



優化管理 提升價值

公司概覽

中遠太平洋之大股東為中國遠洋(股份代號：1919.HK)。作為最終大股東之中遠集團，是全球最大的海洋運輸企業之一。

中遠太平洋為全球第四大的集裝箱碼頭經營商，以及全球前五大集裝箱租賃公司。本集團背靠中遠集團上下所形成之協同效應，及中外大型船公司之長期支持，具備競爭優勢，碼頭和集裝箱租賃、管理及銷售兩大核心業務穩步發展。

中遠太平洋致力均衡發展，制訂以下四個戰略著力點，創造業務擴張的主要動力。

- 順應船舶大型化趨勢，著力把握樞紐港發展機遇
- 優化控股碼頭經營模式，著力提升中遠太平洋品牌價值
- 創新參股碼頭投資途徑，著力增強碼頭板塊盈利能力
- 緊抓「一帶一路」及長江經濟帶的戰略契機，著力推進碼頭全球化佈局

中遠太平洋強調維持佈局均衡的碼頭投資策略，本集團的碼頭組合遍佈中國大陸、香港和台灣的四大港口群及海外樞紐港。於2014年12月31日，在全球21個港口（17個位於中國大陸、香港和台灣及4個位於海外）營運及管理123個泊位，其中108個集裝箱泊位，年處理能力達6,575萬標準箱。以總吞吐量計算，佔全球市場份額約9.3%。

在集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，於2014年12月31日，中遠太平洋集裝箱總箱隊規模達1,907,778標準箱，佔全球集裝箱租賃市場份額約11.0%。本集團一直以穩健的投資策略和經營模式發展業務，均衡發展自有箱、售後租回箱和管理箱箱隊，減低經營風險，為業務帶來穩定性。

本集團向客戶提供全面的長期和靈活的集裝箱租賃及集裝箱管理服務。為減低市場週期風險，租賃業務以長期租賃為主，在2014年，長期租賃收入佔集裝箱租賃總收入的96.2%。我們的主要客戶來自全球前十大的集裝箱航運公司，來自全球前十大集裝箱航運公司的租賃收入佔本集團2014年的集裝箱租賃總收入的79.5%。

目錄

大事記	2
財務及營運摘要	4

明確策略目標 開拓廣闊未來

主席報告	8
副主席報告	12
二十年的發展里程碑	18
企業架構	20
全球碼頭網絡	22
全球集裝箱堆場網絡	25

把握環球局勢 全面提升績效

業務回顧	
碼頭	28
集裝箱租賃、管理及銷售	38
碼頭管理人員專訪	42
財務回顧	47

完善管理營運 展現核心價值

企業可持續發展	54
投資者關係工作	56
簡稱	59
企業管治報告	60
董事及高層管理人員簡介	87

董事會報告及財務報表

董事會報告	97
獨立核數師報告	116
綜合資產負債表	117
資產負債表	119
綜合損益表	120
綜合全面收益表	121
綜合權益變動表	122
綜合現金流量表	124
綜合財務報表附註	125
五年財務概要	195
歷年統計資料一覽表	196
公司簡介	200

大事記

一月

- 召開中遠太平洋2014年度第一次董事會會議

三月

- 召開中遠太平洋2014年度第二次董事會會議
- 公佈2013年度終期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會
宣佈收購亞洲貨櫃碼頭40%之實際股權

四月

- 召開中遠太平洋2014年度第三次董事會會議
- 主動公佈2014年第一季度業績
- 榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》評為「最佳投資者關係企業」獎，以及投資者關係部高級經理蘇少芳小姐獲頒發「最佳投資者關係專業人員」獎



五月

- 召開股東週年大會，並會見記者

六月

- 在中國總理李克強和希臘總理薩馬拉斯的見證下，第一列滿載中國貨物的列車駛出比雷埃夫斯碼頭的火車站，標誌著一條新的海鐵聯運線開通
- 連續三年榮獲《資本雜誌》頒發「中國傑出企業成就獎」

八月

- 召開中遠太平洋2014年度第四次董事會會議
- 公佈2014年中期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會





九月

- 榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》頒發「最佳航運企業法律團隊」大獎(Shipping In-House Team of the Year Award)
- 2013年年報在2014 ARC Awards的評選活動中，榮獲航運組別中的「封面設計銅獎」

十月

- 召開中遠太平洋2014年度第五次董事會會議
- 主動公佈2014年第三季度業績
- 連續八年榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》評為「最佳亞洲企業管治」獎(Corporate Governance Asia Recognition Award)
- 連續十年獲《經濟一週》雜誌評選為「香港傑出企業」
- 連續兩年榮獲「2014年最具投資價值上市公司」殊榮，該獎項由Financial PR金融公關、Aries Consulting、先達合規顧問、財經智珠網、卓晉財經傳訊、亞洲基金網、創意(大中華)集團及基石傳訊聯合舉辦

十一月

- 有關比雷埃夫斯碼頭2號及3號碼頭特許權協議之修改協議已獲Piraeus Port Authority S.A. 股東及希臘審計法院批准
- 在香港會計師公會舉辦的2014年最佳企業管治披露大獎的活動中，獲頒發H股公司與其他中國內地企業組別的「最佳企業管治優異獎」
- 榮獲「港股100強 — 飛騰企業獎」殊榮，該獎項由騰訊網及財華網聯合舉辦

十二月

- 比雷埃夫斯碼頭與Piraeus Port Authority S.A. 簽訂有關特許權協議之修改協議獲希臘國會追認，正式生效
- 廈門遠海碼頭的自動化碼頭於2014年12月19日試投產，這是中國首個全電動和全智能的自動化集裝箱碼頭，在生產現場基本實現無污染零排放
- 榮獲《財資》雜誌頒發「最佳財務表現、企業管治、環保責任及投資者關係金獎」(Gold Award for Financial Performance, Corporate Governance, Environmental Responsibility and Investor Relations)
- 連續兩年榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》頒發年度「最佳亞洲公司秘書」獎項(Asian Company Secretary of the Year Recognition Award)



財務及營運摘要

收入

本集團收入¹上升8.9%至870,091,000美元(2013年: 798,626,000美元)

- 碼頭業務收入上升13.6%至516,993,000美元(2013年: 455,071,000美元), 增幅主要來自比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭
- 集裝箱租賃、管理及銷售業務收入上升2.7%至357,075,000美元(2013年: 347,747,000美元), 年內, 自有箱及售後租回箱箱隊和出售退箱量分別增加2.6%和42.4%, 但由於租金費率及舊箱銷售價格下跌, 導致收入增長低於箱量增長

毛利

本集團毛利上升1.8%至323,857,000美元(2013年: 318,169,000美元)。毛利率下跌2.6個百分點至37.2%(2013年: 39.8%)

- 碼頭業務毛利錄得理想增長, 主要由於廈門遠海碼頭營運持續改善。此外, 廣州南沙海港碼頭及比雷埃夫斯碼頭的營運持續穩步上揚, 帶動碼頭業務毛利增長
- 集裝箱租賃、管理及銷售業務毛利下跌, 由於租箱市場競爭激烈, 雖然租賃需求有所增長, 但租金水平處於低位, 加上部份較高租金的租約箱到期, 導致集裝箱租賃的毛利下跌。同時, 舊箱銷售價格仍然受壓, 加上出售退箱之平均賬面值同比上升, 導致舊箱銷售毛利及毛利率大幅下降

利潤

不計入已終止經營業務², 本公司股權持有人應佔利潤上升2.3%至292,759,000美元(2013年: 286,206,000美元)

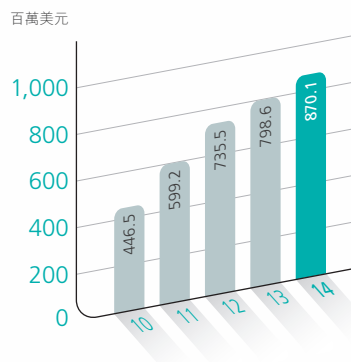
- 碼頭業務集裝箱吞吐量穩步增長, 總吞吐量上升9.9%至67,326,122標準箱(2013年: 61,284,891標準箱), 權益吞吐量增長10.8%至19,047,214標準箱(2013年: 17,196,297標準箱)。利潤上升18.3%至220,978,000美元(2013年: 186,767,000美元)
- 集裝箱租賃、管理及銷售業務利潤下跌23.6%至95,757,000美元(2013年: 125,259,000美元)。集裝箱箱隊規模上升1.0%至1,907,778標準箱(2013年: 1,888,200標準箱)。整體平均出租率為95.3%(2013年: 94.5%)。雖然2014年整體平均出租率有所上升, 但全年租金費率處於低位, 同時舊箱銷售利潤率下跌, 導致整體業務利潤下降

派息

建議派發末期股息每股15.4港仙(2013年: 15.0港仙)。是項股息以現金分派, 並附有以股代息選擇。全年派息為31.0港仙(2013年: 77.4港仙), 派息率為40.0%(2013年: 40.0%)

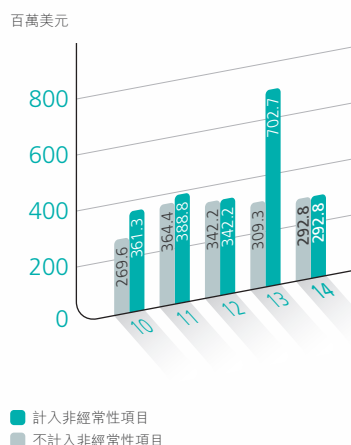
收入

870.1百萬美元



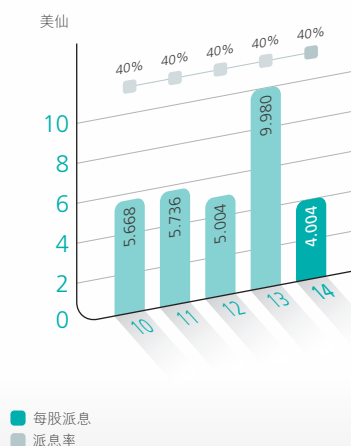
本公司股權持有人應佔利潤

292.8百萬美元



每股派息及派息率

4.004美仙



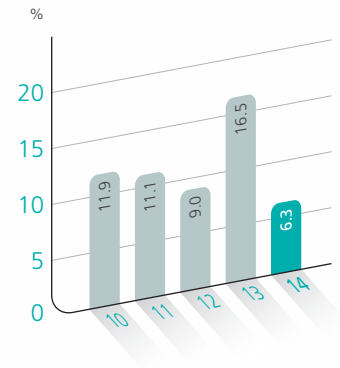
業績摘要

	2014年	2013年	變化
	美元	美元	%
收入 ¹	870,091,000	798,626,000	+8.9
經營利潤(未計入財務收入及財務費用)	227,425,000	246,819,000	-7.9
應佔合營公司和聯營公司利潤減虧損(不計入已終止經營業務 ²)	171,225,000	153,910,000	+11.3
應佔合營公司和聯營公司利潤減虧損	171,225,000	176,969,000	-3.2
本公司股權持有人應佔利潤(不計入已終止經營業務 ²)	292,759,000	286,206,000	+2.3
本公司股權持有人應佔利潤	292,759,000	702,676,000	-58.3
	美仙	美仙	%
每股基本盈利(不計入已終止經營業務 ²)	10.01	10.16	-1.5
每股基本盈利	10.01	24.95	-59.9
每股全年派息	4.004	9.980	-59.9
中期股息	2.016	2.396	-15.9
特別股息	-	5.648	-100.0
末期股息	1.988	1.936	+2.7
派息比率	40.0%	40.0%	-
	美元	美元	%
綜合總資產	7,616,710,000	7,551,304,000	+0.9
綜合總負債	2,558,048,000	2,707,810,000	-5.5
綜合資產淨值	5,058,662,000	4,843,494,000	+4.4
本公司股權持有人應佔股本及儲備	4,742,447,000	4,546,106,000	+4.3
綜合淨銀行借貸	743,714,000	808,659,000	-8.0
	%	%	百分點
本公司股權持有人資金回報率	6.3	16.5	-10.2
總資產回報率	3.9	9.4	-5.5
淨負債總權益比率	14.7	16.7	-2.0
利息覆蓋率	5.9倍	9.9倍	-4.0倍
股息收益率	2.8	7.3	-4.5

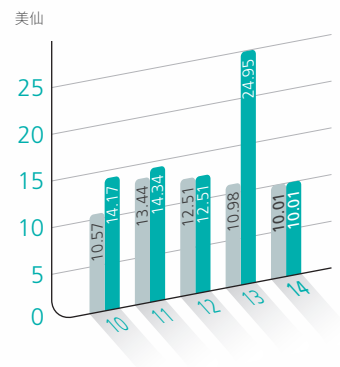
註：

1. 本集團的收入來自佛羅倫、比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭、泉州太平洋碼頭、揚州遠揚碼頭、張家港碼頭、晉江太平洋碼頭、廈門遠海碼頭及其附屬公司廈門通達碼頭和Plangreat及其附屬公司。
2. 本集團於2013年5月20日宣佈以現金代價1,219,789,000美元出售中集集團21.8%股權，該交易於2013年6月27日完成，出售淨溢利為393,411,000美元。2013年本集團分佔中集集團利潤23,059,000美元。

股權持有人資金回報率 6.3%

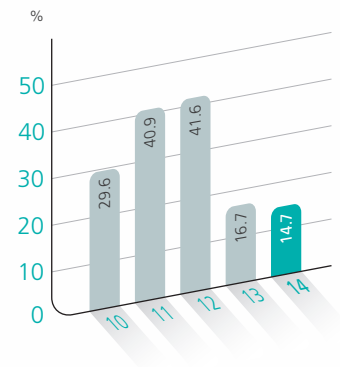


每股基本盈利 10.01美仙



■ 計入非經常性項目
■ 不計入非經常性項目

淨負債總權益比率 14.7%



明確策略目標
開拓廣闊未來



中遠太平洋以遠大目光顧視
環球局勢，確立目標與策略，
持續優化管理，務求邁向全運
輸產業鏈業務的經營模式，
引領航運業的發展，提升行業
營運的整體效益水平，全面展
現企業價值。



主席報告

中遠太平洋將致力配合國家的「一帶一路」戰略發展，落實研究長江經濟帶為全運輸鏈業務所帶來的機會，並繼續發揮與中遠集團兄弟公司間的協同效應，創造雙贏局面。



致各位股東：

本人謹代表本公司董事會（「董事會」），向各位股東欣然匯報2014年業績的情況。

年內，全球經濟環境多元發展，中國經濟及貿易增長有所放緩、美國多項經濟數據穩中有升；另一方面，歐洲復甦步伐持續緩慢，新興經濟體因資金流出而出現貨幣貶值壓力，加上美元轉趨強勢、油價波動及全球地緣政治持續多變，都影響著全球經濟及航運業的穩定復甦。

宏觀環境存在諸多變數，去年港口業務的經營環境亦面對挑戰。但憑藉本集團在經營碼頭方面的豐富經驗，通過持續優化管理、提升碼頭設備，進一步提高旗下碼頭的營運效率、有效舒緩港口經營成本上升的壓力，而海外碼頭業務增長強勁，推動本集團核心碼頭業務收入穩步增長。

租箱業務方面，由於行業供應過剩，租箱價格自2011年觸及頂點後便進入了下行軌道。不過，本集團租箱業務在2014年逐步企穩，箱價及租金費率亦在低位得到支撐。

扣除2013年出售中集集團的非經常性收益及分佔中集集團利潤，2014年本集團股權持有人應佔利潤上升2.3%至292,759,000美元(2013年：286,206,000美元)；而計入已終止經營業務，本集團股權持有人應佔利潤則按年下跌58.3%(2013年：702,676,000美元)。

年內，不計入已終止經營業務，本集團每股盈利下跌1.5%至10.01美仙(2013年：10.16美仙)。董事會建議派發末期股息每股15.4港仙(2013年：15.0港仙)，全年派息為每股31.0港仙(2013年：77.4港仙，其中已包括特別中期股息43.8港仙)，派息率為40.0%(2013年：40.0%)。本集團將繼續維持穩定派息政策，妥善運用公司現金，為未來投資及持續穩定發展做足準備，為股東持續創造及提升價值。

強化企業可持續發展能力

本集團作為全球第四大集裝箱碼頭經營商，總吞吐量佔全球市場份額約9.3%。而在集裝箱租賃業務方面，本集團集裝箱總箱隊規模達1,907,778標準箱，佔全球市場份額約11.0%，位居全球前五大集裝箱租賃公司。

港口行業作為經濟的基礎產業，是全球物流供應鏈中最重要的組成部分之一，超過8成的外貿貨物選擇海上運輸方式，在可見的將來這種運輸方式仍然無可取代。中遠太平洋的最終母公司中遠集團，是全球最大的海洋運輸企業之一。中遠太平洋通過充分發揮與母公司強大船隊的協同效應，致力拓展碼頭業務的同時，積極開拓全運輸鏈解決方案的經營模式，憑藉這些優勢，專注為客戶提供最大價值。

中遠太平洋強調均衡佈局的碼頭投資策略，未來會進一步優化控股碼頭的經營模式，積極提升控股碼頭的利潤貢獻。高度關注全球碼頭佈局，充分配合宏觀環境的新形勢，完善碼頭服務網路，為未來盈利持續增長提供動力。

另一方面，租箱業務正處於艱難的經營環境，但本集團旗下佛羅倫公司擁有高效優質、以客為尊的國際化營運團隊，銷售與服務網路遍佈全球，在全球五大洲13個地點分別設有辦事處或分公司，與約230家堆場設立業務聯繫。有能力因應市場的轉變，積極尋求升級轉型的發展路徑，持續提升競爭能力。未來，佛羅倫將繼續以先進及靈活的業務模型作為業務發展的軸心，通過適度調整自有箱、售後管理箱、售後租回箱等的結構和比例，提升資產周轉率，強化風險管理，獲取利益最大化。

對內提升管治水平、對外強調社會責任

本集團秉持精益求精的態度，致力提高企業管治水平，高度重視企業信息的高透明度。董事會認為，良好的企業管治能有效長遠提升企業價值。而且，中遠太平洋作為恒生可持續發展企業基準指數成分股之一，今年落實推出《企業可持續發展報告》，以進一步加強本集團在企業社會責任和可持續發展方面的管治力度和資訊披露。

本集團一向強調企業營運和環境及社區之間的關係和互動；在致力發展的同時，自覺及全面地考慮到環境、社區、營運安全和風險管理等多方面的可持續性，作為配合國家深入貫徹落實科學發展觀的大方向。2014年，本集團在多項評選活動中榮獲多個獎項，其中包括，榮獲香港會計師公會中頒發H股公司與其他中國內地企業組別的「最佳企業管治優異獎」和榮獲《財資》雜誌頒發「最佳財務表現、企業管治、環保責任和投資者關係金獎」等，肯定了本集團在企業管治和投資者關係方面的不懈努力。

準確判斷形勢、積極把握機遇

根據國際貨幣基金組織(IMF)預測，2015年全球國民生產總值增長約3.5%，中、美、歐三大經濟體對全球經濟影響將至為明顯。歐洲央行在2015年1月宣布將實行量化寬鬆，有望刺激當地經濟。另一方面，中國經濟結構進行改革的同時，正迎向由高速增長進入中高速增長的「新常態」。

與此同時，航運業的經營環境亦出現轉變，根據《航運交易公報》在2014年年底的問卷調查結果，有接近7成的受訪對象認為航運業的「新常態」特徵主要體現在「運力過剩」和「需求放緩」這兩方面。在這種「新常態」下，船公司的聯盟合作模式正在改變，本集團會密切關注相關形勢對碼頭行業的影響。不過，根據Drewry Shipping Consultants Limited(「Drewry」)預測，油價回落將減輕航線的經營成本，對本集團的主營業務有正面作用。

隨著中央政府提出「一帶一路」歐亞大陸經濟整合的大戰略，歐亞經濟交流將得到長足的政策支撐。中韓自由貿易協定正在推進，亦將會為中國與亞太多邊化

區域貿易平台奠定基石，可以預示中國與亞太區其他國家間的貿易會更為緊密，對碼頭吞吐量增長是一大利好因素。

中央政府在2014年推行了多項利好航運業的新政。其中，2014年12月交通運輸部、發改委聯合下發《關於放開港口競爭性服務收費有關問題的通知》，開放港口競爭性服務收費，對港口服務收費實行市場調節，將進一步完善港口收費政策，發揮市場對資源配置的決定性作用，促進我國港口事業持續健康發展，更好地保障國民經濟和對外貿易平穩運行。

相比國際水平，中國的港口收費偏低，加上油價在2014年大幅下跌，航運公司的經營成本降低，都有利於增加碼頭費率的議價空間。而且，隨著航運企業愈來愈重視港口服務的質素和效率，這為本集團製造了提升市場份額的機會。

此外，隨著中國碼頭費率市場化的落實，預期吞吐量增長較快、使用率較高和與國際市場接軌的碼頭的議價能力將會更有優勢。本集團碼頭組合的平均使用率一直保持在較高水平，新政策對本集團的營運和收益增長有正面作用，為投資回報持續成長提供動力。

2015年是中國港口「十三五」發展規劃編制和發佈之年，啟動調整修編《全國沿海港口佈局規劃》、《國家水上交通安全監管和救助系統佈局規劃》，發佈「十三五」港口重大項目、重大工程和重大政策值得期待和關注。

本集團憑藉完善及不斷壯大的碼頭網絡和豐富經驗，積極優化管理、提升服務素質，實現服務模式創新，更能夠為航運企業節省成本、提升營運效率。同時，我



們密切注視市場上的投資機遇，適時適度推進業務發展，有效地在不斷轉變的宏觀環境中，為資產組合貫注活力，充分發揮資產的收益能力。

上市20年，與市場互信互勉

本人自1990年加入中遠集團，曾在中遠集團旗下擔任不同職務，並自2011年8月起出任中遠太平洋的非執行董事職務，今年有幸出任中遠太平洋的董事會主席，將會致力配合國家的「一帶一路」戰略發展，落實研究長江經濟帶為全運輸鏈業務所帶來的機會，並繼續發揮中遠太平洋與中遠集團兄弟公司間的協同效應，創造雙贏局面。

中遠太平洋自1994年在香港交易所上市以來，經歷20年時間，集團價值不斷提升，經營效率及企業

管治效能亦持續提高，這有賴歷任董事會和管理層，尤其是上任主席李雲鵬先生的指導和帶領，和各位員工的不懈努力。本集團會秉持以成為全球領先碼頭運營商作為目標，憑着對碼頭及租箱營運的豐富經驗，積極應對市場的轉變，持續優化經營模式，穩步推進投資、完善戰略布局，發揮碼頭與航運板塊的協同效應。致力為客戶提供更優質、高效的服務，為員工創造更能發揮所長的舞台，為股東創造更大的回報。

此外，董事會接獲范華達董事通知他將在5月份召開的股東週年大會上退任獨立非執行董事。范董事在法律、投資銀行及企業銀行各方面的經驗及專長無可比擬。范董事自2005年6月起加入董事會，是董事會內極具貢獻的推動者，特別是對本公司企業管治水平及企業持續發展戰略制定方面做出了寶貴的貢獻。本人在此對范董事在任期內對公司業務的關心、努力及寶貴的貢獻表示誠摯的感謝。

最後，本人感謝全體股東對中遠太平洋的信任，以及中遠集團、中國遠洋及各兄弟公司、合作夥伴和其他持份者對中遠太平洋長期以來的支持和厚愛。

萬敏

萬敏

主席

2015年3月24日

副主席報告



本集團注重優化管理
以提升碼頭業務價值。
通過積極提高碼頭作業
效率，致力降本增效，
提高客戶滿意度。

2014年經濟和行業情況

2014年，全球經濟增長動力遲滯、各國經濟發展步伐不一致，全球貿易量僅保持低單位數增長。中國方面，經濟增長速度亦略見放緩，對外貿易已經從高速增长階段進入到中高速增长區間。

儘管環球經濟未見興旺，但全球港口集裝箱吞吐量增長有所加快，據Drewry於2014年12月預測，2014年全球集裝箱吞吐量增長較2013年增速加快1.1個百分點至5.0%。中國港口2014年之吞吐量增長速度維持穩定，增長6.1%。中國大港受惠於全球集裝箱運輸量增長，吞吐量增速較2013年提升。

2014年船公司對集裝箱的需求平穩，但租箱市場競爭環境激烈，租金回報率、租金費率與舊箱銷售價格仍然在低位徘徊，集裝箱租賃行業面對利潤率下降的壓力。

依循既定戰略取得良好業績

面臨全球經濟發展多頭、中國進出口結構調整的客觀情況，本公司管理層全力以赴，在2013年所定下集中資源發展碼頭和租箱業務的戰略基礎上、致力於優化管理，提升營運效益，增強業務核心競爭力，於年內取得良好成績。

本集團收入為870,091,000美元，較2013年增加71,465,000美元或8.9%。其中碼頭業務增長理想，收入上升13.6%至516,993,000美元，增幅主要來自比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭。集裝箱租賃、管理及銷售業務收入則上升2.7%至357,075,000美元。

本集團毛利上升1.8%至323,857,000美元，較2013年增加5,688,000美元。毛利率下跌2.6個百分點至37.2%，其中碼頭業務毛利取得較佳增長，而集裝箱租賃、管理及銷售業務毛利則有所下跌。不計入已終止經營業務(2013年出售中集集團的淨溢利及分佔中集集團利潤)，本公司股權持有人應佔利潤為292,759,000美元，較2013年增加6,553,000美元或2.3%。

碼頭營運表現穩步向好

過去一年，本集團碼頭業務的營銷工作取得成功，營運表現穩步向好。具體表現在全年碼頭業務權益吞吐量增長10.8%至19,047,214標準箱，高於本集團管理層年初預期，同時帶動碼頭業務利潤上升18.3%至220,978,000美元，較2013年增加34,211,000美元。整體碼頭業務營運效益提升，利潤增長高於權益吞吐量增長。總吞吐量較2013年上升9.9%至67,326,122標準箱。

著力實施碼頭發展戰略

本集團繼續密切關注市場上優質碼頭的投資機會。在2014年3月13日本集團收購位於香港的亞洲貨櫃碼頭40%的實際股權，代價約為212,335,000美元。年內利潤貢獻為1,599,000美元，而支付本集團的股東貸款利息為2,916,000美元。該碼頭與中遠—國際碼頭將繼續優化管理，帶來更多協同效益。

本集團把握新項目投資機遇的同時，著力擴展營運碼頭，增加營運能力。比雷埃夫斯碼頭與Piraeus Port Authority S.A. 簽訂有關特許權協議之修改協議已獲希臘國會追認後生效，興建3號碼頭西面部份的開工儀式已於2015年1月下旬進行，預計工程和機械設備安裝於2021年或之前完成。此舉將提高比雷埃夫斯港口集裝箱碼頭之碼頭設施及營運能力，亦將有助鞏固比雷埃夫斯港口作為國際中轉運輸樞紐的地位，進一步實現比雷埃夫斯碼頭的三大戰略，即：成為地中海東部地區的主要物流分撥中心、最重要的集裝箱運輸中轉中心，以及借助海鐵聯運成為南歐門戶港。

集裝箱租賃業務面對挑戰

年內，集裝箱租賃和銷售業務面對毛利率下降壓力。儘管新箱需求在2014年下半年持續回升帶動出租率上升，但由於市場供應充裕，行業競爭激烈，新造集裝箱價格及租金費率仍然處於低位。此外，由於



部份較高租金的租約箱到期，加上舊箱銷售價格疲軟，以及出售退箱之平均賬面值同比上升等因素影響，集裝箱租賃、管理及銷售業務利潤下跌23.6%至95,757,000美元，較2013年減少29,502,000美元。

本集團一直對以穩健的投資策略和經營模式發展集裝箱租賃業務，針對市場變化，謹慎制訂與調整購箱策略。面對市場競爭激烈，年內本集團因應市場需求調節購買新造集裝箱數量，由預算190,000標準箱下調至161,106標準箱。於2014年12月31日，中遠太平洋集裝箱總箱隊規模上升1.0%至1,907,778標準箱。

保持穩健財務狀況

年內本集團碼頭業務資本開支達387,576,000美元，其中，用於投資新項目為279,919,000美元，擴建附屬碼頭公司泊位以及購買機器和設備的開支為107,657,000美元。用於集裝箱租賃業務購買新集裝箱為305,803,000美元。

於2014年12月31日，本集團的綜合淨銀行借貸為743,714,000美元，而於2013年12月31日則為808,659,000美元。淨負債總權益比率為14.7%，現金結餘為1,116,479,000美元。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為475,694,000美元。本集團穩健財務狀況，為未來著力把握優質碼頭的投資機會，提供良好的基石。

四個戰略著力點

在碼頭業務上，本集團將致力提升營運碼頭效益，增強碼頭板塊盈利能力。在戰略上，本集團將著力於以下四點提升本集團碼頭的戰略價值。

順應船舶大型化趨勢， 著力把握樞紐港發展機遇

配合船舶大型化趨勢，本集團將依據目前國際海運主航線網路，同時緊緊圍繞中遠集運樞紐港戰略，完善我司全球樞紐港碼頭網路。

優化控股碼頭經營模式， 著力提升中遠太平洋品牌價值

2015年，中遠太平洋將推動下屬各控股碼頭加強行銷推介、服務提升、降本增效、模式創新和精益管理幾方面的工作，全面提升控股碼頭的創效能力和持續發展能力。

創新參股碼頭投資途徑， 著力增強碼頭板塊盈利能力

除了逐步擴大控股碼頭的比例，本公司也根據提高收益和降低風險的目標，著力創新投資參股碼頭項目的途徑，增強碼頭板塊盈利能力。以中國市場為主，同時拓展全球碼頭網路及實現碼頭投資多元化。

緊抓「一帶一路」及長江經濟帶的戰略契機， 著力推進碼頭全球化佈局

發揮本公司碼頭與中遠集團航運板塊的協同效應，緊抓長江經濟帶及海上絲綢之路的戰略契機。中遠集團船隊的戰略定位和對樞紐港的長期掛靠支持，是本公司碼頭業務發展的重要基礎，中遠太平洋將依據中遠集團船隊未來的全球發展戰略和航線佈局，統籌考慮碼頭投資方向和策略。



優化管理
提升價值

優化管理，增強核心競爭力

本集團注重優化管理以提升碼頭業務價值。通過積極提高碼頭作業效率，縮短船舶在港時間，為船舶爭取更多時間在海上緩速航行，船公司得以節約燃油成本。在提高客戶滿意度的同時，致力降本增效，包括進一步落實附屬碼頭公司集中採購策略、推動碼頭自動化以降低營運成本、進行油改電工程以減低燃油消耗費用，既帶來較好的經濟效益，還更加符合港口節能減排的環保要求。在創造效益上，本集團積極開發非碼頭裝卸的增值服務，如碼頭物流、碼頭倉儲、聯運以及相關服務，以提升碼頭整體收入。

預期2015年租箱行業競爭持續激烈，本集團集裝箱租賃業務仍然面對挑戰，因而，實施嚴格的品質管理、成本控制及風險管理至為重要。我們將致力強化客戶營銷、實施嚴格的風險控制管理和品質管制，以優質的服務和管理進一步挖掘集裝箱租賃業務的價值。

透過強化客戶營銷以提升業務價值，加大地面箱出租力度。舊箱銷售工作方面，2014年第四季度，我們成功開發了舊箱銷售電商平台，除了提供更快捷方便的交易管道外，亦增加對終端及中小客戶的銷售，同時通過網路也為下階段擴大銷售覆蓋面奠定好基礎。



縱然租箱市場存在不確定性，但本集團相信憑藉我們在租箱業務上的風險管理能力，仍然有信心在未來保持穩定的現金流入，為投資及持續穩步增長提供動力。

社會責任管理

中遠太平洋除了致力於提高經營效益之外，也同時高度重視履行企業公民責任。中遠太平洋支持保護和改善環境的措施和政策。本集團在發展業務的同時，亦顧及對環境的保護，盡力減輕生產經營對環境的影響。

本集團鼓勵下屬公司採用節能減排新技術，在投入資源提升生產能力的同時，也對環境保護做充分考慮。舉例而言，中遠太平洋在中國境內控股碼頭採用油改電及能源回收技術減少能耗，已完成87%的場橋“油改電”改造，將大幅減少燃油的使用，提升清潔能源的使用率。

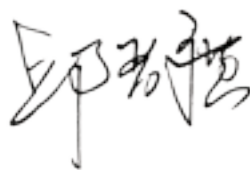
廈門遠海自動化碼頭於2014年12月19日試投產，這是中國首個全電動和全智能的自動化集裝箱碼頭，在提高作業能力和效率的同時，在生產現場基本實現無污染零排放。廈門遠海碼頭更與廈門大學合作，共同為維護當地自然生態貢獻力量。

佛羅倫積極參與集裝箱環保型材料的應用以及輕便型集裝箱的研究，希望為節能減排及環保做出貢獻。

過去一年，本集團認清形勢，把握機遇，積極推動業務長遠可持續發展；展望新一年，本集團將不斷優化管理、力求提升企業的內在價值。

致謝

在具有挑戰的市場環境裡，更顯示出管理之重要。本人非常榮幸，能在此刻獲得董事會的信任，任命為中遠太平洋的副主席。本人將與集團主席一道，共同致力集團上下的管理優化工作，繼續為提升我司價值和股東回報而不斷努力。



邱晉廣

副主席兼董事總經理

2015年3月24日

二十年 的發展里程碑

1994-96

- 本集團於1994年12月19日在香港聯合交易所正式掛牌上市，市值約29億港元
- 向中遠集團收購中遠—國際碼頭50%權益，是本集團投資的首個集裝箱碼頭
- 佛羅倫開展集裝箱靈活租賃及短期租賃，使客戶服務多樣化

1997-00

- 向中遠集團收購四個碼頭的部分權益，包括鹽田碼頭(5%)、張家港碼頭(51%)等
- 收購上海浦東碼頭20%權益，是本集團首家自組碼頭合資公司

2003

- 中遠太平洋與青島港集團、英國鐵行集團及丹麥馬士基集團攜手合作，共同簽約投資青島前灣碼頭合資項目
- 收購位於新加坡的中遠—新港碼頭49%權益，是本集團立足中國、放眼世界的首個海外碼頭項目

2004-05

- 入股比利時安特衛普碼頭25%權益，進一步擴展全球碼頭業務網絡
- 入股廣州南沙海港碼頭59%股權，增強本集團於珠江三角洲的戰略發展
- 入股埃及塞得港的蘇伊士運河碼頭20%股權，於地中海東部擴展海外碼頭網絡
- 佛羅倫箱隊突破100萬標準箱

2006

- 入股泉州太平洋碼頭71.43%股權，標誌由過去投資參股碼頭，向投資控股經營碼頭的戰略方向轉變
- 入股寧波遠東碼頭20%股權，其中兩個泊位可靠泊18,000標準箱的大型集裝箱船
- 從自有箱經營模式，加入管理箱經營模式，以優化租賃業務的經營模式及資本架構

二十年來，
中遠太平洋旗下碼頭合共處理
550,525,683 標準箱。



我們的碼頭岸線連接起來長達

46.272 公里

比馬拉松賽程(42.195公里)
還要長接近一成。

二十年來，中遠太平洋的派息總額達
2,251,761,000 美元。



碼頭年處理能力於二十年
間複合年均增長率達

21.9%



2007

- 投資廈門遠海碼頭 70% 股權和晉江太平洋碼頭 80% 股權，進一步增加控股碼頭的比例，並向碼頭多元化投資邁進

2008

- 在中國國家主席胡錦濤與希臘總理 Kostas Karamanlis 的見證下，與 Piraeus Port Authority S.A. 簽署特許經營權協議，經營和發展位於希臘比雷埃夫港的 2 號及 3 號碼頭，此項目為本集團首個全資擁有的碼頭項目

2010

- 增持鹽田碼頭約 10% 股權，以提高在華南地區的市場佔有率

2013

- 向中遠集團收購太倉碼頭 39.04% 股權，突出中遠太平洋作為中遠集團碼頭業務的旗艦地位

2014

- 收購亞洲貨櫃碼頭 40% 實際股權，該碼頭與中遠 — 國際碼頭相鄰，兩個碼頭形成長達 1,380 米連貫岸線，大大提高了超大型集裝箱船舶靠泊的靈活性
- 廈門遠海碼頭的自動化碼頭於 2014 年 12 月 19 日試驗投產，是中國首個全電動、全智能的自動化集裝箱碼頭

企業架構

中國遠洋運輸
(集團)總公司



52.80%
中國遠洋控股
股份有限公司

股份代號：1919



44.54%
中遠太平洋
有限公司

股份代號：1199

獨立股東

55.46%



碼頭及
相關業務
世界第四



集裝箱租賃、
管理及銷售業務
世界前五大

碼頭及相關業務

環渤海

30%	大連汽車碼頭
20%	大連港灣碼頭
25%	董家口礦石碼頭
20%	青島前灣碼頭
16%	青島新前灣碼頭
8%	青島前灣聯合碼頭
5.6%	青島前灣新聯合碼頭
30%	天津歐亞碼頭
14%	天津五洲碼頭
50%	營口碼頭

長江三角洲

20%	寧波遠東碼頭
20%	南京龍潭碼頭
30%	上海浦東碼頭
10%	上海碼頭
39.04%	太倉碼頭
55.59%	揚州遠揚碼頭
51%	張家港碼頭

東南沿海及其他

80%	晉江太平洋碼頭
10%	高明碼頭
82.35%	泉州太平洋碼頭
70%	廈門遠海碼頭
70%	廈門通達碼頭

珠江三角洲

40%	亞洲貨櫃碼頭
50%	中遠 — 國際碼頭
39%	廣州南沙海港碼頭
14.59%	鹽田碼頭(一、二期)
13.36%	鹽田碼頭三期

海外

20%	安特衛普碼頭
49%	中遠 — 新港碼頭
100%	比雷埃夫斯碼頭
20%	蘇伊士運河碼頭

碼頭相關業務

50%	Piraeus Consolidation and Distribution Centre S.A.
100%	Plangreat

集裝箱租賃、管理及銷售業務

業務網點

100%	佛羅倫	<p>亞太區</p> <p>香港 • 澳門 • 上海 • 深圳 • 天津 • 新加坡 • 悉尼</p> <p>美洲</p> <p>三藩市 • 紐約 • 聖保羅</p> <p>歐洲</p> <p>倫敦 • 漢堡 • 熱那亞</p>
------	-----	--

於2014年12月31日

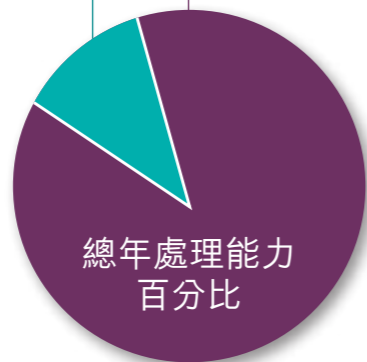
全球碼頭網絡

中國大陸、
香港及台灣 **83.3%**

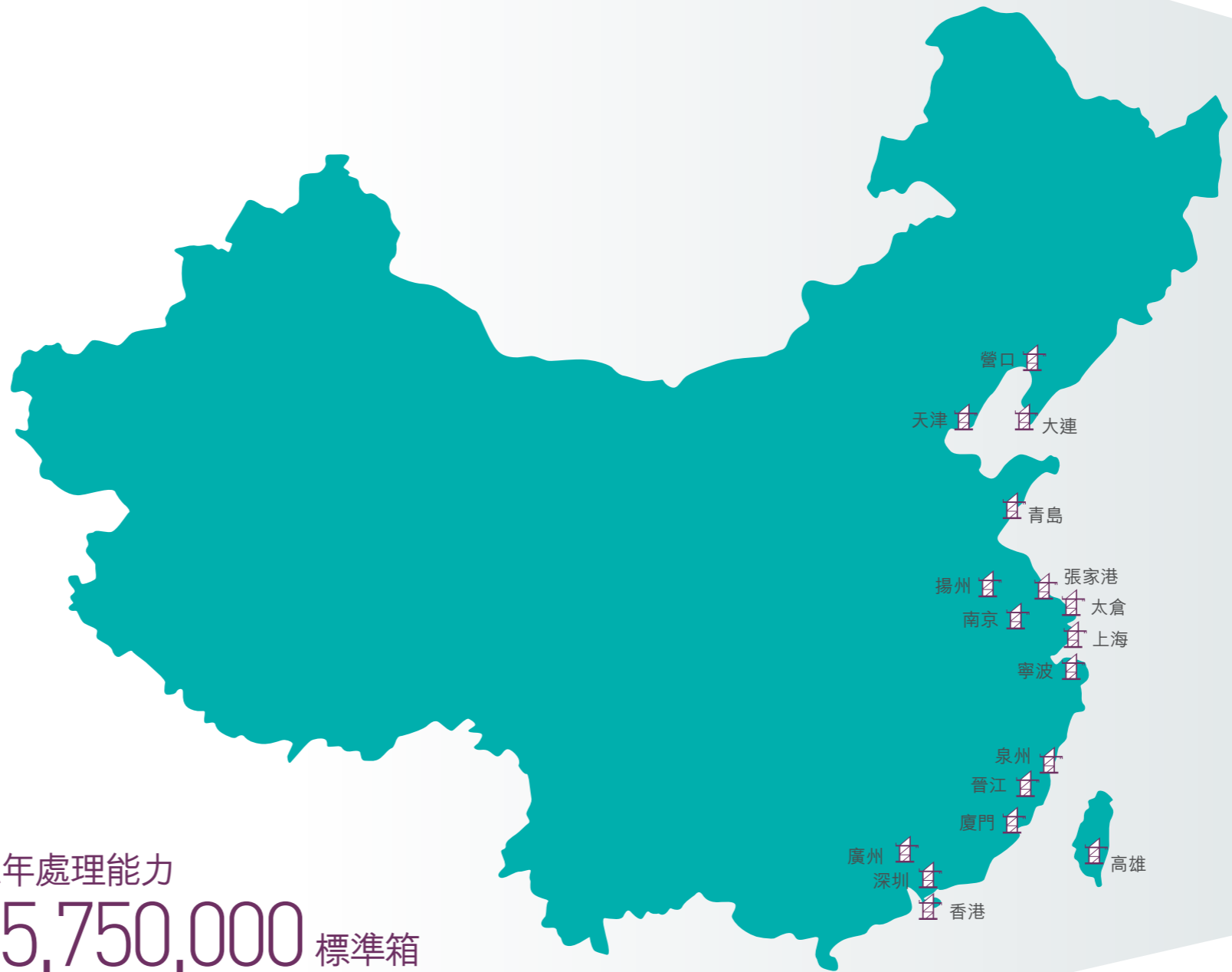
- 碼頭覆蓋
17個港口
- 營運中碼頭公司
25家
- 年處理能力
54,750,000標準箱

海外 **16.7%**

- 碼頭覆蓋
4個港口
- 營運中碼頭公司
4家
- 年處理能力
11,000,000標準箱



總年處理能力
65,750,000 標準箱



環渤海
佔總年處理能力 29.5%
集裝箱泊位 34個
年處理能力 19,400,000標準箱



長江三角洲
佔總年處理能力 13.0%
集裝箱泊位 20個
年處理能力 8,550,000標準箱



東南沿海及其他
佔總年處理能力 8.7%
集裝箱泊位 10個
年處理能力 5,700,000標準箱

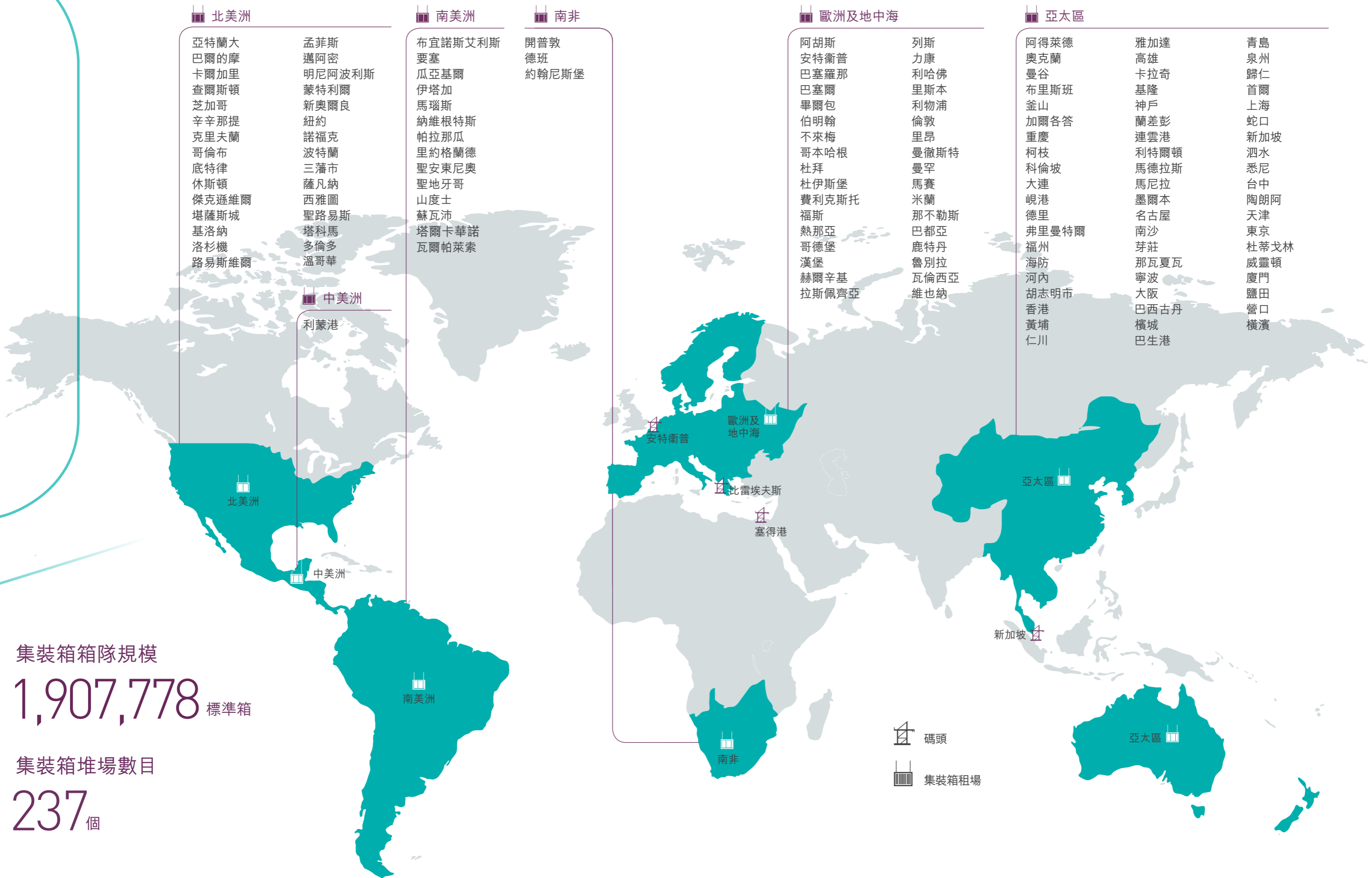


珠江三角洲
佔總年處理能力 32.1%
集裝箱泊位 25個
年處理能力 21,100,000標準箱



海外
佔總年處理能力 16.7%
集裝箱泊位 19個
年處理能力 11,000,000標準箱

全球集裝箱堆場網絡



集裝箱箱隊規模

1,907,778 標準箱

集裝箱堆場數目

237 個



中遠太平洋業務版圖覆蓋全球，
我們因地制宜，就行業動向、
實際經營環境、創新設備、長遠的
成本效益等因素進行分析，
不斷提升集團之管理與營運績效，
擴展兩大業務的核心競爭力。



把握環球局勢
全面提升績效

1 突破經濟常態 有效提升效率

截至目前，各國央行的救市措施雖能遏止大規模的市場動盪，但全球經濟仍然存在不少不明朗因素。在長期消極的氣氛下，經濟活動疲弱，進入全球經濟增長「新常態」。國際貨幣基金組織預計2014年全球經濟增長3.3%，與2013年持平；世界貿易總量增長3.1%，增長速度較2013年放緩0.3個百分點。儘管環球經濟未見興旺，全球港口集裝箱吞吐量增長仍有所改善，根據Drewry於2014年12月的預測，2014年全球集裝箱吞吐量增長達5.0%，較2013年3.9%增速1.1個百分點。

受緩慢的全球經濟復甦步伐所拖累，中國對外貿易已經從高速增長階段步入到中高速增長的區間。2014年中國的出口貿易增長顯著放緩至4.9%(2013年：+7.9%)。進口貿易方面則同時

受到中國經濟增速放緩所影響，下跌0.6%(2013年：+7.3%)。中國港口2014年之吞吐量增長速度維持穩定，根據中國港口協會

的資料顯示，中國港口集裝箱吞吐量在2014年同比增幅約6.1%(2013年：+6.7%)。受惠於全球集裝箱運輸量增加，中國主要大港集裝箱吞吐量增速較2013年加快，其中上海港吞吐量上升5.0%(2013年：+3.3%)，深圳港上升3.3%(2013年：+1.5%)，而寧波港更錄得12.1%的升幅(2013年：+7.3%)。

全球十大港口集裝箱吞吐量

排名	港口	吞吐量(標準箱)	同比變化
1	上海	35,285,000	+5.0%
2	新加坡	33,869,000	+4.0%
3	深圳	24,037,000	+3.3%
4	香港	22,226,000	-0.6%
5	寧波	19,450,000	+12.1%
6	釜山	18,683,000	+5.6%
7	青島	16,580,000	+6.8%
8	廣州	16,378,000	+7.0%
9	杜拜	15,249,000	+11.8%
10	天津	14,061,000	+8.1%

資料來源：香港港口發展局

中國十大港口集裝箱吞吐量

排名	港口	吞吐量(標準箱)	同比變化
1	上海	35,285,000	+5.0%
2	深圳	24,037,000	+3.3%
3	寧波	19,450,000	+12.1%
4	青島	16,580,000	+6.8%
5	廣州	16,378,000	+7.0%
6	天津	14,061,000	+8.1%
7	大連	10,128,000	+1.1%
8	廈門	8,572,000	+7.1%
9	營口	5,768,000	+8.8%
10	連雲港	5,005,000	-8.8%

資料來源：中國港口集裝箱網頁/香港港口發展局



吞吐量穩步增長， 營運效益提升

2014年，本集團的碼頭集裝箱吞吐量穩步增長，權益吞吐量增長10.8%至19,047,214標準箱（2013年：17,196,297標準箱），碼頭營運效益得到提升，碼頭業務

利潤上升18.3%至220,978,000美元（2013年：186,767,000美元）。

年內，海外碼頭表現理想，四家碼頭公司均錄得利潤增長，利潤增長動力主要來自於吞吐量增長。其中，位於希臘的比雷埃夫斯碼頭業務更趨蓬勃，利潤貢獻增長

25.7%至28,980,000美元（2013年：23,051,000美元）。位於埃及的蘇伊士運河碼頭利潤貢獻上升8.0%至11,082,000美元（2013年：10,261,000美元）。位於比利時的安特衛普碼頭，年內吞吐量保持高增長，扭虧為盈錄得利潤4,469,000美元（2013年：虧損319,000美元）。

2 業務增長均衡 表現符合預期

大部份位於中國的碼頭公司均錄得利潤增長。其中，青島前灣碼頭表現最為突出，受惠於箱量增加及平均單箱收入上升，利潤增長32.2%至39,034,000美元(2013年：

營運效益提升

權益吞吐量增長

+ 10.8%

利潤上升

+ 18.3%

29,521,000美元)。上海浦東碼頭的利潤上升5.1%至20,689,000美元(2013年：19,686,000美元)。中遠—國際碼頭利潤上升1.8%至16,487,000美元(2013年：16,203,000美元)。寧波遠東碼頭利潤貢獻增長5.6%至10,523,000美元(2013年：9,965,000美元)。廣州南沙海港碼頭利潤貢獻上升8.0%至8,948,000美元(2013年：8,282,000美元)。

另外，廈門遠海碼頭仍然處於磨合期階段，自2012年5月投產至今，營運持續改善；年內吞吐量增長理想，加上費率上調，令該碼頭虧損進一步收窄，計入2013年3月份購入的廈門通達碼頭，期內虧損合共6,858,000美元(2013年：虧損14,112,000美元)，同比減虧51.4%。

然而，由於鹽田碼頭三期的減半稅務優惠期屆滿，所得稅支出增加，且該碼頭營運成本上升，年內應佔鹽田碼頭利潤下跌9.9%至49,446,000美元(2013年：54,906,000美元)，抵銷了部份碼頭業務利潤增長。

2014年3月13日，本集團收購亞洲貨櫃碼頭40%的實際股權，並於2014年3月14日開始計入亞洲貨櫃碼頭的吞吐量和利潤，年內，該碼頭的利潤貢獻為1,599,000美元，另本集團錄得股東貸款利息收入2,916,000美元。

碼頭業務收入 持續穩步上揚

綜觀全年，中遠太平洋碼頭業務收入上升13.6%至516,993,000美元(2013年：455,071,000美元)，碼頭業務收入佔本集團收入比重達59.4%(2013年：57.0%)，繼續成為本集團穩健經營的重要支柱。

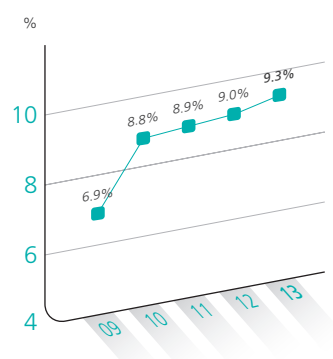
2014年所有碼頭附屬公司均錄得收入增長，而比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭在年內繼續為本集團碼頭收入

增長之主要動力。比雷埃夫斯碼頭收入上升14.8%至178,466,000美元(2013年：155,429,000美元)；廣州南沙海港碼頭收入上升8.9%至144,138,000美元(2013年：132,329,000美元)；至於廈門遠海碼頭及廈門通達碼頭合錄得39,199,000美元(2013年：19,275,000美元)收入，上升103.4%。

總吞吐量增長優於預期

根據Drewry於2014年9月公佈的全球集裝箱碼頭營運商報告，中遠太平洋碼頭總集裝箱吞吐量達到佔全球約9.3%市場份額，同比增加0.3個百分點，鞏固全球第四大集裝箱碼頭營運商的地位。

全球市場分額



本集團總吞吐量增長9.9%至67,326,122標準箱(2013年：61,284,891標準箱)，高於管理層年初預期中等個位數的增長。持續增長主要由於鹽田碼頭、青島前灣



碼頭和海外碼頭吞吐量表現優於預期，加上年內計入亞洲貨櫃碼頭的吞吐量。權益吞吐量增長達10.8%至19,047,214標準箱(2013年：17,196,297標準箱)，增速提升0.8個百分點。

本集團位於中國大陸(不包括香港及台灣)的碼頭公司合共處理53,787,323標準箱(2013年：50,410,965標準箱)，佔本集團總吞吐量79.9%，吞吐量按年上升6.7%，高於全國港口處理量約6.1%的增幅。



吞吐量穩步增長，
市場份額持續上升

3 營銷策略奏效 總量有所增長

各地區總吞吐量

	吞吐量 (標準箱)	同比變化 (%)	佔總數百分比 (%)
環渤海	25,130,274	+6.8	37.3
長江三角洲	9,902,712	+4.1	14.7
東南沿海及其他	3,767,499	+14.5	5.6
珠江三角洲	19,099,473	+13.1	28.4
海外	9,426,164	+16.9	14.0
總數	67,326,122	+9.9	100.0

各地區權益吞吐量

	吞吐量 (標準箱)	同比變化 (%)	佔總數百分比 (%)
環渤海	4,833,944	+5.1	25.4
長江三角洲	2,739,456	-0.7	14.4
東南沿海及其他	2,027,394	+14.1	10.6
珠江三角洲	4,791,258	+16.0	25.2
海外	4,655,162	+18.4	24.4
總數	19,047,214	+10.8	100.0

環渤海地區的吞吐量達25,130,274標準箱(2013年：23,534,240標準箱)，上升6.8%，佔本集團總吞吐量37.3%。青島前灣碼頭吞吐量增長7.5%至16,108,145標準箱(2013年：14,981,635標準箱)，主要受惠於外貿貨幹線船靠泊數量增長所帶動。

長江三角洲地區的吞吐量達9,902,712標準箱(2013年：9,513,006標準箱)，上升4.1%，佔本集團總吞吐量14.7%。年內，上海浦東碼頭航線和加班船增加，加上中轉箱量上升，吞吐量上升5.7%至2,373,620標準箱(2013年：2,246,026標準箱)。寧波遠

東碼頭航線的增加和航線操作量的自然增長，同時，該碼頭通過有效的攬貨策略成功增加船公司換裝船箱量，並展開為船公司提供的空箱樞紐中轉管理，促進吞吐量增長14.5%至3,214,703標準箱(2013年：2,806,406標準箱)。

東南沿海及其他地區的吞吐量達3,767,499標準箱(2013年：3,288,999標準箱)，上升14.5%，佔本集團總吞吐量5.6%。廈門遠海碼頭仍然處於高增長階段，加上營銷工作取得成功，且多條航線得以優化，吞吐量上升32.3%至806,183標準箱(2013年：609,393標準箱)。受惠於內貿中轉箱量的增長，泉州太平洋碼頭吞吐量上升6.4%至1,160,480標準箱(2013年：1,090,660標準箱)。

總吞吐量增長

+9.9%

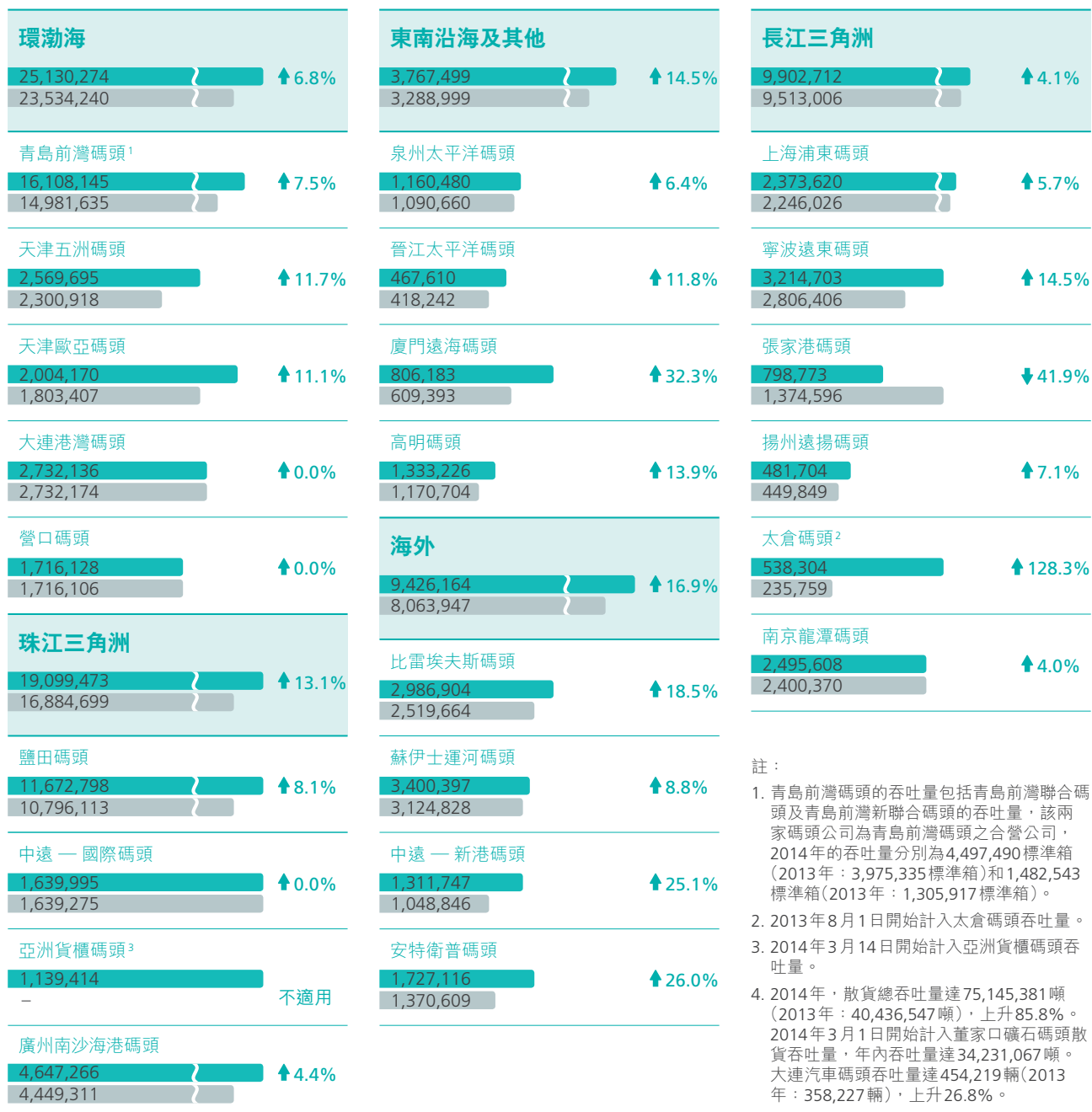
碼頭吞吐量

總集裝箱吞吐量



中國碼頭總集裝箱吞吐量

(包括香港及台灣)



註：

- 青島前灣碼頭的吞吐量包括青島前灣聯合碼頭及青島前灣新聯合碼頭的吞吐量，該兩家碼頭公司為青島前灣碼頭之合營公司，2014年的吞吐量分別為4,497,490標準箱(2013年：3,975,335標準箱)和1,482,543標準箱(2013年：1,305,917標準箱)。
- 2013年8月1日開始計入太倉碼頭吞吐量。
- 2014年3月14日開始計入亞洲貨櫃碼頭吞吐量。
- 2014年，散貨總吞吐量達75,145,381噸(2013年：40,436,547噸)，上升85.8%。2014年3月1日開始計入董家口礦石碼頭散貨吞吐量，年內吞吐量達34,231,067噸。大連汽車碼頭吞吐量達454,219輛(2013年：358,227輛)，上升26.8%。

■ 2014(標準箱)
■ 2013(標準箱)

4 延伸服務範疇 擴大客戶基礎

海外碼頭表現強勁

吞吐量增長

+ 16.9%

利潤上升

+ 41.1%

珠江三角洲地區的吞吐量合共達 19,099,473 標準箱(2013 年：16,884,699 標準箱)，上升 13.1%，佔本集團總吞吐量 28.4%。鹽田碼頭吞吐量上升 8.1% 至 11,672,798 標準箱(2013 年：10,796,113 標準箱)，年內該碼頭的中轉貨量、出口美國貨量以及空箱貨量俱增。廣州南沙海港碼頭積極加強營銷及提升服務，年內航線掛靠和箱量俱增，吞吐量增長 4.4% 至 4,647,266 標準箱(2013 年：4,449,311 標準箱)。中遠 — 國際碼頭吞吐量保持在 1,639,995 標準箱(2013 年：1,639,275 標準箱)。本集團於 2014 年 3 月 14 日開始計入亞洲貨櫃碼頭的吞吐量和利潤，年內吞吐量為 1,139,414 標準箱。

海外碼頭的吞吐量達 9,426,164 標準箱(2013 年：8,063,947 標準箱)，上升 16.9%，佔本集團總吞吐量 14.0%。比雷埃夫斯碼頭的市場拓展符合預期，業務持續增長，客戶結構更趨完善，同時年內啟動海鐵聯運，擴大市場腹地，有助增加核心業務能力，全年吞吐量上升 18.5% 至 2,986,904 標準箱(2013 年：2,519,664 標準箱)。位於埃及的蘇伊士運河碼頭受惠於增加船舶掛靠，吞吐量上升 8.8% 至 3,400,397 標準箱(2013 年 3,124,828 標準箱)。位於比利時的安特衛普碼頭，年內操作效率得以提高，有效吸納從周邊碼頭分流到安特衛普港的集裝箱，帶動吞吐量增長 26.0% 至 1,727,116 標準箱(2013 年：1,370,609 標準箱)。中遠 — 新港碼頭因中遠集運加大船舶靠泊的次數，箱量隨之增長，吞吐量上升 25.1% 至 1,311,747 標準箱(2013 年：1,048,846 標準箱)。

年處理能力上升 4.8% 至 65,750,000 標準箱

於 2014 年 12 月 31 日，本集團營運中集裝箱碼頭泊位合共 108 個

(2013年：104個)，總設計年處理能力達65,750,000標準箱(2013年：62,750,000標準箱)；營運中散貨碼頭泊位合共13個(2013年：11個)，總年處理能力達46,050,000噸(2013年：17,050,000噸)。年內新增營運年處理能力包括亞洲貨櫃碼頭2個泊位(1,600,000標準箱)、高明碼頭2個泊位(1,400,000標準箱)和董家口礦石碼頭2個泊位(29,000,000噸)。

年內，本集團著力實施碼頭發展戰略，透過購入碼頭資產和發展營運碼頭來增加處理能力。在碼頭新項目投資方面，本集團在2014年3月13日收購亞洲貨櫃碼頭40%的實際股權，代價為1,648,000,000港元(折合約212,335,000美元)。亞洲貨櫃碼頭擁有及營運香港葵涌八號西貨櫃碼頭，與中遠一國際碼頭相鄰，收購後該兩家碼頭形成長達1,380米連貫岸線，極大提高了超大型集裝箱船舶的靠泊計劃的靈活性，另外通過對該兩家碼頭各項資源的科學管理和有效分配，為客戶提供更有效率的碼頭服務，預計該兩碼頭於2015年繼續優化管理，帶來更多協同效益。

碼頭地理佈局			
營運中的碼頭泊位	泊位數目	年處理能力 (標準箱)	佔總數 百分比
環渤海			
集裝箱碼頭	34	19,400,000	29.5%
散貨碼頭	2	29,000,000噸	63.0%
汽車碼頭	2	600,000輛	100%
長江三角洲			
集裝箱碼頭	20	8,550,000	13.0%
散貨碼頭	7	10,550,000噸	22.9%
東南沿海及其他			
集裝箱碼頭	10	5,700,000	8.7%
散貨碼頭	4	6,500,000噸	14.1%
珠江三角洲			
集裝箱碼頭	25	21,100,000	32.1%
海外			
集裝箱碼頭	19	11,000,000	16.7%
營運泊位總數		123	
集裝箱碼頭泊位 總數/年處理能力		108	65,750,000
散貨碼頭泊位 總數/年處理能力		13	46,050,000噸
汽車碼頭泊位 總數/年處理能力		2	600,000輛

另外，於2014年1月26日，本集團完成董家口礦石碼頭25%權益的投資，代價為57,330,000美元，並於2014年3月1日開始計入該碼頭的吞吐量和利潤。參與此項

目投資，符合中遠太平洋碼頭業務多元化的發展戰略，具備長遠的投資價值。此外，高明碼頭其餘2個泊位於2014年9月27日投產。

5 優化集團管理 提升企業價值

修改協議獲希臘國會 追認正式生效

在碼頭營運方面，一項重要發展是比雷埃夫斯碼頭與 Piraeus Port Authority S.A. 簽訂有關特許權協議之修改協議，於2014年12月20日已獲希臘國會追認，正式生效。比雷埃夫斯碼頭得以於比雷埃夫斯港進行擴建工程，總投資額為約230,000,000歐元，包括提高2號碼頭的操作能力及興建3號碼頭西面部份，將增加比雷埃夫斯碼頭2,500,000標準箱的年處理能力，其中3號碼頭西面部份的年處理能力達1,900,000標準箱。於2015年1月下旬，比雷埃夫斯

碼頭已舉行3號碼頭西面部份的開工儀式，工程和機械設備安裝將於2021年或之前完成。比雷埃夫斯碼頭年處理能力將增加至6,200,000標準箱。

擴建工程完工後將進一步改善比雷埃夫斯港口集裝箱碼頭之碼頭設施及營運能力，亦將有助鞏固比雷埃夫斯港口作為國際中轉運輸樞紐的地位，提高比雷埃夫斯碼頭創造收入的能力。

優化管理，提升價值

展望未來一年，本集團預期碼頭業務的吞吐量保持穩定自然增長。與

此同時，隨著佔本集團碼頭業務利潤比重較高的國內碼頭公司，稅務優惠已於過去兩年相繼期滿，加上廈門遠海碼頭營運持續得到改善，虧損逐步下降，本集團預期2015年成本上升壓力將進一步舒緩。

回顧去年挑戰重重的經營環境下，本集團的碼頭業務依然展現強韌的營運能力，實有賴多年累積的業務基石和力求均衡發展的核心競爭力。展望未來，在「新常態」的大環境下，本集團將著力實施碼頭發展戰略，通過優化碼頭管理和服務素質、提升碼頭營運效益以及增強碼頭板塊盈利能力，為碼頭資產持續增值。同時，本集團將緊抓「一帶一路」及長江經濟帶戰略契機，推進碼頭全球化佈局，積極把握樞紐港發展機遇，密切關注市場上優質碼頭的投資機會，加快本集團碼頭業務利潤和回報增長。

碼頭組合¹(截止2014年12月31日)

碼頭公司	持股比例	泊位數目	設計年處理能力(標準箱)	水深(米)
		41	23,850,000	
環渤海		3	780,000 輛	
		2	29,000,000 噸	
青島前灣碼頭	20%	11	6,500,000	17.5
青島新前灣碼頭	16%	6	3,600,000	15.0 – 20.0
青島前灣聯合碼頭	8%	7	3,950,000	17.0 – 20.0
青島前灣新聯合碼頭	5.6%	2	1,300,000	17.0 – 20.0
董家口礦石碼頭	25%	2	29,000,000 噸	19.2 – 24.5
大連港灣碼頭	20%	6	4,200,000	13.5 – 17.8
大連汽車碼頭	30%	3	780,000 輛	11.0
天津五洲碼頭	14%	4	1,500,000	16.5
天津歐亞碼頭	30%	3	1,800,000	16.5
營口碼頭	50%	2	1,000,000	14.0
		25	9,550,000	
長江三角洲		10	14,950,000 噸	
上海浦東碼頭	30%	3	2,300,000	12.0
寧波遠東碼頭	20%	5	3,000,000	17.0 – 22.0
張家港碼頭	51%	3	1,000,000	10.0
揚州遠揚碼頭	55.59%	2	700,000	12.0
		8	10,950,000 噸	8.0 – 12.0
太倉碼頭	39.04%	2	550,000	12.5
		2	4,000,000 噸	12.5
南京龍潭碼頭	20%	10	2,000,000	12.0
		13	7,600,000	
東南沿海及其他		5	9,200,000 噸	
泉州太平洋碼頭	82.35%	3	1,200,000	7.0 – 15.1
		2	1,000,000 噸	5.1 – 9.6
晉江太平洋碼頭	80%	2	800,000	9.5 – 14.8
		2	4,200,000 噸	7.3 – 9.1
廈門遠海碼頭	70%	4	2,800,000	17.0
廈門海投通達碼頭	70%	1	4,000,000 噸	16.5
高明碼頭	10%	4	2,800,000	16.5
		25	21,100,000	
珠江三角洲		25	21,100,000	
中遠 — 國際碼頭	50%	2	1,800,000	15.5
亞洲貨櫃碼頭	40%	2	1,600,000	15.5
鹽田碼頭(一、二期)	14.59%	5	4,500,000	14.0 – 15.5
鹽田碼頭三期	13.36%	10	9,000,000	16.0 – 16.5
廣州南沙海港碼頭	39%	6	4,200,000	15.5
		24	15,800,000	
海外		24	15,800,000	
比雷埃夫斯碼頭	100%	8	6,200,000	14.5 – 18.5
蘇伊士運河碼頭	20%	8	5,100,000	16.0
中遠 — 新港碼頭	49%	2	1,000,000	15.0
安特衛普碼頭	20%	6	3,500,000	17.0
合共		148		
集裝箱碼頭總泊位/年處理能力		128	77,900,000	
散貨碼頭總泊位/年處理能力		17	53,150,000 噸散貨	
汽車碼頭總泊位/年處理能力		3	780,000 輛	

註：

- 碼頭組合包括營運中和未營運的碼頭公司、碼頭泊位和年處理能力。
- 本集團持有上海碼頭 10% 的實際權益，該碼頭營運 10 個泊位，年處理能力為 3,700,000 標準箱。本集團參股的和記黃埔上海港口投資有限公司(「和黃上海港口投資」)與上海國際港務(集團)股份有限公司(「上海港務集團」)合資經營的上海碼頭。上海碼頭於 2011 年 1 月開始策略轉型，停止處理集裝箱，上海碼頭的轉型方案由和黃上海港口投資牽頭，與上海港務集團進行具體協商，仍然在進行中。

1 理順供需關係 減毛利率壓力

2014年集裝箱的需求增速有所加快，特別在下半年屬於行業傳統旺季，新箱需求持續改善，集裝箱出租率亦有所回升。不過，由於市場供應過剩，行業競爭激烈，新造集

裝箱價格及租金費率仍然處於低位，而且部分較高租金的租約箱到期，對集裝箱租賃行業的毛利率構成壓力。

年內，本集團出租箱量以及出售退箱箱量均有所增加，整體業務收入亦有所上升。雖然市場需求有一定增長，但由於租箱市場競爭激烈，集裝箱租金費率及舊箱銷售價格一直受壓。而且，出售退箱之平



均賬面值同比上升，業務利潤下跌23.6%至95,757,000美元(2013年：125,259,000美元)。

2014年，長期租賃收入佔本集團集裝箱租賃總收入的96.2%(2013年：95.5%)，而靈活租賃佔3.8%(2013年：4.5%)，以長期租賃合約為主之策略，為本集團收入穩定增長提供動力。年內，本集團的集裝箱整體平均出租率仍然保持穩定。整體平均出租率為95.3%(2013年：94.5%)，高於業內約94.0%(2013年：約93.9%)的平均數。

業務收入及平均出租率穩步上升

2014年，本集團集裝箱租賃、管理及銷售業務收入上升2.7%至357,075,000美元(2013年：347,747,000美元)。業務收入之增長，主要由於集裝箱租賃收入及出售退箱收入上升。

來自集裝箱租賃之收入為295,774,000美元(2013年：290,883,000美元)，增長1.7%。集裝箱租賃收入佔集裝箱租賃、管理及銷售業務總收入的82.8%

集裝箱租賃、管理及銷售業務收入分佈情況

	2014年 美元	同比變化	佔總數 百分比
集裝箱租賃	295,774,000	+1.7%	82.8%
退箱銷售	47,773,000	+11.2%	13.4%
集裝箱管理	6,377,000	-13.8%	1.8%
其他	7,151,000	+10.0%	2.0%
總數	357,075,000	+2.7%	100.0%

(2013年：83.6%)。自有箱及售後租回箱箱隊規模上升2.6%至1,370,324標準箱(2013年：1,335,797標準箱)。雖然本集團整體平均出租率上升，但市場租金費率偏軟，影響集裝箱租賃收入增長。

出售退箱收入上升11.2%至47,773,000美元(2013年：42,967,000美元)，佔集裝箱租賃、管理及銷售業務總收入的13.4%(2013年：12.4%)。雖然舊箱銷售價格下跌，但由於出售退箱數量增加42.4%至50,860標準箱(2013年：35,714標準箱)，出售退箱收入錄得增長。年內，中遠集運退回約滿集裝箱為43,382標準箱(2013年：36,193標準箱)。

由於管理箱箱隊規模減少2.7%至537,454標準箱(2013年：

552,403標準箱)，來自管理箱的收入減少13.8%至6,377,000美元(2013年：7,398,000美元)，佔集裝箱租賃、管理及銷售業務總收入的1.8%(2013年：2.1%)。

本集團備有一套嚴謹及完善的客戶風險管理制度，用以評估客戶的信貸風險水準。本集團的客戶群主要是信譽良好的班輪公司。年內，來自全球前十大集裝箱航運公司的租賃收入佔本集團的集裝箱租賃總收入的79.5%(2013年：74.9%)。

出租率

95.3%

2 緊貼市場發展 靈活調節營運

集裝箱箱隊規模

1,907,778
標準箱



本集團一直對以穩健的投資策略和經營模式發展集裝箱租賃業務，針對市場變化，謹慎制訂與調整購箱策略。

於2014年12月31日，本集團之集裝箱總箱量為1,907,778標準箱（2013年：1,888,200標準箱），上升1.0%。位居世界前五大租箱公司，佔市場份額約11.0%（2013年：約11.3%）。集裝箱箱隊之平均箱齡為6.5年（2013年：6.35年）。

均衡發展箱隊分佈，有效降低營運風險

年內，本集團購置新造集裝箱161,106標準箱（2013年：151,500標準箱），其中，為中遠集運購置新造集裝箱137,830標準箱（2013年：138,459標準箱），佔總新造箱量的85.6%（2013年：91.4%）；國際客戶的新造箱為

23,276標準箱（2013年：13,041標準箱），佔總新造箱量的14.4%（2013年：8.6%）。新造集裝箱的資本開支為305,803,000美元（2013年：288,754,000美元）。

本集團的業務投資策略是擴大箱隊規模的同時，均衡發展自有箱、售後租回箱和管理箱箱隊，以減低經營風險，同時達致整體業務的穩定性。本集團自有箱箱隊規模為1,083,756標準箱（2013年：1,085,507標準箱），佔總箱隊規模的56.8%（2013年：57.5%），售後租回箱和管理箱箱隊規模則合共為824,022標準箱（2013年：802,693標準箱），佔總箱隊的43.2%（2013年：42.5%）。

本集團的客戶來自全球具規模的集裝箱航運公司，中遠集運為其中一主要客戶。若以客戶分類，提供中遠集運租用的箱隊規模為806,060

集裝箱箱量變化

	2014年 (標準箱)	2013年 (標準箱)	變化 (%)
於1月1日的總箱量	1,888,200	1,855,597	+1.8
購買新箱	161,106	151,500	+6.3
已出售及待出售 約滿退箱總數	(52,710)	(35,649)	+47.9
處置或客戶賠償的遺失和 損耗管理箱	(78,593)	(77,950)	+0.8
其他 ^註	(10,225)	(5,298)	+93.0
於12月31日的總箱量	1,907,778	1,888,200	+1.0

註：其他包括融資租約箱到期轉為租客所擁有，全損耗及客戶賠償的遺失、損耗自有箱

自有箱、售後租回箱及管理箱分佈情況

於12月31日	租賃客戶	2014年 (標準箱)	2013年 (標準箱)	變化 (%)
自有箱	中遠集運	519,492	490,191	+6.0
自有箱	國際客戶	564,264	595,316	-5.2
售後租回箱	中遠集運	286,568	250,290	+14.5
管理箱	國際客戶	537,454	552,403	-2.7
總數		1,907,778	1,888,200	+1.0

於12月31日	租賃客戶	2014年 佔總數百分比	2013年 佔總數百分比	變化 (百分點)
自有箱	中遠集運	27.2	26.0	+1.2
自有箱	國際客戶	29.6	31.5	-1.9
售後租回箱	中遠集運	15.0	13.2	+1.8
管理箱	國際客戶	28.2	29.3	-1.1
總數		100.0	100.0	-

標準箱(2013年：740,481標準箱)，而國際客戶為1,101,718標準箱(2013年：1,147,719標準箱)，分別佔總箱隊的42.2%(2013年：39.2%)及57.8%(2013年：60.8%)。

擁抱「新常態」，靈活調節營運策略

根據Drewry預測，2015年全球運力將會按年增長7.2%，增長速度高於需求增長預測的5.3%，顯示

航運市場仍將處於運力過剩的狀況。不過，由於燃油成本下降，預期集裝箱運輸行業成本下降，利潤將會有所改善，這將有利於集裝箱租賃服務需求的持續復甦。

展望未來一年，全球經濟增長存在不確定性，航運業仍處於逐步消化過剩供給的階段，集裝箱租賃行業競爭持續激烈。新集裝箱需求有所回升，但租金費率和舊箱銷售價格仍處於低位；而且，美元強勢令鋼材及其他商品價格下跌，亦對舊箱

銷售價格構成壓力。預期2015年本集團集裝箱租賃業務仍然面對挑戰，業務復甦步伐將會相對緩慢。

本集團將貫徹穩健的投資策略和經營模式發展業務、適時靈活調節購置新造集裝箱的計劃和步伐、落實集裝箱箱隊的平衡發展、嚴謹控制經營風險。同時，本集團亦會秉持長期租賃為主的營銷策略，降低市場週期性風險，確保穩定的收入來源。

碼頭管理人員專訪

比雷埃夫斯碼頭

地中海 中轉樞紐港

傅承求
董事總經理



傅先生指出：「比雷埃夫斯碼頭地理位置優越，吸引中外企業以此為物流的據點，為解決這些企業物流分撥的需要，我們開展了物流分撥中心服務。目前，我們已為惠普、華為、中興、格力等中外著名企業建立物流分撥中心。此項增值服務鞏固雙方合作關係之餘，亦為碼頭公司帶來額外的盈利能力。」

比雷埃夫斯碼頭的成功不但帶動著本集團的整體業務增長，亦為碼頭業務未來發展奠下堅實的基礎，更支撐著中遠太平洋的全球佈局。

中國總理李克強剛於去年提出「中歐陸海快線」的設想，清晰勾勒出比雷埃夫斯碼頭海鐵聯運的發展前景。傅先生指出：「從前，中國的貨物通過海運，在西北歐的港口上岸，通過火車運輸到中、東歐，甚或需全程以火車運輸。如今，比雷埃夫斯碼頭作為「中歐

中遠太平洋自接管比雷埃夫斯碼頭以來，傅承求董事總經理著手從客戶需要出發，充分利用碼頭所處之優越地利，落實「物流分撥中心、最重要的集裝箱運輸中轉中心、歐洲的南大門」三大戰略，將比雷埃夫斯碼頭打造成地中海中轉樞紐港。



陸海快線」的海、陸交匯點，擁有得天獨厚的競爭優勢，透過鐵路網絡接通歐洲各地，縮短運輸時間。我們只要堅持既定的發展戰略，就將能夠成為在中國與歐洲貿易的重要一環，進一步鞏固我們作為地中海樞紐港的地位，而碼頭的價值亦隨之得到極大的提升。」

「現時，比雷埃夫斯碼頭使用率已達到77%。因此，我們必需擴建三號碼頭，增加兩個可操作萬箱級幹線船的泊位，從而確保比雷埃夫斯碼頭擁有足夠的承載力，迎接中歐陸海快線所帶來的機遇。在中歐海上貿易的市場競爭力，我們已擁有突出的優勢。目前亞洲和歐洲之間的幹線承運人的四大聯盟之中，有三家已是我們的客戶。我們的客戶還包括一些重要的全球獨立承運人和重要的地區性船公司。我們將



堅持三大戰略，為更多的客戶提供全面而優質的服務，繼續為碼頭創造更大的價值。」

「中央政府提出「一帶一路」歐亞大陸經濟整合的大戰略，其中，希臘

正處於21世紀海上絲綢之路的戰略規劃路線上，比雷埃夫斯碼頭將受益於該國家戰略，在歐洲和地中海積極發揮國際中轉樞紐港的作用，為歐亞大陸的經濟貿易促進和融合發揮作用。」





張俊生
董事總經理

廈門遠海碼頭 中國第一個全自動化 集裝箱碼頭



廈門遠海碼頭位處中國最具活力的兩大經濟帶——長江三角洲地區和珠江三角洲地區中間，連繫長三角、珠三角與海峽西岸經濟區三大經濟帶，交通頻繁。

中遠集團與中國交通建設集團有限公司得到廈門市政府支持，聯手建設中國第一個全自動化集裝箱碼頭項目，廈門遠海碼頭自動化碼頭首

期工程已進行試投產。未來，自動化碼頭二期工程計劃採用鐵路自動裝卸系統，從海滄鐵路專用線引入鐵路至碼頭前沿，預計將成為中國第一個自動化集裝箱碼頭海鐵聯運項目，為傳統的集裝箱碼頭生產操作帶來巨大的變革。

廈門遠海碼頭董事總經理張俊生指出：「全自動化碼頭由中國自主研發，達到國際領先水平，打破了自動化碼頭智能管理系統國外產品的壟斷局面，是中國第一個全智能、全電動、安全、環保的全自動化集裝箱碼頭，在提高作業能力和效率的同時，在生產現場基本實現無污染零排放。在中國集裝箱碼頭的發展歷史上具有劃時代的意義。」

「碼頭配備多項自動化的機械，包括目前國內自動化程度最高、最智能化的岸邊集裝箱起重機。自動化設備顯著提升營運效率。全封閉、無人化的遙控系統杜絕人身傷亡事故，並節省大量人工成本。自動化系統以電力推動，有望為碼頭節省達25%的能源耗費及減少20%以上綜合碳排放量，直接提升廈門遠海碼頭的價值，並體現本集團注重企業社會責任的信念。」



廣州南沙海港碼頭 節能增效 促進環保



袁清
常務副總經理

優化廣州南沙海港碼頭營運能力乃本集團華南地區佈局的其中一著。袁先生說：「隨着廣東自貿區的設立，南沙港區將按規劃提升其口岸環境；而在南沙進行投資及貿易的程序亦將獲得簡化。同時，預期2019年開通的南沙港鐵路連接廣珠、南廣、柳肇鐵路，構成中南及西南地區的鐵水聯運網絡。設備完善的廣州南沙海港碼頭將有力乘勢，發展成『廣州國際航運中心和物流中心』。」

中遠太平洋一直放眼長遠而均衡的發展。為減低日常營運對環境所產生的影响，我們在平衡長遠成本效益考慮下，積極引入低碳設備。

廣州南沙海港碼頭於2011年至2014年期間，進行為期三階段的油改電工程，將以柴油推動的場橋(RTG)轉換成電動場橋(ERTG)。

ERTG可減排率達46.0%。按照2014年操作箱量計算，ERTG每年可為廣州南沙碼頭減排990萬公斤二氧化碳，顯著減少空氣污染。

整個油改電工程預計在2018年上半年便可全面回本。廣州南沙海港碼頭常務副總經理袁清表示：「工程長遠可為廣州南沙碼頭節省作業成本，提升競爭力。」



中遠 — 國際碼頭及亞洲貨櫃碼頭 創造一個具有競爭力的 平台

鄧曉利

亞洲貨櫃碼頭董事總經理

香港為亞洲物流樞紐，航線貫通全球。港口擁有得天獨厚的優勢，位處亞洲之中心，港闊水深，加上自由港政策，成為各國船舶的國際中轉站。作為國際大都會，香港匯聚租賃、船舶管理、海事服務、船務營運和法律仲裁的世界頂尖人才，人力資源優厚。運輸業的配套和人員之跟進能力備受國際認同。

中遠太平洋以香港作為推進全球佈局的起點。先以中遠 — 國際碼頭為集團於香港的據點，再於

2014年3月收購與該碼頭相鄰的亞洲貨櫃碼頭40%實際股權。亞洲貨櫃碼頭董事總經理鄧曉利指出：「兩碼頭位處港口前沿，形成長達1,380米連貫岸線，足夠應付超大型集裝箱船舶停靠，在整個葵青碼頭中盡佔優勢。」

「以往，中遠 — 國際碼頭直橋岸線僅長640米，在船舶大型化趨勢下，中遠 — 國際碼頭為了兩艘大船或者大小船同時作業，需要向亞洲貨櫃碼頭租借岸線，若對方橋位

排船滿額，中遠 — 國際碼頭只能將其中一艘船舶延遲靠泊，成本效益不足，長遠亦造成業務損失。但隨著中遠太平洋成功收購亞洲貨櫃碼頭，中遠 — 國際碼頭和亞洲貨櫃碼頭聯合經營管理，能靈活地節省成本、提高效率，進而加強碼頭的整體競爭力。」

展望兩碼頭合營發展之策略，鄧先生指：「對外，我們的船期安排、堆場策劃等服務更趨靈活，服務效率隨之得到顯著提升。對內，我們將不斷推進內部整合管理，融匯兩家碼頭企業文化、管理架構、薪酬福利，並加強成本管控措施，務求達到協同效應最大化。」



財務回顧

業績整體分析

2014年中遠太平洋股權持有人應佔利潤為292,759,000美元(2013年：702,676,000美元)，同比減少58.3%。不計入2013年已終止經營集裝箱製造業務相關的利潤，2014年中遠太平洋股權持有人應佔利潤則同比上升2.3%。2013年已終止經營集裝箱製造業務相關的利潤包括出售中集集團股權淨溢利393,411,000美元及2013年應佔中集集團利潤23,059,000美元，2014年並無此項利潤。

2014年碼頭業務利潤為220,978,000美元(2013年：186,767,000美元)，同比上升18.3%。2014年集裝箱碼頭吞吐量達67,326,122標準箱(2013年：61,284,891標準箱)，同比

上升9.9%。權益吞吐量則上升至19,047,214標準箱(2013年：17,196,297標準箱)，同比上升10.8%。控股碼頭方面，年內希臘比雷埃夫斯碼頭業績表現良好，吞吐量同比增長18.5%，錄得利潤28,980,000美元(2013年：23,051,000美元)，同比增加25.7%。此外，廈門遠海碼頭經營情況亦有所改善，年內航線增加令集裝箱吞吐量大幅上升32.3%，2014年虧損降至6,858,000美元(2013年：虧損14,112,000美元)，同比減虧51.4%。非控股碼頭方面，年內本集團應佔青島前灣碼頭、上海浦東碼頭和中遠—新港碼頭利潤都有所增長，安特衛普碼頭亦於年內扭虧為盈。與此同時，本集團於2013年7月份完成收購太倉碼頭39.04%股權，另

外，於2014年完成對青島港董家口礦石碼頭的投資和收購亞洲貨櫃碼頭股權，年內此等新增碼頭均錄得利潤貢獻。但另一方面，由於鹽田碼頭因經營成本上漲及鹽田碼頭三期減半稅務優惠完結，令年內應佔鹽田碼頭利潤有所下跌。

集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，2014年實現利潤95,757,000美元(2013年：125,259,000美元)，同比下跌23.6%。於2014年12月31日，本集團的集裝箱箱隊為1,907,778標準箱(2013年12月31日：1,888,200標準箱)，同比上升1.0%。

財務分析

收入

2014年本集團的收入為870,091,000美元(2013年：798,626,000美元)，同比上升8.9%。收入主要源於碼頭業務的516,993,000美元(2013年：455,071,000美元)及集裝箱租賃、管理及銷售業務的357,075,000美元(2013年：347,747,000美元)。



財務回顧

2014年碼頭業務總收入同比上升13.6%，增幅主要來自希臘比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭。2014年希臘比雷埃夫斯碼頭吞吐量達2,986,904標準箱(2013年：2,519,664標準箱)，為本集團期內帶來178,466,000美元收入(2013年：155,429,000美元)，同比上升14.8%。廣州南沙海港碼頭2014年錄得吞吐量4,647,266標準箱(2013年：4,449,311標準箱)，收入上升至144,138,000美元(2013年：132,329,000美元)，同比上升8.9%。廈門遠海碼頭年內集裝箱吞吐量同比上升32.3%，同時，廈門遠海碼頭上調費率，另，該碼頭於2013年3月份完成收購廈門通達碼頭，廈門遠海碼頭2014年收入增至39,199,000美元(2013年：19,275,000美元)，同比增加103.4%。

集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，2014年收入為357,075,000美元(2013年：347,747,000美元)，同比增加2.7%，當中主要

包括集裝箱租賃收入及出售約滿退箱收入。於2014年12月31日，自有及售後租回箱隊箱量分別為1,083,756標準箱及286,568標準箱(2013年12月31日：分別為1,085,507標準箱及250,290標準箱)。2014年集裝箱租賃收入為295,774,000美元(2013年：290,883,000美元)，同比上升1.7%。集裝箱銷售業務方面，雖然出售約滿退箱之銷售價格同比下跌21.9%，但由於年內出售約滿退箱箱量同比上升42.4%至50,860標準箱(2013年：35,714標準箱)，令出售約滿退箱收入增至47,773,000美元(2013年：42,967,000美元)。

銷售成本

銷售成本主要包括控股碼頭公司的營運成本、自有集裝箱的折舊、出售約滿退箱之賬面淨值及售後租回箱的租金支出等。2014年銷售成本為546,234,000美元(2013年：480,457,000美元)，同比上升13.7%。其中，碼頭業務銷售成本為337,344,000美元(2013

年：310,696,000美元)，同比上升8.6%，升幅主要由於控股碼頭業務量增加令相關銷售成本增加。集裝箱租賃、管理及銷售業務銷售成本為208,940,000美元(2013年：169,989,000美元)，同比上升22.9%。年內集裝箱折舊增至124,329,000美元(2013年：110,507,000美元)。2014年出售約滿退箱量同比增加，加上所出售退箱之賬面淨值同比上升，令賬面淨值增加至40,848,000美元(2013年：20,165,000美元)。

行政開支

2014年行政開支為93,201,000美元(2013年：90,058,000美元)，同比上升3.5%。

其他營業(開支)/收入，淨額

年內其他營業開支淨額為3,231,000美元(2013年：其他營業收入18,708,000美元)，當中包括2014年滙兌損失淨額7,600,000美元(2013年：滙兌收益淨額11,468,000美元)。

財務費用

本集團2014年財務費用為72,506,000美元(2013年：84,539,000美元)，同比下跌14.2%。財務費用下跌主要由於本集團年內進一步優化財務安排，同時，本集團於2003年發行的300,000,000美元十年期票據已於2013年10月到期並歸還，令2014年財務費用同比下跌。年內平均貸款餘額降至1,984,945,000美元(2013年：2,607,329,000美元)，同比下跌23.9%。計入資本化利息，2014年平均銀行借貸成本(包括銀行貸款及票據的交易成本攤銷)為3.63%(2013年：3.41%)。

應佔合營公司及聯營公司利潤貢獻

不計入已出售的中集集團應佔利潤，2014年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤貢獻合共171,225,000美元(2013年：153,910,000美元)，同比上升11.3%。因吞吐量上升，年內太平洋應佔青島前灣碼頭、上海浦東碼頭和中遠—新港碼頭利潤都有所增長，安特衛普碼頭亦於年內扭虧為盈。2014年應佔青島

前灣碼頭利潤為39,034,000美元(2013年：29,521,000美元)，同比增加32.2%；應佔上海浦東碼頭利潤為20,689,000美元(2013年：19,686,000美元)，同比增加5.1%；應佔中遠—新港碼頭利潤為3,536,000美元(2013年：1,077,000美元)，同比增加228.3%；應佔安特衛普碼頭利潤為4,469,000美元(2013年：虧損319,000美元)。與此同時，本集團於2013年7月份完成收購太倉碼頭39.04%股權。另外，於2014年完成對董家口碼頭的投資和收購亞洲貨櫃碼頭股權，年內此等新增碼頭均錄得利潤貢獻。但另一方面，由於鹽田碼頭經營成本上漲，同時鹽田碼頭三期減半稅務優惠完結，令年內應佔鹽田碼頭利潤下跌至49,446,000美元(2013年：54,906,000美元)，同比減少9.9%。

所得稅支出

年內所得稅支出為38,995,000美元(2013年：33,497,000美元)。當中包括因本集團對若干投資之利潤分派作出預扣所得稅撥備13,525,000美元(2013年：14,282,000美元)。

已終止經營業務

已終止經營業務利潤為集裝箱製造業務相關之項目。本集團已於2013年6月27日完成出售中集集團21.8%股權項目，錄得出售淨溢利393,411,000美元。此外，2013年確認應佔中集集團利潤23,059,000美元。計入出售中集集團股權淨溢利及應佔中集集團利潤，2013年已終止經營集裝箱製造業務相關的利潤合共416,470,000美元。

財務狀況

現金流量

本集團2014年繼續保持穩健的現金流量收入。年內經營業務所得現金淨額為464,952,000美元(2013年：476,544,000美元)。2014年提取銀行貸款266,050,000美元(2013年：283,691,000美元)，另年內償還貸款為419,114,000美元(2013年：900,523,000美元)。

年內本集團支付現金376,759,000美元(2013年：531,526,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備，其中280,348,000美元(2013年：255,198,000美元)用於購買新集裝箱。另外，2014

財務回顧

年中遠太平洋投資的總現金流出為279,919,000美元，當中包括本集團投資於亞洲貨櫃碼頭投資款212,335,000美元、董家口礦石碼頭股權投資淨額57,330,000美元及寧波遠東碼頭增資款10,254,000美元。2013年中遠太平洋投資的總現金流出為104,311,000美元，當中包括本集團收購太倉碼頭股權52,319,000美元、廈門通達碼頭股權投資淨額31,794,000美元及寧波遠東碼頭增資款20,198,000美元。

融資工作及備用額度

於2014年12月31日，本集團未償還銀行借款總額為1,860,193,000美元(2013年12月31日：2,046,210,000美元)，現金結餘為1,116,479,000美元(2013年12月31日：1,237,551,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為475,694,000美元(2013年12月31日：504,575,000美元)。

資產及負債

於2014年12月31日本集團資產及負債總額分別為7,616,710,000美元(2013年12月31日：7,551,304,000美元)及2,558,048,000美元(2013年12月31日：2,707,810,000美元)。資產淨值為5,058,662,000美元，較2013年年底的4,843,494,000美元增加4.4%。2014年年底淨流動資產為426,433,000美元(2013年

債務分析

按債務還款期劃分	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
在第一年內	429,762,000	23.1	275,785,000	13.5
在第二年內	142,804,000	7.7	567,710,000	27.7
在第三年內	371,953,000	20.0	144,492,000	7.1
在第四年內	159,648,000	8.6	270,678,000	13.2
在第五年內及以後	756,026,000	40.6	787,545,000	38.5
	1,860,193,000*	100.0	2,046,210,000*	100.0
按借款種類劃分				
有抵押借款	241,967,000	13.0	275,277,000	13.5
無抵押借款	1,618,226,000	87.0	1,770,933,000	86.5
	1,860,193,000*	100.0	2,046,210,000*	100.0
按借款幣種劃分				
美元借款	1,266,764,000	68.1	1,375,387,000	67.2
人民幣借款	351,462,000	18.9	395,546,000	19.3
歐元借款	241,967,000	13.0	275,277,000	13.5
	1,860,193,000*	100.0	2,046,210,000*	100.0

* 已扣除未攤銷的票據折讓和借款及票據的交易成本。

12月31日：650,796,000美元)。於2014年12月31日，本公司每股份資產淨值為1.72美元(2013年12月31日：1.66美元)。

2014年12月31日淨負債總權益比率為14.7%(2013年12月31日：16.7%)。2014年利息覆蓋率則為5.9倍(2013年計入已終止經營業務為9.9倍)。於2014年12月31日，本集團之若干物業、機器及設備賬面淨值為55,119,000美元(2013年12月31日：65,473,000美元)已抵押以獲取241,967,000美元(2013年12月31日：275,277,000美元)之銀行借款。

財務擔保合約

於2014年12月31日，本集團就一家聯營公司所獲得的貸款融資提供13,613,000美元的擔保(2013年12月31日：21,094,000美元)。

或然負債

ADK在2009年10月19日於希臘雅典原訟法庭發出一起訴書，起訴本公司及本公司全資附屬公司比雷埃夫斯碼頭未有支付設計服務及項

目管理服務的費用，以索取民事賠償共約5,800,000歐元(折合約7,000,000美元)。本公司及比雷埃夫斯碼頭在2010年11月30日進行的聆訊就所有關鍵的索償作出抗辯。

雅典原訟法庭已宣判此案件，駁回上述起訴書中對本公司及對比雷埃夫斯碼頭的所有索償，並裁定原告人(ADK)須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共30,000歐元(折合約36,000美元)。原告人根據希臘的法律程序就雅典原訟法庭的判決提出上訴。

由於希臘法院法官公會進行罷工，原定在2012年11月13日舉行的上訴聆訊延期至2013年11月26日。其後，雅典上訴法庭根據ADK的申請將聆訊進一步延期至2014年10月21日。上訴聆訊最終在2014年10月21日在希臘上訴法院舉行。聆訊不設口頭答辯，本公司現在等待裁決結果。本公司董事及管理層經尋求法律意見後，認為本公司及比雷埃夫斯碼頭有充份的抗辯理據反對在上訴文件中提出的論據。然而，現階段仍然不可能準確

預測此訴訟的最終結果。本公司未有就該等索償作出任何撥備。

庫務政策

本集團透過盡量以與本集團用於主要現金收款及相關資產交易相符的功能貨幣進行借款，從而控制匯率風險。集裝箱租賃業務的借款主要以美元為單位，本集團集裝箱租賃業務的收入及支出大部份均為與美元相匹配，從而可使潛在匯率風險降至最低。

合營公司及聯營公司的融資活動均以各功能貨幣為單位，從而減低投資的匯率風險。

於2014年12月31日，本集團16.1%為固定息率之銀行貸款，而2013年12月31日的固定息率之銀行貸款比例為14.7%。本集團將繼續根據市場走勢監控及調整其固定利息與浮動利息的債務組合，以降低潛在利率風險。



企業的經營與社會及環境息息相關。中遠太平洋上下同心協力，在尋求增長之同時，以締造美好的環境及人類的福祉為宗旨，從企業管治至日常營運均力求實踐可持續發展；並主動披露，讓世界見証團隊盡心致勝的成果。

完善管理營運 展現核心價值



企業可持續發展



環境保護

中遠太平洋支持保護和改善環境的措施和政策。公司在發展業務的同時，亦顧及對環境的保護，盡力減輕生產經營對環境的影響。

公司鼓勵下屬公司採用節能減排新技術，在投入資源提升生產能力的同時，也對環境保護做充分考慮。近年來進行的場橋「油改電」已開始收到實效，2014年中遠太平洋在中國境內控股碼頭在吞吐量上升的情況下，燃油消耗同比下降約

30%，減少碳排放量約2,388噸標準煤。同時，中遠太平洋在旗下碼頭推廣大功率LED照明，替代原高壓鈉燈照明，2014年共節約照明用電39萬度。廈門遠海自動化碼頭於2014年12月19日試投產，是中國首個全電動和全智能的自動化集裝箱碼頭，在提高作業能力和效率的同時，在生產現場基本實現無污染零排放。廈門遠海碼頭更與廈門大學合作，共同為維護當地自然生態貢獻力量。集裝箱租賃改良集裝箱設計，採用環保型材料，並研究輕便型集裝箱，有助於減輕船舶負荷和能耗。

社區關懷

中遠太平洋克盡企業公民責任，積極參與社會公益和社區服務，對業務所在地的社區發揮正面影響。全資附屬公司佛羅倫2014年3月向國際公益機構INCLUDED捐贈集裝箱，以支持其在北京承辦的公益展覽會。廈門遠海碼頭與集美大學開展「企校合作」成為集美大學實習

基地，為相關專業的學生提供交流、實習、參觀的平臺。廈門遠海碼頭員工還自發捐款為碼頭附近的後井村患病中學生籌集醫療費。太倉碼頭2014年5月在太倉市特殊兒童學校—愛心學校成立愛心基地，並開展「保護長江母親河」志願者活動及長江漁業資源放流活動。中遠太平洋在各地的下屬公司也通過各種形式關懷幫助當地社區事務，為當地學校和社會服務機構提供支援，為社區和諧作出貢獻。

以人為本

截至2014年12月31日，中遠太平洋旗下共3,368名員工。

中遠太平洋視員工為企業最寶貴的資產，致力打造追求卓越的員工隊伍。本集團的業務擴展，也為員工提供了良好的持續發展機會。本集團積極營造和諧的工作環境，舉辦各種培訓，提高員工的管理能力和專業水準。本集團著力完善激勵機制，優化員工考核制度，實施崗位

交流，加強人才培養，充分發揮人才潛能。本集團致力於培育和諧包容的企業文化。提倡地區文化融合，舉辦各種員工活動加強不同崗位、不同文化背景的員工之間的溝通和理解，增加員工對公司的認同感，進而轉化為企業持續發展的原動力。2014年5月，安排一批希臘比雷埃夫斯碼頭的員工到國內碼頭進行業務交流，通過參觀交流，希臘員工對高效的中國碼頭操作印象深刻，對成為本集團員工感到自豪。



投資者關係工作



中遠太平洋高度重視投資者關係工作，視其為企業管治的重要一環。投資者關係工作團隊致力在高級管理層和投資界之間搭建起高效雙向的溝通橋樑。同時，本公司採納更為嚴格的披露準則，及時準確地發佈公司資訊；並積極提高企業透明度，除一如以往，主動發佈業務數據外，更於年內首度編制企業可持續發展報告，務求讓持份者全面瞭解集團的營運情況，進一步完善公司的企業管治工作。

與投資者緊密聯繫

本公司快速回應投資者詢問，定期籌劃舉辦交流活動，例如投資者會議、討論會和發佈會。務求讓各方全面瞭解中遠太平洋的業績表現、經營戰略和發展前景。年內，本公司舉辦了多項活動，包括新聞發佈

會、分析員討論會、電話會議、午餐會，連同一系列路演活動。這些舉措能夠幫助市場深入地瞭解中遠太平洋的業務實力、競爭優勢及應對商業環境變遷的能力，最終充分地反映到公司的市場價值上。

年內，與投資者及相關人士會面合共325人次，其中基金經理佔64%，分析員佔19%，投資銀行佔4%，傳媒佔13%。同時，進行了4次路演推介活動及參加10次投資者論壇，並為投資者安排了1次參觀公司旗下碼頭的活動。

持續提升企業透明度

本公司執行的披露守則遠高於法規所要求的標準，自1997年以來，每個月均在網站上發佈碼頭的吞吐量數據，成為投資者及傳媒的重要

參考資料。此外，自2007年第三季度開始，本公司按季度發佈業績，以反映企業營運和財務的最新進展情況。

周年報告乃股東及投資者瞭解本公司不可或缺的參考素材，因而本公司在製作年報上力求一絲不苟、精益求精。同時，本公司近年年報力求切合主題，在設計上結合人文元素，希望讓股東賞心悅目。

促進合乎資本市場的企業決策

投資者關係工作團隊定期向高級管理層匯報市場對本公司的認知和動態，令高級管理層即時掌握投資者所關注的問題、瞭解政策及相關規定要求變化，並參照最佳國際準則完善自身在投資者關係方面的工作。

投資者活動

1月

- 參加高盛(亞洲)有限責任公司舉辦的“Conglomerates & Gaming Corporate Day 2014”
- 參加德意志銀行舉辦的“dbAccess China Conference 2014”

3月

- 公佈2013年終期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會
- 於香港進行業績路演活動

4月

- 主動公佈2014年第一季度業績

5月

- 參加里昂證券投資研究有限公司舉辦的“CLSA China Forum 2014”
- 參加德意志銀行舉辦的“dbAccess Asia Conference 2014”
- 參加香港上海匯豐銀行有限公司舉辦的“投資者午餐會”

8月

- 公佈2014年中期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會
- 於香港進行業績路演活動

9月

- 參加德意志銀行舉辦的“13th Annual Global Emerging Market Conference 2014”

10月

- 主動公佈2014年第三季業績

11月

- 參加花旗環球金融亞洲有限公司舉辦的“2014 China Investor Conference”
- 參加高盛(亞洲)有限責任公司舉辦的“Greater China Conference”
- 參加巴克萊亞洲有限公司舉辦的“Transport & Infrastructure Corporate Day”

12月

- 參加摩根大通證券(亞太)有限公司舉辦的“Asia Infrastructure & Industrial Forum”

本公司定期分析股東結構，包括查閱機構持股或散戶持股情況，按投資者類型跟蹤瞭解股權變化，這有助於本公司跟現有及未來潛在的股東建立良好的關係。

獎項與殊榮

中遠太平洋在投資者關係工作上的努力持之以恆，不但為公司的資本市場運作開拓了更廣闊的空間，同時亦為公司贏取了不少榮譽。年內，本公司獲得《財資》雜誌頒發「最佳財務表現、企業管治、環保責任及投資者關係金獎」殊榮；同年又獲得由亞洲區專業財經服務機構聯合頒發「最具投資價值上市公

2014年個別會面人次

	人次	百分比
基金經理	207	64%
證券界(包括分析員及經紀)	62	19%
投資銀行	12	4%
傳媒	44	13%
合計	325	100%

市值

於12月31日	2010	2011	2012	2013	2014
收市價(港元)	13.54	9.07	11.04	10.64	11.02
市值(百萬港元)	36,714	24,596	30,758	30,987	32,404

股價表現

(港元)	2014	2013
最高	11.75	12.82
最低	9.13	8.92
平均	10.45	10.95
12月31日之收市價	11.02	10.64
月度平均成交數量(股)	100,960,380	133,277,533
月度平均成交金額	1,066,905,266	1,500,085,558
發行股份總數(股)	2,940,437,862	2,912,325,528
12月31日之市值	32,403,625,239	30,987,143,618

資料來源：彭博(Bloomberg)

投資者關係工作

司] 殊榮。2014年初更獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》評為「最佳投資者關係企業」獎，以及本公司投資者關係部高級經理蘇少芳小姐獲該雜誌頒發「最佳投

資者關係專業人員」獎，獎項代表了持份者對中遠太平洋投資者關係團隊的工作認同，包括最高管理層在內的投資者關係團隊將以此作為本公司不斷提升市場溝通的動力，

繼續在促進資本市場與本公司溝通上努力，致力提升資訊披露水準，成為資本市場投資者至為信賴的上市公司之一。

分析員聯絡資料

公司名稱	分析員	電郵	電話	傳真
巴克萊亞洲有限公司	Jon WINDHAM	jon.windham@barcap.com	+852 2903 4672	+852 2903 2149
交銀國際控股有限公司	鄭碧海	geoffrey.cheng@bocomgroup.com	+852 2297 9888	+852 2851 9955
聯昌投資銀行有限公司	顏健柏	jianbo.gan@cimb.com	+603 2261 8888	+603 2261 9060
中國國際金融有限公司	楊鑫	yangxin@cicc.com.cn	+8610 6505 1166	+8610 6505 8157
招商證券(香港)有限公司	李藝倩	liyiqian@cmschina.com.cn	+86755 8327 1060	+86755 8373 6959
花旗環球金融亞洲有限公司	陶薇	vivian.tao@citi.com	+852 2501 2470	+852 2501 8220
Clarkson Capital Markets	Urs DÜR	urs.dur@clarksons.com	+1212 314 0960	+1212 419 3895
里昂證券投資研究有限公司	林野	ansel.lin@clsa.com	+852 2600 8888	+852 2845 9844
Drewry Shipping Consultants Limited	Victor WAI	wai@drewry.co.uk	+65 6220 9890	+65 6220 8258
大和資本市場香港有限公司	劉偉健	kelvin.lau@hk.daiwacm.com	+852 2525 0121	+852 2845 2190
星展銀行	楊寶利	pauyong@dbsvickers.com	+65 6327 2288	+65 6535 3418
德意志銀行	洪天豐	sky.hong@db.com	+852 2203 8888	+852 2203 6921
高盛(亞洲)有限責任公司	張啟業	simon.cheung@gs.com	+852 2978 1000	+852 2978 0479
摩根大通證券(亞太)有限公司	李鬱勻	karen.yy.li@jpmorgan.com	+852 2800 1000	+852 2810 8511
金英證券(香港)有限公司	鄧子傑	osberttang@kimeng.com.hk	+852 2268 0800	+852 2845 3772
傑富瑞香港有限公司	劉博雍	bliu@jefferies.com	+852 3743 8000	+852 3016 1170
摩根士丹利亞洲有限公司	徐華翔	edward.xu@morganstanley.com	+852 2848 5200	+852 3407 5084
瑞合資本市場(香港)有限公司	Peter WILLIAMSON	peter.williamson@religarecm.com	+852 3923 9388	+852 2169 0962
香港上海匯豐銀行有限公司	Parash JAIN	parashjain@hsbc.com.hk	+852 2996 6633	+852 2596 0200
瑞銀證券有限責任公司	徐賓	bin.xu@ubssecurities.com	+8621 3866 8872	+8621 3866 8867
大華繼顯投資諮詢(上海)有限公司	李歷立	lawrenceli@uobkayhian.com	+8621 5404 7225	+8621 5404 7366

簡稱

簡稱	
公司名稱	簡稱
中遠太平洋有限公司	中遠太平洋或本公司
中遠太平洋有限公司及其附屬公司	本集團
中國遠洋控股股份有限公司	中國遠洋
中國遠洋運輸(集團)總公司	中遠集團
中遠集裝箱運輸有限公司	中遠集運
碼頭公司	
Antwerp Gateway NV	安特衛普碼頭
亞洲貨櫃碼頭有限公司	亞洲貨櫃碼頭
中遠 — 國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	中遠 — 國際碼頭
COSCO-PSA Terminal Private Limited	中遠 — 新港碼頭
大連汽車碼頭有限公司	大連汽車碼頭
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	大連港灣碼頭
廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	廣州南沙海港碼頭
晉江太平洋港口發展有限公司	晉江太平洋碼頭
高明貨櫃碼頭股份有限公司	高明碼頭
南京港龍潭集裝箱有限公司	南京龍潭碼頭
寧波遠東碼頭經營有限公司	寧波遠東碼頭
Piraeus Container Terminal S.A.	比雷埃夫斯碼頭
Plangreat Limited	Plangreat
青島港董家口礦石碼頭有限公司	董家口礦石碼頭
青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司	青島新前灣碼頭
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	青島前灣碼頭
青島前灣新聯合集裝箱碼頭有限責任公司	青島前灣新聯合碼頭
青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司	青島前灣聯合碼頭
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	泉州太平洋碼頭
上海集裝箱碼頭有限公司	上海碼頭
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	上海浦東碼頭
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	蘇伊士運河碼頭
太倉國際集裝箱碼頭有限公司	太倉碼頭
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	天津五洲碼頭
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	天津歐亞碼頭
廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	廈門遠海碼頭
廈門海投通達碼頭有限公司	廈門通達碼頭
揚州遠揚國際碼頭有限公司	揚州遠揚碼頭
鹽田三期國際集裝箱碼頭有限公司	鹽田碼頭三期
鹽田國際集裝箱碼頭有限公司	鹽田碼頭(一、二期)
營口集裝箱碼頭有限公司	營口碼頭
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	張家港碼頭
集裝箱租賃、管理及銷售公司	
佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司	佛羅倫
已終止經營業務	
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	中集集團
其他	
20呎標準貨櫃	標準箱

企業管治報告



中遠太平洋有限公司(「本公司」)的企業管治框架旨在確保本公司執行最高水平的企業操守。本公司高度重視企業管治程序及體系，以實現企業目標，確保具備更高透明度及更能保障股東利益。本公司董事會(「董事會」)以及時、透明、有效及負責任的方法及政策保持及提升本公司的企業管治水平。董事會深信良好的企業管治是妥善管理組織的核心。

本公司不斷追求卓越，致力提升高水平的企業管治常規及改善投資者關係，憑藉著企業高透明度和良好的公司管治水平，在市場上廣受權益人的認同，並已獲納入恒生可持續發展企業基準指數成份股。本公司在2014年榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》頒發的「最佳航運企業法律團隊」大獎及《亞洲企業管治》雜誌頒發的2014年度「最佳亞洲公司秘書」獎項，並獲得其他多項殊榮，包括香

港會計師公會頒發H股公司與其他中國內地企業組別的「最佳企業管治優異獎」、《財資》雜誌頒發「財務表現、環境責任及投資者關係金獎」、連續八年榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發年度「最佳亞洲企業管治」獎項、《亞洲企業管治》雜誌頒發「最佳投資者關係企業」獎項、連續十年獲香港《經濟一周》雜誌評選「香港傑出企業」及連續三年榮獲《資本雜誌》頒發「中國傑出企業成就獎」。

企業管治常規

本公司在2005年1月採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四當時所載的企業管治常規守則的守則條文，作為本公司的企業管治常規，早在該守則推行前，本公司已於2002年年報中披露其企業管治常規。

本公司的企業管治常規遵循上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》（「企業管治守則」）的守則條

文，亦參照經濟合作及發展組織（經合組織）的準則，設定一系列道德準則，以保持高度的企業問責性及透明度。

本公司相信推行良好的企業管治對維持本公司業務及表現非常重要。本公司確認於截至2014年12月31日止年度內全面遵守企業管治守則的守則條文。

為加強及提升最高水平的企業管治常規及操守，本公司於企業管治守則在2012年4月1日生效前已採納以下守則條文。

守則條文第A.1.8條

企業管治守則守則條文第A.1.8條規定，上市公司應向董事作適當的投保安排。本公司一直有安排投保責任保險，以彌補本公司董事進行公司活動所產生的責任。保險範圍已由本公司按年審閱。

守則條文第A.5.1至A.5.4條

企業管治守則守則條文第A.5.1至A.5.4條規定，上市公司應設立備有職權範圍的提名委員會。本公司早於相關守則條文實行前在2005年設立提名委員會。有關提名委員會的組成及職權範圍的詳情載於下文「提名委員會」一段。

為提升透明度，本公司將不時檢討可遵守的企業管治守則中的建議最佳常規。下文為本公司於截至2014年12月31日止年度持續遵守的企業管治守則中的主要建議最佳常規：

建議最佳常規第C.1.6條

企業管治守則內的建議最佳常規第C.1.6條規定，上市公司應公佈及刊發季度財務業績。本公司已分別於2014年4月28日及2014年10月28日自願性刊發其第一及第三季度業績。本公司視刊發季度業績為一項慣常的合規慣例。

下文所列乃本公司為符合企業管治守則的原則及精神而施行的政策、程序及常規。

董事會

董事會職責及董事責任

董事會負有領導及監控本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)的責任，通過指導及監督本集團的業務，共同促進本集團取得成功。各董事會成員均須在本公司的經營、業務及發展過程中瞭解其於本公司的職責和責任，並忠誠履行職務、審慎盡責，並以本集團及其股東的最佳利益為前提。董事會應確保本公司遵守所有適用法律和法規。

董事會將本集團日常營運的管理權轉授予管理層。董事會與管理層在各項內部監控和制衡機制下各自具有明確的權力及職責。由董事會作出決定的事項包括：

- 為本集團訂立策略性方向
- 釐定目標及業務發展計劃

- 監察高級管理層的工作表現
- 落實企業管治措施，包括但不限於制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效

董事會負責審閱及批准本公司的年度財務預算及業務計劃，作為評估和監察管理層表現的重要依據。董事可聯絡管理層，要求管理層就本公司的運作或業務事項作出解釋、匯報或進行商議。

本公司已制定清晰的企業管治程序，以確保全體董事充份瞭解其職責及責任。

所有新任董事在獲委任時均會接受一項綜合計劃，包括管理層就本集團業務與策略計劃及目標所作的匯報，並會收到一份關於證券權益披露政策、禁止買賣本公司證券、內幕消息披露限制及上市規則規定的上市公司披露責任的詳盡資料。該等資料會根據相關法例及法規的變動而更新。

董事會的組成

於2015年3月24日(董事會批准本報告當日)，董事會由十三名成員組成，其中五名為執行董事、三名為非執行董事及五名為獨立非執行董事，包括萬敏先生²(主席)、邱晉廣先生¹(副主席兼董事總經理)、豐金華先生¹、唐潤江先生¹、馮波先生¹、王威先生²、王海民先生²、黃天祐博士¹、范華達先生³、范徐麗泰博士³、李民橋先生³、葉承智先生³及范爾鋼先生³。

董事成員之間，尤其是主席與董事總經理之間概無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大/相關關係)。各董事履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節及本公司網站 www.coscopac.com.hk。董事名單及其各自的角色與職能也於該網站上登載。

- 1 執行董事
- 2 非執行董事
- 3 獨立非執行董事

董事尋求獨立專業意見的程序

為協助董事履行其對本公司的職責，董事會已制定書面程序，使董事可按合理要求在適當情況下聘請獨立專業顧問提供意見，有關費用由本公司支付。於2014年概無任何董事提出尋求獨立專業意見的要求。

主席及董事總經理職責劃分

為確保董事會能獨立、負責及盡責地運作，主席一職與董事總經理一職乃獨立區分，各有不同的職責。在2014年內，主席李雲鵬先生(其為非執行董事)負責制定本集團的策略及業務方針，管理董事會並確保董事會以良好的企業管治常規及程序正常運作。於2015年1月21日，李雲鵬先生辭任主席及非執行董事，萬敏先生獲委任為主席。副主席兼董事總經理王興如博士(其為執行董事)則在其他董事會成員及高級管理層的協助及支持下，負責管理本集團業務，包括執行由董事會定下的重要策略、作出

日常決策及統籌整體業務運作。此外，他指導並激勵高級管理層達至本集團的目標。於2014年7月4日，王興如博士辭任副主席兼董事總經理，自2014年7月7日起，王海民先生負責公司的行政工作，至執行董事、董事副總經理邱晉廣先生在2015年1月21日獲委任為副主席兼董事總經理當天止。主席與董事總經理的職責分工已明確界定並以書面形式列載。

非執行董事 (包括獨立非執行董事)

本公司現有三名非執行董事及五名獨立非執行董事，該等董事不會參與本集團的日常業務經營及管理。該三名非執行董事在集裝箱航運業務及企業管理方面擁有豐富的經驗，為董事會的決策提供了創新的觀點。這些經驗、專業知識及技能有助本集團制定策略。該五名獨立非執行董事(佔董事會人數的三分之一)獲公認在會計、法律、銀行、碼頭營運及管理及/或商業等

領域擁有豐富的經驗，他們具洞察力意見，精妙地揉合各種技能及商業經驗，有助於本公司未來的發展及對董事會的制衡，他們確保相關事項獲得充份討論及不存在任何個人或小組支配董事會的決策過程。此外，他們促使董事會保持高水平的財務、監管及其他法定報告，並作出充份制衡，以保障廣大股東及本公司的整體利益。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立委任書，據此，每名董事服務任期約為三年。彼等任期須根據本公司章程細則的規定輪值退任及在下述情況下終止(以較早者為準)：(i)上述任期屆滿之日，或(ii)董事因任何本公司章程細則或任何適用法律的規定不再為董事之日。

董事會已取得各獨立非執行董事就其獨立性呈交的年度書面確認函，董事會信納截至本報告日期其獨立性仍符合上市規則的規定。

本公司的提名委員會已就本公司所有獨立非執行董事的獨立性作出年度檢討，並確認所有獨立非執行董事均符合上市規則所載有關獨立性的準則。

董事會會議

定期董事會會議於一年前預定日期，有助更多董事可出席會議。於截至2014年12月31日止年度內各季度共舉行了四次定期董事會會議，並因應需要舉行了一次額外董事會會議。會議平均出席率為89.14%。就該五次會議，其中四次會議為批准本公司2013年度全年業績、2014年度中期業績及2014年第一及第三季度業績；一次會議為考慮新投資機會及審議本集團的策略及業務方針和財務及營運表現。由於董事會成員居於香港或中國內地，所有該等會議均以本公司章程細則的規定下許可的視像及/或電話會議形式進行。財務總監及總法律顧問兼公司秘書亦出席董事會會議，就企業管治、風險管

理、遵守法定要求的情況、會計及財務等事項作出匯報。

每次在定期董事會會議舉行前，除了向董事會提供董事會會議及其下設委員會的前次會議記錄外，高級管理層亦會向董事會提供將予審議決定事項的足夠資料，並提交關於本集團營運及財務表現的報告。為使所有董事均有機會抽空出席會議，全體董事均最少提前十四天獲發有關定期董事會會議的通知，同時所有董事均有機會將動議事項加入會議議程。董事會會議文件會在會議舉行前最少三天向董事發送，確保他們有充足時間審閱有關文件，並就會議作好充份的準備。若董事無法出席會議，其將獲告知將在會議上討論的事項，並有機會於會議前向主席表明其觀點。負責編製董事會會議文件的高級管理層，會獲邀於會上呈述文件，並負責解答董事會成員就相關文件可能提出的任何問題或查詢，董事會可藉此取得相關的數據及對董事會的決策

過程作深入透徹的瞭解，從而就有關事項進行全面、知情的評估。

本公司主席負責主持所有董事會會議的議事程序，確保議程內的各項事項均有充足時間討論及考慮，各董事均擁有平等機會發言、表達意見及提出關注事項。董事會會議的會議記錄詳細記載在會議中所審議的事項及所作決定的詳情，包括各董事提出的任何關注事項。每次董事會會議的會議記錄初稿在會議舉行後的合理時間內送交全體董事審閱及提供意見。所有董事可隨時與總法律顧問兼公司秘書聯絡。總法律顧問兼公司秘書負責確保董事會的程序及所有適用的法例及規例均得到確切執行，並就合規事宜向董事會提供意見。

下表所載為截至2014年12月31日止年度全體董事出席董事會會議及股東大會的詳情，顯示董事對本公司事務管理的關注程度及對股東意見的瞭解：

董事會成員出席董事會會議及股東大會的情況

董事姓名	2014年 出席/舉行 董事會會議 次數	董事會會議 出席率 (%)	2014年 出席/舉行 股東大會 次數	股東大會 出席率 (%)
董事				
李雲鵬先生 ² (主席)(附註)	5/5	100	1/1	100
萬敏先生 ² (附註)	2/5	40	0/1	0
王海民先生 ¹ (附註)	5/5	100	1/1	100
豐金華先生 ¹	4/5	80	1/1	100
唐潤江先生 ¹	5/5	100	1/1	100
馮波先生 ¹	4/5	80	1/1	100
王威先生 ²	4/5	80	1/1	100
黃天祐博士 ¹	5/5	100	1/1	100
邱晉廣先生 ¹ (附註)	5/5	100	1/1	100
范華達先生 ³	5/5	100	1/1	100
范徐麗泰博士 ³	5/5	100	1/1	100
李民橋先生 ³	5/5	100	1/1	100
葉承智先生 ³	3/5	60	1/1	100
范爾鋼先生 ³	5/5	100	1/1	100
前任董事				
王興如博士 ¹ (副主席兼董事總經理) (於2014年7月4日辭任)	3/3	100	1/1	100

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

附註：於2014年12月31日止年度後，以下董事職務變更自2015年1月21日起生效：

- (a) 李雲鵬先生辭任本公司董事會主席及非執行董事。
- (b) 本公司非執行董事萬敏先生獲委任為董事會主席。
- (c) 本公司執行董事王海民先生調任非執行董事。
- (d) 本公司執行董事、董事副總經理邱晉廣先生獲委任為董事會副主席兼董事總經理。

於截至2014年12月31日止年度內，主席根據企業管治守則守則條文第A.2.7條，與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次沒有執行董事出席的會議。

董事的委任、重選及免職

本公司遵循一套正式、經審慎考慮並具透明度的程序以委任新董事。由一名獨立非執行董事擔任主席、其成員大部份為獨立非執行董事的

提名委員會制定了一套提名董事的政策，並負責物色及提名合適人選供董事會審議為額外董事或填補董事會的臨時空缺，並就提議於股東大會上重選的任何董事向股東提出建議。

有關新董事推選程序的詳情及提名委員會在2014年所執行工作的概要，載於下文「提名委員會」一節。

在每屆股東週年大會上，三分之一在任董事(或如其人數並非三的倍數，則最接近三分之一但不多於三分之一的人數)須輪值退任，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。

董事承諾

本公司已接獲全體董事的確認書，確認彼等已於截至2014年12月31日止年度內對本公司事務投入充足的時間及關注。董事亦向本公司披露彼等於公眾公司或組織所擔任職位的數目、性質及其他重大承擔，以及有關公眾公司的名稱及顯示其擔任有關職務所涉及的時間。

董事務須參與持續專業發展，以確保其對本公司的營運及業務有正確瞭解及全面知悉其根據上市規則及其他適用法例及規例應負的職責。於截至2014年12月31日止年度內，董事已參與各種培訓計劃及研討會，有關費用由本公司支付。下表所載為截至2014年12月31日止年度全體董事參與持續專業發展的詳情：

2014年董事參與持續專業發展計劃的情況

	閱讀監管規定 更新資料	會見本公司及/ 下屬公司管理層	出席本公司及其他 上市公司/專業機關 舉辦的董事培訓
董事			
李雲鵬先生 ² (主席)(附註1)	✓	✓	✓
萬敏先生 ² (附註1)	✓	✓	✓
王海民先生 ¹ (附註1)	✓	✓	✓
豐金華先生 ¹	✓	✓	✓
唐潤江先生 ¹	✓	✓	✓
馮波先生 ¹	✓	✓	✓
王威先生 ²	✓	✓	✓
黃天祐博士 ¹	✓	✓	✓
邱晉廣先生 ¹ (附註1)	✓	✓	✓
范華達先生 ³	✓	✓	✓
范徐麗泰博士 ³	✓	✓	✓
李民橋先生 ³	✓	✓	✓
葉承智先生 ³	✓	✓	✓
范爾鋼先生 ³	✓	✓	✓
前任董事			
王興如博士 ¹ (副主席兼董事總經理) (於2014年7月4日辭任)	✓	✓	✓

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

附註1：請閱載於第65頁的附註。

附註2：本公司已為所有董事提供有關上市公司董事職責的培訓。

董事/高級管理層的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行本公司證券交易的行為守則及規則，因此所有董事均須遵守標準守則的規定。此外，董事會亦就本公司高級管理層及相關員工買賣本公司證券事宜訂定書面指引，指引條款與標準守則相若。本公司已成立委員會，成員由本公司主席、副主席兼董事總經理及董事副總經理組成，專責處理該等交易。

本公司已取得董事及高級管理層發出的具體確認，彼等在2014年內已遵守標準守則及上述指引。本公司於2014年內並無發現任何違規事件。

總法律顧問兼公司秘書

總法律顧問兼公司秘書直接向董事會負責，確保董事獲悉其所知的一切相關監管法規的最新變更，包括為董事安排合適的持續發展計劃。

所有董事均可與總法律顧問兼公司秘書聯絡。總法律顧問兼公司秘書確保董事會內資訊交流暢通，董事會的政策及程序得到確切執行。總法律顧問兼公司秘書亦負責就各董事履行其披露證券權益方面的責任，並就須予披露的交易、關連交易及內幕消息方面的披露規定，向董事會提供意見。在資料披露方面，總法律顧問兼公司秘書須向董事會就如何嚴格按照上市規則、相關法例、法規及本公司章程細則的規定，向公眾作出真實、準確、完整及適時的披露提供意見。

總法律顧問兼公司秘書為本公司替任授權代表，為本公司與香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之間的主要溝通渠道。她亦協助董事會推行及加強企業管治常規，務求提升股東的長遠利益。此外，總法律顧問兼公司秘書會適時向董事提供董事須遵守的持續法定、監管及合規責任方面的最新資料。就關連交易和披露規定而言，總法律顧問兼公司秘書定期組織本集團的管理層和高級行政人員召開研討會，以確保有關交易遵照上市規則進行。所有

潛在關連交易經詳細分析以確保全面合規，以供董事考慮。

總法律顧問兼公司秘書已妥為遵守上市規則第3.29條項下的相關培訓規定。

董事會授權

管理職能

董事會將日常職責轉授予管理層。董事會與管理層各自的職能已明確界定並以書面形式列載。管理層在董事總經理(亦為副主席)的領導下，負責以下由董事會轉授的職責：

- 執行董事會已經訂立的策略和計劃
- 為確保董事會有效履行責任，定期向董事會提交經營業務報告，包括但不限於根據上市規則的相關規定每月向董事會成員提供更新資料

董事會下設立的委員會

為協助董事會履行職務及促進有效管理，董事會設立了多個委員會，

並將其若干職能轉授予該等委員會。該等委員會須就其特定範圍作出檢討及向董事會提出建議。董事會合共設立了七個委員會(有關詳情載於下文)，由董事、高級管理層及管理層成員組成。各委員會有既定的職責及職權範圍，委員會成員有權在其所屬委員會的職權範圍內就相關事項作出決策。該等委員會有權審查特定事項，並在適當情況下向董事會匯報及提出建議。惟所有事項的最終決定權在董事會。

上述委員會的職權範圍已於本公司網站 www.coscopac.com.hk 上登載，職權範圍內已界定委員會的角色及董事會所授予的權力。職權範圍於適當時進行修訂。本公司的政策是確保該等委員會獲得充足資源履行其職責。該等委員會已預定每年定期舉行會議，並定期向董事會作出匯報。在委員會會議上通過的所有事項均妥為記錄及存檔，其會議記錄須提交董事會傳閱。

1. 執行委員會

執行委員會由本公司所有經常在港的執行董事組成。設立該委員會的目的在於促使本公司的日常運作更為順暢。由於本公司大部份董事日常工作繁忙及/或駐守包括北京、上海及香港等不同城市，經常安排召開全體董事會會議或安排全體董事簽署書面決議案在實際操作上存在困難及不便。因此，董事會將權力轉授予執行委員會，由其負責經營及管理本公司的業務及員工。

於截至2014年12月31日止年度內，執行委員會共舉行了39次會議。執行委員會在會議上考慮的所有事項及作出的決定均有詳盡的會議記錄，委員會成員需將會議上討論及通過的事項的摘要報告在董事會會議上向董事會匯報。本公司所有董事可隨時查閱委員會會議記錄，若董事提出要求，總法律顧問兼公司秘書會向董事提供委員會會議記錄副本。

2. 審核委員會

審核委員會共有三名成員，全部均為本公司的獨立非執行董事，主席由一名具備適當專業資格的獨立非執行董事擔任，委員會全體成員均為各行業的專業人士，當中包括會計、法律、銀行及/或商業等範疇。

審核委員會獲董事會授權可在其職權範圍內調查任何活動，並可不受限制地查閱與本集團、內部核數師、外聘核數師、管理層及員工相關的資料。其職權範圍與香港會計師公會刊發的「審核委員會有效運作指引」所載的建議及企業管治守則所載的守則條文相符。

除向董事會提供意見及建議外，審核委員會亦監察與外聘核數師有關的所有事宜。因此，審核委員會在監察及保持外聘核數師的獨立性方面扮演重要的角色。財務總監及內部核數師直接向審核委員會主席匯報。

審核委員會每年按季度舉行定期會議，一般每年舉行四次會議，如有需要亦會安排額外會議。於截至2014年12月31日止年度內，審核委員會共舉行了六次會議，所有會議均獲全體審核委員會委員出席。

審核委員會於2014年進行的主要工作包括下列各項：

- 審閱本集團採用的會計準則、慣例及其他財務匯報事項
- 審閱本公司年度、中期及季度業績公告草稿及年報、中期報告草稿，確保本公司財務報表的完整性、準確性及公平性
- 審閱外部審核結果，並與外聘核數師討論任何重大發現及審核事項
- 審閱內部審核計劃及內部審核報告
- 按季度審閱本公司持續關連交易匯總表
- 就本集團整體內部監控系統的成效進行討論，包括財務監控、營運監控、合規監控及管理層制定的風險管理政策及系統
- 審閱本集團內幕消息披露的流程及本公司員工舉報管理規定
- 審閱有關收購一家海外公司多數股權意向書的邀請函

審核委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2014年 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
李民橋先生 ¹ (主席)	6/6	100
范華達先生 ¹	6/6	100
范徐麗泰博士 ¹	6/6	100

¹ 獨立非執行董事

3. 薪酬委員會

薪酬委員會由委員會主席(為獨立非執行董事)領導，共有五名成員，其中大多數為本公司的獨立非執行董事。

本公司採納了企業管治守則守則條文第B.1.2(c)條項下第(ii)種

模式，由薪酬委員會向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會並就本公司董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事會提出建議。如有需要，薪酬委員會會聘請專業顧問提供協助及/或就相關事項提供專業意見。

在釐定薪酬待遇(包括薪金、花紅、非金錢利益等)之前，薪酬委員會會考慮同類公司所支付的薪金、需付出的時間、職責、個人表現及本公司表現等因素。薪酬委員會亦會參考董事會不時決定的公司目標，檢討及批准管理層的薪酬建議。

薪酬委員會於2014年的工作概述如下：

- 檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇並就此向董事會提出建議

- 檢討並就執行董事王海民先生臨時負責本公司全面行政工作時額外職責的薪酬提出建議

- 檢討並就高級管理層的薪酬調整向董事會提出建議

薪酬委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2014年出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
范徐麗泰博士 ¹ (主席)	3/3	100
李民橋先生 ¹	3/3	100
葉承智先生 ¹	3/3	100
王海民先生 ² (於2014年7月7日獲委任) ^(附註1)	1/1	100
李穎偉先生(於2014年11月10日獲委任)	不適用	不適用
前任成員		
王興如博士 ³ (於2014年7月4日辭任)	2/2	100
朱立志先生(於2014年11月10日辭任)	3/3	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事

3 執行董事、副主席兼董事總經理

附註1：請閱載於第65頁的附註。

附註2：於2014年12月31日止年度後，王海民先生辭任薪酬委員會成員，並由邱晉廣先生接替王海民先生擔任該委員會成員。

薪酬政策

本公司的薪酬政策確保薪酬水平具競爭力及成效，以吸引、挽留及激勵僱員。概無任何董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身的薪酬。非執行董事的薪酬政策確保非執行董

事向本公司付出的努力及時間能夠得到充份但不屬於過度的補償，而僱員（包括執行董事及高級管理層）的薪酬政策確保僱員所獲薪酬與其職責相符及與市場慣例一致。董事酬金總額須待股東在股東週年大會上批准。

本公司的薪酬待遇主要包括基本薪酬及其他津貼、酌情現金花紅及強制性公積金供款。現金花紅與僱員個人表現直接掛鈎。作為一項長期激勵計劃及為鼓勵僱員持續追求達到本公司的目標，根據本公司的購股權計劃，本公司按照本集團僱員

(包括本公司及其附屬公司的董事)的工作表現及其貢獻，向其授出本公司股份的購股權。

4. 提名委員會

提名委員會由委員會主席(為獨立非執行董事)領導，共有四名成員，其中大多數為本公司的獨立非執行董事。

提名委員會負責提名具潛質的董事人選、審議獲提名的董事、評核獨立非執行董事的獨立性及就有關委任及重選向董事會提出建議。另，提名委員會委員負責檢討董事會成員多元化政策(概要見下文)以確保其有效性，並向董事會就需作出的修訂提出建議。

於2014年，提名委員會所執行的工作包括下列各項：

- 檢討董事會成員多元化政策
- 就董事辭任、職務變更及重選的事宜向董事會提出建議
- 就董事會下設委員會成員委任及變更的事宜向董事會提出建議
- 就獨立非執行董事的獨立性作出年度檢討

所有新獲委任的董事及在股東週年大會上獲提名重選的退任董事須先由提名委員會考慮，再由提名委員會向董事會提出建議供董事會決定。由董事會新委任的董事須根據本公司章程細則的規定在下屆股東大會(若為填補臨時空缺)或股東週年大會(若為董事會新增成員)上經股東重選。於2014年期間，沒有新董事獲委任。

於2015年初，經提名委員會提名及董事會建議，唐潤江先生、黃天祐博士、范華達先生及李民橋先生(為上次重選後在任時間最長者)須於應屆股東週年大會上輪值退任。除范華達先生不膺選連任外，其餘的退任董事均願意接受本公司股東重選，並具連任資格。

自2014年7月起，王海民先生臨時負責本公司全面行政工作。考慮董事職務變更時，提名委員會已對候選人進行評估，以其誠信、獨立思考、經驗、技能及所能付出的時間與精力使其有效地履行其職責等作為標準，並向董事會提出建議。

提名委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2014年 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
李民橋先生 ¹ (主席)	4/4	100
范徐麗泰博士 ¹	4/4	100
葉承智先生 ¹	4/4	100
王海民先生 ² (於2014年7月7日獲委任) ^(附註1)	1/1	100
前任成員		
王興如博士 ³ (於2014年7月4日辭任)	3/3	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事

3 執行董事、副主席兼董事總經理

附註1：請閱載於第65頁的附註。

附註2：於2014年12月31日止年度後，王海民先生辭任提名委員會成員，並由邱晉廣先生接替王海民先生擔任該委員會成員。

董事會成員多元化政策

董事會在2013年8月27日採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)，該政策旨在列載董事會為達致其成員多元化所考慮的原則及採取的措施。

本公司視董事會多元化為本公司可持續發展及保持競爭優勢的重要元素之一。本公司在委任董事時全面考慮人選的各項客觀條件，並充分考慮多元化範疇為董事會帶來的裨益。在甄選人選時，會充分考慮多個因素，包括但不限於性別、年

齡、技能、文化背景、知識及專業經驗等，最終按候選人的長處及可以為董事會帶來的貢獻而決定。

董事會在主要多元化層面的組成概述如下：

董事會成員多元化

1. 任命職位	執行董事 (5)	非執行董事 (3)	獨立非執行董事 (5)
2. 性別	男性 (12)	女性 (1)	
3. 種族	中國籍 (12)	非中國籍 (1)	
4. 年齡組別	61 – 70 (3)	51 – 60 (4)	40 – 50 (6)
5. 服務任期(年)	10以上 (1)	3 – 10 (7)	少於3 (5)
6. 技能、知識及專業經驗^(附註1)	碼頭營運及管理 (9)	會計及金融 (4)	銀行 (2)
	法律 (3)	管理及商業 (1)	融資租賃 (1)
	人力資源 (1)	集裝箱相關行業 (8)	資本市場及投資者關係 (1)
7. 教育背景	大學 (13)		

附註1：董事可能擁有多項技能、知識及專業經驗。

附註2：括號內的數字為納入相關類別的董事人數。

提名委員會已檢討董事會在主要多元化層面的組成及監察董事會成員多元化政策的執行，並認為董事會成員多元化政策行之有效，現時，無需為執行政策制訂任何可計量目標。

5. 公司管治委員會

公司管治委員會由一名執行董事領導，共有六名成員，包括執行董事、高級管理層及管理層成員。公司管治委員會檢討本公司的企業管治常規及披露制度，並引入企業管治的相關原則，藉此提高本公司的企業管治水平。

於2014年及2015年初，公司管治委員會就檢討本公司企業

管治實施情況進行了下述工作：

- 檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議
- 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展
- 檢討本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規
- 檢討本公司的員工手冊
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內的披露
- 檢討本公司信息披露的制度
- 檢討本公司的企業可持續發展工作

公司管治委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2014年 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
黃天祐博士 ¹ (主席)	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
丁偉明先生	4/4	100
黃晨先生	4/4	100
范志剛先生	4/4	100
廖美雲女士	4/4	100

¹ 執行董事

附註：為了配合年度檢討本公司在公司管治及可持續發展工作的安排，上述會議安排於2014年3月5日至2015年3月3日期內，即公佈2014年度終期業績前的一年內召開。

6. 投資及戰略規劃委員會

投資及戰略規劃委員會由一名執行董事領導，共有十名成員，包括執行董事、高級管理

層及管理層成員。投資及戰略規劃委員會考慮、評估、審議並向董事會建議重要的投資方案、收購及出售項目，對投資

項目進行投資後的評估，並審議及考慮本公司整體戰略及業務發展方向。

投資及戰略規劃委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2014年 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
王海民先生 ¹ (主席)(於2014年7月7日獲委任)(附註1)	2/2	100
邱晉廣先生 ¹ (附註1)	4/4	100
豐金華先生 ¹ (於2014年1月27日獲委任)	4/4	100
丁偉明先生	4/4	100
黃晨先生	4/4	100
李杰先生	4/4	100
陳彬先生	4/4	100
張煒先生	4/4	100
洪峻先生	4/4	100
范志剛先生	4/4	100
前任成員		
王興如博士 ² (主席)(於2014年7月4日辭任)	2/2	100
許箭先生(於2014年1月27日辭任)	不適用	不適用

1 執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

附註1：請閱載於第65頁的附註。

附註2：於2014年12月31日止年度後，王海民先生辭任投資及戰略規劃委員會主席及成員，並由邱晉廣先生接替王海民先生擔任該委員會主席。

7. 公司風險控制委員會

公司風險控制委員會由一名執行董事領導，共有九名成員，

包括執行董事、高級管理層及管理層成員。公司風險控制委員會向董事會提供協助，負責

識別本公司的經營風險，並將該等風險降至最低，訂定本集團風險控制策略方針，及強化本集團的風險控制系統。

公司風險控制委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2014年 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
邱晉廣先生 ¹ (主席)(附註1)	4/4	100
豐金華先生 ¹ (於2014年1月27日獲委任)	4/4	100
陳鏗先生	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
丁偉明先生	4/4	100
黃晨先生	4/4	100
李杰先生	4/4	100
張煒先生	4/4	100
范志剛先生	4/4	100
前任成員		
許箭先生(於2014年1月27日辭任)	不適用	不適用

1 執行董事

附註1：請閱載於第65頁的附註。

問責及審核

財務匯報

下文載列董事對財務報表的責任，應與載於第116頁闡明本集團核數師呈報職責的獨立核數師報告一併閱讀，但兩者應分別獨立理解。

年報及財務報表

董事申明其有責任於每個財政年度，編製真實公平地反映本集團業績及財務情況的財務報表。

會計政策

董事認為，在財務報表的編製過程中，本集團貫徹採用了適當的會計政策，並遵守所有相關會計準則。

會計記錄

董事有責任確保本集團保存會計記錄，該等記錄必須合理準確地披露本集團的財政狀況及業績，以及可根據香港公司條例、上市規則及適用會計準則編製財務報表。

保護資產

董事有責任採取一切合理及必需的措施，以保護本集團的資產，並防止和偵察欺詐及其他違規行為。

內部監控

本集團已根據本集團的監控環境、風險因素、監控及監察活動以及資訊與溝通情況建立內部監控系統。該內部監控系統乃參照Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission建立的COSO框架及香港會計師公會頒佈的內部監控與風險管理指引而制定。

監控環境

維持高水平監控環境向來是本集團的首要事項。因此，本集團不斷努力加強及改善其監控水平。

董事會肯定管理層的誠信、品格、經營理念及組織團隊能力(整體員工質素)等各項價值的重要性，為確保本集團實現目標，並能省察任何偏差以採取有效的糾正行動，董事會已為內部監控系統訂定指引。

管理層主要負責構思、執行及維持本集團的內部監控系統，以提供良好有效的監控，從而保障股東投資、投資者利益及本公司資產。內部監控系統涵蓋財務、營運、合規及風險控制監控等所有重大且重要的監控。

董事會對內部監控及風險控制系統的效能要負上最終責任。其中，公司風險控制委員會作為董事會轄下的委員會，主要職責是協助董事會識別公司經營風險並將該等風險降至最低，訂定集團風險控制策略方針及強化集團的風險控制系統。該委員會年內跟進並檢閱了本年度內部監控及風險管理評估結果，並定期作出工作匯報及討論。此外，審核委員會協助董事會每年兩次檢討內部監控及風險控制系統的效能，方式為審核與本集團內部監控系統相關的機制及職能，並與董事會討論其對系統效能的意見。在2014年，審核委員會已檢閱公司風險控制委員會授權企業管理部提交的風險評估和內部控制評價工作匯報、風險記錄冊、內部監控調查

表，以及年報、中期報告、業績公告及內部審計之年度審核工作計劃及報告。在2014年內，董事已就本集團內部監控系統的效能進行審核，審核範圍涵蓋財務、營運及合規監控以及風險管理職能等所有重要監控。

由於監控環境為內部監控系統所有其他部份的基石，本集團已界定本集團業務的整體架構，並已編製程序手冊以監管該等程序及活動。除建立有效的內部監控系統外，本集團對會計及財務人員的操守及資歷極為重視，並對其作出相關要求。本公司董事會及審核委員會已進行年度檢討，以考慮本公司會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否足夠。

風險評估

本集團主要從事碼頭管理及營運、集裝箱租賃、管理及銷售及其相關業務。本集團的業務須承受各種風險，可分為財務風險、營運風險及合規風險，詳情如下：

主要財務風險因素

由於全球經濟存在不明朗因素，本集團維持其謹慎的財政政策。同時，為應付碼頭及集裝箱租賃業務已預算的發展及營運需要，本集團根據已預算的業務計劃及市場需求，致力維持若干槓桿水平，以提供資金作本集團所需的資本支出。市場利率變動可嚴重影響本集團的財務表現。

本集團在資金管理的目標為致力保障集團以高效持續經營的能力，以為股東創造價值及帶來回報，並維持最佳的資本結構以削減資金成本。

進入全球市場後，本集團的營運環境愈加複雜，且涉及分散的地區，其中稅務環境也是值得留意的因素。由於本集團的業務主要分佈於中國內地、美國、歐洲及香港地區，本集團須承受該等地區稅務制度轉變所帶來的風險。

本集團從事國際性的業務及營運，因此須承受各種貨幣的外匯風險。就集裝箱租賃業務而言，主要貨幣為美元，而對於碼頭業務，涉及的主要貨幣則為人民幣及歐元。

主要營運風險因素

集裝箱租賃業務的規模、現時購買價及每日費率隨租賃集裝箱的供求變化而波動。該等波動影響本集團的表現。

受到經濟不景及市場波動影響，令集裝箱資產未來的可收回值出現變化，增加集裝箱資產減值的風險。

在經濟不景的情況下，應收帳款的帳齡可能出現惡化，導致本集團面臨另一營運風險因素，即應收帳款的信貸風險及可收回風險。

碼頭業務及集裝箱租賃業務涉及人手及機械操作，可能面臨工作場所安全的風險，包括人身傷害、名譽受損、法律責任及業務中斷等。

主要合規風險因素

由於本集團一直在中國內地及海外投資，該等新投資須面對不同的外國法律及監管制度，其中涉及不同程度的透明度及合規規定。在有需要時，本集團會就合規事宜要求相關外國司法權區的律師出具獨立專業意見，更好地保障自身的利益。監管法規的變更是為了提高透明度及提升合規表現，因此，本集團為了符合不同司法權區的各项法律及監管規定必須承受合規風險。

本集團繼續擴大其碼頭業務的商業夥伴網絡。因此，碼頭合營公司（根據上市規則構成本公司的附屬

公司）的數目不斷增加，導致本集團與根據上市規則被視為本集團的關連人士的(1)本公司的中間控股公司中國遠洋控股股份有限公司；(2)最終控股公司中遠集團；(3)馬士基集團及(4)多個港務局的關連交易有所增加。

由於本集團的業務性質，無法避免與該等關連人士進行交易，但因本公司未能掌握所有公司，特別是本集團以外的公司的架構，識別關連人士以製作及定期更新有關該等人士的名單實在非常困難（無法盡數列出），而該等交易的數量可導致本集團於識別、核准、記錄及披露該等交易時承受合規風險。

本集團不斷參與大型新建項目，而根據上市規則，該等項目通常構成須予披露的交易或須獲股東批准。本集團須適時嚴格遵守有關監管規定，因此須承受合規風險。

為識別及分析在實現本公司目標時所面臨的有關風險，本公司設立內部監控系統，以合理（但並非絕對）確保不會出現重大失誤，以及控制（並非完全消除）這方面的系統故障風險。除保障本公司資產外，系統設計亦關注到釐定監控活動（大致包括財務、營運及合規監控）的基準，以確保高水平的營運效率、確保財務報告的可信性及確定遵守法律、法規及任何其他限定程序。

為提高風險控制水平，本公司會評估各項特殊風險的可能性及潛在影響。此項工作強調改良營運行為，並將內部監控系統視為一項預警機制，啟動迅速回應。監察及監控程序亦由此產生。

本集團的風險評估程序就整個組織作全盤的考慮，留意各種重大關係及關係組合，包括欺詐、持續經營

和內部及外部報告的情況及是否已按照公認會計原則進行會計工作等。當確認風險時，會審查現有監控情況，以釐定監控中是否存在失誤，如存在，則確定失誤的原因及消除該失誤的方法。

監控活動及監察

一套健全的內部監控系統要求具備明確的組織及政策架構。本公司的內部監控活動架構包括以下方面：

1. 本集團具備清晰的組織架構，訂明每一業務單位的權限及監控職責，以方便權力轉授及適當釐訂職責以及提高問責性。若干特定事宜則不會獲授權，並將由董事會決定，其中包括審批年度、中期及季度業績、年度預算、分派股息、董事會架構及其組成及繼任等事宜。
2. 為協助董事會履行職務，在董事會下，設立了七個委員會，即執行委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、投資及戰略規劃委員會、公司管治委員會及公司風險控制委員會。該等委員會在其職權範圍內就相關事宜向董事會作出建議、或在董事會授權範圍內在適當情況下作出決定。
3. 本集團制定了經管理層批准的風險管理系統及程序，以識別、量度、處理及控制風險，包括但不限於可能對本集團有所影響的法律風險、信貸風險、集中風險、營運風險、環境風險、行為風險及系統風險。
4. 本集團已制定全面的管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的量度指標，及提供相關的財務資料供匯報及披露之用。對於實際表現與目標之間的差距，加以編製整理、分析，並作出解釋，以及在必要時採取適當的行動以糾正已識別的不足。此舉有助於本集團管理層嚴密監察本集團的業務營運，並使董事會能適時審慎地制訂及修訂(如有必要)策略方針。
5. 本集團非常重視內部審核職能。內部審核的工作包括在不受限制的情況下，審查本集團的一切活動及定期對所有常規及程序進行全面審核，從而協助管理層及審核委員會確保本集團維持有效的內部監控系統及高水平之管治。內部審核之職責包括以下事項：
 - 確定本集團資產的入帳情況及採取措施避免任何形式的資產流失；
 - 檢討及評估會計、財務及其他監控措施是否健全、完善及有效應用；

- 確定是否已遵從既定之政策、程序及法律規定；
- 監察及評估風險管理系統運作之有效性；
- 監察操作效率及資源運用是否恰當；
- 評估本集團財務及操作系統提供之信息是否可信及可用；
- 確保提出之審計問題及建議與管理層充份溝通及監察其改善情況；及
- 進行本公司管理層及/或審核委員會要求的調查及特別審查。

本集團亦重視監控存在較高風險的活動，包括收入與支出及管理層特別關注的其他方面。內部核數師可無需諮詢管理層及不受限制地與審核委員會接觸，並向副主席兼董事總經理

及審核委員會主席直接匯報。彼可每季度出席審核委員會會議，向審核委員會匯報在內部審核過程中發現的事項。該匯報架構使內部核數師可保持獨立性及有效性。

一如往年，於截至2014年12月31日止年度內，內部審核職能採納一套基於風險的審核方法，此方法參照COSO框架及香港會計師公會頒佈之規定，並考慮到已確認的風險等多項因素而制定，其審核重點為重大內部監控及風險管理，包括財務、營運及合規監控，並對本集團的所有重要業務單位進行了內部審核，於上述期間內共進行了26項審計工作。所有內部審核報告均呈交審核委員會審閱及批准。內部核數師的審核結果摘要、建議及對以往內部審核結果的跟進審閱，會在審核委員會會議上討論。審核委員會積極監察內部核數師提出的問題數目和重要性，及管理層作出的改善措施。

年度內部審核計劃經由審核委員會審閱及批准，其審核範圍及次數以本集團所有業務單位的規模及當前面臨的風險為基準。於2014年訂下的內部審計項目已全部完成，管理層會跟進內部核數師匯報的所有關注事項，直至已採取或落實適當的糾正措施為止。

6. 董事會於1998年8月成立審核委員會。審核委員會負責協助董事會對財務報告進行獨立審閱及監察，以及使其本身對本集團內部監控的效能以及外部及內部審核的充份程度達致信納。
7. 財務總監、總法律顧問兼公司秘書、其他高級管理層及內部核數師對本公司內部監控系統（包括財務、營運、合規監控及風險控制職能）的效能進行審核。審核委員會每年兩度審閱相關管理層及部門就本公司內部監控系統的效能所出具的結果及意見，並每年就有關審閱向董事會匯報。

8. 經考慮財務風險、營運風險及合規風險等已識別的主要風險因素，管理層對該等風險進行管理及監控，以確保適時有效地採取適當措施。本集團的整體風險管理計劃針對金融市場、行業及監管機構引發的不可預見事宜，並利用各種內部監控風險措施來減輕其對本集團財務表現造成的不利影響。

主要財務風險措施

- 為減低利率風險，本集團基於市況及本集團內部規定，使用分散風險的債務結構(包括不同的銀行借款及票據組合、不同的年期組合及不同的固定及浮動利率債務組合)，並僅在營運上有需要時使用對沖工具。對沖關係的成效透過參考本集團的風險管理目標及策略持續及定期進行評估。
- 為維持一定的槓桿水平以撥付日常營運、投資及資本開支的資金需求，本集團奉行審慎的流動資金風險管理，即維持足夠的現金及銀行結餘，透過款額充裕的承諾信貸融資提供可用資金及具備平倉能力。本集團致力保持可供動用的承諾信貸限額，藉以維持資金供應的靈活性。
- 本集團跟隨行業其他公司慣例，基於資產負債比率以監控資本水平。為了維持或在必要時調整資本架構，本集團可能會調整派息金額、向股東返還資本、發行新股或股本或出售資產，以減少集團債務。
- 為確保掌握並適當控制稅務風險，管理層每年均會審閱及評估全球稅務對本集團的影響，並在徵求不同的外聘顧問的意見後定期進行本集團的稅務規劃活動。
- 本集團現時並無制定書面的外幣對沖政策，但會盡可能以與本集團處理主要現金收據及相關資產交易所使用的功能貨幣相匹配的貨幣進行借款業務，藉此監察及控制外匯風險。本集團集裝箱租賃業務借款主要以美元為單位，與租賃業務中的美元收益及支出剛好相符，從而將潛在外匯風險減至最低。就該等共控實體及聯營公司的碼頭業務而言，所有重大借款均以相關的功能貨幣結算。管理層將在必要時，考慮就重大外幣風險進行對沖。
- 本集團一向致力保護現金及資本，為此，本集團主要與聲譽良好的銀行合作，且絕少從事高風險業務。本集團對銀行帳戶管理採取嚴謹的監控措施，因應營運需要而開立、操作或結清銀行帳戶，嚴格遵守一切審批及程序細節。此外，各附

屬公司將會每週、每月及每季編製並匯報有關資料，以供管理層討論。此外，本集團將會每半年進行一次自行查察及評估，以期減少不合規情況並提高效率。除此以外，透過設立國內資金管理平台，進一步加強對當地各附屬公司的資金監控力度及適時性。

主要營運風險措施

- 部門主管與高級管理層之間每月召開一次管理層會議，以分析及討論各業務分部的表現以及對業務環境、市況及營運事宜變化的回應。就集裝箱租賃業務而言，管理層與其營運經理每週均會召開會議，以討論集裝箱當前的租賃費率及現行市價，下達本集團就有關市場變動作出的戰略，以及將價格波動對本集團財務表現所造成的不利影響減至最低。
- 透過定時對集裝箱資產值作測算及評估，並按照本集團的會計政策，若集裝箱資產帳面值高於可收回值時，對集裝箱資產作出減值撥備。而管理層及部門經理舉行的每週會議，有助瞭解市場的走勢及變化，檢討集裝箱資產減值損失對本集團所帶來的影響。此等風險管理措施可以為降低未來資產減值的風險作出適當的準備。
- 就可供出售財務資產而言，管理層將監察並向董事會報告其價格表現，並重申該等策略投資的策略目標。
- 本集團透過信貸審核及監察其主要客戶的財務實力，藉以降低其信貸風險。儘管並無規定須就貿易應收款提供抵押，但本集團已確保可收回其大部份第三方貿易應收款結餘，以減低信貸風險。同時，進一步完善流程，加強管理。
- 就集裝箱租賃業務而言，相關下屬公司的風險管理部門根據每位客戶的信貸質素，經考慮其財務狀況、過往還款記錄及其他市場因素後，並在信貸管理委員會委員同意下，為每名客戶設定信貸額度上限。系統會定期監察信貸限額的使用，凡交易超過指示信貸限額的客戶，該系統將暫停向其提供額外的服務。
- 為確保電腦系統的穩定性及可靠性，碼頭及集裝箱租賃業務的作業系統由受過訓練的專業人員操作，並會經常進行檢查及於必要時進行升級。所有數據適時建立備份，亦有災難復原計劃，以策安全。
- 本集團近年發展迅速，業務在安全標準不盡相同的中國內地不同地區及海外國家發展。不論業務所在的地點及性質，本集團均持續致力於建立企業最高安全標準，各經理及員工均將安全置於首位，並將安全標準推廣至所有地點。

主要合規風險措施

- 總法律顧問兼公司秘書就本集團的法律合規事宜制定整體策略及機制。一旦獲知法律環境出現任何重大變動，法律部將向董事會報告最新情況，並在適當時候在集團內發佈該信息。總法律顧問兼公司秘書會安排聘請香港及境外律師，就特定及不同地區的法律事宜提供專業意見。
- 本集團會編製及定期更新關連人士的名單(由於本公司未能掌握所有公司，特別是本集團以外的公司的架構，所以關連人士名單未能盡錄所有本公司的關連人士)。為有效評估及報告任何潛在關連交易，負責部門均須取得、報告及更新新客戶及現有業務夥伴的股權架構。本公司每月均會密切監控

其交易數額，並密切留意與歸類為關連人士的客戶的交易。此外，本公司定期在每季度召開一次管理層會議，以審閱所有關連交易的性質及數額，並且每季度均會向審核委員會遞交持續關連交易的匯總表。與關連交易相關的合約談判及簽署須經過適當級別的管理層慎重批核，以確保遵循本集團的定價政策。向公眾所作的披露應經常與不斷變更的披露規定進行對比，以確保遵循有關的規則及法規。

- 本公司已採納企業管治守則所載的守則條文。

資訊的管理與溝通

1. 本公司有關公開溝通的政策允許隨時取得內部及外界蒐集的資料。確認及接收相關資訊，並適時作出溝通。

2. 本公司向員工提供員工手冊，當中列明員工可就任何問題向公司提出反映。本公司認為此機制足以鼓勵勞資雙方之溝通。此外，本公司組織定期會議，增加溝通渠道讓公司及員工相互加深瞭解。本公司亦已定立有關本公司僱員就財務匯報、內部監控及其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。
3. 本公司十分重視公平披露，並認為公平披露是提高企業管治水平的重要途徑，為股東及其他利益相關者提供所需資料，令其可自行作出判斷及向本公司作出反饋。本公司亦明白，所提供資料的完整性對建立市場信心非常重要。

4. 就有關處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施而言，本公司，

- 清楚瞭解根據證券及期貨條例以及上市規則所應履行的責任，及內幕消息須在決定時立即公佈的重大原則；
- 於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會頒佈的「內幕消息披露指引」；

- 根據證券及期貨事務監察委員會及聯交所發出的函件或所刊發的公告，將最新的規則及規定知會所有董事、高級管理層及有關員工；
- 已建立內幕消息披露流程及機制，並已設立內幕消息評估小組以評估有關內幕消息的披露是否屬必須；
- 行為守則已明確訂明嚴禁未經授權使用機密、敏感或內

幕消息，並已將此項行為守則傳達予全體員工；及

- 就外界對本公司事務作出的查詢訂立及實施回應程序。僅本公司董事及指定管理人員能擔任本公司發言人，回應指定範疇內的查詢。

董事會認為，就本集團目前的業務範圍及營運而言，年內所制定的內部監控系統乃屬有效，且並無發現可能會影響股東利益的有關重大因素。

核數師酬金

截至2014年12月31日止年度，就核數師向本公司提供審核及其他非審核服務而支付或應付的酬金如下：

服務性質	2014年 美元	2013年 美元
審核服務	900,000	855,000
核數相關服務	219,000	218,000
非審核服務：		
– 稅務相關服務	417,000	539,000
– 財務顧問服務	127,000	323,000

投資者關係

本公司繼續提倡和加強投資者關係及與各投資者之間的溝通。本公司的投資者關係部負責協助指定的執行董事及高級管理層與機構投資者及分析員定期會晤，使其瞭解本公司的最新發展並可及時回應任何查詢。透過個別會面、路演及會議等不同渠道，本公司與傳媒、分析員及基金經理保持密切的溝通。本公司亦於公佈中期及年度業績後舉行記者會及分析員會議（每年最少兩次），執行董事及高級管理層會於會上解答有關本集團營運及財務表現的問題。

與股東之間的溝通

股東通訊政策

本公司相信定期及適時與股東溝通有助於股東更好地瞭解本公司的業務。本公司已制訂其股東通訊政策，並不時檢討該政策以確保其成效。

本公司採納並執行公平、透明及適時的披露政策及常規。在與投資者或分析員召開個別會議之前，所有內幕消息或數據均已在適當時候公開發佈。本公司會定期聯絡機構股東，每當公佈財務業績時，亦會召開發佈大會。為促進有效的溝通，本公司在年報、中期報告、業績公告及新聞稿中公佈詳盡的資料，亦透過本公司網站以電子方式發佈關於本集團及其業務的資料。本公司歡迎股東及投資者透過總法律顧問兼公司秘書或投資者關係部（其詳細聯絡方法已載於本公司網站內）向本公司提問。

本公司認為股東大會（「股東大會」），包括股東週年大會及股東特別大會，是股東與董事會及高級管理層作及時溝通的討論會。所有董事及高級管理層均會盡量抽空出席此會議。外聘核數師亦會出席

股東週年大會，解答股東關於財務報表的問題。審核委員會、提名委員會、薪酬委員會或獨立董事委員會（如有）的主席或成員通常會出席股東大會（如適用）解答各種相關問題。所有股東於股東週年大會舉行前最少20個營業日及股東特別大會舉行前最少10個營業日會收到會議通知，鼓勵彼等出席股東大會。本公司遵守企業管治守則所載的守則條文有關股東參與的原則，並鼓勵及歡迎股東於股東大會上發問。總法律顧問兼公司秘書代表股東大會主席於股東大會上解釋進行投票表決的詳細程序。為方便股東行使其權利，在股東大會上的獨立事項會以個別決議案處理。

股東召開股東特別大會的程序

根據本公司的章程細則及百慕達《1981年公司法》(「公司法」)，持有不少於本公司已繳足股本(附有於本公司股東大會表決權利)十分之一(10%)的登記股東，可向本公司董事會或總法律顧問兼公司秘書提出召開股東特別大會的要求。

有關要求須說明召開會議的原因，由遞呈要求人士簽名並提交至本公司的註冊辦事處 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda 或其主要營業地址香港皇后大道中 183 號中遠大廈 49 樓。

有關要求可由格式相近的數份文件組成，每份文件由一名或數名遞呈要求人士簽署。

在收到股份過戶登記處確認有關要求有效後，董事會可於提交有關要求當日起二十一日內召開股東特別大會；而該會議應在提交有關要求當日起兩個月內舉行。倘董事會未有如前述請求的方式召開股東特別大會，遞呈要求人士或代表多於半數遞呈要求人士總投票權的任何人士可自行召開股東特別大會，而該會議應在提交有關要求當日起三個月內舉行。

股東於股東大會上提出建議的程序

根據公司法，持有不少於本公司已繳足股本(附有於本公司股東大會表決權利)二十分之一(5%)的任何數目的登記股東，或不少於 100 名登記股東，可書面要求本公司：

- 向有權收取下屆股東大會通告的股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈的決議案；
- 向有權收取股東大會通告的股東傳閱一份字數不多於一千字的陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或大會上將會處理的事務。

如要求發出決議案通告，該要求必須在大會舉行日期前不少於六個星期送達；如要求任何其他事宜，該要求則須在大會舉行日期前不少於一個星期送達。

此外，股東可提名本公司退任董事之外的個別人士於股東大會上參選本公司董事。股東提名個別人士參選董事的詳細程序於本公司網站 www.coscopac.com.hk 上登載。

股權及股東資料

股本(於2014年12月31日)

法定股本	400,000,000 港元，分為4,000,000,000 股股份，每股面值0.1 港元
已發行及已繳足股本	294,043,786.2 港元，包括2,940,437,862 股每股面值0.1 港元的股份

股東類別(於2014年12月31日)

股東類別	所持股份數目	佔已發行股本的百分比
中國遠洋(香港)有限公司 ¹ 及其附屬公司	1,309,606,113	44.54
其他公司股東	1,624,069,033	55.23
個人股東	6,762,716	0.23
合計	2,940,437,862	100.00

股東所在地(於2014年12月31日)

股東所在地 ²	股東人數	所持股份數目
香港	528	2,940,426,758 ³
澳門	1	2,104
中華人民共和國	1	4,000
英國	1	5,000
合計	531	2,940,437,862

附註1：該公司名稱於2014年8月21日由「中遠太平洋投資控股有限公司」變更為現時名稱。

附註2：股東所在地乃按照本公司股東登記冊所登記的股東地址編製。

附註3：該等股份包括1,851,849,714股以香港中央結算(代理人)有限公司的名義登記的股份，其可能代表香港境內或境外地區的客戶持有該等股份。

其他企業資料

組織章程大綱及章程細則

於截至2014年12月31日止年度，本公司章程大綱及章程細則並無變動。

重要企業事件日期

以下為若干重要企業事件的日期：

事件	日期
派發2014年中期股息	2014年10月27日
2014年年度業績公佈	2015年3月24日
2015年第一季度業績公佈	2015年4月27日
暫停辦理股份過戶登記	
(a) 出席2015年股東週年大會	2015年5月12日至2015年5月14日
(b) 收取2014年末期股息	2015年5月20日至2015年5月22日
股東週年大會	2015年5月14日
派發2014年末期股息	2015年7月15日
2015年中期業績公佈	2015年8月
2015年第三季度業績公佈	2015年10月

董事及高層管理人員簡介

董事



萬敏

董事會主席、非執行董事

萬先生，46歲，自2011年8月起出任本公司非執行董事，並自2015年1月起出任本公司董事會主席。他亦為中國遠洋運輸(集團)總公司副總經理。萬先生在1990年加入中遠集團，歷任上海中遠國際貨運有限公司出口科副科長、市場部攬貨科科長、市場部副經理、副經理(主持)、經理、公司總經理助理、中遠集裝箱運輸有限公司市場部副總經理、亞太貿易區總經理、美洲貿易區總經理、副總經理、中遠美洲公司總裁兼中遠集運美洲公司總裁、中遠集裝箱運輸有限公司董事總經理、黨委副書記、中國遠洋控股股份有限公司副總經理等職務。萬先生畢業於上海交通大學，獲工商管理碩士學位，為工程師。



邱晉廣

董事會副主席兼董事總經理、執行董事

邱先生，52歲，自2013年4月起出任本公司執行董事兼董事副總經理，自2015年1月起出任本公司執行董事、董事會副主席兼董事總經理。邱先生為本公司執行委員會、公司風險控制委員會、投資及戰略規劃委員會主席，提名委員會、薪酬委員會委員及戰略發展部總經理，亦為中國遠洋控股股份有限公司副總經理。邱先生在2008年2月加入本公司擔任戰略發展部總經理，之後曾擔任本公司總經理助理。邱先生歷任中遠集團內不同的職位，包括中遠美洲碼頭公司副總裁、中遠美洲公司企劃部總經理、中國遠洋運輸(集團)總公司運輸部物流處副處長、處長等職務，並曾經負責中國外輪代理總公司的外事工作。邱先生先後就讀於上海海運學院國際航運系以及美國加州大學洛杉磯分校，並於1999年獲得工商管理碩士學位。邱先生負責本公司整體管理、發展戰略規劃、項目開發、投資管理及工程管理工作。



豐金華

執行董事

豐先生，59歲，自2010年10月起出任本公司執行董事，並自2013年10月起獲委任為本公司董事副總經理，為本公司執行委員會、投資及戰略規劃委員會和公司風險控制委員會委員。豐先生在1980年加入中遠集團，曾任青島遠洋運輸有限公司計劃財務處處長、財務處處長、總會計師、中國遠洋運輸(集團)總公司財務部總經理及中國遠洋控股股份有限公司財務總監。豐先生畢業於對外經濟貿易大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位，為高級會計師。豐先生負責本公司經濟運營管理，並協助董事總經理分管本公司全資附屬公司佛羅倫貨箱控股有限公司及其下屬公司的工作。



唐潤江

執行董事

唐先生，46歲，自2013年3月起出任本公司執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司財務總監及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事。唐先生在1991年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司計財部(財金部)資金處處長及財金部、財務部副總經理、中遠散貨運輸有限公司副總會計師、總會計師、中遠散貨運輸(集團)有限公司總會計師及中國遠洋控股股份有限公司財務部總經理。唐先生畢業於中央財政金融學院會計專業。



馮波

執行董事

馮先生，44歲，自2012年2月起出任本公司執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司戰略發展部總經理及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事。馮先生在1995年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司運輸部運管處副處長及運輸業務管理室副經理、中國遠洋控股股份有限公司運輸部物流業務管理室經理及戰略發展部副總經理。馮先生畢業於北京大學(與美國福特漢姆大學合作辦學項目)，獲工商管理碩士學位。



王威

非執行董事

王先生，43歲，自2012年2月起出任本公司非執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司組織部部長及人力資源部總經理及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事、中遠國際控股有限公司非執行董事、中遠航運股份有限公司董事及國務院國資委代表國務院向中國遠洋運輸(集團)總公司派出的國有企業監事會兼職監事。王先生在1995年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司組織部/人事部企業領導處副處長、組織部/人力資源部領導人員管理室經理、組織部副部長/人力資源部副總經理、中國遠洋控股股份有限公司組織部副部長/人力資源部副總經理。王先生畢業於中國人民大學人力資源管理專業。



王海民

非執行董事

王先生，42歲，自2015年1月起調任為本公司非執行董事。調任前，他自2010年10月起出任本公司非執行董事，並自2013年10月起出任本公司執行董事兼董事副總經理。王先生亦為中國遠洋控股股份有限公司副總經理及中遠集裝箱運輸有限公司副總經理(主持工作)、黨委副書記。王先生在1995年加入中遠集團，曾任中遠集裝箱運輸有限公司企劃部規劃合作處處長、企業策劃部副總經理及戰略發展部總經理、中國遠洋控股股份有限公司運輸部總經理及中遠投資(新加坡)有限公司非獨立及非執行董事。王先生畢業於上海海事大學，並獲復旦大學工商管理碩士學位，為工程師。



黃天祐 JP

執行董事

黃博士，54歲，自1996年7月起出任本公司執行董事、董事副總經理，為本公司公司管治委員會主席及執行委員會委員。黃博士為香港董事學會卸任主席及曾任該學會的主席(2009年至2014年)、證券及期貨事務監察委員會非執行董事、香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會前任成員(2007年至2013年)、財務匯報檢討委員團召集人及成員、公司法改革常務委員會委員、廉政公署防止貪污諮詢委員會委員、上訴委員會(城市規劃)成員、香港體育學院有限公司董事局成員、香港管理專業協會理事會委員、經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員及香港中樂團有限公司理事會顧問及前任主席。黃博士於1992年在美國密茲根州 Andrews University 獲取工商管理碩士學位及於2007年在香港理工大學獲取工商管理博士學位。黃博士為中國正通汽車服務控股有限公司、I.T Limited 及新疆金風科技股份有限公司獨立非執行董事及審核委員會主席及中國基建港口有限公司獨立非執行董事，亦曾擔任勤美達國際控股有限公司獨立非執行董事及審核委員會主席(2004年至2013年)，上述公司皆在香港聯合交易所有限公司上市。黃博士負責本公司的資本市場及投資者關係工作，加入本公司前，曾任香港多間上市公司的高級職位。黃博士於2013年獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。



范華達

獨立非執行董事

范先生，70歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司審核委員會委員。范先生現任高盛(亞洲)有限責任公司顧問董事，並於2005年至2012年擔任該公司副主席，於2001年加入高盛前，曾任怡富主席。范先生擁有英格蘭及威爾斯及香港的律師資格，他在劍橋大學畢業後，於1967年加入國際性律師行司力達律師行工作，一直服務了29年，然後於1996年加入怡富集團。他於1975年成為司力達律師行的合夥人，於1978年至1985年在其香港辦事處任職達7年，並在1993年至1996年期間為司力達律師行的環球公司業務主管。范先生曾任香港律師會主席，現任太古股份有限公司獨立非常務董事及香港交易及結算所有限公司獨立非執行董事，並曾任創興銀行有限公司獨立非常務董事(上述公司均為香港上市公司)。他亦為Aquarius Platinum Limited(於澳洲、倫敦及約翰內斯堡上市)非執行董事及Savills PLC(於倫敦上市)獨立非執行董事。



范徐麗泰 GBM, GBS, JP

獨立非執行董事

范博士，69歲，自2009年1月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。范博士由1983年至1992年出任立法局議員，並於1989年至1992年兼任行政局成員。范博士於1997年當選臨時立法會主席，其後三度當選為立法會主席，擔任香港特別行政區的立法機關主席共11年。范博士於1993年至1995年出任香港特別行政區籌備委員會預備工作委員會委員，1995年至1997年出任香港特別行政區籌備委員會委員，並曾於1986年至1989年出任教育委員會主席及1990年至1992年擔任教育統籌委員會主席。此外，范博士於1998年至2007年期間當選為中華人民共和國第九屆及第十屆全國人民代表大會香港區代表，其後任第十一屆全國人民代表大會常務委員會委員。范博士現為第十二屆全國人民代表大會常務委員會委員、香港賽馬會董事、中國遠洋控股股份有限公司、中國海外發展有限公司及中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事、香港腎臟基金會及香港移植運動協會的贊助人。范博士分別於1998年及2007年獲香港特別行政區政府頒發金紫荊勳章及大紫荊勳章。



李民橋 JP

獨立非執行董事

李先生，41歲，自2012年5月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司審核委員會及提名委員會主席及薪酬委員會委員。李先生現任東亞銀行有限公司執行董事兼副行政總裁。他為信和置業有限公司、尖沙咀置業集團有限公司、信和酒店(集團)有限公司及中國建築國際集團有限公司獨立非執行董事，以及香港生力啤酒廠有限公司替代獨立非執行董事，上述公司皆在香港上市。他亦出任於香港及上海上市的上海復星醫藥(集團)股份有限公司獨立非執行董事、於倫敦上市的The Berkeley Group Holdings plc非執行董事，以及於西班牙上市的Abertis Infraestructuras, S.A.的國際諮詢委員會成員，並曾出任於馬來西亞上市的AFFIN Holdings Berhad替代董事。李先生現為中國人民政治協商會議廣東省委員會委員，亦是中華全國青年聯合會港區特邀委員、北京市青年聯合會副主席及香港青年聯會參事。他為香港公益金董事及香港強制性公積金計劃管理局強制性公積金行業計劃委員會委員。他同時是香港浸會大學工商管理學院諮詢委員會成員及香港銀行學會議會副會長。此外，李先生為負責推選香港特別行政區行政長官之選舉委員會委員，及香港特別行政區第十二屆全國人民代表大會代表選舉會議成員。他亦是2015年度BAI-Infosys Finacle Global Banking Innovation Awards之評審團成員。李先生持有美國西北大學凱洛格管理學院工商管理碩士學位、英國劍橋大學法學院碩士及學士學位。他是英國律師會及香港律師會會員。



葉承智

獨立非執行董事

葉先生，61歲，自2012年11月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司提名委員會及薪酬委員會委員。葉先生現為Hutchison Port Holdings Management Pte.Limited(於新加坡上市的和記港口控股信託之託管人－經理)執行董事、中國發展股份有限公司(於香港上市)獨立非執行董事、Hyundai Merchant Marine Co., Ltd.(於韓國上市)外部董事及Westports Holdings Berhad(於馬來西亞上市)非獨立非執行董事。他現任和記港口集團有限公司董事總經理及鹽田國際集裝箱碼頭有限公司主席。葉先生創辦香港貨櫃碼頭商會有限公司並擔任主席(2000年至2001年)，並曾任香港港口發展局成員。他曾任貿易通電子貿易有限公司(於香港上市)之非執行董事。葉先生擁有超過35年航運業的經驗，並持有文學士學位。



范爾鋼

獨立非執行董事

范先生，60歲，自2013年8月起出任本公司獨立非執行董事。范先生曾任中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)法律事務部總經理、中國工商銀行內蒙古分行黨委書記、行長、工銀金融租賃有限公司副董事長等職，並曾擔任中國銀行業協會副秘書長及法律工作委員會主任和中國國際經濟貿易仲裁委員會金融專業仲裁員。范先生畢業於中國政法大學(前稱北京政法學院)法律系，獲得法學學士學位，在金融、法律領域擁有豐富的經驗，為高級經濟師、中國高級法律顧問並持有律師資格。

董事及高層管理人員簡介

高層管理人員



陳鏗

副總經理

陳先生，57歲，為本公司副總經理及公司風險控制委員會委員。陳先生在1998年至2006年期間出任本公司企業發展部(已更名為戰略發展部)總經理。陳先生1983年畢業於廈門大學並獲得經濟學學士學位，於1985年在加拿大達爾豪西大學獲得工商管理碩士學位，之後曾在美國華盛頓大學深造。陳先生於1998年9月加入本公司前曾先後在本港銀行及國際證券公司擔任高級職位，在企業策劃與管理和金融方面擁有超過25年經驗。陳先生負責本公司企業運營管理和安全管理工作。



呂世傑

財務總監

呂先生，51歲，自2008年1月起出任本公司財務總監。呂先生為香港會計師公會會員、美國會計師公會會員、英國特許管理會計師公會會員及加拿大管理會計師公會會員。呂先生擁有加拿大渥太華大學工商管理碩士學位及約克大學管理學士學位。在加入本公司之前，呂先生曾在香港上市公司及美國跨國公司出任財務總監及總經理職位，例如新世界信息科技有限公司、宏安集團及美國通用電器集團香港塑料部。呂先生負責本公司財務管理及企業融資工作。



洪雯

總法律顧問兼公司秘書

洪女士，45歲，自1996年11月起擔任本集團總法律顧問，2001年3月起兼任本公司公司秘書。洪女士主要負責本公司所有法律、公司管治、合規監控、公司秘書及相關事務，現為本公司公司管治委員會及公司風險控制委員會委員。洪女士畢業於香港大學，獲榮譽法律學士學位，為香港執業律師，同時亦擁有英國律師資格。洪女士由2006年至2008年連續三年被法律界知名雜誌《Asian Legal Business》評選為「亞洲25位最傑出的企業法律顧問」之一，並在2013年及2014年連續兩年榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》頒發的「最佳亞洲公司秘書」獎項。



丁偉明

財務副總監

丁先生，56歲，為本公司全資附屬公司佛羅倫貨箱控股有限公司董事會副主席兼行政總裁、本公司財務副總監，亦為本公司公司管治委員會、投資及戰略規劃委員會及公司風險控制委員會委員。丁先生在2002年至2011年期間出任本公司全資附屬公司佛羅倫貨箱服務有限公司財務總監。丁先生在1982年畢業於上海海運學院水運管理系，取得經濟學學士學位，並於1994年獲中國交通部授予高級會計師資格。丁先生在加入本公司前，曾先後出任中國遠洋運輸(集團)總公司會計處副處長及中遠英國公司財務董事。丁先生負責協助本公司財務總監處理佛羅倫貨箱服務有限公司工作。

董事會報告 及財務報表

董事會報告	97
獨立核數師報告	116
綜合資產負債表	117
資產負債表	119
綜合損益表	120
綜合全面收益表	121
綜合權益變動表	122
綜合現金流量表	124
綜合財務報表附註	125
五年財務概要	195

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)謹提呈截至2014年12月31日止年度報告書及本公司與其附屬公司(合稱「本集團」)的經審核綜合財務報表。

主要業務及營運分部分析

本公司的主要業務是投資控股。附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註45。

本集團於年內按營運分部的業績分析載於綜合財務報表附註6。

業績及分配

本集團截至2014年12月31日止年度的業績載於本年報第120頁的綜合損益表。

董事會已宣派中期股息每股15.6港仙(相等於2.016美仙)，附有以股代息選擇，股息總額為458,450,000港元(相等於59,245,000美元)，已於2014年10月27日派發。

董事會建議派發末期股息每股15.4港仙(相等於1.988美仙)，並附有以股代息選擇，股息總額為452,827,000港元(相等於58,456,000美元)，將約於2015年7月15日派發。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本年報第195頁。

儲備

本集團於本年度的儲備變動情況載於本年報第122及123頁的綜合權益變動表。

本公司於本年度的儲備變動情況載於綜合財務報表附註23。

捐款

本集團於本年度的慈善及其他捐款為8,000美元。

物業、機器及設備

本集團及本公司的物業、機器及設備變動詳情載於綜合財務報表附註7。

股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註21。

可供分配儲備

根據百慕達公司法計算本公司截至2014年12月31日的可供分配儲備為1,579,890,000美元。

借貸

本集團的借貸詳情載於綜合財務報表附註24。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註3.22及附註36。

董事會報告

董事

於本年度及截至本報告日出任為本公司董事的人士如下：

李雲鵬先生 ² (主席)	(於2015年1月21日辭任)
萬敏先生 ² (主席)	(於2015年1月21日獲委任為主席)
王興如博士 ¹ (副主席兼董事總經理)	(於2014年7月4日辭任)
邱晉廣先生 ¹ (副主席兼董事總經理)	(於2015年1月21日獲委任為副主席兼董事總經理)
豐金華先生 ¹	
唐潤江先生 ¹	
馮波先生 ¹	
王威先生 ²	
王海民先生 ²	(於2015年1月21日由執行董事調任為非執行董事)
黃天祐博士 ¹	
范華達先生 ³	
范徐麗泰博士 ³	
李民橋先生 ³	
葉承智先生 ³	
范爾鋼先生 ³	

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

根據本公司的章程細則第87條第(1)款及第(2)款，自上次重選後在任時間最長的董事唐潤江先生、黃天祐博士、范華達先生及李民橋先生須於應屆股東週年大會上輪值退任。除范華達先生不膺選連任外，所有其他退任董事均合資格並願意膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事確認其獨立性的年度確認函，並認為各獨立非執行董事乃獨立於本公司。

董事及高級管理人員簡介

董事及高級管理人員簡介載於本年報第87至95頁。

董事的服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事，概無與本公司訂立不可由本公司或其任何附屬公司於一年內終止而無需作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事的合約權益

於本年度終結或年內任何時間，本公司、其任何附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無簽訂任何本公司董事直接或間接擁有重大權益且與本集團業務有關的重大合約。

購股權

在本公司於2003年5月23日舉行的股東特別大會上，本公司股東批准採納購股權計劃（「2003年購股權計劃」），並終止本公司股東於1994年11月30日採納的購股權計劃。

於2005年12月5日，本公司股東在股東特別大會上批准修訂2003年購股權計劃。2003年購股權計劃第1段「參與者」及「有關公司」的釋義已被修訂，刪除中遠（香港）集團有限公司的所有提述，代之以本公司的中間控股公司中國遠洋控股股份有限公司（「中國遠洋」）。2003年購股權計劃第8(e)段亦予以更改，以允許因自願終止受僱、董事職務、調派或提名而不再為有關公司（定義見2003年購股權計劃）的僱員或執行董事的承授人，可根據2003年購股權計劃第7.3(a)段於不再為僱員或執行董事之日起計三個月期間內，行使其於不再為僱員或執行董事當日有權行使的購股權。該等修訂在中國遠洋於2006年2月28日舉行的股東大會上獲其股東批准後生效。

以下為2003年購股權計劃的主要條款概要：

2003年購股權計劃旨在吸納、保留及鼓勵具才能的參與者（「參與者」）（定義見下文附註1）為本集團的未來業務發展及擴充而努力，並為本公司提供一個靈活的方法，藉以獎勵、酬謝、補償及/或提供福利予參與者，以及基於董事會不時同意之任何其他目的。

根據2003年購股權計劃，董事會可酌情邀請任何參與者接納購股權。在釐定每名參與者的資格時，董事會主要考慮參與者在本集團業務的經驗、參與者在本集團的服務年期或參與者與本集團所建立的業務關係的時間長短，以及董事會酌情認為適當的其他因素。

根據2003年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃，可予授出的所有購股權獲行使而將發行的股份最高總數，不得超過採納2003年購股權計劃當日已發行股份總數的10%。

各參與者於任何十二個月期間所獲授購股權（包括已行使、已註銷及未行使的購股權）的最高數目，不得超過已發行股份總數的1%。

購股權的行使期須為董事會於授出購股權時全權酌情釐定，惟有關期間自承授人根據2003年購股權計劃接納或視為接納購股權當日起計不得超過十年。購股權可予以行使前必須持有的最短期限由董事會於授出購股權時釐定，而接納購股權時應付款項為1.00港元。認購股份的行使價全數須於行使購股權時支付。

每份購股權的行使價應由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：(i) 股份在授予購股權當日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）日報表所報的收市價；(ii) 股份在緊接授予購股權當日前五個營業日在聯交所日報表所報的平均收市價；及(iii) 股份面值。

2003年購股權計劃由採用日期始起計有效期為十年，並已於2013年5月22日屆滿，因而不可再根據2003年購股權計劃授出購股權，但就根據2003年購股權計劃授出但尚未行使的購股權而言，2003年購股權計劃的條款仍具十足效力和作用。

截至本報告日期，根據2003年購股權計劃已授出而尚未行使的購股權若全數被行使須發行的股份合共13,240,000股（佔本公司現已發行股本約0.45%）。

董事會報告

附註：

(1) 按2003年購股權計劃(經修訂)的定義，「參與者」包括：

- (i) 本集團任何僱員(包括本集團任何執行董事)；
 - (ii) 中國遠洋或中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團」，本公司的母公司)的任何管理層人員；及
 - (iii) 由本集團調任或委派到本集團任何聯營公司或共控實體(定義見下文附註2)或任何其他公司或機構以代表本集團的利益的任何人士。
- 至於具體人士是否符合參與者的定義，由董事會全權酌情決定。

(2) 根據2003年購股權計劃，聯營公司及合營公司指於本公司最近期經審核財務報表內已定義及/或披露為本公司的有關連公司及/或聯營公司及/或合營企業的公司及/或企業。

年內，根據2003年購股權計劃授出的購股權的變動情況如下：

類別	行使價 港元	購股權數目						於2014年 12月31日 尚未行使	佔已發行 股本總數 百分比	行使期	附註
		於2014年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自 其他類別	於年內 失效	於2014年 12月31日 尚未行使				
董事											
黃天祐博士	13.75	1,000,000	-	-	-	(1,000,000)	-	-	2.12.2004- 1.12.2014	(1), (3)	
	19.30	500,000	-	-	-	-	500,000	0.017%	18.4.2007- 17.4.2017	(2), (3)	
		1,500,000	-	-	-	(1,000,000)	500,000				
持續合約僱員											
	13.75	10,806,000	-	-	-	(10,806,000)	-	-	(見附註1)	(1)	
	19.30	12,030,000	-	-	(70,000)	(80,000)	11,880,000	0.404%	(見附註2)	(2)	
其他											
	13.75	1,650,000	-	-	-	((1,650,000))	-	-	(見附註1)	(1)	
	19.30	860,000	-	-	70,000	(70,000)	860,000	0.029%	(見附註2)	(2)	
		25,346,000	-	-	-	(12,606,000)	12,740,000				
		26,846,000	-	-	-	(13,606,000)	13,240,000				

附註：

- (1) 購股權乃根據2003年購股權計劃於2004年11月25日至2004年12月16日期間以行使價13.75港元授出。購股權可於承授人根據2003年購股權計劃接納或被視為接納購股權當日的開始日期(「開始日期」)起計十年內隨時行使。購股權的開始日期為2004年11月25日至2004年12月16日。
- (2) 購股權乃根據2003年購股權計劃於2007年4月17日至2007年4月19日期間以行使價19.30港元授出。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。購股權的開始日期為2007年4月17日至2007年4月19日。
- (3) 該等購股權指有關董事作為實益擁有人所持有的個人權益。
- (4) 截至2014年12月31日止年度，概無根據2003年購股權計劃授出、行使或註銷任何購股權。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於2014年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第352條設置的登記冊所記錄，或根據載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所的規定，本公司董事在本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）擁有的股份、相關股份及債券的權益如下：

(a) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	權益性質	所持普通股數目	佔本公司 已發行股本 總數百分比
黃天祐博士	實益擁有人	個人	564,062	0.019%
范華達先生	實益擁有人	個人	30,000	0.001%

(b) 於本公司相關股份（股本衍生工具）的好倉

本公司根據2003年購股權計劃授予本公司若干董事購股權。關於董事在本公司所獲授購股權的權益，詳情載於本報告「購股權」一節。

(c) 於相聯法團股份的好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持H股數目	佔有關相聯法團 已發行H股 股本總數 百分比
中國遠洋控股股份 有限公司	萬敏先生	實益擁有人	個人	2,000	0.0001%
	范徐麗泰博士	實益擁有人	個人	10,000	0.0004%

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持A股數目	佔有關相聯法團 已發行A股 股本總數 百分比
中國遠洋控股股份 有限公司	萬敏先生	實益擁有人	個人	35,000	0.0005%
	邱晉廣先生	實益擁有人	個人	6,400	0.00008%
	前董事 李雲鵬先生	配偶權益	家族	3,000	0.00004%

附註：李雲鵬先生於2015年1月21日辭任本公司董事會主席及非執行董事。

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持股份數目	佔有關相聯
					法團已發行 股本總數 百分比
中遠國際控股 有限公司	黃天祐博士	實益擁有人	個人	203,529	0.013%

(d) 於相聯法團相關股份(股本衍生工具)的好倉

(i) 年內，相聯法團向本公司董事授出的購股權的變動情況如下：

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 港元	購股權數目					於2014年 12月31日 尚未行使	佔有關相聯 法團已發行 股本總數 百分比
					於2014年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效	於年內 註銷		
中遠國際控股 有限公司	黃天祐博士	實益擁有人	個人	1.37	500,000	-	(500,000)	-	-	-	-

附註：

該等購股權由本公司於聯交所上市的相聯法團中遠國際控股有限公司(「中遠國際」)於2004年12月2日根據中遠國際於2002年5月17日採納，並經中遠國際股東於2005年5月5日舉行的股東特別大會上修訂的購股權計劃授出。該等購股權可於2004年12月29日至2014年12月28日期間隨時按行使價每股1.37港元行使。

(ii) 年內，相聯法團向本公司董事授出的股票增值權的變動情況如下：

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 港元	股票增值權的單位數目			於2014年 12月31日 尚未行使	佔有關相聯 法團已發行 H股本總數 百分比	附註
					於2014年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使			
中國遠洋控股股份 有限公司	萬敏先生	實益擁有人	個人	3.195	75,000	-	-	75,000	0.003%	(1)
				3.588	280,000	-	-	280,000	0.011%	(2)
				9.540	260,000	-	-	260,000	0.010%	(3)
	豐金華先生	實益擁有人	個人	3.195	100,000	-	-	100,000	0.004%	(1)
				3.588	90,000	-	-	90,000	0.003%	(2)
				9.540	85,000	-	-	85,000	0.003%	(3)
	唐潤江先生	實益擁有人	個人	3.195	75,000	-	-	75,000	0.003%	(1)
				3.588	65,000	-	-	65,000	0.003%	(2)
	馮波先生	實益擁有人	個人	3.195	75,000	-	-	75,000	0.003%	(1)
				3.588	90,000	-	-	90,000	0.003%	(2)
				9.540	85,000	-	-	85,000	0.003%	(3)
	王威先生	實益擁有人	個人	3.195	75,000	-	-	75,000	0.003%	(1)
				3.588	65,000	-	-	65,000	0.003%	(2)
				9.540	60,000	-	-	60,000	0.002%	(3)
	王海民先生	實益擁有人	個人	3.195	57,000	-	-	57,000	0.002%	(1)
				3.588	90,000	-	-	90,000	0.003%	(2)
				9.540	75,000	-	-	75,000	0.003%	(3)
前董事	李雲鵬先生	實益擁有人	個人	3.195	450,000	-	-	450,000	0.017%	(1), (4)
				3.588	600,000	-	-	600,000	0.023%	(2), (4)
				9.540	580,000	-	-	580,000	0.022%	(3), (4)

附註：

- (1) 該等股票增值權由本公司在聯交所及上海證券交易所上市的相聯法團中國遠洋於2005年12月16日根據中國遠洋採納的股票增值權計劃(「該計劃」)按單位授出，每單位代表1股中國遠洋H股。根據該計劃，概無中國遠洋股份將予發行。該等股票增值權可於2007年12月16日至2015年12月15日期間隨時按每單位3.195港元行使。
- (2) 該等股票增值權由中國遠洋於2006年10月5日根據該計劃按單位授出，每單位代表1股中國遠洋H股。根據該計劃，概無中國遠洋股份將予發行。該等股票增值權可於2008年10月5日至2016年10月4日期間隨時按每單位3.588港元行使。
- (3) 該等股票增值權由中國遠洋於2007年6月4日根據該計劃按單位授出，每單位代表1股中國遠洋H股。根據該計劃，概無中國遠洋股份將予發行。該等股票增值權可於2009年6月4日至2017年6月3日期間隨時按每單位9.540港元行使。
- (4) 李雲鵬先生於2015年1月21日辭任本公司董事會主席及非執行董事。
- (5) 年內，上述股票增值權概無失效或註銷。

除上文所披露者外，於2014年12月31日，本公司的董事或最高行政人員概無持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被視為或當作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所指的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

董事於競爭業務中的權益

於2014年12月31日，董事萬敏先生、豐金華先生、唐潤江先生、馮波先生、王威先生及王海民先生均在擁有集裝箱碼頭權益（「集裝箱碼頭權益」）的中遠集團及/或中遠集裝箱運輸有限公司（「中遠集運」）及彼等各自之附屬公司或聯繫人及/或其他公司擔任董事及/或高級管理層職位。此外，葉承智先生在經營（其中包括）集裝箱碼頭營運業務的和記港口集團有限公司擔任董事總經理及在若干其他擁有集裝箱碼頭權益的公司擔任董事。

董事會認為，本集團有能力獨立經營其業務而不受集裝箱碼頭權益所影響。當對本集團的集裝箱碼頭業務作出決策時，相關的董事已經並將繼續履行其作為本公司董事的職責，本著本集團的最佳利益行事。

本公司股本中的主要權益

就本公司董事或最高行政人員所知，於2014年12月31日，根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊所記錄或本公司或聯交所已接獲的通知，股東在本公司的股份中擁有的權益如下：

名稱	身份	權益性質	普通股數目／佔於2014年12月31日已發行股本總數百分比				附註
			好倉	%	淡倉	%	
中遠(香港)投資有限公司	實益擁有人	實質權益	213,989,277	7.28	-	-	(1)
中國遠洋(香港)有限公司	實益擁有人及受控制公司的權益	實質權益及公司權益	1,294,206,113	44.04	-	-	(1)
中國遠洋控股股份有限公司	受控制公司的權益	公司權益	1,294,206,113	44.04	-	-	(1)
中國遠洋運輸(集團)總公司	受控制公司的權益	公司權益	1,294,206,113	44.04	-	-	(1)
The Capital Group Companies, Inc.	受控制公司的權益	公司權益	175,481,551	6.03	-	-	(2)

附註：

(1) 上述1,294,206,113股股份指本公司同一批股份。由於中遠(香港)投資有限公司（「中遠投資」）為中國遠洋(香港)有限公司（前稱中遠太平洋投資控股有限公司）（「中國遠洋(香港)」）的全資附屬公司，故中遠投資持有本公司的213,989,277股股份亦列作中國遠洋(香港)持有本公司權益的一部份。中國遠洋(香港)為中國遠洋的全資附屬公司，本身實益持有本公司1,080,216,836股股份，故中國遠洋(香港)所持有本公司的1,294,206,113股股份亦列作中國遠洋於本公司的權益。由於中遠集團於2014年12月31日持有中國遠洋已發行股本中的52.80%權益，因此中遠集團被視為於中國遠洋(香港)所持有本公司的1,294,206,113股股份中擁有權益。

根據中國遠洋(香港)的通知，因購買15,400,000股本公司股份，其於2014年12月31日合共持有1,309,606,113股本公司股份（佔本公司已發行股本總數的44.54%）。

(2) 根據The Capital Group Companies, Inc.的通知，因購買10,311,000股本公司股份，其於2014年12月31日合共持有185,792,551股本公司股份（佔本公司已發行股本總數的6.32%）。

除上文所披露者外，於2014年12月31日，本公司並無接獲任何人士通知指彼等擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊的本公司股份及相關股份的任何其他權益或淡倉。

公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司股份有足夠的公眾持股量，公眾人士持有本公司已發行股份總數不少於25%，符合上市規則的規定。

購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回其任何股份。在本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司的任何股份。

優先購買權

本公司的章程細則並無載有優先購買權的條文，百慕達法律亦無就該等權利施加任何限制，使本公司須向現有股東按比例發售新股份。

管理合約

在本年度內，本公司並無就全部或任何重大部份業務簽訂或存有任何管理及行政合約。

主要供應商及承租人

主要供應商及承租人佔本集團集裝箱採購額及租賃收入的百分比如下：

本集團最大供應商佔集裝箱採購額百分比	26.88%
本集團首五大供應商佔集裝箱採購額百分比	66.95%
本集團最大承租人(為中遠集團的附屬公司)佔租賃收入百分比	58.45%
本集團首五大承租人佔租賃收入百分比	77.34%

各董事或其聯繫人概無擁有本集團任何供應商或承租人的權益。

截至2014年12月31日止年度，中遠集團擁有本集團5家最大供應商的控股公司中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司的股權。於2014年，本集團66.95%的集裝箱採購額來自該5家供應商。

除上文所披露者外，就董事所知，概無擁有本公司逾5%股份的股東於本集團任何供應商及承租人中擁有權益。

企業管治

本公司致力保持高水平的企業管治，以提高透明度及確保為股東整體利益提供更佳保障。截至2014年12月31日止年度，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》的守則條文。

本公司企業管治常規詳情載於本年報第60至86頁的企業管治報告。

關連交易

於本年度，誠如本公司截至2014年12月31日止年度的經審核綜合財務報表附註43所披露，本集團進行了若干持續關聯方交易(關聯方交易)，部分持續關聯方交易構成本集團之持續關連交易(不論是否獲豁免)，本集團在進行相關交易時已遵守上市規則第14A章內之相關適用規定。

財務服務總協議

於2014年8月28日，本公司與中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)訂立財務服務總協議(「財務服務總協議」)。根據財務服務總協議，中遠財務同意自2014年11月1日至2016年12月31日期間(包括首尾兩日)向本集團提供存款服務(「存款服務」)、貸款服務(「貸款服務」)、結算服務(「結算服務」)及由中遠財務不時提供之新財務服務(「新財務服務」)(統稱為「該等交易」)。

就存款服務而言，根據財務服務總協議，本集團於中遠財務的任何存款的利率將不得低於(a)中國人民銀行要求的同類存款的最低利率；(b)中華人民共和國(「中國」)境內商業銀行向本集團提供的同類存款利率；及(c)中遠財務向中遠集團其他成員公司提供的同類存款利率。自2014年11月1日至2014年12月31日及截至2015及2016年12月31日止兩個年度各期間內，本集團於中遠財務每日累計存款(包括其任何應計利息)的上限為人民幣1,000,000,000元。自2014年11月1日至2014年12月31日期間的最高每日累積存款數額為人民幣133,740,000元。

就貸款服務而言，中遠財務根據財務服務總協議將向本集團提供的任何貸款的利率將不得高於(a)中國人民銀行公佈的同類貸款的最高利率；及(b)中國境內商業銀行向本集團提供的同類貸款利率。自2014年11月1日至2014年12月31日及截至2015及2016年12月31日止兩個年度各期間內，中遠財務向本集團提供貸款的每日未償還數額(包括其任何應計利息)的上限為人民幣1,000,000,000元。自2014年11月1日至2014年12月31日期間，中遠財務並無向本集團提供任何貸款服務。

就結算服務而言，中遠財務將向本集團收取的任何費用(a)將符合中國人民銀行及中國銀監會就同類結算服務收費作出的任何規定；及(b)將不高於中國境內商業銀行向本集團提供同類結算服務所收取的費用，或中遠財務向中遠集團其他成員公司提供同類結算服務所收取的費用。自2014年11月1日至2014年12月31日期間及截至2015及2016年12月31日止兩個年度，中遠財務就結算服務可向本集團收取的任何費用的全年上限分別為人民幣800,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元。自2014年11月1日至2014年12月31日期間，中遠財務並無向本集團提供任何結算服務。

就新財務服務而言，中遠財務將向本集團收取的任何費用(a)將符合中國人民銀行及中國銀監會就同類型財務服務所規定的任何收費標準；及(b)將不高於中國境內商業銀行向本集團提供同類型財務服務所收取的費用，或中遠財務向中遠集團其他成員公司提供同類型財務服務所收取的費用。自2014年11月1日至2014年12月31日期間，概無提供此類服務。

中遠財務向本集團提供的存貸款利率將相等於或更佳於中國境內商業銀行就同類存款或貸款(視乎情況而定)向本集團所提供者。因此，預期財務服務總協議不只為本集團帶來新融資方法，亦通過較高利息收入及較低融資成本提高運用資金的效益。由於中遠財務沒有被視為面臨任何重大資本風險，因此本集團預期可以更佳地管理其資金安全。

為釋疑慮，訂立財務服務總協議不排除本集團使用其他金融機構的服務。本集團仍有自由在其認為適當的情況下為其本身利益選擇中國任何主要獨立商業銀行為其提供金融財務服務。

中遠財務為中遠集團(本公司的最終控股公司)的附屬公司，因此為本公司的關連人士。故根據上市規則，財務服務總協議項下的該等交易構成本公司的持續關連交易。

寫字樓租賃

於2011年11月28日，中遠太平洋管理有限公司(「中遠太平洋管理」)作為租戶與Wing Thye Holdings Limited(「Wing Thye」)作為業主，就租用香港皇后大道中183號中遠大廈49樓4901、4902A及4903單位物業(「該物業」)訂立一份租賃協議(「2011年租賃協議」)。根據2011年租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用該物業，自2011年11月29日起生效，為期3年。該物業每月租金為927,498港元，租金不包括地稅、差餉及管理費。每月應付Wing Thye之管理費為72,586.80港元(或會分別自2012年1月起調整至不超過80,652港元；自2013年1月起調整至不超過90,330港元及自2014年1月起調整至不超過101,170港元)。於2011年租賃協議有效期內，租金及管理費的最高全年總額為12,213,936港元。2011年租賃協議並未包括續租條款。

於2014年11月28日，中遠太平洋管理作為租戶與Wing Thye作為業主，就租用該物業訂立一份新的租賃協議（「2014年租賃協議」）。根據2014年租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用該物業，自2014年11月29日起生效，為期3年。該物業每月租金為1,038,390港元，租金不包括地稅、差餉及管理費。每月應付Wing Thye之管理費為76,619.40港元（或會由管理該物業所屬樓宇的公司不時修訂）。於2014年租賃協議有效期內，自2014年11月29日至2014年12月31日期間、截至2015年及2016年12月31日至兩個年度、以及自2017年1月1日至2017年11月28日期間之租金及管理費的最高全年總額分別為2,231,000港元、13,400,000港元、13,485,000港元及11,315,000港元。

本公司計劃繼續長期使用該物業作為其本身及其附屬公司之總辦事處及其本身於香港之主要營業地點。在洽商2011年租賃協議及2014年租賃協議各自項下所訂之租金時，本公司之董事已參考獨立專業估值師戴德梁行有限公司（「戴德梁行」）提供的專業意見。戴德梁行表示該物業於2011年租賃協議及2014年租賃協議各自項下所協定之每月租金屬市場水平，並且公平合理。

Wing Thye是中遠（香港）集團有限公司（「中遠香港」）的全資附屬公司。中遠太平洋管理為本公司全資附屬公司。中遠集團為本公司及中遠香港的控股股東。因此，Wing Thye為本公司的關連人士。根據上市規則，2011年租賃協議、2014年租賃協議及各自項下的交易均構成本公司的持續關連交易。

訂立有關航運及碼頭相關服務及集裝箱相關服務總協議（統稱「航運及碼頭及集裝箱相關服務總協議」）

於2012年10月30日，本公司若干附屬公司訂立以下總協議，年期為2013年1月1日起至2015年12月31日止，各為期三年：

- (1) 中遠碼頭控股有限公司（「中遠碼頭」，本公司全資附屬公司）及Piraeus Container Terminal S.A.（「PCT」，本公司全資附屬公司）與中遠集團就以下交易訂立中遠集團航運及碼頭服務總協議：
 - (a) 中遠碼頭及其附屬公司（合稱「中遠碼頭集團」）及PCT向中遠集團及其聯繫人（不包括本集團及中國遠洋及其他聯繫人）（合稱「中遠集團系」）提供航運相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，中遠碼頭集團及PCT就該等服務應收中遠集團系的總金額年度上限分別為人民幣160,999,000元、人民幣227,999,000元及人民幣299,999,000元。截至2014年12月31日止年度，中遠集團系並無根據該協議向中遠碼頭集團或PCT支付任何費用。
 - (b) 中遠集團系向中遠碼頭集團提供碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，中遠碼頭集團就該等服務應支付中遠集團系總金額年度上限分別為人民幣69,200,000元、人民幣104,520,000元及人民幣140,028,000元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣3,032,000元。

各方同意，中遠集團系相關成員公司支付的服務費用，就中遠碼頭集團相關成員公司或PCT（視乎情況而定）而言，須按不遜於中遠碼頭集團相關成員公司或PCT就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。各方亦同意，中遠碼頭集團相關成員公司支付的服務費用，就中遠碼頭相關成員公司而言，亦須按不遜於中遠集團系相關成員公司就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。

(2) 中遠碼頭、PCT、中國遠洋及中遠集運就以下交易訂立中國遠洋航運及碼頭服務總協議：

- (a) 中遠碼頭集團及PCT向中國遠洋及中遠集運及其各自之聯繫人(不包括本集團)(合稱「中國遠洋集團」)提供航運相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，中遠碼頭集團及PCT就該等服務應收中國遠洋集團總金額的年度上限分別為人民幣2,388,669,000元、人民幣4,082,654,000元及人民幣6,846,075,000元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣259,482,000元。
- (b) 中國遠洋集團(包括中遠集運)向中遠碼頭集團提供碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，中遠碼頭集團就該等服務應支付中國遠洋集團總金額的年度上限分別為人民幣58,000,000元、人民幣87,000,000元及人民幣116,000,000元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣709,000元。

各方同意，中國遠洋集團相關成員公司支付的服務費用，就中遠碼頭集團相關成員公司或PCT(視乎情況而定)而言，須按不遜於中遠碼頭集團相關成員公司或PCT就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。各方亦同意，中遠碼頭集團相關成員公司支付的服務費用，就中遠碼頭相關成員公司而言，亦須按不遜於中國遠洋集團相關成員公司就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。

(3) 中遠碼頭及PCT與A.P. Moller-Maersk A/S(「APM」)代表以Maersk Line、Safmarine、MCC或日後由APM擁有大部份權益的任何其他名義經營業務的實體(合稱「Line」)就中遠碼頭集團或PCT向Line提供航運相關服務訂立APM航運服務總協議。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，中遠碼頭集團及PCT就該等服務應收Line的總金額年度上限分別為人民幣905,651,000元、人民幣1,318,430,000元及人民幣1,875,845,000元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣303,422,000元。

根據APM航運服務總協議的定價條款按中遠碼頭集團及PCT業務的現有規模及經營，以及經考慮未來經濟狀況將較過往數年有所改善後有關業務的預期增長與發展及有關服務的預期需求計算。中遠碼頭集團及PCT將確保該等條款及費率將不遜於中遠碼頭集團及PCT就相關交易自獨立第三方獲得的條款及費率。

(4) 佛羅倫與Line就以下交易訂立佛羅倫—APM集裝箱購買及相關服務總協議：

- (a) 佛羅倫及其附屬公司(合稱「佛羅倫集團」)向Line購買集裝箱及集裝箱相關物料。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等採購應付Line總金額的年度上限分別為20,000,000美元、31,000,000美元及44,000,000美元。截至2014年12月31日止年度，佛羅倫集團並無根據該協議向Line支付任何費用。
- (b) Line向佛羅倫集團提供集裝箱相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年，佛羅倫集團就該等服務應付Line總金額的年度上限為150,000美元。截至2014年12月31日止年度，佛羅倫集團並無根據該協議向Line支付任何費用。

佛羅倫集團相關成員公司購買集裝箱和相關物料及Line提供服務的代價，對佛羅倫集團相關成員公司(作為買方或服務接受方，視乎情況而定)而言，須按不遜於Line就有關交易向獨立第三方收取的費用計算。

(5) 中遠碼頭及廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(「廣州南沙」, 本公司附屬公司)與廣州港集團有限公司(「廣州港集團公司」)就以下交易訂立南沙集裝箱碼頭服務總協議:

- (a) 廣州南沙向廣州港集團公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱「廣州港集團」)提供集裝箱碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 廣州南沙就該等服務應收廣州港集團總金額的年度上限分別為人民幣62,350,000元、人民幣94,030,000元及人民幣139,035,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣11,489,000元。
- (b) 廣州港集團向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 廣州南沙就該等服務應付廣州港集團總金額的年度上限分別為人民幣292,370,000元、人民幣439,450,000元及人民幣652,110,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣53,987,000元。
- (c) 廣州港集團公司委任廣州南沙代表廣州港集團公司向使用廣州港甚高頻無線電通訊服務的船舶或該等船舶的代理人徵收按廣州港集團公司不時指定的費率計算的甚高頻通訊費。相關年度上限如下:
 - (i) 截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 廣州南沙應付廣州港集團公司的甚高頻通訊費總金額的年度上限分別為人民幣6,000,000元、人民幣9,000,000元及人民幣13,500,000元。截至2014年12月31日止年度, 廣州南沙已付廣州港集團公司上述費用的總金額為人民幣989,000元。
 - (ii) 截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 廣州南沙就收取甚高頻通訊費而應收手續費總金額的年度上限分別為人民幣200,000元、人民幣300,000元及人民幣450,000元。截至2014年12月31日止年度, 廣州港集團公司並無根據該協議支付廣州南沙任何費用。

各方同意, 有關廣州南沙提供該等服務的條款對廣州南沙(作為服務提供方)而言, 須不遜於廣州南沙可就有關服務自獨立第三方獲得的條款。各方亦同意, 有關廣州港集團相關成員公司提供服務的條款對廣州南沙(作為服務接受方)而言須不遜於獨立第三方可就有關服務自廣州港集團相關成員公司獲得的條款。

(6) 中遠碼頭及揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」, 本公司附屬公司)與江蘇省揚州港務集團有限公司(「揚州港務集團有限公司」)就揚州港務集團有限公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱為「揚州港務集團」)向揚州遠揚提供碼頭相關服務訂立揚州碼頭服務總協議。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 揚州遠揚就該等服務應付揚州港務集團總金額的年度上限分別為人民幣225,400,000元、人民幣270,240,000元及人民幣324,024,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣74,056,000元。

各方同意, 揚州港務集團相關成員公司提供服務的條款對於揚州遠揚(作為服務接受方)而言須不遜於揚州港務集團相關成員公司可就有關服務向獨立第三方提供的條款。

(7) Plangreat Limited(「Plangreat」, 本公司全資附屬公司)及中遠集團與中遠集運就Plangreat及其附屬公司向中遠集團系(包括中遠集運)提供集裝箱相關服務訂立中遠集運集裝箱服務總協議。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年, Plangreat及其附屬公司應收中遠集團系總金額的年度上限為3,000,000美元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為1,927,000美元。

各方同意，中遠集團系相關成員公司(包括中遠集運)應付服務費費率對Plangreat及其附屬公司而言須不遜於Plangreat及其附屬公司就相關服務向其他獨立第三方客戶收取的服務費費率。

- (8) 佛羅倫與中遠集團及中遠集運就以下交易訂立佛羅倫—中遠集運集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議：
- (a) 佛羅倫集團向中遠集團系(包括中遠集運)授出集裝箱租賃，年期為不超過三年。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年，佛羅倫集團就該等交易而應收中遠集團系總金額的年度上限為2,470,000美元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為197,000美元。
 - (b) 佛羅倫集團向中遠集團系(包括中遠集運)銷售舊集裝箱。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等交易而應收中遠集團系的總金額的年度上限分別為2,330,000美元、2,450,000美元及2,570,000美元。截至2014年12月31日止年度，佛羅倫集團並無根據該協議向中遠集團系銷售任何舊集裝箱。
 - (c) 佛羅倫集團向中遠集團系(包括中遠集運)提供集裝箱相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等服務而應收中遠集團系總金額的年度上限分別為1,530,000美元、1,613,000美元及1,710,000美元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為621,000美元。

各方同意，佛羅倫集團相關成員公司向中遠集團系相關成員公司(包括中遠集運)授出集裝箱租賃及出售集裝箱以及提供服務的代價，對佛羅倫集團相關成員公司(作為出租人、賣方或服務提供方，視乎情況而定)而言，須按不遜於佛羅倫集團相關成員公司就相關交易向獨立第三方收取的費用計算。

- (9) 佛羅倫與中遠集團及中遠集運就以下交易訂立佛羅倫—中遠集運集裝箱相關服務及購買物料總協議：
- (a) 中遠集團系(包括中遠集運)向佛羅倫集團提供集裝箱相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，佛羅倫集團就上述服務應付中遠集團系總金額的年度上限分別為4,670,000美元、5,280,000美元及5,960,000美元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為1,764,000美元。
 - (b) 佛羅倫集團向中遠集團系(包括中遠集運)購買集裝箱相關物料。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等採購應付中遠集團系總金額的年度上限分別為50,000美元、50,000美元及70,000美元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為16,000美元。

各方同意，佛羅倫集團相關成員公司購買物料及中遠集團系相關成員公司(包括中遠集運)提供服務的代價，就佛羅倫集團相關成員公司(作為買方或服務接受方，視乎情況而定)而言，須按不遜於中遠集團系相關成員公司(包括中遠集運)就相關交易向獨立第三方收取的費用計算。

- (10) 中遠碼頭及廣州南沙與中國船舶燃料廣州有限公司(「中國船舶」)就廣州南沙向中國船舶購買柴油訂立南沙柴油購買總協議。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，廣州南沙應付中國船舶的總金額年度上限分別為人民幣90,000,000元、人民幣135,000,000元及人民幣150,000,000元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣3,750,000元。

各方同意，中國船舶提供柴油的條款對廣州南沙(作為買方)而言須不遜於中國船舶可就相關交易向獨立第三方提供的條款。

(11) 中遠碼頭及張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港碼頭」, 本公司附屬公司)與張家港港務集團有限公司(「張家港港務集團公司」)就以下交易訂立張家港集裝箱碼頭服務總協議:

- (a) 張家港碼頭向張家港港務集團公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱「張家港港務集團」)提供集裝箱碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 張家港碼頭就該等服務而應收張家港港務集團總金額的年度上限分別為人民幣6,280,000元、人民幣8,890,000元及人民幣12,790,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣690,000元。
- (b) 張家港港務集團向張家港碼頭提供集裝箱碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 張家港碼頭就上述服務而應付張家港港務集團總金額的年度上限分別為人民幣36,260,000元、人民幣50,030,000元及人民幣69,060,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣14,986,000元。

各方同意, 有關張家港碼頭向張家港港務集團相關成員公司提供服務的條款對張家港碼頭(作為服務提供方)而言須不遜於張家港碼頭可就有關服務自獨立第三方獲得的條款; 及對張家港港務集團相關成員公司(作為服務接受方)而言須不遜於張家港碼頭可就有關服務向獨立第三方提供的條款。各方亦同意, 有關張家港港務集團相關成員公司提供服務的條款對張家港碼頭(作為服務接受方)而言須不遜於獨立第三方可就有關服務自張家港港務集團相關成員公司獲得的條款。

(12) 中遠碼頭及廈門遠海集裝箱碼頭有限公司(「廈門遠海」, 本公司附屬公司)與廈門海滄投資集團有限公司(「廈門海投」)就以下交易訂立廈門集裝箱碼頭服務總協議:

- (a) 廈門海投及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱「廈門海投集團」)向廈門遠海提供集裝箱碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 廈門遠海就該等服務應付廈門海投集團的總金額的年度上限分別為人民幣64,500,000元、人民幣79,000,000元及人民幣93,500,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣13,841,000元。
- (b) 廈門遠海向廈門海投集團提供集裝箱碼頭相關服務。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度, 廈門海投集團就上述服務應付廈門遠海的總金額的年度上限分別為人民幣7,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣12,000,000元。截至2014年12月31日止年度, 上述交易的總金額為人民幣1,209,000元。

各方同意, 有關廈門海投集團相關成員公司提供服務的條款對廈門遠海(作為服務接受方)而言須不遜於廈門海投集團相關成員公司可就有關服務向獨立第三方提供的條款。各方亦同意, 有關廈門遠海提供服務的條款對廈門海投集團相關成員公司(作為服務接受方)而言須不遜於廈門遠海於可就有關服務向獨立第三方提供的條款。

中遠集團及中國遠洋是本公司的控股股東, 中遠集團系成員公司及中國遠洋集團成員公司(包括中遠集團、中國遠洋及中遠集運)均為本公司的關連人士。APM Terminals Invest Company Limited(「APM Terminals」, APM的附屬公司)為本公司一家附屬公司的主要股東。Line的大部份股權由APM擁有, 故為APM Terminals的聯繫人。因此, Line為本公司的關連人士。

廣州港集團公司持有廣州南沙41%股權, 因此, 廣州港集團成員公司(包括廣州港集團公司)均為本公司的關連人士。由於揚州港務集團有限公司持有揚州遠揚40%股權, 故揚州港務集團成員公司(包括揚州港務集團有限公司)均為本公司的關連人士。中國船舶由中遠集團擁有50%權益。因此, 中國船舶為本公司的關連人士。張家港港務集團公司持有張家港碼頭的49%股權, 因此, 張家港港務集團成員公司(包括張家港港務集團公司)均為本公司的關連人士。廈門海投持有廈門遠海的30%股權, 故廈門海投集團成員公司(包括廈門海投)均為本公司的關連人士。

上述第(1)至(5)項協議項下的持續關連交易須符合有關申報、年度審核、公佈及獨立股東批准的規定，並已於2012年11月29日舉行的股東特別大會(「股東特別大會」)上獲得本公司獨立股東批准。自2014年7月1日起，根據上市規則第14A.101條，第(3)至(5)項協議項下的交易(在可予適用的範圍內)可獲豁免遵守獨立股東批准規定。

第(7)至(10)項協議項下的持續關連交易須遵守上市規則第14A.76條的申報、年度審核及公佈規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

此外，由於根據上市規則第14A.09(1)條，在有關期間內揚州港務集團、張家港港務集團及廈門海投集團的成員公司均為第14A.09條項下與非重大附屬公司有關連之人士，因此第(6)、(11)及(12)項協議項下的交易並不構成本集團截至2014年12月31日止年度的持續關連交易。

有關融資租賃安排的總協議(「融資租賃總協議」)

於2012年10月30日，中遠碼頭與佛羅倫資本管理有限公司(「佛羅倫資本管理」，本公司非全資附屬公司且由中遠集團持有50%權益)就佛羅倫資本管理及其附屬公司(合稱「佛羅倫資本管理集團」)向中遠碼頭集團提供融資租賃(定義見下文)訂立融資租賃總協議，年期為2013年1月1日至2015年12月31日，年期為3年。

融資租賃指佛羅倫資本管理集團成員公司根據融資租賃總協議向中遠碼頭集團成員公司出租的，或由中遠碼頭集團成員公司出售給佛羅倫資本管理集團成員公司后回租的任何有關航運及碼頭經營的機器、設備或其他用具(「租賃設備」)，並由佛羅倫資本管理集團任一成員公司回租給中遠碼頭集團任一成員公司，及由佛羅倫資本管理集團相關成員公司及中遠碼頭集團相關成員公司彼此協定的其他相關服務。

租賃方式包括銷售及回租，據此出租人(佛羅倫資本管理集團一成員公司)購買承租人(中遠碼頭集團一成員公司)的租賃設備，並由出租人回租給承租人；融資租賃安排涉及執行一份委託購買協議，擬委託承租人購買租賃設備，並隨後向承租人提供融資租賃服務及向出租人支付租賃款項；及涉及出租人按承租人要求購買並向承租人出租租賃設備的融資租賃安排。

每一項融資租賃的租賃期限將取決於(其中包括)相關租賃設備的可使用年限(將參考本集團的資產管理政策、行業慣例、使用租賃設備的過往經驗及自具備使用租賃設備技術知識的內部工程部員工取得的資料)，承租人的財務需求和出租人的可用資金，一般該等租賃期限不得超過租賃設備的有效使用年限。

出租人收取的租賃款項，包括購買租賃設備的價款或價值，其利息須不遜於獨立第三方向承租人提供的條款，且其利率的釐定參考中國人民銀行不時公佈的貸款基準年利率，或如無該利率，則參考(其中包括)由其他主要金融機構對相同或類似類型的服務收取的利率。

當租賃設備的購買價格是由出租人在租賃期開始之前支付時，出租人會在購買價格的基礎上向承租人收取租賃前利息，期限為從出租人支付購買價格之日起至租賃期開始日期的前一天止。如收取租賃前利息，其條款須不遜於獨立第三方向承租人提供的條款，且其利率的釐定參考中國人民銀行不時公佈的貸款基準年利率，或如無該利率，則參考(其中包括)由其他主要金融機構對相同或類似類型的服務收取的利率。

在訂立相關融資租賃協議時出租人可向承租人收取一次性不予退還的手續費，其條款須不遜於獨立第三方向承租人提供的條款，且其費率的釐定乃參考(其中包括)其他主要金融機構就相同或類似資產類型的融資租賃收取的費率，或參考中國人民銀行不時公佈的此類服務的適用費率(如有)，並將載於相關融資租賃協議。

在整個租賃期間內，租賃設備的法定所有權及所有權利應當歸屬於出租人。若承租人未能支付任何租賃款項或履行相關融資租賃協議項下的任何義務，且在無損出租人的任何法律權利的情況下，出租人可以採取下列步驟：(1)要求悉數償還所有未償還的租賃款項；(2)收回相關租賃設備及向承租人申索因其引起的全部損失；及/或(3)根據相關的融資租賃協議，採取必要的法律行動。

當承租人在租賃期屆滿時，正式圓滿完成融資租賃協議項下的所有義務，承租人將可以選擇購買相關租賃設備，該購買價格須由出租人和承租人在訂立融資租賃協議時協商而定，其條款須不遜於獨立第三方向承租人提供的條款，且其費率的釐定乃參考(其中包括)其他主要金融機構就相同或類似資產類型的融資租賃而釐定有關價格的方法及市場慣例，或參考中國人民銀行不時公佈的此類服務的適用費率(如有)，並將載於相關融資租賃協議。

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度，中遠碼頭集團就該等服務應付佛羅倫資本管理集團的總金額年度上限分別為200,000,000美元、250,000,000美元及300,000,000美元。截至2014年12月31日止年度，上述交易的總金額為7,755,000美元。

各方同意，中遠碼頭集團相關成員公司就佛羅倫資本管理集團成員公司提供的融資租賃服務，應支付總代價的費率須不遜於中遠碼頭集團相關成員公司就有關融資租賃向其他獨立第三方支付費率。

中遠集團是本公司的最終控股股東，且本公司及中遠集團均間接持有佛羅倫資本管理50%權益。因此，根據上市規則，佛羅倫資本管理集團(包括佛羅倫資本管理)為本公司的關連人士，訂立融資租賃總協議構成本公司一項持續關連交易。該交易亦構成本公司一項須予披露的交易。

融資租賃總協議已於股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

長期集裝箱租賃交易(已獲聯交所授予豁免)

年內，中遠集團系與本集團進行長期集裝箱租賃交易，由本集團向中遠集團系提供長期集裝箱租賃。聯交所已於1994年12月14日有條件地豁免本公司嚴格遵守當時上市規則第14章的若干規定，豁免毋須以報章公佈及/或通函方式披露該等關連交易的詳情及/或於事前取得獨立股東的批准。上述交易截至2014年12月31日止年度的總代價為172,877,000美元。本公司董事認為上述交易在本集團的日常及正常業務過程中進行，並經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中五家所提供的租賃費率平均數(如適用)以平均市場費率訂定收費。

獨立非執行董事就持續關連交易的意見

根據長期集裝箱租賃交易的豁免條件及上市規則第 14A.55 條，本公司獨立非執行董事范華達先生、李民橋先生、葉承智先生及范爾鋼先生已審閱上述持續關連交易，並認為：

- (i) 長期集裝箱租賃交易在本集團的日常業務過程中進行，並經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中五家所提供的租賃費率平均數(如適用)以平均市場費率訂定收費，及該等交易對本公司股東屬公平合理；及
- (ii) 寫字樓租賃交易及本公司、中遠碼頭、PCT、佛羅倫、廣州南沙、揚州遠揚、Plangreat、張家港碼頭及廈門遠海訂立的財務服務總協議、航運及碼頭及集裝箱相關服務總協議、以及融資租賃總協議項下的交易乃：
 - 在本集團的一般及日常業務過程中進行；
 - 提供予本集團的條款按照一般商業條款或不遜於由獨立第三方/向獨立第三方提供的條款訂立；及
 - 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

范徐麗泰博士確認基於彼同時為中國遠洋的獨立非執行董事；而中遠集團(中國遠洋的控股股東)與中國遠洋及其各自的聯繫人(包括但不限於中遠集運、Wing Thye、中遠財務、中國船舶及佛羅倫資本管理集團)分別為長期集裝箱租賃交易、寫字樓租賃交易及財務服務總協議、航運及碼頭及集裝箱相關服務總協議和融資租賃總協議下交易的合約方，並考慮到良好企業管治常規，其將不參與審閱上述持續關連交易，且不會就經本公司其他獨立非執行董事審閱的交易發表意見。

核數師就持續關連交易的報告

就長期集裝箱租賃交易的豁免條件而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港相關服務準則》第 4400 號「執行有關財務資料議定程序的安排」，對截至 2014 年 12 月 31 日止年度(「有關年度」)的長期集裝箱租賃交易執行若干議定程序，而核數師匯報有關年度的長期集裝箱租賃交易一直於本集團日常及正常業務過程中進行，並經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中五家所提供的租賃費率平均數(如適用)訂定收費。

就上市規則第 14A.56 條(關於其他持續關連交易)而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港核證委聘準則》第 3000 號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」，並參閱《實務說明》第 740 號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對有關年度經年度審核的上述持續關連交易作出報告。根據上市規則第 14A.56 條，核數師已就該等持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

根據上市規則第13章第13.22條作出披露

就本集團給予若干聯屬公司財務資助而言，根據上市規則第13章第13.22條須予披露聯屬公司於2014年12月31日的備考合併資產負債表如下：

	千美元
非流動資產	817,779
流動資產	121,021
流動負債	(68,583)
非流動負債	(449,859)
資產淨值	420,358
股本	113,645
儲備	263,684
非控制股東權益	43,029
股本及儲備	420,358

於2014年12月31日，本集團所佔該等聯屬公司的權益為298,814,000美元。

審核委員會

於本報告日期，本公司的審核委員會由三名獨立非執行董事組成。

審核委員會負責審核本集團的內部監控系統及其財務報表是否完整準確，並代表董事會與外聘核數師及本集團內部核數師聯繫。年內，審核委員會委員定期與管理層、外聘核數師及本集團內部核數師舉行會議，並審閱內部核數師及外聘核數師的報告及本集團的中期及年度綜合財務報表。

核數師

本年度綜合財務報表經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師於應屆股東週年大會上依章告退，惟符合資格且願意受聘連任。

承董事會命

邱晉廣

副主席兼董事總經理

香港，2015年3月24日

獨立核數師報告

致：中遠太平洋有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第117至194頁中遠太平洋有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2014年12月31日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並按照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於2014年12月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2015年3月24日

綜合資產負債表

於2014年12月31日

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	4,068,893	4,167,794
投資物業	8	29,194	5,356
土地使用權	9	237,840	244,175
無形資產	10	7,361	9,677
合營公司	12	840,891	635,554
予合營公司貸款	12	73,503	4,129
聯營公司	13	826,197	824,598
予一聯營公司貸款	13	30,472	33,543
可供出售金融資產	14	35,000	27,000
融資租約應收賬款	15	25,324	11,944
遞延所得稅資產	16	2,470	1,236
其他非流動資產	17	109,752	105,269
		6,286,897	6,070,275
流動資產			
存貨	18	23,683	18,985
貿易及其他應收賬款	19	189,594	224,493
可收回即期所得稅		57	–
有限制銀行存款	42(b)	172	148
現金及等同現金	42(b)	1,116,307	1,237,403
		1,329,813	1,481,029
總資產			
		7,616,710	7,551,304
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	21	37,753	37,391
儲備		4,646,238	4,452,332
擬派末期股息		58,456	56,383
		4,742,447	4,546,106
非控制股東權益			
		316,215	297,388
總權益			
		5,058,662	4,843,494

綜合資產負債表

於2014年12月31日

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	16	44,285	34,622
長期借貸	24	1,430,431	1,770,425
附屬公司的非控制股東貸款	25	148,055	50,000
其他長期負債	26	31,897	22,530
		1,654,668	1,877,577
流動負債			
貿易及其他應付賬款	27	385,297	464,739
即期所得稅負債		88,321	89,709
長期借貸的即期部份	24	419,956	259,383
短期銀行貸款	24	9,806	16,402
		903,380	830,233
總負債		2,558,048	2,707,810
總權益及負債		7,616,710	7,551,304
淨流動資產		426,433	650,796
總資產減流動負債		6,713,330	6,721,071

董事會代表

邱晉廣
副主席兼董事總經理

黃天祐
執行董事兼董事副總經理

載於附頁125至194之附註構成綜合財務報表之組成部份。

資產負債表

於2014年12月31日

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	73	93
附屬公司	11	2,105,964	1,952,791
應收附屬公司賬款	11	563,419	476,012
		2,669,456	2,428,896
流動資產			
其他應收賬款	19	3,924	7,611
應收附屬公司賬款	11	1,534,035	1,385,044
現金及等同現金	42(b)	736,821	878,308
		2,274,780	2,270,963
總資產		4,944,236	4,699,859
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	21	37,753	37,391
儲備	23	3,139,632	3,079,066
擬派末期股息	23	58,456	56,383
總權益		3,235,841	3,172,840
負債			
非流動負債			
長期借貸	24	–	230,000
流動負債			
其他應付賬款	27	1,941	2,795
即期所得稅負債		79,152	79,152
應付—附屬公司貸款	11	296,610	296,610
應付附屬公司賬款	11	1,150,692	918,462
長期借貸的即期部份	24	180,000	–
		1,708,395	1,297,019
總負債		1,708,395	1,527,019
總權益及負債		4,944,236	4,699,859

董事會代表

邱晉廣

副主席兼董事總經理

黃天祐

執行董事兼董事副總經理

載於附頁125至194之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合損益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
持續經營業務：			
收入	6	870,091	798,626
銷售成本		(546,234)	(480,457)
毛利		323,857	318,169
行政開支		(93,201)	(90,058)
其他營業收入	28	22,949	31,664
其他營業開支		(26,180)	(12,956)
經營利潤	29	227,425	246,819
財務收入	30	25,738	18,112
財務費用	30	(72,506)	(84,539)
經營利潤(計及財務收入及費用)		180,657	180,392
佔下列公司利潤減虧損			
– 合營公司	12	99,729	81,406
– 聯營公司	13	71,496	72,504
持續經營業務之除所得稅前利潤		351,882	334,302
所得稅支出	31	(38,995)	(33,497)
持續經營業務之年度利潤		312,887	300,805
已終止經營業務：			
出售一聯營公司淨溢利	32	–	393,411
應佔一聯營公司之利潤		–	23,059
已終止經營業務之年度利潤		–	416,470
年度利潤		312,887	717,275
應佔利潤：			
本公司股權持有人		292,759	702,676
非控制股東		20,128	14,599
		312,887	717,275
本公司股權持有人應佔利潤之每股盈利			
基本			
– 來自持續經營業務	34	10.01 美仙	10.16 美仙
– 來自已終止經營業務	34	–	14.79 美仙
		10.01 美仙	24.95 美仙
攤薄			
– 來自持續經營業務	34	10.01 美仙	10.16 美仙
– 來自已終止經營業務	34	–	14.79 美仙
		10.01 美仙	24.95 美仙

載於附頁 125 至 194 之附註構成綜合財務報表之組成部份。

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
股息	35	117,701	282,253

綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	2014年 千美元	2013年 千美元
年度利潤	312,887	717,275
其他全面收益		
其後不會重新分類至損益之項目		
物業、機器及設備轉撥至投資物業時的公允價值調整	8,306	–
可能重分類至損益之項目		
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣財務報表折算差額	(32,299)	70,485
一可供出售金融資產的公允價值收益	8,000	2,000
註銷附屬公司時的儲備回撥	(811)	–
出售一聯營公司時的儲備回撥	–	(65,428)
分佔合營公司及聯營公司的儲備		
– 投資重估儲備	–	1,331
– 匯兌儲備	(3,817)	1,149
– 其他儲備	451	(1,019)
年度其他全面稅後(虧損)/收益	(20,170)	8,518
年度總全面收益	292,717	725,793
應佔總全面收益：		
本公司股權持有人	273,890	699,923
非控制股東	18,827	25,870
	292,717	725,793
本公司股權持有人應佔總全面收益來自：		
持續經營業務	273,890	338,986
已終止經營業務	–	360,937
	273,890	699,923

載於附頁 125 至 194 之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	股本 千美元	購股權			總入盈餘 千美元	投資重估		物業重估		保留利潤 千美元	非控制		
		股本溢價 千美元	儲備 千美元	資本儲備 千美元		儲備 千美元	儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元		總儲備 千美元	股東權益 千美元	合計 千美元
於2014年1月1日	37,391	1,572,097	8,514	2,296	115	6,898	1,160	230,071	55,960	2,631,604	4,508,715	297,388	4,843,494
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	292,759	292,759	20,128	312,887
附屬公司、合營公司及 聯營公司的外幣財務報表 折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(30,998)	-	-	(30,998)	(1,301)	(32,299)
物業、機器及設備轉撥至 投資物業時公允價值調整	-	-	-	-	-	-	8,306	-	-	-	8,306	-	8,306
一可供出售金融資產的 公允價值收益	-	-	-	-	-	8,000	-	-	-	-	8,000	-	8,000
註銷附屬公司時的儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	(811)	(82)	82	(811)	-	(811)
分佔合營公司及聯營公司 的儲備	-	-	-	1	-	-	-	(3,817)	450	-	(3,366)	-	(3,366)
年度總全面收益	-	-	-	1	-	8,000	8,306	(35,626)	368	292,841	273,890	18,827	292,717
於償付以股代息時發行的股份 購股權失效時的儲備轉撥	362	37,682	-	-	-	-	-	-	-	-	37,682	-	38,044
向本公司股權持有人支付股息	-	-	(95)	-	-	-	-	-	-	95	-	-	-
- 2013年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,383)	(56,383)	-	(56,383)
- 2014年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,245)	(59,245)	-	(59,245)
已沒收未被領取的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35	35	-	35
	362	37,682	(95)	1	-	8,000	8,306	(35,626)	368	177,343	195,979	18,827	215,168
於2014年12月31日	37,753	1,609,779	8,419	2,297	115	14,898	9,466	194,445	56,328	2,808,947	4,704,694	316,215	5,058,662
資本來源：													
股本	37,753	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	1,609,779	8,419	2,297	115	14,898	9,466	194,445	56,328	2,750,491	4,646,238		
2014年撥派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,456	58,456		
	37,753	1,609,779	8,419	2,297	115	14,898	9,466	194,445	56,328	2,808,947	4,704,694		

	股本 千美元	購股權			繳入盈餘 千美元	投資重估		物業重估		保留利潤 千美元	非控制		
		股本溢價 千美元	儲備 千美元	資本儲備 千美元		儲備 千美元	儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元		總儲備 千美元	股東權益 千美元	合計 千美元
於2013年1月1日	35,762	1,389,831	8,558	2,296	115	(12,168)	1,160	234,360	93,821	2,200,285	3,918,258	263,373	4,217,393
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	702,676	702,676	14,599	717,275
附屬公司、合營公司及聯營公司 的外幣財務報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	59,214	-	-	59,214	11,271	70,485
一可供出售金融資產的 公允價值收益	-	-	-	-	-	2,000	-	-	-	-	2,000	-	2,000
出售一聯營公司時的儲備回撥	-	-	-	-	-	15,735	-	(64,652)	(36,842)	20,331	(65,428)	-	(65,428)
分估合營公司及聯營公司的儲備	-	-	-	-	-	1,331	-	1,149	(1,019)	-	1,461	-	1,461
年度總全面收益	-	-	-	-	-	19,066	-	(4,289)	(37,861)	723,007	699,923	25,870	725,793
於行使購股權時發行的股份	25	2,326	-	-	-	-	-	-	-	-	2,326	-	2,351
於償付以股代息時發行的股份	1,604	179,940	-	-	-	-	-	-	-	-	179,940	-	181,544
購股權失效時的儲備轉撥	-	-	(44)	-	-	-	-	-	-	44	-	-	-
一附屬公司的一非控制股東注資 向一附屬公司的一非控制股東 支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,021	11,021
向本公司股權持有人支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,876)	(2,876)
- 2012年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,866)	(65,866)	-	(65,866)
- 2013年中期及特別中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(225,866)	(225,866)	-	(225,866)
	1,629	182,266	(44)	-	-	19,066	-	(4,289)	(37,861)	431,319	590,457	34,015	626,101
於2013年12月31日	37,391	1,572,097	8,514	2,296	115	6,898	1,160	230,071	55,960	2,631,604	4,508,715	297,388	4,843,494
資本來源：													
股本	37,391	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	1,572,097	8,514	2,296	115	6,898	1,160	230,071	55,960	2,575,221	4,452,332		
2013年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,383	56,383		
	37,391	1,572,097	8,514	2,296	115	6,898	1,160	230,071	55,960	2,631,604	4,508,715		

載於附頁 125 至 194 之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	42(a)	469,319	481,040
已收利息		29,586	7,944
利率掉期合約所得現金淨額		–	8,379
已收退稅		7	443
已繳稅項		(33,960)	(21,262)
經營業務所得現金淨額		464,952	476,544
投資活動所得現金流量			
已收合營公司股息		125,897	54,466
已收聯營公司股息		43,943	14,205
已收一可供出售金融資產股息		2,000	1,748
購置物業、機器及設備、土地使用權及無形資產		(376,759)	(531,526)
收購一附屬公司	44	–	(31,794)
投資合營公司		(67,584)	(20,198)
投資一聯營公司		–	(52,319)
向一合營公司墊付貸款		(212,335)	–
聯營公司償還權益貸款		27,227	54,443
一合營公司償還貸款		499	–
出售物業、機器及設備		179,147	51,187
出售一聯營公司所得款項	32	–	1,218,815
因集裝箱被遺失而獲賠償		528	388
投資活動(所耗)/所得現金淨額		(277,437)	759,415
融資活動所得現金流量			
借入貸款		266,050	283,691
償還貸款		(419,114)	(900,523)
附屬公司之非控制股東貸款		97,696	–
償還附屬公司之非控制股東貸款		(97,696)	(16,402)
向一合營公司貸款		14,654	–
償還一合營公司貸款		(7,327)	–
因行使購股權所得款項		–	2,351
發行票據		–	295,985
償還票據		–	(300,000)
向本公司股權持有人支付股息		(77,338)	(110,143)
向一附屬公司一非控制股東支付股息		–	(2,876)
已付利息		(74,150)	(94,254)
已付其他附帶借貸成本		(4,121)	(7,881)
一附屬公司一非控制股東注資		–	11,021
融資活動所耗現金淨額		(301,346)	(839,031)
現金及等同現金(減少)/增加淨額		(113,831)	396,928
於1月1日的現金及等同現金		1,237,403	848,423
匯兌差額		(7,265)	(7,948)
於12月31日的現金及等同現金	42(b)	1,116,307	1,237,403

載於附頁125至194之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

中遠太平洋有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事碼頭的管理及經營、集裝箱租賃、管理及銷售，及其相關業務。本公司乃於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，而註冊地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司的中間控股公司是中國遠洋控股股份有限公司(「中國遠洋」)，為一家在中華人民共和國(「中國」)成立的公司，其H股及A股分別於聯交所主板及上海證券交易所上市。中國遠洋的母公司是中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團」)，為一家在中國成立的國有企業。

本綜合財務報表已由董事會於2015年3月24日批准刊發。

2 編製基準

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟可供出售金融資產及投資物業以公允價值列賬除外。

綜合財務報表是根據舊有香港《公司條例》(第32章)的適用規定就本財政年度和比較期間而編制。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須運用若干關鍵會計估算，同時亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中作出判斷。在本綜合財務報表中涉及高度判斷或複雜程度或重要假設及估計的範疇於附註5披露。

(a) 採納香港財務報告準則之修訂及詮釋

於2014年，本集團已採納以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂及詮釋。本集團須於截至2014年12月31日止財政年度強制性執行該等準則：

香港會計準則第32號修訂本	金融工具：列報－抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號修訂本	非金融資產的可收回金額披露
香港會計準則第39號修訂本	更新衍生工具及對沖會計的延續
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(2011)的修訂本	投資實體
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號	徵費

本集團已評估該等香港財務報告準則之修訂及詮釋後之影響，並認為對本集團之業務及財政狀況均無重大影響。

2 編製基準(續)

(b) 於2014年12月31日止財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的準則及對現行準則的修訂及完善

香港會計師公會已頒佈下列於2014年12月31日止財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂香港財務報告準則及對現行準則的修訂及完善：

		於下列日期或之後 開始的會計期間 起生效
新訂準則及修訂本		
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	折舊和攤銷的可接受方法的澄清	2016年1月1日
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	結果實的植物	2016年1月1日
香港會計準則第19號(2011)修訂本	職工福利	2014年7月1日
香港會計準則第27號修訂本	獨立財務報表中使用權益法	2016年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資	2016年1月1日
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計法	2016年1月1日
香港財務報告準則第14號	價格監管遞延賬戶	2016年1月1日
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認	2017年1月1日
2010年–2012年年度完善項目		
香港會計準則第16號修訂本	物業、機器及設備	2014年7月1日
香港會計準則第24號修訂本	關聯方披露	2014年7月1日
香港會計準則第38號修訂本	無形資產	2014年7月1日
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付	2014年7月1日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併	2014年7月1日
香港財務報告準則第8號修訂本	營運分部	2014年7月1日
香港財務報告準則第13號修訂本	公允價值計量	2014年7月1日
2011年–2013年年度完善項目		
香港會計準則第40號修訂本	投資物業	2014年7月1日
香港財務報告準則第1號修訂本	首次採納香港財務報告準則	2014年7月1日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併	2014年7月1日
香港財務報告準則第13號修訂本	公允價值計量	2014年7月1日
2012年–2014年度完善項目		
香港會計準則第19號修訂本	職工福利	2016年1月1日
香港會計準則第34號修訂本	中期財務報告	2016年1月1日
香港財務報告準則第5號修訂本	持作出售的非流動資產及終止經營業務	2016年1月1日
香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具：披露	2016年1月1日

本集團將於上述新訂準則及對現行準則之修訂及完善生效時予以採用。本集團已開始對該等新訂準則及對現行準則之修訂及完善有關的影響進行評估，惟目前不宜判斷本集團會否因此而產生任何重大的財務影響。

2 編製基準(續)

(c) 新香港《公司條例》

此外，新香港《公司條例》(第622章)第9部「賬目和審計」的規定已於本公司2014年3月3日或之後開始的首個財政年度生效(根據該條例第358條)本集團現正評估香港《公司條例》的變動對新香港《公司條例》(第622章)第9部首次應用期間的綜合財務報表的預期影響。至今認為其影響不會十分重大，且只有綜合財務報表內的呈列和披露資訊會受到影響。

3 主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採納的主要會計政策載於下文。

3.1 集團會計方法

(a) 業務合併

本集團採用收購法進行業務合併。收購一附屬公司的轉讓代價乃按本集團所轉讓的資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及所發行的股本權益的公允價值，並包括或然代價所產生的任何資產或負債的公允價值。業務合併時所收購的可識別資產及所承擔負債及或然負債均初步以收購日的公允價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制股東權益。被購買方的非控制股東權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔實體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制股東權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

收購相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在綜合損益表中確認。

商譽的始初計量為轉讓代價及非控制股東權益的公允價值的總和超過所收購可識別資產淨額及所承擔負債的數額，列為商譽。若該轉讓代價低於所購入附屬公司淨資產的公允價值，該差額於綜合損益表中確認。

(b) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

本公司的資產負債表的附屬公司投資乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

倘於附屬公司投資的股息超過宣派股息期內附屬公司的總全面收益，或倘各獨立財務報表投資的賬面值超過綜合財務報表中被投資方的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對附屬公司投資進行減值測試。

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(c) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與權益持有者進行的交易。所支付任何代價的公允價值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(d) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在綜合損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬為合營公司、聯營公司或金融資產的始初賬面值。此外，之前就該實體而於其他綜合收益中確認的任何數額按本集團已直接處置相關資產和負債的方式入賬。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至綜合損益表。

(e) 合營公司/聯營公司

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營公司，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營公司。合營公司按權益法入賬。

—聯營公司一般指本集團擁有其20%至50%投票權的持股量及對其有重大影響力但無控制權實體。

於一合營公司/一聯營公司的投資，自其成為一合營公司/一聯營公司之日起以權益法入賬。該等投資最初以成本值確認，並按投資者應佔被投資方於收購日後的利潤或虧損增加或減少賬面值。

本集團於合營公司/聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽。商譽的計量，與收購附屬公司所產生的商譽計量方法相同。收購後本集團所佔損益根據其於收購日所購入的資產及負債的公允價值於綜合財務報表作出適當調整。

收購一合營公司及一聯營公司的始初入賬涉及識別及釐定分派予被收購實體的可識別資產、負債及或然負債的公允價值。

當本集團增加於現有聯營公司的權益並在繼續擁有重大影響力及沒有取得控制權的情況下，則收購額外權益的成本計入聯營公司的賬面值。收購額外權益產生的商譽透過比較成本與於收購額外權益當日所收購的資產淨值的公允價值計算。由於投資狀況沒有改變，之前持有的權益並無增加至公允價值。

分階段收購聯營公司的成本乃計量為就每次收購的代價總額，加上應佔聯營公司利潤及其他全面收益，而該等應佔的利潤及其他全面收益乃透過其他全面收益入賬。就之前持有所收購聯營公司於過往期間已確認的任何其他全面收益均透過其他全面收益撥回。每次收購產生的商譽乃透過比較成本及於收購日所收購權益淨資產的公允價值計算。收購相關成本被視為於聯營公司投資的一部份。

若於一聯營公司所持有的權益被削減但仍保留重大影響力，只會按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(e) 合營公司/聯營公司(續)

本集團應佔收購後利潤或虧損於綜合損益表確認，而應佔收購後的其他綜合收益變動於綜合全面收益表確認，並相應調整投資賬面值。當本集團應佔一聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收賬款，本集團不會確認進一步的虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

本集團於各報告日評估是否有任何客觀證據顯示於合營公司/聯營公司的投資已經減值。在此情況下，本集團按合營公司/聯營公司可收回的投資金額與其賬面值的差額計算減值並於綜合損益表之「應佔合營公司/聯營公司利潤減虧損」中確認。

本集團及其合營公司/聯營公司之間之上游及下游交易所產生的利潤及虧損於本集團綜合財務報表確認，惟僅以非關連投資者於合營公司/聯營公司之權益為限。除非交易有跡象顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦會抵銷。合營公司/聯營公司的會計政策亦已作所需的更改，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

於合營公司/聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於綜合損益表中確認。

(f) 與附屬公司、合營公司及聯營公司的結餘

與附屬公司、合營公司及聯營公司的結餘於始初確認時分為金融資產/負債及權益組成部份。金融資產/負債組成部份始初按公允價值列賬，隨後按攤銷成本列賬。權益組成部份按成本確認。

3.2 分部資料報告

營運分部的呈報方式與向主要營運決策人呈報內部報告的方式一致。主要營運決策人負責分配資源及評核各營運分部的表現並作出策略決策。主要營運決策人為本公司執行董事。

3.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團內各實體的財務報表內的所有項目均以該實體經營的主要經濟環境內通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司的功能及本集團的呈列貨幣美元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日通行的匯率換算為功能貨幣，當再計量時以估值入賬。結算該等交易及按於年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益於綜合損益表中確認，惟符合資格成為現金流對沖或投資淨額對沖的項目，則於其他全面收益中列為遞延項目。

以外幣計值並分類為可供出售的貨幣證券的公允價值變動，均以其攤銷成本變動與其他賬面值變動所產生的換算差額作分析。因攤銷成本變動產生的換算差額於綜合損益表中確認，而其他賬面值的變動則於其他全面收益中確認。

非貨幣項目的換算差額，例如按公允價值列入損益的股本工具，均列報為公允價值收益或虧損的一部份。至於非貨幣項目的換算差額，例如分類為可供出售金融資產的股票等，均列入其他全面收益的投資重估儲備中。

3 主要會計政策概要(續)

3.3 外幣換算(續)

(c) 集團公司

集團內所有功能貨幣與呈列貨幣不同的實體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)，其業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 各資產負債表的資產及負債均以該資產負債表結算日的收市匯率換算為呈列貨幣；
- (ii) 各損益表的收入及支出均按照平均匯率換算為呈列貨幣，(惟倘此平均匯率未能合理地反映各交易日的匯率所帶來的累積影響，則按照交易日的匯率換算該等收入及支出)；及
- (iii) 所有產生的匯兌差額均於其他全面收益中確認。

出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或出售涉及失去附屬公司(包括海外業務)的控制權，出售涉及失去合營公司(包括海外業務)的共同控制權，或出售涉及失去對聯營公司(包括海外業務)的重大影響力)時，本公司權益持有人所佔業務於權益累計的所有匯兌差額重新分類至綜合損益表。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整，均視作該境外實體的資產及負債處理，並按結算匯率換算。相關的匯兌差額於其他全面收入中確認。

3.4 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本或1994年的估值減累計折舊及減值虧損列賬。成本包括收購項目直接產生的開支。

僅當項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團及能可靠地計量項目成本時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為另外一項資產(如適用)。所有其他維修及保養費用則於其產生的財務期間於綜合損益表中扣除。

由1995年9月30日起，概無進一步對本集團若干土地及樓房進行重估。本集團依照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第16號「物業、機器及設備」第80A段賦予的豁免，毋須定期重估該等資產。

列為融資租約的租賃土地於其土地權益可供擬定用途時開始折舊。列為融資租約的租賃土地的折舊及其他物業、機器及設備的折舊乃採用直線法按其估計可使用年限將成本或重估值分攤至其餘值，其估計可使用年限如下：

集裝箱	15年
發電機組	12年
列為融資租約的租賃土地	餘下租賃期
樓房	25至50年
租賃物業裝修	5年或餘下租賃期，以較短者為準
其他物業、機器及設備	5至35年

其他物業、機器及設備包括機器及設備的估計使用年限為5至35年、傢俬及設備以及車輛的估計使用年限為5至10年。

3 主要會計政策概要(續)

3.4 物業、機器及設備(續)

在建工程不計提折舊。在建工程於該工程完工時轉撥至物業、機器及設備的相關類別，並於其後開始相應計提折舊。

資產餘值及可使用年限於各結算日予以檢討及於需要時作出調整。倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則立即將資產的賬面值撇減至其可收回金額。

出售物業、機器及設備的損益指出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額，並於綜合損益表中確認。

當該等集裝箱不再用作出租且持作出售時，按其賬面值轉撥至存貨。

3.5 土地使用權

列為經營租約的土地使用權指土地的預付經營租約款項減累計攤銷及任何減值虧損。攤銷是利用直線法按餘下租賃期分攤土地的預付經營租約款項計算。

3.6 投資物業

為長期租金收入或資本升值或上述兩者而持有，且並非由本集團任何成員公司佔用的物業，均分類為投資物業。

投資物業包括租賃土地及樓房。根據經營租約持有的土地在符合投資物業其他定義時按投資物業分類及入賬。該等經營租約視同融資租約入賬。

投資物業始初以成本(包括相關交易成本)計量。始初確認後，投資物業按公允價值列賬。公允價值指由外部估值師於每個報告日期釐定的公開市值。公允價值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項資料，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。公允價值變動於綜合損益表中確認。投資物業的公允價值反映(其中包括)現有租約租金收入及根據當前市況假設的未來租約租金收入。

僅當項目有關的未來經濟利益可能會流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時，其後開支方會計入資產的賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間於綜合損益表中扣除。

若投資物業轉作自用，該物業須被重新分類為物業、機器及設備，而在會計處理上，該投資物業於重新分類日的公允價值將作為成本。

若某項物業、機器及設備因為用途改變而成為投資物業，則該項目於轉換日賬面值與公允價值之間的差額根據香港會計準則第16號於其他全面收益中確認為物業重估儲備。然而，倘公允價值收益抵銷之前的減值虧損，則該收益於綜合損益表中確認。物業重估儲備，包括任何之前已確認的物業重估儲備，應保留並在出售物業後轉撥至保留利潤。

3 主要會計政策概要(續)

3.7 無形資產

(a) 商譽

於收購附屬公司、合營公司及聯營公司時所產生的商譽為轉讓代價及非控制股東權益的公允價值的總和超過本集團因應佔被收購方的可識別資產，負債及或然負債等淨額的公允價值。

就減值測試而言，於業務合併收購的商譽被分配至能預期從合併的協同效應而獲益的每個現金產生單位或每組現金產生單位。每個或每組被分配商譽的單位代表該實體內內部管理監控的最低層。商譽是於營運分部層面被監控的。

商譽減值檢討是每年進行，或當有事件或情況改變顯示可能出現減值時，則作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公允價值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

(b) 電腦軟件

購入電腦軟件執照乃根據收購成本及致使有關特定軟件達致使用狀態的成本為基準予以資本化。該等成本乃於其五年估計可使用年限內按直線法攤銷。

電腦軟件程式開發或維護所涉成本於一年後所得經濟利益並不超逾成本者，於產生時確認為開支。倘成本直接與本集團控制的可識別獨特軟件產品的生產有關，而所得經濟利益可能於一年後超逾成本，則會確認為無形資產。直接成本包括軟件發展的僱員成本及按適當比例計算的相關間接開支。

開發中電腦系統會於完成相關開發時轉撥至電腦軟件，並將隨之於其五年估計可使用年限內按直線法開始作出相應攤銷。

3.8 非金融資產的減值

無既定可使用年限或毋須折舊或攤銷的非金融資產須至少每年測試減值一次，並於每當出現顯示可能無法收回賬面值的事件或境況轉變時檢討減值情況。所有其他非金融資產於每當出現事件或情況改變顯示可能無法收回賬面值時檢討減值情況。減值虧損按資產賬面值超過可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最低層的組合(現金產生單位)分類。除商譽外，出現減值的非金融資產，將於每個報告日檢討是否有減值可予撥回。

3.9 可供出售金融資產

本集團分類其投資為可供出售金融資產。管理層在始初確認投資項目時對其進行分類。

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具，除非管理層擬於結算日後十二個月內將其出售，否則該等投資歸入非流動資產。

可供出售金融資產以公允價值入賬。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價值變動產生的未變現收益及虧損於其他全面收益中確認。當分類為可供出售的證券被出售或減值時，累計公允價值調整於綜合損益表作為投資收益或虧損處理。

3 主要會計政策概要(續)

3.9 可供出售金融資產(續)

報價投資的公允價值按現行買入價釐定。倘金融資產市場交投不活躍(及對非上市證券而言)，本集團則採用估值方法確定其公允價值。估值方法包括使用最近期按公允基準進行的交易、參考其他大致相同的工具、現金流量折現分析及期權定價模式，以盡量利用市場投入的資料並盡量少倚賴實體特定性投入的資料。

3.10 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

3.11 金融資產的減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各個報告期末均評估是否有客觀證據證明一項或一組的金融資產已經減值。僅在有客觀證據證明減值乃由於始初確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」)，而該(或該等)虧損事件對一項或一組金融資產之估計未來現金流量有影響而該等影響能可靠估量時，一項或一組金融資產方會減值及產生減值虧損。

減值跡象可包括多名或一組債務人正面臨重大財務困難、逾期或拖欠償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟情況。

虧損金額乃按資產賬面值與金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於綜合損益表中確認。倘貸款或持有至到期的投資按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率乃根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察的市場價格根據工具的公允價值計量減值。

若在較後期間，減值虧損的金額減少，而該減少客觀而言可能與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回於綜合損益表中確認。

(b) 可供出售金融資產

本集團於各結算日評估是否有客觀證據證明可供出售金融資產已減值。股本證券的公允價值有否重大或持續下降至低於其成本被視為證券是否已減值的指標。如出現任何該等證據，累計虧損(以收購成本與現有公允價值之間的差異減有關金融資產之前已於綜合損益表中確認的任何減值虧損計量)會從權益移除並於綜合損益表中確認。於綜合損益表中確認的股本工具減值虧損不會從綜合損益表中撥回。

3.12 存貨

存貨包括可轉售集裝箱及碼頭營運過程中的低值易耗品。存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值乃按預計銷售所得款項減估計銷售開支釐定。

3 主要會計政策概要(續)

3.13 貿易及其他應收賬款

貿易應收賬款為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務應收客戶的款項。倘貿易及其他應收賬款預期可於一年或以內(或倘時間更長,則在業務的正常營運週期)收款,則分類為流動資產。倘未能於一年或以內收款的,則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收賬款始初按公允價值確認,其後則以實際利率法按攤銷成本計量,並須扣除減值撥備。

3.14 現金及等同現金

現金及等同現金包括手持現金、銀行活期存款、原定於三個月或以內到期的其他短期高流通性投資及銀行透支(如有)。

3.15 租約資產

倘資產所有權的重大部份風險及回報歸出租人所有,有關租約列為經營租約。倘資產擁有權涉及的絕大部份風險及回報轉移至承租人,有關租約列為融資租約,包括於租約期末將資產擁有權轉讓予承租人的租約。

(a) 租約–本集團為承租人

按經營租約作出的付款(扣除從出租人取得的任何優惠)在租約期內以直線法於綜合損益表中支銷。

(b) 租約–本集團為出租人

當本集團按經營租約租出資產時,該等資產按其性質列入資產負債表,且(如適用)按上文附註3.4所載的本集團折舊政策予以折舊。按經營租約租出的資產所產生的收入根據下文附註3.23(b)及3.23(e)所載的本集團收入確認政策予以確認。

當資產根據融資租約租出時,最低租約付款的現值確認為應收賬款。根據融資租約租出的資產的收入乃按下文附註3.23(b)所載的本集團收入確認政策予以確認。

3.16 撥備

倘本集團須就過去事件承擔現有法律或推定責任,而履行該責任可能導致資源流出,並已可靠估計金額,方會確認撥備。但不會就未來經營虧損確認任何撥備。

倘出現多項類似責任,履行責任會否導致經濟利益流出乃經考慮責任的整體類別後確定。即使同類別責任中任何一項可能流出經濟利益的機會不大,仍會確認撥備。

撥備採用稅前利率按照履行有關責任預期所需的支出現值計量,該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

3.17 貿易及其他應付賬款

貿易應付賬款為在日常業務過程中自供應商獲取商品或服務的付款責任。倘貿易及其他應付賬款於一年或以內(或倘時間更長,則在業務的正常營運週期)到期,則分類為流動負債。如並非於一年或之內到期,則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付賬款始初按公允價值確認,而其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

3 主要會計政策概要(續)

3.18 財務擔保合約

財務擔保合約指要求發行人(即擔保人)向擔保的受益人(「持有人」)作出指定付款，以補償持有人因指定債務人未能根據債務文書的條款支付到期款項而蒙受的損失的合約。

財務擔保合約始初按公允價值確認，而其後則按(i)始初確認金額減累計攤銷；及(ii)擔保人須於結算日就財務擔保合約而須支付的金額兩者中較高者計量。

3.19 股本

普通股分類為權益。與發行新股份或購股權直接有關的增量成本，於權益列作為所得款項扣除稅項的扣減。

3.20 借貸

借貸始初按公允價值扣除所產生的交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬，所得款項(經扣除交易成本)與贖回價值的任何差額於借貸期內以實際利率法於綜合損益表中確認。

除非本集團具備無條件權利遞延償還負債的期限至結算日後最少12個月，否則借貸乃分類為流動負債。

3.21 即期及遞延所得稅

本年度稅項開支包括即期及遞延所得稅項。稅項於綜合損益表中確認，惟與確認為其他全面收益或直接確認為權益的項目相關的稅項則除外。在此情況下，該稅項亦分別確認為其他全面收益或直接確認為權益。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本集團、其合營公司及其聯營公司營運及產生應課稅收入所在的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務規例須作出詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，並須在適用情況下根據預期向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅利用負債法全數確認(撥備)資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產於可能獲得未來應課稅利潤而可動用暫時差額的情況下予以確認。

3 主要會計政策概要(續)

3.21 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

外部基準差異

就附屬公司、聯營公司和合營公司產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的撥回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營公司的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異在可預見將來的撥回時，聯營公司因未分配利潤所產生的暫時性差異才不予確認遞延所得稅負債。

就附屬公司、聯營公司和合營公司產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來撥回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

3.22 僱員福利

(a) 退休福利費用

本集團向為僱員而設的界定供款退休計劃供款。該等計劃的資產由獨立運作基金持有，並與本集團的資產分開。

按照本集團聘用僱員所在的不同地區政府機關的有關規例，本集團參與當地政府的福利計劃，據此，本集團須向合資格僱員的退休福利計劃供款。有關國家的政府機關負責向已退休僱員支付全數退休福利。本集團於該等計劃的唯一責任是按照該等計劃的規定持續供款。

該等計劃的供款額按適用薪金成本的若干百分比或參照有關國家的規定所訂明的薪金水準釐定的固定金額而計算。

本集團向上述界定供款退休計劃的供款在產生時於綜合損益表中扣除。

(b) 僱員假期福利

僱員享有的年假及長期服務假期福利於假期累計予僱員時確認。對僱員截至結算日因提供服務而享有年假及長期服務假期所產生的估計負債已作出撥備。

僱員享有的病假及產假福利僅於休假時方予以確認。

(c) 花紅福利

當本集團因僱員提供服務而產生現有法定或推定責任及能夠可靠地估計責任時，預期花紅的支付成本將確認為負債。

預期花紅負債將於12個月內清付，按預期清付時支付的金額計量。

3 主要會計政策概要(續)

3.22 僱員福利(續)

(d) 以股份支付的員工福利

本公司推行一項按股權結算、以股份支付的員工福利計劃，以購股權的形式向本公司董事以及本集團及中遠集團僱員提供股權補償利益。為換取授出購股權而獲得的僱員服務的公允價值乃確認為開支。於歸屬期內列作開支的總金額乃參照已授出購股權的公允價值釐定，惟不包括任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件已包括在有關預期將予歸屬的購股權數目的假設中。於各結算日，本公司會修改其估計預期將予歸屬的購股權的數目。本公司亦會於綜合損益表中確認修改原來估算數字的影響(如有)，並在餘下歸屬期內對權益作相應調整。

當購股權獲行使時，已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價中。

3.23 收入的確認

本集團按以下基準確認收入：

(a) 碼頭業務收入

碼頭業務收入於完成提供服務而船舶離開泊位時確認。

(b) 出租資產收入

根據經營租約出租集裝箱及發電機組的租金收入在各租約期內以直線法確認。

根據融資租約出租集裝箱及船舶的收入按會計期攤分，致使租約中的投資淨額在各會計期內均有固定回報率。

(c) 處理、拖運及儲存集裝箱收入

處理及拖運集裝箱收入於提供服務後確認。儲存集裝箱收入在儲存期內以直線法確認。

(d) 集裝箱管理收入

集裝箱管理收入於提供相關管理及行政服務後確認。

(e) 投資物業經營租約的租金收入

投資物業經營租約的租金收入於每份租約的租期內以直線法確認，並於綜合損益表中確認為其他營業收入。

3 主要會計政策概要(續)

3.23 收入的確認(續)

(f) 銷售計入存貨的可轉售集裝箱收入

銷售可轉售集裝箱收入於擁有權涉及的風險及回報轉移後確認，有關風險及回報的轉移一般發生於集裝箱付運予客戶及集裝箱業權易手之時。

(g) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

(h) 股息收入

股息收入於收取股息的權利獲確定後確認，並於綜合損益表中確認為其他營業收入。

(i) 銷售投資收入

銷售投資收入於與有關投資的擁有權相關的風險及回報轉移至買家後確認。

3.24 借貸成本

直接與購置、興建或生產某項合資格資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關的借貸成本均資本化為該資產的部份成本，直至該資產已充份準備好作其預定用途或出售才終止。

所有其他借貸成本均於產生期間內於綜合損益表中扣除。

3.25 政府補貼

有關物業、機器及設備的政府補貼列為非流動負債內的遞延收入並按相關資產的預期可使用年限以直線法計入綜合損益表。

3.26 股息分派

本公司股東獲分派的股息於本公司股東或董事批准股息的期間在本集團及本公司財務報表中確認為負債。

3.27 或然負債及或然資產

或然負債乃因過去事件而產生的潛在責任，其存在性只能憑一項或多項非本集團能完全控制的不明朗未來事件之發生與否而確定。或然負債亦可以是基於過去事件而產生的現有責任，但由於須流出經濟資源的可能性不大或無法可靠地計量責任的金額，故此不予確認。

或然負債(於業務合併時收購者除外)不予確認，但會於綜合財務報表附註披露。當因為流出經濟資源的可能性轉變而可能流出經濟資源時，該等或然負債將確認為撥備。

或然資產乃因過去事件而產生的潛在資產，其存在性只能憑一項或多項非本集團能完全控制的不明朗事件之發生與否而確定。

或然資產不予確認，但會在經濟利益可能流入時於綜合財務報表附註披露。當經濟利益近乎肯定流入時方確認為資產。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、價格風險及現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當的措施。本集團整體的風險管理計劃針對難以預測的金融市場，並尋求盡量降低對本集團財務業績所構成的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

風險管理按董事會指示進行。董事及管理層與本集團營運單位緊密合作以識別、評估及對沖財務風險。本集團具整體風險管理原則，包括外匯風險、利率風險、信貸風險及衍生金融工具的運用。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團於全世界多個國家經營業務，面對因使用多種外幣而產生的外匯風險，主要涉及人民幣。外匯風險主要來自於境外業務的未來商業交易、已確認資產及負債以及投資淨額。大部份附屬公司的功能貨幣為美元。由於本集團大部份收支相關交易及借貸亦以美元計值，故此本集團不會承受任何重大外幣風險。

因此，本集團面臨的實際外匯風險主要涉及非功能貨幣銀行結餘、應收及應付結餘以及借貸(統稱「非功能貨幣項目」)。管理層監控外匯風險，並在必要時考慮對沖重大外幣風險。

在所有其他變數維持不變的情況下，如非功能貨幣項目的貨幣對美元貶值/升值5%，則本集團扣除所得稅後的年度利潤將會由於該等非功能貨幣項目的換算而減少/增加18,735,000美元(2013年：減少/增加17,790,000美元)。

(ii) 價格風險

本集團持有可供出售的投資而承受價格風險。管理層監控市況及證券價格波動，並作應對，以便將對本集團財務業績的不利影響降至最低。

(iii) 現金流量及公允價值利率風險

除銀行結餘以及向合營公司及一聯營公司提供的貸款(統稱「計息資產」)外，本集團並無重大計息資產。本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率的變動所影響。

本集團的利率風險來自向一合營公司貸款、附屬公司的非控制股東貸款、長期及短期借貸(統稱「計息負債」)。借貸主要以浮動利率發放，因此導致本集團承受現金流量利率風險。而以固定利率發放的借貸則會導致本集團承受公允價值利率風險。一般而言，本集團根據資本市場狀況及本集團內部需要而籌措浮息及定息長期及短期借貸，並利用與財務機構訂立的利率掉期，取得最有利的定息與浮息比率及管理有關利率風險。

在所有其他變數維持不變的情況下，如利率上升/下降50個基點，則財務費用淨額(即計息負債利息開支扣除計息資產利息收入的淨額)將會相應增加/減少約1,761,000美元(2013年：2,421,000美元)。

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

本集團於報告日就金融資產承受的最高信貸風險為銀行結餘及現金、貿易及其他應收賬款、予合營公司及一聯營公司貸款以及融資租約應收賬款的賬面值。

本集團的大部份貿易應收賬款及融資租約應收賬款涉及應收本集團的同系附屬公司及中國遠洋的附屬公司中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)及從事集裝箱海運業務的第三方客戶的集裝箱租賃租金收入。來自中遠集運的集裝箱租賃租金收入佔本集團收入約20%(2013年:19%)，而大部份應收中遠集運結餘的賬齡乃於授出的信貸期內。

由於本集團擁有遍佈全球的大量客戶，因此，應收第三方客戶的貿易應收賬款及融資租約應收賬款的信貸風險並不集中。並無任何單一第三方客戶佔本集團收入10%以上。本集團透過對主要客戶實施信貸審查及監管其財務實力以減低其信貸風險，且一般不要求就貿易應收賬款提供抵押品。

信貸及風險管理部門參照客戶的財務狀況、過往信貸記錄及其他因素，評估客戶的租賃額度；並於必要時檢討及調整客戶的租賃額度，以符合本集團的信貸及風險管理政策。

年內概無超出任何信貸額度，而管理層預期不會因相關各方的不履約行為而引致任何重大損失。

此外，本集團對附屬公司、合營公司及聯營公司的財務及經營政策的決策施加控制或影響，並定期檢討彼等的財務狀況，以監控向彼等提供的財務援助的信貸風險。

就銀行結餘及現金而言，本集團選擇金融機構時僅限於聲譽良好且獲良好信貸評級的本地銀行或國有銀行，藉以限制信貸風險。於2014年12月31日，本集團約80%銀行結餘乃存放於上市國有銀行。管理層認為該等結餘須面對的信貸風險輕微。

概無其他金融資產存在重大信貸風險。

(c) 流動性風險

本集團的現金管理政策是定期監控現時及預期流動資金情況，確保擁有充足資金以應付短期及長期需求。

下表分析本集團及本公司的金融負債，該等負債根據結算日起直至合約到期日的餘下期間劃分為相關到期類別。表內披露的金額為合約未貼現現金流。

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

	少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	超過5年 千美元
本集團				
於2014年12月31日				
銀行及其他借貸	481,967	185,490	786,186	642,511
附屬公司的非控制股東貸款	66,941	152,958	–	–
貿易及其他應付賬款	327,982	–	–	–
財務擔保合約	6,049	6,049	1,515	–
於2013年12月31日				
銀行及其他借貸	333,779	614,477	609,298	767,877
附屬公司的非控制股東貸款	164,970	50,000	–	–
貿易及其他應付賬款	309,064	–	–	–
財務擔保合約	5,506	6,882	8,706	–

	少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	超過5年 千美元
本公司				
於2014年12月31日				
銀行借貸	182,371	–	–	–
應付一附屬公司貸款	296,610	–	–	–
其他應付賬款	1,941	–	–	–
應付附屬公司賬款	1,150,692	–	–	–
財務擔保合約	189,049	49,049	522,515	300,000
於2013年12月31日				
銀行借貸	6,086	233,043	–	–
應付一附屬公司貸款	296,610	–	–	–
其他應付賬款	2,795	–	–	–
應付附屬公司賬款	918,462	–	–	–
財務擔保合約	170,506	289,882	362,706	300,000

4 財務風險管理(續)

4.2 資本管理

本集團管理資本的目標為維持本集團的持續經營能力，以為股權持有人提供回報及為其他利益相關方創造利益，並保持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團按淨負債(銀行借貸總額減現金及等同現金及有限制銀行存款)總權益比率基準以監控資本。本集團旨在維持可管理的淨負債總權益比率。於2014年12月31日，淨負債總權益比率為14.7%(2013年：16.7%)。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股權持有人的股息金額、將資本返還予股權持有人、發行新股或股本或出售資產，以減少負債。

4.3 公允價值估計

本集團按公允價值計量的金融工具根據以下的公允價值計量等級披露：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整(第一層))。
- 除了第一層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場資料的輸入(即非可觀察輸入(第三層))。

下表呈列本集團於2014年及2013年12月31日按公允價值計量的金融工具：

	2014年 第三層 千美元	2013年 第三層 千美元
可供出售金融資產	35,000	27,000

於2014年及2013年12月31日，非上市可供出售金融資產的公允價值按參考自獨立專業估值師編製的估值報告使用估值技術(包括市盈率方式及當前市場價格)來釐定。公允價值乃透過採納市場之市盈率，加上20%貼現率計算。上述可供出售金融資產歸類為第三層(附註14)。

本集團的政策為於導致轉撥的事件或情況改變的日期，確認公允價值層級之間的轉撥。年內並無任何轉撥。

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據(第3層)的數量性資料

描述	於2014年 12月31日 的公允價值 千美元	估值技術	不可觀察輸入數據	範圍 (加權平均)
權益證券：				
港口業	35,000	市場可比較公司	市盈率(a) 缺乏市場營銷能力 的折讓率(b)	10.9%–34.3% (19.0%) 20%

描述	於2013年 12月31日 的公允價值 千美元	估值技術	不可觀察輸入數據	範圍 (加權平均)
權益證券：				
港口業	27,000	市場可比較公司	市盈率(a) 缺乏市場營銷能力 的折讓率(b)	9.8%–18.6% (15.4%) 20%

(a) 指當實體釐定市場參與者為投資定價時將採用該等市盈率而使用的數額。

(b) 指當實體釐定市場參與者為投資定價時將考慮有關折讓而使用的數額。

應收及應付賬款的賬面值被假定與其公允價值相若。就披露而言，金融負債的公允價值乃透過按本集團從類似金融工具所獲取的當前市場利率貼現未來合約現金流量估算。

5 關鍵會計估算和判斷

本集團會持續檢討估算和判斷，並根據過往經驗和其他因素，包括在有關情況下相信為合理的未來事件預測，釐定有關估算和判斷。

本集團對未來作出估算和假設。就此而作出的會計估算絕少會與有關實際結果相符。以下所述乃預計在下一財政年度會對資產及負債的賬面值造成重大調整風險的估算和假設。

(a) 集裝箱的可使用年限及餘值

管理層參照本集團的經營模式、資產管理政策及行業慣例來釐定集裝箱的估算可使用年限。該等因素的變化可對集裝箱的可使用年限估算造成重大影響。若集裝箱的可使用年限與之前估算的可使用年限不同，折舊開支將會變動。

管理層於各測算日根據所有相關因素(包括使用活躍市場上的當前鋼鐵殘值作為參考值)來釐定集裝箱的餘值。若該等餘值與之前所估算者不同，折舊開支將會變動。

資產餘值及可使用年限於各結算日予以檢討及於需要時作出調整。任何調整將構成折舊開支的變動。

5 關鍵會計估算和判斷(續)

(a) 集裝箱的可使用年限及餘值(續)

倘在所有其他變數維持不變的情況下，集裝箱的可使用年限與管理層於2014年12月31日的估算相差10%，則截至2014年12月31日止年度，估計折舊開支將會增加21,108,000美元或減少14,821,000美元。

倘在所有其他變數維持不變的情況下，集裝箱的餘值與管理層於2014年12月31日的估算相差10%，則截至2014年12月31日止年度，估計折舊開支將會增加或減少4,633,000美元。

(b) 收購一合營公司及一項業務

收購一合營公司及一項業務的初步會計涉及識別及釐定分配予被收購實體或業務的可識別資產、負債及或然負債的公允價值。可識別淨資產的公允價值是採用財務模式或參考獨立專業估值師之估值而釐定。釐定公允價值所用的假設及所作的估算的任何變動將對該等資產及負債的賬面值產生影響。

(c) 所得稅

本集團並未就某些司法權區內若干附屬公司未分配盈利應付的預扣稅設立遞延所得稅負債，因董事認為可控制有關暫時差額的撥回時間(附註16)。

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。在確定全球所得稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終的稅務釐定。本集團根據估計會否需於未來繳納額外稅項或作出撥回，從而就預期稅務事宜確認入賬或撥回債務。倘該等事宜的最終稅務結果與初始記錄的金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內的所得稅及遞延所得稅撥備。

(d) 於合營公司及聯營公司的投資及貿易應收賬款的減值

倘事件或環境變化顯示於合營公司及聯營公司的投資賬面值不可回收，管理層將根據使用價值計演算法以現金產生單位釐定可回收值，以確定是否出現任何減值。確定減值現象需要作出重大判斷，而計算過程中需使用的估算會因未來經濟環境變化而受到影響。

管理層根據客戶的過往信貸表現及當前市況釐定貿易應收賬款的減值撥備。

6 收入及分部資料

本年度確認的收入如下：

	2014年 千美元	2013年 千美元
碼頭業務收入	514,561	452,063
經營租約租金		
– 集裝箱	295,774	290,883
– 發電機組	1,427	1,576
出售存貨	47,771	42,808
融資租約收入	1,797	959
集裝箱管理收入	6,377	7,398
集裝箱處理、運輸及儲存收入	2,384	2,939
營業額	870,091	798,626

(a) 營運分部

營運分部的呈報方式與向主要營運決策人呈報內部報告的方式一致。主要營運決策人負責分配資源及評核營運分部的表現。營運分部是以管理層審閱的報告而決定，下列之營運分部乃按本集團之持續經營業務釐定：

- (i) 碼頭及相關業務，包括碼頭營運、集裝箱處理、運輸及儲存；及
- (ii) 集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務。

營運分部的表現是根據本公司股權持有人應佔營運分部的利潤/虧損及分部資產評估，與綜合財務報表計量方法一致。

公司本部資產包括物業、機器及設備、投資物業、無形資產、分部業務間貸款、其他應收賬款及預付款項以及現金及等同現金。

非流動資產添置包括添置物業、機器及設備、土地使用權及無形資產。

分部資產

	碼頭及 相關業務 千美元	集裝箱租賃、 管理、銷售 及相關業務 千美元	分部 業務總額 千美元	公司本部 千美元	分部業務間 之抵銷 千美元	總額 千美元
於2014年12月31日						
分部資產	4,649,728	2,204,278	6,854,006	1,807,860	(1,045,156)	7,616,710
分部資產包括：						
合營公司	840,891	–	840,891	–	–	840,891
聯營公司	826,197	–	826,197	–	–	826,197
可供出售金融資產	35,000	–	35,000	–	–	35,000
於2013年12月31日						
分部資產	4,399,661	2,134,325	6,533,986	2,031,613	(1,014,295)	7,551,304
分部資產包括：						
合營公司	635,554	–	635,554	–	–	635,554
聯營公司	824,598	–	824,598	–	–	824,598
可供出售金融資產	27,000	–	27,000	–	–	27,000

6 收入及分部資料(續)

(a) 營運分部(續)

分部收入、業績及其他資料

	持續經營業務					
	碼頭及 相關業務 千美元	集裝箱租賃、 管理、銷售 及相關業務 千美元	分部業務 總額 千美元	公司本部 千美元	分部業務間 (收入)及 財務(收入)/ 費用之抵銷 千美元	總額 千美元
截至2014年12月31日 止年度						
收入-銷售總額	516,993	357,075	874,068	-	(3,977)	870,091
本公司股權持有人 應佔分部 利潤/(虧損)	220,978	95,757	316,735	(23,976)	-	292,759
本公司股權持有人應佔 分部利潤/(虧損)包括：						
財務收入	962	874	1,836	51,135	(27,233)	25,738
財務費用	(61,728)	(22,782)	(84,510)	(19,163)	31,167	(72,506)
應佔下列公司利潤						
- 合營公司	99,729	-	99,729	-	-	99,729
- 聯營公司	71,496	-	71,496	-	-	71,496
所得稅支出	(18,350)	(2,739)	(21,089)	(17,906)	-	(38,995)
折舊及攤銷	(83,266)	(126,750)	(210,016)	(1,709)	-	(211,725)
存貨撥備	-	(7,568)	(7,568)	-	-	(7,568)
其他非現金開支	(88)	(2,451)	(2,539)	(13)	-	(2,552)
非流動資產添置	(107,680)	(305,863)	(413,543)	(188)	-	(413,731)

6 收入及分部資料(續)

(a) 營運分部(續)

分部收入、業績及其他資料(續)

	持續經營業務					已終止 經營業務	
	碼頭及 相關業務 千美元	集裝箱租賃、 管理、銷售 及相關業務 千美元	分部業務 總額 千美元	公司本部 千美元	分部業務間 (收入)及 財務(收入)/ 費用之抵銷 千美元	總額 千美元	集裝箱製造 及相關業務 千美元
截至2013年12月31日 止年度							
收入-銷售總額	455,071	347,747	802,818	-	(4,192)	798,626	-
本公司股權持有人應佔 分部利潤/(虧損)	186,767	125,259	312,026	(25,820)	-	286,206	416,470
本公司股權持有人應佔 分部利潤/(虧損)包括：							
財務收入	934	452	1,386	33,094	(16,368)	18,112	-
財務費用	(60,305)	(22,150)	(82,455)	(22,429)	20,345	(84,539)	-
應佔下列公司利潤減虧損							
- 合營公司	81,406	-	81,406	-	-	81,406	-
- 聯營公司	72,504	-	72,504	-	-	72,504	23,059
出售一聯營公司淨溢利	-	-	-	-	-	-	393,411
所得稅支出	(13,249)	(3,128)	(16,377)	(17,120)	-	(33,497)	-
折舊及攤銷	(74,989)	(113,112)	(188,101)	(2,363)	-	(190,464)	-
存貨撥備	-	(1,792)	(1,792)	-	-	(1,792)	-
其他非現金開支	(568)	(3,198)	(3,766)	-	-	(3,766)	-
非流動資產添置	(285,405)	(289,677)	(575,082)	(190)	-	(575,272)	-
因業務合併之添置	(85,086)	-	(85,086)	-	-	(85,086)	-

附註：

截至2014年12月31日止年度，集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務的分部收入包括172,877,000美元(2013年：153,436,000美元)來自中遠集運的集裝箱租賃收入。

6 收入及分部資料(續)

(b) 地區資料

(i) 收入

碼頭及相關業務的收入乃按業務經營所在地區呈列。

就集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務而言，本集團之集裝箱及發電機組的動向是透過承租人報告獲悉，除非租賃條款對集裝箱及發電機組的動向作出限制或涉及集裝箱及發電機組的安全問題，否則本集團無法控制集裝箱及發電機組的動向。因此，有關收入無法按地區呈列財務資料，故列為未分配收入。

	2014年 千美元	2013年 千美元
碼頭及相關業務		
– 中國大陸(不含香港)	336,096	296,634
– 歐洲	178,466	155,429
– 其他	2,383	2,939
未分配	353,146	343,624
	870,091	798,626

(ii) 非流動資產

本集團非流動資產除金融工具及遞延所得稅資產外(「地區非流動資產」)，包括物業、機器及設備、投資物業、土地使用權、無形資產、合營公司、聯營公司以及其他非流動資產。

集裝箱及發電機組(含在物業、機器及設備內)主要用於全球各地區市場的貨物航運，因此，無法按地區呈報集裝箱及發電機組的位置，故集裝箱及發電機組以未分配的非流動資產呈列。

碼頭非流動資產及其餘地區非流動資產按業務經營/資產所在地呈列。

除集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務外，本集團、其合營公司及聯營公司之碼頭及相關業務主要於香港、中國大陸、新加坡、比利時、埃及、希臘及台灣進行。

	2014年 千美元	2013年 千美元
中國大陸(不含香港)	3,623,862	3,538,058
歐洲	366,132	427,235
其他	424,023	256,064
未分配	1,706,111	1,771,066
	6,120,128	5,992,423

7 物業、機器及設備

本集團

	香港境內							總額 千美元
	集裝箱 千美元	發電機組 千美元	香港境內 租賃土地 及樓房 千美元	香港 境外樓房 千美元	租賃 物業裝修 千美元	其他物業、 機器及設備 千美元	在建工程 千美元	
成本值或估值								
於2014年1月1日	2,238,919	11,748	24,079	1,327,159	3,257	837,302	462,368	4,904,832
匯兌差額	(65)	-	-	(22,174)	(13)	(23,962)	(8,689)	(54,903)
添置	305,803	-	-	5,320	42	7,530	94,914	413,609
出售	(250,856)	(2,404)	-	(294)	(102)	(4,276)	-	(257,932)
轉撥至存貨	(105,042)	-	-	-	-	-	-	(105,042)
轉撥至投資物業時的 公允價值調整	-	-	1,098	9,610	-	-	-	10,708
轉撥至投資物業(附註8)	-	-	(2,121)	(25,388)	-	-	-	(27,509)
轉撥	-	-	-	89,504	-	14,820	(104,324)	-
於2014年12月31日	2,188,759	9,344	23,056	1,383,737	3,184	831,414	444,269	4,883,763
累計折舊及減值虧損								
於2014年1月1日	472,728	6,872	5,815	105,712	1,824	144,087	-	737,038
匯兌差額	(10)	-	-	(1,641)	(8)	(2,694)	-	(4,353)
年內折舊	124,329	746	212	33,968	330	42,751	-	202,336
出售	(58,237)	(1,710)	-	(253)	(76)	(3,730)	-	(64,006)
轉撥至存貨	(52,727)	-	-	-	-	-	-	(52,727)
轉撥至投資物業(附註8)	-	-	(393)	(3,025)	-	-	-	(3,418)
於2014年12月31日	486,083	5,908	5,634	134,761	2,070	180,414	-	814,870
賬面淨值								
於2014年12月31日	1,702,676	3,436	17,422	1,248,976	1,114	651,000	444,269	4,068,893
上述資產於2014年 12月31日的成本值或 估值分析如下：								
按成本值	2,188,759	9,344	3,082	1,383,737	3,184	831,414	444,269	4,863,789
按1994年專業估值	-	-	19,974	-	-	-	-	19,974
	2,188,759	9,344	23,056	1,383,737	3,184	831,414	444,269	4,883,763

7 物業、機器及設備(續)

本集團(續)

	集裝箱 千美元	發電機組 千美元	香港境內		租賃 物業裝修 千美元	其他物業、 機器及設備 千美元	在建工程 千美元	總額 千美元
			租賃土地 及樓房 千美元	香港 境外樓房 千美元				
成本值或估值								
於2013年1月1日	2,073,889	11,939	24,079	1,162,733	3,188	650,382	394,119	4,320,329
匯兌差額	546	–	–	40,352	62	25,371	14,273	80,604
收購一附屬公司(附註44)	–	–	–	–	–	9,749	62,711	72,460
添置	288,754	–	–	6,766	38	79,825	188,786	564,169
出售	(53,180)	(191)	–	(456)	(31)	(7,782)	–	(61,640)
轉撥至存貨	(71,090)	–	–	–	–	–	–	(71,090)
轉撥	–	–	–	117,764	–	79,757	(197,521)	–
於2013年12月31日	2,238,919	11,748	24,079	1,327,159	3,257	837,302	462,368	4,904,832
累計折舊及減值虧損								
於2013年1月1日	408,554	6,063	5,577	71,669	1,468	109,194	–	602,525
匯兌差額	99	–	–	2,832	22	3,937	–	6,890
年內折舊	110,507	904	238	31,465	337	37,885	–	181,336
出售	(2,699)	(95)	–	(254)	(3)	(6,929)	–	(9,980)
轉撥至存貨	(43,733)	–	–	–	–	–	–	(43,733)
於2013年12月31日	472,728	6,872	5,815	105,712	1,824	144,087	–	737,038
賬面淨值								
於2013年12月31日	1,766,191	4,876	18,264	1,221,447	1,433	693,215	462,368	4,167,794
上述資產於2013年 12月31日的成本值或 估值分析如下：								
按成本值	2,238,919	11,748	4,105	1,327,159	3,257	837,302	462,368	4,884,858
按1994年專業估值	–	–	19,974	–	–	–	–	19,974
	2,238,919	11,748	24,079	1,327,159	3,257	837,302	462,368	4,904,832

7 物業、機器及設備(續)

本公司

	其他物業、機器及設備	
	2014年 千美元	2013年 千美元
成本值		
於1月1日	845	845
添置	37	-
於12月31日	882	845
累計折舊		
於1月1日	752	688
年內折舊	57	64
於12月31日	809	752
賬面淨值		
於12月31日	73	93

附註：

- (a) 本集團於香港境內賬面值為14,488,000美元(2013年：14,628,000美元)的若干土地及樓房已由獨立專業物業估值師梁振英測量師行有限公司(現稱戴德梁行有限公司)於1994年按公開市值基準重新估值。
- 假若該等樓房按成本值減累計折舊及減值虧損在綜合財務報表入賬，則此等土地及樓房於2014年12月31日的賬面值應為13,105,000美元(2013年：13,256,000美元)。
- (b) 本集團以出租人身份出租的本集團資產包括按經營租約租予同系附屬公司及第三方的集裝箱、發電機組及若干其他物業、機器及設備，該等出租資產於2014年12月31日的總成本及累計折舊分別為2,094,983,000美元(2013年：2,114,777,000美元)及492,039,000美元(2013年：479,634,000美元)。於2014年12月31日並無累計減值虧損(2013年：無)。
- (c) 本集團於2014年12月31日的物業、機器及設備累計減值虧損為2,627,000美元(2013年：2,627,000美元)。
- (d) 本集團年內將賬面淨值合共52,315,000美元(2013年：27,357,000美元)的集裝箱轉撥至存貨。
- (e) 本集團年內於租約開始時，將賬面淨值合共24,091,000美元(2013年：無)的香港境內及境外樓房轉撥至投資物業。
- (f) 於2014年12月31日，賬面淨值合共55,119,000美元(2013年：65,473,000美元)的若干其他物業、機器及設備已被抵押，作為向本集團授出一銀行融資之擔保(附註24(h))。
- (g) 年內，在建工程資本化之利息開支為6,700,000美元(2013年：12,611,000美元)(附註30)。

8 投資物業

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	5,356	4,899
匯兌差額	36	93
轉撥自物業、機器及設備(附註7)	24,091	-
投資物業重估(虧損)/盈餘(附註a)	(289)	364
於12月31日	29,194	5,356

附註：

(a) 投資物業已由獨立專業物業估值師中通誠資產評估有限公司及仲量聯行西門有限公司於2014年及2013年12月31日按公開市值基準重新估值。此估值師持有相關認可專業資格，並對所估值的投資性房地產的地點和領域有近期經驗。截至2014年12月31日止年度的投資物業重估虧損289,000美元(2013年：重估盈餘364,000美元)已列入綜合損益表中其他營業收入及開支(附註28及29)。就所有投資物業，其目前的使用等於其最高和最佳使用。

(b) 本集團位於中國及香港的投資物業主要為辦公室，並分別按50年年租約及50年以上年期租約持有。

(c) 投資物業的估值分別根據直接比較法，貼現現金流量預測法及收益資本化方法。

對位於中國的物業，估值是根據直接比較法或貼現現金流量預測法。貼現現金流量預測法按適當貼現率將估計現金流貼現至淨現值，該貼現率反映投資物業的風險因素及淨營業收入增長率。貼現率越高，公允價值越低。淨營業收入增長率越高，公允價值越高。現行市場租金按該物業及類似物業的當前市場租值估計。租金越低，公允價值越低。

直接比較法將估值之物業與其他可相比而近期在市場有交易之物業直接作出比較。然而，考慮到房地產物業之複雜性，有需要就個別物業性質上之分別對其價值作出適當之調整。

對位於香港的物業，收益資本化方法按適當資本化率將現有租約及/或當前市況假設的未來租約的淨租金收入資本化。資本化由估值師按投資物業的風險因素評估。資本化率越高，公允價值越低。現行市場租金按該物業及類似物業的當前市場租值估計。租金越低，公允價值越低。

(d) 年內估值技術並無變動。

9 土地使用權

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	244,175	219,631
匯兌差額	(904)	7,187
收購一附屬公司(附註44)	-	12,626
添置	-	9,844
攤銷	(5,431)	(5,113)
於12月31日	237,840	244,175

附註：

本集團土地使用權權益指於香港境外10至50年年期的預付經營租約款項(2013年：10至50年年期)。

10 無形資產

本集團

	電腦軟件		開發中電腦系統		商譽		總額	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
成本值								
於1月1日	23,504	22,164	1,529	1,427	343	–	25,376	23,591
匯兌差額	(493)	267	–	1	(1)	10	(494)	278
收購一附屬公司(附註44)	–	–	–	–	–	333	–	333
添置	122	589	–	670	–	–	122	1,259
核銷	(3)	(85)	–	–	–	–	(3)	(85)
轉撥	1,529	569	(1,529)	(569)	–	–	–	–
於12月31日	24,659	23,504	–	1,529	342	343	25,001	25,376
累計攤銷								
於1月1日	15,699	13,596	–	–	–	–	15,699	13,596
匯兌差額	(125)	71	–	–	–	–	(125)	71
年內攤銷	2,069	2,117	–	–	–	–	2,069	2,117
核銷	(3)	(85)	–	–	–	–	(3)	(85)
於12月31日	17,640	15,699	–	–	–	–	17,640	15,699
賬面淨值								
於12月31日	7,019	7,805	–	1,529	342	343	7,361	9,677

11 附屬公司

	本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元
非上市投資，按成本值(附註a)	382,759	382,759
提供予附屬公司的賬款(附註b)	1,723,205	1,570,032
	2,105,964	1,952,791
應收附屬公司賬款(經扣除撥備)		
– 非流動(附註c)	563,419	476,012
– 流動(附註d)	1,534,035	1,385,044
應付一附屬公司的貸款(附註e)	(296,610)	(296,610)
應付附屬公司賬款(附註f)	(1,150,692)	(918,462)

11 附屬公司(續)

附註：

- (a) 於2014年12月31日，本公司於一附屬公司之投資合共105,362,000美元(2013年：105,362,000美元)已被抵押，作為向本集團授出一銀行融資之擔保(附註24(h))。
- (b) 提供予附屬公司的賬款均屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (c) 該等應收附屬公司賬款屬無抵押、息率及還款期如下：

於2014年12月31日，10,000,000美元(2013年：10,000,000美元)、10,000,000美元(2013年：10,000,000美元)、15,000,000美元(2013年：15,000,000美元)及10,000,000美元(2013年：10,000,000美元)乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率4.2厘(2013年：4.2厘)計息，且須分別於2017年11月4日、2017年12月17日、2018年1月23日及2018年3月17日或之前全數償還。197,745,000美元(2013年：198,461,000美元)、24,513,000美元(2013年：24,603,000美元)、8,171,000美元(2013年：8,201,000美元)、8,171,000美元(2013年：無)及11,440,000美元(2013年：無)乃按年息率5.76厘(2013年：5.76厘)計息，且須分別於2018年7月15日、2018年8月5日、2018年12月18日、2019年8月27日及2019年11月24日或之前全數償還。163,425,000美元(2013年：164,018,000美元)乃按年息率5.8425厘(2013年：5.8425厘)計息，且須於2023年7月23日或之前全數償還。8,000,000美元(2013年：無)乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率3.8厘計息，且於2017年12月7日或之前全數償還。27,322,000美元(2013年：26,229,000美元)乃按年息率2.28厘(2013年：2.28厘)計息，且須於2016年12月31日或之前全數償還。38,684,000美元(2013年：無)及30,947,000美元(2013年：無)美元乃按美元香港銀行同業拆息率加年息率5厘計息，且須分別於2018年3月7日及2018年11月18日或之前全數償還。

- (d) 應收附屬公司賬款屬無抵押、免息且無固定還款期。應收附屬公司賬款的減值撥備變動如下：

	本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	(178,339)	(153,639)
應收附屬公司賬款的減值撥備	(20,800)	(24,700)
於12月31日	(199,139)	(178,339)

- (e) 於2014年及2013年12月31日，應付一附屬公司的貸款乃無抵押、免息及須於要求時償還。
- (f) 應付附屬公司的賬款乃無抵押、免息且無固定還款期。
- (g) 於2014年12月31日，附屬公司的詳細資料載於綜合財務報表附註45。

12 合營公司

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
合營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註b)	653,018	590,554
予合營公司權益貸款(附註e)	187,873	45,000
	840,891	635,554
予合營公司貸款(附註f)	73,503	4,129

12 合營公司(續)

附註：

- (a) 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣」)為本集團的重大合營投資(附註46)。其主要業務是於青島前灣港區營運集裝箱碼頭及開發港口設施。以下資料反映在合營公司的財務報表內呈列的數額(並非本集團於此等數額的應佔份額)，並就本集團與合營公司之間會計政策的差異作出調整。

青島前灣為私人公司，其股份沒有市場報價。

此合營公司摘要綜合財務資料如下，按權益法入賬：

摘要綜合資產負債表

	青島前灣	
	2014年 千美元	2013年 千美元
非流動		
資產	1,473,815	1,763,610
金融負債	(423,023)	(344,437)
流動		
現金及等同現金	90,064	81,891
其他流動資產	134,450	63,210
流動資產總額	224,514	145,101
金融負債(不包括貿易及其他應付賬款)	(81,794)	(221,424)
其他流動負債	(276,470)	(411,945)
流動負債總額	(358,264)	(633,369)
淨資產	917,042	930,905

摘要綜合全面收益表

	青島前灣	
	2014年 千美元	2013年 千美元
收入	439,650	391,424
折舊和攤銷	(51,291)	(62,761)
利息收入	26,021	29,114
利息支出	(40,989)	(44,774)
所得稅前利潤	261,946	197,427
所得稅支出	(65,865)	(51,746)
年度利潤	196,081	145,681
其他全面(虧損)/收益	(56)	56
總全面收益	196,025	145,737
合營公司股息宣派	41,101	28,833
本集團應佔合營公司利潤	39,034	29,521

摘要綜合財務資料的調節

所呈列的摘要綜合財務資料與合營公司權益賬面值的調節：

摘要綜合財務資料

	青島前灣	
	2014年 千美元	2013年 千美元
股權持有人應佔：		
年初淨資產	939,146	906,052
年度利潤	196,755	147,749
股息	(206,280)	(142,666)
其他分配	(252)	(99)
匯兌差額	(4,801)	28,110
年末淨資產	924,568	939,146
應佔合營公司20%之權益	184,914	187,829
商譽	5,361	5,361
賬面值	190,275	193,190

12 合營公司(續)

- (b) 收購合營公司時產生的商譽賬面值為41,443,000美元(2013年：41,443,000美元)，主要指收購上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司、青島前灣及南京港龍潭集裝箱有限公司的股權時產生的商譽，分別為31,435,000美元(2013年：31,435,000美元)、5,362,000美元(2013年：5,362,000美元)及4,533,000美元(2013年：4,533,000美元)。
- (c) 本集團於2014年1月完成對董家口礦石碼頭有限公司25%權益的投資，代價為57,330,000美元。
- (d) 於2014年3月13日，本集團簽訂一50:50合營協議，成立中遠-HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司(「中遠-HPHT亞洲貨櫃碼頭」)以收購亞洲貨櫃碼頭有限公司(「亞洲貨櫃碼頭」)之80%權益，總交易代價約212,335,000美元。
- (e) 該等餘額屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (f) 餘額3,871,000美元(2013年：4,129,000美元)屬已抵押，按歐元3個月歐洲銀行同業拆息率加年息率5厘計息，且須於2016年12月前全數償還。剩下餘額為無抵押，按1個月香港銀行同業拆息加年息率5厘計息，且須於2018年3月及2018年11月或以前全數償還。
- (g) 下列財務資料已作所需調整以符合本集團主要會計政策，並載列本集團於已在上文披露的青島前灣外，本集團應佔各合營公司的權益：

	淨資產 千美元	年度利潤 減虧損 千美元	其他全面 (虧損)/收益 千美元	總全面收益 千美元
2014年	650,616	60,695	(2,544)	58,151
2013年	442,364	51,885	9	51,894

- (h) 本集團在合營權益並沒有重大或然負債。
- (i) 本公司於2014年及2013年12月31日並無任何直接持有的合營公司。於2014年12月31日，本集團合營公司的詳情載於綜合財務報表附註46。

13 聯營公司

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
聯營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註b)	826,197	797,385
予聯營公司權益貸款(附註c)	-	27,213
	826,197	824,598
予一聯營公司貸款(附註d)	30,472	33,543

附註：

- (a) Sigma Enterprises Limited (「Sigma」)及Wattrus Limited (「Wattrus」)及其附屬公司(合稱「Sigma與Wattrus集團」)為本集團的重大聯營投資(附註47)。Sigma與Wattrus集團從事經營，管理及開發集裝箱碼頭及投資控股。此等聯營公司摘要財務資料如下，經收購時的公允價值調整，按權益法入賬：

摘要資產負債表

	Sigma與Wattrus集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
非流動資產	3,927,526	3,946,348
流動資產	743,545	693,096
非流動負債	(740,052)	(406,357)
流動負債	(561,103)	(1,006,855)

13 聯營公司(續)

(a) 摘要全面收益表

	Sigma與Wattrus集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
收入	926,370	861,158
股權持有人應佔年度利潤	240,613	267,182
本集團應佔聯營公司利潤	49,446	54,906

摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與該等聯營公司權益賬面值的調節。

摘要財務資料

	Sigma與Wattrus集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
公司股權持有人應佔股本及儲備	2,616,204	2,487,713
本集團實際權益	20.55%	20.55%
本集團應佔股權持有人應佔股本及儲備	537,630	511,225
予聯營公司權益貸款	-	27,213
投資成本調整	46,860	46,860
賬面值	584,490	585,298

- (b) 收購聯營公司時產生的商譽賬面值為30,192,000美元(2013年：28,415,000美元)，主要指收購Sigma及Wattrus股權時產生的商譽，分別為20,669,000美元(2013年：20,669,000美元)及7,523,000美元(2013年：7,523,000美元)。
- (c) 於2013年12月31日，該等餘額屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (d) 予一聯營公司貸款屬無抵押，按10年期比利時最優惠利率加年息率2厘(2013年：2厘)計息且無固定還款期。
- (e) 下列財務資料已作所需調整以符合本集團主要會計政策，並載列本集團於已在上文披露的Sigma與Wattrus集團和已於2013年內出售的中集集團(附註32)外，本集團應佔各聯營公司的權益：

	淨資產 千美元	年度利潤 減虧損 千美元	其他全面 收益 千美元	總全面 收益 千美元
2014年	241,707	22,050	318	22,368
2013年	239,300	17,598	2,042	19,640

- (f) 本集團在聯營權益並沒有重大或然負債。
- (g) 本公司於2014年及2013年12月31日並無直接持有聯營公司。於2014年12月31日，本集團聯營公司的詳細資料載於綜合財務報表附註47。

14 可供出售金融資產

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	27,000	25,000
於權益內確認的公允價值收益	8,000	2,000
於12月31日	35,000	27,000

附註：

於2014年及2013年12月31日，可供出售金融資產指於一非上市的接受投資公司天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司的股權，該公司在中國內地的天津經營集裝箱碼頭業務及以人民幣為單位。

15 融資租約應收賬款

	本集團			2013年		
	2014年 應收 賬款總額 千美元	未賺取的 融資收入 千美元	應收最低 租金現值 千美元	應收 賬款總額 千美元	未賺取的 融資收入 千美元	應收最低 租金現值 千美元
融資租約應收賬款：						
即期部份(附註19)	7,244	(1,773)	5,471	2,821	(838)	1,983
非即期部份						
– 遲於一年而不超過五年	26,223	(3,789)	22,434	9,502	(2,114)	7,388
– 遲於五年	3,034	(144)	2,890	4,962	(406)	4,556
	29,257	(3,933)	25,324	14,464	(2,520)	11,944
	36,501	(5,706)	30,795	17,285	(3,358)	13,927

於2014年12月31日，本集團就租賃若干集裝箱及一艘船舶而訂立13份(2013年：9份)融資租約。該等融資租約的平均年期為5.1年(2013年：3.9年)。

於2014年12月31日，為按融資租約出租而收購的資產成本為39,200,000美元(2013年：17,974,000美元)。

按融資租約出租的資產的無擔保餘值估計約為40,000美元(2013年：1,000美元)。

16 遞延所得稅

遞延所得稅是根據負債法，使用結算日已實質頒佈的稅率就暫時差額全數計算。

年內，遞延所得稅負債淨額的變動如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	33,386	50,002
匯兌差額	159	(38)
於綜合損益表扣除(附註31)	5,867	9,823
於其他全面收益表扣除(附註31)	2,403	–
因出售一聯營公司撥回未分派利潤之遞延所得稅	–	(26,401)
於12月31日	41,815	33,386

遞延所得稅資產就結轉稅務虧損而確認，惟以很有可能透過未來應課稅利潤將有關稅務利益變現為限。於2014年12月31日，本集團結轉的未確認稅務虧損為61,330,000美元(2013年：79,611,000美元)。除本集團199,000美元(2013年：9,255,000美元)，2,647,000美元(2013年：1,745,000美元)，16,625,000美元(2013年：11,892,000美元)，3,782,000美元(2013年：無)的稅務虧損分別於2015年，2016年，2017年及2018年的12月31日期外，其餘稅務虧損並無到期日。

16 遞延所得稅(續)

於2014年12月31日，遞延所得稅負債8,295,000美元(2013年：7,443,000美元)並未就原本應對若干附屬公司於若干稅務司法權區未分派利潤合共50,374,000美元(2013年：43,420,000美元)所支付的預扣稅而設立。此乃由於董事認為可控制有關暫時差額的撥回時間，因此該等暫時差額不會於可見將來撥回。

年內，本集團的遞延所得稅資產及負債的變動(在同一稅務司法權區抵銷結餘前)如下：

遞延所得稅負債

	本集團							
	加速稅務折舊		未分派利潤		公允價值收益		總額	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	9,735	8,082	28,974	45,773	-	-	38,709	53,855
匯兌差額	(258)	83	-	-	-	-	(258)	83
於綜合損益表扣除	592	1,570	6,842	9,602	-	-	7,434	11,172
於綜合全面收益表扣除	-	-	-	-	2,403	-	2,403	-
因出售一聯營公司撥回	-	-	-	(26,401)	-	-	-	(26,401)
於12月31日	10,069	9,735	35,816	28,974	2,403	-	48,288	38,709

遞延所得稅資產

	本集團					
	稅務虧損		其他		總額	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	322	262	5,001	3,591	5,323	3,853
匯兌差額	-	(1)	(417)	122	(417)	121
於綜合損益表(扣除)/計入	(13)	61	1,580	1,288	1,567	1,349
於12月31日	309	322	6,164	5,001	6,473	5,323

倘本集團可依法將即期所得稅資產抵銷即期所得稅負債，及當遞延所得稅項涉及同一財政機關時，則遞延所得稅項資產及負債可互相抵銷。以下金額乃經適當抵銷後釐定，並計入綜合資產負債表：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
遞延所得稅資產	2,470	1,236
遞延所得稅負債	44,285	34,622

計入綜合資產負債表的金額包括以下各項：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	4,066	3,958
將於超過12個月後償付的遞延所得稅負債	12,418	9,609

於2014年及2013年12月31日，本公司並無重大遞延所得稅資產及負債。

17 其他非流動資產

本集團的其他非流動資產主要指預付經營租賃的款項，包括與希臘比雷埃夫斯港港務局(Piraeus Port Authority S.A.)就希臘比雷埃夫斯港2號及3號碼頭為期35年的特許經營權(「特許權」)而訂立的特許經營權協議有關的未攤銷首筆特許權費。特許權於2009年10月1日起開始。除上述首筆特許權費，本集團尚有關於特許權的經營租約承擔(附註41(b))。

18 存貨

本集團的存貨主要包括按其賬面值轉撥自物業、機器及設備的持有作出售用途的集裝箱及在碼頭營運過程中的易耗品。

19 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
貿易應收賬款(附註a)				
– 第三方	56,016	59,138	–	–
– 同系附屬公司(附註b及c)	36,251	28,107	–	–
– 一附屬公司的非控制股東(附註b)	4,997	4,561	–	–
– 關聯公司(附註b)	1,046	468	–	–
	98,310	92,274	–	–
應收票據(附註a)	3,450	6,520	–	–
	101,760	98,794	–	–
扣減：減值撥備	(4,240)	(3,946)	–	–
	97,520	94,848	–	–
其他應收賬款、按金及預付款項	41,475	47,416	3,924	7,611
代表管理集裝箱擁有人收取的				
應收租金(附註d)	20,248	22,685	–	–
融資租約應收賬款的即期部份(附註15)	5,471	1,983	–	–
予合營公司貸款(附註e)	20,599	22,485	–	–
應收下列公司賬款				
– 同系附屬公司(附註b)	163	525	–	–
– 合營公司(附註f)	285	28,186	–	–
– 聯營公司(附註f)	1,537	4,430	–	–
– 附屬公司的非控制股東(附註b)	2,296	1,935	–	–
	189,594	224,493	3,924	7,611

附註：

(a) 本集團給予客戶30至90日信貸期。貿易應收賬款及應收票據(經扣除撥備)分別根據發票日期及出票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
30日內	54,081	50,734
31至60日	33,802	32,707
61至90日	4,947	6,125
超過90日	4,690	5,282
	97,520	94,848

19 貿易及其他應收賬款(續)

- (a) 於2014年12月31日的貿易應收賬款及應收票據91,151,000美元(2013年:71,102,000美元)已悉數獲履行。

於2014年12月31日的貿易應收賬款6,369,000美元(2013年:23,746,000美元)為逾期未還但並無減值。該等款項牽涉多位近期並無違約記錄的獨立客戶。該等逾期未還但並無減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下:

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
30日內	4,245	20,968
31至60日	763	1,783
61至90日	80	592
超過90日	1,281	403
	6,369	23,746

於2014年12月31日的貿易應收賬款4,240,000美元(2013年:3,946,000美元)已出現減值,相關撥備金額為4,240,000美元(2013年:3,946,000美元)。個別應收賬款出現減值主要是由於承租人未曾預見的經濟困難。該等應收賬款的賬齡如下:

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
30日內	689	737
31至60日	660	693
61至90日	549	518
超過90日	2,342	1,998
	4,240	3,946

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下:

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	(3,946)	(2,508)
匯兌差額	(2)	(15)
貿易應收賬款減值撥備(附註29)	(1,078)	(3,068)
撥回貿易應收賬款的減值撥備(附註28)	786	1,493
年內核銷無法收回的應收賬款	-	152
於12月31日	(4,240)	(3,946)

- (b) 該等餘額均為無抵押及免息。貿易結餘的信貸期為30至90日,而其他餘額則並無固定還款期。
- (c) 該等餘額主要為應收同系附屬公司集裝箱租賃收入,包括應收中遠集運的賬款餘額32,686,000美元(2013年:24,681,000美元)。於截至2014年12月31日止年度內,來自中遠集運及其他同系附屬公司的集裝箱租賃收入分別172,883,000美元(2013年:153,440,000美元)及191,000美元(2013年:18,000美元)。
- (d) 該餘額為本集團將代表第三方收取有關出租該等管理集裝箱的未收賬款。
- (e) 於2014年12月31日,20,115,000美元(2013年:21,109,000美元)貸款為無抵押,免息及須於十二個月內全數償還。而484,000美元(2013年:1,376,000美元)抵押貸款則按歐元3個月歐洲銀行同業拆息率加年息率5.0厘計息,並須於十二個月內償還。
- (f) 該等應收賬款主要為應收合營公司及聯營公司的股息及利息。
- (g) 貿易及其他應收賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位:

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
美元	84,147	108,844	1,290	3,726
人民幣	59,162	89,114	2,065	3,332
港元	2,407	2,162	499	438
歐元	23,034	23,671	70	115
其他貨幣	20,844	702	-	-
	189,594	224,493	3,924	7,611

- (h) 貿易及其他應收賬款的賬面值與其公允價值相若。

20 金融工具(按類別)–本集團及本公司

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
根據資產負債表的資產				
可供出售金融資產	35,000	27,000	–	–
貸款及應收賬款				
予合營公司貸款	94,102	26,614	–	–
予一聯營公司貸款	30,472	33,543	–	–
予附屬公司貸款	–	–	850,289	778,857
融資租賃應收款	30,795	13,927	–	–
貿易及其他應收賬款，不包括預付款	148,122	188,399	1,250,885	1,089,740
現金及等同現金	1,116,307	1,237,403	736,821	878,308
有限制銀行存款	172	148	–	–
總計	1,454,970	1,527,034	2,837,995	2,746,905
根據資產負債表的負債				
按攤銷成本列賬的金融負債				
借貸	1,860,193	2,046,210	180,000	230,000
附屬公司非控制股東貸款	206,028	206,285	–	–
一合營公司貸款	31,868	24,603	–	–
貿易及其他應付賬款，不包括預收款	286,150	276,556	1,817	2,696
總計	2,384,239	2,553,654	181,817	232,696

21 股本

	2014年 千美元	2013年 千美元
法定股本：		
4,000,000,000股(2013年：4,000,000,000股)每股面值0.10港元普通股	51,282	51,282
已發行及繳足股本：		
2,940,437,862股(2013年：2,912,325,528股)每股面值0.10港元普通股	37,753	37,391

本公司已發行股本的變動概述如下：

	普通股數目	面值 千美元
於2014年1月1日	2,912,325,528	37,391
因2013年末期以股代息而發行(附註a)	26,454,797	341
因2014年中期以股代息而發行(附註b)	1,657,537	21
於2014年12月31日	2,940,437,862	37,753
於2013年1月1日	2,786,052,002	35,762
因2012年末期以股代息而發行(附註a)	20,981,194	270
因2013年中期及特別中期以股代息而發行(附註b)	103,381,332	1,334
因行使購股權而發行(附註22)	1,911,000	25
於2013年12月31日	2,912,325,528	37,391

附註：

- (a) 於截至2014年12月31日止年度內，本公司以每股10.472港元(2013年：11.164港元)發行新股份26,454,797股(2013年：20,981,194股)，以償付2013年以股代息之末期(2013年：2012年末期)股息。
- (b) 於截至2014年12月31日止年度內，本公司以每股10.788港元(2013年：11.352港元)發行新股份1,657,537股(2013年：103,381,332股)，以償付2014年以股代息之中期(2013年：2013年中期及特別中期)股息。

22 以股份為基礎付款

於2003年5月23日，本公司股東批准採納一項購股權計劃（「2003年購股權計劃」）及終止於1994年11月30日獲本公司股東採納的購股權計劃。

於2005年12月5日，對2003年購股權計劃若干條款作出的修訂獲本公司股東批准（「經修訂2003年購股權計劃」）。根據經修訂2003年購股權計劃，本公司董事可酌情邀請任何參與者（定義見經修訂2003年購股權計劃）接納購股權，以根據該計劃的條款及條件認購本公司股份。

接納獲授予購股權的代價為1.00港元。

2003年購股權已於2013年5月22日屆滿，因而不可再根據2003年購股權計劃授出購股權，但在其他各個方面，2003年購股權計劃的條款仍具十足效力和作用。

購股權的變動載列如下：

類別	附註	截至2014年12月31日止年度購股權數目					
		行使價 港元	於2014年 1月1日 尚未行使	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 失效	於2014年 12月31日 尚未行使
董事	(i) (iii)	13.75	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-
	(i) (iv)	19.30	500,000	-	-	-	500,000
持續合約僱員	(i) (iii)	13.75	10,806,000	-	-	(10,806,000)	-
	(i) (iv)	19.30	12,030,000	-	(70,000)	(80,000)	11,880,000
其他	(i) (iii)	13.75	1,650,000	-	-	(1,650,000)	-
	(i) (iv)	19.30	860,000	-	70,000	(70,000)	860,000
			26,846,000	-	-	(13,606,000)	13,240,000

22 以股份為基礎付款(續)

截至2013年12月31日止年度購股權數目							
類別	附註	行使價 港元	於年內			於2013年 12月31日 尚未行使	
			於2013年 1月1日 尚未行使	於年內 行使	(轉至)/ 轉自其他 類別		於年內 失效
董事	(i) (ii)	9.54	800,000	(800,000)	-	-	-
	(i) (iii)	13.75	1,000,000	-	-	-	1,000,000
	(i) (iv)	19.30	1,000,000	-	(500,000)	-	500,000
持續合約僱員	(i) (ii)	9.54	1,381,000	(1,061,000)	-	(320,000)	-
	(i) (iii)	13.75	10,948,000	-	(80,000)	(62,000)	10,806,000
	(i) (iv)	19.30	12,160,000	-	(60,000)	(70,000)	12,030,000
其他	(i) (ii)	9.54	50,000	(50,000)	-	-	-
	(i) (iii)	13.75	1,630,000	-	80,000	(60,000)	1,650,000
	(i) (iv)	19.30	300,000	-	560,000	-	860,000
			29,269,000	(1,911,000)	-	(512,000)	26,846,000

附註：

- (i) 所有未行使的購股權已於2014年及2013年12月31日歸屬和可行使。本集團並無法律或推定責任須以現金購回或償付購股權。
- (ii) 此等購股權乃於2003年10月28日至2003年11月6日期間根據2003年購股權計劃以行使價9.54港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2003年10月28日至2003年11月6日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使，截至2013年12月31日止該等購股權已失效。
- (iii) 此等購股權乃於2004年11月25日至2004年12月16日期間根據2003年購股權計劃以行使價13.75港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2004年11月25日至2004年12月16日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使。
- (iv) 此等購股權乃於2007年4月17日至2007年4月19日期間根據2003年購股權計劃以行使價19.30港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2007年4月17日至2007年4月19日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使。
- (v) 於年末尚未行使的購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 港元	購股權數目	
		2014年	2013年
2014年11月25日至2014年12月16日	13.75	-	13,456,000
2017年4月17日至2017年4月19日	19.30	13,240,000	13,390,000
		13,240,000	26,846,000

- (vi) 尚未行使的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	2014年		2013年	
	每股平均 行使價 港元	購股權數目	每股平均 行使價 港元	購股權數目
於1月1日	16.52	26,846,000	15.98	29,269,000
已行使	-	-	9.54	(1,911,000)
已失效	13.81	(13,606,000)	11.88	(512,000)
於12月31日	19.30	13,240,000	16.52	26,846,000

23 儲備

本公司

	股本溢價 千美元	繳入盈餘 (附註) 千美元	購股權 儲備 千美元	保留利潤 千美元	總額 千美元
於2014年1月1日	1,572,097	414,214	8,514	1,140,624	3,135,449
年度利潤	-	-	-	140,550	140,550
於償付以股代息時發行的股份	37,682	-	-	-	37,682
購股權失效時的儲備轉撥	-	-	(95)	95	-
股息					
- 2013年末期	-	-	-	(56,383)	(56,383)
- 2014年中期	-	-	-	(59,245)	(59,245)
已沒收未被領取的股息	-	-	-	35	35
於2014年12月31日	1,609,779	414,214	8,419	1,165,676	3,198,088
資本來源：					
儲備	1,609,779	414,214	8,419	1,107,220	3,139,632
2014年擬派末期股息	-	-	-	58,456	58,456
於2014年12月31日	1,609,779	414,214	8,419	1,165,676	3,198,088
於2013年1月1日	1,389,831	414,214	8,558	562,018	2,374,621
年度利潤	-	-	-	870,294	870,294
於行使購股權時發行的股份	2,326	-	-	-	2,326
於償付以股代息時發行的股份	179,940	-	-	-	179,940
購股權失效時的儲備轉撥	-	-	(44)	44	-
股息					
- 2012年末期	-	-	-	(65,866)	(65,866)
- 2013年中期及特別中期	-	-	-	(225,866)	(225,866)
於2013年12月31日	1,572,097	414,214	8,514	1,140,624	3,135,449
資本來源：					
儲備	1,572,097	414,214	8,514	1,084,241	3,079,066
2013年擬派末期股息	-	-	-	56,383	56,383
於2013年12月31日	1,572,097	414,214	8,514	1,140,624	3,135,449

附註：

本公司的繳入盈餘指本公司用作交換所收購附屬公司已發行股本而發行的股份面值與所收購附屬公司的資產淨值兩者的差額。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，繳入盈餘可供分派予股東。

24 借貸

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
長期借貸				
– 有抵押	241,967	275,277	–	–
– 無抵押	1,608,420	1,754,531	180,000	230,000
	1,850,387	2,029,808	180,000	230,000
於一年內到期而列入流動負債的欠款	(419,956)	(259,383)	(180,000)	–
	1,430,431	1,770,425	–	230,000
短期銀行貸款—無抵押	9,806	16,402	–	–

附註：

(a) 長期借貸分析如下：

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
須於五年內全數償還				
– 銀行貸款	1,196,084	1,307,418	180,000	230,000
毋須於五年內全數償還的銀行貸款				
– 銀行貸款	357,442	426,108	–	–
– 票據(附註c)	296,861	296,282	–	–
	1,850,387	2,029,808	180,000	230,000

(b) 長期借貸的到期日如下：

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
銀行貸款				
一年內	419,956	259,383	180,000	–
一至兩年內	142,804	567,710	–	230,000
二至五年內	704,847	521,111	–	–
五年以上	285,919	385,322	–	–
	1,553,526	1,733,526	180,000	230,000
票據(附註c)				
五年以上	296,861	296,282	–	–
	1,850,387	2,029,808	180,000	230,000

(c) 於2014年12月31日的票據詳情如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
本金金額	300,000	300,000
發行時的折讓	(2,040)	(2,040)
票據發行成本	(2,250)	(2,250)
所得款項淨額	295,710	295,710
累計攤銷金額		
– 發行時的折讓	547	272
– 票據發行成本	604	300
	296,861	296,282

24 借貸(續)

- (c) 本公司一附屬公司於2013年1月31日向投資者發行本金金額為300,000,000美元的十年期票，票據按4.46厘固定年息率計算利息，並按其本金金額99.320%的價格發行，固定年息率為4.375厘，因此發行時的折讓價為2,040,000美元。票據自2013年1月31日起計息，由2013年7月31日起於每年1月31日及7月31日每半年支付期末利息。票據已獲本公司無條件及不可撤回地作出擔保，並在聯交所上市。除非已由本公司贖回或購回，否則票據的本金金額將於2023年1月31日到期。當出現若干會影響某些司法權區稅項的變動時，本公司可選擇隨時將票據按其本金金額連同應計利息全數贖回。
- (d) 長期借貸的利率變動風險及合約重新訂價日如下：

	本集團				本公司			
	少於1年 千美元	1至5年 千美元	超過5年 千美元	總額 千美元	少於1年 千美元	1至5年 千美元	超過5年 千美元	總額 千美元
於2014年12月31日 長期借貸總額	1,553,526	-	296,861	1,850,387	180,000	-	-	180,000
於2013年12月31日 長期借貸總額	1,733,526	-	296,282	2,029,808	230,000	-	-	230,000

- (e) 長期借貸及短期銀行貸款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
美元	1,266,764	1,375,387	180,000	230,000
人民幣	351,462	395,546	-	-
歐元	241,967	275,277	-	-
	1,860,193	2,046,210	180,000	230,000

於結算日的實際年利率如下：

	本集團			本公司			
	美元	2014年 人民幣	歐元	美元	2013年 人民幣	歐元	
銀行貸款	2.5%	5.7%	1.3%	2.3%	5.6%	1.5%	
票據	4.4%	不適用	不適用	4.4%	不適用	不適用	
						2.7%	
						不適用	
							2.6%

- (f) 非流動借貸的賬面值及公允價值如下：

	本集團				本公司			
	賬面值		公允價值		賬面值		公允價值	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
銀行貸款	1,133,570	1,474,143	1,132,029	1,472,720	180,000	230,000	180,000	230,000
票據	296,861	296,282	296,568	295,925	-	-	-	-
	1,430,431	1,770,425	1,428,597	1,768,645	180,000	230,000	180,000	230,000

本集團的非流動借貸的公允價值按加權平均借貸年利率2.5厘(2013年：2.3厘)貼現的現金流量計算。

- (g) 短期銀行貸款的賬面值與其公允價值相若。
- (h) 於2014年12月31日，向本公司附屬公司授出的銀行貸款241,967,000美元(2013年：275,277,000美元)乃由本集團若干其他物業、機器及設備(附註7(f))及本公司於附屬公司的權益(附註11(a))作出抵押。倘貸款協議所載的條款及條件未能得以滿足，銀行結餘36,706,000美元(2013年：38,367,000美元)予以抵押作為擔保(附註42(b)(iii))。於2014年12月31日，該貸款的條款及條件並無遭違反，故該等銀行結餘並未予以抵押。
- (i) 中國國家開發銀行香港分行於2012年12月向本公司授出銀行貸款230,000,000美元。該貸款為無抵押，以美元倫敦銀行同業拆息加年利率2.4厘計息，部份貸款已於2014年償還，而餘額需於十二個月內償還。
- (j) 於2014年12月31日，本集團已承諾但未支取的借貸額度為475,694,000美元(2013年：504,575,000美元)。

25 附屬公司的非控制股東貸款

於2014年及2013年12月31日，50,000,000美元的餘額為無抵押，免息且無需於十二個月內償還。

於2014年12月31日，98,055,000美元的餘額為無抵押，按年息率6厘計息，且須於2016年10月或之前全數償還。

該等貸款的賬面值與其公允價值相若。

26 其他長期負債

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
遞延收入	30,921	21,847
其他	1,879	1,617
	32,800	23,464
扣減：即期部份(附註27)	(903)	(934)
	31,897	22,530

27 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
貿易應付賬款(附註a)				
– 第三方	40,650	51,561	–	–
– 同系附屬公司(附註b)	58	213	–	–
– 附屬公司的非控制股東(附註b)	7,835	5,595	–	–
– 關聯公司(附註b)	52,720	23,614	–	–
	101,263	80,983	–	–
其他應付賬款及應計費用	153,795	159,648	1,934	2,756
應付管理集裝箱擁有人的賬款(附註c)	23,570	26,241	–	–
其他長期負債的即期部份(附註26)	903	934	–	–
應付股息	7	39	7	39
– 合營公司貸款(附註d)	31,868	24,603	–	–
附屬公司的非控制股東貸款(附註e)	57,973	156,285	–	–
應付下列公司款項(附註b)				
– 同系附屬公司	39	192	–	–
– 附屬公司的非控制股東	15,516	15,419	–	–
– 合營公司	351	390	–	–
– 關聯公司	12	5	–	–
	385,297	464,739	1,941	2,795

27 貿易及其他應付賬款(續)

附註：

- (a) 根據發票日期，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
30日內	61,085	36,945
31至60日	4,180	24,155
61至90日	18,429	2,373
超過90日	17,569	17,510
	101,263	80,983

- (b) 該等餘額均為無抵押及免息。貿易賬款結餘的信貸期與其他第三方供應商獲提供的信貸期相若，而其他結餘並無固定還款期。
- (c) 該等餘額為所收取的管理集裝箱租金收入，扣減本集團代第三方已支付與管理集裝箱相關的直接經營開支及本集團有權享有的管理費收入。
- (d) 一合營公司貸款屬無抵押，年息率3.5厘及須於十二個月內償還。
- (e) 附屬公司非控制股東貸款為無抵押及須於十二個月內償還。8,292,000美元(2013年：8,193,000美元)的餘額年息率以一年期美元倫敦銀行同業拆息加0.6厘計算。49,681,000美元(2013年：49,681,000美元)的餘額為免息。於2013年12月31日，32,804,000美元的餘額年息率以5.13厘計算及65,607,000美元的餘額年息率以6.77厘計算。
- (f) 貿易及其他應付賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
美元	201,280	166,634	972	1,501
人民幣	134,447	228,745	32	23
歐元	41,729	62,221	138	229
港元	7,101	6,440	799	1,042
其他貨幣	740	699	-	-
	385,297	464,739	1,941	2,795

- (g) 貿易及其他應付賬款的賬面值與其公允價值相若。

28 其他營業收入

	2014年 千美元	2013年 千美元
管理費及其他服務收入	5,321	6,936
來自一非上市投資的股息收入	2,034	1,923
撥回貿易應收賬款的減值撥備(附註19(a))及融資租約		
應收賬款的減值撥備	786	1,530
投資物業重估盈餘(附註8)	-	364
租金收入，來自		
- 投資物業	1,315	397
- 樓房、租賃土地及土地使用權	802	872
出售物業、機器及設備之溢利	8,354	479
匯兌收益淨額	-	11,468
註銷附屬公司之淨溢利	811	-
其他	3,526	7,695
	22,949	31,664

29 經營利潤

經營利潤已扣除下列各項：

	2014年 千美元	2013年 千美元
扣除：		
攤銷		
– 土地使用權	5,431	5,113
– 無形資產(附註a)	2,069	2,117
– 其他非流動資產(附註17)	1,889	1,898
折舊		
– 根據經營租約出租之自有物業、機器及設備	125,089	111,424
– 其他自有物業、機器及設備	77,247	69,912
匯兌虧損淨額	7,600	–
出售物業、機器及設備之虧損	1,167	564
已售存貨成本	40,848	20,165
核數師酬金		
– 本年	1,055	1,037
– 以往年度不足撥備	3	4
投資物業重估虧損(附註8)	289	–
投資物業之支銷	6	6
貿易應收賬款(附註19(a))的減值撥備	1,078	3,068
存貨撥備	7,568	1,792
下列經營租約之租賃費用		
– 從第三方租賃的土地及樓房	2,764	3,247
– 從一同系附屬公司租賃的樓房	1,569	1,553
– 從一合營公司租賃的樓房	33	37
– 從附屬公司的非控制股東租賃的土地使用權	1,106	1,096
– 從第三方租賃的機器及設備	590	443
– 從第三方租賃的集裝箱	33,048	30,462
– 特許權(附註17)	46,790	40,611
員工成本總額(包括董事酬金及退休福利成本)(附註b)：		
工資、薪金及其他福利	195,214	179,912
減：無形資產資本化金額	–	(91)
	195,214	179,821

附註：

(a) 無形資產的攤銷已包括在綜合損益表的行政開支中。

(b) 員工成本總額並不包括本公司董事及本集團員工2005年之前獲授本公司購股權的相關實物利益及員工宿舍。有關本公司購股權的詳情請參閱綜合財務報表附註22。

30 財務收入及費用

	2014年 千美元	2013年 千美元
財務收入		
利息收入		
– 銀行結餘及存款	20,786	15,705
– 向合營公司及一聯營公司提供之貸款	4,952	2,407
	25,738	18,112
財務費用		
利息開支		
– 銀行貸款	(52,749)	(68,923)
– 票據(須五年內全數償還)	–	(4,840)
– 票據(毋須五年內全數償還)	(13,128)	(12,033)
– 附屬公司的非控制股東貸款(附註25)	(6,204)	(7,299)
– 一合營公司貸款(附註27(d))	(1,034)	(825)
衍生金融工具之公允價值虧損	–	(8,563)
利率風險產生之票據公允價值調整	–	11,239
	–	2,676
攤銷金額		
– 發行票據之折讓	(275)	(378)
– 銀行貸款及票據之交易成本	(3,342)	(3,359)
	(76,732)	(94,981)
減：在建工程資本化金額(附註7(g))	6,700	12,611
	(70,032)	(82,370)
其他附帶借貸成本及費用	(2,474)	(2,169)
	(72,506)	(84,539)
淨財務費用	(46,768)	(66,427)

31 所得稅支出

	2014年 千美元	2013年 千美元
即期所得稅		
– 香港利得稅	(101)	(228)
– 中國內地稅項	(19,963)	(13,302)
– 海外稅項	(12,847)	(10,089)
– 以往年度不足撥備	(217)	(55)
	(33,128)	(23,674)
遞延所得稅支出(附註16)	(5,867)	(9,823)
	(38,995)	(33,497)

本集團應佔合營公司及聯營公司所得稅支出為28,384,000美元(2013年：23,059,000美元)及14,764,000美元(2013年：18,315,000美元)，已分別計入本集團應佔合營公司及聯營公司之利潤減虧損中。遞延所得稅支出主要為本集團的附屬公司、合營公司及聯營公司於本年度未分派盈利的預扣所得稅。

香港利得稅乃根據估計本年度應課稅利潤按稅率16.5%(2013年：16.5%)作出撥備。海外利得稅乃根據年內估計應課稅利潤按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

31 所得稅支出(續)

以下為綜合損益表中的所得稅支出與各有關地區以當地稅率計算利潤的稅項支出總額對賬：

	2014年 千美元	2013年 千美元
持續經營業務之除所得稅前利潤	351,882	334,302
扣減：持續經營業務之應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損	(171,225)	(153,910)
	180,657	180,392
以各有關地區適用於以當地稅率計算利潤的稅項總額	22,581	17,667
毋須繳納所得稅的收入	(6,094)	(9,807)
不能抵扣所得稅的支出	1,352	4,108
過往年度不足撥備	217	55
動用先前未確認的稅務虧損	(960)	(2,470)
未確認之稅務虧損	4,534	7,290
對利潤分派及利息支付作出的預扣所得稅	17,465	16,981
稅率變動的影響	-	(130)
其他	(100)	(197)
所得稅支出	38,995	33,497

除有關轉撥至投資物業時的公允價值調整的2,403,000美元(2013年：無)(附註8)所得稅及本集團於2013年應佔一聯營公司於其他全面收益計入的所得稅回撥213,000美元外，並無所得稅與截至2014年及2013年12月31日止年度的其他全面收益部份有關。

32 出售一聯營公司淨溢利

出售中集集團(當時為本集團一家於深圳上市之聯營公司)，一已終止經營業務之21.8%股權，已於2013年6月27日完成，扣除交易成本及撥備80,867,000美元後錄得淨溢利393,411,000美元。截至2013年12月31日止年度，已終止經營業務之投資現金淨流入為1,218,815,000美元。交易現金代價為1,219,789,000美元。

33 本公司股權持有人應佔利潤

本公司財務報表中股權持有人應佔利潤為140,550,000美元(2013年：870,294,000美元)。

34 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2014年	2013年
本公司股權持有人應佔持續經營業務利潤	292,759,000美元	286,206,000美元
本公司股權持有人應佔已終止經營業務利潤	-	416,470,000美元
	292,759,000美元	702,676,000美元
已發行普通股之加權平均數	2,924,874,180	2,816,153,817
每股基本盈利		
– 來自持續經營業務	10.01美仙	10.16美仙
– 來自已終止經營業務	-	14.79美仙
	10.01美仙	24.95美仙

34 每股盈利(續)

(b) 攤薄

截至2014年12月31日止年度本公司已授出但尚未行使之購股權對計算每股盈利並無攤薄影響，故截至2014年12月31日止年度之每股攤薄盈利與年內每股基本盈利相同。

截至2013年12月31日止年度，每股攤薄盈利按本公司股權持有人應佔利潤及年內已發行普通股之加權平均數，加上假設本公司所有已授出但尚未行使具攤薄性之購股權被行使而視作無償發行具潛在攤薄影響之普通股數目作出調整後計算。

	2013年
本公司股權持有人應佔持續經營業務利潤	286,206,000美元
本公司股權持有人應佔已終止經營業務利潤	416,470,000美元
	<u>702,676,000美元</u>
已發行普通股之加權平均數	2,816,153,817
假設行使具攤薄性購股權時發行股份之調整	190,291
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>2,816,344,108</u>
每股攤薄盈利	
– 來自持續經營業務	10.16美仙
– 來自已終止經營業務	14.79美仙
	<u>24.95美仙</u>

35 股息

	2014年 千美元	2013年 千美元
已派中期股息每股普通股2.016美仙(2013年：2.396美仙)	58,712	66,758
已派2013年特別中期股息每股普通股5.648美仙	–	157,366
擬派末期股息每股普通股1.988美仙(2013年：1.936美仙)	58,456	56,383
於暫停辦理股份過戶登記前因以股代息及行使購股權而發行股份 所派發的額外股息：		
– 2014年中期	533	–
– 2013年中期及特別中期	–	1,742
– 2012年末期	–	4
	117,701	282,253

附註：

於2015年3月24日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股15.4港仙(相等於1.988美仙)。是項擬派股息以現金分派，並附有以股代息選擇。該建議派發之末期股息於股東週年大會上獲通過之前，並未在綜合財務報表內列為應付股息，但會列為截至2015年12月31日止年度的保留利潤分配。

36 退休福利費用

在綜合損益表內支銷的退休福利費用乃本集團對退休福利計劃的應付供款為9,774,000美元(2013年：9,436,000美元)。於2014年12月31日，本集團應付予退休福利計劃的供款總額為1,647,000美元(2013年：1,630,000美元)，該金額已包括在貿易及其他應付賬款內。於2014年及2013年12月31日並無可用作減低日後供款的沒收供款額。

37 董事及管理人員酬金

(a) 董事酬金

本年度付予本公司董事的酬金總額如下：

	2014年 千美元	2013年 千美元
袍金	282	309
薪金、住房及其他津貼	1,595	1,485
實物利益	58	98
花紅	284	298
退休福利計劃供款	2	2
	2,221	2,192

上述所披露的董事袍金包括付予獨立非執行董事222,000美元(2013年：221,000美元)。本公司於截至2014年及2013年12月31日止年度並無授出任何購股權。

於2013年12月31日，本公司一名董事持有1,000,000份購股權，可以每股13.75港元行使，截至2014年12月31日止該購股權已全數於年內失效。

於2014年12月31日，本公司一名(2013年：一名)董事持有500,000份(2013年：500,000份)購股權，可以每股19.30港元行使，該批購股權乃本公司根據2003年購股權計劃授出。

截至2014年12月31日止年度，並無董事行使(2013年：800,000)購股權。

年內已授出及已行使購股權的變動及詳情載於綜合財務報表附註22。

董事酬金分析如下：

		截至2014年12月31日止年度					
董事姓名	附註	薪金、住房		實物利益	花紅	退休福利 計劃供款	總額
		袍金 千美元	及其他津貼 千美元				
李雲鵬先生		-	-	-	-	-	-
王興如博士	(i)	-	421	53	103	-	577
萬敏先生		15	-	-	-	-	15
王海民先生		-	268	5	15	-	288
豐金華先生		-	268	-	15	-	283
唐潤江先生	(ii)	15	-	-	-	-	15
馮波先生		15	-	-	-	-	15
王威先生		15	-	-	-	-	15
黃天祐博士		-	370	-	71	2	443
邱晉廣先生	(iii)	-	268	-	80	-	348
范華達先生		40	-	-	-	-	40
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	50
李民橋先生		57	-	-	-	-	57
葉承智先生		41	-	-	-	-	41
范爾鋼先生	(iv)	34	-	-	-	-	34
		282	1,595	58	284	2	2,221

37 董事及管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至2013年12月31日止年度							
董事姓名	附註	薪金、住房		實物利益 千美元	花紅 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	總額 千美元
		袍金 千美元	及其他津貼 千美元				
李雲鵬先生		-	-	-	-	-	-
王興如博士	(i)	-	727	98	88	-	913
萬敏先生		15	-	-	-	-	15
王海民先生		13	54	-	-	-	67
豐金華先生		13	54	-	-	-	67
唐潤江先生	(ii)	13	-	-	-	-	13
馮波先生		15	-	-	-	-	15
王威先生		15	-	-	-	-	15
黃天祐博士		-	358	-	70	2	430
邱晉廣先生	(iii)	-	259	-	71	-	330
范華達先生		40	-	-	-	-	40
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	50
李民橋先生		55	-	-	-	-	55
葉承智先生		39	-	-	-	-	39
范爾鋼先生	(iv)	14	-	-	-	-	14
何家樂先生	(v)	4	-	-	-	-	4
尹為宇先生	(vi)	-	33	-	69	-	102
周光暉先生	(vii)	23	-	-	-	-	23
		309	1,485	98	298	2	2,192

附註：

- (i) 於2014年7月4日辭任
- (ii) 於2013年3月21日獲委任
- (iii) 於2013年4月8日獲委任
- (iv) 於2013年8月22日獲委任
- (v) 於2013年3月21日辭任
- (vi) 於2013年4月8日辭任
- (vii) 於2013年5月23日退任

上述分析包括本集團五名最高薪酬人員其中兩名(2013年：兩名)董事。

37 董事及管理人員酬金(續)

(b) 管理人員酬金

本集團付予三名(2013年：三名)最高薪酬人員的酬金總額並未包括在上述董事酬金內，詳情如下：

	2014年 千美元	2013年 千美元
薪金及其他津貼	911	883
花紅	258	228
退休福利計劃供款	8	8
	1,177	1,119

最高薪酬人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2014年	2013年
酬金範圍		
322,334美元–386,799美元(2,500,001港元–3,000,000港元)	1	3
386,800美元–451,266美元(3,000,001港元–3,500,000港元)	2	–
	3	3

- (c) 年內，本集團並無向董事或五名最高薪酬人員支付酬金作為加入或當加入本集團時的獎金，或作為離職補償。董事於年內並無放棄或同意放棄任何酬金。

38 財務擔保合約

於2014年12月31日，本集團及本公司授出的財務擔保的分析如下：

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
所作擔保：				
– 附屬公司發行的票據(附註24(c))	–	–	300,000	300,000
– 授予附屬公司的其他借貸融資	–	–	747,000	802,000
– 給予一聯營公司的銀行擔保	13,613	21,094	13,613	21,094
	13,613	21,094	1,060,613	1,123,094

本公司董事認為上述有關擔保於結算日導致本集團及本公司被索償的可能性不大。

擔保合約的公允價值並不重大，且並無予以確認。

39 或然負債

Aronis-Drettas-Karlaftis Consultant Engineers S.A. (「ADK」) 在 2009 年 10 月 19 日於希臘雅典原訟法庭發出一起訴書，起訴本公司及本公司全資附屬公司 Piraeus Container Terminal S.A. (「比雷埃夫斯碼頭」) 未有支付設計服務及項目管理服務的費用，以索取民事賠償共約 5,800,000 歐元 (折合約 7,000,000 美元)。本公司及比雷埃夫斯碼頭在 2010 年 11 月 30 日進行的聆訊就所有關鍵的索償作出抗辯。

雅典原訟法庭已宣判此案件，駁回上述起訴書中對本公司及對比雷埃夫斯碼頭的所有索償，並裁定原告人 (ADK) 須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共 30,000 歐元 (折合約 36,000 美元)。原告人根據希臘的法律程序就雅典原訟法庭的判決提出上訴。

由於希臘法院法官公會進行罷工，原定在 2012 年 11 月 13 日舉行的上訴聆訊延期至 2013 年 11 月 26 日。其後，雅典上訴法庭根據 ADK 的申請將聆訊進一步延期至 2014 年 10 月 21 日。上訴聆訊最終在 2014 年 10 月 21 日在希臘上訴法院舉行。聆訊不設口頭答辯，本公司現正等待裁決結果。本公司董事及管理層經尋求法律意見後，認為本公司及比雷埃夫斯碼頭有充份的抗辯理據反對在上訴文件中提出的論據。然而，現階段仍然不可能準確預測此訴訟的最終結果。本公司未有就該等索償作出任何撥備。

40 資本承擔

於 2014 年 12 月 31 日，本集團的重大資本承擔如下：

	本集團	
	2014 年 千美元	2013 年 千美元
已授權但未訂約		
– 投資(附註)	33,572	33,694
– 集裝箱	349,920	418,000
– 開發中電腦系統	1,000	790
– 其他物業、機器及設備	822,596	377,627
	1,207,088	830,111
已訂約但未撥備		
– 集裝箱	21,619	16,540
– 投資(附註)	566,195	630,304
– 其他物業、機器及設備	185,486	215,882
	773,300	862,726

本集團應佔合營公司的資本承擔但不包括在上述資本承擔的數額如下：

	本集團	
	2014 年 千美元	2013 年 千美元
已授權但未訂約	25,408	6,014
已訂約但未撥備	9,789	9,385
	35,197	15,399

於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日，本公司並無任何資本承擔。

40 資本承擔(續)

附註：

於2014年12月31日，本集團有關投資項目之資本承擔如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
已授權但未訂約 投資於： - 常熟長江港務有限公司	33,572	33,694
已訂約但未撥備 投資於： - 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	64,997	64,997
- Antwerp Gateway NV	49,063	61,312
- 大連港灣集裝箱碼頭有限公司	47,720	47,893
- 天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	114,725	115,140
- 青島港董家口礦石碼頭有限公司	98,055	155,817
- 其他	121,012	114,266
	495,572	559,425
港口項目： - 上海洋山港二期碼頭	65,370	65,607
- 其他	5,253	5,272
	70,623	70,879
	566,195	630,304

41 經營租約安排/承擔

(a) 經營租約安排 – 本集團為出租人

於2014年12月31日，本集團按不可撤銷經營租約的未來最低租金收入總額如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
集裝箱		
- 不遲於一年	256,171	267,979
- 遲於一年而不超過五年	608,601	626,031
- 遲於五年	276,401	260,599
	1,141,173	1,154,609
發電機組		
- 不遲於一年	666	835
- 遲於一年而不超過五年	448	909
- 遲於五年	87	210
	1,201	1,954
機器及設備		
- 不遲於一年	23	23
- 遲於一年而不超過五年	78	92
- 遲於五年	-	10
	101	125
樓房、租賃土地及土地使用權		
- 不遲於一年	2,493	930
- 遲於一年而不超過五年	1,290	2,491
- 遲於五年	973	415
	4,756	3,836
投資物業		
- 不遲於一年	657	130
- 遲於一年而不超過五年	1,093	18
	1,750	148
	1,148,981	1,160,672

以上的未來租金收入並不包括取決於承租人在租約期內提取集裝箱和交回集裝箱時間的租約相關的未來租金收入。

41 經營租約安排/承擔(續)

(b) 經營租約承擔 – 本集團為承租人

於2014年12月31日，本集團按不可撤銷經營租約的未來最低租金支出總額如下：

	本集團	
	2014年 千美元	2013年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
– 不遲於一年	3,040	3,254
– 遲於一年而不超過五年	4,361	1,609
	7,401	4,863
機器及設備		
– 不遲於一年	93	120
– 遲於一年而不超過五年	37	91
	130	211
集裝箱(附註)		
– 不遲於一年	44,059	33,063
– 遲於一年而不超過五年	81,226	91,654
	125,285	124,717
特許權(附註17)		
– 不遲於一年	41,690	46,268
– 遲於一年而不超過五年	228,268	171,018
– 遲於五年	3,526,157	4,044,292
	3,796,115	4,261,578
	3,928,931	4,391,369

附註：

本集團於2008年至2014年訂立經營租賃協議，以出售若干集裝箱，並同意向購買方租回該等集裝箱，租期均為五至六年。出租人計算本集團應付的租金乃根據各方達成的條款釐定。

根據於2008年訂立的經營租賃協定，出租人授予本集團延長租期的選擇權，本集團須於初始租期屆滿日期前至少六個月至八個月內行使選擇權。若選擇權經已行使，根據經營租賃協定，所有集裝箱的租期將從初始租期屆滿日期起延長五年。於2012年本集團行使該選擇權並維持條款不變。該經營租賃協定的新到期日為2018年7月。

(c) 於2014年及2013年12月31日，本公司並無任何租約承擔。

42 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營業務所得現金的對賬

	2014年 千美元	2013年 千美元
包括已終止經營業務之除所得稅前利潤	351,882	750,772
折舊及攤銷	211,725	190,464
利息開支	66,415	78,633
攤銷金額		
– 發行票據的折讓	275	378
– 銀行貸款及票據的交易成本	3,342	3,359
借貸其他附帶成本及費用	2,474	2,169
貿易及融資租約應收賬款的減值撥備	1,078	3,068
存貨撥備	7,568	1,792
出售物業、機器及設備的淨(溢利)/虧損	(7,187)	85
— 非上市投資股息收入	(2,034)	(1,923)
出售一聯營公司淨溢利	–	(393,411)
註銷附屬公司之淨溢利	(811)	–
投資物業重估虧損/(盈餘)	289	(364)
撥回貿易及融資租約應收賬款的減值撥備	(786)	(1,530)
利息收入	(25,738)	(18,112)
應佔下列公司利潤減虧損		
– 合營公司	(99,729)	(81,406)
– 聯營公司	(71,496)	(95,563)
營運資金變動前的經營利潤	437,267	438,411
融資租約應收賬款的(增加)/減少	(16,852)	1,489
融資租約預付代理費的增加	(16)	(20)
代表管理集裝箱擁有人收取的應收租金的減少	2,437	7,491
存貨減少	40,049	19,326
貿易及其他應收賬款的(增加)/減少	(3,257)	1,674
受限制銀行存款的(增加)/減少	(24)	759
應收同系附屬公司賬款的減少/(增加)	362	(278)
應收一聯營公司賬款的減少/(增加)	1,641	(1,903)
應收一合營公司賬款的增加	(68)	–
應收非控制股東賬款的增加	(361)	(1,867)
貿易及其他應付賬款的增加	107	4,225
應付管理集裝箱擁有人賬款的(減少)/增加	(2,671)	4,728
應付同系附屬公司賬款的(減少)/增加	(153)	80
應付合營公司賬款的(減少)/增加	(47)	1,103
應付關聯公司的賬款的增加	6	2
應付附屬公司非控制股東賬款的增加	1,455	5,820
其他長期負債的增加	9,444	–
經營業務所得現金	469,319	481,040

42 綜合現金流量表附註(續)

(b) 現金及等同現金項目結餘分析

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
定期存款、銀行結餘及現金總額 (附註i)	1,116,479	1,237,551	736,821	878,308
列入流動資產的有限制銀行存款	(172)	(148)	-	-
	1,116,307	1,237,403	736,821	878,308
組成如下：				
定期存款	948,401	1,017,071	736,064	857,675
銀行結餘及現金	146,049	220,332	757	20,633
於中遠財務有限責任公司 (「中遠財務」)的存款餘額 (附註iv)	21,857	-	-	-
	1,116,307	1,237,403	736,821	878,308

附註：

- (i) 截至2014年12月31日，本集團以人民幣及美元為單位之現金及等同現金項目278,214,000美元(2013年：540,143,000美元)由若干附屬公司於中國開立的銀行賬戶持有，而中國實行外匯管制。
- (ii) 定期存款、銀行結餘及現金的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2014年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元
美元	516,228	598,793	279,170	458,773
人民幣	482,175	505,228	384,314	333,005
歐元	64,083	70,293	27,079	30,400
港元	53,657	62,679	46,258	56,130
其他貨幣	164	410	-	-
	1,116,307	1,237,403	736,821	878,308

- (iii) 倘貸款協議所載的條款及條件未能得以滿足，銀行結餘36,706,000美元(2013年：38,367,000美元)予以抵押作為向本集團授出一銀行融資之擔保(附註24(h))。於2014年12月31日，該貸款的條款及條件並無遭違反，故該等銀行結餘並未予以抵押。
- (iv) 存於中遠財務，集團的一同系附屬公司內的存款餘額按現行市場利率計息。

43 關聯方交易

本集團由中國遠洋控制，而中國遠洋於2014年12月31日擁有本公司44.54%股份權益。中國遠洋的母公司為中遠集團。

中遠集團受中國政府控制，在中國亦擁有相當份額的具生產力的資產。中國政府直接或間接控制的、共同控制的或施加重大影響的政府相關實體及其附屬公司均界定為本集團的關聯方。按此基準，關聯方包括中遠集團及其附屬公司、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或對其行使重大影響力的其他實體及法團，以及本公司及中遠集團的主要管理人員及其近親。

就關聯方交易披露的目的而言，董事認為考慮到財務報表使用者的權益，應披露與中遠集團同系公司之關聯方交易，雖然若干該等個別或共同交易不屬重大，但在採納香港會計準則第24號(經修訂)時免於披露。董事相信關聯方交易之資料已於綜合財務報表作出充分披露。

除了在綜合財務報表其他部份已披露外，年內本集團與其關聯方在日常業務過程中訂立的重大關聯方交易概述如下。

(a) 出售/購買貨物、服務及投資

	2014年 千美元	2013年 千美元
來自同系附屬公司的集裝箱租金收入(附註i、xiv)		
– 長期租約	172,877	153,436
– 短期租約	197	22
來自一同系附屬公司因集裝箱被遺失而獲賠償(附註ii、xiv)	528	478
來自同系附屬公司的處理、儲存及運輸費收入(附註iii、xiv)	1,927	2,566
來自以下公司的管理費及服務費收入(附註iv、xiv)		
– 合營公司	4,298	4,029
– 聯營公司	625	2,267
– 一接受投資公司	102	99
向以下公司收取的碼頭處理及儲存收入(附註v、xiv)		
– 同系附屬公司	42,159	41,019
– 一附屬公司一非控制股東	43,292	43,928
付予中集集團的附屬公司的集裝箱運費(附註vi)	(1,588)	(1,551)
向附屬公司非控制股東支付的集裝箱處理費及物流服務費(附註vii、xiv)	(19,985)	(17,616)
向以下公司支付的電費及燃料費(附註viii、xiv)		
– 一同系附屬公司	(611)	(1,113)
– 附屬公司非控制股東	(5,385)	(4,870)
向一同系附屬公司支付的經批准持續維修計劃費(附註ix、xiv)	–	(2,000)
向中集集團的附屬公司購買集裝箱(附註x)	(250,371)	(167,573)
付予同系附屬公司的處理、儲存及維修費(附註xi、xiv)	(1,565)	(1,274)
向附屬公司非控制股東支付的甚高頻通訊費(附註xii、xiv)	(161)	(133)
向以下公司支付的租賃費用(附註xiii、xiv)		
– 一同系附屬公司	(1,569)	(1,554)
– 附屬公司非控制股東	(3,053)	(3,569)

43 關聯方交易(續)

(a) 出售/購買貨物、服務及投資(續)

附註：

- (i) 本集團與中遠集運進行長期集裝箱租賃交易。於2013及2014年12月31日兩個年度，本集團與中遠集運訂立新的長期集裝箱租賃合約/安排。本集團在本年度內與中遠集運進行的長期集裝箱租賃交易乃參考可獲得的五家(2013年：四家)獨立集裝箱租賃公司及本集團日常及正常業務過程中所報的平均租賃費率收取租金(如適用)。與中遠集運及中遠集團的其他附屬公司的其他集裝箱租賃交易按本集團與各有關訂約方議定的條款進行。
- (ii) 年內，本集團根據經營租賃就因集裝箱被遺失而向中遠集運收取及應收的賠償為528,000美元(2013年：478,000美元)，產生虧損60,000美元(2013年：利潤3,000美元)。
- (iii) 向本集團同系附屬公司收取的處理費、儲存費及運輸費均按照本集團與該等同系附屬公司訂立的協定所載的條款訂定收費。
- (iv) 年內，本集團為一合營公司中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司提供顧問及管理服務，雙方同意本集團收取管理年費20,000,000港元(相等於2,579,000美元)(2013年：20,000,000港元(相等於2,579,000美元))。向合營公司、聯營公司、及一接受投資公司收取的其他管理費及服務費收入經本集團與各有關訂約方議定。
- (v) 向同系附屬公司及一附屬公司一非控制股東收取的來往張家港、揚州、泉州、晉江、廈門及南沙貨物的碼頭處理及儲存收入，均由本集團參考中國交通部訂定的費率收費。向同系附屬公司收取的來往比雷埃夫斯碼頭貨物的集裝箱碼頭處理及儲存收入，均由本集團按雙方議定的費率收費。
- (vi) 本集團就獲提供集裝箱回收服務而付予中集集團的附屬公司的集裝箱運費按雙方議定的費率收費。
- (vii) 向附屬公司非控制股東支付的集裝箱處理費及物流服務費用的計算方法經雙方同意。
- (viii) 向一同系附屬公司及附屬公司非控制股東支付的電費及燃料費的計算方法經雙方同意。
- (ix) 本集團與中遠集運達成協議，就長期租予中遠集運的集裝箱，截至2013年12月31日止年度向中遠集運支付經批准的持續維修計劃費2,000,000美元。
- (x) 向中集集團的附屬公司購買集裝箱均按照本集團與有關訂約方訂立的協議所載條款進行。
- (xi) 付予同系附屬公司的處理、儲存及維修費的計算方法經雙方同意。
- (xii) 向附屬公司非控制股東支付的甚高頻通訊費的計算方法經雙方同意。
- (xiii) 向一同系附屬公司及附屬公司非控制股東支付的租賃費用的計算方法經雙方同意。
- (xiv) 該交易為已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14A章的披露規定之持續關連交易。

43 關聯方交易(續)

(b) 與國有銀行的結餘

	2014年 千美元	2013年 千美元
銀行存款結餘		
– 於中國內地境內	116,358	540,143
– 於中國內地境外	770,469	573,747
長期銀行貸款		
– 於中國內地境內	382,316	420,412
– 於中國內地境外	765,634	853,649
短期銀行貸款		
– 於中國內地境內	9,806	16,402
承諾但未支取的銀行借貸額度		
– 於中國內地境內	357,546	385,429
– 於中國內地境外	18,148	20,646

於國有銀行的存款及貸款乃按照有關協定或訂約方互相協定的條款進行。

(c) 與中國其他國有實體的結餘

	2014年 千美元	2013年 千美元
其他應付國有港務局的賬款	10,074	9,983

有關結餘指本集團附屬公司根據中國交通部發出一項通知，代張家港的港口當局收取的港口建設徵費。有關結餘乃無抵押、免息及無固定還款期。

43 關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員報酬

	2014年 千美元	2013年 千美元
袍金	–	26
薪金、花紅及其他津貼	3,445	3,313
退休福利計劃供款	13	11
	3,458	3,350

主要管理人員包括本公司董事及本集團四名(2013年：四名)高級管理人員。

高級管理人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2014年	2013年
酬金範圍		
257,866美元–322,333美元(2,000,001港幣–2,500,000港幣)	–	1
322,334美元–386,799美元(2,500,001港幣–3,000,000港幣)	2	3
386,800美元–451,266美元(3,000,001港幣–3,500,000港幣)	2	–
	4	4

44 業務合併

於2013年3月29日，本集團以33,575,000美元代價收購一附屬公司70%的實際股權。所收購資產淨值的詳情如下：

	2013年 千美元
收購代價	33,575
所收購資產淨值的公允價值列示如下	(33,242)
商譽	333

所收購的碼頭業務於收購日的資產及負債如下：

	公允價值 2013年 千美元
物業、機器及設備	72,460
土地使用權	12,626
遞延所得稅資產	1
貿易及其他應收賬款	783
可收回即期所得稅	16
現金及等同現金	1,781
長期借貸	(40,358)
貿易及其他應付賬款	(6,330)
長期借貸之即期部份	(7,737)
所收購資產淨值	33,242
以現金支付的購買代價	(33,575)
所收購碼頭業務的現金及等同現金項目	1,781
收購產生的現金流出淨額	(31,794)

所收購碼頭業務於自收購日期起截至2013年12月31日止年度內已產生約2,527,000美元收入及約76,000美元虧損。倘收購已於2013年1月1日進行，本集團截至2013年12月31日止全年的收入及利潤將分別增加約587,000美元及減少約71,000美元。

45 附屬公司詳情

附屬公司於2014年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2014年	2013年
2 Allgood International Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
自豪發展有限公司	香港	香港	集裝箱處理、堆存及裝卸	100,000港元分為 10,000股普通股	77.00%	77.00%
中遠集裝箱服務有限公司	香港	香港	投資控股、堆場業務、 堆存及集裝箱維修	2港元分為2股普通股	100.00%	100.00%
1, 2, 3 中遠太平洋(中國)投資有限公司	中國	中國	投資控股	147,000,000美元	100.00%	100.00%
1 COSCO Pacific Finance (2003) Company Limited	英屬維爾京群島	香港	融資	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 COSCO Pacific Finance (2013) Company Limited	英屬維爾京群島	香港	融資	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1, 2 COSCO Pacific Logistics Company Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 中遠太平洋管理有限公司	香港	香港	投資控股及提供管理服務	2港元分為2股普通股	100.00%	100.00%
1, 2 COSCO Pacific Nominees Limited	英屬維爾京群島	香港	提供代理人服務	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
中遠太平洋物業有限公司	英屬維爾京群島	香港	物業投資	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(亞洲貨櫃)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Antwerp) NV	比利時	比利時	投資控股	61,500歐元，分為2股 無面值股份	100.00%	100.00%
中遠碼頭(比利時)有限公司	香港	香港	投資控股	1港元分為1股普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Dalian) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Dalian RoRo) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(歐洲)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(福州)有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%

45 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2014年	2013年
1, 2 COSCO Ports (Greece) S.à r.l.	盧森堡	盧森堡	投資控股	512,500 歐元	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Guangzhou) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(海口)有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
1 COSCO Ports (Holdings) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Hong Kong) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(連雲港)有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Nanjing) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
COSCO Ports (Nansha) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	10,000 美元	66.10%	66.10%
2 中遠碼頭(荷蘭)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Ningbo Beilun) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(巴拿馬)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Port Said) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(浦東)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Qianwan) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Qingdao) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(泉州)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(泉州晉江)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2, 4 COSCO Ports (Rotterdam) Coöperatief U.A.	荷蘭	荷蘭	暫無營業	-	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(服務)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Singapore) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1 股每股面值 1 美元普通股	100.00%	100.00%

45 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2014年	2013年
中遠碼頭(台灣高雄)有限公司	香港	香港	投資控股	1港元分為1股普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Tianjin) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Tianjin North Basin) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(廈門海滄)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Yangshan) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Yangzhou) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Yingkou) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Zhenjiang) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
中遠碼頭(鎮江港)有限公司	香港	香港	暫無營業	1港元分為1股普通股	100.00%	100.00%
2, 3, 6 中遠碼頭服務(廣州)有限公司	中國	中國	堆場業務、堆存及 集裝箱維修	2,500,000美元	-	100.00%
1 CPL Treasury Limited	英屬維爾京群島	香港	提供庫務服務	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Crestway International Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	50,000股每股面值1美元	100.00%	100.00%
1, 2 Elegance Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
惠航船務有限公司	香港	香港	物業投資	500,000港元分為 5,000股普通股	100.00%	100.00%
2 Famous International Limited	英屬維爾京群島	全球	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2, 3 佛羅倫(中國)有限公司	中國	中國	集裝箱租賃及舊集裝箱銷售	12,800,000美元	100.00%	100.00%
2, 3, 5 佛羅倫(天津)融資租賃有限公司	中國	中國	融資租賃	50,000,000美元	50.00%	50.00%

45 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2014年	2013年
5 佛羅倫資本管理有限公司	香港	香港	投資控股	2,000港元分為 2,000股普通股	50.00%	50.00%
佛羅倫貨箱(澳門離岸商業服務) 有限公司	澳門	全球	集裝箱銷售及管理集裝箱 海運業務	1股每股額面值 100,000澳門幣	100.00%	100.00%
Florens Container Corporation S.A.	巴拿馬	全球	集裝箱租賃	100股每股面值100美元 普通股	100.00%	100.00%
1 Florens Container Holdings Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	22,014股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Inc.	美國	美國	投資控股及集裝箱租賃	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (1998)	美國	美國	發電機組租賃	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Inc. (1999)	美國	美國	發電機組租賃	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2000)	美國	美國	資訊科技開發及軟體維修	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2001)	美國	美國	集裝箱租賃	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2002)	美國	美國	舊集裝箱銷售	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2003)	美國	美國	舊集裝箱銷售	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
佛羅倫貨箱服務有限公司	香港	全球	提供集裝箱管理服務	100港元分為100股普通股	100.00%	100.00%
2 Florens Container Services (Australia) Pty Limited	澳洲	澳洲	提供集裝箱管理服務	100股每股面值1澳元	100.00%	100.00%
2 Florens Container Services (Deutschland) GmbH.	德國	德國	提供集裝箱管理服務	2股每股面值12,782.30歐元	100.00%	100.00%

45 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2014年	2013年
2 Florens Container Services (Italy) S.R.L.	義大利	義大利	提供集裝箱管理服務	20,000股每股面值0.52歐元	100.00%	100.00%
2,6 Florens Container Services (Japan) Co. Ltd.	日本	日本	提供集裝箱管理服務	200股每股面值50,000日圓普通股	-	100.00%
2,3 佛羅倫集裝箱服務(深圳)有限公司	中國	中國	集裝箱租賃、銷售、管理及配套服務	500,000美元	100.00%	100.00%
Florens Container Services (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	新加坡	提供集裝箱管理服務	1,000股每股面值1新加坡元普通股	100.00%	-
2 Florens Container Services (UK) Limited	英國	英國	提供集裝箱管理服務	183,610股每股面值1英鎊普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Services (USA), Ltd.	美國	美國	集裝箱管理及提供集裝箱管理服務	1,000股每股面值0.001美元普通股	100.00%	100.00%
1,2 Florens Industrial Holdings Limited	百慕達	香港	暫無營業	12,000股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
佛羅倫管理服務(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	澳門	提供集裝箱管理服務	1股額每股額面值100,000澳門幣	100.00%	100.00%
Florens Maritime Limited	百慕達	全球	集裝箱租賃	12,000股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Shipping Corporation Limited	百慕達	全球	集裝箱租賃	12,000股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 福建有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 Frosti International Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	2股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
裕利服務有限公司	香港	香港	集裝箱運輸	250,000港元分為250,000股普通股	100.00%	100.00%
2,3 廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,928,293,400元	39.00%	39.00%
1,2 Hang Shing Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%

45 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2014年	2013年
2, 3 晉江太平洋港口發展有限公司	中國	中國	經營碼頭	49,900,000美元	80.00%	80.00%
2 Loson Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 Piraeus Container Terminal S.A.	希臘	希臘	經營集裝箱碼頭	77,299,800歐元	100.00%	100.00%
2 Plangreat Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2, 3 泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營碼頭	80,770,000美元	82.35%	82.35%
1, 2 Topview Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Win Hanverky Investments Limited	香港	香港	投資控股	100,000港元分為 10,000股普通股	100.00%	100.00%
2, 3 廈門海投通達碼頭有限公司	中國	中國	經營碼頭	人民幣150,000,000元	70.00%	70.00%
2, 3 廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,627,480,000元	70.00%	70.00%
2, 3 揚州遠揚國際碼頭有限公司	中國	中國	經營碼頭	61,500,000美元	55.59%	55.59%
2, 3 張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	36,800,000美元	51.00%	51.00%

1 由本公司直接持有股份。

2 非由羅兵咸永道會計師事務所審計的附屬公司。

3 中遠太平洋(中國)投資有限公司、中遠碼頭服務(廣州)有限公司、佛羅倫(中國)有限公司、佛羅倫(天津)融資租賃有限公司及佛羅倫集裝箱服務(深圳)有限公司為外商獨資企業。廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司、晉江太平洋港口發展有限公司、泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司、廈門海投通達碼頭有限公司、廈門遠海集裝箱碼頭有限公司、揚州遠揚國際碼頭有限公司及張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司為於中國成立的中外合資企業。

4 於2014年12月31日，該附屬公司並無已發行股本及已繳股本。

5 本公司董事認為，本集團透過於佛羅倫資本管理有限公司(「佛羅倫資本」)及佛羅倫(天津)融資租賃有限公司(「佛羅倫(天津)」)董事會中的代表對該兩家公司仍擁有控制權，因此，於2014年及2013年12月31日佛羅倫資本及佛羅倫天津分類為附屬公司。

6 該等附屬公司已於年內註銷。

46 合營公司詳情

主要影響本集團業績及/或淨資產的主要合營公司於2014年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務	已繳資本	佔擁有權/投票權/ 利潤分攤的百分比	
				2014年	2013年
政龍投資有限公司(附註i)	香港	投資控股	3港元分為3股普通股	33.33%	33.33%
China Ports and Shipping Consortium Coöperatief U.A.	荷蘭	投資控股	–	33.33%	33.33%
中遠-國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	20港元分為2股A普通股、 20港元分為2股B普通股 及40港元分為4股 無投票權5%遞延股份	50.00%	50.00%
中遠-HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司 (附註ii)	英屬維爾京群島	投資控股	1,000股每股面值1美元 普通股	50.00%	–
青島港董家口礦石碼頭有限公司	中國	經營礦石碼頭	人民幣1,400,000,000元	25.00%/ 22.22%/ 25.00%	–
COSCO-PSA Terminal Private Limited	新加坡	經營集裝箱碼頭	65,900,000新加坡元	49.00%/ 50.00%/ 49.00%	49.00%/ 50.00%/ 49.00%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,246,450,000元	20.00%/ 22.20%/ 20.00%	20.00%/ 22.20%/ 20.00%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣2,500,000,000元	20.00%	20.00%
Panama International Terminals, S.A.	巴拿馬	暫無營業	300股無面值普通股	50.00%	50.00%
Piraeus Consolidation and Distribution Centre S.A.	希臘	儲存、拆裝箱和拼箱	1,000,000歐元	50.00%/ 60.00%/ 50.00%	50.00%
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	中國	經營集裝箱碼頭	308,000,000美元	20.00%/ 18.18%/ 20.00%	20.00%/ 18.18%/ 20.00%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,900,000,000元	30.00%	30.00%
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	30.00%/ 28.60%/ 30.00%	30.00%/ 28.60%/ 30.00%
廈門海滄保稅港區集裝箱查驗服務 有限公司	中國	集裝箱裝卸、堆存、 查驗及配套服務	人民幣10,000,000元	22.40%/ 33.33%/ 22.40%	22.40%/ 33.33%/ 22.40%
營口集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣8,000,000元	50.00%/ 57.14%/ 50.00%	50.00%/ 57.14%/ 50.00%

附註：

- (i) 政龍投資有限公司(「政龍」)持有高明貨櫃碼頭股份有限公司之30%實際股權，高明貨櫃碼頭股份有限公司於台灣從事集裝箱碼頭業務，且被視為政龍的一間聯營公司。
- (ii) 中遠-HPHT亞洲貨櫃碼頭持有亞洲貨櫃碼頭之80%實際股權，亞洲貨櫃碼頭於香港從事集裝箱碼頭營運、管理及發展業務，且被視為中遠-HPHT亞洲貨櫃碼頭的一間附屬公司。

47 聯營公司詳情

主要影響本集團業績及/或淨資產的聯營公司於2014年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務	已發行股本/註冊資本	本集團股本權益	
				2014年	2013年
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000 歐元	20.00%	20.00%
大連汽車碼頭有限公司	中國	建造及經營汽車碼頭	人民幣 320,000,000 元	30.00%	30.00%
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣 730,000,000 元	20.00%	20.00%
Dawning Company Limited	英屬維爾京 群島	投資控股	200 股每股面值 1 美元 A 股 及 800 股每股面值 1 美元 B 股	20.00%	20.00%
Sigma Enterprises Limited (附註)	英屬維爾京 群島	投資控股	2,005 股每股面值 1 美元 A 股 及 8,424 股每股面值 1 美元 B 股	16.49%	16.49%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	1,856,250 股每股面值 100 美元普通股	20.00%	20.00%
太倉國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營碼頭	人民幣 450,800,000 元	39.04%	39.04%
Wattrus Limited (附註)	英屬維爾京 群島	投資控股	32 股每股面值 1 美元 A 股 及 593 股每股面值 1 美元 B 股	5.12%	5.12%

附註：

公司董事認為，本集團可透過其於 Sigma 及 Wattrus 董事會中分別持有 20% 投票權的代表，對 Sigma 及 Wattrus 施加重大影響力，故於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日將 Sigma 及 Wattrus 分類為聯營公司。

五年財務概要

截至 12 月 31 日止年度

	2014 年 千美元	2013 年 千美元	2012 年 千美元	2011 年 千美元	2010 年 千美元
收入	870,091	798,626	735,500	599,159	446,492
經營利潤(計及財務收入及費用)	180,657	180,392	159,336	126,051	90,365
應佔下列公司利潤減虧損					
– 合營公司	99,729	81,406	96,461	96,638	74,654
– 聯營公司(附註 3)	71,496	95,563	126,577	179,290	132,120
出售合營公司/聯營公司的溢利(附註 3, 4)	–	393,411	–	12,557	84,710
– 合營公司重新分類為一附屬公司時的 匯兌儲備回撥溢利	–	–	–	11,841	–
除所得稅前利潤	351,882	750,772	382,374	426,377	381,849
所得稅支出	(38,995)	(33,497)	(27,905)	(28,771)	(15,653)
年度利潤	312,887	717,275	354,469	397,606	366,196
應佔利潤：					
本公司股權持有人	292,759	702,676	342,194	388,771	361,307
非控制股東	20,128	14,599	12,275	8,835	4,889
	312,887	717,275	354,469	397,606	366,196
股息	117,701	282,253	138,474	155,416	159,113
每股基本盈利(美仙)	10.01	24.95	12.51	14.34	14.17
每股股息(美仙)	4.004	9.980	5.004	5.736	5.668

於 12 月 31 日

	2014 年 千美元	2013 年 千美元	2012 年 千美元	2011 年 千美元	2010 年 千美元
總資產	7,616,710	7,551,304	7,363,858	6,472,184	5,251,917
總負債	(2,558,048)	(2,707,810)	(3,146,465)	(2,592,025)	(1,758,055)
資產淨值	5,058,662	4,843,494	4,217,393	3,880,159	3,493,862

附註：

- 1 本集團截至 2014 年 12 月 31 日止兩個年度的綜合業績及於 2014 年 12 月 31 日的資產與負債摘錄自本年報第 117 頁至第 124 頁所載本集團的經審核綜合財務報表。
- 2 本公司於 1994 年 7 月 26 日根據 1981 年百慕達公司法(經修訂)在百慕達註冊成立。
- 3 餘額包括於 2013 年分類為已終止經營業務的應佔中集集團利潤。
- 4 餘額包括分別於 2013 年及 2010 年分類為已終止經營業務之 2013 年出售中集集團淨溢利及 2010 年出售中遠物流溢利。

歷年統計資料一覽表

財務數據統計	2005年	2006年	
綜合損益表	百萬美元		
收入			
碼頭	12.5	20.9	
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務	299.0	269.0	
集裝箱處理、拖運及儲存	6.8	7.6	
分部業務間抵消	—	—	
總額	318.3	297.5	
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	499.3	462.6	
折舊及攤銷	(107.7)	(88.1)	
未計利息及稅項前盈利	391.6	374.5	
利息支出	(35.6)	(43.4)	
利息收入	4.4	12.6	
除所得稅前利潤	360.4	343.7	
經營利潤(計及財務收入及費用)	205.1	169.5	
本公司股權持有人應佔利潤	334.9	291.1	
本公司股權持有人應佔利潤分析			
碼頭及相關業務	161.0	100.6	
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務	114.8	166.4	
集裝箱製造及相關業務	58.7	16.9 ^{附註1}	
物流及相關業務	15.1	18.4	
其他業務	10.3	12.8	
公司淨財務收入/(費用)	(15.8)	(13.3)	
公司支出淨值	(9.2)	(10.7)	
總額	334.9	291.1	
綜合資產負債表	百萬美元		
綜合總資產	2,855.1	2,987.2	
綜合總負債	964.8	779.0	
綜合資產淨值	1,890.3	2,208.2	
綜合總債務	835.6	531.6	
綜合現金結餘	179.3	224.7	
綜合淨負債	656.3	306.9	
每股數據			
本公司股權持有人每股應佔股本及儲備	美元	0.85	0.97
每股基本盈利	美仙	15.28	13.14
每股股息	美仙	8.650	8.847
每股資產淨值	美元	0.86	0.99
每股資產淨值	港元	6.666	7.704
股價(於12月31日)	美元	1.830	2.349
	港元	14.20	18.26
比率			
市盈率(於12月31日)	倍	11.9	17.9
派息比率	%	56.6	56.6 ^{附註2}
總資產回報率	%	13.1	10.0
淨資產回報率	%	19.8	14.2
本公司股權持有人資金回報率	%	20.0	14.4
淨負債總權益比率	%	34.7	13.9
利息覆蓋率	倍	11.1	8.8
其他資料			
已發行的股份總數(於12月31日)	百萬股	2,199.0	2,228.7
已發行普通股的加權平均數	百萬股	2,192.1	2,214.7
市值(於12月31日)	百萬美元	4,024.2	5,234.1

附註：

- 該金額包括2006年及2007年之中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響。
- 中集集團股權分置改革相關的認沽期權財務影響並不包括在2006年及2007年派息比率的計算內。
- 由於採納香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第8號「營運分部」，故上文呈列2005年至2008年的本公司股權持有人應佔利潤分析的比較數字已重列。

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
43.3	78.7	114.9	190.8	320.1	398.5	452.2	514.7
247.9	252.6	229.8	250.9	276.5	336.2	347.7	357.1
7.7	6.7	4.7	4.8	3.3	3.7	2.9	2.3
—	—	—	—	(0.7)	(2.9)	(4.2)	(4.0)
298.9	338.0	349.4	446.5	599.2	735.5	798.6	870.1
574.2	413.6	321.4	516.6	621.9	618.3	1,007.7	610.4
(84.0)	(92.6)	(98.3)	(111.8)	(142.2)	(167.9)	(190.5)	(211.7)
490.2	321.0	223.1	404.8	479.7	450.4	817.2	398.7
(49.9)	(52.7)	(39.8)	(29.4)	(58.4)	(77.3)	(84.5)	(72.5)
10.5	6.9	6.0	6.5	5.1	9.2	18.1	25.7
450.8	275.2	189.3	381.9	426.4	382.3	750.8	351.9
172.8	120.0	66.1	90.4	126.1	159.3	180.4	180.7
427.8	274.7	172.5	361.3	388.8	342.2	702.7	292.8
120.6	120.6	83.5	119.9	184.9	189.0	186.8	221.0
92.3	115.0	71.4	96.3	116.5	139.5	125.2	95.8
123.5 ^{附註1}	39.3	30.9	91.9	119.8	61.9	416.5	—
19.7	25.0	25.6	84.7	—	—	—	—
98.4	—	—	—	—	—	—	—
(14.5)	(9.7)	(9.6)	(1.9)	(0.6)	(1.9)	10.7	32.0
(12.2)	(15.5)	(29.3)	(29.6)	(31.8)	(46.3)	(36.5)	(56.0)
427.8	274.7	172.5	361.3	388.8	342.2	702.7	292.8
3,871.6	4,213.2	4,635.3	5,251.9	6,472.2	7,363.9	7,551.3	7,616.7
1,096.9	1,566.9	1,776.9	1,758.0	2,592.0	3,146.5	2,707.8	2,558.0
2,774.7	2,646.3	2,858.4	3,493.9	3,880.2	4,217.4	4,843.5	5,058.7
914.0	1,424.3	1,604.3	1,558.8	2,168.0	2,601.7	2,046.2	1,860.2
387.4	429.0	405.8	524.3	581.1	849.3	1,237.6	1,116.5
526.6	995.3	1,198.5	1,034.5	1,586.9	1,752.4	808.6	743.7
1.21	1.14	1.21	1.23	1.34	1.42	1.56	1.61
19.09	12.24	7.66	14.17	14.34	12.51	24.95	10.01
9.406	4.896	3.061	5.668	5.736	5.004	9.980	4.004
1.24	1.18	1.26	1.29	1.43	1.51	1.66	1.72
9.637	9.135	9.796	10.015	11.115	11.732	12.895	13.342
2.668	1.021	1.281	1.742	1.167	1.424	1.372	1.421
20.80	7.91	9.93	13.54	9.07	11.04	10.64	11.02
14.0	8.3	16.7	12.3	8.1	11.4	5.5	14.2
56.6 ^{附註2}	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0
12.5	6.8	3.9	7.3	6.6	4.9	9.4	3.9
17.2	10.1	6.3	11.4	10.5	8.5	15.5	5.9
17.5	10.4	6.5	11.9	11.1	9.0	16.5	6.3
19.0	37.6	41.9	29.6	40.9	41.6	16.7	14.7
10.0	6.2	5.8	14.0	8.3	5.9	9.9	5.9
2,244.9	2,245.0	2,262.5	2,711.5	2,711.8	2,786.1	2,912.3	2,940.4
2,240.3	2,245.0	2,252.9	2,550.4	2,711.8	2,735.1	2,816.2	2,924.9
5,988.4	2,291.3	2,897.3	4,723.5	3,166.4	3,968.5	3,996.4	4,178.3

歷年統計資料一覽表

營運數據統計		2005年	2006年
集裝箱租賃、管理及銷售			
租金收入分析	百萬美元		
- 中遠集運		126.4	136.9
- 國際客戶(長期租賃)		104.3	60.9
- 國際客戶(靈活租賃)		43.8	21.8
總額		274.5	219.6
箱隊規模	標準箱	1,042,852	1,250,609
箱隊按客戶分類			
- 中遠集運(包括自有箱及售後租回箱)	標準箱	377,324	456,877
- 國際客戶			
自有箱	標準箱	630,925	163,851
管理箱	標準箱	34,603	629,881
- 中遠集運(包括自有箱及售後租回箱)	%	36.2	36.5
- 國際客戶			
自有箱	%	60.5	13.1
管理箱	%	3.3	50.4
箱隊按類型分類			
- 乾貨箱	標準箱	993,988	1,198,770
- 冷藏箱	標準箱	38,020	41,456
- 特種箱	標準箱	10,844	10,383
- 乾貨箱	%	95.3	95.9
- 冷藏箱	%	3.6	3.3
- 特種箱	%	1.1	0.8
集裝箱資本開支	百萬美元	333.6	480.6
購買集裝箱	標準箱	168,592	268,236
出售約滿退箱	標準箱	27,288	48,071
箱齡	年	4.3	4.0
出租率			
- 中遠太平洋(佛羅倫)	%	95.5	96.2
- 行業平均	%	90.9	91.8
客戶數目		256	270
集裝箱吞吐量	標準箱		
中遠-國際碼頭		1,841,193	1,688,697
鹽田碼頭		7,355,459	8,470,919
上海碼頭		3,646,732	3,703,460
張家港碼頭		377,121	455,946
青島遠港碼頭		605,791	744,276
大連港集裝箱股份有限公司		2,334,481	2,464,208
上海浦東碼頭		2,471,840	2,650,007
青島前灣碼頭		5,443,086	6,770,003
中遠-新港碼頭		611,013	627,894
揚州遠揚碼頭		157,123	222,912
營口碼頭		633,573	837,574
南京龍潭碼頭		178,686	700,098
大連港灣碼頭		132,984	421,068
天津五洲碼頭		87,462	1,773,141
安特衛普碼頭		70,084	599,170
泉州太平洋碼頭		-	241,272
廣州南沙海港碼頭		-	-
寧波遠東碼頭		-	-
蘇伊士運河碼頭		-	-
晉江太平洋碼頭		-	-
比雷埃夫斯碼頭		-	-
天津歐亞碼頭		-	-
廈門遠海碼頭		-	-
高明碼頭		-	-
太倉碼頭		-	-
亞洲貨櫃碼頭		-	-
總吞吐量		25,946,628	32,370,645

2007年	2008年	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年
140.1	142.4	134.3	123.3	131.5	139.1	153.4	172.9
32.7	44.3	50.3	68.9	100.1	125.3	124.3	111.6
8.5	15.7	13.5	15.0	15.2	16.1	13.2	11.3
181.3	202.4	198.1	207.2	246.8	280.5	290.9	295.8
1,519,671	1,621,222	1,582,614	1,631,783	1,777,792	1,855,597	1,888,200	1,907,778
517,311	551,219	527,891	499,106	547,077	638,631	740,481	806,060
239,742	314,077	332,591	432,613	556,366	586,613	595,316	564,264
762,618	755,926	722,132	700,064	674,349	630,353	552,403	537,454
34.0	34.0	33.4	30.6	30.8	34.4	39.2	42.2
15.8	19.4	21.0	26.5	31.3	31.6	31.5	29.6
50.2	46.6	45.6	42.9	37.9	34.0	29.3	28.2
1,470,832	1,570,462	1,532,723	1,587,775	1,731,530	1,810,448	1,846,286	1,869,409
38,745	41,183	39,860	35,616	38,658	38,774	36,146	33,190
10,094	9,577	10,031	8,392	7,604	6,375	5,768	5,179
96.8	96.9	96.9	97.3	97.4	97.6	97.8	98.0
2.5	2.5	2.5	2.2	2.2	2.1	1.9	1.7
0.7	0.6	0.6	0.5	0.4	0.3	0.3	0.3
586.3	348.0	61.9	250.4	432.9	371.7	288.8	305.8
326,715	152,752	15,000	111,625	185,231	162,742	151,500	161,106
56,759	34,043	22,863	28,674	9,826	31,671	35,714	50,860
3.8	4.2	5.0	5.4	5.9	6.1	6.4	6.5
94.5	94.6	90.6	97.3	96.1	95.3	94.5	95.3
93.0	94.0	86.0	95.0	95.0	94.8	93.9	94.0
280	300	306	300	287	276	264	256
1,846,559	1,752,251	1,360,945	1,535,923	1,625,819	1,683,748	1,639,275	1,639,995
9,368,696	9,683,493	8,579,013	10,133,967	10,264,440	10,666,758	10,796,113	11,672,798
3,446,135	3,681,785	2,979,849	3,197,244	-	-	-	-
601,801	710,831	715,413	889,515	1,065,382	1,228,935	1,374,596	798,773
1,005,439	1,099,937	1,145,352	1,284,903	-	-	-	-
2,873,474	2,742,503	2,906,768	-	-	-	-	-
2,723,722	2,779,109	2,291,281	2,450,176	2,388,156	2,151,297	2,246,026	2,373,620
8,237,501	8,715,098	8,961,785	10,568,065	12,426,090	14,045,503	14,981,635	16,108,145
833,892	1,247,283	904,829	1,091,639	1,106,262	1,232,954	1,048,846	1,311,747
253,772	267,970	221,046	302,617	400,224	401,003	449,849	481,704
1,125,557	950,801	1,023,107	1,196,932	1,303,068	1,600,094	1,716,106	1,716,128
950,289	1,160,261	1,058,499	1,245,559	1,600,523	2,035,617	2,400,370	2,495,608
850,359	1,656,968	1,509,401	1,668,418	1,900,204	2,216,353	2,732,174	2,732,136
1,988,456	1,938,580	1,940,933	1,917,873	2,100,321	2,180,184	2,300,918	2,569,695
792,459	1,091,657	639,957	795,534	1,168,930	1,101,163	1,370,609	1,727,116
856,784	910,058	936,136	1,050,710	1,186,799	1,201,279	1,090,660	1,160,480
577,196	2,000,130	2,158,291	3,060,591	3,914,348	4,230,574	4,449,311	4,647,266
331,361	903,865	1,117,169	1,704,588	2,145,653	2,402,554	2,806,406	3,214,703
319,153	2,392,516	2,659,584	2,856,854	3,246,467	2,863,167	3,124,828	3,400,397
-	193,779	274,390	313,585	314,101	358,836	418,242	467,610
-	-	166,062	684,881	1,188,148	2,108,090	2,519,664	2,986,904
-	-	-	574,296	1,350,962	1,705,667	1,803,407	2,004,170
-	-	-	-	-	271,449	609,393	806,183
-	-	-	-	-	-	1,170,704	1,333,226
-	-	-	-	-	-	235,759	538,304
-	-	-	-	-	-	-	1,139,414
38,982,605	45,878,875	43,549,810	48,523,870	50,695,897	55,685,225	61,284,891	67,326,122

公司簡介

董事會

萬敏先生²(主席)
邱晉廣先生¹(副主席兼董事總經理)
豐金華先生¹
唐潤江先生¹
馮波先生¹
王威先生²
王海民先生²
黃天祐博士¹
范華達先生³
范徐麗泰博士³
李民橋先生³
葉承智先生³
范爾鋼先生³

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

總法律顧問兼公司秘書

洪雯女士

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
皇后大道中 183 號
中遠大廈 49 樓
電話：+852 2809 8188
傳真：+852 2907 6088
網址：www.coscopac.com.hk

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港太子大廈 22 樓

律師

夏禮文律師行
年利達律師事務所
司力達律師事務所
胡關李羅律師行

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
國家開發銀行
招商銀行
澳洲聯邦銀行
星展銀行
荷蘭商業銀行
東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

百慕達股份過戶登記總處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港皇后大道東 183 號
合和中心 22 樓

上市資料/股份編號

香港聯合交易所有限公司：1199
彭博：1199HK
路透社：1199.HK

中遠太平洋有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

香港皇后大道中 183 號中遠大廈 49 樓

電話 : +852 2809 8188 傳真 : +852 2907 6088

電郵 : info@coscopac.com.hk

www.coscopac.com.hk

股份代號 : 1199

