

# 開拓 創新



本公司近年把碼頭業務和集裝箱租賃業務的專注重點，從過去的增強「資產價值」，轉移到打造「企業價值」。自2007年開始，本公司致力於強化企業的「戰略價值」，對業務經營模式進行了優化再造。在碼頭業務方面，我們專注在未來投資項目上，提高控股比例，改善經營性現金流。

在集裝箱租賃業務方面，以往購置集裝箱貨櫃，租賃給客戶的方式，佔用較大前期資本，難以滿足我們希望達到的發展速度。因此我們將業務轉型為「輕資產模式」，出售集裝箱的擁有權和提供售後管理服務，這策略使管理層在推動企業快速發展的同時，能夠強化核心競爭力，為客戶提供優質服務。

## 目錄

中遠太平洋2007年摘要		董事會報告及財務報告	
2	業績摘要	70	董事會報告
4	主席報告	90	獨立核數師報告
9	副主席報告	91	綜合資產負債表
14	企業架構	93	資產負債表
16	業務版圖	94	綜合損益表
19	業務回顧	95	綜合權益變動表
30	大事記	97	綜合現金流量表
32	財務回顧	98	綜合財務報表附註
39	名稱註釋	169	五年財務概要
40	投資者關注問題	170	歷年統計資料一覽表
42	投資者關係工作	174	公司簡介
45	企業文化		
46	企業管治報告		
62	董事及高層管理人員簡介		

## 集裝箱製造業務

# 0.69億美元

持有全球最大的集裝箱製造商—中集集團16.54%權益。

## 碼頭及相關業務

# 1.28億美元

全球第五大集裝箱碼頭營運商，碼頭網絡分佈於中國和海外地區，並發展成為最突出的主營產業，泊位數目不斷增加，年內吞吐量增加21.5%達到39,832,964標準箱。

## 淨溢利分佈

# 合共4.28億

## 其他業務

# 0.94億美元

# 1月

- 徐敏杰先生於1月24日獲委任為中遠太平洋副主席兼董事總經理。

# 3月

- 廣州南沙海港碼頭位於南沙二期2個集裝箱泊位開始營運。
- 鹽田碼頭三期擴建項目其中1個集裝箱泊位投產。
- 寧波遠東碼頭位於北侖港區四期第7號集裝箱泊位投產。

# 4月

- 連續第三年入選《福布斯》雜誌全球2000家卓越企業之一。
- 與福建省交通運輸(控股)有限責任公司簽署入股福州港務集團有限公司29%股權合作意向書。

# 5月

- 簽署一項5億美元貸款協議。
- 出售31,352標準箱之海運集裝箱，並提供售後管理服务。

# 6月

# 8月

- 公佈出售創興銀行20%股權。
- 中遠集運10,000標準箱之大型集裝箱船「中遠亞洲」首航香港，在中遠—國際碼頭舉行慶祝儀式。

# 9月

- 廣州南沙海港碼頭位於南沙二期餘下4個集裝箱泊位投入營運，該碼頭合共6個集裝箱泊位全部建成投產。

# 美元

集裝箱租賃、管理和銷售業務

## 1.18億美元

世界第二大集裝箱租賃公司，佔全球13.2%市場份額。以輕資產經營模式經營，箱隊規模達1,519,671標準箱，同比增長21.5%。

物流業務

## 0.19億美元

持有中遠物流49%權益，中遠物流是全國領先的船舶代理公司，佔全國50%市場份額。

- 天津歐亞碼頭位於北港池B段2個集裝箱泊位，舉行動工儀式，預期2008年投產。
- 鹽田碼頭三期擴建項目其中1個集裝箱泊位投產。

### 10月

- 收購揚州江都港區1至2號泊位。
- 主動公佈2007年第三季度業績，提高透明度和公司管治水平。

- 與晉江市港口投資發展有限公司簽署合同，共同組建晉江太平洋港口發展有限公司，經營和管理2個集裝箱泊位和3個散雜貨泊位，本公司持有80%控股股權。
- 完成收購蘇伊士運河碼頭20%股權之手續，參與經營該碼頭位於埃及塞得港合共8個集裝箱泊位。

### 11月

- 本公司持有20%股權之青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司與泛亞國際航運有限公司簽署合同，合組青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司，共同建設及經營青島前灣南岸10個集裝箱泊位。

- 與廈門海滄投資總公司簽署合資合同，共同組建廈門遠海集裝箱碼頭有限公司，中遠太平洋持有該合資公司70%控股股權。
- 簽署協議於11月及12月出售共104,604標準箱的海運集裝箱，並為買家提供售後管理服務。

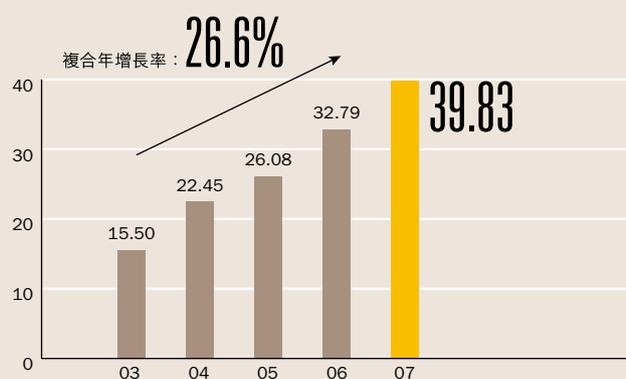
### 12月

- 舉行泉州港集裝箱吞吐量突破1,000,000標準箱慶典。

中遠太平洋致力加強並突出碼頭產業，使之成為盈利增長的主要動力，盈利貢獻最大的主營業務。在做強的基礎上，再做大。充份發揮母公司強大船隊的協同效應，全面規劃國內和海外碼頭佈局，為客戶提供優質服務，加強碼頭控股能力，提升碼頭產業價值和盈利增長能力，進一步鞏固在全球碼頭經營商的領先地位。

中遠太平洋在加大碼頭業務開發力度的同時，繼續以輕資產經營模式，擴大集裝箱售後管理業務，優化產業結構，加大力度，開拓創新，在日趨激烈的市場競爭中，實現公司發展的四個進一步，使公司規模進一步壯大，行業領先地位進一步鞏固，盈利能力進一步增強，對股東回報進一步提高。

集裝箱碼頭吞吐量(百萬標準箱)



集裝箱租賃和管理箱隊規模(百萬標準箱)



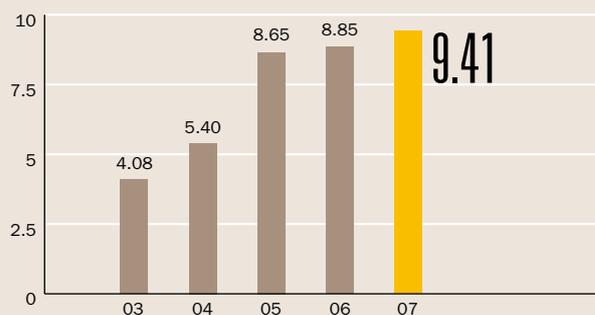
# 業績摘要

- 股權持有人應佔溢利上升47.0%至427,768,000美元
- 建議派發末期現金股息3.924美仙(2006年：4.147美仙)及特別末期現金股息2.296美仙(2006年：無)，全年股息為9.406美仙(2006年：8.847美仙)，派息率為56.6%<sup>註</sup>(2006年：56.6%)
- 集裝箱碼頭總吞吐量上升21.5%至39,832,964標準箱
- 集裝箱租賃及管理業務總箱隊之箱量增加21.5%至1,519,671標準箱
- 為集中資源發展核心業務，出售創興銀行20%股權，使公司業務結構更清晰

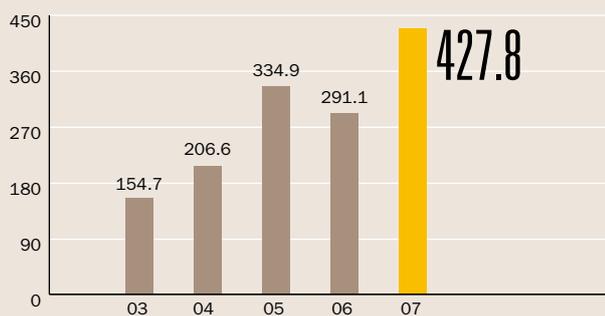
每股基本盈利 (美仙)



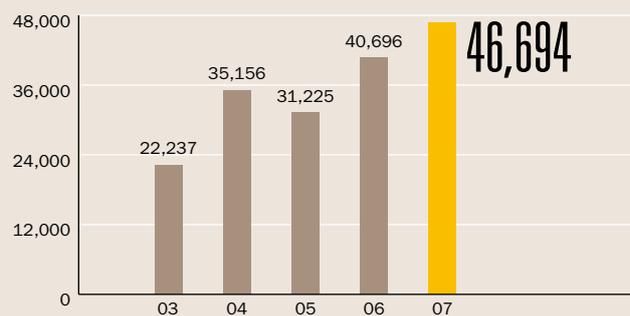
每股派息 (美仙)



本公司股權持有人應佔溢利 (百萬美元)



市值 (百萬港元)



截至12月31日

註：中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響55,181,000美元並不包括在派息比率的計算內。

	2007年	2006年	同比變化
收入 <sup>註</sup>	298,948,000美元	297,473,000美元	+0.5%
經營溢利(計入財務收入及財務費用之前)	212,256,000美元	201,124,000美元	+5.5%
應佔共控實體和聯營公司溢利減虧損	278,001,000美元	174,112,000美元	+59.7%
本公司股權持有人應佔溢利 (包括中集集團認沽期權之財務影響)	427,768,000美元	291,082,000美元	+47.0%
本公司股權持有人應佔溢利 (不包括中集集團認沽期權之財務影響)	372,587,000美元	346,263,000美元	+7.6%
每股基本盈利(包括中集集團認沽期權之財務影響)	19.09美仙	13.14美仙	+45.3%
每股基本盈利(不包括中集集團認沽期權之財務影響)	16.63美仙	15.63美仙	+6.4%
每股派息	9.406美仙	8.847美仙	+6.3%
- 中期每股派息	3.186美仙	3.526美仙	-9.6%
- 中期每股特別派息	-	1.174美仙	不適用
- 末期每股派息	3.924美仙	4.147美仙	-5.4%
- 末期每股特別派息	2.296美仙	-	不適用
派息比率(不包括中集集團認沽期權之財務影響)	56.6%	56.6%	-
總權益	2,774,659,000美元	2,208,201,000美元	+25.7%
本公司股權持有人應佔股本及儲備	2,712,393,000美元	2,172,634,000美元	+24.8%
綜合總資產	3,871,575,000美元	2,987,155,000美元	+29.6%
綜合總負債	1,096,916,000美元	778,954,000美元	+40.8%
綜合資產淨值	2,774,659,000美元	2,208,201,000美元	+25.7%
綜合淨借款	526,661,000美元	306,930,000美元	+71.6%
本公司股權持有人資金回報率	17.5%	14.4%	+3.1百分點
淨資產回報率	17.2%	14.2%	+3.0百分點
淨負債總權益比率	19.0%	13.9%	+5.1百分點
利息盈利率	10.0倍	8.8倍	+1.2倍

註：本集團的營業收入來自佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司、張家港永嘉碼頭、泉州太平洋碼頭、揚州遠揚碼頭、Plangreat Limited及其附屬公司和中遠碼頭服務(廣州)有限公司。

2007年中國的經濟和貿易增長強勁，帶動全球集裝箱貨物運輸量的上升，有利於本公司的碼頭、集裝箱租賃、管理和銷售、物流和集裝箱製造業務的發展，特別是碼頭業務已經成為盈利貢獻最大的主營產業。

本人欣然向股東彙報，中遠太平洋2007年度整體業績表現令人滿意，本公司股權持有人應佔溢利427,768,000美元，同比增長47.0%。年內，碼頭業務之淨溢利貢獻128,267,000美元，同比增長27.5%，佔股權持有人應佔溢利<sup>註</sup>45.5%（2006年：

29.0%）。在碼頭拓展工作方面，本公司進一步規劃碼頭佈局，穩步推進新項目開發，增強碼頭控股能力，擴展海外碼頭網絡，逐步擴大散貨碼頭投資，碼頭產業規模進一步壯大。



## 中國因素

2007年第三季度開始，美國受次按危機的拖累，經濟增長有所放緩，全球經濟也同時受到一定程度的影響。本人深信，中國因素在推進全球經濟的發展過程中，將發揮非常重要和積極的作用。中國將從「世界工廠」向「世界市場」轉變，內部消費能力不斷提高，預期進出口貿易有所增長，本公司對中國經濟的發展前景，仍然充滿信心。將繼續推進各核心業務的發展工作，進一步鞏固在行業的領先地位。

註：本公司股權持有人應佔溢利不包括55,181,000美元之財務影響，以及出售20%創興銀行股權之淨溢利90,742,000美元。

### 中國港口業保持良好的發展勢頭

回顧2007年，中國國民生產總值增長達11.5%；進出口貿易總值達21,740億美元，同比增長23.5%；帶動集裝箱運輸市場向好，全球集裝箱貨物運輸量增長約10%。與此同時，中國內地港口集裝箱吞吐量保持強勁增長，港口集裝箱處理量達112,700,000標準箱，同比增長21.2%，佔全球總吞吐量約23.0%，比重上升1.8個百分點。

中國碼頭產業是整個對外貿易運輸當中非常重要的環節。預期未來數年，無論在港口佈局、資源整合、貨源分佈、投資結構、碼頭管理和資訊科技配套等方面，都會快速發展，但競爭也相對增加。我們認為機遇和挑戰共存，中國碼頭岸線具有稀缺性和不可再生的特徵，碼頭產業的價值會不斷上升，我們要抓住發展機會。

### 全球掀起集裝箱碼頭業投資熱潮

集裝箱碼頭營運商以不同的渠道，擴展碼頭業務版圖，除了積

極增加在中國港口的投資規模，並以收購合併方式，擴大在全球碼頭的投資，私募基金加入競爭行列，掀起全球集裝箱碼頭業投資熱潮，碼頭產業的價值也因而不斷提高。本公司在母公司強大船隊的支持下，也進一步擴大碼頭組合的規模，增強碼頭業務的發展能力。

### 提出碼頭發展戰略，進一步鞏固全球領先碼頭營運商地位

中遠太平洋是全球第五大集裝箱碼頭經營商，佔全球約5%市場份額(2006年：3.7%)。截至2007年12月31日，本公司在全球18個港口，擁有27家碼頭公司的不同權益，參與投資、經營和管理140個泊位，營運中的集裝箱碼頭泊位87個，年作業能力為47,450,000標準箱。年內，碼頭總吞吐量達39,832,964標準箱，同比增長21.5%。

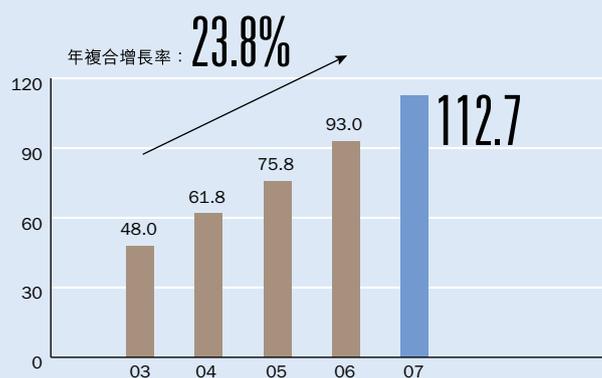
在規劃碼頭組合佈局的過程中，現階段我們主力增加項目儲備，培育新建碼頭的成長，加強碼頭管理，提高市場營銷效率和增強盈利能力。

中國進出口貿易(億美元)



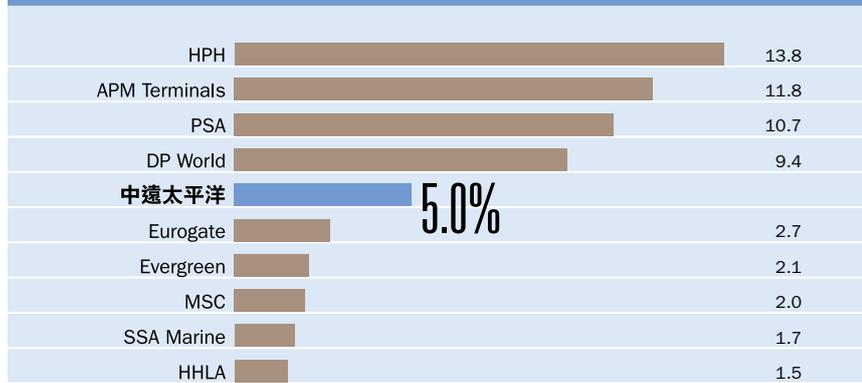
資料來源：中華人民共和國商務部

中國港口吞吐量(百萬標準箱)



資料來源：中華人民共和國交通部

2007年全球十大碼頭營運商市場份額(%)



全球 **第五大**  
 集裝箱碼頭經營商，佔全球約5%  
 市場份額(2006年：3.7%)。

資料來源：Drewry Shipping Consultants Ltd (2007年9月)

碼頭組合



2007年，我們提出碼頭產業發展的四個轉變戰略：

**增強碼頭控股能力：** 由投資參股碼頭，向投資控股碼頭轉變

**擴展全球碼頭網絡：** 由投資中國碼頭市場，向投資以中國市場為主向全球發展

**加強碼頭投資多元化：** 由投資集裝箱碼頭投資單元化，向碼頭投資多元化方向轉變

**提升碼頭產業價值：** 由投資以追求利潤為中心，向投資以追求碼頭產業價值最大化為中心

2007年碼頭項目拓展情況

年內，本公司在國內投資青島新前灣碼頭、廈門遠海碼頭、泉州晉江太平洋碼頭和位於揚州江都港區的碼頭，合共增加16個集裝箱泊位，5個散雜貨泊位，年處理能力增加9,600,000標準箱及6,050,000噸。

在海外碼頭方面，蘇伊士運河碼頭與埃及政府簽署經營權協議書，發展位於埃及塞得港的二期碼頭，該碼頭將管理及經營4個集裝箱泊位，年處理能力為2,550,000標準箱。

上述項目發展合共增加20個集裝箱泊位和5個散雜貨泊位，集裝箱年處理能力增加12,150,000標準箱，散雜貨年處理能力增加6,050,000噸。

增強碼頭控股能力

投資廈門遠海碼頭70%股權和泉州晉江太平洋碼頭80%股權，加大了本公司在中國東南沿海地區的控股投資力度，該地區將成為中國沿海第四大經濟發展區。

### 以中國市場為主，向全球擴展碼頭網絡

本公司持有20%股權的青島前灣碼頭與泛亞國際航運有限公司，共同組建青島新前灣碼頭，投資興建和經營管理前灣四期碼頭10個泊位，年設計處理能力達6,000,000標準箱。青島前灣碼頭持有新合資公司80%股權。青島前灣碼頭與青島新前灣碼頭在前灣二期至四期合共21個泊位的總處理能力可達12,500,000標準箱，是一個設備先進的世界級港口。投資青島新前灣碼頭，加強本公司碼頭盈利增長的動力。

本公司持有20%股權的埃及塞得港蘇伊士運河碼頭一期，現經營4個泊位，連同該碼頭二期4個新泊位發展，合共有8個泊位，年處理能力達5,100,000標準箱。該碼頭位於地中海東部，是國際班輪公司通過蘇伊士運河，連接亞洲與歐洲、地中海航線的必經之地。投資蘇伊士運河碼頭，加快本公司拓展海外碼頭網絡的進度。

### 加強碼頭投資多元化

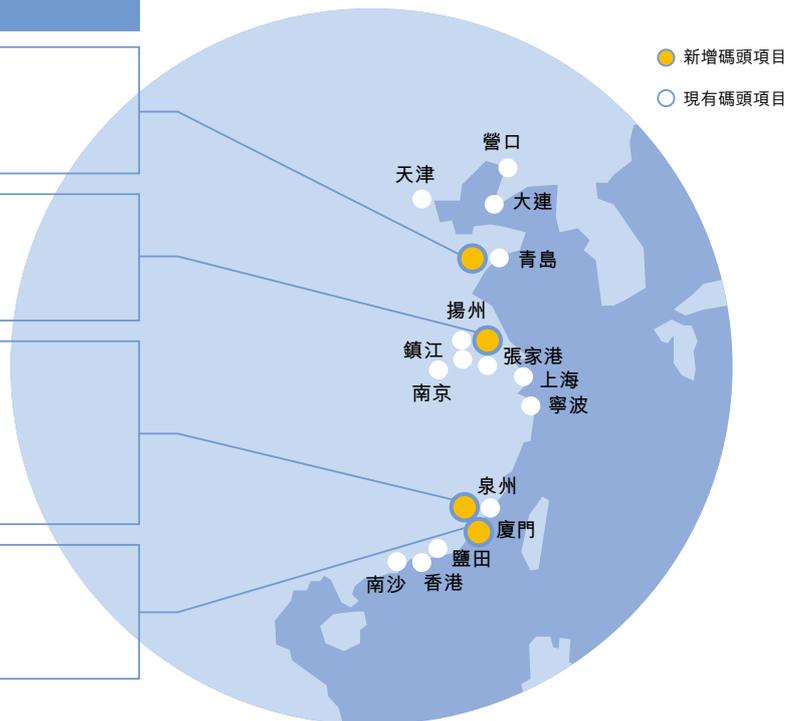
本公司持有55.59%控股投資的揚州遠揚碼頭，擴大在揚州江都散貨碼頭的投資，收購2個散雜貨泊位，揚州港是全國原木水路進口第二大港，連同位於泉州晉江碼頭的3個散雜貨泊位，年內合共增加5個散雜貨泊位，年處理能力增加6,050,000噸，加強本公司碼頭投資多元化。

### 提升碼頭產業價值

截至2007年12月31日，中遠太平洋市值達467億港元，本公司股權持有人應佔溢利在過往五年，年複合增長率達28.7%。

本公司管理層將致力加強企業盈利的可持續增長，進一步提高企業價值。未來三年，本公司計劃發展碼頭泊位數目增至200個以上，增加控股碼頭和海外碼頭泊位所佔比重，預期2010年碼頭盈利貢獻佔總溢利50%以上，碼頭資產佔總資產一半以上。我們深信，加強並突出碼頭成為最大核心產業，增強未來碼頭投資的控股能力，有助提高企業的市場價值。

2007年在中國新增碼頭項目	
<b>青島新前灣碼頭</b>	
持股比例	16%
集裝箱泊位	10 個
年處理能力	6,000,000 標準箱
<b>揚州遠揚碼頭</b>	
持股比例	55.59%
散雜貨泊位	2 個
年處理能力	1,850,000 噸
<b>晉江太平洋碼頭</b>	
持股比例	80%
集裝箱泊位	2 個
年處理能力	800,000 標準箱
散雜貨泊位	3 個
年處理能力	4,200,000 噸
<b>廈門遠海碼頭</b>	
持股比例	70%
集裝箱泊位	4 個
年處理能力	2,800,000 標準箱



## 誠信

中遠太平洋高度重視企業管治，良好的企業管治是優化公司管理素質的重要基礎，本公司致力建立有效的企業管治架構，確保公司具備更高透明度及更能保障股東利益。我們深信企業管治制衡機制，有助平衡各方股東的權益，為股東爭取最佳投資回報。管理層高度重視業務上的各種風險，包括營運風險、財務風險及法規風險。本公司的公司管治委員會和公司風險控制委員會共同制定2007年度內部監控和企業風險管理評估的措施，致力維持高效率的監控程序，進一步加強和提升監控水平。

年內，本公司積極參與各項致力提高企業管治的活動，牽頭贊助香港董事學會舉辦的「2007年度傑出董事獎」活動。更獲得業界和資本市場認同，取得多項在公司管理方面的殊榮，包括連續三年入選美國《福布斯》雜誌「全球2000家卓越企業」之一和《經濟一週》評為「香港傑出企業」。在公司管治方面，獲《財資》雜誌頒發「最佳企業管治優異獎」及《Corporate Governance Asia》雜誌頒發「年度最佳企業管治大獎」。在法律工作方面，獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》(ALB)頒發「香港年度最佳企業法律團隊」及「最佳航運企業法律團隊」兩個大獎。在投資者關係方面，獲《IR magazine》雜誌評為「最佳投資者關係」。

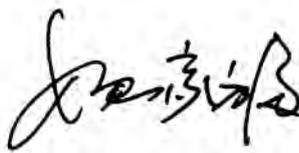
社區環境保護和環球氣候轉變已成為國際高度關注的議題，中遠太平洋高度重視履行企業對保護環境的責任。年內，正式加入香港商界環保協會，成為該會委員。派員參與該會舉辦的各項研討會，提高員工的環保意識。與此同時，履行泛珠江三角洲的商界環保大聯盟「空氣清新計劃」之約章承諾，為社區環境保護工作盡力。

## 展望

2008年是充滿挑戰和機遇的一年。美國次按危機深化，加速引發全球經濟增長放緩，但中國經濟在內部消費增長的帶動下，預期進口貿易量保持良好增長勢頭，內貿貨物運輸量也有所增加。與此同時，中國經濟宏觀調控政策，保障中國經濟的健康穩步發展，在經濟增長帶動下，集裝箱貨物運輸量上升。「中國因素」將為中遠太平洋的業務提供良好發展機遇。

在加大碼頭業務開發力度的同時，本公司繼續以輕資產經營模式，擴大集裝箱售後管理業務，優化產業結構，使公司實現經營效益最大化，企業價值最大化和股東回報最大化，為股東創富！

自強不息，成就企業。本人對公司未來發展前景充滿信心，並謹借此機會，再次感謝股東們、合作夥伴和商界友好給予中遠太平洋的大力支持，並對中遠太平洋全體員工為公司業務發展所作出的努力和貢獻，表示深切謝意！



主席

**魏家福**

2008年4月7日

## 副主席報告

2007年整體業績表現良好，本公司股權持有人應佔溢利427,768,000美元，較去年錄得291,082,000美元上升47.0%。若扣除中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響<sup>註1</sup>，本公司股權持有人應佔溢利為372,587,000美元，較去年錄得346,263,000美元上升7.6%。

本公司一直高度重視股東的權益，致力維持穩定派息政策。董事會建議宣派末期現金股息每股3.924美仙(2006年：4.147美仙)；此外，出售創興銀行20%股權錄得淨利潤90,742,000美元，建議宣派特別末期現金股息每股2.296美仙(2006年：

無)；連同2007年9月21日已派發的中期現金股息每股3.186美仙(2006年：中期股息3.526美仙及特別中期股息1.174美仙)，全年現金股息合共9.406美仙(2006年：8.847美仙)。本年度派息比率56.6%<sup>註2</sup>(2006年：56.6%)。



### 進一步加強碼頭核心產業地位

年內，本公司碼頭業務所產生的淨溢利貢獻達128,267,000美元，較去年錄得的100,581,000美元，大幅增加27.5%，成為溢利貢獻最大的主營業務，核心產業地位進一步加強。

截至2007年12月31日，本公司參與投資、經營和管理140個泊位，營運中的集裝箱泊位87個，年作業能力47,450,000標準箱。年內，碼頭總吞吐量達39,832,964標準箱，同比增長21.5%。

註1：中遠太平洋於2006年向中集集團流通A股股東授出424,106,507份認沽期權。由於中集集團認沽期權於2007年11月23日有效期屆滿時未有持有人行使，2006年撥備的55,181,000美元悉數撥回。

註2：中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響55,181,000美元並不包括在派息比率的計算內。



年內，本公司碼頭組合內，增加投入營運的泊位合共15個，包括：廣州南沙海港碼頭4個泊位於9月投產，連同3月投產的2個泊位，該碼頭合共6個集裝箱泊位建成投產；寧波遠東碼頭1個泊位於3月投產；鹽田碼頭三期2個泊位分別於3月及9月投產；埃及塞得港蘇伊士運河碼頭轉股手續於10月完成，該碼頭營運中4個泊位，於11月開始提供吞吐量貢獻；揚州江都2個泊位於12月投入使用；這15個新投產泊位有助2008年碼頭業務量的增長。

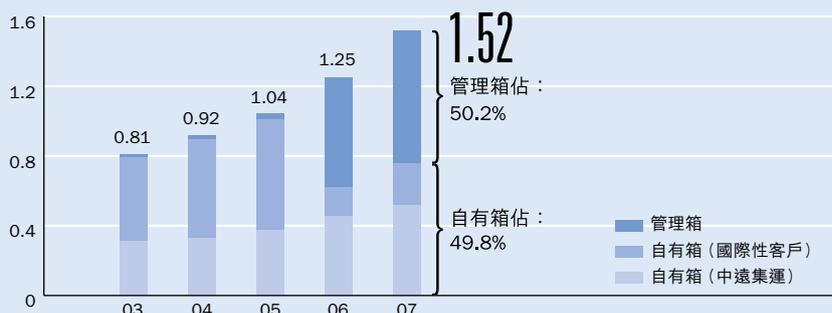
新增碼頭項目和現有碼頭擴建項目的落實，使公司擁有權益的泊位較2006年增加25個，包括20個集裝箱泊位和5個散雜貨泊位。新增碼頭項目將於未來一年開始逐步投入營運，連同天津歐亞碼頭項目於2007年9月20日動工建設，為公司未來碼頭業務發展，增添動力。

**以輕資產模式發展集裝箱租賃業務**

中遠太平洋的集裝箱租賃、管理及銷售業務，由全資附屬公司—佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司(「佛羅倫」)負責經營和管理。年內，市場資金流動性仍然過剩，集裝箱租賃市場競爭激烈，佛羅倫繼續以輕資產經營模式，從「自有箱」經營模式，向「管理箱」經營模式轉變，為買家提供售後管理服務。這策略性出售集裝箱，除了可取得賣箱收益外，管理箱的投資風險極低，可加強投資風險管理，繼續擴大市場份額。

在擴大管理箱業務的同時，佛羅倫繼續擴展自有箱箱隊規模，當國際性客戶租箱箱隊累積至一定規模，佛羅倫以售後管理方式，將集裝箱連同租約出售，只出售國際性客戶租箱，繼續保持中遠集運租箱的擁有權，截至2007年12月31日，自有箱與管理箱箱量各佔總箱量比重約一半，未來將計劃維持這個比重。

## 集裝箱租賃和管理箱隊規模 (百萬箱)



全球 **第二大**  
租箱公司，佔租箱公司 **13.2%**  
市場份額 (2006年：11.9%)。

截至2007年12月31日，箱隊規模達1,519,671標準箱，同比增長21.5%，躍升為世界第二大租箱公司，佔全球租箱公司約13.2%市場份額(2006年：11.9%)。管理箱箱隊規模增加至762,618標準箱(2006年：629,881標準箱)，佔總箱隊50.2%(2006年：50.4%)；自有箱箱隊規模757,053標準箱(2006年：620,728標準箱)，佔總箱隊49.8%(2006年：49.6%)。

由於年內出售箱量135,956標準箱(經修訂後)，少於2006年的600,082標準箱，賣箱收益下降，導致集裝箱租賃、管理及銷售業務溢利貢獻下降至117,994,000美元，比2006年下跌36.0%。

### 集裝箱製造及物流提供穩定的盈利貢獻

物流業務有所增長，溢利貢獻上升6.0%至19,236,000美元。集裝箱製造業隨著原材料價格波動，邊際利潤下降，溢利貢獻同比下降5.4%至68,356,000美元。

### 出售非核心業務

本公司產業結構調整步伐也進一步加快。年內，出售創興銀行20%股權，淨利潤90,742,000美元，套現約268,474,000美元，主要用以投資核心業務及派發特別末期股息。

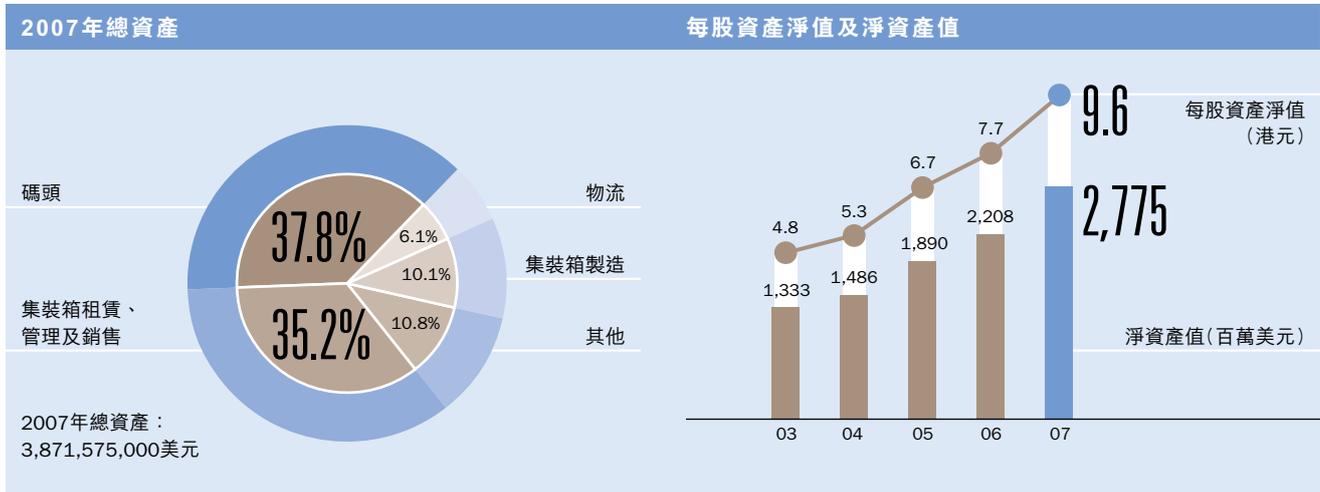
### 核心資產進一步壯大

碼頭及集裝箱租賃、管理及銷售業務進一步擴大，這兩大主營業務於2007年底的資產總值約28.3億美元，合共佔中遠太平洋總資產值73.0%，碼頭產業約佔37.8%，比重最大。

碼頭產業價值持續上升，盈利穩步增長，令公司淨資產值進一步提高。2007年每股資產淨值9.6港元，同比上升24.7%。

### 財務狀況穩健

中遠太平洋貫徹執行穩健的理財政策，密切監察公司的負債比率、利息盈利率、債務結構、財務風險、派息政策及融資策略，確保公司在穩健財政狀況下持續發展。



截至2007年年底，中遠太平洋綜合總資產3,871,575,000美元，綜合總負債1,096,916,000美元，綜合資產淨值為2,774,659,000美元，較2006年年底2,208,201,000美元，增加566,458,000美元。

截至2007年12月31日，總借貸金額914,034,000美元，固定息率貸款佔全部貸款10.9%。年內安排5億美元無抵押俱樂部貸款，成本為倫敦銀行同業拆息加38基點。

年內，以268,474,000美元售價出售創興銀行股份和以241,139,000美元售價策略性出售集裝箱，合共套現509,613,000美元，主要支付部份資本性開支及派發特別股息，2007年底手持現金387,373,000美元，財政狀況保持穩健。

公司負債比率維持低水平，淨負債總權益比率為19.0%，利息盈利率為10.0倍，為業務發展所需資金，打下堅實的基礎。公司進一步適時檢討及調整債務組合，因應市場走勢，降低利率風險，維持合理的債務結構和水準。

**加強員工隊伍建設**

隨著本公司業務的不斷擴大，中遠太平洋已擁有一支全球化的、團結向上、追求卓越的員工隊伍。2007年公司進一步加強碼頭專業隊伍建設，完善公司管理體系，不斷引進優秀人才，並通過培訓和交流，提高在職碼頭管理人員的管理能力和專業水平。同年，為了適應不斷增加和壯大的碼頭項目和管理隊伍，公司決定擴大中遠太平洋(中國)投資有限公司職能。並將在2008年舉辦第二期「碼頭經營管理培訓班」，培養碼頭專業管理人才，以配合公司碼頭業務的持續發展。

## 展望

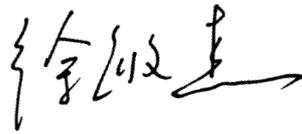
展望2008年，中國經濟持續發展，進口貿易保持較高增長，歐美主要港口擁堵，對碼頭服務的需求進一步增加。船公司為滿足市場對集裝箱運輸需求的增加，擴大船隊規模，2008年新增船艙位運力約1,450,000標準箱，同比增長15%。船公司擴充船隊的同時，要配置新箱和擴充箱隊，對集裝箱租賃需求仍然持續增長。

本公司管理層高度關注美國次按問題對全球經濟的影響，並設立關注工作小組，密切注視市場動態，評估對本公司各核心業務經營和融資工作所產生的影響。

中遠太平洋將致力加強並突出碼頭產業，使之成為盈利增長的主要動力，盈利貢獻最大的主營業務。在做強的基礎上，再做大。充份發揮母公司強大船隊的協同效應，全面規劃國內和海外碼頭佈局，為客戶提供優質服務，加強碼頭控股能力，提升碼頭產業價值和盈利增長能力，進一步鞏固在全球碼頭經營商的領先地位。

在加大碼頭業務開發力度的同時，繼續以輕資產經營模式，擴大集裝箱售後管理業務，優化產業結構，加大力度，開拓創新，使公司規模進一步壯大，行業領先地位進一步鞏固，盈利能力進一步增強，對股東回報進一步提高。

本人謹代表公司，衷心感謝所有股東對中遠太平洋的支持，並對全體員工在這個重要年度為公司作出的努力，表示衷心的謝意。

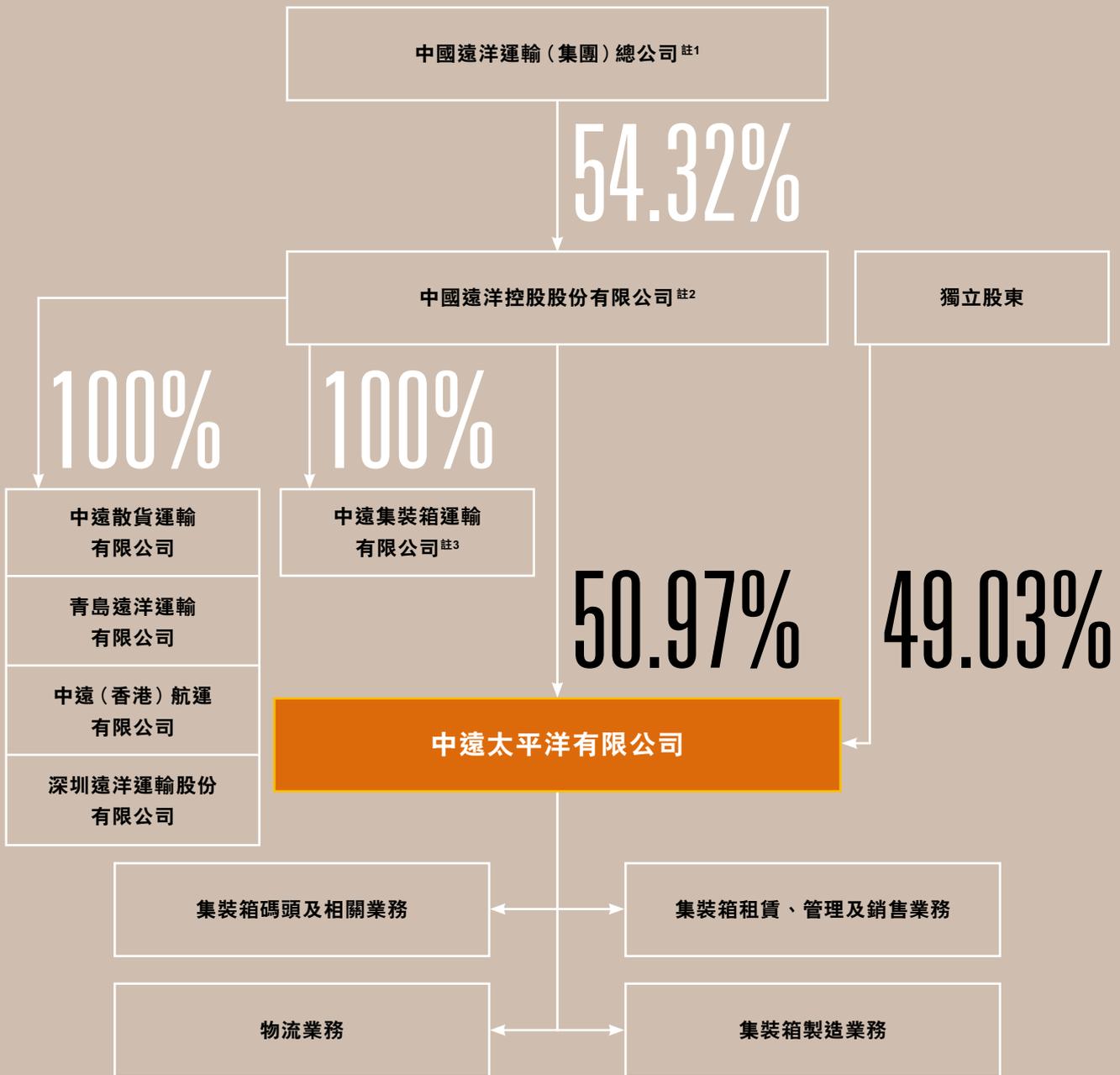


副主席兼董事總經理

徐敏杰

2008年4月7日

# 企業架構



註1：中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團」)是中遠太平洋的最終控股公司，是中國最大的航運企業及世界最大的航運公司之一。目前中遠集團船隊規模達800艘，載重量達47,000,000噸。

註2：中國遠洋控股股份有限公司(「中國遠洋」)為中遠集團附屬公司，截至2007年12月31日，持有中遠太平洋1,144,166,411股，約佔本公司總發行股數50.97%。

註3：中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)是中國遠洋的附屬公司。截至2007年12月31日，中遠集運是中國最大及世界第六大集裝箱班輪公司。其船隊規模達144艘，總運力約達435,000標準箱。此外，中遠集運是中遠太平洋集裝箱租賃及碼頭業務的主要客戶。

截至2007年12月31日

## 中遠太平洋有限公司

### 集裝箱碼頭及相關業務

營運中集裝箱泊位：87個

營運中集裝箱泊位年處理能力：47,450,000標準箱

碼頭位置：

**環渤海灣** 青島 • 大連 • 天津 • 營口

**長江三角洲** 上海 • 寧波 • 張家港 • 揚州 • 南京 • 鎮江

**珠江三角洲** 香港 • 深圳 • 廣州

**東南沿海地區** 泉州 • 廈門

**海外** 新加坡 • 比利時安特衛普 • 埃及塞得港

### 集裝箱租賃、管理及銷售業務

佛羅倫貨箱控股有限公司(100%)

佛羅倫貨箱服務有限公司(100%)

分支機構位於：

**亞太區** 香港 • 上海 • 天津 • 澳門 • 新加坡 • 悉尼 • 東京

**美洲** 三藩市 • 紐約 • 聖保羅

**歐洲** 倫敦 • 漢堡 • 熱那亞

### 物流業務

中國遠洋物流有限公司(49%)

分支機構位於：

北京(總部) • 大連 • 青島 • 上海 • 寧波 • 廈門 • 廣州 •

武漢 • 香港 • 迪拜 • 紐約

代表處：

香港 • 首爾 • 東京 • 雅典 • 新加坡

### 集裝箱製造業務

中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(16.54%)

集裝箱製造廠位置：

大連 • 天津 • 青島 • 南通 • 揚州 • 上海 • 寧波 • 深圳 •

新會 • 漳州 • 太倉

上海中集冷藏箱有限公司(20%)

天津中集北洋集裝箱有限公司(22.5%)

# 業務版圖

● 中遠太平洋

● 碼頭

● 佛羅倫\* 及分支機構

\*佛羅倫是中遠太平洋  
全資附屬公司

● 中遠物流公司所屬公司  
及海外代表處

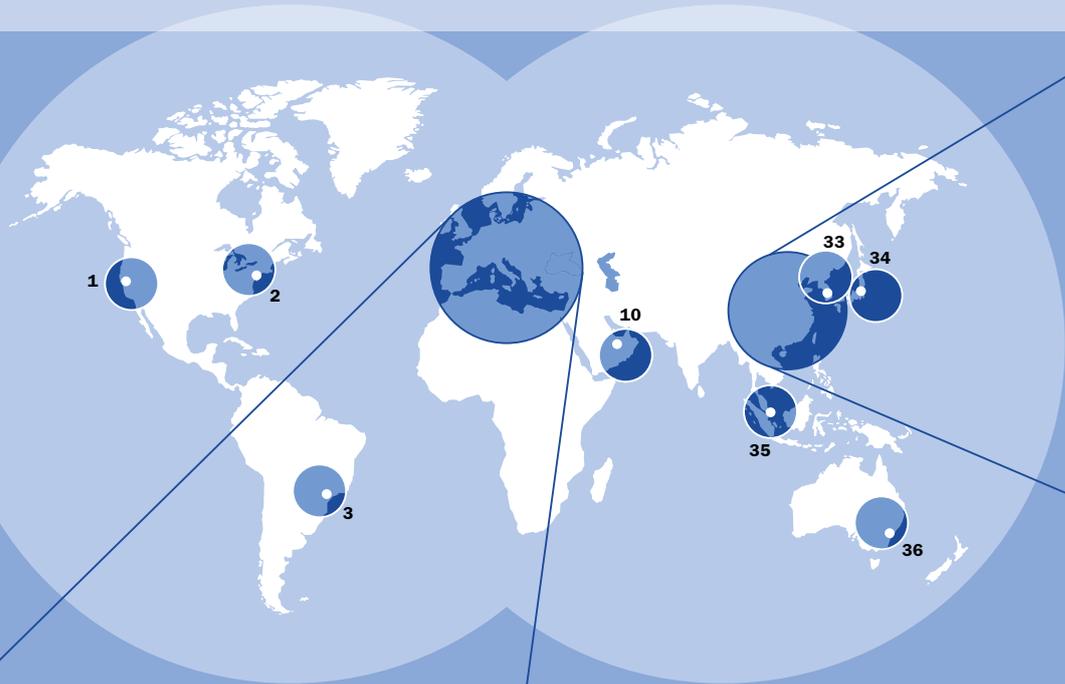
● 集裝箱製造廠

## 北美洲

- 1 三藩市 ●
- 2 紐約 ● ●

## 南美洲

- 3 聖保羅 ●



## 歐洲及 地中海地區

- 4 倫敦 ●
- 5 漢堡 ●
- 6 安特衛普 ●
- 7 熱那亞 ●
- 8 雅典 ● ●
- 9 塞得港 ●

## 中東地區

- 10 迪拜 ●

# 中國

## 環渤海灣



## 長江三角洲



## 珠江三角洲和東南沿海



● 新碼頭

## 亞太區

11 北京	●	24 泉州	●
12 天津	● ● ●	25 廈門	● ● ●
13 營口	●	26 深圳	● ● ●
14 大連	● ● ●	27 香港	● ● ● ● ●
15 青島	● ● ●	28 廣州	● ● ●
16 揚州	● ● ●	29 澳門	● ● ●
17 南通	● ● ●	30 新會	● ● ●
18 南京	● ● ●	31 太倉	● ● ●
19 鎮江	● ● ●	32 漳州	● ● ●
20 張家港	● ● ●	33 首爾	● ● ●
21 武漢	● ● ●	34 東京	● ● ● ●
22 上海	● ● ● ● ● ● ●	35 新加坡	● ● ● ● ●
23 寧波	● ● ● ● ●	36 悉尼	● ● ● ●

### 佛羅倫

集裝箱堆場	合共220家
美洲	51
歐洲	82
亞太區	87

### 中遠物流

所屬公司	198
所屬區域中心	
總部	26
北京	13
大連	18
青島	25
上海	61
寧波	17
廈門	8
廣州	23
武漢	7
海外分支機構及代表處	7



## 市場回顧

在中國經濟快速發展的背景下，全國貨物運輸系統效率進一步提升，貨物集裝箱化比率有所提高，推動中國港口集裝箱吞吐量快速發展。中國港口碼頭業務延續良好發展勢頭，2007年全國港口完成集裝箱吞吐量1.127億標準箱，同比增長20.4%。與此同時，歐美主要港口擠擁，市場對碼頭服務需求因而有所增加。

## 業務回顧

根據 Drewry Shipping Consultants Ltd. 2007年9月公佈的全球碼頭營運商排名，中遠太平洋名列第五位，佔全球5%市場份額，同比增加1.3個百分點。截至2007年12月31日，本公司在中國和海外地方18個港口，擁有27家碼頭公司的不同權益，參與投資、經營和管理140個泊位，其中87個集裝箱碼頭泊位營運中，年處理能力達47,450,000標準箱。

中遠太平洋2007年集裝箱吞吐量達39,832,964標準箱，同比增長21.5%；其中，16個中國內地碼頭合資公司吞吐量達36,040,901標準箱，同比增長20.6%。碼頭盈利貢獻上升27.5%至128,267,000美元。

國內沿岸集裝箱幹線港口貨物吞吐量穩健增長，香港、深圳、上海、寧波、青島、大連和天津樞紐港貨物吞吐量上升。內河港口的吞吐量增長情況良好。中國沿海三大主要經濟地區：環渤海灣、長江三角洲和珠江三角洲，以及東南沿海地區的吞吐量維持上升勢頭。

環渤海灣地區表現最為突出，也是中遠太平洋近年碼頭拓展的重點，區內6家碼頭合資公司，處理箱量達16,931,145標準箱，同比增長達26.1%。長三角地區的吞吐量共8,307,080標準箱，增長7.4%。珠三角地區和東南沿海地區的吞吐量共12,649,235標準箱，增長21.6%。

2007年中國內地十大集裝箱港口吞吐量(標準箱)

上海	26,150,000
深圳	21,099,000
青島	9,462,000
寧波	9,360,000
廣州	9,200,000
天津	7,103,000
廈門	4,627,000
大連	3,813,000
連雲港	2,001,000
營口	1,371,000

資料來源：中國港口集裝箱網

## 碼頭組合

	持有股份 (%)	泊位(個)	泊位水深(米)	岸線長度(米)	年處理能力(標準箱)
<b>環渤海灣</b>		<b>48</b>			<b>24,600,000</b>
青島前灣碼頭	20	11	17.5	3,400	6,500,000
青島新前灣碼頭	16	10	15-20	3,408	6,000,000
青島遠港碼頭	50	1	13.5	349	600,000
大連港集裝箱股份有限公司	8.13	9	8.9-14.0	2,335	3,000,000
大連港灣碼頭	20	6	13.5-17.8	2,096	4,200,000
大連汽車碼頭	30	2	11	550	600,000輛
天津五洲碼頭	14	4	15.7	1,202	1,500,000
天津歐亞碼頭	30	3	15.5	1,100	1,800,000
營口碼頭	50	2	14	576	1,000,000
<b>長江三角洲</b>		<b>38</b>			<b>14,200,000</b>
上海碼頭	10	10	9.4-10.5	2,281	3,700,000
上海浦東碼頭	30	3	12	940	2,300,000
上海洋山港二期碼頭	10	4	15	1,400	3,200,000
寧波遠東碼頭	20	5	15	1,610	2,100,000
張家港永嘉碼頭	51	3	10	722	1,000,000
揚州遠揚碼頭	55.59	2	12	600	700,000
		5	8-12	1,102	6,550,000噸散雜貨
南京龍潭碼頭	20	5	12	910	1,000,000
鎮江金遠碼頭	25	1	13	233	200,000
<b>珠江三角洲及東南沿海</b>		<b>38</b>			<b>25,100,000</b>
中遠一國際碼頭	50	2	15.5	1,088	1,800,000
鹽田碼頭(一、二期)	5	5	14.0-15.5	1,650	4,500,000
鹽田碼頭三期	4.45	10	16	3,297	9,000,000
廣州南沙海港碼頭	39	6	14.5	2,100	4,200,000
泉州太平洋碼頭	71.43	4	7.0-15.1	1,361	2,000,000
		2	5.1-9.6	315	1,000,000噸散雜貨
晉江太平洋碼頭	80	2	10.2-14.0	688	800,000
		3	7.9-9.8	850	4,200,000噸散雜貨
廈門遠海碼頭	70	4	17	1,508	2,800,000
<b>海外</b>		<b>16</b>			<b>9,600,000</b>
中遠一新港碼頭	49	2	15	720	1,000,000
安特衛普碼頭	20	6	17	2,450	3,500,000
蘇伊士運河碼頭	20	8	16	2,400	5,100,000
<b>碼頭泊位總數</b>		<b>140</b>			
<b>集裝箱泊位總數</b>		<b>128</b>			<b>73,500,000</b>
<b>汽車碼頭泊位總數</b>		<b>2</b>			<b>600,000輛</b>
<b>散雜貨碼頭泊位總數</b>		<b>10</b>			<b>11,750,000噸</b>
<b>營運中集裝箱泊位</b>		<b>87</b>			<b>47,450,000</b>



年內，本公司控股碼頭表現良好，張家港永嘉碼頭的集裝箱吞吐量達601,801標準箱，同比增長32.0%。揚州遠揚碼頭集裝箱吞吐量達253,772標準箱，同比增加13.8%，散雜貨吞吐量增加9.0%至7,196,428噸。泉州太平洋碼頭，自2006年9月投入營運以來，業績連創新高，2007年吞吐量達856,784標準箱，增長255.1%。

海外碼頭表現令人滿意，新加坡中遠一新港碼頭處理箱量833,892標準箱，同比大幅增長32.8%；比利時安特衛普碼頭吞吐量達792,459標準箱，同比增長32.3%。中遠太平洋2007年10月正式入股埃及蘇伊士運河碼頭，該碼頭於2007年11月至12月，完成吞吐量319,153標準箱。

碼頭吞吐量按區域劃分(百萬標準箱)



	2007年(標準箱)	2006年(標準箱)	同比變化(%)
環渤海灣	16,931,145	13,431,338	+26.1
長江三角洲	8,307,080	7,732,423	+7.4
珠江三角洲及東南沿海地區	12,649,235	10,400,888	+21.6
海外	1,945,504	1,227,064	+58.5
<b>中國內地碼頭總集裝箱吞吐量</b>	<b>36,040,901</b>	<b>29,875,952</b>	<b>+20.6</b>
<b>集裝箱總吞吐量</b>	<b>39,832,964</b>	<b>32,791,713</b>	<b>+21.5</b>

## 集裝箱吞吐量

環渤海灣 **+26.1%**  
**16,931,145** 標準箱

	2007年(標準箱)	2006年(標準箱)	同比變化(%)
青島前灣碼頭	8,237,501	6,770,003	+21.7
青島遠港碼頭	1,005,439	744,276	+35.1
大連港集裝箱股份有限公司	3,723,833	2,885,276	+29.1
大連港灣碼頭	850,359	421,068	+102.0
天津五洲碼頭	1,988,456	1,773,141	+12.1
營口碼頭	1,125,557	837,574	+34.4
<b>總吞吐量</b>	<b>16,931,145</b>	<b>13,431,338</b>	<b>+26.1</b>



長江三角洲 **+7.4%** 長江三角洲

**8,307,080** 標準箱

	2007年(標準箱)	2006年(標準箱)	同比變化(%)
上海碼頭	3,446,135	3,703,460	-6.9
上海浦東碼頭	2,723,722	2,650,007	+2.8
張家港永嘉碼頭	601,801	455,946	+32.0
揚州遠揚碼頭	253,772	222,912	+13.8
南京龍潭碼頭	950,289	700,098	+35.7
寧波遠東碼頭	331,361	-	不適用
<b>總吞吐量</b>	<b>8,307,080</b>	<b>7,732,423</b>	<b>+7.4%</b>

**+21.6%**

珠江三角洲及東南沿海地區

珠江三角洲及  
東南沿海地區

**12,649,235** 標準箱

	2007年(標準箱)	2006年(標準箱)	同比變化(%)
中遠一國際碼頭	1,846,559	1,688,697	+9.3
鹽田碼頭(一、二、三期)	9,368,696	8,470,919	+10.6
廣州南沙海港碼頭	577,196	-	不適用
泉州太平洋碼頭	856,784	241,272	+255.1
<b>總吞吐量</b>	<b>12,649,235</b>	<b>10,400,888</b>	<b>+21.6</b>



海外

**+58.5%**

**1,945,504** 標準箱

	2007年(標準箱)	2006年(標準箱)	同比變化(%)
中遠一新港碼頭	833,892	627,894	+32.8
安特衛普碼頭	792,459	599,170	+32.3
蘇伊士運河碼頭	319,153	-	不適用
<b>總吞吐量</b>	<b>1,945,504</b>	<b>1,227,064</b>	<b>+58.5</b>

### 項目拓展

2007年，中遠太平洋碼頭項目開發取得較好成績，進一步擴大在青島前灣港區及揚州江都港區的投資力度；投資廈門遠海碼頭70%股權和晉江太平洋碼頭80%股權，加大了本公司在中國東南沿海地區的控股投資力度，該地區將成為中國沿海第四大經濟發展區。在海外碼頭方面，蘇伊士運河碼頭擴大於埃及塞得港東的投資，與埃及政府簽訂二期項目發展的經營權協議書。新加坡中遠一新港碼頭也按照原協議內容簽署了增加一個新泊位的協議。

新碼頭投資項目和營運中碼頭合資公司擴建項目的落實，使公司擁有權益的泊位較2006年增加25個，包括20個集裝箱泊位和5個散雜貨泊位。新增碼頭項目將於未來一年開始逐步投入營運，連同天津歐亞碼頭項目於2007年9月20日動工建設，為本公司未來碼頭業務發展，增添動力。年內，簽署入股福州港務集團合作意向書，正積極磋商進一步合作事宜。

年內，本公司現有碼頭組合中，新投入營運的泊位合共15個，包括：廣州南沙

海港碼頭6個集裝箱泊位，其中2個泊位於3月投產，另外4個泊位於9月投產；寧波遠東碼頭1個泊位，於3月正式投產；鹽田碼頭三期2個泊位，分別於3月及9月投產；蘇伊士運河碼頭4個已營運泊位於10月完成轉股手續；揚州江都港區1號及2號泊位於12月投入使用；這15個新投產泊位，有助2008年碼頭業務量的增長。此外，新加坡中遠一新港碼頭於2008年1月增加1個泊位投入營運。

### 2007年碼頭投資項目

	持股比例(%)	集裝箱碼頭		散雜貨碼頭	
		泊位(個)	年處理能力(標準箱)	泊位(個)	年處理能力(噸)
青島新前灣碼頭	16	10	6,000,000	-	-
廈門遠海碼頭	70	4	2,800,000	-	-
晉江太平洋碼頭	80	2	800,000	3	4,200,000
揚州遠揚碼頭	55.59	-	-	2	1,850,000
蘇伊士運河碼頭	20	4	2,550,000	-	-
<b>合共</b>		<b>20</b>	<b>12,150,000</b>	<b>5</b>	<b>6,050,000</b>



## 業務回顧 — 集裝箱租賃、管理及銷售

### 市場回顧

2007年，集裝箱租賃市場競爭加大，由於市場資金充裕，船東擴大自有箱箱隊規模；租箱公司的集裝箱箱隊規模佔全球集裝箱量的比重有所下降。截至2007年年底，全球集裝箱量約25,370,000標準箱，租箱公司箱隊之箱量約10,440,000標準箱，佔41.2%，船

公司自有箱箱隊約14,930,000標準箱，佔58.8%。

### 業務回顧

中遠太平洋的集裝箱租賃、管理及銷售業務，由全資附屬公司—佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司（「佛羅倫」）負責經營和管理。面對市場競爭激烈，佛羅倫繼續以自有箱與管理箱結合的經營模式，擴展集裝箱箱隊，並躍升為全球第二大租箱公司，進一步鞏固在行業中的領先地位。

截至2007年12月31日，本集團擁有和管理箱隊規模達1,519,671標準箱，同比增長21.5%，佔全球租箱公司約13.2%市場份額（2006年：11.9%），平均箱齡為3.75年（2006年：4年）。全年平均出租率為94.5%（2006年：96.2%），高於業內約93.0%（2006年：91.8%）的平均水平。出租率略有下降的原因，主要由於佛羅倫在2007年第四季度策略性預購約58,000標準箱，以應對箱價上升趨勢及滿足2008年第一季度的客戶需求。

#### 2007年全球十大集裝箱租賃公司（標準箱）

Textainer Group	2,040,000
<b>中遠太平洋(佛羅倫)*</b>	<b>1,519,671</b>
Triton Container	1,430,000
TAL International	995,000
Seacastle Container	990,000
GE SeaCo	950,000
CAI	750,000
UES International (HK)	475,000
Cronos Group	440,000
Gold Container	440,000

資料來源：World Cargo News（2008年2月）

\* 於2007年12月31日佛羅倫集裝箱箱隊規模

#### 2007年全球十大集裝箱班輪公司（標準箱）

馬士基海陸	1,726,265
地中海航運	1,201,121
達飛輪船	818,246
長榮海運	620,610
赫伯羅特	491,954
<b>中遠集運*</b>	<b>435,138</b>
中海集運	418,818
總統輪船	394,804
日本郵船	370,224
東方海外	351,542

資料來源：CI Online（2008年1月）

\* 於2007年12月31日中遠集運船隊總運力

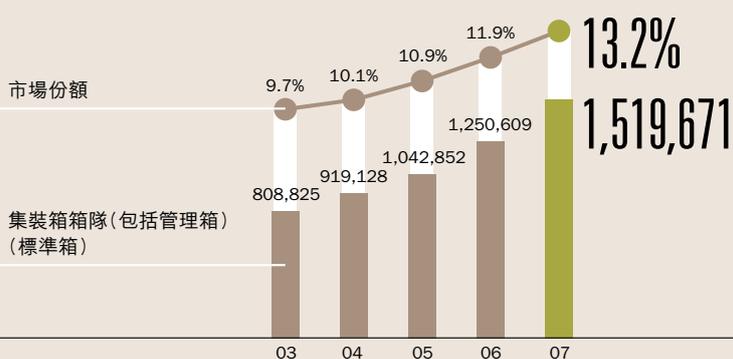
集裝箱租賃、管理及銷售業務盈利貢獻下降36.0%至117,994,000美元。當中包括出售後管理的135,956標準箱(經修訂後)所產生的稅前利潤25,975,000美元。由於年內出售135,956標準箱之箱量少於2006年出售的600,082標準箱，賣箱收益下降，導致集裝箱租賃、管理及銷售業務溢利貢獻下降。

### 擴大售後管理業務

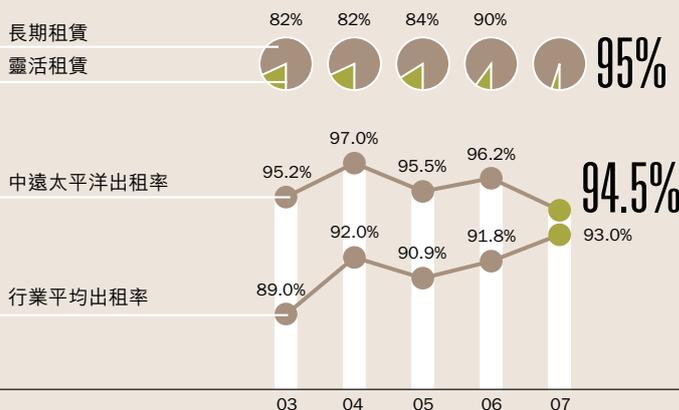
為了進一步優化集裝箱租賃業務的經營模式，降低經營風險，售管箱經營模式已逐步成型發展，2007年出售後管理的集裝箱為135,956標準箱(經修訂後)，回收現金241,139,000美元(包括收取2,337,000美元之交易管理費)。

截至2007年12月31日，管理箱箱隊規模增加至762,618標準箱(2006年：629,881標準箱)，佔總箱隊50.2%(2006年：50.4%)；自有箱箱隊規模共757,053標準箱(2006年：620,728標準箱)，佔總箱隊49.8%(2006年：49.6%)。自有箱箱隊中租予中遠集運共517,311標準箱(2006年：456,877標準箱)，國際性客戶的箱量達239,742標準箱(2006年：163,851標準箱)。

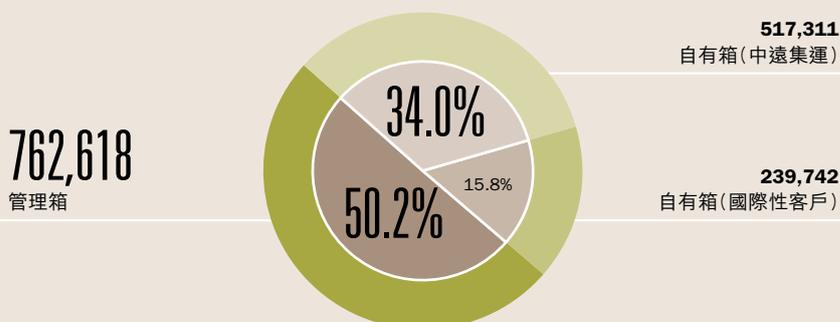
### 市場份額及箱隊規模不斷擴大



### 重點拓展長期租賃



### 2007年自有箱及管理箱分佈 (標準箱)



箱齡分析 (以標準箱計算)

年份	<1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>10
乾貨箱	333,212	261,032	166,474	145,906	147,043	114,209	91,559	64,201	34,924	38,712	44,541	29,019
冷藏箱	2,800	7,068	1,896	1,529	1,837	1,906	3,202	2,289	432	2,152	10,371	3,263
其他	600	200	-	-	-	10	-	-	1,070	2,235	5,329	650
<b>合共</b>	<b>336,612</b>	<b>268,300</b>	<b>168,370</b>	<b>147,435</b>	<b>148,880</b>	<b>116,125</b>	<b>94,761</b>	<b>66,490</b>	<b>36,426</b>	<b>43,099</b>	<b>60,241</b>	<b>32,932</b>

在擴大售管箱業務的同時，佛羅倫繼續擴展自有箱隊規模，年內，購置新箱量共326,715標準箱，同比增加21.8%；其中，為中遠集運新造箱112,754標準箱，佔造箱量34.5%；國際性客戶的新造箱為213,961標準箱，佔造箱量65.5%。截至2007年12月31日，客戶數目達280家(2006年：270家)。

出售約滿舊箱

年內，中遠集運退回十年約滿舊箱達51,464標準箱(2006年：43,981標準箱)。佛羅倫於年內出售舊箱共56,759標準箱(2006年：48,071標準箱)，當中包括出售中遠集運在2007年或以前退回的十年約滿舊箱51,365標準箱(2006年：47,624標準箱)。出售舊箱之利潤淨額為6,583,000美元(2006年：8,794,000美元)。

集裝箱箱量變化

	2007年 (標準箱)	2006年 (標準箱)	同比變化 (%)
於1月1日的總箱量	1,250,609	1,042,852	+19.9
購買新箱	326,715	268,236	+21.8
第三方存入的管理箱	10,778	-	不適用
中遠集運退回的約滿舊箱			
- 總數	(51,464)	(43,981)	+17.0
- 再出租	502	648	-22.5
- 已出售及待出售	(50,962)	(43,333)	+17.6
融資租約箱到期，轉為租客所擁有	(469)	(172)	+172.7
全損耗的集裝箱	-	(11)	-100.0
客戶賠償的滅失集裝箱總數	(17,000)	(16,963)	+0.2
<b>於12月31日的總箱量</b>	<b>1,519,671</b>	<b>1,250,609</b>	<b>+21.5</b>

集裝箱箱類分佈

2007年12月31日	總箱量	中遠集運	國際性客戶	管理集裝箱
乾貨箱佔	% 96.8	94.8	98.7	97.5
冷藏箱佔	% 2.5	4.9	0.9	1.5
特種箱佔	% 0.7	0.3	0.4	1.0
<b>總箱量</b>	% <b>100.0</b>	<b>34.0</b>	<b>15.8</b>	<b>50.2</b>
	<b>標準箱 1,519,671</b>	<b>517,311</b>	<b>239,742</b>	<b>762,618</b>
2006年12月31日				
乾貨箱佔	% 95.9	93.2	99.3	96.9
冷藏箱佔	% 3.3	6.5	0.1	1.9
特種箱佔	% 0.8	0.3	0.6	1.2
<b>總箱量</b>	% <b>100.0</b>	<b>36.5</b>	<b>13.1</b>	<b>50.4</b>
	<b>標準箱 1,250,609</b>	<b>456,877</b>	<b>163,851</b>	<b>629,881</b>

# 業務回顧 — 其他

## 物流

### 業務回顧

中遠太平洋持有49%股權的中遠物流，年內溢利貢獻19,236,000美元，同比增長6.0%。中遠物流各主要業務，包括船舶代理、貨運代理、產品物流和工程物

流，年內經營表現良好，為客戶提供優質服務，進一步鞏固船舶代理在國內50%市場份額，推進貨運代理業務的快速發展，並取得多項大型工程物流工程。



### 中遠物流經營情況

	2007年	2006年	同比變化(%)
<b>第三方物流</b>			
產品物流			
– 家電物流(千件)	43,182	30,720	+40.6
– 汽車物流(輛)	290,517	562,484	-48.4
– 化工物流(噸)	2,802,658	1,439,793	+94.7
工程物流(百萬人民幣)	832	766	+8.6
船舶代理業務(艘次)	138,843	135,087	+2.8
<b>貨運代理業務</b>			
海運貨代			
– 散雜貨(千噸)	140,884	129,280	+9.0
– 集裝箱貨(標準箱)	2,153,882	1,915,987	+12.4
空運貨代(噸)	111,007	103,046	+7.7

## 集裝箱製造

### 業務回顧

2007年集裝箱製造業受原材料價格波動的影響，上海中集冷藏箱及天津中集北洋年內向本集團提供之淨溢利貢獻下調至1,188,000美元(2006年：8,882,000美元)。截至2007年12月31日，中遠太平洋持有約16.54%中集集團股權。由於投資收益增加，中集集團為本集團提供之淨溢利貢獻上升16.4%至67,168,000美元。

中遠太平洋於2006年向中集集團流通A股股東授出424,106,507份認沽期權。由於認沽期權於2007年11月23日有效期屆滿時，未有持有人行使，2006年中集集團認沽期權公允值撥備的55,181,000美元悉數撥回。

於2007年12月10日至2008年3月24日期間，本公司全資附屬公司中遠集裝箱工業有限公司以現金代價總額約2,139,058,000港元(相等於約274,238,000美元)在中國深圳證券交易所購入中集集團之B股共148,320,037股(佔中集集團已發行股本約5.57%)。連同本集團持有之432,171,843股A股(佔中集集團已發行股本約16.23%)，本集團於中集集團之權益已增至約21.80%。於2007年12月31日，本集團持有中集集團432,171,843股A股及8,342,010股B股股份，佔中集集團已發行股本約16.54%。

本公司認為，以收購事項之價格水平收購中集集團之B股就本集團而言屬明智投資，收購事項增加了本集團於中集集團之股權及於中集集團的集團業績之攤分百分比，並將增強本集團於集裝箱相關業務之能力，改善本集團之資源配置及促進本集團業務之持續發展。

# 大事記

## 2007年

### 1月

★ 獲中國航務週刊評為中國十大威猛企業之一。

徐敏杰先生於1月24日獲委任中遠太平洋副主席兼董事總經理。

參加德意志銀行於北京舉行之Access China Conference 2007。

### 2月

★ 獲《IR magazine》雜誌評為「最佳投資者關係」殊榮。

### 3月

公佈2006年度業績。



廣州南沙海港碼頭位於南沙二期2個集裝箱泊位開始營運。

鹽田碼頭三期擴建項目中，1個集裝箱泊位投產。

寧波遠東碼頭位於北侖港區四期第7號集裝箱泊位投產。

參加由大和總研安排於香港舉行之投資者推介路演活動。

參加瑞信於香港舉行之Asian Investment Conference 2007。

### 4月

★ 連續第三年入選福布斯雜誌全球2000家卓越企業之一。

與福建省交通運輸(控股)有限責任公司簽署入股福州港務集團有限公司29%股權合作意向書。

### 5月

★ 獲《財資》雜誌頒發「最佳企業管治優異獎」。

簽署一項500,000,000美元貸款協議。

舉行股東週年大會及股東特別大會。

參加由中銀國際於廈門舉行的「第五屆中銀國際投資者年會」。

### 6月

以46,500,000美元出售31,352個標準箱之海運集裝箱，並提供售後管理服務。

出席國際經濟和貿易合作組織(OECD)之公司管治圓桌會議。

### 8月

公佈2007年中期業績。

公佈出售創興銀行20%股權。

中遠集運10,000標準箱之大型集裝箱船「中遠亞洲」輪首航香港，在中遠一國際碼頭舉行慶祝儀式。

參加由德意志銀行安排於香港和新加坡舉行之投資者推介路演活動。

### 9月

★ 榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》(ALB)所頒發的「香港年度最佳企業法律團隊」及「最佳航運企業法律團隊」兩個大獎。



廣州南沙海港碼頭位於南沙二期餘下4個集裝箱泊位投入營運，該碼頭合共6個集裝箱泊位全部建成投產。

天津歐亞碼頭位於北港池B段2個集裝箱泊位，舉行動工儀式，預期2008年投產。

鹽田碼頭三期擴建項目中，1個集裝箱泊位投產。

加入商界環保協會成為該協會會員，參與推動環保活動，支持社區可持續發展工作。

## 10月

舉行股東特別大會，獲股東全票通過出售創興銀行20%股權的決議案。

收購揚州江都港區1號及2號泊位。

主動公佈2007年第三季度業績，提高透明度和公司管治水平。

與晉江市港口投資發展有限公司簽署合同，共同組建晉江太平洋港口發展有限公司，經營和管理2個集裝箱泊位和3個散雜貨泊位，本公司持有80%控股股權。

完成收購蘇伊士運河碼頭20%股權之手續，參與經營該碼頭位於埃及塞得港合共8個集裝箱泊位。

參加由野村國際安排於日本舉行之投資者推介路演活動。

參加由中國國際金融安排於深圳舉行之投資者推介路演活動。

## 11月



與廈門海滄投資總公司簽署合資合同，共同組建廈門遠海碼頭，中遠太平洋持有該合資公司70%控股股權。



本公司持有20%股權之青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司與泛亞國際航運有限公司簽署合同，合組青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司，共同建設及經營青島前灣南岸10個集裝箱泊位。

簽署協議於11月及12月，以192,302,000美元出售104,604個標準箱的海運集裝箱，並為買家提供售後管理服務。

★ 牽頭贊助香港董事學會2007年度傑出董事獎。



完成出售創興銀行20%股權轉讓手續。

## 12月

★ 獲《經濟一週》頒發恒生指數成份股公司類別之傑出企業獎。



舉行泉州港集裝箱吞吐量突破1,000,000標準箱慶典。

參加由中國國際金融安排於北京之投資者推介路演活動。

新加坡中遠—新港碼頭完成收購第二個集裝箱泊位的合同手續。

## 業績整體分析

本集團的股權持有人應佔溢利為427,768,000美元，較去年錄得291,082,000美元上升47.0%。本集團的股權持有人應佔溢利若扣除中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響為372,587,000美元，較去年錄得346,263,000美元上升7.6%。隨著中國進出口貿易及全球航運市場的持續強勁增長，2007年本集團的集裝箱碼頭吞吐量達39,832,964標準箱，比去年錄得的32,791,713標準箱上升21.5%。因此，年內集裝箱碼頭業務所產生的淨溢利貢獻達128,267,000美元，較去年錄得100,581,000美元大幅增加27.5%。

2007年6月、11月及12月共出售135,956標準箱(經修訂後)的集裝箱，同年購買新造箱326,715標準箱。於2007年12月31日集裝箱總箱隊達1,519,671標準箱，其中管理箱達762,618標準箱(2006年6月出售之集裝箱為600,082標準箱，購置新集裝箱268,236標準箱；於2006年12月31日集裝箱總箱隊達1,250,609標準箱，其中管理箱達629,881標準箱)。2007年集裝箱租賃、管理及銷售業務的淨溢利貢獻為117,994,000美元(2006年：184,344,000美元)，比去年下降36.0%。主要因為去年6月底一次性出售

600,082標準箱的集裝箱，而該出售事項亦帶來非經常性出售所得之淨溢利及業務費收入合共約65,000,000美元。

2007年物流業務為本集團提供之淨溢利貢獻達19,236,000美元，比去年錄得的18,151,000美元上升6.0%。

2007年集裝箱製造業務(扣除中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響)的淨溢利貢獻為68,356,000美元，較去年錄得的72,233,000美元下跌5.4%。

另外，為集中發展碼頭及集裝箱等核心業務，本集團於年內完成出售20%

創興銀行股權，此次出售獲得淨利潤90,742,000美元。回收現金用於發展碼頭業務及派發特別末期股息。透過策略性收購、出售及調整定位爭取最佳的資本回報，本集團錄得17.5%(2006年：14.4%)的本公司股權持有人資金回報率及17.2%(2006年：14.2%)的淨資產回報率。

## 財務分析

### 收入

本年本集團的收入為298,948,000美元，與去年297,473,000美元相比，上升0.5%。收入主要源自集裝箱租賃業務。自去年6月策略性出售600,082標準箱的集裝箱後，為進一步優化集裝箱租賃業務之經營模式和資本結構的同時，可透過向客戶提供集裝箱管理的專業知識，協助客戶管理集裝箱資產組合，從而擴大業務機會，本集團於年內相繼再出售135,956標準箱(經修訂後)的集裝箱，以致集裝箱租賃收入由去年的219,566,000美元下降至181,334,000美元。集裝箱管理收入為7,327,000美元較去年的4,061,000美元，增加3,266,000美元。冷藏箱發電機組租賃收入為1,775,000美元較去年1,368,000美元，上升29.8%。除租賃收入外，期內出售約滿舊箱收入為57,038,000美元，較去年錄得43,513,000美元增加31.1%。增幅主要由於出售約滿舊箱數目由去年48,071標準箱增加至年內56,759標準箱。

年內集裝箱碼頭業務的收入錄得強勁增長。泉州太平洋碼頭自去年9月開始營運後，年內泉州太平洋碼頭的吞吐量達856,784標準箱(2006年：241,272標準箱)及收入達24,089,000美元，較去年5,867,000美元，上升310.6%。張家港永嘉碼頭由於新購入的17號泊位於去年10月開始營運及繼續開拓新業務及改善經營效率，其吞吐量大幅增加至601,801標準箱，較去年455,946標準箱增加32.0%。張家港永嘉碼頭收入亦增加至17,763,000美元，比去年的15,048,000美元上升18.0%。揚州遠揚碼頭於本年12月由共控實體重列為附屬公司，12月份收入為1,532,000美元。

Plangreat及其附屬公司及中遠碼頭服務(廣州)有限公司的集裝箱裝卸、堆存、維修及拖運業務的業務量增加，期內收入為7,711,000美元，比去年錄得7,558,000美元上升2.0%。

### 銷售成本

銷售成本(主要包括折舊、出售約滿舊箱之帳面淨值、堆場處理、維修保養及營運等費用)為152,513,000美元，比去年133,651,000美元上升14.1%。其中集裝箱折舊因去年策略性出售集裝箱而減少至74,667,000美元，較去年83,059,000美元下跌10.1%。由於出售約滿舊箱數目由去年的48,071標準箱增加至56,759標準箱，出售約滿舊箱帳面淨值達49,049,000美元，較去年32,965,000美元上升48.8%。除此之外，自泉州太平洋碼頭及張家港永嘉碼頭17號泊位相繼於去年9月及10月營運後，亦增加營運費用。

### 投資收入

投資收入(主要包括股息收入)為21,874,000美元，較去年19,747,000美元增加10.8%。鹽田國際集裝箱碼頭有限公司於年內宣派股息18,610,000美元，較去年18,154,000美元上升2.5%。另外，大連港集裝箱股份有限公司及天津五洲碼頭於年內分別宣派股息1,099,000美元(2006年：1,073,000美元)及1,475,000美元(2006年：無)。

### 行政開支

行政開支為55,582,000美元，較去年33,806,000美元上升64.4%，增加主要原因為本集團授出員工購股權予持續合約僱員及公司部份董事。按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」，所有授出購股權均按其公允價值確認為以股份支付員工福利。因此，年內以股份支付員工之福利費用為11,190,000美元(2006年：不適用)。自泉州太平洋碼頭於去年9月開始營運後，亦增加相關的行政費用。另外，年內本集團繼續加強對市場營銷推廣及新項目開發、人力資源、市場推廣、辦公室、專業諮詢、交際及差旅費均有所增加。

### 其他營業收入淨額

年內其他營業收入淨額為18,373,000美元，較去年22,088,000美元下跌16.8%。差異主要由於去年包括出售600,082標準箱的集裝箱所提供的服務相關之業務費收入約15,240,000美元，扣除該因素，年內淨增加主要來自出售

中海集裝箱運輸股份有限公司股份錄得7,418,000美元利潤及匯兌淨收益。

### 出售集裝箱之溢利

年內出售135,956標準箱(經修訂後)(2006年：600,082標準箱)的集裝箱(本集團將提供售後管理服務)，產生除稅前溢利為25,975,000美元(2006年：84,454,000美元)。

### 認沽期權之初次確認及

### 往後之公允值收益

本公司於2006年向中集集團流通A股股東授出424,106,507份認沽期權。由於認沽期權於有效期屆滿時(即2007年11月23日)未有認沽期權持有人行使，2006年中集集團認沽期權公允值撥備的55,181,000美元悉數撥回。

### 財務費用

本年財務費用為49,878,000美元，較去年44,203,000美元增加12.8%。主要由於年內本集團的平均借款額由去年

664,431,000美元增至761,478,000美元。本集團平均借貸成本(包括當時銀行貸款及票據交易成本攤銷，但未計去年提前償還銀行貸款後撤銷的未攤銷交易成本)為平均6個月倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)加99基點，而2006年則為平均倫敦銀行同業拆息加100基點。

### 應佔共控實體及聯營公司溢利減虧損

2007年共控實體的淨溢利貢獻為106,933,000美元，較2006年的85,070,000美元，增長25.7%。中遠一國際碼頭於去年更換四台吊橋提升營運效率後，2007年吞吐量上升至1,846,559標準箱，較去年1,688,697標準箱，上升9.3%。其淨溢利貢獻達25,125,000美元，較去年的23,751,000美元增長5.8%。青島前灣碼頭年內吞吐量較去年6,770,003標準箱增長21.7%至8,237,501標準箱。其淨溢利貢獻達31,409,000美元，比去年26,429,000美元增加18.8%。南京龍潭碼頭年內吞吐量較去年700,098標準箱上升35.7%至950,289標準箱，及淨溢利

貢獻亦增加30.0%。營口碼頭及揚州遠揚碼頭的淨溢利貢獻亦呈現增長的勢頭。營口碼頭及揚州遠揚碼頭年內吞吐量分別為1,125,557標準箱(2006年：837,574標準箱)及253,772標準箱(2006年：222,912標準箱)，增長分別為34.4%及13.8%。年內營口碼頭及揚州遠揚碼頭之淨溢利貢獻增長分別為42.2%及2.7%。

寧波遠東碼頭及廣州南沙海港碼頭於2007年初相繼投產後，寧波遠東碼頭年內錄得盈利，廣州南沙海港碼頭則錄得虧損4,270,000美元。因此，共控實體本年淨溢利貢獻之增幅略為減慢。除此之外，天津中集北洋及上海中集冷藏箱繼續受到原材料價格的上升影響，利潤下降。年內，中遠物流的淨溢利貢獻達19,663,000美元，較2006年18,351,000美元上升7.1%。

揚州遠揚碼頭於2007年12月由共控實體轉為附屬公司。上海浦東碼頭由聯營

公司轉為共控實體，年內淨溢利貢獻達22,594,000美元，較去年15,439,000美元上升46.3%，主要由於本集團於去年6月額外增持上海浦東碼頭的10%股權以及吞吐量由去年2,650,007標準箱增加至2,723,722標準箱。

本年度聯營公司的淨溢利貢獻為80,326,000美元，較去年89,042,000美元減少9.8%。主要由於年內上海浦東碼頭由聯營公司轉為共控實體，以及因出售創興銀行後減少其淨溢利貢獻。年內創興銀行淨溢利貢獻為7,628,000美元(2006年：12,778,000美元)。上海碼頭年內的吞吐量較去年3,703,460標準箱下降6.9%至3,446,135標準箱，其溢利貢獻為6,392,000美元，較去年6,831,000美元年減少6.4%。安特衛普碼頭於年內錄得虧損922,000美元，虧損比去年減少66.3%。期內中集集團的淨溢利貢獻為67,168,000美元，較去年錄得的57,727,000美元上升16.4%。

### 出售一聯營公司之溢利

本集團為集中發展碼頭及集裝箱等核心業務，於年內完成出售20%創興銀行股權，產生淨利潤90,742,000美元。

### 所得稅支出

年內所得稅支出總額為17,796,000美元較去年49,196,000美元，大幅減少63.8%。去年所得稅支出主要反映出售600,082標準箱的集裝箱之資本增值稅扣除相關之遞延稅項負債回撥後的淨支出。

## 財務狀況

### 現金流量

出售集裝箱及出售創興銀行20%股權大幅增加本集團的現金流入。年內經營業務所得現金淨額為231,465,000美元(2006年：210,318,000美元)。本集團2007年提取銀行貸款611,292,000美元(2006年：517,103,000美元)，而償還貸款為286,319,000美元(2006年：889,986,000美元)。年內本集團主要投資的總現金流出為215,169,000美元，包括投入37,212,000美元於廣州南沙海港碼頭、15,120,000美元於增持約0.31%中集集團股權、18,610,000美元之股息收入再投資於鹽田碼頭三期、投入6,158,000美元於寧波遠東碼頭、28,756,000美元於中遠—新港碼頭、9,005,000美元於揚州遠揚碼頭、1,703,000美元於安特衛普碼頭、47,550,000美元於蘇伊士運河碼頭及51,055,000美元於天津歐亞碼頭。而去年現金流出包括收購額外10%上海浦東碼頭的57,973,000美元、投入34,336,000美元於廣州南沙海港碼頭、投入20,195,000美元於青島前灣碼頭、9,087,000美元股息收入再投資於鹽田碼頭(三期)、9,196,000美元於大連港集裝箱股份有限公司、9,827,000美元於寧波遠東碼頭及3,277,000美元於安特衛普碼頭。年內支付現金達682,829,000美元

(2006年：438,923,000美元) 購買物業、機器及設備，其中618,474,000美元(2006年：391,813,000美元)用於購買新集裝箱。

### 融資工作及備用額度

本集團一家全資附屬公司於2007年5月完成500,000,000美元俱樂部貸款，當中300,000,000美元為本年購買新箱和200,000,000美元作為一般營運資金用

途。參與的銀行共17家，貸款年期為6年，成本為倫敦銀行同業拆息加38基點，年內已全數提取。是項融資條款優惠，有助優化本集團債務結構。

於2007年12月31日，現金結餘為387,373,000美元(2006年：224,668,000美元)及並沒有已承諾但尚未動用的銀行備用額度(2006年：40,000,000美元)。

### 債務分析

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	美元	%	美元	%
<b>按債務還款期劃分</b>				
在第一年內	39,599,000	4.3	12,666,000	2.4
在第二年內	43,054,000	4.7	189,840,000	35.7
在第三年內	61,460,000	6.7	10,821,000	2.0
在第四年內	96,531,000	10.6	11,526,000	2.2
在第五年內及以後	673,390,000	73.7	306,745,000	57.7
	914,034,000*	100.0	531,598,000*	100.0
<b>按借款種類劃分</b>				
有抵押借款	-	-	500,000	0.1
無抵押借款	914,034,000	100.0	531,098,000	99.9
	914,034,000	100.0	531,598,000	100.0
<b>按借款幣值劃分</b>				
美元借款	800,134,000	87.5	464,622,000	87.4
人民幣借款	113,900,000	12.5	66,976,000	12.6
	914,034,000	100.0	531,598,000	100.0

\* 已扣除未攤銷的票據折讓和借款及票據的交易成本。

## 資產及負債

於2007年12月31日，本集團的總資產為3,871,575,000美元(2006年：2,987,155,000美元)，總負債為1,096,916,000美元(2006年：778,954,000美元)。資產淨值由2006年的2,208,201,000美元增加至2,774,659,000美元，此乃主要由於保留溢利上升、投資重估儲備之增加及因行使購股權所發行的新股增加所致。每股資產淨值為123.60美仙(2006年：99.08美仙)，較去年上升24.7%。

於2007年12月31日，本集團現金及銀行存款結餘為387,373,000美元(2006年：224,668,000美元)。未償還借款總額為914,034,000美元(2006年：531,598,000美元)。淨負債總權益比率由去年的13.9%上升至19.0%，利息盈利率為10.0倍，去年為8.8倍。

於2007年12月31日，本集團並沒有以資產抵押之借貸(於2006年12月31日本集

團將帳面淨值為1,645,000美元的土地使用權，給予一間銀行作抵押，以獲取500,000美元的貸款)。

## 或然負債

於2007年12月31日，本集團就一間聯營公司所獲得的貸款融資而提供25,747,000美元的擔保(2006年：25,304,000美元)，而本集團則並無任何重大或然負債。

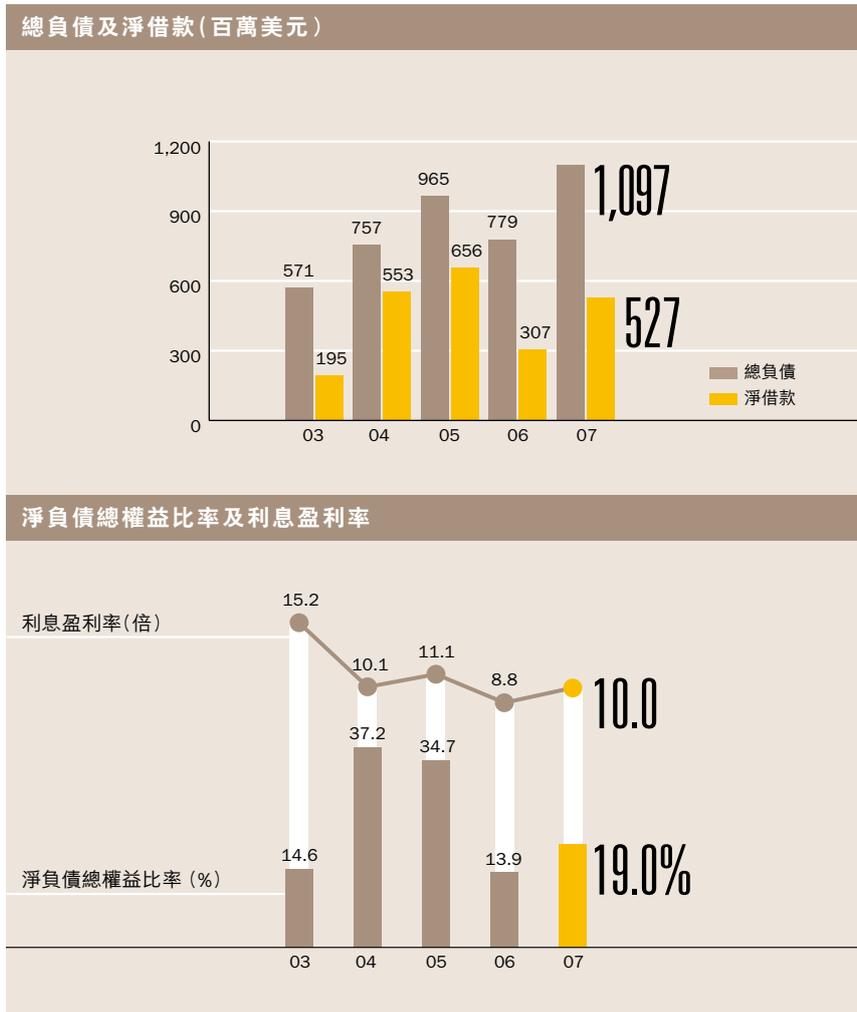
## 庫務政策

本集團透過儘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，與本集團集裝箱租賃業務的收入及支出大部份均為美元相匹配，從而可使潛在匯率風險降至最低。

共控實體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。

本集團繼續嚴格控制金融衍生工具用以對沖利率之風險。於2007年12月31日，未到期的利率掉期合約包括：

- 合約名義本金總值200,000,000美元(2006年：200,000,000美元)，本集團同意支付按照6個月倫敦銀行同業拆息加介乎105基點至116基點的浮動利率予銀行從而收取銀行年息5.875%的固定利率。



- 去年本集團尚有合約名義本金總值100,000,000美元之利率掉期合約，按照利率掉期合約本集團同意支付年息介乎3.88%至4.90%的固定利率予銀行，從而收取銀行3個月倫敦銀行同業拆息的利息收入。此利率掉期合約已於年內到期。

於2007年12月31日，受利率掉期合約影響而對固定利率借款進行調整之後，本集團10.9%(2006年：35.7%)的借貸為固定息率借款之類別。就市場走勢，本集團繼續不時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。

#### 期後事項

於2007年12月10日至2008年3月24日期間，本公司全資附屬公司中遠集裝箱工業有限公司以現金代價總額約2,139,058,000港元(相等於274,238,000美元)在中國深圳證券交易所購入中集集團之B股共148,320,037股(佔中集集團已發行股本約5.57%)。連同本集團持有之432,171,843股A股(佔中集集團已發行股本約16.23%)，本集團持有中集集團之權益已增至約21.80%。

於2007年12月31日，本集團持有中集集團432,171,843股A股及8,342,010股B股，佔中集集團已發行股本約16.54%。

## 名稱註釋

公司名稱	簡稱
<b>Antwerp Gateway NV</b>	安特衛普碼頭
中國遠洋控股股份有限公司	中國遠洋
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	中集集團
中國遠洋運輸(集團)總公司	中遠集團
創興銀行有限公司	創興銀行
中遠集裝箱運輸有限公司	中遠集運
中國遠洋物流有限公司	中遠物流
中遠-國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	中遠-國際碼頭
中遠-新港碼頭有限公司	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
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
<b>Plangreat Limited</b>	<b>Plangreat</b>
青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司	青島遠港碼頭
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
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	泉州太平洋碼頭
上海中集冷藏箱有限公司	上海中集冷藏箱
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
上海祥東國際集裝箱碼頭有限公司	上海洋山港二期碼頭
蛇口集裝箱碼頭有限公司	蛇口碼頭
<b>Suez Canal Container Terminal S.A.E.</b>	<b>蘇伊士運河碼頭</b>
天津中集北洋集裝箱有限公司	天津中集北洋
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
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(一、二期)	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	張家港永嘉碼頭
鎮江金遠集裝箱碼頭有限公司	鎮江金遠碼頭



### 中遠太平洋整體企業發展戰略是甚麼？如何發展碼頭和集裝箱租賃兩大核心業務？

**整體發展戰略是要充份發揮在中遠集團系內的協同效應：**在運輸鏈中，碼頭業務與船隊發展之間，產生緊密的協同效應。作為碼頭經營商，需要充足貨源，保持碼頭達到較高的使用率，從而提高經濟效益。中遠集運是全球領先的班輪公司，也是中遠太平洋的重要客戶。中遠集運計劃提升集裝箱船隊的運力，從2007年底的43.5萬標準箱提高至2010年的70萬標準箱，2011年再進一步增加至80萬標準箱。中遠集運給予的支持，是中遠太平洋未來發展的重要支柱，龐大的船隊背景，提高了中遠太平洋在碼頭拓展工作的競爭優勢。

**碼頭發展戰略的四個轉變：**從全球航運和貿易的發展形勢來看，碼頭產業將不斷發展，我們適時地調整公司的產業結構，著力加強並突出碼頭產業，加強控股能力，提升企業價值，使之成為公司未來核心業務的主要板塊和盈利增長動力。

**我們實施碼頭產業發展的四個戰略轉變。即：**

1. 由投資參股碼頭業，向投資控股經營碼頭業的轉變；
2. 由投資中國碼頭市場，向投資以中國市場為主，同時向全球市場發展的轉變；
3. 由以集裝箱碼頭投資單元化，向碼頭投資多元化的轉變；
4. 由投資碼頭以追求利潤為中心，向投資碼頭以追求碼頭企業價值最大化的轉變

**以輕資產策略經營集裝箱租賃業務：**我們主要繼續通過出售租箱的擁有權，並為買家提供售後管理服務，從而降低自有箱的比重。這策略不單有助於我們持續擴展租賃和管理業務，更能夠騰出資源，投資發展碼頭產業。

### 公司整體發展前景？

未來數年，每年平均增加20個泊位，預期2010年，中遠太平洋碼頭泊位將增加到200個以上，未來三年每年吞吐量平均的增長在15%-20%之間。

### 碼頭業務盈利增長動力來自於哪些因素？

碼頭業務於2007年的盈利貢獻已經首次超越集裝箱租賃、管理和銷售業務，我們預期碼頭盈利增長的能力來自於每年持續增加的泊位。我們於前幾年開始興建的新碼頭，例如寧波遠東和大連港灣碼頭，2007年開始有盈利貢獻。2010年，碼頭盈利估計將佔總盈利一半比重和資產佔公司總資產一半。

### 為何貴公司要增加碼頭控股權？

持有更多碼頭控股權可更有效地推行中遠太平洋碼頭發展策略，發揮管理整體優勢，在財務管理和營運管理方面，可控性更強，在優化財務架構和資金管理，以及提高營運效益方面，有更大參與和承諾。此外，碼頭控股權可增加碼頭產業的企業價值，市場會給予一定幅度的溢價。

### 如何運用輕資產經營模式，發展自有租箱和管理箱？

輕資產經營模式，主要是將已出租集裝箱的擁有權售予買家，並提供售後管理服務，除錄得出售收益外，並以該批出租箱的經營溢利計算，收取4%-8%的管理費，所有經營成本由買家負責。售後管理箱業務模式的實質是經營專業隊伍與金融資本的結合，擴大市場佔有份額，有效控制投資和經營風險，獲取經營和資產運作收益，加快流動資金周轉，提高資金回報率。

### 貴司如何釐訂派息政策？

本公司在評估今年的資本性開支後，維持穩定的派息政策。我們也根據未來投資計劃、盈利情況和股東回報率，適時檢討派息政策。

# 投資者關係工作

我們堅信投資者關係對上市公司是至關重要的。公司在對外交流和溝通工作的成功，可提高市場對企業的價值評估，贏取信譽及鞏固股東基礎，在資本市場取得良好的融資渠道，所以我們多年來一直高度重視投資者關係工作。

中遠太平洋投資者關係工作致力為高級管理層與金融界建立雙向溝通管道。投資者關係工作負責向企業相關者(包括現任股東或未來有機會成為股東的機構投資者、散戶、證券行分析員、基金經理，以及監管機構及傳媒)發放企業相關財務資料、發展策略及法定資料。

我們確保公告準確公平地發佈公司的現狀與發展，並積極地瞭解股東的看法、反應及建議。另外，我們每年參與眾多投資者見面會、路演，盡可能多地接觸機構投資者。

我們定期分析本公司的股東結構，包括定期查閱基金持股名冊或散戶持股情況，瞭解持股比例。中遠太平洋致力於與現有及潛在的股東建立良好的關係，保持一個優良的股東基礎。

除此之外，我們致力確保公司高級管理層清楚瞭解市場對公司的看法，了解最新法律制度，以及國際最佳做法。

## 投資者關係活動內容

2007年，公司在投資者關係方面碩果累累。就半年及全年業績公佈，我們組織了多項活動，包括新聞發佈會、基金及分析員討論會、電話會議、午餐會，並舉行本地及國際路演活動。

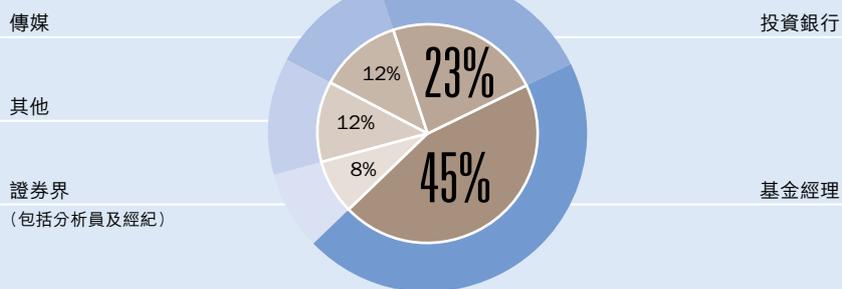
於2007年，本公司參加了由證券公司組織的3次投資者論壇和6次路演、2次記者會、220次與分析員、投資者及銀行家進行的單對單會議及為投資者安排14次到碼頭實地參觀。

投資者關係全年工作周期所涵蓋的事項和活動，包括法定要求或採納比法定要求為高的最佳守則，有效地對外傳遞訊息。

## 市場認可

年內，本公司積極參與各項致力提高企業管治的活動，牽頭贊助香港董事學會舉辦的最佳董事選舉。更獲得業界和資本市場認同，取得多項在公司管理方面的殊榮，包括連續三年入選美國《福布斯》雜誌「全球2000家卓越企業」之一和《經濟一週》評為「香港傑出企業」。在公司管治方面，獲《財資》雜誌頒發「最佳企業管治優異獎」及《Corporate Governance Asia》雜誌頒發「年度最佳企業管治大獎」。在投資者關係方面，獲《IR magazine》雜誌評為「最佳投資者關係」。

### 2007年個別會面人次類別分佈



### 市值



### 股價表現

	2007年	2006年
<b>股價(港元)</b>		
最高	26.85	18.65
最低	16.58	14.20
平均	20.81	16.37
12月31日之收市價	20.80	18.26
月度平均成交數量(股)	155,864,561	114,698,900
月度平均成交金額(港元)	3,241,342,857	1,845,173,958
發行股票總數(股)	2,244,881,298	2,228,684,298
12月31日之總市值(港元)	46,693,531,000	40,695,775,000

### 投資者關係活動

## 1月 8月

參加德意志銀行於北京舉辦之「Access China Conference 2007」

參加德意志銀行於香港及新加坡安排之路演活動

## 3月

參加瑞士信貸於香港舉辦之「The 10th Credit Suisse Asian Investment Conference 2007」

公佈中遠太平洋2007年中期業績  
• 舉行記者招待會  
• 召開分析員小組討論會

## 10月

參加大和總研於香港安排之路演活動

參加野村國際於日本安排之路演活動

公佈中遠太平洋2006年度終期業績  
• 舉行記者招待會  
• 召開分析員小組討論會

參加中國國際金融於深圳安排之路演活動

## 12月

## 5月

參加中銀國際於廈門舉辦之第五屆中銀國際投資者會議

參加中國國際金融於北京安排之路演活動

## 分析員聯絡資料

公司	分析員	電話及傳真	電郵
荷銀證券亞洲有限公司	鄧子傑	T. 86 21 5049 6333 F. 86 21 5049 6999	osbert.tang@cn.abnamro.com
法國巴黎資本(亞洲)有限公司	魏瑩	T. 86 21 6288 2822 F. 86 21 6288 2818	ingrid.wei@asia.bnpparibas.com
中銀國際研究有限公司	林振國	T. 2867 6333 F. 2147 9513	jimmy.lam@bocigroup.com
嘉誠亞洲有限公司	鄧凱菱	T. 2123 0454 F. 2868 1411	claire.teng@cazenove.com
中國國際金融有限公司	鄭棟	T. 86 10 6505 1166 F. 86 10 6505 8157	zhengd@cicc.com.cn
招商證券(香港)有限公司	余黃炎	T: 86 755 8294 3507 F. 86 755 8373 6959	yuhuangyan@cmschina.com.cn
花旗環球金融亞洲有限公司	馬越	T. 2501 2470 F. 2501 8237	ally.ma@citi.com
里昂證券有限公司	曹秉超	T. 86 21 2306 6000 F. 86 21 6340 6640	bingchao.cao@clsa.com
京華山一國際(香港)有限公司	紀咏娣	T. 2826 0700 F. 2536 9916	roslyn.ji@cpy.com.hk
大和總研(香港)有限公司	鄭碧海	T. 2525 0121 F. 2845 2190	geoffrey.cheng@dir.com.hk
德意志銀行	鄭德耀	T. 2203 8888 F. 2203 6921	simon.cheng@db.com
英國益華證券	馬修	T. 86 21 5049 8908 F. 86 21 5049 9166	matthew.gillmouth@evolutionchina.com
高盛(亞洲)有限責任公司	陳令華	T. 2978 1000 F. 2978 0479	edward.chan@gs.com
國泰君安證券(香港)有限公司	李雯	T. 86 755 8248 5666 F. 86 755 8248 5567	liwen@gtjas.com
摩根大通證券(亞太)有限公司	李郁勻	T. 2800 1000 F. 2537 4319	karen.yy.li@jpmorgan.com
美國雷曼兄弟亞洲投資有限公司	羅文晉	T. 2252 6000 F. 2372 5208	benjamin.lo@lehman.com
麥格理證券股份有限公司	周正峰	T. 2823 3588 F. 2823 3560	anderson.chow@macquarie.com
美林(亞太)有限公司	居燕蘇	T. 2536 3888 F. 2536 3435	christie_ju@ml.com
摩根士丹利添惠亞洲有限公司	徐華翔	T. 2848 5200 F. 3407 5084	edward.xu@morganstanley.com
標準普爾	陳家玲	T. 65 6530 6532 F. 65 6533 3897	kahling_chan@standardandpoors.com
野村國際(香港)有限公司	黃建邦	T. 2536 1111 F. 2536 1820	jim.wong@hk.nomura.com
上海申銀萬國證券研究所有限公司	范磊	T. 86 21 6329 5888 F. 86 21 6329 9187	fanlei@sw108.com
大福資料研究有限公司	曹福達	T. 2848 4333 F. 2869 7737	ftcho@taifook.com
大華繼顯(香港)有限公司	紀永華	T. 2521 8787 F. 2845 1655	stella.kei@uobkayhian.com.hk

中遠太平洋視乎企業對社會責任的投入為經濟可持續發展的一種根本方式，並致力於與員工，員工家庭，社群乃至整體社會共同改善生活質素。

## 員工隊伍建設

截至2008年2月29日，中遠太平洋旗下共1,061名員工，遍佈中國及亞洲、美洲、歐洲、澳洲等地。

本公司的業務擴展為員工提供了良好的、持續的職業發展機會，公司舉辦各種培訓，鼓勵員工努力學習，積極進取，不斷提高管理人員和員工的管理能力和專業水平。本公司以公平、公正的原則，不斷完善薪酬激勵機制。公司在2007年內組織了多項活動，加強員工的溝通，豐富業餘生活，培養團隊精神；2007年4月，向員工授予購股權，對提高員工的工作熱情和歸屬感起到了積極的推動作用。中遠太平洋團隊已逐步成為一支全球化的、團結向上、追求卓越的員工隊伍。

## 社會責任

2007年內，本公司積極參與慈善和扶貧事業。6月，全體員工參加了「健康快車復明獎券」義賣活動，捐款幫助中國偏遠農村的白內障患者重見光明。12月，向中國民政部下屬的「中遠慈善基金會」捐贈200萬元人民幣。本公司高度重視對環境保護的責任，9月，正式加入「香港商界環保協會」，致力推動社會可持續發展；繼續參與香港總商會及香港商界環保大聯盟合辦的「空氣清新計劃」大型推廣活動，認真履行相關義務。11月，本公司作為牽頭贊助商贊助了香港董事學會「2007年度傑出董事獎」活動。

中遠太平洋將繼續克盡企業公民責任，積極參與社會公益和社區服務，支持環境保護，回饋社會。

中遠太平洋有限公司(「本公司」或「我們」)企業管治框架旨在確保本公司執行最高水平的企業操守，且非常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」)將採取及時、透明、有效及負責的方式保持及改進本公司的常規和政策。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，致力提高水平的企業管治常規及改善投資者關係，於2007年繼續在市場上廣受股東的認同。於2007年，本公司榮獲多個獎項：獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》(ALB)所頒發的「香港年度最佳企業法律團隊」及「最佳航運企業法律團隊」兩個大獎；連續三年獲《經濟一週》雜誌評為「香港傑出企業」；獲《Corporate Governance Asia》雜誌頒發「年度最佳企業管治大獎」；獲《財資》雜誌頒發「最佳企業管治優異獎」及獲《IR magazine》雜誌頒發「最佳投資者關係」殊榮。本公司連續三年入選美國《福布斯》雜誌「全球2000家卓越企業」之一。該等獎項是對本公司在保持和提升企業管治方面所作不懈努力的認可。

## 企業管治常規

本公司於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」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為本公司的企業管治常規。早在企業管治守則推行前，本公司已於截至2002年12月31日止年度的年報中披露其企業管治常規。

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。本公司確認截至2007年12月31日止年度內，已全面遵守企業管治守則的守則條文。此外，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。截至2007年12月31日止年度內，本公司開始遵守下述一項主要企業管治建議最佳常規：

### 建議最佳常規C.1.4條

建議最佳常規規定，發行人應公佈及刊發季度財務業績。本公司已於2007年10月29日首次自願性披露其季度業績，並將於未來財政期間繼續刊發其季度業績。

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

### 董事會的組成

董事會負有領導及監控本集團(本公司及其附屬公司)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、業務及發展過程中了解其於本公司的最新職責和責任，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。

董事會現由14名成員組成，其中7名為執行董事、3名為非執行董事及4名為獨立非執行董事。於本報告日期，該等董事為魏家

福博士<sup>2</sup>(主席)、陳洪生先生<sup>1</sup>、李建紅先生<sup>1</sup>、許立榮先生<sup>2</sup>、孫月英女士<sup>1</sup>、徐敏杰先生<sup>1</sup>(副主席兼董事總經理)、孫家康博士<sup>2</sup>、黃天祐博士<sup>1</sup>、汪志先生<sup>1</sup>、尹為宇先生<sup>1</sup>、李國寶博士<sup>3</sup>、廖烈文先生<sup>3</sup>、周光暉先生<sup>3</sup>及范華達先生<sup>3</sup>。

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

各董事履歷詳情載於本年報「董事及高層管理人員簡介」一節及本公司網站www.coscopac.com.hk。

#### 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，公司主席一職與董事總經理一職乃獨立區分，各有不同的職責。於本報告日期，主席魏家福博士(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，而副主席兼董事總經理徐敏杰先生(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。

#### 非執行董事(包括獨立非執行董事)

本公司現有3名非執行董事及4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3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、專業知識及技術有助本公司制定策略。該4名獨立非執行董事獲公認在會計、法律、財務及商業等領域擁有豐富的經驗，他們具洞察力的意見，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，其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，每名董事任期為3年，除廖烈文先生的任期為四又二分一曆月至2008年5月15日外。該等委任須根據本公司章程細則的規定輪席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。

董事會已接獲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。

於2007年，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

董事會於截至2007年12月31日止財政年度內各季度共舉行了四次定期董事會會議，並因應需要舉行了兩次額外董事會會議。會議平均出席率為74.18%。其中三次會議為批准本公司2006年度全年業績、2007年度中期業績及2007年第三季度業績；一次會議為批准更換本公司的副主席兼董事總經理；其餘兩次會議為考慮新投資機會及審議本集團的策略業務方針及財務營運表現。由於本公司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許可的視像及/或電話會議方式進行。總法律顧問兼公司秘書、副財務總監及/或合資格會計師亦出席所有董事會會議，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，高級管理層會向董事會提供將予審議決定事項的相關資料，並提交關於本集團營運及財務表現的報告。為使所有董事皆有機會抽空出席會議，全體董事均獲發最少14天定期董事會會議通知，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3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。負責製作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疑問，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。

本公司主席或副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，包括各董事提呈的任何問題。每次董事會會議的會議記錄初稿在會議舉行日期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確保董事會的程序得到確切執行，並就合規事宜向董事會提供意見。

下表所載為截至2007年12月31日止財政年度全體董事出席董事會會議的詳情，顯示董事會對本公司事務管理的關注程度：

#### 董事會成員出席董事會會議的情況

董事姓名	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
<b>董事</b>		
魏家福博士 <sup>2</sup> (主席)	6/6	100
陳洪生先生 <sup>1</sup>	6/6	100
李建紅先生 <sup>1</sup>	6/6	100
許立榮先生 <sup>2</sup>	3/6	50
孫月英女士 <sup>1</sup>	5/6	83.33
徐敏杰先生 <sup>1</sup> 附註(副主席兼董事總經理)	4/4	100
孫家康博士 <sup>2</sup> 附註	6/6	100
黃天祐博士 <sup>1</sup>	6/6	100
汪志先生 <sup>1</sup>	4/6	66.67
尹為宇先生 <sup>1</sup> (於2008年1月4日獲委任)	不適用	不適用
李國寶博士 <sup>3</sup>	3/6	50
廖烈文先生 <sup>3</sup>	3/6	50
周光暉先生 <sup>3</sup>	5/6	83.33
范華達先生 <sup>3</sup>	4/6	66.67
<b>前任董事</b>		
秦富炎先生 <sup>1</sup> (於2008年1月4日辭任)	0/6	0

- 1 執行董事
- 2 非執行董事
- 3 獨立非執行董事

附註：於2007年1月24日，孫家康博士辭任副主席兼董事總經理，並由執行董事調任為非執行董事。徐敏杰先生獲委任為執行董事、副主席兼董事總經理，自2007年1月24日起生效。

### 董事的委任、重選及免職

本公司制訂了一套正式、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訂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，並就於股東大會上被提議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2007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少於三分之一的人數)須輪席退任，惟每名董事須至少每三年輪席退任一次。

### 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，董事會已制訂書面程序，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2007年概無任何董事提出尋求獨立專業意見的要求。

### 董事的責任

本公司已制訂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。

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監管法規的最新變更，包括為董事安排合適的持續專業發展計劃。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及股價敏感資料披露限制的詳盡資料。該等資料會根據相關法例及法規的變動不時更新。

董事可要求管理層就本集團的運作或業務事宜的任何方面作進一步解釋、匯報或進行非正式商議。

本公司已安排責任保險，以彌補本公司董事進行公司活動所產生的責任。保險範圍由本公司按年審閱。

### 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2007年內已遵守標準守則及上述指引。本公司於2007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，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的程序得到確切執行，相關法例及規則得以遵守。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，對須予披露的交易、關連交易及股價敏感資料方面的披露規定，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，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措施，務求提高股東的長遠利益。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。就關連交易和披露要求而言，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。會上詳細分析所有潛在關連交易以確保全面合規，以供董事考慮。

## 董事會授權

### 管理職能

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。董事會負責定立本集團的策略性方向、釐定目標及業務發展計劃、監察高級管理層的工作表現及承擔建立良好企業管治文化的主要責任。管理層在董事總經理（亦為副主席）的領導下，負責執行該等策略和計劃。為確保董事會有效履行職責，管理層定期向董事會提交本公司的經營業務報告。董事會亦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商業事項作出解釋、匯報或進行商議。

### 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7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書已於本公司網站www.coscopac.com.hk上登載，職權範圍書內已界定委員會的角色及董事會所授予的權力。本公司的政策是確保該等委員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主要在香港居住的執行董事組成。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、上海及香港等三地不同的城市，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中存在困難及不便。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其員工。

在2007年12月31日止年度內，執行委員會共舉行了132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。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其提供委員會會議記錄副本。

## 2. 審核委員會

審核委員會共有4名成員，全部均為本公司的獨立非執行董事，主席由1名具備適當專業資格的獨立非執行董事擔任，委員會全體成員於會計、法律、銀行及/或商業等方面具豐富的經驗。該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。

審核委員會向董事會提供意見及建議，並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。副財務總監/合資格會計師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4次會議，如有需要亦會安排額外會議。於截至2007年12月31日止年度內，審核委員會共舉行了5次會議，平均出席率為70%。委員會於年內為首次披露第三季度業績舉行了1次特別會議。

審核委員會於2007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、制度及其他財務匯報事項
- 審閱年報、中期報告及第三季度業績草稿，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
- 就落實上市規則附錄二十三所載的內部監控要求(關於原則、常規、匯報及披露)進行討論
- 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
- 就本公司發行的中集集團認沽期權的若干會計處理方法進行討論

### 審核委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
周光暉先生 <sup>1</sup> (主席)	5/5	100
李國寶博士 <sup>1</sup>	4/5	80
廖烈文先生 <sup>1</sup>	1/5	20
范華達先生 <sup>1</sup>	4/5	80

1 獨立非執行董事

### 3. 薪酬委員會

薪酬委員會由1名獨立非執行董事領導，共有5名成員，其中大多數為本公司的獨立非執行董事。薪酬委員會為本集團董事及高級管理層制定薪酬政策，審閱及釐定其薪酬待遇並就董事袍金及董事年薪向董事會提出建議。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。該委員會亦會參考董事會不時決定的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。

該委員會於2007年的工作概述如下：

- 就本公司副主席兼董事總經理的薪酬提供建議
- 檢討所有執行董事及高級管理層的薪酬待遇
- 就非執行董事的薪酬向董事會提供意見
- 就長期獎勵安排進行討論
- 建議並批准(倘適用)向若干董事及高級管理層授予購股權

#### 薪酬委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
<b>成員</b>		
周光暉先生 <sup>1</sup> (主席)	3/3	100
李國寶博士 <sup>1</sup>	2/3	66.67
廖烈文先生 <sup>1</sup>	3/3	100
徐敏杰先生 <sup>2</sup> (於2007年1月18日獲委任)	2/2	100
張寒楓先生(於2007年9月17日獲委任)	不適用	不適用
<b>前任成員</b>		
孫家康博士 <sup>3</sup> (於2007年1月18日辭任)	1/1	100
李兵先生(於2007年9月17日辭任)	3/3	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

3 於2007年1月24日，孫家康博士辭任副主席兼董事總經理，並由執行董事調任為非執行董事

#### 薪酬政策

薪酬政策乃為確保薪酬水平在吸引、挽留及激勵僱員方面具競爭力及成效。概無任何董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身的薪酬。本公司制訂非執行董事的薪酬政策乃為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的補償，而制訂僱員(包括執行董事及高級管理層)的薪酬政策則為確保僱員所獲薪酬與其職責相符及與市場慣例一致。

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，本公司根據1994年購股權計劃(已於2003年5月23日終止)及2003年購股權計劃，按照僱員的工作表現及其對本公司所作出的貢獻，向其授出可認購本公司股份的購股權。

#### 4. 提名委員會

提名委員會由1名獨立非執行董事領導，共有3名成員，其中大多數為獨立非執行董事。提名委員會負責提名具潛質的董事人選、審議董事的提名及辭任、評核獨立非執行董事的獨立性及就有關委任向董事會提出建議。

於截至2007年12月31日止財政年度，提名委員會所執行的工作包括下列各項：

- 就委任、調職及重選董事的事宜向董事會提出建議
- 就委任及變更高級管理層及委員會成員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
- 檢討更新委任非執行董事的任期

所有新獲委任的董事及在股東週年大會上獲提名重選的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(若為董事會額外成員)上經股東重選。考慮新獲委任或獲提名重選的董事時，提名委員會會對候選人或在職者進行評估，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。

於2008年初，經提名委員會提名及董事會建議，陳洪生先生、許立榮先生、孫家康博士、汪志先生及范華達先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，而於2008年1月4日為填補臨時空缺獲委任的尹為宇先生將於應屆股東週年大會上退任，並由本公司股東於上述大會上重選連任。

#### 提名委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
<b>成員</b>		
李國寶博士 <sup>1</sup> (主席)	10/10	100
廖烈文先生 <sup>1</sup>	10/10	100
徐敏杰先生 <sup>2</sup> (於2007年1月18日獲委任)	8/8	100
<b>前任成員</b>		
孫家康博士 <sup>3</sup> (於2007年1月18日辭任)	2/2	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

3 於2007年1月24日，孫家康博士辭任副主席兼董事總經理，並由執行董事調任為非執行董事

## 5. 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10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，對投資後的投資項目進行評估，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	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
<b>成員</b>		
徐敏杰先生 <sup>2</sup> (主席)(於2007年1月18日獲委任)	4/4	100
汪志先生 <sup>1</sup>	3/4	75
尹為宇先生 <sup>1</sup> (於2007年6月21日獲委任)	2/3	66.67
陳鏗先生	4/4	100
楊建建女士	3/4	75
丁偉明先生	4/4	100
應海峰先生	4/4	100
李偉先生	2/4	50
洪峻先生	3/4	75
范志剛先生	3/4	75
<b>前任成員</b>		
孫家康博士 <sup>3</sup> (於2007年1月18日辭任)	不適用	不適用
秦富炎先生 <sup>1</sup> (於2007年10月31日辭任)	0/3	0

1 執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

3 於2007年1月24日，孫家康博士辭任副主席兼董事總經理，並由執行董事調任為非執行董事

## 6. 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6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。

### 公司管治委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
黃天祐博士 <sup>1</sup> (主席)	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
應海峰先生	3/4	75
李偉先生	4/4	100
范志剛先生	4/4	100
廖美雲女士	4/4	100

1 執行董事

## 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8名成員，包括一名執行董事、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	2007年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率(%)
汪志先生 <sup>1</sup> (主席)	2/4	50
洪雯女士	4/4	100
楊建建女士	3/4	75
丁偉明先生	4/4	100
應海峰先生	4/4	100
李偉先生	0/4	0
石京民先生	3/4	75
范志剛先生	4/4	100

1 執行董事

## 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90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交流情況建立內部監控系統。該內部監控系統乃參照Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission建立的COSO框架及香港會計師公會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。

本公司肯定管理層的誠信、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，為確保本集團實踐目標，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。審核委員會協助董事會檢討內部監控及風險控制系統的效能，方式為每年兩次審核與本集團內部監控系統相關的機制及職能，並每年與董事會討論他們對系統效能的意見。於2007年，董事已就本集團內部監控系統的效能進行審核，包括財務監控、營運監控、合規監控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。

### 風險評估

本集團主要從事集裝箱碼頭管理及營運、集裝箱租賃、集裝箱管理、物流、集裝箱製造及相關業務，以及其他投資業務。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

在箱隊及碼頭營運規模迅速擴大的情況下，本集團維持若干槓桿水平，就本集團所需的大量資本支出進行融資。市場利率變動對本集團的財務表現可能有顯著的影響。

在資金管理方面，本集團致力保障本集團持續經營的能力，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，而對於集裝箱碼頭業務，涉及的主要貨幣則為人民幣及歐元。

#### 主要營運風險因素

集裝箱租賃業務的數量、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。

本集團面臨的另一營運風險因素為應收賬的信貨風險。

#### 主要合規風險因素

由於本集團一直在中國並逐漸向海外投資，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。於需要時，本集團會就合規事宜尋求有關外國司法權區的獨立專業意見，以保障本公司的利益。監管法規的變更主要是為提高透明度及提升合規表現，因此本集團須承受適應不同司法權區的各项法律及監管規定的風險。

本集團繼續擴大其集裝箱碼頭業務的商業夥伴網絡，尤其是集裝箱碼頭合營公司(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及中遠集團；及(2)馬士基集團、DP World集團及多個港口管理局的關連交易有所增加。

由於本集團的業務性質，與該等關連人士進行商業交易是不可避免的，但識別關連人士以及更新有關該等人士的名單(並非盡數列出)實在非常困難，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，該等項目通常須予披露或須獲股東批准。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。

為識別及分析在實踐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、確保財務匯報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，並將內部監控系統作為一項預警機制，可引發迅速作出回應。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、內部及外部報告及按照公認會計原則進行會計等等的動態。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。

### 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、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. 本集團制訂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. 本集團已制訂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差距，加以編製整理、分析，並作出解釋，以及採取適當的行動以糾正已識別的不足(如有必要)。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。

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。此外，監控活動亦須加以重視，監控的活動屬於較高的風險，包括收入與支出及管理層特別關注的其他方面。內部核數師作為內部審核職能的主

管，可不受限制地與審核委員會接觸，並向董事總經理及審核委員會主席直接匯報。彼可出席審核委員會會議，向委員會匯報內部審核過程中發現的事項。該匯報機制使內部核數師可保持獨立性及有效性。

年內，內部核數職能採納一套基於風險的審核方法，其審核重點為重大內部監控，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審核。所有內部審核報告均呈交審核委員會審閱及批准。內部核數師的審查結果摘要、建議及以往審核結果的跟進審閱，會在審核委員會會議上討論。

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經營風險為基準。2007年訂下的所有內審工作已全部完成，管理層會跟進內部核數師匯報的所有事項，直至適當的糾正措施已採取或得到落實。

5. 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。
6. 管理層、總法律顧問兼公司秘書、副財務總監/合資格會計師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)的效能進行了審核。審核委員會每年兩度審閱內部核數師及管理層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。
7. 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)及在認為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每年評估一次。
- 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融資，藉以維持資金供應的靈活性。
- 本集團跟隨行業慣例，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，並在徵求不同的外部顧問的意見後進行本集團的年度稅務規劃活動。
- 本集團現時並無制訂書面外幣對沖政策，但會盡可能以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

及聯營公司的集裝箱碼頭業務而言，所有重大借款均以相關的功能幣值計算。管理層將在必要時，考慮就重大外幣風險進行對沖。

### 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/重大影響減至最低。
- 就可供出售財務資產而言，管理層將監察並適時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狀況，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。
- 就集裝箱租賃業務而言，各個營運單位的信貸委員會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因素後，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服務。
- 為確保電腦系統的穩定及可靠性，裝箱租賃及碼頭的作業系統由受過訓練的專業人員操作，定期進行檢查，按需要升級。所有數據適時建立備份，亦有災難復原計劃，以策安全。

### 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訂了整體策略及機制。一旦獲知法律環境出現任何重大變動，法律部

將向董事會傳達有關最新信息，並於需要及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意見。

- 本集團會編製及定期更新關連人士的名單（並非盡數列出）。為有效評估及報告任何潛在「關連交易」，所有提供名單部門均須取得及報告各自新客戶及業務夥伴的股權架構。倘客戶為「關連人士」，則財務部及戰略發展部每月均會密切監控其交易數額。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。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要求進行對比，以確保遵循有關的規則及法規。
- 本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則的守則條文。

### 資訊及溝通

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. 為推動企業管治及向股東適時提供本集團財務表現的資料，本公司會定期聯絡機構投資者，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、季度業績、公告及新聞稿中公佈詳盡的資料，亦透過本公司網站www.coscopac.com.hk以電子方式向公眾發放關於本集團及其業務的資料。本公司歡迎股東於股東週年大會上提問，屆時董事會成員均會列席與股東直接溝通。

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，以自行作出判斷及反饋。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. 就有關處理及發出股價敏感資料的程序及內部監控措施而言，本公司：

- 清楚了解根據上市規則所應履行的責任，及股價敏感資料須在決定後立即公佈的重大原則
- 於處理有關事務時恪守香港聯合交易所有限公司頒佈的「股價敏感資料披露指引」
- 行為守則已明確訂明嚴禁未經授權使用機密、敏感或內幕資料；並已將此項行為守則傳達予全體員工
- 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制度乃屬有效及充份，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2007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核數師酬金如下：

服務性質	2007年 美元	2006年 美元
審核服務	806,000	615,000
核數相關服務	221,000	128,000
非審核服務		
– 稅務相關服務	512,000	655,000
– 通函相關服務	54,000	59,000
– 盡職審查相關服務	–	35,000

### 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會議（每年最少兩次），執行董事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

作為本集團所作努力的一部份，本公司相信定期及適時與股東溝通能幫助股東更瞭解本公司的業務。本公司採納並執行公平、具透明度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，所有股價敏感資料或數據均已公開發佈。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、季度業績公告及新聞稿中公佈詳盡的資料，亦透過本公司網站 [www.coscopac.com.hk](http://www.coscopac.com.hk) 以電子方式公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投資者關係部（其詳細聯繫方法已載於本公司網站內）向本公司提出問題。

本公司認為股東週年大會（「股東週年大會」）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，解答股東的問題。審核委員會、提名委員會、薪酬委員會的主席通常會出席大會解答各種相關問題。所有股東於股東週年大會舉行前最少21日會收到會議通知，鼓勵彼等出席股東週年大會及其他股東會議。本公司支持企業管治守則有關鼓勵股東參與的原則，並歡迎股東於上述會議上發問。

持有不少於本公司已發行股本十分之一的股東，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，並說明提出要求的原因，將有關要求送交本公司於香港的主要營業地

點香港皇后大道中183號中遠大廈49樓。為方便股東行使其權利，在股東大會上的每項獨立事項分別以個別決議案處理。

## 股權及股東資料

### 股本 (於2007年12月31日)

法定股本	300,000,000港元，分為3,000,000,000股股份，每股面值0.1港元
已發行及繳足股本	224,488,129.80港元，包括2,244,881,298股每股面值0.1港元的股份

### 股東類別 (於2007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
中遠太平洋投資控股有限公司及其附屬公司	1,144,166,411	50.968
其他公司股東	1,095,655,385	48.807
個人股東	5,059,502	0.225
<b>合計</b>	<b>2,244,881,298</b>	<b>100.000</b>

### 股東所在地 (於2007年12月31日)

股東所在地 <sup>附註1</sup>	股東人數	所持股份數目
香港	422	2,244,867,298 <sup>附註2</sup>
澳門	1	2,000
美國	1	4,000
中華人民共和國	2	8,000
<b>合計</b>	<b>426</b>	<b>2,244,881,298</b>

附註1：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2：該等股份包括1,294,044,164股以香港中央結算(代理人)有限公司的名義登記的股份，其代表香港境內或境外地區的客戶持有該等股份。

# 董事及高層管理人員簡介

## 董事



### 魏家福

#### 非執行董事、董事會主席

魏博士，58歲，本公司董事會主席，於2000年6月出任本公司執行董事兼董事會主席，並於2005年6月轉任非執行董事兼董事會主席。魏博士現任中國遠洋運輸(集團)總公司總裁，亦為中國遠洋控股股份有限公司、中遠國際控股有限公司、中遠(香港)集團有限公司、中遠投資(新加坡)有限公司及中遠集裝箱運輸有限公司等公司董事長，招商銀行股份有限公司副董事長。魏博士現兼任中國船東協會會長、中國服務貿易協會會長、中國船東互保協會董事長、中國集團公司促進會會長、中國工業經濟聯合會主席團主席、中國企業聯合會、中國企業家協會副會長、博鰲亞洲論壇理事會理事、巴拿馬運河局國際顧問、美國船級社海運傑出人士國際委員會委員等職。魏博士於1967年加入中遠集團，歷任遠洋船舶船長、中坦聯合海運公司總經理、天津遠洋運輸公司總經理、中遠散貨運輸有限公司總經理、中遠控股(新加坡)有限公司及中遠投資(新加坡)有限公司總裁等職，擁有豐富的國際航運管理和資本運作經驗。魏博士是天津大學博士，大連海事大學交通運輸規劃與管理專業碩士，高級工程師。魏博士亦是中國共產黨第十六屆、第十七屆中央紀律檢查委員會委員。



### 陳洪生

#### 執行董事

陳先生，58歲，於2003年9月起出任本公司董事，他亦為中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁、中國遠洋控股股份有限公司董事兼總經理及中遠集裝箱運輸有限公司董事。陳先生先後畢業於四川外語學院英語專業及首都經濟貿易大學工商管理專業研究生班，歷任中國外輪代理南通分公司副總經理、中國外輪代理總公司船務部總經理、北京遠洋國際貨運公司總經理、中遠國際貨運有限公司總經理及中遠集裝箱運輸有限公司副總經理等職。現兼任中國企業聯合會副會長、中國企業家協會副會長。陳先生是中國早期從事集裝箱運輸和物流經營的資深專家之一，擁有30年的航運業經驗，亦擁有豐富的企業經營和管理等多方面的經驗。



## 李建紅

### 執行董事

李先生，51歲，自1997年10月起出任本公司董事，他亦為中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁，遠洋地產控股有限公司主席，中遠船務工程集團有限公司、中遠國際船舶貿易有限公司、大連中遠造船有限公司、中國—坦桑尼亞聯合海運公司董事長，中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司、南通中遠川崎船舶工程有限公司副董事長，中國遠洋控股股份有限公司、中遠投資(新加坡)有限公司非執行董事、中遠國際控股有限公司、中國遠洋物流有限公司、海南中遠博鰲有限公司董事。李先生現兼任中國造船工程學會副理事長，中國船舶工業行業協會副會長。李先生於1989年加入中遠集團，歷任中遠南通船廠廠長、中遠工業公司總經理、中遠房地產開發公司總經理、中國遠洋運輸(集團)總公司總裁助理、總經濟師等職務。李先生是英國東倫敦大學工商管理碩士，吉林大學經濟管理碩士，高級經濟師，擁有豐富的企業管理和資本運營經驗。



## 許立榮

### 非執行董事

許先生，50歲，自2000年3月起出任本公司董事，於2005年6月轉任為非執行董事前，許先生乃本公司之執行董事。他現為中國遠洋運輸(集團)總公司副總裁、中國遠洋控股股份有限公司非執行董事及中遠航運股份有限公司董事長。許先生畢業於大連海事大學成人學院海洋船舶駕駛專業，並在以後取得上海海運學院及荷蘭馬斯特里赫特管理學院合辦之工商管理碩士學位。許先生曾任中國遠洋控股股份有限公司副總經理、中遠集裝箱運輸有限公司董事總經理、上海遠洋運輸公司船長、船舶管理一處副處長、上海遠洋國際貨運公司總經理、上海遠洋運輸公司副總經理、上海航運交易所總裁。許先生擁有豐富的集裝箱運輸經營管理、船舶工作及企業經營管理經驗。



## 孫月英

### 執行董事

孫女士，49歲，自2002年3月起出任本公司董事，她亦為中國遠洋運輸(集團)總公司總會計師、中國遠洋控股股份有限公司、中遠(香港)集團有限公司、中遠集裝箱運輸有限公司及中遠投資(新加坡)有限公司董事。孫女士於1982年畢業於上海海運學院水運財會專業，是註冊會計師及高級會計師，曾任天津運輸公司財務處副處長、中遠日本株式會社總務經理部部長及中國遠洋運輸(集團)總公司財金部總經理及副總會計師等要職，具有豐富的航運業、財務和金融管理經驗。



## 徐敏杰

### 執行董事、董事會副主席兼董事總經理

徐先生，49歲，本公司董事會副主席兼董事總經理、本公司投資及戰略規劃委員會主席及執行委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。他亦為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事。徐先生畢業於青島遠洋船員學院船舶駕駛專業，並取得上海海運學院工商管理碩士學位及荷蘭馬斯特里赫特商學院管理碩士學位。徐先生於1980年加入中遠集團，1998年11月任上海中遠貨運公司總經理，1998年12月至2003年9月任上海市貨運代理協會副會長，2003年9月任中國遠洋運輸(集團)總公司運輸部總經理，曾任遠洋運輸船舶船長，上海遠洋運輸公司箱運部、操作部、海運出口部等部門經理，上遠貨運公司副總經理，2005年6月至2007年1月任中國交通運輸協會理事。徐先生擁有近三十年航運業經驗，有著豐富的企業運營和管理經驗，其卓越的眼光和管理能力，得到業界好評。徐先生於2007年1月起擔任本公司副主席兼董事總經理，負責領導本公司整體管理、發展策略、公司管治、財務狀況管理等事務。



## 孫家康

### 非執行董事

孫博士，48歲，自2002年9月出任本公司董事，於2007年1月轉任為非執行董事前，孫博士乃本公司副主席兼董事總經理。他亦為中國遠洋控股股份有限公司副總經理、香港董事學會資深會員及International WHO'S WHO of Professionals會員，並兼任大連海事大學客座教授。孫博士於1982年畢業於大連海運學院航海系船舶駕駛管理專業，獲工學學士學位，其後分別在1987年於中國人民大學獲取經濟學學士學位、在2001年於大連海事大學獲取管理學碩士學位及在2005年於美國普萊斯頓大學獲取管理哲學博士學位。於1982年大學畢業後加入中遠集團，歷任中國遠洋運輸(集團)總公司總裁助理及新聞發言人等職務。在過往的25年當中，孫博士一直從事航運管理工作，積累了相當豐富的國際航運及物流營運方面的經驗，具有卓越的管理能力。



## 黃天祐

### 執行董事

黃博士，47歲，本公司董事副總經理、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副主席、企業管治委員會主席及資深會員、香港中樂團有限公司主席及理事會委員、香港貿易發展局中國貿易諮詢委員會委員、香港會計師公會核數與核證準則委員會委員、經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員、香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會成員及稅務上訴委員會小組成員。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；他亦為英國銀行學會會員、香港證券專業學會會員、英國特許市務學會會員及美國 National Investor Relations Institute 會員，在管理、金融及證券業擁有超過23年經驗。黃博士為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、貿易通電子貿易有限公司獨立非執行董事及審核委員會主席、中國基建港口有限公司獨立非執行董事及 I.T Limited 獨立非執行董事，上述公司皆在香港聯合交易所有限公司上市。於1996年7月加入本公司前，黃博士曾任香港多間上市公司的高級職位。黃博士負責本公司之整體管理、策略規劃、財務管理及投資者關係工作。



## 汪志

### 執行董事

汪先生，45歲，本公司董事副總經理、公司風險控制委員會主席、執行委員會及投資及戰略規劃委員會委員及本公司全資附屬公司佛羅倫貨箱服務有限公司董事總經理。汪先生於2001年4月加入本公司，並於2005年7月獲委任為本公司執行董事。汪先生於1980年畢業於集美航海專科學校，其後曾於上海海運學院進修，並於2000年在巴黎國際管理學校取得國際行政管理碩士學位。加入本公司前，汪先生於1980年加入中遠廣州公司，取得超過13年航運業務經驗後，由1993年起擔任中遠英國有限公司副行政總裁、英國水晶物流有限公司董事總經理和中遠法國有限公司董事總經理等業務行政職務。汪先生曾為創興銀行有限公司非常務董事。汪先生現負責佛羅倫貨箱服務有限公司之企業發展、整體策劃和管理工作及本公司部份集裝箱碼頭業務的戰略發展和投資工作。



## 尹為宇

### 執行董事

尹先生，41歲，本公司董事副總經理、執行委員會和投資及戰略規劃委員會委員。尹先生在1990年畢業於中山大學研究生院，獲得理學碩士學位，主修應用數學。於2006年10月加入本公司前，尹先生曾先後出任廣州中遠國際貨運有限公司董事總經理、華南中遠國際貨運有限公司常務副總經理。尹先生現負責本公司發展計劃和碼頭及相關業務的項目開發工作。



## 李國寶

GBM, GBS, OBE, JP

### 獨立非執行董事

李博士，69歲，自1998年2月起出任本公司獨立非執行董事，他亦為本公司提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會委員。李博士現為東亞銀行有限公司主席兼行政總裁，並出任多間本港及海外公司董事。他是香港立法會議員。李博士是香港華商銀行公會有限公司及香港管理專業協會主席。他亦是銀行業務諮詢委員會及財資市場公會的議會成員。李博士於2007年7月獲香港特別行政區政府頒授大紫荊勳章。



## 廖烈文

GBS, JP, FIBA

### 獨立非執行董事

廖先生，78歲，自1996年9月起出任本公司獨立非執行董事，他亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。廖先生現任創興銀行有限公司行政主席、廖創興企業有限公司及創興保險有限公司董事長，亦為香港中華煤氣有限公司董事。曾任東華三院總理、香港潮州商會會長（現任該會永遠名譽會長）、香港潮州會館創辦人兼永遠名譽主席、國際潮團聯誼年會創辦人及首屆主席（現任該會永遠名譽主席）、現任香港中華總商會永遠名譽會長、廖寶珊紀念書院創辦人兼校董、香港中文大學新亞書院校董、潮州會館中學創辦人。於1975年獲委任為太平紳士及國際銀行家協會資深會士。廖先生曾於1985至1990年間任基本法諮詢委員會委員，曾任香港特別行政區第一屆政府推選委員會委員及根據行政長官選舉條例組成之首屆選舉委員會委員，並於2001年7月獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章。



## 周光暉

### 獨立非執行董事

周先生，55歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事，他亦為本公司審核委員會及薪酬委員會主席。周先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及香港會計師公會前會長，在當選香港會計師公會會長前，他是香港會計師公會之企業管治委員會及商界會計師委員會之主席，周先生亦是國際會計師協會之商界會計師委員會主席，經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員、香港董事學會及香港工商專業聯會副主席、中國人民政治協商會議浙江省委員及香港特別行政區選舉委員會委員。周先生亦被委任為中國財政部會計準則委員會會計準則諮詢專家。周先生現為中國基建集團及中國基建港口有限公司(於香港上市)主席及招商銀行股份有限公司(在香港及上海上市)之獨立董事。在1988至1996年期間，周先生為一綜合企業的集團董事總經理，該集團及其聯營公司在香港及泰國的證券交易所上市。在投身商界之前，周先生分別在倫敦的德勤會計師事務所及香港的羅兵咸永道會計師事務所任職11年。



## 范華達

### 獨立非執行董事

范先生，63歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事，現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，現任創興銀行有限公司非常務董事及太古股份有限公司獨立非執行董事。

## 高層管理人員



### 陳鏗

#### 副總經理

陳先生，50歲，為本公司副總經理及投資及戰略規劃委員會委員。陳先生在1998年至2006年期間，曾出任本公司企業發展部(名稱已更改為戰略發展部)總經理。陳先生於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證券方面擁有超過20年經驗。陳先生現負責本集團碼頭管理及碼頭開發的事務。



### 呂世傑

#### 財務總監

呂先生，44歲，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。



### 洪雯

#### 總法律顧問兼公司秘書

洪女士，38歲，自1996年11月起擔任本集團法律顧問，2001年3月起兼任本公司公司秘書，現亦為本公司公司管治委員會及公司風險控制委員會委員。洪女士負責本集團所有法律、公司管治、合規監控、公司秘書及相關事務。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。洪女士是香港企業律師協會理事。在2006年及2007年連續兩年被法律界知名雜誌《Asian Legal Business》(ALB)評選為“亞洲25位最傑出的企業法律顧問”之一。



### 丁偉明

#### 財務副總監

丁先生，49歲，自2002年1月起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，2008年1月起兼任本公司財務副總監。現亦為本公司公司風險控制委員會及投資及戰略規劃委員會委員。丁先生在1982年畢業於上海海運學院水運管理系，並取得經濟學學士學位。丁先生並於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。丁先生現負責協助本公司財務總監，並負責佛羅倫貨箱服務有限公司之財務管理與監督。

# 董事會報告及 財務報告

70	董事會報告
90	獨立核數師報告
91	綜合資產負債表
93	資產負債表
94	綜合損益表
95	綜合權益變動表
97	綜合現金流量表
98	綜合財務報表附註
169	五年財務概要

# 董事會報告

董事會謹提呈截至2007年12月31日止年度報告書及本公司與其附屬公司（統稱「本集團」）的經審核綜合財務報表。

## 主要業務及經營地區分析

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44。

本集團於年內按業務及地域分類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2007年12月31日止年度的業績載列於本年報第94頁的綜合損益表。

董事會已宣派中期現金股息每股24.9港仙（相等於3.186美仙），股息總額為557,927,000港元（相等於71,388,000美元），已於2007年9月21日派發。

董事會建議派發末期現金股息每股30.6港仙（相等於3.924美仙）及特別末期現金股息每股17.9港仙（相等於2.296美仙），股息總額為1,088,767,000港元（相等於139,632,000美元），將於2008年5月29日或之前派發。

## 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169頁。

## 儲備

本集團於本年度的儲備變動情況載於本年報第95及96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21。

## 捐款

本集團於本年度的慈善及其他捐款為263,000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20。

## 可供分配儲備

根據百慕達公司法計算本公司截至2007年12月31日的可供分配儲備為826,713,000美元。

## 借貸

本集團的借貸詳情載於綜合財務報表附註22。

## 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3.20及35。

## 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：

魏家福博士<sup>2</sup> (主席)

陳洪生先生<sup>1</sup>

李建紅先生<sup>1</sup>

許立榮先生<sup>2</sup>

孫月英女士<sup>1</sup>

徐敏杰先生<sup>1</sup> (副主席兼董事總經理)

(於2007年1月24日獲委任)

孫家康博士<sup>2</sup>

(由執行董事改任非執行董事，並辭任副主席兼董事總經理，  
於2007年1月24日起生效)

黃天祐博士<sup>1</sup>

汪志先生<sup>1</sup>

尹為宇先生<sup>1</sup>

(於2008年1月4日獲委任)

秦富炎先生<sup>1</sup>

(於2008年1月4日辭任)

李國寶博士<sup>3</sup>

廖烈文先生<sup>3</sup>

周光暉先生<sup>3</sup>

范華達先生<sup>3</sup>

<sup>1</sup> 執行董事

<sup>2</sup> 非執行董事

<sup>3</sup> 獨立非執行董事

根據本公司的章程細則第86(2)條，尹為宇先生須於應屆股東大會上退任，並可膺選連任。

根據本公司的章程細則第87(1)及(2)條，廖烈文先生已通知本公司彼將於應屆股東週年大會上退任，並不會膺選連任；其他須於應屆股東週年大會上退任的董事為陳洪生先生、許立榮先生、孫家康博士、汪志先生及范華達先生，彼等並願意膺選連任。

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

截至本報告日的董事及高級管理人員簡介載於本年報第62至68頁。

## 董事的服務合約

徐敏杰先生已與本公司全資附屬公司中遠太平洋管理有限公司（「中遠太平洋管理」）於2007年1月24日訂立服務合約，合約自2007年1月24日起計為期三年。根據該服務合約的條款，服務合約在期滿後可自動續期三年，如欲解約，訂約的任何一方需向另一方發出不少於三個月的書面通知。

黃天祐博士與本公司簽訂由1996年7月22日起生效的服務合約。如欲解約，訂約的任何一方須向對方發出不少於一個月的書面通知。

汪志先生與中遠太平洋管理簽訂由2001年4月1日起生效的僱傭合約。如欲解約，訂約的任何一方須向對方發出不少於一個月的書面通知。

## 董事會報告

尹為宇先生與中遠太平洋管理簽訂由2006年10月9日起生效的僱傭合約。如欲解約，訂約的任何一方須向對方發出不少於一個月的書面通知。

除上文所披露者外，概無其他董事與本公司訂有必須作出賠償（法定賠償除外），否則本公司不可於一年內終止的服務合約或服務協議。

### 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新購股權計劃（「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（「1994年購股權計劃」）。

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股東批准後生效。

以下為該等購股權計劃的主要條款概要：

#### (i) 1994年購股權計劃

1994年購股權計劃旨在鼓勵僱員提升工作表現及增加對本集團的貢獻。根據1994年購股權計劃，本公司董事可根據該項計劃的條款及條件，酌情向本集團屬下任何公司的全職董事、行政人員及／或僱員授出可認購本公司股份（「股份」）的購股權。

根據1994年購股權計劃，可予授出的購股權所涉的股份最高數目不得超過本公司不時已發行股本的10%。可予授出的購股權所涉本公司向每名僱員或董事發行的股份最高數目，不得超過1994年購股權計劃中所涉及的已發行或將予發行的股份總數的25%。

購股權的行使期限將由本公司董事會（「董事會」）全權決定，惟行使期由授出購股權當日起計不得超過十年。接納購股權時須支付1.00港元的代價，必須由授出日期起計28日內支付。股份的全數認購價須於行使購股權時支付。

購股權的行使價由董事會釐定，不可低於股份在緊接購股權授出日期前五個交易日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的平均收市價的80%或股份面值（以較高者為準）。

1994年購股權計劃已於2003年5月23日終止。其後不可再根據1994年購股權計劃授出任何購股權，惟於其有效期內授出的購股權仍然有效，並可根據其發行條款行使，而1994年購股權計劃的條款在其他各方面仍具十足效力和作用。

所有1994年購股權計劃授出的購股權已於2007年5月19日屆滿。截至2007年12月31日，根據1994年購股權計劃，概無已發行但尚未行使的購股權。

## (ii) 2003年購股權計劃

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、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%（「計劃授權上限」），除非本公司於股東大會上獲得股東批准重新釐定計劃授權上限則作別論。儘管如此，更新授權上限後根據2003年購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃授出的全部購股權獲行使時可予發行的股份最高數目，不得超過批准更新授權上限當日的已發行股份總數的10%。本公司可在股東大會上徵求股東另行批准授出超過10%上限的購股權，惟超過有關上限的購股權僅會授予本公司在取得有關批准前特別指定的參與者。雖然有上述規定，根據2003年購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃（包括1994年購股權計劃）所有已授出但尚未行使的所有購股權獲行使時可予以發行的股份最高數目，不得超過不時已發行股份總數的30%（或香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）批准的較高百分比）。

截至本報告日期，根據2003年購股權計劃可授出的購股權若全數被行使須發行的股份合共87,251,229股（佔本公司現已發行股本約3.89%），而根據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43,163,000股（佔本公司現已發行股本約1.92%）。

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聯交所日報表所報的股份收市價；(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的平均收市價；及(iii)股份面值。

2003年購股權計劃將於2013年5月22日屆滿。

## 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（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，聯營公司及共控實體指於本公司最近期經審核財務報表內已定義及／或披露為本公司的聯繫人士及／或聯營公司及合營企業及／或共控實體的公司及／或企業。

### (iii) 根據1994年購股權計劃授出的購股權的變動情況

年內，根據1994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			佔本公司 已發行股本 總數百分比	附註
		於2007年 1月1日 尚未行使	於年內行使	於2007年 12月31日 尚未行使		
<b>董事</b>						
黃天祐博士	8.80	300,000	(300,000)	—	—	(1), (2), (3)
<b>持續合約僱員</b>	8.80	22,000	(22,000)	—	—	(1), (3)
		322,000	(322,000)	—		

附註：

- (1) 購股權乃根據1994年購股權計劃於1997年5月20日（「授出日期」）授出。購股權可於授出日期當日起計十年內（即於2007年5月19日或之前）隨時行使，惟須符合以下條件：
- (i) 凡獲授予購股權並已在本集團服務滿一年的全職僱員，可在授出日期起計首五個週年內每年行使不超過20%獲授予的購股權。
  - (ii) 凡獲授予購股權但於授出日期時尚未在本集團服務滿一年的全職僱員，可在服務滿一年後，於授出日期起計首五個週年內每年行使不超過20%獲授予的購股權。
- (2) 該等購股權指董事（作為實益擁有人）所持的個人權益。
- (3) 本公司股份於緊接購股權行使日期之前的加權平均收市價為20.09港元。
- (4) 所有根據1994年購股權計劃授出的購股權已於2007年5月19日屆滿，而截至2007年12月31日，根據1994年購股權計劃，概無已發行但尚未行使的購股權。

**(iv) 根據2003年購股權計劃授出的購股權的變動情況**

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2007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2007年 1月1日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內失效				
<b>董事</b>									
魏家福博士	9.54	400,000	-	(400,000)	-	-	-	30.10.2003 - 29.10.2013	(1), (4), (5)
	13.75	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	3.12.2004 - 2.12.2014	(2), (4)
陳洪生先生	9.54	300,000	-	(300,000)	-	-	-	28.10.2003 - 27.10.2013	(1), (4), (5)
	13.75	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	3.12.2004 - 2.12.2014	(2), (4)
李建紅先生	9.54	300,000	-	(300,000)	-	-	-	29.10.2003 - 28.10.2013	(1), (4), (5)
	13.75	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	2.12.2004 - 1.12.2014	(2), (4)
孫月英女士	9.54	300,000	-	(300,000)	-	-	-	29.10.2003 - 28.10.2013	(1), (4), (5)
	13.75	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	3.12.2004 - 2.12.2014	(2), (4)
徐敏杰先生	19.30	-	800,000	-	-	800,000	0.036%	19.4.2007 - 18.4.2017	(3), (4)
孫家康博士	13.75	1,000,000	-	(300,000)	-	700,000	0.031%	1.12.2004 - 30.11.2014	(2), (4), (5)
黃天祐博士	9.54	800,000	-	-	-	800,000	0.036%	28.10.2003 - 27.10.2013	(1), (4)
	13.75	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.045%	2.12.2004 - 1.12.2014	(2), (4)
	19.30	-	500,000	-	-	500,000	0.022%	18.4.2007 - 17.4.2017	(3), (4)
汪志先生	13.75	700,000	-	(150,000)	-	550,000	0.025%	29.11.2004 - 28.11.2014	(2), (4), (5)
	19.30	-	500,000	-	-	500,000	0.022%	18.4.2007 - 17.4.2017	(3), (4)
秦富炎先生*	13.75	200,000	-	-	-	200,000	0.009%	29.11.2004 - 28.11.2014	(2), (4)
	19.30	-	500,000	-	-	500,000	0.022%	19.4.2007 - 18.4.2017	(3), (4)
		9,000,000	2,300,000	(1,750,000)	-	9,550,000			
持續合約僱員**	9.54	3,978,000	-	(2,253,000)	-	1,725,000	0.077%	(見附註1)	(1), (5)
	13.75	20,198,000	-	(6,156,000)	-	14,042,000	0.626%	(見附註2)	(2), (5)
	19.30	-	15,300,000	(530,000)	-	14,770,000	0.658%	(見附註3)	(3), (5)
其他	9.54	1,000,000	-	(950,000)	-	50,000	0.002%	(見附註1)	(1), (5)
	13.75	7,360,000	-	(4,236,000)	-	3,124,000	0.139%	(見附註2)	(2), (5)
		32,536,000	15,300,000	(14,125,000)	-	33,711,000			
		41,536,000	17,600,000	(15,875,000)	-	43,261,000			

\* 秦富炎先生於2008年1月4日辭任本公司董事。

\*\* 包括尹為宇先生的購股權，彼於2008年1月4日獲委任為本公司董事。

## 董事會報告

附註：

- (1) 購股權乃根據2003年購股權計劃於2003年10月28日至2003年11月6日期間以行使價9.54港元授出。購股權可於承授人根據2003年購股權計劃接納或視為接納購股權的日期（「開始日期」）起計十年內隨時行使。承授人獲授的購股權開始日期由2003年10月28日至2003年11月6日。
- (2) 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。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。承授人獲授的購股權的開始日期由2004年11月25日至2004年12月16日。
- (3) 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，該行使價乃本公司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的平均收市價。本公司股份在緊接授予購股權當日前的收市價介乎19.44港元與19.92港元之間。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。承授人獲授的購股權的開始日期由2007年4月17日至2007年4月19日。

本公司採納柏力克-舒爾斯期權定價模式（購股權的一普遍估值方法）計算購股權的價值。根據下列假設，購股權於授出日期的公允值約為4.97港元：

- (i) 十年期外匯基金票據年息率4.08%作為無風險息率；
- (ii) 預計有效期為六年（參照以前年度購股權承授人行使購股權的模式）；
- (iii) 預期股息率為3.84%（即本公司前五年間的平均股息率）；及
- (iv) 預期波動比率為33.59%（即2006年3月22日至2007年3月23日，本公司股份收市價按過往計算的波動比率）。

購股權的價值或會受多項假設及模式的限制所影響。因此，價值或會主觀及難以釐定。

- (4) 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。
- (5) 股份於緊接購股權行使日期之前的加權平均收市價為20.67港元。
- (6) 年內，2003年購股權計劃的購股權概無註銷。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益

於2007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
李國寶博士	實益擁有人	個人	258,000	0.011%
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

購股權乃根據1994年購股權計劃及2003年購股權計劃授予本公司的若干董事。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	黃天祐博士	實益擁有人	個人	573,875	0.022%

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持股數	佔有關相聯法團已發行股本總數百分比
中遠投資（新加坡）有限公司	魏家福博士	實益擁有人	個人	1,900,000	0.085%
	李建紅先生	實益擁有人	個人	1,300,000	0.058%
	孫月英女士	實益擁有人	個人	1,400,000	0.063%

附註：

中遠投資（新加坡）有限公司股東於2006年1月17日批准將1股每股面值0.20新加坡元的普通股分拆為2股每股面值0.10新加坡元的普通股，因此對該等董事所持有的股份數目作出了相應的調整。

## 董事會報告

### (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				佔有關相聯 法團已發行 股本總數 百分比	附註
					於2007年 1月1日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於2007年 12月31日 尚未行使		
中遠國際控 股有限公司	魏家福博士	實益擁有人	個人	0.57	1,800,000	-	-	1,800,000	0.122%	(1)
				1.37	1,200,000	-	-	1,200,000	0.081%	(2)
	李建紅先生	實益擁有人	個人	0.57	1,800,000	-	-	1,800,000	0.122%	(1)
				1.37	1,200,000	-	-	1,200,000	0.081%	(2)
	孫家康博士	實益擁有人	個人	0.57	900,000	-	(300,000)	600,000	0.041%	(1)
				1.37	800,000	-	-	800,000	0.054%	(2)
	黃天祐博士	實益擁有人	個人	0.57	800,000	-	-	800,000	0.054%	(1)
				1.37	500,000	-	-	500,000	0.034%	(2)

附註：

- (1) 該等購股權由本公司的相聯法團中遠國際控股有限公司（「中遠國際」）（於聯交所上市）於2003年11月26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日舉行之股東特別大會上修訂的購股權計劃（「中遠國際購股權計劃」）授出。該等購股權可於2003年12月23日至2008年12月22日期間隨時按行使價每股0.57港元行使。
- (2) 該等購股權由中遠國際於2004年12月2日根據中遠國際購股權計劃授出。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。
- (3) 年內，上述購股權並無失效或註銷。

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 新加坡元	購股權數目			於2007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	附註
					於2007年					
					1月1日 尚未行使	於年內授出 於年內行使				
中遠投資(新加坡) 有限公司	魏家福博士	實益擁有人	個人	1.23	1,100,000	-	-	1,100,000	0.049%	(2)
	李建紅先生	實益擁有人	個人	1.23	700,000	-	-	700,000	0.031%	(2)
	許立榮先生	實益擁有人	個人	0.807	400,000	-	(400,000)	-	-	(1)
	孫月英女士	實益擁有人	個人	1.23	700,000	-	-	700,000	0.031%	(2)

附註：

- (1) 由本公司的相聯法團中遠投資(新加坡)有限公司(「中遠新加坡」)(於新加坡證券交易所有限公司上市)於2005年4月6日授出，並可於2007年4月6日至2010年4月5日期間隨時行使。中遠新加坡的股東於2006年1月17日批准將1股每股面值0.20新加坡元的普通股分拆為2股每股面值0.10新加坡元的普通股，因此對行使價及承授人所持有的購股權數目作出了相應的調整。就此，自2006年1月17日起，行使價已由1.614新加坡元調整為0.807新加坡元，而許立榮先生的購股權數目由200,000份調整至400,000份。
- (2) 該等購股權由中遠新加坡於2006年2月21日授出，並可於2007年2月21日至2011年2月20日期間隨時行使。
- (3) 年內，上述購股權並無失效或註銷。

## 董事會報告

(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2007年 12月31日 尚未行使	佔有關相聯 法團已發行 H股股本 總數 百分比	附註
					於2007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	魏家福博士	實益擁有人	個人	3.195	900,000	-	(220,000)	680,000	0.026%	(1)
				3.588	900,000	-	-	900,000	0.035%	(2)
				9.540	-	880,000	-	880,000	0.034%	(3)
	陳洪生先生	實益擁有人	個人	3.195	700,000	-	(100,000)	600,000	0.023%	(1)
				3.588	700,000	-	-	700,000	0.027%	(2)
				9.540	-	680,000	-	680,000	0.026%	(3)
	李建紅先生	實益擁有人	個人	3.195	600,000	-	(150,000)	450,000	0.017%	(1)
				3.588	600,000	-	-	600,000	0.023%	(2)
				9.540	-	580,000	-	580,000	0.022%	(3)
	許立榮先生	實益擁有人	個人	3.195	500,000	-	(125,000)	375,000	0.015%	(1)
				3.588	500,000	-	-	500,000	0.019%	(2)
				9.540	-	580,000	-	580,000	0.022%	(3)
	孫月英女士	實益擁有人	個人	3.195	600,000	-	(100,000)	500,000	0.019%	(1)
				3.588	600,000	-	-	600,000	0.023%	(2)
				9.540	-	580,000	-	580,000	0.022%	(3)
	徐敏杰先生	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)
	孫家康博士	實益擁有人	個人	3.195	500,000	-	-	500,000	0.019%	(1)
				3.588	500,000	-	-	500,000	0.019%	(2)
				9.540	-	480,000	-	480,000	0.019%	(3)

附註：

- 該等股票增值權由本公司的相聯法團中國遠洋控股股份有限公司（「中國遠洋」）（在聯交所及上海證券交易所上市，於2005年3月3日註冊成立）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日期間隨時按每股3.195港元行使。
- 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。
- 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。
- 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2007年12月31日，本公司的董事或主要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。

## 董事於競爭業務中的權益

中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠集團」）及其附屬公司（不包括本集團）（統稱為「中遠集團及其附屬公司」）（不包括中遠物流集團（定義見下文））從事船務代理、貨運及／或上述服務的第三方物流及支援服務（「物流業務」），詳情在本公司於2003年10月13日刊發的關連交易通函內披露。該等業務的核心與中國遠洋物流有限公司（「中遠物流」）、其附屬公司、共控實體及聯營公司（統稱「中遠物流集團」）所經營的類似業務不大可能構成競爭。於2007年12月31日，中國遠洋（中遠集團的附屬公司及本公司的中間控股公司）及本集團分別持有中遠物流51%及49%權益。

於2007年12月31日，本公司董事魏家福博士、陳洪生先生、李建紅先生、許立榮先生、孫月英女士、徐敏杰先生及孫家康博士均在擁有集裝箱碼頭權益（「集裝箱碼頭權益」）的中遠集團及其附屬公司（不包括中遠物流集團）及／或其他公司擔任董事及／或高級管理層職位。

董事會認為，本集團有能力獨立經營其業務而不受物流業務及／或集裝箱碼頭權益所影響。當對本集團的物流業務及／或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

於2007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，下列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／佔已發行股本總數百分比			
			好倉	%	淡倉	%
中遠(香港)投資有限公司	實益擁有人	實益權益	200,120,000	8.91	—	—
中遠太平洋投資控股有限公司	實益擁有人及受控制公司的權益	實益權益及公司權益	1,144,166,411	50.97	—	—
中國遠洋控股股份有限公司	受控制公司的權益	公司權益	1,144,166,411	50.97	—	—
中國遠洋運輸(集團)總公司	受控制公司的權益	公司權益	1,144,166,411	50.97	—	—

附註：

上述1,144,166,411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」)為中遠太平洋投資控股有限公司(「中遠太平洋投資」)的全資附屬公司，故中遠投資持有本公司的200,120,000股股份亦列作中遠太平洋投資持有本公司權益的一部份；中遠太平洋投資為中國遠洋的全資附屬公司，本身實益持有本公司944,046,411股股份，故中遠太平洋投資所持有本公司的1,144,166,411股股份亦列作中國遠洋於本公司的權益。由於中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團」)於2007年12月31日持有中國遠洋已發行股本53.57%，因此中遠集團被視為於中遠太平洋投資所持有本公司的1,144,166,411股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2007年12月31日，本公司並無接獲任何人士通知指彼等擁有記錄根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的本公司股份及相關股份的任何權益或淡倉。

## 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，公眾人士持有本公司所有已發行股份不少於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，並且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。

## 主要供應商及租用人

主要供應商及租用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本集團集裝箱採購額百分比	11.14%
本集團首五大供應商佔本集團集裝箱採購額百分比	38.36%
本集團最大集裝箱租用人（為中遠集團的附屬公司）佔本集團集裝箱租賃收入百分比	77.26%
本集團首五大集裝箱租用人佔本集團集裝箱租賃收入百分比	87.74%

各董事或其聯繫人士概無擁有本集團任何供應商或集裝箱租用人之權益。

本集團23.56%的集裝箱採購額來自本集團的最大供應商其中三家。於截至2007年12月31日止年度，本集團及中遠集團擁有上述三家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。

除上文所披露者外，並無就董事所知擁有本公司逾5%股份的任何股東於本集團任何供應商及租用人中擁有權益。

## 企業管治

本公司致力保持高水平的企業管治，以提高透明度及保障股東整體利益。截至2007年12月31日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的守則條文。

本公司企業管治常規詳情載於本年報第46至61頁的企業管治報告。

## 關連交易

於本年度，本集團進行以下本公司的關連交易／持續關連交易：

### (a) 關連交易

#### 與青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司訂立股東貸款協議

於2007年1月8日，中遠碼頭（前灣）有限公司（「中遠碼頭前灣」，本公司的全資附屬公司）（作為貸款人）與青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司（「青島前灣集裝箱碼頭」）（作為借款人）就12,820,513美元的貸款融資額（「股東貸款」）訂立一份股東貸款協議（「股東貸款協議」），該貸款融資額將為免息，並於2007年1月26日或之前提取。股東貸款協議乃根據中遠碼頭前灣、PTS（控股）有限公司（「PTS控股」）及青島港（集團）有限公司（「青島港」）就青島前灣集裝箱碼頭於2003年7月21日訂立的合資協議（經修訂及重列）訂立。據此，訂約三方均同意根據其各自於青島前灣集裝箱碼頭股本權益的比例向青島前灣集裝箱碼頭借出股東貸款。

該股東貸款為期11個月，惟青島前灣集裝箱碼頭可根據青島前灣集裝箱碼頭董事會的決議提前或延遲還款。於2007年11月26日，青島前灣集裝箱碼頭已向中遠碼頭前灣償付股東貸款。

APM Terminals Invest Company Limited（「APMT」，A.P. Møller-Maersk A/S（「APM」）的附屬公司）由2006年9月5日起成為本公司一家附屬公司的主要股東。因此，APM及其附屬公司為本公司的關連人士。APM持有PTS控股約40.82%權益，而PTS控股持有青島前灣集裝箱碼頭49%權益。因此，青島前灣集裝箱碼頭為APM的聯繫人及於2006年9月5日成為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，股東貸款構成本公司的關連交易。

股東貸款擬用作為位於中華人民共和國（「中國」）青島前灣的集裝箱碼頭第三期的設施使用費提供資金。

### 出售創興銀行有限公司的持股權益

於2007年8月24日，本公司與中遠（香港）集團有限公司（「買方」）訂立有條件買賣協議（「買賣協議」），據此，本公司同意出售而買方同意購買(a) Bauhinia 97 Ltd.（「Bauhinia 97」）已發行股本中每股面值1.00美元的兩股普通股，相當於Bauhinia 97的全部已發行股本（「銷售股份」）；及(b)於根據買賣協議完成買賣銷售股份及銷售貸款的日期，Bauhinia 97尚未償還及結欠本公司並須於要求時償還的無抵押免息貸款（「銷售貸款」）的權利及利益，總現金代價為2,088,000,000港元（「出售事項」）。

Bauhinia 97為一家投資控股公司，其唯一資產為持有創興銀行有限公司股本中每股面值0.50港元的87,000,000股普通股（「銀行股份」），佔創興銀行有限公司20%的持股權益。上述代價意味銀行股份的引伸價值為每股24.00港元。

根據上市規則，出售事項構成本公司一項重大交易。由於買方為中國遠洋運輸（集團）總公司（本公司的最終控股股東）的全資附屬公司，故買方為本公司的一名關連人士，而該出售事項亦構成本公司一項關連交易，須經獨立股東於2007年10月11日舉行的股東特別大會上批准後（並已獲批准）方可作實。出售事項已於2007年11月26日完成。

出售事項使本集團得以出售其非核心投資，而出售事項的現金代價將用作其核心業務投資。

### 收購江都港口的泊位資產

於2007年10月16日，揚州遠揚國際碼頭有限公司（「買方」）與揚州港江都港區有限公司（「揚州江都」）及江都市港口開發公司（「江都港口開發」）訂立一份收購協議（「收購協議」），內容有關位於中國江都港口的兩塊土地（地塊甲及地塊乙）的土地使用權、泊位碼頭工程、機械裝置設施、大樓、附屬工程及其他有關1號泊位的在建工程及其相關業務（「泊位資產」）。

買方根據收購協議收購泊位資產應向揚州江都及江都港口開發（「賣方」）支付的代價（由其股東按比例注資及／或內部資源及／或外部融資撥付）乃基於獨立合資格估值師於2007年5月31日的估值而釐定，並包括下列各項：

- (i) 應向賣方支付人民幣48,979,600元的資產轉讓代價（包括買方為轉讓江都港口開發於泊位資產的份額應支付人民幣1,844,600元的代價及買方為轉讓揚州江都於泊位資產的股份應支付人民幣47,135,000元的代價）；
- (ii) 就轉讓地塊甲的土地使用權應向江都港口開發支付人民幣5,614,100元的土地出讓金；及
- (iii) 就轉讓地塊乙的土地使用權應向江都港口開發支付人民幣980,000元的土地出讓金。

於本報告日期，轉讓尚未完成。

江蘇省揚州港務集團有限公司持有揚州江都51%權益，亦持有買方40%權益；作為買方主要股東的附屬公司，揚州江都為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，收購泊位資產構成本公司的一項關連交易。

預期投資該泊位可擴大大公司於揚州港口地區內發展的參與程度，藉以受惠於地區的經濟發展，從而大大提升本集團於揚州港口地區的競爭力及市場地位，擴大其於碼頭業務的有關市場份額。

#### **開發張家港港口的泊位**

於2007年12月4日，張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司（「合資企業」）（於中國成立的中外合資企業，由本公司一家全資附屬公司及張家港港務集團有限公司（「張家港港務集團」）分別擁有51%及49%的權益）與張家港港務集團有限公司港口實業分公司（「承攬人」）就中國張家港港口17號泊位的集裝箱場地重建項目（「有關發展項目」）訂立一份協議（「該協議」）。

承攬人受合資企業委聘進行有關發展項目，預計建築期為六個月。

作為承攬人就有關發展項目提供服務的代價，合資企業將支付最高達人民幣38,000,000元的服務費。合資企業將按照實報實銷基準向承攬人償還最多為人民幣58,000,000元的材料開支。

由於承攬人乃張家港港務集團的全資附屬公司，故承攬人為本公司的關連人士。因此，該協議構成本公司的一項關連交易。

有關發展項目因合資企業處理的集裝箱數量有所增加而需要，以及為滿足進一步加大的集裝箱場地面積需求。

#### **(b) 持續關連交易**

##### **寫字樓物業租賃**

於2006年3月27日，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（「中遠大廈」）49樓的若干寫字樓物業訂立兩份租賃協議（「4901及4902A租賃協議」及「4903租賃協議」，合稱「租賃協議」）。

根據4901及4902A租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用中遠大廈4901室及4902A室（「4901室及4902A室」）的部份物業，追溯自2005年11月29日起生效，為期三年，每月租金為420,000港元，租金不包括差餉及管理費（均由中遠太平洋管理支付）。應付Wing Thye的每月管理費為50,746.60港元。租金及管理費年度總值上限為5,648,959.20港元。

根據4903租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用中遠大廈4903室（「4903室」）的部份物業，追溯自2006年1月16日起生效，為期兩年十個月十三日，每月租金為150,000港元（包括2006年1月16日至2006年3月15日（包括首尾兩日）的免租期），租金不包括差餉及管理費（均由中遠太平洋管理支付）。應付Wing Thye的每月管理費為18,170港元。租金及管理費年度總值上限為2,018,040港元。

本公司擬長期使用4901室、4902A室及4903室作為其本身及其附屬公司的總辦事處及其本身於香港的主要營業地點。在洽商租賃協議所訂的租金時，本公司的董事已參考中遠太平洋管理及Wing Thye委聘的獨立專業估值師戴德梁行有限公司所提供的專業意見，認為4901室及4902A室的每月租金及4903室的每月租金屬市場租值，並且公平及合理。

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的全資附屬公司,中遠集團為本公司及中遠香港的控股股東。因此中遠集團、中遠香港及Wing Thye全部均為本公司的關連人士,根據上市規則,租賃協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

### 集裝箱相關服務、航運相關服務及短期集裝箱租賃交易

中遠集團為本公司的最終控股股東。中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)為中遠集團的附屬公司。因此,中遠集團、中遠集運及彼等各自的聯繫人(不包括本集團)均為本公司的關連人士。APMT為APM的附屬公司,由2006年9月5日起成為本公司旗下一家附屬公司的主要股東。以Maersk Line、Safmarine、MCC或日後由APM擁有大部份權益的任何其他公司名義經營業務的實體(統稱為「Line」),其大部份權益均由APM擁有,因此亦屬APMT的聯繫人。因此,Line為本公司的關連人士。就上市規則而言,下述各總協議及據此擬進行的交易均構成持續關連交易(「持續關連交易」),須遵守上市規則第14A章所載的申報、公佈及(除下述所指的短期集裝箱租賃交易外,「短期租賃交易」)獨立股東批准的規定。獨立股東亦於2007年5月17日舉行的股東特別大會上,批准2007年至2009年期間的持續關連交易(除短期租賃交易外)。

- (1) 中遠集團、中遠集運與中遠碼頭控股有限公司(「中遠碼頭」,本公司的全資附屬公司)於2007年3月23日訂立的航運服務總協議,內容關於中遠碼頭及其附屬公司向中遠集團、中遠集運及彼等各自的聯繫人(不包括本集團但包括中遠集運)提供航運相關服務,由2007年1月1日至2009年12月31日,為期三年,按不遜於中遠碼頭及其附屬公司向獨立第三方提供有關服務的費率收費。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度,航運相關服務交易的年度上限分別為34,929,000美元、51,272,000美元及52,629,000美元。上述交易截至2007年12月31日止年度的總金額為13,915,000美元。
- (2) 中遠碼頭與Line於2007年3月23日按一般商業條款訂立的航運服務總協議,內容關於中遠碼頭及其附屬公司向Line提供航運相關服務,由2007年1月1日至2009年12月31日,為期三年。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度,航運相關服務交易的年度上限分別為15,000,000美元、34,000,000美元及46,000,000美元。上述交易截至2007年12月31日止年度的總金額為5,008,000美元。
- (3) 中遠集團、中遠集運及Plangreat Limited(「Plangreat」,本公司的全資附屬公司)訂立的集裝箱服務總協議(於2007年3月23日修訂),該協議於2005年1月1日生效,並於2007年3月23日實際更新至2009年12月31日屆滿,協議內容關於Plangreat及其附屬公司向中遠集團、中遠集運及彼等各自的聯繫人(不包括本集團但包括中遠集運)提供集裝箱相關服務,並按不遜於Plangreat及其附屬公司就相關服務向獨立第三方收取的費率收費。截至2007年、2008年及2009年12月31日止各年度,集裝箱相關服務交易的年度上限為7,501,000美元。上述交易於截至2007年12月31日止年度的總金額為6,625,000美元。
- (4) 中遠集團、中遠集運、佛羅倫貨箱控股有限公司(「佛羅倫」,本公司的全資附屬公司)訂立的短期集裝箱租賃總協議,內容關於佛羅倫及其附屬公司向中遠集團及其聯繫人(不包括本集團但包括中遠集運)提供短期集裝箱租賃(集裝箱租賃年期少於十年),由2005年1月1日至2007年12月31日,為期三年,按不遜於佛羅倫及其附屬公司向獨立第三方提供有關租賃的費率收費。截至2005年、2006年及2007年12月31日止年度,短期集裝箱租賃交易的年度上限分別為2,700,000美元、3,100,000美元及3,500,000美元。上述交易截至2007年12月31日止年度的總金額為33,000美元。

### **揚州港現代物流中心提供的物流服務**

本公司的附屬公司揚州遠揚國際碼頭有限公司（「揚州遠揚」）於2004年2月28日及2005年1月1日與揚州港現代物流中心（「揚州港現代物流」）（為江蘇省揚州港務集團有限公司的全資附屬公司，江蘇省揚州港務集團有限公司現持有揚州遠揚40%股權權益）訂立揚州裝卸運輸配套服務協議，內容關於揚州港現代物流分別在2004年3月1日至2007年2月28日（其後由2005年1月1日簽訂的協議取代）及2005年1月1日至2007年2月28日期間向揚州遠揚提供物流服務。揚州港現代物流向揚州遠揚收取服務費的費率乃不遜於獨立第三方就相關服務向揚州遠揚收取的服務費費率。截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度，該等交易的總金額分別為2,451,038美元、3,861,925美元及4,452,972美元。

於2007年4月20日，揚州遠揚與揚州港現代物流訂立新裝卸運輸配套服務協議，內容有關揚州港現代物流於2007年3月1日至2009年12月31日期間向揚州遠揚提供物流服務。揚州港現代物流向揚州遠揚收取服務費的費率乃參考揚州港現代物流的裝卸量每月繳付。截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度，該等交易的年度上限分別為3,735,000美元、4,109,000美元及4,518,000美元。

截至2007年12月31日止年度，該等交易的總金額為2,474,000美元。

由於揚州港現代物流為揚州遠揚的一名主要股東的一家附屬公司，故為本公司的關連人士，其向揚州遠揚提供物流服務構成本公司的持續關連交易。

### **揚州遠揚提供的航運相關服務**

揚州遠揚自2004年起向中遠集團及中遠集運及彼等各自的聯繫人（不包括本集團）提供與航運相關的服務。揚州遠揚收取的服務費費率乃不遜於揚州遠揚就相關服務向獨立第三方收取的服務費費率。截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度及截至2007年2月28日止兩個月，該等交易的總金額分別為315,012美元、437,460美元、653,642美元及130,962美元。根據上文所述中遠集團、中遠集運與中遠碼頭簽訂的航運服務總協議，截至2007年2月28日止兩個月的有關金額，屬於2007年12月31日止年度航運相關服務交易總金額的一部份。

由於中遠集團、中遠集運及彼等各自的聯繫人（不包括本集團）均為本公司的關連人士，揚州遠揚向該等公司提供的航運相關服務構成本公司的持續關連交易。

### **泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司提供的航運相關服務**

本公司附屬公司泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司（「泉州太平洋」）自2006年9月起向中遠集團、中遠集運及彼等各自的聯繫人（不包括本集團）提供航運相關服務，泉州太平洋收取的服務費並不遜於泉州太平洋向獨立第三方提供有關服務的費率。上述交易截至2006年12月31日止年度的總金額為559,000美元。截至2007年12月31日止年度，上述交易根據上文所述中遠集團、中遠集運與中遠碼頭簽訂的航運服務總協議，乃屬於2007年12月31日止年度交易的一部份。

由於中遠集團及中遠集運及彼等各自的聯繫人（不包括本集團）均為本公司的關連人士，泉州太平洋向該等人士提供航運相關服務構成本公司的持續關連交易。

### 長期集裝箱租賃交易 (已獲聯交所授予豁免)

在本年度內，中遠集團及其附屬公司與本集團進行長期集裝箱租賃交易，由本集團向中遠集團及其附屬公司提供長期集裝箱租賃。聯交所於1994年12月14日已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／或事前取得獨立股東的批准。上述交易截至2007年12月31日止年度的總代價為140,099,000美元。本公司董事認為上述交易均在本集團的日常業務過程中進行，並根據十大獨立集裝箱租賃公司其中四家所提供的平均租賃價（即市場價格）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.37條，本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並認為：

- (i) 長期集裝箱租賃交易均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四家所提供的平均租賃費率（即市場價格）訂定收費，以及該等交易對本公司股東均屬公平合理；及
- (ii) 寫字樓租賃交易、集裝箱相關服務交易、航運服務相關交易、短期集裝箱租賃交易及物流服務交易乃：
  - 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不遜於由獨立第三者／向獨立第三者提供的條款訂立；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。

### 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及上市規則第14A.38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「香港相關服務」第4400號「執行有關財務資料議定程序的安排」，對截至2007年12月31日止年度（「有關年度」）經管理層確定的上述持續關連交易執行若干議定程序，而核數師匯報：

- (i) 有關年度的長期集裝箱租賃交易一直於本集團日常業務過程中進行，並（如適用）經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中四家所取得的平均租賃費率；及
- (ii) 有關年度的寫字樓租賃交易、集裝箱相關服務交易、航運相關服務交易、短期集裝箱租賃交易及物流服務交易：
  - 已獲董事會批准；
  - 已按照本集團的定價政策（如適用）進行（就選定樣本而言）；
  - 已根據規管其他持續關連交易的有關協議的條款訂立（就選定樣本而言）；及
  - 並未超過本公司就此刊發的公佈所述年度上限（如適用可經修訂）。

## 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2007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	928,735
流動資產	106,615
流動負債	(212,875)
非流動負債	(667,067)
資產淨值	155,408
股本	82,222
儲備	(644)
少數股東權益	73,830
股本及儲備	155,408

於2007年12月31日，本集團所佔該等聯屬公司的權益為166,692,000美元。

## 審核委員會

本公司的審核委員會由四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，審核委員會成員定期與管理層、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，該核數師依章告退，惟符合資格且願意受聘連任。

承董事會命

徐敏杰

副主席兼董事總經理

香港，2008年4月7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」)已完成審核載於第91頁至第168頁中遠太平洋有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2007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。

## 董事就財務報表須承擔的責任

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編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核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核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有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及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 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2007年12月31日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，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，2008年4月7日

# 綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	7	<b>1,474,264</b>	1,108,852
投資物業	8	<b>1,676</b>	1,540
租賃土地及土地使用權	9	<b>43,654</b>	34,401
無形資產	10	<b>3,506</b>	3,839
共控實體	12	<b>752,503</b>	476,764
聯營公司	13	<b>480,151</b>	619,590
可供出售金融資產	14	<b>503,000</b>	376,589
融資租約應收帳款	15	<b>2,315</b>	2,989
遞延所得稅資產	23	<b>1,271</b>	162
衍生金融工具	18	<b>4,641</b>	-
有限制銀行存款	40(b)	<b>506</b>	158
		<b>3,267,487</b>	2,624,884
<b>流動資產</b>			
存貨	16	<b>10,105</b>	3,553
貿易及其他應收帳款	17	<b>193,496</b>	133,629
可供出售金融資產	14	<b>13,620</b>	-
衍生金融工具	18	-	579
現金及等同現金項目	40(b)	<b>386,867</b>	224,510
		<b>604,088</b>	362,271
<b>總資產</b>			
		<b>3,871,575</b>	2,987,155

## 綜合資產負債表 (續)

於2007年12月31日

	附註	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	20	<b>28,790</b>	28,583
儲備		<b>2,543,971</b>	2,051,627
擬派末期及特別股息		<b>139,632</b>	92,424
		<b>2,712,393</b>	2,172,634
<b>少數股東權益</b>		<b>62,266</b>	35,567
<b>總權益</b>		<b>2,774,659</b>	2,208,201
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具	18	-	4,362
遞延所得稅負債	23	<b>8,620</b>	2,202
長期借貸	22	<b>874,435</b>	518,932
其他長期負債	24	<b>5,189</b>	5,207
		<b>888,244</b>	530,703
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應收帳款	19	<b>153,739</b>	172,728
衍生金融工具	18	-	55,181
即期所得稅負債		<b>15,334</b>	7,676
長期借貸之即期部份	22	<b>25,904</b>	2,421
短期銀行貸款	22	<b>13,695</b>	10,245
		<b>208,672</b>	248,251
<b>總負債</b>		<b>1,096,916</b>	778,954
<b>總權益及總負債</b>		<b>3,871,575</b>	2,987,155
<b>淨流動資產</b>		<b>395,416</b>	114,020
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,662,903</b>	2,738,904

董事會代表

徐敏杰  
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98至168之附註構成綜合財務報表之組成部分。

# 資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	7	107	213
附屬公司	11	1,598,889	1,328,294
		<b>1,598,996</b>	<b>1,328,507</b>
<b>流動資產</b>			
其他應收帳款	17	109,705	191,416
現金及等同現金項目	40(b)	217,636	126,743
		<b>327,341</b>	<b>318,159</b>
<b>總資產</b>			
		<b>1,926,337</b>	<b>1,646,666</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	20	28,790	28,583
儲備	21	1,396,890	1,130,819
擬派末期及特別股息	21	139,632	92,424
<b>總權益</b>			
		<b>1,565,312</b>	<b>1,251,826</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
應付一附屬公司貸款	11	296,655	296,655
<b>流動負債</b>			
其他應付帳款	19	64,370	43,004
衍生金融工具	18	-	55,181
		<b>64,370</b>	<b>98,185</b>
<b>總負債</b>			
		<b>361,025</b>	<b>394,840</b>
<b>總權益及總負債</b>			
		<b>1,926,337</b>	<b>1,646,666</b>

董事會代表

徐敏杰  
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98至168之附註構成綜合財務報表之組成部分。

# 綜合損益表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 千美元	2006年 千美元
收入	6	<b>298,948</b>	297,473
銷售成本		<b>(152,513)</b>	(133,651)
<b>毛利</b>		<b>146,435</b>	163,822
投資收入		<b>21,874</b>	19,747
行政開支		<b>(55,582)</b>	(33,806)
其他營業收入	25	<b>27,934</b>	35,304
其他營業開支		<b>(9,561)</b>	(13,216)
出售集裝箱之溢利	26	<b>25,975</b>	84,454
初次確認因一聯營公司股權分置改革而授出之認沽期權支出	28	-	(140,064)
授出認沽期權之公允值收益	28	<b>55,181</b>	84,883
		<b>55,181</b>	(55,181)
<b>經營溢利</b>	29	<b>212,256</b>	201,124
財務收入	30	<b>10,466</b>	12,621
財務費用	30	<b>(49,878)</b>	(44,203)
經營溢利(計及財務收入及費用)		<b>172,844</b>	169,542
應佔下列公司溢利減虧損			
— 共控實體		<b>106,933</b>	85,070
— 聯營公司		<b>80,326</b>	89,042
出售一聯營公司之溢利	27	<b>90,742</b>	-
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>450,845</b>	343,654
所得稅支出	31	<b>(17,796)</b>	(49,196)
<b>年度溢利</b>		<b>433,049</b>	294,458
應佔溢利：			
本公司股權持有人	32	<b>427,768</b>	291,082
少數股東		<b>5,281</b>	3,376
		<b>433,049</b>	294,458
股息	33	<b>211,003</b>	197,370
本公司股權持有人應佔溢利之每股盈利			
— 基本	34	<b>19.09美仙</b>	13.14美仙
— 攤薄	34	<b>18.99美仙</b>	13.07美仙

載於附頁98至168之附註為綜合財務報表之組成部分。

# 綜合權益變動表

截至2007年12月31日止年度

	股本	股本溢價	購股權	資本儲備	繳入盈餘	投資 重估儲備	其他物業 重估儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	總儲備	少數 股東權利	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2007年1月1日	28,583	672,524	-	1,093	115	306,038	714	30,906	28,070	1,104,591	2,144,051	35,567	2,208,201
因換算海外附屬公司、 共控實體及聯營公司 的財務報表而產生 的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	53,150	-	-	53,150	2,781	55,931
可供出售金融資產的 公允價值收益	-	-	-	-	-	143,992	-	-	-	-	143,992	-	143,992
出售可供出售金融 資產時撥回儲備	-	-	-	-	-	(7,508)	-	-	-	-	(7,508)	-	(7,508)
分佔共控實體及 聯營公司的儲備	-	-	-	3,615	-	59,805	-	(10,778)	(731)	-	51,911	-	51,911
出售一聯營公司時 撥回儲備	-	-	-	-	-	(4,613)	-	1,362	-	-	(3,251)	-	(3,251)
在權益直接確認淨 收益/(虧損)	-	-	-	3,615	-	191,676	-	43,734	(731)	-	238,294	2,781	241,075
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	427,768	427,768	5,281	433,049
2007年確認的總 溢利/(虧損)	-	-	-	3,615	-	191,676	-	43,734	(731)	427,768	666,062	8,062	674,124
以股份支付之員工福利	-	-	11,190	-	-	-	-	-	-	-	11,190	-	11,190
於行使購股權時發行股份	207	26,108	-	-	-	-	-	-	-	-	26,108	-	26,315
股份發行支出	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
行使購股權時轉撥儲備	-	337	(337)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
將一共控實體重新分類 為附屬公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,897	21,897
儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	5,981	(5,981)	-	-	-
向附屬公司少數股東 支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,260)	(3,260)
向本公司股權持有人 支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92,209)	(92,209)	-	(92,209)
- 2006年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,586)	(71,586)	-	(71,586)
- 2007年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	207	26,432	10,853	3,615	-	191,676	-	43,734	5,250	257,992	539,552	26,699	566,458
於2007年12月31日	28,790	698,956	10,853	4,708	115	497,714	714	74,640	33,320	1,362,583	2,683,603	62,266	2,774,659
資料來源：													
股本	28,790	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	698,956	10,853	4,708	115	497,714	714	74,640	33,320	1,222,951	2,543,971	-	2,543,971
2007年撥派末期 及特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	139,632	139,632	-	139,632
	28,790	698,956	10,853	4,708	115	497,714	714	74,640	33,320	1,362,583	2,683,603	-	2,683,603

## 綜合權益變動表(續)

截至2007年12月31日止年度

	股本 千美元	股本溢價 千美元	資本儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	投資	其他物業	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留溢利 千美元	總儲備 千美元	少數	合計 千美元
					重估儲備 千美元	重估儲備 千美元					股東權利 千美元	
於2006年1月1日	28,200	623,822	1,121	115	192,051	714	9,595	22,857	1,001,473	1,851,748	10,395	1,890,343
因換算海外附屬公司、共控實體及聯營公司的財務報表而產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	26,159	-	-	26,159	514	26,673
可供出售金融資產的公允價值收益	-	-	-	-	88,952	-	-	-	-	88,952	-	88,952
分佔共控實體及聯營公司的儲備	-	-	79	-	25,035	-	(4,839)	984	-	21,259	-	21,259
出售一共控實體時撥回儲備	-	-	(107)	-	-	-	(9)	(217)	217	(116)	-	(116)
在權益直接確認淨收益/(虧損)	-	-	(28)	-	113,987	-	21,311	767	217	136,254	514	136,768
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	291,082	291,082	3,376	294,458
2006年確認的總溢利/(虧損)	-	-	(28)	-	113,987	-	21,311	767	291,299	427,336	3,890	431,226
於行使購股權時發行股份	383	48,715	-	-	-	-	-	-	-	48,715	-	49,098
股份發行支出	-	(13)	-	-	-	-	-	-	-	(13)	-	(13)
一附屬公司少數股東向												
一非全資附屬公司注入資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,800	9,800
成立一非全資附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,256	14,256
儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	-	4,446	(4,446)	-	-	-
向附屬公司少數股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,774)	(2,774)
向本公司股權持有人支付股息												
- 2005年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	(79,457)	(79,457)	-	(79,457)
- 2006年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,230)	(78,230)	-	(78,230)
- 2006年特別中期	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,048)	(26,048)	-	(26,048)
	383	48,702	(28)	-	113,987	-	21,311	5,213	103,118	292,303	25,172	317,858
2006年12月31日	28,583	672,524	1,093	115	306,038	714	30,906	28,070	1,104,591	2,144,051	35,567	2,208,201
資料來源：												
股本	28,583	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	672,524	1,093	115	306,038	714	30,906	28,070	1,012,167	2,051,627	-	2,051,627
2006年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	92,424	92,424	-	92,424
	28,583	672,524	1,093	115	306,038	714	30,906	28,070	1,104,591	2,144,051	-	2,144,051

載於附頁98至168之附註為綜合財務報表之組成部分。

# 綜合現金流量表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 千美元	2006年 千美元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	40(a)	<b>227,508</b>	310,637
已收利息		<b>9,593</b>	11,683
利率掉期合約現金(所付)／所得現金淨額		<b>(652)</b>	751
已收退稅		<b>51</b>	58
已繳稅項		<b>(5,035)</b>	(112,811)
經營業務所得現金淨額		<b>231,465</b>	210,318
投資活動所得現金流量			
已收共控實體股息		<b>99,998</b>	43,986
已收聯營公司股息		<b>31,173</b>	40,979
已收可供出售金融資產股息		<b>11,919</b>	10,633
購置物業、機器及設備		<b>(682,829)</b>	(438,923)
投資共控實體		<b>(66,217)</b>	(15,842)
投資聯營公司		<b>(62,670)</b>	(58,903)
投資可供出售金融資產		<b>-</b>	(9,195)
向共控實體、聯營公司及接受投資公司墊付貸款		<b>(67,672)</b>	(59,951)
將一共控實體重新分類為附屬公司		<b>1,040</b>	-
獲共控實體及接受投資公司償還貸款		<b>8,448</b>	34,704
出售可供出售金融資產		<b>14,355</b>	-
出售物業、機器及設備		<b>240,378</b>	855,021
出售一聯營公司所得款項淨額		<b>266,116</b>	-
因集裝箱被遺失而獲賠償		<b>1,148</b>	809
投資活動(所耗)／所得現金淨額		<b>(204,813)</b>	403,318
融資活動所得現金流量			
借入貸款		<b>611,292</b>	517,103
償還貸款		<b>(286,319)</b>	(889,986)
發行股份		<b>26,315</b>	49,098
股份發行支出		<b>(13)</b>	(13)
已付股息		<b>(163,791)</b>	(183,735)
已付附屬公司少數股東股息		<b>(3,100)</b>	(2,774)
已付利息		<b>(47,358)</b>	(36,095)
已付其它附帶借貸成本		<b>(2,056)</b>	(783)
融資活動所得／(所耗)現金淨額		<b>134,970</b>	(547,185)
現金及等同現金項目增加淨額		<b>161,622</b>	66,451
於1月1日的現金及等同現金項目		<b>224,510</b>	157,337
匯兌差額		<b>735</b>	722
於12月31日的現金及等同現金項目	40(b)	<b>386,867</b>	224,510

載於附頁98至168之附註為綜合財務報表之組成部分。

# 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」）主要從事集裝箱碼頭的管理及經營、集裝箱租賃、管理及出售、物流、集裝箱製造，及其相關業務。本公司乃於百慕達註冊成立的有限公司，其註冊辦事處地址為Clarendon House, 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，並在香港上市。中國遠洋的母公司是中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠集團總公司」），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2008年4月7日批准刊發。

## 2 編製基準

本公司的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。本綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟如下列會計準則所披露的可供出售金融資產、衍生金融工具及投資物業以公允值列帳以及若干樓房以1994年12月31日的估值減累計折舊及減值虧損列帳除外。

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) 於2007年生效且獲本集團採納的準則、詮釋及修訂

於2007年，本集團採納與其經營業務有關的香港會計準則第1號（修訂本）「資本披露」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」。香港會計準則第1號（修訂本）及香港財務報告準則第7號分別規定資本管理及金融工具的新披露辦法。該等準則對金融工具的分類及估值並無任何影響。

香港會計師公會已頒佈其他若干新訂及經修訂香港財務報告準則，本集團於2007年1月1日或其後之會計期間強制性實行。於本年度採納該等香港財務報告準則並無導致本集團的會計政策出現重大變動，且對綜合財務報表並無任何重大影響。

### (b) 於截至2007年12月31日止年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的準則、詮釋及已頒佈準則修訂

香港會計師公會已頒佈下列於截至2007年12月31日止年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂或經修訂香港財務報告準則：

		由下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團和庫存股份交易	2007年3月1日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號	服務特許權安排	2008年1月1日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第14號	界定利益資產的限額、最低資金要求及相互關係	2008年1月1日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第13號	客戶忠誠計劃	2008年7月1日
香港財務報告準則第8號	營運分部	2009年1月1日
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈報	2009年1月1日
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本	2009年1月1日
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎付款的歸屬條件和註銷	2009年1月1日
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表	2009年7月1日
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併	2009年7月1日

## 2 編製基準 (續)

### (b) 於截至2007年12月31日止年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的準則、詮釋及已頒佈準則修訂 (續)

- (i) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第11號澄清若干類別交易根據香港財務報告準則第2號入帳列作股權結算或現金結算交易。該詮釋還闡明涉及集團內兩個或以上實體的基於股份支付交易的會計處理。
- (ii) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第12號適用於參與服務特許權安排的公司，並提供就公共對私有服務特許權安排業務的會計指引。
- (iii) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第14號提供評估香港會計準則第19號關於可確認為資產的盈餘款額限額的指引。該詮釋還闡明法定或合約最低資金要求對退休金資產或負債可能產生的影響。本集團將自2008年1月1日起應用香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第14號，惟預期採納該詮釋不會對本集團的帳目造成任何影響。
- (iv) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第13號適用於為其客戶經營或以其他方式參與客戶忠誠計劃的公司。該詮釋闡明實體就銷售交易授予其客戶獎勵積分，並在符合任何其他資格條件的情況下，客戶可於日後以積分兌換免費或折扣貨品或服務。
- (v) 根據香港財務報告準則第8號，分部為實體的組成部分，並由實體的主要營運決策者定期審閱。有關項目基於內部報告呈報。
- (vi) 香港會計準則第1號 (經修訂) 要求所有擁有人權益變動均於權益變動表中呈列。所有綜合收入均呈列於一份綜合收入報表或兩份報表 (一份獨立損益表及一份綜合收入報表) 中。倘存在追溯調整或重新分類調整，則其要求於一套完整的財務報表中呈列於最早比較期初的財務狀況報表。然而，其並不改變其他香港財務報告準則所要求的確認、評估或披露特別交易及其他事項。
- (vii) 香港會計準則第23號 (經修訂) 適用於按成本計量的合資格資產。該準則闡明管理層不再有權可選擇將合資格資產的借貸成本列作開支。如果公司根據其現行會計政策將借貸成本支銷，則必須確定其合資格資產。
- (viii) 香港財務報告準則第2號修訂本澄清「歸屬條件」的定義，並闡明由交易對方「註銷」以股份為基礎付款安排的會計處理。歸屬條件僅限於服務條件 (其要求交易對方完成一個指定期間的服務) 及表現條件 (其要求達到一個指定期間的服務及指定表現目標)。當估計授出的股本工具的公允值時，應考慮所有「非歸屬條件」及屬市場條件的歸屬條件。所有註銷乃計作加快歸屬的速度，而原應於歸屬期的餘下時間確認的金額應即時確認。
- (ix) 香港會計準則第27號 (經修訂) 要求非控股權益 (即少數股東權益) 呈列於綜合財務狀況表權益之內，獨立於母公司擁有人權益。合計全面收入必須為母公司擁有人及非控股權益應佔，即使此導致非控股權益擁有赤字結餘。不導致母公司所持附屬公司權益失去控制權的變動計入權益之內。當失去一家附屬公司的控制權時，前附屬公司資產及負債及相關權益組成部份被取消確認。任何收益或虧損在損益中確認。保留於前附屬公司的任何投資按其於控制權失去日期之公允值計算。

## 2 編製基準 (續)

### (b) 於截至2007年12月31日止年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的準則、詮釋及已頒佈準則修訂 (續)

- (x) 香港財務報告準則第3號 (經修訂) 可能令更多交易採用收購會計法，由於僅透過合同的合併及合併相互實體被納入此項準則的範圍及業務的定義僅輕微修訂。現列明元素「能夠被進行」而非「被進行及受管理」。其要求代價 (包括或然代價)、各個可辨認資產及負債按其收購日期公允值算，除租賃及保險合同外，重新收購的權利、彌償資產及某些資產及負債被要求遵照其他香港財務報告準則計算。彼等為所得稅、僱員福利、以股份為基礎的付款及持作銷售非流動資產及已終止經營的業務。任何於被收購者的非控股權益按公允值或非控股權益的分佔被收購者的可確認資產淨額比例計算。

本集團將自2008年1月1日或其後期間起應用上述準則及詮釋。本集團已開始評估其對本集團的有關影響。本集團尚未能確定是否會對本集團之主要會計政策及綜合財務報表之呈報產生任何重大變動。

## 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

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司結算至12月31日的財務報表。

附屬公司自控制權轉移予本集團之日起綜合入帳，由控制權終止之日起不予綜合入帳。

本集團收購附屬公司乃採用收購法入帳。收購成本乃按收購日期所購入資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債的公允值，加收購事項直接引致的成本計算。不論任何少數股東權益的程度，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期的公允值計量。收購成本超出本集團之已佔所收購可識別資產淨值的公允值部份列為商譽。倘收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公允值，則差額直接於綜合損益表確認。於共控實體／聯營公司的投資，自其成為共控實體／聯營公司之日起以權益法入帳，而投資所產生之商譽的計量及確認，與收購附屬公司所產生的商譽處理方法相同。投資共控實體／聯營公司所產生的商譽計入該投資的帳面值。收購後投資者所佔損益根據其於收購日期所購入的資產及負債的公允值作出適當調整。

綜合損益表包括年內本集團所佔共控實體及聯營公司的業績，而綜合資產負債表包括本集團所佔共控實體及聯營公司的資產淨值及收購產生的商譽 (扣除任何累計減值虧損)。

當本集團所佔聯營公司虧損等於或大於其於聯營公司的權益 (包括任何其他無抵押應收款項) 時，本集團不再確認進一步的虧損，除非本集團代聯營公司承擔負債或支付款項。

集團內公司間的交易及結餘予以對銷。集團內公司間的交易及本集團與其共控實體及聯營公司間的交易產生的未變現收益，按本集團於共控實體及聯營公司的權益比例對銷。除非該交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。

附屬公司、共控實體及聯營公司的會計政策已按必要變更，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.1 集團會計方法 (續)

##### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團一般擁有過半數投票權及有權監管其財務及營運政策的所有實體 (包括特別用途實體)。在評估本集團是否控制另一實體時，已考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及具影響力。

本公司在附屬公司的投資按成本減去減值虧損撥備在本公司的資產負債表列帳。本公司將附屬公司的業績按股息收入為基準列帳。

##### (b) 共控實體

共控實體指以公司、合作夥伴或其他實體形式成立的合營企業，而合營各方於該合營企業擁有各自的權益，並訂立合約安排以界定各方對該實體經濟活動的共同控制權。

##### (c) 聯營公司

聯營公司一般指本集團擁有其20%至50%投票權及對其有重大影響力但無控制權的所有實體。

##### (d) 少數股東權益

少數股東權益指外界股東所佔附屬公司經營業績及資產淨值的權益。

本集團的政策是將與少數股東權益的交易視為與本集團以外人士的交易。向少數股東權益出售項目而導致本集團出現的盈虧，在損益表入帳。向少數股東權益購買項目所產生的商譽，即任何已付代價與應佔所收購附屬公司淨資產帳面值的差額。

#### 3.2 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之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呈列貨幣美元 (「美元」) 呈列。

##### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易日通行的匯率換算為功能貨幣入帳。結算該等交易及按於年結日的匯率換算以外幣為單位的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益於損益表內確認，惟符合資格成為現金流對沖或投資淨額對沖的項目，則於權益內列為遞延項目。

以外幣列示而歸類為可供銷售之證券的公允值變動，均以其攤銷成本變動與帳面值變動所產生的換算差額之間作分析。因攤銷成本變動產生的換算差額於損益表內確認，而其他帳面值的變動則於權益內確認。

非貨幣項目的匯兌差額，例如按公允值列入損益表的股本工具，均列報為公允值收益或虧損的一部份。至於非貨幣項目的匯兌差異，例如歸類為可出售金融資產的股票等，均列入權益的投資重估儲備內。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.2 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 (概無任何實體持有通脹嚴重經濟體系的貨幣)，其業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 資產負債表的每項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) 損益表的每項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) 所有兌換差異均確認為權益內的一個分項。

於綜合帳目時，換算境外實體投資淨值及換算被指定為此等投資的對沖項目的借款及其他貨幣工具而產生的匯兌差額，均列入本集團總權益內。當出售境外業務時，該匯兌差額於損益表中確認為出售損益的一部份。

因收購境外實體而產生的商譽及公允值調整，均視作該境外實體的資產及負債處理，並按結算匯率換算。

#### 3.3 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帳。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歸於本集團及能可靠地計量項目成本時，其後成本才計入資產帳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自損益表扣除。

由1995年9月30日起，概無進一步對本集團若干樓房進行重估。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。

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資產成本或重估值分攤至其餘值，年率如下：

集裝箱	15年
發電機組	12年
樓房	25至50年
租賃物業裝修	5年或餘下期租賃，以較短者為準
其他物業、機器及設備	5至20年

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，並於其後開始計提折舊。

資產餘值及使用年期於各結算日予以檢討及於需要時作出調整。倘資產的帳面值高於其估計可收回金額，則立即將資產的帳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帳面值的差額，並於損益表確認。

當該等集裝箱不再作出租且持作出售時，按其帳面金額撥入存貨。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.4 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指土地的預付經營租約款項減累計折舊及任何減值虧損。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。

#### 3.5 投資物業

為長期租金收入或資本升值或上述兩者而持有，並且非由本集團任何成員公司佔用的物業，均列作投資物業。

投資物業包括根據經營租約持有的土地及根據融資租約持有的樓宇。

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帳。該等經營租賃視同融資租約入帳。

投資物業初步以成本（包括相關交易成本）計量。

初步確認後，投資物業按公允值列帳。公允值乃按交投活躍市場的價格計算，並於必要時就特定資產的性質、位置或狀況作出調整。倘並無有關資料，則會使用其他估值法，如交投較淡靜市場的最新價格或現金流量折現預測等。該等估值每年由外聘估值師進行審閱。

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，其後相關開支方會計入資產的帳面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間自損益表扣除。

公允值變動在損益表確認。

#### 3.6 無形資產

##### (a) 商譽

商譽指收購成本超出於收購日本集團應佔所收購附屬公司／共控實體／聯營公司可識別資產淨額之公允值。附屬公司的收購商譽計入無形資產。共控實體及聯營公司的收購商譽計入共控實體及聯營公司的投資。本集團於每年及在出現減值現象時評估單獨確認的商譽減值，並按成本值減累積減值虧損列帳。商譽減值虧損不予撥回。出售實體的收益及虧損已計入相關實體的商譽帳面值。就進行減值測試，商譽被撥入現金產生單位。

##### (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至使用狀態的成本為基準予以資本化。該等成本乃在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不能超逾成本者，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。直接成本包括軟件開發僱員成本及按適當比例計算的相關間接開支。

發展中電腦系統會於完成發展時轉撥至電腦軟件，並將按其五年估計可使用年限內按直線法攤銷。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.7 資產減值

無既定可使用年限或毋須折舊或攤銷的資產須至少每年測試減值一次，並於出現事件或情況改變顯示可能無法收回帳面值時檢討減值情況。須折舊或攤銷的資產，則當出現事件或情況改變顯示可能無法收回帳面值時檢討減值。減值虧損按資產帳面值超過可收回金額的差額確認。可收回金額即資產公允值減出售成本及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水平（現金產生單位）分類。出現減值的資產（商譽除外）將於每個報告日檢討是否有減值可予撥回。

#### 3.8 可供出售金融資產

本集團的投資分類為可供出售金融資產。管理層在初始確認投資項目時對其進行分類。

可供出售金融資產為非衍生工具，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值入帳。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券由公允值變動而產生的未實現收益及虧損於權益確認。當分類為可供出售的證券被出售或減值時，累計公允值調整在損益表作為投資證券收益或虧損處理。

報價投資的公允值按現行買入價釐定。倘金融資產市場交投不活躍（及非上市證券），則本集團採用估值方法確定公允值。估值方法包括使用最近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，盡量利用市場投入數據並盡量少倚賴實體特定投入的數據。

本集團於各結算日評估是否有客觀證據顯示可供出售金融資產已減值。證券的公允值有否重大或持續下降至低於其成本是考慮證券是否出現減值的指標。如出現任何該等證據，累計虧損（收購成本與現有公允值之間的差異減有關金融資產以往已計入損益表的任何減值虧損）會從權益轉至損益表。於損益表確認的股本工具減值虧損不會從損益表中撥回。

#### 3.9 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公允值初始確認，其後按公允值重新計量。確認所得盈虧的方法，取決於衍生工具是否界定為對沖工具，如是，則取決於被對沖項目的性質。本集團界定若干衍生工具為對已確認負債的公允值的對沖。

本集團以文件記錄在交易開始時對沖工具及被對沖項目的關係，以及記錄進行各項對沖交易的風險管理的目的與策略。本集團亦就用於對沖交易的衍生工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目的公允值的變化，於對沖開始時及按持續基準以文件記錄其評估。

倘被對沖項目餘下期限為12個月以上，則對沖衍生工具的公允值全額歸類為非流動資產或負債；倘被對沖項目餘下期限不足12個月，則對沖衍生工具的公允值全額歸類為流動資產或負債。交易衍生工具則歸類為流動資產或負債。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.9 衍生金融工具及對沖活動 (續)

被界定及符合為公允值對沖工具的衍生工具的公允值變化，連同對沖風險應佔的被對沖資產或負債的公允值變化記入損益表中。利率掉期對沖定息借款有效部份的損益，於損益表中確認為財務費用。無效部份的損益則於損益表中確認為其他營業收入／開支。對沖風險應佔的對沖定息借款的公允值變化確認入損益表中財務成本帳下。倘對沖交易一旦未能符合對沖會計處理方法的要求，按實際利率法入帳的被對沖項目的帳面值的變化，乃按照計算至到期日的期限於損益表內攤銷。

若干衍生工具不符合對沖會計。任何不符合對沖會計的衍生工具的公允值變化，會即時於損益表中確認。

#### 3.10 存貨

存貨包括可轉售集裝箱。存貨按成本值及可變現淨值的較低者列帳。成本採用先入先出法釐定。可變現淨值為日常營業過程中的估計售價，減相應的各種銷售支出。

#### 3.11 貿易應收款及其他應收款

貿易應收款及其他應收款最初按公允值確認，其後則以實際利率法按經攤銷成本值計算，並須扣除減值撥備。如有客觀證據顯示本集團無法按照應收款的原來條款收取所有欠款，則須為貿易應收款及其他應收款作出減值撥備。債務人有重大財務困難、債務人可能破產或進行財務重組、以及拖欠及逾期付款均被視為應收款有減值的跡象。撥備額為資產帳面值與估計未來現金流量按實際利率折算的現值兩者的差額。資產的帳面值透過撥備帳扣減，虧損數額於損益表中確認為其他營業開支。於某項應收款不能收回時，則於應收款的撥備帳中撤銷該項應收款。其後收回之前被撤銷的數額計入損益表中其他營業收入項下。

#### 3.12 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括手持現金、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）。

#### 3.13 租約資產

倘資產擁有權涉及的大部份風險及回報歸出租人所擁有，該等租約列為經營租約。倘資產擁有權涉及的大部份風險及回報轉讓予承租人所擁有，該等租約列為融資租約，包括於租約期末將資產所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（扣除出租人給予的任何優惠）在租約期內以直線法於損益表支銷。

##### (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3.3所載的本集團折舊政策予以折舊。按經營租約出租資產產生的收入根據下文附註3.21(a)及3.21(e)所載的本集團收入確認政策予以確認。

根據融資租約租出資產時，最低租約付款的現值確認為應收款。根據融資租約出租集裝箱的收入乃按下文附註3.21(a)所載的本集團收入確認政策予以確認。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.14 撥備

倘本集團須就過去事項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，才會計提撥備。但不會就日後的經營虧損確認任何撥備。

倘出現多項類似責任，會否導致經濟利益流出以清償債務乃經考慮債務的整體類別後確定。即使同類別債務中任何一項可能流出經濟利益的機會不大，仍會確認撥備。

#### 3.15 貿易應付帳款

貿易應付帳款初始按公允值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

#### 3.16 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。

財務擔保合約初始按公允值確認，而其後則按(i)初始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。

#### 3.17 股本

普通股歸類為權益。與發行新股或購股權直接有關的增量成本，列入權益作為所得款項扣除稅項的減額。

#### 3.18 借款

借款初始按公允值扣除所產生的交易成本確認。借款其後按已攤銷成本列帳，任何所得款項（經扣除交易成本）及贖回價值的任何差額於借貸期內以實際利率法於損益表內確認。

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，否則借款乃分類為流動負債。

#### 3.19 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的帳面值兩者的臨時差額作全數撥備。然而，倘若於首次確認一項交易（業務合併除外）的資產或負債所產生的遞延所得稅於交易時對會計或應課稅溢利或虧損並不構成影響，則該等遞延所得稅並不會列帳。遞延所得稅的釐定乃根據於結算日經已生效或大致上生效的稅率（及法例），且預期有關稅率及法例當相關的遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用。

遞延所得稅資產乃確認至日後將取得應課稅溢利而可動用的暫時差額。

遞延所得稅乃按投資於附屬公司、共控實體及聯營公司所產生的暫時差額而計提撥備，惟本集團可控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額不大可能在可預見將來撥回的情況則除外。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.20 僱員福利

##### (a) 僱員福利

本集團為所有香港、澳門和美國僱員設有界定供款退休計劃。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地區的政府機關的有關規定，本集團參與當地政府的福利計劃，據此，本集團須就合資格僱員的退休福利向該等計劃供款。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有關國家規定的適用薪金成本的某些百分比或參照薪金水平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損益表扣除。

##### (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。截至結算日，已就僱員因提供服務而享有年假及長期服務假期產生的估計負債作出撥備。

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可靠估計責任時，預期花紅付款成本將確認為負債。

預計花紅負債將於12個月內清付，支付時將按預期支付的金額計算。

##### (d) 以股份為基礎的員工福利

本公司推行一項按股權結算、以股份為基礎的員工福利計劃，以購股權的形式向本公司董事及本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值釐定，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。本公司亦會於損益表內確認修改原來估算數字（如有）的影響，並在餘下歸屬期限對股本作相應調整。

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 主要會計政策概要 (續)

#### 3.21 收入之確認

本集團按以下基準確認收入：

##### (a) 出租集裝箱及發電機組收入

根據經營租約出租集裝箱及發電機組的租金收入在租期內以直線法列帳。

按融資租約所得的出租集裝箱收入按會計期攤分，致使投資淨額在各會計期內均有固定回報。

##### (b) 集裝箱碼頭業務收入

集裝箱碼頭業務收入於完成提供服務而船舶離開泊位時列帳。

##### (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列帳。

儲存集裝箱收入在儲存期內以直線法列帳。

##### (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列帳。

##### (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以直線法於每份租約的租期內列帳，並於綜合損益表內確認為投資收入。

##### (f) 銷售可轉售集裝箱收入在存貨中列帳

銷售可轉售集裝箱收入於擁有權涉及的風險和回報轉移後列帳，風險和回報的轉移通常為集裝箱付運予客戶及集裝箱業權易手之時。銷售可轉售集裝箱於本集團日常業務過程中發生，因此銷售所得款項列帳為收入。

於過往年度，銷售可轉售集裝箱所得列入其他營業收入，而該等已出售可轉售集裝箱的成本在其他營業開支中列帳。於本年度，由於銷售可轉售集裝箱於本集團主要業務過程中時常發生，本集團將銷售可轉售集裝箱所得款項帳作為收入，並將相關成本列帳為銷售成本。因此，截至2006年12月31止年度，銷售可轉售集裝箱所得款項43,513,000美元及已出售的該等可轉售集裝箱的成本32,965,000美元分別重新歸類為收入及銷售成本，以配合本年度的呈報方式。

##### (g) 利息收入

利息收入根據實際利息法按時間比例基準列帳。

##### (h) 股息收入

股息收入於收取股息的權利獲確定後列帳，並在綜合損益表內列帳為投資收入。

##### (i) 銷售投資收入

出售投資收入於與有關投資的擁有權相關的風險及回報轉予買家後列帳。

### 3 主要會計政策概要 (續)

#### 3.22 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資產 (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。

所有其他借貸成本均於發生年度內在損益表列帳。

#### 3.23 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財務報表中確認為負債。

#### 3.24 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全然控制的不明朗未來事件的發生與否而確定。或然負債亦可基於已發生事件而產生的現有責任，但由於不大可能流出經濟資源或無法可靠地衡量責任金額，故此不予確認。

或然負債 (業務合併所收購者除外) 不予確認，但會在綜合財務報表附註披露。當流出經濟資源的可能性改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的發生與否而確定。

或然資產不予確認，但會於可能流入經濟效益時在綜合財務報表附註披露。當經濟效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、價格風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。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，並尋求降低潛在的負面因素對本集團財務所帶來的風險。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。該等金融工具詳情於各附註披露。

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，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，面對因使用多項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海外業務的未來商業交易、確認其資產與負債及淨投資。大部分附屬公司的功能貨幣為美元 (「美元」)。本集團大部分收支交易及借貸亦以美元計價，故此本集團不會有任何重大外幣風險的承擔。

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。

在其他所有變量保持恆定的情況下，如非功能貨幣項目對美元貶值／升值5%，則本集團扣除所得稅後的年度溢利將會由於該等非功能貨幣項目的換算而減少／增加約2,331,000美元 (2006年：2,327,000美元)。

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (i) 價格風險

管理層密切注意市況及證券價格波動，並作出反應，以便將對本集團財務業績的不利影響降至最低。

##### (iii) 現金流量及公允值利率風險

除銀行結餘、現金及向共控實體及聯營公司的貸款 (通稱為「計息資產」) 外，本集團不持有重大計息資產。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長期負債 (「計息負債」)。貸款主要以浮動利率發放，由此導致本集團承擔現金流利率風險。而以固定利率發放的貸款會導致本集團承擔公允值利率風險。一般而言，本集團根據資本市場情況及本集團內部需要而籌措浮息及定息長期借貸。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，則融資成本淨額 (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1,845,000美元 (2006年：457,000美元)。

#### (b) 信貸風險

本集團於報告日期就金融資產承受的最高信貸風險指銀行結餘及現金、貿易及其他應收帳款及應收融資租約款項的帳面值。

本集團的主要應收貿易及融資租約款項指應收一同系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金收入。中遠集運佔本集團收入約47%，而大部份應收中遠集運結餘的帳齡少於60日 (在本集團給予的90日信貸期範圍內)。

由於本集團有遍佈全球的大量客戶，因此，應收第三方客戶的貿易及融資租約款項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主要財務狀況減低其信貸風險，且一般不要求就貿易應收帳款提供抵押品。本集團亦已對大部份第三方貿易應收帳款結餘的可收回性投保。

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的本地銀行或國有銀行，由此限制信貸風險。

概無其他金融資產存在重大信貸風險。

按客戶的信貸質素對客戶進行評估及評級，並考慮客戶的財務狀況、過往表現及其他因素。個別風險額度則由相應營運單位的管理層予以設定。

定期監控信貸額度的使用。

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。

於本報告日期，最大信貸風險為綜合資產負債表內未減值貿易應收款及其他應收款總額的帳面值。

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動資金風險

本集團的現金管理政策是定期監控現時及預期流動資金頭寸，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。

	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
<b>於2007年12月31日</b>				
銀行及其他借貸	91,184	92,100	481,665	484,900
貿易及其他應付帳款	153,739	—	—	—
<b>於2006年12月31日</b>				
銀行及其他借貸	44,338	212,178	88,522	325,814
衍生金融工具	55,181	—	—	4,362
貿易及其他應付帳款	172,728	—	—	—

### 4.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為維持本集團的持續經營能力，為權益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輕資金成本。

本集團按淨負債（借貸總額減現金及等同現金項目）對總權益（本公司股權持有人應佔資本及儲備）比率基準監控資本。本集團旨在維持可管理的淨負債總權益比率。於2007年12月31日，淨負債總權益比率為19.0%（2006年：13.9%）。

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

### 4.3 公允值估計

本集團可供出售金融資產的公允值乃參考以下方法釐定：

- 倘相關投資於活躍市場交易則為市場的報價；
- 估值技術（包括定價模式或現金流量折現模式）；及近期類似交易的價格，按市場條件與情況差異作出調整。

對於非上市投資，本集團將參考獨立專業估值師提供的估值報告來釐定可供出售金融資產的公允值。

利率掉期合約的公允值按預計未來現金流量的現值計算。

財務擔保合約的公允值乃參照按類似服務經公允磋商後收取的費用或貸款人就有關貸款（具備或不具備本集團授出的擔保）收取的息率差別釐定。

應收及應付帳款的面值被假定與其公允值相若。為作出披露，金融負債的公允值乃按本集團從同類金融工具所獲取的當期市場利率折現的方式估算。本集團在活躍市場交易的可供出售金融資產的公允值乃按結算日的市價進行報價。

## 5 關鍵會計估算和判斷

估算和判斷會被持續檢討，並根據過往經驗和其他因素釐定，包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的預測。

### 5.1 關鍵會計估算及假設

本集團對未來作出估算和假設。就會計而作出的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帳面值有重大調整風險的估算和假設：

#### (a) 可供出售金融資產公允值的估算

若可供出售金融資產的當前或最近價格資訊不可獲得，則可供出售金融資產的公允值乃以估價技術（包括市盈率模式及當前市場價格）釐定。本集團使用的假設主要依據各結算日的市場情況。

倘若用於公允值估算的市盈率較管理層採用的估算少10%，本集團的總權益及可供出售金融資產的帳面值將減少50,300,000美元。

#### (b) 集裝箱的可使用年限與餘值

管理層參照本集團的經營模式、資產管理政策與行業慣例來釐定集裝箱的預計使用年限。該等因素的變化可對集裝箱的可使用年限造成嚴重影響。若集裝箱的可使用年限與之前預計的使用年限不同，折舊開支將隨之變動。

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。若該餘值與之前所估算者不同，折舊開支將會改變。

管理層已檢討於2007年1月1日物業、機器及設備的殘值及可使用年期，並按照經修訂估算殘值計算集裝箱截至2007年12月31日止年度的折舊開支。此構成會計估算的變動，並於往後期間應用。此項變動的整體影響為減少截至2007年12月31日止年度折舊開支約1,006,000美元及增加遞延所得稅支出約13,000美元。

倘若集裝箱的估計可使用年期較管理層採用的估算短10%，本集團將需要為本年度確認額外折舊費用13,973,000美元、物業、機器及設備帳面值將減少13,302,000美元及出售集裝箱溢利增加671,000美元。

倘若集裝箱的估計可使用年期較管理層採用的估算長10%，本集團將需要為本年度確認減少折舊費用9,262,000美元、出售集裝箱溢利減少421,000美元及物業、機器及設備帳面值增加8,841,000美元。

倘若集裝箱的估算殘值較管理層採用的估算少10%，本集團將需要為本年度確認額外折舊費用1,922,000美元、物業、機器及設備帳面值減少1,841,000美元及出售集裝箱溢利增加81,000美元。

倘若集裝箱的估算殘值較管理層採用的估算高10%，本集團將需要為本年度確認減少折舊費用1,922,000美元、出售集裝箱溢利減少119,000美元及物業、機器及設備帳面值增加1,803,000美元。

## 5 關鍵會計估算和判斷 (續)

### 5.1 關鍵會計估算及假設 (續)

#### (c) 集裝箱減值

集裝箱為本集團的主要經營資產。本集團按照附註3.7所述會計政策測試集裝箱是否減值。集裝箱的可回收值乃按價值使用計算法釐定。該等計算法要求對持續使用的集裝箱的現金流量(含出售集裝箱所得款項)的預測與折扣率作出估算。

倘若自集裝箱的使用及其後轉售價值的估算未來收入較管理層於使用價值計算法採用的估值低5%，本集團將需確認額外減值損失及減少物業、機器及設備帳面值1,255,000美元。

倘若應用於使用價值計算法的預估稅前貼現率高於管理層估算的5%，本集團將需確認額外減值損失及減少物業、機器及設備帳面值3,129,000美元。

本集團並無任何重大累計減值虧損。倘若自集裝箱的使用及其後轉售價值的估算未來收入有所提高或應用於使用價值計算法的預估稅前貼現率有所降低，將不會使物業、機器及設備的帳面值顯著增加。

#### (d) 以股份為基礎的支付

授出購股權的公允值乃根據管理層的估值而估算。有關估價是基於有關股價、波幅、購股權年期、股息派付率及無風險年利率的多項假設(不計及任何非市場歸屬條件的影響)，通常為購股權於授出日期公允值的最佳估計。

### 5.2 應用本集團會計政策的關鍵判斷

#### 所得稅

並未就若干美國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23)。

假若該等美國附屬公司的10%未分配盈利從美國撤回，本集團將須確認遞延所得稅費用及遞延稅務負債199,000美元。

本集團須在多個司法管轄區繳納所得稅。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。本集團根據對預期稅務事宜的評估，計量會否需要於未來繳納額外稅項，從而入帳。倘該等事宜的最終稅務結果與起初記錄的金額不同，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。

## 6 收入及分類資料

本年度確認的收入如下：

	2007年 千美元	2006年 千美元
經營租約租金		
－ 集裝箱	<b>181,334</b>	219,566
－ 發電機組	<b>1,775</b>	1,368
出售存貨	<b>57,038</b>	43,513
集裝箱的融資租約收入	<b>379</b>	492
集裝箱管理收入	<b>7,327</b>	4,061
集裝箱碼頭業務收入	<b>43,384</b>	20,915
集裝箱處理、拖運及儲存收入	<b>7,711</b>	7,558
	<b>298,948</b>	297,473

### (a) 基本列報方式－業務分類

依據本集團的內部財務列報方法，本集團決定以下列業務分類為基本列報方式。

- (i) 集裝箱碼頭及相關業務，包括集裝箱碼頭業務，處理、托運及儲存集裝箱；
- (ii) 集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務；
- (iii) 物流及相關業務；
- (iv) 集裝箱製造及相關業務；及
- (v) 公司本部及其他業務。

未分配費用代表公司本部財務費用減利息收入。

分類資產主要包括物業、機器及設備、投資物業、租賃土地與土地使用權、無形資產、存貨及應收款，並主要扣除遞延所得稅資產、共控實體、聯營公司及可供出售金融資產、衍生金融工具、受限制銀行存款以及現金及等同現金項目。

分類負債由營運負債組成，基本上不包括即期及遞延所得稅負債、借貸及衍生金融工具。

資本開支指添置物業、機器及設備、投資物業、租賃土地與土地使用權及無形資產。資本開支還包括業務合併帶來的增添。

## 6 收入及分類資料 (續)

### (a) 基本列報方式 – 業務分類 (續)

#### 分類資產及負債

	集裝箱碼頭 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	物流及 相關業務 千美元	集裝箱製造 及相關業務 千美元	公司本部 及其他業務 千美元	總額 千美元
於2007年12月31日						
分類資產	<b>335,136</b>	<b>1,362,505</b>	<b>14,115</b>	<b>4,782</b>	—	<b>1,716,538</b>
共控實體	<b>513,234</b>	—	<b>220,429</b>	<b>18,840</b>	—	<b>752,503</b>
聯營公司	<b>111,758</b>	—	—	<b>368,393</b>	—	<b>480,151</b>
可供出售金融資產	<b>503,000</b>	—	—	—	<b>13,620</b>	<b>516,620</b>
未分配資產						<b>405,763</b>
						<b>3,871,575</b>
分類負債	<b>18,816</b>	<b>131,335</b>	—	—	—	<b>150,151</b>
未分配負債						<b>946,765</b>
						<b>1,096,916</b>
於2006年12月31日						
分類資產	203,256	1,074,953	—	3	—	1,278,212
共控實體	250,743	—	202,186	23,835	—	476,764
聯營公司	188,918	—	—	255,729	174,943	619,590
可供出售金融資產	368,000	—	—	—	8,589	376,589
未分配資產						236,000
						2,987,155
分類負債	9,948	160,451	7	55,181	—	225,587
未分配負債						553,367
						778,954

## 6 收入及分類資料 (續)

### (a) 基本列報方式 – 業務分類 (續)

分類收入、業績及其他資料

截至2007年12月31日止年度

	集裝箱碼頭 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	物流及 相關業務 千美元	集裝箱製造 及相關業務 千美元	公司本部 及其他業務 千美元	總額 千美元
收入						
對外銷售額	51,095	247,853	—	—	—	298,948
分類業績	21,754	100,711	(427)	—	(12,761)	109,277
股息收入來源自						
— 上市投資	—	—	—	—	639	639
— 非上市投資	21,184	—	—	—	—	21,184
出售列入物業、機器及設備的集裝箱 的溢利 (附註26)	—	25,975	—	—	—	25,975
授出認沽期權的公允值收益 (附註28)	—	—	—	55,181	—	55,181
未分配費用						
— 財務收入						10,466
— 財務費用						(49,878)
經營溢利 (計及財務收入及費用)						172,844
應佔下列公司溢利減虧損						
— 共控實體	86,082	—	19,663	1,188	—	106,933
— 聯營公司	5,530	—	—	67,168	7,628	80,326
出售一聯營公司之溢利 (附註27)	—	—	—	—	90,742	90,742
除所得稅前溢利						450,845
所得稅支出						(17,796)
年度溢利						433,049
資本開支	49,621	590,932	—	—	79	640,632
折舊及攤銷	6,921	76,670	—	—	435	84,026
以股份支付之員工福利	—	—	—	—	11,190	11,190
其他非現金開支	—	1,019	—	—	421	1,440

## 6 收入及分類資料 (續)

### (a) 基本列報方式 – 業務分類 (續)

#### 分類收入、業績及其他資料 (續)

截至2006年12月31日止年度

	集裝箱碼頭 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	物流及 相關業務 千美元	集裝箱製造 及相關業務 千美元	公司本部 及其他業務 千美元	總額 千美元
收入						
– 總收入	28,474	269,000	–	–	–	297,474
– 分類業務間銷售	(1)	–	–	–	–	(1)
對外銷售額	28,473	269,000	–	–	–	297,473
分類業績	12,257	147,236	(200)	5,624	(12,769)	152,148
股息收入來源自						
– 上市投資	–	–	–	–	476	476
– 非上市投資	19,227	–	–	–	–	19,227
出售集裝箱的溢利 (附註26)	–	84,454	–	–	–	84,454
初次確認因一聯營公司股權分置改革 而授出的認沽期權支出 (附註28)	–	–	–	(140,064)	–	(140,064)
授出認沽期權的公允值收益 (附註28)	–	–	–	84,883	–	84,883
未分配費用						
– 財務收入						12,621
– 財務費用						(44,203)
經營溢利 (計及財務收入及費用)						169,542
應佔下列公司溢利減虧損						
– 共控實體	57,837	–	18,351	8,882	–	85,070
– 聯營公司	18,537	–	–	57,727	12,778	89,042
除所得稅前溢利						343,654
所得稅支出						(49,196)
年度溢利						294,458
資本開支	131,350	484,200	–	–	2,312	617,862
折舊及攤銷	2,880	84,832	–	–	407	88,119
其他非現金開支	16	8,013	–	–	1,016	9,045

附註：

就出售可轉售集裝箱業務而言，集裝箱租賃、管理、出售及相關業務分類項下包括收入、分類業績及分類資產分別為57,038,000美元 (2006年：43,513,000美元)、6,583,000美元 (2006年：8,794,000美元) 及10,105,000美元 (2006年：3,553,000美元)。

## 6 收入及分類資料 (續)

### (b) 輔助列報方式 – 地區分類

有關集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務，根據經營租約或融資租約出租本集團及代第三者管理的集裝箱及發電機組的移動情況由承租人匯報得知，除非集裝箱及發電機組受租約條款或安全問題限制移動，否則本集團無法控制該等集裝箱及發電機組的位置變動。因此，本集團難以按地區呈報相關業務的分類收入。

本集團的分類資產主要為集裝箱及發電機組。董事認為，基於本集團的業務性質，根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第14號「分類報告」按特定地區分類對集裝箱及發電機組及其相關資本開支分類並無意義。該等集裝箱及發電機組乃用於世界各地的貨運及跨地域市場，因此亦難以按地區呈報分類資產及資本開支。

由本集團若干附屬公司進行的集裝箱碼頭及相關業務活動主要在中國內地及香港進行。

本集團共控實體及聯營公司的活動主要在下列地區進行：

業務分類	地區分類
集裝箱碼頭及相關業務	中國大陸、香港、新加坡、比利時、荷蘭及埃及
物流及相關業務	中國大陸、香港、迪拜及紐約
集裝箱製造及相關業務	中國大陸

## 7 物業、機器及設備

### 本集團

	集裝箱 千美元	發電機組 千美元	香港境內 樓房 千美元	香港境外 樓房 千美元	租約物業 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
<b>成本值或估值</b>								
於2007年1月1日	1,278,463	8,308	2,687	59,571	1,525	82,653	12,332	1,445,539
匯兌差額	—	—	—	5,853	9	6,140	1,092	13,094
添置	586,323	3,132	—	20,632	334	12,333	15,226	637,980
出售	(230,318)	(64)	—	(445)	(4)	(238)	—	(231,069)
轉撥至存貨	(154,245)	—	—	—	—	—	—	(154,245)
將一共控實體重新分類為 附屬公司(附註42)	—	—	—	36,715	12	20,525	4,330	61,582
轉撥	—	—	—	10,257	—	492	(10,749)	—
於2007年12月31日	1,480,223	11,376	2,687	132,583	1,876	121,905	22,231	1,772,881
<b>累計折舊及減值損失</b>								
於2007年1月1日	315,393	1,167	1,465	4,470	1,120	13,072	—	336,687
匯兌差額	—	—	—	411	4	829	—	1,244
年內減值損失	400	—	—	—	—	—	—	400
年內折舊	74,667	785	110	1,996	167	5,056	—	82,781
出售－累計折舊及減值損失	(15,748)	(12)	—	(101)	(3)	(187)	—	(16,051)
轉撥至存貨	(106,444)	—	—	—	—	—	—	(106,444)
於2007年12月31日	268,268	1,940	1,575	6,776	1,288	18,770	—	298,617
<b>帳面淨值</b>								
於2007年12月31日	1,211,955	9,436	1,112	125,807	588	103,135	22,231	1,474,264
上述資產於2007年12月31日的 成本值或估值分析如下：								
按成本值	1,480,223	11,376	248	132,583	1,876	121,905	22,231	1,770,442
按1994年專業估值	—	—	2,439	—	—	—	—	2,439
	1,480,223	11,376	2,687	132,583	1,876	121,905	22,231	1,772,881

## 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 樓房 千美元	香港境外 樓房 千美元	租約物業 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
<b>成本值或估值</b>								
於2006年1月1日	1,990,700	6,403	2,503	12,122	1,104	25,012	—	2,037,844
匯兌差額	—	—	—	1,332	11	1,687	432	3,462
添置	481,275	1,962	184	45,321	410	49,234	21,076	599,462
出售	(1,064,736)	(57)	—	(128)	—	(1,532)	—	(1,066,453)
轉撥至存貨	(128,776)	—	—	—	—	—	—	(128,776)
轉撥	—	—	—	924	—	8,252	(9,176)	—
於2006年12月31日	1,278,463	8,308	2,687	59,571	1,525	82,653	12,332	1,445,539
<b>累計折舊及減值損失</b>								
於2006年1月1日	619,828	591	1,356	3,631	1,024	11,294	—	637,724
匯兌差額	—	—	—	133	10	293	—	436
年內減值損失	2,533	—	—	—	—	—	—	2,533
年內折舊	83,059	583	109	738	86	2,596	—	87,171
出售 — 累計折舊及減值損失	(293,565)	(7)	—	(32)	—	(1,111)	—	(294,715)
轉撥至存貨	(96,462)	—	—	—	—	—	—	(96,462)
於2006年12月31日	315,393	1,167	1,465	4,470	1,120	13,072	—	336,687
<b>帳面淨值</b>								
於2006年12月31日	963,070	7,141	1,222	55,101	405	69,581	12,332	1,108,852
上述資產於2006年12月31日的 成本值或估值分析如下：								
按成本值	1,278,463	8,308	248	59,571	1,525	82,653	12,332	1,443,100
按1994年專業估值	—	—	2,439	—	—	—	—	2,439
	1,278,463	8,308	2,687	59,571	1,525	82,653	12,332	1,445,539

## 7 物業、機器及設備 (續)

### 本公司

	其他物業、機器及設備	
	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>成本值</b>		
於1月1日及12月31日	<b>527</b>	527
<b>累計折舊</b>		
於1月1日	<b>314</b>	209
年內折舊	<b>106</b>	105
於12月31日	<b>420</b>	314
<b>帳面淨值</b>		
於12月31日	<b>107</b>	213

附註：

- (a) 本集團若干香港境內帳面值為891,000美元(2006年：990,000美元)的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損失在綜合財務報表入帳，則此等樓房於2007年12月31日的帳面值應為864,000美元(2006年：900,000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及發電機組，該等出租資產於2007年12月31日的總成本、累計折舊及累計減值損失分別為1,289,378,000美元(2006年：1,161,481,000美元)、269,709,000美元(2006年：313,595,000美元)及499,000美元(2006年：2,965,000美元)。

- (c) 於2007年12月31日的物業、機器及設備累計減值損失為3,156,000美元(2006年：5,622,000美元)。

- (d) 本集團年內將帳面淨值合共47,801,000美元(2006年：32,314,000美元)的集裝箱撥入存貨。

## 8 投資物業

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
於1月1日	<b>1,540</b>	1,383
重估盈餘(附註a)	<b>136</b>	157
於12月31日	<b>1,676</b>	1,540

附註：

- (a) 投資物業已由獨立專業物業估值師西門(遠東)有限公司於2007年及2006年12月31日按公開市值基準重新估值。全部物業估值乃按活躍市場的現時價格為基礎。截至2007年12月31日止年度的重估盈餘136,000美元(2006年：157,000美元)已列入綜合損益表(附註29)。
- (b) 本集團位於香港的投資物業權益乃以50年以上年期租約持有。

## 9 租賃土地及土地使用權

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
於1月1日	<b>34,401</b>	16,597
匯兌差額	<b>1,398</b>	388
添置	<b>2,298</b>	17,583
將一共控實體重新分類為附屬公司(附註42)	<b>6,089</b>	—
攤銷	<b>(532)</b>	(167)
於12月31日	<b>43,654</b>	34,401

附註：

- (a) 本集團租賃土地及土地使用權權益指預付經營租約款項，其帳面淨值分析如下：

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
香港境內按50年以上年期租約持有	<b>16,184</b>	16,251
香港境外按10至50年年租約持有	<b>27,470</b>	18,150
	<b>43,654</b>	34,401

- (b) 於2006年12月31日，帳面淨值為1,645,000美元的香港境外土地使用權已按予銀行作為批出貸款融資的抵押。

## 10 無形資產

### 本集團

	電腦軟件		開發中電腦系統		總額	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>成本值</b>						
於1月1日	<b>8,718</b>	8,034	<b>2,143</b>	2,010	<b>10,861</b>	10,044
添置	<b>43</b>	53	<b>311</b>	764	<b>354</b>	817
將一控實體重新分類為附屬公司 (附註42)	<b>26</b>	—	<b>—</b>	—	<b>26</b>	—
轉撥	<b>402</b>	631	<b>(402)</b>	(631)	<b>—</b>	—
於12月31日	<b>9,189</b>	8,718	<b>2,052</b>	2,143	<b>11,241</b>	10,861
<b>累計攤銷</b>						
於1月1日	<b>7,022</b>	6,241	—	—	<b>7,022</b>	6,241
年內攤銷	<b>713</b>	781	—	—	<b>713</b>	781
於12月31日	<b>7,735</b>	7,022	—	—	<b>7,735</b>	7,022
<b>帳面淨值</b>						
於12月31日	<b>1,454</b>	1,696	<b>2,052</b>	2,143	<b>3,506</b>	3,839

## 11 附屬公司

	本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元
非上市投資，按成本值	<b>167,150</b>	167,150
應收附屬公司欠款(附註a)	<b>1,431,739</b>	1,217,786
撥備(附註c)	<b>—</b>	(56,642)
	<b>1,598,889</b>	1,328,294
應付一附屬公司的貸款(附註b)	<b>296,655</b>	296,655

附註：

- 應收附屬公司欠款乃無抵押及無固定還款期。除應收附屬公司欠款額51,255,000美元(2006年：45,579,000美元)乃按年息率1.41厘至7.25厘(2006年：0.61厘至6.7厘)計息外，餘額均屬免息。
- 應付一附屬公司的貸款乃無抵押、免息及須於2013年10月3日前全數償還。應付附屬公司的貸款的帳面值與其公允值相若。
- 撥備於償還貸款時撥回。
- 附屬公司於2007年12月31日的詳細資料載於綜合財務報表附註44。

## 12 共控實體

	2007年 千美元	本集團 2006年 千美元
應佔淨資產	<b>507,993</b>	382,211
因收購產生的商譽(附註a)	<b>83,694</b>	52,259
	<b>591,687</b>	434,470
向共控實體提供的貸款(附註b)	<b>160,816</b>	42,294
	<b>752,503</b>	476,764
投資，按成本值		
非上市投資	<b>742,631</b>	599,452

附註：

- (a) 收購共控實體時產生的商譽帳面值主要指收購中國遠洋物流有限公司、上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司、青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司及南京港龍潭集裝箱有限公司股權時產生的商譽，分別為42,251,000美元(2006年：42,251,000美元)、31,435,000美元(2006年：不適用)、5,362,000美元(2006年：5,362,000美元)及4,533,000美元(2006年：4,533,000美元)。
- (b) 向共控實體提供的貸款乃無抵押、免息且無固定償還期。2006年向共控實體提供的貸款7,965,000美元乃按新加坡銀行公會(Association of Banks in Singapore)釐定的適用掉期拆息加年息率1.60厘計息，並須於2013年10月或以前全數償還。
- (c) 原共控實體揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」)於年內重新分類為附屬公司。有關詳情載於附註42。
- (d) 本公司於2007年及2006年12月31日並無任何直接擁有的共控實體。有關共控實體於2007年12月31日的詳情載於綜合財務報表附註45。

下列財務資料載列本集團於各共控實體的權益，已作出為符合本集團主要會計政策而須作出的調整：

	非流動資產 千美元	流動資產 千美元	非流動負債 千美元	流動負債 千美元	收入 千美元	費用 千美元	除所得稅後 溢利減虧損 千美元
<b>2007年</b>	<b>1,130,101</b>	<b>588,018</b>	<b>(487,503)</b>	<b>(660,998)</b>	<b>1,124,205</b>	<b>(1,004,763)</b>	<b>106,933</b>
2006年	769,936	424,415	(187,096)	(592,415)	885,967	(787,519)	85,070

## 13 聯營公司

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
應佔淨資產	<b>464,360</b>	569,386
收購時產生的商譽(附註a)	<b>87</b>	31,522
	<b>464,447</b>	600,908
向聯營公司提供的貸款(附註b)	<b>15,704</b>	18,682
	<b>480,151</b>	619,590
投資，按成本值		
上市股份		
— 香港	—	219,189
— 香港以外(附註c)	<b>152,720</b>	137,601
非上市股份	<b>63,568</b>	119,761
	<b>216,288</b>	476,551
上市股份市值(附註c)	<b>1,546,654</b>	1,062,718

附註：

- (a) 於2007年，本集團將聯營公司上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司(「上海浦東」)重新分類為共控實體。上海浦東已修訂其組織章程大綱及章程細則，從而本集團對上海浦東的財務及營運政策擁有共同控制權。
- (b) 向聯營公司提供的貸款乃無抵押及無固定還款期。15,704,000美元(2006年：12,535,000美元)結餘按10年期比利時最優惠利率加年息率2厘(2006年：2厘)計息。於2006年之其他結餘則為免息。
- (c) 本集團不能自由配售或買賣所持有之部份中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)股份，直至某些自中集集團股權分置改革實施日期起生效的若干買賣限制(「買賣限制」)期滿為止。該等包含在以上披露中市值1,059,533,000美元(2006年：868,915,000美元)的中集集團股份未考慮該等買賣限制在內。
- (d) 下列財務資料載列本集團於各聯營公司的權益，已作出為符合本集團主要會計政策而須作出的調整：

	總資產 千美元	總負債 千美元	收入 千美元	費用 千美元	除所得稅後 溢利減虧損 千美元
<b>2007年</b>	<b>1,096,039</b>	<b>(595,494)</b>	<b>1,106,442</b>	<b>(1,016,486)</b>	<b>80,326</b>
2006年	2,327,192	(1,739,790)	788,439	(690,960)	89,042

- (e) 年內，創興銀行有限公司出售予一家同系附屬公司，有關出售詳情載於附註27。
- (f) 本公司於2007年及2006年12月31日並無直接擁有聯營公司。有關聯營公司於2007年12月31日的詳細資料載於綜合財務報表附註46。

## 14 可供出售金融資產

	2007年 千美元	本集團 2006年 千美元
於1月1日	<b>376,589</b>	275,595
匯兌差額	<b>(50)</b>	80
添置	<b>10,536</b>	11,962
出售	<b>(14,447)</b>	—
於權益內確認的公允值收益淨額	<b>143,992</b>	88,952
於12月31日	<b>516,620</b>	376,589
減：即期部份	<b>(13,620)</b>	—
非即期部份	<b>503,000</b>	376,589

附註：

- (a) 於2007年及2006年12月31日的可供出售金融資產包括於接受投資公司的股本證券投資及向接受投資公司提供的股東貸款面值62,779,000美元（2006年：52,617,000美元）。向接受投資公司提供的貸款乃無抵押、免息及無固定還款期。
- (b) 上市投資指在一間主要從事經營及管理國際及國內集裝箱海運的實體的股本權益。
- (c) 非上市投資主要包括在中國內地的鹽田、天津及大連經營集裝箱碼頭業務的實體的股本權益。
- (d) 可供出售金融資產乃以下列貨幣為單位：

	2007年 千美元	2006年 千美元
人民幣	<b>503,000</b>	368,000
港元	<b>13,620</b>	8,589
	<b>516,620</b>	376,589

- (e) 於2007年12月31日，於下列公司的權益帳面值超出本集團總資產的10%：

名稱	註冊成立地點	主要業務	所持已發行股份詳情	所持權益
Sigma Enterprises Limited	英屬維爾京群島	集裝箱碼頭業務投資控股	2,005股每股面值1美元的A股股份及8,424股每股面值1美元的B股股份	6.85%

## 15 融資租約應收帳款

### 本集團

	2007年				2006年			
	應收款總額 千美元	未賺取得 融資收入 千美元	撥備 千美元	應收最低 租金現值 千美元	應收款總額 千美元	未賺取得 融資收入 千美元	撥備 千美元	應收最低 租金現值 千美元
融資租約應收款								
即期部份 (附註17)	<b>1,451</b>	<b>(276)</b>	<b>(3)</b>	<b>1,172</b>	1,866	(364)	(60)	1,442
非即期部份								
— 遲於一年而 不遲於五年	<b>2,390</b>	<b>(353)</b>	—	<b>2,037</b>	3,453	(453)	(11)	2,989
— 遲於五年	<b>348</b>	<b>(70)</b>	—	<b>278</b>	—	—	—	—
	<b>2,738</b>	<b>(423)</b>	—	<b>2,315</b>	3,453	(453)	(11)	2,989
	<b>4,189</b>	<b>(699)</b>	<b>(3)</b>	<b>3,487</b>	5,319	(817)	(71)	4,431

於2007年12月31日，本集團就租賃若干集裝箱而訂立20份（2006年：19份）融資租約。該等融資租約的平均年期為4年（2006年：3年）。

於2007年12月31日，為按融資租約出租而收購的資產成本為8,143,000美元（2006年：8,097,000美元）。

按融資租約出租的資產的無擔保餘值估計約為7,000美元（2006年：7,000美元）。

## 16 存貨

本集團的存貨指持作出售用途的集裝箱，包括不再用作出租的集裝箱。不再用作出租的集裝箱乃按其帳面值轉撥自物業、機器及設備。

## 17 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
貿易應收帳款 (附註a)				
– 第三方	<b>28,118</b>	19,927	–	–
– 同系附屬公司 (附註b及c)	<b>25,328</b>	24,375	–	–
– 共控實體 (附註b)	<b>299</b>	–	–	–
– 有關連公司 (附註b)	<b>168</b>	185	–	–
	<b>53,913</b>	44,487	–	–
扣減：減值撥備	<b>(3,713)</b>	(4,477)	–	–
	<b>50,200</b>	40,010	–	–
其他應收帳款、按金及預付款項	<b>63,909</b>	15,731	<b>352</b>	396
代表管理集裝箱擁有人收取的應收租金 (附註d)	<b>39,243</b>	36,459	–	–
融資租約應收帳款的即期部份 (附註15)	<b>1,172</b>	1,442	–	–
應收下列公司欠款 (附註b)				
– 附屬公司 (經扣除撥備)	–	–	<b>109,353</b>	191,020
– 共控實體	<b>20,776</b>	30,072	–	–
– 聯營公司	<b>3,101</b>	845	–	–
– 一接受投資公司 (附註e)	–	9,070	–	–
– 有關聯公司	<b>16</b>	–	–	–
應收下列公司貸款 (附註f)				
– 一 共控實體	<b>8,508</b>	–	–	–
– 一 聯營公司	<b>6,571</b>	–	–	–
	<b>193,496</b>	133,629	<b>109,705</b>	191,416

附註：

(a) 本集團給予客戶30至90日信貸期。

貿易應收帳款 (經扣除撥備) 的帳齡分析如下：

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
30日內	<b>20,405</b>	18,573
31至60日	<b>20,228</b>	15,764
61至90日	<b>6,128</b>	3,825
超過90日	<b>3,439</b>	1,848
	<b>50,200</b>	40,010

## 17 貿易及其他應收款 (續)

於2007年12月31日的應收貿易帳款25,019,000美元(2006年：21,562,000美元)已悉數獲履行。

於2007年12月31日的應收貿易帳款19,288,000美元(2006年：15,071,000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。該等逾期未還的應收貿易帳款的帳齡分析如下：

	2007年 千美元	2006年 千美元
30日內	1,065	531
31至60日	13,499	11,631
61至90日	3,715	1,440
超過90日	1,009	1,469
	<b>19,288</b>	<b>15,071</b>

於2007年12月31日的應收貿易帳款9,606,000美元(2006年：7,854,000美元)已出現減值，相關撥備金額為3,713,000美元(2006年：4,477,000美元)。個別應收帳款出現減值主要是由於承租人面臨未曾預見的經濟困難。據估計部分該等應收帳款將可予收回。該等應收帳款的帳齡如下：

	2007年 千美元	2006年 千美元
30日內	3,108	1,288
31至60日	1,914	1,376
61至90日	624	760
超過90日	3,960	4,430
	<b>9,606</b>	<b>7,854</b>

有關應收貿易帳款減值撥備的變動如下：

	2007年 千美元	2006年 千美元
於1月1日	(4,477)	(3,056)
應收貿易帳款減值撥備	(394)	(2,990)
撥回貿易應收帳款的減值撥備	966	1,515
年內撤銷無法收回的應收帳款	192	54
於12月31日	<b>(3,713)</b>	<b>(4,477)</b>

- (b) 應收附屬公司、同系附屬公司、共控實體、聯營公司、一接受投資公司及有關連公司的款項均為無抵押及免息。貿易結餘的信貸期為30至90日，而其他結餘則並無固定還款期。
- (c) 該餘額主要為應收同系附屬公司集裝箱租賃收入，主要包括應收中遠集運的帳款餘額23,083,000美元(所有結餘的帳齡均少於60日)(2006年：21,779,000美元(所有結餘的帳齡少於60日))。於截至2007年12月31日止年內，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為140,099,000美元(2006年：136,889,000美元)及33,000美元(2006年：213,000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帳款。

## 17 貿易及其他應收款 (續)

(e) 應收—接受投資公司的款項指接受投資公司的股息收入。

(f) 餘額8,508,000美元指向共控實體中遠—新港碼頭有限公司提供的無抵押貸款，按新加坡銀行公會(Association of Banks in Singapore)釐定的適用掉期拆息加年息率1.6厘計息，並已於2008年1月2日全數償還。

餘額6,571,000美元指向聯營公司大連汽車碼頭有限公司提供的無抵押貸款，按東京銀行同業拆息(「東京銀行同業拆息」)年息率加0.5厘計息，並將於2008年4月24日全數償還。

(g) 貿易及其他應收款的帳面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
美元	105,314	82,352	109,174	181,482
人民幣	67,147	38,227	—	—
港元	9,921	11,902	302	9,331
歐羅	1,793	429	229	219
其他貨幣	9,321	719	—	384
	<b>193,496</b>	133,629	<b>109,705</b>	191,416

(h) 貿易及其他應收款的帳面值與其公允值相若。

## 18 衍生金融工具

	本集團		本公司	
	2007年 資產 千美元	2006年 負債 千美元	2007年 資產 千美元	2006年 負債 千美元
利率掉期合約				
— 現金流對沖(附註a)	—	—	579	—
— 公允值對沖(附註b)	4,641	—	—	4,362
認沽期權(附註28)	—	—	—	55,181
總計	4,641	—	579	59,543
扣減：非即期部份利率掉期合約—公允值對沖	(4,641)	—	—	(4,362)
	—	—	579	55,181

	本公司		本公司	
	2007年 資產 千美元	2006年 負債 千美元	2007年 資產 千美元	2006年 負債 千美元
認沽期權	—	—	—	55,181

## 18 衍生金融工具 (續)

附註：

- (a) 該等利率掉期合約已於2007年到期。
- (b) 名義本金額為200,000,000美元(2006年：200,000,000美元)的相關利率掉期合約的固定年息率按倫敦銀行同業拆息率(「倫敦銀行同業拆息率」)加年息率1.05厘至1.16厘(2006年：1.05厘至1.16厘)計息。該等利率掉期合約已指定用於本集團已發行票據的公允值對沖。

## 19 貿易及其他應付帳款

	本集團		本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
貿易應付帳款				
— 第三方	16,875	39,774	—	—
— 共控實體(附註a及b)	3,288	2,935	—	—
— 附屬公司少數股東(附註a)	387	36	—	—
— 聯營公司的附屬公司(附註a及b)	25,785	30,024	—	—
— 有關連公司(附註a)	—	14	—	—
	46,335	72,783	—	—
其他應付帳款及應計費用	65,103	62,083	1,716	1,072
應付管理集裝箱擁有人的帳款(附註c)	39,614	34,909	—	—
其他長期負債的即期部份(附註24)	2,267	1,488	—	—
應付股息	24	20	24	20
應付下列公司款項(附註a)				
— 附屬公司	—	—	62,630	41,912
— 同系附屬公司	105	270	—	—
— 關聯公司	5	—	—	—
— 附屬公司少數股東	286	1,175	—	—
	153,739	172,728	64,370	43,004

附註：

- (a) 應付附屬公司、同系附屬公司、共控實體、附屬公司少數股東、聯營公司的附屬公司及有關連公司的款項均為無抵押及免息。貿易帳款結餘的信貸期與其他第三者供應商獲提供的信貸期相若，而其他結餘並無固定還款期。
- (b) 該等餘額為購買集裝箱而應付本集團共控實體及聯營公司的附屬公司的款項(附註41(a)(vii))。
- (c) 該餘額為代第三方所收取的管理集裝箱租金收入，扣減本集團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。

## 19 貿易及其他應付帳款 (續)

(d) 應付第三方、共控實體、附屬公司少數股東、聯營公司的附屬公司及有關連公司的貿易帳款結餘的帳齡分析如下：

	2007年 千美元	本集團 2006年 千美元
30日內	28,089	1,192
31至60日	10,070	15,347
61至90日	7,728	45,155
超過90日	448	11,089
	<b>46,335</b>	<b>72,783</b>

(e) 其他應付帳款及應計費用包括購買集裝箱的應計費用26,813,000美元(2006年：36,049,000美元)，該等集裝箱已於結算日前交付予本集團。該款項並無列於上述帳齡分析。

(f) 貿易及其他應付帳款的帳面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
美元	131,077	159,593	44,850	19,647
人民幣	17,981	9,003	8,053	19,807
港元	4,445	3,956	8,602	3,550
其它貨幣	236	176	2,865	—
	<b>153,739</b>	<b>172,728</b>	<b>64,370</b>	<b>43,004</b>

(g) 貿易及其他應付帳款的帳面值與其公允值相若。

## 20 股本

	2007年 千美元	2006年 千美元
法定股本：		
3,000,000,000股每股面值0.10港元普通股	<b>38,462</b>	38,462
已發行及繳足股本：		
2,244,881,298股(2006年：2,228,684,298股)每股面值0.10港元普通股	<b>28,790</b>	28,583

## 20 股本 (續)

(a) 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2007年1月1日	<b>2,228,684,298</b>	<b>28,583</b>
因行使購股權而發行 (附註b)	<b>16,197,000</b>	<b>207</b>
於2007年12月31日	<b>2,244,881,298</b>	<b>28,790</b>
於2006年1月1日	2,198,966,298	28,200
因行使購股權而發行 (附註b)	29,718,000	383
於2006年12月31日	2,228,684,298	28,583

### (b) 購股權

根據1994年購股權計劃，本公司董事可酌情向本集團屬下任何公司的董事、行政人員及／或全職僱員授出購股權，以根據該計劃的條款及條件認購本公司的股份。

於2003年5月23日，本公司股東批准採納2003年購股權計劃及終止1994年購股權計劃。於2003年5月23日後不可再根據1994年購股權計劃授出任何購股權，惟已授出而尚未行使的購股權將繼續有效，並可根據1994年購股權計劃的條款及規定行使。

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。

接納獲授購股權的代價為1.00港元。

於本年度內，17,600,000份購股權已根據2003年購股權計劃以行使價19.30港元授出，該行使價相等於股份在購股權授出日期前五個營業日在聯交所日報表的平均收市價。股份於緊接授出購股權日期之前的收市價在19.44港元至19.92港元之間。購股權可由2007年4月17日至2007年4月19日期間授出購股權的各日期起計十年內隨時行使。

本公司採納柏力克—舒爾斯期權定價模式（期權的常用估值方法）計算購股權的價值。根據下列假設，購股權於授出日期的公允值約為4.97港元：

- (i) 十年期外匯基金票據年息率4.08%作為無風險息率；
- (ii) 預計有效期為六年（參照以前年度承授人行使購股權之模式）；
- (iii) 預期股息率為3.84%（即本公司前五年間的平均股息率）；及
- (iv) 預期波動比率為33.59%（即2006年3月22日至2007年3月23日，本公司股份收市價按過往計算的波動比率）。

購股權的價值受多項假設及模式的限制所影響。因此，價值或會主觀及難以釐定。

## 20 股本 (續)

(b) 購股權 (續)

購股權的變動載列如下：

截至2007年12月31日止年度購股權數目

類別	附註	行使價 港元	於2007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2007年 12月31日 尚未行使
董事	(i)(ii)	8.80	300,000	—	(300,000)	—	—
	(i)(iii)	9.54	2,100,000	—	(1,300,000)	—	800,000
	(i)(iv)	13.75	6,900,000	—	(450,000)	—	6,450,000
	(i)(v)	19.30	—	2,300,000	—	—	2,300,000
持續合約僱員	(i)(ii)	8.80	22,000	—	(22,000)	—	—
	(i)(iii)	9.54	3,978,000	—	(2,253,000)	—	1,725,000
	(i)(iv)	13.75	20,198,000	—	(6,156,000)	—	14,042,000
	(i)(v)	19.30	—	15,300,000	(530,000)	—	14,770,000
其他	(i)(iii)	9.54	1,000,000	—	(950,000)	—	50,000
	(i)(iv)	13.75	7,360,000	—	(4,236,000)	—	3,124,000
			<b>41,858,000</b>	<b>17,600,000</b>	<b>(16,197,000)</b>	—	<b>43,261,000</b>

截至2006年12月31日止年度購股權數目

類別	附註	行使價 港元	於2006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2006年 12月31日 尚未行使
董事	(i)(ii)	8.80	900,000	—	(600,000)	—	300,000
	(i)(iii)	9.54	2,700,000	—	(600,000)	—	2,100,000
	(i)(iv)	13.75	8,800,000	—	(1,900,000)	—	6,900,000
持續合約僱員	(i)(ii)	8.80	254,000	—	(232,000)	—	22,000
	(i)(iii)	9.54	6,794,000	—	(2,816,000)	—	3,978,000
	(i)(iv)	13.75	31,044,000	—	(10,826,000)	(20,000)	20,198,000
其他	(i)(iii)	9.54	3,104,000	—	(2,104,000)	—	1,000,000
	(i)(iv)	13.75	18,000,000	—	(10,640,000)	—	7,360,000
			71,596,000	—	(29,718,000)	(20,000)	41,858,000

## 20 股本 (續)

### (b) 購股權 (續)

附註：

- (i) 所有未行使的購股權已於2007年及2006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) 此等購股權乃根據1994年購股權計劃於1997年5月20日(「授出日期」)授出，並可於2007年5月19日或之前行使。承授人可在授出日期起計首五個週年內每年行使不超過20%獲授的購股權，所有承授人均可保留於受僱本集團期間有關行使及累積可行使購股權的權利。行使期間已於2007年5月19日屆滿。
- (iii) 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。
- (iv) 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。
- (v) 根據本公司於2004年5月23日所採納之購股權計劃而於2007年3月23日授出的購股權，承授人可由接納或視為接納購股權當日(即2007年4月17日至2007年4月19日)起計十年內隨時行使。該等購股權之公允值乃根據柏力克-舒爾斯定價模型釐定為每份購股權約為4.97港元(2006年：不適用)。根據該等購股權之公允值，以股份支付員工福利開支總額11,190,000美元(2006年：不適用)已自本年度綜合損益表支銷。
- (vi) 於本年度內，並無購股權根據1994年及2003年購股權計劃失效或註銷。
- (vii) 年內行使16,197,000份(2006年：29,718,000份)購股權在扣除交易費用13,000美元(2006年：13,000美元)後的所得款項如下：

	本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元
普通股股本－面值	207	383
股份溢價(扣除發行支出)	26,095	48,702
所得款項(扣除發行支出)	26,302	49,085

## 20 股本 (續)

(b) 購股權 (續)

(viii) 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	
		2007年	2006年
2007年5月20日	8.80	—	322,000
2013年10月28日至2013年11月6日	9.54	<b>2,575,000</b>	7,078,000
2014年11月25日至2014年12月16日	13.75	<b>23,616,000</b>	34,458,000
2017年4月17日至2017年4月19日	19.30	<b>17,070,000</b>	—
		<b>43,261,000</b>	41,858,000

(ix) 尚未行使的購股權數目及其相關的加權平均行使價載列如下：

	每股平均行使價 港元	2007年	每股平均行使價 港元	2006年
		購股權數目		購股權數目
於1月1日	<b>13.00</b>	<b>41,858,000</b>	12.93	71,596,000
已授出	<b>19.30</b>	<b>17,600,000</b>	不適用	—
已行使	<b>12.66</b>	<b>(16,197,000)</b>	12.97	(29,718,000)
已失效	不適用	—	13.75	(20,000)
於12月31日	<b>15.69</b>	<b>43,261,000</b>	13.00	41,858,000

本公司股份於購股權獲行使當日的加權平均收市價為每股20.91港元 (2006年：17.31港元)。

## 21 儲備

### 本公司

	股份溢價 千美元	繳入盈餘 (附註) 千美元	購股權儲備 千美元	保留溢利 千美元	合計 千美元
於2007年1月1日	<b>672,524</b>	<b>414,214</b>	—	<b>136,505</b>	<b>1,223,243</b>
於行使購股權時發行的股份	<b>26,108</b>	—	—	—	<b>26,108</b>
已發行購股權	—	—	<b>11,190</b>	—	<b>11,190</b>
股份發行支出	<b>(13)</b>	—	—	—	<b>(13)</b>
於行使購股權時轉撥儲備	<b>337</b>	—	<b>(337)</b>	—	—
年度溢利	—	—	—	<b>439,789</b>	<b>439,789</b>
股息					
— 2006年末期	—	—	—	<b>(92,209)</b>	<b>(92,209)</b>
— 2007年中期	—	—	—	<b>(71,586)</b>	<b>(71,586)</b>
於2007年12月31日	<b>698,956</b>	<b>414,214</b>	<b>10,853</b>	<b>412,499</b>	<b>1,536,522</b>
資本來源：					
儲備	<b>698,956</b>	<b>414,214</b>	<b>10,853</b>	<b>272,867</b>	<b>1,396,890</b>
2007年擬派末期及特別股息	—	—	—	<b>139,632</b>	<b>139,632</b>
於2007年12月31日	<b>698,956</b>	<b>414,214</b>	<b>10,853</b>	<b>412,499</b>	<b>1,536,522</b>
於2006年1月1日	623,822	414,214	—	166,999	1,205,035
於行使購股權時發行的股份	48,715	—	—	—	48,715
股份發行支出	(13)	—	—	—	(13)
年度溢利	—	—	—	153,241	153,241
股息					
— 2005年末期	—	—	—	(79,457)	(79,457)
— 2006年中期	—	—	—	(78,230)	(78,230)
— 2006年特別中期	—	—	—	(26,048)	(26,048)
於2006年12月31日	672,524	414,214	—	136,505	1,223,243
資本來源：					
儲備	672,524	414,214	—	44,081	1,130,819
2006年擬派末期股息	—	—	—	92,424	92,424
於2006年12月31日	672,524	414,214	—	136,505	1,223,243

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。

## 22 借貸

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
長期借貸		
– 有抵押	–	500
– 無抵押	<b>900,339</b>	520,853
	<b>900,339</b>	521,353
於一年內到期而列入流動負債的欠款	<b>(25,904)</b>	(2,421)
	<b>874,435</b>	518,932
無抵押短期銀行貸款	<b>13,695</b>	10,245

(a) 長期借貸分析如下：

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
須於五年內全數償還		
– 銀行貸款	<b>430,550</b>	221,395
毋須於五年內全數償還		
– 銀行貸款	<b>169,530</b>	10,245
– 票據（附註c）	<b>300,259</b>	289,713
	<b>469,789</b>	299,958
	<b>900,339</b>	521,353

(b) 長期借貸的到期日如下：

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
銀行貸款		
– 一年內	<b>25,904</b>	2,421
– 一至兩年內	<b>43,054</b>	189,840
– 二至五年內	<b>361,592</b>	30,927
– 五年以上	<b>169,530</b>	8,452
	<b>600,080</b>	231,640
票據		
– 五年以上（附註c）	<b>300,259</b>	289,713
	<b>900,339</b>	521,353

## 22 借貸 (續)

(c) 於2007年12月31日的票據詳情如下：

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
本金金額	<b>300,000</b>	300,000
發行時的折讓	<b>(1,899)</b>	(1,899)
票據發行成本	<b>(1,800)</b>	(1,800)
所得款項淨額	<b>296,301</b>	296,301
累計攤銷金額		
— 發行時的折讓	<b>945</b>	743
— 票據發行成本	<b>896</b>	704
	<b>298,142</b>	297,748
公允值對沖的影響	<b>2,117</b>	(8,035)
	<b>300,259</b>	289,713

本公司一附屬公司於2003年10月3日向投資者發行本金金額為300,000,000美元的票據。票據按5.96厘年息率計算利息，並按其本金金額99.367%的價格發行，票面年息率為5.875厘，因此發行時的折讓價為1,899,000美元。票據自2003年10月3日起計息，由2004年4月3日起於每年4月3日及10月3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，並在新加坡證券交易所有限公司上市。

除非已由本公司贖回或購回，否則票據的本金金額將於2013年10月3日到期。當出現若干會影響某些地區稅項的變動時，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) 本集團長期借貸的利率變動風險及合約重新訂價日如下：

	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2007年12月31日				
貸款總額	<b>512,121</b>	<b>68,382</b>	<b>319,836</b>	<b>900,339</b>
符合資格應用對沖會計的利率掉期合約影響	—	—	<b>(200,000)</b>	<b>(200,000)</b>
	<b>512,121</b>	<b>68,382</b>	<b>119,836</b>	<b>700,339</b>
於2006年12月31日				
貸款總額	176,829	46,359	298,165	521,353
符合資格應用對沖會計的利率掉期合約影響	—	—	(200,000)	(200,000)
	176,829	46,359	98,165	321,353

## 22 借貸 (續)

(e) 本集團長期借貸及短期銀行貸款的帳面值乃以下列貨幣為單位：

	2007年 千美元	2006年 千美元
美元	<b>800,134</b>	464,622
人民幣	<b>113,900</b>	66,976
	<b>914,034</b>	531,598

於結算日的實際年利率如下：

	2007年		2006年	
	美元	人民幣	美元	人民幣
銀行貸款	<b>4.9%</b>	<b>7.1%</b>	6.2%	5.8%
票據	<b>6.0%</b>	<b>不適用</b>	6.0%	不適用

(f) 本集團的非流動借貸的帳面值及公允值如下：

	賬面值		公允值	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
銀行貸款	<b>574,176</b>	229,219	<b>591,401</b>	231,719
票據	<b>300,259</b>	289,713	<b>315,486</b>	307,662
	<b>874,435</b>	518,932	<b>906,887</b>	539,381

公允值採用按加權平均借貸利率5.0厘（2006年：5.4厘）貼現的現金流量計算。

(g) 短期銀行貸款的帳面值與其公允值相若。

(h) 於2007年12月31日，本集團已承諾但未支取的借貸額度如下：

	2007年 千美元	2006年 千美元
浮息信貸融資		
— 一年內到期	—	40,000

## 23 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	
	2007年 千美元	2006年 千美元
於1月1日	2,040	72,453
自綜合損益表扣除／(計入)(附註31)	5,309	(70,413)
於12月31日	7,349	2,040

遞延所得稅資產就結轉稅務虧損而確認，惟以很有可能透過日後應課稅溢利將有關稅務利益變現為限。於2007年12月31日，本集團及本公司結轉的未確認無限期稅務虧損分別為4,416,000美元(2006年：4,286,000美元)及2,547,000美元(2006年：2,555,000美元)。

於2007年12月31日，遞延所得稅負債1,994,000美元(2006年：58,750,000美元)並未就原本應對若干附屬公司未分派盈利合共6,645,000美元(2006年：195,833,000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，且該等暫時差額不會於可見將來撥回。

於2007年3月16日，全國人大常委會通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。自2008年1月1日生效的新企業所得稅法，將國內企業(外商投資企業)的企業所得稅率自33%(15%或24%)降低(增加)至25%。新企業所得稅法亦載明優惠稅率、向指定行業及業務提供的稅項優惠措施、過往條文效力及釐定應課稅溢利的規定。於2007年12月6日，國務院批准了實施企業所得稅法的實施細則。隨著有關該等領域的更多詳細條例或詮釋獲批准，本集團將繼續評估有關影響。

年內，本集團的已確認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：

### (a) 遞延所得稅負債

	加速稅務折舊		本集團 其他		總額	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
於1月1日	4,240	125,263	—	—	4,240	125,263
自綜合損益表扣除／(計入)	(483)	(121,023)	6,517	—	6,034	(121,023)
於12月31日	3,757	4,240	6,517	—	10,274	4,240

## 23 遞延所得稅 (續)

### (b) 遞延所得資產

	稅務虧損		本集團 其他		合計	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
於1月1日	<b>188</b>	48,064	<b>2,012</b>	4,746	<b>2,200</b>	52,810
自綜合損益表計入／(扣除)	<b>1,077</b>	(47,876)	<b>(352)</b>	(2,734)	<b>725</b>	(50,610)
於12月31日	<b>1,265</b>	188	<b>1,660</b>	2,012	<b>2,925</b>	2,200

倘本集團可依法將當期所得稅資產抵銷當期所得稅負債，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：

	2007年 千美元	2006年 千美元
遞延所得稅資產	<b>1,271</b>	162
遞延所得稅負債	<b>8,620</b>	2,202

計入綜合資產負債表的金額包括以下各項：

	2007年 千美元	2006年 千美元
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	<b>1,271</b>	115
將於超過12個月後償付的遞延所得稅負債	<b>2,079</b>	2,188

於2007年及2006年12月31日，本公司並無重大遞延所得稅資產及負債。

## 24 其他長期負債

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
遞延交易管理費	<b>2,249</b>	—
遞延預付管理費	<b>5,207</b>	6,695
	<b>7,456</b>	6,695
扣減：即期部份 (附註19)	<b>(2,267)</b>	(1,488)
	<b>5,189</b>	5,207

## 25 其他營業收入

	2007年 千美元	2006年 千美元
匯兌收益淨額	7,992	567
業務費(附註26)	—	15,240
出售一間共控實體的溢利	—	5,470
管理費及其他服務收入	4,459	6,300
出售可供出售金融資產的溢利	7,418	—
其他	8,065	7,727
	<b>27,934</b>	<b>35,304</b>

## 26 出售集裝箱溢利

於本年度，本集團以現金代價約238,802,000美元(2006年：846,524,000美元)連同有關租賃合約向一第三方出售列作物業、廠房及設備項下總帳面淨值約為212,827,000美元(2006年：762,070,000美元)之集裝箱，該出售事項的除所得稅前收益約為25,975,000美元(2006年：84,454,000美元)。

就2006年6月的集裝箱出售事項而言，本集團亦已就整個出售事項交易完成前所提供的服務獲得約15,240,000美元的業務費收入。該業務費已獲確認，並已計入上年度的綜合損益表列作其他營業收入。

## 27 出售一聯營公司之溢利

於2007年8月24日，本集團訂立一份買賣協議，以向同系附屬公司中遠(香港)集團有限公司出售其於創興銀行有限公司(當時為於香港上市的公司之一家聯營公司)的全部20%股權，現金代價為2,088,000,000港元(相等於約268,474,000美元)。有關出售於2007年11月26日完成，錄得溢利90,742,000美元。

## 28 股權分置改革

於2006年5月25日，本公司向本集團一家於深圳證券交易所上市的聯營公司中集集團未具有買賣限制的A股(「中集集團流通A股」)的所有股份持有人授出424,106,507份認沽期權(「認沽期權」)，作為該等中集集團流通A股持有人批准免除本集團所持中集集團股份的買賣限制的代價。認沽期權於深圳證券交易所上市。認沽期權持有人有權要求本公司按每股行使價人民幣7.302元於緊接2007年11月23日(包括該日)前5個交易日內向其購買1.370股中集集團流通A股。

根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」(「香港會計準則第39號」)，認沽期權被界定為衍生金融工具，並根據香港會計準則第39號按其公允值計入資產負債表。

於可行使期屆滿後，概無認沽期權獲行使。55,181,000美元的公允值收益已按香港會計準則第39號計入本年度的綜合損益表內。

## 29 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>計入</b>		
上市及非上市投資的股息收入(附註a)	<b>21,823</b>	19,703
投資物業的租約收入(附註a)	<b>51</b>	44
匯兌收益淨額	<b>7,992</b>	567
不符合資格應用對沖會計的利率掉期合約的公允值收益	<b>73</b>	605
出售物業、機器及設備的溢利(不包括已售集裝箱(附註26))	<b>1,037</b>	632
出售一共控實體所得溢利	<b>—</b>	5,470
投資物業重估盈餘(附註8)	<b>136</b>	157
撥回貿易應收帳款的減值撥備	<b>966</b>	1,515
<b>扣除</b>		
<b>攤銷</b>		
— 租賃土地及土地使用權	<b>532</b>	167
— 無形資產(附註b)	<b>713</b>	781
<b>折舊</b>		
— 根據經營租約出租的自有物業、機器及設備	<b>75,452</b>	83,642
— 其他自有物業、機器及設備	<b>7,329</b>	3,529
集裝箱減值損失	<b>400</b>	2,533
已售存貨成本	<b>49,049</b>	32,965
核數師酬金		
— 本年	<b>864</b>	550
— 以往年度不足/(超額)撥備	<b>176</b>	(178)
投資物業的支銷	<b>2</b>	6
貿易應收帳款及融資租約應收帳款的減值撥備	<b>394</b>	3,061
存貨撥備	<b>28</b>	143
經營租約的租賃費用		
— 從第三方租賃的樓宇	<b>1,384</b>	1,695
— 從同系附屬公司租賃的樓宇	<b>877</b>	833
— 從一共控實體租賃的樓宇	<b>33</b>	33
— 從附屬公司少數股東租賃的租賃土地及土地使用權	<b>1,822</b>	1,068
— 從第三方租賃的機器及設備	<b>255</b>	373
— 從一附屬公司少數股東租賃的機器及設備	<b>160</b>	25
員工成本總額(包括董事酬金及退休福利費用)(附註c)：		
工資、薪金及其他福利	<b>31,003</b>	22,599
以股份為基礎的員工福利	<b>11,190</b>	—
扣減：無形資產資本化金額	<b>(104)</b>	(74)
	<b>42,089</b>	22,525

## 29 經營溢利 (續)

附註：

- (a) 股息收入及投資物業的租金收入計入綜合損益表的投資收入中。
- (b) 無形資產的攤銷已包括在綜合損益表的行政開支中。
- (c) 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20。

## 30 財務收入及費用

	2007年 千美元	2006年 千美元
<b>財務收入</b>		
利息收入		
— 銀行結餘及存款	<b>8,742</b>	11,480
— 共控實體及聯營公司貸款	<b>1,724</b>	1,141
	<b>10,466</b>	12,621
<b>財務費用</b>		
利息開支		
— 銀行貸款	<b>(27,814)</b>	(20,795)
— 須於五年內全數償還的其他貸款	—	(8)
— 毋須於五年內全數償還的票據	<b>(20,154)</b>	(18,547)
— 應付一附屬公司少數股東的款項	—	(658)
攤銷金額		
— 發售票據之折讓	<b>(202)</b>	(214)
— 銀行貸款及票據之交易成本	<b>(783)</b>	(3,944)
	<b>(48,953)</b>	(44,166)
減：在建工程資本化金額	<b>293</b>	789
	<b>(48,660)</b>	(43,377)
其他附帶借貸成本及費用	<b>(1,218)</b>	(826)
	<b>(49,878)</b>	(44,203)

### 31 所得稅支出

	2007年 千美元	2006年 千美元
當期所得稅		
— 香港利得稅	2,771	230
— 中國內地稅項	574	1,332
— 海外稅項	9,171	117,912
— 以往年度(超額)／不足撥備	(29)	135
	<b>12,487</b>	119,609
遞延所得稅支出／(計入)(附註23)	<b>5,309</b>	(70,413)
	<b>17,796</b>	49,196

本集團應佔共控實體及聯營公司的所得稅支出分別為13,050,000美元(2006年：12,243,000美元)及6,210,000美元(2006年：4,717,000美元)，已分別列入本集團應佔共控實體及聯營公司溢利減虧損項目下。

香港利得稅根據本年度估計應課稅溢利按稅率17.5%(2006年：17.5%)作出撥備。

海外利得稅乃就本年度的估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家的適用稅率計算。2006年海外稅項支出主要包括因應附註26所載的2006年集裝箱出售事項而計提的估計資本收益稅項撥備。

以下為綜合損益表的稅項支出與各有關地區以當地稅率計算溢利的稅項開支總額對帳：

	2007年 千美元	2006年 千美元
除所得稅前溢利	450,845	343,654
扣減：應佔共控實體及聯營公司溢利減虧損	(187,259)	(174,112)
出售一聯營公司所得溢利	(90,742)	—
	<b>172,844</b>	169,542
以各有關地區適用於以當地稅率計算溢利的稅項總額	19,747	47,236
毋須繳納所得稅的收入	(11,014)	(6,328)
不能抵扣所得稅的支出	1,525	342
過往年度(超額)／不足撥備	(29)	135
動用先前未確認的稅務虧損	(26)	(1,377)
未確認之稅務虧損	908	623
其他	6,685	8,565
所得稅支出	<b>17,796</b>	49,196

### 32 本公司股權持有人應佔溢利

本公司財務報表中股權持有人應佔溢利為439,789,000美元(2006年：153,241,000美元)。

### 33 股息

	2007年 千美元	2006年 千美元
已派中期股息每股普通股3.186美仙(2006年:3.526美仙)	71,388	78,213
已派2006年特別中期股息每股普通股1.174美仙	—	26,042
擬派末期股息每股普通股3.924美仙(2006年:4.147美仙)	88,089	92,424
擬派特別末期股息每股普通股2.296美仙(2006年:無)	51,543	—
匯兌差額	(657)	—
於暫停辦理股份過戶登記前因行使購股權而發行股份所派發的額外股息:		
— 2006年/2005年末期	442	668
— 2007年/2006年中期	198	17
— 2006年特別中期	—	6
	<b>211,003</b>	<b>197,370</b>

附註:

董事於2008年4月7日舉行的會議上建議派付末期現金股息每股普通股30.6港仙(相等於3.924美仙)及特別末期現金股息每股普通股17.9港仙(相等於2.296美仙)。上述擬派末期現金股息及特別末期現金股息不會在綜合財務報表中列作應付股息,直至股東週年大會上獲通過為止,惟會列為截至2008年12月31日止年度的保留溢利分配。

### 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溢利除以本年度已發行普通股的加權平均數計算。

	2007年	2006年
本公司股權持有人應佔溢利	427,768,000美元	291,082,000美元
已發行普通股的加權平均數	2,240,304,150	2,214,684,013
每股基本盈利	19.09美仙	13.14美仙

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利按本公司股權持有人應佔溢利及本年度已發行普通股的加權平均數,加上假設所有尚未行使的購股權被行使而視為無需代價發行具攤薄效應的普通股的加權平均數計算。

	2007年	2006年
本公司股權持有人應佔溢利	427,768,000美元	291,082,000美元
已發行普通股的加權平均數	2,240,304,150	2,214,684,013
假設因行使購股權而發行股份的調整	11,776,391	11,604,078
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	2,252,080,541	2,226,288,091
每股攤薄盈利	18.99美仙	13.07美仙

### 35 退休福利開支

在綜合損益表內支銷的退休福利成本乃本集團對退休福利計劃的應付供款為1,633,000美元（2006年：1,125,000美元）。於2007年12月31日，本集團應付予退休福利計劃的供款總額為63,000美元（2006年：63,000美元），該金額已包括在貿易及其他應付帳款內。於2007年及2006年12月31日並無可用作減低日後供款的沒收供款額。

### 36 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：

	2007年 千美元	2006年 千美元
袍金	229	229
薪金、住房及其他津貼	1,339	1,388
實物利益	87	33
購股權	1,467	—
花紅	154	141
退休福利計劃供款	2	2
	<b>3,278</b>	<b>1,793</b>

上述金額包括付予獨立非執行董事的袍金135,000美元（2006年：135,000美元）。

截至2007年12月31日止年度的購股權指根據本公司2003年購股權計劃授予董事的購股權的合計公允值（附註20(b)）。本公司於截至2006年12月31日止年度並無授出任何購股權。

於2007年12月31日，本公司壹名（2006年：五名）董事合共持有800,000份（2006年：2,100,000份）購股權，可以每股9.54港元行使，該批購股權乃本公司根據本公司股東於2003年5月23日批准的購股權計劃（「2003年購股權計劃」）授出。

於2007年12月31日，本公司八名（2006年：八名）董事合共持有6,450,000份（2006年：6,900,000份）購股權，可以每股13.75港元行使，該批購股權乃本公司根據2003年購股權計劃授出。

於2007年12月31日，本公司四名（2006年：不適用）董事合共持有2,300,000份（2006年：不適用）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2007年12月31日止年度，董事合共行使2,050,000份（2006年：3,100,000份）購股權。上述董事酬金不包括行使該等購股權當日本公司所發行股份的市價總額與董事就行使該等購股權時所支付的代價兩者之差額2,527,000美元（2006年：2,111,000美元）。

年內已授出及已行使購股權的變動詳情載於綜合財務報表附註20(b)。

## 36 董事及管理人員酬金 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

董事酬金分析如下：

		截至2007年12月31日止年度						
董事姓名	附註	袍金 千美元	薪金、住房 及其他津貼 千美元	實物利益 千美元	購股權 千美元	花紅 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	總額 千美元
魏家福博士		19	—	—	—	—	—	19
陳洪生先生		15	—	—	—	—	—	15
李建紅先生		15	—	—	—	—	—	15
孫月英女士		15	—	—	—	—	—	15
孫家康博士	(i)	15	55	—	—	5	—	75
徐敏杰先生	(ii)	—	596	31	510	—	—	1,137
許立榮先生		15	—	—	—	—	—	15
黃天祐博士		—	276	—	319	64	2	661
汪志先生		—	243	56	319	48	—	666
秦富炎先生		—	169	—	319	37	—	525
李國寶博士		37	—	—	—	—	—	37
廖烈文先生		35	—	—	—	—	—	35
周光暉先生		36	—	—	—	—	—	36
范華達先生		27	—	—	—	—	—	27
		<b>229</b>	<b>1,339</b>	<b>87</b>	<b>1,467</b>	<b>154</b>	<b>2</b>	<b>3,278</b>

		截至2006年12月31日止年度						
董事姓名	附註	袍金 千美元	薪金、住房 及其他津貼 千美元	實物利益 千美元	購股權 千美元	花紅 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	總額 千美元
魏家福博士		19	—	—	—	—	—	19
陳洪生先生		15	—	—	—	—	—	15
李建紅先生		15	—	—	—	—	—	15
孫月英女士		15	—	—	—	—	—	15
孫家康博士	(i)	—	707	30	—	51	—	788
許立榮先生		15	—	—	—	—	—	15
黃天祐博士		—	278	—	—	39	2	319
汪志先生		—	267	3	—	51	—	321
秦富炎先生		15	136	—	—	—	—	151
李國寶博士		37	—	—	—	—	—	37
廖烈文先生		35	—	—	—	—	—	35
周光暉先生		36	—	—	—	—	—	36
范華達先生		27	—	—	—	—	—	27
		<b>229</b>	<b>1,388</b>	<b>33</b>	<b>—</b>	<b>141</b>	<b>2</b>	<b>1,793</b>

### 36 董事及管理人員酬金 (續)

#### (a) 董事酬金 (續)

附註：

- (i) 於2007年1月24日辭任副主席兼董事總經理，並獲委任為非執行董事。
- (ii) 於2007年1月24日獲委任。

上述分析包括本集團五名最高薪酬人員其中三名 (2006年：三名) 董事。

#### (b) 管理人員酬金

本集團付予兩名 (2006年：兩名) 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：

	2007年 千美元	2006年 千美元
薪金及其他津貼	432	394
花紅	117	130
購股權	638	—
退休福利計劃供款	4	3
	<b>1,191</b>	527

最高薪酬人員的酬金介乎以下範圍：

	2007年	人數	2006年
<b>酬金範圍</b>			
192,352美元 – 256,470美元 (1,500,001港元 – 2,000,000港元)	—		1
256,470美元 – 320,587美元 (2,000,001港元 – 2,500,000港元)	—		1
512,939美元 – 577,056美元 (4,000,001港元 – 4,500,000港元)	1		—
577,056美元 – 641,173美元 (4,500,001港元 – 5,000,000港元)	1		—
	<b>2</b>		<b>2</b>

- (c) 年內，本集團並無向董事或五名最高薪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。

### 37 財務擔保合約

於2007年12月31日，本集團及本公司授出的財務擔保的公允值分析如下：

	本集團		本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
所作擔保：				
— 附屬公司發行的票據（附註22(c)）	—	—	300,000	300,000
— 授予附屬公司的其他借貸融資	—	—	500,000	175,000
— 予一聯營公司的銀行擔保	25,747	25,304	—	—
	<b>25,747</b>	25,304	<b>800,000</b>	475,000

本公司董事認為於結算日不大可能有任何擔保會向本集團及本公司索償。

擔保合約的公允值並不重大，且並無予以確認。

### 38 資本承擔

除本財務報表另有披露者外，於2007年12月31日，本集團的重大資本承擔如下：

	本集團	
	2007年 千美元	2006年 千美元
已授權但未訂約		
— 集裝箱	258,588	474,592
— 發電機組	3,006	2,448
— 開發中電腦系統	709	946
— 其他物業、機器及設備	65,564	1,264
	<b>327,867</b>	479,250
已訂約但未撥備		
— 集裝箱	154,935	39,346
— 投資（附註）	1,069,003	727,118
— 其他物業、機器及設備	43,069	27,729
	<b>1,267,007</b>	794,193
本集團應佔共控實體的資本承擔但不包括在上述資本承擔的數額如下：		
已訂約但未撥備	84,810	20,320
已授權但未訂約	26,114	32,221
	<b>110,924</b>	52,541

### 38 資本承擔 (續)

附註：

於2007年12月31日，本集團的已訂約但未撥備投資如下：

	2007年 千美元	本集團 2006年 千美元
投資於：		
－ 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	<b>64,997</b>	77,817
－ Antwerp Gateway NV	<b>92,036</b>	86,294
－ 大連港灣集裝箱碼頭有限公司	<b>97,473</b>	91,546
－ 中遠碼頭(南沙)有限公司	<b>139,130</b>	165,902
－ 天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	<b>96,131</b>	138,307
－ Xiamen Ocean Gate Container Terminal Co, Ltd	<b>382,458</b>	—
－ 其他	<b>57,777</b>	64,410
	<b>930,002</b>	624,276
港口項目：		
－ 晉江港	<b>79,840</b>	—
－ 上海洋山港二期碼頭	<b>54,760</b>	51,225
－ 埃及塞得港蘇伊士運河碼頭	—	47,500
－ 其他	<b>4,401</b>	4,117
	<b>139,001</b>	102,842
	<b>1,069,003</b>	727,118

### 39 經營租約安排／承擔

#### (a) 經營租約安排－本集團為出租人

於2007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	
	2007年 千美元	2006年 千美元
集裝箱		
－ 不遲於一年	<b>185,809</b>	156,681
－ 遲於一年而不遲於五年	<b>566,472</b>	462,665
－ 遲於五年	<b>312,516</b>	280,864
	<b>1,064,797</b>	900,210
發電機組		
－ 不遲於一年	<b>1,989</b>	1,468
－ 遲於一年而不遲於五年	<b>3,588</b>	3,130
	<b>5,577</b>	4,598
投資物業		
－ 不遲於一年	<b>44</b>	34
－ 遲於一年而不遲於五年	<b>24</b>	22
	<b>68</b>	56
	<b>1,070,442</b>	904,864

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。

#### (b) 經營租約承擔－本集團為承租人

於2007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	
	2007年 千美元	2006年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
－ 不遲於一年	<b>3,419</b>	3,021
－ 遲於一年而不遲於五年	<b>3,017</b>	3,839
－ 遲於五年	<b>4,231</b>	4,269
	<b>10,667</b>	11,129
機器及設備		
－ 不遲於一年	<b>355</b>	322
－ 遲於一年而不遲於五年	<b>263</b>	97
	<b>618</b>	419
	<b>11,285</b>	11,548

(c) 本公司於2007年及2006年12月31日並無任何租賃承擔。

## 40 綜合現金流量表附註

### (a) 除所得稅前溢利與經營業務所得現金的對帳

	2007年 千美元	2006年 千美元
除所得稅前溢利	<b>450,845</b>	343,654
折舊及攤銷	<b>84,026</b>	88,119
利息開支	<b>47,675</b>	39,219
不符合資格應用對沖會計的利率掉期合約的公允值收益	<b>(73)</b>	(605)
初次確認因一聯營公司股權分置改革而授出的認沽期權支出	-	140,064
授出認沽期權的公允值收益	<b>(55,181)</b>	(84,883)
攤銷金額		
— 發行票據之折讓	<b>202</b>	214
— 銀行貸款及票據之交易成本	<b>783</b>	3,944
其他附帶借貸成本及費用	<b>1,218</b>	826
集裝箱減值損失	<b>400</b>	2,533
貿易應收帳款及融資租約應收帳款的減值撥備	<b>394</b>	3,061
存貨撥備	<b>28</b>	143
出售物業、機器及設備的溢利淨額	<b>(27,012)</b>	(85,086)
以股份支付之員工福利	<b>11,190</b>	-
股息收入源自		
— 上市投資	<b>(639)</b>	(476)
— 非上市投資	<b>(21,184)</b>	(19,227)
出售所得溢利源自		
— 一 共控實體	-	(5,470)
— 一 聯營公司	<b>(90,742)</b>	-
— 可供出售金融資產	<b>(7,418)</b>	-
投資物業重估盈餘	<b>(136)</b>	(157)
撥回貿易應收帳款的減值	<b>(966)</b>	(1,515)
利息收入	<b>(10,466)</b>	(12,621)
應佔下列公司溢利減虧損		
— 共控實體	<b>(106,933)</b>	(85,070)
— 聯營公司	<b>(80,326)</b>	(89,042)
營運資金變動前的經營溢利	<b>195,685</b>	237,625
應收共控實體欠款淨額的增加	<b>(17)</b>	(784)
融資租約應收帳款的減少	<b>1,449</b>	1,521
代表管理集裝箱擁有人收取的應收租金的增加	<b>(2,784)</b>	(36,459)
存貨減少	<b>41,220</b>	30,954
貿易及其他應收帳款、按金及預付款項的(增加)/減少	<b>(26,411)</b>	21,910
受限制銀行存款的(增加)/減少	<b>(348)</b>	21,820
應收同系附屬公司欠款的減少	-	849
應收有關連公司欠款的(增加)/減少	<b>(16)</b>	83
應收聯營公司欠款的減少/(增加)	<b>437</b>	(775)
貿易及其他應付帳款及應計費用的增加/(減少)	<b>14,797</b>	(1,724)
應付管理集裝箱擁有人帳款的增加	<b>4,705</b>	34,909
應付同系附屬公司款項的減少	<b>(165)</b>	(80)
應付有關連公司款項的增加	<b>5</b>	14
應付附屬公司少數股東款項的(減少)/增加	<b>(1,049)</b>	774
經營業務所得現金	<b>227,508</b>	310,637

## 40 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	
	2007年 千美元	2006年 千美元
定期存款、銀行結餘及現金總額 (附註i)	<b>387,373</b>	224,668
列入非流動資產的有限制銀行存款	<b>(506)</b>	(158)
	<b>386,867</b>	224,510
組成如下：		
定期存款	<b>277,917</b>	160,561
銀行結餘及現金	<b>108,950</b>	63,949
	<b>386,867</b>	224,510

附註：

- (i) 截至2007年12月31日，現金及等同現金項目25,821,000美元（2006年：15,834,000美元）以人民幣及美元為單位，並由若干附屬公司於中國（中國實行外匯管制）開立的銀行帳戶持有。
- (ii) 定期存款、銀行結餘及現金的帳面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2007年 千美元	2006年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元
美元	<b>326,503</b>	163,929	<b>203,833</b>	96,053
人民幣	<b>21,526</b>	15,378	—	—
港元	<b>27,608</b>	31,630	<b>13,649</b>	27,270
其他貨幣	<b>11,736</b>	13,731	<b>154</b>	3,420
	<b>387,373</b>	224,668	<b>217,636</b>	126,743

- (iii) 定期存款的實際年利率為4.10厘（2006年：4.64厘）。該等存款的平均到期期間為6日（2006年：9日）。銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮息率收取利息。

## 41 有關連人士交易

本集團受控於中國遠洋。於2007年12月31日，中國遠洋擁有本公司50.97%的股份權益。中國遠洋的母公司為中遠集團。

中遠集團本身屬國有企業，並受中國政府控制，而且，在中國擁有相當重大具生產力的資產。根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第24號「關連方披露」，中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司（中遠集團旗下各公司除外）亦界定為本集團的有關連人士。按此基準，有關連人士包括中遠集團及其附屬公司、中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司、本公司可控制或對其行使重大影響力的其他實體及企業，以及本公司及中遠集團的主要管理人員連同其家族成員。

就有關連人士交易披露而言，本集團已在實際可行情況下，就其客戶及供應商是否屬國有企業作出識別。然而，董事相信，涉及有關連人士交易的具意義資料已作出足夠披露。

除了在綜合財務報表其他部份披露外，年內，本集團與有關連人士在日常業務過程中訂立的重大有關連人士交易概述如下：

### (a) 出售／購買貨物、服務及投資

	2007年 千美元	2006年 千美元
來自同系附屬公司的集裝箱租金收入（附註i）		
— 長期租約	<b>140,099</b>	136,889
— 短期租約	<b>33</b>	213
來自其他國有企業的集裝箱租金收入（附註i）	<b>122</b>	1,041
來自以下公司的處理、儲存及運輸費收入（附註ii）		
— 同系附屬公司	<b>6,625</b>	7,234
— 共控實體	<b>887</b>	—
收取以下各項的管理費及服務費收入（附註iii）		
— 共控實體	<b>3,886</b>	3,441
— 聯營公司	<b>510</b>	859
— 共控實體的合營夥伴	—	2,000
— 接受投資公司	<b>62</b>	37
向同系附屬公司及母公司一聯營公司收取集裝箱碼頭服務及儲存收入（附註iv）	<b>6,536</b>	3,980
付予以下公司的集裝箱運費（附註v）		
— 共控實體	<b>(278)</b>	(507)
— 中集集團的附屬公司	<b>(1,889)</b>	(1,620)
向一同系附屬公司支付經批准持續維修計劃費（附註vi）	<b>(1,100)</b>	(1,100)
向以下公司購買集裝箱（附註vii）		
— 中集集團的附屬公司	<b>(224,208)</b>	(156,299)
— 本集團的共控實體	<b>(46,706)</b>	(40,375)
向同系附屬公司出售一聯營公司所得款項（附註viii）	<b>268,474</b>	—

## 41 有關連人士交易 (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。截至2007年12月31日止兩年度，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在本集團的日常業務過程中進行，並參考十大獨立集裝箱租賃公司其中四家（2006年：四家）所取得的租賃費率之平均收取租金（如適用）。

與中遠集運、中遠集團的其他附屬公司及其他國有企業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) 向本公司同系附屬公司及一共控實體收取的處理費、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安排所載的條款訂定收費。
- (iii) 年內，本集團為一共控實體中遠一國際貨櫃碼頭（香港）有限公司（「中遠國際貨櫃碼頭」）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2,564,000美元）（2006年：20,000,000港元（相等於2,575,000美元））。

向共控實體、聯營公司、共控實體的合營夥伴及一接受投資公司收取的其它管理費及服務費收入經本集團與各有關訂約方議定。

- (iv) 向同系附屬公司及中遠集團一聯營公司收取的來往張家港及泉州碼頭貨物的集裝箱碼頭服務及儲存收入均由本集團參考中國交通部訂定的費率收費。
- (v) 本集團就獲提供集裝箱回收服務而付予共控實體及中集集團附屬公司的集裝箱運費按雙方議定的費率收費。
- (vi) 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，向中遠集運支付截至2007年12月31日止年度經批准的持續維修計劃費1,100,000美元（2006年：1,100,000美元）。
- (vii) 向中集集團的附屬公司及本集團的共控實體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。
- (viii) 於2007年8月24日，本集團與一家同系附屬公司簽訂協議，以出售其於創興銀行（當時為本集團的一家聯營公司）的全部20%權益，代價為268,474,000美元。出售事項帶來收入90,742,000美元。

#### 41 有關連人士交易 (續)

##### (b) 與國有銀行的結餘

	2007年 千美元	2006年 千美元
銀行存款結餘		
－ 於中國內地	<b>25,821</b>	15,384
－ 於中國內地以外地區	<b>267,564</b>	96,084
長期銀行貸款		
－ 於中國內地	<b>101,580</b>	57,232
－ 於中國內地以外地區	–	174,409
短期銀行貸款		
－ 於中國內地	<b>13,695</b>	10,245

於國有銀行的存款及貸款乃按照有關協議或訂約方互相協定的條款進行。

##### (c) 與其他國有企業的結餘

	2007年 千美元	2006年 千美元
其他應付國有企業的帳款	<b>5,497</b>	5,682

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，代張家港及泉州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。

##### (d) 主要管理人員報酬

	2007年 千美元	2006年 千美元
薪金、花紅及其他津貼	<b>2,648</b>	2,641
購股權	<b>2,104</b>	–
退休福利計劃供款	<b>6</b>	6
	<b>4,758</b>	2,647

主要管理人員包括本公司的董事及本集團四名高級管理人員。

## 42 將一共控實體重新分類為附屬公司

於2007年11月13日，揚州遠揚國際碼頭有限公司（「揚州遠揚」）修訂其組織章程大綱及章程細則，自此本集團有權監管其財務及營運政策。揚州遠揚原為共控實體，而此後本集團將其入帳列為附屬公司。

重新分類所產生的資產及負債載列如下：

	帳面值及 公允值 千美元
物業、機器及設備	61,582
租賃土地及土地使用權	6,089
無形資產	26
貿易及其他應收款	27,749
銀行結餘及現金	1,040
其他資產	(111)
貿易及其他應付帳款	(4,149)
短期銀行貸款	(6,757)
長期負債	(32,434)
	<b>53,035</b>
少數股東權益	<b>(21,897)</b>
重新分類本集團原先持有作一共控實體的權益	<b>31,138</b>

年內，揚州遠揚貢獻收入1,595,000美元及淨溢利251,000美元。倘於2007年1月1日進行重新分類，本集團的收入將增加13,881,000美元，而年度溢利將增加3,479,000美元。

## 43 結算日後事項

於2007年12月10日至2008年3月24日期間，本公司全資附屬公司中遠集裝箱工業有限公司以現金代價總額約2,139,058,000港元（相等於約274,238,000美元）在中國深圳證券交易所購入中集集團之B股共148,320,037股（佔中集集團已發行股本約5.57%）。連同本集團持有之432,171,843股中集集團A股（佔中集集團已發行股本約16.23%），本集團於中集集團之權益已增至約21.80%。於2007年12月31日，本集團持有中集集團432,171,843股A股股份及8,342,010股B股股份，佔中集集團已發行股本約16.54%。

## 44 附屬公司詳情

附屬公司於2007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／ 已繳股資	本集團股本權益	
					2007年	2006年
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1, 2, 6</sup> Bauhinia 97 Ltd.	開曼群島	香港	投資控股	2股每股面值 1美元普通股	–	100.00%
自豪發展有限公司	香港	香港	集裝箱處理、 堆存及裝卸	10,000股每股面值 10 港元普通股	<b>75.00%</b>	75.00%
<sup>1, 2</sup> 中遠集裝箱工業 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	<b>100.00%</b>	100.00%
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股每股面值 1港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1, 2, 3</sup> 中遠太平洋(中國) 投資有限公司	中國	中國	投資控股	37,496,000美元	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1, 2</sup> 中遠太平洋物流有限公司	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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1</sup> 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股每股面值 1 港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1, 2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	5,000,000美元	<b>100.00%</b>	–
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
中遠碼頭(比利時) 有限公司	香港	香港	投資控股	1股每股面值 1港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(大連) 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	<b>100.00%</b>	100.00%

#### 44 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／ 已繳股資	本集團股本權益	
					2007年	2006年
<sup>2</sup> 中遠碼頭(大連汽車)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%
<sup>2</sup> 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%	—
<sup>2</sup> 中遠碼頭(福州)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%	—
<sup>2</sup> 中遠碼頭(廣州)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%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(海口)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%	—
<sup>1</sup> 中遠碼頭控股有限公司	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%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(香港)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%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(連雲港)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%	—
<sup>2</sup> 中遠碼頭(南京)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%
<sup>2</sup> 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%	—
<sup>2</sup> 中遠碼頭(寧波北侖)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%
<sup>2</sup> 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%
<sup>2</sup> 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%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(前灣)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%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(青島)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%
<sup>2</sup> 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%

44 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／ 已繳股資	本集團股本權益	
					2007年	2006年
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(新加坡)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(天津)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(天津北港池)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	—
<sup>2</sup> 中遠碼頭(洋山)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(揚州)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(營口)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(鎮江)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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 中遠碼頭(鎮江港)有限公司	香港	香港	投資控股	1股每股面值 1港元普通股	<b>100.00%</b>	—
<sup>1</sup> 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	<b>100.00%</b>	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美元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1,2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
惠航船務有限公司	香港	香港	物業投資	5,000股每股面值 100港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%

#### 44 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／ 已繳股資	本集團股本權益	
					2007年	2006年
<sup>2</sup> Fentalic 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2, 3, 5</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
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股額每股額面值 100,000澳門幣	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1</sup> 佛羅倫貨箱控股有限公司	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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	100.00%
Florens Container, Inc. (2000)	美國	美國	資訊科技開發及 軟件維修	100股每股面值 1美元普通股	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2, 7</sup> Florens Container, Inc. (2004)	美國	美國	已解散	1股每股面值 1美元普通股	-	100.00%
<sup>2, 7</sup> Florens Container, Inc. (2005)	美國	美國	已解散	1股每股面值 1美元普通股	-	100.00%

#### 44 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／ 已繳股資	本集團股本權益	
					2007年	2006年
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股每股面值 1港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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澳元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> Florens Container Services (Italy) S.R.L.	意大利	意大利	提供集裝箱 管理服務	20,000股每股面值 0.52歐元	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1,2</sup> 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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	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	<b>100.00%</b>	100.00%

#### 44 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/ 已繳股資	本集團股本權益	
					2007年	2006年
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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2,7</sup> Florens U.S. Holdings, Inc.	美國	美國	已解散	1股每股面值 1美元普通股	-	100.00%
<sup>2</sup> 福達有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	12,000股每股面值 1美元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
裕利服務有限公司	香港	香港	集裝箱運輸	250,000股每股面值 1港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>1</sup> 恒盛投資有限公司	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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 祥利投資有限公司	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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2</sup> 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	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2,3</sup> 泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣 49,900,000元	<b>71.43%</b>	71.43%
<sup>1,2</sup> Topview Investment 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	<b>100.00%</b>	100.00%
Win Hanverky Investments Limited	香港	香港	投資控股	10,000股每股面值 10港元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2,4</sup> 揚州遠揚國際碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	44,800,000美元	<b>55.59%</b>	不適用
<sup>2</sup> Yeman Limited	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	物業持有	1股每股面值 1美元普通股	<b>100.00%</b>	100.00%
<sup>2,3</sup> 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	<b>51.00%</b>	51.00%

#### 44 附屬公司詳情 (續)

- 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核的附屬公司。
- 3 中遠太平洋(中國)投資有限公司及佛羅倫(中國)有限公司為外商獨資企業。泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司及張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司為中國成立的中外合資企業。
- 4 於2007年11月13日，揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」)修訂其組織章程大綱及章程細則，自此本集團有權監管其財務及營運政策。揚州遠揚原為共控實體，而此後本集團將其入帳列為附屬公司。
- 5 於2007年12月31日，該附屬公司的資本已支付3,840,000美元。
- 6 該附屬公司於年內出售予一同系附屬公司。
- 7 該等附屬公司於年內已解散。

#### 45 共控實體詳情

共控實體於2007年12月31日的詳情如下：

名稱	成立／ 營業地點	主要業務	已繳資本	佔擁有權／投票權／ 溢利分攤的百分比	
				2007年	2006年
中國遠洋物流有限公司	中國	船務代理、貨運代理、 第三方物流及支援服務	人民幣1,582,029,851元	<b>49.00%/</b> <b>44.40%/</b> <b>49.00%</b>	49.00%/ 44.40%/ 49.00%
中遠碼頭(南沙)有限公司	英屬爾維京 群島／中國	投資集裝箱碼頭	10,000美元	<b>66.10%/</b> <b>66.67%/</b> <b>66.10%</b>	66.10%/ 66.67%/ 66.10%
中遠－國際貨櫃碼頭 (香港)有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	2股每股面值10港元 A普通股、 2股每股面值10港元 B普通股及 4股每股面值10港元 無投票權5%遞延股份	<b>50.00%/</b> <b>50.00%/</b> <b>50.00%</b>	50.00%/ 50.00%/ 50.00%
中遠－新港碼頭有限公司	新加坡	經營集裝箱碼頭	48,900,000新加坡元	<b>49.00%/</b> <b>50.00%/</b> <b>49.00%</b>	49.00%/ 50.00%/ 49.00%
廣州南沙海港集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,403,171,000元	<b>39.00%/</b> <b>40.00%/</b> <b>39.00%</b>	39.00%/ 40.00%/ 39.00%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣474,000,000元	<b>20.00%/</b> <b>22.20%/</b> <b>20.00%</b>	20.00%/ 22.20%/ 20.00%

## 45 共控實體詳情 (續)

名稱	成立／ 營業地點	主要業務	已繳資本	佔擁有權／投票權／ 溢利分攤的百分比	
				2007年	2006年
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣390,000,000元	<b>20.00%/</b> <b>20.00%/</b> <b>20.00%</b>	20.00%/ 20.00%/ 20.00%
青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣337,868,700元	<b>50.00%/</b> <b>50.00%/</b> <b>50.00%</b>	50.00%/ 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	230,000,000美元	<b>20.00%/</b> <b>18.18%/</b> <b>20.00%</b>	20.00%/ 18.18%/ 20.00%
上海中集冷藏箱有限公司	中國	製造集裝箱	31,000,000美元	<b>20.00%/</b> <b>21.40%/</b> <b>20.00%</b>	20.00%/ 21.40%/ 20.00%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司(附註)	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,900,000,000元	<b>30.00%/</b> <b>30.00%/</b> <b>30.00%</b>	不適用/ 不適用/ 不適用
天津中集北洋集裝箱有限公司	中國	製造集裝箱	16,682,000美元	<b>22.50%/</b> <b>20.00%/</b> <b>22.50%</b>	22.50%/ 20.00%/ 22.50%
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	<b>30.00%/</b> <b>28.60%/</b> <b>30.00%</b>	— — —
揚州遠揚國際碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	44,800,000美元	<b>不適用/</b> <b>不適用/</b> <b>不適用</b>	55.59%/ 50.00%/ 55.59%
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	<b>50.00%/</b> <b>57.14%/</b> <b>50.00%</b>	50.00%/ 57.14%/ 50.00%

附註：

繼上海浦東完成修訂其組織章程大綱及章程細則後，本集團從而有權共同控制其財務及營運政策。故此，本集團於年內重列上海浦東為一共控實體。

## 46 聯營公司詳情

聯營公司於2007年12月31日的詳情如下：

名稱	成立／營業地點	主要業務	已發行股本／註冊資本	本集團股本權益	
				2007	2006年
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000歐元	<b>20.00%</b>	20.00%
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(附註)	中國	製造集裝箱	人民幣2,662,396,051元 (299,052,041股非上市股份、932,865,301股A股及1,430,478,709股B股)，每股面值均為人民幣1元	<b>16.54%</b>	16.23%
創興銀行有限公司	香港	銀行及相關的金融服務	435,000,000股每股面值0.5港元普通股	—	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160,000,000元	<b>30.00%</b>	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240,000,000元	<b>20.00%</b>	20.00%
Dawning Company Limited	英屬維爾京群島／中國	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	<b>20.00%</b>	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	<b>不適用</b>	30.00%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	687,500股每股面值100美元普通股	<b>20.00%</b>	—

附註：

本公司董事認為，本集團能透過其於中集集團董事會的代表對中集集團發揮重大影響。

## 五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2007年 千美元	2006年 千美元	2005年 千美元	2004年 千美元	2003年 千美元
收入	<b>298,948</b>	297,473	318,266	300,096	268,295
經營溢利 (計及財務收入及費用)	<b>172,844</b>	169,542	205,092	133,421	109,341
應佔下列公司溢利減虧損					
— 共控實體	<b>106,933</b>	85,070	72,969	66,366	36,891
— 聯營公司	<b>80,326</b>	89,042	82,320	27,324	22,813
出售一聯營公司的溢利	<b>90,742</b>	—	—	—	—
除所得稅前溢利	<b>450,845</b>	343,654	360,381	227,111	169,045
所得稅支出	<b>(17,796)</b>	(49,196)	(22,426)	(18,021)	(12,502)
年度溢利	<b>433,049</b>	294,458	337,955	209,090	156,543
應佔溢利：					
本公司股權持有人	<b>427,768</b>	291,082	334,937	206,646	154,685
少數股東權益	<b>5,281</b>	3,376	3,018	2,444	1,858
	<b>433,049</b>	294,458	337,955	209,090	156,543
股息	<b>211,003</b>	197,370	190,333	117,662	87,568
每股基本盈利 (美仙)	<b>19.09</b>	13.14	15.28	9.57	7.20
每股股息 (美仙)	<b>9.41</b>	8.85	8.65	5.40	4.08

	於12月31日				
	2007年 千美元	2006年 千美元	2005年 千美元	2004年 千美元	2003年 千美元
總資產	<b>3,871,575</b>	2,987,155	2,855,150	2,243,072	1,903,292
總負債	<b>(1,096,916)</b>	(778,954)	(964,807)	(757,444)	(570,458)
資產淨值	<b>2,774,659</b>	2,208,201	1,890,343	1,485,628	1,332,834

附註：

- 1 本集團截至2007年12月31日止兩個年度的綜合業績及於2007年12月31日的資產與負債摘錄自本年報第91頁至第97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。

# 歷年統計資料一覽表

財務數據統計		1998	1999	2000
<b>綜合損益表</b>				
	百萬美元			
收入				
集裝箱碼頭		4.2	4.6	5.3
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		214.0	229.1	219.5
集裝箱處理、拖運及儲存		10.8	10.9	10.5
總額		229.0	244.6	235.3
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		234.8	237.3	245.6
折舊及攤銷		(66.8)	(70.6)	(74.8)
未計利息及稅項前盈利		168.0	166.7	170.8
利息支出		(41.7)	(37.1)	(38.1)
利息收入		3.1	5.1	12.2
除所得稅前溢利		129.4	134.7	144.9
經營溢利(計及財務收入及費用)		81.1	83.7	81.8
股權持有人應佔溢利		126.7	128.8	140.0
<b>股權持有人應佔溢利分析</b>				
集裝箱碼頭及相關業務		40.6	40.1	47.0
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		120.7	115.0	110.6
物流及相關業務		-	-	-
集裝箱製造及相關業務		2.0	1.7	2.7
其他業務		9.2	9.7	13.5
公司財務收入/(支出)淨值		(42.4)	(34.8)	(31.0)
公司支出淨值		(3.4)	(2.9)	(2.8)
總額		126.7	128.8	140.0
<b>綜合資產負債表</b>				
	百萬美元			
綜合總資產		1,549.7	1,631.3	1,558.9
綜合總負債		683.6	631.6	470.9
綜合資產淨值		866.1	999.7	1,088.0
綜合總債務		634.3	560.8	423.6
現金結餘		87.6	252.3	145.6
綜合淨負債		546.7	308.5	278.0
<b>每股數據</b>				
每股股權持有人應佔股本及儲備	美元	0.42	0.46	0.50
每股盈利	美仙	6.18	6.11	6.55
每股股息	美仙	2.30	2.34	2.46
每股資產淨值	港元	3.292	3.645	3.967
股價(於12月31日)	美元	0.413	0.827	0.776
	港元	3.225	6.450	6.050
<b>比率</b>				
市盈率(於12月31日)	倍	6.7	13.5	11.9
派息比率	%	37.2	38.3	37.6
總資產回報率	%	8.5	8.1	8.8
淨資產回報率	%	15.5	13.8	13.4
股權持有人資金回報率	%	15.6	13.9	13.5
淨負債總權益比率	%	63.1	30.9	25.6
利息盈利率	倍	4.1	4.6	4.8
<b>其他資料</b>				
已發行的股份總數	百萬股	2,051.8	2,139.2	2,139.2
已發行普通股的加權平均數	百萬股	2,051.8	2,109.5	2,139.2
市值(於12月31日)	百萬美元	848.4	1,769.0	1,659.3

附註：

- 1 該金額包括2007年及2006年之中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響。
- 2 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2007年及2006年派息比率的計算內。

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	5.7	7.8	9.0	11.1	12.5	20.9	43.3
	216.2	232.1	250.5	281.8	299.0	269.0	247.9
	9.6	8.8	8.8	7.2	6.8	7.6	7.7
	231.5	248.7	268.3	300.1	318.3	297.5	298.9
	258.8	254.6	274.1	351.1	499.3	462.6	574.2
	(81.0)	(87.7)	(95.5)	(102.5)	(107.7)	(88.1)	(84.0)
	177.8	166.9	178.6	248.6	391.6	374.5	490.2
	(24.0)	(15.5)	(11.9)	(24.8)	(35.6)	(43.4)	(49.9)
	5.2	3.8	2.3	3.3	4.4	12.6	10.5
	159.0	155.2	169.0	227.1	360.4	343.7	450.8
	99.0	91.9	109.3	133.4	205.1	169.5	172.8
	154.5	142.5	154.7	206.6	334.9	291.1	427.8
	44.1	55.7	68.3	98.5	155.7	100.6	128.3
	108.3	90.8	92.2	114.1	134.1	184.3	118.0
	-	-	-	11.2	16.4	18.2	19.2
	5.0	5.2	5.6	3.0	59.2	17.0 <sup>附註1</sup>	123.6 <sup>附註1</sup>
	24.3	7.0	7.8	9.8	10.7	13.3	99.0
	(24.1)	(12.8)	(13.6)	(23.9)	(32.0)	(31.6)	(39.4)
	(3.1)	(3.4)	(5.6)	(6.1)	(9.2)	(10.7)	(20.9)
	154.5	142.5	154.7	206.6	334.9	291.1	427.8
	1,731.9	1,746.4	1,903.3	2,243.0	2,855.1	2,987.2	3,871.6
	544.3	482.4	570.5	757.4	964.8	779.0	1,096.9
	1,187.6	1,264.0	1,332.8	1,485.6	1,890.3	2,208.2	2,774.7
	509.5	420.7	478.3	653.3	835.6	531.6	914.0
	254.1	236.1	283.8	100.6	179.3	224.7	387.4
	255.4	184.6	194.5	552.7	656.3	306.9	526.6
	0.55	0.58	0.61	0.67	0.85	0.97	1.21
	7.21	6.64	7.20	9.57	15.28	13.14	19.09
	3.01	3.72	4.08	5.40	8.65	8.85	9.41
	4.324	4.592	4.839	5.307	6.666	7.704	9.637
	0.516	0.821	1.327	2.064	1.830	2.349	2.668
	4.025	6.400	10.350	16.100	14.200	18.260	20.800
	7.2	12.4	18.4	21.7	11.9	17.9	14.0
	41.7	56.0	56.6	56.4	56.6	56.6 <sup>附註2</sup>	56.6 <sup>附註2</sup>
	9.4	8.2	8.5	10.0	13.1	10.0	12.5
	13.6	11.6	11.9	14.7	19.8	14.2	17.2
	13.7	11.8	12.1	14.7	20.0	14.4	17.5
	21.5	14.6	14.6	37.2	34.7	13.9	19.0
	7.6	11.0	15.2	10.1	11.1	8.8	10.0
	2,142.5	2,147.0	2,148.5	2,183.6	2,199.0	2,228.7	2,244.9
	2,141.2	2,146.2	2,147.3	2,160.0	2,192.1	2,214.7	2,240.3
	1,105.6	1,761.7	2,851.0	4,507.2	4,024.2	5,234.1	5,988.4

# 歷年統計資料一覽表

營運數據統計		1998	1999	2000
<b>集裝箱租賃、管理及銷售</b>				
收入 (註1)	百萬美元	214.0	229.1	219.5
租金收入分析				
— 中遠集運		149.0	142.6	136.8
— 國際性客 (長期租賃)		29.0	32.0	35.7
— 國際性客 (靈活租賃)		19.9	27.2	27.9
箱隊規模	標準箱	505,954	500,899	527,982
箱隊按客戶分類				
— 中遠集運	標準箱	340,344	311,047	303,978
— 國際性客戶	標準箱	165,610	189,852	224,004
— 管理集裝箱	標準箱	—	—	—
— 中遠集運	%	67.3	62.1	57.6
— 國際性客戶	%	32.7	37.9	42.4
— 管理集裝箱	%	—	—	—
箱隊按類型分類				
— 乾貨箱	標準箱	463,200	456,490	482,516
— 冷藏箱	標準箱	30,325	30,757	31,880
— 特種箱	標準箱	12,429	13,652	13,586
— 乾貨箱	%	91.5	91.2	91.4
— 冷藏箱	%	6.0	6.1	6.0
— 特種箱	%	2.5	2.7	2.6
集裝箱資本開支	百萬美元	127.9	57.7	116.3
購買新集裝箱	標準箱	58,009	40,094	69,060
出售約滿舊箱 (註2)	標準箱	18,740	40,319	34,087
箱齡	年	4.0	4.1	4.2
出租率				
中遠太平洋 (佛羅倫)	%	97.0	96.5	95.1
行業平均	%	80.0	80.0	83.0
客戶數目		150	175	155
<b>集裝箱碼頭</b>				
吞吐量	標準箱			
中遠 — 國際碼頭		1,206,572	1,220,002	1,412,854
鹽田碼頭 (一、二、三期)		1,038,074	1,588,089	2,147,476
泉州太平洋碼頭		—	—	—
上海浦東碼頭		—	—	—
上海碼頭		2,027,188	2,593,995	2,950,500
張家港永嘉碼頭		105,051	113,114	136,778
揚州遠揚碼頭		—	—	—
南京龍潭碼頭		—	—	—
青島前灣碼頭		—	—	—
青島遠港碼頭		350,126	401,029	502,119
大連港集裝箱股份有限公司		—	—	—
大連港灣碼頭		—	—	—
營口碼頭		—	—	—
天津五洲碼頭		—	—	—
廣州南沙海港碼頭		—	—	—
寧波遠東碼頭		—	—	—
中遠 — 新港碼頭		—	—	—
安特衛普碼頭		—	—	—
蘇伊士運河碼頭		—	—	—
總吞吐量		4,727,011	5,916,229	7,149,727
<b>集裝箱製造</b>				
生產量	標準箱			
中集集團		—	—	—
上海中集冷藏箱		11,088	16,914	24,503
天津中集北洋		38,993	37,948	61,000

附註：

- 1 1998年至2006年的收入已重列，以載入可轉售集裝箱銷售額。
- 2 包括中遠集運及買入的約滿舊箱。

2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
216.2	232.1	250.5	281.8	299.0	269.0	247.9
136.0	136.1	130.6	120.8	126.4	136.9	140.1
40.4	49.1	64.9	88.0	104.3	60.9	32.7
31.9	39.2	43.6	47.1	43.8	21.8	8.5
610,019	707,890	808,825	919,128	1,042,852	1,250,609	1,519,671
327,370	329,028	310,444	327,845	377,324	456,877	517,311
282,649	373,644	481,701	567,644	630,925	163,851	239,742
-	5,218	16,680	23,639	34,603	629,881	762,618
53.7	46.5	38.4	35.7	36.2	36.5	34.0
46.3	52.8	59.5	61.7	60.5	13.1	15.8
-	0.7	2.1	2.6	3.3	50.4	50.2
561,419	657,466	758,783	870,789	993,988	1,198,770	1,470,832
35,078	36,962	37,400	36,639	38,020	41,456	38,745
13,522	13,462	12,642	11,700	10,844	10,383	10,094
92.0	92.9	93.8	94.7	95.3	95.9	96.8
5.8	5.2	4.6	4.0	3.6	3.3	2.5
2.2	1.9	1.6	1.3	1.1	0.8	0.7
165.0	153.7	195.6	270.9	333.6	480.6	586.3
96,953	119,466	142,218	155,526	168,592	268,236	326,715
12,151	15,822	23,714	39,517	27,288	48,071	56,759
4.3	4.4	4.3	4.3	4.3	4.0	3.8
91.4	93.4	95.2	97.0	95.5	96.2	94.5
75.0	83.0	89.0	92.0	90.9	91.8	93.0
155	176	202	218	256	270	280
1,301,966	1,526,074	1,513,559	1,697,212	1,841,193	1,688,697	1,846,559
2,751,885	4,181,478	5,258,106	6,259,515	7,355,459	8,470,919	9,368,696
-	-	-	-	-	241,272	856,784
-	-	1,765,586	2,339,479	2,471,840	2,650,007	2,723,722
2,609,800	3,049,080	3,400,963	3,650,319	3,646,732	3,703,460	3,446,135
161,208	202,348	247,306	328,199	377,121	455,946	601,801
-	-	-	118,079	157,123	222,912	253,772
-	-	-	-	178,686	700,098	950,289
-	-	1,332,746	4,532,769	5,443,086	6,770,003	8,237,501
600,329	454,528	244,159	385,856	605,791	744,276	1,005,439
-	1,326,463	1,644,409	2,172,252	2,467,465	2,885,276	3,723,833
-	-	-	-	132,984	421,068	850,359
-	-	-	393,097	633,573	837,574	1,125,557
-	-	-	-	87,462	1,773,141	1,988,456
-	-	-	-	-	-	577,196
-	-	-	-	-	-	331,361
-	-	95,830	571,863	611,013	627,894	833,892
-	-	-	-	70,084	599,170	792,459
-	-	-	-	-	-	319,153
7,425,188	10,739,971	15,502,664	22,448,640	26,079,612	32,791,713	39,832,964
-	-	-	-	1,304,500	1,564,100	2,100,000
25,642	33,582	35,398	40,320	48,645	47,798	64,627
33,382	79,506	98,306	133,968	101,077	141,759	137,466

# 公司簡介

## 董事會

魏家福博士<sup>2</sup> (主席)  
陳洪生先生<sup>1</sup>  
李建紅先生<sup>1</sup>  
許立榮先生<sup>2</sup>  
孫月英女士<sup>1</sup>  
徐敏杰先生<sup>1</sup> (副主席兼董事總經理)  
孫家康博士<sup>2</sup>  
黃天祐博士<sup>1</sup>  
汪志先生<sup>1</sup>  
尹為宇先生<sup>1</sup>  
李國寶博士<sup>3</sup>  
廖烈文先生<sup>3</sup>  
周光暉先生<sup>3</sup>  
范華達先生<sup>3</sup>

- <sup>1</sup> 執行董事  
<sup>2</sup> 非執行董事  
<sup>3</sup> 獨立非執行董事

## 總法律顧問兼公司秘書

洪雯女士

## 合資格會計師

蕭劍珊女士

## 註冊成立地點

百慕達

## 註冊辦事處

Clarendon House  
Church Street  
Hamilton HM11  
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

高特兄弟律師事務所  
夏禮文律師行  
年利達律師事務所  
胡關李羅律師行

## 主要往來銀行

荷蘭銀行  
中國銀行(香港)有限公司  
荷蘭商業銀行  
荷蘭合作銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司

## 百慕達股份過戶登記總處

The Bank of Bermuda Limited  
6 Front Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司  
香港  
灣仔皇后大道東28號  
金鐘滙中心26樓

## 上市資料／公司股份編號

香港聯合交易所有限公司：1199  
彭博：1199 HK  
路透社：1199. HK







股份代號：1199

**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

電子郵件：[info@coscopac.com.hk](mailto:info@coscopac.com.hk)

網址：[www.coscopac.com.hk](http://www.coscopac.com.hk)