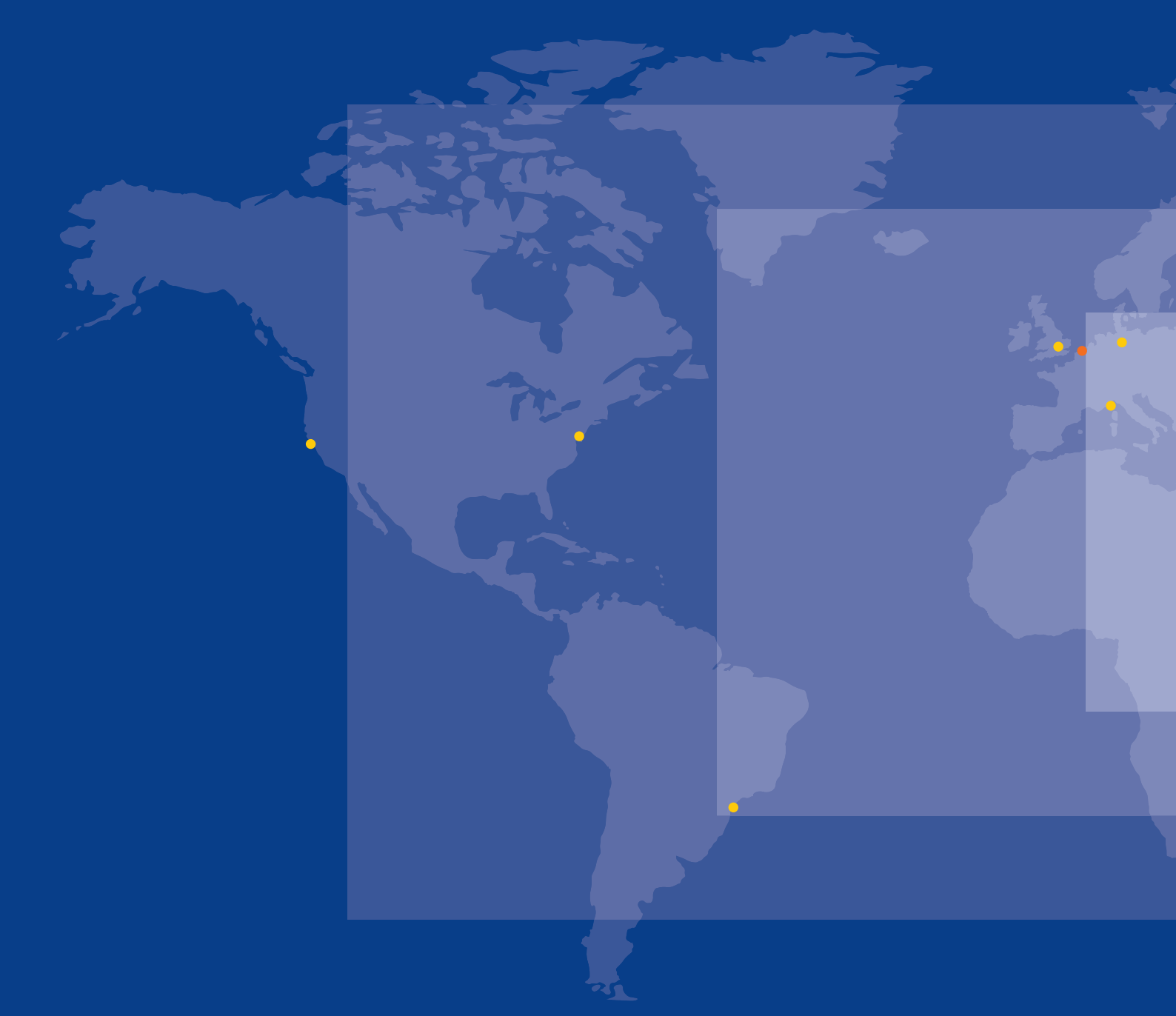


中遠太平洋有限公司
2008年年報



敦行致遠
務實經營





- 碼頭
- 租箱業務的分支機構



目錄

2	大事回顧	94	董事會報告
4	業績摘要	114	獨立核數師報告
6	主席報告	115	綜合資產負債表
12	副主席報告	117	資產負債表
18	企業架構	118	綜合損益表
20	業務版圖	119	綜合權益變動表
23	業務回顧 - 環球經濟回顧及展望	121	綜合現金流量表
24	業務回顧 - 碼頭	122	綜合財務報表附註
42	業務回顧 - 集裝箱租賃、管理及銷售	199	五年財務概要
48	業務回顧 - 物流及集裝箱製造	200	歷年統計資料一覽表
49	財務回顧 - 業績整體分析	204	公司簡稱及註釋
50	財務回顧 - 財務分析		
53	財務回顧 - 財務狀況		
55	投資者關注問題		
58	投資者關係工作		
62	企業文化		
63	企業管治報告		
82	董事及高層管理人員簡介		

大事回顧

1月

1月1日，本集團持有49%股權的中遠 - 新港碼頭一個新泊位投產

1月8日，召開中遠太平洋2008年度第一次董事會會議

1月16日至17日，參加高盛證券於上海安排之路演活動

1月22日至23日，參加德意志銀行於北京舉辦之「Access China Conference 2008」

2月

2月14日至15日，參加里昂證券於香港安排之路演活動

2月19日至20日，參加大和總研於日本舉辦之「Daiwa Investment Conference 2008」

3月

正式推出中遠太平洋新網頁，並於12月榮獲《iNOVA Awards》頒發“企業與股東及相關人士的溝通”和“網頁設計革新”兩項評選的銅獎

在2007年12月至2008年3月期間，共斥資2,139,058,000港元購入中集集團B股148,320,037股，本集團持股量由16.23%增加至21.8%

4月

4月7日，召開中遠太平洋2008年度第二次董事會會議

4月7日，公佈2007年度終期業績，並舉行記者招待會及召開分析員討論會

4月8日至11日，參加里昂證券於香港安排之業績路演活動

4月16日，本集團持有80%股權的晉江太平洋碼頭正式開業

4月28日，本集團參與蘇伊士運河碼頭增資。蘇伊士運河碼頭股東根據彼等各自於蘇伊士運河碼頭權益按比例出資，蘇伊士運河碼頭之股本由68,750,000美元增至137,500,000美元，本集團按權益比例出資13,750,100美元

4月29日，召開中遠太平洋2008年度第三次董事會會議

4月29日，主動公佈2008年第一季度業績

4月30日，本集團簽署一項為期6年共440,000,000美元俱樂部貸款協議

5月

向發生八級大地震的中國四川災區災民捐贈3,000,000港元

5月15日，召開股東週年大會，並會見記者

連續兩年榮獲《Corporate Governance Asia》雜誌頒發年度「最佳亞洲企業管治」獎項

6月

6月25日，接獲Piraeus Port Authority S.A.發出的正式通知，中遠太平洋獲選定為經營及發展希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭特許經營權全球投標之暫定中標人

7月

7月2日，本集團完成與澳洲聯邦銀行之全資附屬公司CBA USD Investments Pty Limited 訂立設備銷售及租賃協議，以250,000,000美元出售並租回118,094標準箱之海運集裝箱

7月8日，參加里昂證券於香港舉辦之「China Infrastructure Access Day」

7月22日，召開中遠太平洋2008年度第四次董事會會議，公佈由中國遠洋董事兼總經理及中遠太平洋原執行董事陳洪生先生接替魏家福博士出任中遠太平洋董事會主席及非執行董事職務

8月

8月25日，召開中遠太平洋2008年度第五次董事會會議

8月25日，公佈2008年中期業績，並舉行記者招待會及召開分析員討論會

8月26日，中遠太平洋之全資附屬公司 - 中遠碼頭(前灣)有限公司與青島港(集團)有限公司及PTS Holdings Limited 訂立增資及修訂協議，中遠碼頭(前灣)有限公司對青島前灣碼頭增資15,600,000美元

8月26日至27日，參加瑞信證券於香港安排之業績路演活動

9月

榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》頒發「最佳航運企業法律團隊」大獎

9月1日至3日，參加摩根大通於新加坡安排之業績路演活動

10月

10月29日，召開中遠太平洋2008年度第六次董事會會議

10月29日，主動公佈2008年第三季度業績

11月

連續兩年榮獲《財資》雜誌評為年度「最佳企業管治」的中資企業之一

榮獲《經濟一週》雜誌評為「香港傑出企業」

11月11日，被納入「道瓊斯亞太區股息率30指數」成份股

11月13日，被納入「道瓊斯環球股息率指數」及「道瓊斯歐亞太區及加拿大股息率指數」成份股

11月19日，發佈有關希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭之建議特許權協議通函

11月25日，中遠太平洋與Piraeus Port Authority S.A. 簽署一項特許經營權協議，經營和發展位於希臘比雷埃夫港的2號及3號碼頭。中國國家主席胡錦濤與希臘總理Kostas Karamanlis出席並見證了該項簽約儀式

11月28日，本集團持有70%股權的廈門遠海碼頭獲得正式批准成立

派員擔任公司大使，出席香港青年企業家發展局舉辦的「商校夥伴計劃」工作坊，鼓勵和啟發青少年追求理想和努力成材

12月

獲《IR magazine》雜誌頒發「投資者關係優異獎」

12月11日，本集團參與蘇伊士運河碼頭增資。蘇伊士運河碼頭股東根據彼等各自於蘇伊士運河碼頭權益按比例出資，蘇伊士運河碼頭之股本將由137,500,000美元增至185,625,000美元，本集團按權益比例出資9,625,100美元

12月15日，公佈委任范徐麗泰博士為中遠太平洋獨立非執行董事，生效日期為2009年1月1日

12月22日，公佈委任中國遠洋財務總監及前中遠太平洋執行董事何家樂先生為中遠太平洋執行董事，生效日期為2009年1月1日

業績摘要

收入上升13.1%至337,973,000美元(2007年：298,948,000美元)

股權持有人應佔溢利下降35.8%至274,725,000美元(2007年：427,768,000美元)

若不包括2007年中集集團認沽期權之財務收益及出售創興銀行股權溢利，本公司股權持有人應佔溢利微降2.5%至274,725,000美元(2007年：281,845,000美元)

建議派發末期股息1.382美仙(2007年：末期股息3.924美仙及特別末期股息2.296美仙)，是項股息以現金分派，並附有以股代息選擇。全年股息為4.896美仙(2007年：9.406美仙)，派息比率略為調低至40.0%(2007年：56.6%)^註，為本公司未來發展預留更多現金，亦可為股東提供股本再投資的機會

吞吐量上升17.7%至45,878,875標準箱(2007年：38,982,605標準箱)

註：不包括2007年中集集團認沽期權之財務收益

保持全球第五大集裝箱碼頭營運商的地位，佔全球5.5%市場份額

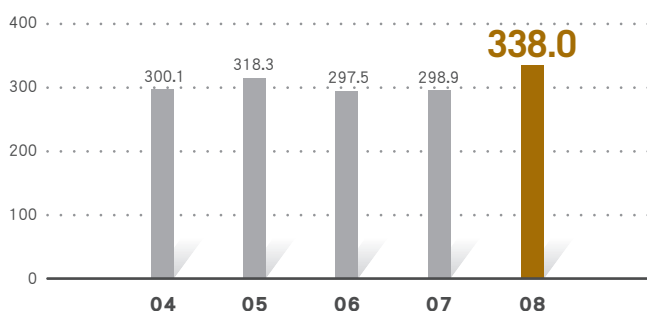
海外碼頭公司營運表現良好，吞吐量上升143.2%至4,731,456標準箱(2007年：1,945,504標準箱)，佔總吞吐量比重上升至10.3%(2007年：5.0%)

本集團成功競投經營和發展希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭特許經營權，年期為30年，並可延長5年。這是本集團首個全資控股的碼頭項目，標誌著本集團碼頭業務發展的一個重要里程碑

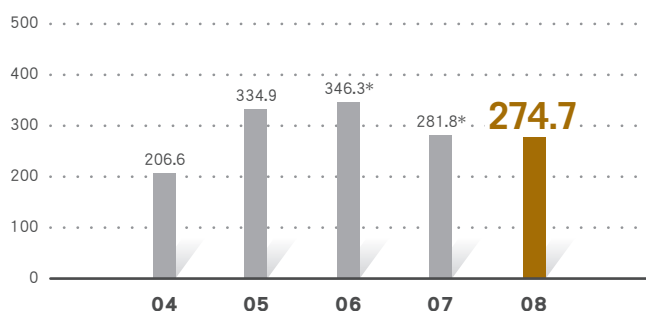
集裝箱箱隊規模增加6.7%至1,621,222標準箱(2007年：1,519,671標準箱)，名列全球第二大集裝箱租賃公司，佔全球租箱市場份額約13.6%(2007年(約)13.2%)

進一步推展輕資產經營模式，以250,000,000美元出售後再租回集裝箱118,094標準箱

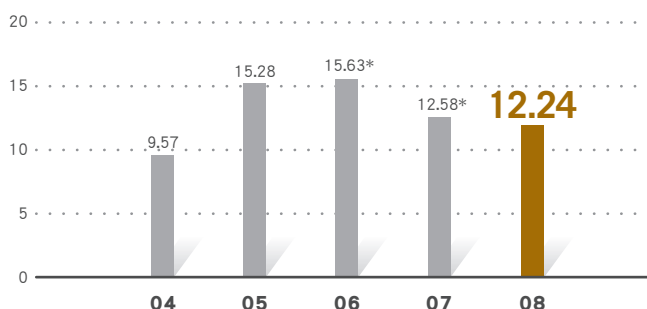
收入(百萬美元)



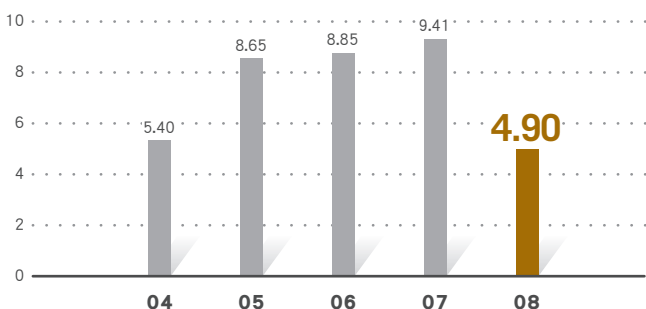
本公司股權持有人應佔溢利(百萬美元)



每股基本盈利(美仙)



每股派息(美仙)



* 不包括2006年及2007年中集集團認沽期權之財務影響及2007年出售創興銀行股權溢利。

	2008年	2007年	同比變化
收入 ^{註1}	337,973,000美元	298,948,000美元	+13.1%
經營溢利(未計入財務收入及財務費用之前)	165,961,000美元	212,256,000美元	-21.8%
應佔共控實體和聯營公司溢利減虧損	155,088,000美元	187,259,000美元	-17.2%
本公司股權持有人應佔溢利	274,725,000美元	427,768,000美元	-35.8%
本公司股權持有人應佔溢利 ^{註2}	274,725,000美元	281,845,000美元	-2.5%
每股基本盈利	12.24美仙	19.09美仙	-35.9%
每股基本盈利 ^{註2}	12.24美仙	12.58美仙	-2.7%
每股全年派息	4.896美仙	9.406美仙	-47.9%
中期每股派息	3.514美仙	3.186美仙	+10.3%
末期每股派息	1.382美仙	3.924美仙	-64.8%
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收益)	40.0%	56.6%	-16.6個百分點
總權益	2,646,303,000美元	2,774,659,000美元	-4.6%
本公司股權持有人應佔股本及儲備	2,551,865,000美元	2,712,393,000美元	-5.9%
綜合總資產	4,213,208,000美元	3,871,575,000美元	+8.8%
綜合總負債	1,566,905,000美元	1,096,916,000美元	+42.8%
綜合資產淨值	2,646,303,000美元	2,774,659,000美元	-4.6%
綜合淨借款	995,294,000美元	526,661,000美元	+89.0%
本公司股權持有人資金回報率	10.4%	17.5%	-7.1個百分點
本公司股權持有人資金回報率 ^{註2}	10.4%	11.5%	-1.1個百分點
總資產回報率	6.8%	12.5%	-5.7個百分點
總資產回報率 ^{註2}	6.8%	8.2%	-1.4個百分點
淨負債總權益比率	37.6%	19.0%	+18.6個百分點
利息盈利率	6.2倍	10.0倍	-3.8倍

註1：本集團的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、晉江太平洋碼頭、Plangreat Limited及其附屬公司和中遠碼頭服務(廣州)有限公司。

註2：不包括2007年中集集團認沽期權之財務收益55,181,000美元以及出售20%創興銀行股權之溢利90,742,000美元。

主席報告

2008年金融海嘯席捲全球，宏觀經濟和航運市場發生了根本性逆轉，在這種嚴峻的市場環境下，中遠太平洋堅定地面對各項挑戰，執行穩健的經營策略，2008年整體業績保持平穩。年內，本集團繼續拓展海外碼頭項目，增加碼頭控股權益，優化租箱業務的資本結構，進一步鞏固在行業的領先地位。

2009年將會是經營困難的一年。全球經濟衰退正拖累全球集裝箱吞吐量持續下降，首兩個月的中國進出口貿易總值同比下降27.2%，主要港口集裝箱吞吐量也同比下降15.0%，同時，對本集團的核心業務已造成較大的衝擊，預期碼頭及租箱行業於2009年會面臨更多的困難。

中遠太平洋堅持要積極面對目前的困難，並將在過往穩健經營的基礎上，進一步採取各項防範風險的措施，應對未來巨大的挑戰。憑藉本公司管理層在港航界和資本市場的豐富經驗，同時在中遠集團的大力支持下，中國遠洋船隊與中遠太平洋充份發揮業務之間的協同效應，提高核心競爭力。本集團並進一步加強與各碼頭合作夥伴的緊密合作關係，努力拼搏，捕捉市場回暖的轉機，確保本集團有能力即時為客戶提供優質的碼頭及租箱服務，力爭成為受惠最早及最快的企業，中遠太平洋有信心在極為艱難的營商環境中，攻堅克難，朝著長遠的發展目標穩步邁進。

中遠太平洋在制訂長期發展規劃的同時，採取各項措施克服當前的困難，本公司有信心在渡過這次金融風暴後，繼續保持業務的平穩發展，為股東創富。



致各位股東：

本人欣然向股東匯報，儘管2008年全球經濟和市場形勢嚴峻，中遠太平洋全年經營業績仍然保持平穩。藉此機會，本人謹代表董事會，感謝各位股東與合作夥伴一直的支持，並向全體員工為實現本集團的各項工作目標所作出的寶貴貢獻，致以衷心的謝意。

2008年是極為不平凡的一年

2008年全球經歷了近50年來最嚴峻的金融危機，引發資金流緊縮，對經濟產生巨大的衝擊，全球經濟由2007年5.2%的增長下跌至2008年3.4%的增長。

受此影響，中國經濟的增長也有所放緩，由2007年13.0%的增長下跌至2008年9.0%的增長，但更令人關注的是第四季度同比增長下跌至6.8%，是七年來最低的經濟增長率，這下降的走勢已蔓延到2009年第一季度。由於全球經濟活動逐步萎縮，中國對外貿易增長也有所下降，全年進出口貿易總額25,616億美元，同比增長下降5.7個百分點至17.8%。與此同時，中國主要港口全年集裝箱吞吐量為1.26億標準箱，同比增長下降9個百分點至12.2%。

在全球集裝箱貿易運輸方面，根據Drewry Shipping Consultants Limited 估計，2008年全球集裝箱運量同比增長7.2%至1.53億標準箱，但增幅較2007年放緩4.8個百分點。由於集裝箱航運需求快速下滑，為了降低經營成本，航運公司於第四季度已紛紛減少運力的投入，這對本集團的碼頭和租箱業務的經營已產生一定的壓力，預期2009年的情況會更為嚴重。

2008年業績保持平穩

自2008年第四季度開始，中遠太平洋的碼頭和租箱業務受到全球經濟和航運業下滑的影響，碼頭吞吐量的增長有所放緩，集裝箱箱隊的規模擴展速度有所減慢。年內，本集團集裝箱碼頭吞吐量達45,878,875標準箱(2007年：38,982,605標準箱)，同比增長17.7%(2007年：20.4%)。租箱業務之集裝箱箱隊規模增加101,551標準箱至1,621,222標準箱，同比增長6.7%(2007年：21.5%)，出租率保持94.6%(2007年：94.5%)。中遠太平洋繼續成為全球第五大碼頭營運商和第二大租箱公司。

年內，本公司股權持有人應佔溢利274,725,000美元(2007年：427,768,000美元)，在扣除2007年中集團認沽期權之財務收益55,181,000美元及出售創興銀行股權的溢利90,742,000美元之非經常性溢利，本公司之股權持有人應佔溢利同比微降2.5%。

派發股息

本公司一直高度重視股東回報，自2003年晉身恆指成份股以來，每年的派息比率維持約56%。董事會在每年研究派息政策的同時，也需要考慮公司未來發展所需的資金。由於2008年全球經濟逆轉，預期2009年的經濟及資本市場形勢仍然相當嚴峻，我們需要考慮融資渠道收窄，以及資金成本上漲的風險。

由於金融市場的資金流仍然緊縮，董事會經謹慎研究後，建議略為調低全年派息比率至40.0%(2007年：56.6%)，為公司預留更多的現金。董事會建議派發2008年末期股息每股10.7港仙，連同於2008年9月19日派發之中期股息每股27.4港仙，全年合共派息每股38.1港仙，比去年減少48.1%。

同時，股東可以選擇以股代息，這是本公司首次給予股東提供以股代息的選擇，除了可為本公司節省現金支付股息外，亦可為長線股東提供股本再投資的機會。本公司管理層深信經調整後的派息比率，在同業中仍然處於較高水平，當市場情況好轉，我們將會積極考慮逐步調升派息比率。

堅持既定的企業發展戰略

2008年6月，前任主席魏家福博士為了能更專注擔任中遠集團總裁及中國遠洋董事長兼CEO的工作，辭任中遠太平洋董事會主席及非執行董事的職務，本人很榮幸地被董事局委任接替該職務，深感任重道遠。

魏博士自2000年6月以來，致力優化公司的資產結構和經營模式，高度重視企業管治和管理素質，為本集團的業務打下堅實的基礎，並帶領中遠太平洋屢創佳績，致力為股東創富。在魏博士任職期內，不斷鞏固和發展碼頭和租箱兩大主營業務在行業的領先地位。中遠太平洋於2003年晉身香港恆生指數成份股，2000年至2007年，本公司股權持有人應佔溢利年複合增長率達17.3%。

藉此機會，本人謹代表中遠太平洋董事會和全體員工，向魏博士在任職八年內所取得的工作成就，表示最崇高的敬意和最衷心的謝意！

在未來的工作過程中，本人將繼續貫徹執行中遠太平洋既定的企業發展戰略，在鞏固本集團主營業務在行業的領先地位的同時，突出發展碼頭產業，進一步完善在全球的碼頭網絡，為廣大航商提供高效率的碼頭服務。

以穩步發展為大前提，推進碼頭產業發展

2008年，中遠太平洋繼續推進碼頭發展的「四個轉變」戰略，致力增加碼頭控股權益，擴展全球碼頭網絡，加強碼頭投資多元化和提升碼頭產業價值，但是由於第四季度開始，全球經濟形勢逆轉，本集團為應對市場的突變，而調整新碼頭的投資步伐。

「四個轉變」戰略

增加碼頭控股權益：

本集團在碼頭發展戰略中的一個重要轉變，是由投資參股碼頭，向投資控股碼頭的轉變。本集團在2008年成功競投希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭特許經營權，這是中遠太平洋首個全資控股碼頭項目，令本集團的控股碼頭數目將增至6個，其他5個控股碼頭包括張家港永嘉碼頭51%權益、揚州遠揚碼頭55.59%權益、泉州太平洋碼頭71.43%權益、晉江太平洋碼頭80%權益及廈門遠海碼頭70%權益。廈門遠海碼頭的2個泊位正在興建中，預期2011年初步投產。

截至2008年12月31日，本集團持有28家碼頭公司的不同權益，經營中的碼頭22家，倘若以實際所佔股權權益百分比計算本公司經營中碼頭的吞吐量（「所佔權益吞吐量」），2008年全年之所佔權益吞吐量為9,973,805標準箱，同比增長22.8%；佔本集團碼頭總吞吐量21.7%，同比上升0.9個百分點。

擴展全球碼頭網絡：

本集團在碼頭業務上的投資目標是要實現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，致力擴大及完善全球碼頭網絡。本集團於2008年6月在希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭私有化招標中中標，獲得該碼頭為期35年的特許經營權，並於2009年10月1日開始接管該碼頭。

連同經營中的中遠－新港碼頭、安特衛普碼頭和蘇伊士運河碼頭，本集團合共投資經營的海外碼頭公司共4家。年內，3個海外碼頭吞吐量達4,731,456標準箱，同比增長143.2%；佔本集團碼頭總吞吐量10.3%，這比重同比上升5.3個百分點。

加強碼頭投資多元化：

本集團的碼頭投資方向是由集裝箱碼頭投資單元化，逐步向碼頭投資多元化拓展的轉變，以分散投資風險及發掘新的利潤增長點。本集團以綜合性碼頭的概念，結合散雜貨碼頭和集裝箱碼頭的投資。年內，晉江太平洋碼頭的1個散雜貨泊位正式開始運作。本集團並繼續研究一些有發展潛力和具備盈利增長動力的綜合性碼頭和港口項目的方案。

提升碼頭產業價值：

本集團強調中長期發展目標，要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，突出碼頭產業價值，並以此提升中遠太平洋之企業價值。碼頭產業的投資進入門檻高，投產建設期長，但在磨合期完成後，投資回報理想，可提供穩定的現金流，因此本集團是以中長線投資回報潛力來評估碼頭產業的投資價值。

此外，港口及碼頭產業地理位置重要，屬於稀缺性的資源，本集團於年內積極研究和推進優質港口和碼頭資產的投資機會。但由於全球經濟逆轉，碼頭投資風險和資金成本也有所提高，原計劃投資的碼頭項目正作重新評估，項目拓展工作步伐適度放緩，並在2008年第四季度開始，暫緩新碼頭項目的投資，以控制投資風險。

加強風險管理工作

本集團在致力發展核心業務的同時，高度重視風險管理工作。2008年上半年，美國次貸危機逐步浮現，導致金融機構產生巨額虧損，美國經濟開始出現問題，本集團密切注視經濟和市場變化對業務經營效益的影響，要求各管理層加強風險管理意識。本集團也通過董事會轄下的「投資及戰略規劃委員會」、「公司風險控制委員會」和「審核委員會」，進一步研究如何監控投資風險、經營風險和財務風險。

中遠太平洋管理層在執行穩健的財務政策的過程中，密切監察公司的負債比率、利息覆蓋率、債務結構、財務風險、派息政策及融資策略，致力保障公司在穩健財政狀況下持續發展。

高度重視企業管治

中遠太平洋不斷增強董事會的監控功能，致力建立完善的管治架構，以防止違規行為，並履行良好企業公民責任，全力保障公司及股東的利益。

2008年也是信心危機的一年，金融海嘯引發金融機構倒閉，令投資者信心大幅下降，企業管治和公司透明度就顯得特別重要。中遠太平洋高度重視各項企業資料披露的準確性，包括主動地作出季度業績公佈，再通過網站公佈每月的碼頭吞吐量，有效地傳遞企業的最新訊息，有關工作得到市場的認同。

年內，榮獲《Corporate Governance Asia》雜誌頒發年度「最佳亞洲企業管治」獎項，也取得《財資》雜誌評為年度「最佳企業管治」的中資企業之一，並榮獲《經濟一週》雜誌評為「香港傑出企業」。與此同時，由於中遠太平洋高度重視股東回報，在2008年11月被納入「道瓊斯環球股息率指數」、「道瓊斯歐亞太區及加拿大股息率指數」和「道瓊斯亞太區股息率30指數」，成為這三大股息指數的成份股。

2009年是困難的一年

展望2009年，全球經濟發展形勢並不樂觀。根據國際貨幣基金組織預測，2009年全球經濟將收縮0.5%至1.0%，為60年來首次負增長。全球貿易量也將由2008年的4.1%增長下跌至2009年的負增長2.8%。根據Drewry Shipping Consultants Limited估計，2009年全球集裝箱運量將由2008年7.2%增長率，下跌至2009年的2.8%。

踏入2009年，中國對外貿易形勢逆轉，首兩個月中國進出口貿易總額同比下跌27.2%，主要港口集裝箱吞吐量同比下降15.0%，這對本集團核心業務已造成較大的衝擊，旗下碼頭的吞吐量同比下降7.8%，預期碼頭、租箱和集裝箱製造行業於2009年會面臨更多的困難。



然而，中國在全球振興經濟的行動中，仍然扮演著極為重要的角色。中國總理溫家寶於2009年3月5日在十一屆全國人大二次會議上提出的工作計劃中，包括大規模增加政府投資，實施總額4萬億元人民幣的兩年投資計劃，其中，中央政府擬提出新增1.18萬億元人民幣，實行結構性減稅，擴大國內需求；以及大範圍實施振興產業規劃，提高國民經濟整體競爭力。溫總理並明確地提出中國國民生產總值2009年的增長在8%左右。

全球經濟何時回暖，目前仍然難以預測。面對嚴峻的經濟形勢，中遠太平洋在過往穩健經營的基礎上，進一步採取各項防範風險的措施，應對未來巨大的挑戰。

本集團之最終控股公司－中遠集團是中國最大及全球第二大的航運企業，在旗下龐大的船隊之中，由中國遠洋經營和管理的散貨船和集裝箱船隊，分別位列全球最大的散貨船隊和全球第六大集裝箱班輪公司。憑藉本公司管理層在航運界及資本市場的豐富經驗，同時在中遠集團的有力支持下，中國遠洋船隊與中遠太平洋充份發揮業務之間的協同效應。

與此同時，本集團將進一步加強與各碼頭合作夥伴的緊密合作關係，努力拼搏，捕捉市場回暖的轉機，確保本集團有能力即時為客戶提供優質的碼頭及租箱服務，力爭成為受惠最早和最快的企業，本集團有信心在極為艱難的營商環境中，攻堅克難，並朝著長遠的發展目標穩步邁進。

中遠太平洋在制訂長期發展規劃的同時，採取各項措施克服當前的困難，本公司有信心在渡過這次金融風暴後，繼續保持業務的平穩發展，為股東創富。

最後，本人謹藉此機會再次衷心感謝全體股東們對中遠太平洋的信任，以及中遠集團、中國遠洋及各兄弟公司、合作夥伴和商界友好對中遠太平洋的支持，並向董事會成員和全體員工在過往一年為公司業務發展作出的貢獻，表示最深切謝意！



主席

陳洪生

2009年4月8日



副主席報告

受全球經濟衰退和金融風嘯影響，中遠太平洋2008年各核心業務面臨許多挑戰，但碼頭及租箱兩大主營核心業務仍然保持平穩增長。在碼頭業務方面，由於中國出口貿易於2008年11月及12月持續下滑，同比分別下降9.1%和11.1%，導致本集團於中國碼頭的集裝箱吞吐量出現下滑的趨勢，但海外碼頭的表現較為理想，並已成為本集團碼頭吞吐量增長的其中一個關鍵動力，本年度集裝箱吞吐量全年錄得17.7%的增長至45,878,875標準箱。在租箱業務方面，集裝箱的箱隊規模擴大6.7%至1,621,222標準箱，出租率為94.6%，與2007年的94.5%的出租率相若。

為了保持企業的持續發展，中遠太平洋堅持碼頭發展的四個轉變戰略的大方向。2008年在增加碼頭控股權益、拓展海外碼頭項目及加強碼頭投資多元化的工作方面，取得了良好進展。但是自2008年下半年開始，全球信貸市場收縮及經營環境惡化，銀行對貸款變得謹慎和保守，這為項目融資工作增加了難度。

本集團正進一步加強對下屬碼頭公司的經營管理，特別著重提升控股碼頭的經營管理工作，從而增強這些碼頭抵禦風險能力及創效能力；並採取穩健謹慎的投資態度，收緊新碼頭項目的投資及控股碼頭的擴展工程開支；與此同時，大幅度減少新集裝箱採購的數目，並略為調低派發股息比率，確保資金安全，以促進本集團可持續健康發展。

2009年會根據當前的經濟形勢，對投資和經營策略做出適當的調整，以應對市場的突變。



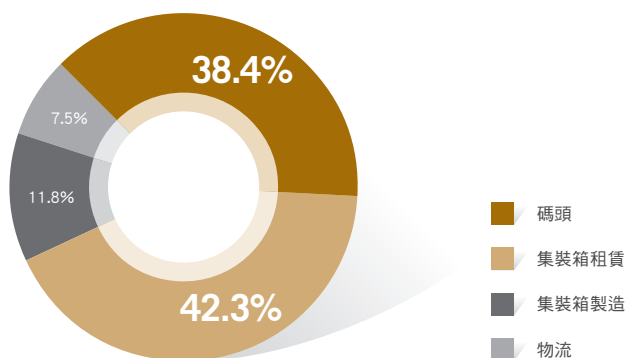
2008年整體業績表現平穩

本集團2008年營業收入為337,973,000美元，同比上升13.1%；本公司股權持有人應佔溢利274,725,000美元，在扣除2007年兩項非經常性收益，包括中集集團認沽期權的財務收益和出售創興銀行股權之溢利後，2008年本集團股權持有人應佔溢利比去年微降2.5%。

(美元)	2008年	2007年	同比變化
收入 ^{註1}	337,973,000	298,948,000	+13.1%
股權持有人應佔溢利	274,725,000	427,768,000	-35.8%
股權持有人應佔溢利 ^{註2}	274,725,000	281,845,000	-2.5%

年內，碼頭、租箱、物流和集裝箱製造四大業務為本集團提供核心盈利貢獻^{註3}合共333,609,000美元，與去年持平。碼頭業務盈利貢獻為128,232,000美元，與去年持平；租箱業務盈利貢獻141,055,000美元，同比上升19.5%；集裝箱製造業務盈利貢獻同比下跌42.5%至39,316,000美元；中遠物流盈利貢獻同比上升27.2%至25,006,000美元。

2008年核心業務盈利分佈情況



註1：收入包括租箱及碼頭相關業務收入。在本集團22家營運中的碼頭合資公司中，只有4家控股碼頭公司(泉州太平洋碼頭、張家港永嘉碼頭、晉江太平洋碼頭和揚州遠揚碼頭)之營業收入併入本集團財務報表，其他18家碼頭公司分別以聯營公司、共控實體、可供出售金融資產之投資產業模式，將盈利貢獻、分紅或派息入帳。

註2：扣除2007年主要非經常性收益，包括中集集團認沽期權之55,181,000美元財務收益及出售創興銀行股權溢利90,742,000美元。上述中集集團認沽期權是於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2007年認沽期權有效期屆滿時未有持有人行使，2006年撥備的55,181,000美元悉數於2007年撥回。

註3：上述「盈利貢獻」未計入本集團淨利息支出及本部開支。

碼頭業務穩步發展

年內，本集團進一步鞏固在全球碼頭營運商的市場份額，再度位列全球第五大集裝箱碼頭營運商，在全球的市場份額則上升至5.5%。

在中遠集團和中國遠洋的大力支持下，中遠太平洋於年內成功開拓海外碼頭項目。2008年11月25日，在中國國家主席胡錦濤和希臘總理 Kostas Karamanlis 的見證下，中遠集團總裁魏家福博士代表中遠太平洋簽署希臘比雷埃夫港2號和3號碼頭之特許經營權協議。有關特許權協議的追認法刊登於日期為2009年3月30日的希臘政府憲報中。

該項目是中希兩國經濟合作發展計劃中的一個重點項目，也是本集團海外碼頭發展的一個重大舉措。比雷埃夫港是希臘最大的港口，預期該港2號及3號碼頭於2015年的總處理能力可達3,700,000標準箱，並將發展成為地中海東部區域重要樞紐港。

碼頭組合發展均衡

截至2008年12月31日，在中國及海外19個港口，參與經營和管理146個碼頭泊位(2007年：140個)，其中位於中國碼頭泊位合共124個(2007年：124個)，分佈於中國沿海四大主要經濟區域，包括環渤海、長江三角洲、珠江三角洲和東南沿海地區。海外碼頭泊位22個(2007年：16個)，分佈於新加坡、比利時安特衛普、埃及塞得港和希臘比雷埃夫港。

集裝箱吞吐量增長17.7%

年內，新增2個集裝箱泊位及1個散雜貨泊位投入營運。截至2008年12月31日，營運中泊位數目合共99個(2007年：96個)，其中集裝箱泊位89個(2007年：87個)，集裝箱年處理能力48,150,000標準箱(2007年：47,450,000標準箱)；散雜貨泊位合共8個(2007年：7個)，散雜貨的年處理能力為9,050,000噸(2007年：7,550,000噸)；其餘2個泊位為汽車碼頭泊位。年內，本集團處理的集裝箱吞吐量45,878,875標準箱，同比增長17.7%，散雜貨吞吐量大幅增加70.9%至13,655,223噸。

副主席報告

中國碼頭吞吐量增長穩健

本集團營運中的中國碼頭集裝箱泊位共79個(2007年：78個)，2008年共處理41,147,419標準箱吞吐量，同比增長11.1%。其中，環渤海地區碼頭處理箱量17,103,887標準箱，同比上升6.4%，佔本集團總吞吐量的37.3%；長江三角洲地區的集裝箱吞吐量9,503,821標準箱，同比增長14.4%，佔本集團總吞吐量的20.7%；珠江三角洲和東南沿海地區的集裝箱吞吐量14,539,711標準箱，同比增長14.9%，佔本集團總吞吐量31.7%。

海外碼頭吞吐量增長理想

本集團經營中的海外碼頭集裝箱泊位10個(2007年：9個)，2008年合共處理箱量達4,731,456標準箱，同比大幅上升143.2%，成為本集團2008年碼頭業務增長的其中一個關鍵動力。海外碼頭集裝箱吞吐量佔本集團總吞吐量10.3%(2007年：5.0%)。蘇伊士運河碼頭在2008年首次為本集團提供全年貢獻，中遠一新港碼頭按照原協議內容在2008年1月亦新增了一個集裝箱碼頭泊位。除此之外，安特衛普碼頭營運已日漸成熟，年內吞吐量增長達37.8%，加大了海外碼頭整體吞吐量的增長動力。

進一步優化租箱業務的資本結構

自2008年第四季度開始，面對全球經濟放緩及市場激烈競爭，本集團繼續以輕資產經營模式，結合了自有箱、管理箱及售後租回箱的組合，穩步擴展集裝箱箱隊的規模，進一步鞏固在行業的領先地位。年內，本集團繼續成為全球第二大租箱公司，佔全球租箱公司13.6%(2007年：13.2%)的市場份額，為國際集裝箱班輪公司提供完善的集裝箱租賃和管理服務。

集裝箱箱隊規模增長6.7%

截至2008年12月31日，本集團箱隊規模達1,621,222標準箱(2007年：1,519,671標準箱)，同比增長6.7%。2008年整體平均出租率維持在94.6%(2007年：94.5%)。客戶數目達300家(2007年：280家)。

在擴大售管箱業務的同時，本集團繼續發展自有箱箱隊規模。年內，本集團購置新箱量共152,752標準箱(2007年：326,715標準箱)；其中，為中遠集運新造箱64,802標準箱(2007年：112,754標準箱)，佔本集團2008年新造箱量的42.4%(2007年：34.5%)；國際客戶的新造箱為87,950標準箱(2007年：213,961標準箱)，佔年內新造箱量的57.6%(2007年：65.5%)。

完成兩項售後租回及售後管理的交易共套現272,421,000美元

年內，本集團繼續採用輕資產的經營模式以優化資本結構。2008年3月以22,421,000美元出售13,509標準箱，並為買家提供售後管理服務。2008年7月通過售後租回的安排出售118,094標準箱，並收回現金250,000,000美元。兩項交易合共為本集團於年內增加了272,421,000美元的現金。

截至2008年12月31日，本集團的售後管理及售後租回箱量合共增加至874,020標準箱，佔總箱隊53.9%；自有箱747,202標準箱，佔總箱隊46.1%，而在自有箱當中，以長期租賃方式出租的集裝箱箱量佔約87%，有效地降低經營風險。

	2008年(標準箱)	2007年(標準箱)	同比變化
中遠集運	551,219	517,311	+6.6%
自有箱	433,125	517,311	-16.3%
售後租回箱	118,094	無	不適用
國際客戶	1,070,003	1,002,360	+6.7%
自有箱	314,077	239,742	+31.0%
管理箱	755,926	762,618	-0.9%
合計	1,621,222	1,519,671	+6.7%

其他業務

截至2008年12月31日，本集團持有中遠物流49%權益及中集集團21.8%權益。中遠物流和中集集團對本集團的盈利貢獻分別為25,006,000美元和39,080,000美元，同比分別增長27.2%及減少41.8%。

財務狀況保持健康

本集團於2008年4月安排一項為期6年的440,000,000美元俱樂部貸款，本集團截至2008年12月31日總借貸金額為1,424,335,000美元(2007年：914,034,000美元)，平均借貸年期為4.4年(2007年：5.0年)，未來兩年所需償還貸款金額為156,975,000美元，只佔總貸款額11.0%。除了安排銀行融資外，本集團於3月及7月分別以售後管理及售後租回的方式套現272,421,000美元，進一步提高本集團之現金水平。截至2008年12月31日，本集團手持現金429,041,000美元。

截至2008年12月31日，本集團淨負債總權益比率為37.6%(2007年：19.0%)，利息盈利率6.2倍(2007年：10.0倍)。儘管2008年主要資本性開支增加至893,381,000美元(2007年：856,177,000美元)，但整體財務狀況保持在健康水平。

碼頭資本開支主要用以投入已承諾項目及擴展碼頭設施

2008年投放在碼頭業務的資本性投資為281,383,000美元(2007年：249,082,000美元)，主要投入一些已承諾的碼頭投資項目，為營運中的碼頭提高操作能力，擴建碼頭設施及購買機械設備的固定資產支出。

購買新集裝箱量減少53.2%

本集團強調在碼頭業務發展的同時，租箱業務的持續發展也相當重要。年內，本集團以348,008,000美元(2007年：586,323,000美元)添置新集裝箱152,752標準箱(2007年：326,715標準箱)，但新集裝箱量與去年比較減少53.2%，該批新箱約82%以長期租賃方式出租給客戶。於2008年上半年添置的新集裝箱為138,162標準箱(2007年上半年：184,931標準箱)，下半年全球經濟情況轉差，因此，本集團於下半年只添置14,590標準箱新箱(2007年下半年：141,784標準箱)。

增持中集集團股權提升垂直綜合作業能力

為了增強在集裝箱相關業務的垂直綜合作業能力，本集團自2007年12月至2008年3月期間，以274,480,000美元在市場增持中集集團148,320,037股B股，約佔5.57%股權，連同本集團原持有432,171,843股A股，合共持有中集集團21.8%權益。中集集團是世界最大的集裝箱製造廠，佔全球約一半的市場份額。

展望

綜觀目前全球經濟發展的態勢，以美國、歐盟和日本為首的發達國家經濟體正在衰退，以外向型經濟為導向的中國經濟也面臨巨大的壓力。面對2009年嚴峻的經濟形勢，港航企業的經營受到直接的衝擊，貨物吞吐量已出現下滑，市場競爭變得異常激烈。

面對嚴峻的市場環境，中遠太平洋在2009年將會通過強化經營管理、防控風險、降本增效等一系列策略保持公司的穩健經營。本集團正進一步加強對下屬碼頭的經營管理，特別著重提升控股碼頭和重點碼頭項目的經營管理工作，從而增強這些碼頭的抵禦風險能力及創效能力。2009年的另一個工作重點是做好10月1日正式接管希臘比雷埃夫碼頭前的各項準備工作，以及做好接管該碼頭後的經營和管理工作。

副主席報告

由於全球資本市場資金流緊縮的情況尚未改善，金融機構的經營政策仍然謹慎和保守，企業的融資渠道收窄。2009年中遠太平洋會根據當前的經濟形勢，對投資和經營策略作出及時和適當的調整，提高本集團駕禦風險的能力，以應對市場的突變。

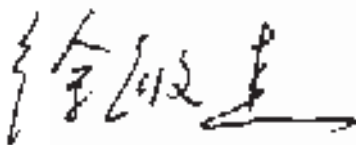
本集團繼續加強資金安全的管理，合理安排資金使用規劃，並密切注視市場的變化，定期評估及審核在碼頭和租箱業務的投資計劃。本集團已收緊新碼頭項目的投資，並把興建中的碼頭項目的建造速度放緩，以及節省碼頭固定資產的投資。在控股碼頭的擴建工程計劃方面，本集團把資金投入的速度放緩，並且嚴控經營成本開支。在租箱業務的資本性開支方面，本集團大幅度減少新集裝箱採購的數目。

在財務管理方面，本集團通過不同的渠道加強現金流，董事局建議略為調低中遠太平洋2008年全年的派發股息比率至40.0%，與此同時，股東也可選擇以股代息，這措施有助增加本集團的現金，也同時為股東提供一個股本再投資的好機會。中遠太平洋將繼續堅持執行穩健的財務政策，確保本公司資金的安全，以促進本集團可持續健康發展。

綜上所述，2009年是充滿挑戰的一年，中遠太平洋要面對當前嚴峻複雜的經濟形勢，但深信在母公司的大力支持下和廣大優秀員工的努力下，本公司將進一步加強核心業務的競爭能力，為客戶提供更優質的服務。中遠太平洋將堅持穩健經營，通過採取各項嚴格防控風險的措施，進一步加強管理，以提高企業的可持續發展能力，在逆境中保持業務的平穩發展。

全球經濟逆轉導致企業大幅度收緊開支，庫存量減少，但預期在全球各國政府的振興經濟措施奏效後，商品需求必然增加，屆時全球經濟有望開始回暖。儘管目前尚難預計經濟何時好轉，但中遠太平洋已制訂長期發展規劃，為新一輪發展期累積力量。

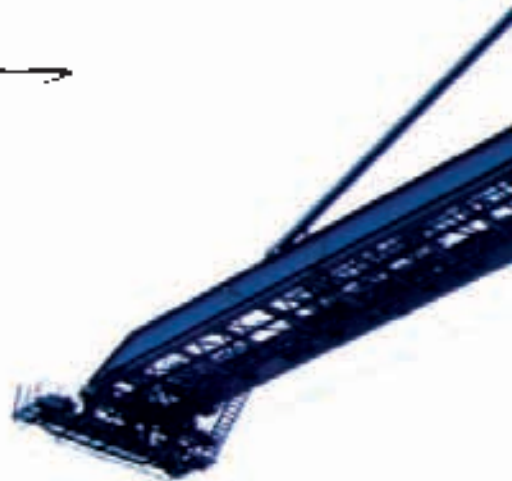
最後，本人衷心感謝全體員工在過去極為困難的一年，努力不懈地為實現公司各項工作目標所作出之卓越貢獻。儘管2009年的經濟形勢非常嚴峻，本人深信在中遠太平洋董事會的指導下，本集團全體員工必定全力以赴，攻堅克難，為中遠太平洋未來實現平穩發展的目標奮進。



副主席兼董事總經理

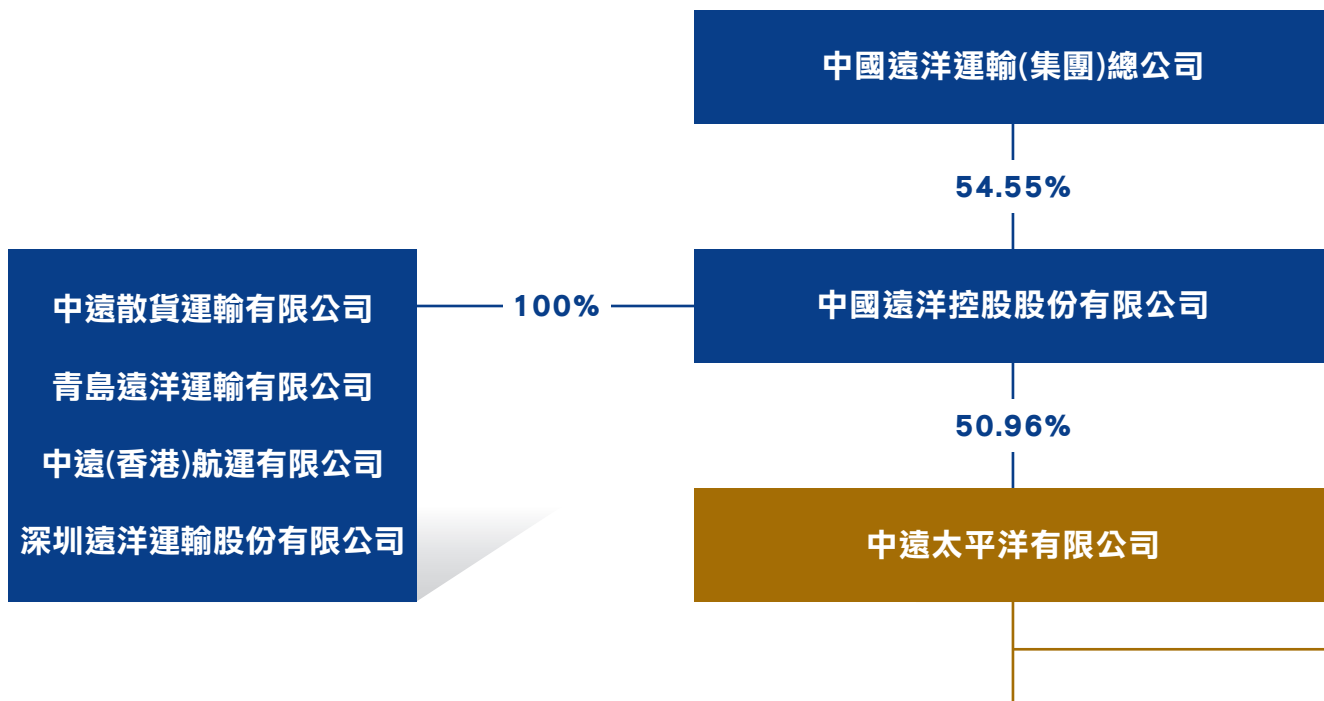
徐敏杰

2009年4月8日





企業架構



集裝箱碼頭及相關業務

環渤海

青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(20%)
青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司(16%)
青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司(50%)
大連港集裝箱股份有限公司(8.13%)
大連港灣集裝箱碼頭有限公司(20%)
大連汽車碼頭有限公司(30%)
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司(14%)
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司(30%)
營口集裝箱碼頭有限公司(50%)

長江三角洲

上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司(30%)
上海集裝箱碼頭有限公司(10%)
上海祥東國際集裝箱碼頭有限公司(10%)
寧波遠東碼頭經營有限公司(20%)
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(51%)
揚州遠揚國際碼頭有限公司(55.59%)
南京港龍潭集裝箱有限公司(20%)
鎮江金遠集裝箱碼頭有限公司(25%)

珠江三角洲及東南沿海

中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司(50%)
鹽田國際集裝箱碼頭有限公司(5%)
鹽田三期國際集裝箱碼頭有限公司(4.45%)
廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(39%)
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司(71.43%)
晉江太平洋港口發展有限公司(80%)
廈門遠海集裝箱碼頭有限公司(70%)

海外

COSCO-PSA Terminal Private Limited(49%)
Antwerp Gateway NV(20%)
Suez Canal Container Terminal S.A.E.(20%)
Piraeus Container Terminal S.A.(100%)

碼頭相關業務

Plangreat Limited(100%)
中遠碼頭服務(廣州)有限公司(100%)

100%

中遠集裝箱運輸有限公司

49.04%

獨立股東

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 • 澳門 • 天津 • 上海 •
東京 • 悉尼 • 新加坡

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(21.8%)

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%)^註

截至2008年12月31日

註：本集團簽署協議出售上海中集冷藏箱20%股權予中集集團，交易已於2009年1月完成。

業務版圖



	中遠太平洋
	碼頭
	佛羅倫*及分支機構 <small>* 佛羅倫是中遠太平洋全資附屬公司</small>
	新碼頭

北美洲

- 1 三藩市
- 2 紐約

南美洲

- 3 聖保羅

歐洲及地中海

- 4 倫敦
- 5 漢堡
- 6 安特衛普
- 7 熱那亞
- 8 比雷埃夫
- 9 塞得港



亞太區

10 天津	 	17 張家港		23 香港	  
11 營口		18 上海	  	24 廣州	
12 大連		19 寧波		25 澳門	
13 青島		20 泉州		26 東京	
14 揚州		21 廈門		27 新加坡	 
15 南京		22 深圳		28 悉尼	
16 鎮江					



環球經濟回顧及展望

2008年是全球經濟動盪的一年。美國的次按風暴演變成席捲全球的金融海嘯，歐美等發達國家的經濟嚴重受挫，對中國出口的影響亦在第四季逐步浮現。展望2009年，在歐美經濟陷入衰退的影響下，全球經濟增長的步伐將進一步減慢，環球貿易量下滑，全球航運業和與貿易息息相關的行業將受到直接的衝擊。

金融海嘯衝擊全球經濟

2008年全球主要經濟體受到金融海嘯的衝擊，下半年更開始陷入經濟衰退，令全球生產總值及貿易量於第四季急劇放緩。根據國際貨幣基金組織，2008年全球經濟增長3.4%(2007年：+5.2%)，比2007年放緩1.8個百分點。美國和歐元區經濟增長分別只有1.1%和1.0%，比2007年分別放緩0.9個百分點和1.6個百分點。亞洲發展中國家的經濟增長亦只有7.8%，較2007年放緩了2.8個百分點。

中國經濟已受拖累

中國在2008年首三季的經濟平穩增長，增長率分別達10.6%、10.1%和9.0%。然而，踏入2008年的最後一季，中國作為世界工廠，經濟無可避免地受到全球經濟疲弱的拖累，第四季的經濟增長只有6.8%，是七年來最低的經濟增長率。對中國貿易的影響亦在第四季逐步浮現，中國的出口和進口總值於2008年11月、12月均錄得負增長，11月分別下跌2.2%和17.9%，12月分別下跌2.8%和21.3%，令2008年的出口和進口累計增長分別放緩至17.2%(2007年：+25.7%)和18.5%(2007年：+20.8%)。

航運業受到直接衝擊

根據倫敦的航運顧問機構Drewry Shipping Consultants Limited估計，2008年全球集裝箱航運運輸量上升至1.53億標準箱，同比增長7.2%，增幅較2007年放緩4.8個百分點。亞洲至北歐的櫃量增幅由2007年的16.6%大幅放緩至2008年的1.9%。太平洋航線的需求亦顯著轉弱，亞洲至北美的櫃量增幅由2007年的1.6%放緩至2008年的負增長5.7%。由於集裝箱航運運輸需求快速下滑，為了降低經營成本，第四季度航運公司已紛紛減少運力，特別是運力過剩的航線。

展望

展望2009年，在歐美經濟陷入衰退的影響下，全球經濟增長及貿易量會進一步放緩。根據國際貨幣基金組織預測，2009年的全球經濟將收縮0.5%至1.0%，為60年來首次負增長。美國和歐元區的經濟會分別收縮2.6%和3.2%，是第二次世界大戰以來最大幅度的經濟衰退。發展中國家的經濟增長亦會進一步放緩至1.5%至2.5%。全球貿易量(包括商品和服務)亦會由2008年的4.1%增長大幅放緩至2009年的負增長2.8%。

全球集裝箱運輸量的增長步伐亦將因此大幅下跌，根據Drewry Shipping Consultants Limited估計，2009年全球集裝箱航運運輸量將由2008年7.2%增長率，下跌至2009年的2.8%，航運業和與貿易息息相關的行業將受到直接的衝擊，本集團各業務將面對著嚴峻及艱難的經營環境。

業務回顧 - 碼頭

本集團在過去三年落實了碼頭發展戰略轉變，通過增強碼頭控股能力、擴展全球碼頭網絡、加強碼頭投資多元化，鞏固作為全球領先碼頭營運商的地位。本集團在策略轉變的努力已逐步獲得成果。

- 全球市場份額由5.0%增加至5.5%
- 投資首個在海外全資控股碼頭項目 - 比雷埃夫碼頭
- 所佔權益吞吐量達9,973,805標準箱，同比上升22.8%，高於總吞吐量的17.7%同比升幅
- 海外地區碼頭公司吞吐量佔總吞吐量的比重由5.0%上升至10.3%

市場回顧

2008年初，集裝箱碼頭市場保持增長勢頭，但在下半年的出口傳統旺季卻增長乏力，根據Drewry Shipping Consultants Limited估計，2008年全球港口吞吐量上升至5.34億標準箱，同比增長7.4%，增幅較2007年放緩5.2個百分點。

全球各主要港口通過增加投資和提高經營管理水平雙管齊下做法，不斷擴大港口吞吐能力，集裝箱吞吐量在經歷了近十年的快速增長後，在歐美陷入經濟衰退下，在2008年首次出現放緩。

在全球十大集裝箱港口中，六個位於中國，反映中國作為「世界工廠」的角色。中國港口集裝箱吞吐量的比重不斷上升，佔全球集裝箱吞吐量的23.6%，比2007年上升1.0個百分點。

中國方面，受國內外經濟形勢的影響，港口集裝箱吞吐量在傳統聖誕貨物出貨旺季增長乏力，於第四季跟隨中國進出口走勢轉弱。中國的吞吐量在2008年錄得12.2%的同比增長至 1.26億標準箱。

全球十大集裝箱港口吞吐量

排名	2008年	(2007年)	港口	吞吐量(標準箱)	2008年	同比增幅	2008年	(2007年)
1	(1)		新加坡	29,920,000	+7.1%	(+12.7%)		
2	(2)		上海	27,980,000	+7.0%	(+20.5%)		
3	(3)		香港	24,490,000	+2.1%	(+1.9%)		
4	(4)		深圳	21,400,000	+1.5%	(+14.2%)		
5	(5)		釜山	13,430,000	+1.0%	(+10.1%)		
6	(7)		迪拜	11,830,000	+11.0%	(+19.4%)		
7	(11)		寧波	11,230,000	+19.0%	(+32.4%)		
8	(12)		廣州	11,000,000	+18.8%	(+39.4%)		
9	(6)		鹿特丹	10,784,000	+0.0%	(+11.8%)		
10	(10)		青島	10,320,000	+9.1%	(+22.9%)		

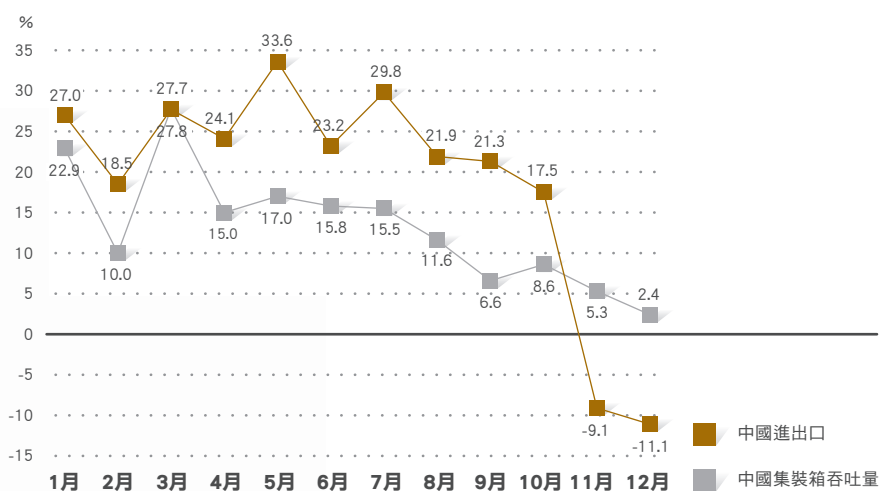
資料來源：香港港口發展局、中國港口集裝箱網頁

中國十大港口集裝箱吞吐量

排名	2008年	(2007年)	港口	吞吐量(標準箱)	2008年	同比增幅	2008年	(2007年)
1	(1)		上海	27,980,000	+7.0%	(+20.5%)		
2	(2)		深圳	21,400,000	+1.5%	(+14.2%)		
3	(4)		寧波	11,230,000	+19.0%	(+32.4%)		
4	(5)		廣州	11,000,000	+18.8%	(+39.4%)		
5	(3)		青島	10,320,000	+9.1%	(+22.9%)		
6	(6)		天津	8,500,000	+19.7%	(+19.4%)		
7	(7)		廈門	5,030,000	+10.3%	(+15.3%)		
8	(8)		大連	4,500,000	+18.1%	(+18.7%)		
9	(9)		連雲港	3,000,000	+48.2%	(+53.6%)		
10	(10)		營口	2,030,000	+7.5%	(+35.7%)		

資料來源：中國港口集裝箱網頁

2008年中國進出口與集裝箱吞吐量走勢



資料來源：中國商務部、中國港口集裝箱網頁

業務回顧

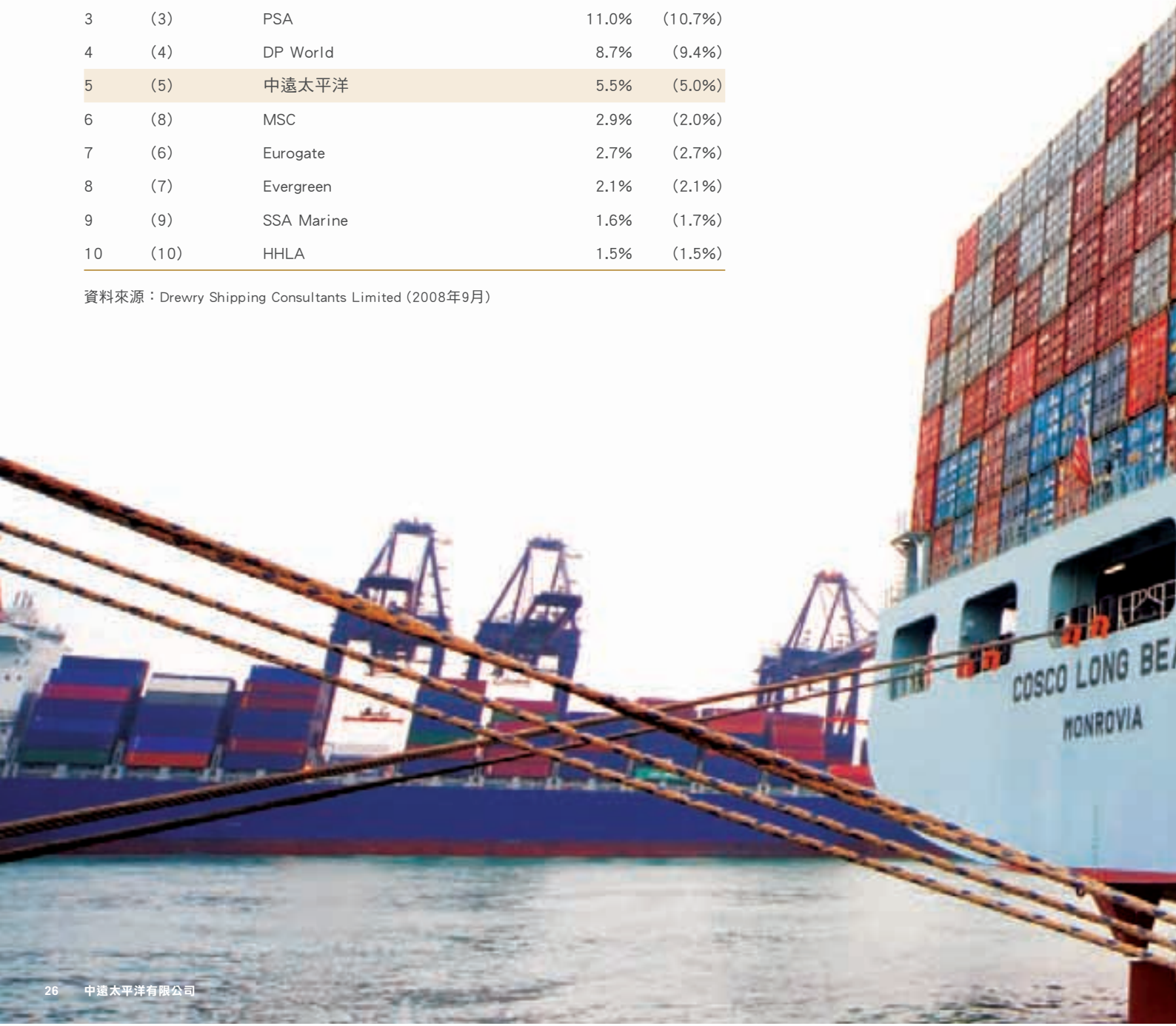
全球市場份額增加

根據Drewry Shipping Consultants Limited 2008年9月公佈的全球集裝箱碼頭營運商排名，2007年中遠太平洋名列第五位(2006年：第五位)，佔全球5.5%市場份額(2006年：5.0%)，同比增加0.5個百分點。

全球十大集裝箱碼頭營運商

排名	2007年 (2006年)	集裝箱碼頭營運商	市場份額	
			2007年	(2006年)
1	(1)	HPH	13.3%	(13.8%)
2	(2)	APM Terminals	12.1%	(11.8%)
3	(3)	PSA	11.0%	(10.7%)
4	(4)	DP World	8.7%	(9.4%)
5	(5)	中遠太平洋	5.5%	(5.0%)
6	(8)	MSC	2.9%	(2.0%)
7	(6)	Eurogate	2.7%	(2.7%)
8	(7)	Evergreen	2.1%	(2.1%)
9	(9)	SSA Marine	1.6%	(1.7%)
10	(10)	HHLA	1.5%	(1.5%)

資料來源：Drewry Shipping Consultants Limited (2008年9月)





擴大碼頭控股投資

本集團繼續推進碼頭發展戰略轉變，通過增強碼頭控股能力、擴展全球碼頭網絡、加強碼頭投資多元化，鞏固作為全球領先碼頭營運商的地位。在2008年，本集團

在控股碼頭投資及拓展海外碼頭業務方面取得令人鼓舞的進展，投資首個海外全資控股碼頭項目 - 比雷埃夫碼頭，這也是本集團首個全資控股的碼頭項目，本集團控股的碼頭公司將增加至六家。

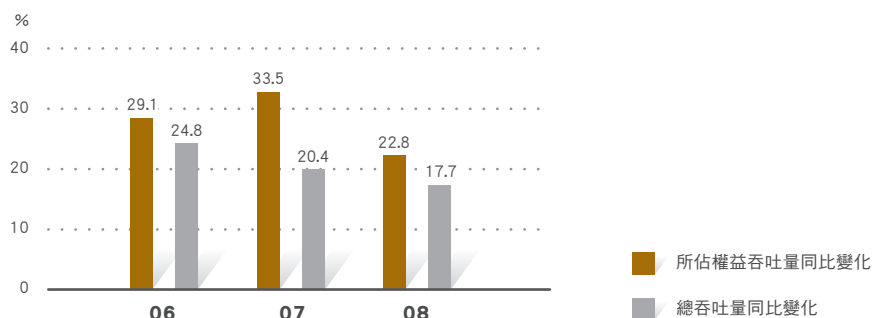
中遠太平洋控股六家碼頭公司

控股碼頭公司	持有股份	簽署合約年份	碼頭泊位類別
張家港永嘉碼頭	51%	1997	集裝箱
揚州遠揚碼頭	55.59%	2003	集裝箱及散雜貨
泉州太平洋碼頭	71.43%	2006	集裝箱及散雜貨
晉江太平洋碼頭	80%	2007	集裝箱及散雜貨
廈門遠海碼頭	70%	2007	集裝箱
比雷埃夫碼頭	100%	2008	集裝箱



在過去三年，本集團所佔權益吞吐量增長幅度大於總吞吐量增長，2008年本集團所佔權益吞吐量達9,973,805標準箱(2007年：8,120,869標準箱)，同比上升22.8%，高於總吞吐量的17.7%同比升幅，主要反映本集團近年擴大碼頭控股投資已產生效果。

2006年至2008年所佔權益吞吐量增長高於總吞吐量增長



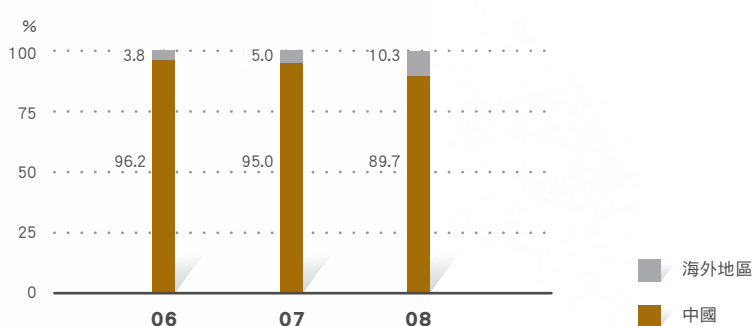
2008年所佔權益吞吐量與總吞吐量比較

	2008年所佔權益吞吐量(標準箱)	同比變化	2008年總吞吐量(標準箱)	同比變化
環渤海地區	3,594,149	+5.9%	17,103,887	+6.4%
長江三角洲地區	2,126,225	+13.9%	9,503,821	+14.4%
珠江三角洲地區和東南沿海地區	2,945,428	+32.2%	14,539,711	+14.9%
中國	8,665,802	+15.7%	41,147,419	+11.1%
海外地區	1,308,003	+107.3%	4,731,456	+143.2%
總數	9,973,805	+22.8%	45,878,875	+17.7%

海外碼頭吞吐量貢獻快速上升

2008年，海外地區碼頭公司吞吐量佔公司整體吞吐量的比重由2007年的5.0%上升至10.3%，總吞吐量達4,731,456標準箱(2007年：1,945,504標準箱)，同比增長143.2%(2007年：58.5%)，在2007年10月完成收購的蘇伊士運河碼頭，帶動海外地區碼頭公司總吞吐量上升。

海外地區碼頭公司集裝箱吞吐量比重逐步上升



業務回顧 - 碼頭

碼頭佈局均衡

碼頭泊位及年處理能力地區分佈

	碼頭泊位	年處理能力	佔年總處理能力之百分比
環渤海地區			
集裝箱碼頭泊位	46	24,600,000標準箱	31.9%
汽車碼頭泊位	2	600,000輛	100.0%
碼頭泊位總數	48		
長江三角洲地區			
集裝箱碼頭泊位	33	14,200,000標準箱	18.4%
散雜貨碼頭泊位	5	6,550,000噸	55.7%
碼頭泊位總數	38		
珠江三角洲地區和東南沿海地區			
集裝箱碼頭泊位	33	25,100,000標準箱	32.5%
散雜貨碼頭泊位	5	5,200,000噸	44.3%
碼頭泊位總數	38		
中國			
集裝箱碼頭泊位	112	63,900,000標準箱	82.8%
散雜貨碼頭泊位	10	11,750,000噸	100.0%
汽車碼頭泊位	2	600,000輛	100.0%
碼頭泊位總數	124		
海外地區			
碼頭泊位總數	22	13,300,000標準箱	17.2%
總數			
集裝箱碼頭泊位總數	134	77,200,000標準箱	
散雜貨碼頭泊位總數	10	11,750,000噸	
汽車碼頭泊位總數	2	600,000輛	
碼頭泊位總數	146		

於2008年12月31日，本集團在中國和海外地區的19個港口，擁有28家（2007年：27家）碼頭公司的不同權益，參與投資、經營和管理146個（2007年：140個）碼頭泊位，其中124個（2007年：124個）碼頭泊位於中國，22個（2007年：16個）泊位於海外地區。位於中國的124個碼頭泊位分佈於四大港口群，當中48個位於環渤海地區（46個集裝箱碼頭泊位、2個汽車碼頭泊位），38個位於長江三角洲地區（33個集裝箱碼頭泊位、5個散雜貨碼頭泊位），38個位於珠江三角洲地區及東南沿岸地區（33個集裝箱碼頭泊位、5個散雜貨碼頭泊位）。

營運中的碼頭泊位及年處理能力地區分佈

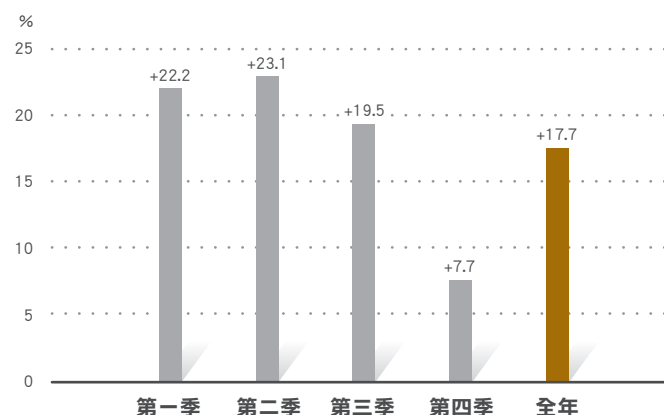
	碼頭泊位	年處理能力	佔年總處理能力之百分比
環渤海地區			
集裝箱碼頭泊位	31	15,100,000標準箱	31.4%
汽車碼頭泊位	2	600,000輛	100.0%
碼頭泊位總數	33		
長江三角洲地區			
集裝箱碼頭泊位	23	8,900,000標準箱	18.5%
散雜貨碼頭泊位	5	6,550,000噸	72.4%
碼頭泊位總數	28		
珠江三角洲地區和東南沿海地區			
集裝箱碼頭泊位	25	19,000,000標準箱	39.4%
散雜貨碼頭泊位	3	2,500,000噸	27.6%
碼頭泊位總數	28		
中國			
集裝箱碼頭泊位	79	43,000,000標準箱	89.3%
散雜貨碼頭泊位	8	9,050,000噸	100.0%
汽車碼頭泊位	2	600,000輛	100.0%
碼頭泊位總數	89		
海外地區			
碼頭泊位總數	10	5,150,000標準箱	10.7%
總數			
集裝箱碼頭泊位總數	89	48,150,000標準箱	
散雜貨碼頭泊位總數	8	9,050,000噸	
汽車碼頭泊位總數	2	600,000輛	
碼頭泊位總數	99		

本集團在2008年增加三個營運碼頭泊位，包括兩個集裝箱碼頭泊位及一個散雜貨碼頭泊位，營運中集裝箱碼頭泊位增加至89個(2007年：87個)，年處理能力達48,150,000標準箱(2007年：47,450,000標準箱)；營運中散雜貨碼頭泊位增加至8個(2007年：7個)，年處理能力達9,050,000噸(2007年：7,550,000噸)。

增加的三個營運碼頭泊位之中，位於新加坡的中遠一新港碼頭按照原協議內容，增加了一個營運碼頭泊位，年處理能力為400,000標準箱，令營運碼頭泊位增加至兩個，年處理能力增加至1,000,000標準箱。另外，位於福建省泉州港的晉江太平洋碼頭於四月開業，發展及經營合共五個碼頭泊位，包括兩個集裝箱泊位及三個散雜貨泊位，年處理能力分別為800,000標準箱及4,200,000噸散雜貨，當中一個集裝箱碼頭泊位及一個散雜貨碼頭泊位於四月啟用，年處理能力分別為300,000標準箱及1,500,000噸。

2008年度吞吐量平穩增長

2008年季度集裝箱吞吐量同比增長率



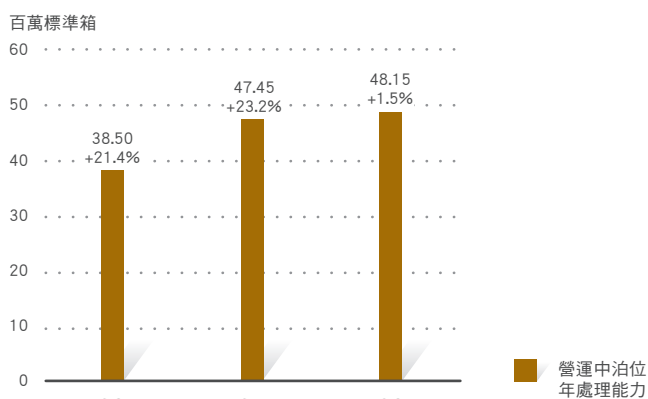
中遠太平洋2008年首三季度集裝箱吞吐量保持平穩增長。然而，金融海嘯對環球集裝箱貿易的影響在第四季逐步浮現，本集團第四季度集裝箱吞吐量增速明顯下滑。全年吞吐量增長17.7%(2007年：+20.4%)，共處理45,878,875標準箱(2007年：38,982,605標準箱)，增加6,896,270標準箱(2007年：6,611,960標準箱)。

除自然增長帶動外，主要增長點來自2007年及2008年在中國及海外新投入營運的集裝箱泊位。中國項目包括廣州南沙海港碼頭、寧波遠東碼頭、鹽田碼頭三期擴建項目。海外項目方面，蘇伊士運河碼頭在2008年首次為本集團提供全年貢獻，中遠一新港碼頭按照原協議內容在2008年1月亦新增了一個集裝箱碼頭泊位。除此之外，大連港灣碼頭及安特衛普碼頭在2008年發展及營運已日漸成熟，年內吞吐量分別增長達94.9%及37.8%，加大了整體吞吐量的增長動力。

各地區集裝箱吞吐量

	2008年(標準箱)	同比變化	佔總吞吐量百分比	佔百分比之同比變化
環渤海地區	17,103,887	+6.4%	37.3%	-4.0個百分點
長江三角洲地區	9,503,821	+14.4%	20.7%	-0.6個百分點
珠江三角洲地區和東南沿海地區	14,539,711	+14.9%	31.7%	-0.7個百分點
中國	41,147,419	+11.1%	89.7%	-5.3個百分點
海外地區	4,731,456	+143.2%	10.3%	+5.3個百分點
總吞吐量	45,878,875	+17.7%	100.0%	-

2006年至2008年新增營運集裝箱泊位年處理能力



本集團在中國各主要地區的碼頭，在年內錄得不同程度的吞吐量增長。環渤海地區的吞吐量達17,103,887標準箱(2007年：16,080,786標準箱)，同比上升6.4%，佔總吞吐量37.3%(2007年：41.3%)，由於青島前灣碼頭增長放緩，令該地區僅錄得單位數字升幅；長江三角洲地區的吞吐量達9,503,821標準箱(2007年：8,307,080標準箱)，同比增長14.4%，佔總吞吐量20.7%(2007年：21.3%)，主要由2007年開業的寧波遠東碼頭帶動；珠江三角洲地區和東南沿海地區的吞吐量達14,539,711標準箱(2007年：12,649,235標準箱)，同比增長14.9%，佔總吞吐量31.7%(2007年：32.4%)，增長主要由2007年開業的廣州南沙海港碼頭帶動。海外地區的吞吐量達4,731,456標準箱(2007年：1,945,504標準箱)，同比增長143.2%，佔總吞吐量10.3%(2007年：5.0%)，大幅攀升是由於蘇伊士運河碼頭提供全年吞吐量貢獻。於2007年12月，揚州遠揚碼頭兩個散雜貨碼頭泊位投產，帶動本集團2008年散雜貨總吞吐量攀升70.9%至13,655,223噸(2007年：7,989,609噸)。

環渤海地區

環渤海地區碼頭公司吞吐量

	2008年(標準箱)	2007年(標準箱)	同比變化
青島前灣碼頭	8,715,098	8,237,501	+5.8%
青島遠港碼頭	1,099,937	1,005,439	+9.4%
大連港集裝箱股份有限公司	2,742,503	2,873,474	-4.6%
大連港灣碼頭	1,656,968	850,359	+94.9%
天津五洲碼頭	1,938,580	1,988,456	-2.5%
營口碼頭	950,801	1,125,557	-15.5%
集裝箱總吞吐量	17,103,887	16,080,786	+6.4%
佔總集裝箱吞吐量比重	37.3%	41.3%	-4.0個百分點

青島前灣碼頭2008年的吞吐量達8,715,098標準箱(2007年：8,237,501標準箱)，上升5.8%(2007年：+21.7%)，同比增長放緩，主要是受濃霧天氣和北京奧運會的影響，令青島港全年正常作業日數相對減少。

大連港灣碼頭在2008年增加了多條國際船舶航線，吞吐量大幅上升94.9%(2007年：+102.0%)至1,656,968標準箱(2007年：850,359標準箱)。天津港及營口港年內新增集裝箱泊位，導致天津五洲碼頭及營口碼頭吞吐量分別同比下跌2.5%(2007年：+12.1%)及15.5%(2007年：+34.4%)。



- 1 青島前灣碼頭
- 2 青島遠港碼頭
- 3 大連港集裝箱股份有限公司
- 4 大連港灣碼頭
- 5 天津五洲碼頭
- 6 營口碼頭

長江三角洲地區

長江三角洲地區碼頭公司吞吐量

	2008年(標準箱)	2007年(標準箱)	同比變化
上海浦東碼頭	2,779,109	2,723,722	+2.0%
上海碼頭	3,681,785	3,446,135	+6.8%
寧波遠東碼頭	903,865	331,361	+172.8%
張家港永嘉碼頭	710,831	601,801	+18.1%
揚州遠揚碼頭	267,970	253,772	+5.6%
南京龍潭碼頭	1,160,261	950,289	+22.1%
集裝箱總吞吐量	9,503,821	8,307,080	+14.4%
佔總集裝箱吞吐量比重	20.7%	21.3%	-0.6個百分點
散雜貨總吞吐量(噸)	11,882,066	7,196,428	+65.1%

上海浦東碼頭吞吐量微升2.0%(2007年：+2.8%)達2,779,109標準箱(2007年：2,723,722標準箱)，增長幅度與2007年相若，主要是因為該碼頭已滿負荷運作。上海碼頭吞吐量上升6.8%(2007年：-6.9%)達3,681,785標準箱(2007年：3,446,135標準箱)，該碼頭船舶航線主要是沿海內貿航線及日本/韓國航線。寧波遠東碼頭於2007年3月開始營運，一直經營表現良好，開業首年已錄得盈利貢獻，年內合共處理903,865標準箱(2007年：331,361標準箱)。

張家港永嘉碼頭、揚州遠揚碼頭及南京龍潭碼頭，是位於長江流域極具潛力的支線港及餵給港，把長江中下游的貨源與上海的航運中心樞紐連結起來。該三家碼頭公司處理內貿及中轉貨物為主，年內合共處理2,139,062標準箱(2007年：1,805,862標準箱)，同比上升18.5%(2007年：+31.0%)。張家港永嘉碼頭現已開闢日本航線、香港航線、韓國航線、長江內河支線、沿海內貿線，中轉貨物可達世界各地，2008年吞吐量達710,831標準箱(2007年：601,801標準箱)，上升18.1%(2007年：+32.0%)。揚州港是國內第二大進口木材集散港，本集團控股的揚州遠揚碼頭是揚州港主要碼頭營運商，現經營五個散雜貨碼頭泊位及一個集裝箱碼頭泊位。該碼頭公司在2007年於揚州港江都港區投資兩個散雜貨碼頭泊位，該兩個泊位於同年十二月啟用，帶動2008年散雜貨吞吐量攀升65.1%(2007年：+9.0%)，佔揚州港散雜貨吞吐量的21.7%(2007年：13.6%)。2008年10月，該三家碼頭公司分別獲中國港口協會集裝箱分會頒發「中國港口前五強內河集裝箱碼頭」。



- 7 上海浦東碼頭
- 8 上海碼頭
- 9 寧波遠東碼頭
- 10 張家港永嘉碼頭
- 11 揚州遠揚碼頭
- 12 南京龍潭碼頭

珠江三角洲地區及東南沿海地區

珠江三角洲地區及東南沿海地區碼頭公司吞吐量

	2008年(標準箱)	2007年(標準箱)	同比變化
中遠－國際碼頭	1,752,251	1,846,559	-5.1%
鹽田碼頭	9,683,493	9,368,696	+3.4%
廣州南沙海港碼頭	2,000,130	577,196	+246.5%
泉州太平洋碼頭	910,058	856,784	+6.2%
晉江太平洋碼頭	193,779	-	不適用
集裝箱總吞吐量	14,539,711	12,649,235	+14.9%
佔總集裝箱吞吐量比重	31.7%	32.4%	-0.7個百分點
散雜貨總吞吐量(噸)	1,773,157	793,181	+123.6%

東南沿海地區兩家控股碼頭公司，泉州太平洋碼頭及晉江太平洋碼頭合共處理1,103,837標準箱(2007年：856,784標準箱)，上升28.8%(2007年：+255.1%)。兩家控股碼頭公司均位於泉州港，2008年佔泉州港集裝箱吞吐量的100.0%(2007年：81.3%)。泉州港是福建省重要的地區性港口，是國內內貿集裝箱碼頭前三強，現開通了泉州至日本、香港、兩岸三地、韓國釜山等散雜貨或集裝箱班輪航線。晉江太平洋碼頭於2008年4月開業，發展及經營合共五個碼頭泊位，包括兩個集裝箱泊位及三個散雜貨泊位，年處理能力分別為800,000標準箱及4,200,000噸散雜貨，當中一個集裝箱泊位及一個散雜貨泊位已經啟用，年處理能力分別為300,000標準箱及1,500,000噸。該碼頭公司以經營散雜貨碼頭泊位為主，年內共處理了944,859噸散雜貨，帶動東南沿海地區散雜貨吞吐量同比上升123.6%(2007年：+57.0%)。

因受歐美經濟衰退影響，珠江三角洲的出口貨量減少，11月和12月歐美航線減少令歐美貨量下滑加快。中遠－國際碼頭處理1,752,251標準箱(2007年：1,846,559標準箱)，同比下跌5.1%(2007年：+9.3%)。鹽田碼頭吞吐量達9,683,493標準箱(2007年：9,368,696標準箱)，同比上升3.4%(2007年：+10.6%)。年內，鹽田碼頭努力豐富經營貨物類型，加強內貿、國際中轉業務，開闢了至國內北方港口的內貿新航線、開設了集裝箱「海鐵聯運」業務、大力發展「江海聯運」及增強對支線港貨源的吸納能力，減輕出口美國貨量下降對整個港口業務的影響。

廣州南沙海港碼頭六個泊位於2007年9月全部啟用，年處理能力達4,200,000標準箱，處理內貿貨櫃比重較高，2008年吞吐量達2,000,130標準箱(2007年：577,196標準箱)，帶動本集團於珠江三角洲地區吞吐量增長，該地區全年吞吐量同比上升13.9%(2007年：+16.1%)至13,435,874標準箱(2007年：11,792,451標準箱)。



- 13 中遠－國際碼頭
- 14 鹽田碼頭
- 15 廣州南沙海港碼頭
- 16 泉州太平洋碼頭
- 17 晉江太平洋碼頭

海外地區

海外地區碼頭公司吞吐量

	2008年(標準箱)	2007年(標準箱)	同比變化
中遠—新港碼頭	1,247,283	833,892	+49.6%
安特衛普碼頭	1,091,657	792,459	+37.8%
蘇伊士運河碼頭	2,392,516	319,153	+649.6%
集裝箱總吞吐量	4,731,456	1,945,504	+143.2%
佔總吞吐量比重	10.3%	5.0%	+5.3個百分點

海外碼頭公司吞吐量佔本集團總吞吐量比重由2007年的5.0%上升至10.3%。本集團分別於新加坡港、比利時安特衛普港和埃及塞得港經營集裝箱碼頭業務，三家海外碼頭公司2008年吞吐量增長表現強勁，合共處理4,731,456標準箱(2007年：1,945,504標準箱)，大幅攀升143.2%。

位於新加坡港的中遠—新港碼頭按照原協議內容，於2008年1月增加了一個營運碼頭泊位，年處理能力為400,000標準箱，令營運碼頭泊位及年處理能力增加至兩個及1,000,000標準箱，帶動吞吐量同比增長49.6%(2007年：+32.8%)至1,247,283標準箱(2007年：833,892標準箱)。由於上半年航運公司開闢多條船舶航線，安特衛普碼頭吞吐量同比上升37.8%(2007年：+32.3%)至1,091,657標準箱(2007年：792,459標準箱)，增長率遠超過安特衛普港口6.0%的集裝箱吞吐量增長率，於安特衛普港的市場份額上升至12.6%(2007年：9.7%)。安特衛普碼頭於2008年1月轉虧為盈。但中遠—新港碼頭及安特衛普碼頭與其他世界港口同樣情況，11月及12月的吞吐量急速下滑，呈現負增長。

位於埃及塞得港的蘇伊士運河碼頭於2004年10月開業，是塞得港主要碼頭，集裝箱吞吐量佔塞得港市場份額50.0%以上，營運泊位年處理能力達2,550,000標準箱，本集團2007年10月完成收購該碼頭公司20%股權。因此，2008年是該碼頭為本集團提供全年吞吐量及盈利貢獻的首個年度。中遠集運、川崎汽船株式會社及陽明海運集團分別於2008年初首航靠泊蘇伊士運河碼頭，帶動吞吐量上升，全年處理2,392,516標準箱(2007年：319,153標準箱)。



18 中遠—新港碼頭

19 安特衛普碼頭

20 蘇伊士運河碼頭

集裝箱吞吐量

碼頭公司	2008年(標準箱)	2007年(標準箱)	同比變化
環渤海地區	17,103,887	16,080,786	+6.4%
青島前灣碼頭	8,715,098	8,237,501	+5.8%
青島遠港碼頭	1,099,937	1,005,439	+9.4%
大連港集裝箱股份有限公司	2,742,503	2,873,474	-4.6%
大連港灣碼頭	1,656,968	850,359	+94.9%
天津五洲碼頭	1,938,580	1,988,456	-2.5%
營口碼頭	950,801	1,125,557	-15.5%
長江三角洲地區	9,503,821	8,307,080	+14.4%
上海浦東碼頭	2,779,109	2,723,722	+2.0%
上海碼頭	3,681,785	3,446,135	+6.8%
寧波遠東碼頭	903,865	331,361	+172.8%
張家港永嘉碼頭	710,831	601,801	+18.1%
揚州遠揚碼頭	267,970	253,772	+5.6%
南京龍潭碼頭	1,160,261	950,289	+22.1%
珠江三角洲地區和東南沿海地區	14,539,711	12,649,235	+14.9%
中遠－國際碼頭	1,752,251	1,846,559	-5.1%
鹽田碼頭	9,683,493	9,368,696	+3.4%
廣州南沙海港碼頭	2,000,130	577,196	+246.5%
泉州太平洋碼頭	910,058	856,784	+6.2%
晉江太平洋碼頭	193,779	-	不適用
海外地區	4,731,456	1,945,504	+143.2%
中遠－新港碼頭	1,247,283	833,892	+49.6%
安特衛普碼頭	1,091,657	792,459	+37.8%
蘇伊士運河碼頭	2,392,516	319,153	+649.6%
中國碼頭集裝箱總吞吐量	41,147,419	37,037,101	+11.1%
集裝箱總吞吐量	45,878,875	38,982,605	+17.7%
散雜貨總吞吐量(噸)	13,655,223	7,989,609	+70.9%

戰略部署

經營和發展希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭的特許經營權

本集團成功競投經營和發展希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭的特許經營權。年期為30年，並可延長5年。這是本集團首個全資控股碼頭項目，是本集團碼頭業務發展的一個重要里程碑。中遠太平洋及其全資附屬公司比雷埃夫碼頭與希臘比雷埃夫港務局 (Piraeus Port Authority S.A., 「PPA」) 於2008年11月25日簽署該項特許經營權協議，中國國家主席胡錦濤與希臘總理 Kostas Karamanlis 出席並見證了該項簽約儀式。

中遠太平洋將透過全資附屬公司比雷埃夫碼頭承辦特許經營權，經營和發展希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭。中遠太平洋將於2009年10月1日接管及經營年處理能力達1,600,000標準箱的2號碼頭，隨後將擴建2號碼頭及興建3號碼頭，所有工程計劃將於2015年年底陸續完成，屆時2號碼頭年處理能力將增加1,000,000標準箱達至2,600,000標準箱，3號碼頭年處理能力為1,100,000標準箱，兩碼頭合共年處理能力為3,700,000標準箱。

比雷埃夫港是希臘最大的集裝箱碼頭，處理本地出入口貨櫃及中轉貨櫃。由於比雷埃夫港位置優越，不單是處理希臘本土出入口貨櫃最大港口，也是希臘主要中轉港，為通往東歐、地中海、巴爾幹及黑海地區船舶航線提供貨櫃中轉服務。2007年，比雷埃夫港處理之集裝箱吞吐量達1,370,000標準箱，佔希臘總集裝箱吞吐量73%。

經營和發展比雷埃夫港2號及3號碼頭，對本集團和中遠集團在東歐、地中海、巴爾幹及黑海地區具有戰略意義，隨著中國與該地區國家貿易日益頻繁，航運服務和中轉碼頭服務需求將與日俱增。在中遠集團和國際班輪公司的友好支持下，加上本集團碼頭管理團隊在提高碼頭營運效率及服務質素方面的豐富經驗，本集團深信比雷埃夫港2號及3號碼頭將會發展成為東歐、地中海、巴爾幹及黑海地區之重要中轉港，為本集團帶來長遠穩定現金流及理想回報。





業務回顧 - 碼頭

購入大連港大窯灣13、14號泊位

本集團持有20%股權的大連港灣碼頭於2008年6月購入大連港大窯灣二期13、14號集裝箱泊位，代價為14,220,000美元。2006年下半年大連港灣碼頭已開始分階段租用該兩個泊位。

碼頭組合

碼頭公司	持股比例	泊位數目	水深(米)	年處理能力(標準箱)
環渤海地區		48		24,600,000
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	20%	11	17.5	6,500,000
青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司	16%	10	15.0-20.0	6,000,000
青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司	50%	1	13.5	600,000
大連港集裝箱股份有限公司	8.13%	9	8.9-14.0	3,000,000
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	20%	6	13.5-17.8	4,200,000
大連汽車碼頭有限公司	30%	2	11.0	600,000輛
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	14%	4	15.7	1,500,000
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	30%	3	15.5	1,800,000
營口集裝箱碼頭有限公司	50%	2	14.0	1,000,000
長江三角洲地區		38		14,200,000
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	30%	3	12.0	2,300,000
上海集裝箱碼頭有限公司	10%	10	9.4-10.5	3,700,000
上海祥東國際集裝箱碼頭有限公司	10%	4	15.0	3,200,000
寧波遠東碼頭經營有限公司	20%	5	15.0	2,100,000
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	51%	3	10.0	1,000,000
揚州遠揚國際碼頭有限公司	55.59%	2	12.0	700,000
		5	8.0-12.0	6,550,000噸散雜貨
南京港龍潭集裝箱有限公司	20%	5	12.0	1,000,000
鎮江金遠集裝箱碼頭有限公司	25%	1	13.0	200,000
珠江三角洲地區及東南沿海地區		38		25,100,000
中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	50%	2	15.5	1,800,000
鹽田國際集裝箱碼頭有限公司	5%	5	14.0-15.5	4,500,000
鹽田三期國際集裝箱碼頭有限公司	4.45%	10	16.0	9,000,000
廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	39%	6	14.5	4,200,000
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	71.43%	4	7.0-15.1	2,000,000
		2	5.1-9.6	1,000,000噸散雜貨
晉江太平洋港口發展有限公司	80%	2	10.2-14.0	800,000
		3	7.9-9.8	4,200,000噸散雜貨
廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	70%	4	17.0	2,800,000
海外地區		22		13,300,000
COSCO-PSA Terminal Private Limited	49%	2	15.0	1,000,000
Antwerp Gateway NV	20%	6	17.0	3,500,000
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	20%	8	16.0	5,100,000
Piraeus Container Terminal S.A.	100%	6	14.0-16.0	3,700,000
合共碼頭泊位		146		
集裝箱碼頭總泊位 / 年處理能力		134		77,200,000
散雜貨碼頭總泊位 / 年處理能力		10		11,750,000噸散雜貨
汽車碼頭總泊位 / 年處理能力		2		600,000輛

業務前景

2009年將會是經營環境非常困難的一年。環球經濟衰退正拖累全球集裝箱吞吐量，目前難以預測經濟何時復甦。面對環球信貸市場的收縮和經營環境的惡化，本集團將無可避免地需要策略地調整新碼頭投資的步伐以及現有碼頭的擴建力度。

預計2009年將會有五家碼頭公司陸續開業或有新碼頭泊位投入營運，新增碼頭泊位數目12個，總年處理能力達6,750,000標準箱。這些碼頭泊位分佈於中國四大港口群及希臘比雷埃夫港，以所佔權益年處理能力計算，中國及海外地區佔比重分別是45.0%和55.0%，預計大部份作業能力將於下半年投入營運。

本集團預期，大部份碼頭公司在2009年將錄得同比自然負增長率；另一方面，由於本集團今年有策略地放緩新碼頭泊位投入營運速度，因此今年投入營運的作業能力，對吞吐量的帶動不會顯著。

2009年預計新增投產之碼頭泊位及年處理能力

碼頭公司	碼頭泊位	年處理能力 (標準箱)	所佔權益年處理能力 (標準箱)	預計投入營運時間
青島新前灣碼頭 (青島港前灣四期項目)	4	2,400,000	384,000	第二季
寧波遠東碼頭 (寧波港北侖港區五期項目)	2	850,000	170,000	第二季
泉州太平洋碼頭 (泉州港石湖港區四號泊位項目)	1	1,000,000	714,300	第二季
鹽田碼頭 (鹽田港三期擴建項目)	1	900,000	40,050	第三季
中國	8	5,150,000	1,308,350	
比雷埃夫碼頭 (比雷埃夫港二號碼頭)	4	1,600,000	1,600,000	10月1日
總數	12	6,750,000	2,908,350	

本集團與環球班輪公司關係良好，合作發展及經營多個碼頭項目，相信憑藉優質碼頭服務，合作伙伴的船隊背景，母公司中遠集團大力支持，以及環球最大航運聯盟CKYH的優勢，令本集團的碼頭公司在嚴峻經營環境中，相對較有實力。

一直以來，本集團主力投資中國碼頭，同時擴展海外碼頭網絡。時至今日，本集團的碼頭組合已遍布中國四大港口群及海外地區，佈局更趨均衡。本集團不單投資中國沿海國際幹線港，也投放資源在處理內貿貨物和外貿貨物的支線港及餵給港，使碼頭組合不斷完善和多元化，降低投資風險。本集團相信，多元化和佈局均衡的碼頭組合，可減輕環球經濟衰退對本集團碼頭業務的衝擊，同時，經濟復甦時也可即時受惠。

業務回顧 - 集裝箱租賃、管理及銷售

面對市場的激烈競爭及全球經濟放緩，本集團繼續以輕資產經營模式，穩步擴展集裝箱箱隊，進一步鞏固在行業領先地位。2008年，中遠太平洋全資擁有的佛羅倫繼續成為全球第二大租箱公司，箱隊規模達1,621,222標準箱(2007年：1,519,671標準箱)，佔全球租箱公司約13.6%(2007年：約13.2%)的市場份額。年內，本集團的集裝箱租賃、管理及銷售業務的盈利貢獻同比上升19.5%至141,055,000美元(2007年：117,994,000美元)。

踏入2009年，全球經濟疲弱進一步加深，面對嚴峻及艱巨的經營環境，本集團將積極及謹慎地面對當前的挑戰，及時制訂相關的應對措施，加強風險管理的意識，為經濟復甦作出部署。



市場回顧

在2008年1至9月期間，受惠於船公司對租箱的需求上升，集裝箱租賃市場普遍活躍。至10月中旬以後，受到金融海嘯及全球經濟放緩的衝擊下，船公司對租箱需求迅速下降。

根據「Containerisation International 2009年2月號」的統計資料顯示，2008年船公司新增的艙位共有1,503,000標準箱（2007年：1,300,000標準箱），帶動對配置集裝箱的需求上升。但受到原材料、能源及勞動力成本等因素的影響，新箱價格在2008年普遍高企，市場上的20呎乾貨箱新箱出廠價格在8月份攀升至2,600美元，導致船公司在上半年減少購買新箱，而轉為向租箱公司租箱。至第3季，由美國次按危機引發的金融海嘯席捲全球，發達國家的實體經濟顯露出嚴重的衰退迹象，與此同時，金融危機向新興經濟體系迅速蔓延，全球資本市場的資金流緊縮，銀行收緊信貸，企業融資成本高企，進出口貿易隨即減少，船公司為了節省成本，紛紛調整運力，導致市場對租箱的需求急劇下降。

2008年全球十大集裝箱租賃公司

箱隊規模(標準箱)
及市場份額

Textainer Group	2,050,000 (17.1%)
中遠太平洋(佛羅倫)	1,621,222* (13.6%)
Triton Container	1,500,000 (12.5%)
TAL International	1,060,000 (8.8%)
Seacastle Container	980,000 (8.2%)
GE SeaCo	950,000 (7.9%)
CAI	780,000 (6.5%)
UES International (HK)	500,000 (4.2%)
Gold Container	480,000 (4.0%)
Cronos Group	460,000 (3.8%)

資料來源：World Cargo News (2008年8月)
*於2008年12月31日佛羅倫集裝箱箱隊規模

2008年全球十大集裝箱班輪公司

船隊總運力(標準箱)
及市場份額

馬士基海陸	1,865,603 (13.1%)
地中海航運	1,468,713 (10.3%)
達飛輪船	1,001,386 (7.0%)
長榮海運	629,312 (4.4%)
赫伯羅特	496,724 (3.5%)
中遠集運	496,000* (3.5%)
總統輪船	474,453 (3.3%)
中海集運	420,562 (2.9%)
日本郵船	407,208 (2.9%)
商船三井	374,059 (2.6%)

資料來源：CI Online (2009年2月)
*於2008年12月31日中遠集運船隊總運力

業務回顧 - 集裝箱租賃、管理及銷售

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負責經營和管理。面對市場的激烈競爭及全球經濟放緩，佛羅倫進一步優化輕資產經營模式，結合了自有箱、管理箱及售後租回箱的組合，穩步擴展集裝箱箱隊，進一步鞏固在行業的領先地位。年內，佛羅倫繼續成為全球第二大租箱公司，佔全球租箱公司約13.6%(2007年：約13.2%)的市場份額，繼續為國際集裝箱班輪公司提供完善的集裝箱租賃服務。

於2008年12月31日，本集團擁有的自有、管理及售後租回箱的箱隊規模達1,621,222標準箱(2007年：1,519,671標準箱)，同比增長6.7%。其中，自有箱箱隊規模為747,202標準箱(2007年：757,053標準箱)，佔總箱隊的46.1%(2007年：49.8%)；管理箱箱隊規模為755,926標準箱(2007年：762,618標準箱)，佔總箱隊的46.6%(2007年：50.2%)；售後租回箱箱隊規模為118,094標準箱(2007年：無)，佔總箱隊的7.3%(2007年：無)。

於2008年12月31日，提供給中遠集運的箱量共551,219標準箱(2007年：517,311標準箱)；其中，自有箱為433,125標準箱(2007年：517,311標準箱)，售後租回箱為118,094標準箱(2007年：無)。國際客戶的箱量達1,070,003標準箱(2007年：1,002,360標準箱)；其中，自有箱為314,077標準箱(2007年：239,742標準箱)，管理箱為755,926標準箱(2007年：762,618標準箱)。

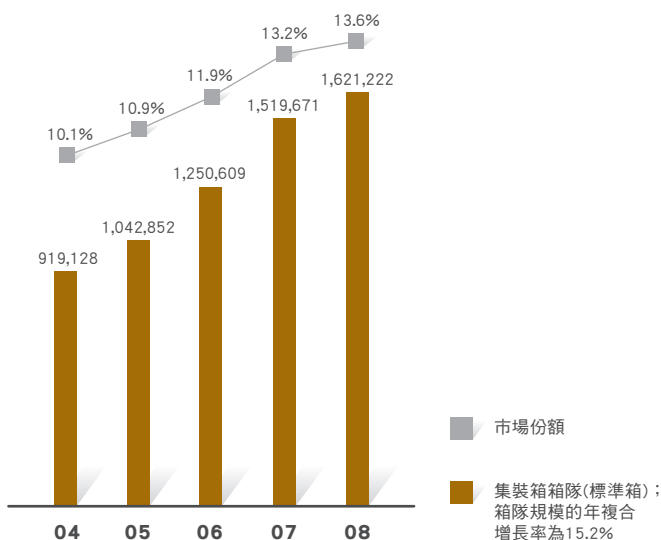
在擴大售管箱業務的同時，本集團繼續緊貼市場步伐，發展自有箱箱隊規模。年內，本集團購置新箱量共152,752標準箱(2007年：326,715標準箱)；其中，為中遠集運新造箱64,802標準箱(2007年：112,754標準箱)，佔本集團年內新造箱量的42.4%(2007年：34.5%)；國際客戶的新造箱為87,950標準箱(2007年：213,961標準箱)，佔新造箱量的57.6%(2007年：65.5%)。

於2008年12月31日，客戶數目達300家(2007年：280家)。2008年整體平均出租率為94.6%(2007年：94.5%)。平均箱齡為4.15年(2007年：3.75年)。

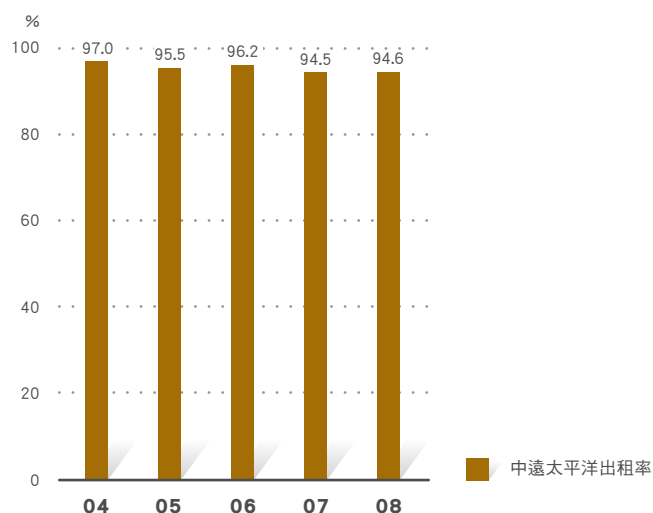
自有箱、管理箱及售後租回箱分佈情況(標準箱)

	自有箱	管理箱	售後租回箱	總箱量
於2008年12月31日				
中遠集運	433,125	-	118,094	551,219
國際客戶	314,077	755,926	-	1,070,003
總箱量	747,202	755,926	118,094	1,621,222
於2007年12月31日				
中遠集運	517,311	-	-	517,311
國際客戶	239,742	762,618	-	1,002,360
總箱量	757,053	762,618	-	1,519,671

市場份額及箱隊規模不斷擴大



受惠於長期租賃為主的租賃形式，出租率一直維持較高水平



箱齡分析(以標準箱計算)

年份	<1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	>10	總和
乾貨箱	142,987	337,061	258,977	165,991	145,510	145,824	111,335	89,565	60,634	33,469	18,834	60,275	1,570,462
冷藏箱	2,954	4,562	7,036	1,894	1,529	1,713	1,894	3,184	2,270	432	1,694	12,021	41,183
特種箱	780	600	199	-	-	-	10	-	-	932	2,011	5,045	9,577
合共	146,721	342,223	266,212	167,885	147,039	147,537	113,239	92,749	62,904	34,833	22,539	77,341	1,621,222

集裝箱箱類分佈

	自有箱 (中遠集運)	自有箱 (國際客戶)	管理箱 (國際客戶)	售後租回箱 (中遠集運)	總箱量
於2008年12月31日					
乾貨箱佔	%	95.5	97.7	97.8	96.9
冷藏箱佔	%	4.2	2.1	1.3	2.5
特種箱佔	%	0.3	0.2	0.9	0.6
總箱量	標準箱	433,125	314,077	755,926	1,621,222
佔總箱量	%	26.7	19.4	46.6	100.0
於2007年12月31日					
乾貨箱佔	%	94.8	98.7	97.5	96.8
冷藏箱佔	%	4.9	0.9	1.5	2.5
特種箱佔	%	0.3	0.4	1.0	0.7
總箱量	標準箱	517,311	239,742	762,618	1,519,671
佔總箱量	%	34.0	15.8	50.2	100.0

業務回顧 - 集裝箱租賃、管理及銷售

集裝箱租賃、管理及銷售業務盈利及收入

2008年，本集團的集裝箱租賃、管理及銷售業務穩健發展，該業務的盈利貢獻同比上升19.5%至141,055,000美元(2007年：117,994,000美元)。該業務的總收入為252,620,000美元(2007年：247,853,000美元)，同比上升1.9%。集裝箱租金收入佔該業務的總收入的80.1%(2007年：73.2%)，同比上升11.6%至202,437,000美元(2007年：181,334,000美元)，上升主要因為國際客戶的出租箱量增加。

出售約滿舊箱

年內，中遠集運退回十年約滿舊箱為28,770標準箱(2007年：51,464標準箱)。本集團在2008年出售舊箱共34,043標準箱(2007年：56,759標準箱)，包括出售中遠集運在2008年或以前退回的十年約滿舊箱26,645標準箱(2007年：51,365標準箱)。本集團出售舊箱所得款項為39,352,000美元(2007年：57,038,000美元)，佔該業務的總收入的15.6%(2007年：23.0%)。除稅前溢利為7,094,000美元(2007年：6,583,000美元)。

收入分析

	2008年 (千美元)	2007年 (千美元)	同比變化	2008年 佔總收入 比重	2007年 佔總收入 比重
集裝箱租金收入	202,437	181,334	+11.6%	80.1%	73.2%
管理箱收入	8,465	7,327	+15.5%	3.4%	3.0%
出售舊箱所得款項	39,352	57,038	-31.0%	15.6%	23.0%
其他	2,366	2,154	+9.8%	0.9%	0.8%
總收入	252,620	247,853	+1.9%	100.0%	100.0%

重點拓展長期租賃，以穩定集裝箱租金收入

長期、靈活租賃的分佈		2008年	2007年	2006年	2005年	2004年
中遠集運 (長期租賃)	%	70.4	77.3	62.3	46.1	47.2
國際客戶 (長期租賃)	%	21.8	18.0	27.8	37.9	34.4
國際客戶 (靈活租賃)	%	7.8	4.7	9.9	16.0	18.4
總集裝箱 租金收入	千美元	202,437	181,334	219,566	274,476	255,921



進一步推展輕資產經營模式

為了進一步優化集裝箱租賃業務及降低經營風險，本集團繼續推展輕資產經營模式，而售管箱經營模式已逐步成型發展。2008年3月完成一項售後管理交易，涉及集裝箱箱量為13,509標準箱(2007年：135,956標準箱)，出售所收回現金為22,421,000美元(2007年：238,802,000美元)，除稅前溢利為302,000美元(2007年：25,975,000美元)。

繼售後管理的經營模式推行成功，本集團於2008年7月完成出售118,094標準箱的集裝箱予澳洲聯邦銀行之全資附屬公司CBA USD Investments Pty Limited，並於交易完成後向該公司租回該等集裝箱，繼續租予中遠集運。出售該等集裝箱收回現金250,000,000美元，除稅前溢利為3,928,000美元。此舉增加了本集團的現金流及有助減低負債率。再者，租回該等集裝箱使本集團保留對該等集裝箱的商業控制權，並可以將其分租予客戶，繼而於租賃期內從分租集裝箱賺取並保留所得之盈利。

風險管理

本集團擁有一套完善的客戶風險管理制度用以評估和挑選客戶，並已制訂有效的監管措施，確保風險管理制度的落實與執行。在全球經濟下滑，營商環境嚴峻的時刻，本集團進一步提升風險管理的素質，通過風險評估加強對客戶的信貸風險管理，密切注意客戶的經營、財務狀況等變化，加強對應收帳的分析及監測，以提升集團的資金管理。

集裝箱箱量變化

	2008年 (標準箱)	2007年 (標準箱)	同比變化
於1月1日的總箱量	1,519,671	1,250,609	+21.5%
購買新箱	152,752	326,715	-53.2%
第三方存入的管理箱	-	10,778	-100.0%
中遠集運退回的約滿舊箱			
總數	(28,770)	(51,464)	-44.1%
再出租	2,867	502	+471.1%
已出售及待出售	(25,903)	(50,962)	-49.2%
融資租約箱到期，轉為租客所擁有	(828)	(469)	+76.5%
全損耗的集裝箱	(230)	-	不適用
客戶賠償的遺失、損耗集裝箱總數	(24,240)	(17,000)	+42.6%
於12月31日的總箱量	1,621,222	1,519,671	+6.7%

本集團的客戶群主要是國際級的集裝箱班輪公司，包括全球前10大集裝箱班輪公司。年內，向全球前10大集裝箱班輪公司收取的租金佔本集團集裝箱租金收入的80.7%(2007年：86.0%)。

在自有箱租賃形式方面，本集團以長期租賃為主，出租率一直維持在較高的水平，以降低市場週期性風險。於年內，長期租賃佔總集裝箱租金收入的92.2%(2007年：95.3%)，其中，中遠集運長期租賃佔總集裝箱租金收入的70.4%(2007年：77.3%)，國際客戶中的長期租賃佔21.8%(2007年：18.0%)，而靈活租賃只佔7.8%(2007年：4.7%)。

業務前景

預期2009年，在歐美經濟陷入衰退的影響下，全球經濟增長及貿易量會進一步放緩。全球集裝箱運輸量的增長步伐亦

將因此大幅下跌，根據Drewry Shipping Consultants Limited的估計，2009年全球集裝箱運輸量將由2008年7.2%增長率，下跌至2009年的2.8%，航運業和與貿易量息息相關的行業將受到直接的衝擊。

本集團的集裝箱租賃、管理及銷售業務亦面對著嚴峻及艱巨的經營環境，預期租金及出租率均會受到壓力。在全球經濟不景的情況下，本集團在2009年仍會以拓展長期租賃為主，目標以穩定租金收入的來源。本集團在來年將繼續以輕資產模式穩步發展集裝箱租賃、管理及銷售業務，嚴格控制資本開支及營運成本，務求達到效益最大化。本集團將密切注視全球經濟和市場走勢，及時制訂相關的應對措施，加強風險管理的意識，積極及謹慎地面對當前的挑戰，為經濟復甦作出部署。

業務回顧 - 物流及集裝箱製造

物流

本集團持有中遠物流49%權益，該公司經營範圍包括第三方物流、船舶代理和貨運代理。年內，中遠物流為本集團提供的盈利貢獻為25,006,000美元(2007年：19,663,000美元)，同比增加27.2%。

2008年，中遠物流堅持以技術領先為核心的品牌化發展方向，進一步穩固了在國內物流行業的優勢地位，相繼在一系列物流業界的標誌性項目中成功奪標，包括中標神舟七號軌道艙及其元件和神

舟七號返回艙、無人飛機模型物流服務項目，擴大了在國內和國際物流市場上的品牌影響力和美譽度。

展望2009年，中遠物流將繼續圍繞高端客戶開發、專業技術升級、業務模式創新、海內外業務聯動等業務重點，尋求業務發展層次和贏利模式的突破，提升盈利水準和整體競爭能力。

集裝箱製造

本集團持有中集集團21.8%權益。中集集團是全球最大的集裝箱製造商，生產的集裝箱佔全球50%以上的市場份額。

2008年，本集團簽訂了出售天津中集北洋及上海中集冷藏箱股權予中集集團的轉讓合同，簡化了本集團集裝箱製造業務板塊的股權分佈。

年內，全球經濟逆轉，集裝箱航運市場於2008年下半年大幅下滑，對新造集裝箱的需求下降，中集集團的盈利有較大幅度下調，導致集裝箱製造業務對本集團的盈利貢獻下降42.5%至39,316,000美元。

經營情況

	2008年	2007年	同比變化
第三方物流			
產品物流			
家電物流(千件)	58,582	43,182	+35.7%
汽車物流(輛)	245,874	290,517	-15.4%
化工物流(噸)	3,102,599	2,802,658	+10.7%
工程物流(百萬人民幣)	1,150	832	+38.2%
船舶代理業務(艘次)	136,041	138,843	-2.0%
貨運代理業務			
海運貨代			
散雜貨(千噸)	141,630	140,884	+0.5%
集裝箱(標準箱)	2,212,978	2,153,882	+2.7%
空運貨代(噸)	121,340	111,007	+9.3%

財務回顧

業績整體分析

受金融海嘯影響，全球經濟放緩，本集團2008年年度溢利受壓。2008年本公司的股權持有人應佔溢利為274,725,000美元，較去年錄得的281,845,000美元(扣除去年中集集團股權分置改革相關的認沽期權財務收益55,181,000美元及出售20%創興銀行股權溢利90,742,000美元)微跌2.5%。本公司股權持有人資金回報率為10.4%(2007年：11.5%(扣除2007年中集集團認沽期權財務收益及出售創興銀行股權溢利))。

於2006年及2007年間，本集團透過投資有控股權之附屬公司或合營企業，擴大在中國及海外各個地區的集裝箱碼頭分佈，為本集團設定了具防禦性的碼頭投資佈局，並取得了初步成果。國內及海外碼頭業務皆保持穩步發展，且為本集團提供穩定的收益。年內，本集團更成功投得希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭特許經營權。2008年本集團集裝箱碼頭吞吐量達45,878,875標準箱，比去年錄得的38,982,605標準箱上升17.7%。年內集裝箱碼頭業務所產生的溢利為128,232,000美元，與去年的128,267,000美元持平。

於2008年12月31日集裝箱總箱隊達1,621,222標準箱(2007年：1,519,671標準箱)，其中管理箱及售後租回箱分別為755,926標準箱(2007年：762,618標準箱)及118,094標準箱(2007年：無)。2008年集裝箱租賃、管理及銷售業務的溢利為141,055,000美元(2007年：117,994,000美元)，比去年增加19.5%。2008年7月，本集團完成與澳洲聯邦銀行之全資附屬公司CBA USD Investments Pty Limited(「CBA USD Investments」)訂立之設備銷售協議及租賃協議，以250,000,000美元代價轉讓118,094標準箱之集裝箱。

2008年集裝箱製造業務的溢利貢獻為39,316,000美元，較去年錄得的68,356,000美元(扣除中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務收益)下跌42.5%。主要由於中集集團之乾貨集裝箱廠於第四季度開始停產及存貨跌價撥備以致利潤下降。

2008年本集團持有49%股權之中遠物流為本集團提供溢利貢獻達25,006,000美元，比去年錄得的19,663,000美元上升27.2%。中國經濟持續發展促進了物流總量迅速增加，年內家電物流及化工物流操作量分別較去年上升35.7%及10.7%，2008年整體物流業務表現穩定。

財務回顧 - 財務分析

收入

在集裝箱出租箱量增加及碼頭業務擴展的帶動下，本集團2008年的營業額為337,973,000美元，比去年的298,948,000美元上升13.1%。收入主要源自集裝箱租賃、管理及銷售業務之252,620,000美元(2007年：247,853,000美元)，當中主要包括集裝箱租賃收入及出售約滿舊箱收入。在集裝箱租賃收入方面，由於自有及售後租回箱隊箱量增至2008年底的865,296標準箱(2007年：757,053標準箱)，收入亦增加至年內的202,437,000美元(2007年：181,334,000美元)，同比增長11.6%。但另一方面，年內出售約滿舊箱收入為39,352,000美元(2007年：57,038,000美元)，較去年下跌31.0%，跌幅主要由於出售約滿舊箱箱量減少至34,043標準箱(2007年：56,759標準箱)。集裝箱管理收入為8,465,000美元，較去年的7,327,000美元，增加15.5%。冷藏箱發電機組租賃收入為2,039,000美元，較去年錄得的1,775,000美元，上升14.9%。

控股碼頭及相關業務收入錄得平穩增長，2008年控股碼頭的收入為85,353,000美元，比去年的51,095,000美元上升67.0%。泉州太平洋碼頭的吞吐量及收入分別增加6.2%及29.9%至910,058標準箱(2007年：856,784標準箱)及31,286,000美元(2007年：24,089,000美元)。張家港永嘉碼頭的吞吐量增長18.1%至710,831標準箱(2007年：601,801標準箱)，而收入亦上升5.2%至年內的18,690,000美元(2007年：17,763,000美元)。揚州遠揚碼頭自2007年12月由共控實體轉為附屬公司後，揚州遠揚碼頭全年收入反映於本集團的總收入內，2008年錄得收入為19,173,000美元(2007年12月：1,532,000美元)。另外，本集團於2008年3月投資晉江太平洋碼頭，年內收入為9,529,000美元。

銷售成本

銷售成本主要包括自有集裝箱的折舊、出售約滿舊箱之帳面淨值、集裝箱租金支出，及碼頭公司的營運成本等。2008年銷售成本為165,454,000美元(2007年：152,513,000美元)，同比上升8.5%。其中，本集團於2008年7月租回轉讓予CBA USD Investments之集裝箱，因而產生集裝箱租金支出為8,747,000美元。此外，由於自有集裝箱箱量增加，集裝箱折舊亦增至2008年的76,063,000美元(2007年：74,667,000美元)。年內出售約滿舊箱箱量減少至34,043標準箱(2007年：56,759標準箱)，出售舊箱帳面淨值降至31,344,000美元(2007年：49,049,000美元)，減少36.1%。另一方面，泉州太平洋碼頭及張家港永嘉碼頭因吞吐量增加以致增加營運成本。年內投資晉江太平洋碼頭及揚州遠揚碼頭於2007年12月轉為附屬公司，併表後令2008年相關之營運成本增加。

投資收入

投資收入(主要包括股息)為22,493,000美元(2007年：21,874,000美元)，較去年上升2.8%。其中，鹽田碼頭、天津五洲碼頭及大連港集裝箱股份有限公司分別宣派股息18,661,000美元、2,267,000美元及1,380,000美元(2007年：分別宣派18,610,000美元、1,475,000美元及1,099,000美元)。

行政開支

2008年行政開支為50,142,000美元(2007年：55,582,000美元)，同比下跌9.8%。下跌主要由於2007年計入以股份支付的僱員酬金福利費用11,190,000美元，2008年未錄得相關支出。另一方面，新併入晉江太平洋碼頭及揚州遠揚碼頭於2007年12月轉為附屬公司後令行政開支增加。

其他營業收入(淨額)

2008年其他營業收入淨額為21,091,000美元(2007年：44,348,000美元)，同比下跌52.4%。主要由於2007年出售135,956標準箱的集裝箱(本集團及後提供售後管理服務)產生的除稅前溢利25,975,000美元，而年內相關出售集裝箱的數量減少至13,509標準箱，產生的除稅前溢利302,000美元。另一方面，2008年本集團完成與CBA USD Investments訂立之設備銷售協議及租賃協議，以250,000,000美元轉讓118,094標準箱的集裝箱，扣除直接銷售支出，利潤為3,928,000美元。此外，年內確認集裝箱修理保險金收入為4,915,000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，尚存在於2006年年底的55,181,000美元於2007年悉數撥回。

財務費用

年內財務費用為52,738,000美元(2007年：49,878,000美元)，比去年增加5.7%，其中包括利息支出，銀行貸款及票據的交易成本攤銷。財務費用上升主要由於2008年平均貸款餘額增至1,208,065,000美元(2007年：761,478,000美元)，較去年增加58.6%。平均借貸成本(包括銀行貸款及票據的交易成本攤銷)為平均六個月倫敦銀行同業拆息加115基點，而2007年則為平均六個月倫敦銀行同業拆息加99基點。

應佔共控實體及聯營公司溢利減虧損

2008年共控實體的淨溢利貢獻為100,273,000美元，較2007年的106,933,000美元，下降6.2%。碼頭及相關業務方面，上海浦東碼頭業績繼續表現平穩，吞吐量為2,779,109標準箱(2007年：2,723,722標準箱)，費率上升，錄得溢利貢獻25,688,000美元(2007年：22,594,000美元)，同比增加13.7%。寧波遠東碼頭2007年初投產後，已於2007年下半年開始轉虧為盈，2008年寧波遠東碼頭七號泊位設備到位，作業量大增，2008年吞吐量達903,865標準箱(2007年：331,361標準箱)，溢利貢獻大幅增長近8.5倍。中遠-國際碼頭業績表現平穩，吞吐量為1,752,251標準箱(2007年：1,846,559標準箱)，由於中遠-國際碼頭於2008年財務費用大幅下降，溢利貢獻微升2.7%至25,793,000美元(2007年：25,125,000美元)。南京龍潭碼頭業績亦呈現增長的勢頭，年內錄得吞吐量1,160,261標準箱(2007年：950,289標準箱)及溢利貢獻增長達50.3%。

另一方面，青島前灣碼頭2008年吞吐量上升5.8%至8,715,098標準箱(2007年：8,237,501標準箱)，整體利潤貢獻則下降至27,325,000美元(2007年：31,409,000美元)，下跌13.0%，主要由於年內新建碼頭泊位令年內折舊及攤銷增加，及青島前灣碼頭於2008年開始徵收減半的企業所得稅所致。中遠-新港碼頭吞吐量亦迅速增長，新增泊位於2008年初投產，年內吞吐量大幅增長49.6%至1,247,283標準箱(2007年：833,892標準箱)，但新建碼頭泊位令年內折舊、攤銷及財務費用增加，以致中遠-新港碼頭2008年整體利潤貢獻較2007年下降。廣州南沙海港碼頭及天津歐亞碼頭分別處於營運初期及建設期，年內應佔虧損分別為7,965,000美元(2007年：4,270,000美元)及768,000美元(2007年：無)。

財務回顧 - 財務分析

揚州遠揚碼頭於2007年12月由共控實體轉為附屬公司，因此揚州遠揚碼頭年內溢利並未計入於年內應佔共控實體淨溢利內，揚州遠揚碼頭2007年於應佔共控實體的溢利貢獻為1,943,000美元。

物流業務方面，中遠物流業績繼續穩定發展，溢利貢獻為25,006,000美元(2007年：19,663,000美元)，比去年增長27.2%。

年內應佔聯營公司淨利潤為54,815,000美元(2007年：80,326,000美元)，比去年下降31.8%，下跌的主要原因是受到中集集團盈利貢獻下滑影響。然而，碼頭業務方面仍繼續提供穩定的盈利增長。2007年年底收購的蘇伊士運河碼頭於年內錄得7,430,000美元的利潤貢獻，吞吐量達2,392,516標準箱。安特衛普碼頭亦增長迅速，2008年吞吐量增長37.8%至1,091,657標準箱(2007年：792,459標準箱)，業績表現亦轉虧為盈至745,000美元(2007年：虧損922,000美元)。大連港灣碼頭於2008年6月購入13、14號泊位，2008年吞吐量為1,656,968標準箱(2007年：850,359標準箱)，增長94.9%，溢利貢獻更大幅增加近四倍至1,960,000美元，去年為395,000美元。上海碼頭2008年吞吐量為3,681,785標準箱(2007年：3,446,135標準箱)，溢利貢獻為6,469,000美元(2007年：

6,392,000美元)。另一方面，本集團持有之中集集團的權益由2007年底的16.54%增至2008年的21.8%，但受全球金融海嘯影響，原材料價格上升，利潤大幅下降，中集集團部份乾貨集裝箱廠更於2008年第四季度開始停產及存貨跌價撥備令利潤下降，以致年內盈利貢獻大幅下降41.8%至39,080,000美元(2007年：67,168,000美元)。

由於本集團已於2007年出售創興銀行，2008年內並無錄得其相關利潤，而去年創興銀行利潤貢獻為7,628,000美元。

出售一聯營公司之溢利

本集團為集中發展碼頭及集裝箱租賃等核心業務，於2007年完成出售20%創興銀行股權，產生溢利90,742,000美元。2008年並無相關溢利。

所得稅回撥/支出

年內所得稅回撥為4,585,000美元(2007年：所得稅支出17,796,000美元)，當中包括因中國稅務改革而對集團若干國內投資作出預扣所得稅6,542,000美元(2007年：6,517,000美元)。此外，因回撥以往年度超額的稅項撥備，年內所得稅回撥共約12,612,000美元(2007年：29,000美元)。

財務回顧 - 財務狀況

現金流量

本集團繼續保持穩定的現金流量收入。年內經營業務所得現金淨額為266,394,000美元(2007年：231,465,000美元)。本集團2008年提取銀行貸款590,544,000美元(2007年：611,292,000美元)，而償還貸款為144,738,000美元(2007年：286,319,000美元)。2008年本集團投資的總現金流出為363,616,000美元，其中主要包括投入259,360,000美元增持中集集團約5.26%股權、投入14,220,000美元於大連港灣碼頭、投入23,767,000美元於廣州南沙海港碼頭、投入23,375,000美元於蘇伊士運河碼頭、18,661,000美元之股息收入再投資於鹽田碼頭三期、投入6,868,000美元於大連汽車碼頭、投入1,739,000美元於安特衛普碼頭、投入15,600,000美元之股息收入再投資於青島前灣碼頭。而去年投資總現金流出為215,169,000美元，當中主要包括投入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。2008年支付現金達522,468,000美元(2007年：682,829,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備，其中409,191,000美元(2007年：618,474,000美元)用於購買新集裝箱。

融資工作及備用額度

本公司一家全資附屬公司於2008年4月與四家國際銀行完成440,000,000美元俱樂部貸款，用於集團營運資金及企業其他資金所需用途。貸款年期為6年，成本為倫敦銀行同業拆息加75基點。

於2008年12月31日，現金結餘為429,041,000美元(2007年：387,373,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為40,236,000美元(2007年：無)。

資產及負債

於2008年12月31日，本集團的總資產為4,213,208,000美元(2007年：3,871,575,000美元)，總負債為1,566,905,000美元(2007年：1,096,916,000美元)。2008年資產淨值為2,646,303,000美元(2007年：2,774,659,000美元)，主要由於可供出售金融資產之投資重估儲備減少所致。每股資產淨值為1.18美元(2007年：1.24美元)，較去年下跌4.8%。

於2008年12月31日，本集團現金結餘為429,041,000美元(2007年：387,373,000美元)。未償還借款總額為1,424,335,000美元(2007年：914,034,000美元)。淨負債總權益比率由去年的19.0%上升至37.6%。利息盈利率為6.2倍，去年為10.0倍。於2008年12月31日，本集團並沒有以資產抵押之借貸(2007年：無)。

財務回顧 - 財務狀況

或然負債

於2008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37,057,000美元的擔保(2007年：25,747,000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，本集團集裝箱租賃業務的收入及支出大部份均與美元相匹配，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以對沖利率風險。於2008年12月31日，未到期的利率掉期合約為合約名義本金總值200,000,000美元(2007年12月31日：200,000,000美元)，本集團同意支付按照六個月倫敦銀行同業拆息加介乎105基點至116基點(2007年：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%(2007年：5.875%)的固定利率。

債務分析

	於2008年12月31日		於2007年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
按債務還款期劃分				
在第一年內	67,380,000	4.7	39,599,000	4.3
在第二年內	89,595,000	6.3	43,054,000	4.7
在第三年內	142,688,000	10.0	61,460,000	6.7
在第四年內	285,758,000	20.1	96,531,000	10.6
在第五年內及以後	838,914,000	58.9	673,390,000	73.7
	1,424,335,000*	100.0	914,034,000*	100.0
按借款種類劃分				
有抵押借款	-	-	-	-
無抵押借款	1,424,335,000	100.0	914,034,000	100.0
	1,424,335,000*	100.0	914,034,000*	100.0
按借款幣值劃分				
美元借款	1,248,685,000	87.7	800,134,000	87.5
人民幣借款	175,650,000	12.3	113,900,000	12.5
	1,424,335,000*	100.0	914,034,000*	100.0

* 已扣除未攤銷的票據折讓和借款及票據的交易成本。

於2008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7.0%(2007年12月31日：10.9%)的借貸為固定息率借款之類別。就市場走勢，本集團繼續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

本公司及其全資附屬公司比雷埃夫碼頭與PPA於2008年11月訂立特許權協議，內容有關希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭之特許經營權(「特許權」)。特許權協議在2009年3月5日已獲希臘國會追認。有關特許權協議的追認法刊登於日期為2009年3月30日的希臘政府憲報中。由本集團將在PPA發出就頒佈追認法及在政府憲報上刊登有關法案一事之書面通知後15日內向PPA支付首期代價，金額為50,000,000歐元。就為期35年之特許權應付PPA之總代價以現值計算估計約為831,000,000歐元，而資本開支以現值計算則約為236,000,000歐元。

投資者關注問題

1. 在當前的全球經濟環境下，貴公司企業發展策略有沒有改變？如何部署在嚴冬安然渡過及在回暖時早著先機？

答：受當前金融危機影響，中遠太平洋的碼頭、租箱等核心業務面臨許多挑戰。一方面，由於中國出入口增速迅速滑落，集裝箱吞吐量自2008年第四季度開始出現下滑趨勢，導致碼頭盈利有所下降。儘管租箱業務的發展較為穩定，在相對低迷的市場環境下仍然保持了較高的出租率，但集裝箱班輪公司對租箱的需求將有所下降。同時，全球信貸市場收縮及經營環境惡化，銀行對貸款變得謹慎和保守，這為公司項目融資工作增加了難度。

本集團根據當前的經濟形勢，對經營策略做出適當的調整，以應對突變的市場，但碼頭和租箱兩大主營業務的發展方向沒有改變。中遠太平洋堅持碼頭發展戰略的「四個轉變」，以增強碼頭控股能力，擴展全球碼頭網絡，加強碼頭投資多元化和提升碼頭產業價值的四個目標而奮進，

而在租箱業務方面，本集團將繼續以輕資產的經營模式穩步發展該業務。

除此以外，中遠太平洋進一步加強監控投資風險、經營風險和財務風險，提升管理層對風險管理的意識，並將更加關注下屬碼頭公司，特別是控股碼頭公司的經營管理，提升他們抵禦風險的能力以及創效能力。

對於新碼頭投資項目，本集團會採取穩健謹慎的投資態度以應對不明朗的經濟形勢。嚴格篩選投資對象，綜合評估項目投入資金和回報的安全性，保持與合作方有效溝通，合理把握項目洽談的時機與條件，為經濟回暖做出充分的準備。

2. 貴公司2008年營業額有13.1%增長，但在扣除2007年一些非經常性收益，盈利仍然下降2.5%，原因是甚麼？

答：在集裝箱出租箱量增加及控股碼頭公司增加的帶動下，本集團2008年的營業額同比增長13.1%至337,973,000美元（2007年：298,948,000美元）。

2008年本集團的股東應佔溢利為274,725,000美元，包括了所有附屬公司、共控實體、聯營公司及其他投資為本集團所產生的溢利，該溢利較2007年扣除非經常性收益後的281,845,000美元微跌2.5%。年內，本集團的兩項主營業務仍然保持平穩增長，租箱業務的盈利貢獻達141,055,000美元^註，同比上升19.5%；碼頭業務的盈利

貢獻為128,232,000美元^註，與去年相若；中遠物流的盈利貢獻為25,006,000美元^註，同比上升27.2%；集裝箱製造的盈利貢獻為39,316,000美元^註，同比下跌42.5%，這是由於中集集團部份乾集裝箱箱廠於2008年第4季度開始停產，並計提存貨跌價撥備，以致中集集團溢利於年內有較大幅度下降。

註：上述「盈利貢獻」未計入本集團淨利息支出

3. 貴集團如何計劃2009年的融資工作？

答：本集團一直致力與股東和金融界建立互信的關係，並在資本市場上享有誠信和商譽，集資能力強，為業務發展所需資金提供良好渠道。自1994年上市以來，本集團主要通過發行債券和銀行貸款融資，用以支付部份資本性支出及償還到期貸款，其餘資本性支出以每年經營收入及歷年出售資產所得款項提供之現金流支付。

於2008年12月31日，本集團手持現金429,041,000美元。本集團將繼續以現有資金、營運所得資金、出售集裝箱所得資金、新增貸款或其他有利於降低本公司資金成本的融資工具，堅守穩健理財的策略，為2009年的營運開支作準備。

4. 中遠太平洋2009年碼頭業務的展望如何？

答：2009年環球經濟衰退拖累全球集裝箱吞吐量，目前難以預測經濟何時復甦。面對信貸市場的收縮和經營環境的惡化，本集團將無可避免地需要有策略地調整新碼頭投資的步伐以及現有碼頭的擴建力度。

本集團與環球班輪公司合作發展及經營多個碼頭項目，相信憑藉優質碼頭服務，碼頭合作夥伴的船隊背景，在中遠集運及友好國際班輪公司的支持下，已形成一定的優勢和競爭力，令本集團的碼頭公司在嚴峻經營環境中，經營風險相對較低。

本集團預期大部份經營中的碼頭2009年吞吐量將有所下降；另一方面，由於本集團今年有策略地放緩新碼頭泊位投入營運速度，因此今年投入營運的作業能力，對吞吐量的帶動不會顯著。此外，由於全球集裝箱貨運量下降，碼頭公司為保持集裝箱處理量的穩定性，有需要向大型集裝箱班輪公司提供更多的碼頭服務優惠，因此，預期2009年的平均碼頭費率將面對下調壓力。

本集團在主力投資中國碼頭的同時，擴展海外碼頭網絡。時至今日，本集團的碼頭組合已遍佈中國四大港口群及海外地區，佈局更趨均衡。本集團不單投資中國沿海國際幹線港，也投放資源在處理內貿和外貿的支線港及餵給港，使碼頭組合不斷完善和多元化，降低投資風險。本集團相信，多元化和佈局均衡的碼頭組合，可減輕環球經濟衰退對本集團碼頭業務的衝擊，同時，經濟復甦時也可即時受惠。

5. 希臘比雷埃夫碼頭的投資前景如何？

答：比雷埃夫港是希臘最大的集裝箱碼頭，處理本地出入口集裝箱及中轉集裝箱。由於比雷埃夫港位置優越，不單是希臘最大的港口，也是地中海東部的主要中轉港，為通往東歐、地中海、巴爾幹及黑海地區船舶航線提供中轉服務。隨著中國與在該區國家貿易量和航運服務的日益增長，對碼頭服務需求將與日俱增，經營和發展比雷埃夫港2號及3號碼頭，對中遠集團、中國遠洋及中遠太平洋在東歐、地中海、巴爾幹及黑海地區是具有戰略部署意義。

處理能力。與此同時，在中遠集運及其他國際班輪公司的支持下，中遠太平洋深信比雷埃夫港2號及3號碼頭將會發展成為東歐、地中海、巴爾幹及黑海地區之重要的集裝箱中轉港。

由於本集團碼頭管理隊伍擁有專業的碼頭管理經驗，可提高該碼頭的營運效率及服務質素，並將提升該碼頭設施的

中遠太平洋將於2009年10月1日接管及經營現有年處理能力達1,600,000標準箱的比雷埃夫港2號碼頭，隨後將擴建2號碼頭及興建3號碼頭，所有工程計劃將於2015年年底前陸續完成，屆時2號碼頭年處理能力將增加1,000,000標準箱達至2,600,000標準箱，3號碼頭年處理能力為1,100,000標準箱，兩碼頭合共年處理能力為3,700,000標準箱。

6. 租箱業務2009年業務發展情景如何？

答：預期2009年，在歐美經濟陷入衰退的影響下，全球經濟增長及貿易量會進一步放緩。在全球經濟不景的情況下，本集團將繼續以輕資產經營模式，結合了自有箱、管理箱及售後租回箱的組合穩步擴展集裝箱箱隊。

於2008年年底，本集團的集裝箱箱隊規模達1,621,222標準箱，其中自有箱佔747,202標準箱(佔總箱隊46.1%)，而當中58.0%，共433,125標準箱是租予中遠集運；由於中遠集運以10年長期租賃為主，為本集團提供穩定的收入來源，大大降低經營風險。自有箱中的其餘314,077標準箱是租予其他國際性租箱客戶，佔自有箱的42.0%，這批自有箱可作為下一次售後管理交易的基礎。

7. 貴公司如何制訂派息政策？

答：本公司一直高度重視股東回報，自2003年晉身恆指成份股以來，每年的派息比率約56%。董事會在每年研究派息金額的同時，也需要考慮公司未來發展所需的資金。由於2008年全球經濟逆轉，預期2009年的經濟及市場形勢仍然相當嚴峻，在資金流緊縮的情況下，我們需要考慮融資渠道收窄，以及資金成本上漲的風險。

為了加強資金風險的管理，經謹慎研究後，董事會建議略為調整派息比率至40.0%(2007年：56.6%)，同時，股東可以選擇以股代息，為公司預留更多的資金。董事會建議

本集團於2008年7月售後租回箱共118,094標準箱(佔總箱隊7.3%)，全數繼續租予中遠集運，中遠集運於2008年12月31日合共租箱量為551,219標準箱。

自2006年開始採用售後管理的輕資產經營模式，於2008年底，管理箱的規模達755,926標準箱(佔總箱隊的46.6%)。

同時，本集團將嚴格控制資本開支及營運成本，務求達到效益最大化。本集團將密切注視全球經濟和市場走勢，及時制訂相關的應對措施，加強風險管理的意識，積極及謹慎地面對當前的挑戰，為經濟復甦作出部署。

派發2008年末期股息每股10.7港仙，連同於2008年9月19日派發之中期股息每股27.4港仙，全年合共派息每股38.1港仙，比去年減少48.1%。

這是本公司首次給予股東提供以股代息的選擇，除了可節省現金支付股息外，亦可為長線股東提供股本再投資的機會。本公司管理層深信經調整後的派息比率，在同業中仍然處於一個較高水平，當市場情況好轉，本公司將會積極考慮逐步調升派息比率。

投資者關係工作

中遠太平洋致力提高公司的投資者關係工作素質和企業管治水平，在2008年通過主動發布季度業績等方式，與投資界進一步加強溝通，增加公司的透明度，使投資者更能適時掌握公司重要的資訊。本公司在投資者關係和企業管治方面的努力，繼續得到投資界的廣泛認同和嘉許，在年內屢獲殊榮。踏入2009年，本公司矢志繼續增強其投資者關係工作素質和企業管治水平，致力保障股東及企業相關者的利益。

中遠太平洋一向高度重視投資者關係工作，特別在當前金融市場波動、經濟前景不明朗的時刻，與投資者和分析員保持暢順的溝通渠道更為重要。一方面，本公司致力滿足投資界對業務相關信息的需求，另一方面與他們積極溝通，確保公司的業務實力和優勢，以及應對經濟逆境的能力，能夠在市場對公司價值的評估上，得到充份的體現。

本公司的投資者關係團隊致力成為公司高級管理層與投資界之間的一個高效率、雙向的溝通渠道。回顧年內，本公司通過一系列的活動和工作，向投資界闡釋公司的經營狀況，並以比法定要求更為嚴格的標準發布公司資訊。此外，團隊亦經常向高級管理層匯報，確保他們清楚了解市場對公司的最新看法和關注點、監管制度和法規的最新轉變，以及最新的國際最佳實踐標準，不斷提高本公司的投資者關係工作水平。

本公司亦定期分析公司的股東結構，包括定期查閱基金持股名冊和散戶持股情況，了解不同類型投資者的持股量變化。本公司致力與現有和潛在股東建立良好的關係，保持一個優良的股東基礎。

2008年，中遠太平洋繼續積極推進投資者關係工作。在年內，本公司舉辦了多項圍繞著中期和年度業績公佈的相關推介活動，包括新聞發佈會、投資者及分析員討論會、電話會議和午餐會，以及本地及國際路演，旨在讓投資界充份了解公司的業績表現、發展策略和展望等。此外，本公司亦參加了三個由投資銀行組織的投資者論壇，並進行了共五次的路演活動。年

內，本公司通過一對一及小組會議的方式接待的投資者、分析員和傳媒代表共達553人次，並安排了8次碼頭實地參觀活動。

在資訊披露方面，本公司致力達到比法定基本要求更高的水平，例如本公司自1997年開始，每月定期於公司網站發布各碼頭的吞吐量數據，成為投資界及傳媒的重要參考。為了進一步提高透明度，本公司自2007年第三季開始已主動發布季度業績，讓投資界更迅速地了解公司最新的業務經營及財務情況。同時，本公司以電郵的方式向分析員、基金經理及媒體發放最新企業資料、公司訊息、新聞稿、通告、中期及年度報告等，確保他們能在第一時間掌握公司的最新經營情況和動態。因應近期投資界對上市公司的拓展計劃和衍生工具投資情況的關注，本公司在向投資界及媒體發送的2008年第三季度業績發佈電郵中，主動明確地向投資者說明了公司會嚴格控制資本開支，亦沒有投資於累計期權工具，釋除了市場的疑慮。

本公司在2008年3月推出了新的網站，新網站的結構分明、導航清晰、資訊豐富，為投資界和媒體提供了有用的參考。2008年12月，新網站獲《iNOVA Awards》頒發“企業與股東及相關人士的溝通”和“網頁設計革新”兩項評選的銅獎。

中遠太平洋一直高度重視股東的回報，自2003年晉身香港恆生指數成份股以來，把派息比率維持在較同業為高的水平，並於2008年11月獲納入為「道瓊斯環球股息率指數」、「道瓊斯歐亞太區及加拿大股息率指數」和「道瓊斯亞太區股息率30指數」的成份股。

本公司在投資者關係和企業管治方面的努力，繼續得到市場的廣泛認同和嘉許。在2008年5月，本公司獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》頒發年度「最佳亞洲企業管治獎」獎項，這是本公司連續第二年獲此榮譽。2008年11月，本公司獲《財資》雜誌評為年度「最佳企業管治」的中資企業之一，《經濟一週》雜誌亦向本公司頒發「香港傑出企業」。2008年12月，本公司獲《IR magazine》雜誌頒發「投資者關係優異獎」。

2008年，本公司努力不懈地提升投資者關係工作的水平，並積極收集投資界的反饋意見，力求達致最佳的實踐標準。展望2009年，金融市場難免會繼續波動，市場亦會繼續注視本公司的業務情況和應對經濟逆境的能力。本公司會繼續與投資界和媒體積極溝通，提升透明度，讓市場充份了解本公司的最新業務狀況和業務策略。

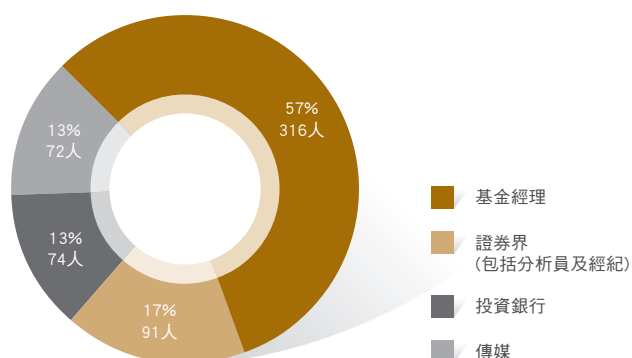
2008年中遠太平洋獲得之獎項

2008年5月	企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》年度「最佳亞洲企業管治」
2008年11月	《財資》雜誌年度「最佳企業管治」的中資企業之一
2008年11月	《經濟一週》雜誌「香港傑出企業」
2008年12月	《IR magazine》雜誌「投資者關係優異獎」
2008年12月	中遠太平洋網站榮獲《iNOVA Awards》“企業與股東及相關人士的溝通”和“網頁設計革新”兩項評選的銅獎

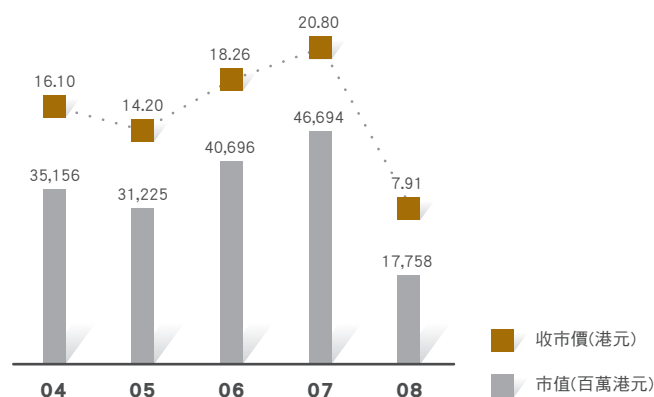
2008年中遠太平洋獲納入的指數

2008年11月	「道瓊斯環球股息率指數」
	「道瓊斯歐亞太區及加拿大股息率指數」
	「道瓊斯亞太區股息率30指數」

2008年個別會面人次類別分佈



市值



投資者關係工作

股價表現

(港元)	2008年	2007年
最高	20.95	26.85
最低	3.20	16.58
平均	11.99	20.81
12月31日之收市價	7.91	20.80
月度平均成交數量(股)	148,672,244	155,864,561
月度平均成交金額	1,798,878,426	3,241,342,857
發行股票總數(股)	2,245,029,298	2,244,881,298
12月31日之總市值	17,758,181,000	46,693,531,000

投資者關係活動

1月

1月16日至17日，參加高盛證券於上海安排之路演活動

1月22日至23日，參加德意志銀行於北京舉辦之「Access China Conference 2008」

2月

2月14日至15日，參加里昂證券於香港安排之路演活動

2月19日至20日，參加大和總研於日本舉辦之「Daiwa Investment Conference 2008」

4月

4月7日，公佈中遠太平洋2007年度終期業績

- 舉行記者招待會
- 召開分析員討論會

4月8日至11日，參加里昂證券於香港安排之業績路演活動

4月29日，主動公佈中遠太平洋2008年第一季度業績

7月

7月8日，參加里昂證券於香港舉辦之「China Infrastructure Access Day」

8月

8月25日，公佈中遠太平洋2008年中期業績

- 舉行記者招待會
- 召開分析員討論會

8月26日至27日，參加瑞信證券於香港安排之業績路演活動

9月

9月1日至3日，參加摩根大通於新加坡安排之業績路演活動

10月

10月29日，主動公佈中遠太平洋2008年第三季度業績

分析員聯絡資料

公司	分析員	電郵	聯絡電話	傳真
荷銀證券亞洲有限公司	鄧子傑	osbert.tang@cn.abnamro.com	(852) 2700 5567	(8621) 5049 6999
法國巴黎資本(亞洲)有限公司	張僅	daisy.zhang@asia.bnpparibas.com	(8621) 6096 9025	(8621) 6096 9048
中銀國際研究有限公司	林振國	jimmy.lam@bocigroup.com	(852) 2905 2111	(852) 2147 9513
嘉誠亞洲有限公司	鄧凱菱	claire.teng@cazenove.com	(852) 2123 0454	(852) 2868 1411
中國國際金融有限公司	鄭棟	zhengd@cicc.com.cn	(8610) 6505 1166	(8610) 6505 8157
招商證券(香港)有限公司	余黃炎	yuhuangyan@cmschina.com.cn	(86755) 8294 3507	(86755) 8373 6959
中信證券國際	楊紹文	simonyeung@citics.com.hk	(852) 2237 6899	(852) 2104 6580
花旗環球金融亞洲有限公司	馬越	ally.ma@citi.com	(852) 2501 2470	(852) 2501 8237
里昂證券有限公司	陳瑩	scarlett.chen@clsa.com	(852) 2600 8058	(852) 2845 9844
京華山一國際(北京)	紀咏娣	roslyn.ji@cpy.com.hk	(8610) 6518 3275	(8610) 6518 2877
瑞士信貸	魏瑩	ingrid.wei@credit-suisse.com	(8621) 6881 8188	(8621) 6881 5744
大和總研(香港)有限公司	鄭碧海	geoffrey.cheng@dir.com.hk	(852) 2848 4024	(852) 2845 2190
德意志銀行	鄧嘉雲	karen.tang@db.com	(852) 2203 6141	(852) 2203 6921
高盛(亞洲)有限責任公司	陳令華	edward.chan@gs.com	(852) 2978 1642	(852) 2978 0479
國泰君安證券(香港)有限公司	李雯	liwen@gtjas.com	(852) 2509 9118	(86755) 8248 5567
摩根大通證券(亞太)有限公司	李郁勻	karen.yy.li@jpmorgan.com	(852) 2800 8589	(852) 2537 4319
麥格理證券股份有限公司	Gary Pinge	gary.pinge@macquarie.com	(852) 2823 3557	(852) 2823 3560
美林(亞太)有限公司	居燕蘇	christie_ju@ml.com	(852) 2536 3987	(852) 2536 3435
摩根士丹利添惠亞洲有限公司	徐華翔	edward.xu@morganstanley.com	(852) 2239 1521	(852) 3407 5084
野村國際(香港)有限公司	黃建邦	jim.wong@hk.nomura.com	(852) 2536 1485	(852) 2536 1820
上海申銀萬國證券研究所	范磊	fanlei@sw108.com	(8621) 6329 5888	(8621) 6329 9187
標準普爾	陳家玲	kahling_chan@standardandpoors.com	(65) 6530 6532	(65) 6533 3897
大福資料研究有限公司	曹福達	ftcho@taifook.com	(852) 2801 2655	(852) 2869 7737
瑞銀證券有限公司	徐賓	bin.xu@ubssecurities.com	(8621) 3866 8872	(8621) 3866 8867
大華繼顯(香港)有限公司	紀永華	stella.kei@uobkayhian.com.hk	(852) 2826 1351	(852) 2845 1655

企業文化

員工隊伍建設

截至2008年12月31日，中遠太平洋旗下共2,492名員工，遍佈中國及亞洲其他國家、美洲、歐洲和澳洲。

本集團近年來業務擴展迅速，為員工提供了良好的、持續的職業發展機會。2008年，本集團繼續以公平、公正的原則，完善考核與薪酬激勵機制。著力建設以碼頭產業為主業的專業經營管理團隊，發揮本公司全資附屬公司中遠太平洋(中國)投資有限公司的管理職能，進一步完善對內地碼頭管理人員的管理。8月，本集團舉辦「第二期中遠碼頭經營管理培訓班」，培養和儲備碼頭經營管理人才。本集團在不斷培養和選拔新人的基礎上，實施崗位交流，充分發揮人才潛能。

本集團鼓勵員工努力學習，積極進取，舉辦各種培訓，提高管理人員和員工的管理能力和專業水平。本集團在2008年內還組織了多項員工活動，加強溝通，培養團隊精神，豐富員工業餘生活，提高員工的歸屬感。

中遠太平洋隊伍的成長和提高，為未來的業務發展提供了重要保障。

社會責任

本集團在不遺餘力發展業務的同時，亦積極參與慈善和扶貧事業。2008年5月，向飽受汶川大地震之苦的同胞共捐贈3,000,000港元，支持他們戰勝災難，重建家園；6月，員工自發為香港「健康快車」火車眼科醫院捐款，幫助內地貧困白內障患者重見光明。

本集團積極支持和參與社區事務。5月，本集團員工滿懷愛國愛港熱情積極參與香港地區奧運聖火傳遞活動；在香港青年企業家發展局「商校夥伴計劃」中，本集團派出高級管理人員出席活動，協助中學生們樹立積極向上的精神，日後積極投身社會、創造豐盛人生。

中遠太平洋將一如既往，繼續克盡企業社會責任，積極參與社會公益和社區服務，支持環境保護，回饋社會。

企業管治報告

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，致力提升高水平的企業管治常規及改善投資者關係，於2008年繼續在市場上廣受股東的認同。本公司於2005年、2007年及2008年榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》頒發「最佳航運企業法律團隊」大獎，在2008年連續第二年獲《Corporate Governance Asia》雜誌頒發「最佳亞洲企業管治」獎項及獲《財資》雜誌評為「最佳企業管治」的中資企業之一。本公司連續第四年榮獲《經濟一週》雜誌評為「香港傑出企業」，並獲《IR magazine》雜誌頒發「投資者關係優異獎」殊榮。此外，本公司網站榮獲《iNOVA Awards》頒發「企業與股東及相關人士的溝通」及「網頁設計革新」兩項評選的銅獎。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。

本公司的企業管治常規遵循企業管治守則，亦參照經濟合作及發展組織(經合組織)的準則。

本公司相信推行良好的企業管治對維持本公司業務及表現非常重要。本公司確認於截至2008年12月31日止年度內，已遵守企業管治守則的守則條文，惟下述偏離者除外：

守則條文第B.1.1條

企業管治守則內守則條文第B.1.1條規定(其中包括)薪酬委員會之大部份成員須為獨立非執行董事。廖烈文先生在本公司2008年5月15日舉行的股東週年大會上退任獨立非執行董事，並辭任薪酬委員會成員。因此，薪酬委員會出現臨時空缺。於2008年5月15日至2008年12月31日期間，薪酬委員會由四名成員組成，其中半數為獨立非執行董事。此情況構成偏離企業管治守則的守則條文第B.1.1條。

於2009年1月1日，范徐麗泰博士獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會成員。於本報告日期，薪酬委員會由五名成員組成，其中大多數成員為獨立非執行董事。

守則條文第E.1.2條

企業管治守則內守則條文第E.1.2條規定，董事會主席須出席公司的股東週年大會。由於公務安排，身居北京的前董事會主席魏家福博士未能出席本公司在2008年5月15日舉行的股東週年大會。此事項構成偏離企業管治守則的守則條文第E.1.2條。

為提升透明度，本公司不時檢討可遵守的企業管治守則中的建議最佳常規。於截至2008年12月31日止年度內，本公司持續遵守企業管治守則中下述一項主要的建議最佳常規：

建議最佳常規第C.1.4條

建議最佳常規第C.1.4條規定，發行人應公佈及刊發季度財務業績。本公司已分別於2008年4月29日及2008年10月29日自願性刊發其第一及第三季度業績。本公司視刊發季度業績為一項慣常的合規慣例。

下文所列乃本公司為符合企業管治守則的原則及精神而施行的政策、程序及常規。

董事會

董事會的組成

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，該等董事為陳洪生先生²(主席)、李建紅先生¹、許立榮先生²、孫月英女士¹、徐敏杰先生¹(副主席兼董事總經理)、孫家康博士²、何家樂先生¹、黃天祐博士¹、汪志先生¹、尹為宇先生¹、李國寶博士³、周光暉先生³、范華達先生³及范徐麗泰博士³。

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，主席陳洪生先生(其為非執行董事)負責制定本集團的策略及業務方針，管理董事會並確保董事會以良好的企業管治常規及程序正常運作，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，精妙地揉合各種技能及商業經驗，有助於本公司未來的發展及對董事會的制衡，他們確保相關事項獲得充份討論及不存在任何個人或小組支配董事會的決策過程。此外，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。彼等任期須根據本公司章程細則的規定輪值退任及在下述情況下終止(以較早者為準)：(i)上述任期屆滿之日，或(ii)董事因任何本公司章程細則或任何適用法律的規定不再為董事之日。

董事會已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2008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2008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88.11%。其中四次會議為批准本公司2007年度全年業績、2008年度中期業績及2008年第一及第三季度業績；一次會議為批准更換本公司的主席；其餘一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。由於董事會成員居於香港或中國內地，所有該等會議均以本公司章程細則的規定下許可的視像及/或電話會議方式進行。財務總監及總法律顧問兼公司秘書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，高級管理層亦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，全體董事均最少提前14天獲發有關定期董事會會議的通知，同時所有董事均有機會將動議事項加入會議議程。董事會會議文件會在會議舉行前最少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。負責編製董事會會議文件的高級管理層，會獲邀於會上呈述文件，並負責解答董事會成員就相關文件可能提出的任何問題或疑問，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。

企業管治報告

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關注事項。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負責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2008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	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
董事		
陳洪生先生 ² 附註(主席)	6/6	100
李建紅先生 ¹	5/6	83.33
許立榮先生 ²	3/6	50
孫月英女士 ¹	6/6	100
徐敏杰先生 ¹ (副主席兼董事總經理)	6/6	100
孫家康博士 ²	5/6	83.33
何家樂先生 ¹ (於2009年1月1日獲委任)	不適用	不適用
黃天祐博士 ¹	6/6	100
汪志先生 ¹	6/6	100
尹為宇先生 ¹ (於2008年1月4日獲委任)	6/6	100
李國寶博士 ³	3/6	50
周光暉先生 ³	6/6	100
范華達先生 ³	5/6	83.33
范徐麗泰博士 ³ (於2009年1月1日獲委任)	不適用	不適用
前任董事		
魏家福博士 ² 附註(於2008年7月22日辭任)	4/4	100
秦富炎先生 ¹ (於2008年1月4日辭任)	不適用	不適用
廖烈文先生 ³ (於2008年5月15日退任)	3/3	100

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

附註：於2008年7月22日，魏家福博士辭任主席兼非執行董事。陳洪生先生獲委任為主席，並由執行董事調任為非執行董事，自2008年7月22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2008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)須輪值退任，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。

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2008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、股價敏感資料披露限制及上市規則規定的上市公司披露責任的詳盡資料。該等資料會根據相關法例及法規的變動不時定期更新。

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2008年內已遵守標準守則及上述指引。本公司於2008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，並就須予披露的交易、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的規定，向公眾作出真實、準確、完整及適時的披露提供意見。

總法律顧問兼公司秘書為本公司替任授權代表，為本公司與香港聯合交易所有限公司之間的主要溝通渠道。她亦協助董事會推行及加強企業管治常規，務求提升股東的長遠利益。此外，總法律顧問兼公司秘書會適時向董事提供董事須遵守的持續法定、監管及合規責任方面的最新資料。就關連交易和披露規定而言，總法律顧問兼公司秘書定期組織本集團的管理層和高級行政人員召開研討會，以確保有關交易遵照上市規則進行。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。董事會合共設立了七個委員會(有關詳情載於下文)，由董事、高級管理層及管理層成員組成。各委員會有既定的職責及職權範圍，委員會成員有權在其所屬委員會的職權範圍內就相關事項作出決策。該等委員會有權審查特定事項，並在適當情況下向董事會匯報及提出建議。惟所有事項的最終決定權在董事會。

上述委員會的職權範圍已於本公司網站 www.coscopac.com.hk 上登載，職權範圍書內已界定委員會的角色及董事會所授予的權力。職權範圍於適當時進行修訂。本公司的政策是確保該等委員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、上海及香港等在內的不同城市，經常安排召開全體董事會會議或安排全體董事簽署書面決議案在實際操作上存在困難及不便。因此，董事會將權力轉授予執行委員會，由其負責經營及管理本公司的業務及員工。

於截至2008年12月31日止年度內，執行委員會共舉行了46次會議。執行委員會在會議上考慮的所有事項及作出的決定均有詳盡的會議記錄，委員會成員需將會議上討論及通過的事項的摘要報告在董事會會議上向董事會匯報。本公司所有董事可隨時查閱委員會會議記錄，若董事提出要求，總法律顧問兼公司秘書會向董事提供委員會會議記錄副本。

2. 審核委員會

於截至2008年12月31日止年度內，廖烈文先生辭任委員會成員。於2009年1月1日，范徐麗泰博士獲委任為委員會成員。於本報告日期，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，委員會全體成員均為各行業的專業人士，當中包括會計、法律、銀行及/或商業等範疇。

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

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

審核委員會每年按季度舉行定期會議，一般每年舉行四次會議，如有需要亦會安排額外會議。於截至2008年12月31日止年度內，審核委員會共舉行了四次會議，平均出席率為87.5%。本公司的2009年財務預算在呈遞董事會前送交審核委員會成員傳閱。

審核委員會於2008年進行的主要工作包括下列各項：

- 審閱本集團採用的會計準則、慣例及其他財務匯報事項
- 審閱本公司年度、中期及季度業績公告草稿及年報、中期報告草稿，確保本公司財務報表的完整性、準確性及公平性
- 審閱外部審核結果，並與外聘核數師討論任何重大發現及審核事項
- 審閱內部審核計劃及內部審核報告
- 按季度審閱本公司持續關連交易匯總表
- 就本集團整體內部監控系統的成效進行討論，包括財務監控、營運監控、合規監控及管理層制定的風險管理政策及系統
- 審閱有關希臘比雷埃夫港口集裝箱碼頭特許經營權投標的報告及相關資料
- 審閱本公司的現金流量分析

審核委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
周光暉先生 ¹ (主席)	4/4	100
李國寶博士 ¹	3/4	75
范華達先生 ¹	4/4	100
范徐麗泰博士 ¹ (於2009年1月1日獲委任)	不適用	不適用
前任成員		
廖烈文先生 ¹ (於2008年5月15日辭任)	1/2	50

¹ 獨立非執行董事

3. 薪酬委員會

於截至2008年12月31日止年度內，廖烈文先生辭任委員會成員。於2009年1月1日，范徐麗泰博士獲委任為委員會成員。於本報告日期，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。薪酬委員會亦會參考董事會不時決定的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬。

薪酬委員會於2008年的工作概述如下：

- 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出建議
- 就2009年本公司獨立非執行董事及董事會下設委員會成員的薪酬提出建議

薪酬委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
范徐麗泰博士 ¹ 附註(主席)(於2009年1月1日獲委任)	不適用	不適用
李國寶博士 ¹	6/6	100
周光暉先生 ¹ 附註	6/6	100
徐敏杰先生 ²	6/6	100
張寒楓先生	6/6	100
前任成員		
廖烈文先生 ¹ (於2008年5月15日辭任)	5/5	100

¹ 獨立非執行董事

² 執行董事、副主席兼董事總經理

附註：為遵照在2009年1月1日生效的上市規則第13.51B(1)條，現披露有關范徐麗泰博士於2009年1月3日接替周光暉先生出任薪酬委員會主席一事。截至2009年12月31日止年度應付予范徐麗泰博士及周光暉先生的董事酬金總額將分別由310,000港元變更至330,000港元及由380,000港元變更至360,000港元。

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但不屬於過度的補償，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。董事酬金總額須待股東在股東週年大會上批准。

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

4. 提名委員會

於截至2008年12月31日止年度內，廖烈文先生辭任及周光暉先生獲委任為委員會成員。於2009年1月1日，范徐麗泰博士獲委任為委員會的新增成員。於本報告日期，提名委員會由1名獨立非執行董事領導，共有4名成員，其中大多數為本公司的獨立非執行董事。

提名委員會負責提名具潛質的董事人選、審議董事的提名及辭任、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2008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、重選董事及董事退任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(若為董事會新增成員)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2009年初，經提名委員會提名及董事會建議，李建紅先生、孫月英女士、徐敏杰先生、黃天祐博士及周光暉先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，而於2009年1月1日獲委任為董事的何家樂先生及范徐麗泰博士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	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
李國寶博士 ¹ (主席)	8/8	100
周光暉先生 ¹ (於2008年6月23日獲委任)	3/3	100
范徐麗泰博士 ¹ (於2009年1月1日獲委任)	不適用	不適用
徐敏杰先生 ²	8/8	100
前任成員		
廖烈文先生 ¹ (於2008年5月15日辭任)	5/5	100

¹ 獨立非執行董事

² 執行董事、副主席兼董事總經理

企業管治報告

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，對投資項目進行投資後的評估，並審議及考慮本公司整體戰略及業務發展方向。

投資及戰略規劃委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
徐敏杰先生 ² (主席)	4/4	100
汪志先生 ¹	0/4	0
尹為宇先生 ¹	4/4	100
陳鏗先生	4/4	100
楊建建女士	4/4	100
丁偉明先生	4/4	100
邱晉廣先生(於2008年2月11日獲委任)	4/4	100
應海峰先生	2/4	50
洪峻先生	4/4	100
范志剛先生	4/4	100
前任成員		
李偉先生(於2008年2月11日辭任)	不適用	不適用

¹ 執行董事

² 執行董事、副主席兼董事總經理

6. 公司管治委員會

公司管治委員會由一名執行董事領導，共有六名成員，包括執行董事、高級管理層及管理層成員。公司管治委員會

檢討本公司的企業管治常規及披露制度，並引入企業管治的相關原則，藉此提高本公司的企業管治水平。

公司管治委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
黃天祐博士 ¹ (主席)	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
丁偉明先生(於2008年12月15日獲委任)	不適用	不適用
張杰先生(於2008年12月15日獲委任)	不適用	不適用
范志剛先生	4/4	100
廖美雲女士	3/4	75
前任成員		
應海峰先生(於2008年12月15日辭任)	2/4	50
李偉先生(於2008年12月15日辭任)	0/4	0

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，共有八名成員，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	2008年財政年度出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
汪志先生 ¹ (主席)	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
楊建建女士	4/4	100
丁偉明先生	3/4	75
邱晉廣先生(於2008年12月15日獲委任)	1/1	100
石京民先生	3/4	75
張杰先生(於2008年12月15日獲委任)	1/1	100
范志剛先生	4/4	100
前任成員		
應海峰先生(於2008年12月15日辭任)	3/3	100
李偉先生(於2008年12月15日辭任)	0/3	0

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114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頒佈的內部監控與風險管理指引而制定。

監控環境

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

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

管理層主要負責構思、執行及維持本集團的內部監控系統，以提供良好有效的監控，從而保障股東投資及本公司資產。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每年兩次檢討內部監控及風險控制系統的效能，方式為審核與本集團內部監控系統相關的機制及職能，並與董事會討論其對系統效能的意見。於2008年內，董事已就本集團內部監控系統的效能進行審核，審核範圍涵蓋財務、營運及合規監控以及風險管理職能等所有重要監控。

由於監控環境為內部監控系統所有其他部份的基石，本集團已界定本集團業務的整體架構，並已編製程序手冊以監管該等程序及活動。

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、管理及銷售、物流、集裝箱製造及相關業務。本集團的業務須承受各種風險，可分為財務風險、營運風險及合規風險，詳情如下：

主要財務風險因素

受到金融海嘯衝擊，信貸市場收緊。為應付集裝箱租賃及碼頭業務已預算的發展及營運需要，本集團根據已預算的業務計劃及市場需求，致力維持若干槓桿水平，以就本集團所需的資本支出進行融資。因貸款及融資活動趨向緊張而導致財務成本上升，市場利率相應變得波動，影響本集團的財務表現。

在資金管理方面，本集團致力保障集團具效率經營的能力，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、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。

主要營運風險因素

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

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

在經濟波動的情況下，應收帳款的帳齡出現惡化，導致本集團面臨另一營運風險因素－應收帳款的信貸風險及可收回程度問題。

主要合規風險因素

由於本集團一直在中國及海外投資，該等新投資須面對不同的外國法律及監管制度，其中涉及不同程度的透明度及合規規定。本集團於需要時會就合規事宜尋求有關外國司法權區的獨立專業意見，以保障自身的利益。監管法規的變更是為了提高透明度及提升合規表現，因此，本集團因為需要符合不同司法權區的各项法律及監管規定而須承受合規風險。

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。

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

為提高風險控制水平，本公司會評估各項特殊風險的可能性及潛在影響。此項工作強調改良營運行為，並將內部監控系統視為一項預警機制，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的差距，加以編製整理、分析，並作出解釋，以及在必要時採取適當的行動以糾正已識別的不足。此舉有助於本集團管理層嚴密監察本集團的業務營運，並使董事會能適時審慎地制訂及修訂(如有必要)策略方針。

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，本集團亦重視監控存在較高風險的活動，包括收入與支出及管理層特別關注的其他方面。內部核數師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，並向副主席兼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，向審核委員會匯報在內部審核過程中發現的事項。該匯報架構使內部核數師可保持獨立性及有效性。

一如往年，於截至2008年12月31日止財政年度內，內部審核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內部審核。所有內部審核報告均呈交審核委員會審閱及批准。內部核數師的審核結果摘要、建議及對以往內部審核結果的跟進審閱，會在審核委員會會議上討論。

年度內部審核計劃經由審核委員會審閱及批准，其審核範圍及次數以本集團所有業務單位的規模及當前面臨的風險為基準。於2008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關注事項，直至已採取或落實適當的糾正措施為止。

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. 高級管理層、財務總監、總法律顧問兼公司秘書及內部核數師對本公司內部監控系統(包括財務、營運、合規監控及風險控制職能)的效能進行審核。審核委員會每年兩度審閱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)，並僅在營運上有需要時使用對沖工具。對沖關係的成效透過參考本集團的風險管理目標及策略持續及定期進行評估。
- 為維持一定的槓桿水平以撥付日常營運、投資及資本開支的資金需求，本集團奉行審慎的流動資金風險管理，即維持足夠的現金及銀行結餘，透過款額充裕的承諾信貸融資提供可用資金及具備平倉能力。本集團致力保持可供動用的承諾信貸限額，藉以維持資金供應的靈活性。
- 本集團跟隨行業慣例，基於資產負債比率以監控資本水平。為了維持或在必要時調整資本架構，本集團可能會調整派息金額、向股東返還資本、發行新股或股本或出售資產，以減少集團債務。
- 為確保掌握並適當控制稅務風險，管理層每年均會審閱及評估全球稅務對本集團的影響，並在徵求不同的外聘顧問的意見後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的外幣對沖政策，但會盡可能以與本集團處理主要現金收據及相關資產交易所使用的功能貨幣相匹配的貨幣進行借款業務，藉此監察及控制外匯風險。本集團集裝箱租賃業務借款主要以美元為單位，與租賃業務中的美元收益及支出剛好相符，從而將潛在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貨幣結算。管理層將在必要時，考慮就重大外幣風險進行對沖。
- 本集團一向致力保護現金及資本，為此，本集團主要與聲譽良好的銀行合作，且絕少從事高風險業務。本集團對銀行帳戶管理採取嚴謹的監控措施，因應營運需要而開立、操作或結清銀行帳戶，嚴格遵守一切審批及程序細節。此外，各附屬公司將會每週、每月及每季編製並匯報有關資料，以供管理層討論。此外，本集團將會每半年進行一次自行查察及評估，以期減少不合規情況並提高效率。

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。
- 透過定時對集裝箱資產值作測算及評估，並按照本集團的會計政策，若集裝箱資產帳面值高於可收回值時，對集裝箱資產作出減值撥備。而管理層及部門經理舉行的每週會議，可以瞭解市場的走勢及變化，檢討集裝箱資產減值損失對集團所帶來的影響。此等風險管理措施可以為未來資產減值的風險作出適當的準備。
- 就可供出售財務資產而言，管理層將監察並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實力，藉以降低其信貸風險。儘管並無規定須就貿易應收款提供抵押，但本集團已確保可收回其大部份第三方貿易應收款結餘，以減低信貸風險。
- 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性及可靠性，集裝箱租賃及碼頭業務的作業系統由受過訓練的專業人員操作，並會經常進行檢查及於必要時進行升級。所有數據適時建立備份，亦有災難復原計劃，以策安全。

企業管治報告

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專業意見。
- 本集團會編製及定期更新關連人士的名單(並非盡數列出)。為有效識別任何潛在「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。倘客戶被歸類為新「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，並且每季度均會向審核委員會遞交持續關連交易的匯總表。與關連交易相關的合約談判及簽署須經過適當級別的管理層批核，以確保遵循本集團的定價政策。持續向公眾作出披露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、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 以電子方式發佈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或股東特別大會(如有)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，令其可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. 就有關處理及發佈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」；
 - 根據香港聯合交易所有限公司發出的函件或所刊發的公告，將最新的規則及規定知會所有董事、高級管理層及有關員工；
 - 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；及
 - 就外界對本公司事務作出的查詢訂立及實施回應程序。僅本公司董事及指定管理人員能擔任本公司發言人，回應指定範疇內的查詢。

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

核數師酬金

截至2008年12月31日止年度，就核數師向本公司提供審核及其他非審核服務而支付或應付的酬金如下：

服務性質	2008年 美元	2007年 美元
審核服務	861,000	806,000
核數相關服務	239,000	221,000
非審核服務		
- 稅務相關服務	593,000	512,000
- 通函相關服務	193,000	54,000
- 財務顧問服務	470,000	-

投資者關係

本公司繼續提倡和加強投資者關係及與各投資者之間的溝通。本公司的投資者關係部負責協助指定的執行董事及高級管理層與機構投資者及分析員定期會晤，使其瞭解本公司的最新發展並可及時回應任何查詢。透過個別會面、路演及會議等不同渠道，本公司與傳媒、分析員及基金經理保持密切的溝通。本公司亦於公佈中期及年度業績後舉行記者會及分析員會議(每年最少兩次)，執行董事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有助於股東更好地瞭解本公司的業務。本公司採納並執行公平、透明及適時的披露政策及常規。在與投資者或分析員召開個別會議之前，所有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、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 以電子方式發佈關於本集團及其業務的資料。本公司歡迎股東及投資者透過投資者關係部(其詳細聯絡方法已載於本公司網站內)向本公司提問。

本公司認為股東週年大會(「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股東週年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20個營業日會收到會議通知，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，並鼓勵及歡迎股東於上述會議上發問。

企業管治報告

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，在股東大會上的獨立事項會以個別決議案處理。

股權及股東資料

股本(於2008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
已發行及已繳足股本	224,502,929.80港元，包括2,245,029,298股每股面值0.1港元的股份

股東類別(於2008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	50.964
其他公司股東	1,092,609,386	48.668
個人股東	8,253,501	0.368
合計	2,245,029,298	100.000

股東所在地(於2008年12月31日)

股東所在地 ^{附註1}	股東人數	所持股份數目
香港	574	2,245,015,298 ^{附註2}
澳門	1	2,000
美國	1	4,000
中華人民共和國	2	8,000
合計	578	2,245,029,298

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1,291,040,165股以香港中央結算(代理人)有限公司的名義登記的股份，其可能代表香港境內或境外地區的客戶持有該等股份。

其他企業資料

章程大綱及章程細則

於截至2008年12月31日止年度內，本公司章程大綱及章程細則並無變動。

重要企業事件日期

以下為若干重要企業事件的日期：

事件	日期
派發2008年中期股息	2008年9月19日
2008年年度業績公佈	2009年4月8日
2009年第一季度業績公佈	2009年4月29日
暫停辦理股份過戶登記	2009年5月22日至2009年5月27日
股東週年大會	2009年5月27日
派發2008年末期股息	2009年7月20日
2009年中期業績公佈	2009年8月
2009年第三季度業績公佈	2009年10月

董事及高層管理人員簡介

董事



陳洪生

非執行董事、董事會主席

陳先生，59歲，本公司董事會主席，於2003年9月起出任本公司執行董事，並於2008年7月轉任非執行董事兼董事會主席。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，中國遠洋物流有限公司、中遠日本株式會社及中波輪船股份有限公司董事長，中遠集裝箱運輸有限公司、中遠散貨運輸有限公司、青島遠洋運輸有限公司董事。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多年的航運業經驗，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，52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，中遠投資(新加坡)有限公司、遠洋地產控股有限公司、中遠船務工程集團有限公司、中遠國際船舶貿易有限公司、中國一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、蘇州工業園區股份有限公司副董事長，中國遠洋控股股份有限公司、中遠國際控股有限公司非執行董事，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1986年起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，51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、中遠航運股份有限公司、中遠歐洲有限公司、中遠美洲有限公司、中國船舶燃料有限責任公司等多家公司董事長。許先生是上海海運學院、荷蘭馬斯特里赫特管理學院工商管理碩士。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，50歲，自2002年3月起出任本公司執行董事，現為中國遠洋運輸(集團)總公司總會計師、中國遠洋控股股份有限公司及招商銀行股份有限公司非執行董事、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)有限公司等多家公司董事。孫女士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、中遠日本株式會社取締役(董事)兼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。

董事及高層管理人員簡介



徐敏杰

執行董事、董事會副主席
兼董事總經理

徐先生，50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，49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。2008年1月，當選上海市第十三屆人民代表大會委員、人大常委會委員。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。孫博士於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26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。



何家樂

執行董事

何先生，54歲，自2009年1月起出任本公司執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司財務總監及其若干附屬公司董事。何先生1974年加入中遠集團，1998年出任中遠集裝箱運輸有限公司總會計師，2003年出任中遠(香港)集團有限公司財務總監，在2003年至2005年期間曾擔任本公司執行董事。何先生歷任上海遠洋運輸公司財務處副處長、中遠集團集裝箱運輸總部財務部副總經理、中國遠洋運輸(集團)總公司財金部副總經理、中遠集裝箱運輸有限公司總會計師等職。何先生擁有30多年航運業經驗，擁有豐富的財務和金融管理經驗。何先生畢業於上海大學管理科學與工程研究生班，為高級會計師。



黃天祐

執行董事

黃博士，48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理事會顧問及卸任主席、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、稅務上訴委員會小組成員及商界環保協會董事局成員，曾任香港會計師公會核數與核證準則委員會委員及香港貿易發展局中國貿易諮詢委員會委員。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24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、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，曾任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，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。

董事及高層管理人員簡介



汪志

執行董事

汪先生，46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，42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，70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，並出任中國海外發展有限公司、粵海投資有限公司、電訊盈科有限公司、香港生力啤酒廠有限公司、SCMP集團有限公司、香港中華煤氣有限公司、香港上海大酒店有限公司及維他奶國際集團有限公司獨立非執行董事，上述公司皆在香港上市。李博士亦為分別在西班牙及馬來西亞上市的Criteria CaixaCorp, S.A.及AFFIN Holdings Berhad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的委員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。



周光暉

JP

獨立非執行董事

周先生，56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主席、提名委員會及薪酬委員會委員。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，他是該會企業管治委員會及商界會計師委員會之主席，周先生在2001至2008年為香港董事學會副主席，在2006至2008年為國際會計師協會之商界會計師委員會主席。周先生是現任經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員、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、香港特別行政區選舉委員會委員及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，招商銀行股份有限公司(於香港及上海上市)及新濠中國度假村(控股)有限公司(於多倫多上市)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。周先生於2008年7月獲香港特別行政區行政長官委任為太平紳士。

董事及高層管理人員簡介



范華達

獨立非執行董事

范先生，64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(兩家公司均為香港上市公司)。他亦為Aquarius Platinum Limited非執行董事，該公司於澳州、倫敦及約翰內斯堡上市。



范徐麗泰

GBM, GBS, JP

獨立非執行董事

范博士，63歲，自2009年1月起出任本公司獨立非執行董事，她亦為本公司薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。范博士由1983年至1992年出任立法局議員，並於1989年至1992年兼任行政局成員。范博士於1997年當選臨時立法會主席，其後三度當選為立法會主席，擔任香港特別行政區的立法機關主席共11年。范博士於1993年至1995年出任香港特別行政區籌備委員會預備工作委員會委員，1995年至1997年出任香港特別行政區籌備委員會委員，並曾於1986年至1989年出任教育委員會主席及1990年至1992年擔任教育統籌委員會主席。此外，范博士於1998年至2007年期間當選為中華人民共和國第九屆及第十屆全國人民代表大會香港區代表。范博士現為第十一屆全國人民代表大會常務委員會委員、香港賽馬會董事、中國海外發展有限公司獨立非執行董事、國際青年商會香港總會名譽顧問、香港腎臟基金會、香港移植運動協會及全人教育基金等機構的贊助人。范博士分別於1998年及2007年獲香港特別行政區政府頒發金紫荊勳章及大紫荊勳章。

高層管理人員



陳鏗

副總經理

陳先生，51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，45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。

董事及高層管理人員簡介



洪雯

總法律顧問兼公司秘書

洪女士，39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。由2006年至2008年連續三年被法律界知名雜誌《Asian Legal Business》評選為“亞洲25位最傑出的企業法律顧問”之一。



丁偉明

財務副總監

丁先生，50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。現亦為本公司公司管治委員會、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。



邱晉廣

總經理助理兼戰略發展部
總經理

邱先生，47歲，本公司總經理助理兼戰略發展部總經理，並任投資及戰略規劃委員會委員。在2008年2月加入本公司前，邱先生歷任中遠集團內不同的職位，包括中遠美洲碼頭公司副總裁、中遠美洲有限公司企劃部總經理、中遠集團總公司運輸部物流處副處長、處長等職務，並曾經負責中國外輪代理總公司的外事工作。邱先生先後就讀於上海海運學院國際航運系以及美國加州大學洛杉磯分校，並於1999年獲得工商管理碩士學位。邱先生主要負責本公司的戰略發展部工作以及國內及海外重點碼頭項目的開發工作。



董事會報告及 財務報告

94	董事會報告
114	獨立核數師報告
115	綜合資產負債表
117	資產負債表
118	綜合損益表
119	綜合權益變動表
121	綜合現金流量表
122	綜合財務報表附註
199	五年財務概要

董事會報告

本公司董事會（「董事會」）謹提呈截至2008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43。

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2008年12月31日止年度的業績載列於本年報第118頁的綜合損益表。

董事會已宣派中期股息每股27.4港仙（相等於3.514美仙），股息總額為615,138,000港元（相等於78,890,000美元），已於2008年9月19日派發。

董事會建議派發末期股息每股10.7港仙（相等於1.382美仙），附有以股代息選擇，股息總額為240,218,000港元（相等於31,026,000美元），將約在2009年7月20日派發。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本年報第199頁。

儲備

本集團於本年度的儲備變動情況載於本年報第119及120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260,000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2008年12月31日的可供分配儲備為864,614,000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34。

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 ²	(於2008年7月22日辭任非執行董事及董事會主席)
陳洪生先生 ² (主席)	(於2008年7月22日由執行董事改任非執行董事，並獲委任為董事會主席)
李建紅先生 ¹	
許立榮先生 ²	
孫月英女士 ¹	
徐敏杰先生 ¹ (副主席兼董事總經理)	
孫家康博士 ²	
何家樂先生 ¹	(於2009年1月1日獲委任)
黃天祐博士 ¹	
汪志先生 ¹	
尹為宇先生 ¹	(於2008年1月4日獲委任)
秦富炎先生 ¹	(於2008年1月4日辭任)
李國寶博士 ³	
廖烈文先生 ³	(於2008年5月15日退任)
周光暉先生 ³	
范華達先生 ³	
范徐麗泰博士 ³	(於2009年1月1日獲委任)

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

根據本公司的章程細則第86(2)條，於年內新獲委任的董事何家樂先生及范徐麗泰博士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，在任時間最長的董事李建紅先生、孫月英女士、徐敏杰先生、黃天祐博士及周光暉先生須於應屆股東週年大會上退任，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82至91頁。

董事的服務合約

徐敏杰先生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。

董事會報告

黃天祐博士與本公司簽訂了由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了由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。

尹為宇先生與中遠太平洋管理簽訂了由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僱傭合約。

董事的合約權益

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

購股權

在本公司於2003年5月23日舉行的股東特別大會上，本公司股東批准採納新購股權計劃（「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」）。

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。於2008年1月1日，根據1994年購股權計劃，概無任何已發行但尚未行使的購股權。

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

以下為2003年購股權計劃的主要條款概要：

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

根據2003年購股權計劃，董事會可酌情邀請任何參與者接納購股權。在釐定每名參與者的資格時，董事會主要考慮參與者在本集團業務的經驗、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87,731,229股（佔本公司已發行股本約3.91%），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42,633,000股（佔本公司已發行股本約1.90%）。

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香港聯合交易所有限公司（「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。

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／或披露為本公司的有關聯公司及／或聯營公司及合營企業及／或共控實體的公司及／或企業。

董事會報告

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2008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2008年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 失效				
董事										
陳洪生先生	13.75	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	0.045%	3.12.2004- 2.12.2014	(2), (4)
李建紅先生	13.75	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	0.045%	2.12.2004- 1.12.2014	(2), (4)
孫月英女士	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	700,000	-	-	-	-	700,000	0.031%	1.12.2004- 30.11.2014	(2), (4)
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	550,000	-	-	-	-	550,000	0.024%	29.11.2004- 28.11.2014	(2), (4)
	19.30	500,000	-	-	-	-	500,000	0.022%	18.4.2007- 17.4.2017	(3), (4)
尹為宇先生*	19.30	-	-	-	500,000	-	500,000	0.022%	19.4.2007- 18.4.2017	(3), (4), (5)
前董事										
魏家福博士**	13.75	1,000,000	-	-	(1,000,000)	-	-	-	3.12.2004- 2.12.2014	(2), (4), (5)
秦富炎先生*	13.75	200,000	-	-	(200,000)	-	-	-	29.11.2004- 28.11.2014	(2), (4), (5)
	19.30	500,000	-	-	(500,000)	-	-	-	19.4.2007- 18.4.2017	(3), (4), (5)
		9,550,000	-	-	(1,200,000)	-	8,350,000			
持續合約僱員										
	9.54	1,725,000	-	(94,000)	-	(20,000)	1,611,000	0.072%	(見附註1)	(1)
	13.75	14,042,000	-	(50,000)	200,000	(120,000)	14,072,000	0.627%	(見附註2)	(2), (5)
	19.30	14,770,000	-	-	-	(190,000)	14,580,000	0.649%	(見附註3)	(3), (5)
其他										
	9.54	50,000	-	-	-	-	50,000	0.002%	(見附註1)	(1)
	13.75	3,124,000	-	(4,000)	1,000,000	-	4,120,000	0.184%	(見附註2)	(2), (5)
		33,711,000	-	(148,000)	1,200,000	(330,000)	34,433,000			
		43,261,000	-	(148,000)	-	(330,000)	42,783,000			

* 於2008年1月4日，秦富炎先生辭任及尹為宇先生獲委任為本公司執行董事。

** 於2008年7月22日，魏家福博士辭任本公司董事會主席及非執行董事。

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。購股權的開始日期由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。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。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。購股權的開始日期由2007年4月17日至2007年4月19日。
- (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) 於2008年1月4日，秦富炎先生辭任及尹為宇先生獲委任為本公司執行董事。因此，秦富炎先生持有的購股權已由「董事」類別重新分類為「持續合約僱員」類別，而尹為宇先生持有的購股權已由「持續合約僱員」類別重新分類為「董事」類別。魏家福博士於2008年7月22日辭任董事會主席及本公司非執行董事。因此，魏家福博士持有的購股權已由「董事」類別重新分類為「其他」類別。
- (6) 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18.19港元。
- (7) 截至2008年12月31日止年度，概無根據2003年購股權計劃授出或註銷任何購股權。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於2008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

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

董事會報告

(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	佔有關相聯法團		佔有關相聯法團	
				所持H股 數目	已發行H股股本 總數百分比	所持A股 數目	已發行A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%	–	–
	尹為宇先生	實益擁有人 配偶權益	個人 家族	– –	– –	10,000 4,000	0.0001% 0.0001%

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持股份數目	佔有關相聯法團 已發行股本 總數百分比
中遠國際控股有限公司	黃天祐博士	實益擁有人	個人	800,000	0.054%

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持股份數目	佔有關相聯法團 已發行股本 總數百分比	附註
中遠投資(新加坡) 有限公司	李建紅先生	實益擁有人	個人	1,300,000	0.058%	(1)
	孫月英女士	實益擁有人	個人	1,400,000	0.063%	(1)
	前董事					
	魏家福博士	實益擁有人	個人	1,900,000	0.085%	(1), (2)

附註：

- 本公司的相聯法團及於新加坡證券交易所有限公司上市之中遠投資(新加坡)有限公司(「中遠新加坡」)股東於2006年1月17日舉行的股東特別大會上批准將1股每股面值0.20新加坡元的普通股分拆為兩股每股面值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。
- 魏家福博士於2008年7月22日辭任本公司非執行董事及董事會主席，於當日他持有中遠新加坡的1,900,000股股份。

(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	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2008年		於年內授出	於年內行使	於年內失效	於2008年			
				行使價 港元	1月1日 尚未行使				12月31日 尚未行使			
中遠國際控股有限公司	李建紅先生	實益擁有人	個人	0.57	1,800,000	-	-	(1,800,000)	-	-	(1),(4)	
				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	600,000	-	(600,000)	-	-	-	(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)	-	-	-	(1)	
				1.37	500,000	-	-	-	500,000	0.034%	(2)	
前董事												
	魏家福博士	實益擁有人	個人	0.57	1,800,000	-	-	(1,800,000)	-	-	(1), (3), (4)	
				1.37	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.081%	(2), (3)	

附註：

- (1) 該等購股權由本公司的相聯法團及於聯交所上市的中遠國際控股有限公司（「中遠國際」）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) 魏家福博士於2008年7月22日辭任本公司非執行董事及董事會主席。
- (4) 魏家福博士及李建紅先生自願放棄在可行使期間內按每股0.57港元的行使價行使該等購股權，該等購股權在2008年12月23日失效。
- (5) 年內，上述購股權概無註銷。

董事會報告

購股權數目

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	於2008年		於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效	於2008年		佔有關相聯 法團已發行 股本總數 百分比	附註
				行使價 新加坡元	1月1日 尚未行使				12月31日 尚未行使	12月31日 尚未行使		
中遠投資 (新加坡) 有限公司	李建紅先生	實益擁有人	個人	1.23	700,000	-	-	-	700,000	0.031%	(1)	
	孫月英女士	實益擁有人	個人	1.23	700,000	-	-	-	700,000	0.031%	(1)	
前董事												
	魏家福博士	實益擁有人	個人	1.23	1,100,000	-	-	(1,100,000)	-	-	(1), (2), (3)	

附註：

- (1) 該等購股權由中遠投資(新加坡)有限公司於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。
- (2) 魏家福博士於2008年7月22日辭任本公司非執行董事及董事會主席。
- (3) 魏家福博士自願放棄在可行使期間內按每股1.23新加坡元的行使價行使該等購股權，該等購股權在2008年10月15日失效。
- (4) 年內，上述購股權概無註銷。

(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2008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2008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	陳洪生先生	實益擁有人	個人	3.195	600,000	-	(75,000)	525,000	0.020%	(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	450,000	-	-	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	375,000	-	-	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	500,000	-	(50,000)	450,000	0.017%	(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	-	(25,000)	75,000	0.003%	(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	-	(125,000)	375,000	0.015%	(1)	
				3.588	500,000	-	-	500,000	0.019%	(2)	
				9.540	480,000	-	-	480,000	0.019%	(3)	
	尹為宇先生	實益擁有人	個人	3.195	100,000	-	-	100,000	0.004%	(1)	
				3.588	65,000	-	-	65,000	0.003%	(2)	
	前董事										
		魏家福博士	實益擁有人	個人	3.195	680,000	-	-	680,000	0.026%	(1), (4)
					3.588	900,000	-	-	900,000	0.035%	(2), (4)
					9.540	880,000	-	-	880,000	0.034%	(3), (4)

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。
- 魏家福博士於2008年7月22日辭任本公司非執行董事及董事會主席。
- 年內，上述股票增值權概無失效或註銷。

董事會報告

除上文所披露者外，於2008年12月31日，本公司的董事或最高行政人員概無持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被視為或當作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所指的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事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2008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2008年12月31日，本公司董事陳洪生先生、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2008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	50.96	—	—
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	50.96	—	—
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	50.96	—	—
Mondrian Investment Partners Limited	投資經理	其他權益	114,456,000	5.10	—	—

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2008年12月31日持有中國遠洋已發行股本54.55%，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2008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於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，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	8.85%
本集團首五大供應商佔本集團集裝箱採購額百分比	37.51%
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	70.36%
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	82.68%

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的權益。

本集團24.25%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2008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2008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，惟下述偏離者除外：

守則條文第B.1.1條

企業管治守則內守則條文第B.1.1條規定（其中包括）薪酬委員會之大部份成員須為獨立非執行董事。廖烈文先生在本公司2008年5月15日舉行的股東週年大會上退任獨立非執行董事，並辭任薪酬委員會成員。因此，薪酬委員會出現臨時空缺。於2008年5月15日至2008年12月31日期間，薪酬委員會由四名成員組成，其中半數為獨立非執行董事。此情況構成偏離企業管治守則內的守則條文第B.1.1條。

於2009年1月1日，范徐麗泰博士獲委任為獨立非執行董事及薪酬委員會成員。薪酬委員會現時由五名成員組成，其中大部分為獨立非執行董事。

守則條文第E.1.2條

企業管治守則內守則條文第E.1.2條規定，董事會主席須出席公司的股東週年大會。由於公務安排，身居北京的前董事會主席魏家福博士未能出席本公司在2008年5月15日舉行的股東週年大會。此事項構成偏離企業管治守則內的守則條文第E.1.2條。

本公司企業管治常規詳情載於本年報第63至81頁的企業管治報告。

關連交易

於本年度，本集團進行以下關連交易／持續關連交易：

(a) 關連交易

與青島港（集團）有限公司及PTS Holdings Limited訂立增資及修訂協議

於2008年8月26日，本公司之全資附屬公司中遠碼頭（前灣）有限公司（「中遠碼頭前灣」）與青島港（集團）有限公司（「青島港」）及PTS Holdings Limited（「PTS控股」）訂立增資及修訂協議（「增資及修訂協議」），內容有關青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司（「青島前灣集裝箱碼頭」）之投資總額及註冊資本各增加78,000,000美元（即分別由887,000,000美元增加至965,000,000美元及由230,000,000美元增加至308,000,000美元），將由中遠碼頭前灣、青島港及PTS控股分別出資20%、31%及49%（即按其各自當時於青島前灣集裝箱碼頭所佔之股權比例）（「增資」）。青島前灣集裝箱碼頭之合資合同及公司章程已根據增資及修訂協議條款修訂及重述。

增資及修訂協議在合資各方簽訂該協議及獲中華人民共和國（「中國」）審批機關批准後生效。

APM Terminals Invest Company Limited (「APMT」)(A.P. Møller-Mærsk A/S (「APM」)之附屬公司)為本公司一家附屬公司之主要股東。APM於當時持有PTS控股約40.82%權益，而PTS控股則持有青島前灣集裝箱碼頭49%股權。因此，青島前灣集裝箱碼頭為APM之聯繫人並因而成為本公司之關連人士。故根據上市規則，中遠碼頭前灣根據增資所作之出資構成本公司一項關連交易。

增資之主要目的乃籌集所需之資金，以履行青島前灣集裝箱碼頭向一家位於中國並由青島前灣集裝箱碼頭擁有80%權益之合資經營公司出資註冊資本之責任。

與Suez Canal Container Terminal S.A.E.訂立貸款協議及向其注資

於2008年11月7日，本公司之全資附屬公司COSCO Ports (Port Said) Limited (「CPPS」)與Suez Canal Container Terminal S.A.E. (「SCCT」)訂立股東貸款協議(「貸款協議」)。據此，CPPS同意向SCCT提供金額達16,000,000美元之股東貸款(「股東貸款」)，作為SCCT從第三方商業銀行取得長期融資前之短期過渡性貸款。

Egyptian International Container Terminal S.A. (「EICT」)、本公司及其他為獨立第三方之股東分別擁有SCCT之55%、20%及25%之權益。SCCT於長期融資獲安排前，為撥付短期資金所需，將借取一筆金額總數達80,000,000美元之短期貸款，而股東貸款乃按CPPS於SCCT之20%股本權益之比例提供。

EICT乃APM之間接全資附屬公司，而APM乃本公司一家附屬公司之主要股東。由於SCCT乃APM之聯繫人，因此為本公司之關連人士。故根據上市規則，貸款協議項下擬進行之交易及向SCCT提供股東貸款將構成本公司之關連交易。

由於若干有關建築及設備合約之款項可押後支付，對SCCT誠屬有利，SCCT管理層及後已決定不再需要該等過渡性貸款。過渡性貸款安排已終止，有關內容已於本公司日期為2008年12月11日的公告內披露。

於2008年4月28日，本集團參與SCCT之出資，據此，SCCT之股本由68,750,000美元增加至137,500,000美元，由SCCT股東根據彼等各自於SCCT之權益按比例出資(「四月出資」)。CPPS按每股SCCT股份之已發行股本中之每股100美元之股份(「SCCT股份」)認購137,501股股份。13,750,100美元之代價已經以現金方式由本集團內部資源撥付。

於2008年12月11日，本公司宣佈CPPS同意參與SCCT之出資，到期日為2008年12月13日。透過SCCT股東根據彼等各自於SCCT權益按比例之出資，SCCT之股本擬由137,500,000美元增至185,625,000美元(「十二月出資」)。CPPS認購96,251股SCCT股份。9,625,100美元之代價已經以現金方式由本集團內部資源撥付。

四月出資及十二月出資增加SCCT之股本至185,625,000美元，旨在支持塞得港東集裝箱碼頭第2期擴建計劃。待計劃竣工後，碼頭之處理能力將為現時之兩倍，即每年5,100,000標準箱。

根據上市規則，四月出資及十二月出資構成本公司之關連交易。

(b) 持續關連交易

寫字樓物業租賃

於2006年3月27日，本公司之全資附屬公司中遠太平洋管理有限公司（「中遠太平洋管理」）作為租戶與Wing Thye Holdings Limited（「Wing Thye」）作為業主，就租用香港皇后大道中183號中遠大廈（「中遠大廈」）49樓若干寫字樓單位訂立兩份租賃協議（「4901及4902A租賃協議」及「4903租賃協議」，統稱「2006年租賃協議」）。

根據4901及4902A租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用該物業之一部分（即中遠大廈4901單位及4902A單位，「4901及4902A單位」），追溯至自2005年11月29日起生效，為期3年，每月租金為420,000港元，租金不包括差餉及中遠太平洋管理應付之管理費。每月應付Wing Thye之管理費為50,746.60港元。租金及管理費的最高全年總額為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租用該物業之一部分（即中遠大廈4903單位，「4903單位」），追溯至自2006年1月16日起生效，為期2年10個月零13日，每月租金為150,000港元（包括自2006年1月16日至2006年3月15日（包括當日）之免租期），租金不包括差餉及中遠太平洋管理應付之管理費。每月應付Wing Thye之管理費為18,170港元。租金及管理費的最高全年總額為2,018,040港元。

於2008年11月28日，中遠太平洋管理作為租戶與Wing Thye作為業主，就租用4901及4902A單位及4903單位（「該物業」）訂立一份租賃協議（「2008年租賃協議」）。

根據2008年租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用該物業，自2008年11月29日起生效，為期3年。該物業每月租金為846,846.00港元，租金不包括地稅、差餉及應付Wing Thye之管理費。每月應付Wing Thye之管理費為72,586.80港元。於2008年租賃協議有效期內，租金及管理費的最高全年總額為11,033,193.60港元。2008年租賃協議並沒有包括續租條款。

本公司擬繼續長期使用該物業作為其本身及其附屬公司之總辦事處及其本身於香港之主要營業地點。在洽商2006年租賃協議及2008年租賃協議項下各自所訂之租金時，本公司之董事已參考由中遠太平洋管理及Wing Thye一同委聘之獨立專業估值師戴德梁行有限公司（「戴德梁行」）所提供的專業意見，戴德梁行認為該物業根據2006年租賃協議及2008年租賃協議項下所協定之月租屬市場租值，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。中國遠洋運輸（集團）總公司（「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，2006年租賃協議及2008年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。

集裝箱相關服務及航運相關服務交易

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。

- (1) 中遠集團、中遠集運與本公司的全資附屬公司中遠碼頭控股有限公司(「中遠碼頭」)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2008年12月31日止年度的總金額為34,102,022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2008年12月31日止年度的總金額為9,281,255美元。
- (3) 中遠集團、中遠集運與本公司全資附屬公司Plangreat Limited(「Plangreat」)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2008年12月31日止年度的總金額為5,252,563美元。

揚州港現代物流中心提供的物流服務

於2007年4月20日，本公司的附屬公司揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」)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，而江蘇省揚州港務集團有限公司持有揚州遠揚40%股權權益)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。上述交易於截至2008年12月31日止年度的總金額為3,544,322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。

廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司進行的交易

(1) 向中國船舶燃料供應廣州公司採購柴油

於2008年1月1日，本公司之附屬公司（定義見上市規則）廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司（「廣州南沙」）與中國船舶燃料供應廣州公司（「中國船舶燃料」）就2008年1月1日至2008年12月31日期間廣州南沙向中國船舶燃料採購柴油簽訂協議。上述交易截至2008年12月31日止年度的總金額約為1,740,000美元。

由於中遠集團擁有中國船舶燃料50%權益，中國船舶燃料為本公司的關連人士。因此，廣州南沙向中國船舶燃料採購柴油構成本公司的持續關連交易。

(2) 向廣州港集團有限公司物資分公司採購柴油

於2008年1月1日，廣州南沙與廣州港集團有限公司物資分公司（「廣州港物資」）就2008年1月1日至2008年12月31日期間廣州南沙向廣州港物資採購柴油簽訂協議。上述交易截至2008年12月31日止年度的總金額約為2,450,000美元。

廣州港物資為廣州港集團有限公司的分公司，而後者為持有廣州南沙41%權益的主要股東。由於廣州港物資為廣州港集團有限公司之聯繫人，故廣州港物資為本公司的關連人士。因此，廣州南沙向廣州港物資採購柴油構成本公司的持續關連交易。

(3) 廣州南沙與廣州港集團有限公司及其附屬公司（「廣州港集團」）之間的碼頭作業服務

於2008年6月15日，廣州南沙與廣州港集團有限公司之附屬公司廣州港南沙港務有限公司（「廣州港南沙港務」）就2007年1月1日至2008年6月30日期間互相在各自位於中國南沙港碼頭的碼頭向對方提供碼頭作業服務簽訂協議（「第一份廣州碼頭作業協議」）。服務費用是根據協議方同意適用於各項服務、處理的集裝箱種類及數量的費率而釐訂。

於2008年7月，廣州南沙與廣州港南沙港務及廣州港集團有限公司就2008年7月1日至2008年12月31日期間互相在各自位於南沙港碼頭的碼頭向對方提供碼頭作業服務簽訂另一份協議（「第二份廣州碼頭作業協議」）。服務費用是根據協議方同意適用於各項服務、處理的集裝箱種類及數量的費率而釐訂。

於2008年4月，廣州南沙與廣州港集團有限公司之附屬公司廣州港集團物流有限公司（「廣州港物流」）就2008年1月1日至2008年12月31日期間廣州南沙於其擁有並位於南沙港之碼頭向廣州港物流及其分公司提供碼頭作業服務簽訂協議（「第三份廣州碼頭作業協議」）。服務費用是根據協議方同意適用於提供的各項服務費率及處理的工作量而釐訂。

截至2008年12月31日止年度，廣州南沙根據第一份廣州碼頭作業協議、第二份廣州碼頭作業協議及第三份廣州碼頭作業協議（統稱「廣州碼頭作業協議」），向廣州港南沙港務及廣州港物流收取的費用合計約為950,000美元。截至2008年12月31日止年度，廣州南沙根據第一份廣州碼頭作業協議及第二份廣州碼頭作業協議，向廣州港南沙港務繳付的費用約為12,000美元。

由於廣州港集團有限公司為廣州南沙的主要股東，而廣州港南沙港務及廣州港物流為廣州港集團有限公司的附屬公司，故均為本公司的關連人士。因此，廣州碼頭作業協議項下的交易構成本公司的持續關連交易。

(4) 廣州南沙與廣州港集團之間的「穿梭巴士」服務合作協議

於2008年1月15日，廣州南沙與廣州港集團有限公司及廣州港南沙港務就2008年1月1日至2008年12月31日期間於南沙港的碼頭提供的交通服務，簽訂與合作管理及經營「穿梭巴士」服務有關的協議（「廣州港「穿梭巴士」服務合作協議」）。

根據廣州港「穿梭巴士」服務合作協議，廣州南沙及廣州港南沙港務需承擔在各自於南沙港的碼頭享用「穿梭巴士」服務處理貨櫃各自所產生的理貨費用。廣州南沙及廣州港南沙港務應根據在各自碼頭就「穿梭巴士」服務產生的「穿梭巴士」服務裝卸費向相關船公司收費；及不應向廣州港集團有限公司之船公司廣州港集團船務有限公司（「廣州港船務」）收取任何費用。廣州南沙及廣州港南沙港務需按人民幣100元／集裝箱的標準，就於珠江三角洲及南沙港的碼頭之間運輸的集裝箱向廣州港船務支付補貼。

於2008年4月28日，廣州南沙與廣州港南沙港務及廣州港船務就2008年4月28日至2008年12月31日期間於南沙港的碼頭提供的交通服務，簽訂另一份與合作管理及經營「穿梭巴士」香港支線服務有關的協議（「「穿梭巴士」香港支線服務合作協議」）。

根據「穿梭巴士」香港支線服務合作協議，廣州港集團有限公司及廣州南沙需承擔各自於南沙港的碼頭享用「穿梭巴士」香港支線所產生的理貨費用，及若根據運輸模式，廣州港船務需要負責廣州港南沙港務及廣州南沙在各自碼頭發生的與「穿梭巴士」香港支線服務相關的裝卸費用，廣州港船務需按各方同意適用於集裝箱種類及數量的費率，支付裝卸費用給廣州港南沙港務或廣州南沙（視乎情況而定）。廣州港南沙港務及廣州南沙不會就「穿梭巴士」香港支線收取船舶靠泊費。

截至2008年12月31日止年度，廣州南沙根據廣州港「穿梭巴士」服務合作協議，向廣州港船務支付的補貼總金額約為436,000美元。截至2008年12月31日止年度，廣州港船務根據「穿梭巴士」香港支線服務合作協議，向廣州南沙支付的裝卸費用總金額約為79,000美元。

由於廣州港集團有限公司為廣州南沙的主要股東，而廣州港南沙港務及廣州港船務為廣州港集團有限公司的附屬公司，故均為本公司的關連人士。因此，廣州港「穿梭巴士」服務合作協議及「穿梭巴士」香港支線服務合作協議項下的交易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2008年12月31日止年度的總代價為142,428,122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、物流服務交易及廣州南沙進行的交易乃：
 - 在本集團的一般及日常業務過程中進行；
 - 提供予本集團的條款按照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2008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提供的平均租賃費率；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、物流服務交易及廣州南沙進行的交易：
 - 已獲代表董事會之執行委員會批准；
 - 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等交易刊發的公告所述年度上限（如適用可經修訂），惟廣州南沙進行的交易除外。本公司在廣州南沙相關公告內僅列出進行交易實際產生的金額，並未就有關年度設定任何上限，故未有就廣州南沙進行的交易有否超過相關上限進行任何工作。

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2008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	2,199,951
流動資產	149,493
流動負債	(576,982)
非流動負債	(1,164,732)
資產淨值	607,730
股本	487,297
儲備	32,513
少數股東權益	87,920
股本及儲備	607,730

於2008年12月31日，本集團所佔該等聯屬公司的權益為321,753,000美元。

審核委員會

於截至2008年12月31日止年度，廖烈文先生辭任審核委員會委員。於2009年1月1日，范徐麗泰博士獲委任為審核委員會委員。於本報告日期，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，2009年4月8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115頁至第198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2008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

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定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。

審核涉及執行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2008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, 2009年4月8日

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 千美元	2007年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	1,627,590	1,474,264
投資物業	8	1,679	1,676
租賃土地及土地使用權	9	60,660	43,654
無形資產	10	4,688	3,506
共控實體	12	766,053	752,503
聯營公司	13	732,343	480,151
可供出售金融資產	14	323,000	503,000
融資租約應收帳款	15	2,000	2,315
遞延所得稅資產	16	1,204	1,271
衍生金融工具	17	24,215	4,641
有限制銀行存款	39(c)	-	506
		3,543,432	3,267,487
流動資產			
存貨	18	5,376	10,105
貿易及其他應收帳款	19	233,240	193,496
可供出售金融資產	14	2,119	13,620
有限制銀行存款	39(c)	77,435	-
現金及等同現金項目	39(c)	351,606	386,867
		669,776	604,088
總資產		4,213,208	3,871,575

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 千美元	2007年 千美元
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	20	28,792	28,790
儲備		2,492,047	2,543,971
擬派末期及特別股息		31,026	139,632
		2,551,865	2,712,393
少數股東權益			
		94,438	62,266
總權益			
		2,646,303	2,774,659
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	16	12,776	8,620
長期借貸	22	1,356,955	874,435
其他長期負債	23	2,922	5,189
		1,372,653	888,244
流動負債			
貿易及其他應付帳款	24	123,531	153,739
即期所得稅負債		3,341	15,334
長期借貸之即期部份	22	56,406	25,904
短期銀行貸款	22	10,974	13,695
		194,252	208,672
總負債			
		1,566,905	1,096,916
總權益及負債			
		4,213,208	3,871,575
淨流動資產			
		475,524	395,416
總資產減流動負債			
		4,018,956	3,662,903

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122至198之附註構成綜合財務報表之組成部份。

資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 千美元	2007年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	21	107
附屬公司	11	1,934,267	1,598,889
		1,934,288	1,598,996
流動資產			
其他應收帳款	19	3,259	352
應收附屬公司帳款	11	280,300	109,353
有限制銀行存款	39(c)	77,345	–
現金及等同現金項目	39(c)	99,212	217,636
		460,116	327,341
總資產		2,394,404	1,926,337
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	20	28,792	28,790
儲備	21	1,543,482	1,396,890
擬派末期及特別股息	21	31,026	139,632
總權益		1,603,300	1,565,312
負債			
非流動負債			
應付一附屬公司貸款	11	296,655	296,655
流動負債			
其他應付帳款	24	2,373	1,740
應付附屬公司帳款	11	492,076	62,630
		494,449	64,370
總負債		791,104	361,025
總權益及負債		2,394,404	1,926,337

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122至198之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 千美元	2007年 千美元
收入	6	337,973	298,948
銷售成本		(165,454)	(152,513)
毛利		172,519	146,435
投資收入		22,493	21,874
行政開支		(50,142)	(55,582)
其他營業收入	25	26,743	53,909
其他營業開支		(5,652)	(9,561)
授出認沽期權之公允值收益	26	-	55,181
經營溢利	27	165,961	212,256
財務收入	28	6,866	10,466
財務費用	28	(52,738)	(49,878)
經營溢利(計及財務收入及費用)		120,089	172,844
應佔下列公司溢利減虧損			
— 共控實體		100,273	106,933
— 聯營公司		54,815	80,326
出售一聯營公司之溢利	29	-	90,742
除所得稅前溢利		275,177	450,845
所得稅回撥/(支出)	30	4,585	(17,796)
年度溢利		279,762	433,049
應佔溢利：			
本公司股權持有人	31	274,725	427,768
少數股東		5,037	5,281
		279,762	433,049
股息	32	109,873	211,003
本公司股權持有人應佔溢利之每股盈利			
— 基本	33	12.24美仙	19.09美仙
— 攤薄	33	12.23美仙	18.99美仙

載於附頁122至198之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	股本 千美元	股本溢價 千美元	購股權 儲備 千美元	資本儲備 千美元	總入盈餘 千美元	投資 重估儲備 千美元	物業 重估儲備 千美元	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 股東權益 千美元	合計 千美元
於2008年1月1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
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	-	-	-	-	-	-	-	80,351	-	-	80,351	4,841	85,192
可供出售金融資產的公允值虧損	-	-	-	-	-	(205,701)	-	-	-	-	(205,701)	-	(205,701)
出售可供出售金融資產時撥回儲備	-	-	-	-	-	(2,044)	-	-	-	-	(2,044)	-	(2,044)
物業、機器及設備轉撥至投資物業時的 公允值調整	-	-	-	-	-	-	152	-	-	-	152	-	152
分估共控實體及聯營公司的儲備	-	-	-	-	-	(81,967)	-	(9,302)	1,529	-	(89,740)	-	(89,740)
出售一控實體時撥回儲備	-	-	-	-	-	-	-	(9)	(83)	92	-	-	-
在權益直接確認淨(虧損)/收益	-	-	-	-	-	(289,712)	152	71,040	1,446	92	(216,982)	4,841	(212,141)
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274,725	274,725	5,037	279,762
本年度確認的總(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	(289,712)	152	71,040	1,446	274,817	57,743	9,878	67,621
於行使購股權時發行的股份	2	209	-	-	-	-	-	-	-	-	209	-	211
股份發行支出	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(3)
購股權失效時轉撥儲備	-	-	(121)	-	-	-	-	-	-	121	-	-	-
收購一項業務	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,980	9,980
一附屬公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,389	18,389
儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	7,560	(7,560)	-	-	-
向附屬公司少數股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,075)	(6,075)
向本公司股權持有人支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 2007年末期及特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(139,686)	(139,686)	-	(139,686)
- 2008年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(78,793)	(78,793)	-	(78,793)
	2	206	(121)	-	-	(289,712)	152	71,040	9,006	48,899	(160,530)	32,172	(128,356)
於2008年12月31日	28,792	699,162	10,732	4,708	115	208,002	866	145,680	42,326	1,411,482	2,523,073	94,438	2,646,303
資本來源：													
股本	28,792	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	699,162	10,732	4,708	115	208,002	866	145,680	42,326	1,380,456	2,492,047		
2008年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,026	31,026		
	28,792	699,162	10,732	4,708	115	208,002	866	145,680	42,326	1,411,482	2,523,073		

綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	股本 千美元	股本溢價 千美元	購股權 儲備 千美元	資本儲備 千美元	撥入盈餘 千美元	投資 重估儲備 千美元	物業 重估儲備 千美元	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 股東權益 千美元	合計 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
本年度確認的總溢利/(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的股份	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 2006年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(92,209)	(92,209)	-	(92,209)
- 2007年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(71,586)	(71,586)	-	(71,586)
	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
資本來源：													
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

載於附頁122至198之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 千美元	2007年 千美元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	39(a)	261,728	227,508
已收利息		5,033	9,593
利率掉期合約所得／(所付)現金淨額		1,570	(652)
已收退稅		260	51
已繳稅項		(2,197)	(5,035)
經營業務所得現金淨額		266,394	231,465
投資活動所得現金流量			
已收共控實體股息		93,359	99,998
已收聯營公司股息		65,877	31,173
已收可供出售金融資產股息		22,443	11,919
購置物業、機器及設備		(522,468)	(682,829)
收購一項業務	39(b)	(27,758)	–
投資共控實體		(15,626)	(66,217)
投資聯營公司		(298,694)	(62,670)
向共控實體、聯營公司及一接受投資公司墊付貸款		(49,296)	(67,672)
將一共控實體重新分類為附屬公司		–	1,040
共控實體、一聯營公司及一接受投資公司償還貸款		27,862	8,448
出售可供出售金融資產		4,376	14,355
出售物業、機器及設備		273,355	240,378
出售一共控實體所得款項淨額		14,000	–
出售一聯營公司所得款項淨額		–	266,116
因集裝箱被遺失而獲賠償		1,024	1,148
有限制銀行存款增加		(77,345)	–
投資活動所耗現金淨額		(488,891)	(204,813)
融資活動所得現金流量			
借入貸款		590,544	611,292
償還貸款		(144,738)	(286,319)
發行股份		211	26,315
股份發行支出		(3)	(13)
已付股息		(218,469)	(163,791)
已付附屬公司少數股東股息		(6,075)	(3,100)
已付利息		(49,520)	(47,358)
已付其他附帶借貸成本		(3,330)	(2,056)
一附屬公司少數股東注資		18,389	–
融資活動所得現金淨額		187,009	134,970
現金及等同現金項目(減少)／增加淨額		(35,488)	161,622
於1月1日的現金及等同現金項目		386,867	224,510
匯兌差額		227	735
於12月31日的現金及等同現金項目	39(c)	351,606	386,867

載於附頁122至198之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

中遠太平洋有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事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,其H股及A股分別於香港聯合交易所有限公司主板及上海證券交易所上市。中國遠洋的母公司是中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團總公司」),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2009年4月8日批准刊發。

2 編製基準

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。該等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) 採納新訂香港財務報告準則

於2008年,本集團已採納以下由香港會計師公會頒佈的新香港財務報告準則詮釋及對現行準則之修訂(統稱為「新香港財務報告準則」)。該等準則與本集團經營業務有關,本集團須於截至2008年12月31日止財政年度強制性執行該等準則。

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 — 集團及庫存股份交易
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
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定利益資產之限制、最低資金需要及其相互關係
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本	金融資產的重新分類

於本年度採納上述新香港財務報告準則並未對綜合財務報表產生任何重大影響或導致本集團之重要會計政策出現任何重大變動。

2 編製基準 (續)

(b) 於截至2008年12月31日止年度尚未生效且並未獲本集團採納的新訂或經修訂準則、詮釋及修訂

香港會計師公會已頒佈下列於截至2008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、對現有準則的詮釋、修訂或改進：

由下列日期或之後
開始的會計期間生效

新訂或經修訂準則、詮釋及修訂

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
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號修訂本	「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」	2009年1月1日
香港會計準則第39號修訂本	「金融工具：確認及計量－合資格對沖項目」	2009年7月1日
香港財務報告準則第1號(經修訂)	「首次採納香港財務報告準則」	2009年7月1日
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號修訂本	「於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本」	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
香港財務報告準則第3號(經修訂)	「業務合併」	2009年7月1日
香港財務報告準則第7號修訂本	「改善金融工具的披露」	2009年1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(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(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第15號	「房地產建築協議」	2009年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第16號	「海外業務投資淨額對沖」	2008年10月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號	「向擁有人分派非現金資產」	2009年7月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第18號	「轉自客戶的資產」	2009年7月1日

對現有準則的完善

香港會計準則第1號修訂本	「財務報表的呈報」	2009年1月1日
香港會計準則第16號修訂本	「物業、機器及設備」	2009年1月1日
香港會計準則第19號修訂本	「僱員福利」	2009年1月1日
香港會計準則第20號修訂本	「政府補助的會計方法及對政府援助的披露」	2009年1月1日
香港會計準則第23號修訂本	「借貸成本」	2009年1月1日
香港會計準則第27號修訂本	「綜合及獨立財務報表」	2009年1月1日
香港會計準則第28號修訂本	「於聯營公司的投資」	2009年1月1日
香港會計準則第29號修訂本	「通脹嚴重經濟體系中的財務報告」	2009年1月1日
香港會計準則第31號修訂本	「於合資企業的權益」	2009年1月1日
香港會計準則第36號修訂本	「資產減值」	2009年1月1日
香港會計準則第38號修訂本	「無形資產」	2009年1月1日
香港會計準則第39號修訂本	「金融工具：確認及計量」	2009年1月1日
香港會計準則第40號修訂本	「投資物業」	2009年1月1日
香港會計準則第41號修訂本	「農業」	2009年1月1日
香港財務報告準則第5號修訂本	「持作出售非流動資產及已終止經營的業務」	2009年7月1日

由下列日期或之前
開始的會計期間生效

對現有準則的修訂

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號 及香港會計準則第39號修訂本	「嵌入式衍生工具」	2009年6月30日
--	-----------	------------

2 編製基準（續）

本集團將自生效期開始應用上述準則、詮釋及修訂。本集團已開始評估其對本集團的有關影響，但目前尚未能確定本集團之主要會計政策及財務資料之呈報方式會否因此而產生任何重大變動。

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所有附屬公司結算至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，而商譽的計量，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。當本集團增加於現有聯營公司的權益並在繼續擁有重大影響力及沒有取得控制權的情況下，則收購額外股權的成本計入聯營公司的帳面值。收購額外股權產生的商譽按照比較成本及於收購額外權益當日的所收購資產淨額的公允值計算。由於投資狀況沒有改變，之前持有的權益並無增加至公允值。收購後本集團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於綜合財務報表作出適當調整。

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帳款）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%投票權的持股量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

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。

(e) 與附屬公司、共控實體及聯營公司的結餘

與附屬公司、共控實體及聯營公司的結餘於初次確認時分為金融資產/負債及權益組成部份。金融資產/負債組成部份初始按公允值列帳,隨後按攤銷成本列帳。權益組成部份按成本確認。

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。

3 主要會計政策概要 (續)

3.2 外幣換算 (續)

(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貨幣證券的公允值變動，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。

(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，該匯兌差額於綜合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 主要會計政策概要 (續)

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價值攤至其餘值，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25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。

當該等集裝箱不再用作出租且持作出售時，按其帳面金額撥入存貨。

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攤銷及任何減值虧損。攤銷是利用直線法按餘下租賃期分攤土地的預付經營租約款項。

3 主要會計政策概要（續）

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。公允值乃根據外聘估值師進行的估值計量。公允值變動在損益表確認。投資物業的公允值反映（其中包括）現有租約租金收入及根據當前市況估計的未來租約租金收入。

僅當項目有關的未來經濟利益可能會流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時，其後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。

若投資物業轉作自用，該物業須被重新分類為物業、機器及設備，而在會計處理上，該投資物業的公允值於重新分類日期將作為成本。

若某項物業、機器及設備因為用途改變成為投資物業，則該項目於轉換日期帳面值與公允值之間的差額根據香港會計準則第16號於權益內確認為物業重估儲備。然而，倘公允值收益抵銷先前的減值虧損，則該收益在損益表確認。物業重估儲備，包括任何之前已確認的物業重估儲備，應保留並在出售物業後轉入保留溢利。

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。收購附屬公司產生的商譽計入無形資產。收購共控實體及聯營公司產生的商譽分別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計入相關實體的商譽帳面值。就進行減值測試而言，商譽被撥入現金產生單位。

3 主要會計政策概要 (續)

3.6 無形資產 (續)

(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。

3.7 資產減值

無既定可使用年限或毋須折舊或攤銷的非金融資產須至少每年測試減值一次，並於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。其他所有非金融資產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。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。出現減值的非金融資產（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。

3 主要會計政策概要（續）

3.8 可供出售金融資產（續）

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。股本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。

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。利率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費用帳下。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。可轉售集裝箱成本按加權平均法計算。可變現淨值乃按預計銷售所得款項減預計銷售支出確定。

3 主要會計政策概要 (續)

3.11 貿易及其他應收帳款

貿易及其他應收帳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帳款的原來條款收取所有欠款，則須為貿易及其他應收帳款作出減值撥備。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帳款有減值的跡象。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。於某項應收帳款不能收回時，則於應收帳款的撥備帳中撇銷該項應收帳款。其後收回之前被撇銷的數額計入損益表中。

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帳款。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。

3.14 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 主要會計政策概要 (續)

3.15 貿易及其他應付帳款

貿易及其他應付帳款初始按公允價值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

3.16 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價值確認，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

借款初始按公允價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 即期及遞延所得稅

本年度稅項開支包括即期及遞延所得稅。所得稅在綜合損益表確認，但與直接確認為權益的項目相關的，則確認為權益。

即期所得稅支出根據本集團、其共控實體及其聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

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實質上生效的稅率(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。

3 主要會計政策概要 (續)

3.19 即期及遞延所得稅 (續)

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。

3.20 僱員福利

(a) 退休福利費用

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。

3 主要會計政策概要 (續)

3.20 僱員福利 (續)

(d) 以股份支付之員工福利

本公司推行一項按股權結算、以股份支付之員工福利計劃，以購股權的形式向本公司董事及本集團及中遠集團總公司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。

3.21 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。

3 主要會計政策概要 (續)

3.21 收入之確認 (續)

(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。

3.22 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 交易管理費及預付管理費

有關集裝箱管理服務的交易管理費及預付管理費由集裝箱買方支付。上述費用根據相應的交易管理費協議及行政服務協議，於管理期間於綜合損益表內確認為收入。

3.24 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。

3.25 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。或然負債亦可是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、已確認資產與負債及淨投資。大部份附屬公司的功能貨幣為美元。本集團大部份收支交易及借貸亦以美元計價，故此本集團不會承受任何重大外幣風險。

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

在所有其他變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1,781,000美元（2007年：2,331,000美元）。

(ii) 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及短期負債（通稱為「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及短期借貸，並利用與財務機構訂立的利率掉期，取得最有利的定息與浮息比率及管理有關利率風險。

在所有其他變數維持不變的情況下，如利率上升／下降50個基點，則財務費用淨額（即計息負債利息開支扣除計息資產利息收入的淨額）將會相應增加／減少約3,837,000美元（2007年：1,845,000美元）。

4 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團於報告日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融資租約應收帳款的帳面值。

本集團的主要貿易應收帳款及融資租約應收帳款，指應收一同系附屬公司及中國遠洋之一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42%，而大部份應收中遠集運結餘的帳齡少於90日。

由於本集團擁有遍佈全球的大量客戶，因此，應收第三方客戶的貿易應收帳款及融資租約應收帳款的信貸風險並不集中。並無任何單一第三方客戶佔本集團收入10%以上。本集團透過對主要客戶實施信貸審查及監管其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。

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

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

此外，本集團對附屬公司、共控實體、聯營公司及接受投資公司之財務及經營政策施加控制或影響，並定期檢討彼等的財務狀況，以監控向彼等提供的財務援助的信貸風險。

就銀行結餘及現金而言，本集團選擇金融機構時僅限於聲譽良好的本地銀行或國有銀行，藉以限制信貸風險。

概無其他金融資產存在重大信貸風險。

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及其他應收帳款總額的帳面值。

綜合財務報表附註

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情況，確保擁有充足資金以應付短期及長期需求。

下表分析本集團的金融負債，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
本集團				
於2008年12月31日				
銀行及其他借貸	113,570	132,805	1,173,883	194,094
貿易及其他應付帳款	123,531	–	–	–
於2007年12月31日				
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	–	–	–
本公司				
於2008年12月31日				
應付一附屬公司貸款	–	–	296,655	–
其他應付帳款	2,373	–	–	–
應付附屬公司款項	492,076	–	–	–
於2007年12月31日				
應付一附屬公司貸款	–	–	–	296,655
其他應付帳款	1,740	–	–	–
應付附屬公司款項	62,630	–	–	–

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及有限制銀行存款）總權益比率基準監控資本。本集團旨在維持可管理的淨負債總權益比率。於2008年12月31日，淨負債總權益比率為37.6%（2007年：19.0%）。

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 財務風險管理 (續)

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使用估值技術(包括市盈率方式及當前市場價格)編製的估值報告來釐定可供出售金融資產的公允值。本集團使用的假設主要依據各結算日的市場情況。

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。

應收及應付帳款的帳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將未來合約現金流量以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

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

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造成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

若無法獲得可供出售金融資產的當前或最近價格資訊，則可供出售金融資產的公允值乃以估價技術(包括市盈率方式及當前市場價格)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32,300,000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)

(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重大影響。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2008年1月1日物業、機器及設備的餘值及可使用年限，並按照經修訂估算餘值計算集裝箱截至2008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2008年12月31日止年度折舊開支約5,976,000美元及增加遞延所得稅支出約64,000美元。

倘在所有其他因素保持不變的情況下，集裝箱的可使用年限與管理層於2008年12月31日的估計相差10%，則截至2008年12月31日止年度，估計折舊開支將因此增加13,404,000美元或減少9,018,000美元。

倘在所有其他因素保持不變的情況下，集裝箱的餘值與管理層於2008年12月31日的估計相差10%，則截至2008年12月31日止年度，估計折舊開支將因此增加2,617,000美元或減少2,617,000美元。

(c) 集裝箱減值

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使用價值計算法釐定。該等計算法要求對持續使用的集裝箱的現金流入量(含出售集裝箱所得款項)的預測與貼現率作出估算。

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虧損及減少物業、機器及設備帳面值767,000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虧損及減少物業、機器及設備帳面值1,473,000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。

5 關鍵會計估算和判斷 (續)

5.1 關鍵會計估算及假設 (續)

(d) 收購一項業務及一聯營公司額外權益

收購一項業務及一聯營公司額外權益的初步會計，涉及識別及釐定分配予被收購實體或業務的可識別資產、負債及或然負債的公允值。物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產的公允值，乃參照市價或採用財務模式釐定。釐定公允值所用的假設及所作的估算的任何變動，以及管理層可靠地估算被收購實體或業務之或然負債的能力，將對該等資產及負債的帳面值產生影響。

5.2 應用本集團會計政策的關鍵判斷

(a) 所得稅

本集團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16）。

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所得稅負債313,000美元。

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。在確定全球所得稅的撥備時，本集團須作出重大判斷。在正常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確作出最終的稅務釐定。本集團根據估計會否需於未來繳納額外稅項或作出回撥，從而就預期稅務事宜確認入帳或撥回。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。

(b) 於共控實體及聯營公司的投資及貿易應收帳款的減值

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

管理層根據客戶的過往信貸表現及當前市況釐定貿易應收帳款的減值撥備。

6 收入及分類資料

本年度確認的收入如下：

	2008年 千美元	2007年 千美元
經營租約租金		
— 集裝箱	202,437	181,334
— 發電機組	2,039	1,775
出售存貨	39,352	57,038
集裝箱的融資租約收入	327	379
集裝箱管理收入	8,465	7,327
集裝箱碼頭業務收入	78,678	43,384
集裝箱處理、運輸及儲存收入	6,675	7,711
	337,973	298,948

(a) 基本列報方式－業務分類

根據本集團內部財務報告，本集團決定以下列業務分類作為基本列報方式。

- (i) 集裝箱碼頭及相關業務，包括集裝箱碼頭業務，處理、運輸及儲存集裝箱；
- (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。

未分配費用指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、租賃土地及土地使用權、無形資產、存貨及應收帳款，而不包括之項目主要為即期及遞延所得稅資產、共控實體、聯營公司、可供出售金融資產、衍生金融工具、有限制銀行存款、現金及等同現金項目及公司本部資產。

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、借貸及公司本部負債。

資本開支指添置物業、機器及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權以及無形資產，亦包括透過業務合併之添置。

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2008年12月31日						
分類資產	563,275	1,319,392	18,063	3	-	1,900,733
共控實體	530,476	-	225,793	9,784	-	766,053
聯營公司	156,199	-	-	576,144	-	732,343
可供出售金融資產	323,000	-	-	-	2,119	325,119
未分配資產						488,960
						4,213,208
分類負債	49,532	67,805	-	-	-	117,337
未分配負債						1,449,568
						1,566,905
於2007年12月31日						
分類資產	335,136	1,362,505	14,115	4,782	-	1,716,538
共控實體	513,234	-	220,429	18,840	-	752,503
聯營公司	111,758	-	-	368,393	-	480,151
可供出售金融資產	503,000	-	-	-	13,620	516,620
未分配資產						405,763
						3,871,575
分類負債	18,816	131,335	-	-	-	150,151
未分配負債						946,765
						1,096,916

綜合財務報表附註

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2008年12月31日止年度					總額 千美元
	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	
收入						
對外銷售額	85,353	252,620	-	-	-	337,973
分類業績	22,593	129,009	-	236	(8,317)	143,521
股息收入						
－ 上市投資	-	-	-	-	132	132
－ 非上市投資	22,308	-	-	-	-	22,308
未分配費用						
－ 財務收入						6,866
－ 財務費用						(52,738)
經營溢利(計及財務收入及費用)						120,089
應佔下列公司溢利減虧損						
－ 共控實體	75,267	-	25,006	-	-	100,273
－ 聯營公司	15,735	-	-	39,080	-	54,815
除所得稅前溢利						275,177
所得稅回撥						4,585
年度溢利						279,762
資本開支	177,127	351,580	-	-	1,058	529,765
折舊及攤銷	13,910	78,171	-	-	479	92,560
其他非現金開支	34	447	-	-	385	866

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	126,686	(427)	-	(12,761)	135,252
股息收入						
- 上市投資	-	-	-	-	639	639
- 非上市投資	21,184	-	-	-	-	21,184
授出認沽期權之公允值收益 (附註26)	-	-	-	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29)	-	-	-	-	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）

(b) 輔助列報方式－地區分類

就集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務方面，由本集團所擁有及根據經營租約或融資租約代第三方管理之集裝箱及發電機組之流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集裝箱及發電機組之流動。因此，本集團難以按地區呈報有關業務之分類收入及業績。

本集團之分類資產主要為集裝箱及發電機組。董事認為，基於本集團之業務性質，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」按特定地區劃分集裝箱及發電機組及其相關資本開支並無意義。該等集裝箱及發電機組主要用於跨地域市場，供世界各地的貨運所用，因此本集團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經營的集裝箱碼頭及其相關業務主要於中國內地及香港進行。

本集團之共控實體及聯營公司之業務主要於下列地區進行：

業務分類

集裝箱碼頭及相關業務

物流及相關業務

集裝箱製造及相關業務

地區

中國內地、香港、新加坡、比利時、荷蘭及埃及

中國內地、香港、迪拜及紐約

中國內地

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
成本值或估值								
於2008年1月1日	1,480,223	11,376	2,687	132,583	1,876	121,905	22,231	1,772,881
匯兌差額	-	-	-	11,287	(13)	8,661	2,995	22,930
添置	348,008	2,192	-	1,977	159	7,394	69,495	429,225
出售	(285,751)	(9)	-	(27)	-	(1,262)	-	(287,049)
轉撥至存貨	(57,384)	-	-	-	-	-	-	(57,384)
收購一項業務(附註41)	-	-	-	50,020	-	12,106	21,077	83,203
轉撥至投資物業時的公允值調整	-	-	152	-	-	-	-	152
轉撥至投資物業	-	-	(182)	-	-	-	-	(182)
轉撥自投資物業	-	-	64	-	-	-	-	64
轉撥	-	-	-	18,781	-	11,548	(30,329)	-
於2008年12月31日	1,485,096	13,559	2,721	214,621	2,022	160,352	85,469	1,963,840
累計折舊及減值虧損								
於2008年1月1日	268,268	1,940	1,575	6,776	1,288	18,770	-	298,617
匯兌差額	-	-	-	510	(22)	1,010	-	1,498
年內減值虧損	45	-	-	-	-	-	-	45
年內折舊	76,063	991	112	4,614	244	8,923	-	90,947
出售－累計折舊及減值虧損	(16,126)	(2)	-	(13)	-	(1,156)	-	(17,297)
轉撥至存貨	(37,553)	-	-	-	-	-	-	(37,553)
轉撥至投資物業	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)
於2008年12月31日	290,697	2,929	1,680	11,887	1,510	27,547	-	336,250
帳面淨值								
於2008年12月31日	1,194,399	10,630	1,041	202,734	512	132,805	85,469	1,627,590
上述資產於2008年12月31日的成本值 或估值分析如下：								
按成本值	1,485,096	13,559	282	214,621	2,022	160,352	85,469	1,961,401
按1994年專業估值	-	-	2,439	-	-	-	-	2,439
	1,485,096	13,559	2,721	214,621	2,022	160,352	85,469	1,963,840

綜合財務報表附註

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
成本值或估值								
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	-	-	-	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
累計折舊及減值虧損								
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
年內減值虧損	400	-	-	-	-	-	-	400
年內折舊	74,667	785	110	1,996	167	5,056	-	82,781
出售 - 累計折舊及減值虧損	(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
帳面淨值								
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)

本公司

	其他物業、機器及設備	
	2008年 千美元	2007年 千美元
成本值		
於1月1日及12月31日	527	527
累計折舊		
於1月1日	420	314
年內折舊	86	106
於12月31日	506	420
帳面淨值		
於12月31日	21	107

附註：

(a) 本集團於香港境內帳面值為792,000美元(2007年：891,000美元)的若干樓房已由獨立專業物業估值師梁振英測量師行有限公司(現稱戴德梁行有限公司)於1994年按公開市值基準重新估值。

假若該等樓房按成本值減累計折舊及減值虧損在綜合財務報表入帳，則此等樓房於2008年12月31日的帳面值應為720,000美元(2007年：864,000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2008年12月31日的總成本、累計折舊及累計減值虧損分別為1,414,730,000美元(2007年：1,289,378,000美元)、293,199,000美元(2007年：269,709,000美元)及427,000美元(2007年：499,000美元)。

(c) 本集團於2008年12月31日的物業、機器及設備累計減值虧損為3,084,000美元(2007年：3,156,000美元)。

(d) 本集團年內將帳面淨值合共19,831,000美元(2007年：47,801,000美元)的集裝箱撥入存貨。

綜合財務報表附註

8 投資物業

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	1,676	1,540
轉撥至物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權	(214)	–
轉撥自物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權	220	–
重估(虧損)/盈餘(附註a)	(3)	136
於12月31日	1,679	1,676

附註：

- (a) 投資物業已分別由獨立專業物業估值師仲量聯行西門有限公司及西門(遠東)有限公司於2008年及2007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2008年12月31日止年度的重估虧損3,000美元(2007年：盈餘136,000美元)已列入綜合損益表(附註27)。
- (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	
	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	43,654	34,401
匯兌差額	2,358	1,398
添置	1,459	2,298
收購一項業務(附註41)	14,040	–
將一共控實體重新分類為附屬公司	–	6,089
轉撥自投資物業	150	–
轉撥至投資物業	(45)	–
攤銷	(956)	(532)
於12月31日	60,660	43,654

9 租賃土地及土地使用權 (續)

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	
	2008年 千美元	2007年 千美元
香港境內按50年以上年期租約持有	16,223	16,184
香港境外：		
按10至50年年租約持有	44,026	27,470
按少於10年年租約持有	411	–
	60,660	43,654

(b) 於2008年12月31日，本集團帳面淨值14,342,000美元(2007年：無)的若干土地使用權正在辦理權証手續。

10 無形資產

本集團

	電腦軟件		開發中電腦系統		總額	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
成本值						
於1月1日	9,189	8,718	2,052	2,143	11,241	10,861
匯兌差額	18	–	–	–	18	–
添置	759	43	1,058	311	1,817	354
收購一項業務(附註41)	21	–	–	–	21	–
撇銷	(37)	–	–	–	(37)	–
將一共控實體重新分類為附屬公司	–	26	–	–	–	26
轉撥	552	402	(552)	(402)	–	–
於12月31日	10,502	9,189	2,558	2,052	13,060	11,241
累計攤銷						
於1月1日	7,735	7,022	–	–	7,735	7,022
年內攤銷	657	713	–	–	657	713
撇銷	(20)	–	–	–	(20)	–
於12月31日	8,372	7,735	–	–	8,372	7,735
帳面淨值						
於12月31日	2,130	1,454	2,558	2,052	4,688	3,506

11 附屬公司

	本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元
非上市投資，按成本值	170,972	167,150
應收附屬公司帳款(附註a)	1,763,295	1,431,739
	1,934,267	1,598,889
應收附屬公司帳款(經扣除撥備)(附註b)	280,300	109,353
應付一附屬公司的貸款(附註c)	(296,655)	(296,655)
應付附屬公司帳款(附註b)	(492,076)	(62,630)

附註：

- (a) 應收附屬公司帳款屬權益性質且無抵押。除應收附屬公司帳款額87,250,000美元(2007年：51,255,000美元)乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率0.6厘(2007年：年息率1.41厘至7.25厘)計息，且須於2013年6月30日或之前全數償還，餘額均屬免息且無固定還款期。
- (b) 應收／(應付)附屬公司帳款乃無抵押、免息及無固定還款期。應收附屬公司帳款的減值撥備變動如下：

	本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	(65,239)	(101,260)
應收附屬公司帳款的減值撥備	(13,000)	(20,647)
撥回應收附屬公司帳款的減值撥備	-	56,668
於12月31日	(78,239)	(65,239)

- (c) 應付一附屬公司的貸款乃無抵押、免息及須於2013年10月3日或之前全數償還。應付一附屬公司的貸款的帳面值與其公允值相若。
- (d) 附屬公司於2008年12月31日的詳細資料載於綜合財務報表附註43。

12 共控實體

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
應佔淨資產	539,863	507,993
因收購產生的商譽(附註a)	83,694	83,694
	623,557	591,687
向共控實體提供的貸款(附註b)	142,496	160,816
	766,053	752,503
投資，按成本值		
非上市投資	760,497	742,631

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(2007年：42,251,000美元)、31,435,000美元(2007年：31,435,000美元)、5,362,000美元(2007年：5,362,000美元)及4,533,000美元(2007年：4,533,000美元)。
- (b) 向共控實體提供的貸款屬權益性質且無抵押。除向一共控實體提供的貸款87,250,000美元(2007年：無)乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率0.6厘計息，且須於2013年6月30日或之前全數償還，餘額均屬免息且無固定還款期。
- (c) 下列財務資料載列本集團於各共控實體的權益，已作出必要調整以符合本集團主要會計政策：

	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
2008年	1,383,591	536,921	(657,427)	(643,174)	1,268,900	(1,152,891)	100,273
2007年	1,130,101	588,018	(487,503)	(660,998)	1,124,205	(1,004,763)	106,933

- (d) 本公司於2008年及2007年12月31日並無任何直接擁有的共控實體。主要共控實體於2008年12月31日的詳情載於綜合財務報表附註44。

13 聯營公司

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
應佔淨資產	708,421	464,360
收購時產生的商譽	87	87
	708,508	464,447
向聯營公司提供的貸款(附註a)	23,835	15,704
	732,343	480,151
投資，按成本值		
香港以外上市股份(附註b)	412,080	152,720
非上市股份	102,902	63,568
	514,982	216,288
上市股份市值(附註b)	472,423	1,546,654

附註：

- (a) 向聯營公司提供的貸款屬權益性質且無抵押。16,967,000美元(2007年：15,704,000美元)結餘按10年期比利時最優惠利率加年息率2厘(2007年：2厘)計息且無固定還款期。結餘6,868,000美元(2007年：無)按東京銀行同業拆息年息率加0.5厘計息，並將於2011年4月24日或之前全數償還。
- (b) 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市值150,525,000美元(2007年：1,059,533,000美元)的中集集團股份未考慮該等買賣限制在內。
- (c) 下列財務資料載列本集團於各聯營公司的權益，已作出必要調整以符合本集團主要會計政策：

	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
2008年	1,505,077	(748,628)	1,536,632	(1,464,959)	54,815
2007年	1,096,039	(595,494)	1,106,442	(1,016,486)	80,326

- (d) 本公司於2008年及2007年12月31日並無直接擁有聯營公司。主要聯營公司於2008年12月31日的詳細資料載於綜合財務報表附註45。

14 可供出售金融資產

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	516,620	376,589
匯兌差額	-	(50)
添置	18,661	10,536
出售	(4,461)	(14,447)
於權益內確認的公允值(虧損)/收益	(205,701)	143,992
於12月31日	325,119	516,620
減：即期部份	(2,119)	(13,620)
非即期部份	323,000	503,000

附註：

- (a) 於2008年及2007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81,439,000美元(2007年：62,779,000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2,119,000美元(2007年：13,620,000美元)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323,000,000美元(2007年：503,000,000美元)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：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
人民幣	323,000	503,000
港元	2,119	13,620
	325,119	516,620

15 融資租約應收帳款

本集團

	2008年			2007年			
	應收帳款 總額 千美元	未賺取的 融資收入 千美元	應收最低 租金現值 千美元	應收帳款 總額 千美元	未賺取的 融資收入 千美元	撥備 千美元	應收最低 租金現值 千美元
融資租約應收帳款：							
即期部份 (附註19)	1,183	(240)	943	1,451	(276)	(3)	1,172
非即期部份							
— 遲於一年而不超過五年	1,988	(308)	1,680	2,390	(353)	—	2,037
— 遲於五年	384	(64)	320	348	(70)	—	278
	2,372	(372)	2,000	2,738	(423)	—	2,315
	3,555	(612)	2,943	4,189	(699)	(3)	3,487

於2008年12月31日，本集團就租賃若干集裝箱而訂立14份(2007年：20份)融資租約。該等融資租約的平均年期為5年(2007年：4年)。

於2008年12月31日，為按融資租約出租而收購的資產成本為6,805,000美元(2007年：8,143,000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(2007年：7,000美元)。

16 遞延所得稅

遞延所得稅是根據負債法，使用結算日已實質頒佈的稅率就暫時差額全數計算。

年內，遞延所得稅負債淨額的變動如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	7,349	2,040
於綜合損益表扣除(附註30)	4,223	5,309
於12月31日	11,572	7,349

16 遞延所得稅 (續)

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2008年12月31日，本集團及本公司結轉的未確認稅務虧損分別為12,391,000美元(2007年：7,172,000美元)及2,563,000美元(2007年：2,547,000美元)。該等稅務虧損無到期日，惟本集團稅務虧損4,858,000美元(2007年：2,756,000美元)將於2012年(2007年：2011年)的不同日期到期。

於2008年12月31日，遞延所得稅負債3,132,000美元(2007年：1,994,000美元)並未就原本應對若干附屬公司未分派盈利合共10,440,000美元(2007年：6,645,000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，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。根據新企業所得稅法，自2008年1月1日起，國內企業及外國企業的企業所得稅率統一為25%。據此，自2008年1月1日起的相關企業所得稅及截至2008年12月31日止財政年度的遞延稅項乃根據新企業所得稅法使用相關稅率計算。

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

	本集團					
	加速稅務折舊		未分派溢利		總額	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	3,757	4,240	6,517	-	10,274	4,240
自綜合損益表扣除/(計入)	321	(483)	4,337	6,517	4,658	6,034
於12月31日	4,078	3,757	10,854	6,517	14,932	10,274

(b) 遞延所得稅資產

	本集團					
	稅務虧損		其他		總額	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	1,265	188	1,660	2,012	2,925	2,200
自綜合損益表計入/(扣除)	1,020	1,077	(585)	(352)	435	725
於12月31日	2,285	1,265	1,075	1,660	3,360	2,925

16 遞延所得稅（續）

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：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
遞延所得稅資產	1,204	1,271
遞延所得稅負債	12,776	8,620

計入綜合資產負債表的金額包括以下各項：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	1,129	1,271
將於超過12個月後償付的遞延所得稅負債	1,906	2,079

於2008年及2007年12月31日，本公司並無重大遞延所得稅資產及負債。

17 衍生金融工具

	本集團	
	2008年 資產 千美元	2007年 資產 千美元
利率掉期合約 — 公允值對沖（附註）	24,215	4,641

附註：

名義本金額為200,000,000美元（2007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加年息率1.05厘至1.16厘（2007年：1.05厘至1.16厘）計息。該等利率掉期合約已指定用於對沖本集團已發行票據的公允值。

18 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。

19 貿易及其他應收帳款

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
貿易應收帳款 (附註a)				
— 第三方	32,719	28,118	-	-
— 同系附屬公司 (附註b及c)	26,367	25,328	-	-
— 共控實體 (附註b)	450	299	-	-
— 有關連公司 (附註b)	227	168	-	-
	59,763	53,913	-	-
扣減：減值撥備	(417)	(3,713)	-	-
	59,346	50,200	-	-
其他應收帳款、按金及預付款項	78,414	63,909	3,259	352
代表管理集裝箱擁有人收取的應收租金 (附註d)	39,525	39,243	-	-
融資租約應收帳款的即期部份 (附註15)	943	1,172	-	-
可收回即期所得稅	975	-	-	-
應收下列公司帳款 (附註b)				
— 同系附屬公司	165	-	-	-
— 共控實體 (附註e)	53,544	20,776	-	-
— 聯營公司 (附註e)	323	3,101	-	-
— 有關連公司	5	16	-	-
應收下列公司貸款 (附註f)				
— 共控實體	-	8,508	-	-
— 聯營公司	-	6,571	-	-
	233,240	193,496	3,259	352

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	
	2008年 千美元	2007年 千美元
30日內	24,762	20,405
31至60日	23,412	20,228
61至90日	6,832	6,128
超過90日	4,340	3,439
	59,346	50,200

於2008年12月31日的貿易應收帳款35,445,000美元 (2007年：24,463,000美元) 已悉數獲履行。

19 貿易及其他應收帳款（續）

於2008年12月31日的貿易應收帳款19,463,000美元（2007年：19,844,000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。該等逾期未還的貿易應收帳款的帳齡分析如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
30日內	17,038	15,749
31至60日	863	1,862
61至90日	392	564
超過90日	1,170	1,669
	19,463	19,844

於2008年12月31日的貿易應收帳款4,855,000美元（2007年：9,606,000美元）已出現減值，相關撥備金額為417,000美元（2007年：3,713,000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。據估計部份該等應收帳款將可予收回。該等應收帳款的帳齡如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
30日內	2,821	3,108
31至60日	1,119	1,914
61至90日	369	624
超過90日	546	3,960
	4,855	9,606

有關貿易應收帳款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
於1月1日	(3,713)	(4,477)
貿易應收帳款減值撥備（附註27）	(200)	(394)
撥回貿易應收帳款的減值撥備（附註27）	1,672	966
年內撇銷無法收回的應收帳款	1,824	192
於12月31日	(417)	(3,713)

19 貿易及其他應收帳款（續）

(b) 應收同系附屬公司、共控實體、聯營公司及有關連公司的帳款均為無抵押及免息。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，包括應收中遠集運的帳款餘額24,218,000美元（2007年：23,083,000美元）。於截至2008年12月31日止年度內，來自中遠集運及其他同系附屬公司的集裝箱租賃收入分別為142,428,000美元（2007年：140,099,000美元）及50,000美元（2007年：33,000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。

(e) 該等應收帳款主要為應收共控實體及聯營公司的股息及利息。

(f) 2007年的餘額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月全數償還。

2007年的餘額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年息率加0.5厘計息，並已於2008年4月全數償還。

(g) 貿易及其他應收帳款的帳面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
美元	86,749	105,314	1,325	56
人民幣	140,885	67,147	-	-
港元	3,384	9,921	555	296
歐羅	1,958	1,793	1,379	-
其他貨幣	264	9,321	-	-
	233,240	193,496	3,259	352

(h) 貿易及其他應收帳款的帳面值與其公允值相若。

20 股本

	2008年 千美元	2007年 千美元
法定股本：		
3,000,000,000股每股面值0.10港元普通股	38,462	38,462
已發行及繳足股本：		
2,245,029,298股（2007年：2,244,881,298股）每股面值0.10港元普通股	28,792	28,790

(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2008年1月1日	2,244,881,298	28,790
因行使購股權而發行（附註b）	148,000	2
於2008年12月31日	2,245,029,298	28,792
於2007年1月1日	2,228,684,298	28,583
因行使購股權而發行（附註b）	16,197,000	207
於2007年12月31日	2,244,881,298	28,790

(b) 購股權

根據本公司股東於1994年11月30日批准的購股權計劃（「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一項新的購股權計劃（「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。

接納獲授予購股權的代價為1.00港元。

20 股本 (續)

(b) 購股權 (續)

購股權的變動載列如下：

截至2008年12月31日止年度購股權數目

類別	附註	行使價 港元	於2008年	於年內授出	於年內行使	於年內	於年內失效	於2008年
			1月1日			(轉至)／		12月31日
			尚未行使			轉自其他類別		尚未行使
董事	(i)(iii)	9.54	800,000	-	-	-	-	800,000
	(i)(iv)	13.75	6,450,000	-	-	(1,200,000)	-	5,250,000
	(i)(v)	19.30	2,300,000	-	-	-	-	2,300,000
持續合約僱員	(i)(iii)	9.54	1,725,000	-	(94,000)	-	(20,000)	1,611,000
	(i)(iv)	13.75	14,042,000	-	(50,000)	200,000	(120,000)	14,072,000
	(i)(v)	19.30	14,770,000	-	-	-	(190,000)	14,580,000
其他	(i)(iii)	9.54	50,000	-	-	-	-	50,000
	(i)(iv)	13.75	3,124,000	-	(4,000)	1,000,000	-	4,120,000
			43,261,000	-	(148,000)	-	(330,000)	42,783,000

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	於年內授出	於年內行使	於年內	於年內失效	於2007年
			1月1日			(轉至)／		12月31日
			尚未行使			轉自其他類別		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
			41,858,000	17,600,000	(16,197,000)	-	-	43,261,000

20 股本（續）

(b) 購股權（續）

附註：

- (i) 所有未行使的購股權已於2008年及2007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) 此等購股權乃於2007年4月17日至2007年4月19日期間根據2003年購股權計劃以行使價19.30港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2007年4月17日至2007年4月19日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使。
- (vi) 年內行使148,000份（2007年：16,197,000份）購股權在扣除交易費用3,000美元（2007年：13,000美元）後的所得款項如下：

	本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元
普通股股本－面值	2	207
股份溢價（扣除發行支出）	206	26,095
所得款項（扣除發行支出）	208	26,302

20 股本（續）

(b) 購股權（續）

(vii) 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	購股權數目	
	港元	2008年	2007年
2013年10月28日至2013年11月6日	9.54	2,461,000	2,575,000
2014年11月25日至2014年12月16日	13.75	23,442,000	23,616,000
2017年4月17日至2017年4月19日	19.30	16,880,000	17,070,000
		42,783,000	43,261,000

(viii) 尚未行使的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	2008年		2007年	
	每股平均行使價 港元	購股權數目	每股平均行使價 港元	購股權數目
於1月1日	15.69	43,261,000	13.00	41,858,000
已授出	不適用	-	19.30	17,600,000
已行使	11.08	(148,000)	12.66	(16,197,000)
已失效	16.69	(330,000)	不適用	-
於12月31日	15.70	42,783,000	15.69	43,261,000

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17.59港元（2007年：20.91港元）。

21 儲備

本公司

	股本溢價 千美元	繳入盈餘 (附註) 千美元	購股權儲備 千美元	保留溢利 千美元	合計 千美元
於2008年1月1日	698,956	414,214	10,853	412,499	1,536,522
於行使購股權時發行的股份	209	-	-	-	209
股份發行支出	(3)	-	-	-	(3)
購股權失效時轉撥儲備	-	-	(121)	121	-
年度溢利	-	-	-	256,259	256,259
股息					
- 2007年末期及特別股息	-	-	-	(139,686)	(139,686)
- 2008年中期	-	-	-	(78,793)	(78,793)
於2008年12月31日	699,162	414,214	10,732	450,400	1,574,508
資本來源：					
儲備	699,162	414,214	10,732	419,374	1,543,482
2008年擬派末期股息	-	-	-	31,026	31,026
於2008年12月31日	699,162	414,214	10,732	450,400	1,574,508
於2007年1月1日	672,524	414,214	-	136,505	1,223,243
於行使購股權時發行的股份	26,108	-	-	-	26,108
以股份支付之員工福利	-	-	11,190	-	11,190
股份發行支出	(13)	-	-	-	(13)
行使購股權時轉撥儲備	337	-	(337)	-	-
年度溢利	-	-	-	439,789	439,789
股息					
- 2006年末期	-	-	-	(92,209)	(92,209)
- 2007年中期	-	-	-	(71,586)	(71,586)
於2007年12月31日	698,956	414,214	10,853	412,499	1,536,522
資本來源：					
儲備	698,956	414,214	10,853	272,867	1,396,890
2007年擬派末期及特別股息	-	-	-	139,632	139,632
於2007年12月31日	698,956	414,214	10,853	412,499	1,536,522

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	
	2008年 千美元	2007年 千美元
長期借貸 – 無抵押	1,413,361	900,339
於一年內到期而列入流動負債的欠款	(56,406)	(25,904)
	1,356,955	874,435
短期銀行貸款 – 無抵押	10,974	13,695

(a) 長期借貸分析如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
須於五年內全數償還		
– 銀行貸款	588,258	430,550
– 票據 (附註c)	321,391	–
	909,649	430,550
毋須於五年內全數償還		
– 銀行貸款	503,712	169,530
– 票據 (附註c)	–	300,259
	503,712	469,789
	1,413,361	900,339

(b) 長期借貸的到期日如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
銀行貸款		
– 一年內	56,406	25,904
– 一至兩年內	89,595	43,054
– 二至五年內	760,354	361,592
– 五年以上	185,615	169,530
	1,091,970	600,080
票據 (附註c)		
– 二至五年內	321,391	–
– 五年以上	–	300,259
	321,391	300,259
	1,413,361	900,339

22 借貸 (續)

(c) 於2008年12月31日的票據詳情如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
本金金額	300,000	300,000
發行時的折讓	(1,899)	(1,899)
票據發行成本	(1,800)	(1,800)
所得款項淨額	296,301	296,301
累計攤銷金額		
— 發行時的折讓	1,135	945
— 票據發行成本	1,076	896
公允值對沖的影響	298,512	298,142
	22,879	2,117
	321,391	300,259

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厘固定年息率計算利息，並按其本金金額99.367%的價格發行，固定年息率為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司法權區稅項的變動時，本公司可選擇隨時將票據按其本金金額連同應計利息全數贖回。

(d) 於2008年3月，本集團與第三方(「合夥人」)成立一家非全資附屬公司(「附屬公司」)。為成立該附屬公司，合夥人已向該附屬公司注入若干資產及負債，當中包括銀行貸款。截至2008年12月31日，將34,969,000美元銀行貸款的法定債務人變更為該附屬公司的必要程序仍未完成。鑒於該附屬公司自成立日期起方承擔該等銀行貸款，因此，董事已於結算日將有關貸款作為本集團的銀行貸款予以列帳。

(e) 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2008年12月31日				
借貸總額	1,091,970	321,391	—	1,413,361
符合資格應用對沖會計的利率掉期合約影響	—	(200,000)	—	(200,000)
	1,091,970	121,391	—	1,213,361
於2007年12月31日				
借貸總額	512,121	68,382	319,836	900,339
符合資格應用對沖會計的利率掉期合約影響	—	—	(200,000)	(200,000)
	512,121	68,382	119,836	700,339

22 借貸 (續)

(f) 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：

	2008年 千美元	2007年 千美元
美元	1,248,685	800,134
人民幣	175,650	113,900
	1,424,335	914,034

於結算日的實際年利率如下：

	2008年		2007年	
	美元	人民幣	美元	人民幣
銀行貸款	1.9%	5.8%	4.9%	7.1%
票據	6.0%	不適用	6.0%	不適用

(g) 本集團的非流動借貸的帳面值及公允值如下：

	帳面值		公允值	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
銀行貸款	1,035,564	574,176	1,032,194	591,401
票據	321,391	300,259	333,919	315,486
	1,356,955	874,435	1,366,113	906,887

公允值採用按加權平均借貸年利率1.9厘(2007年：年利率5.0厘)貼現的現金流量計算。

(h) 短期銀行貸款的帳面值與其公允值相若。

(i) 於2008年及2007年12月31日，本集團已承諾但未支取的借貸額度為40,236,000美元(2007年：無)。

23 其他長期負債

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
遞延交易管理費	1,470	2,249
遞延預付管理費	3,719	5,207
	5,189	7,456
扣減：即期部份(附註24)	(2,267)	(2,267)
	2,922	5,189

24 貿易及其他應付帳款

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
貿易應付帳款(附註a)				
— 第三方	9,029	16,875	—	—
— 同系附屬公司(附註b)	140	—	—	—
— 共控實體(附註b及c)	2	3,288	—	—
— 一附屬公司少數股東(附註b)	1,089	387	—	—
— 聯營公司的附屬公司(附註b及c)	60	25,785	—	—
— 有關連公司(附註b)	1	—	—	—
	10,321	46,335	—	—
其他應付帳款及應計費用	49,555	65,103	2,339	1,716
應付管理集裝箱擁有人的帳款(附註d)	39,897	39,614	—	—
其他長期負債的即期部份(附註23)	2,267	2,267	—	—
應付股息	34	24	34	24
應付下列公司款項(附註b)				
— 同系附屬公司	3	105	—	—
— 共控實體	8	—	—	—
— 有關連公司	—	5	—	—
— 附屬公司少數股東	21,446	286	—	—
	123,531	153,739	2,373	1,740

附註：

(a) 貿易應付帳款的帳齡分析如下：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
30日內	4,920	28,089
31至60日	745	10,070
61至90日	296	7,728
超過90日	4,360	448
	10,321	46,335

(b) 應付同系附屬公司、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提供的信貸期相若，而其他結餘並無固定還款期。

(c) 該等餘額為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40(a)(x))。

(d) 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。

(e) 於2007年12月31日，本集團的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，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。

24 貿易及其他應付帳款（續）

(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	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
美元	69,148	131,077	268	181
人民幣	49,462	17,981	477	436
港元	3,863	4,445	938	1,123
其他貨幣	1,058	236	690	–
	123,531	153,739	2,373	1,740

(g) 貿易及其他應付帳款的帳面值與其公允值相若。

25 其他營業收入

	2008年 千美元	2007年 千美元
匯兌收益淨額	509	7,992
出售一共控實體之溢利	236	–
管理費及其他服務收入	4,909	4,459
出售可供出售金融資產的溢利	1,959	7,418
出售物業、機器及設備的溢利	5,313	27,012
撥回貿易應收帳款的減值撥備	1,672	966
集裝箱維修保險金收入	4,915	–
其他	7,230	6,062
	26,743	53,909

26 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之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」）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。

認沽期權乃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」）界定為衍生金融工具，並已遵照香港會計準則第39號按其公允值計入資產負債表。認沽期權於2007年11月23日到期，且概無認沽期權獲行使。

55,181,000美元的公允值變動已計入截至2007年12月31日止年度的綜合損益表內。

綜合財務報表附註

27 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	2008年 千美元	2007年 千美元
計入		
來自上市及非上市投資的股息收入(附註a)	22,440	21,823
投資物業的租金收入(附註a)	53	51
匯兌收益淨額	509	7,992
不符合資格應用對沖會計的利率掉期合約的公允值收益	-	73
出售可供出售金融資產的溢利	1,959	7,418
出售物業、機器及設備的溢利	5,313	27,012
出售一共控實體所得溢利	236	-
投資物業重估盈餘(附註8)	-	136
撥回存貨撥備	21	-
撥回貿易應收帳款的減值撥備	1,672	966
扣除		
攤銷		
— 租賃土地及土地使用權	956	532
— 無形資產(附註b)	657	713
折舊		
— 根據經營租約出租的自有物業、機器及設備	77,054	75,452
— 其他自有物業、機器及設備	13,893	7,329
集裝箱減值虧損	45	400
已售存貨成本	31,344	49,049
核數師酬金		
— 本年	927	864
— 以往年度(超額)/不足撥備	(92)	176
投資物業之支銷	4	2
貿易應收帳款之減值撥備	200	394
存貨撥備	-	28
下列經營租約之租賃費用		
— 從第三方租賃的樓宇	1,388	1,384
— 從同系附屬公司租賃的樓宇	916	877
— 從一共控實體租賃的樓宇	33	33
— 從附屬公司少數股東租賃的租賃土地及土地使用權	1,944	1,822
— 從第三方租賃的機器及設備	337	255
— 從一附屬公司少數股東租賃的機器及設備	-	160
— 從第三方租賃的集裝箱	8,747	-
投資物業重估虧損(附註8)	3	-
員工成本總額(包括董事酬金及退休福利成本)(附註c)：		
工資、薪金及其他福利	41,204	31,003
以股份支付之員工福利	-	11,190
減：無形資產資本化金額	(946)	(104)
	40,258	42,089

27 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。

28 財務收入及費用

	2008年 千美元	2007年 千美元
財務收入		
利息收入		
— 銀行結餘及存款	4,165	8,742
— 向共控實體及聯營公司提供之貸款	2,701	1,724
	6,866	10,466
財務費用		
利息開支		
— 銀行貸款	(38,642)	(27,814)
— 須於五年內全數償還的票據	(16,117)	—
— 毋須於五年內全數償還的票據	—	(19,005)
衍生金融工具的公允值收益	19,574	9,003
利率風險而引致之票據公允值調整	(20,762)	(10,152)
	(1,188)	(1,149)
攤銷金額		
— 發行票據之折讓	(190)	(202)
— 銀行貸款及票據之交易成本	(398)	(783)
	(56,535)	(48,953)
減：在建工程資本化金額	3,827	293
	(52,708)	(48,660)
其他附帶借貸成本及費用	(30)	(1,218)
	(52,738)	(49,878)
淨財務費用	(45,872)	(39,412)

29 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（當時為香港上市之一家聯營公司）之全部20%股權，現金代價為2,088,000,000港元（約等於268,474,000美元）。有關出售於2007年11月26日完成，於截至2007年12月31日止年度錄得溢利90,742,000美元。

綜合財務報表附註

30 所得稅回撥／（支出）

	2008年 千美元	2007年 千美元
即期所得稅		
－ 香港利得稅	(176)	(2,771)
－ 中國內地稅項	(2,750)	(574)
－ 海外稅項	(878)	(9,171)
－ 以往年度超額撥備	12,612	29
	8,808	(12,487)
遞延所得稅支出（附註16）	(4,223)	(5,309)
	4,585	(17,796)

本集團應佔共控實體及聯營公司的所得稅支出為14,685,000美元（2007年：13,050,000美元）及8,366,000美元（2007年：6,210,000美元），已分別包括於本集團應佔共控實體及聯營公司之溢利減虧損中。

香港利得稅乃根據比較年內估計應課稅溢利按稅率16.5%（2007年：17.5%）作出撥備。於2008年，香港政府將2008/2009年財政年度之利得稅稅率由17.5%降低至16.5%。

海外利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

於過往年度，本集團已就出售集裝箱作出若干稅項撥備。由於該項撥備將會動用的可能性不大，年內已於綜合損益表回撥相關稅項撥備。

以下為綜合損益表的所得稅（回撥）／支出與各有關地區以當地稅率計算溢利的稅項支出總額對帳：

	2008年 千美元	2007年 千美元
除所得稅前溢利	275,177	450,845
扣減：應佔共控實體及聯營公司溢利減虧損	(155,088)	(187,259)
出售一聯營公司所得溢利	—	(90,742)
	120,089	172,844
以各有關地區適用於以當地稅率計算溢利的稅項總額	3,394	19,747
毋須繳納所得稅的收入	(860)	(11,014)
不能抵扣所得稅的支出	476	1,525
過往年度超額撥備	(12,612)	(29)
動用先前未確認的稅務虧損	(55)	(26)
未確認之稅務虧損	1,048	908
稅率變動的影響	64	—
其他	3,960	6,685
所得稅（回撥）／支出	(4,585)	17,796

31 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256,259,000美元(2007年:439,789,000美元)。

32 股息

	2008年 千美元	2007年 千美元
已派中期股息每股普通股3.514美仙(2007年:3.186美仙)	78,890	71,388
擬派末期股息每股普通股1.382美仙(2007年:3.924美仙)	31,026	88,089
已派2007年特別末期股息每股普通股2.296美仙	-	51,543
匯兌差額	(49)	(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:		
— 2007年/2006年末期	6	442
— 2008年/2007年中期	-	198
	109,873	211,003

附註:

於2009年4月8日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股10.7港仙(相等於1.382美仙)，是項股息以現金分派，並附有以股代息的選擇。該建議派發之末期股息於股東週年大會上獲通過前，並未在綜合財務報表內列為應付股息，但會列為截至2009年12月31日止年度的保留溢利分配。

33 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年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2008年	2007年
本公司股權持有人應佔溢利	274,725,000美元	427,768,000美元
已發行普通股的加權平均數	2,245,007,063	2,240,304,150
每股基本盈利	12.24美仙	19.09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年內已發行普通股的加權平均數，加上假設本公司所有已授出但尚未行使之購股權被行使而視作無償發行具攤薄影響之普通股數目作出調整後計算。

	2008年	2007年
本公司股權持有人應佔溢利	274,725,000美元	427,768,000美元
已發行普通股之加權平均數	2,245,007,063	2,240,304,150
假設行使購股權時發行股份之調整	515,437	11,776,391
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,245,522,500	2,252,080,541
每股攤薄盈利	12.23美仙	18.99美仙

34 退休福利費用

在綜合損益表內支銷的退休福利費用乃本集團對退休福利計劃的應付供款為2,267,000美元(2007年:1,633,000美元)。於2008年12月31日,本集團應付予退休福利計劃的供款總額為58,000美元(2007年:63,000美元),該金額已包括在貿易及其他應付帳款內。於2008年及2007年12月31日並無可用作減低日後供款的沒收供款額。

35 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:

	2008年 千美元	2007年 千美元
袍金	204	229
薪金、住房及其他津貼	1,448	1,339
實物利益	115	87
購股權	-	1,467
花紅	264	154
退休福利計劃供款	2	2
	2,033	3,278

上述董事袍金包括付予獨立非執行董事116,000美元(2007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2008年12月31日止年度並無授出任何購股權。

於2008年12月31日,本公司一名(2007年:一名)董事持有800,000份(2007年:800,000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2003年購股權計劃授出。

於2008年12月31日,本公司六名(2007年:八名)董事合共持有5,250,000份(2007年:6,450,000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2008年12月31日,本公司四名(2007年:四名)董事合共持有2,300,000份(2007年:2,300,000份)購股權,可以每股19.30港元行使,該批購股權乃本公司根據2003年購股權計劃授出。

截至2008年12月31日止年度,董事並無行使任何(2007年:2,050,000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(2007年:2,527,000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)。

35 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2008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	(i)	11	-	-	-	-	-	11
陳洪生先生		17	-	-	-	-	-	17
李建紅先生		15	-	-	-	-	-	15
許立榮先生		15	-	-	-	-	-	15
孫月英女士		15	-	-	-	-	-	15
徐敏杰先生		-	651	54	-	97	-	802
孫家康博士		15	-	-	-	-	-	15
黃天祐博士		-	320	-	-	90	2	412
汪志先生		-	246	61	-	-	-	307
尹為宇先生	(iv)	-	231	-	-	77	-	308
秦富炎先生	(ii)	-	-	-	-	-	-	-
李國寶博士		37	-	-	-	-	-	37
廖烈文先生	(iii)	14	-	-	-	-	-	14
周光暉先生		38	-	-	-	-	-	38
范華達先生		27	-	-	-	-	-	27
		204	1,448	115	-	264	2	2,033

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	(i)	19	-	-	-	-	-	19
陳洪生先生		15	-	-	-	-	-	15
李建紅先生		15	-	-	-	-	-	15
許立榮先生		15	-	-	-	-	-	15
孫月英女士		15	-	-	-	-	-	15
徐敏杰先生		-	596	31	510	-	-	1,137
孫家康博士		15	55	-	-	5	-	75
黃天祐博士		-	276	-	319	64	2	661
汪志先生		-	243	56	319	48	-	666
秦富炎先生	(ii)	-	169	-	319	37	-	525
李國寶博士		37	-	-	-	-	-	37
廖烈文先生	(iii)	35	-	-	-	-	-	35
周光暉先生		36	-	-	-	-	-	36
范華達先生		27	-	-	-	-	-	27
		229	1,339	87	1,467	154	2	3,278

35 董事及管理人員酬金（續）

(a) 董事酬金（續）

附註：

(i) 於2008年7月22日辭任

(ii) 於2008年1月4日辭任

(iii) 於2008年5月15日退任

(iv) 於2008年1月4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（2007年：三名）董事。

(b) 管理人員酬金

本集團付予兩名（2007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：

	2008年 千美元	2007年 千美元
薪金及其他津貼	529	432
花紅	154	117
購股權	-	638
退休福利計劃供款	4	4
	687	1,191

最高薪酬人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2008年	2007年
酬金範圍		
321,168美元 – 385,401美元(2,500,001港元 – 3,000,000港元)	2	-
513,868美元 – 578,102美元(4,000,001港元 – 4,500,000港元)	-	1
578,102美元 – 642,335美元(4,500,001港元 – 5,000,000港元)	-	1
	2	2

(c) 年內，本集團並無向董事或五名最高薪酬人員支付酬金作為加入或當加入本集團時的獎金，或作為離職補償。董事於年內並無放棄或同意放棄任何酬金。

36 財務擔保合約

於2008年12月31日，本集團及本公司授出的財務擔保的分析如下：

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007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	-	-	927,500	500,000
— 給予一聯營公司的銀行擔保	37,057	25,747	37,057	25,747
	37,057	25,747	1,264,557	825,747

本公司董事認為上述有關擔保於結算日導致本集團及本公司被索償的可能性不大。

擔保合約的公允值並不重大，且並無予以確認。

37 資本承擔

除本財務報表另有披露者外，於2008年12月31日，本集團及本公司的重大資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
已授權但未訂約				
— 集裝箱	89,545	258,588	-	-
— 發電機組	-	3,006	-	-
— 開發中電腦系統	749	709	-	-
— 投資（附註）	-	-	59,063	-
— 其他物業、機器及設備	464,142	65,564	-	-
	554,436	327,867	59,063	-
已訂約但未撥備				
— 集裝箱	6,388	154,935	-	-
— 投資（附註）	585,225	1,069,003	-	-
— 其他物業、機器及設備	83,714	43,069	-	-
	675,327	1,267,007	-	-

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：

	本集團	
	2008年 千美元	2007年 千美元
已訂約但未撥備	8,108	84,810
已授權但未訂約	17,031	26,114
	25,139	110,924

綜合財務報表附註

37 資本承擔 (續)

附註：

於2008年12月31日，本集團及本公司有關投資項目之資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
已授權但未訂約 投資於：				
– Piraeus Container Terminal S.A.	–	–	59,063	–
已訂約但未撥備 投資於：				
– 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	64,997	64,997	–	–
– Antwerp Gateway NV	75,490	92,036	–	–
– 大連港灣集裝箱碼頭有限公司	42,724	97,473	–	–
– 中遠碼頭(南沙)有限公司	177,854	139,130	–	–
– 天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	102,713	96,131	–	–
– 廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	–	382,458	–	–
– 其他	58,218	57,777	–	–
	521,996	930,002	–	–
港口項目：				
– 晉江港	–	79,840	–	–
– 上海洋山港二期碼頭	58,526	54,760	–	–
– 其他	4,703	4,401	–	–
	63,229	139,001	–	–
	585,225	1,069,003	–	–

38 經營租約安排／承擔

(a) 經營租約安排—本集團為出租人

於2008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	
	2008年 千美元	2007年 千美元
集裝箱		
– 不遲於一年	184,013	185,809
– 遲於一年而不超過五年	580,394	566,472
– 遲於五年	281,304	312,516
	1,045,711	1,064,797
發電機組		
– 不遲於一年	2,002	1,989
– 遲於一年而不超過五年	2,714	3,588
– 遲於五年	413	–
	5,129	5,577
投資物業		
– 不遲於一年	43	44
– 遲於一年而不超過五年	23	24
	66	68
	1,050,906	1,070,442

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。

38 經營租約安排／承擔（續）

(b) 經營租約承擔－本集團為承租人

於2008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	
	2008年 千美元	2007年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
－ 不遲於一年	4,595	3,419
－ 遲於一年而不超過五年	7,369	3,017
－ 遲於五年	9,643	4,231
	21,607	10,667
機器及設備		
－ 不遲於一年	242	355
－ 遲於一年而不超過五年	63	263
	305	618
集裝箱（附註）		
－ 不遲於一年	12,551	—
－ 遲於一年而不超過五年	44,458	—
	57,009	—
	78,921	11,285

附註：

本集團於年內出售若干集裝箱後，訂立一份經營租賃協議，據此，本集團同意向購買方租回該等集裝箱，初始租期為五年。

根據該經營租賃協議，出租人授予本集團延長租期的選擇權，本集團須於初始租期屆滿日期前至少六個月至八個月內行使選擇權。若選擇權經已行使，根據經營租賃協議，所有集裝箱的租期將從初始租期屆滿日期起延長五年。

(c) 於2008年及2007年12月31日，本公司並無任何租約承擔。

39 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

	2008年 千美元	2007年 千美元
除所得稅前溢利	275,177	450,845
折舊及攤銷	92,560	84,026
利息開支	52,120	47,675
不符合資格應用對沖會計的利率掉期合約的公允值收益	-	(73)
授出認沽期權之公允值收益	-	(55,181)
攤銷金額		
— 發行票據之折讓	190	202
— 銀行貸款及票據之交易成本	398	783
其他附帶借貸成本及費用	30	1,218
集裝箱減值虧損	45	400
貿易應收帳款的減值撥備	200	394
存貨撥備	-	28
出售物業、機器及設備的溢利淨額	(5,313)	(27,012)
以股份支付之員工福利	-	11,190
股息收入源自		
— 上市投資	(132)	(639)
— 非上市投資	(22,308)	(21,184)
出售所得溢利源自		
— 一 共控實體	(236)	-
— 一 聯營公司	-	(90,742)
— 可供出售金融資產	(1,959)	(7,418)
投資物業重估虧損／(盈餘)	3	(136)
撥回貿易應收帳款的減值撥備	(1,672)	(966)
撥回存貨撥備	(21)	-
利息收入	(6,866)	(10,466)
應佔下列公司溢利減虧損		
— 共控實體	(100,273)	(106,933)
— 聯營公司	(54,815)	(80,326)
營運資金變動前的經營溢利	227,128	195,685
應收共控實體帳款淨額的減少／(增加)	217	(17)
融資租約應收帳款的減少	1,244	1,449
代表管理集裝箱擁有人收取的應收租金的增加	(282)	(2,784)
存貨減少	24,585	41,220
貿易及其他應收帳款的減少／(增加)	10,859	(26,411)
受限制銀行存款的減少／(增加)	416	(348)
應收同系附屬公司帳款的增加	(165)	-
應收有關連公司帳款的減少／(增加)	11	(16)
應收一聯營公司帳款的減少	101	437
貿易及其他應付帳款的(減少)／增加	(2,708)	14,797
應付管理集裝箱擁有人帳款的增加	282	4,705
應付同系附屬公司帳款的減少	(102)	(165)
應付有關連公司帳款的(減少)／增加	(5)	5
應付附屬公司少數股東帳款的增加／(減少)	147	(1,049)
經營業務所得現金	261,728	227,508

39 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 收購一項業務

	2008年 千美元	2007年 千美元
所收購資產淨值		
物業、機器及設備	83,203	—
租賃土地及土地使用權	14,040	—
無形資產	21	—
貿易及其他應收帳款	3,088	—
現金及等同現金項目	81	—
長期借貸	(33,718)	—
貿易及其他應付帳款	(14,074)	—
長期借貸之即期部份	(3,132)	—
少數股東權益	(9,980)	—
	39,529	—
收購代價：		
現金代價	27,839	—
應付少數股東款項	11,690	—
	39,529	—
收購一項業務之現金及等同現金項目流出淨額分析		
現金代價	(27,839)	—
被收購業務之現金及等同現金項目	81	—
收購產生的現金流出淨額	(27,758)	—

綜合財務報表附註

39 綜合現金流量表附註（續）

(c) 現金及等同現金項目結餘分析

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
定期存款、銀行結餘及現金總額（附註i）	429,041	387,373	176,557	217,636
列入以下項目的有限制銀行存款				
－ 非流動資產	-	(506)	-	-
－ 流動資產	(77,435)	-	(77,345)	-
	351,606	386,867	99,212	217,636
組成如下：				
定期存款	161,684	277,917	98,464	216,033
銀行結餘及現金	189,922	108,950	748	1,603
	351,606	386,867	99,212	217,636

附註：

- (i) 截至2008年12月31日，以人民幣及美元為單位之現金及等同現金項目68,331,000美元（2007年：25,821,000美元）由若干附屬公司於中國開立的銀行帳戶持有，而中國實行外匯管制。
- (ii) 定期存款、銀行結餘及現金的帳面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2008年 千美元	2007年 千美元	2008年 千美元	2007年 千美元
美元	364,423	326,503	175,075	203,833
人民幣	40,292	21,526	-	-
港元	6,944	27,608	1,478	13,649
其他貨幣	17,382	11,736	4	154
	429,041	387,373	176,557	217,636

40 有關連人士交易

本集團由中國遠洋控制，而中國遠洋於2008年12月31日擁有本公司50.96%股份權益。中國遠洋的母公司為中遠集團總公司。

中遠集團總公司本身為國有企業，受中國政府控制，在中國亦擁有相當份額的具生產力的資產。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（中遠集團總公司旗下各公司除外）均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總公司及其附屬公司、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法團，以及本公司及中遠集團總公司的主要管理人員及其近親。

為披露有關連人士之交易，本集團已就實際可行之情況，識別其客戶及供應商是否屬於國有企業。然而，董事相信，涉及有關連人士交易的重大資料已作足夠披露。

除了在綜合財務報表其他部份已披露者外，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

	2008年 千美元	2007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	142,428	140,099
— 短期租約	50	33
來自其他國有企業的集裝箱租金收入（附註i）	360	122
來自同系附屬公司的減失集裝箱賠償（附註ii）	1,024	1,148
來自以下公司的處理、儲存及運輸費收入（附註iii）		
— 同系附屬公司	5,253	6,625
— 一共控實體	1,248	887
來自以下公司的管理費及服務費收入（附註iv）		
— 一共控實體	4,229	3,886
— 聯營公司	106	510
— 一接受投資公司	81	62
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v）	8,163	6,536
付予以下公司的集裝箱運費（附註vi）		
— 一同系附屬公司	(180)	—
— 一共控實體	(256)	(278)
— 中集集團的附屬公司	(2,907)	(1,889)
向一附屬公司少數股東支付的物流服務費（附註vii）	(3,544)	(2,474)
向一附屬公司少數股東支付的電費及燃料費（附註viii）	(1,629)	(1,292)
向一同系附屬公司支付的經批准持續維修計劃費（附註ix）	—	(1,100)
向以下公司購買集裝箱（附註x）		
— 中集集團的附屬公司	(125,686)	(224,208)
— 一共控實體	(18,402)	(46,706)
— 一有關連公司	(1,975)	—
向同系附屬公司出售一聯營公司所得款項（附註xi）	—	268,474
向中集集團一附屬公司出售一共控實體所得款項（附註xii）	14,000	—

40 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2008年12月31日止兩個年度，本集團與中遠集運訂立新的長期集裝箱租賃合約／安排。本集團在本年度內與中遠集運進行的長期集裝箱租賃交易乃參考十大獨立集裝箱租賃公司其中四家（2007年：四家）所報的平均租賃費率收取租金（如適用）。

與中遠集運、中遠集團總公司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) 年內，本集團根據經營租賃就滅失集裝箱向中遠集運收取及應收的賠償為1,024,000美元（2007年：1,148,000美元），產生溢利168,000美元（2007年：191,000美元）。

- (iii) 向本集團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及該共控實體訂立的協議所載的條款訂定收費。

- (iv) 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2,569,000美元）（2007年：20,000,000港元（相等於2,564,000美元））。

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

- (v) 向同系附屬公司及中遠集團總公司一聯營公司收取的來往張家港、揚州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。

- (vi) 本集團就獲提供集裝箱回收服務而付予本集團一同系附屬公司、共控實體及中集集團的附屬公司的集裝箱運費按雙方議定的費率收費。

- (vii) 向一附屬公司少數股東支付物流服務費用的計算方法經雙方同意。

- (viii) 向一附屬公司少數股東支付的電費及燃料費的計算方法經雙方同意。

- (ix) 本集團與中遠集運達成協議，就長期租予中遠集運的集裝箱，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。

- (x) 向中集集團的附屬公司及本集團的共控實體及一有關連公司購買集裝箱均按照本集團與有關訂約方訂立的協議所載條款進行。

- (xi) 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。出售事項帶來溢利90,742,000美元。

- (xii) 於2008年，本集團與中集集團的附屬公司CIMC Holdings (B.V.I.) Ltd. 簽訂協議，以出售其於天津中集北洋集裝箱有限公司（當時為本集團的一家共控實體）的全部22.5%權益，代價為14,000,000美元。出售事項帶來溢利236,000美元。

40 有關連人士交易 (續)

(b) 與國有銀行的結餘

	2008年 千美元	2007年 千美元
銀行存款結餘		
— 於中國內地境內	68,345	25,821
— 於中國內地境外	228,703	267,564
長期銀行貸款		
— 於中國內地境內	169,053	101,580
— 於中國內地境外	436,700	—
短期銀行貸款		
— 於中國內地境內	10,974	13,695

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

	2008年 千美元	2007年 千美元
其他應付國有企業的帳款	5,760	5,497

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

	2008年 千美元	2007年 千美元
薪金、花紅及其他津貼	2,996	2,648
購股權	—	2,104
退休福利計劃供款	8	6
	3,004	4,758

主要管理人員包括本公司的董事及本集團四名(2007年：四名)高級管理人員。

綜合財務報表附註

41 業務合併

本集團於2008年3月15日成立一家持股比例為80%的附屬公司。該附屬公司以39,529,000美元的代價收購位於中國泉州晉江的一項業務。所收購資產淨值的詳情如下：

	千美元
購買代價	
— 支付現金	27,839
— 應付少數股東款項	11,690
	<u>39,529</u>
所收購資產淨值的公允值列示如下	<u>(39,529)</u>
	-

所收購業務於收購日期的資產及負債如下：

	公允值 千美元	被收購價方 的帳面值 千美元
物業、機器及設備	83,203	67,513
租賃土地及土地使用權	14,040	151
無形資產	21	418
貿易及其他應收帳款	3,088	3,088
現金及等同現金項目	81	81
長期借貸	(33,718)	(33,718)
貿易及其他應付帳款	(14,074)	(14,074)
長期借貸之即期部份	(3,132)	(3,132)
少數股東權益	49,509	20,327
	<u>(9,980)</u>	
所收購資產淨值	<u>39,529</u>	
以現金支付的購買代價		(27,839)
收購的現金及等同現金項目		81
收購產生的現金流出淨額		<u>(27,758)</u>

所收購業務於自收購日期起期間內已產生9,529,000美元收入及308,000美元溢利。倘收購已於2008年1月1日進行，本集團截至2008年12月31日止年度的收入將增加2,100,000美元，但對本集團溢利則無重大影響。

42 結算日後事項

本公司及其全資附屬公司Piraeus Container Terminal S.A.與Piraeus Port Authority S.A.（「PPA」）於2008年11月訂立特許權協議，內容有關希臘比雷埃夫港2號及3號碼頭之特許經營權（「特許權」）。特許權協議在2009年3月5日已獲希臘國會追認。有關特許權協議的追認法刊登於日期為2009年3月30日的希臘政府憲報中。本集團將在PPA發出就頒佈追認法及在政府憲報上刊登有關法案一事之書面通知後15日內向PPA支付首期代價，金額為50,000,000歐元。就為期35年之特許權應付PPA之總代價以現值計算估計約為831,000,000歐元，而資本開支以現值計算則約為236,000,000歐元。

43 附屬公司詳情

附屬公司於2008年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本／ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007年
² Allgood International Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
自豪發展有限公司	香港	香港	集裝箱處理、 堆存及裝卸	10,000股每股面值 10港元普通股	75.00%	75.00%
^{1,2} 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	100.00%	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	100.00%	100.00%
^{1,2,3} 中遠太平洋(中國)投資有限公司	中國	中國	投資控股	37,496,000美元	100.00%	100.00%
¹ COSCO Pacific Finance (2003) Company Limited	英屬維爾京群島	香港	融資	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
^{1,2} 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	100.00%	100.00%
¹ 中遠太平洋管理有限公司	香港	香港	投資控股及提供 管理服務	2股每股面值 1港元普通股	100.00%	100.00%
^{1,2} COSCO Pacific Nominees Limited	英屬維爾京群島	香港	提供代理人服務	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
^{2,3} 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	100.00%	100.00%
² COSCO Ports (Antwerp) NV	比利時	比利時	投資控股	61,500歐元，分為 2股無面值股份	100.00%	100.00%
中遠碼頭(比利時)有限公司	香港	香港	投資控股	1股每股面值 1港元普通股	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%

43 附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立／ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本／ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007年
² 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%
² 中遠碼頭(歐洲)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 中遠碼頭(福州)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
^{1,2} COSCO Ports (Greece) S.á r.l	盧森堡	盧森堡	投資控股	12,500歐元	100.00%	—
² 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%
² 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%	100.00%
¹ 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%
² 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%
² 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%	100.00%
² 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%
² 中遠碼頭(荷蘭)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 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%
² 中遠碼頭(巴拿馬)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	—
² COSCO Ports (Port Said) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 中遠碼頭(浦東)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 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%
² 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%

43 附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007年
² 中遠碼頭(泉州)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 中遠碼頭(泉州晉江)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
^{2,6} COSCO Ports (Rotterdam) Coöperatief U.A.	荷蘭	荷蘭	投資控股	–	100.00%	–
² 中遠碼頭(服務)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² 中遠碼頭(廈門海滄)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
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	100.00%	100.00%
¹ CPL Treasury Limited	英屬維爾京群島	香港	提供庫務服務	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Crestway International Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	50,000股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
^{1,2} Elegance Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%

43 附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007年
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	100.00%	100.00%
² Famous International Limited	英屬維爾京群島	全球	投資控股	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
⁵ 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	-	100.00%
^{2,3} 佛羅倫(中國)有限公司	中國	中國	集裝箱租賃及 舊集裝箱銷售	12,800,000美元	100.00%	100.00%
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	100.00%	100.00%
Florens Container Corporation S.A.	巴拿馬	全球	集裝箱租賃	100股每股面值 100美元普通股	100.00%	100.00%
¹ 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	100.00%	100.00%
Florens Container Inc.	美國	美國	投資控股及 集裝箱租賃	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (1998)	美國	美國	發電機組租賃	100股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Inc. (1999)	美國	美國	發電機組租賃	100股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2000)	美國	美國	資訊科技開發及 軟件維修	100股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2001)	美國	美國	集裝箱租賃	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2002)	美國	美國	舊集裝箱銷售	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2003)	美國	美國	舊集裝箱銷售	1股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%

43 附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立／ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本／ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007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	100.00%	100.00%
² Florens Container Services (Australia) Pty Limited	澳洲	澳洲	提供集裝箱管理服務	100股每股面值 1澳元普通股	100.00%	100.00%
² Florens Container Services (Deutschland) GmbH.	德國	德國	提供集裝箱管理服務	2股每股面值 12,782.30歐元	100.00%	100.00%
² 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	100.00%	100.00%
² Florens Container Services (Japan) Co. Ltd.	日本	日本	提供集裝箱管理服務	200股每股面值 50,000日圓普通股	100.00%	100.00%
² Florens Container Services (UK) Limited	英國	英國	提供集裝箱管理服務	183,610股每股面值 1英鎊普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Services (USA), Ltd.	美國	美國	集裝箱管理及提供 集裝箱管理服務	1,000股每股面值 0.001美元普通股	100.00%	100.00%
^{1,2} Florens Industrial Holdings Limited	百慕達	香港	暫無營業	12,000股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
佛羅倫管理服務(澳門離岸 商業服務)有限公司	澳門	澳門	提供集裝箱管理服務	1股額每股額面值 100,000澳門幣	100.00%	100.00%
Florens Maritime Limited	百慕達	全球	集裝箱租賃	12,000股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Shipping Corporation Limited	百慕達	全球	集裝箱租賃	12,000股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%

43 附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007年
² 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	100.00%	100.00%
² Frosti International Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	2股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
裕利服務有限公司	香港	香港	集裝箱運輸	250,000股每股面值 1港元普通股	100.00%	100.00%
¹ 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	100.00%	100.00%
^{2,3} 晉江太平洋港口發展 有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	49,900,000美元	80.00%	—
² 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	100.00%	100.00%
² Plangreat Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	100股每股面值 1美元普通股	100.00%	100.00%
^{1,2} Piraeus Container Terminal S.A.	希臘	希臘	投資控股	3,000,000歐元	100.00%	—
^{2,3} 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	49,900,000美元	71.43%	71.43%
^{1,2} 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	100.00%	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	100.00%	100.00%
^{2,3} 廈門遠海集裝箱碼頭 有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣 419,055,000元	70.00%	—
^{2,3,4} 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	55.59%	55.59%

43 附屬公司詳情（續）

名稱	註冊成立／ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本／ 已繳資本	本集團股本權益	
					2008年	2007年
² 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	100.00%	100.00%
^{2,3} 張家港永嘉集裝箱碼頭 有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	36,800,000美元	51.00%	51.00%

¹ 由本公司直接持有股份。

² 非由羅兵咸永道會計師事務所審核的附屬公司。

³ 中遠太平洋（中國）投資有限公司、中遠碼頭服務（廣州）有限公司及佛羅倫（中國）有限公司為外商獨資企業。晉江太平洋港口發展有限公司、泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司、廈門遠海集裝碼頭有限公司、揚州遠揚國際碼頭有限公司及張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司為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 該附屬公司於年內出售予一聯營公司的附屬公司。

⁶ 於2008年12月31日，該附屬公司並無已發行股本及已繳股資。

44 主要共控實體詳情

影響本集團業績及／或淨資產的主要共控實體於2008年12月31日的詳情如下：

名稱	成立／營業地	主要業務	已繳資本	佔擁有權／投票權／溢利分攤的百分比	
				2008年	2007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	49.00%/	49.00%/
				44.40%/	44.40%/
				49.00%	49.00%
中遠碼頭(南沙)有限公司	英屬維爾京群島／ 中國	投資集裝箱碼頭	10,000美元	66.10%/	66.10%/
				66.67%/	66.67%/
				66.10%	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	50.00%/	50.00%/
				50.00%/	50.00%/
				50.00%	50.00%
COSCO – PSA Terminal Private Limited	新加坡	經營集裝箱碼頭	48,900,000新加坡元	49.00%/	49.00%/
				50.00%/	50.00%/
				49.00%	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	39.00%/	39.00%/
				40.00%/	40.00%/
				39.00%	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	20.00%/	20.00%/
				22.20%/	22.20%/
				20.00%	20.00%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣390,000,000元	20.00%/	20.00%/
				20.00%/	20.00%/
				20.00%	20.00%
Panama International Terminals, S.A. (附註a)	巴拿馬	經營集裝箱碼頭	300股無面值普通股	50.00%/	–
				50.00%/	–
				50.00%	–
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	50.00%/	50.00%/
				50.00%/	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	20.00%/	20.00%/
				18.18%/	18.18%/
				20.00%	20.00%

44 主要共控實體詳情 (續)

名稱	成立／營業地	主要業務	已繳資本	佔擁有權／投票權／溢利分攤的百分比	
				2008年	2007年
上海中集冷藏箱有限公司 (附註b)	中國	製造集裝箱	31,000,000美元	20.00%/ 21.40%/ 20.00%	20.00%/ 21.40%/ 20.00%
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,900,000,000元	30.00%/ 30.00%/ 30.00%	30.00%/ 30.00%/ 30.00%
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	– – –	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	30.00%/ 28.60%/ 30.00%	30.00%/ 28.60%/ 30.00%
營口集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣8,000,000元	50.00%/ 57.14%/ 50.00%	50.00%/ 57.14%/ 50.00%

附註：

- (a) 該共控實體於2008年12月31日尚未開始營運。
- (b) 於2009年1月，本集團以16,400,000美元代價出售其於上海中集冷藏箱有限公司之全部20%權益予一聯營公司中集集團。是項出售產生溢利約5,500,000美元。

45 主要聯營公司詳情

影響本集團業績及／或淨資產的主要聯營公司於2008年12月31日的詳情如下：

名稱	成立／營業地	主要業務	已發行股本／註冊資本	本集團股本權益	
				2008年	2007年
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000歐元	20.00%	20.00%
中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司	中國	製造集裝箱	人民幣2,662,396,051元 (165,932,239股 非上市股份、 1,065,985,103股A股及 1,430,478,709股B股)， 每股面值均為 人民幣1元	21.80%	16.54%
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	30.00%	30.00%
大連港灣集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣240,000,000元	20.00%	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	20.00%	20.00%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	1,375,000股每股面值 100美元普通股	20.00%	20.00%

五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2008年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元	2005年 千美元	2004年 千美元
收入	337,973	298,948	297,473	318,266	300,096
經營溢利（計及財務收入及費用）	120,089	172,844	169,542	205,092	133,421
應佔下列公司溢利減虧損					
— 共控實體	100,273	106,933	85,070	72,969	66,366
— 聯營公司	54,815	80,326	89,042	82,320	27,324
出售一聯營公司的溢利	-	90,742	-	-	-
除所得稅前溢利	275,177	450,845	343,654	360,381	227,111
所得稅回撥／（支出）	4,585	(17,796)	(49,196)	(22,426)	(18,021)
年度溢利	279,762	433,049	294,458	337,955	209,090
應佔溢利：					
本公司股權持有人	274,725	427,768	291,082	334,937	206,646
少數股東權益	5,037	5,281	3,376	3,018	2,444
	279,762	433,049	294,458	337,955	209,090
股息	109,873	211,003	197,370	190,333	117,662
每股基本盈利（美仙）	12.24	19.09	13.14	15.28	9.57
每股股息（美仙）	4.90	9.41	8.85	8.65	5.40

	於12月31日				
	2008年 千美元	2007年 千美元	2006年 千美元	2005年 千美元	2004年 千美元
總資產	4,213,208	3,871,575	2,987,155	2,855,150	2,243,072
總負債	(1,566,905)	(1,096,916)	(778,954)	(964,807)	(757,444)
資產淨值	2,646,303	2,774,659	2,208,201	1,890,343	1,485,628

附註：

- 1 本集團截至2008年12月31日止兩個年度的綜合業績及於2008年12月31日的資產與負債摘錄自本年報第115頁至第121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		1999	2000	2001
綜合損益表				
	百萬美元			
收入				
集裝箱碼頭		4.6	5.3	5.7
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		229.1	219.5	216.2
集裝箱處理、拖運及儲存		10.9	10.5	9.6
總額		244.6	235.3	231.5
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		237.3	245.6	258.8
折舊及攤銷		(70.6)	(74.8)	(81.0)
未計利息及稅項前盈利		166.7	170.8	177.8
利息支出		(37.1)	(38.1)	(24.0)
利息收入		5.1	12.2	5.2
除所得稅前溢利		134.7	144.9	159.0
經營溢利（計及財務收入及費用）		83.7	81.8	99.0
本公司股權持有人應佔溢利		128.8	140.0	154.5
本公司股權持有人應佔溢利分析				
集裝箱碼頭及相關業務		40.1	47.0	44.1
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		115.0	110.6	108.3
物流及相關業務		-	-	-
集裝箱製造及相關業務		1.7	2.7	5.0
其他業務		9.7	13.5	24.3
公司淨財務收入／（費用）		(34.8)	(31.0)	(24.1)
公司支出淨值		(2.9)	(2.8)	(3.1)
總額		128.8	140.0	154.5
綜合資產負債表				
	百萬美元			
綜合總資產		1,631.3	1,558.9	1,731.9
綜合總負債		631.6	470.9	544.3
綜合資產淨值		999.7	1,088.0	1,187.6
綜合總債務		560.8	423.6	509.5
綜合現金結餘		252.3	145.6	254.1
綜合淨負債		308.5	278.0	255.4
每股數據				
每股股權持有人應佔股本及儲備	美元	0.46	0.50	0.55
每股盈利	美仙	6.11	6.55	7.21
每股股息	美仙	2.34	2.46	3.01
每股資產淨值	港元	3.645	3.967	4.324
股價（於12月31日）	美元	0.827	0.776	0.516
	港元	6.450	6.050	4.025
比率				
市盈率（於12月31日）	倍	13.5	11.9	7.2
派息比率	%	38.3	37.6	41.7
總資產回報率	%	8.1	8.8	9.4
淨資產回報率	%	13.8	13.4	13.6
股權持有人資金回報率	%	13.9	13.5	13.7
淨負債總權益比率	%	30.9	25.6	21.5
利息盈利率	倍	4.6	4.8	7.6
其他資料				
已發行的股份總數（於12月31日）	百萬股	2,139.2	2,139.2	2,142.5
已發行普通股的加權平均數	百萬股	2,109.5	2,139.2	2,141.2
市值（於12月31日）	百萬美元	1,769.0	1,659.3	1,105.6

附註：

- 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。
- 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。

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
	7.8	9.0	11.1	12.5	20.9	43.3	78.7
	232.1	250.5	281.8	299.0	269.0	247.9	252.6
	8.8	8.8	7.2	6.8	7.6	7.7	6.7
	248.7	268.3	300.1	318.3	297.5	298.9	338.0
	254.6	274.1	351.1	499.3	462.6	574.2	413.6
	(87.7)	(95.5)	(102.5)	(107.7)	(88.1)	(84.0)	(92.6)
	166.9	178.6	248.6	391.6	374.5	490.2	321.0
	(15.5)	(11.9)	(24.8)	(35.6)	(43.4)	(49.9)	(52.7)
	3.8	2.3	3.3	4.4	12.6	10.5	6.9
	155.2	169.0	227.1	360.4	343.7	450.8	275.2
	91.9	109.3	133.4	205.1	169.5	172.8	120.0
	142.5	154.7	206.6	334.9	291.1	427.8	274.7
	55.7	68.3	98.5	155.7	100.6	128.3	128.2
	90.8	92.2	114.1	134.1	184.3	118.0	141.1
	-	-	11.2	16.4	18.2	19.2	25.0
	5.2	5.6	3.0	59.2	17.0 附註1	123.6 附註1	39.3
	7.0	7.8	9.8	10.7	13.3	99.0	0.1
	(12.8)	(13.6)	(23.9)	(32.0)	(31.6)	(39.4)	(45.9)
	(3.4)	(5.6)	(6.1)	(9.2)	(10.7)	(20.9)	(13.1)
	142.5	154.7	206.6	334.9	291.1	427.8	274.7
	1,746.4	1,903.3	2,243.0	2,855.1	2,987.2	3,871.6	4,213.2
	482.4	570.5	757.4	964.8	779.0	1,096.9	1,566.9
	1,264.0	1,332.8	1,485.6	1,890.3	2,208.2	2,774.7	2,646.3
	420.7	478.3	653.3	835.6	531.6	914.0	1,424.3
	236.1	283.8	100.6	179.3	224.7	387.4	429.0
	184.6	194.5	552.7	656.3	306.9	526.6	995.3
	0.58	0.61	0.67	0.85	0.97	1.21	1.14
	6.64	7.20	9.57	15.28	13.14	19.09	12.24
	3.72	4.08	5.40	8.65	8.85	9.41	4.90
	4.592	4.839	5.307	6.666	7.704	9.637	9.135
	0.821	1.327	2.064	1.830	2.349	2.668	1.021
	6.400	10.350	16.100	14.200	18.260	20.800	7.91
	12.4	18.4	21.7	11.9	17.9	14.0	8.3
	56.0	56.6	56.4	56.6	56.6 附註2	56.6 附註2	40.0
	8.2	8.5	10.0	13.1	10.0	12.5	6.8
	11.6	11.9	14.7	19.8	14.2	17.2	10.1
	11.8	12.1	14.7	20.0	14.4	17.5	10.4
	14.6	14.6	37.2	34.7	13.9	19.0	37.6
	11.0	15.2	10.1	11.1	8.8	10.0	6.2
	2,147.0	2,148.5	2,183.6	2,199.0	2,228.7	2,244.9	2,245.0
	2,146.2	2,147.3	2,160.0	2,192.1	2,214.7	2,240.3	2,245.0
	1,761.7	2,851.0	4,507.2	4,024.2	5,234.1	5,988.4	2,291.3

歷年統計資料一覽表

營運數據統計		1999	2000	2001
集裝箱租賃、管理及銷售				
收入 (註1)	百萬美元	229.1	219.5	216.2
租金收入分析				
— 中遠集運		142.6	136.8	136.0
— 國際客戶 (長期租賃)		32.0	35.7	40.4
— 國際客戶 (靈活租賃)		27.2	27.9	31.9
箱隊規模	標準箱	500,899	527,982	610,019
箱隊按客戶分類				
— 中遠集運 (包括自有箱及售後租回箱)	標準箱	311,047	303,978	327,370
— 國際客戶				
自有箱	標準箱	189,852	224,004	282,649
管理箱	標準箱	—	—	—
— 中遠集運 (包括自有箱及售後租回箱)	%	62.1	57.6	53.7
— 國際客戶				
自有箱	%	37.9	42.4	46.3
管理箱	%	—	—	—
箱隊按類型分類				
— 乾貨箱	標準箱	456,490	482,516	561,419
— 冷藏箱	標準箱	30,757	31,880	35,078
— 特種箱	標準箱	13,652	13,586	13,522
— 乾貨箱	%	91.2	91.4	92.0
— 冷藏箱	%	6.1	6.0	5.8
— 特種箱	%	2.7	2.6	2.2
集裝箱資本開支	百萬美元	57.7	116.3	165.0
購買新集裝箱	標準箱	40,094	69,060	96,953
出售約滿舊箱 (註2)	標準箱	40,319	34,087	12,151
箱齡	年	4.1	4.2	4.3
出租率				
中遠太平洋 (佛羅倫)	%	96.5	95.1	91.4
行業平均	%	80.0	83.0	75.0
客戶數目		175	155	155
集裝箱碼頭吞吐量	標準箱			
中遠 — 國際碼頭		1,220,002	1,412,854	1,301,966
鹽田碼頭		1,588,089	2,147,476	2,751,885
上海碼頭		2,593,995	2,950,500	2,609,800
張家港永嘉碼頭		113,114	136,778	161,208
青島遠港碼頭		401,029	502,119	600,329
大連港集裝箱股份有限公司		—	—	—
上海浦東碼頭		—	—	—
青島前灣碼頭		—	—	—
中遠 — 新港碼頭		—	—	—
揚州遠揚碼頭		—	—	—
營口碼頭		—	—	—
南京龍潭碼頭		—	—	—
大連港灣碼頭		—	—	—
天津五洲碼頭		—	—	—
安特衛普碼頭		—	—	—
泉州太平洋碼頭		—	—	—
廣州南沙海港碼頭		—	—	—
寧波遠東碼頭		—	—	—
蘇伊士運河碼頭		—	—	—
晉江太平洋碼頭		—	—	—
總吞吐量		5,916,229	7,149,727	7,425,188

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。

2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
232.1	250.5	281.8	299.0	269.0	247.9	252.6
136.1	130.6	120.8	126.4	136.9	140.1	142.4
49.1	64.9	88.0	104.3	60.9	32.7	44.3
39.2	43.6	47.1	43.8	21.8	8.5	15.7
707,890	808,825	919,128	1,042,852	1,250,609	1,519,671	1,621,222
329,028	310,444	327,845	377,324	456,877	517,311	551,219
373,644	481,701	567,644	630,925	163,851	239,742	314,077
5,218	16,680	23,639	34,603	629,881	762,618	755,926
46.5	38.4	35.7	36.2	36.5	34.0	34.0
52.8	59.5	61.7	60.5	13.1	15.8	19.4
0.7	2.1	2.6	3.3	50.4	50.2	46.6
657,466	758,783	870,789	993,988	1,198,770	1,470,832	1,570,462
36,962	37,400	36,639	38,020	41,456	38,745	41,183
13,462	12,642	11,700	10,844	10,383	10,094	9,577
92.9	93.8	94.7	95.3	95.9	96.8	96.9
5.2	4.6	4.0	3.6	3.3	2.5	2.5
1.9	1.6	1.3	1.1	0.8	0.7	0.6
153.7	195.6	270.9	333.6	480.6	586.3	348.0
119,466	142,218	155,526	168,592	268,236	326,715	152,752
15,822	23,714	39,517	27,288	48,071	56,759	34,043
4.4	4.3	4.3	4.3	4.0	3.8	4.2
93.4	95.2	97.0	95.5	96.2	94.5	94.6
83.0	89.0	92.0	90.9	91.8	93.0	94.0
176	202	218	256	270	280	300
1,526,074	1,513,559	1,697,212	1,841,193	1,688,697	1,846,559	1,752,251
4,181,478	5,258,106	6,259,515	7,355,459	8,470,919	9,368,696	9,683,493
3,049,080	3,400,963	3,650,319	3,646,732	3,703,460	3,446,135	3,681,785
202,348	247,306	328,199	377,121	455,946	601,801	710,831
454,528	244,159	385,856	605,791	744,276	1,005,439	1,099,937
1,326,463	1,644,409	2,172,252	2,334,481	2,464,208	2,873,474	2,742,503
-	1,765,586	2,339,479	2,471,840	2,650,007	2,723,722	2,779,109
-	1,332,746	4,532,769	5,443,086	6,770,003	8,237,501	8,715,098
-	95,830	571,863	611,013	627,894	833,892	1,247,283
-	-	118,079	157,123	222,912	253,772	267,970
-	-	393,097	633,573	837,574	1,125,557	950,801
-	-	-	178,686	700,098	950,289	1,160,261
-	-	-	132,984	421,068	850,359	1,656,968
-	-	-	87,462	1,773,141	1,988,456	1,938,580
-	-	-	70,084	599,170	792,459	1,091,657
-	-	-	-	241,272	856,784	910,058
-	-	-	-	-	577,196	2,000,130
-	-	-	-	-	331,361	903,865
-	-	-	-	-	319,153	2,392,516
-	-	-	-	-	-	193,779
10,739,971	15,502,664	22,448,640	25,946,628	32,370,645	38,982,605	45,878,875

公司簡稱及註釋

公司名稱

簡稱

中遠太平洋有限公司	中遠太平洋或本公司
中遠太平洋有限公司及其附屬公司	本集團
中國遠洋控股股份有限公司	中國遠洋
中國遠洋運輸(集團)總公司	中遠集團
中遠集裝箱運輸有限公司	中遠集運

碼頭公司

Antwerp Gateway NV	安特衛普碼頭
中遠 — 國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	中遠 — 國際碼頭
COSCO-PSA Terminal Private Limited	中遠 — 新港碼頭
大連汽車碼頭有限公司	大連汽車碼頭
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	大連港灣碼頭
廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	廣州南沙海港碼頭
晉江太平洋港口發展有限公司	晉江太平洋碼頭
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
Plangreat Limited	Plangreat
Piraeus Container Terminal S.A.	比雷埃夫碼頭
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
上海集裝箱碼頭有限公司	上海碼頭
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	上海浦東碼頭
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	蘇伊士運河碼頭
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	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

集裝箱租賃、管理及銷售公司

佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司	佛羅倫
-------------------	-----

物流公司

中國遠洋物流有限公司	中遠物流
------------	------

集裝箱製造公司

中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司	中集集團
上海中集冷藏箱有限公司	上海中集冷藏箱
天津中集北洋集裝箱有限公司	天津中集北洋

其他公司

創興銀行有限公司	創興銀行
----------	------

公司簡介

董事會

陳洪生先生² (主席)

李建紅先生¹

許立榮先生²

孫月英女士¹

徐敏杰先生¹ (副主席兼董事總經理)

孫家康博士²

何家樂先生¹

黃天祐博士¹

汪志先生¹

尹為宇先生¹

李國寶博士³

周光暉先生³

范華達先生³

范徐麗泰博士³

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

總法律顧問兼公司秘書

洪雯女士

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House

Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港

皇后大道中183號

中遠大廈49樓

電話：(852) 2809 8188

傳真：(852) 2907 6088

網址：www.coscopac.com.hk

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

太子大廈

22樓

律師

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

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

蘇格蘭皇家銀行

百慕達股份過戶登記總處

The Bank of Bermuda Limited

6 Front Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司

香港

皇后大道東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

中遠太平洋有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

香港皇后大道中183號

中遠大廈49樓

電話：+852 2809 8188

傳真：+852 2907 6088

電郵：info@coscopac.com.hk

網址：www.coscopac.com.hk