155,539.40
房屋及建筑物	203,448,970.61			203,448,970.61
机器设备	1,837,032.58	45,470.00	51,500.00	1,831,002.58
运输工具	20,829,122.71	513,281.00	318,038.50	21,024,365.21
其他	15,886,730.00	65,590.00		15,952,320.00
小计	835,427,395.30	624,341.00	53,639,538.50	782,412,197.80
累计折旧				
船舶	233,095,078.49	8,649,770.13	9,477,867.06	232,266,981.56
房屋及建筑物	34,629,713.83	3,176,044.35		37,805,758.18
机器设备	822,489.05	774,842.84	51,500.00	1,545,831.89
运输工具	11,973,008.98	1,277,524.84	308,497.34	12,942,036.48
其他	14,094,646.36	342,593.35		14,437,239.71
小计	294,614,936.71	14,220,775.51	9,837,864.40	298,997,847.82
固定资产净值	540,812,458.59			483,414,349.98

(2) 截至 2005 年 6 月 30 日止，本公司无需要计提减值准备的固定资产。

(3) 固定资产抵押情况：

A、2002 年，本公司以自有船舶“天荣轮”作为抵押物向中国银行借款美元 6,000,000.00 元，折人民币 49,663,800.00 元，同时由本公司控股股东天海集团和本公司控股子公司上海天海海运有限公司出具了“不可撤销还款担保函”，该项借款 2004 年 8 月 7 日已经到期，逾期未归还。截至 2005 年 6 月 30 日，“天荣轮”账面原价 59,431,505.34 元，累计折旧 36,556,566.24 元，账面净值 22,874,939.10 元。

B、本公司以自有船舶“亚荣轮”作为抵押物向东方汇理银行借款美元 19,750,000.00 元，截至 2005 年 6 月 30 日止，尚有美元 6,187,500.00 元未偿还，折人民币 51,210,843.75 元。根据合同约定，公司应于 2005 年内偿还剩余欠款。截至 2005 年 6 月 30 日止，“亚荣轮”账面原值 68,000,000.00 元，累计折旧 31,422,847.50 元，账面净值 36,577,152.50 元。

C、2004 年 6 月 7 日，本公司以位于天津市河西区马场道 207 号的自有房产作价 115,839,000.00 元作为抵押物，与中国农业银行天津市海河支行签订了最高额抵押合同，为本公司自 2004 年 6 月 7 日起至 2006 年 6 月 7 日止，在中国农业银行天津市海河支行办理约定的各类业务，实际形成债务的最高余额折合人民币 80,000,000.00 元提供担保。截至 2005 年 6 月 30 日，该抵押形成的借款余额为 72,000,000.00 元，该房产账面原值 106,828,868.00 元，累计折旧 20,410,788.06 元，账面净值 86,418,079.94 元。

D、2004 年 8 月，本公司以位于天津市和平区西康路 70 号的公司自有房产作价 4,000,000.00

元作为抵押物，与中国农业银行天津市海河支行签订抵押合同，取得借款 7,600,000.00 元，抵押期限自 2004 年 9 月 22 日起至 2005 年 9 月 22 日止，借款尚未到期。该房产账面原值 8,106,930.42 元，累计折旧 2,244,179.85 元，账面净值 5,862,750.57 元。

E、2005 年 1 月 12 日，本公司的子公司珠海北洋轮船有限公司与中信实业银行天津分行签订了 30,000,000.00 元的一年期借款合同，本公司的另一子公司天津津海海运有限公司以自有船舶“天顺轮”作为抵押物为此借款事项提供了抵押担保，截止 2005 年 6 月 30 日，“天顺轮”账面原值 32,976,481.00 元，累计折旧 1,044,255.24 元，账面净值 31,932,225.76 元。

(4) 截至本报告签发日，经营租赁给第三方的自有船舶有：天荣轮(TIANRONG)、天发轮(SkyForture)、天顺轮(TianShun)、亚星轮(AsianStar)、天达轮(SkySuccess)、天燕轮，截至 2005 年 6 月 30 日，经营租赁给第三方的船舶账面原值合计 447,707,093.15 元。

(5) 本公司固定资产中包含位于天津市保税区的土地两块，截至 2005 年 6 月 30 日止，账面原值 13,052,566.84 元，账面净值 11,279,238.31 元，尚未取得土地使用权证。固定资产中位于天津市保税区的综合办公用房，截至 2005 年 6 月 30 日止，该房产账面原值 14,033,701.47 元，账面净值 12,105,237.11 元，尚未取得房产证明。

(6) 本公司于 2005 年 6 月 28 日将船舶“亚鹰”轮对外出售，出让价美元 8,000,000.00 元，截至 2005 年 6 月 30 日，该船舶账面价值 53,270,000.00 元，账面净值 43,792,132.94 元，形成转让收益 22,419,856.30 元，收到转让价款美元 7,000,000.00 元，尾款 1,000,000.00 美元截至本报告

签发日已经收。

7. 长期待摊费用

项目	原始发生额	2004年12月31日	本期增加额	本期摊销额	累计摊销额	2005年6月30日
装修费	3,914,403.30	2,059,594.86	169,402.00	323,173.14	2,008,579.58	1,905,823.72

8. 短期借款

(1) 短期借款明细

借款类别	2005年6月30日	2004年12月31日
信用借款		
抵押借款	109,600,000.00	84,000,000.00
保证借款	303,097,905.00	339,758,920.00
质押借款	49,000,000.00	80,000,000.00
合计	461,697,905.00	503,758,920.00

注：抵押借款的抵押物为本公司所有的房产，详见（六）6；

保证借款全部为本公司的控股股东天海集团提供担保；

质押借款的质押物为本公司的定期存单，详见（六）1。

(2) 截至 2005 年 6 月 30 日止，本公司无已到期未偿还的短期借款。

9. 应付账款

项目	2005年6月30日	2004年12月31日
应付账款	67,136,847.50	97,770,552.01

截至 2005 年 6 月 30 日止，应付账款中无对持有本公司 5%以上股权单位的债务。本期应付账款余额较 2004 年 12 月 31 日减少 31.33%，主要是本期直接支付了相关成本、费用。

10. 预收账款

项目	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
预收账款	17,463,092.63	20,204,415.85

截至 2005 年 6 月 30 日止，预收账款中无持有本公司 5%以上股权单位的款项。

11. 应交税金

项目	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
企业所得税	15,407,012.16	14,560,270.42
营业税	45,926,270.75	40,705,201.58
其他	4,238,774.56	3,932,475.57
合计	65,572,057.47	59,197,947.57

12. 其他应付款

截至 2005 年 6 月 30 日，其他应付款余额为 1,151,881.09 元，主要为未缴纳的教育费附加和防洪工程维护费。

13. 其他应付款

项目	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日
其他应付款	60,362,081.02	76,469,780.26

(1) 截至 2005 年 6 月 30 日止，其他应付款中无持有本公司 5%以上股权单位的债务。

(2) 截至 2005 年 6 月 30 日止，大额其他应付款情况

单位名称	金额	款项性质
中国天津港保税区土地局	10,000,000.00	应付土地出让金
天津市财政局	5,000,000.00	流动资金借款
嘉兴街道办事处招商中心	4,634,849.90	往来款

14. 预提费用

项目	2005 年 6 月 30 日	2004 年 12 月 31 日	结存余额的原因
----	-----------------	------------------	---------

箱租金	10,222,832.16	9,224,550.23	发票于期后收到
船舶费用	27,648,735.08	18,129,316.46	尚未结算
“光、明、富”佣金		4,522,215.45	已经结算
其他	4,049,358.04	3,140,994.62	其他尚未结算费用
合计	41,920,925.28	35,017,076.76	

本期预提费用较上年同期增加了 19.72%，主要是由于本期船舶费用—燃油费预提较大。

15. 一年内到期的长期负债

(1) 借款明细

贷款银行	原币	折合人民币	借款条件	到期日
中国银行	美元 6,000,000.00	49,663,800.00	抵押及担保	2004 年 8 月 7 日
东方汇理银行	美元 6,187,500.00	51,210,843.75	抵押及担保	2005 年 9 月 18 日
工行扬州琼花支	—	1,880,000.00	担保	2004 年 5 月 8 日
合计		102,754,643.7		

中国银行、东方汇理银行借款的抵押物和担保单位详见（六）6；工行扬州琼花支行的借款由扬州贸洋国际货运有限公司提供担保。

(2) 已到期未偿还的借款情况

A、2002 年，本公司以自有船舶“天荣轮”作为抵押物向中国银行借款美元 6,000,000.00 元，折人民币 49,663,800.00 元，同时由本公司控股股东天海集团和本公司控股子公司上海天海海运有限公司出具“不可撤销还款担保函”作为担保，借款期限从 2002 年 8 月 8 日起至 2004 年 8 月 7 日止，该项借款已经逾期未归还。

B、2001 年本公司控股子公司扬州育洋海运有限公司向工行扬州琼花支行借款 2,200,000.00 元，由扬州贸洋国际货运有限公司提供担保，借款期限为自 2001 年 05 月 29 日起至 2004 年

05月28日止,截止2005年6月30日,已还款320,000.00元,尚有1,880,000.00元逾期未归还。

16. 实收资本

股东单位	2004年12月31日	本期增加	本期减少	2005年6月30日
一、为上市流通股份				
1、发起人股份	208,959,520.00			208,959,520.00
其中：国家持有股	184,088,520.00			184,088,520.00
境内法人持有股份	24,871,000.00			24,871,000.00
其他				
2、募集法人股份				
3、内部职工股				
4、其他				
未上市流通股份合计	208,959,520.00			208,959,520.00
二、已上市流通股份				
1、人民币普通股	103,689,300.00			103,689,300.00
2、境内上市的外资股	180,000,000.00			180,000,000.00
3、境外上市的外资股				
4、其他				
已上市流通股份合计	283,689,300.00			283,689,300.00
股份合计	492,648,820.00			492,648,820.00

截至本报告签发日,公司控股股东天海集团持有本公司的国有法人股已经全部被法院冻结。

17. 资本公积

项目	2004年12月31日	本期增加	本期减少	2005年6月30日
资本溢价	280,096,003.42			280,096,003.42
股权投资准备	110.10			110.10
接受捐赠非现金资产				
接受现金捐赠				
其他资本公积	169,484.26			169,484.26
合计	280,265,597.78			280,265,597.78

18. 盈余公积

项目	2004 年 12 月 31	本期增加	本期减少	2005 年 6 月 30 日
法定盈余公积金	65,008,105.57			65,008,105.57
公益金	55,717,688.61			55,717,688.61
合计	120,725,794.18			120,725,794.18

19. 未分配利润

截至 2005 年 6 月 30 日止，未分配利润余额为-633,987,169.60 元，本公司利润分配顺序如

下：

- 1) 弥补以前年度亏损；
- 2) 法定公积金:按净利润的 10% 提取；
- 3) 法定公益金:按净利润的 9% 提取；
- 4) 任意盈余公积金:由股东大会确定提取比例及金额；
- 5) 支付普通股股利。

项目	2005 年 6 月 30 日
净利润	45,666,850.01
加:年初未分配利润	-679,654,019.61
可供分配的利润	-633,987,169.60
减:提取的法定盈余公积	
提取的法定公益金	
职工奖励及福利基金	
提取的储备基金	
提取的企业发展基金	
利润归还投资	
可供股东分配的利润	-633,987,169.60
减:应付优先股股利	
减:提取任意盈余公积	
减:应付普通股股利	

减:转作股本的普通股股利

本中期末未分配利润	-633,987,169.60
------------------	------------------------

20. 未确认投资损失

单位名称	持股比例	年初余额	本期增加	期末余额
上海天海海运有限公司	93.75%	-140,442,628.06	-1,253,141.6	-141,695,769.69
广州市津海船务代理有限公司	100%	-193,080.86	120,804.95	-72,275.91
合计		-140,635,708.92	-1,132,336.6	-141,768,045.60

21. 主营业务收入

(1) 主营业务收入明细

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
代理收入	5,725,189.92	
运输收入	289,672,771.57	441,278,968.00
船舶租赁收入	120,826,737.86	25,795,961.00
其他收入	15,022,834.73	3,359,000.00
合计	431,247,534.08	470,433,929.00

(2) 本期运输收入较上年同期下降 34.36%，主要是公司本期减少了船舶的运输经营，转为对外出租；

(3) 本期船舶租赁收入较上年同期上升 368.39%，主要是公司本期减少了船舶的运输经营，转为对外出租；

(4) 本期公司对前五名客户单位的运输收入总额为 18,792,130.23 元，占当期运输收入总额的 6.49%。本公司运输收入均通过货运代理公司对外计算，本期通过(日本)天神海运株式会

社对外结算的运输收入占当期运输收入的 36.23%。

(5) 运输收入、成本航线明细

航线	收入
日本航线	142,723,995.95
韩国航线	21,935,602.06
台湾航线	31,363,097.15
内贸航线	93,650,076.41
合计	289,672,771.57

22. 主营业务成本

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
运输成本	294,643,724.14	392,186,942.36
租赁成本	56,483,744.14	33,676,926.01
其他成本	3,568,708.19	
合计	354,696,176.47	425,863,868.37

(1) 本期运输成本较上年同期下降 24.87%，主要是公司本期减少了船舶的运输经营，转为对外出租；

(2) 本期租赁成本较上年同期上升 67.72%，主要是公司本期减少了船舶的运输经营，转为对外出租。

23. 主营业务税金及附加

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
营业税	15,153,533.63	9,703,368.96
其他税项	1,686,107.39	1,226,106.46
合计	16,839,641.02	10,929,475.42

本期主营业务税金及附加较上年同期增长 54.08%，主要是公司将部分船舶由自营转为对

外出租，营业税增长所致。

24. 其他业务利润

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
其他业务收入		
滞箱费	5,420,947.34	2,399,500.00
其他	7,375,276.17	3,615,982.00
小计	12,796,223.51	6,015,482.00
其他业务支出		
其他	684,512.36	1,540,418.00
小计	684,512.36	1,540,418.00
其他业务利润	12,111,711.15	4,475,064.00

本期其他业务利润较上期波动较大是由于：

- 1) 滞箱费较上期增加较多；
- 2) 其他一路运操作费较上期增加较多。

25. 管理费用

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
管理费用	30,058,303.87	33,429,992.00

26. 财务费用

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
利息支出	16,568,637.94	16,040,377.00
减：利息收入	320,634.31	331,106.00
汇兑支出	1,704,566.89	2,753,769.00
减：汇兑收益	61,418.49	1,638,889.00
手续费支出	298,190.50	236,981.00
合计	18,189,342.53	17,061,132.00

27. 营业外收入

2004 年度本公司营业外收入金额为 24,430,628.11 元，主要是固定资产转让收益。

28 . 所得税

本公司 2002 年至 2004 年连续亏损，根据《中华人民共和国企业所得税暂行条例》的相关规定，本公司本期盈利可以进行税前弥补亏损，本公司本期不计提企业所得税；本期子公司发生所得税费用 4,050,318.36 元。

29 . 支付的其它与经营活动有关的现金

本期支付的其他与经营活动有关的现金为 12,967,170.72 元，主要为：

项目	2005 年 1-6 月
办公费	1,935,892.95
业务招待费	1,662,154.66
差旅费	1,321,048.67
董事会费	1,744,405.68
通讯费	878,306.49
租赁费	1,214,492.67
修理费	447,481.34
其他	3,763,388.26
合计	12,967,170.72

30 . 收到的其他与投资活动有关的现金

如(六) 1 所示，2004 年末本公司用于质押的定期存单金额为 80,000,000.00 元，截止 2005 年 6 月 30 日，用于质押的定期存单金额减少为 51,353,370.00 元，收回其他与投资活动有关的现金 28,646,630.00 元。

(七) 母公司会计报表主要项目注释

下列会计报表数据，除特别注明之外，“期初”或“年初”系指 2004 年 12 月 31 日，“期末”系指 2005 年 6 月 30 日，“本期”系指 2004 年 12 月 31 日至 2005 年 6 月 30 日，单位为人民币元。

1、应收账款

(1) 账龄分析

账龄	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	2,946,213.59	0.41%	147,310.68	13,320,619.11	1.84%	666,030.96
1-2 年	10,656,142.24	1.47%	1,065,614.23			
2-3 年						
3 - 5 年						
5 年以上	18,889,241.10	2.61%	18,889,241.10	19,926,014.74	2.75%	19,926,014.74
个别认定	692,602,059.58	95.51%	682,137,410.39	691,696,634.32	95.41%	681,210,837.49
合计	725,093,656.51	100.00%	702,239,576.40	724,943,268.17	100.00%	701,802,883.19

(2) 本公司不存在未计提坏账准备的应收账款。

(3) 计提坏账准备比例较高的大额应收款项款项明细

项目	2005 年 6 月 30 日金额	计提的坏账准备	原因
日本天神	332,284,307.03	328,208,104.43	双方对账差异
津运船务	302,194,399.32	295,875,952.73	双方对账差异
建益船务有限公司	44,213,192.84	44,213,192.84	回收存在较大不确定
“天顺”挂账	8,760,239.74	8,760,239.74	回收存在较大不确定
合计	687,452,138.93	677,057,489.74	

(4) 截至 2005 年 6 月 30 日止，无持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款。

(5) 截至 2004 年 12 月 31 日止, 应收账款前五名债务人欠款金额合计 702,447,617.76 元, 占应收账款总额的 96.88%。

2、其他应收款

(1) 账龄分析

账龄	2005 年 6 月 30 日			2004 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备	金额	比例	坏账准备
1 年以内	10,961,251.89	6.33%	548,062.59	352,128.01	0.17%	17,606.40
1-2 年	322,152.44	0.19%	32,215.24	204,148.73	0.10%	20,414.87
2-3 年	180,833.15	0.10%	36,166.64	154,486.77	0.07%	30,897.35
3 - 5 年	154,486.77	0.09%	61,794.71	6,825.77	0.003%	2,730.31
5 年以上	28,725,220.61	16.59%	28,725,220.61	28,726,429.60	13.67%	28,726,429.60
个别认定	132,771,536.74	76.70%	11,316,528.18	180,664,056.00	85.99%	11,452,232.51
合计	173,115,481.60	100.00%	40,719,987.97	210,108,074.88	100.00%	40,250,311.04

(2) 期末计提坏账准备比例较高的大额其他应收款明细如下：

项目	年月日金额	计提准备金额	原因
上海嘉盛实业有限公司	2,449,200.00	2,449,200.00	回收存在较大不确定性
医疗保险、统筹金	3,085,582.06	2,303,077.42	回收存在较大不确定性
合计	5,534,782.06	4,752,277.42	

(3) 本公司对纳入合并范围内的控股子公司可以合并抵消的其他应收款未计提坏账准备。

(4) 持公司 5% (含 5%) 以上表决权股份的股东单位欠款如下所示：

单位名称	金额	占其他应收款比例
天津市天海集团有限公司	11,424,242.83	6.60%

(5) 截至 2004 年 12 月 31 日止, 其他应收款前五名债务人欠款金额合计 27,870,231.72 元, 占应收账款总额的 16.10%。

3、长期投资

(1) 投资分项

项 目	2005 年 6 月 30 日		2004 年 12 月 31 日	
	历史成本	减值准备	历史成本	减值准备
对子公司投资	640,147,980.23		603,612,934.70	
其他股权投资	2,655,868.21	1,655,868.21	2,655,868.21	1,655,868.21
股权投资差额	-20,020,331.43		-20,020,331.43	
合 计	622,783,517.01	1,655,868.21	586,248,471.48	1,655,868.21

(2) 其中：对子公司投资明细

被投资单位	初始投资额	2004 年 12 月 31 日余额	本期权益增加额	累计权益增加额	2005 年 6 月 30 日余额
亚洲之鹰船务有限公司	53,270,000.00	60,602,591.89	26,944,593.57	34,277,185.46	87,547,185.46
亚洲先锋船务公司	136,000,000.00	330,098,159.02	6,267,802.92	200,365,961.94	336,365,961.94
珠海北洋轮船有限公司	88,662,343.59	89,537,017.00	3,748,151.43	4,622,824.84	93,285,168.43
广州市津海船务代理有限公司	400,000.00			-400,000.00	
天津港保税区新世纪国际物流公司	37,893,732.41	38,895,133.09	167,652.03	1,258,498.52	39,062,785.12
天津市天海货运代理有限公司	8,000,000.00	4,562,466.70	3,972,717.73	-1,971,050.68	8,535,184.43
天津市天海国际船务代理公司	3,000,000.00	412,398.16	-5,913.03	-2,593,514.87	406,485.13
天津渤海联合国际货运代理有限公司	4,041,038.29	1,259,700.77	24.46	-2,781,313.06	1,259,725.23
天津天海空运代理有限公司	3,000,000.00	4,711,775.97	25,601.03	1,737,377.00	4,737,377.00
天津市天海报关行	2,000,000.00	2,249,416.33	98,644.35	613,240.68	2,348,060.68
天津市天海海员服务有限公司	200,000.00	151,497.40	20,719.93	-27,782.67	172,217.33
上海天海海运有限公司	32,700,000.00	19,449,952.87		-13,250,947.13	19,449,952.87
上海天海货运代理有限公司	5,660,000.00	1,579,477.88	-1,579,477.88	-5,660,000.00	
上海天成船务代理有限公司	2,100,000.00	2,267,667.81	31,153.36	198,821.17	2,298,821.17
扬州育洋海运有限公司	8,940,471.36	492,872.63	-653,245.19	-8,480,372.56	-160,372.56
北京市天海北方货运代理有限公司	2,319,684.97	2,189,818.19	-13,924.53	-143,791.31	2,175,893.66
大连天海国际货运代理有限公司	2,250,000.00	2,172,393.34	-51,218.91	-128,825.57	2,121,174.43
大连天海国际船务代理有限公司	2,100,000.00	2,525,318.12	67,108.85	492,426.97	2,592,426.97
青岛津海韵船务代理有限公司	450,000.00	450,087.69	-232,433.09	-232,345.40	217,654.60
天津津海海运有限公司	40,005,189.84	40,005,189.84	-2,272,911.50	-2,272,911.50	37,732,278.34
合 计	432,992,460.46	603,612,934.70	36,535,045.53	205,623,481.83	640,147,980.23

(3) 其中：其他股权投资明细

被投资单位名称	原始投资额	累计增减额	期末数	持股比例	减值准备
天津天新国际货运代理有限公司	1,655,868.21		1,655,868.21	50.00%	1,655,868.21
天津浩天保险公估有限公司	500,000.00		500,000.00	10.00%	
天津浩天保险代理有限公司	500,000.00		500,000.00	5.00%	
合计	2,655,868.21		2,655,868.21		1,655,868.21

本公司投资的联营公司天津天新国际货运代理有限公司已于 2002 年停止正常经营活动，已经在当年对该项投资全额计提了减值准备。2003、2004 年度及本期均未将其纳入合并范围。

(4) 其中：股权投资差额

被投资单位名称	初始金额	本期增加	本期摊销	累计摊销	摊余价值	剩余期限
扬州育洋海运有限公司	598,738.25			-419,116.81	179,621.44	3 年
上海天海海运有限公司	-28,185,980.76			7,986,027.89	-20,199,952.87	7 年 2 个月
合计	-27,587,242.51			7,566,911.08	-20,020,331.43	

2000 年本公司以自有船舶天燕轮对控股子公司上海天海海运有限公司进行增资，评估增值部分形成股权投资差额-28,185,980.76 元，按照 10 年进行摊销，2003 年末，本公司对上海天海海运有限公司的投资账面价值亏损至零，股权投资差额不再摊销。

4、主营业务收入及主营业务成本

项目	2005 年 1-6 月		2004 年 1-6 月	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
集装箱运输业务	36,090,548.93	41,409,326.66	164,702,032.00	143,750,685.36
船舶租赁收入	96,234,458.73	60,846,207.40	36,044,388.82	36,693,572.94
合计	132,325,007.66	102,255,534.06	200,746,420.82	180,444,258.30

(1) 公司根据《商务部关于同意天津市海运股份有限公司变更经营范围的批复》，本期将船舶租赁收入列为主营业务收入；

(2) 本期集装箱运输收入、成本较上年同期分别下降 80.63%、72.80%，主要因为公司于

2005 年将部分船舶由自营转入对外出租所致。

5、投资收益

项目	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
权益法核算的投资收益	36,535,045.53	3,878,622.00

(八)、关联方关系及其交易

1. 存在控制关系的关联方情况

1) 存在控制关系的关联方

企业名称	注册地址	与本企业 关系	经济性质 或类型	法定代表人
天津市天海集团有限公司	天津市	母公司	国有独资有限责任公司	宋兴庭

主营业务：向境外派遣工程、生产及服务行业的劳务人员（含海员），用自有资金对外投资；组织有经营资格的所属企业经营船舶货物运输、货运代理、国际航空货运代理服务、国内沿海货物运输、自营船舶及设备进出口、集装箱租赁买卖和代理业务；组织下属企业生产、开发产品和各类商品及物资的销售、进行船员培训并开展以上相关业务的咨询服务（不含中介）。

2) 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

企业名称	2004 年 12 月 31 日	本期增加	本期减少	2005 年 6 月 30 日
天津市天海集团有限公司	162,000,000.00			162,000,000.00

3) 存在控制关系的关联方所持股份或权益及其变化

企业名称	2005 年 6 月 30 日		2004 年 12 月 31 日	
	金额	%	金额	%
天津市天海集团有限公司	184,088,520.00	37.37%	184,088,520.00	37.37%

2. 不存在控制关系的关联方

企业名称	与本公司关系
日本天神海运株式会社	受同一控股股东控制
香港津运船务代理有限公司	受同一控股股东控制
建益船务有限公司	受同一控股股东控制
泰州苏中物流有限公司	受同一控股股东控制

3. 关联交易合同

2002 年 4 月 1 日,本公司与日本天神签订了船舶总代理协议,约定自 2002 年 4 月 1 日起,由日本天神代本公司收取中国至日本的到付运费、日本至中国的预付运费以及港口附加费等相关附加费用,代本公司支付在日本产生的使费,有效期 20 年。

4. 定价政策

本公司提供给关联方的服务价格以市场价为定价基础。

5. 关联方交易事项

(1) 与存在控制关系关联方的关联交易

截至 2005 年 6 月 30 日,本公司控股股东天海集团对本公司借款提供的担保事项见短期借款及一年内到期的长期借款附注。

(2) 不存在控制关系关联方的关联交易

A、代理揽货、配载、运费结算收入

单位：人民币万元

关联方单位	2005 年 1-6 月	
	金额	占运输收入的比例
日本天神海运株式会社	10,495.13	36.23%

B、代付港口使费等成本结算

单位：人民币万元

关联方单位	2005 年度 1-6 月份	
	金额	占运输成本的比例
日本天神海运株式会社	6,432.88	21.83%

6. 关联方往来余额

单位：人民币元

会计科目	单位	2005 年 6 月 30 日余额	2004 年 12 月 31 日余额
应收账款	日本天神海运株式会社	477,181,564.79	477,566,599.95
	香港津运船务代理有限公司	302,194,399.32	302,126,239.79
	建益船务代理公司	44,213,192.84	44,213,193.04
	小计	823,589,156.95	823,906,032.78
其他应收款	天津市天海集团有限公司	14,978,761.40	19,500,976.83
	日本天神海运株式会社	1,503,968.77	1,503,968.77
	泰州苏中物流有限公司	6,410,136.60	6,105,660.60
	小计	22,892,866.77	27,110,606.20
预付账款	日本天神海运株式会社		5,855.31
应付账款	日本天神海运株式会社	1,289,227.21	1,289,227.21

(九)、或有事项

1、2001 年 9 月 5 日，本公司与中国天津港保税区土地局签订了津保合字（0198）号国有土地使用权有偿出让合同，约定将天津港保税区扩-C-3 号土地出让给本公司，面积 55,865.30 平方米，使用期限 15 年，从 2001 年 9 月 5 日起至 2016 年 9 月 4 日止，应缴纳土地出让金 4,625,646.84 元。

2001 年 9 月 5 日，本公司与中国天津港保税区土地局签订了津保合字（0199）号国有土地使用权有偿出让合同，约定将天津港保税区扩-B-3 号土地出让给本公司，面积 42,134.60 平方米，使用期限 50 年，从 2001 年 9 月 5 日起至 2051 年 9 月 4 日止，应缴纳的土地出让金总额 8,426,920.00 元。

根据出让合同的规定，本公司应在 2001 年 11 月 5 日前支付完全部的土地出让金，截至 2005 年 6 月 30 日，尚有 10,000,000.00 元土地出让金未支付。

2、公司于 2003 年 12 月 22 日就自有船舶“天利轮”被撞一案向青岛海事法院提起诉讼，诉麦特森航运公司（Matson Navigation Company Inc.）承担公司船舶“天利轮”被撞的修理费用。2005 年 4 月 30 日，关于公司与麦特森航运公司（Matson Navigation Company Inc.）船舶碰撞纠纷一案，经青岛海事法院裁定，公司承担此次船舶碰撞事故责任的 45%，麦特森航运公司（Matson Navigation Company Inc.）承担此次船舶碰撞事故责任的 55%，截至 2005 年 6 月 30 日，麦特森航运公司（Matson Navigation Company Inc.）尚未承担事故责任的 55% 以及相应的费用。

(十)、承诺事项

根据本公司与 SKYBRILLIANCESHIPPINGANS , SKYTREASURESHPINGANS , TOPGENIUSMARTIMEANS 签订的不可撤销经营租赁合同 ,未来三个会计年度最低应支付租金汇总如下 :

年限	租金金额
2005 年	美元 7,285,230.00
2006 年	美元 7,285,230.00
2007 年	美元 7,285,230.00

(十一) 担保情况

1、2004 年 01 月 15 日 ,本公司与中信扬州支行、扬州育洋海运有限公司签订了 5,000,000.00 元的最高额保证合同 ,为持股 52%的控股子公司扬州育洋海运有限公司借款提供担保 ,担保时间为 2003 年 09 月 20 日至 2006 年 09 月 19 日 ,截至 2005 年 6 月 30 日 ,扬州育洋海运有限公司在担保额度内借款 5,000,000.00 元 ,其中 3,000,000.00 元已于 2005 年 1 月 15 日到期后归还 ,其余 2,000,000.00 元借款已于 2005 年 7 月 15 日归还。

2、2005 年 2 月 6 日 ,公司的子公司天津港保税区新世纪国际物流有限公司与交通银行天津分行签订了 11,000,000.00 元的半年期借款合同 ,公司及公司的另一子公司天津市天海货运代理有限公司为此项借款事项提供了担保 ,担保时间为自 2005 年 2 月 6 日至 2005 年 8 月 5 日。

3、2005 年 2 月 7 日，公司的子公司天津港保税区新世纪国际物流有限公司与交通银行天津分行签订了 6,200,000.00 元的半年期借款合同，公司及公司的另一子公司天津市天海货运代理有限公司为此项借款事项提供了担保，担保时间为自 2005 年 2 月 7 日至 2005 年 8 月 6 日。

（十二）重大资产负债表日后事项

1、2002 年，本公司以公司自有船舶“天荣轮”作为抵押物向中国银行借款美元 6,000,000.00 元，折人民币 49,663,800.00 元，同时由本公司控股股东天海集团和本公司控股子公司上海天海海运有限公司出具“不可撤销还款担保函”作为担保，借款期限从 2002 年 8 月 8 日起至 2004 年 8 月 7 日止，该项借款已经到期，截至本报告签发日止，该款项仍未归还。

2、2001 年本公司控股子公司扬州育洋海运有限公司向工行扬州琼花支行借款 2,200,000.00 元，由扬州贸洋国际货运有限公司提供担保，借款期限为自 2001 年 05 月 29 日起至 2004 年 05 月 28 日止。该项借款已经到期，截至本报告签发日止，该借款余 1,880,000.00 元没有偿还。

（十三）其他重要事项

1、2004 年 4 月，本公司与天海集团就应收日本天神及津运船务欠款的还款计划进行了协商，如本公司 2003 年年度报告会计报表附注（七）（7）所述，主要安排为：天海集团同意进一步协商人民币 457 百万元的还款计划；天海集团提供了某些资产作为担保。截至本报告

签发日止，天海集团尚未将该等担保付诸实施。

本公司以前年度已将本公司与日本天神及津运船务之间的往来差异 764,890,470.69 元全额计提了坏账准备。截至报告签发日该等差异没有变化。

董事尽其所知认为，本公司虽对该等差异全额计提坏账准备，但截止目前并不能完全确认本公司会计记录对日本天神及津运船务的巨额债权存在重大错误。本公司已组织有关部门和委派专门人员成立工作小组与债务方核对账目，控股股东亦积极支持并帮助协调账目核对与追收安排，根据公司的要求，控股股东拟提供部分资产（位于天津港南疆码头区域附近的约 19.8 万平方米仓储用地等）作为担保。该等欠款如能全部或部分收回，将相应增加公司的净资产。董事会承诺将随时公告该等债权核实及回收之进展情况。

2、本公司货物运输业务的承接和运费结算是通过货运代理公司进行的，港口使费的结算是通过船务代理公司进行的。截至 2005 年 6 月 30 日止，除（香港）津运船务代理有限公司及（日本）天神海运株式会社与天津海运的往来无法核对一致外，本公司纳入合并会计报表范围的下属船货代公司与本公司本部之间的内部往来也存在尚无法核对一致的情况，公司已将 2004 年以前形成的差异全额计提了坏账准备，并对形成的差异正在进行核对、清理之中。

3、截至 2005 年 6 月 30 日，公司营运资金出现巨额负数，且累计亏损金额很大，短期债务沉重，资产负债率更高达 87.48%。董事深知公司面临的困境，但鉴于公司债务主要为银行借款，该等借款基本以公司房产、船舶抵押、资金质押或由控股股东天海集团提供担保，抵

押物的市值远高于抵押物账面价值，董事认为由于公司船舶资产实际价值严重低估，因此短期不会面临偿债风险。加之目前国际海运市场运价相对较高，短期内不会出现重大不利变化，公司生产经营正常，经营活动产生的现金流充足，能够满足流动资金的需要，公司确信在可预见的将来不致于大规模缩减经营规模。

4、公司的子公司珠海北洋轮船有限公司未进行所得税汇算清缴，2005 年税务局正在对珠海北洋轮船有限公司的所得税进行审核。

5、公司的子公司亚洲之鹰船务有限公司及亚洲先锋船务有限公司应缴税金 34,278,645.18 元，均为公司及下属货运代理公司应该但未代扣代缴的税金。

6、2000 年 7 月 18 日，本公司同控股股东天海集团签订还款协议，约定本公司在每年支付租赁集团所有的“天光”“天明”“天富”三条船租金时，每艘船舶扣除 1,135 美元/日的租金（租赁协议约定租金为按市场价每艘船舶 6,635 美元/日），作为天津市天海集团对本公司的还款。其后，天海集团将三艘船舶带租约转让，本公司分别与新船东 SKYBRILLIANCESHIPPINGANS，SKYTREASURESHPINGANS，TOPGENIUSMARTIMEANS 重新签订了租赁合同，租约内容相同，均约定租赁价格为 6,635 美元/日/艘船，租赁期 10 年。

2005 年以前，该租金实际由本公司按 5500 美元/日/艘船支付给天海集团后，再由天海集团公司统一对外支付。1135 美元/日/艘船的租金仍然由天海集团代付后作为天海集团对本公

司的还款。2005 年开始，为了减少与大股东的关联交易，对外的租金 6635 美元/艘船/日直接由本公司在香港的全资子公司亚洲之鹰船务有限公司对外支付。

(十四) 补充资料

1、合并利润表附表

报告期利润	净资产收益率			
	全面摊薄		加权平均	
	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
主营业务利润	50.65%	56.61%	62.08%	45.82%
营业利润	19.98%	-17.26%	24.48%	-13.97%
净利润	38.74%	-16.62%	47.48%	-13.45%
扣除非经常损益后净利润	14.45%	-16.47%	17.71%	-13.33%

报告期利润	每股收益			
	全面摊薄		加权平均	
	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月	2005 年 1-6 月	2004 年 1-6 月
主营业务利润	0.12	0.08	0.12	0.08
营业利润	0.05	-0.03	0.05	-0.03
净利润	0.09	-0.02	0.09	-0.02
扣除非经常损益后净利润	0.03	-0.02	0.03	-0.02

2、2005 年 1-6 月非经常性损益扣除项目：

非经常性损益项目	金额
处置除公司产品外的其他资产产生的损益	
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	
各种形式的政府补贴	
支付或收取并记入当期损益的资产占用费	
短期投资损益	
委托投资损益	
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	24,421,259.51
因偶发原因，如因遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	

以前年度已经计提各项减值准备的转回	4,214,638.92
债务重组损益	
资产置换损益	
交易价格显示公允交易产生的超过公允价值部分的损益	
比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数	
中国证监会认定的其他非经常性损益项目	
减：所得税影响数	
合计	28,635,898.43

天津市海运股份有限公司

2005 年 8 月 12 日

七、备查文件

1. 载有法定代表人签名的半年度报告文本。
2. 载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的会计报表。
3. 报告期内在中国证监会指定报纸公开披露过的所有公司文件的正本和公告的原稿。
4. 公司章程文本。

公司董事会秘书处备置上述文件的原件，供中国证券监督管理委员会及其派出机构、上海证券交易所和公司全体股东查阅。

天津市海运股份有限公司

董事长：宋兴庭

天津市海运股份有限公司

董事会

2005 年 8 月 16 日

Tianjin Marine Shipping Co., Limited

**Report and Financial Statements
Six Months Ended 30 June 2005**

Ho and Ho & Company
Certified Public Accountants
Hong Kong

TIANJIN MARINE SHIPPING CO., LIMITED
REPORT AND FINANCIAL STATEMENTS

SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

Content

	<u>Page</u>
Report of the auditors	1
Consolidated income statement	2
Consolidated balance sheet	3 – 4
Consolidated statement of changes in equity	5
Consolidated cash flow statement	6 – 7
Notes to the financial statements	8 – 28

REPORT OF THE AUDITORS

To the shareholders of Tianjin Marine Shipping Co., Limited
(incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

We have audited the accompanying consolidated balance sheet of Tianjin Marine Shipping Co., Limited (the "Company") and its subsidiaries (together with the Company referred to as the "Group") as of 30 June 2005 and the related consolidated statements of income, cash flows and statement of changes in equity for the six months then ended. These consolidated financial statements are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as promulgated by the International Federation of Accountants. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by the management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 30 June 2005, and the results of its operations and its cash flows for the six months then ended in accordance with International Financial Reporting Standards promulgated by the International Accounting Standards Board.

Ho and Ho & Company
Certified Public Accountants

12 August 2005, Hong Kong

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

(Amount expressed in thousands of Renminbi (“RMB”))

	Note	Six months ended 30 June	
		2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Unaudited)
Turnover	5	431,248	470,434
Operating costs		<u>(371,536)</u>	<u>(436,793)</u>
Gross profit		59,712	33,641
Other operating income	7	36,533	4,363
Administrative and selling expenses		<u>(30,085)</u>	<u>(33,717)</u>
Profit from operations	8	66,160	4,287
Finance costs, net	9	(18,189)	(17,061)
Investment loss		<u>19</u>	<u>1,409</u>
Profit (loss) before tax		47,990	(11,365)
Income tax expenses	10	<u>(4,051)</u>	<u>(594)</u>
Net profit (loss) before minority interests		43,939	(11,959)
Minority interests		<u>595</u>	<u>287</u>
Net profit (loss) for the year		<u><u>44,534</u></u>	<u><u>(11,672)</u></u>
Earnings (loss) per share - basic	12	<u><u>RMB 0.0904</u></u>	<u><u>(RMB0.0237)</u></u>

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT 30 JUNE 2005

(Amount expressed in thousands of Renminbi (“RMB”))

		<u>At 30/6/2005</u>	<u>At 31/12/2004</u>
	Note	RMB'000	RMB'000
Non-current assets			
Fixed assets	14	483,414	540,812
Goodwill	15	180	180
Investment in securities	16	1,810	1,810
Other non-current assets		<u>1,948</u>	<u>2,111</u>
 Total non-current assets		 <u>487,352</u>	 <u>544,913</u>
Current assets			
Other investment		2,365	2,400
Accounts receivable, net		82,009	83,190
Other receivable and pre-paid expenses		64,424	46,911
Pledged bank deposits	17	51,353	80,000
Cash and cash equivalents	18	<u>264,971</u>	<u>226,826</u>
 Total current assets		 <u>465,122</u>	 <u>439,327</u>
 Total assets		 <u><u>952,474</u></u>	 <u><u>1,083,650</u></u>

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

CONSOLIDATED BALANCE SHEET
AS AT 30 JUNE 2005

(Amount expressed in thousands of Renminbi (“RMB”))

		At 30/6/2005	At 31/12/2004
	Note	RMB'000	RMB'000
Equity			
Share capital	19	492,649	492,649
Capital reserve	20	280,266	280,266
Statutory reserves	21	120,726	120,726
Accumulated losses		(775,756)	(820,290)
Shareholders' equity		117,885	73,351
Minority interests		1,342	1,937
Current liabilities			
Accounts payable		76,137	97,771
Receipt in advance		17,463	20,204
Accrued expenses		41,921	35,017
Income tax payable		15,407	14,560
Other payables		117,866	127,324
Bank loans – repayable within one year	22	564,453	614,076
Total current liabilities		833,247	908,952
Total equity and liabilities		952,474	984,240

The financial statements on pages 2 to 28 were approved and authorized for issue by the Board of Directors on 12 August 2005 and are signed on its behalf by:

 Director

 Director

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

(Amount expressed in thousands of Renminbi (“RMB”))

	Share Capital	Capital reserve	Statutory Reserves	Accumulated losses	Total
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
At 1/1/ 2004	492,649	280,266	120,554	(796,754)	96,715
Loss attributable to shareholders	-	-	-	(11,672)	(11,672)
At 30/6/2004 and 1/7/ 2004 (Unaudited)	492,649	280,266	120,554	(808,426)	85,043
Loss attributable to shareholders	-	-	-	(11,692)	(11,692)
Appropriation from net profit	-	-	172	(172)	-
At 31/12/2004 and 1/1/ 2005	492,649	280,266	120,726	(820,290)	73,351
Profit attributable to shareholders	-	-	-	44,534	44,534
At 30/6/2005	492,649	280,266	120,726	(775,756)	117,885

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005
(Amount expressed in thousands of Renminbi (“RMB”))

	Six months ended 30 June	
	2005 RMB'000	2004 RMB'000 (Unaudited)
Operating activities		
Profit (loss) before taxation	47,990	(11,365)
Adjustment:		
Depreciation of fixed assets	14,221	12,023
Amortization of other non-current assets	323	384
(Gain) loss on disposal of fixed assets	(24,431)	5
Interest expenses	16,569	16,040
Interest income	(321)	(331)
Investment income	(19)	(1,409)
	54,332	15,347
Operating cash flows before movements in working capital	54,332	15,347
Decrease (increase) in accounts receivables	1,181	(31,781)
Increase in other receivable and pre-paid expenses	(9,237)	(4,612)
(Decrease) increase in accounts payable	(21,634)	12,141
Decrease in receipt in advance	(2,741)	(3,452)
Increase in accrued expenses	6,904	3,274
(Decrease) increase in other payables	(9,458)	28,131
	19,347	19,048
Cash flows generated from operating activities	19,347	19,048
Income tax paid	(3,204)	(3,301)
Interest paid	(16,569)	(16,040)
	(426)	(293)
Net cash used in operating activities	(426)	(293)

CASH FLOW STATEMENT
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005
(Amount expressed in thousands of Renminbi (“RMB”))

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
Net cash used in operating activities	(426)	(293)
Investing activities		
Interest received	321	331
Dividends received from other investments	54	-
Purchase of fixed assets and land use right	(624)	(1,277)
Proceeds on disposal of fixed assets	59,956	58
Increase in other non-current assets	(160)	(21)
Net cash from (used in) investing activities	59,547	(909)
Financing activities		
New bank loans raised	307,152	240,988
Repayment of bank loans	(356,775)	(274,287)
Decrease in pledged bank deposits	28,647	-
Net cash used in financing activities	(20,976)	(33,299)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	38,145	(34,501)
Cash and cash equivalents at beginning of period	226,826	201,292
Cash and cash equivalents at end of period		
Cash and bank deposits	264,971	166,791

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2005

1. General information

Tianjin Marine Shipping Co., Limited (the “Company”) was a stated-owned enterprise. It was established in the People’s Republic of China (“PRC”) in 1980 and was re-organized into a joint stock company in December 1992.

In November 1995, in connection with the issuance of its domestically-listed foreign currency ordinary shares on the Shanghai Stock Exchange (“B”shares), the Company underwent another reorganization whereby Tian Hai Group Co., Limited (“Tianhai Group”), its largest shareholder, inject certain businesses, assets and related liabilities into the Company. The Company’s “B” shares were listed on the Shanghai stock Exchange in April 1996, following which on 7 October 1996; the Company was reorganized as a foreign invested joint stock limited company.

In September 1996 and September 1999, shares held by the Company’s employees were listed on the Shanghai Stock Exchange as domestically- listed RMB ordinary shares (“A” shares)

The Company and its subsidiaries (the “Group”) are principally engaged in international short-haul container shipping business, provision of international and domestic shipping and freight agency services and crew services.

As of 30 June 2005, the Company has direct interests in the following subsidiaries, all of which are incorporated in the PRC. Particulars of which are set out below:

Name of company	Country of incorporation	Registered capital RMB’000	Percentage of equity interest held	
			Direct	Indirect
Zhu Hai Bei Yang Shipping Company 珠海北洋輪船公司	PRC	70,000	90%	10%
Tianjin PFTZ New Century International Logistics Co., Limited 天津港保稅區新世紀國際物流有限公司	PRC	42,000	90%	10%
Shanghai TMSM Marine Shipping co., Limited 上海天海海運有限公司	PRC	35,700	91.6%	2.1%

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

1. General information (continued)

Name of company	Country of incorporation	Registered capital RMB'000	Percentage of equity interest held	
			Direct	Indirect
Yangzhou Yuyang Shipping Co., limited 揚州育洋海運有限公司	PRC	16,000	52%	-
TMSC Freight Agencies Co. 天津市天海貨運代理公司	PRC	15,000	90%	10%
TMSC Shipping Agencies Co. 天津市天海國際船務代理公司	PRC	10,000	90%	10%
Shanghai TMSC Freight Agencies Co., Limited 上海天海貨運代理有限公司	PRC	8,000	70.75%	29.25%
Beijing TMSC North Freight Agency Co., Limited 北京市天海北方貨運代理有限公司	PRC	5,000	46.39%	53.61%
Bohai Foreign Trade Joint Service Co., Limited 天津渤海聯合國際貨運代理有限公司	PRC	5,000	60%	-
Dalian TMSC Freight Agencies Co., Limited 大連天海國際貨運代理有限公司	PRC	5,000	45%	55%
Tianjin TMSC Air-transportation Agencies Co., Limited 天津天海空運代理有限公司	PRC	3,615	83%	17%
Dalian TMSC Shipping Agencies Co., Limited 大連天海國際船務代理有限公司	PRC	3,000	70%	30%

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

1. General information (continued)

Name of company	Country of incorporation	Registered capital RMB'000	Percentage of equity interest held	
			Direct	Indirect
Shanghai TMSK Shipping Agencies Co., Limited 上海天成船務代理有限公司	PRC	3,000	70%	10%
Tianjin TMSK Customs Broker 天津市天海報關行	PRC	2,000	100%	-
Tianjin Shipping Agency Co., Limited 天津市津海海運有限公司	PRC	60,000	56%	44%
Guangzhou Jinhai Shipping Agency Co., Limited 廣州津海船務代理有限公司	PRC	500	-	100%
Tianjin TMSK Crew Service Co., Limited 天津市天海海員服務有限公司	PRC	300	66.67%	33.33%
Asian Eagle Shipping Company Limited 亞洲之鷹船務有限公司	Hong Kong	53,270	100%	-
Asian Pioneer Maritime Limited 亞洲先鋒船務有限公司	Republic of Liberia	500 shares without par value	100%	-
Sky Glory Shipping Limited 天榮船務有限公司	Republic of Liberia	500 shares without par value	-	100%
Sky Fortune Shipping limited 天發船務有限公司	Republic of Liberia	500 shares without par value	-	100%
Brilliant Star Limited 必富達船務有限公司	Republic of Liberia	500 shares without par value	-	100%
Sky Star Limited 天星船務有限公司	Republic of Liberia	500 shares without par value	-	100%

2. Statement of compliance

The financial statements of the Company have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (“IFRS”). IFRS includes International Accounting Standards (“IAS”) and related interpretations.

The Company maintains its accounting records and prepares its statutory financial statements in accordance with the PRC Accounting Standards for Business Enterprises and the Accounting System for Business Enterprises (“Statutory Financial Statements”).

The accounting policies and basis adopted to the preparation of the Statutory Financial Statements differ in certain respects from IFRS. The differences arising from the restatement of the results of operations and the net assets for compliance with IFRS are adjusted in financial statements but will not be taken up in the accounting records of the Company.

3. Adoption of going concern basis

As at 30 June 2005, the Group’s current liabilities exceeded the current assets by RMB368,125,000. The continuation of the business of the Company depends on continuing financial support from bankers. However, as the liabilities of the Group mainly composed of bank loans which were either secured by the Company’s properties, vessels and pledged bank deposits or guaranteed by the Parent Company Tianhai Group. The directors are of the opinion that the fair value of these securities is far higher than their carrying value. Accordingly, there are no credit risks in the near future. Moreover, the shipping income at present is at a high level and would not move adversely in the near future. Consequently, the operating activities will generate adequately working capital for the Company to meet its liabilities when they fall due and to carry on its business without significant curtailment of operations for the foreseeable future. Accordingly, the Directors have prepared these consolidated financial statements on the going concern basis.

Should the Group be unable to generate sufficient cash flows and or secure the support of its bankers, the Group might not be able to continue in business as a going concern. Adjustments would to be made in the financial statements to restate the value of the assets to their recoverable amounts, to provide for any further liabilities which might arise, and to reclassify non-current assets and non-current liabilities as current assets and current liabilities respectively.

4. Principal accounting policies

The consolidated financial statements have been prepared in Renminbi (“RMB”), the currency in which the majority of the Group’s transactions are denominated. The financial statements have been prepared on the historical cost basis.

The comparative figures of consolidated income statement and cash flow statement (i.e. figures for the six months ended 30 June 2004) have been prepared based on the interim report of 2004 as adjusted by the adjustments relevant to the period as stated in the annual report of 2004.

The principal accounting policies adopted in this report are set out below:

a) Group accounting policies

Subsidiaries are those enterprises controlled by the Company. Control exists when the Company has the power, directly or indirectly, to govern the financial and operating policies of an enterprise so as to obtain benefits from its activities.

The results of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases, and the share attributable to minority interests is deducted from or added to the profit from ordinary activities after taxation. All significant inter-company balances, transactions, and any unrealized gains arising from intercompany transactions are eliminated on consolidation.

b) Foreign currency transactions

Transactions in currencies other than RMB are recorded at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the balance sheet dates are re-translated to RMB at the foreign exchange rate ruling at that date. Non-monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies, that are stated at historical cost are translated to RMB at the foreign exchange rate ruling at the date of the transaction. Exchange gains and losses are recognized as income or expense in the income statement.

On consolidation, the results of Group’s foreign enterprises are translated into RMB at the average exchange rates for the year; balance sheet items are translated into RMB at the rates of exchange ruling at the balance sheet date. The resulting exchange differences are dealt with as a movement in reserves.

On disposal of a foreign enterprise, the cumulative amount of the exchange differences which relate to that foreign enterprise is included in the calculation of the profit of loss on disposal.

4. Principal accounting policies (continued)

c) Fixed assets(continued)

i) Owned assets

Fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. The cost for self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads and borrowing costs.

Where an item of fixed assets major components having difference useful lives, they are accounted for as separate items of fixed assets.

ii) Subsequent expenditure

Expenditure incurred to replace a component of an item of fixed assets, including inspection and overhead expenditure, is capitalized. Other subsequent expenditure is capitalized only when it increases the future economic benefits embodied in the item of fixed assets. All other expenditure is recognized in the income statement as an expense as incurred.

iii) Leased assets

Leases in terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Fixed assets acquired by way of finance leases are stated at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments at inception of the lease, less accumulated depreciation and impairment losses.

iv) Depreciation

Depreciation is charged to the income statement on a straight-line basis over the estimated useful lives of items of fixed assets, and major components that are accounted for separately. The estimated useful lives are as follows:-

Vessels	11-35 years
Buildings	20-35 years
Machinery and motor vehicles	5-8 years

v) Disposals

Gains or losses arising from the retirement or disposal of fixed assets are determined as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the income statement on the date of retirement or disposal.

4. Principal accounting policies (continued)

d) Goodwill

Goodwill arising on an acquisition represents the excess of the cost of the acquisition over the fair value of the net identifiable assets acquired. Goodwill is stated at cost less accumulated amortization and impairment losses. In respect of associates and jointly controlled entities, the carrying amount of goodwill is included in the carrying amount of the investments in associates and jointly controlled entities.

Goodwill is amortised from the date of initial recognition on a straight-line basis to the consolidated income statement over its estimated useful life.

e) Other investments

Other investments are stated at cost less any accumulated impairment loss.

f) Impairment

The carrying amounts of long-lived assets are reviewed periodically in order to assess whether the recoverable amounts have declined below the carrying amounts. These assets are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that their recorded carrying amounts may not be recoverable. When such a decline has occurred, the carrying amount is reduced to the recoverable amount. The recoverable amount is the greater of the net selling price and the value in use. In determining the value in use, expected future cash flows generated by the asset are discounted to their present value. The amount of the reduction is recognized as an expense in the income statement.

The Group assesses at each balance sheet date whether there is any indication that an impairment loss recognized for an asset in prior years may no longer exist. An impairment loss is reversed if there has been a favorable change in the estimates used to determine the recoverable amount. A subsequent increase in the recoverable amount of an asset, when the circumstances and events that led to the write-down or write-off cease to exist, is recognized as income.

g) Trade and other receivables

Trade and other receivables are stated at cost less allowance for doubtful accounts. An allowance for doubtful accounts is provided based upon the evaluation of the recoverability of these accounts at the balance sheet date.

4. Principal accounting policies (continued)

h) Cash and cash equivalents

For the purpose of cash flow statement, cash and cash equivalents comprise cash balances and deposits held at call with banks, short highly liquid investment with original maturities of three months or less.

i) Interest-bearing borrowings

Interest-bearing borrowings are recognized initially at cost, less attributable transaction costs. Subsequent to initial recognition, interest-bearing borrowings are stated at amortised cost with any difference between cost and redemption value being recognized in the income statement over the period of the borrowings on an effective interest basis.

j) Trade and other payables

Trade and other payables are stated at their cost.

k) Provisions

A provision is recognized in the balance sheet when the Group has a legal or constructive obligation as a result of a past event, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. If the effect is material, provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and, where appropriate, the risk specific to the liability.

l) Dividends

Dividends on ordinary shares are recognized as a liability in the period in which they are declared.

m) Revenue recognition

Provided it is probable that the economic benefits associated with a transaction will flow to the group and the revenue and costs, if applicable, can be measured reliably, revenue is recognized on the following bases:

- i) Container shipping income from international short-haul container shipping is recognized upon completion of the voyage and unloading of cargoes.
- ii) Commission income is recognized when the agency and other services are rendered.
- iii) Income from operating leases is recognized on a straight-line basis over the lease term.

4. Principal accounting policies (continued)

n) Expenses

i) Operating lease payments

Payments made under operating lease are recognized in the income statement on straight-line basis over the terms of the respective leases. Lease incentive received is recognized in the income statement as an integral part of the total lease expense. Contingent rental are charged to the income statement in the accounting period in which they are incurred.

ii) Net financing costs

Net financing costs comprise interest payable on borrowings, calculated using the effective interest rate method, interest receivable on funds invested and foreign exchange gains and losses.

Interest income is recognized in the income statement as it accrues, taking into account the effective yield on the assets.

Interest expenses are recognized in the income statement using the effective interest rate method.

iii) Borrowing costs

Borrowing costs are expensed in the income statement in the period in which they are incurred, except to the extent that they are capitalized as being directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset

which necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale.

The capitalization of borrowing costs as part of the cost of a qualifying asset commences when expenditures for the asset are being incurred, borrowing costs are being incurred and activities that are necessary to prepare the asset for its intended use or sale are in progress. Capitalization of borrowing costs is suspended or ceases when substantially all the activities necessary to prepare the qualifying asset for its intended use or sale are interrupted or complete.

o) Retirement benefits

The Company participates in retirement schemes operated by local authorities and the annual cost of providing retirement benefits is charged to the income statement according to the contribution determined by the relevant schemes. The Company has no further liability to the retirement schemes operated by the local authorities.

4. Principal accounting policies (continued)

p) Income tax

Income tax on the profit or loss for the year comprises current and deferred tax. Income tax is recognized in the income statement except to the extent that it relates to items recognized directly to equity, in which case it is recognized in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, and any adjustment of tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is provided using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Initial recognition of assets or liabilities that affect neither accounting nor taxable profit is regarded as temporary difference which is not provided for. The amount of deferred tax provided is based on the expected manner of realization or settlement of the carrying amount of assets and liabilities, using tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date.

A deferred tax asset is recognized only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which the asset can be utilized. Deferred tax assets are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized.

5. Turnover

Turnover represents the amounts received and receivable for services provided by the Group to outsider customers, less allowances, and is analyzed as follows:-

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
Container shipping income	289,672	441,279
Commission income	5,725	-
Vessel lease income	120,827	25,796
Others	15,024	3,359
	431,248	470,434

6. Business and geographical segments

(a) Business segments

For management purposes, the Group is currently organized into two operating divisions—maritime transportation and vessel lease. These divisions are the basis on which the Group reports its primary segment information.

Principal activities are as follows:

Maritime transportation – international and domestic offshore container liner transportation

Leasing - leasing of vessels

Segment information about these businesses is presented below:

i) For the six months ended 30 June 2005

	Maritime transportation RMB'000	Leasing RMB'000	Others RMB'000	Consolidated RMB'000
<i>Consolidated income statement</i>				
Turnover	289,672	120,827	20,749	431,248
Segment gross profit (loss)	(4,971)	64,343	340	59,712

ii) For the six months ended 30 June 2004 (Unaudited)

	Maritime transportation RMB'000	Leasing RMB'000	Others RMB'000	Consolidated RMB'000
<i>Consolidated income statement</i>				
Turnover	441,279	25,796	3,359	470,434
Segment gross profit (loss)	49,092	(7,881)	(7,570)	33,641

b) Geographical segment

The Group operates in the East Asia region, and is involved in the international short-haul container shipping business which includes related shipping and freight agency services, leasing of vessels.

No geographical segment information is presented as the group operated in one geographical segment.

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

7. Other operating income

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
Income from delayed return of containers by customers	5,421	2,399
Income (loss) from disposal of assets	24,431	(5)
Others	6,681	2,081
	36,533	4,475

8. Profit from operations

Profit from operations is arrived at after charging (crediting):

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
Staff costs		
-Wages and salaries and welfare	14,146	14,107
-Contribution to retirement scheme	1,583	1,343
Depreciation on fixed assets	14,221	12,023
Provision for doubtful debts	554	5,279
(Gain) loss on disposal of fixed assets	(24,431)	5

9. Finance costs, net

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
Bank loan interest	16,569	16,040
Bank interest income	(321)	(331)
Exchange loss, net	1,643	1,115
Others	298	237
	18,189	17,061

10. Income tax expenses

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
PRC enterprise income tax	4,051	594

The Company and all of its subsidiaries incorporated in China are subject to the statutory corporate tax rate of 33%, except for one which enjoys the preferential rate of 15% due to its location in a special economic zone. All of the subsidiaries incorporated outside of the PRC are exempt from corporate income tax of the respective countries in which they are incorporated. These subsidiaries are required to pay PRC income tax at 1.65% of the amount of export shipping income.

11. Dividends

The Directors do not recommend the payment of any dividends for the period.

12. Earning /(loss) per share

The earning per share for the six months ended 30 June 2005 is calculated based on the net profit attributable to shareholders of approximately RMB44,534,000 (Six months ended 30 June 2004: a loss of RMB11,672,000) and the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period of 492,649,000 shares (Six months ended 30 June 2004: 492,649,000 shares).

The amount of diluted earning/(loss) per share is not presented as there were no dilutive potential ordinary shares in expositing during the periods presented.

13. Retirement benefit plans

The Group participates in various defined contribution retirement plans organized by the local government for its staff. The Group is required to make contributions to the retirement plan at certain rates of the salaries, bonus and certain allowances of its staff. The Group has no other material obligations for the payment of pension benefits associated with these plans beyond the annual contribution described above. The Group's contribution for the period was RMB1,583,000 (Six months ended 30 June 2004: RMB 1,343,000).

The Company's contribution to the defined contribution plans administered by the PRC government is recognized as an expense in the income statement as incurred.

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

14. Fixed assets

	Vessels	Buildings	Machinery	Motor vehicles	Total
	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000	RMB'000
Cost					
At 1 January 2005	593,426	203,449	17,723	20,829	835,427
Additions	-	-	111	513	624
Disposals	(53,270)	-	(51)	(318)	(53,639)
At 30 June 2005	540,156	203,449	17,783	21,024	782,412
Accumulated depreciation					
At 1 January 2005	233,095	34,629	14,918	11,973	294,615
Charge for the period	8,650	3,176	1,118	1,277	14,221
Written back on disposals	(9,478)	-	(52)	(308)	(9,838)
At 30 June 2005	232,267	37,805	15,984	12,942	298,998
Net book value					
At 30 June 2005	307,889	165,644	1,799	8,082	483,414
At 31 December 2004	360,331	168,820	2,805	8,856	540,812

- a) As at 30 June 2005, buildings and vessels with aggregate net book value of approximately RMB183,665,000 (At 31 December 2004: RMB154,565,000) were mortgaged as collateral for the Group's bank loans (note 22).
- b) As at 30 June 2005, some of the Group's vessels with aggregate net book value of RMB228,393,000 (At 31 December 2004: RMB149,347,000) were leasing under operating leases to independent third parties. The terms of leases are ranging from 1 to 2 years.
- c) The title to the land use right for land and buildings with net book value of RMB23,384,000 (At 31 December 2004: RMB23,956,000) is still in process of being transferred to the Group.
- d) The land on which the building are situated are leasehold land with lease terms of 15-50 years from October 2001.

15. Goodwill

	RMB'000
Cost	
At 1/1/2005 and 30/6/2005	599
Accumulated amortisation	
At 1/1/2005	419
Charge for the period	-
At 30/6/2005	419
Net book value	
At 30/6/2005 and 31/12/2004	180

16. Investment in securities

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
Unlisted shares, at cost	3,466	3,466
Less: Provision for impairment loss	(1,656)	(1,656)
	1,810	1,810

17. Pledged bank deposits

Pledged bank deposits represented deposits with banks pledged for acceptance of bank loans.

18. Cash and cash equivalents

An analysis of the balance of cash and cash equivalents is set out below:

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
Cash at bank	316,026	306,587
Cash in hand	298	239
	316,323	306,826
Less: Pledged bank deposits	(51,353)	(80,000)
	264,971	226,826

Tianjin Marine Shipping Co., Limited
Financial statements for the six months ended 30 June 2005

19. Share capital

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
Listed:		
“A” shares, 103,689,000 ordinary shares of RMB 1 each	103,689	103,689
“B” shares, 180,000,000 ordinary shares of RMB 1 each	180,000	180,000
Unlisted:		
Shares held by Tianhai Group	184,089	184,089
Other legal person shares	24,871	24,871
	492,649	492,649

“A” share and “B” share rank pari passu in terms of shareholders’ rights.

20. Capital reserve

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
Share premium	280,096	280,096
Others	170	170
	280,266	280,266

The share premium may be utilized to offset prior years’ losses or for the issuance of bonus shares.

21. Surplus reserves

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
Statutory surplus reserve	65,008	65,008
Public welfare fund reserve	55,718	55,718
	120,726	120,726

a) Statutory surplus reserve

According to the Company’s Articles of Association, the Company and its subsidiaries are required to transfer 10% of its net profit, as determined in accordance with the PRC Accounting Rules and Regulations, to statutory surplus reserve until the reserve balance reaches 50% of the registered capital. The transfer to this reserve must be made before distribution of a dividend to shareholders.

21. Surplus reserves (continued)

a) Statutory surplus reserve (continued)

Statutory surplus reserve can be used to make good previous years' losses, if any, and may be converted into shares capital by the issue of new shares to shareholders in proportion to their existing shareholdings or by increasing the par value of the shares currently held by them, provided that the balance after such issue is not less than 25% of the registered capital.

b) Public welfare fund reserve

According to the Company's Articles of Association, the Company and its subsidiaries is required to transfer a certain percentage (from 5% to 10%) of its net profit, as determined in accordance with the PRC Accounting Rules and Regulations, to the statutory public welfare fund. This fund can only be utilized on capital items for the collective benefits of the Company's employees such as the construction of dormitories, canteen and other staff welfare facilities. This fund is non-distributable other than on liquidation. The transfer to this fund must be made before distribution of a dividend to shareholders.

22. Bank loans

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
a) Details of the bank loans are as follows:-		
Overdue		
- Secured and guaranteed by Tianhai Group	49,664	49,664
- Guaranteed by a third party	1,880	1,880
	51,544	51,864
Not yet matured and repayable within 1 year		
- Secured	209,811	222,453
- Guaranteed by Tianhai Group	303,098	339,759
	512,909	562,212
	564,453	614,076

b) The annual interest rates of the bank loans are 3.271% to 6.786%. (Six months ended 30 June 2004 : 2.188% to 6.336%)

23. Pledge of assets

At 30 June 2005, certain of the Group's assets with an aggregate net book value of approximately RMB235,018,000 (At 31 December 2004: RMB234,565,000) were pledged to secure banking and other facilities granted to the Group.

24. Financial instruments

a) Financial risks and risks management

The main risks arising from the Company's financial instruments are business risk, interest rate risk, foreign currency risk and credit risk. The Company does not have any written risk management policies and guidelines. However, the board of directors meets periodically to analyze and formulate measures to manage the Company's exposure to these risks. Generally, the Company introduces conservative strategies on its risk management. As the Company's exposure to these risks is kept to a minimum, the Company has not used any derivatives and other instruments for hedging purposes. The Company does not hold or issue derivative financial instruments for trading purposes. The board of directors reviews and agrees policies for managing each of these risks and they are summarized below:

i) Business risk

The Company conducts its operations in the PRC and accordingly is subject to special considerations and significant risks. These include risks associated with, inter alia, the political, economic and legal environment, influence of national authorities over price regulations and competitions in the industry.

ii) Interest rate risk

The interest rates and terms of repayment of the bank loans of the Company are disclosed in note 22. The Company has no significant concentration of interest rate risk.

iii) Foreign currency risk

The Company's businesses are principally located in the PRC and all transactions are conducted in RMB, except for the purchases of some machinery and equipment. As at 30 June 2005, all of the Company's assets and liabilities were denominated in RMB except that small amount of cash and cash equivalents were denominated in foreign currency. Fluctuation of exchange rates of RMB against foreign currencies will not significantly affect the Company's results of operation.

24. Financial instruments (continued)

a) Financial risks and risks management (continued)

iv) Credit risk

The Company's cash and cash equivalents are mainly deposits with state-owned banks in the PRC.

The carrying amount of the trade receivables and cash included in the financial statements represent the Company's maximum exposure to credit risk in relation to its financial assets. The Group has no other financial assets carrying significant exposure to credit risk. The Company has no significant concentrations of credit risk.

b) Fair value of financial instruments

Financial instruments of the Company mainly consist of cash and bank balances, trade receivables, other current assets trade payable, other payables and long term interest bearing loans.

The fair values of the Group's financial instruments approximates to their carrying value as at 30 June 2005.

Fair value estimates are made at a specific point in time and based on relevant market information about the financial instruments. These estimates are subjective in nature and involve uncertainties and matters of significant judgment and therefore cannot be determined with precision. Changes in assumptions could significantly affect the estimates.

25. Operating commitments

The Group as a lessor

Some of the Group's vessels were leased to independent third parties for periods of one year or more but less than two years. Non-cancelable operating lease rental receivable is as follows:

	<u>At 30/6/2005</u>	<u>At 31/12/2004</u>
	RMB'000	RMB'000
Less than one year	204,290	68,093
Between one and five years	<u>129,930</u>	<u>33,202</u>
	<u>334,220</u>	<u>101,295</u>

25. Operating commitments (continued)

The Group as a leasee

Some of the Group's vessels were leased from independent third parties for periods of one year or more but less than ten years, the future aggregate minimum lease payments under non-cancelable operating leases are as follows:

	At 30/6/2005	At 31/12/2004
	RMB'000	RMB'000
Less than one year	101,758	115,932
Between one and five years	213,033	256,184
	314,791	372,116

26. Related parties transactions

Other than as stated elsewhere in this report, significant related party transactions during the period are as follows:

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000
		(Unaudited)
a) Agency and container shipping income		
Tenjin Shipping Co., Limited ("Tenjin")	104,951	124,655
Jinyun Shipping Agent Co., Limited		
("Jinyun")	-	8,361
	104,951	133,016
b) Payment of Harbour fee and sundry costs		
Tenjin	64,329	112,158
Jinyun	-	5,812
	64,329	117,970

Tenjin and Jinyun are subsidiaries of Tianhai Group and are the sole agents in Japan and Hong Kong for the Group respectively.

In the opinion of the directors, the above transactions were undertaken in the normal course of the business and were conducted at market price.

27. Current account with related companies

As at 31 December 2004, the current account with Jinyun in the book of Jinyun was RMB6,250,000 (HKD5,876,000) while the balance in the book of the Company was RMB302,126,000. The difference was RMB295,876,000. In addition, the current account with Tenjin in the book of Tenjin was RMB8,773,000 (JPY110,071,000) while the balance in the book of the Company was RMB477,787,000. The difference was RMB469,014,000. The total discrepancy was approximately of RMB764,890,000. There was no movement during the six months ended 30 June 2005.

To the best knowledge of the directors, although a full provision had been made for these discrepancies, the Company is still not certain whether there is material errors in the accounting records among the Company, Tenjin and Jinyun. The Company had established a working group of specialised persons from various departments to reconcile the balances with the debtors. The Parent Company is actively assisting the reconciliation work and arranging for the recovery actions for the amount. At the request of the Company, the Parent company intends to provide certain land and buildings as security for the amount. If the amount could be wholly or partly recovered, the net assets value of the Company will be increased accordingly. The Directors undertake to make announcement about the progress of the reconciliation and recovery works in due course.

28. Differences between financial statements prepared under the PRC Accounting Rules and Regulations and IFRS

Other than the differences in the classifications of certain financial captions and the accounting for the items described below, there are no material differences between the Group's financial statements prepared under the PRC Accounting Rules and Regulations and IFRS.

Effects of major differences between the PRC Accounting Rules and Regulations and IFRS on net profit are analyzed as follows:

	Six months ended 30 June	
	2005	2004
	RMB'000	RMB'000 (Unaudited)
Net profit (loss) under the PRC Accounting Rules and Regulations	45,667	(12,192)
Adjustments:		
Taken up of unrecognized investment loss in subsidiaries	(1,133)	520
Net profit (loss) under IFRS	44,534	(11,672)

There is no difference between the PRC Accounting Rules and Regulations and IFRS on shareholders' equity.