



招商局國際有限公司
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) COMPANY LIMITED

股份代號：00144



2010

目錄

| | |
|------|------------|
| 封面內頁 | 財務摘要 |
| 2 | 公司概況 |
| 4 | 2010年重要里程碑 |
| 6 | 主席報告書 |
| 11 | 管理層討論與分析 |
| 22 | 五年財務匯總 |
| 24 | 企業管治報告 |
| 33 | 董事及高層管理人員 |
| 40 | 董事會報告 |
| 55 | 獨立核數師報告 |
| 57 | 綜合損益表 |
| 59 | 綜合全面收益表 |
| 60 | 綜合財務狀況表 |
| 62 | 財務狀況表 |
| 64 | 綜合權益變動表 |
| 67 | 綜合現金流量表 |
| 69 | 財務報表附註 |
| 166 | 公司資料 |
| 167 | 股東週年大會通告 |

財務摘要

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 同比變化 |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------|
| 綜合損益表摘要 | | | |
| 收入 ¹ | 30,597 | 17,286 | 77.0% |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 | 5,876 | 3,238 | 81.5% |
| 非經常稅後收益 ² | (1,530) | (649) | 135.7% |
| 經常溢利 | 4,346 | 2,589 | 67.9% |
| 每股盈利(港仙) | | | |
| 基本 | 239.13 | 133.18 | 79.6% |
| 攤薄 | 238.52 | 133.10 | 79.2% |
| 每股股息(港仙) | | | |
| 中期股息 | 25.00 | 25.00 | — |
| 末期股息 | 78.00 | 32.00 | 143.8% |
| | 103.00 | 57.00 | 80.7% |
| 綜合財務狀況摘要 | | | |
| 總資產 | 78,351 | 52,468 | 49.3% |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備 | 39,042 | 33,563 | 16.3% |
| 有息債務淨額 ³ | 15,892 | 11,191 | 42.0% |
| 綜合現金流量表摘要 | | | |
| 經營業務現金流入淨額 | 2,918 | 2,759 | 5.8% |
| 提供給聯營公司、共同控制實體及 其他金融資產之現金流入淨額 | 2 | 2 | — |
| 經常現金流入淨額 | 2,920 | 2,761 | 5.8% |

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 同比變化 |
|---------------------------|----------------|----------------|---------|
| 收入¹ | | | |
| 港口業務 | 13,221 | 11,246 | 17.6% |
| 保稅物流及冷鏈業務 | 876 | 257 | 240.9% |
| 港口相關製造業務 | 15,740 | 5,751 | 173.7% |
| 其他業務 | 760 | 32 | 2275.0% |
| 合計 | 30,597 | 17,286 | 77.0% |
| EBITDA⁴ | | | |
| 港口業務 | 7,532 | 5,742 | 31.2% |
| 保稅物流及冷鏈業務 | 606 | 115 | 427.0% |
| 港口相關製造業務 | 1,714 | 630 | 172.1% |
| 其他業務 | 388 | 200 | 94.0% |
| EBITDA | 10,240 | 6,687 | 53.1% |
| 未分配淨收入 ⁶ | 1,246 | 382 | 226.2% |
| 利息開支淨額 ⁵ | (1,004) | (901) | 11.4% |
| 稅項 ⁵ | (1,390) | (687) | 102.3% |
| 折舊及攤銷 ⁵ | (2,412) | (2,024) | 19.2% |
| 年內溢利 | 6,680 | 3,457 | 93.2% |
| 非控制性權益 | (804) | (219) | 267.1% |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 | 5,876 | 3,238 | 81.5% |

1 包括本公司及其附屬公司之收入，以及分佔聯營公司及共同控制實體之收入。

2 包括分階段收購附屬公司時重新計量原先持有權益之收益港幣13.78億元(2009：無)，投資物業公允價值之增加(除稅後)港幣1.52億元(2009：港幣1.57億元)，2009年出售附屬公司股權之收益為港幣4.92億元。

3 有息債務減現金及現金等價物。

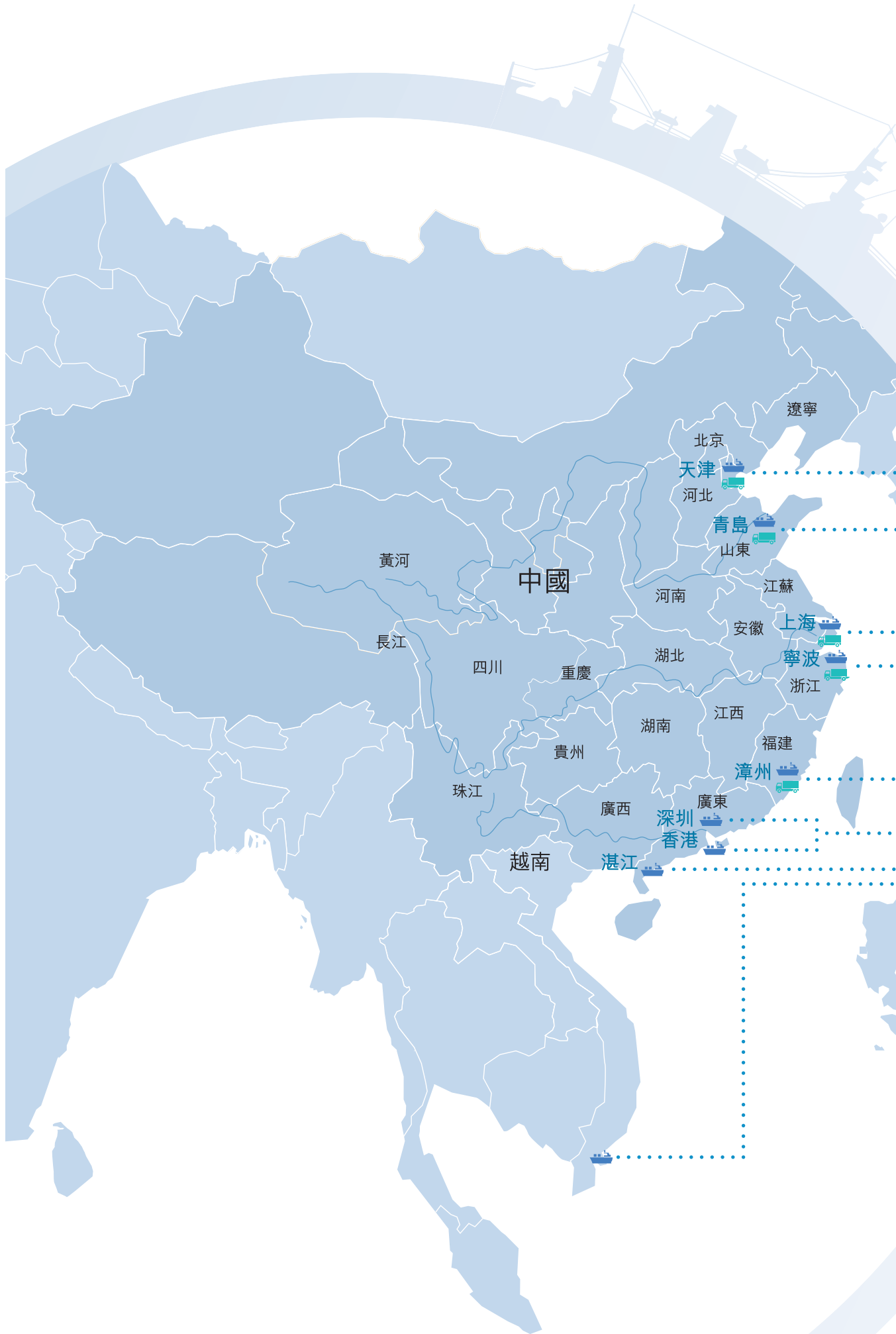
4 本公司、附屬公司及分佔聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額、稅項、折舊及攤銷前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制權益。

5 本公司、附屬公司及分佔聯營公司及共同控制實體之有關金額。

6 包括總部職能支出及分階段收購附屬公司時重新計量原先持有權益之收益。



招商局國際有限公司之主要業務



碼頭

物流

環渤海地區

天津五洲國際集裝箱碼頭
青島前灣聯合集裝箱碼頭
青島前灣西港聯合碼頭

青島前灣保稅物流園區
康新青島
天津海天保稅物流園區
康新天津
康新北京
康新哈爾濱

長三角地區

上海國際港務(集團)
寧波大榭招商國際碼頭
寧波港

康新蘇州

廈門灣經濟區

漳州招商局碼頭

西南地區

湛江港

珠三角地區

蛇口集裝箱碼頭
招商港務
赤灣集裝箱碼頭
深圳媽灣項目
赤灣港航
深圳海星碼頭
招商局貨櫃服務
現代貨箱碼頭

深圳前海灣保稅物流園區/
招商局海運物流
招商局國際冷鏈
康新廣州

越南·大胡志明區

頭頓國際集裝箱港口

尼日利亞·拉各斯

Tin-Can Island Container Terminal

非洲

尼日利亞

拉各斯





公司概況





招商局國際有限公司（「招商局國際」）是中國領先的港口投資者和營運商。

目前招商局國際投資及運營的港口分佈在中國的香港、深圳、上海、寧波、青島、天津、湛江和廈門灣地區，越南及尼日利亞。

2010年中國十大集裝箱港口排名

單位：百萬 TEU

| 港口 | 招商局國際之碼頭覆蓋 | 2010 | 10 VS 09 同比變化 |
|---------|------------|-------|---------------|
| 1. 上海 | | 29.07 | +16.3% |
| 2. 香港 | | 23.53 | +13.4% |
| 3. 深圳 | | 22.51 | +23.3% |
| 4. 寧波 | | 13.14 | +25.1% |
| 5. 廣州 | | 12.55 | +12.1% |
| 6. 青島 | | 12.01 | +17.1% |
| 7. 天津 | | 10.08 | +15.8% |
| 8. 廈門 | | 5.82 | +24.4% |
| 9. 大連 | | 5.24 | +14.5% |
| 10. 連雲港 | | 3.87 | +27.7% |

招商局國際之發展戰略側重於投資區域性的樞紐港，這些區域可吸引眾多的外商投資、具有蓬勃的經濟增長動力及強勁的進出口貿易增長。

招商局國際秉承銳意進取、穩健高效的經營風格，致力於為客戶提供及時、高效的港口及海運物流服務，成為中國對外貿易的重要門戶。招商局國際通過發揮現有碼頭網絡的協同效應，為股東創造更大的價值。

除了上述港口業務，招商局國際亦在中國投資保稅物流及冷鏈業務港口相關製造業務。

2010年重要里程碑

一月

招商局國際與Americold Realty Trust (「Americold」) 成立合資公司—招商局美冷物流有限公司及招商局美冷控股有限公司 (合稱「招商美冷」)。招商局國際與Americold分別持有招商美冷51%及49%股權。

三月

招商局國際完成Mega Shekou Container Terminals Limited (「Mega SCT」) 第四階段工作，至此，Mega SCT的股權整合全部完成，招商局國際和Modern Terminals Limited分別持股80%和20%。

四月

招商局國際之附屬公司與越南當地Vinalines及越南國家油氣公司之附屬公司共同設立合營公司，各佔49%、26%及25%的股權，計畫建設、開發和運營位於越南南部經濟中心區巴地頭頓省的頭頓國際集裝箱港口項目 (包括現代倉庫及物流園)。

六月

招商局國際有限公司全資附屬公司青島港招商局國際集裝箱碼頭有限公司與青島港(集團)有限公司簽署合資協議，共同設立合資公司—青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司，分別持有合資公司的49%和51%股權以營運散雜貨碼頭。

七月

招商美冷成功向招商局國際收購招商局國際冷鏈(深圳)有限公司的70%股權。



八月

招商局國際在持有中國南山開發(集團)公司37.014%股權的基礎上託管廣業投資持有的南山集團23.493%的股權的管理權和投票權，將更好地整合南山集團與招商局國際之間的港口運作，並加強公司在深圳西部港區的地位，進而為招商局國際帶來戰略利益。

招商美冷向獨立第三方收購康新物流(天津)有限公司的100%股權。



九月

招商局國際有限公司與Aitken Spence PLC所組成投標聯營體(聯營體)獲斯里蘭卡政府頒發斯里蘭卡可倫坡港南集裝箱碼頭專案意向書。



十一月

招商局國際與中非發展基金成立的60:40的合資公司與ZIM Integrated Shipping Services Limited公司簽訂協議，收購後者所持有在尼日利亞拉各斯Tin-Can Island Container Terminal Limited的47.5%股權。



十二月

招商局國際與珠江船務發展有限公司簽署協議，同意以現金收購其全資附屬公司珠江內河貨運碼頭公司20%的股權。

招商局國際對Americold完成了港幣3.82億元的戰略性投資，用於購買Americold發行的年息5%的可轉換優先股。





主席報告書

2010年是本集團的中國沿海港口戰略合作深化、母港整固升級、精細化管理卓有成效以及海外項目發展獲實質性突破的一年。經過2009年的行業低潮，本集團2010年港口集裝箱業務實現全面地快速反彈，經營業績創歷史新高。



本人欣然提交本集團2010年年報及截至2010年12月31日經審核之年度財務報告。

2010年是本集團的中國沿海港口戰略合作深化、母港整固升級、精細化管理卓越成效以及海外項目發展獲實質性突破的一年。經過2009年的行業低潮，本集團2010年港口集裝箱業務實現全面地快速反彈，經營業績創歷史新高。

2010年本集團在堅持深化旗下港口企業之間的業務合作以及完善與優化港口核心業務配套環境的同時，積極推進新項目發展，落實了包括海外項目在內的多項業務與戰略合作，為集團業務的增長創造條件。2010年，雖然經濟危機對港航業的衝擊作用開始緩和，但外部環境的不明朗繼續對港口經營產生壓力，面對複雜的形勢，本集團繼續通過內部挖潛提升現有資源的經營效益，通過深入精細化管理，在上年度成本管控工作取得成效的基礎上，進一步鞏固並擴大了成本管控項目的各項成果，使年內集團旗下港口項目的盈利貢獻能力獲得整體提升。2010年受惠於航運市場的復蘇，配合經營戰略的落實和內部管控措施的有效實施，本集團的經營業績實現大幅增長。

經營業績

2010年本公司股東應佔溢利為港幣58.76億元，比上年同期增長81.5%，其中經常溢利為港幣43.46億元，比上年同期增長67.9%。港口核心業務之EBITDA比重由上年同期的85.9%下降至73.6%。

2010年本集團實現收入港幣58.11億元，比上年同期增長62.0%。

股息

本集團董事會決議於即將召開的股東週年大會上建議派發末期息每股78港仙，連同中期股息，本年每股派息合共港幣1.03元，派息率為43%。待股東於即將舉行的股東大會上批准後，末期股息將於約2011年7月25日派發於2011年6月9日名列股東名冊上之股東。

全年回顧

2010年中國對外貿易強勁增長。根據中國海關總署的數據顯示，2010年中國外貿進出口總值創歷史新高，比上年同期增長34.7%。本集團港口業務受惠於經貿回升，港口吞吐量創歷史最高水平。2010年本集團完成港口集裝箱吞吐量5,228萬標準箱(TEU)，比上年增長19.2%，集團於各沿海經濟區域的港口集裝箱業務均有不錯的增長表現；港口散雜貨吞吐量全年完成2.81億噸，比上年增長21.1%。

2010年本集團堅持質量、效率與效益並重原則，深入推行

精細化管理工作，通過裝卸設備「油改電」技術改造和工藝流程優化等措施，使旗下碼頭的單位作業量的噸標準煤消耗量和油電成本得到進一步的下降，取得了良好的社會與經濟效益，同時也實踐了本集團一貫倡導的綠色港口經營理念。2010年本集團的港口設備技術革新與裝卸工藝流程優化也取得了多項新成果，其中，旗下碼頭的交流低架安全滑觸線供電自動接駁裝置與自動接駁集電小車油改電技術實現了eRTG自動接駁，屬世界首創，已申報國際專利，同時也已被列為中國交通運輸部示範工程。在精細化管理指導思想下，本集團從深度發揮內部能動性入手，在資源的有效利用、作業流程標準化建設、信息系統整合、客戶與商務管理、資金成本控制等方面均取得突出成效，對集團存量資產的綜合效益提升起到顯而易見的促進作用。

2010年本集團在強化深圳西部港區協同能力和鞏固深圳母港競爭力方面又取得新進展。年內本集團與珠江船務發展有限公司（「珠江船務」）結成戰略合作夥伴關係並入股CKSD旗下珠江內河貨運碼頭有限公司（「珠江內河碼頭」），此舉將進一步加強本集團對珠江三角洲經濟腹地的服務能力；通過對中國南山開發（集團）股份有限公司（「南

山集團」）中廣東省廣業投資控股有限公司所持股權的託管，實現了對南山集團財務合併並進而加強與南山集團的協同及對深圳西部港區的影響力，同時也將為日後加強集團內部物流業務的更緊密合作與發展提供條件；利用深圳前海灣保稅港區的政策優勢，通過本集團於保稅港區內配套倉儲物流企業吸引更多幹線航線掛靠深圳西部港區。2010年，深圳西部港區集裝箱吞吐量超過1,000萬標準箱，總共完成吞吐量1,169萬標箱，同比增長24%，漲幅高於深圳港整體增長水平，創下歷史新高。

2010年，深圳前海灣保稅港區正式運作一年，入區物流企業陸續增加，貨物操作量呈規模上升態勢，充分體現了前海灣保稅港區「大港口、大通關、大物流、大腹地」的發展思路與理念。目前，作為前海深港現代服務業合作區的啟動區，已基本實現了深圳市政府、深圳海關在起初設定的「在前海灣打造中國保稅港區標桿」的階段性目標。深圳前海灣保稅港區對促進深港兩地以及泛珠三角地區的對外貿易與經濟發展將發揮出強大的輻射聚集作用。本集團將繼續根據市場需求，結合保稅港區的政策功能以及深圳前海的發展規劃定位，在抓住發展機遇並努力尋求經營業務模式創新，借助前海灣保稅港區建設，推動本集團深圳母港的更快發展。

在全球經貿融合日趨緊密的時代背景下，中國作為貿易大國，在全球貿易活動中將繼續扮演重要角色。面向未來貿易活動項下的綜合港口物流業的競爭與發展，在港口物流相關的新興產業培育方面，本集團與全球最大冷鏈物流服

務商Americold Realty Trust (美冷公司) 成立了合資公司招商局美冷控股有限公司和招商局美冷物流有限公司(合稱「招商美冷」)，由本集團控股管理。招商美冷綜合了本集團和美冷公司的品牌影響力、港口網絡及冷鏈物流優勢，將力爭發展為中國領先的全國性冷鏈物流服務商，為本土及跨國公司客戶提供專業、一流的冷鏈配送和物流業務。

繼上年本集團與青島港(集團)有限公司(「青島港集團」)合資在青島經營集裝箱業務的基礎上，本年度與青島港集團在港口散雜貨業務方面取得進一步合作。本集團與青島港集團的合作為本集團參與環渤海港口業務提供了更廣的空間，也為雙方的業務發展開創了共贏局面。在合作效應下，本集團青島碼頭分別實現集裝箱和散雜貨吞吐量110萬TEU和1,680萬噸。

2010年，本集團收購ZIM Integrated Shipping Services Limited(「ZIM」)持有的尼日利亞Tin-Can Island Container Terminal Limited(「TICT」)集裝箱碼頭項目的47.5%權益，標誌著本集團進入海外市場的序幕正式拉開。2010年9月16日，斯里蘭卡港務局向本集團項目聯營體發出就開發斯里蘭卡科倫坡港南集裝箱碼頭的中標意向書，目前正就股東協議等先決條件展開工作。2010年4月29日越南項目簽署合資協議，目前也正按照相關規定程序予以穩步推進。

前景展望

在經歷了2010年度超預期的港口業務增長之後，本集團預計2011年增長速度將有所放緩。與此同時，本集團認為，儘管2011年世界經濟仍面臨很多不確定因素與新的挑戰，但是全球化的趨勢仍將持續，緊密的經貿合作關係將繼續促進社會的進步與發展，而且中國經濟正處於由回升向穩定增長轉變的時期，本集團相信港口行業的發展將繼續迎來較有利的外部宏觀環境。總體上，本集團對2011年的業務增長前景持積極態度。

從本集團內部管理及發展策略看，2011年集團將繼續通過總結精細化管理經驗和實施效果，向更深層次的改進不斷邁進，進一步鞏固、提升現有業務的效益，培育冷鏈物流此新產業，並穩步開拓國際市場，持續鞏固本集團的綜合競爭能力。

2011年本集團將繼續從信息技術、碼頭操作、資源統籌等方面加強深圳西部港區的深度整合，進一步提升深圳西部港區資源的協同效應和整體經營效益。隨著與珠江內河碼頭戰略合作的深入開展，本集團預期對珠三角經濟腹地的影響力將得到加強。本集團也將因應珠三角加工產業可能逐步轉移的趨勢，繼續發展海鐵聯運業務，將深圳母港的腹地向內地延伸。同時，本集團也將積極配合深圳前海深港現代服務合作區發展規劃，抓住歷史機遇，找到更多未來發展的契機。切合中國的貿易發展，本集團將通過招商美冷構建冷鏈業務服務平台，力爭發展為中國領先的全國性冷鏈物流服務商。本集團在立足中國本土市場和進一步

主席報告書

鞏固與擴大本集團在中國內地港口項目的成果的同時，未來將不斷加強品牌建設，持續進行海外推廣，深度研究海外項目機會，繼尼日利亞項目之後，繼續穩步推進海外項目的發展。

經過金融危機的洗禮，本集團的內部營運管理及應對外部環境變化的能力上了一個新的台階。2011年全球經濟貿易雖然可能有所放緩，但本集團相信，世界經濟將保持增長態勢，中國的製造出口優勢依然存在且在較長時期內難以被其他區域所取代，而且進口需求也將支持中國港口行業的穩步增長，因此本集團立足中國母體市場加之集團「走出去」的海外戰略將為未來的發展提供更為廣闊的空間。

本集團在謀求股東利益最大化的同時，也繼續將推動環保和致力於可持續發展理念納入經營活動之中，堅持不懈地開展節能減排和社會公益及慈善活動，實踐企業公民的社會責任和應盡義務。

投資者關係

本集團一貫重視與投資者的關係，並保持信息高度透明，確保投資者能夠及時從經營活動和營運數據中得到相關的

企業信息，保證投資者的利益。集團始終與投資界保持卓有成效的互動交流。本集團全年接待超過300位投資者和分析員來訪；安排投資者參觀本集團企業及與管理層會面；持續做好路演推介活動維持與美、歐及亞洲各地股東的良好關係。本集團將一如既往地與投資者保持暢順有效的信息溝通，增強投資者對本集團的信心。

公司信貸評級

本集團目前繼續保持標準普爾和穆迪投資給予的BBB和Baa2之投資級評級認證。年內兩家評級機構先後於七月和十一月將本集團評級展望調升至「正面」，反映彼等對全球貿易以至港口行業感到樂觀。

致謝

本集團2010年取得的優良業績既得益於全球經濟貿易的恢復性增長及中國經濟的穩定發展，同時也有賴於所有員工付出的努力。2010年本集團抓住行業復蘇的機遇，積極推進精細化管理，穩步實施各項既定策略並取得預期成果。謹此，本人向所有股東、業務夥伴以及關注本集團發展的各界人士表示真誠的謝意，同時也向辛勤工作的本集團所有員工致以誠摯的敬意。

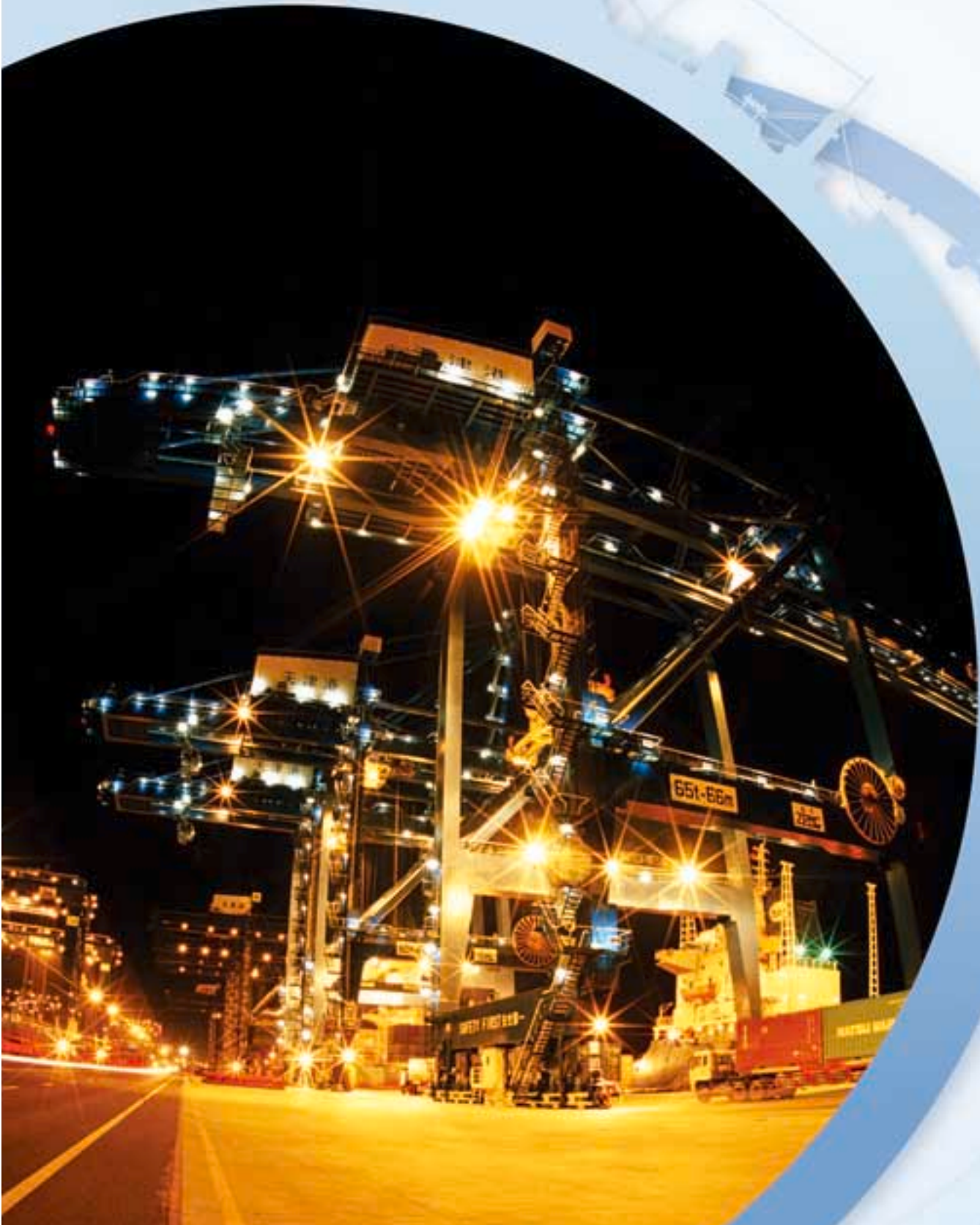
傅育寧博士

主席

香港，2011年3月30日



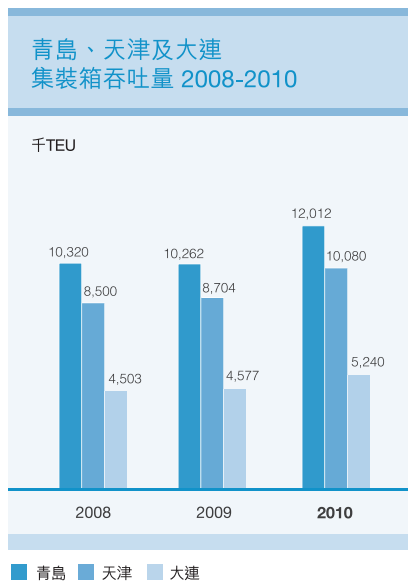
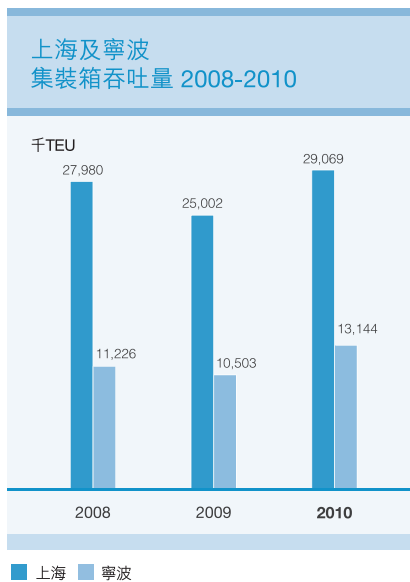
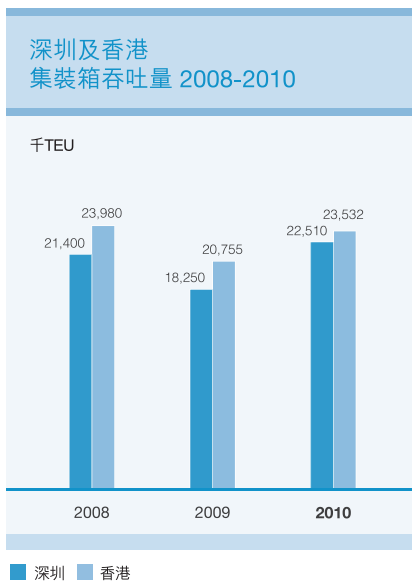
管理層討論與分析



業務回顧

2010年全球經濟步入復蘇軌道，據有關數據顯示，2010年美國和歐盟各季度GDP均持續環比增長，中國和印度等新興經濟體也繼續維持良好的經濟基本面，國內生產總值實現相對快速增長。全球經濟形勢向好有力地支持了國際貿易的快速回升，國際貨幣基金組織(IMF)和經合組織(OECD)均預計2010年全球商品貿易呈現雙位數增幅。根據中國海關總署的統計，2010年中國外貿進出口總值強勢反彈，從6月份開始屢次突破單月歷史最高記錄，全年外貿出口與進口均創歷史新高。

受全球經濟復蘇和國際貿易增長帶動，集裝箱運輸再次成為航運市場增長的亮點。根據德魯里(Drewry Shipping)的預計，2010年全球主要港口集裝箱吞吐量比2009年有雙位數增長，而且超過2008年創下的歷史最高記錄，而其中以中國為主的亞洲港口仍是港口吞吐量增長的主要動力。根據公開信息，2010年中國港口集裝箱吞吐量達到1.45億TEU，比2009年大幅增長18.8%，再現高峰，沿海主要港口的集裝箱吞吐量皆超出金融危機前的規模，其中上海港更躍升為全球第一大集裝箱港口。本集團的中國港口業務分佈於沿海多個樞紐港口，有效地分享了港口業回升所帶來的增長成果。



2010年本集團港口項目合共完成集裝箱吞吐量5,228萬TEU，比上年增長19.2%；集團港口散雜貨業務持續增長，全年實現吞吐量達到2.81億噸，同比增長21.1%。本集團作為第一大股東的中國國際海運集裝箱股份有限公司（「中集集團」）亦受惠於航運市場復蘇和物流運輸需求回升，全年共銷售乾貨集裝箱和冷藏集裝箱共138萬TEU，銷售特種集裝箱6.19萬台，分別大幅增長14倍和43.3%；全年銷售專用車輛15.53萬台，比2009年大幅增長59.5%。

截至2010年12月31日，本公司股東應佔溢利為港幣58.76億元，比上年增長81.5%，其中經常性溢利為港幣43.46億元，比上年增長67.9%。本集團的港口核心業務實現EBITDA港幣75.32億元，按調整後的同口徑比較，比上年增長31.2%。2010年EBITDA貢獻佔本集團EBITDA總額的比重由上年的85.9%下降至73.6%。

2010年本集團實現收入為港幣58.11億元，比上年增長62.0%，其中來自於港口核心業務的收入達到港幣50.08億元，比上年增長46.1%。

港口業務

2010年本集團港口業務實現EBIT港幣57.49億元，按照調整後的同口徑比較，比上年增長42.4%，佔本集團EBIT總額的比重由上年度的86.4%下降至73.4%。

2010年本集團港口項目合共完成集裝箱吞吐量5,228萬TEU，比上年增長19.2%，其中於中國內地的吞吐量為4,606萬TEU，比2009年增長20.9%，超過全國整體增長幅度。按照中國交通運輸部統計公佈的2010年全國港口集裝箱量計算，本集團港口項目集裝箱吞吐量佔全國總量比重約31.8%，為中國內地最大的港口集裝箱業務投資經營企業。本集團香港及海外港口項目合共實現集裝箱吞吐量621萬TEU，比上年增長7.7%。

2010年本集團除參資的天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司（「天津五洲」）集裝箱吞吐量微跌1.3%外，其他各地集裝箱業務均實現全面增長：深圳母港完成集裝箱吞吐量1,169萬TEU，比2009年增長約24.0%，同比增速略高於深圳港整體箱量增長水平；本集團投資的上海國際港務（集團）股份有限公司（「上港集團」）完成集裝箱吞吐量2,907萬TEU，同比增長16.3%，上海港超越新加坡成為全球最大的集裝箱港口；寧波大榭招商局碼頭有限公司（「寧波大榭」）吞吐量同比增長30.9%，達到156萬TEU；本集團與青島港集團旗下之青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司成立合資公司青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司（「青島聯合碼頭」），為集團環渤海港口業務帶來跨越式增長，全年青島聯合碼

管理層討論與分析

頭完成集裝箱吞吐量110萬TEU，同比增長約56倍；漳州招商局碼頭有限公司（「漳州碼頭」）和湛江港（集團）股份有限公司（「湛江港集團」）集裝箱量均獲得30%以上的增幅，合計總箱量70萬TEU，同比增長35%。

本集團港口散雜貨業務持續獲得不俗的增長表現，全年實現吞吐量2.81億噸，同比增長21.1%，其中深圳母港共完成散雜貨吞吐量約3,940萬噸，增長5.2%；漳州碼頭725萬噸，增長1.2%；本集團與青島港集團合資公司完成1,680萬噸，大幅增長約17倍。上港集團和湛江港集團合計散雜貨吞吐量比2009年增長近17%。

2010年本集團將深入挖掘存量資產潛力以提升資源的產出效益作為年度經營重點，為此，在總結過往經驗的基礎上

面向各項業務環節開展了多方位的精細化管理工作，其中：以集裝箱龍門起重機(RTG)「油改電」和港口作業設備節能減排為代表的技術革新得到全面的推廣與應用；通過優化作業工藝和改進操作流程使港口直接作業成本得到進一步下降；通過強化對承包業務的延伸管理使本集團港口外包業務的單位操作效率和成本效益得到有效提升；持續深化集團內部的資源協調與共享，使集團旗下碼頭的整體行動協調能力得到新的提升。2010年港航市場的復蘇為本集團港口業務發展提供了良好的外部環境，而集團內部持續改進工作的深入推進則為本集團經營業績的大幅提升提供了有力的支持與保障。

本集團港口業務分地域吞吐量

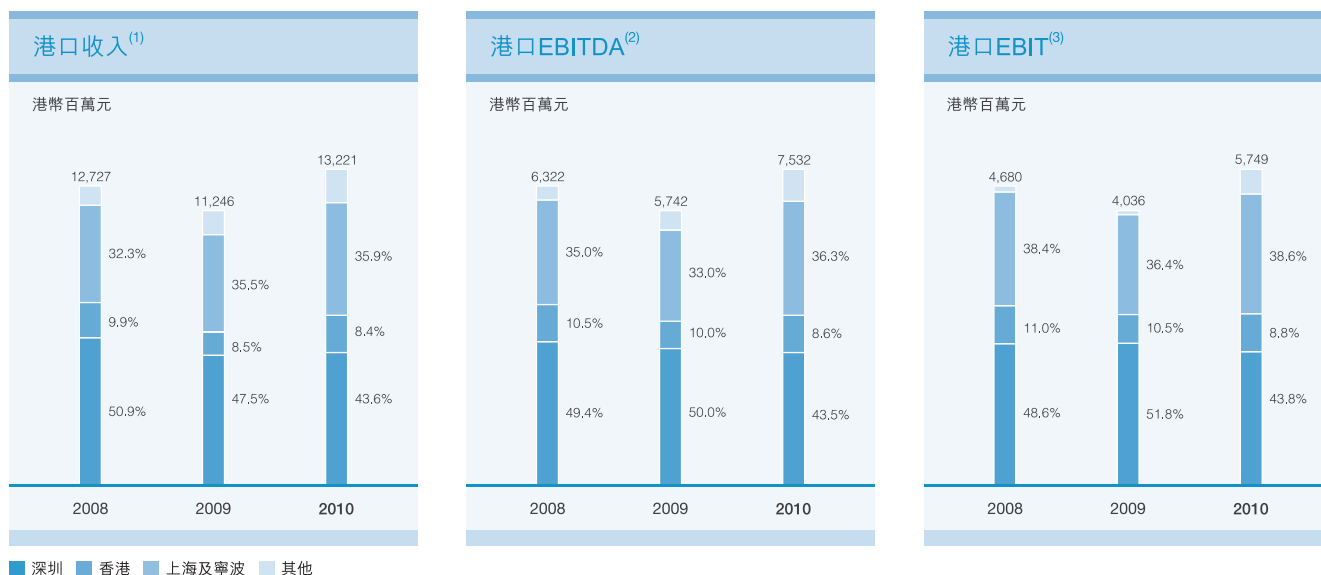
| | 2010年 (千TEU) | 2009年 (千TEU) | 同比變化 |
|--------|-----------------|-----------------|--------|
| 深圳西部地區 | 11,688 | 9,427 | +24.0% |
| 香港地區 | 6,158 | 5,768 | +6.8% |
| 長江三角地區 | 30,627 | 26,192 | +16.9% |
| 環渤海地區 | 3,020 | 1,960 | +54.1% |
| 東南沿海地區 | 430 | 315 | +36.5% |
| 西南沿海地區 | 273 | 206 | +32.5% |

2010年本集團在國內外港口業務市場開拓方面取得多項實質成效：

在鞏固國內市場業務方面，本集團通過多項措施加強深圳西部港區的競爭力。2010年12月14日簽訂了有關珠江船務旗下珠江內河碼頭20%股權的收購協議（珠江內河碼頭的股權變更手續於2011年2月1日正式完成），通過與珠江船務建立股權紐帶，加強了本集團對珠江三角洲貨源市場的影響力，由此也將進一步鞏固深圳西部港區的區域競爭地位。此外年內本集團實現了對廣東省廣業投資控股有限公司所持南山集團股權的託管和對南山集團的財務合併，此舉將進一步加強招商局國際對深圳西部港區的影響力。2010年本集團與青島港集團的合作得到進一步深化，繼上年就集裝箱碼頭業務實現與青島港集團的合作後，與青島

港集團又實現了散雜貨碼頭的合資經營，加強與提升了本集團參與環渤海港口市場的能力，同時也為維護青島港的競爭環境和為日後雙方的共同發展提供了條件。

在海外業務發展方面，2010年11月5日，本集團收購ZIM持有的尼日利亞拉各斯庭堪島TICT集裝箱碼頭項目的47.5%權益，TICT項目成為本集團正式進入海外港口市場的開端。2010年9月16日，斯里蘭卡港務局向本集團項目聯營體發出中標意向書，目前正就股東協議等先決條件展開工作。另外本集團2010年4月29日簽署越南項目合資協議，目前項目有待越南政府部門的最終批復。除斯里蘭卡和越南項目，其他的海外目標項目也已根據工作計劃穩步推進。



1. 包括本公司、附屬公司以及分估聯營公司及共同控制實體之收入

2. 包括本公司、附屬公司以及分估聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額、稅項、折舊及攤銷前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制性權益

3. 包括本公司、附屬公司以及分估聯營公司及共同控制實體之利息開支淨額及稅項前溢利，但不包括未分配收入減支出及非控制性權益

保稅物流及冷鏈業務

本集團保稅物流及冷鏈業務包括臨港保稅港區業務、冷鏈物流業務、空港貨運站業務以及南山集團主導的物流業務。2010年本集團綜合物流業務實現EBIT港幣4.41億元，比上年增長11倍。

受益於經濟復蘇以及保稅港區政策優勢，2010年本集團的深圳前海灣臨港保稅港區業務對港口的支持效應開始逐步顯現，入區企業和業務量較以前年度大幅增長，本集團預期隨著其他地區保稅港區的正式運作，本集團的保稅港區業務發展將為集團港口業務提供新的增長動力。

本集團抓住全球貿易仍將持續發展和中國冷鏈物流業務起步的機遇，積極促進集團港口業務與國際貿易的連接，2010年與全球最大冷鏈物流公司美冷公司成立冷鏈業務合資公司招商局美冷控股有限公司和招商局美冷物流有限公司（合稱「招商美冷」由本集團持股51%），共同開拓中國內地冷鏈物流市場。本集團冷鏈業務綜合了本集團與美冷公司的品牌影響力、港口網絡及臨港保稅倉儲優勢、在冷鏈



行業的技術優勢和業務運營能力，將力爭發展為中國領先的全國性冷鏈物流服務商，促進本集團在港口物流等核心業務方面的持續穩步發展。

2010年下半年本集團實現對南山集團中廣業股權的託管和對南山集團的財務合併，使本集團與南山集團之間的協同進一步增強，此舉除了提升本集團對深圳西部港區的控制能力外，也將通過更緊密的合作加強企業間的資源協同，提升集團在物流領域的經營活動能力和加強集團物流業整體競爭實力。

本集團參資的亞洲空運中心有限公司業務在經過2009年行業下滑後，伴隨航空貨運市場的復蘇，2010年度貨物處理量達71萬噸，同比大幅增長39%。

港口相關製造業務

本集團2010年港口相關製造業務實現EBIT港幣12.71億元，比上年增長219.4%。

中集集團的集裝箱生產與銷售業務受全球貿易增長和航運市場對新箱的需求支持，集裝箱銷量迅速回升，全年共銷售乾貨集裝箱和冷藏集裝箱共138萬TEU，銷售特種集裝箱6.19萬台，分別大幅增長14倍和43.3%；全年銷售專用車輛15.53萬台，比2009大幅增長59.5%。

在傳統核心業務增長帶動下，2010年中集集團實現淨利潤4.46億美元，比上年增長216.3%。

企業社會責任

本集團除致力於不斷提升經營業績和股東投資回報，還積極履行企業公民的社會責任和義務，並將健康、安全、環保體系建設以及扶貧救助等社會公益活動作為集團專項工作予以大力推動，並取得多項實踐經驗和實施成果。

在企業和全社會的可持續發展理念下，環保與綠色概念已深入本集團的企業文化之中。本集團積極參與了由世界自然基金會(WWF)發起的"地球一小時"活動；本集團也對由香港智庫思彙(Civic Exchange)發起的環保憲章行動(Fair Winds Charter)給予了積極的響應與推廣；在港口作業方面，本集團按照中國內地和香港政府的規定，努力減少運營中產生的廢氣並對廢氣排放量進行監控，為此本集團與下屬企業建立了節能減排指標的統計與監督機制，同時參考由國際海事組織(IMO)和政府間氣候變化委員會(IPCC)倡議的類似標準，制訂了環境保護和可持續發展方案，使本集團員工的環保意識得到極大提升，同時也對節能技改的推動起到促進作用。通過上述一系列舉措，本集團旗下碼頭的單位作業量的噸標準煤消耗量和油電成本得以進一步下降。



本集團擁有嚴格的環境管理和安全生產政策，集團總部與部分下屬碼頭已通過環境管理體系(ISO14000)和供應鏈安全管理體系(ISO28000)認證，有助於加強集團營運活動中的環境和安全保護，幫助集團在全力打造綠色碼頭的同時，有效識別及緩和商業環境中的風險，提升危機與威脅的應對能力。

另外，年內本集團繼續堅持不懈地致力於助學、扶貧、慈善捐助及服務社區等社會公益和慈善活動。在2010年4月中國青海玉樹發生大地震後，本集團及員工除捐款、捐物外，自發組織了救援隊伍遠赴實區施以援手，為生命救助和災後重建做出了應有的貢獻。本集團亦為招商局慈善基金會的發起成員之一，該基金會致力於以創新而有效率的方式，開展扶貧濟困、助醫、賑災等活動。

流動資金及庫務政策

本集團於2010年12月31日擁有現金約港幣63.52億元，其中港元佔31.0%、美元佔3.6%、人民幣佔65.0%及其他貨幣佔0.4%。

本集團的資金主要來源於港口業務、保稅物流及冷鏈業務、港口相關製造業務及物業開發及投資之經營運作及收取聯營公司及共同控制實體之投資回報，合計貢獻達港幣29.18億元。

年內本集團資本開支達港幣16.54億元。儘管本集團投資規模日益擴大，但本集團採取穩健的財政政策，目前財務狀況良好，擁有較為充裕資金應付日常之經營需求，加上本集團現時的銀行借貸以中長期為主，並且本集團擁有充足的雙邊銀行貸款額度支持，所以償還短期借款的壓力不大。

於2010年12月31日，本集團之未償還有息負債分析如下：

| | 2010 港幣百萬元 | 2009 港幣百萬元 |
|-------------------|---------------|---------------|
| 浮息銀行貸款之償還期限如下(註)： | | |
| 1年以內 | 4,827 | 1,795 |
| 介乎1至2年 | 2,182 | 394 |
| 介乎2至5年 | 2,813 | 1,123 |
| 5年以上 | 1,410 | 79 |
| | 11,232 | 3,391 |
| 定息應付上市票據之償還期限如下： | | |
| 於2013年 | 2,324 | 2,312 |
| 於2015年 | 3,879 | 3,862 |
| 於2018年 | 1,536 | 1,528 |
| | 7,739 | 7,702 |
| 來自最終控股公司之貸款 | | |
| 1年以內 | 1,748 | 2,566 |
| 介乎2至5年 | 938 | — |
| | 2,686 | 2,566 |
| 來自中介控股公司之貸款 | | |
| 1年以內 | — | 738 |
| 介乎2至5年 | 587 | — |
| | 587 | 738 |

註：除港幣4.51億元(2009年：港幣0.07億元)銀行貸款為有抵押貸款外，其餘為無抵押貸款。

管理層討論與分析

有息負債之幣種分佈：

| | 2010年 | | | | | 2009年 | | | | |
|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | 銀行貸款 | 上市票據 | 來自中介 | 來自最終 | 合計 | 銀行貸款 | 上市票據 | 來自中介 | 來自最終 | 合計 |
| | | | 應付 | 控股公司 | | | | 之貸款 | 應付 | |
| 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 港幣及美元 | 4,972 | 7,739 | — | — | 12,711 | 2,926 | 7,702 | — | — | 10,628 |
| 人民幣 | 6,260 | — | 587 | 2,686 | 9,533 | 465 | — | 738 | 2,566 | 3,769 |
| | 11,232 | 7,739 | 587 | 2,686 | 22,244 | 3,391 | 7,702 | 738 | 2,566 | 14,397 |

股本及財政資源

於2010年12月31日，本公司已發行2,458,027,459股股份。年內因行使認股權而發行1,659,000股股份並因此而收到約港幣0.33億元。除上述所發行的新股，本公司以股代息計劃中發行了23,619,436股股份。

於2010年12月31日，本集團淨負債與淨資產之比率（有息負債淨額除以本公司權益持有者應佔淨資產）約為40.7%。

考慮到本集團資產及負債之貨幣組合及不預期人民幣會顯著貶值，本集團於年內並沒有為外幣投資作出特定的對沖安排。

資產抵押

於2010年12月31日，本公司沒有抵押任何資產，惟本集團附屬公司向銀行貸款港幣0.68億元（2009年：港幣0.07億元）及港幣2.94億元（2009年：無）分別以於2010年12月31

日賬面淨值為港幣0.71億元（2009年：港幣0.47億元）的物業、廠房及設備和賬面淨值為港幣5.58億元（2009年：無）的土地使用權作為抵押。

僱員及酬金

於2010年12月31日，本集團聘有7,524名全職員工，其中255人在香港工作，其餘7,269人在中國內地工作。年內本集團之薪酬開支達港幣8.94億元，佔本集團之營運開支總額23.9%。本集團按照僱員工作表現、人力市場及經濟環境，每年作出僱員薪酬調整之檢討。

本集團亦為員工提供內部培訓，藉以自我改進及提升與工作有關的技能。此外，本集團發放年終花紅，對員工為公司的貢獻及努力作出獎賞。本集團亦設立了一項認股權計劃，有資格獲得該認股權的員工可以行使認股權，以協定的價格認購本公司股票。董事之酬金乃參考其在本公司的職務、責任、經驗及當前市場情況等而釐定。

前景展望

2011年全球經濟走向仍面臨不確定性。從短期來看，全球經濟將可能延續調整態勢，主要專業機構普遍預測歐美日等發達國家經濟增長緩慢，而作為經濟增長引擎之一的中國受通脹壓力影響經濟增速也將可能放緩，但全球經濟再次倒退的可能性不大。從長期來看，世界經濟終將保持發展的總趨勢，而且全球化進程仍將持續，合作與發展也仍然是全球經貿發展的主題。在此背景下，世界貿易將繼續向前發展，而中國作為全球主要的貿易大國，其貿易活動將繼續對港口物流業務起到顯著的支持作用。

就當前形勢看，雖然中國的出口貿易受貿易保護主義和人民幣升值預期等因素影響，但總體上看，「中國製造」在全球範圍內具有較廣泛的輸出與覆蓋能力，與其他國家或地區相比，中國的出口加工製造業也仍具有綜合比較優勢，而這種優勢在中短期內是難以被根本取代，與此同時，中國對大宗資源性散貨進口具有長期需求。因此本集團認為，本集團的港口業務將繼續受惠於全球經貿一體化的持續發展。

為持續加強本集團的港口業務競爭能力，2011年本集團將繼續推動深圳母港的深度整合，進一步提升深圳西部港區資源的協同能力和利用效率；充分發揮與CKSD的戰略合

作，穩固並增強本集團對珠江三角洲經濟腹地的影響力；因應珠三角製造產業轉移的趨勢，繼續開拓海鐵聯運從而延伸港口的內陸腹地；爭取進一步提升前海灣保稅港區業務規模，推動入區客戶與西部港區碼頭的更緊密合作；配合前海深港現代服務合作區發展規劃，尋找本集團未來發展契機；持續推進精細化管理，質量、效率與效益並重，在本集團內部積極推廣先進的精細化管理經驗；進一步鞏固與擴大本集團在中國內地港口市場的參與能力；立足於中國本土市場的同時，持續加強海外推廣，與海外客戶及業務夥伴建立密切且共贏的戰略協作關係；深入海外市場行業研究，穩步推進海外項目的發展。

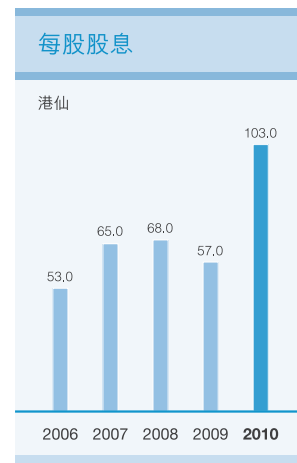
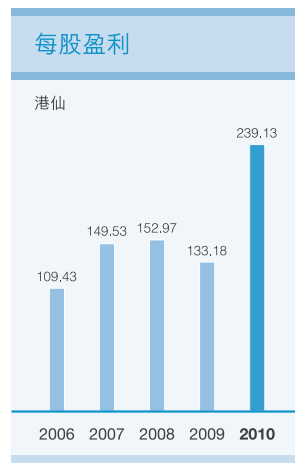
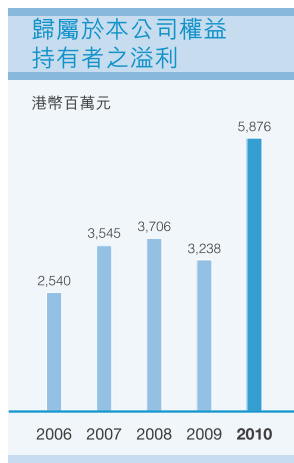
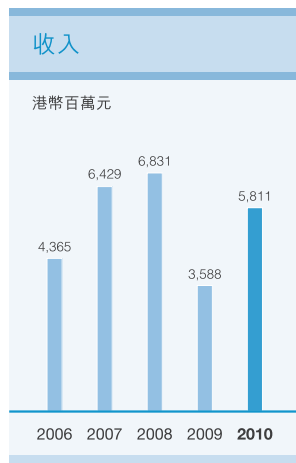
2011年仍將是外部宏觀形勢複雜的一年，但是本集團對旗下港口業務經營前景充滿信心，本集團相信隨著既定工作計劃的有序實施，在新的一年裏，集團業務將會再有新的突破，而本集團也將一如既往地追求股東利益最大化，全方位做好投資與管理工作，不斷提升盈利能力，力爭給予股東更好的回報。



五年財務匯總



| | 2010 港幣百萬元 | 2009 港幣百萬元 | 2008 港幣百萬元 | 2007 港幣百萬元 | 重列 2006 港幣百萬元 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|
| 業績 | | | | | |
| 收入 | 5,811 | 3,588 | 6,831 | 6,429 | 4,365 |
| 除稅前溢利 | 7,238 | 3,735 | 4,315 | 4,037 | 2,992 |
| 年內溢利 | 6,680 | 3,457 | 4,026 | 3,895 | 2,893 |
| 非控制性權益 | 804 | 219 | 320 | 350 | 353 |
| 歸屬於本公司權益 持有者之溢利 | 5,876 | 3,238 | 3,706 | 3,545 | 2,540 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 非流動資產 | 64,733 | 45,783 | 45,278 | 41,790 | 32,058 |
| 淨流動資產／(負債) | 2,372 | (130) | (1,687) | (5,756) | (1,970) |
| 總資產減流動負債 | 67,105 | 45,653 | 43,591 | 36,034 | 30,088 |
| 非流動負債 | 17,734 | 10,034 | 10,877 | 7,559 | 6,645 |
| 非控制性權益 | 10,329 | 2,056 | 2,434 | 1,633 | 2,522 |
| 本公司權益持有者 應佔股本及儲備 | 39,042 | 33,563 | 30,280 | 26,842 | 20,921 |
| 股東回報 | | | | | |
| 每股盈利 | | | | | |
| — 基本(港仙) | 239.13 | 133.18 | 152.97 | 149.53 | 109.43 |
| — 攤薄(港仙) | 238.52 | 133.10 | 152.43 | 148.62 | 109.07 |
| 每股股息(港仙) | 103.00 | 57.00 | 68.00 | 65.00 | 53.00 |



企業管治報告

董事會（「董事會」）欣然提呈截至2010年12月31日止年度本公司年報之企業管治報告。於2004年11月，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒報載於香港聯合交易所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四之企業管治常規守則（「企業管治守則」），當中載列上市發行人須跟從及遵守之企業管治原則（「原則」）及守則條文（「守則條文」）。

董事會致力維持高水平之企業管治常規及商業道德，堅信此對維持及提高投資者信心及盡量提高股東回報至為重要。董事會不時檢討其企業管治常規，以迎合股東不斷提升之期望及遵守愈趨嚴謹之法規要求，以及實踐其對達致卓越企業管治之承諾。

企業管治

董事認為，除下文所披露者外，本公司於截至2010年12月31日止年度已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則中載列之守則條文。

守則條文第A.2.1條

本公司主席傅育寧博士於2005年5月31日起兼任本公司董事總經理。自2010年3月26日起，胡建華先生調職為本公司的董事總經理。傅博士繼續擔任本公司主席。

守則條文第E.1.2條

董事會主席傅育寧博士因在外地公幹，以致未能出席本公司於2010年5月25日舉行的股東週年大會。根據本公司之章程細則，董事總經理胡建華先生獲董事會提名主持股東

週年大會，為確保與股東有效溝通，審核委員會及薪酬委員會成員以及外聘核數師均出席股東週年大會以回答股東提問。

本公司將定期審閱及更新現行常規，以盡量反映企業管治之最新最佳發展。

董事會

本公司董事會成員包括：

執行董事

傅育寧（主席）
李建紅（副主席）（於2010年10月14日獲委任）
李引泉
胡政
蒙錫
蘇新剛
余利明
胡建華（董事總經理）
王宏
劉云樹

獨立非執行董事

曾錦倫（於2010年6月26日逝世）
吉盈熙
李業華
李國謙
李家暉
龐述英（於2010年7月14日獲委任）

五位獨立非執行董事均為極具才幹人士，在會計、法律、銀行及工商管理範疇具有學術及專業資歷。彼等於其他公司擔任高層職位所累積之經驗，對董事會有效地履行其職責提供了強大支持。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定，就彼等之獨立性向本公司作出週年獨立性確認，本公司認為該等董事確屬獨立人士。

於本年度內，本公司召開了四次全體董事會會議，各董事之出席率載列如下：

| 董事姓名 | 於2010年 在其董事任期內 出席董事會會議次數 | 出席率 |
|----------|--------------------------------|------|
| 傅育寧 | 4/4 | 100% |
| 李建紅(附註1) | 0/0 | 不適用 |
| 李引泉 | 4/4 | 100% |
| 胡政 | 2/4 | 50% |
| 蒙錫 | 3/4 | 75% |
| 蘇新剛 | 2/4 | 50% |
| 余利明 | 4/4 | 100% |
| 胡建華 | 4/4 | 100% |
| 王宏 | 4/4 | 100% |
| 劉云樹 | 4/4 | 100% |
| 曾錦倫(附註2) | 1/3 | 33% |
| 吉盈熙 | 1/4 | 25% |
| 李業華 | 4/4 | 100% |
| 李國謙 | 3/4 | 75% |
| 李家暉 | 4/4 | 100% |
| 龐述英(附註3) | 1/1 | 100% |

附註：

1. 李建紅先生於2010年10月14日獲委任為本公司執行董事及副主席。
2. 曾錦倫先生於2010年6月26日逝世。
3. 龐述英先生於2010年7月14日獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事會成員之間概無重大財務、業務、家族或其他有關關係。

董事會制定集團整體發展策略、監控其財務表現及保持對管理層之有效監督。董事會成員均盡忠職守，並真誠地以增加股東長遠最大價值行事，以及把集團之目的及發展方向與目前經濟及市場環境配合。日常運作及管理則交託管理層負責。

所有定期董事會會議之通知均於會議舉行最少14天前發予各董事，如有需要，董事可在議程中加插欲討論之事項。公司秘書或其助理協助主席編製會議議程，並確保所有有關規則及規例獲得遵守。會議議程及相關會議文件至少於每次董事會會議3天前送交予全體董事，讓各董事有時間審閱該等文件。每次董事會會議之記錄皆會向全體董事傳閱，以在下次董事會會議上或之前確實。

每位董事會成員均有權查閱董事會文件及相關資料，並可取得公司秘書或其助理之意見及享用其服務，且有自由於有需要時尋求外聘專業人士之意見。公司秘書或其助理持續地向所有董事提供上市規則及其他適用規定之最新發展，以確保彼等遵守及維持良好企業管治常規。

董事進行證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)有關董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認，彼全年均有遵守載於標準守則之規定標準。

主席及董事總經理

董事會主席負責領導董事會，並確保其運作有效，而董事總經理則獲授權有效地管理本集團各方面之業務。自2010年3月26日起，本公司之主席為傅育寧博士而本公司之董事總經理為胡建華先生。

委任及重選董事

根據本公司之組織章程細則第91條，於每次股東週年大會上，當其時三分之一(或如董事人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數)董事須輪席告退，而每名董事(包括有指定任期之董事)亦應至少每三年輪席告退一次。

本公司已釐定獨立非執行董事之委任年期，指定任期為三年。根據本公司之組織章程細則第91條，彼等亦須於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。

依據本公司之組織章程細則之細則第97條，董事會有權委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或作為董事會新增成員。於考慮委任董事時，董事會將考慮該董事之專業資格、在相關行業的經驗、管理方面的專長及促進本公司海外發展的潛在貢獻。

於2010年3月26日舉行的董事會會議(傅育寧博士、李引泉先生、余利明先生、胡建華先生、曾錦倫先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生及李家暉先生有出席此會議)，董事會審議了有關胡建華先生調職為本公司董事總經理以代替傅育寧博士的事宜。董事的調職乃董事會經充份考慮(當中包括)企業管治守則有關主席及董事總經理職務應由不同人士擔任的企業管治最佳常規後作出。於2010年7月13日舉行的董事會會議(傅育寧博士、李引泉先生、胡政先生、蒙錫先生、蘇新剛先生、余利明先生、胡建華先生、王宏先生、劉云樹先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生及李家暉先生有出席此會議)，以及於2010年10月14日舉行的董事會會議(傅育寧博士、李引泉先生、胡政先生、蒙錫先生、蘇新剛先生、余利明先生、胡建華先生、王宏先生、劉云樹先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生、李家暉先生及龐述英先生有出席此會議)，董事會亦考慮並提名委任龐述英先生為本公司的獨立非執行董事及委任李建紅先生為本公司的執行董事及副主席。委任龐先生及李先生乃董事會經考慮(當中包括)各董事的資格、管理方面的專長及在相關行業的經驗。

薪酬委員會

本公司之薪酬委員會包括一位執行董事及五位獨立非執行董事。

薪酬委員會成立於2005年1月。於2010年舉行了一次會議，各成員之出席率載列如下：

| 成員姓名 | 於2010年 出席會議次數 | 出席率 |
|---------------|------------------|------|
| 傅育寧*(薪酬委員會主席) | 0*/1 | 0% |
| 曾錦倫(附註1) | 0/0 | 不適用 |
| 吉盈熙 | 1/1 | 100% |
| 李業華 | 1/1 | 100% |
| 李國謙 | 0/1 | 0% |
| 李家暉 | 1/1 | 100% |
| 龐述英(附註2) | 1/1 | 100% |

* 由胡建華先生代表傅博士出席會議。

附註：

1. 曾錦倫先生於2010年6月26日逝世。
2. 龐述英先生於2010年7月14日獲委任為薪酬委員會的會員。

年內，薪酬委員會已參考董事及高級管理層之工作性質、職責之繁複程度及表現調整彼等之薪酬。概無任何董事參與有關其本身薪酬之討論。

本公司已於2001年12月20日採納認股權計劃，以招攬、保留及獎勵有才幹之合資格員工(包括董事)。認股權計劃之詳情載列於董事會報告之第42至46頁內。應付董事之薪金將按彼等個別僱傭合約(如有)之條款及薪酬委員會之建議釐定。董事酬金詳情載列於財務報表附註10。

本公司薪酬委員會之主要角色及職能如下：

1. 就本公司董事及高級管理人員之薪酬政策及架構，以及就設立正規而具透明度之程序制訂有關之薪酬政策，向董事會提出建議；
2. 獲董事會授權釐訂全體執行董事及高級管理人員之具體薪酬待遇，包括實物利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任而應付之賠償)。薪酬委員會將考慮之因素包括(但不限於)同類公司支付之薪酬、董事須付出之時間及所承擔之職責、集團內其他職位之僱用條件及是否應該按表現釐訂薪酬等；
3. 參照董事會不時制定之公司目標及宗旨，檢討及批准按表現釐定之薪酬；
4. 檢討及批准應付執行董事及高級管理人員有關喪失或終止職務或委任之賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定，且在其他方面公平合理，不會對本公司造成過重負擔；

5. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及之賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定，且在其他方面合理恰當；
6. 就獨立非執行董事之薪酬向董事會提出建議；
7. 確保董事或其任何聯繫人不得自行釐訂其薪酬；
8. 就執行董事之薪酬建議諮詢主席及／或董事總經理。薪酬委員會成員於有需要時亦可尋求專業意見；及
9. 研究其他由董事會釐定之問題。

問責及核數

董事負責監督每個財政期間會計賬目之編製，以真實和公平地反映該期間本集團之財政狀況、業績及現金流量。於編製截至2010年12月31日止年度之財務報表時，董事已貫徹採用合適之會計政策、採納與其營運及本財務報表有關之適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港會計準則（「香港會計準則」）以及作出審慎及合理之判決及估計，並已按持續經營之基準編製財務報表。

本公司核數師就其於財務報表之申報責任之聲明，載列於第55頁之「獨立核數師報告」內。

審核委員會

本公司之審核委員會包括本公司所有五位獨立非執行董事。

審核委員會每年最少舉行兩次會議。於本年度內，審核委員會舉行了兩次會議，其會議記錄均於董事會上呈覽供董事作記錄及（如適用）採取行動。審核委員會各成員於本年度內舉行之會議之出席率載列如下：

| 成員姓名 | 於2010年 出席會議次數 | 出席率 |
|---------------------------|------------------|------|
| 曾錦倫 (審核委員會主席) (附註1) | 1/1 | 100% |
| 吉盈熙 | 1/2 | 50% |
| 李業華(審核委員會主席) (附註2) | 2/2 | 100% |
| 李國謙 | 2/2 | 100% |
| 李家暉 | 2/2 | 100% |
| 龐述英(附註3) | 0/1 | 0% |

附註：

1. 曾錦倫先生於2010年6月26日逝世。
2. 李業華先生於2010年8月30日獲委任為審核委員會主席。
3. 龐述英先生於2010年7月14日獲委任為審核委員會的會員。

於2010年舉行之會議內，審核委員會曾執行下述工作：

- (i) 審閱截至2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月之財務報告；
- (ii) 檢討內部監控制度之有效性；
- (iii) 審閱外聘核數師之法定核數計劃及聘用函件；
- (iv) 審閱外聘核數師有關本集團截至2009年12月31日止年度之審核情況說明函件；
- (v) 檢討2010年審核範疇及費用並推薦予董事會作批准；及
- (vi) 審閱年內本集團進行之關連交易。

審核委員會之主要角色及職能如下：

- 1. 主要負責就委聘、續聘及撤換外聘核數師向董事會提供建議、批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，以及處理任何有關該核數師辭職或被罷免之問題；
- 2. 按適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效。審核委員會於核數工作開始前應先與核數師討論核數性質及範疇以及申報責任，倘涉及一家以上核數師事務所，則確保彼等之工作得到協調；

- 3. 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，外聘核數師包括與負責核數之公司處於同一控制權、所有權或管理權下之任何機構，或合理及知情之第三方在獲得所有相關資料後可合理斷定在當地或國際上屬於該核數師事務所一部份之任何機構。審核委員會應向董事會提出其認為必須採取之行動或改善之事項，並建議應採取之步驟；
- 4. 監察本公司財務報表、年報及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告是否完整，並審閱上述報表及報告所載有關財務申報之重大判斷。就此而言，審核委員會在提交董事會前審閱本公司之年報及賬目、半年度報告和(若擬刊發)季度報告時，須特別針對下列事項：
 - (i) 會計政策及慣例之任何更改；
 - (ii) 涉及重要判斷之地方；
 - (iii) 因核數而出現之重大調整；
 - (iv) 企業持續經營之假設及任何保留意見；
 - (v) 是否符合會計準則；及
 - (vi) 是否符合上市規則及有關財務申報之其他法律規定；

5. 就上文第(4)項而言：
 - (i) 審核委員會成員須與本公司董事會及高級管理人員聯絡；委員會須至少每年與本公司之核數師開會一次；及
 - (ii) 審核委員會須考慮於該等報告及賬目中載列或應載列之任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由本公司屬下計及財務匯報職員、監察主任或核數師提出之事項；
6. 檢討本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度；
7. 討論內部監控系統，確保管理層已履行其職責，建立有效之內部監控系統包括考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足；
8. 在董事會授權下或主動就有關內部監控事宜之主要調查結果及管理層之回應進行研究；
9. 就中期及年度核數所產生之問題及保留意見，以及核數師擬提出之任何事項進行討論（如有需要，管理層須避席）；
10. 審閱外聘核數師致管理層之函件、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出之任何重大疑問及管理層作出之回應；
11. 於董事會同意之前，審閱本公司就內部監控系統發出之聲明（如年報有包括在內）；
12. 倘設有內部核數師以檢討內部審核計劃，則確保內部及外聘核數師之工作得到協調，以及內部核數功能在本公司內有足夠資源運作，並且有適當地位，並檢討及監察內部核數功能是否有效；
13. 確保董事會對外聘核數師致管理層之函件所提出之事宜作出及時回應；
14. 就委員會職權範圍條文所載之事宜向董事會匯報；
15. 檢討集團之財務及會計政策及慣例；及
16. 研究其他由董事會釐定之問題。

核數師酬金

於回顧年度內，本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所之酬金載列如下：

| 所提供之服務 | 已付／應付費用 港幣百萬元 |
|----------------------|------------------|
| 核數服務 | 11 |
| 非核數服務 (稅務顧問及合規服務) | 10 |
| 總計 | 21 |

內部監控

董事會負責監察本集團的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保證股東的投資及本集團的資產。

本集團的內部監控系統包括一個完善的集團業務管理架構及全面的集團運作政策及標準。各管理部門及運營單位的職責範圍清晰劃分，以保證有效監察和制衡。

以下為董事會為提供有效的內部監控而建立的主要程序：

- 組織架構權責清晰、監控層次分明；
- 建立一個集團統一的會計核算體系和全面的管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的指標，以及用做匯報和披露的財務資料；保存恰當的會計紀錄；以及確保用做業務及公告上的財務資料的可靠性；
- 建立一個對外投資、股權轉讓及資產處置的集中管理系統，投資評審委員會、聯同投資管理部門負責本集團的投資風險分析，監察本集團面對的投資風險程度；本集團對所屬經營單位的資產購置與處置實施集團總部審核批准的執程序序；
- 設有系統及程序辨別、量度、處理及控制風險，包括商譽、法律、政策、融資、擔保、稅務、市場、運營以及工程建設等。本集團分管戰略研究的負責人，連同研究發展部及董事會及法律事務部，負責監督戰略執行、發展、政策變化、法律訴訟的風險程度；財務管理的負責人，聯同融資部、財務部、運營及其他風險管理單位，負責監察本集團面對融資、擔保、稅務、資金使用的風險程度；本集團分管商務、運營管理的負責人，聯同企劃與商務部、信息技術部及運營單位，負責監察本集團業務所涉及的市場、運營及運營環境變化的風險程度；集團分管工程管理的負責人，聯同工程管理部，負責監察本集團的工程建設、設備及大宗物料採購的風險程度。此外，程序的設計均為確保遵守適用法例、規則及規例；
- 政策及程序的設計為保障資產不致被非授權挪用或處置。有關程序提供合理（而非絕對）的保證，以防止出現嚴重的錯誤、損失或舞弊；
- 建立一套處理及發佈股價敏感資料政策，列出指導性原則、程序及內部監控，使股價敏感資料得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券買賣上處於有利地位；讓市場有時間消化最新資料，使市場定出能反映實況的本公司股份價格；及

企業管治報告

- 審核委員會審閱由外聘核數師提交予本集團管理層涉及年度核數的報告(包括致管理層的審核情況說明函件)，及由集團分管內控與審計的負責人呈交的內部稽核報告。

董事會及審核委員會每年一次評核本集團內部監控系統的效能，該系統涵蓋所有重要監控，包括財務、投資、市場、運營、工程建設及遵守法規的監控，風險監管的功能，以及考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。本集團內部稽核部門(內控與審計部)針對與各項運作和活動有關的風險及監控進行獨立審閱。有關內部監控的重要審計結果，每年定期向審核委員會匯報。

與股東及投資者的溝通

董事會深明與全體股東保持良好溝通之重要性。本公司之股東週年大會提供寶貴場合讓董事會直接與股東溝通。董事會主席以及審核委員會及薪酬委員會之主席(或彼等之正式授權代表)，連同外聘核數師均會出席股東週年大會，解答股東提問。載列建議決議案的有關資料之股東週年大會通函於大會舉行前最少足20個營業日寄發予全體股東。於2010年5月25日舉行之2010年股東週年大會上，大會主席要求大會上所有的建議決議案均以票選方式通過，舉行票選之程序已於大會上作出解釋。票選之結果已在本公司及聯交所網站刊登。

與股東及投資者之有效溝通，關鍵在於能快捷及適時地發佈有關本集團之資訊。本公司適時地宣佈其全年業績及半年業績，時間上早於上市規則上所註明之限期。

負責投資者關係之管理層人員亦定期與股票研究分析員、基金經理及機構股東與投資者舉行會議。

本公司將於2011年6月9日(星期四)上午9時30分假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行2011年股東週年大會。



董事及高層管理人員

董事

傅育寧博士

54歲，為本公司主席，亦為招商局集團有限公司董事及董事長。彼畢業於中國大連理工學院，獲港口工程專業學士、獲英國布魯諾爾大學授予海洋工程力學博士學位並曾任職博士後研究員。彼為招商銀行股份有限公司（於上海及香港上市）董事長、信和置業有限公司（於香港上市）和嘉德置地有限公司（於新加坡上市）獨立非執行董事。彼曾任利和經銷有限公司（於2010年11月1日撤銷上市地位前於香港上市）獨立非執行董事。此外，彼曾任招商局能源運輸股份有限公司（於上海上市）董事長。於2010年10月25日，彼辭任中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（於深圳上市）董事長。於2008年7月4日，彼辭任招商局中國基金有限公司（於香港上市）主席及執行董事。彼於1999年1月8日獲委任加入董事會，並於2000年2月1日獲委任為本公司主席。彼於2005年5月31日至2010年3月25日期間兼任本公司董事總經理。

李建紅先生

54歲，為本公司副主席，亦為招商局集團有限公司董事、總裁。彼持有英國東倫敦大學工商管理碩士學位、吉林大學經濟管理專業碩士學位，是高級經濟師。彼加入本公司前曾在中遠集團工作，期間曾任中遠南通船廠廠長、中遠工業公司總經理、中國遠洋運輸（集團）總公司總裁助理、總經濟師、副總裁，中遠投資（新加坡）有限公司董事長、遠洋地產控股有限公司董事局主席、中遠船務工程集團有限公司董事長及南通中遠川崎船舶工程有限公司中方董事長。彼亦曾任中國遠洋控股股份有限公司、中遠太平洋有限公司及中遠國際控股有限公司（其股份均於香港聯合交易所有限公司上市）董事。此外，彼亦曾任中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司副董事長（其股份於深圳證券交易所上市）。彼亦曾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等職務，並於1993年被評為第三屆全國傑出青年企業家，於1994年被評為全國交通系統勞動模範，及於1995年被評為全國勞動模範。李先生現為招商局能源運輸股份有限公司（其股份於上海證券交易所上市）、中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市）董事長。彼於2010年10月14日獲委任加入董事會為執行董事。

董事及高層管理人員

李引泉先生

56歲，為招商局集團有限公司副總裁及財務總監。彼先後畢業於陝西財經學院金融系及中國人民銀行總行研究生部，獲經濟學學士學位及經濟學碩士學位，亦於意大利米蘭Finafica學院取得金融學碩士學位。彼於2000年加入招商局集團有限公司，曾於1985年至1999年期間任職於中國農業銀行，最後職銜為香港分行副總經理。於2008年7月4日，彼獲委任為招商局中國基金有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司上市)主席及執行董事。此外，彼亦為招商銀行股份有限公司(其股份於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市)非執行董事。彼於2001年6月20日獲委任加入董事會為執行董事。

胡政先生

55歲，為招商局集團有限公司之副總裁，並任招商局物流集團有限公司董事長、漳州招商局經濟技術開發區管委會主任、招商局漳州開發區有限公司副董事長。彼同時任香港中國企業協會副會長、中國採購與物流協會副會長、中國交通企業管理協會副會長及招商局慈善基金會理事長。彼為澳洲梅鐸大學工商管理碩士，並為高級經濟師。彼曾任交通部辦公廳秘書、招商局集團有限公司董事會秘書、總裁事務部總經理、總裁助理、總法律顧問，及招商局蛇口工業區有限公司第一副總經理等職務。彼於2004年6月29日獲委任加入董事會為執行董事。

蒙錫先生

55歲，為招商局集團有限公司副總裁。彼畢業於北京建築工程學院，為中國高級工程師。彼於1983年加入招商局集團有限公司，曾任招商局蛇口工業區有限公司副總經理、招商局集團有限公司企業部副總經理、計劃統計部總經理、企業規劃部總經理。蒙先生在企業管理、策略投資、資訊管理系統、企業戰略規劃等方面具豐富經驗。彼於2001年6月20日獲委任加入董事會為執行董事。

蘇新剛先生

52歲，為招商局集團有限公司副總裁兼總法律顧問。彼在大連海運學院航海系船舶駕駛和港監專業畢業，為高級工程師。彼為招商局能源運輸股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市)董事、中國液化天然氣運輸(控股)有限公司董事長、上海國際港務(集團)股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市)董事及副董事長。蘇先生在任職於招商局集團有限公司之前，曾任中國交通部運輸管理司副處長、交通部水運司司長助理、中國長江航運(集團)總公司副總裁、交通部水運司副司長、司長等職務。彼於2007年5月25日獲委任加入本公司董事會為執行董事。

余利明先生

48歲，為招商局集團有限公司總經濟師及業務開發部總經理。彼亦為招商局集團(香港)有限公司董事。彼於1982年畢業於中國華南理工大學，及後獲中國復旦大學工商管理學院博士學位。彼亦於1987至1988年在荷蘭鹿特丹港及Delft, IHE研究院進修。彼於1984年加入招商局集團有限公司，在策略管理、資產收購和業務合併、港口管理、建築業方面具豐富經驗。彼於1999年1月8日獲委任加入董事會為執行董事。

胡建華先生

48歲，為本公司之董事總經理。彼於2007年加入本公司。彼畢業於大連理工大學，獲港口工程專業學士，隨後取得英國伯明翰大學碩士及澳大利亞國立南澳洲大學工商管理博士。加入本公司前，彼曾任中國港灣建設集團海外業務部總經理、香港振華工程有限公司董事總經理、中國港灣建設集團副總經濟師兼海外部總經理、中國港灣工程有限責任公司董事總經理。彼長期在海外從事港口及路橋的建設及國內外企業管理工作，是香港工程師學會資深會員、英國土木工程測量師學會資深會員。彼於2007年5月25日獲委任加入董事會為執行董事，及於2010年3月26日獲委任為本公司董事總經理。

王宏先生

48歲，現任招商局集團有限公司企業規劃部兼戰略研究部總經理、招商局集團(香港)有限公司董事。彼亦為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市)董事。彼於1982年畢業於大連海事大學輪機管理專業，之後在北京科技大學研究生院、中國社會科學院研究生院學習，分別獲得工商管理碩士學位及管理學博士學位。王先生曾任中遠廣州遠洋運輸公司輪機員，中國交通進出口總公司船舶部總經理、財務部總經理、公司副總經理，香港海通有限公司董事總經理、招商局集團有限公司業績考核部總經理、人力資源部總經理等職務。彼曾任本公司常務副總經理兼首席運營官、上海國際港務(集團)股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市)副董事長、招商局亞太有限公司(其股份於新加坡交易所上市)董事會主席。王先生在航運、國際貿易、財務管理、人力資源管理等方面有豐富經驗。彼於2005年5月11日獲委任加入董事會為執行董事。

董事及高層管理人員

劉云樹先生

46歲，2004年加入本公司，為本公司董事副總經理。彼畢業於美國羅斯福大學，獲工商管理碩士學位。劉先生具有多年在港口行業、物流行業的豐富管理經驗。彼加入本公司之前，歷任深圳蛇口招商港務股份有限公司董事副總經理、深圳市蛇口安達實業股份有限公司副董事長兼總經理、招商局物流集團有限公司董事、首席營運執行官。劉先生現為中國交通運輸協會物流企業分會理事、深圳港口協會副會長。彼於2009年6月3日獲委任加入董事會為執行董事。

吉盈熙先生

56歲，為香港執業律師及公證人，並為吉盈熙律師行之獨立經營人，彼亦為英格蘭及威爾斯最高法院、澳洲維多利亞省最高法院及新加坡最高法院律師，又為澳洲特許仲裁人協會及仲裁人協會會員。於1995年至1998年期間，彼獲香港政府委任為稅務上訴委員會委員。彼亦為中國司法部委託公證人。彼為招商局中國基金有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司上市)獨立非執行董事。彼於1992年6月6日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

李業華先生

69歲，退休律師。彼亦為新工投資有限公司(前稱禹銘投資有限公司)之非執行董事、中外運航運有限公司之獨立非執行董事。上述兩間公司股份均於香港聯合交易所有限公司上市。彼於2001年6月20日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

李國謙先生

55歲，曾為執業會計師羅兵咸永道會計師事務所合夥人。彼畢業於倫敦大學皇家學院，持有理學學士學位，亦獲取賓夕凡尼亞大學沃爾頓商學院工商管理碩士學位。彼為英國及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員。李先生為基督教聯合醫務協會及基督教聯合醫院前任主席、東區尤德夫人那打素醫院及雅麗氏何妙齡那打素醫院之醫院管治委員會成員，亦為香港中文大學崇基學院校董。彼於2004年10月8日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

李家暉先生

56歲，現為李湯陳會計師事務所副執行合夥人。彼亦分別為香港會計師公會執業資深會計師、英國特許公認會計師公會及英國特許秘書行政人員公會資深會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。彼現為萬科企業股份有限公司（其股份於深圳交易所上市）之獨立董事兼審核委員會主席，中港照相器材集團有限公司之獨立非執行董事兼審核委員會主席，四海國際集團有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席兼薪酬委員會會員，金利來集團有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會會員兼提名委員會會員，以及上海實業城市開發集團有限公司（前稱「中新地產集團(控股)有限公司」）之獨立非執行董事兼審核委員會主席（上述公司股份均於香港聯合交易所有限公司上市）。李先生現為中國航空工業國際控股(香港)有限公司(前稱「中國航空技術國際控股有限公司」)(其股份於香港聯合交易所有限公司上市)之獨立非執行董事、審核委員會會員兼薪酬委員會會員。彼於2007年6月1日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

龐述英先生

69歲，OBE，JP，現為AECOM Technology Corporation（其股份於紐約證券交易所主板上市）之董事。彼亦為四海國際集團有限公司（其股份於香港聯合交易所有限公司上市）之非執行董事。龐先生持有香港大學工程學理學士學位，並現為香港大學工程教育顧問委員會主席。彼為香港工程科學院前院長、香港工程師學會前會長、英國土木工程師學會資深會員、英國結構工程師學會資深會員。龐先生乃香港大學名譽院士，於1992年獲香港政府委任為太平紳士，及於1997年為表揚彼為香港工程專業發展的傑出貢獻獲頒大英帝國官佐章。彼於2010年7月14日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

高層管理人員

倪路倫先生

50歲，2005年加入本公司，為本公司副總經理，負責公司的業務發展。彼於1982年畢業於上海海運學院起運系港機專業，隨後攻讀上海海運學院水運管理系碩士，並先後取得英國威爾士大學理工學院海運研究系博士學位和上海交通大學管理學院之博士後研究經歷。彼於1989至1991年間為上海復旦大學管理學院講師、副教授。倪先生於1992年在中國南山開發(集團)股份有限公司擔任多項高級管理職務。未加入本公司之前，彼為招商局集團有限公司業務開發部副總經理。

董事及高層管理人員

黃倩如女士

59歲，2004年加入本公司，現任本公司副總經理，負責公司財務。彼持有澳門東亞大學商業管理碩士學位。在加入本公司之前，彼曾任職多間國際有名之投資銀行高層超過十五年，其中包括Société Générale，Deutsche Morgan Grenfell，Samuel Montague及Bear Stearns Asia，期間替不少於五十間大中華及亞洲企業提供財務諮詢及融資服務。彼曾任招商局亞太有限公司(其股份於新加坡交易所上市)非執行董事。彼現為中國燃氣控股有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司上市)獨立非執行董事。

羅慧來先生

48歲，2000年12月加入本公司，現任本公司副總經理。彼亦為招商局國際(中國)投資有限公司董事總經理。彼於1982年畢業於華東石油學院石油儲運專業，獲工學學士學位，之後獲得浙江大學管理學院行政工商管理碩士。彼擁有豐富的港口管理及港口經營工作經驗。彼曾任秦皇島港第一港務公司總經理及高級工程師、招商局貨櫃服務有限公司副總經理、董事總經理、寧波大榭招商國際碼頭有限公司董事長兼首席執行官。

張日忠先生

42歲，2005年加入本公司，現任本公司財務總監，負責財務、內控及審計。彼先後畢業於中國中央財經大學和英國威斯敏斯特大學，獲得經濟學學士學位和工商管理碩士學位。彼為英國特許會計師公會會員。彼從事財務會計工作已超過十九年，具有豐富的財務管理經驗。在加入本公司之前，曾任招商局集團有限公司財務部副總經理、招商局控股(英國)有限公司財務總監，以及多家公司董事。

杭天先生

47歲，2011年2月加入本公司，為本公司副總經理。荷蘭馬斯特利赫特管理學院與上海海運學院合辦的工商管理碩士、香港中文大學物流供應鏈管理碩士。在加入本公司之前，彼曾任美國海陸聯運(中國)公司區域經理，深圳蛇口招商港務股份有限公司副總經理，中國光大金融資產管理(香港)有限公司總經理，深圳新科安達後勤保障有限公司副總經理，招商局物流集團有限公司副總經理。

王巍先生

43歲，2011年2月加入本公司，為本公司副總經理。1990年華東交通大學會計學專業本科畢業，2001年獲西南交通大學土木工程專業碩士學位。在加入本公司之前，彼曾任鐵道部第三工程局六處總會計師、鐵道部第三工程局一處副處長、中鐵三局鐵科工程有限公司總經理、董事長、中鐵十局集團有限公司副總經理兼總會計師、中國港灣工程有限責任公司副總經理兼總會計師、中交第三公路工程局有限公司董事長兼總經理。

卞亦眉女士

48歲，高級工程師，2006年加入本公司，現任本公司總經理助理。彼畢業於大連工學院(Dalian Institute of Technology)，獲港口工程建築專業學士，後獲得澳大利亞國立南澳大學(University of South Australia)工商管理碩士學位。加入本公司前，曾任中國交通部辦公廳秘書、交通部綜合計劃司副處長，華建交通經濟開發中心行政人事部经理，招商局集團有限公司人力資源部主任等職。彼長期從事政府部門港口規劃工作，具有豐富企業綜合管理部門的經驗。

鄧偉棟先生

43歲，2009年7月加入本公司，現為本公司總經理助理兼企劃與商務部總經理。彼於1994年畢業於南京大學自然地理專業，取得博士學位，2002年於加拿大達爾豪西大學海洋管理學系獲得碩士學位。彼擁有豐富的港口經營和管理經驗，未加入本公司之前，曾任職海南省洋浦經濟開發區管理局，並歷任中國南山開發集團發展部總經理及赤灣集裝箱碼頭有限公司副總經理。

董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至2010年12月31日止年度之年報及經審核財務報表。

主要業務及按地區劃分之業務分析

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司、聯營公司及共同控制實體之主要業務分別載於財務報表附註44至46。

本集團年內按經營業務劃分之業績表現分析載於財務報表附註6。

業績及利潤分配

本集團年內之業績載於第57頁之綜合損益表內。

董事會已於2010年11月26日宣派每股25港仙，總數為港幣6.10億元之中期股息。

董事議決建議向2011年股東週年大會當日名列本公司股東名冊之股東，透過發行新股派付截至2010年12月31日止年度之末期以股代息股息每股78港仙，合共港幣19.18億元。股東有權選擇收取現金作為全部或部分末期股息以取代收取按末期股息所配發的股份(2009年：採取以股代息方法發行新股代替每股32港仙之股息，股東可選擇收取現金)(「以股代息計劃」)。末期股息將約於2011年7月25日派發予於2011年股東週年大會當日名列本公司股東名冊之股東。

待股東於2011年股東週年大會上批准後，本公司將約於2011年6月17日向股東寄發一份載有以股代息計劃詳情之通函，連同有關選擇表格。以股代息計劃需待香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會批准根據該計劃而發行之新股上市及買賣後，方可作實。預計末期股息單與根據以股代息計劃而發行之新股之股票將約於2011年7月25日寄發予股東。

慈善捐款

本集團於本年度內並沒有作出慈善捐款(2009年：港幣4.2百萬元)。

儲備

年內本集團與本公司之儲備變動詳情載於財務報表附註32。

物業、廠房及設備

本集團與本公司之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註18。

股本

本公司之股本變動詳情載於財務報表附註31。

可供分派儲備

按香港公司條例第79B條之規定計算，本公司於2010年12月31日之可供分派儲備達港幣39.19億元(2009年：港幣24.02億元)。

五年財務匯總

本集團最近五個財政年度之業績及資產負債匯總載於本年報第23。

購買、出售或贖回股份

年內本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事

2010年之董事包括：

執行董事：

傅育寧博士(主席)

李建紅(副主席)(於2010年10月14日獲委任)

李引泉先生

胡政先生

蒙錫先生

蘇新剛先生

余利明先生

胡建華先生(董事總經理)

王宏先生

劉云樹先生

獨立非執行董事：

曾錦倫先生(於2010年6月26日逝世)

吉盈熙先生

李業華先生

李國謙先生

李家暉先生

龐述英先生(於2010年7月14日獲委任)

按照本公司之章程細則(「細則」)第91條，胡政先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生及李家暉先生將於應屆股東週年大會依章告退，惟符合資格並願意膺選連任。根據細則第97條，李建紅先生將於應屆股東大會告退，並合資格膺選連任。

三位獨立非執行董事之任期由2011年3月22日起計，為期三年；及兩位獨立非執行董事之任期分別由2010年6月1日及2010年7月14日起計，為期三年。此外，各獨立非執行董事之委任乃受到根據章程細則規定輪席退任所規限。

本公司已收訖各獨立非執行董事就其於本公司之獨立性之週年確認書，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司訂立不作出補償(法定補償除外)而不可於一年內終止之服務合約。

董事之合約權益

在年結日或本年度任何時間內，本公司、其控股公司、其同系附屬公司或附屬公司概無訂立任何涉及本集團之業務而本公司董事直接或間接擁有重大權益之重要合約。

董事之證券權益

於2010年12月31日，根據本公司遵照證券及期貨條例(「該條例」)第352條存置之登記冊所記錄，本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見該條例XV部)之證券中擁有之權益如下：

本公司之股份及認股權

| 董事姓名 | 身份 | 權益性質 | 所持本公司 股份數目 | 授予董事之 認股權項下之 本公司股份數目 | 於2010年 12月31日 於股份所持 好倉總額佔 已發行股本之 百分比 |
|-------|-------|------|------------------|----------------------------|---|
| 傅育寧博士 | 實益擁有人 | 個人權益 | 543,680 | 400,000 | 0.0384% |
| 李引泉先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | — | 450,000 | 0.0183% |
| 胡政先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | — | 700,000 | 0.0285% |
| 蒙錫先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | — | 200,000 | 0.0081% |
| 蘇新剛先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | — | 350,000 | 0.0142% |
| 余利明先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 357,626 | 500,000 | 0.0349% |
| 王宏先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 518,037 | 150,000 | 0.0272% |
| 劉云樹先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | — | 300,000 | 0.0122% |
| 李業華先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 148,308 | — | 0.0060% |
| 李國謙先生 | 配偶權益 | 家屬權益 | 1,485,422 | — | 0.0604% |
| | | | 3,053,073 | 3,050,000 | 0.2482% |

除上文所披露者外，按照本公司根據該條例第352條存置之登記冊，於2010年12月31日，本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人，並無於本公司或其任何相聯法團（定義見該條例XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有須根據該條例第352條記錄於登記冊之權益或淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除下文披露之認股權計劃外，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司在年內任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債券中獲得利益。

認股權計劃

於2001年12月20日（「採納日期」）舉行之本公司股東特別大會上，本公司股東採納認股權計劃（「認股權計劃」），並於同日終止以往之舊有認股權計劃。根據認股權計劃，董事會可酌情邀請本公司或其任何附屬公司或聯營公司之董事或僱員（「合資格人士」）接納認股權，按其內訂明之條款及條件，認購本公司繳足股款之普通股。

鑑於招商局香港集團(指本公司之中介控股公司招商局集團(香港)有限公司(「招商局(香港)」)連同其附屬公司(本集團除外)及聯營公司)持續給予本公司支援,董事會認為將認股權計劃惠及招商局香港集團成員公司之董事及僱員符合本公司之最佳利益。本公司於2002年8月27日舉行之股東特別大會上通過一項修訂認股權計劃之決議案,實行將該項計劃惠及合資格人士。

認股權計劃之詳情如下:

(i) 目的

認股權計劃旨在給予本公司一種靈活方式向合資格人士作出鼓勵、獎賞、酬報、補償及/或提供利益。

(ii) 合資格參與者

任何合資格人士。

(iii) 最高股份數目

(1) 10%限額

在下文第(iii)(2)及(iii)(3)段之規限下,行使根據認股權計劃將予授出所有認股權及根據本公司於1992年6月26日採納並於2001年12月20日終止之認股權計劃(「已終止計劃」)授出認股權可予發行之股份總數,不得超過於採納日期已發行股份之10%。根據認股權計劃及已終止計劃之條款失效之認股權,將不計入計算該10%限額範圍之內。

(2) 更新10%限額

倘下文第(iii)(5)段適用,董事會經股東在股東大會上批准後,可將上文第(iii)(1)段之10%限額「更新」(並可根據本規則之條文將已更新之限額再「更新」),惟於行使獲更新限額下根據認股權計劃將予授出所有認股權及根據已終止計劃授出認股權可予發行之股份總數,不得超過股東批准該「更新」限額日期已發行股份之10%。之前根據認股權計劃及已終止計劃已授出之認股權(包括根據有關計劃之條款未行使、已註銷、失效或已行使之認股權),將不計入計算該「更新」限額範圍之內。

(3) 超過10%限額

董事會僅在獲得本公司股東在股東大會上批准下(惟任何情況下均須受下文第(iii)(5)段所規限),方可向任何合資格人士或彼等特別指定之合資格人士授出超過上文第(iii)(1)段所述限額(為免引起混淆,包括上文第(iii)(2)段下任何被「更新」之限額)之認股權。

(4) 個別限額

(a) 在下文第(iii)(4)(b)段之規限(及必須在下文第(iii)(5)段之規限)下,董事會將不會向任何合資格人士授出任何認股權(「有關認股權」),以致有關認股權行使後會導致合資格人士在12個月期間至有關認股權邀約日期止根據獲授予之所有認股權而已經發行或將予以發行予彼之股份總數,合共超逾於該日已發行股份之1%。

(b) 除上文第(iii)(4)(a)段外，董事會可向任何合資格人士或合資格人等授出可引致超出上文涉及該名合資格人士之第(iii)(4)(a)段限額之認股權，惟僅在本公司股東在股東大會上批准（連同該名合資格人士及其聯繫人放棄投票）之情況下進行，並必須受下文第(iii)(5)段之規限。

(5) 30%之最高限額

根據認股權計劃及已終止計劃向合資格人等授出之未行使認股權而可予發行之股份數目，不得超過不時已發行股份之30%。

(iv) 認股權期限

在若干條文之規限下，根據認股權計劃下授出及尚未失效之認股權可於認股權授出日期起計至10年（或以下，視乎情況而定）屆滿止任何時間內予以行使。認股權之行使須受董事會於授出時實施之任何條件所規限。認股權計劃之規則並無明文規定於行使或履行適用於相關認股權之目標前必須持有認股權之最低限期。

(v) 於接納認股權邀約時須付款項

認股權持有人毋須就接納認股權繳付任何款項。

(vi) 行使價

認股權根據此授出之股份認購價，不得低於於邀約日期聯交所每日報價表所報股份之收市價、緊接邀約日期前五個營業日聯交所每日報價表所報股份之平均收市價以及股份面值（三者以最高者為準）。

(vii) 認股權計劃之餘下年期

認股權計劃之年期為採納日期起計為期10年，並將於2011年12月19日終止。

(viii) 認股權計劃下可予發行之股份

於2011年3月30日，根據行使按認股權計劃已授出之認股權可予發行之股份總數為27,927,000股。

於2011年3月30日，根據認股權計劃可供發行股份總數為128,667,238股，相當於本公司於同日已發行股本總額約5.23%。

根據認股權計劃於2010年12月31日已授出但尚未行使之認股權詳情如下：

| 姓名 | 授出日期 | 行使價 港幣元 | 於2010年 1月1日 持有之認股權 | 年內授出 之認股權 | 年內行使 之認股權 | 年內 失效 之認股權 | 年內 註銷 之認股權 | 於2010年 12月31日 持有之認股權 |
|---------------|------------|------------|--------------------------|--------------|--------------|------------------|------------------|----------------------------|
| 董事 | | | | | | | | |
| 傅育寧博士 | 25.5.2006 | 23.03 | 400,000 | — | — | — | — | 400,000 |
| 李引泉先生 | 27.10.2004 | 11.08 | 50,000 | — | — | — | — | 50,000 |
| | 25.5.2006 | 23.03 | 400,000 | — | — | — | — | 400,000 |
| 胡政先生 | 27.10.2004 | 11.08 | 300,000 | — | — | — | — | 300,000 |
| | 25.5.2006 | 23.03 | 400,000 | — | — | — | — | 400,000 |
| 蒙錫先生 | 25.5.2006 | 23.03 | 200,000 | — | — | — | — | 200,000 |
| 蘇新剛先生 | 25.5.2006 | 23.03 | 350,000 | — | — | — | — | 350,000 |
| 余利明先生 | 25.5.2006 | 23.03 | 500,000 | — | — | — | — | 500,000 |
| 王宏先生 | 25.5.2006 | 23.03 | 150,000 | — | — | — | — | 150,000 |
| 劉云樹先生 | 25.5.2006 | 23.03 | 400,000 | — | (100,000) | — | — | 300,000 |
| | | | 3,150,000 | — | (100,000) | — | — | 3,050,000 |
| 持續合約僱員 | | | | | | | | |
| (I) 本集團 | 27.10.2004 | 11.08 | 1,430,000 | — | (170,000) | — | — | 1,260,000 |
| | 25.5.2006 | 23.03 | 12,861,000 | — | (671,000) | (136,000) | — | 12,054,000 |
| | 21.6.2006 | 20.91 | 150,000 | — | — | — | — | 150,000 |
| (II) 招商局 | 11.10.2002 | 4.985 | 100,000 | — | (100,000) | — | — | — |
| 香港集團 | 27.10.2004 | 11.08 | 1,058,000 | — | (58,000) | — | — | 1,000,000 |
| | 25.5.2006 | 23.03 | 11,644,000 | — | (560,000) | — | — | 11,084,000 |
| | | | 27,243,000 | — | (1,559,000) | (136,000) | — | 25,548,000 |
| | | | 30,393,000 | — | (1,659,000) | (136,000) | — | 28,598,000 |

附註：

1. 以上尚未行使之認股權，可由授出認股權之日起計10年期內隨時行使。
2. 於緊接認股權獲行使日期之前一日，每股加權平均收市價為港幣29.297元。
3. 本年度並無授出任何認股權。

主要股東

於2010年12月31日，按照本公司根據該條例第336條存置

之登記冊所記錄，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

好倉

| 主要股東姓名 | 身份 | 持有普通股數目 | 佔總發行股份百分比 |
|--|---------|----------------------------------|-----------|
| 招商局集團有限公司 | 受控制公司權益 | 1,352,647,266 ^(1,2,3) | 55.03% |
| 招商局輪船股份有限公司 | 受控制公司權益 | 1,349,647,266 ⁽²⁾ | 54.91% |
| 招商局集團(香港)有限公司 | 受控制公司權益 | 1,349,647,266 ⁽²⁾ | 54.91% |
| China Merchants Union (BVI) Limited | 實益擁有人 | 1,332,525,504 ⁽²⁾ | 54.21% |
| Davis Selected Advisers, L.P. (d/b/a: Davis Advisors) | 投資經理 | 145,910,554 | 5.94% |

附註：

- 招商局輪船股份有限公司及招商局蛇口工業區有限公司各自由招商局集團有限公司(「招商局集團」)全資擁有。招商局集團被視為於1,352,647,266股股份中擁有權益，即被視為由招商局輪船股份有限公司所持有之1,349,647,266股股份(請參閱下文附註2)及被視為由招商局蛇口工業區有限公司所持有之3,000,000股股份之總數(請參閱下文附註3)。
- 招商局集團(香港)有限公司由招商局輪船股份有限公司全資擁有。China Merchants Union (BVI) Limited及招商局國際財務有限公司各自由招商局集團(香港)有限公司全資擁有。

招商局輪船股份有限公司被視為於被視為由招商局集團(香港)有限公司所持有之1,349,647,266股股份中擁有權益，該等股份即China Merchants Union (BVI) Limited所實益持有之1,332,525,504股股份及Best Winner Investment Limited所實益持有之17,121,762股股份之總數。

由於Best Winner Investment Limited由招商局國際財務有限公司全資擁有，招商局國際財務有限公司被視為於Best Winner Investment Limited所實益持有之17,121,762股股份中擁有權益。

- 達峰國際股份有限公司由招商局蛇口工業區有限公司全資擁有。Orienture Holdings Company Limited由達峰國際股份有限公司全資擁有。招商局蛇口工業區有限公司被視為於被視為由達峰國際股份有限公司所持有之3,000,000股股份中擁有權益。該等股份即Orienture Holdings Company Limited所實益持有之3,000,000股股份。

淡倉

無

除上文所披露者外，由本公司遵照該條例第336條存置的登記冊所記錄，概無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

關連交易

於截至2010年12月31日止年度，本集團訂立下列根據上市規則可構成關連交易之交易，並根據上市規則第14A章之規定予以披露：

- (a) 於2010年1月29日，本公司董事會通過一項決議案，同意不行使優先購買權向深圳赤灣港航股份有限公司(「深圳赤灣」)購買深圳招商局海運物流有限公司(「招商局海運物流」)的20%權益。因此，深圳赤灣將向由招商局蛇口工業區有限公司(「招商局蛇口工業區」)(為本公司最終控股公司招商局集團有限公司(「招商局集團」)的全資附屬公司)全資擁有的特殊目的公司出售其於招商局海運物流的20%權益。招商局海運物流20%權益的售價為人民幣94,000,000元。於上述出售完成前，招商局海運物流分別由本公司全資附屬公司招商局國際(中國)投資有限公司(「招商局國際(中國)投資」)及深圳赤灣擁有60%及40%權益。於上述出售完成後，招商局海運物流由招商局國際(中國)投資擁有60%權益，由深圳赤灣擁有20%權益，由招商局蛇口工業區間接擁有20%權益，而本公司於招商局海運物流的間接權益並無改變。董事會同意不行使優先購買權購買招商局海運物流額外20%權益，因為本公司已透過其60%權益取得招商局海運物流的控制權，而董事會相信，實際上由招商局蛇口工業區擔任股東尋找土地資源以配合海運物流服務的潛在未來發展及尋

求政府更大支持及可能的優惠政策，招商局海運物流將因此而受惠。根據上市規則第14A.70(3)條，不行使優先購買權應視作有關權利已獲行使，而由於有關權利可由本公司酌情行使，且深圳赤灣為本公司多間附屬公司的主要股東，故此為關連人士，不行使優先購買權視作本公司的關連交易。

- (b) 於2010年4月14日，本公司與深圳赤灣就增加深圳港航網絡系統有限公司(「深圳港航網絡」)的投資總額及註冊資本訂立補充合營合同，深圳港航網絡為一間合資公司，由本公司及深圳赤灣分別擁有62.5%及37.5%權益。根據該補充合營合同，深圳港航網絡的投資總額及註冊資本分別將由人民幣7,060,000元增加至人民幣7,200,000元及由人民幣5,000,000元增加至人民幣50,000,000元。新增註冊資本人民幣45,000,000元中的人民幣35,295,472.31元將由本公司以現金及將本公司應佔深圳港航網絡的未分派溢利及溢利儲備撥入深圳港航網絡資本的方式出資，而人民幣9,704,527.69元則由深圳赤灣以轉撥深圳赤灣應佔深圳港航網絡的未分派溢利及溢利儲備的方式出資。由於本公司及深圳赤灣將根據該補充合營合同對新增註冊資本的出資並非按其各自於深圳港航網絡的股權比例作出，故注入新增資本後深圳港航網絡分別由本公司及深圳赤灣擁有76.84%及23.16%權益。深圳港航網絡專門從事海運物流行業的電子商貿及主要從事海關電子數據交換系統的建設，有助簡化深圳西部港口的清關手續，而來自深圳港航網絡新增註冊資本的資金將用於擴充及優化其業務及系統以及將其網絡擴展至珠江三角洲其他主要的集裝箱碼頭，而這些集裝箱碼頭及深圳西部港口一直是本集團提供物流服務及營運的重要策略地區。因應物流服務不斷增長的需求，

本公司董事相信，增加深圳港航網絡的資本符合本集團的策略，並有助整合本集團於深圳西部地區的港口資源及物流服務。於交易當時及根據上市規則，由於深圳赤灣為本公司多間附屬公司的主要股東，故為本公司的關連人士，而由於深圳港航網絡由深圳赤灣擁有37.5%權益，故深圳港航網絡為深圳赤灣的聯繫人，故亦為本公司的關連人士。

- (c) 於2010年6月18日，本公司及其中間控股公司招商局集團(香港)有限公司(「招商局(香港)」)訂立委託協議(「委託協議」)，據此招商局(香港)同意以一次性象徵式代價人民幣1.00元向本公司轉授由廣東省廣業投資控股有限公司(「廣業投資」，一間在中國註冊成立的公司及國有企業廣東省廣業資產經營有限公司的附屬公司)持有的中國南山開發(集團)股份有限公司(「中國南山」，一間在中國註冊成立的股份有限公司，由本公司間接擁有37.014%權益)的23.493%權益(「南山委託股份」)的管理權及投票權控制權。根據該委託

協議，廣業投資已進一步授權招商局(香港)指定一間附屬公司行使有關管理權及投票權控制權。根據香港財務報告準則，能夠就南山委託股份行使管理權及投票權控制權，連同本公司實益擁有的中國南山全部已發行股本的37.014%，將導致本公司能夠將中國南山的資產、負債及財務業績併入本公司的綜合財務報表。然而，由於廣業投資已保留就南山委託股份收取股息的權利，本公司將繼續僅有權就其於中國南山的37.014%股權收取中國南山宣派及支付的任何股息。委託協議及據此擬進行的交易已獲獨立股東於2010年8月12日舉行的股東特別大會上批准，而委託協議已於批准後生效。董事預期委託協議(將讓本公司可透過控制由廣業投資委任加入中國南山董事會的董事的投票權及南山集團的業務經營擴大其影響力)將讓本公司可更有效地整合南山集團與本集團的港口業務，並進一步增強本集團在西部深圳港區的業務，從而為本集團帶來策略利益。由於招商局(香港)為本公司的主要股東，故招商局(香港)為本公司的關連人士。

(d) 截至2010年12月31日止年度本集團的持續關連交易詳情載列如下：

| 交易方名稱 | 交易性質 | 附註 | 收入／(開支) 港幣百萬元 |
|--|-------------------------------|--------|------------------|
| 招商局蛇口工業區房地產有限公司 (「CMSIZ1」) | 向本集團收取位於蛇口的一幅土地租金 | (i) | (5) |
| 招商局蛇口工業區 | 向本集團收取位於蛇口的一幅土地租金 | (ii) | (2) |
| 招商局集團(香港)有限公司 (「招商局香港」) 香港明華船務有限公司(「明華」) | 本集團收取香港若干物業的租金 | (iii) | 32 |
| 深圳市南油(集團)有限公司 (「深圳南油」) | 向本集團收取位於南山的一幅土地租金 | (iv) | (2) |
| 招商局蛇口工業區 | 向本集團收取位於南山的一幅土地租金 | (v) | (7) |
| 招商局蛇口工業區 | 向本集團收取位於蛇口的23幅土地 及若干物業資產租金 | (vi) | (49) |
| 招商局蛇口工業區 | 向本集團收取位於蛇口的一幅土地租金 | (vii) | (1) |
| 深圳赤灣貨運有限公司 (「深圳赤灣貨運」) | 向本集團提供港區集裝箱 水平運輸及相關服務 | (viii) | (20) |
| 歐亞船廠企業有限公司(「歐亞」) | 向本集團收取青衣貨櫃碼頭的一幅土地租金 | (ix) | (13) |
| 深圳招商局海運物流有限公司 (「招商局海運物流」) | 向招商局海運物流使用集中查驗中心 的使用費 | (x) | — |

| 交易方名稱 | 交易性質 | 附註 | 收入／(開支) 港幣百萬元 |
|--------------------------|------------------------|--------|------------------|
| 招商局蛇口工業區 | 向本集團收取位於蛇口的一幅土地租金 | (xi) | (1) |
| 深圳招商房地產有限公司 (「招商房地產」) | 向本集團收取蛇口工業區大廈 兩層的租金 | (xii) | (2) |
| 友聯船廠有限公司(「友聯」) | 向本集團收取船隻泊位服務費 | (xiii) | (4) |

附註：

- (i) 於1989年5月20日，蛇口集裝箱碼頭有限公司(「SCT1」)與CMSIZ1就租用一幅位於蛇口的土地訂立一份為期30年的協議。截至2010年12月31日止年度的應付年度租金為港幣4,923,188元。根據租賃協議所租下的土地對SCT1的經營乃相當重要，蓋SCT1的所有港口設施及設備目前皆置於其上。SCT1為本公司擁有75%權益的附屬公司。CMSIZ1為CMG的間接全資附屬公司，因此為本公司的關連人士。
- (ii) 於1990年2月23日，招商局蛇口工業區與華南冷藏制冰(深圳)有限公司(現更名為招商局國際冷鏈(深圳)有限公司)(「華南冷藏」)訂立租賃協議，由1990年5月1日起計為期二十五年，旨在租賃蛇口工業區內一幅土地。由2008年1月1日至2010年12月31日期間，租金將按每年每平方米人民幣91元收取。租賃協議的租金每三年作出調整。董事認為，租賃協議項下的交易符合本集團的戰略以拓展其港口及港口相關業務。華南冷藏為本公司的間接非全資附屬公司。招商局蛇口工業區乃CMG的間接全資附屬公司。因此，租賃協議構成本公司的一項持續關連交易。
- (iii) 本公司全資附屬公司宇軒投資有限公司(「宇軒」)於2008年4月25日同意，透過與招商局香港及明華(各自為本公司最終控股公司CMG的全資附屬公司)訂立三份租賃續期協議的方式，重續若干已屆滿租賃協議所述的交易。根據租賃續期協議，宇軒同意續訂若干辦公室的租約，年期由2008年2月1日起計，為期三年(可由訂約雙方共同協定提前終止)。根據租賃續期協議，租予招商局香港的兩項物業的月租分別為港幣1,646,976元及港幣185,312元。租予明華的一項物業的月租為港幣826,720元。董事相信，租賃續期協議項下的租賃將為本公司帶來穩定、經常性及可觀的租金收入。
- (iv) 於2008年4月30日，深圳南油與招商局海運物流訂立租賃協議，旨在租賃深圳市南山區深圳前海灣物流園內一幅總面積為18,332.30平方米的土地。租賃協議將於2010年12月31日屆滿。租金將按每年每平方米人民幣88.80元收取。於2010年12月14日，招商局海運物流與深圳南油訂立了一項新租賃協議以續租該塊位於深圳前海灣物流園內的土地，年期由2011年1月1日起計，為期三年，租金將按每年每平方米人民幣78元收取。董事認為，租賃協議項下的交易符合本集團的戰略以拓展其港口及港口相關業務，並且鞏固本集團於深圳市的定位。深圳南油為CMG擁有76%權益的附屬公司。因此，深圳南油為本公司的關連人士。
- (v) 於2009年11月12日，招商局蛇口工業區與招商局海運物流訂立一項新租賃協議，旨在續租已屆滿租賃協議項下的深圳市南山區深圳前海灣物流園內一幅總面積為121,330.70平方米的土地。租賃協議為期兩年，由2010年1月1日起，租金為每年每平方米人民幣48元，而總租金則為每年人民幣5,823,873.60元。董事認為，租賃協議項下的交易對本集團有利且有助維持本集團的可持續增長。招商局蛇口工業區乃CMG的間接全資附屬公司。因此，招商局蛇口工業區為本公司的關連人士。
- (vi) 於2008年7月24日，招商港務(深圳)有限公司(「招商港務深圳」)與招商局蛇口工業區訂立九項原租賃協議，據此，招商港務深圳同意從招商局蛇口工業區租賃位於蛇口工業區內的23幅土地及若干物業資產。其中六項原租賃協議已於2009年12月31日屆滿，而於2009年11月12日，招商港務深圳與招商局蛇口工業區訂立了六項新租賃協議以租賃位於蛇口工業區內的20幅土地及若干物業資產，年期由2010年1月1日起計，為期兩年，就截至2010年12月31日止年度的總租金不超過人民幣44,600,000元。餘下就租賃位於蛇口工業區內的三幅土地的三項原租賃協議已於2010年12月31日屆滿，而根

- 據該三項原租賃協議於截至2010年12月31日止年度的總租金為人民幣2,241,634元。於2010年12月14日，招商港務深圳與招商局蛇口工業區訂立了三項新租賃協議以續租該三幅位於蛇口工業區內的土地，年期由2011年1月1日起計，為期兩年，總年度租金為人民幣1,871,514元，根據上市規則第14A.33(3)條構成符合最低豁免水平的持續關連交易。董事認為，租賃協議項下的交易與本集團以拓展其港口及港口相關業務(特別是提供倉庫服務)的策略相符。招商局蛇口工業區乃CMG的間接全資附屬公司。因此，招商局蛇口工業區為本公司的關連人士。
- (vii) 於2008年8月18日，招商港務深圳與招商局蛇口工業區訂立租賃協議，據此，招商港務深圳同意租賃位於蛇口工業區內的一幅總面積為10,298.94平方米的土地，年期由2008年9月1日起至2010年12月31日屆滿，租金總額為人民幣1,802,316元。於2010年12月14日，招商港務深圳與招商局蛇口工業區訂立了一項新租賃協議已續租該幅位於蛇口工業區的土地，年期由2011年1月1日起計，為期兩年。於整個租賃期內的總租金為人民幣1,544,841元，根據上市規則第14A.33(3)條構成符合最低豁免水平的持續關連交易。董事認為，租賃協議項下的交易與本集團以拓展其港口及港口相關業務的策略相符。招商局蛇口工業區乃CMG的間接全資附屬公司。因此，招商局蛇口工業區為本公司的關連人士。
- (viii) 於2009年12月30日，深圳媽灣港務有限公司及深圳媽灣倉碼有限公司(統稱「媽灣公司」，各為本公司的間接附屬公司)與深圳赤灣貨運訂立新承包合同，將到期的2009年承包合同的年期延長一年，由2010年1月1日起計。根據該協議，媽灣公司委任深圳赤灣貨運為就深圳赤灣貨運提供多項港區集裝箱水平運輸服務的承包商，服務費不超過人民幣17,700,000元，平均市場單位價格則為每TEU人民幣11.64元。董事認為，本集團能受益於深圳赤灣貨運在集裝箱水平運輸方面的專長，而承包合同將可節約媽灣公司的經營成本。深圳赤灣貨運為赤灣集裝箱碼頭有限公司(「赤灣集裝箱」)的附屬公司，而赤灣集裝箱為深圳赤灣(本公司多家附屬公司的主要股東)的附屬公司。因此，深圳赤灣貨運屬本公司的關連人士。
- (ix) 於2009年11月12日，本公司的間接全資附屬公司招商局貨櫃服務有限公司(「招商貨櫃」)與歐亞訂立一項新合作協議，旨在延長到期的2009年合作協議的年期，以向歐亞租賃一幅位於青衣的土地，總面積為679,704平方米，為期2年，自2010年1月1日開始，租金為每年港幣13,050,316.80元。董事認為合作協議項下的交易與本集團拓展其港口及港口相關業務的策略相符。由於歐亞乃CMG的間接全資附屬公司，故其屬本公司的關連人士。
- (x) 招商局海運物流與各赤灣集裝箱、蛇口集裝箱碼頭有限公司(「SCT」)、招商港務深圳及深圳海星港口發展有限公司(「海星」)就使用招商局海運物流經營位於深圳西部港區的集中查驗中心而訂立四項資產使用協議。各項資產使用協議均自2009年1月1日起為期三年，而招商局海運物流向各赤灣集裝箱、SCT、招商港務深圳及海星收取的年度使用費均分別不得超過人民幣5,250,000元、人民幣8,700,000元、人民幣600,000元及人民幣450,000元。董事認為分享及使用位於深圳西部港區的集中查驗中心的資源及設施將可提高本集團港口及物流服務的效率。各SCT、招商港務深圳及海星均為本公司的附屬公司。招商局海運物流為深圳赤灣的聯營公司，故為本公司的關連人士。赤灣集裝箱為深圳赤灣的附屬公司，故亦為本公司的關連人士。
- (xi) 招商港務深圳於2009年11月12日與招商局蛇口工業區訂立一份租賃協議，據此，招商港務深圳同意租賃蛇口工業區一幅總面積15,392.11平方米的土地，租期由2010年1月1日起為期一年，年租人民幣722,659.56元。鑑於該租賃協議已於2010年12月31日屆滿，招商港務深圳於2010年12月14日與招商局蛇口工業區訂立一份新租賃協議，續租該幅蛇口工業區土地，租期由2011年1月1日起為期兩年，每年租金人民幣676,483.23元，根據上市規則第14A.33(3)條構成符合最低豁免水平的持續關連交易。董事認為，根據該租賃協議擬進行的交易符合本集團擴充港口及港口相關業務的策略。招商局蛇口工業區為招商局集團的間接全資附屬公司。因此，招商局蛇口工業區為本公司的關連人士。
- (xii) 於2010年12月14日，招商局國際(中國)投資與招商房地產訂立一份續租協議，根據已屆滿的租賃協議續租蛇口工業區大廈其中兩層面積共2,226平方米，租期由2010年11月1日起為期26個月。本集團根據續租協議於整個租期內應付的租金總額為人民幣4,253,886元，根據上市規則第14A.33(3)條構成符合最低豁免水平的持續關連交易。董事認為，根據該租賃協議擬進行的交易符合本集團擴充港口及港口相關業務的策略。招商房地產為招商局集團的附屬公司，因此為本公司的關連人士。
- (xiii) 2010年12月21日，本公司的間接全資附屬公司招商局貨櫃服務有限公司(「招商貨櫃」)與友聯訂立一份船隻泊位服務協議，據此，友聯將提供趸船引領船隻進出青衣碼頭。該份船隻泊位服務協議的年期由2011年1月1日起為期一年，預料招商貨櫃根據該份船隻泊位服務協議應付的船隻泊位費總額將不超過港幣6,000,000元。招商貨櫃及友聯過往亦曾接連訂立多份船隻泊位服務協議，包括較近期訂立的一份截至2010年12月31日止年度的協議。截至2010年12月31日止年度，根據2010年的多份船隻泊位服務協議應付的船隻泊位費總額為港幣4,000,000元。董事認為，本集團將繼續受惠於友聯提供的船隻泊位服務，因為該等服務是本集團順利營運其港口及港口相關業務(尤其是招商貨櫃於青衣碼頭的營運)的關鍵。友聯為招商局集團的全資附屬公司，因此為本公司的關連人士。

(e) 獨立非執行董事已審閱本節上文(d)段所述的持續關連交易，並認為此等交易：

- (i) 乃於本集團日常及一般業務過程中進行；
- (ii) 按一般商業條款進行；及
- (iii) 規管交易的有關協議及其條款為公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

獨立非執行董事進一步認為：

- (i) 關於CMSIZ1向本集團租出物業的租約，詳情載於本節(d)段附註(i)，租金總額不超過港幣5,000,000元，即截至2010年12月31日止年度的年度上限；
- (ii) 關於招商局蛇口工業區向華南冷藏租出蛇口一幅土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(ii)，租金總額不超過人民幣2,100,000元，即截至2010年12月31日止年度的年度上限；
- (iii) 關於宇軒向招商局香港及明華租出香港若干物業的租約，詳情載於本節(d)段附註(iii)，根據租賃續期協議，截至2010年12月31日止年度收取的租金總額，不超過年度上限港幣31,908,096元；

(iv) 關於深圳南油向招商局海運物流租出南山區一幅土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(iv)，租金總額不超過截至2010年12月31日止年度的年度上限人民幣1,627,908元；

(v) 關於招商局蛇口工業區向招商局海運物流租出南山區一幅土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(v)，租金總額不超過截至2010年12月31日止年度的年度上限人民幣5,900,000元；

(vi) 關於招商局蛇口工業區根據於2009年11月12日訂立的六份新租賃協議向招商港務深圳租出蛇口二十幅土地及若干物業資產的租約，詳情載於本節(d)段附註(vi)，租金總額不超過截至2010年12月31日止年度的年度上限人民幣44,600,000元；關於招商局蛇口工業區根據於2008年7月24日訂立的三份原租賃協議向招商港務深圳租出蛇口三幅土地的租約，詳情亦載於本節(d)段附註(vi)，租金總額不超過截至2010年12月31日止年度的年度上限人民幣2,241,634元；

(vii) 關於招商局蛇口工業區向招商港務深圳租出蛇口區一幅土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(vii)，租金總額不超過截至2010年12月31日止年度的年度上限人民幣772,421元；

(viii) 關於提供港區集裝箱水平運輸服務及其他相關服務，詳情載於本節(d)段附註(viii)，服務費用總額不超過截至2010年12月31日止年度的年度上限人民幣17,700,000元；

- (ix) 關於歐亞向招商貨櫃出租一幅土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(ix)，租金總額不超過截至2010年12月31日止年度的上限金額港幣13,100,000元；及
- (x) 關於本集團使用招商局海運物流在深圳西部港區營運的集中查驗中心，詳情載於本節(d)段附註(x)，赤灣集裝箱、蛇口集裝箱碼頭、招商港務深圳及海星各自所支付的使用費總額分別不超過人民幣5,250,000元、人民幣8,700,000元、人民幣600,000元及人民幣450,000元，即截至2010年12月31日止年度各有關年度上限；
- (xi) 關於招商局蛇口工業區向招商港務深圳租出蛇口若干土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(xi)，租金總額不超過人民幣800,000元，即截至2010年12月31日止年度上限；及
- (xii) 關於友聯向招商貨櫃提供船隻泊位服務，詳情載於本節(d)段附註(xiii)，船隻泊位服務費總額不超過港幣4,000,000元，即截至2010年12月31日止年度上限。

董事會已收到由本公司核數師出具的函件，說明本節(d)段載列的持續關連交易(載於(d)段附註(xii)的符合最低豁免水平的持續關連交易除外)：

- (i) 已獲本公司董事會核准；
- (ii) 就涉及由本集團提供貨品或服務的交易乃按照本公司的定價政策而進行；
- (iii) 根據規管該等交易的有關協議的條款進行；及
- (iv) (如適用)並無超逾之前該等公佈所披露的上限。

根據香港會計師公會發佈的香港審驗應聘準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的審驗應聘」並參考實務說明740號香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38條，核數師已就年報第49頁至51頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向聯交所提供。

董事會報告

管理合約

概無關於管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約於年內訂立或維持。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商之總銷售額及總採購額分別佔本集團於2010年總銷售額及總採購額不足30%。

於本年度內任何時間，概無董事、彼等之聯繫人士或任何股東（據董事所知擁有本公司股本超過5%之股東）於該等主要客戶及供應商中佔有任何權益。

公眾持股量

根據本公司從公開途徑可得之資料，及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之充足公眾持股量，即不少於本公司已發行股本25%。

報告結束日日後事項

本公司之報告結束日日後事項詳情載於財務報表附註43。

核數師

財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審核，羅兵咸永道會計師事務所任期屆滿退任，惟符合資格並願意於即將舉行之股東週年大會重獲聘用。

代表董事會

傅育寧博士

主席

香港，2011年3月30日

獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

獨立核數師報告

致招商局國際有限公司股東

(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第57至第165頁招商局國際有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2010年12月31日的綜合和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

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2010年12月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2011年3月30日

綜合損益表

截至2010年12月31日止年度

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------|----|----------------|----------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 收入 | 5 | 5,811 | 3,588 |
| 銷售成本 | 8 | (3,025) | (2,055) |
| 毛利 | | 2,786 | 1,533 |
| 其他收益淨額 | 7 | 1,975 | 190 |
| 其他收入 | 7 | 139 | 206 |
| 分銷成本 | 8 | (21) | — |
| 行政開支 | 8 | (690) | (388) |
| 經營溢利 | | 4,189 | 1,541 |
| 融資收入 | 11 | 112 | 16 |
| 融資成本 | 11 | (753) | (668) |
| 融資成本淨額 | 11 | (641) | (652) |
| 分佔以下各項之溢利減虧損 | | | |
| 聯營公司 | 22 | 3,366 | 2,226 |
| 共同控制實體 | 23 | 324 | 128 |
| 除稅前溢利 | | 7,238 | 3,243 |
| 稅項 | 12 | (558) | (278) |
| 來自持續經營業務之年內溢利 | | 6,680 | 2,965 |
| 終止經營業務 | | | |
| 來自終止經營業務之年內溢利 | 13 | — | 492 |
| 年內溢利 | | 6,680 | 3,457 |

綜合損益表

截至2010年12月31日止年度

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------------------|----|----------------|----------------|
| 歸屬於： | | | |
| 本公司權益持有者 | | | |
| — 持續經營業務 | | 5,876 | 2,746 |
| — 終止經營業務 | | — | 492 |
| | | 5,876 | 3,238 |
| 非控制性權益 | | | |
| — 持續經營業務 | | 804 | 219 |
| 年內溢利 | | 6,680 | 3,457 |
| 股息 | 15 | 2,528 | 1,386 |
| 歸屬於本公司權益持有者之每股盈利 | 16 | | |
| 來自持續經營業務 | | | |
| — 基本(港仙) | | 239.13 | 112.94 |
| — 攤薄(港仙) | | 238.52 | 112.87 |
| 來自終止經營業務 | | | |
| — 基本(港仙) | | — | 20.24 |
| — 攤薄(港仙) | | — | 20.23 |

綜合全面收益表

截至2010年12月31日止年度

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------------------------------|-------|----------------|----------------|
| 年內溢利 | | 6,680 | 3,457 |
| 其他全面收益 | | | |
| 分階段收購附屬公司後變現 一項可供出售金融資產的 投資重估儲備 | 40(a) | (214) | — |
| 變現出售附屬公司之儲備 | 38(c) | — | (19) |
| 分階段收購附屬公司後變現 聯營公司之儲備 | 40(a) | (255) | — |
| 分階段收購附屬公司後變現 一間共同控制實體之儲備 | 40(a) | (3) | — |
| 分佔聯營公司之投資重估儲備 | | (156) | 186 |
| 分佔一間聯營公司之資本儲備 | | (66) | 56 |
| 分佔一間共同控制實體之投資重估儲備 | | 3 | — |
| 附屬公司、聯營公司及共同控制實體 之外幣報表折算差額 | | 1,348 | 38 |
| 可供出售金融資產公允價值之增加， 扣除遞延稅項 | | 52 | 1,023 |
| 分佔聯營公司及一間共同控制實體定額 福利計劃之精算(虧損)/收益淨額 | | (17) | 121 |
| 年內其他稅後全面收益總額 | | 692 | 1,405 |
| 年內全面收益總額 | | 7,372 | 4,862 |
| 全面收益總額歸屬於： | | | |
| — 本公司權益持有者 | | 6,179 | 4,645 |
| — 非控制性權益 | | 1,193 | 217 |
| | | 7,372 | 4,862 |

綜合財務狀況表

於2010年12月31日

| | 附註 | 於2010年 12月31日 港幣百萬元 | 於2009年 12月31日 港幣百萬元 (經重列) | 於2009年 1月1日 港幣百萬元 (經重列) |
|-----------------|-----------|---------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 資產 | | | | |
| 非流動資產 | | | | |
| 無形資產 | 17 | 3,389 | 2,513 | 2,513 |
| 物業、廠房及設備 | 2.1(i),18 | 16,835 | 10,990 | 13,070 |
| 投資物業 | 19 | 3,662 | 919 | 744 |
| 土地使用權 | 2.1(i),20 | 9,683 | 6,893 | 7,277 |
| 聯營公司權益 | 22 | 23,701 | 18,787 | 17,392 |
| 共同控制實體權益 | 23 | 4,589 | 2,742 | 2,646 |
| 其他金融資產 | 24 | 2,418 | 2,837 | 1,609 |
| 預付款項 | 25 | 342 | 68 | — |
| 遞延稅項資產 | 36 | 114 | 34 | 27 |
| | | 64,733 | 45,783 | 45,278 |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 26 | 159 | 40 | 41 |
| 發展中物業及持作銷售的物業 | 27 | 2,241 | — | — |
| 其他金融資產 | 24 | 382 | — | — |
| 應收款項、按金及預付款項 | 28 | 4,484 | 886 | 684 |
| 現金及現金等價物 | 29 | 6,352 | 3,206 | 2,806 |
| | | 13,618 | 4,132 | 3,531 |
| 分類為持作出售組別資產 | | — | — | 1,684 |
| 待出售非流動資產 | 30 | — | 2,553 | — |
| | | 13,618 | 6,685 | 5,215 |
| 總資產 | | | | |
| | | 78,351 | 52,468 | 50,493 |
| 權益 | | | | |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備 | | | | |
| 股本 | 31 | 246 | 243 | 242 |
| 儲備 | | 36,878 | 32,541 | 29,069 |
| 擬派股息 | | 1,918 | 779 | 969 |
| | | 39,042 | 33,563 | 30,280 |
| 非控制性權益 | | 10,329 | 2,056 | 2,434 |
| 總權益 | | | | |
| | | 49,371 | 35,619 | 32,714 |

綜合財務狀況表

於2010年12月31日

| | 附註 | 於2010年 12月31日 港幣百萬元 | 於2009年 12月31日 港幣百萬元 (經重列) | 於2009年 1月1日 港幣百萬元 (經重列) |
|-------------|----|---------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| 負債 | | | | |
| 非流動負債 | | | | |
| 來自最終控股公司之貸款 | 33 | 938 | — | — |
| 來自中介控股公司之貸款 | 34 | 587 | — | — |
| 其他金融負債 | 35 | 14,144 | 9,298 | 10,246 |
| 遞延稅項負債 | 36 | 2,065 | 736 | 631 |
| | | 17,734 | 10,034 | 10,877 |
| 流動負債 | | | | |
| 應付款項及應計費用 | 37 | 4,382 | 1,593 | 2,355 |
| 來自最終控股公司之貸款 | 33 | 1,748 | 2,566 | 2,649 |
| 來自中介控股公司之貸款 | 34 | — | 738 | — |
| 其他金融負債 | 35 | 4,855 | 1,857 | 1,237 |
| 應付稅項 | | 261 | 61 | 19 |
| | | 11,246 | 6,815 | 6,260 |
| 分類為持作出售組別負債 | | — | — | 642 |
| | | 11,246 | 6,815 | 6,902 |
| 總負債 | | 28,980 | 16,849 | 17,779 |
| 總權益及負債 | | 78,351 | 52,468 | 50,493 |
| 淨流動資產／(負債) | | 2,372 | (130) | (1,687) |
| 總資產減流動負債 | | 67,105 | 45,653 | 43,591 |

傅育寧博士
董事

胡建華先生
董事

財務狀況表

於2010年12月31日

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------------|-------|----------------|----------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 18 | — | — |
| 附屬公司權益 | 21 | 28,651 | 27,069 |
| 共同控制實體權益 | 23 | — | 3 |
| | | 28,651 | 27,072 |
| 流動資產 | | | |
| 應收款項、按金及預付款項 | 28 | 483 | 7 |
| 墊付予附屬公司 | 21 | 77 | 195 |
| 現金及現金等價物 | 29 | 1,481 | 2,048 |
| | | 2,041 | 2,250 |
| 總資產 | | 30,692 | 29,322 |
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | 31 | 246 | 243 |
| 儲備 | 32(b) | 19,613 | 18,552 |
| 擬派股息 | 32(b) | 1,918 | 779 |
| 總權益 | | 21,777 | 19,574 |

財務狀況表

於2010年12月31日

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------|----|----------------|----------------|
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 其他金融負債 | 35 | 497 | — |
| 附屬公司之墊付 | 21 | 7,488 | 8,874 |
| | | 7,985 | 8,874 |
| 流動負債 | | | |
| 應付款項及應計費用 | 37 | 65 | 224 |
| 附屬公司之墊付 | 21 | 65 | 650 |
| 其他金融負債 | 35 | 800 | — |
| | | 930 | 874 |
| 總負債 | | 8,915 | 9,748 |
| 總權益及負債 | | 30,692 | 29,322 |
| 淨流動資產 | | 1,111 | 1,376 |
| 總資產減流動負債 | | 29,762 | 28,448 |

傅育寧博士
董事

胡建華先生
董事

綜合權益變動表

截至2010年12月31日止年度

| | 歸屬於本公司權益持有者 | | | | 非控制性 權益 | 合計 |
|--|-------------|--------|-------------------|--------|------------|--------|
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 (附註32(a)) | 保留盈利 | | |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 於2010年1月1日 | 243 | 14,399 | 6,424 | 12,497 | 2,056 | 35,619 |
| 全面收益 | | | | | | |
| 年內溢利 | — | — | — | 5,876 | 804 | 6,680 |
| 其他全面收益 | | | | | | |
| 分階段收購附屬公司後 變現一項可供出售 金融資產的投資重估儲備 (附註40(a)) | — | — | (214) | — | — | (214) |
| 分階段收購附屬公司後變現 聯營公司之儲備(附註40(a)) | — | — | (614) | 359 | — | (255) |
| 分階段收購附屬公司後 變現一間共同控制實體之儲備 (附註40(a)) | — | — | (6) | 3 | — | (3) |
| 分佔聯營公司之投資重估 儲備(附註22(a)) | — | — | (156) | — | — | (156) |
| 分佔一間聯營公司之資本 儲備(附註22(a)) | — | — | (66) | — | — | (66) |
| 分佔一間共同控制實體之 投資重估儲備(附註23(a)) | — | — | 3 | — | — | 3 |
| 附屬公司、聯營公司及 共同控制實體之外幣報表 折算差額 | — | — | 959 | — | 389 | 1,348 |
| 可供出售金融資產公允價值 之增加，扣除遞延稅項 | — | — | 52 | — | — | 52 |
| 分佔聯營公司定額福利計劃 之精算虧損淨額 | — | — | — | (17) | — | (17) |
| 年內其他稅後全面收益總額 | — | — | (42) | 345 | 389 | 692 |
| 年內全面收益總額 | — | — | (42) | 6,221 | 1,193 | 7,372 |

綜合權益變動表

截至2010年12月31日止年度

| | 歸屬於本公司權益持有者 | | | | 非控制性 權益 | 合計 |
|-----------------------------------|-------------|---------------|----------------------------|---------------|------------|---------|
| | 股本 港幣百萬元 | 股份溢價 港幣百萬元 | 其他儲備 (附註32(a)) 港幣百萬元 | 保留盈利 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 與擁有人之交易 | | | | | | |
| 因行使認股權發行股份(扣除 股份發行開支)(附註31(a)) | — | 33 | — | — | — | 33 |
| 發行股份代替股息(附註31(b)) | 3 | 653 | — | — | — | 656 |
| 轉往儲備 | — | — | 149 | (149) | — | — |
| 分階段收購附屬公司(附註40(a)) | — | — | — | — | 6,829 | 6,829 |
| 注資 | — | — | — | — | 865 | 865 |
| 償還來自非控制性權益持有者之貸款 | — | — | — | — | (70) | (70) |
| 股息 | — | — | — | (1,389) | (544) | (1,933) |
| 年內與擁有人之交易總額 | 3 | 686 | 149 | (1,538) | 7,080 | 6,380 |
| 於2010年12月31日 | 246 | 15,085 | 6,531 | 17,180 | 10,329 | 49,371 |

綜合權益變動表

截至2010年12月31日止年度

| | 歸屬於本公司權益持有者 | | | 保留盈利 | 非控制性 權益 | 合計 |
|--------------------------------------|-------------|--------|-------------------|---------|------------|---------|
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 (附註32(a)) | | | |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 於2009年1月1日 | 242 | 14,186 | 5,117 | 10,735 | 2,434 | 32,714 |
| 全面收益 | | | | | | |
| 年內溢利 | — | — | — | 3,238 | 219 | 3,457 |
| 其他全面收益 | | | | | | |
| 變現出售附屬公司之 儲備(附註38(c)) | — | — | (148) | 129 | — | (19) |
| 分佔聯營公司之投資 重估之儲備 | — | — | 186 | — | — | 186 |
| 分佔一間聯營公司資本儲備 | — | — | 56 | — | — | 56 |
| 附屬公司、聯營公司及 共同控制實體之外幣報表 折算差額 | — | — | 40 | — | (2) | 38 |
| 可供出售金融資產 公允價值之增加 | — | — | 1,023 | — | — | 1,023 |
| 分佔聯營公司及一間共同 控制實體定額福利計劃 之精算收益淨額 | — | — | — | 121 | — | 121 |
| 其他稅後全面收益 | — | — | 1,157 | 250 | (2) | 1,405 |
| 年內全面收益總額 | — | — | 1,157 | 3,488 | 217 | 4,862 |
| 與擁有人之交易 | | | | | | |
| 因行使認股權發行股份 (扣除股份發行開支) | — | 11 | — | — | — | 11 |
| 發行股份代替股息 | 1 | 202 | — | — | — | 203 |
| 轉往儲備 | — | — | 150 | (150) | — | — |
| 出售附屬公司(附註38(c)) | — | — | — | — | (375) | (375) |
| 購入一間附屬公司 額外權益 | — | — | — | — | (9) | (9) |
| 股息 | — | — | — | (1,576) | (211) | (1,787) |
| 年內與擁有人之交易總額 | 1 | 213 | 150 | (1,726) | (595) | (1,957) |
| 於2009年12月31日 | 243 | 14,399 | 6,424 | 12,497 | 2,056 | 35,619 |

綜合現金流量表

截至2010年12月31日止年度

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| 來自經營業務之現金流量 | | | |
| 來自經營業務之現金流入淨額 | 38(a) | 2,093 | 1,627 |
| 已付香港利得稅 | | (4) | — |
| 已付中國企業所得稅 | | (286) | (55) |
| 已付股息預提所得稅 | | (139) | (92) |
| 已收聯營公司及共同控制實體股息 | | 1,254 | 1,279 |
| 經營業務產生之現金流入淨額 | | 2,918 | 2,759 |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 已收利息收入 | | 112 | 16 |
| 出售物業、廠房及設備及土地使用權所得款項 | | 1,175 | 38 |
| 出售附屬公司所得款項(扣除出售之現金) | 38(c) | — | 775 |
| 持有至到期投資產生之收入 | | 2 | 2 |
| 購入物業、廠房及設備及土地使用權 | | (1,072) | (1,206) |
| 購入附屬公司(扣除購入所得之現金) | 38(b) | 2,395 | (9) |
| 購入附屬公司及一間聯營公司之額外權益 | | (46) | (9) |
| 購入聯營公司及共同控制實體之權益 | | (2,552) | — |
| 購入其他金融資產 | | (382) | (208) |
| 已付投資訂金 | | (39) | — |
| 投資活動之現金流出淨額 | | (407) | (601) |
| 融資活動進行前之現金流入淨額 | | 2,511 | 2,158 |

綜合現金流量表

截至2010年12月31日止年度

| 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 融資活動進行前之現金流入淨額 | 2,511 | 2,158 |
| 融資活動之現金流量 | | |
| 行使認股權所得款項淨額 | 33 | 11 |
| 新增其他金融負債所得款項 | 7,639 | 1,716 |
| 來自最終控股公司之貸款 | 2,398 | 1,645 |
| 來自中介控股公司之貸款 | 287 | 2,440 |
| 來自附屬公司非控制性權益持有者之出資 | 865 | — |
| 已付股息 | (733) | (1,374) |
| 已付予附屬公司非控制性權益持有者之股息 | (544) | (211) |
| 已付利息 | (745) | (675) |
| 償還其他金融負債 | (5,855) | (2,272) |
| 償還來自最終控股公司的貸款 | (2,364) | (1,702) |
| 償還來自中介控股公司的貸款 | (459) | (1,702) |
| 融資活動所產生／(動用)之現金淨額 | 522 | (2,124) |
| 現金及現金等價物增加 | 3,033 | 34 |
| 1月1日之現金及現金等價物 | 3,206 | 3,171 |
| 匯率變動之影響 | 113 | 1 |
| 12月31日之現金及現金等價物 | 6,352 | 3,206 |

財務報表附註

1 一般資料

招商局國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要從事港口業務、保稅物流及冷鏈業務。

本公司是一家在香港註冊成立之有限責任公司，並已在香港聯合交易所有限公司上市。於2010年12月31日，招商局集團有限公司(「招商局集團」)直接或間接地持有本公司已發行股本之55.03%。中介控股公司為China Merchants Union (BVI) Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之公司。董事認為招商局集團(一間於中華人民共和國(「中國」)註冊之國有企業)乃本公司之最終控股公司。

本公司註冊辦事處位於香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈38樓。

除另有說明外，此綜合財務報表均以港幣呈列。此綜合財務報表已於2011年3月30日獲董事會批准刊發。

2 重要會計政策概要

編製此綜合財務報表所採用之主要會計政策載列如下。除另有說明外，此等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

2.1 編製基準

綜合財務報表是根據香港財務報告準則編製。此綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就投資物業、可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的重估而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇、或假設及估計對綜合財務報表重要的範疇，已於附註4披露。

(i) 本集團採納之經修改及經修訂現有準則

以下對現有準則之修改及修訂於2010年1月1日開始之財政年度首次強制實行。除採納香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」規定須重列過往年度之綜合財務報表外，過往年度之綜合財務報表並無作出其他調整。

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」，以及香港會計準則第27號「綜合與獨立財務報表」、香港會計準則第28號「於聯營公司之投資」及香港會計準則第31號「於合營公司之權益」的相應修改本，以未來適用法應用於收購日期為2009年7月1日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(i) 本集團採納之經修改及經修訂現有準則 (續)

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務報告準則第3號比較，有若干重大更改。例如：(i)收購業務的所有付款必須按收購日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在損益表重新計量；(ii)個別收購基準有不同選擇方案，可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益；(iii)所有收購的相關成本必須列為當期開支。

由於本集團已採納香港財務報告準則第3號(經修訂)，故其需要同時採納香港會計準則第27號(經修訂)「綜合與獨立財務報表」。香港會計準則第27號(經修訂)規定，如控制權沒有改變，則與非控制性權益進行的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再產生商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。任何在主體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益表中確認利得或損失。本集團已自2010年1月1日起對所有業務合併採納經修訂準則。

經修訂準則已應用於年內的所有收購事項。就分階段收購中國南山開發(集團)股份有限公司(「南山集團」)之權益而言，有關準則規定商譽僅可於取得控制權之日(而非之前階段)釐定。釐定商譽包括將之前所持有股權調整至公允價值，任何相關收益或虧損計入綜合損益表。收購相關成本港幣0.1億元已於綜合損益表確認，而該金額之前則包括在業務合併代價內。本集團選擇按分佔南山集團淨資產之比例(而非公允價值)確認非控制性權益。之前，相關規定僅允許使用分佔淨資產之比例。年內收購詳情於附註40及41內披露。

- 香港會計師公會於2008年10月頒佈之香財務報告準則(2008年)第一次改進及2009年5月頒佈之香財務報告準則(2009年)第二次改進項下之香港財務報告準則第5號(修訂本)「待出售非流動資產及終止經營業務」。有關之修訂規定倘若部分出售的銷售計劃導致失去控制權，附屬公司的所有資產及負債均列為持作出售。倘若附屬公司為符合終止經營業務定義之待出售組別，應作出相關的披露。有關之修訂亦註明分類為持作出售非流動資產(或出售組別)或終止經營規定的有關披露。此項修訂亦澄清了香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表呈報」的一般規定仍然適用，尤其是香港會計準則第1號第15段(達致公允呈報)和第125段(估計來源的不確定性)。

2 重要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(i) 本集團採納之經修改及經修訂現有準則(續)

- 香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」已刪除有關土地租賃分類之特定指引，以消除與租賃分類一般指引之間的不一致之情況。因此，土地租賃須根據香港會計準則第17號之一般指引分類為融資或經營租賃，即租賃是否將與資產擁有權有關之重大風險和回報轉移至承租人。於修訂之前，租賃期結束時業權預期不會轉移至本集團之土地權益被分類為「租賃土地及土地使用權」項下之經營租賃，並在租賃期內攤銷。

香港會計準則第17號(修訂本)已根據修訂本之特定生效日期及過渡性條文，自2010年1月1日開始之年度期間追溯應用。本集團已於2010年1月1日根據該等租賃土地之現有資料重新評估未屆滿租賃土地及土地使用權之分類，並已追溯確認於香港之租賃土地為融資租賃。該重新評估致使本集團把若干租賃土地從經營租賃重新分類至融資租賃。

本集團持作自用的土地權益入賬為物業、廠房及設備，並由土地可供其擬定用途時按資產的可使用年期和租賃期兩者的較短者計提折舊。

採納本修訂之影響如下：

| | 於2010年 12月31日 港幣百萬元 | 於2009年 12月31日 港幣百萬元 | 於2009年 1月1日 港幣百萬元 |
|---------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| 租賃土地及土地使用權之減少 | (143) | (146) | (149) |
| 物業、廠房及設備之增加 | 143 | 146 | 149 |

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(ii) 已於2010年生效但與本集團無關之現有準則修訂本及解釋：

- 香港會計準則第39號(修訂本)「合資格套期項目」
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「集團現金結算的以股份為基礎的支付交易」
- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋第17號「向擁有人分派非現金資產」
- 香港解釋第5號「財務報表之呈列－貸款人對包含可隨時要求償還條款的定期貸款之分類」
- 香港會計師公會於2009年5月頒佈第二次對香港財務報告準則(2009年)的年度改進計劃
 - 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈列」
 - 香港會計準則第7號(修訂本)「未確認資產有關開支之分類」
 - 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」
 - 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋第9號「重新評估嵌入式衍生工具」及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」
 - 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋第16號「對沖一間外國公司的淨投資」

(iii) 於2010年尚未生效，但本集團已提早採納之經修訂準則。

- 香港會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」(自2011年1月1日開始生效)。該修訂闡明，香港會計準則第24號有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項披露規定所取代：(i)政府名稱與彼等關係性質；(ii)任何個別重大之交易之性質和金額；及(iii)在意義上或金額上任何整體而言屬重大的交易。此修訂亦澄清及簡化了關聯方之定義。本集團已自2009年1月1日起部份應用了有關政府相關主體之間和與政府進行交易的披露豁免。

2 重要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

- (iv) 已公佈但於2010年1月1日開始之財務年度未生效及本集團並無提早採納的新準則／經修訂準則、新解釋及對準則及解釋之修訂：

| | | 自以下日期或 之後開始之 年度期間生效 |
|---------------------------------|------------------|---------------------------|
| 香港會計準則第12號(修訂本) | 「遞延稅項：收回相關資產」 | 2012年1月1日 |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 「關聯方披露－關聯方定義之變更」 | 2011年1月1日 |
| 香港會計準則第32號(修訂本) | 「供股之分類」 | 2010年2月1日 |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 「披露－轉讓金融資產」 | 2011年7月1日 |
| 香港財務報告準則第9號 | 「金融工具」 | 2013年1月1日 |
| 香港(國際財務報告解釋委員會) －解釋第14號(修訂本) | 「最低資金要求之預付款」 | 2011年1月1日 |
| 香港(國際財務報告解釋委員會) －解釋第19號 | 「以權益工具抵銷金融負債」 | 2010年7月1日 |

- (v) 香港會計師公會於2010年5月頒佈之香港財務報告準則之改進

香港會計師公會已於2010年5月頒佈香港財務報告準則之第三次年度改進項目，對下文所載準則作出若干修訂。該等修訂於2010年尚未生效，而本集團亦無提早採納該等改進。本集團正評估該等修訂之影響，並將自2011年1月1日起應用該等修訂。

- 香港會計準則第1號「財務報表呈列」
- 香港會計準則第27號「綜合與獨立財務報表」
- 香港會計準則第34號「中期財務報告」
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」
- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」
- 香港(國際財務報告解釋委員會)－解釋第13號「客戶忠誠度計劃」

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至12月31日之財務報表。

(i) 附屬公司

附屬公司是指本集團通過擁有被投資單位半數以上的表決權決定其財務及經營政策之有關單位(包括特殊目的主體)。在確定本集團能否控制被投資單位時，會考慮現時持有被投資單位的可執行或可轉換之表決權因素。附屬公司於控制權轉移至本集團當日起納入本集團的合併範圍內，並於控制權終止日起從本集團中剔除。

本集團應用購買法將業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓之代價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益之公允價值。收購相關成本於產生時支銷。於業務合併時所收購之可識別資產以及所承擔之負債及或然負債，初步按收購日期之公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

附屬公司之會計政策已在適當的情況下進行調整，以確保與本集團所採納的政策一致。

附屬公司投資按成本扣除減值準備。成本亦包括直接歸屬的投資成本。本公司按照已收或應收股息為基準將附屬公司之業績計入賬。

所轉讓代價、於被收購方之任何非控制性權益之金額及任何先前於被收購方之股權於收購日期之公允價值超逾所收購可識別資產淨額公允價值之差額，均入賬列作商譽。倘為議價購買，而上述差額低於所收購附屬公司資產淨額之公允價值，則直接於綜合損益表內確認該差額(附註2.7)。

本集團內公司間之內部交易、結存及進行交易時未變現之收益會予以抵銷。未變現之虧損亦會抵銷。附屬公司之會計政策已在適當的情況下進行調整，以確保與本集團所採納的政策一致。

2 重要會計政策概要(續)

2.2 綜合財務報表(續)

(i) 附屬公司(續)

更改會計政策

就分階段達成之業務合併而言，於收購日期適用收購法。原先已持有之權益於收購日期重新估量其公允價值，所產生之收益或虧損於綜合損益表內確認。商譽的計算方法是從原先已持有之權益、代價及非控制性權益中扣除已識別淨資產的公允價值計算。

過往，若業務合併涉及超過一項交易，每項收購應由收購方獨立處理，使用於各收購日期的交易成本及公允價值資料來釐定與該項相關交易的商譽金額。被收購方之已識別資產、負債及或然負債之公允價值於收購日期的任何調整，倘與收購人原先已持有之權益有關，則納入重估儲備內。

(ii) 非控制性權益之交易

本集團將其與非控制性權益進行之交易視為與集團權益擁有者進行之交易。就向非控制性權益收購而言，所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產之賬面值的差額記入權益。向非控制性權益出售所得損益亦於權益中入賬。

(iii) 聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響但不擁有控制權之公司，一般伴隨擁有其20%至50%表決權。本集團對聯營公司之權益乃以權益法核算並按照初始成本確認。於聯營公司之權益包括於收購時產生的商譽(扣除任何累計減值虧損)(附註2.7)。

本集團對收購後分佔聯營公司之利潤或虧損於綜合損益表中確認，而分佔收購後之聯營公司之其他全面收益變動在綜合全面收益表中確認。收購後之累積變動乃於投資之賬面價值作調整。當本集團分佔聯營公司虧損等於或大於分佔聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不再確認進一步之虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或支付款項。

本集團因與聯營公司之間交易而產生之未變現收益按本集團所享有之部分抵銷。除非該交易顯示所轉移資產出現減值，否則未變現之虧損亦應抵銷。聯營公司之會計政策已在適當的情況下進行調整，以確保與本集團所採納的政策一致。

於聯營公司權益之攤薄損益於綜合損益表內確認。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

2.2 綜合財務報表 (續)

(iv) 合營企業

合營企業乃一項合約安排，據此本集團與其他人士進行共同控制之經濟活動，任何參與方對該等經濟活動並無單方面之控制權。

共同控制實體是涉及成立一獨立實體的合營安排，各合營參與方均擁有該實體且各合營伙伴均共同控制有關實體之經濟活動。

本集團對於共同控制實體之權益以權益法核算並按照初始成本確認。本集團於共同控制實體之權益包括於收購時產生的商譽金額(扣除累計減值虧損)(附註2.7)。

本集團對收購後分佔共同控制實體之利潤或虧損於綜合損益表中確認，而應佔收購後之共同控制實體之其他全面收益變動在其他全面收益中確認。收購後之累積變動乃於投資之賬面值作調整。

本集團因與共同控制實體交易而未變現之收益，按本集團在共同控制實體所享有之部份抵銷；除非該交易顯示所轉移之資產出現減值情況，否則未變現之虧損亦應抵銷。共同控制實體之會計政策已在適當的情況下進行調整，以確保與本集團所採用的政策一致。

共同控制實體權益的攤薄收益及虧損於綜合損益表內確認。

2.3 分部報告

經營分部乃按與主要營運決策者提供之內部報告一致之方式予以呈報。主要營運決策者為本公司關鍵決策管理層，負責分配資源及評估經營分部之表現。

2 重要會計政策概要 (續)

2.4 外幣折算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所列報之各項目，乃按該實體經營所處的主要經濟環境中的貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司之綜合財務報表以港幣列報，而港幣則為本公司之功能貨幣及本集團之呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易發生或項目價值重估日即期匯率將外幣金額折算為功能貨幣金額。因此等交易結算及因按年終匯率折算外幣貨幣性資產及負債而產生之匯兌損益，均於綜合損益表內確認。

所有匯兌損益於綜合損益表的「其他收益／（虧損）淨額」項內呈列。

以外匯計算且歸類為可供出售之貨幣證券公允價值出現變動，應區分證券攤銷成本變動及證券賬面值其他變動導致之匯兌差額。有關攤銷成本變動之匯兌差額於綜合損益表確認，而賬面值其他變動則於其他全面收益表內確認。

非貨幣性金融資產及負債（如按公允價值列入損益表之金融資產）之匯兌差額，則於綜合損益表確認為公允價值損益一部份。非貨幣性金融資產（如歸類為可供出售之金融資產）之匯兌差額，則計入其他全面收益表內。

(iii) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不一致之集團實體，其業績和財務狀況均按以下方式折算為呈報貨幣：

- 財務狀況表中的資產及負債項目均按資產負債表日的即期匯率折算；
- 綜合損益表中的收入和費用均按平均匯率折算（若此平均匯率不能合理地反映交易發生日即期匯率的累計影響，則此等收入和費用均按交易發生日的即期匯率折算）；及
- 所有折算而產生的折算差額於其他全面收益表內確認。

在合併財務報表時，折算海外實體投資淨額所產生之折算差額，列入其他全面收益表內。在部分處置或出售海外實體時，列示在其他全面收益表內之有關折算差額轉入綜合損益表並確認為出售收益或虧損的一部分。

因收購海外實體而產生之商譽及公允價值調整，均視作為該海外實體之資產及負債處理，並按資產負債表日的即期匯率折算。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括樓宇、港口工程、樓宇及船廠、廠房及機器、傢具及器材、船舶、車輛及租賃物業裝修。分類為融資租賃的租賃土地及所有其他物業、廠房及設備是按歷史成本減折舊列報。歷史成本包括收購項目直接相關費用。

有關的後續支出如經濟利益很可能流入本集團，及該些成本能夠可靠地計量，此支出方可確認為資產或確認為另一資產(倘適用)。已替換部分的賬面值不再確認。所有其他維修及保養應當在發生的財政期間內於綜合損益表扣除。

分類為融資租賃之租賃土地自土地權益可供用作其擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃之租賃土地之攤銷及其他資產之折舊依估計可使用年期內按直線法分攤其成本至殘值，有關之可使用年期如下：

| | |
|--------------|----------------------------|
| 分類為融資租賃的租賃土地 | 50年租約期限之剩餘期限或可使用年期(以較短者為準) |
| 樓宇 | 按租約期限或50年(以較短者為準) |
| 港口工程、樓宇及船廠 | 8年至50年 |
| 廠房及機器 | 3年至20年 |
| 傢具及器材 | 3年至20年 |
| 船舶 | 15年至25年 |
| 車輛 | 5年至10年 |
| 租賃物業裝修 | 5年至20年或超過租約期限(以較短者為準) |

在建資產並不計提折舊。所有關於建造物業、廠房及設備權益之直接成本，包括建築期間有關借款之利息、費用與匯兌差額，均計入為物業、廠房及設備之成本。

於報告結束日，對資產之殘值及可使用年期予以覆核，並於適當情況下作出調整。

倘某資產之賬面值大於其估計可收回金額，該資產之賬面值減記至其可收回金額(附註2.8)。

出售之損益乃經比較所得款項與賬面值後釐定並於綜合損益表內其他收益淨額內確認。

2 重要會計政策概要(續)

2.6 投資物業

投資物業主要包括持作獲取長期租金收益且並非本集團所佔用之租賃土地及樓宇。其亦包括尚未決定未來用途在建及發展中而未來用作投資物業用途的物業。當符合投資物業之其餘定義時，根據經營租賃持有之土地乃入賬列為投資物業。在有關情況下，有關經營租賃乃猶如其為融資租賃入賬。

投資物業按照成本(包括相關交易費用)進行初始計量。投資物業於按成本初步確認後按公允價值計量，即由外部估值師於各報告日期所釐定之公開市值。公允價值以活躍市場價格為基準，並在有需要的情況下根據特定資產之性質、地點或條件調整公允價值。倘無法取得此等資料，本集團會採用其他估值方法，例如活躍度較低市場之近期價格或貼現預計現金流量。公允價值之變動在綜合損益表內確認為其他收益淨額估值損益之部份。

2.7 無形資產

(i) 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的可辨認淨資產公允價值份額之差額。收購附屬公司所產生的商譽被計入商譽。收購附屬公司所產生的商譽會被計入「無形資產」。本集團每年就商譽進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列報。商譽減值虧損不會撥回。出售一實體之收益及虧損，包括所有與售出該實體相關的商譽賬面值。

為方便測試減值情況，商譽被分配至資產組。商譽會分配至預期會受惠於根據經營分部所識別之產生商譽之業務合併之資產組或資產組別中。

(ii) 商標

在業務合併中購入的商標按收購日的公允價值確認。商標具有不確定可使用年期，每年進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。

(iii) 客戶合同關係

在業務合併中購入的客戶合同關係按收購日期的公允價值確認。客戶合同關係具有確定可使用年期，乃按成本減累計攤銷列賬。攤銷採用直線法於客戶合同關係的8至14年預期可使用年期内攤銷。

2 重要會計政策概要 (續)

2.8 非金融資產之減值

使用年期不確定的資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行評估。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。就評估減值而言，資產按可分開識別現金流量(現金產生單位)之最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值之非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

2.9 持作出售之非流動資產(或待出售組別)

非流動資產(或待出售組別)於其賬面值可藉一項出售交易收回且出售被認為有可能時分類為持作出售之資產。倘非流動資產之賬面值主要通過出售交易而非透過持續使用而收回且出售擬作有可能進行時，則彼等按賬面值與公允價值扣減銷售成本兩者之較低者列賬。

2.10 金融資產

分類

本集團將金融資產劃分為以下類別：按公允價值列入損益表之金融資產、貸款及應收款項、持有至到期金融資產以及可供出售金融資產。金融資產之分類乃取決於其收購目的。管理層將於初始確認時為其投資分類。

(i) 按公允價值列入損益表之金融資產

按公允價值列入損益表之金融資產為持作交易之金融資產。倘預計此類別之資產將於十二個月內結清，則分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項均為設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場上市之非衍生金融資產。此等項目計入流動資產之內，但由報告結束日起計12個月後方到期之項目則劃分為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由財務狀況表的「應收款項及按金」及「現金及現金等價物」組成(附註2.14及2.15)。

2 重要會計政策概要(續)

2.10 金融資產(續)

分類(續)

(iii) 持有至到期金融資產

持有至到期投資為有固定或可釐定之付款、固定到期日及本集團之管理層有正面意向及能力持有至到期之非衍生金融資產。倘本集團出售並非小額之持有至到期金融資產，則整個類別將會變質，並重新歸類為可供出售金融資產。持有至到期金融資產載於非流動資產項下，惟自各報告結束日起少於12個月到期者除外，該項目將分類為流動資產。

(iv) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，包括指定為此類別的項目或其他不可劃分為其他類別的項目。除非投資到期或管理層計劃於各報告結束日起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產將計入非流動資產內。

確認及計量

金融資產的收購及出售，均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。對於以公允價值計量且其變動並非計入損益入賬的所有金融資產，按照其公允價值加交易成本作為初始計量。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其投資初步按公允價值確認，而交易成本則在損益表支銷。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，及本集團已大致上將擁有權之所有風險和回報轉移，則會註銷金融資產。可供出售金融資產按公允價值透過損益表記賬的所有金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本計量。

按公允價值列入損益表之金融資產之公允價值如出現變動，所產生之收益及虧損均於產生期間內列入綜合損益表之「其他收益淨額」。當本集團有權獲取支付時，按公允價值列入損益表之金融資產產生之股息收入於綜合損益表內確認為其他收入的一部分。

歸類為可供出售之貨幣性及非貨幣性證券出現之公允價值變動，乃於其他全面收益表內確認。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，於資產重估儲備確認之累計公允價值調整於綜合損益表中列為「其他收益淨額」。

可供出售證券之利息收入採納實際利率法計算，並於綜合損益表確認為其他收益之一部分。可供出售之證券工具之股息在本集團收益權利確立時於綜合損益表確認為其他收益之一部分。

2 重要會計政策概要 (續)

2.11 金融資產減值

(i) 以攤銷後成本列賬的資產

本集團於報告結束日評估是否存在客觀證據證明某金融資產或某金融資產組別已經存在減值。只有當存在客觀證據證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組別金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計的情況下，有關的金融資產或金融資產組別才被視為出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該金融資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組別金融資產的估計未來現金流量有可計量的減少，即使該減少尚未能確定為在該組別的個別金融資產內，有關資料包括：
 - (a) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；
 - (b) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

就貸款及應收賬款而言，虧損金額為資產賬面值與按金融資產估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用虧損)以原實際利率貼現值兩者的差額。該資產賬面值予以減低，而產生的虧損金額則在綜合損益表確認。如貸款或持有至到期投資為浮動利率，計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當時實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合損益表轉回。

2 重要會計政策概要(續)

2.11 金融資產減值(續)

(ii) 分類為可供出售資產

本集團在每報告結束日評估是否有客觀證據證明某金融資產或某金融資產組別已經存在減值。對於債務證券，本集團利用上文(i)的準則。至於分類為可供出售的權益投資，該等證券公允價值的大幅度或長期低於其成本值，亦是該資產已經存在減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損(按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前已計入損益表的任何減值虧損計算)，自權益中剔除，並計入綜合損益表。在綜合損益表確認的權益工具的減值虧損不會透過綜合損益表轉回。如被分類為債務工具的公允價值在較後期間增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在綜合損益表轉回。

(iii) 投資之減值測試

倘投資附屬公司或聯營公司或共同控制實體宣派之股息超過附屬公司或聯營公司或共同控制實體於股息宣派期間之全面收入總額或於獨立財務報表中之投資賬面值超過被投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表中之賬面值，則要求對該等投資進行減值測試。

2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低額入賬，成本按加權平均法計算。製成品和在產品成本包括原材料、直接人工、其他直接成本和相關製造費用(以正常產能下計算)。其不包括借款費用。可變現淨值按估計在一般經營情況下之銷售價格減適用之可變動銷售費用計算。

2.13 發展中物業及持作銷售的物業

發展中物業及持作銷售的物業按成本及可變現淨值之間之較低者列賬。物業之發展成本包括於建築期間產生之土地使用權成本、建築成本及借貸成本。於竣工後，有關物業轉為持作出售之落成物業。

可變現淨值計及最終預期可變現之價格，減去適用之可變銷售開支及預計至落成之成本。

除有關物業發展項目之建築期完成日預計將超越一般營運週期外，發展中物業及持作銷售的物業分類為流動資產。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

2.14 應收款項

貿易應收款項是就日常業務過程中所售商品或所提供勞務而應收客戶之款項。倘應收款項預計將在一年或以內收回(若更長則在業務正常經營週期內)，則為流動資產。否則，在非流動資產中列報。

應收款項初步按公允價值確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

應收款項減值測試描述於附註2.11。

2.15 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、可隨時提取之銀行存款和原訂期限不超過三個月、流動性強之其他短期投資及銀行透支。銀行透支於綜合財務狀況表內在流動負債下列作其他金融負債。

2.16 股本

普通股乃分類列為股本。直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款項的扣減項(已扣除稅項)。

2.17 應付款項

貿易應付賬款是本集團在日常運作過程中從供應商處購買商品或接受服務形成的支付責任。倘應付賬款預計將在一年或以內支付(若更長則在業務正常經營週期內)，則為流動負債。否則，在非流動負債中列報。

應付款項初步按公允價值確認，並於隨後以實際利率法按攤銷成本計算。

2.18 其他金融負債

其他金融負債初步以公允價值(扣除交易成本)確認，隨後則以攤銷成本列示。所得款項(扣除交易成本)與償還金額之任何差異將在其他金融負債期間以實際利率法在綜合損益表中確認。

為取得貸款額度所支付之費用，當部分或所有融資很可能使用時確認為貸款之交易成本。在此情況下，該費用在實際使用貸款額度前將作為遞延支出。倘並無任何證據表明部分或所有融資會被使用，該費用將作為流動性服務之預付款項資本化，並在額度有效期限內攤銷。

其他金融負債乃分類作流動負債，除非本集團無條件地享有至少在報告結束日起12個月後還款之權利。

2 重要會計政策概要(續)

2.19 當期及遞延所得稅

期內稅項開支指當期及遞延稅項。稅項於綜合損益表內確認，除非該等稅項與在其他全面收益表或直接在權益中確認之項目有關。在此情況下，稅項亦會在其他全面收益表或直接於權益內確認。

當期所得稅開支乃基於本公司及其附屬公司、聯營公司及共同控制實體經營及產生應課稅收入所在國家之報告結束日已實行或實質上已實行之稅法計算。管理層定期根據適用稅例之詮釋狀況評估稅項返還情況並基於預期將支付予稅務機關之金額適當作出撥備。

遞延所得稅以負債法，就資產及負債之稅基與綜合財務報表所載賬面值兩者之暫時差額進行確認。然而，倘若遞延稅項乃源自進行交易時不影響會計或應課稅溢利或虧損之資產或負債之初始確認(如屬業務合併之一部分則除外)，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以於報告期間結束前實施或基本上實施之稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

倘若可能有未來應課稅溢利可予抵銷暫時差額，則有關差額會確認為遞延所得稅資產。

因投資附屬公司、聯營公司及共同控制實體之權益而產生之暫時差額將會計提遞延所得稅撥備，但若暫時差額撥回時間可由本集團控制，以及暫時差額可能不會在可預見將來轉回時則除外。

當具有將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷之合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，而有關方面擬按淨額基準繳納稅項時，遞延所得稅資產及負債方可互相抵銷。

2 重要會計政策概要 (續)

2.20 員工福利

- (i) 本集團設有既定供款計劃。既定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向獨立實體作定額供款，即使基金並無足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員現時及過往期間服務之福利，本集團並無法律或推定責任而再作進一步供款。

過往服務成本即時確認為開支，除非退休金計劃變動須以僱員留任一段指定期間（「歸屬期間」）為條件則例外。於該情況下，過往服務成本以直線法於歸屬期間攤銷。

本集團就定額供款公積金計劃作出供款，包括根據香港強制性公積金條例（「強積金計劃」）而成立之計劃，為所有僱員作出供款。根據強積金之條款，本集團及僱員對計劃之供款乃按僱員基本薪金之百份比計算。就強積金計劃而言，僱員及僱主均須支付相等於僱員月薪5%之供款，上限為不超過港幣1,000元（「強制性供款」），而僱員可選擇作額外供款。僱員可在年介65歲退休年齡、身故或完全失去工作能力時，有權提取僱主之強積金供款之100%。就非強積金計劃之計劃而言，任何因終止僱用而被沒收之尚未動用僱員福利，可由本集團用以扣減未來之有關供款額。

本集團亦在本集團業務經營所在地中國大陸多個地方參與當地政府之僱員退休金計劃。本集團按每月薪金開支之百分比計算每月供款，而當地政府承擔本集團全體現有及未來退休僱員之退休福利責任。

本集團對計劃作出之供款於產生時計入開支。

2 重要會計政策概要(續)

2.20 員工福利(續)

(ii) 本集團設有一項以權益償付，以股份為基礎之報酬計劃，據此，有關實體接受僱員之服務作為獲本集團授出股本工具(期權)之代價。為換取所獲僱員提供之服務而授出購股權之公允價值確認為支出。將予支銷之總額乃參考所授出購股權之公允價值釐定：

- 包括任何市場業績狀況；
- 不包括任何服務及非市場業績可行權條件例如於盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時間內留任實體的影響；及
- 包括任何非可行權條件(如規定職工儲蓄)之影響。

非市場可行權條件包括在有關預期可行權的期權數目的假設中。開支總額於歸屬期間確認，即符合所有指定可行權條件期間。於報告結束日，有關實體會根據非市場可行權條件修訂其對預期可行權數目的估計，並於綜合損益表確認修訂原估算產生之影響(如有)及對權益作出相應調整。

於期權獲行使時，本公司發行新股份。於期權獲行使時之已收所得款項於減去所有直接應佔交易成本後撥入股本(面值)及股份溢價。

(iii) 當本集團在正常退休日前終止僱用，或當僱員接受自願終止聘用以換取該等福利時，則應支付終止福利。本集團明確承諾：根據並無可能撤回之正式詳盡計劃終止僱用；或因鼓勵自願終止聘用而提供終止福利時確認終止福利。於報告結束日後超過12個月到期之福利貼現至其現值。

2 重要會計政策概要 (續)

2.21 撥備

倘本集團因過往事件而導致現時出現法律或推定責任，且很可能須流出資源以履行該等責任，而該數額能可靠估計時，則予以撥備。重組撥備包括租約終止罰金及僱員僱傭終止付款。未來經營虧損不予確認撥備。

倘有多項類似責任，其清償可能導致資源流出，則其可能性乃就該類責任整體釐定。即使同類責任中任何一項之流出可能性微少，亦確認撥備。

撥備按預期履行責任所需日後開支之現值，以可反映現時市場評估之貨幣時間價值及責任的特定風險之稅前比率計算。時間流逝引起之撥備增加確認為利息開支。

2.22 確認收入

收入包括在本集團業務的正常過程中，貨品銷售及服務之已收或應收代價之公允價值。收入經扣除增值稅、回報、折扣及折讓並經抵銷集團內銷售後予以列示。

當收入金額能可靠計量、未來經濟收入將很可能流入該實體且已滿足本集團各項業務(於下文所述)的特定要求時，本集團確認收入。本集團基於過往業績，經考慮客戶類型、交易類型及各項安排細則後進行預計。

(i) 銷售服務

港口服務、運輸收入、貨櫃服務及貨櫃場管理收入及物流服務收入於提供有關服務時確認。

(ii) 物業銷售

出售物業所得收益於該等物業之風險及回報轉移至買家時確認。有關轉移事項是當完成了相關物業之建築工程，且該等物業已交付予買家，以及能合理確定可收取相關之應收款時進行。於收入確認日期前就已售物業收取之按金及分期付款作為客戶預付款項計入綜合財務狀況表之流動負債項下。

(iii) 貨品銷售

貨品銷售在擁有權之風險及回報轉移時確認，通常為貨物交付予客戶及所有權轉讓之時。

2 重要會計政策概要(續)

2.22 確認收益(續)

(iii) 租金收入

經營租賃租金收入於租期內以直線基準予以確認。

(iv) 股息收入

股息收入在股東被確定有權收取款項時予以確認。

(v) 利息收入

利息收入使用實際利率法按時間比例基準予以確認。

2.23 借貸成本

因興建任何合資格資產產生之借貸成本於有關資產完成興建所必須及準備有關資產作擬定用途所需時間內作資本化處理。其他借貸成本作費用列支。

2.24 租約

凡擁有權之大部分風險及回報仍歸出租人所有之租約，均歸類為經營租賃。租賃期內支付之經營租賃款額在扣除出租人所給予之任何優惠後，於租賃期內以直線法在綜合損益表中列支。

本集團租賃若干物業、廠房及設備。倘本集團具有擁有權之絕大部分風險及回報，則物業、廠房及設備之租賃會被分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業之公允價值與最低租賃付款之現值兩者中之較低者資本化。

2.25 股息分派

向本公司權益持有者作出之股息分派於本公司權益持有者批准有關股息後之期間在本集團及本公司財務報表確認為一項負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團之主要經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括匯兌風險、價格風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可預測性，並力求盡量降低其對本集團財務表現之潛在不利影響。本集團高級管理人員根據本公司董事批准之政策進行風險管理。

(i) 市場風險

外匯風險

本公司之大多數附屬公司於中國內地從事其經營，其大部分交易以人民幣、港幣或美元計價。本集團主要因附屬公司以其功能貨幣以外之貨幣計價之買賣、資本開支及費用交易而須承受外匯風險。

本集團認為其外幣風險主要來自港幣兌人民幣及美元的風險。

本集團通過監控外幣收入及支付水平管理其外幣交易所承受之風險。本集團確保其不時之外匯風險淨額維持在可接受的範圍內。由於管理層認為目前的外匯風險並非重大，本集團目前並無使用遠期外幣合約對沖來自買賣、資本開支及費用交易之外匯風險。

本集團亦經常監控本地及國際客戶的組合及交易計價之貨幣，以將本集團的外匯風險降至最低。

於2010年12月31日，本集團借款中57%(包括最終控股公司及中介控股公司貸款)(2009年：74%)為港幣及美元借款，而其餘均為人民幣借款。本集團大多數經營附屬公司提取以其功能貨幣計值之貸款，以籌集所需資金，並不預期因該等借款產生任何重大外匯風險。本集團利用其美元上市應付票據融資其資本投資資金及營運資本。

於2010年12月31日，倘人民幣之匯率升值／貶值3%(2009年：0.16%)，而所有其他可變因素維持不變，本年度溢利將增加／減少港幣1.03億元(2009年：增加／減少港幣516,000元)，主要由於以相關集團公司非功能貨幣計值之現金及現金等價物、應收款項、應付款項及其他金融負債在兌換時增加／減少(2009：減少／增加)淨外匯收益所致。

於2010年12月31日，倘美元之匯率升值／貶值0.3%(2009年：0.06%)，而所有其他可變因素維持不變，本年度溢利將減少／增加港幣0.25億元(2009年：港幣0.04億元)，主要由於以相關集團公司非功能貨幣計值之現金及現金等價物、應收款項、應付款項及其他金融負債在兌換時減少／增加外匯收益所致。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

價格風險

本集團承受股本證券之價格風險，是因為本集團所持有之投資項目均於綜合財務狀況表分類為可供出售或以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。於2010年12月31日，倘同行業若干上市公司之上市股份價格或市盈率增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則本集團之可供出售金融資產及透過損益按公允價值計量的金融資產將分別增加／減少約港幣2.05億元(2009年：港幣2.75億元)及港幣0.38億元(2009年：無)。該年度的除稅後利潤將會因為分類為以公允價值計量且其變動計入損益的權益證券的利得／損失而增加／減少。權益的其他組成部份將會因為分類為可供出售的權益證券的利得／損失而增加／減少。本集團不承受商品價格風險，且並無訂立任何衍生工具以管理價格風險。

公允價值利率風險及現金流量利率風險

本集團之利率風險主要來自計息借款。浮息借款致使本集團承受現金流量利率風險，而定息借款致使本集團承受公允價值利率風險。除應付上市票據及來自最終控股公司及中介控股公司借入之貸款外，所有其他借款均為浮息借款。

本集團主要透過借款之合約條款採取一項維持定息及浮息借款適當組合之政策。該狀況經參考市場利率之預期變動後定期予以監控及評估。本集團於年內並未使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

除截至2010年12月31日之銀行存款外，本集團並無重大計息資產。本集團之收入及經營現金流量實質上並不受市場利率變動的影響。管理層預期並無來自計息資產之利率變動所產生之重大影響。

於2010年12月31日，倘借款利率上升／下降100個基點(2009年：100個基點)，而所有其他可變因素維持不變，本年度除稅後溢利將減少／增加港幣1.12億元(2009年：港幣0.34億元)，主要由於浮息借款之利息開支之增加／減少。

財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(ii) 信貸風險

信貸風險於客戶或其他交易對方未能達致其合約責任時產生。本集團之信貸風險主要來自應收款項、按金及銀行及金融機構之存款。

貿易應收款項之信貸風險乃個別業務單位管理層管理及由本集團管理層在集團監控。本集團之貿易應收款項主要與港口業務有關，其客戶主要為低信貸風險之大型及知名國際班輪公司或業內的市場領導者。就其他較小型客戶而言，管理層通過考慮其財務狀況、過往經驗及其他相關因素評估其信貸質量。信貸限額之使用須定期監控。擁有過期結餘之債務人將須按要求清償其未償付結餘。

本集團認為，已於綜合財務報表中作出充足之呆賬撥備。就可取得相關資料，管理層已於彼等的減值估計中適當地反映經修訂預期未來現金流之估計。

本集團已制定政策以限制須承受來自任何金融機構之信貸風險。本集團之銀行存款均存入香港及中國具信譽及穩健之銀行或金融機構。截至2010年12月31日，94% (2009年：97%) 之現金存入國家控股銀行企業。管理層認為有關銀行及金融機構存款之信貸風險為低。

(iii) 流動資金風險

現金流量預測乃由管理層編製。管理層監控本集團流動資金需求之滾動預測，以確保本集團保持充足流動資金儲備，支持本集團業務之可持續性及增長。目前，本集團通過集合經營所得資金及銀行借貸滿足其營運資金需求。

本集團流動資金儲備之滾動預測包括未提取之借貸融資(附註35(e))及基於預計現金流量之現金及現金等價物(附註29)。本集團致力於通過保持可動用已承諾或未承諾的信貸額度維持資金之靈活性，同時盡量降低其整體成本。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(iii) 流動資金風險 (續)

下表基於由報告期間結束至合約到期日的剩餘期間對本集團之金融負債(不包括分類為持作出售組別的負債)進行相關到期組別分析。在表內披露的金額為合約性未貼現之現金流量。

| | 1年內 | | 介乎1至2年 | | 介乎2至5年 | | 5年以上 | | 合計 | |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2010年 港幣 百萬元 | 2009年 港幣 百萬元 | 2010年 港幣 百萬元 | 2009年 港幣 百萬元 | 2010年 港幣 百萬元 | 2009年 港幣 百萬元 | 2010年 港幣 百萬元 | 2009年 港幣 百萬元 | 2010年 港幣 百萬元 | 2009年 港幣 百萬元 |
| 本集團 | | | | | | | | | | |
| 其他金融負債 | 5,651 | 2,370 | 2,870 | 891 | 10,277 | 4,662 | 3,287 | 5,996 | 22,085 | 13,919 |
| 應付款項 | 418 | 86 | — | — | — | — | — | — | 418 | 86 |
| 其他應付款項 | 3,623 | 985 | — | — | — | — | — | — | 3,623 | 985 |
| 來自最終控股公司之貸款 | 1,815 | 2,566 | 49 | — | 984 | — | — | — | 2,848 | 2,566 |
| 來自中介控股公司之貸款 | 26 | 738 | 601 | — | — | — | — | — | 627 | 738 |
| 應付中介控股公司款項 | 4 | 4 | — | — | — | — | — | — | 4 | 4 |
| 應付同系附屬公司款項 | 197 | 193 | — | — | — | — | — | — | 197 | 193 |
| 應付聯營公司款項 | 1 | 9 | — | — | — | — | — | — | 1 | 9 |
| 應付共同控制實體款項 | 3 | 4 | — | — | — | — | — | — | 3 | 4 |
| | 11,738 | 6,955 | 3,520 | 891 | 11,261 | 4,662 | 3,287 | 5,996 | 29,806 | 18,504 |
| 本公司 | | | | | | | | | | |
| 其他金融負債 | 807 | — | 6 | — | 505 | — | — | — | 1,318 | — |
| 其他應付款項 | 18 | 11 | — | — | — | — | — | — | 18 | 11 |
| 來自附屬公司之墊款 | 65 | 650 | 86 | 1,491 | 7,562 | 8,057 | 2,534 | 2,735 | 10,247 | 12,933 |
| | 890 | 661 | 92 | 1,491 | 8,067 | 8,057 | 2,534 | 2,735 | 11,583 | 12,944 |

財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本之目標為保證本集團持續經營之能力，以為股東提供回報及為其他持份者提供利益，並維持最佳資本架構以降低整體資本成本。

本集團通過預計其新資本投資之資金所需、現有項目之資本支出及償還借款後編製其資本所需之5年滾動預測。為維持或調整資本架構，本集團或會增加額外短期或長期借款、發行新股或出售非核心業務之資產以減少債務。

本集團參照(其中包括)淨資產負債比率監控資本。該比率之計算為計息債務淨額除以本公司權益持有者應佔淨資產。

於本年度，由於本集團之策略為維持淨資產負債比率於既定水平，故本集團信貸評級獲穆迪亞太有限公司再確認為Baa2及標準普爾再確認BBB。於2010年及2009年12月31日之淨資產負債比率如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 計息其他金融負債(附註35) | 18,971 | 11,093 |
| 最終控股公司之貸款(附註33) | 2,686 | 2,566 |
| 中介控股公司之貸款(附註34) | 587 | 738 |
| 計息債務總額 | 22,244 | 14,397 |
| 減：現金及現金等價物(附註29) | (6,352) | (3,206) |
| 計息債務淨額 | 15,892 | 11,191 |
| 本公司權益持有者應佔淨資產 | 39,042 | 33,563 |
| 淨資產負債比率 | 40.7% | 33.3% |

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值之估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬之金融工具。不同層級的定義如下：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。
- 除第一級所包括的報價外，資產或負債的可直接(即價格)或間接(即從價格以外得出)觀察所得的因素(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據而釐定的資產或負債的因素(即不可觀察的因素)(第三級)。

下表呈列本集團於2010年12月31日以公允價值計量的資產及負債。

| | 第一級 港幣百萬元 | 第二級 港幣百萬元 | 第三級 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產(附註24) | — | — | 382 | 382 |
| 可供出售金融資產(附註24) | 2,145 | — | 273 | 2,418 |
| | 2,145 | — | 655 | 2,800 |

下表呈列本集團於2009年12月31日以公允價值計量之資產及負債。

| | 第一級 港幣百萬元 | 第二級 港幣百萬元 | 第三級 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| 可供出售金融資產(附註24) | 664 | — | 2,171 | 2,835 |

在活躍市場買賣之金融工具之公允價值乃按報告期間結束時之市場報價計算。倘報價可容易及規律地從交易市場、經銷商、經紀人、同業團體、股價服務機構或監管機構中獲得，且該等報價反映按公平原則磋商之真實及規律地發生交易，則該市場被視為活躍。就本集團所持金融資產所用市場報價為現行買價。該等工具屬第一級。

財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.3 公允價值之估計 (續)

並非在活躍市場買賣之金融工具之公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術以最大限度使用了可獲得的可觀察市場數據，將對實體特定估計的依賴降到最低。倘按公允價值計量一項工具的所有重大因素均可透過觀察獲得，則該項工具屬第二級。

倘一個或多個重大因素並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三級。

用於對金融工具作出估值的特定估值技術包括：

- 市場報價
- 其他技術，例如同行業若干上市公司盈利及市盈率之加權平均數。

下表呈列截至2010年12月31日止年度之第三級金融工具變動。

| | 以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 港幣百萬元 | 可供出售 金融資產 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
|-------------------|---|-----------------------|-------------|
| 於2010年1月1日期初結餘 | — | 2,171 | 2,171 |
| 從第三級轉至第一級(附註) | — | (1,506) | (1,506) |
| 匯兌調整 | — | 2 | 2 |
| 分階段收購附屬公司之添置 | — | 15 | 15 |
| 添置 | 382 | — | 382 |
| 於其他全面收益表內確認之虧損 | — | (409) | (409) |
| 於2010年12月31日期末結餘 | 382 | 273 | 655 |
| 於2009年1月1日期初結餘 | — | 1,450 | 1,450 |
| 於其他全面收益表內確認之收益及虧損 | — | 721 | 721 |
| 於2009年12月31日期末結餘 | — | 2,171 | 2,171 |

附註：

其中一項可供出售金融資產，於年內上市後已從第三級轉為第一級。

4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並按過往經驗及其他因素（包括於有關情況下相信為合理之未來事件之預測）而作出。

本集團就日後事項作出估計和假設。由於其為「估計」，故會計估計甚少與有關實際結果相符。下文討論有相當大機會導致下個財政年度資產和負債賬面值須作出重大調整之估計和假設。

4.1 重大會計估計及假設

(a) 商譽之估計減值

本集團根據載於附註2.7之會計政策每年對商譽有否任何減值進行測試。資產組之可收回現金額已基於使用價值的計算而釐定。該等計算要求使用估計。當使用之貼現率及增長率與管理層所估計差額10%，則商譽並未出現減值。

(b) 投資物業之估計公允價值

本集團按公允價值列賬投資物業，而公允價值之變動則在損益中確認。其至少每年取得獨立估值。於各報告期末，管理層考慮最近期之獨立估值以更新彼等對各物業公允價值之評估。

(c) 即期及遞延所得稅

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，須作出重大判斷。多項交易和計算所涉及之最終稅務釐定均不確定。本集團根據對是否需要繳付額外稅款之估計，就預期稅務審核事宜確認負債。倘該等事件之最終稅務後與最初記錄之金額不同，則此等差額將影響作出此等釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

4.2 重大會計判斷

評估南山集團原先已持有權益之公允價值及其於收購日期之公允價值

年內，本集團以分階段收購方式取得南山集團之控制權，而根據香港財務報告準則第3號（經修訂），原先於南山集團及其附屬公司已持有之權益被視為按公允價值出售，並於收購日期重新計量公允價值。原先已持有權益之公允價值及其於收購日期之公允價值由獨立專業合資格估值師釐定。於釐定公允價值時，估值師採用反映（其中包括）同類公司股份於公開市場買賣的股價的假設及估計。釐定達致公允價值的主要估值假設時亦須作出判斷。

財務報表附註

5 收入

本集團主要從事港口業務、保稅物流及冷鏈業務、港口相關製造業務及物業開發及投資。年內確認之收入包括如下業務之營業額：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 港口服務、運輸收入、貨櫃服務及貨櫃場管理收入 | 5,008 | 3,427 |
| 物流服務收入(包括租金收入) | 645 | 129 |
| 物業及貨品銷售 | 126 | — |
| 投資物業租金總收入 | 32 | 32 |
| | 5,811 | 3,588 |

6 分部資料

主要營運決策者已確定為本公司之核心管理隊伍。主要營運決策者審閱本集團之內部報告以評估業績、分配資源及釐定經營分部。

主要營運決策者從業務及地區分部兩個方面考慮本集團之業務經營。於分階段收購南山集團後，向本公司主要營運決策者提供之分部資料已經修改。就業務分部而言，管理層評估業務經營之業績，包括港口業務、保稅物流及冷鏈業務、港口相關製造業務及其他業務。管理層進一步按地區評估港口經營業務，地區包括深圳、香港、寧波及上海及其他地區。上年度呈報之分部資料已相應重列。

港口業務包括由本集團及本集團聯營公司及共同控制實體經營之貨櫃碼頭業務、散雜貨碼頭業務。保稅物流及冷鏈業務包括由本集團及本集團聯營公司及共同控制實體經營物流園業務、港口運輸、冷凍倉庫物流及機場貨物處理業務。港口相關製造業務包括由本集團及本集團聯營公司經營之集成房屋製造及集裝箱製造業務。其他業務包括物業開發及投資及總部職能。

業務分部之間並無重大銷售或其他交易。

本集團主要在中國大陸經營業務。90%以上非流動資產位於中國大陸及90%以上收入源自於中國大陸港口業務。來自單一外部客戶的收入均不超過本集團總收入的10%。

6 分部資料(續)

列在「本公司及附屬公司」項目下之數額指本集團的收入。列在「分佔聯營公司」及「分佔共同控制實體」項目下之數額指本集團分佔聯營公司及共同控制實體的收入。本集團按分部劃分之收入分析如下：

| | 截至2010年12月31日止年度 | | | | | | | | |
|----------|------------------|-------------|----------------|---------------|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------|
| | 港口業務 | | | | | 保稅物流及 冷鏈業務 | 港口相關 製造業務 | 其他業務 | 合計 |
| | 深圳 港幣百萬元 | 香港 港幣百萬元 | 寧波及上海 港幣百萬元 | 其他地區 港幣百萬元 | 小計 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 物業開發 及投資 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 收入 | | | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 4,364 | 208 | — | 436 | 5,008 | 645 | 121 | 37 | 5,811 |
| 分佔聯營公司 | 1,383 | 877 | 4,500 | 48 | 6,808 | 231 | 15,619 | 352 | 23,010 |
| 分佔共同控制實體 | 21 | 20 | 242 | 1,122 | 1,405 | — | — | 371 | 1,776 |
| 合計 | 5,768 | 1,105 | 4,742 | 1,606 | 13,221 | 876 | 15,740 | 760 | 30,597 |

| | 截至2009年12月31日止年度 | | | | | | | | |
|----------|------------------|-------------|----------------|---------------|-------------|---------------|--------------|----------------------|--------|
| | 港口業務 | | | | | 保稅物流及 冷鏈業務 | 港口相關 製造業務 | 其他業務 | 合計 |
| | 深圳 港幣百萬元 | 香港 港幣百萬元 | 寧波及上海 港幣百萬元 | 其他地區 港幣百萬元 | 小計 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 物業開發 及投資 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 收入 | | | | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 2,966 | 175 | — | 286 | 3,427 | 129 | — | 32 | 3,588 |
| 分佔聯營公司 | 2,344 | 767 | 3,801 | — | 6,912 | 128 | 5,751 | — | 12,791 |
| 分佔共同控制實體 | 31 | 10 | 192 | 674 | 907 | — | — | — | 907 |
| 合計 | 5,341 | 952 | 3,993 | 960 | 11,246 | 257 | 5,751 | 32 | 17,286 |

財務報表附註

6 分部資料(續)

本集團按分部劃分之經營溢利／(虧損)、分佔聯營公司及共同控制實體溢利減虧損分析如下：

| | 截至2010年12月31日止年度 | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|------------------|-------|-------|-------|-------|---------------|--------------|-------------|-------|-------|-------|
| | 港口業務 | | | | 小計 | 保稅物流及 冷鏈業務 | 港口相關 製造業務 | 其他業務 | | 小計 | 合計 |
| | 深圳 | 香港 | 寧波及上海 | 其他地區 | | | | 物業開發 及投資 | 總部職能 | | |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 持續經營業務 | | | | | | | | | | | |
| 經營溢利／(虧損)，扣除以公允價值 重新計量原先持有權益之收益 | 2,092 | 23 | 85 | 159 | 2,359 | 357 | (10) | 237 | (132) | 105 | 2,811 |
| 分佔以下各項之溢利減虧損 | | | | | | | | | | | |
| — 聯營公司 | 341 | 348 | 1,591 | (4) | 2,276 | 75 | 921 | 94 | — | 94 | 3,366 |
| — 共同控制實體 | 3 | 1 | 69 | 244 | 317 | — | — | 7 | — | 7 | 324 |
| | 2,436 | 372 | 1,745 | 399 | 4,952 | 432 | 911 | 338 | (132) | 206 | 6,501 |
| 以公允價值重新計量 原先持有權益之收益(附註7) | | | | | | | | | | | 1,378 |
| 融資成本淨額 | (52) | — | — | (78) | (130) | (80) | (9) | 43 | (465) | (422) | (641) |
| 稅項 | (282) | (4) | (85) | (11) | (382) | (102) | (44) | (29) | (1) | (30) | (558) |
| 來自持續經營業務之 年內溢利／(虧損) | 2,102 | 368 | 1,660 | 310 | 4,440 | 250 | 858 | 352 | (598) | (246) | 6,680 |
| 非控制性權益 | (643) | — | — | (9) | (652) | (68) | (67) | (17) | — | (17) | (804) |
| 歸屬於本公司權益持有者 之溢利／(虧損) | 1,459 | 368 | 1,660 | 301 | 3,788 | 182 | 791 | 335 | (598) | (263) | 5,876 |
| 其他資料： | | | | | | | | | | | |
| 持續經營業務 | | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 655 | 8 | — | 188 | 851 | 129 | 20 | 13 | 6 | 19 | 1,019 |
| 資本開支(不包括分階段 收購附屬公司之資本開支) | 493 | 7 | — | 97 | 597 | 1,011 | 32 | 14 | — | 14 | 1,654 |

6 分部資料(續)

本集團按分部劃分之經營溢利／(虧損)、分佔聯營公司及共同控制實體溢利減虧損分析如下：(續)

| | 截至2009年12月31日止年度 | | | | | | | | | | |
|-------------------------|------------------|-------------|----------------|---------------|-------------|------------------------|-----------------------|----------------------|---------------|-------------|-------------|
| | 港口業務 | | | | 小計 港幣百萬元 | 保稅物流及 冷鏈業務 港幣百萬元 | 港口相關 製造業務 港幣百萬元 | 其他業務 | | 小計 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
| | 深圳 港幣百萬元 | 香港 港幣百萬元 | 寧波及上海 港幣百萬元 | 其他地區 港幣百萬元 | | | | 物業開發 及投資 港幣百萬元 | 總部職能 港幣百萬元 | | |
| 持續經營業務 | | | | | | | | | | | |
| 經營溢利／(虧損) | 1,465 | 8 | 88 | (135) | 1,426 | 37 | (5) | 200 | (117) | 83 | 1,541 |
| 分佔以下各項之溢利減虧損 | | | | | | | | | | | |
| — 聯營公司 | 530 | 332 | 1,076 | — | 1,938 | 20 | 268 | — | — | — | 2,226 |
| — 共同控制實體 | 5 | — | 40 | 83 | 128 | — | — | — | — | — | 128 |
| | 2,000 | 340 | 1,204 | (52) | 3,492 | 57 | 263 | 200 | (117) | 83 | 3,895 |
| 融資成本淨額 | (56) | — | — | (68) | (124) | (55) | — | — | (473) | (473) | (652) |
| 稅項 | (166) | — | (62) | (6) | (234) | — | (30) | (14) | — | (14) | (278) |
| 來自持續經營業務之 | | | | | | | | | | | |
| 年內溢利／(虧損) | 1,778 | 340 | 1,142 | (126) | 3,134 | 2 | 233 | 186 | (590) | (404) | 2,965 |
| 非控制性權益 | (236) | — | — | 8 | (228) | 9 | — | — | — | — | (219) |
| 歸屬於本公司權益持有者 之溢利／(虧損) | 1,542 | 340 | 1,142 | (118) | 2,906 | 11 | 233 | 186 | (590) | (404) | 2,746 |
| 終止經營業務 | | | | | | | | | | | |
| 出售終止經營業務之收益 | — | — | — | — | — | — | 492 | — | — | — | 492 |
| 非控制性權益 | | | | | | | | | | | 219 |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 | | | | | | | | | | | 3,238 |
| 年內溢利 | | | | | | | | | | | 3,457 |
| 其他資料： | | | | | | | | | | | |
| 持續經營業務 | | | | | | | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 542 | 8 | — | 209 | 759 | 71 | — | — | 7 | 7 | 837 |
| 資本開支 | 551 | 3 | — | 269 | 823 | 183 | — | — | — | — | 1,006 |

財務報表附註

6 分部資料(續)

本集團資產及負債按分部分析如下：

| | 於2010年12月31日 | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------|-------|--------|---------|---------|---------------|--------------|-------------|---------|----------|----------|
| | 港口業務 | | | | | 保稅物流及 冷鏈業務 | 港口相關 製造業務 | 其他業務 | | 合計 | |
| | 深圳 | 香港 | 寧波及上海 | 其他地區 | 小計 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 物業開發 及投資 | 總部職能 | 小計 | 港幣百萬元 |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | | | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | |
| 分部資產(不包括 聯營公司及共同 控制實體權益) | 22,998 | 103 | 2,140 | 4,426 | 29,667 | 7,131 | 690 | 10,326 | 2,133 | 12,459 | 49,947 |
| 聯營公司權益 | 899 | 1,988 | 11,322 | 1,194 | 15,403 | 815 | 6,702 | 781 | — | 781 | 23,701 |
| 共同控制實體權益 | 88 | 4 | 729 | 3,682 | 4,503 | — | — | 86 | — | 86 | 4,589 |
| 分部資產總額 | 23,985 | 2,095 | 14,191 | 9,302 | 49,573 | 7,946 | 7,392 | 11,193 | 2,133 | 13,326 | 78,237 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | | | | | | 114 |
| 總資產 | | | | | | | | | | | 78,351 |
| 分部負債 | (5,443) | (38) | (54) | (2,069) | (7,604) | (3,290) | (449) | (5,480) | (9,831) | (15,311) | (26,654) |
| 應付稅項 | | | | | | | | | | | (261) |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | | (2,065) |
| 總負債 | | | | | | | | | | | (28,980) |

6 分部資料(續)

本集團資產及負債按分部分析如下：

| | 於2009年12月31日 | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|--------------|-------------|----------------|---------------|---------|---------------|--------------|----------------------|---------------|---------|----------|
| | 港口業務 | | | | 小計 | 保稅物流及 冷鏈業務 | 港口相關 製造業務 | 其他業務 | | 小計 | 合計 |
| | 深圳 港幣百萬元 | 香港 港幣百萬元 | 寧波及上海 港幣百萬元 | 其他地區 港幣百萬元 | | | | 物業開發 及投資 港幣百萬元 | 總部職能 港幣百萬元 | | |
| 分部資產(不包括 聯營公司及共同 控制實體權益) | 17,816 | 89 | 1,924 | 2,980 | 22,809 | 2,064 | — | 927 | 2,552 | 3,479 | 28,352 |
| 聯營公司權益 | 2,117 | 1,872 | 10,061 | — | 14,050 | 377 | 4,360 | — | — | — | 18,787 |
| 共同控制實體權益 | 22 | 3 | 675 | 2,042 | 2,742 | — | — | — | — | — | 2,742 |
| 分部資產總額 | 19,955 | 1,964 | 12,660 | 5,022 | 39,601 | 2,441 | 4,360 | 927 | 2,552 | 3,479 | 49,881 |
| 待出售的非流動資產 | — | — | — | 2,553 | 2,553 | — | — | — | — | — | 2,553 |
| | 19,955 | 1,964 | 12,660 | 7,575 | 42,154 | 2,441 | 4,360 | 927 | 2,552 | 3,479 | 52,434 |
| 遞延稅項資產 | | | | | | | | | | | 34 |
| 總資產 | | | | | | | | | | | 52,468 |
| 分部負債 | (3,230) | (41) | (105) | (2,318) | (5,694) | (1,227) | — | (5) | (9,126) | (9,131) | (16,052) |
| 應付稅項 | | | | | | | | | | | (61) |
| 遞延稅項負債 | | | | | | | | | | | (736) |
| 總負債 | | | | | | | | | | | (16,849) |

財務報表附註

7 其他收益淨額及其他收入

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 其他收益淨額 | | |
| 投資物業公允價值之增加(附註19) | 331 | 175 |
| 碼頭建設成本撥備轉回 | 57 | — |
| 出售土地使用權、物業、廠房及設備之收益 | 130 | 22 |
| 分階段收購附屬公司時重新計量原先持有權益之收益(附註40(a)) | 1,378 | — |
| 匯兌收益／(虧損)淨額 | 79 | (7) |
| | 1,975 | 190 |
| 其他收入 | | |
| 持有至到期投資的收入 | 1 | 1 |
| 可供出售金融資產的股息收入 | | |
| — 上市權益投資 | 102 | 29 |
| — 非上市權益投資 | 12 | 114 |
| 政府補貼 | — | 48 |
| 其他 | 24 | 14 |
| | 139 | 206 |

8 按性質分類成本費用

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 (經重列) |
|------------------|----------------|-------------------------|
| 存貨成本 | 125 | — |
| 員工成本(含董事酬金)(附註9) | 894 | 523 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 887 | 698 |
| 無形資產及土地使用權之攤銷 | 131 | 139 |
| 核數師酬金 | 14 | 10 |
| 燃油及水電費 | 373 | 237 |
| 外包成本 | 544 | 371 |
| 經營租賃租金 | | |
| — 土地及樓宇 | 102 | 90 |
| — 廠房及機器 | 29 | 31 |
| 運輸成本 | 107 | — |
| 其他費用 | 530 | 344 |
| 總銷售成本、分銷成本及行政開支 | 3,736 | 2,443 |

9 員工成本(包括董事酬金)

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金 | 808 | 462 |
| 退休福利計劃供款(附註) | 86 | 61 |
| | 894 | 523 |

附註：

2010年概無動用之沒收供款額(2009年：港幣55,345元)及無可用結餘以減低未來供款。

財務報表附註

10 董事及高層管理人員酬金

(a) 董事酬金包括本集團因管理本集團事宜而向以下本公司董事支付之款項。支付予各董事之款額如下：

| 董事姓名 | 袍金 港幣百萬元 | 薪金 港幣百萬元 | 酌情花紅 港幣百萬元 | 僱員退休金 計劃之供款 港幣百萬元 | 2010年 合計 港幣百萬元 | 2009年 合計 港幣百萬元 |
|----------|-------------|-------------|---------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| 傅育寧 | — | — | — | — | — | — |
| 李建紅(i) | — | — | — | — | — | — |
| 李引泉 | — | — | — | — | — | — |
| 胡 政 | — | — | — | — | — | — |
| 蒙 錫 | — | — | — | — | — | — |
| 蘇新剛 | — | — | — | — | — | — |
| 余利明 | — | — | — | — | — | — |
| 胡建華 | — | 0.85 | 1.20 | 0.08 | 2.13 | 1.20 |
| 王 宏 | — | — | 0.02 | — | 0.02 | 0.41 |
| 劉云樹(ii) | — | 0.63 | 0.85 | 0.03 | 1.51 | 0.84 |
| 杜永成(iii) | — | — | — | — | — | 0.77 |
| 曾錦倫(iv) | 0.16 | — | — | — | 0.16 | 0.16 |
| 吉盈熙 | 0.16 | — | — | — | 0.16 | 0.16 |
| 李業華 | 0.16 | — | — | — | 0.16 | 0.16 |
| 李國謙 | 0.16 | — | — | — | 0.16 | 0.16 |
| 李家暉 | 0.16 | — | — | — | 0.16 | 0.16 |
| 龐述英(v) | 0.16 | — | — | — | 0.16 | — |
| 2010年合計 | 0.96 | 1.48 | 2.07 | 0.11 | 4.62 | |
| 2009年合計 | 0.80 | 1.48 | 1.58 | 0.16 | | 4.02 |

無董事放棄於截至2010年及2009年12月31日止年度之酬金。

附註：

- (i) 於2010年10月14日獲委任
- (ii) 於2009年6月3日獲委任
- (iii) 於2009年6月3日辭任
- (iv) 於2010年6月26日逝世
- (v) 於2010年7月14日獲委任

10 董事及高層管理人員酬金(續)

(b) 五位最高薪酬人士

在本集團五名最高薪僱員中，其中一名(2009年：一名)為本公司董事，其酬金已披露於上文財務報表附註10(a)。餘下四名(2009年：四名)人士之酬金詳情如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 薪金、其他津貼及實物利益 | 4 | 5 |
| 按表現釐定之獎金 | 4 | 2 |
| | 8 | 7 |

酬金之組別如下：

| | 僱員人數 | |
|---------------------------|-------|-------|
| | 2010年 | 2009年 |
| 港幣1,000,001元－港幣1,500,000元 | — | 1 |
| 港幣1,500,001元－港幣2,000,000元 | 2 | 3 |
| 港幣2,000,001元－港幣2,500,000元 | 2 | — |
| | 4 | 4 |

財務報表附註

11 融資收入及成本

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 融資收入－銀行存款的利息收入 | 112 | 16 |
| 利息開支： | | |
| 銀行貸款 | | |
| －須於五年內全部償還 | (185) | (84) |
| －毋須於五年內全部償還 | (38) | (5) |
| 應付上市票據 | | |
| －須於五年內全部償還 | (358) | (145) |
| －毋須於五年內全部償還 | (113) | (322) |
| 來自最終控股公司之貸款 | (100) | (110) |
| 來自中介控股公司之貸款 | (31) | (37) |
| 產生之借貸成本總額 | (825) | (703) |
| 減：資本化利息 | 72 | 35 |
| 融資成本 | (753) | (668) |
| 融資成本淨額 | (641) | (652) |

已採用每年4.765% (2009年：每年4.526%) 之資本化利率，相當於為在建資產融資之借貸成本加權平均利率。

12 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以稅率16.5% (2009年：16.5%) 計算。

本集團於中國大陸之業務須繳納中華人民共和國企業所得稅(「中國企業所得稅」)。中國企業所得稅的標準稅率為25%。於2008年1月1日前在中國成立且享受15%優惠稅率的外資企業，於2009年、2010年及2011年適用的中國企業所得稅率分別為20%、22%及24%，自2012年起採用25%的標準稅率。若干本集團之附屬公司於首五個獲利年度獲豁免繳納中國企業所得稅，而隨後五年則獲減免50%之中國企業所得稅，由抵銷過往年度的所有未到期稅項虧損後首個獲利年度開始或由2008年1月1日起生效，以較早者為準。中國企業所得稅對境外投資者獲分派2008年及之後賺取的利潤的股息徵收10%預提所得稅，而若干地區(包括香港及新加坡)註冊成立之投資者則採用5%的優惠稅率。

香港及中國大陸以外之稅項乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家適用之稅率計算。

12 稅項(續)

於綜合損益表扣除之稅項包括：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------|----------------|----------------|
| 香港利得稅 | 5 | 1 |
| 中國企業所得稅 | 323 | 96 |
| 中國預提所得稅 | 128 | 177 |
| 遞延稅項 | 102 | 4 |
| | 558 | 278 |

本集團就除稅前溢利之稅項，與適用於集團旗下公司溢利之加權平均稅率而應計算之理論稅款的差額如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利(未計分佔聯營公司及共同控制實體之溢利) | | |
| 持續經營業務 | 3,548 | 889 |
| 終止經營業務 | — | 492 |
| | 3,548 | 1,381 |
| 按加權平均適用稅率計算之預期稅項 | 775 | 265 |
| 毋須課稅之收入 | (524) | (313) |
| 不可扣稅的費用 | 100 | 101 |
| 未確認遞延所得稅資產之稅項虧損 | 4 | 51 |
| 使用過往未確認之稅項虧損 | (15) | (3) |
| 於中國大陸之附屬公司、聯營公司及共同控制實體之當期末匯出盈利之預提所得稅 | 218 | 177 |
| 稅項支出 | 558 | 278 |

加權平均適用稅率為21.8% (2009年：19.2%)。此增幅主要因為中國企業所得稅稅率上調而造成。

財務報表附註

13 終止經營業務

於2009年1月5日，本集團將旗下附屬公司海虹老人牌(中國)有限公司(「海虹老人牌」)之全部64%股權以現金代價港幣11.46億元出售予海虹老人牌的非控制性股東Hempel A/S。出售收益港幣4.92億元已於2009年之綜合損益表內確認。

14 權益持有者應佔溢利

歸屬於權益持有者之溢利港幣29.03億元(2009年：港幣9.77億元)已於本公司財務報表內列報。

15 股息

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 已派中期股息每股25港仙(2009年：25港仙) | 610 | 607 |
| 擬派末期股息每股78港仙(2009年：32港仙) | 1,918 | 779 |
| | 2,528 | 1,386 |

於2011年3月30日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股78港仙。該等末期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向股東配發；惟股東亦可選擇收取現金作為全部或部份末期股息以代替上述獲配發之股份。建議股息並無於此等財務報表內作為應付股息反映。

擬派2010年末期股息乃根據於2011年3月30日已發行股份2,458,698,459股(2009年：2,433,199,023股)計算。

16 每股盈利

每股基本盈利乃將歸屬於本公司權益持有者之本集團溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算得出。

| 基本 | 持續經營業務 | 終止經營業務 | 合計 |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 截至2010年12月31日止年度 | | | |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 (港幣百萬元) | 5,876 | — | 5,876 |
| 已發行普通股之加權平均數 | 2,457,060,786 | 2,457,060,786 | 2,457,060,786 |
| 每股基本盈利(港仙) | 239.13 | — | 239.13 |
| 截至2009年12月31日止年度 | | | |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利 (港幣百萬元) | 2,746 | 492 | 3,238 |
| 已發行普通股之加權平均數 | 2,432,403,443 | 2,432,403,443 | 2,432,403,443 |
| 每股基本盈利(港仙) | 112.94 | 20.24 | 133.18 |

財務報表附註

16 每股盈利(續)

每股攤薄盈利假設所有未行使之認股權獲轉換後，根據調整後普通股之加權平均股數計算。根據未行使認股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公允價值(釐定為本公司股份之平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設認股權獲行使而應已發行之股份數目作出比較。

| 攤薄 | 持續經營業務 | 終止經營業務 | 合計 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 截至2010年12月31日止年度 | | | |
| 歸屬於本公司權益持有者溢利 (港幣百萬元) | 5,876 | — | 5,876 |
| 已發行普通股之加權平均數 | 2,457,060,786 | 2,457,060,786 | 2,457,060,786 |
| 認股權之調整 | 6,265,867 | 6,265,867 | 6,265,867 |
| 計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 | 2,463,326,653 | 2,463,326,653 | 2,463,326,653 |
| 每股攤薄盈利(港仙) | 238.52 | — | 238.52 |
| 截至2009年12月31日止年度 | | | |
| 歸屬於本公司權益持有者溢利 (港幣百萬元) | 2,746 | 492 | 3,238 |
| 已發行普通股之加權平均數 | 2,432,403,443 | 2,432,403,443 | 2,432,403,443 |
| 認股權之調整 | 1,501,760 | 1,501,760 | 1,501,760 |
| 計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 | 2,433,905,203 | 2,433,905,203 | 2,433,905,203 |
| 每股攤薄盈利(港仙) | 112.87 | 20.23 | 133.10 |

17 無形資產

| | 商譽 港幣百萬元 | 商標 港幣百萬元 | 客戶合同關係 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
|------------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|
| 於2009年1月1日及2009年12月31日 | | | | |
| 成本值 | 2,513 | — | — | 2,513 |
| 累計攤銷 | — | — | — | — |
| 賬面淨值 | 2,513 | — | — | 2,513 |
| 截至2009年12月31日止年度 | | | | |
| 年初及年末賬面淨值 | 2,513 | — | — | 2,513 |
| 截至2010年12月31日止年度 | | | | |
| 年初賬面淨值 | 2,513 | — | — | 2,513 |
| 匯兌調整 | 19 | — | — | 19 |
| 分階段收購附屬公司(附註40(a)) | 485 | — | — | 485 |
| 收購附屬公司(附註40(b)) | 281 | 6 | 86 | 373 |
| 攤銷 | — | — | (1) | (1) |
| 年末賬面淨值 | 3,298 | 6 | 85 | 3,389 |
| 於2010年12月31日 | | | | |
| 成本值 | 3,298 | 6 | 86 | 3,390 |
| 累計攤銷 | — | — | (1) | (1) |
| 賬面淨值 | 3,298 | 6 | 85 | 3,389 |

財務報表附註

17 無形資產 (續)

附註：

- (a) 港幣1百萬元(2009年：無)之攤銷計入綜合損益表「銷售成本」。
- (b) 商譽已根據業務所在地點及業務分部分配至本集團之已識別現金產生單位(「現金產生單位」)。商譽按經營分部分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 港口業務 | | |
| — 深圳 | 2,904 | 2,449 |
| — 香港 | 52 | 52 |
| — 其他地區 | 10 | 10 |
| 保稅物流及冷鏈業務 | 332 | 2 |
| | 3,298 | 2,513 |

資產組之可收回金額乃按照使用價值釐定。本集團乃根據管理層所批准之5年財務預算，按除稅前現金流量預測計算使用價值。管理層按過往表現及其對市場發展之期望而釐定財務預算。5年後之現金流量乃以下文所列之估計增長率計算。

計算使用價值所用之主要假設如下：

| | 增長率(i) | | 貼現率(ii) | |
|-----------|--------|-------|---------------|--------|
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 |
| 港口業務 | | | | |
| — 深圳 | 5% | 5% | 10.20%至11.00% | 10.48% |
| — 香港 | 5% | 5% | 10.20% | 10.48% |
| — 其他地區 | 5% | 5% | 10.20% | 10.48% |
| 保稅物流及冷鏈業務 | 5% | 5% | 10.20% | 10.48% |

附註：

- (i) 已採用加權平均增長率推斷預算期以外之現金流量，而並無超越資產組之過往年度之趨勢。所採用之加權平均增長率與行業報告內的預測一致。
- (ii) 現金流量預測已採用除稅前貼現率。所採用之貼現率均屬稅前及反映與本集團有關之具體風險。

截至2010年12月31日止年度，於任何資產組或資產組組合中使用壽命不確定之商譽並無減值(2009年：無)。

18 物業、廠房及設備

| | 本集團 | | | | | 本公司 | |
|------------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|
| | 土地及樓宇 港幣百萬元 | 港口工程、 樓宇及船廠 港幣百萬元 | 廠房、 機器、 傢具及設備 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | 在建資產 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 | 傢具、設備 及汽車 港幣百萬元 |
| 於2009年1月1日 | | | | | | | |
| 成本值，如以往呈報 | 308 | 7,745 | 5,325 | 365 | 1,930 | 15,673 | 7 |
| 採納香港會計準則 第17號(修訂本) 的影響 | 209 | — | — | — | — | 209 | — |
| 成本值，重列 | 517 | 7,745 | 5,325 | 365 | 1,930 | 15,882 | 7 |
| 累計折舊及減值， 如以往呈報 | (82) | (1,125) | (1,412) | (133) | — | (2,752) | (6) |
| 採納香港會計準則 第17號(修訂本) 的影響 | (60) | — | — | — | — | (60) | — |
| 累計折舊及減值，重列 | (142) | (1,125) | (1,412) | (133) | — | (2,812) | (6) |
| 賬面淨值，重列 | 375 | 6,620 | 3,913 | 232 | 1,930 | 13,070 | 1 |

財務報表附註

18 物業、廠房及設備(續)

| | 本集團 | | | | | 本公司 | |
|---------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|
| | 土地及樓宇 港幣百萬元 | 港口工程、 樓宇及船廠 港幣百萬元 | 廠房、 機器、 傢俱及設備 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | 在建資產 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 | 傢俱、設備 及汽車 港幣百萬元 |
| 截至2009年12月31日 | | | | | | | |
| 止年度 | | | | | | | |
| 年初賬面淨值， | | | | | | | |
| 如以往呈報 | 226 | 6,620 | 3,913 | 232 | 1,930 | 12,921 | 1 |
| 採納香港會計準則 | | | | | | | |
| 第17號(修訂本)的影響 | 149 | — | — | — | — | 149 | — |
| 年初賬面淨值，重列 | 375 | 6,620 | 3,913 | 232 | 1,930 | 13,070 | 1 |
| 匯兌調整 | — | 7 | 4 | — | 2 | 13 | — |
| 收購一間附屬公司 | — | — | — | 45 | — | 45 | — |
| 添置 | — | 10 | — | 13 | 870 | 893 | — |
| 出售 | — | (6) | (7) | — | — | (13) | — |
| 轉讓 | 6 | 835 | 646 | 28 | (1,515) | — | — |
| 轉至待出售非流動資產 | | | | | | | |
| (附註30) | (10) | (1,022) | (976) | — | (312) | (2,320) | — |
| 折舊 | (12) | (282) | (373) | (31) | — | (698) | (1) |
| 年末賬面淨值，重列 | 359 | 6,162 | 3,207 | 287 | 975 | 10,990 | — |

18 物業、廠房及設備(續)

| | 本集團 | | | | | 本公司 | |
|--------------|----------------|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|
| | 土地及樓宇 港幣百萬元 | 港口工程、 樓宇及船廠 港幣百萬元 | 廠房、 機器、 傢具及設備 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | 在建資產 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 | 傢具、設備 及汽車 港幣百萬元 |
| 於2009年12月31日 | | | | | | | |
| 成本值，如以往呈報 | 303 | 7,477 | 4,828 | 446 | 975 | 14,029 | 7 |
| 採納香港會計準則 | | | | | | | |
| 第17號(修訂本)的影響 | 209 | — | — | — | — | 209 | — |
| 成本值，重列 | 512 | 7,477 | 4,828 | 446 | 975 | 14,238 | 7 |
| 累計折舊及減值， | | | | | | | |
| 如以往呈報 | (90) | (1,315) | (1,621) | (159) | — | (3,185) | (7) |
| 採納香港會計準則 | | | | | | | |
| 第17號(修訂本)的影響 | (63) | — | — | — | — | (63) | — |
| 累計折舊及減值，重列 | (153) | (1,315) | (1,621) | (159) | — | (3,248) | (7) |
| 賬面淨值，重列 | 359 | 6,162 | 3,207 | 287 | 975 | 10,990 | — |

財務報表附註

18 物業、廠房及設備(續)

| | 本集團 | | | | | | 本公司 |
|--|----------------|-------------------------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------------|
| | 土地及樓宇 港幣百萬元 | 港口工程、 樓宇及船廠 港幣百萬元 | 廠房、 機器、 傢具及設備 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | 在建資產 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 | 傢具、設備 及汽車 港幣百萬元 |
| 截至2010年12月31日 止年度 年初賬面淨值， 如以往呈報 採納香港會計準則 第17號(修訂本) 的影響 | 213 | 6,162 | 3,207 | 287 | 975 | 10,844 | — |
| | 146 | — | — | — | — | 146 | — |
| 年初賬面淨值，重列 | 359 | 6,162 | 3,207 | 287 | 975 | 10,990 | — |
| 匯兌調整 | 7 | 196 | 116 | 24 | 34 | 377 | — |
| 收購附屬公司 | 152 | 1,811 | 1,279 | 610 | 965 | 4,817 | — |
| 添置 | — | 103 | 33 | 151 | 591 | 878 | — |
| 出售 | (6) | (315) | (78) | (14) | (9) | (422) | — |
| 轉讓 | 2 | 1,155 | 557 | 44 | (1,758) | — | — |
| 轉自投資物業及 待出售非流動資產 | — | 99 | 983 | — | — | 1,082 | — |
| 折舊 | (12) | (331) | (476) | (68) | — | (887) | — |
| 年末賬面淨值 | 502 | 8,880 | 5,621 | 1,034 | 798 | 16,835 | — |
| 於2010年12月31日 | | | | | | | |
| 成本值 | 667 | 11,283 | 9,136 | 1,745 | 798 | 23,629 | 7 |
| 累計折舊及減值 | (165) | (2,403) | (3,515) | (711) | — | (6,794) | (7) |
| 賬面淨值 | 502 | 8,880 | 5,621 | 1,034 | 798 | 16,835 | — |

18 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 已計入在建資產之資本化利息約為港幣0.05億元(2009年：港幣0.20億元)。
- (b) 於2010年12月31日，賬面淨值為港幣0.71億元(2009年：港幣0.47億元)之廠房、機器、傢具及設備以及賬面淨值為港幣5.58億元(2009年：無)的土地使用權已予抵押作為本集團銀行貸款之抵押品(附註35(a))。
- (c) 其他包括於2010年12月31日賬面淨值分別為港幣3.91億元(2009年：港幣2.32億元)、港幣2.01億元(2009年：港幣0.2億元)及港幣4.42億元(2009年：港幣0.35億元)之船舶、汽車及租賃物業裝修。
- (d) 年內折舊費用分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 (重列) |
|------|----------------|------------------------|
| 銷售成本 | 851 | 672 |
| 行政開支 | 36 | 26 |
| | 887 | 698 |

- (e) 本集團於土地及樓宇及港口工程、樓宇及船廠之賬面淨值所佔之權益分析如下：

| | 本集團 | | | |
|-------------------------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|
| | 土地及樓宇 | | 港口工程、樓宇及船廠 | |
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 (重列) | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 在香港按為期10年至50年之租約 持有之土地及樓宇 | 197 | 203 | — | — |
| 香港以外按為期10年至50年之租約 持有之土地及樓宇 | 305 | 156 | 8,880 | 6,162 |
| | 502 | 359 | 8,880 | 6,162 |

財務報表附註

19 投資物業

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 919 | 744 |
| 匯兌調整 | 71 | — |
| 分階段收購附屬公司(附註40(a)) | 2,423 | — |
| 轉至物業、廠房及設備(附註18) | (82) | — |
| 公允價值之增加(附註7) | 331 | 175 |
| 於12月31日之賬面值 | 3,662 | 919 |

附註：

(a) 投資物業已於2010年12月31日分別由下列獨立及具專業資格之估值師重估。估值乃按活躍市場之最新價格釐定。

| 物業所在地 | 估值師名稱 |
|--------|------------------------------|
| — 香港 | 中證評估有限公司 |
| — 中國大陸 | 中證評估有限公司及 深圳市永信瑞和資產評估有限公司 |

(b) 本集團按為期10年至50年之租約並以投資物業之賬面值持有之權益分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------|----------------|----------------|
| 香港 | 1,054 | 913 |
| 中國大陸 | 2,608 | 6 |
| | 3,662 | 919 |

20 土地使用權

本集團於土地使用權之權益指預付經營租賃款額，其變動分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日，如以往呈報 | 7,039 | 7,426 |
| 採納香港會計準則第17號(修訂本)的影響 | (146) | (149) |
| 於1月1日，重列 | 6,893 | 7,277 |
| 匯兌調整 | 237 | 6 |
| 添置 | 33 | — |
| 分階段收購附屬公司(附註40(a)) | 2,750 | — |
| 收購附屬公司(附註40(b)) | 21 | — |
| 出售 | (121) | (18) |
| 轉至待出售非流動資產(附註30) | — | (233) |
| 攤銷 | (130) | (139) |
| 於12月31日 | 9,683 | 6,893 |

本集團擁有為期10年至50年租約的土地使用權，其以賬面淨值列報，並位於中國大陸。

財務報表附註

21 附屬公司之權益

| | 本公司 | |
|----------------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 非上市股份，按成本值 | 8,679 | 8,635 |
| 墊付予附屬公司－非流動部分(附註(a)) | | |
| －免息 | 19,529 | 18,002 |
| －計息 | 443 | 432 |
| | 28,651 | 27,069 |
| 墊付予附屬公司－流動部分(附註(b)) | 77 | 195 |
| 附屬公司之墊付－非流動部分(附註(c)) | | |
| －免息 | 567 | 1,978 |
| －計息 | 6,921 | 6,896 |
| | 7,488 | 8,874 |
| 附屬公司之墊付－流動部分(附註(d)) | 65 | 650 |

附註：

- 非流動部分之墊付予附屬公司之港幣195.29億元(2009：港幣180.02億元)乃無抵押、免息並毋須於一年內償還及被視為權益性質。港幣4.43億元(2009年：港幣4.32億元)之款項乃無抵押、按實際利率1.53%至1.81%年利率計息(2009年：1.18%至1.20%年息)及毋須於一年內償還。
- 於2010年12月31日，流動部分之墊付予附屬公司之墊款無抵押，按實際利率1.21%年利率計息(2009年：年利率0.84%至2.58%)，並須於一年內償還。
- 附屬公司之墊付之非流動部分港幣69.21億元(2009年：港幣68.96億元)乃無抵押、按7.25%(2009年：7.25%)的利率計息及毋須於一年內償還。港幣5.67億元(2009年：港幣19.78億元)款項乃無抵押，免息及毋須於一年內償還。
- 附屬公司之墊付之流動部分乃無抵押、免息並須於一年內償還。
- 本公司之主要附屬公司於2010年12月31日之詳情載於財務報表附註44。

22 聯營公司之權益

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 分佔下列公司之資產淨值(附註(a))： | | |
| 上市聯營公司 | 17,098 | 13,982 |
| 非上市聯營公司 | 5,257 | 4,226 |
| | 22,355 | 18,208 |
| 商譽(附註(b))： | | |
| 上市聯營公司 | 802 | 439 |
| 非上市聯營公司 | 140 | 140 |
| | 942 | 579 |
| 墊資予聯營公司(附註(c)) | 404 | — |
| 合計 | 23,701 | 18,787 |
| 上市聯營公司之市值 | 39,766 | 43,144 |

附註：

(a) 年內本集團分佔資產淨值之變動：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 18,208 | 16,823 |
| 匯兌調整 | 764 | 103 |
| 於分階段收購附屬公司時收購(附註40(a)) | 1,744 | — |
| 收購額外權益 | 30 | — |
| 收購聯營公司 | 2,075 | — |
| 於分階段收購附屬公司時出售 | (2,379) | — |
| 分佔之溢利減虧損 | 3,366 | 2,226 |
| 分佔之投資重估儲備 | (156) | 186 |
| 分佔之資本儲備 | (66) | 56 |
| 分佔聯營公司定額退休福利計劃之精算(虧損)/收益淨額 | (17) | 66 |
| 已收及應收股息 | (1,214) | (1,252) |
| 於12月31日之賬面值 | 22,355 | 18,208 |

財務報表附註

22 聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

(b) 年內商譽之變動：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 579 | 569 |
| 匯兌調整 | 22 | 10 |
| 分階段收購附屬公司時收購(附註40(a)) | 325 | — |
| 收購額外權益 | 16 | — |
| 於12月31日之賬面值 | 942 | 579 |

(c) 聯營公司之墊款為無抵押，按5.81%計息。

(d) 於2010年10月27日，本集團聯營公司上海國際港務(集團)股份有限公司(「上港集團」)訂立若干協議向上海同盛投資(集團)有限公司發行1,764,379,518股股份，作為收購洋山港二期及三期港口資產的代價。於發行上述額外股份後，本集團於上港集團的股權將由26.539%攤薄2.06%至24.48%。該交易須待相關監管機構批准及截至批准該等財務報表日期尚未完成。

(e) 以權益法計算並載於綜合損益表及綜合財務狀況表之本集團分佔中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)，上港集團及其他聯營公司之收入、利息開支淨額、折舊及攤銷、年內溢利、資產及負債如下：

| | 2010年 | | | | 2009年 | | | |
|------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| | 中集集團 港幣百萬元 | 上港集團 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 | 中集集團 港幣百萬元 | 上港集團 港幣百萬元 | 其他 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
| 收入 | 14,828 | 4,500 | 3,682 | 23,010 | 5,751 | 3,801 | 3,239 | 12,791 |
| 利息開支淨額 | (112) | (119) | (64) | (295) | (26) | (124) | (29) | (179) |
| 折舊及攤銷 | (392) | (440) | (337) | (1,169) | (232) | (391) | (383) | (1,006) |
| 年內溢利 | 864 | 1,590 | 912 | 3,366 | 268 | 1,076 | 882 | 2,226 |
| 非流動資產 | 5,975 | 13,084 | 9,203 | 28,262 | 4,738 | 12,012 | 9,793 | 26,543 |
| 流動資產 | 9,928 | 6,048 | 3,084 | 19,060 | 5,788 | 5,713 | 3,480 | 14,981 |
| 流動負債 | (8,806) | (5,569) | (2,394) | (16,769) | (4,283) | (4,643) | (2,948) | (11,874) |
| 非流動負債及 非控制性權益 | (2,332) | (2,323) | (3,543) | (8,198) | (2,244) | (3,100) | (6,098) | (11,442) |
| 本集團應佔 資產淨值 | 4,765 | 11,240 | 6,350 | 22,355 | 3,999 | 9,982 | 4,227 | 18,208 |

(f) 本集團之主要聯營公司於2010年12月31日之詳情已載於財務報表附註45。

23 共同控制實體之權益

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 非上市投資，按成本值 | — | — | — | 3 |
| 分佔共同控制實體資產淨值(附註(a)) | 4,537 | 2,692 | — | — |
| 商譽(附註(b)) | 52 | 50 | — | — |
| | 4,589 | 2,742 | — | 3 |

附註：

(a) 年內本集團分佔資產淨值之變動：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 2,692 | 2,596 |
| 匯兌調整 | 135 | 3 |
| 收購(附註41(b)) | 1,347 | — |
| 分階段收購附屬公司時收購(附註40(a)) | 165 | — |
| 分階段收購附屬公司時出售(附註40(a)) | (25) | — |
| 出售 | — | (12) |
| 分佔之溢利減虧損 | 324 | 128 |
| 分佔投資重估儲備 | 3 | — |
| 分佔一間共同控制實體定額退休福利計劃之精算收益淨額 | — | 55 |
| 已收及應收股息 | (104) | (78) |
| 於12月31日之賬面值 | 4,537 | 2,692 |

(b) 年內商譽之變動：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 50 | 50 |
| 匯兌調整 | 2 | — |
| 於12月31日之賬面值 | 52 | 50 |

財務報表附註

23 共同控制實體之權益 (續)

附註：(續)

(c) 以權益法計算並載於綜合損益表及綜合財務狀況表之本集團分佔共同控制實體之收入、利息開支淨額、折舊及攤銷、年內溢利、資產及負債如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 收入 | 1,776 | 907 |
| 利息開支淨額 | (69) | (70) |
| 折舊及攤銷 | (232) | (181) |
| 年內溢利 | 324 | 128 |
| 非流動資產 | 8,084 | 5,517 |
| 流動資產 | 1,697 | 491 |
| 流動負債 | (3,023) | (989) |
| 非流動負債及非控制性權益 | (2,221) | (2,327) |
| 本集團應佔資產淨值 | 4,537 | 2,692 |

(d) 本公司及本集團於2010年12月31日之共同控制實體主要詳情已載於財務報表附註46。

24 其他金融資產

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | |
| 持有至到期之投資(附註(a)) | — | 2 |
| 可供出售之金融資產(附註(b)) | 2,418 | 2,835 |
| | 2,418 | 2,837 |
| 流動資產 | | |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註(c)) | 382 | — |

24 其他金融資產

附註：

(a) 持有至到期之投資

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 位於中國大陸並於2010年到期之非上市投資，其固定年利率為8.5% | — | 2 |

持有至到期之投資之變動概要如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 2 | 5 |
| 資本還款 | (2) | (3) |
| 於12月31日之賬面值 | — | 2 |

持有至到期之投資以人民幣計值。

(b) 可供出售金融資產

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 中國大陸之上市權益投資 | 2,145 | 664 |
| 中國大陸之非上市權益投資 | 273 | 2,171 |
| | 2,418 | 2,835 |

財務報表附註

24 其他金融資產 (續)

附註：(續)

(b) 可供出售金融資產 (續)

可供出售之金融資產之變動概述如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | 2,835 | 1,604 |
| 匯兌調整 | 2 | — |
| 收購 | — | 208 |
| 分階段收購附屬公司時收購 (附註40(a)) | 22 | — |
| 轉至權益之公允價值變動淨額 | 182 | 1,023 |
| 分階段收購附屬公司時出售 | (623) | — |
| 於12月31日之賬面值 | 2,418 | 2,835 |

所有可供出售金融資產乃以人民幣計值。

(c) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 於美國的非上市可轉換優先股份 | 382 | — |

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的變動概要如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於1月1日之賬面值 | — | — |
| 添置 (附註42(b)) | 382 | — |
| 於12月31日之賬面值 | 382 | — |

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產乃以美元計值。

25 預付款項

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 購買土地使用權預付款項 | 303 | 68 |
| 收購珠江內河貨運碼頭有限公司 的20%權益的訂金(附註43) | 39 | — |
| | 342 | 68 |

26 存貨

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------|----------------|----------------|
| 原料 | 79 | 19 |
| 零件及消耗品 | 80 | 21 |
| | 159 | 40 |

財務報表附註

27 發展中物業及持作銷售的物業

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | — | — |
| 匯兌調整 | 29 | — |
| 分階段收購附屬公司(附註40(a)) | 1,148 | — |
| 添置 | 1,339 | — |
| 已出售物業 | (275) | — |
| 於12月31日 | 2,241 | — |

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------------|----------------|----------------|
| 中國大陸的土地使用權 | 1,514 | — |
| 已資本化利息 | 165 | — |
| 施工成本 | 510 | — |
| 在建待售物業 | 2,189 | — |
| 已竣工待售物業 | 52 | — |
| | 2,241 | — |

所有發展中物業及持作銷售的物業均位於中國大陸，土地乃按10至50年的租約持有。

在建待售物業的金額港幣21.89億元(2009年：無)預期將於至少一年以後收回。已竣工持作待售物業港幣0.52億元(2009年：無)預期將於一年內收回。

28 應收款項、按金及預付款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 應收貿易賬款 | 1,003 | 581 | — | — |
| 減：應收賬款減值撥備(附註(a)) | (33) | (25) | — | — |
| 應收貿易賬款淨值(附註(c)) | 970 | 556 | — | — |
| 應收同系附屬公司款項(附註(f)) | 3 | 9 | — | 1 |
| 應收聯營公司款項(附註(f)) | 70 | 5 | — | — |
| 應收共同控制實體款項(附註(f)) | 611 | — | — | — |
| 應收一名非控制性股東款項(附註(g)) | 479 | — | 479 | — |
| 應收可供出售金融資產、 一間聯營公司及 一間共同控制實體股息 | 148 | 111 | — | — |
| | 2,281 | 681 | 479 | 1 |
| 用於物業發展的土地使用權預付款項 | 876 | — | — | — |
| 其他應收款項、按金及預付款項 | 1,327 | 205 | 4 | 6 |
| | 4,484 | 886 | 483 | 7 |

附註：

(a) 應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | 25 | 36 |
| 應收賬款減值撥備 | 15 | 1 |
| 撥備回撥 | (4) | (5) |
| 年內撇銷應收賬款 | (3) | (7) |
| 於12月31日 | 33 | 25 |

財務報表附註

28 應收款項、按金及預付款項(續)

附註：(續)

- (a) 新增及解除應收賬款減值之撥備已於綜合損益表中列為行政費用。應收款項、按金及預付款範圍內之其他類別並無包括減值資產。報告日期之最大信貸風險為應收款項、按金及預付款之賬面值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。
- (b) 於2010年12月31日，應收貿易賬款包括應收票據合共港幣1.01億元(2009年：港幣0.36億元)。
- (c) 本集團之信貸政策容許其貿易客戶享有平均90天之信貸期。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------|----------------|----------------|
| 尚未到期 | 558 | 165 |
| 1-90日 | 330 | 343 |
| 91-180日 | 45 | 16 |
| 181-365日 | 21 | 9 |
| 超過365日 | 16 | 23 |
| | 970 | 556 |

- (d) 於2010年12月31日，港幣6.28億元(2009年：港幣2.27億元)之貿易應收賬款及港幣13.11億元(2009年：港幣1.25億元)之本集團成員公司之結餘並無逾期或減值，並全面履約。
- (e) 於2010年12月31日，港幣3.75億元(2009年：港幣3.54億元)之應收賬款已逾期但未減值。該等款項涉及近期並無拖欠記錄之多名獨立客戶。此等應收貿易款項之賬齡分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------|----------------|----------------|
| 1-90日 | 330 | 343 |
| 91-180日 | 45 | 11 |
| | 375 | 354 |

應收貿易賬款港幣0.70億元(2009年：港幣0.62億元)出現減值跡象，撥備金額於2010年12月31日為港幣0.33億元(2009年：港幣0.25億元)。個別減值應收賬款主要涉及出現預料之外財務困難之客戶。據評估，部分應收賬款可收回。

- (f) 該等款項為無抵押、免息及須於要求時償還。
- (g) 該款項為無抵押、按倫敦銀行同業拆息加2%計息及於要求時償還。

28 應收款項、按金及預付款項(續)

附註：(續)

(h) 應收貿易賬款及應收關連公司款項以下列貨幣列賬：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 港幣 | 83 | 121 | — | 1 |
| 人民幣 | 1,692 | 556 | — | — |
| 美元 | 506 | 4 | 479 | — |
| | 2,281 | 681 | 479 | 1 |

(i) 所有應收賬款、按金及預付款之賬面值與其公允價值相若。

(j) 除預付款外，所有計入應收賬款、按金及預付款項之款項分類為貸款及應收賬款之金融資產。

29 現金及現金等價物

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 銀行存款及手頭現金 | 3,804 | 867 | 125 | 13 |
| 短期銀行存款 | 2,548 | 2,339 | 1,356 | 2,035 |
| | 6,352 | 3,206 | 1,481 | 2,048 |

年內定期存款之加權平均實際年利率約為1.64% (2009年：0.27%)。該等存款之平均到期日期間為86日 (2009年：56日)。

財務報表附註

29 現金及現金等價物(續)

現金及現金等價物乃以下列貨幣列賬：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 港幣 | 1,966 | 1,854 | 1,316 | 1,663 |
| 人民幣 | 4,132 | 954 | 31 | — |
| 美元 | 230 | 373 | 111 | 360 |
| 其他貨幣 | 24 | 25 | 23 | 25 |
| | 6,352 | 3,206 | 1,481 | 2,048 |

30 待出售非流動資產

於2009年12月18日，本集團與青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島新前灣」)簽訂合資合同(「合資合同」)成立一間合資公司—青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣聯合」)。本集團與青島新前灣各自擁有青島前灣聯合50%股權。青島前灣聯合主要從事青島港前灣港區南岸集裝箱碼頭的建設、經營和管理並提供配套港口服務。

根據合資合同，本集團與青島新前灣應向青島前灣聯合分別注入或出售彼等的其若干及全部資產，包括集裝箱碼頭泊位、後方堆場、其他配套設施以及機械設備。於2009年12月31日，本集團將向青島前灣聯合注入或出售之賬面總值為港幣25.53億元(包括土地使用權港幣2.33億元及物業、廠房及設備港幣23.20億元)，而該金額已於2009年12月31日的綜合財務報表呈列為待出售的非流動資產。

本年度，本集團已向青島前灣聯合注入及出售港幣15.53億元之若干於過往分類為待出售非流動資產，於本年度確認出售收益為港幣0.60億元。其餘港幣10.00億元已預期於一年後出售資產已重分類至物業、廠房及設備。

31 股本

| | 本公司 | | | |
|---------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------|
| | 股份數目 | | 股本 | |
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 每股面值港幣0.1元之普通股 | | | | |
| 法定股本： | | | | |
| 於1月1日及12月31日 | 5,000,000,000 | 5,000,000,000 | 500 | 500 |
| 已發行及繳足每股 面值港幣0.1元之普通股： | | | | |
| 於1月1日 | 2,432,749,023 | 2,423,435,842 | 243 | 242 |
| 因行使認股權發行股份(附註(a)) | 1,659,000 | 551,000 | — | — |
| 發行以股代息股份(附註(b)) | 23,619,436 | 8,762,181 | 3 | 1 |
| 於12月31日 | 2,458,027,459 | 2,432,749,023 | 246 | 243 |

附註：

- (a) 年內，因行使認股權而發行1,659,000(2009年：551,000)股股份，所得款項總額為港幣0.33億元(2009年：港幣0.11億元)。行使時之加權平均股價為每股港幣29.46元(2009年：港幣27.33元)。有關交易成本已於所收取之款項中抵扣。年內，並無購回任何普通股。
- (b) 本公司透過以股代息派發股息予股東，並給予股東現金選擇。本公司發行之每股港幣0.1元普通股作股息之詳情如下：

| | 發行日期 | 已發行 股份數目 | 已發行 股份面值 港幣百萬元 | 已發行 股份溢價 港幣百萬元 | 以股代息 總額 港幣百萬元 |
|-----------|--------------------|-------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 2009年末期股息 | 2010年7月16日 | 6,439,274 | 1 | 157 | 158 |
| 2010年中期股息 | 2010年11月26日 | 17,180,162 | 2 | 496 | 498 |
| 2010年合計 | | 23,619,436 | 3 | 653 | 656 |
| 2009年合計 | | 8,762,181 | 1 | 202 | 203 |

財務報表附註

31 股本(續)

附註：(續)

(c) 認股權

根據於2001年12月20日及2002年8月27日通過之股東決議案採納之認股權計劃(「認股權計劃」)，本公司董事會可酌情向本公司、其中介控股公司或其任何附屬公司或聯營公司任何董事或僱員授出認股權，價格不得低於(i)授出建議日期聯交所每日報價表所報股份之收市價；或(ii)緊接授出建議日期前五個交易日聯交所每日報價表所報股份之平均收市價；及(iii)股份之面值之較高值。因行使根據認股權計劃及所採納之任何其他認股權計劃授出有待行使而尚未行使之所有認股權而可予發行之股份最高數目，合共不得超過本公司不時已發行股份之30%。未行使認股權數目之變動及其相關加權平均行使價如下：

| | 2010年 | | 2009年 | |
|---------|--------------------|-------------|--------------------|------------|
| | 加權平均 行使價 港幣元 | 認股權數目 | 加權平均 行使價 港幣元 | 認股權數目 |
| 於1月1日 | 21.84 | 30,393,000 | 21.83 | 31,124,000 |
| 已行使 | 20.30 | (1,659,000) | 20.86 | (551,000) |
| 已失效 | 23.03 | (136,000) | 23.03 | (180,000) |
| 於12月31日 | 21.93 | 28,598,000 | 21.84 | 30,393,000 |

於2010年12月31日，所有認股權可予行使。於2010年12月31日發行在外之認股權到期日及行使價如下：

| 到期年份 | 行使價 港幣元 | 認股權 | |
|-------|------------|----------------|----------------|
| | | 2010年 認股權數目 | 2009年 認股權數目 |
| 2012年 | 4.985 | — | 100,000 |
| 2014年 | 11.08 | 2,610,000 | 2,838,000 |
| 2016年 | 23.03 | 25,838,000 | 27,305,000 |
| 2016年 | 20.91 | 150,000 | 150,000 |
| | | 28,598,000 | 30,393,000 |

32 儲備

(a) 其他儲備

| | 本集團 | | | | | 合計 港幣百萬元 |
|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|---------------------------|-------------|
| | 以股份 為基礎之 報酬儲備 港幣百萬元 | (附註(i)) 資本儲備 港幣百萬元 | 投資 重估儲備 港幣百萬元 | 匯兌儲備 港幣百萬元 | 法定儲備 (附註(ii)) 港幣百萬元 | |
| 於2010年1月1日 | 190 | (504) | 2,062 | 3,189 | 1,487 | 6,424 |
| 分階段收購附屬公司後 變現可供出售金融資產的 投資重估儲備 | — | — | (214) | — | — | (214) |
| 分階段收購附屬公司後 變現聯營公司之儲備 | — | 90 | (1) | (255) | (448) | (614) |
| 分階段收購附屬公司後 變現一間共同控制實體之儲備 | — | — | — | (3) | (3) | (6) |
| 於出售附屬公司部份權益時 變現儲備 | — | 2 | — | (2) | — | — |
| 分佔聯營公司之儲備 (附註22(a)) | — | (66) | (156) | — | — | (222) |
| 分佔共同控制實體之儲備 (附註23(a)) | — | — | 3 | — | — | 3 |
| 匯兌調整 | — | — | — | 959 | — | 959 |
| 可供出售金融資產公允價值之 增加，扣除遞延稅項 | — | — | 52 | — | — | 52 |
| 轉自保留盈利 | — | — | — | — | 149 | 149 |
| 於2010年12月31日 | 190 | (478) | 1,746 | 3,888 | 1,185 | 6,531 |

財務報表附註

32 儲備 (續)

(a) 其他儲備 (續)

| | 本集團 | | | | | |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------|---------------|---------------------------|-------------|
| | 以股份 為基礎之 報酬儲備 港幣百萬元 | (附註(i)) 資本儲備 港幣百萬元 | 投資 重估儲備 港幣百萬元 | 匯兌儲備 港幣百萬元 | 法定儲備 (附註(ii)) 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
| 於2009年1月1日 | 190 | (508) | 853 | 3,168 | 1,414 | 5,117 |
| 分佔聯營公司儲備 | — | 56 | 186 | — | — | 242 |
| 變現出售附屬公司之儲備 | — | (52) | — | (19) | (77) | (148) |
| 匯兌調整 | — | — | — | 40 | — | 40 |
| 可供出售金融資產公允價值之 增加(附註24(b)) | — | — | 1,023 | — | — | 1,023 |
| 轉自保留盈利 | — | — | — | — | 150 | 150 |
| 於2009年12月31日 | 190 | (504) | 2,062 | 3,189 | 1,487 | 6,424 |

附註：

- (i) 資本儲備內包括香港特別行政區高等法院於1998年確定減低股份溢價之令狀所產生之款額港幣23.40億元。該款額為不可分派儲備。
- (ii) 法定儲備為中國法律及法規所規定之於中國成立之附屬公司、聯營公司及共同控制實體儲備。

32 儲備(續)

(b) 儲備

| | 本公司 | | | | |
|---|---------------|------------------------------|-----------------------|----------------|---------------|
| | 股份溢價 港幣百萬元 | 以股份為 基礎之 報酬儲備 港幣百萬元 | (附註) 股本儲備 港幣百萬元 | 保留盈利 港幣百萬元 | 合計 港幣百萬元 |
| 於2010年1月1日 | 14,399 | 190 | 2,340 | 2,402 | 19,331 |
| 因行使認股權而發行之 股份(已扣除股份 發行開支港幣 100,000元) | 33 | — | — | — | 33 |
| 年內溢利 | — | — | — | 2,903 | 2,903 |
| 已付股息(附註31(b)) | 653 | — | — | (1,389) | (736) |
| 於2010年12月31日 | 15,085 | 190 | 2,340 | 3,916 | 21,531 |
| 呈報： | | | | 1,998 | |
| 儲備 | | | | 1,918 | |
| 擬派股息 | | | | 3,916 | |
| 於2009年1月1日 | 14,186 | 190 | 2,340 | 3,001 | 19,717 |
| 因行使認股權而 發行之股份(已扣除 股份發行開支 港幣100,000元) | 11 | — | — | — | 11 |
| 年內溢利 | — | — | — | 977 | 977 |
| 已付股息(附註31(b)) | 202 | — | — | (1,576) | (1,374) |
| 於2009年12月31日 | 14,399 | 190 | 2,340 | 2,402 | 19,331 |
| 呈報： | | | | 1,623 | |
| 儲備 | | | | 779 | |
| 擬派股息 | | | | 2,402 | |

財務報表附註

32 儲備 (續)

(b) 儲備 (續)

附註：

本公司於1998年因減低股份溢價(經香港特別行政區高等法院發出之令狀確認)而產生之資本儲備屬於不可分派之儲備。

33 來自最終控股公司之貸款

來自最終控股公司之貸款為無抵押、按年利率2.92%至5.2%計息(2009年：2.45%至5.2%)，並以人民幣列值。

來自最終控股公司之貸款須於以下時期償還：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------|----------------|----------------|
| 一年內 | 1,748 | 2,566 |
| 介乎兩至五年 | 938 | — |
| | 2,686 | 2,566 |

34 來自中介控股公司之貸款

來自中介控股公司之貸款為無抵押、按年利率4.35%計息(2009年：4.35%)，並以人民幣列值。

來自中介控股公司之貸款須於以下時期償還：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|--------|----------------|----------------|
| 一年內 | — | 738 |
| 介乎兩至五年 | 587 | — |
| | 587 | 738 |

35 其他金融負債

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 短期銀行貸款 | | | | |
| — 無抵押 | 3,812 | 892 | 800 | — |
| — 有抵押(附註(a)) | 136 | — | — | — |
| 長期銀行貸款，須於五年內悉數償還 | | | | |
| — 無抵押 | 5,559 | 2,413 | 497 | — |
| — 有抵押(附註(a)) | 315 | 7 | — | — |
| 無抵押長期銀行貸款， 毋須於五年內悉數償還 | 1,410 | 79 | — | — |
| | 11,232 | 3,391 | 1,297 | — |
| 來自一間附屬公司非控制性 權益持有者之貸款(附註(c)) | 28 | 62 | — | — |
| 應付上市票據(附註(d)) | | | | |
| — 將於2013年到期票面值為3.00億 美元，票面利率為6.125%之 擔保上市票據 | 2,324 | 2,312 | — | — |
| — 將於2015年到期票面值為5.00億 美元，票面利率為5.375%之 擔保上市票據 | 3,879 | 3,862 | — | — |
| — 將於2018年到期票面值為2.00億 美元，票面利率為7.125%之 擔保上市票據 | 1,536 | 1,528 | — | — |
| 合計 | 18,999 | 11,155 | 1,297 | — |
| 減：列入流動負債之一年內到期款項 | (4,855) | (1,857) | (800) | — |
| 非流動部分 | 14,144 | 9,298 | 497 | — |

附註：

- (a) 銀行貸款乃以賬面淨值為港幣0.71億元(2009年：港幣0.47億元)的物業、廠房及設備以及賬面淨值為港幣5.58億元(2009年：無)的土地使用權作抵押。
- (b) 本集團附屬公司已提取銀行借款及已發行之上市票據合共港幣83.89億元(2009年：港幣90.02億元)以本公司提供之企業擔保作抵押。
- (c) 來自一間附屬公司非控制性權益持有者之貸款乃無抵押、免息並須於接獲通知時償還。

財務報表附註

35 其他金融負債(續)

附註：(續)

(d) 應付上市票據之實際利率如下：

| | 2010年 | 2009年 |
|---|-------|-------|
| 將於2013年到期票面值為3.00億美元，票面利率為6.125%之擔保上市票據 | 6.33% | 6.33% |
| 將於2015年到期票面值為5.00億美元，票面利率為5.375%之擔保上市票據 | 5.47% | 5.47% |
| 將於2018年到期票面值為2.00億美元，票面利率為7.125%之擔保上市票據 | 7.36% | 7.36% |

(e) 於2010年12月31日，本集團擁有未提取銀行貸款融資達港幣270.45億元(2009年：港幣73.10億元)，其中分別為港幣259.95億元(2009年：港幣66.10億元)及港幣10.50億元(2009年：港幣7.00億元)已承諾及未承諾信貸融資額度。

(f) 其他金融負債須於以下時期償還：

| | 本集團 | | | | | | | |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 銀行借款 | | | | 來自一間附屬公司非控制性權益持有者之貸款 | | | |
| | 應付上市票據 | | 合計 | | 應付上市票據 | | 合計 | |
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 一年內 | 4,827 | 1,795 | — | — | 28 | 62 | 4,855 | 1,857 |
| 介乎一至兩年 | 2,182 | 394 | — | — | — | — | 2,182 | 394 |
| 介乎兩至五年 | 2,813 | 1,123 | 6,203 | 2,312 | — | — | 9,016 | 3,435 |
| 須於五年內悉數償還 | 9,822 | 3,312 | 6,203 | 2,312 | 28 | 62 | 16,053 | 5,686 |
| 毋須於五年內悉數償還 | 1,410 | 79 | 1,536 | 5,390 | — | — | 2,946 | 5,469 |
| | 11,232 | 3,391 | 7,739 | 7,702 | 28 | 62 | 18,999 | 11,155 |

| | 本公司 | |
|-----------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 一年內 | 800 | — |
| 介乎兩至五年 | 497 | — |
| 須於五年內悉數償還 | 1,297 | — |

35 其他金融負債(續)

附註：(續)

(g) 於報告結束日，銀行借款之實際利率如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------|
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 |
| 港幣 | 0.74%至5.60% | 0.94%至1.67% | 1.15%至1.40% | — |
| 人民幣 | 4.59%至5.81% | 4.37%至5.51% | — | — |

(h) 長期銀行貸款及應付上市票據之公允價值分別為港幣72.53億元(2009年：港幣24.95億元)及港幣83.96億元(2009年：港幣81.31億元)。長期銀行貸款之公允價值按本集團可取得之按現行市場利率貼現未來現金流量而釐定，而應付上市票據之公允價值則參照市場報價釐定。除長期銀行貸款及應付上市票據以外，其他金融負債之賬面值與其於2010年12月31日之公允價值相若。

(i) 其他金融負債之賬面值以下列貨幣列值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 港幣 | 5,000 | 2,988 | 1,297 | — |
| 人民幣 | 6,260 | 465 | — | — |
| 美元 | 7,739 | 7,702 | — | — |
| | 18,999 | 11,155 | 1,297 | — |

財務報表附註

36 遞延稅項

遞延稅項根據負債法，使用相關司法權區於報告期間末頒佈或實際頒佈之稅率就暫時差額全數計算。遞延稅項資產及負債之變動淨額如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 於1月1日 | (702) | (604) |
| 匯兌調整 | (16) | (9) |
| 分階段收購附屬公司 | (974) | — |
| 收購附屬公司 | (28) | — |
| 於綜合損益表支銷(附註12) | (102) | (89) |
| 於其他全面收入支銷 | (129) | — |
| 於12月31日 | (1,951) | (702) |

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅務虧損作確認。本集團有未確認稅務虧損港幣5.15億元(2009年：港幣5.83億元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。未確認稅務虧損港幣0.22億元(2009年：港幣0.22億元)可無限期結轉。其餘港幣4.93億元(2009年：港幣5.61億元)於以下年度到期：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-------|----------------|----------------|
| 2010年 | — | 2 |
| 2011年 | 14 | 52 |
| 2012年 | 81 | 110 |
| 2013年 | 145 | 145 |
| 2014年 | 253 | 252 |
| | 493 | 561 |

36 遞延稅項(續)

年內遞延稅項資產及負債之變動如下：

遞延稅項負債

| | 有關未匯出 盈利之預提所得稅 | | 加速稅項折舊津貼 | | 公允價值收益 | | 合計 | |
|----------------------|-------------------|-------|----------|-------|--------|-------|---------|-------|
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 於1月1日 | (248) | (162) | (488) | (469) | — | — | (736) | (631) |
| 匯兌調整 | — | (1) | (18) | (9) | — | — | (18) | (10) |
| 分階段收購附屬公司(附註(40(a))) | (153) | — | (866) | — | — | — | (1,019) | — |
| 收購附屬公司(附註(40(b))) | — | — | (28) | — | — | — | (28) | — |
| 於綜合損益表支銷(附註) | (90) | (85) | (45) | (10) | — | — | (135) | (95) |
| 於其他全面收入支銷 | — | — | — | — | (129) | — | (129) | — |
| 於12月31日 | (491) | (248) | (1,445) | (488) | (129) | — | (2,065) | (736) |

附註：

年內，本集團已就附屬公司、聯營公司及共同控制實體派發的股息支付港幣1.39億元(2009年：港幣0.92億元)的預提所得稅。

遞延稅項資產

| | 撥備 | | 其他 | | 合計 | |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 |
| | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 |
| 於1月1日 | 1 | 1 | 33 | 26 | 34 | 27 |
| 匯兌調整 | 2 | — | — | 1 | 2 | 1 |
| 分階段收購附屬公司(附註(40(a))) | 32 | — | 13 | — | 45 | — |
| 於綜合損益表記賬 | 31 | — | 2 | 6 | 33 | 6 |
| 於12月31日 | 66 | 1 | 48 | 33 | 114 | 34 |

財務報表附註

37 應付款項及應計費用

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 應付賬款(附註(a)) | 418 | 86 | — | — |
| 應付中介控股公司款項(附註(b)) | 4 | 4 | — | — |
| 應付同系附屬公司款項(附註(b)) | 197 | 193 | — | — |
| 應付聯營公司款項(附註(b)) | 1 | 9 | — | — |
| 應付共同控制實體款項(附註(b)) | 3 | 4 | — | — |
| | 623 | 296 | — | — |
| 出售物業預收款項 | 880 | — | — | — |
| 其他應付款項及應計費用 | 2,879 | 1,297 | 65 | 224 |
| | 4,382 | 1,593 | 65 | 224 |

附註：

(a) 應付賬款結餘之賬齡分析如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------|----------------|----------------|
| 尚未到期 | 12 | — |
| 1—90日 | 287 | 63 |
| 91—180日 | 41 | 4 |
| 181—365日 | 38 | 1 |
| 超過365日 | 40 | 18 |
| | 418 | 86 |

(b) 該等款項為無抵押、免息及須於接獲通知後償還。

(c) 應付賬款及應付關連公司款項之賬面值均以下列貨幣列值：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 港幣 | 34 | 42 | — | — |
| 人民幣 | 589 | 253 | — | — |
| 美元 | — | 1 | — | — |
| | 623 | 296 | — | — |

(d) 除應計費用外，所有計入應付款項及應計費用之款項均分類為攤銷成本後的金融負債。

38 綜合現金流量表

(a) 經營溢利與經營業務之現金流入淨額對賬表：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 經營溢利 | 4,189 | 1,541 |
| 調整： | | |
| 折舊及攤銷 | 1,018 | 837 |
| 出售物業、廠房及設備及土地使用權之收益 | (130) | (22) |
| 來自持有至到期投資之收入 | (1) | (1) |
| 投資物業公允價值之增加 | (331) | (175) |
| 分階段收購附屬公司時以公允價值重新計量 原先持有之權益之收益 | (1,378) | — |
| 營運資本變動前之經營溢利 | 3,367 | 2,180 |
| 存貨、發展中物業及持作銷售的物業之(增加)/減少 | (1,089) | 1 |
| 應收款項、按金及預付款項之增加 | (1,224) | (152) |
| 應付款項及應計費用之增加/(減少) | 1,039 | (402) |
| 來自經營業務之現金流入淨額 | 2,093 | 1,627 |

財務報表附註

38 綜合現金流量表 (續)

(b) 購入附屬公司

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 已收購資產及已承擔負債之公允價值： | | |
| 無形資產 | 92 | — |
| 物業、廠房及設備 | 4,817 | 45 |
| 投資物業 | 2,423 | — |
| 土地使用權 | 2,771 | — |
| 聯營公司權益 | 2,473 | — |
| 共同控制實體權益 | 165 | — |
| 其他金融資產 | 22 | — |
| 預付款項 | 118 | — |
| 遞延稅項資產 | 45 | — |
| 存貨 | 94 | 1 |
| 發展中物業及持作銷售的物業 | 1,148 | — |
| 應收款項、按金及預付款項 | 1,979 | 1 |
| 現金及現金等價物 | 2,911 | 2 |
| 應付款項及應計費用 | (1,412) | (2) |
| 其他金融負債 | (5,790) | (24) |
| 應付稅項 | (143) | — |
| 遞延稅項負債 | (1,047) | — |
| 非控制性權益 | (6,829) | — |
| | 3,837 | 23 |
| 先前已確認之共同控制實體權益 | — | (12) |
| | 3,837 | 11 |
| 因收購而產生之商譽 | 766 | — |
| | 4,603 | 11 |
| 代表： | | |
| 現金代價 | 516 | 11 |
| 業務合併前原先持有權益之公允價值(附註40(a)) | 4,087 | — |
| | 4,603 | 11 |
| 有關購入附屬公司之現金流量分析： | | |
| 已付現金代價 | (516) | (11) |
| 已收購銀行結餘及手頭現金 | 2,911 | 2 |
| 有關購入附屬公司之現金流入／(流出)淨額 | 2,395 | (9) |

38 綜合現金流量表(續)

(c) 出售附屬公司

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 已出售資產淨額 | | |
| 分類為持作出售組別之資產 | — | 1,684 |
| 分類為持作出售組別之負債 | — | (642) |
| 非控制性權益 | — | (375) |
| | — | 667 |
| 變現出售附屬公司之儲備 | — | (19) |
| | — | 648 |
| 現金代價淨額 | — | 1,140 |
| 出售附屬公司之收益 | — | 492 |
| 出售附屬公司之現金流量分析 | | |
| 現金代價 | — | 1,146 |
| 減：已付交易成本 | — | (6) |
| | — | 1,140 |
| 已出售現金及現金等價物 | — | (365) |
| 出售附屬公司之現金流入淨額 | — | 775 |

財務報表附註

39 承諾

(a) 物業、廠房及設備及土地使用權之資本承諾

| | 本集團 | |
|------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 公司及附屬公司 | | |
| 已批准但未簽約 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 285 | 723 |
| — 土地使用權 | 2 | — |
| | 287 | 723 |
| 已訂約但未撥備 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 1,305 | 731 |
| — 土地使用權 | 412 | 60 |
| | 1,717 | 791 |
| 共同控制實體 | | |
| 已批准但未簽約 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 119 | — |
| 已訂約但未撥備 | | |
| — 物業、廠房及設備 | 879 | 254 |
| | 998 | 254 |
| | 3,002 | 1,768 |

(b) 投資之資本承諾

| | 本集團 | |
|---------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 公司及附屬公司 | | |
| 已訂約但未撥備 | | |
| — 投資 | 92 | — |
| — 港口項目 | 608 | 1,748 |
| | 700 | 1,748 |

39 承諾 (續)

(b) 投資之資本承諾 (續)

| | 本公司 | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
| 已訂約但未撥備 — 投資 | 92 | — |

(c) 經營租約之承諾

於2010年12月31日，本集團之土地使用權及物業、廠房及設備根據不可註銷經營租約下之未來最低租金付款總額如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 107 | 88 |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年在內) | 111 | 99 |
| 五年後 | 51 | 38 |
| | 269 | 225 |

(d) 未來經營租約應收款項

於2010年12月31日，本集團之土地及樓宇根據不可註銷經營租約下之未來租金應收款項總額如下：

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 一年內 | 123 | 68 |
| 第二至第五年 (包括首尾兩年在內) | 68 | 71 |
| 五年後 | — | 2 |
| | 191 | 141 |

40 業務合併

(a) 中國南山開發(集團)股份有限公司－由聯營公司到附屬公司之分階段收購

根據本公司與本公司之中介控股公司招商局集團(香港)有限公司(「招商局(香港)」)訂立之託管協議，本公司獲授予南山集團23.493%股權的管理權及投票指示權，對價為人民幣1元。

該項交易已於2010年8月12日完成。連同本集團先前持有之37.01%股權，本集團能夠對南山集團進行控制，而南山集團自該日起成為本公司的附屬公司。

南山集團主要從事港口業務、港口相關製造業務、房地產開發及投資。分階段收購所產生之商譽港幣4.85億元歸因於收購預期透過控制南山集團擴大對深圳西部港區內港口及其他相關業務之影響力而為本集團帶來之未來經濟利益。

已確認之商譽預計不可作扣除所得稅之用。下表概述就南山集團支付之代價及於分階段收購日期所確認已收購資產及已承擔負債之金額。

40 業務合併(續)

(a) 中國南山開發(集團)股份有限公司－由聯營公司到附屬公司之分階段收購(續)

| | 2010年 港幣百萬元 |
|---------------------------------------|----------------|
| 代價 | |
| 業務合併前所持南山集團之股權之公允價值 | 4,087 |
| 已收購可識別資產及已承擔負債之已確認金額 | |
| 物業、廠房及設備 | 4,581 |
| 投資物業(附註19) | 2,423 |
| 土地使用權(附註20) | 2,750 |
| 聯營公司權益(包括分階段收購產生之商譽及聯營公司墊款)(附註22) | 2,473 |
| 共同控制實體權益(附註23) | 165 |
| 預付款項 | 118 |
| 遞延稅項資產(附註36) | 45 |
| 存貨 | 92 |
| 發展中物業及持作銷售的物業(附註27) | 1,148 |
| 應收款項、按金及預付款項 | 1,926 |
| 其他金融資產(附註24) | 22 |
| 現金及現金等價物 | 2,896 |
| 其他金融負債 | (5,659) |
| 遞延稅項負債(附註36) | (1,019) |
| 應付款項及應計費用 | (1,387) |
| 應付稅項 | (143) |
| 可識別淨資產總值 | 10,431 |
| 非控制性權益 | (6,829) |
| 商譽(附註17) | 485 |
| 收購相關成本(包含於截至2010年12月31日止年度綜合損益表之行政開支) | 10 |

分階段收購時並無識別任何或然代價安排或或然負債。

40 業務合併(續)

(a) 中國南山開發(集團)股份有限公司－由聯營公司到附屬公司之分階段收購(續)

本集團因重新計量原先已持有之權益而確認收益港幣13.78億元，其中港幣2.55億元、港幣0.03億元及港幣2.14億元分別指變現聯營公司、共同控制實體及可供出售金融資產之儲備。收益計入本集團截至2010年12月31日止年度之綜合損益表之其他收益淨額。

非上市公司南山集團之公允價值由獨立及專業合資格估值師採用上市公司指引法估計。公允價值估計乃根據同類公司在公開市場進行交易的價格進行。該等公司在經營性質及相關風險方面與南山集團可資比較，乃按以下標準甄選：(a)產品；(b)市場；(c)盈利及增長；(d)資本結構；(e)競爭性質；及(f)相關投資風險及預期回報率特徵。本集團按應佔南山集團淨資產之比例份額確認非控制性權益。

自分階段收購以來，南山集團向本集團貢獻港幣13.94億元收益及港幣1.34億元溢利。

假若南山集團自2010年1月1日起綜合入賬，本集團之綜合損益表呈列的收益將為港幣76.11億元，歸屬於本公司權益持有者溢利將不會有重大差異。

40 業務合併(續)

(b) 收購從事冷藏服務及物流業務的附屬公司

年內，本公司透過一間間接持有51%權益的附屬公司收購於康新物流(天津)有限公司(「康新天津」)及康新物流(哈爾濱)有限公司(「康新哈爾濱」)之100%權益，現金代價為港幣5.16億元。

康新天津及康新哈爾濱之主要業務為在中國提供冷藏服務及物流業務。收購之詳情如下：

| | 2010年 港幣百萬元 |
|----------------------|----------------|
| 以現金償付之代價 | 516 |
| 已收購可識別資產及已承擔負債之已確認金額 | |
| 商標(計入無形資產)(附註17) | 6 |
| 客戶合同關係(計入無形資產)(附註17) | 86 |
| 物業、廠房及設備 | 236 |
| 土地使用權(附註20) | 21 |
| 存貨 | 2 |
| 應收款項、按金及預付款項 | 53 |
| 現金及現金等價物 | 15 |
| 遞延稅項負債(附註36) | (28) |
| 其他金融負債 | (131) |
| 應付款項及應計費用 | (25) |
| 可識別淨資產總值 | 235 |
| 商譽(附註17) | 281 |

商譽指中國內地物流及冷鏈業務產生的協同效應。

自收購以來，康新天津及康新哈爾濱向本集團貢獻港幣0.96億元收益及港幣0.02億元溢利。

假若康新天津及康新哈爾濱自2010年1月1日起綜合入賬，本集團的綜合損益表呈列的收益將為港幣59.32億元，歸屬於本公司權益持有者溢利將為港幣58.80億元。

41 其他收購

(a) 收購於Tin-Can Island Container Terminal Limited 之47.5%權益

於2010年11月5日，本公司透過一間間接持有60%權益的附屬公司收購於Tin-Can Island Container Terminal Limited (「TICT」) 之47.5%權益，現金代價為港幣11.94億元。本集團將其於TICT的投資入賬列作聯營公司權益。TICT主要在尼日利亞拉斯庭堪島港口從事碼頭服務。相關資產減已承擔負債之公允價值為港幣11.94億元，而收購概未產生任何商譽。

(b) 在青島成立共同控制實體

於2009年12月18日，本集團與青島新前灣簽訂合資合同成立一間合資公司—青島前灣聯合，本集團與青島新前灣各自持有青島前灣聯合50%股權。青島前灣聯合主要從事青島港前灣港區南岸集裝箱碼頭之建設、經營和管理並提供配套港口服務。

於2010年6月5日，本集團與青島港(集團)有限公司(「青島港集團」)簽訂另外一份合資合同再成立一間合資公司—青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司(「青島前灣西港聯合」)，本集團及青島港集團分別持有49%及51%股權。青島前灣西港聯合主要從事青島港前灣港區散雜貨碼頭之建設、經營和管理並提供港口配套服務。

42 有關連人士交易

董事認為CMG(一間於中國註冊成立之國有企業)為本公司之最終控股公司。

關連人士指CMG內之實體，有能力直接或間接就本公司及其附屬公司之財務或經營決策或董事或行政人員對另一方進行控制或施加重大影響，下列為本集團與其有關連人士於本年度在一般業務過程中訂立之重大有關連人士交易之概要及於2010年12月31日有關連交易產生之結餘：

(a) 與CMG、其附屬公司及共同控制實體(統稱「CMG集團」)有關之結餘及交易

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|----------------|-------|----------------|----------------|
| 租金收入來自： | (i) | | |
| — 聯營公司 | | 2 | — |
| — 中介控股公司 | | 22 | 22 |
| — 同系附屬公司 | | 10 | 10 |
| 服務收入來自： | (ii) | | |
| — 聯營公司 | | 2 | 3 |
| — 同系附屬公司 | | 9 | 2 |
| — 共同控制實體 | | 90 | 3 |
| 支付予同系附屬公司之租金開支 | (i) | 88 | 120 |
| 支付服務費予： | | | |
| — 同系附屬公司 | (iii) | 11 | 5 |
| — 共同控制實體 | (iv) | 3 | 7 |
| 利息開支及前期費用支付予： | | | |
| — 最終控股公司 | (v) | 96 | 110 |
| — 中介控股公司 | (v) | 33 | 37 |

財務報表附註

42 有關連人士交易 (續)

(a) 與CMG、其附屬公司及共同控制實體 (統稱「CMG集團」) 有關之結餘及交易 (續)

附註：

- (i) 本集團向CMG集團租用若干船隻及物業，並向CMG集團租出辦公室樓宇。租金收入或開支根據各自租約按月收取固定金額。
- (ii) 服務收入參考市場價格。
- (iii) 同系附屬公司提供駁船，將船隻運往本集團經營之港口，並提供貨物管理及船隻塗漆服務予本集團。該服務費參考市場價格。
- (iv) 共同控制實體為本集團提供信息技術系統及服務。該服務費參考市場價格收取。
- (v) 利息開支根據應付最終控股公司及中介控股公司之未付貸款按財務報表附註33及附註34所列之利率計算。
- (vi) 年內，本集團向本公司之共同控制實體青島前灣聯合及青島前灣西港聯合注入及出售若干資產，並確認出售收益港幣0.84億元。
- (vii) 於2010年12月31日，本集團向CMG集團之聯營公司招商銀行存款港幣18.16億元(2009年：港幣17.12億元)，並提取銀行貸款港幣17.03億元(2009年：港幣5.80億元)。年內，招商銀行之利息收入以及已付及應付招商銀行之利息開支分別為港幣0.16億元(2009年：港幣0.06億元)及港幣0.46億元(2009年：港幣0.11億元)。

CMG集團內之實體於2010年12月31日之結餘披露於財務報表附註28、33、34及37。

(b) 與附屬公司非控制性權益持有者之結餘及交易

| | 附註 | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|------|-----|----------------|----------------|
| 服務開支 | (i) | 9 | 15 |

附註：

- (i) 服務開支根據相關協議按集裝箱水平運輸所用的車輛數量及類型及此類運輸所需的操作人員計算。
- (ii) 年內，本集團收購非控制性權益持有者Americold Realty Trust發行之非上市可轉換優先股，代價為港幣3.82億元。

與附屬公司非控制性權益持有者之結餘披露於財務報表附註35。

42 有關連人士交易 (續)

(c) 主要管理人員報酬

| | 2010年 港幣百萬元 | 2009年 港幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他短期員工福利 | 13 | 9 |

43 報告結束日後事項

收購珠江內河貨運碼頭有限公司之20%權益

於2010年12月14日，本集團簽訂協議收購珠江內河貨運碼頭有限公司(「珠江內河」)之20%股權，現金代價為港幣1.31億元。珠江內河之主要業務為珠江三角洲地區駁運碼頭之營運。於2010年12月31日，本集團已支付訂金港幣0.39億元。收購已於2011年2月1日完成。

財務報表附註

44 主要附屬公司資料

下表僅列載董事認為主要影響本公司年內業績或構成本集團資產淨值重大部份之本公司附屬公司。董事認為，詳載其他附屬公司之資料會導致過於冗長。

本公司之主要附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 註冊及 營業地點 | 已發行 股本／ 註冊股本 | 本公司所持已 發行股本／ 註冊股本百分比 | | 主要業務 |
|------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|---------|----------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 招商局貨櫃服務有限公司 | 香港 | 港幣500,000元 | — | 100.00% | 提供集裝箱碼頭服務及 港口運輸服務 |
| 招商局國際(中集) 控股有限公司 | 香港 | 港幣2元 | 100.00% | — | 投資控股及證券買賣 |
| 招商局國際(中國) 投資有限公司#1 | 中國 | 30,000,000美元 | 100.00% | — | 投資控股 |
| 招商局國際冷鏈 (深圳)有限公司^ | 中國 | 5,000,000美元 | — | 35.7% | 在中國深圳經營 冷凍倉庫 |
| 招商局國際港口(寧波) 有限公司 | 英屬 維爾京群島 | 1美元 | 100.00% | — | 投資控股 |
| 青島港招商局國際集裝箱 碼頭有限公司# | 中國 | 206,300,000美元 | — | 100.00% | 提供集裝箱碼頭服務及 港口運輸服務 |
| 招商局國際碼頭(青島) 有限公司^ | 中國 | 12,000,000美元 | — | 90.10% | 港口、集裝箱碼頭 及物流業務 |
| 招商拖輪(青島)有限公司^ | 中國 | 人民幣27,000,000元 | — | 100.00% | 拖輪業務 |

44 主要附屬公司資料 (續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 註冊及 營業地點 | 已發行 股本／ 註冊股本 | 本公司所持已 發行股本／ 註冊股本百分比 | | 主要業務 |
|--|----------------------|--------------------|----------------------------|---------|--------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 深圳招商局海運物流 有限公司# | 中國 | 人民幣400,000,000元 | — | 60.00% | 提供集裝箱 相關物流服務 |
| 招商港務(深圳) 有限公司# | 中國 | 人民幣550,000,000元 | — | 100.00% | 提供碼頭服務及 港口運輸服務 |
| 中國南山開發(集團) 股份有限公司^^1 | 中國 | 人民幣500,000,000元 | — | 37.01% | 投資控股 |
| 康新物流(哈爾濱)有限公司# | 中國 | 5,000,000美元 | — | 51.00% | 提供冷藏服務 |
| 康新物流(天津)有限公司# | 中國 | 5,619,300美元 | — | 51.00% | 提供冷藏及物流服務 |
| 維益食品(天津)有限公司# | 中國 | 5,000,000美元 | — | 51.00% | 持有中國天津一幅土地 |
| Mega Shekou Container Terminals Limited | 英屬 維爾京群島 | 120美元 | — | 80.00% | 投資控股 |
| 蛇口集裝箱碼頭 有限公司# | 中國 | 港幣618,201,150元 | — | 80.00% | 於中國蛇口經營 第1及2號泊位 |
| 深圳聯運捷集裝箱 碼頭有限公司# | 中國 | 人民幣608,549,000元 | — | 80.00% | 於中國蛇口經營 第3及4號泊位 |
| 安迅捷集裝箱碼頭 (深圳)有限公司# | 中國 | 人民幣1,276,000,000元 | — | 80.00% | 於中國蛇口經營 第5至9號泊位 |
| 深圳赤灣港航股份有限公司 (中國大陸上市A股及B股)** | 中國 | 人民幣644,763,730元 | — | 29.27% | 港口業務 |

財務報表附註

44 主要附屬公司資料(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營業地點 | 已發行 股本/ 註冊股本 | 本公司所持已 發行股本/ 註冊股本百分比 | | 主要業務 |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|----------------------------|--------|------------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 深圳赤灣石油基地股份有限公司 (中國大陸上市B股)**1 | 中國 | 人民幣230,600,000元 | — | 19.17% | 港口運輸及石油服務 |
| 深圳海勤工程管理 有限公司 ^1 | 中國 | 人民幣3,000,000元 | — | 55.00% | 提供碼頭興建服務 |
| 深圳海星港口 發展有限公司^1 | 中國 | 15,151,500美元 | — | 67.00% | 港口及貨櫃碼頭業務 |
| 深圳市滬星 拖輪有限公司 ^1 | 中國 | 人民幣2,000,000元 | — | 55.00% | 提供拖輪服務 |
| 深圳媽灣港務有限公司^ | 中國 | 人民幣200,000,000元 | — | 70.00% | 於中國深圳媽灣經營 第5號泊位 |
| 深圳媽港倉碼有限公司^ | 中國 | 人民幣335,000,000元 | — | 70.00% | 於中國深圳媽灣經營 第6號及第7號泊位 |
| 深圳媽灣港航有限公司^ | 中國 | 人民幣200,000,000元 | — | 70.00% | 於中國深圳媽灣經營 第0號泊位 |
| 宇軒投資有限公司 | 香港 | 港幣100元 | 100.00% | — | 物業持有 |
| 漳州招商局廈門灣 港務有限公司^1 | 中國 | 人民幣80,000,000元 | — | 60.00% | 提供集裝箱碼頭服務 及港口運輸服務 |

44 主要附屬公司資料(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 註冊及 營業地點 | 已發行 股本/ 註冊股本 | 本公司所持已 發行股本/ 註冊股本百分比 | | 主要業務 |
|---|----------------------|--------------------|----------------------------|---------|---------------------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 漳州招商局碼頭 有限公司 [^] | 中國 | 人民幣1,000,000,000元 | — | 60.00% | 於中國福建省漳州 經濟開發區經營 第3至第6號泊位 |
| 漳州招商局拖輪 有限公司 [^] | 中國 | 人民幣15,000,000元 | — | 70.00% | 於中國福建省漳州 經濟開發區提供 拖輪服務 |
| 招商局國際信息技術有限公司 (前稱「深圳港航網絡系統 有限公司」) ^{^1} | 中國 | 人民幣50,000,000元 | 76.84% | — | 提供電腦網絡服務 |
| 安通捷碼頭倉儲服務 (深圳)有限公司 ^{#1} | 中國 | 港幣100,000,000元 | — | 100.00% | 持有中國蛇口一幅土地 |
| 安速捷碼頭倉儲服務 (深圳)有限公司 ^{#1} | 中國 | 港幣100,000,000元 | — | 100.00% | 持有中國蛇口一幅土地 |
| 安運捷碼頭倉儲服務 (深圳)有限公司 ^{#1} | 中國 | 人民幣60,600,000元 | — | 80.00% | 持有中國蛇口 若干幅土地 |
| 深圳市南山房地產 開發有限公司 ^{**1} | 中國 | 人民幣300,000,000元 | — | 37.01% | 投資控股、 物業開發及投資 |

¹ 該等附屬公司之財務報表並非由羅兵咸永道會計師事務所審核

[#] 外商投資企業

[^] 中外合資合營企業

^{*} 於進行附註40(a)所述分階段收購後，南山集團成為本集團之附屬公司。

^{**} 該等公司為本集團附屬公司南山集團之附屬公司

財務報表附註

45 主要聯營公司之資料

| 聯營公司名稱 | 註冊成立／ 註冊及 營業地點 | 本公司間接持有 之已發行股本／ 註冊股本百分比 | 主要業務 |
|---|----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 亞洲空運中心有限公司 ¹ | 香港 | 20.00% | 航空貨運 |
| 中國國際海運集裝箱(集團) 股份有限公司 (中國大陸上市B股) ¹ | 中國 | 25.00% | 設計、製造及銷售 乾貨運輸集裝箱 及冷藏集裝箱 |
| 現代貨箱碼頭有限公司 ¹ | 香港 | 27.01% | 提供集裝箱碼頭 服務及貨倉服務 |
| 上海國際港務(集團) 股份有限公司 (中國大陸上市A股) ^{^1} | 中國 | 26.54% | 港口及貨櫃碼頭業務 |
| 深圳鐵和儲運有限公司 ^{^1} | 中國 | 45.00% | 提供物流及倉儲服務 |
| 天津海天保稅 物流有限公司 ^{^1} | 中國 | 49.00% | 提供集裝箱碼頭 服務及貨倉服務 |
| Tin-Can Island Container Terminal Ltd. ^{^1} | 尼日利亞 | 28.50% | 碼頭業務 |
| 中國海外港務 (萊州)有限公司 ¹ | 中國 | 11.71% | 港口業務 |
| 深圳赤灣勝寶旺 工程有限公司 ¹ | 中國 | 3.83% | 製造及銷售鋼材結構產品 |
| 雅致集成房屋股份有限公司 (中國大陸上市A股) ¹ | 中國 | 18.05% | 建設、生產及銷售集成房屋 |

¹ 該等聯營公司之財務報表並非由羅兵咸永道會計師事務所審核

[^] 中外合資合營企業

^{*} 該公司為本集團附屬公司南山集團之聯營公司

46 主要共同控制實體之資料

| 共同控制實體名稱 | 已發行股本／註冊股本 | 本公司間接持有之已發行股本／註冊股本百分比 | 主要業務 |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------|------------|
| 寧波大榭招商國際碼頭有限公司 ¹ | 人民幣1,209,090,000元 | 45.00% | 港口及集裝箱碼頭業務 |
| 青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司 | 人民幣2,000,000,000元 | 50.00% | 港口及集裝箱碼頭業務 |
| 青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司 | 人民幣500,000,000元 | 49.00% | 港口及散雜貨碼頭業務 |
| 寧波宏商國際貨運代理有限公司 ¹ | 港幣12,000,000元 | 20.00% | 提供運輸服務 |
| 宏商海運有限公司 ¹ | 港幣8,000,000元 | 20.00% | 提供航運服務 |
| 湛江港(集團)股份有限公司 ¹ | 人民幣4,020,690,955元 | 40.29% | 港口及集裝碼頭業務 |
| 惠陽新城市房地產開發有限公司 ¹ | 人民幣60,000,000元 | 18.51% | 物業開發 |

¹ 該等共同控制實體之財務報表並非由羅兵咸永道會計師事務所審核

[^] 中外合資合營企業

^{*} 該公司為本集團附屬公司南山集團之共同控制實體

公司資料

董事會

傅育寧博士 (主席)

李建紅先生 (副主席) (於2010年10月14日獲委任)

李引泉先生

胡政先生

蒙錫先生

蘇新剛先生

余利明先生

胡建華先生 (董事總經理)

王宏先生

劉云樹先生

曾錦倫先生* (於2010年6月26日逝世)

吉盈熙先生*

李業華先生*

李國謙先生*

李家暉先生*

龐述英先生* (於2010年7月14日獲委任)

* 獨立非執行董事

註冊辦事處

香港干諾道中168至200號信德中心

招商局大廈38樓

公司秘書

梁創順先生 · 執業律師

主要往來銀行

中國建設銀行

中國工商銀行

招商銀行

中國銀行

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

年利達律師事務所

孖士打律師行

張葉司徒陳律師事務所

股份代號

00144

股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港皇后大道東183號合和中心十七樓

公司網址

<http://www.cmhi.com.hk>

股東週年大會通告

茲通告本公司謹定於2011年6月9日(星期四)上午9時30分假座香港金鐘道88號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行股東週年大會，以討論下列事項：

1. 省覽及考慮截至2010年12月31日止年度之經審核綜合財務報表連同董事會報告與獨立核數師報告。
2. 宣佈派發截至2010年12月31日止年度之末期股息每股78港仙，以以股代息方式派發，惟股東可選擇以現金方式收取。
3. 重選退任董事及授權董事會釐定董事酬金。
4. 續聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師及授權董事會釐定其酬金。
5. 作為特別事項，考慮並酌情通過(不論是否經修訂)下列普通決議案：

A. 「動議」：

- (a) 在本決議案(c)段之規限下及依據公司條例第57B條，一般性及無條件批准本公司之董事於有關期間(見下文定義)內行使本公司之一切權力以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份或可轉換成該等股份之證券，或可認購本公司任何股份之期權、認股權證或類似權利，並訂立或授予可能需要行使該等權力之售股要約、協議及期權；

- (b) 本決議案(a)段之批准將授權本公司之董事於有關期間內訂立或授予將會或可能需要於有關期間結束後行使該等權力之售股要約、協議及期權；

- (c) 本公司之董事依據本決議案(a)段之批准配發或有條件或無條件同意配發之股本面值總額(不論是否依據期權或以其他方式配發者)不得超過本公司於本決議案獲通過之日已發行股本面值總額之20%，惟依據(i)供股(見下文定義)；(ii)根據本公司發行之任何認股權證或可換成本公司股份之證券所載之條款行使認股權或換股權；(iii)當時所採納關於授予或發行之本公司股份或購買本公司股份之權利之任何認股權計劃或類似安排；或(iv)有關根據本公司之組織章程細則配發股份以代替本公司股份之全部或部分股息之以股代息或類似安排而配發者除外，而上述批准亦受此限制；及

- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

股東週年大會通告

- (ii) 按本公司之組織章程細則或任何適用之法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所述之授權。

「供股」指於本公司董事指定之期間，向於指定記錄日期名列股東名冊內之本公司股份持有人，按彼等當時之持股比例提出本公司股份要約（惟本公司之董事可就零碎配額或經顧及任何香港以外地區之法例或任何認可監管機構或任何證券交易所之規定所訂明之任何限制或責任，按彼等認為必要或適宜者取消若干股東在此方面之權利或另作安排）。」

B. 「動議」：

- (a) 在本決議案(b)段之規限下，一般性及無條件批准本公司之董事於有關期間內，依據一切適用之法例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）或任何其他證券交易所不時修訂之規限，行使本公司之一切權力以在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或本公司證券可能上市並經證券及期貨事務監察委員會及聯交所就此方面認可之任何其他證券交易所購回本公司之股份；
- (b) 本公司於有關期間內根據本決議案(a)段之批准購回之本公司股份之面值總額，不得超過本公司於本決議案獲通過之日已發行股本面值總額之10%，而上述批准亦受此限制；及

(c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按本公司之公司組織章程細則或任何適用之法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所述之授權。」

C. 「**動議**於召開本大會之通告所載之第5A及第5B項決議案獲得通過後，在本公司之董事依據召開本大會之通告所載之第5A項決議案可配發或有條件或無條件同意配發之股本面值總額，將加上本公司根據召開本大會之通告所載之第5B項決議案所述授予本公司董事之權力已購回本公司股本中股份之面值總額，惟本公司購回之股本總額不得超過本決議案獲通過之日本公司已發行股本面值總額之10%。」

承董事會命

傅育寧

主席

香港，2011年4月27日

註冊辦事處：

香港干諾道中168-200號

信德中心

招商局大廈38樓

股東週年大會通告

附註：

1. 有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東，均可委派一位或多位代表代其出席及投票。受委派代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同授權簽署該表格之授權書或其他授權文件(如有)，或由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於大會指定舉行時間48小時前交回本公司之股份過戶處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
3. 本公司將於2011年6月3日至2011年6月9日(包括首尾兩日)期間，暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派將於大會上提呈批准之末期股息，最遲須於2011年6月2日下午4時30分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室辦理登記手續。
4. 關於上述第5A項及第5C項決議案，董事會謹表明彼等目前並無計劃發行本公司之任何新股份。該普通決議案乃遵照公司條例第57B條及上市規則徵求股東以一般性授權之方式通過。
5. 關於上述第5B項決議案，董事會謹表明，目前並無計劃依據有關授權購回任何現有股份。現徵求股東以一般性授權之方式批准董事購回股份。上市規則規定就建議之購回授權而刊發之說明文件將連同大會通告一併寄發予股東。
6. 根據上市規則第13.39(4)條，股東週年大會上將以投票進行表決，而本公司將按上市規則第13.39(5)條所指定之方式公佈投票結果。因此，大會主席將根據本公司之章程細則第58條就提呈股東週年大會表決的每一項決議案要求以投票方式表決。
7. 於本通告日，本公司之董事會成員包括傅育寧博士、李建紅先生、李引泉先生、胡政先生、蒙錫先生、蘇新剛先生、余利明先生、胡建華先生、王宏先生及劉云樹先生為執行董事；以及包括吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生、李家暉先生及龐述英先生為獨立非執行董事。

招商局國際有限公司

香港干諾道中168-200號

信德中心招商局大廈38樓

電話：(852) 2102 8888

傳真：(852) 2587 7771

電子郵件：relation@cmhk.com

www.cmhi.com.hk