

有為有節

中遠太平洋有限公司
2012年年報



公司概覽

中遠太平洋的最終母公司是中遠集團。中遠集團是中國最大和世界第二大的航運企業。

中遠太平洋為全球第五大的集裝箱碼頭經營商，以及全球第四大集裝箱租賃公司，並持有世界最大的集裝箱製造商——中集集團21.8%權益。

在最終母公司和兄弟公司的大力支持下，中遠太平洋具備競爭優勢，碼頭和集裝箱租賃、管理及銷售兩大核心業務穩步發展。

中遠太平洋充份發揮母公司強大船隊的支持，致力拓展碼頭產業，並逐步擴大碼頭的控股能力，加大海外碼頭的投資力度，完善碼頭服務網絡，使之成為未來盈利增長的主要動力。

中遠太平洋強調維持佈局均衡的碼頭投資策略，本集團的碼頭組合遍佈中國大陸、香港和台灣的四大大港口群及海外樞紐港。於2012年12月31日，在全球20個港口(16個位於中國大陸、香港和台灣及4個位於海外)營運及管理109個泊位，其中99個集裝箱泊位，年處理能力達6,030萬標準箱。以總吞吐量計算，佔全球市場份額約9.0%。

在集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，於2012年12月31日，中遠太平洋集裝箱總箱隊規模達1,855,597標準箱，佔全球市場份額約12.0%。

本公司向客戶提供全面的長期和靈活的集裝箱租賃及集裝箱管理服務。為減低市場週期風險，租賃業務以長期租賃為主，在2012年，長期租賃收入佔集裝箱租賃總收入的94.3%。我們的主要客戶來自全球前十大的集裝箱航運公司，來自全球前十大集裝箱航運公司的租賃收入佔本集團2012年的集裝箱租賃總收入的72.1%。

目錄

大事記	2
業務概要	4

有為有節

主席報告	8
副主席報告	12
企業架構	18

依依似君子，無地不相宜

全球碼頭網絡	22
全球集裝箱堆場網絡	24

千磨萬擊還堅勁，任爾東西南北風

業務回顧	
碼頭	28
集裝箱租賃、管理及銷售	40
集裝箱製造	45
財務回顧	46

高節人相重，虛心世所知

企業可持續發展	54
投資者關係工作	56
公司簡稱	59
企業管治報告	60
董事及高級管理人員簡介	84

剛直凌雲志，虛懷不私偏

董事會報告	95
獨立核數師報告	119
綜合資產負債表	120
資產負債表	122
綜合損益表	123
綜合全面收益表	124
綜合權益變動表	125
綜合現金流量表	127
綜合財務報表附註	128
五年財務概要	195
歷年統計資料一覽表	196

公司簡介	200
------	-----

大事記



一月

- ▶ 召開中遠太平洋2012年度第一次董事會會議

二月

- ▶ 召開中遠太平洋2012年度第二次董事會會議，全體董事一致通過由中遠集團副總經理李雲鵬先生擔任中遠太平洋董事會主席及其他董事變更

三月

- ▶ 召開中遠太平洋2012年度第三次董事會會議
- ▶ 公佈2011年度終期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會

四月

- ▶ 召開中遠太平洋2012年度第四次董事會會議
- ▶ 主動公佈2012年第一季度業績

五月

- ▶ 持有70%股權的廈門遠海碼頭2個泊位正式投產
- ▶ 召開股東週年大會，並會見記者

六月

- ▶ 連續六年榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》頒發「最佳亞洲企業管治」獎項(Corporate Governance Asia Recognition Award)
- ▶ 榮獲《資本雜誌》頒發「中國傑出企業成就獎」

八月

- ▶ 以約人民幣360,000,000元(折合約57,000,000美元)增資泉州太平洋碼頭，持股比例由71.43%提高至82.35%
- ▶ 召開中遠太平洋2012年度第五次董事會會議
- ▶ 公佈2012年中期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會



九月

- ▶ 獲恒生指數有限公司納入恒生可持續發展企業基準指數成份股
- ▶ 榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》頒發「最佳航運企業法律團隊」(Shipping In-House Team of the Year Award)大獎

十月

- ▶ 2011年年報在2012 ARC Awards的評選活動中，於「航運服務」類別中榮獲兩個獎項，包括「文字表述」(Written Text)金獎及「整體年報」(Overall Annual Report)榮譽獎
- ▶ 召開中遠太平洋2012年度第六次董事會會議
- ▶ 主動公佈2012年第三季度業績



十一月

- ▶ 獲商業雜誌Mediazone Group頒發「最值得信賴企業」大獎 (Most Reliable Global Shipping Group of the Year)
- ▶ 中遠太平洋董事會一致通過由葉承智先生擔任中遠太平洋獨立非執行董事
- ▶ 召開股東特別大會，通過簽訂2013年至2015年服務總協議，並會見記者



十二月

- ▶ 與中海碼頭發展(香港)有限公司和招商局國際有限公司組成合資公司，收購高明碼頭30%股權，交易代價為135,000,000美元。股權收購於2012年12月27日完成後，合資三方最終各持有高明碼頭10%實際股權
- ▶ 連續八年獲香港《經濟一週》雜誌評選為「香港傑出企業」
- ▶ 獲《財資》雜誌頒發「企業管治金獎」(The Asset Corporate Award 2012, Gold Award, Transport sector)
- ▶ 連續兩年榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》頒發「最佳投資者關係企業」(Best Investor Relations Company)以及本公司執行董事兼董事副總經理黃天祐博士榮獲該雜誌頒發「亞洲最佳行政總裁」(Asia's Best CEO (Investor Relations))
- ▶ 比雷埃夫斯碼頭榮獲航運界知名雜誌《勞氏日報》舉辦“Greek Shipping Awards 2012”頒發“Piraeus International Centre Award”大獎



業務概要

收入

本集團收入上升22.8%至735,500,000美元(2011年：599,159,000美元)，其中，碼頭業務收入上升24.4%至402,161,000美元(2011年：323,339,000美元)，增幅主要來自比雷埃夫斯碼頭及廣州南沙海港碼頭的業務增長理想；集裝箱租賃、管理及銷售業務收入上升21.6%至336,224,000美元(2011年：276,547,000美元)，主要由於出租箱量增加和出售十年約滿退箱數量大幅增加。

盈利表現

毛利上升21.7%至315,282,000美元(2011年：259,018,000美元)，主要受惠出售退箱的毛利上升，與此同時，比雷埃夫斯碼頭及廣州南沙海港碼頭的營運效益持續提升。

碼頭業務和集裝箱租賃、管理及銷售業務的利潤增長穩定，但本集團整體利潤增長受到中集集團利潤下跌所影響，不計入應佔中集集團利潤和非經常性項目¹，本公司股權持有人應佔利潤上升14.6%至280,299,000美元(2011年：244,574,000美元)。計入應佔中集集團利潤及不計入非經常性項目，本公司股權持有人應佔利潤下跌6.1%至342,194,000美元(2011年：364,373,000美元)。計入應佔中集集團利潤和非經常性項目，本公司股權持有人應佔利潤下跌12.0%至342,194,000美元(2011年：388,771,000美元)。

分部表現

碼頭業務利潤上升9.7%至188,964,000美元(2011年：172,333,000美元²)，主要由於權益吞吐量增長13.8%至15,638,070標準箱(2011年：13,744,329標準箱)。總吞吐量上升9.8%至55,685,225標準箱(2011年：50,695,897標準箱)。

集裝箱租賃、管理及銷售業務利潤上升19.8%至139,522,000美元(2011年：116,508,000美元)，主要由於出售退箱數量大幅增加2.2倍至31,671標準箱(2011年：9,826標準箱)及集裝箱箱隊規模上升4.4%至1,855,597標準箱(2011年：1,777,792標準箱)帶動盈利增長。

本集團持有中集集團21.8%股權，應佔中集集團利潤下跌48.3%至61,895,000美元(2011年：119,799,000美元)。

派息

建議派發末期股息每股18.3港仙(2011年：17.4港仙)。是項股息以現金分派，並附有以股代息選擇。全年派息為38.8港仙(2011年：44.6港仙)，派息率為40.0%(2011年：40.0%)。

註：

- 2011年非經常性項目包括COSCO Ports (Nansha) Limited及其附屬公司廣州南沙海港碼頭自2011年1月1日起由共控實體重新分類為附屬公司時的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元及出售青島遠港碼頭溢利12,557,000美元。
- 不計入於2011年出售青島遠港碼頭溢利12,557,000美元

收入

735.5 百萬美元



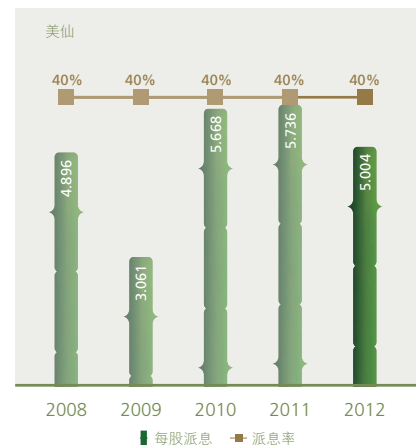
本公司股權持有人應佔利潤

342.2 百萬美元



每股派息及派息率

5.004 美仙



業績摘要

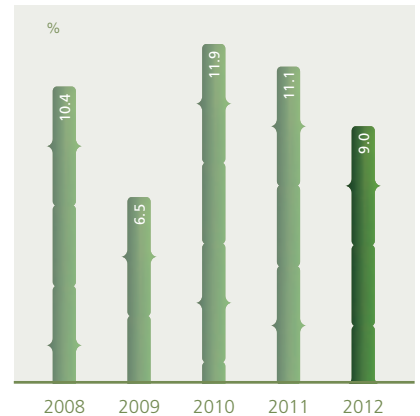
	2012年	2011年	變化
	美元	美元	%
收入 ¹	735,500,000	599,159,000	+22.8
經營利潤 (未計入財務收入及財務費用)	227,388,000	179,400,000	+26.7
應佔共控實體和 聯營公司溢利減虧損	223,038,000	275,928,000	-19.2
本公司股權持有人應佔利潤 (不計入非經常性項目 ²)	342,194,000	364,373,000	-6.1
本公司股權持有人應佔利潤	342,194,000	388,771,000	-12.0
	美仙	美仙	%
每股基本盈利 (不計入非經常性項目 ²)	12.51	13.44	-6.9
每股基本盈利	12.51	14.34	-12.8
每股全年派息	5.004	5.736	-12.8
中期股息	2.640	3.496	-24.5
末期股息	2.364	2.240	+5.5
派息比率	40.0%	40.0%	-
	美元	美元	%
綜合總資產	7,363,858,000	6,472,184,000	+13.8
綜合總負債	3,146,465,000	2,592,025,000	+21.4
綜合資產淨值	4,217,393,000	3,880,159,000	+8.7
本公司股權持有人應佔股本及儲備	3,954,020,000	3,627,312,000	+9.0
綜合淨銀行借貸	1,752,367,000	1,586,925,000	+10.4
	%	%	百分點
本公司股權持有人資金回報率	9.0	11.1	-2.1
總資產回報率	4.9	6.6	-1.7
淨負債總權益比率	41.6	40.9	+0.7
利息覆蓋率(倍)	5.9倍	8.3倍	-2.4倍

註：

1. 本集團的收入來自佛羅倫、比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭、泉州太平洋碼頭、揚州遠揚碼頭、張家港碼頭、晉江太平洋碼頭、廈門遠海碼頭、Plangreat及其附屬公司和中遠碼頭服務(廣州)有限公司。
2. 2011年非經常性項目包括COSCO Ports (Nansha) Limited及其附屬公司廣州南沙海港碼頭自2011年1月1日起由共控實體重新分類為附屬公司時的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元及出售青島遠港碼頭溢利12,557,000美元。

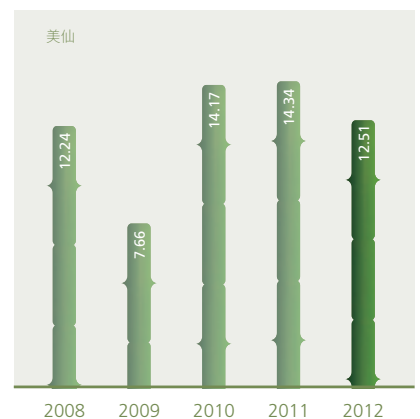
股權持有人資金回報率

9.0%



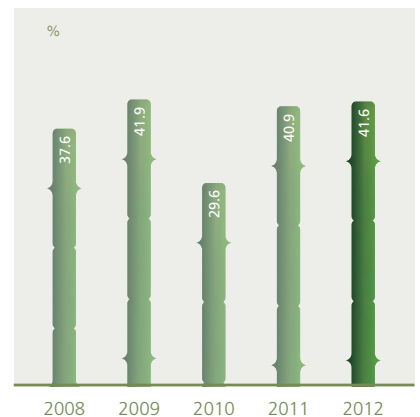
每股基本盈利

12.51 美仙



淨負債總權益比率

41.6%





竹節。

有為有節



經營業務必須有所作為，中遠太平洋，憑藉奮發有為的精神，克服困難、在極具挑戰的客觀環境之下，達致滿意的成績、為股東創造價值。

我們在積極進取之同時，同樣以最高的行為標準，務求為相關持份者提供超越期望的經營表現，致力在企業管治、信息披露、對外溝通、環境保護等方面達到最高的行業要求，有所為有所不為。有為有節，是我們的期許和信念。



中遠太平洋再次發揮了可持續發展能力，憑藉其業務模式的穩健基礎以及管理團隊的優越能力，直面挑戰、迎難而上、有所作為，最終在複雜多變的外部環境下，取得了較好的成績。

各位股東：

本人謹此代表本集團向各位匯報2012年度業績及公司管理情況。

2012年世界經濟明顯下滑，增長乏力，全球航運業經歷了諸多挑戰。儘管期待中的增勢仍在延續，但增速則有所放緩。歐債危機所引發的「漣漪效應」仍在持續擴散，經濟增長之路並非坦途。

有所作為 有所堅持

在此經濟情況飄搖之際，中遠太平洋再次發揮了可持續發展能力，憑藉其業務模式的穩健基礎以及管理團隊的優越能力，直面挑戰、迎難而上、有所作為，最終在複雜多變的外部環境下，凜冽的經濟朔風之中，取得了較好的成績。

過去一年，我們在集裝箱碼頭及租賃行業的領先地位繼續得到保持。以碼頭集裝箱總吞吐量計算，我們仍然是全球第五大集裝箱碼頭營運商，全球市場份額約達9.0%。中遠太平洋同時是全球第四大集裝箱租賃公司，2012年的全球市場份額達到約12.0%。

2012年，碼頭業務持續為中遠太平洋帶來穩定利潤，碼頭業務利潤達到188,964,000美元，不計入2011年非經常性項目，同比增長9.7%。同期，集裝箱租賃、管理及銷售業務之增長理想，利潤同比上升19.8%至139,522,000美元。

在碼頭業務穩中有升、租箱業務盈利增長良好的帶動下，本集團2012年度收入上升22.8%至735,500,000美元，惟受應佔中集集團利潤下跌所影響，本公司股權持有人應佔利潤同比下降12.0%，至342,194,000美元。不計入非經常性項目及中集集團利潤，本公司股權持有人應佔利潤為280,299,000美元，同比上升14.6%。

有節有度 穩定派息

每股盈利12.51美仙，董事會建議派發期末股息每股2.364美仙，連同中期股息每股2.640美仙，全年合計每股派息為5.004美仙，派息比率維持40.0%。



董事會認為派息比率保持穩定，是對支持本公司的股東的重要承諾之一，無論市場起伏，公司如能一如既往，秉持穩定有度的派息政策，為股東提供穩定及可預測的股息回報，長遠而言定能繼續吸引長線投資者支持。

在國際化的市場競爭環境之下，中遠太平洋一如既往，堅持以企業核心競爭力為基礎，通過企業戰略、營銷、財務、管理、人力資源及投資者關係的交互作用，推動企業發展、在競爭中贏得主動。

聚焦中國碼頭 優化全球佈局

企業發展策略同樣需要持之以恆的堅持，在環球供應鏈中，碼頭行業具備重要戰略地位。海上貨物運輸佔全球總貨運量約90%，碼頭業務受惠於全球貿易量的穩定增長。同時，港口行業的門檻較高。在這些有利因素的支持下，當遇上經濟下滑期，碼頭吞吐量波動幅度相對較小。而當進入經濟復蘇期，吞吐量恢復性增長則比較明顯。

基於本集團的經驗和判斷，本集團有信心碼頭業務能夠保持穩健發展的趨勢。因此，中遠太平洋堅持「立足中國、放眼全球」，致力發展優質的全球碼頭資產組合。

本集團強調維持佈局均衡的碼頭投資策略。一直以來，本集團主力投資於中國港口，同時擴展海外碼頭網絡，得以持續優化全球碼頭佈局。截至2012年12月31日，本公司在全球20個港口經營和管理25家碼頭公司，集裝箱年處理能力達6,030萬標準箱，其中有19家碼頭公司位於中國大陸，佔集裝箱總年處理能力78%。

租賃業務 收入穩定

於2012年12月31日，本集團全資附屬公司——佛羅倫經營和管理的集裝箱箱隊規模為1,855,597標準箱。佛羅倫2012年業績表現理想，集裝箱租賃、管理及銷售業務的營業收入同比增加21.6%至336,224,000美元，反映本集團集裝箱租賃以長期租賃合約為主之策略原則行之有效，不但確保租賃業務穩定的收入來源，同時保持較高的出租率。2012年，在租金收入中，長期租賃收入佔集裝箱租賃總收入94.3%。

佛羅倫的租賃業務為本集團提供穩健的盈利貢獻和現金流，為本集團快速發展碼頭業務的經營策略提供非常有力的支持。

有為有節：持續發展 良好溝通

展望2013年，世界經濟形勢仍然具有很大的不確定性。中遠太平洋將繼續推進長遠戰略規劃，在策略性優化集裝箱碼頭組合之同時，積極開拓碼頭多元化，致力鞏固中遠太平洋為「全球領先的碼頭運營商」的長遠目標。伴隨長遠目標之推進，我們將同時訂立合理目標，鞏固發展租賃業務。從而提升本公司整體業務效益。

有為有節，在優化企業核心競爭力、促進可持續發展的同時，中遠太平洋將繼續致力於不斷提升企業管治水平，弘揚廉節文化，依法合規，完善內部監控機制。中遠太平洋於2012年9月10日被納入恒生可持續發展企業基準指數成份股，反映本公司在企業管治、環境保護、社區關懷、員工關係的努力獲得市場認同。本公司的高透明度和良好的企業管治水平，令中遠太平洋

在2012年獲得多項榮譽，包括：獲《資本》雜誌頒授「中國傑出企業成就獎」；榮獲亞洲著名財經雜誌《財資》頒發「企業管治金獎」；連續六年榮獲《Corporate Governance Asia》雜誌頒發「最佳亞洲企業管治」獎項以及連續兩年榮獲該雜誌頒發“最佳投資者關係企業”。

另外，中遠太平洋的2011年年報在2012 ARC Awards的評選活動中，於「航運服務」類別中榮獲兩個獎項，包括「文字表述」(Written Text) 金獎及「整體年報」(Overall Annual Report) 榮譽獎。表明各界對本公司努力保持和提升投資者關係和企業管治水平的認同。

我們將繼續努力提升和加強內部監控力度、做好合規工作、提升企業管治及投資者關係工作，推進企業的價值增長。

同時，我們將繼續加強對人才隊伍的培養，研究創新人才引進機制和培養機制，建立更完善的評價體系。在過去一年工作和成績基礎上，繼續推進企業文化建設深化，使公司在業內更具世界一流企業形象。

最後，我謹代表董事會感謝股東們、合作夥伴們給予的支持，並對全體員工為中遠太平洋作出的卓越貢獻，表示最衷心的謝意！



李雲鵬
主席

2013年3月26日



副主席報告



本公司上下貫徹落實年度工作思路，創新經營，加強管理，碼頭和租箱兩大核心業務實現了收入和利潤的雙增長。

2012年，中遠太平洋因應時勢，圍繞效益目標，堅持以市場營銷為中心，提升戰略規劃的引領能力、控股碼頭的盈利增長能力、租賃業務的創新發展能力以及公司內部的全面管理能力的年度工作思路。

一年來，外部經濟環境即使千磨萬擊、複雜多變、航運市場形勢持續低迷，本公司上下貫徹落實年度工作思路，創新經營，加強管理，碼頭和租箱兩大核心業務仍實現了收入和利潤的雙增長。

在磨擊中穩步增長 拼搏市場

2012年，中遠太平洋碼頭業務穩中有升，收入達402,161,000美元，比2011年323,339,000美元上升24.4%。上升主要來自比雷埃夫斯碼頭為本集團年內帶來134,773,000美元收入，上升32.9%。另外，廣州南沙海港碼頭收入上升25.7%至119,270,000美元。

在激烈的競爭環境下，本集團致力加強營銷、拼搏市場。一年來，營銷總部與各碼頭公司通力合作，不斷拓展客戶基礎，為客戶提供更佳服務，提升核心競爭力。2012年，本集團內地控股碼頭共引進新航線58條。以廈門遠海碼頭為營銷重點，2012年引進內外貿新航線8條。比雷埃夫斯碼頭新增一些中小型國際班輪公司以及多個支線船公司開始掛靠，有效完善了客戶結構，2012年實現淨利潤19,864,000美元。

2012年本集團集裝箱碼頭總吞吐量為55,685,225標準箱，比去年上升9.8%。其中，比雷埃夫斯碼頭共處理2,108,090標準箱，增長77.4%，為同比上升幅度最高之碼頭。在碼頭權益吞吐量上升13.8%的帶動下，2012年本集團碼頭業務實現利潤188,964,000美元，不計入2011年的非經常性項目，同比增長9.7%。

集裝箱租賃業務方面，作為本集團租賃業務的主體，佛羅倫努力開拓市場，贏得效益，為本集團2012年效益目標作出了突出貢獻。於2012年底，佛羅倫自有箱箱隊規模為995,961標準箱，同比增長13.9%，出租箱量增加帶動租賃收入增長13.7%至280,514,000美元。另外，由於年內出售退箱箱量增加2.2倍至31,671標準箱，出售退箱收入亦因而上升133.5%至42,606,000美元。

本集團集裝箱箱隊規模於年內穩步上升，出租箱量及出售退箱箱量皆有所增加，帶動盈利增長，集裝箱租賃、管理及銷售業務利潤同比上升19.8%至139,522,000美元。

穩步經營 突出優勢

業績理想來自於本集團的穩步發展及經營，本集團一直投放資源持續發展碼頭和租箱兩大核心業務，增強核心競爭力，提升盈利能力。2012年本集團資本開支為808,801,000美元。

在碼頭業務方面，本集團主要透過擴建營運碼頭來增加處理能力，同時，升級碼頭的基礎設施以提高營運碼頭的效率，從而提高碼頭的競爭力，帶動業務的增長。2012年碼頭業務資本開支為434,700,000美元，主要投放於廈門遠海碼頭的碼頭配套設施工程建設和碼頭生產設備，以及比雷埃夫斯碼頭的2號碼頭改造工程和3號碼頭建設工程。

在購置新造集裝箱方面，本集團投放371,668,000美元購置162,742標準箱，同時已獲班輪公司訂租，預期可增加本集團在2013年的租賃收入。

截至2012年12月31日，本集團經營和管理25家碼頭公司，其中7家為控股公司(比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭、泉州太平洋碼頭、揚州遠揚碼頭、張家港碼頭、晉江太平洋碼頭及廈門遠海碼頭)，4家為海外碼頭公司(比雷埃夫斯碼頭、蘇伊士運河碼頭、中遠—新港碼頭及安特衛普碼頭)。25家碼頭公司的營運中泊位合共109個，包括99個集裝箱泊位、8個散雜貨泊位及2個汽車碼頭泊位。其中99個集裝箱泊位，總年處理能力達6,030萬標準箱。



2012年新增營運年處理能力達485萬標準箱，為本集團吞吐量帶來新增長動力。其中本集團最新投產控股碼頭廈門遠海碼頭，其2個泊位成功於2012年正式投產，年處理能力為140萬標準箱。另外，比雷埃夫斯碼頭之2號碼頭改造工程完工，碼頭年處理能力增加100萬標準箱。

集裝箱租賃業務方面，中遠太平洋下屬公司佛羅倫為目前全球第四大集裝箱租賃公司，約佔12%的全球市場份額。佛羅倫在中國、美國、日本、新加坡、澳大利亞、巴西、英國、德國和意大利這9個國家的14個城市設有業務網點，另外在全球36個國家和地區擁有堆場服務網點210個。

截至2012年12月31日，佛羅倫經營及管理的箱隊規模為1,855,597標準箱，同比增長4.4%；租箱客戶數量約276家，其中全球30大船公司中，有28家為佛羅倫持續業務關係客戶。來自全球前十大集裝箱航運公司的租賃收入佔本集團的集裝箱租賃總收入72.1%。佛羅倫的集裝箱平均出租率為95.3%，高於市場平均約94.8%的水平。

加大碼頭多元化力度

「任爾東西南北風」，儘管外部環境跌宕起伏，本集團強化全球領先的碼頭營運商之願景仍然在持續推進之中，未因經濟冷風而卻步。

回顧2012年，本公司加大了碼頭多元化發展力度。青島董家口礦石碼頭簽署意向性合資協議，爭取2013年正式簽署合資合同。同時，完成對泉州太平洋的單方增資，本公司佔股比例上升至82.35%，並主力推進收購太倉碼頭以及廈門海滄散貨泊位股權。



年內，與中海碼頭發展(香港)有限公司和招商國際有限公司組成合資公司成功收購台灣高雄港高明碼頭30%的股權，項目已於2012年12月27日正式完成交割。同時，本公司在關注歐美地區傳統投資熱點的基礎上，進一步擴大視野到東南亞、西非、中東、南美等地區。

本集團於2013年年初已穩步推進兩個碼頭項目。廈門遠海碼頭以人民幣205,864,000元成功收購廈門港海滄港區13號散貨泊位，該泊位與廈門遠海碼頭14號泊位相鄰，可與廈門遠海碼頭現有泊位在人力資源、場地及設備方面共享形成協同效應。此外，本集團與本公司最終控股股東中遠集團簽訂一項股權轉讓協議，以約人民幣323,109,000元向中遠集團收購太倉碼頭39.04%股權，進一步突出中遠太平洋作為中遠集團碼頭業務的旗艦地位。

踐行責任 和諧發展

中遠太平洋在竭力增強企業盈利能力及提升股東投資回報的同時，一直注重恪盡企業社會責任，關注環境保護，倡導低碳生活，推行節能減排，不斷改善我們賴以生存的社會環境。2012年本公司繼續鼓勵和支持旗下控股碼頭公司投入資金推進以節能、減排、降耗為目標的場橋“油改電”項目，累計完成62台場橋的“油改電”工作，年均碳排量減少約10,525噸標準煤。2012年本公司已簽署了於廈門遠海碼頭建設全自動化碼頭的技術合作框架協議，在引領行業前沿技術應用和先進管理潮流的同時，將實現在該碼頭區域的零碳排放生產運作。在未來，中遠太平洋將一如既往地推進綠色運營理念、秉承環境保護意識，大力支持和推動下屬企業的節能減排等環境保護工作。



展望

展望2013年，據權威機構預計，儘管目前全球經濟在歐債和美國財政懸崖雙重陰影下，霧霾重重，2013年全球貿易仍然將溫和復蘇，將比2012年增長3.8%，高於2012年2.8%的水平。新興經濟體之間商貿活動保持活躍，中國經濟增長可望達7.5%水平。

雖然全球經濟前景的不確定性依然存在，國際航運市場形勢仍不容樂觀，但相對2012年應有所改善，因此本集團對於兩大核心業務之前景仍然抱審慎樂觀之態度，2013年碼頭業務的集裝箱吞吐量 and 集裝箱租賃業務的收入將保持穩定增長。

本集團將以效益為中心，狠抓增收節支工作，全力以赴確保效益目標的實現。同時，本集團將繼續把營銷作為中心工作，不斷改善經營管理水平，以優質的服務贏得優質的客戶。

此外，全面推進中遠太平洋長期戰略規劃，推進碼頭項目，開拓碼頭多元化發展。同時，租賃業務要繼續踐行增收創效。鞏固傳統業務，進一步加強營銷力量，致力提升效益和管理水準，全面完成年度任務目標。

過去一年能獲此績效殊非易事，本集團上下的精誠團結、不懈堅持是成功之根本，而未來一年的既定目標亦須全員上下一心始能達致。藉此次機會，本人再次感謝全體股東對中遠太平洋的信任，以及中遠集團、中國遠洋及各兄弟公司、合作夥伴和其他持份者對中遠太平洋長期以來的支持和厚愛。本人深信，在董事會的正確指導和全體員工的共同努力下，我們一定可以實現公司的更好發展，為股東創造更大的財富。



王興如
副主席兼董事總經理

2013年3月26日

企業架構



碼頭及相關業務

環渤海

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

長江三角洲

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

東南沿海及其他

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

珠江三角洲

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

海外

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

碼頭相關業務

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

集裝箱租賃、管理及銷售業務

100% 佛羅倫

業務網點

亞太區

香港 • 深圳 • 澳門 • 天津 •
上海 • 東京 • 悉尼 • 新加坡

美洲

三藩市 • 紐約 • 聖保羅

歐洲

倫敦 • 漢堡 • 熱那亞

集裝箱製造業務

21.8% 中集集團

集裝箱製造廠位置

大連 • 天津 • 青島 • 南通 •
揚州 • 上海 • 寧波 • 深圳 •
新會 • 漳州 • 太倉

於2012年12月31日

依依似君子，無地不相宜。

唐—劉禹錫《庭竹》





竹可生於泥地、高山、岩石，無地不相宜。

中遠太平洋相信，只要秉持正確信念，謹慎精確的決策，一定能世界通達。

中遠太平洋的碼頭網絡，同樣依依有序，在世界重要的航運樞紐佔據重要位置。

我們在全球 20 個港口經營和管理 25 家碼頭公司，能以切合當地的管理經營邁進、具有強大的適應能力，「無地不相宜」。

全球碼頭網絡

中國大陸、香港及台灣

碼頭覆蓋

16個港口

營運中碼頭公司

21家

年處理能力

50,000,000標準箱



環渤海

佔總年處理能力	32.2%
集裝箱泊位	34個
年處理能力	19,400,000標準箱



長江三角洲

佔總年處理能力	11.3%
集裝箱泊位	16個
年處理能力	6,800,000標準箱



東南沿海及其他

佔總年處理能力	7.1%
集裝箱泊位	8個
年處理能力	4,300,000標準箱



珠江三角洲

佔總年處理能力	32.3%
集裝箱泊位	23個
年處理能力	19,500,000標準箱



海外

佔總年處理能力	17.1%
集裝箱泊位	18個
年處理能力	10,300,000標準箱

海外

碼頭覆蓋

4個港口

營運中碼頭公司

4家

年處理能力

10,300,000標準箱

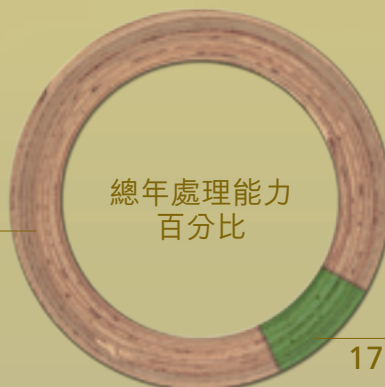
總年處理能力

60,300,000 標準箱

中國大陸、香港及台灣

82.9%

總年處理能力
百分比



17.1% 海外



全球集裝箱堆場網絡



集裝箱箱隊規模

1,855,597 標準箱

集裝箱堆場數目

210 個

北美洲

亞特蘭大
巴爾的摩
查爾斯頓
芝加哥
辛辛那提
克里夫蘭
哥倫布
底特律
休斯頓
傑克遜維爾
堪薩斯城
洛杉磯
路易斯維爾
孟菲斯
邁阿密

明尼阿波利斯
蒙特利爾
新奧爾良
紐約
諾福克
波特蘭
三藩市
薩凡納
西雅圖
聖路易斯
多倫多
溫哥華

中美洲

利蒙港


南美洲

布宜諾斯艾利斯
伊塔加
帕拉那瓜
里約格蘭德
聖安東尼奧
聖地牙哥
山度士
塔爾卡華諾
瓦爾帕萊索

南非

開普敦
德班
約翰尼斯堡



 歐洲及地中海

 亞太區

 南非

 亞太區

歐洲及地中海

- | | | |
|-------|-------|------|
| 阿胡斯 | 赫爾辛基 | 鹿特丹 |
| 安特衛普 | 拉斯佩齊亞 | 魯別拉 |
| 巴塞羅那 | 列斯 | 瓦倫西亞 |
| 巴塞爾 | 力康 | 維也納 |
| 畢爾包 | 利哈佛 | |
| 伯明翰 | 里斯本 | |
| 不來梅 | 利物浦 | |
| 哥本哈根 | 倫敦 | |
| 杜拜 | 里昂 | |
| 杜伊斯堡 | 曼徹斯特 | |
| 費利克斯托 | 曼罕 | |
| 福斯 | 馬賽 | |
| 熱那亞 | 米蘭 | |
| 哥德堡 | 那不勒斯 | |
| 漢堡 | 巴都亞 | |

亞太區

- | | | | |
|-------|------|------|------|
| 阿得萊德 | 香港 | 芽莊 | 悉尼 |
| 奧克蘭 | 黃埔 | 那瓦夏瓦 | 台中 |
| 曼谷 | 仁川 | 寧波 | 陶朗阿 |
| 布里斯班 | 雅加達 | 大阪 | 天津 |
| 釜山 | 高雄 | 巴西古丹 | 東京 |
| 柯枝 | 基隆 | 檳城 | 杜蒂戈林 |
| 科倫坡 | 神戶 | 巴生港 | 威靈頓 |
| 大連 | 蘭差彭 | 青島 | 廈門 |
| 峴港 | 連雲港 | 泉州 | 鹽田 |
| 德里 | 利特爾頓 | 歸仁 | 營口 |
| 弗里曼特爾 | 馬德拉斯 | 首爾 | 橫濱 |
| 福州 | 馬尼拉 | 上海 | |
| 海防 | 墨爾本 | 蛇口 | |
| 河內 | 名古屋 | 新加坡 | |
| 胡志明市 | 南沙 | 泗水 | |

堅 勁

千磨萬擊還堅勁，任爾東西南北風。

清—鄭板橋《竹石》



能夠經歷千錘百煉，才可屹立不倒。

歐元區的主權債務危機影響仍然存在，世界經濟增長放緩，全球航運業經歷諸多挑戰。

中遠太平洋持續發揮穩健經營的業務特點，結合管理團隊的優勢能力，在千磨萬擊的市場，以堅勁柔韌兼而有之的策略，迎難解難、乘風破浪。

業務回顧 碼頭。



儘管2012年世界經濟增長明顯下滑，於回顧期內，中遠太平洋的碼頭業務在2011年高速增長的基礎上取得了進一步增長。

歐元區主權債務危機仍然持續對2012年的全球經濟產生影響，全球經濟仍然疲弱、增長緩慢。影響所及，全球集裝箱港口吞吐量增長有所放緩，根據Drewry Shipping Consultants Limited (「Drewry」)於2012年12月的預測，2012年全球集裝箱港口吞吐量增長放緩至3.9%(2011年：+8.2%)。

與此同時，中國對外貿易增長亦受波及，根據中國商務部的資料所示，2012年中國的進出口貿易同比增長分別放緩至4.3%(2011年：+24.9%)和7.9%(2011年：+20.3%)。

貿易量增長放緩同時反映在中國港口2012年之吞吐量。根據中國交通運輸部的資料顯示，同期中國港口集裝箱吞吐量在2012年同比增幅亦只有約8.0%(2011年：+11.4%)。

中國內地十大集裝箱港口中，環渤海地區以大連港和青島港表現較為突出，位於長江三角洲地區的上海港及位於珠江三角洲地區的深圳港和廣州港，吞吐量只有輕微增長，反映歐美地區經濟持續放緩，消費產品需求較弱，對該等地區影響較大。



全球十大港口集裝箱吞吐量

排名	港口	吞吐量(標準箱)	同比變化
1	上海	32,529,000	+2.5%
2	新加坡	31,649,000	+5.7%
3	香港	23,117,000	-5.2%
4	深圳	22,941,000	+1.6%
5	釜山	17,041,000	+5.3%
6	寧波	16,830,000	+14.3%
7	廣州	14,744,000	+3.5%
8	青島	14,500,000	+11.4%
9	迪拜	13,280,000	+1.9%
10	天津	12,300,000	+6.1%

資料來源：香港港口發展局

中國十大港口集裝箱吞吐量

排名	港口	吞吐量(標準箱)	同比變化
1	上海	32,529,000	+2.5%
2	深圳	22,941,000	+1.6%
3	寧波	16,830,000	+14.3%
4	廣州	14,744,000	+3.5%
5	青島	14,500,000	+11.4%
6	天津	12,300,000	+6.1%
7	大連	8,064,000	+25.9%
8	廈門	7,202,000	+11.4%
9	連雲港	5,020,000	+3.5%
10	營口	4,851,000	+20.3%

資料來源：中國港口集裝箱網頁/香港港口發展局

權益吞吐量增長

13.8%

碼頭業務利潤增長

9.7%

碼頭業務盈利表現穩定

於回顧期內，中遠太平洋的碼頭業務在2011年高速增長的基礎上取得了進一步增長。利潤上升主要由於本集團碼頭業務之權益吞吐量仍然保持穩定增長，但廈門遠海碼頭前期投產的虧損使利潤增長有所抑壓。

未計入於2011年出售青島遠港碼頭溢利12,557,000美元，本集團之碼頭業務利潤同比上升9.7%至188,964,000美元(2011年：172,333,000美元)，略低於本集團2012年13.8%的權益吞吐量增長。

碼頭業務收入增長

24.4%

碼頭業務收入佔
本集團收入比重

54.7%

來自國內碼頭利潤貢獻有所上升，其中，鹽田碼頭利潤貢獻上升5.2%至53,639,000美元(2011年：51,011,000美元)，吞吐量增長3.9%。青島前灣碼頭的吞吐量上升13.0%，帶動利潤貢獻增長6.1%至37,689,000美元(2011年：35,513,000美元)。繼2011年上半年扭虧為盈後，2012年廣州南沙海港碼頭保持全年盈利，利潤貢獻上升102.4%至6,182,000美元(2011年：3,054,000美元)。

位於希臘的比雷埃夫斯碼頭營運效益繼續提升，受惠於吞吐量強勁增長77.4%，以及進出口貨費率於2012年1月向上調整，來自比雷埃夫斯碼頭的利潤貢獻增長205.5%至19,864,000美元(2011年：6,502,000美元)。

至於位於比利時的安特衛普碼頭，雖然2012年吞吐量下跌5.8%，但於10月中增加一家國際班輪公司掛靠，營運表現得以改善，第四季吞吐量錄得13.9%同比增長，2012年全年虧損因而收窄至1,624,000美元(2011年：虧損3,650,000美元)。

比雷埃夫斯碼頭和廣州南沙海港碼頭帶動碼頭業務收入增長

2012年所有碼頭附屬公司均錄得收入增長，誠如本集團於2012年年初預期，比雷埃夫斯碼頭及廣州南沙海港碼頭在2011年新增的航線和客戶帶來強勁的吞吐量增長，繼續帶動本集團碼頭吞吐量和收入上升。其中，比雷埃夫斯碼頭收





總集裝箱吞吐量增長9.8%，符合本集團預期，並接近管理層年初預期上限10%。

全球市場份額繼續上升



入上升32.9%至134,773,000美元(2011年：101,420,000美元)、廣州南沙海港碼頭收入上升25.7%至119,270,000美元(2011年：94,889,000美元)；至於於2012年5月正式投入營運的廈門遠海碼頭，則在年內錄得6,372,000美元收入。

綜觀全年，中遠太平洋碼頭業務收入上升24.4%至402,161,000美元(2011年：323,339,000美元)，碼頭業務收入佔本集團收入比重達54.7%(2011年：54.0%)，繼續成為本集團穩健經營的重要支柱。

總吞吐量增長符合預期，鞏固全球第五大碼頭營運商地位

根據Drewry於2012年8月公佈的全球集裝箱碼頭營運商報告，中遠

太平洋碼頭集裝箱總吞吐量達到佔全球約9.0%市場份額，同比增加0.2個百分點。本集團居於全球第五大集裝箱碼頭營運商之地位更為鞏固。

本集團總集裝箱吞吐量增長9.8%，達至55,685,225標準箱(2011年：50,695,897標準箱)，符合本集團預期，並接近管理層年初預期上限10%。

本集團位於國內(不包括香港)的碼頭公司合共處理46,696,103標準箱(2011年：42,360,271標準箱)，上升10.2%，較全國港口處理量約8.0%增幅為高。

至於本集團權益吞吐量增長則達到13.8%，總量為15,638,070標準箱(2011年：13,744,329標準箱)，較總吞吐量9.8%增長迅速。

權益吞吐量增長較總吞吐量迅速



各地區總吞吐量

地區	吞吐量 (標準箱)	同比變化	佔總數百分比
環渤海	21,747,801	+14.0%	39.0%
長江三角洲	8,219,406	+8.2%	14.8%
珠江三角洲及 東南沿海	18,412,644	+6.4%	33.1%
中國(包括香港)	48,379,851	+10.0%	86.9%
海外	7,305,374	+8.9%	13.1%
總數	55,685,225	+9.8%	100.0%

各地區權益吞吐量

地區	吞吐量 (標準箱)	同比變化	佔總數百分比
環渤海	4,313,859	+8.9%	27.6%
長江三角洲	2,382,698	+6.8%	15.2%
珠江三角洲及 東南沿海	5,436,410	+10.1%	34.8%
中國(包括香港)	12,132,967	+9.0%	77.6%
海外	3,505,103	+34.1%	22.4%
總數	15,638,070	+13.8%	100.0%

環渤海地區的吞吐量達 21,747,801 標準箱(2011年：19,080,645 標準箱)，上升 14.0%，佔本集團總吞吐量 39.0%，表現優於長江三角洲地區和珠江三角洲地區，增長主要由青島前灣碼頭和天津歐亞碼頭所帶動。除整體營運效率提升外，青島前灣聯合碼頭及青島前灣新聯合碼頭仍在前期投入階段，因此青島前灣碼頭吞吐量升幅顯著，吞吐量增長 13.0%。天津歐亞碼頭於 2010 年 7 月投產，至今為止吞吐量仍然處於高增長階段，再加上於年中新增靠掛的外貿航線，吞吐量增長達 26.3%。

長江三角洲地區的吞吐量達 8,219,406 標準箱(2011年：7,599,938 標準箱)，上升 8.2%，佔總吞吐量 14.8%。年內，寧波遠東碼頭成功引進更多的國際中轉航線，使吞吐量增長 12.0%。另一方面，上海浦東碼頭因航線調動影響，吞吐量下跌 9.9%。

珠江三角洲地區及東南沿海地區的吞吐量合共達 18,412,644 標準箱(2011年：17,305,507 標準箱)，上升 6.4%，佔總吞吐量 33.1%。其中鹽田碼頭吞吐量上升 3.9%，表現優於深圳港的 0.3% 增長。

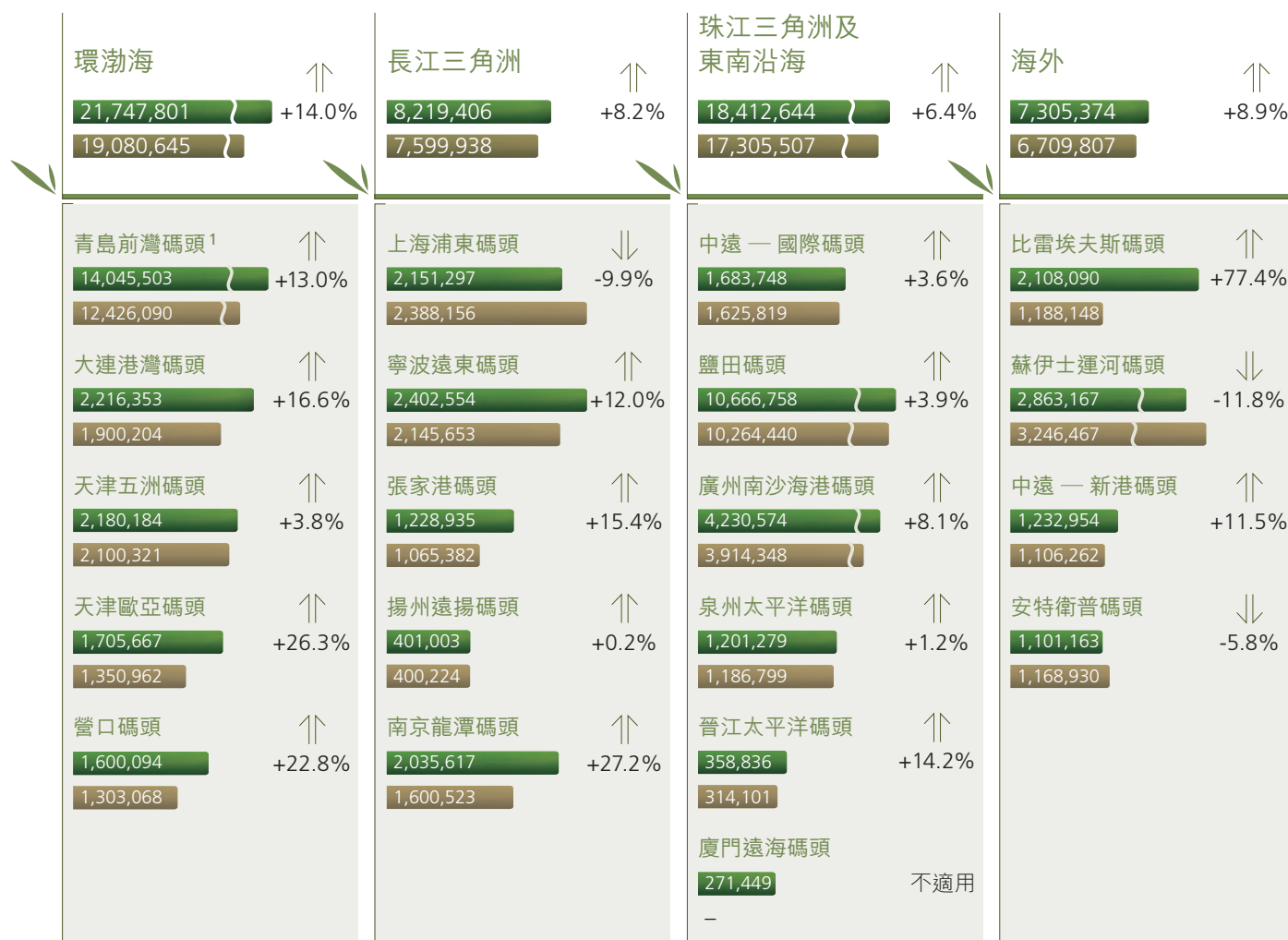
碼頭吞吐量表現

2012(標準箱)
2011(標準箱)

集裝箱總吞吐量



中國碼頭集裝箱總吞吐量 (包括香港)



註：

- 青島前灣碼頭的吞吐量包括了青島前灣聯合碼頭及青島前灣新聯合碼頭的吞吐量，該兩碼頭公司是青島前灣碼頭之共控實體，2012年的吞吐量分別為3,253,010標準箱(2011年：1,748,450標準箱)和1,146,692標準箱(2011年：324,446標準箱)。
- 於2012年，散雜貨總吞吐量達23,690,892噸(2011年：25,285,695噸)，下跌6.3%。大連汽車碼頭有限公司吞吐量達226,563輛(2011年：176,624輛)，上升28.3%。



從2012年4月開始，南沙港區實施內外貿分區作業，廣州南沙海港碼頭主要操作外貿集裝箱，年內該碼頭吞吐量增長達8.1%，同時外貿集裝箱比例上升。廈門遠海碼頭於2012年5月正式投入營運，本集團積極推進該碼頭的營銷工作，年內引進內外貿新航線共8條，全年吞吐量達271,449標準箱。

海外碼頭的吞吐量達7,305,374標準箱(2011年：6,709,807標準箱)，上升8.9%，佔總吞吐量13.1%。比雷埃夫斯碼頭受惠於一主要客戶於2011年5月開始增加掛靠量，以及另一班輪公司於同年10月開始掛靠，使該碼頭中轉貨吞吐量大幅增加，帶動2012年吞吐量上升77.4%至2,108,090標準箱(2011年：1,188,148標準箱)。2012年比雷埃夫斯碼頭繼續加強

營銷工作，年內新增了一些中小型國際班輪公司以及多個支線船公司開始掛靠，有效完善了客戶結構。

至於中遠—新港碼頭於2012年與該碼頭餘下的股東方新加坡港務集團簽訂協議，自2012年7月起，新加坡港務集團租用中遠—新港碼頭共40%年操作能力，協議年期為2年。因此，2012年下半年中遠—新港碼頭吞吐量減少，全年吞吐量仍然上升11.5%至1,232,954標準箱(2011年：1,106,262標準箱)。

位於埃及的蘇伊士運河碼頭除受歐洲經濟不明朗影響外，年內當地政局及治安不穩也影響該碼頭的操作，使吞吐量同比下跌11.8%至2,863,167標準箱(2011年：3,246,467標準箱)。

2012年新增年處理能力

碼頭公司	泊位數目	年處理能力 (標準箱)	投產時間
廈門遠海碼頭	2	1,400,000	5月
比雷埃夫斯碼頭	—	1,000,000	6月
大連港灣碼頭	1	850,000	7月
揚州遠揚碼頭	1	200,000	10月
高明碼頭	2	1,400,000	—
總數	6	4,850,000	

碼頭地理佈局			
營運中的碼頭泊位	泊位數目	年處理能力 (標準箱)	佔總數 百分比
環渤海			
集裝箱碼頭	34	19,400,000	32.2%
汽車碼頭	2	600,000 輛	100%
長江三角洲			
集裝箱碼頭	16	6,800,000	11.3%
散雜貨碼頭	5	6,550,000 噸	72.4%
東南沿海及其他			
集裝箱碼頭	8	4,300,000	7.1%
散雜貨碼頭	3	2,500,000 噸	27.6%
珠江三角洲			
集裝箱碼頭	23	19,500,000	32.3%
海外			
集裝箱碼頭	18	10,300,000	17.1%
集裝箱碼頭泊位總數/年處理能力	99	60,300,000	
散雜貨碼頭泊位總數/年處理能力	8	9,050,000 噸	
汽車碼頭泊位總數/年處理能力	2	600,000 輛	
碼頭泊位總數	109		

年處理能力上升8.7%至 60,300,000標準箱

於2012年12月31日，本集團營運中集裝箱碼頭泊位合共99個(2011年：93個)，總年處理能力達60,300,000標準箱(2011年：55,450,000標準箱)；營運中散雜貨碼頭泊位合共8個(2011年：8個)，總年處理能力達9,050,000噸(2011年：9,050,000噸)。

中遠太平洋於2012年12月19日宣佈與中海碼頭發展(香港)有限公司和招商局國際有限公司組成合資公司，該合資公司與陽明海運股份有限公司(「陽明海運」)簽署了一份股權轉讓協議，受讓陽明海運下屬控股碼頭公司—高明碼頭的30%股權，轉讓價格為135,000,000美元，合資三方最終各持有高明碼頭10%實際股權。股權轉讓於2012年12月27日完成。

高明碼頭是台灣「高雄港洲際貨櫃中心」第一期碼頭，高明碼頭共建設4個10萬噸級泊位，碼頭總面積748,000平方米，岸線總長1,500米，水深16.5米。高明碼頭分兩期發展，一期960米岸線，兩個泊位已經建成，年總吞吐量為1,400,000標準箱，並於2011年1月投產，並在投產第一年即完成集裝箱吞吐量約1,080,000標準箱。剩餘兩個泊位，即二期工程已

於2012年動工建設，預計將於2014年投產，屆時該碼頭年總吞吐能力將增加至2,800,000標準箱。

在2012年，新增營運年處理能力達4,850,000標準箱。其中，新增泊位6個，合共年處理能力達3,850,000標準箱，包括廈門遠海碼頭2個泊位(1,400,000標準箱)；大連港灣碼頭1個泊位(850,000標準箱)；揚州遠揚碼頭

1個泊位(200,000標準箱)；高明碼頭2個泊位(1,400,000標準箱)。另外，比雷埃夫斯碼頭之2號碼頭改造工程完工，碼頭年處理能力增加1,000,000標準箱。

2013年年處理能力將增加4.6%至63,100,000標準箱

本集團一直透過購入碼頭資產、擴建營運碼頭來增加處理能力，同時，升級碼頭的基礎設施以提高

營運碼頭的效率，從而提高碼頭的競爭力，帶動業務的增長。

於2012年10月27日，中遠太平洋與上海振華重工(集團)股份有限公司簽署全自動化碼頭技術合作框架協議。該項目標誌著由中國自主研發、全球首個第四代全自動化碼頭裝卸系統將落戶廈門遠海碼頭。

2012年8月中遠太平洋完成了對泉州太平洋碼頭單方增資約人民幣360,000,000元(折合約



57,000,000美元)，中遠太平洋在泉州太平洋碼頭的持股比例由71.43%上升至82.35%。

於2013年1月24日，本集團與本公司最終控股股東中遠集團簽訂股權轉讓協議，向中遠集團收購太倉碼頭39.04%股權，交易代價約為人民幣323,109,000元(折合約51,400,000美元)。太倉碼頭位於中國江蘇省蘇州市，擁有2個集裝箱泊位和2個散雜貨泊位，碼頭岸線930米，港口用地寬度1,000米，年處理能力分別達550,000標準箱和4,000,000噸。該收購有利於加大中遠太平洋在長三角地區碼頭市場份額，使中遠太平洋在該地區的碼頭業務更加多元化。預計交易於2013年上半年完成。

於2013年2月25日，廈門遠海碼頭簽訂一份股權轉讓協議，收購廈門海投通達碼頭有限公司(「廈門海投通達碼頭」)100%股權，交易代價為人民幣205,864,000元(折合約32,800,000美元)。廈門海投通達碼頭持有和營運廈門港海滄港區13號散貨泊位，年處理能力4,000,000噸，碼頭岸線298米，目前處於試投產階段。13號散貨

本集團於2013年年初已穩步推進兩個碼頭項目。本集團向中遠集團收購太倉碼頭39.04%股權，進一步突出中遠太平洋作為中遠集團碼頭業務的旗艦地位。此外，本集團成功收購廈門港海滄港區13號散貨泊位，開拓碼頭多元化發展。

預計2013年新增年處理能力

碼頭公司	泊位數目	年處理能力 (標準箱)	投產時間
寧波遠東碼頭	2	1,200,000	第一季
晉江太平洋碼頭	1	500,000	下半年
比雷埃夫斯碼頭	1	550,000	下半年
太倉碼頭	2	550,000	-
	2	4,000,000噸	-
廈門遠海碼頭	1	4,000,000噸	-
總數	6	2,800,000	
	3	8,000,000噸	

泊位與廈門遠海碼頭14號泊位相鄰，可與廈門遠海碼頭現有泊位在人力資源、場地及設備方面共享形成協同效應。此外，該收購可以使廈門遠海碼頭的業務多元化，提供業務增長點。預計交易於2013年上半年完成。

比雷埃夫斯碼頭之3號碼頭建設工程已於2011年第四季展開，整個建設工程完工後，將為比雷埃夫斯碼頭增加1,100,000標準箱之年處理能力。預計一個泊位(550,000標準箱)將於2013年下半年投產。



吞吐量將保持穩定增長，主要來自自然增長及2012年和2013年的新增處理能力。

寧波遠東碼頭建設和營運的寧波港北侖港區五期集裝箱碼頭10號及11號泊位，年處理能力合共1,200,000標準箱，於2013年第一季投產，該碼頭的總年處理能力和泊位數目分別將增加至3,000,000標準箱和5個。

預計2013年新增營運年處理能力達2,800,000標準箱和8,000,000噸，分別來自寧波遠東碼頭(1,200,000標準箱)、晉江太平洋碼頭(500,000標準箱)、比雷埃夫斯碼頭之3號碼頭(550,000標準箱)、太倉碼頭(550,000標準箱和4,000,000噸)及廈門遠海碼頭(4,000,000噸)。

預計2013年吞吐量仍然保持穩定增長

展望本集團碼頭業務，2013年吞吐量將保持穩定增長，惟估計2013年的增長速度與2012年比較將有所放慢，增長帶動主要來自於碼頭公司的自然增長，同時於2012年和2013年投入營運的新增處理能力，也帶來增長動力。

2013年中國的碼頭費率大致保持穩定，但本集團國內碼頭業務仍然要面對營運成本上升壓力、部份成熟碼頭所得稅支出增加，以及新增碼頭前期投產成本較高的影響。

碼頭組合¹

碼頭公司	持股比例	泊位數目	水深(米)	年處理能力 (標準箱)
環渤海		43		23,850,000
青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	20%	11	17.5	6,500,000
青島新前灣集裝箱碼頭有限責任公司	16%	6	15.0 – 20.0	3,600,000
青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司	8%	7	17.0 – 20.0	3,950,000
青島前灣新聯合集裝箱碼頭有限責任公司	5.6%	2	17.0 – 20.0	1,300,000
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	20%	6	13.5 – 17.0	4,200,000
大連汽車碼頭有限公司	30%	2	11.0	600,000輛
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	14%	4	15.7	1,500,000
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	30%	3	15.5	1,800,000
營口集裝箱碼頭有限公司	50%	2	14.0	1,000,000
長江三角洲		28		9,000,000
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	30%	3	12.0	2,300,000
寧波遠東碼頭經營有限公司	20%	5	15.0	3,000,000
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	51%	3	10.0	1,000,000
揚州遠揚國際碼頭有限公司	55.59%	2	12.0	700,000
		5	8.0 – 12.0	6,550,000噸散雜貨
南京港龍潭集裝箱有限公司	20%	10	12.0	2,000,000
東南沿海及其他		18		7,600,000
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	82.35%	3	7.0 – 15.1	1,200,000
		2	5.1 – 9.6	1,000,000噸散雜貨
晉江太平洋港口發展有限公司	80%	2	10.2 – 14.0	800,000
		3	7.9 – 9.8	4,200,000噸散雜貨
廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	70%	4	17.0	2,800,000
高明貨櫃碼頭股份有限公司	10%	4	16.5	2,800,000
珠江三角洲		23		19,500,000
中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	50%	2	15.5	1,800,000
鹽田國際集裝箱碼頭有限公司	14.59%	5	14.0 – 15.5	4,500,000
鹽田三期國際集裝箱碼頭有限公司	13.36%	10	16.0 – 16.5	9,000,000
廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	39%	6	15.5 – 16.0	4,200,000
海外		22		13,300,000
比雷埃夫斯碼頭	100%	6	14.0 – 16.0	3,700,000
蘇伊士運河碼頭	20%	8	16.0	5,100,000
中遠一 新港碼頭	49%	2	15.0	1,000,000
安特衛普碼頭	20%	6	17.0	3,500,000
總碼頭泊位		134		
集裝箱碼頭總泊位/年處理能力		122		73,250,000
散雜貨碼頭總泊位/年處理能力		10		11,750,000噸散雜貨
汽車碼頭總泊位/年處理能力		2		600,000輛

註：

- 碼頭組合包括於2012年12月31日或之前簽署協議的所有碼頭項目。當中包括營運中和未營運的碼頭公司、碼頭泊位和年處理能力。
- 本集團持有上海碼頭10%的實際權益，該碼頭營運10個泊位，年處理能力為3,700,000標準箱。本集團參股的和記黃埔上海港口投資有限公司(「和黃上海港口投資」)與上海國際港務(集團)股份有限公司(「上海港務集團」)合資經營的上海碼頭。上海碼頭於2011年1月開始策略轉型，停止處理集裝箱，上海碼頭的轉型方案由和黃上海港口投資牽頭，與上海港務集團進行具體協商，仍然在進行中。

集裝箱。租賃、管理及銷售



集裝箱租賃、
管理及銷售業務
利潤增長

19.8%

延續2011年下半年集裝箱租賃服務需求放緩的影響，2012年第一季需求仍然疲弱。但集裝箱租賃市場在3月下旬開始呈現快速復蘇，船公司積極提出新箱長租需求，集裝箱租賃市場在第二季快速復蘇，新造箱箱價和集裝箱租金回升，但旺季較預期短暫，於8月開始需求再度回軟。

本集團之集裝箱租賃、管理及銷售業務由佛羅倫負責經營和管理，業務於2012年表現理想，利潤上升19.8%至139,522,000美元(2011年：116,508,000美元)。本集團集裝箱箱隊總量於年內穩步上升，出租箱量增加。除此之外，出售十年約滿退箱箱量大幅增加，帶動盈利增長。

本集團集裝箱租賃的租約分佈結構理想，以長期租賃為主，提供穩定收入來源，同時使出租率一直維持在較高的水平。於2012年，長期租賃收入佔集裝箱租賃總收入的94.3%(2011年：93.8%)，而靈活租賃佔5.7%(2011年：6.2%)。



儘管2012年集裝箱租賃服務的市場需求與2011年比較有所放慢，本集團之集裝箱租賃業務表現保持穩定，反映本集團集裝箱租賃以長期租賃合約為主之策略原則行之有效，不但確保租賃業務穩定的收入來源，同時保持較高的出租率。

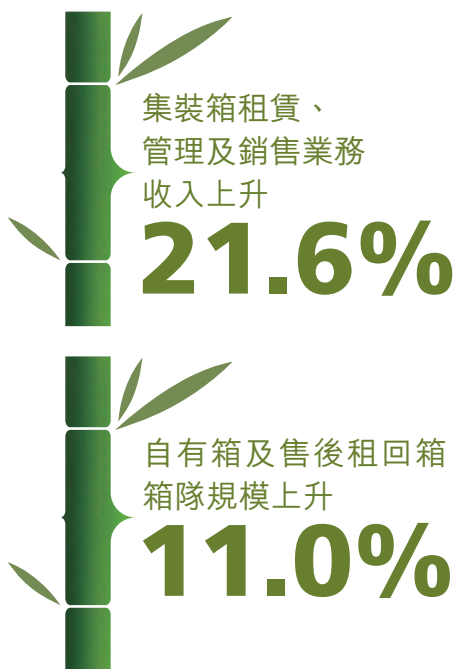
在2012年，本集團集裝箱的整體平均出租率仍然保持較高水平，整體平均出租率為95.3%（2011年：96.1%），高於業內約94.8%（2011：約95.0%）的平均數。

租賃收入增長穩健 出售退箱收入大幅攀升

於2012年，本集團集裝箱租賃、管理及銷售業務收入達到336,224,000美元（2011年：276,547,000美元），上升21.6%。業務收入之增長，主要歸

因於集裝箱租賃收入穩步上升，而出售退箱收入更錄得明顯升幅。

來自集裝箱租賃之收入為280,514,000美元（2011年：246,782,000美元），增長達到13.7%。集裝箱租賃收入佔集裝箱租賃、管理及銷售業務總收入的83.4%（2011年：89.2%）。自有箱及售後租回箱箱隊規模上升11.0%至1,225,244標準箱（2011年：1,103,443標準箱），帶動集裝箱租賃收入上升。



集裝箱租賃、管理及銷售業務收入分佈情況

	2012年 美元	同比變化	佔總數 百分比
集裝箱租賃	280,514,000	+13.7%	83.4%
退箱銷售	42,606,000	+133.5%	12.7%
集裝箱管理	7,492,000	-8.4%	2.2%
其他	5,612,000	+68.1%	1.7%
總數	336,224,000	+21.6%	100.0%

出售退箱增加
2.2倍
至31,671標準箱

與此同時，回顧年內出售退箱收入大幅上升133.5%至42,606,000美元(2011年：18,245,000美元)，佔總收入的12.7%(2011年：6.6%)。退箱銷售業務收入大幅上升，主要由於出售退箱數量增加2.2倍至31,671標準箱(2011年：9,826標準箱)。

但由於管理箱箱隊規模下跌6.5%至630,353標準箱(2011年：674,349標準箱)，來自管理箱的收入下跌8.4%至7,492,000美元(2011年：8,181,000美元)，佔總收入的2.2%(2011年：3.0%)。

集裝箱箱隊規模穩定增長

於2012年12月31日，本集團之集裝箱總箱量為1,855,597標準箱(2011年：1,777,792標準箱)，上升4.4%。位居世界第四大租箱公司，佔全球市場份額約12.0%(2011年：約12.5%)。集裝箱箱隊之平均箱齡為6.13年(2011年：5.89年)。

年內，本集團購置新造集裝箱162,742標準箱(2011年：118,755標準箱)，其中，為中遠集運購置新造集裝箱120,000標準

購置新造集裝箱
162,742
標準箱

集裝箱箱量變化

	2012年 (標準箱)	2011年 (標準箱)	變化 (%)
於1月1日的總箱量	1,777,792	1,631,783	+8.9
購買新箱	162,742	118,755	+37.0
收購回租船公司自有箱	-	66,476	-100.0
第三方存入的管理箱	-	4,056	-100.0
中遠集運退回的約滿退箱			
- 總數	(28,098)	(7,335)	+283.1
- 再出租	352	360	-2.2
- 已出售及待出售	(27,746)	(6,975)	+297.8
融資租約箱到期，轉為 租客所擁有	-	(3,599)	-100.0
全損耗的集裝箱	(451)	(56)	+705.4
客戶賠償的遺失、損耗 集裝箱總數	(56,740)	(32,648)	+73.8
於12月31日的總箱量	1,855,597	1,777,792	+4.4

箱隊規模增長
4.4%



箱(2011年：56,050標準箱)，佔總新造箱量的73.7%(2011年：47.2%)；國際客戶的新造箱為42,742標準箱(2011年：62,705標準箱)，佔總新造箱量的26.3%(2011年：52.8%)。新造集裝箱的資本開支為371,668,000美元(2011年：315,788,000美元)。

年內，中遠集運退回十年約滿集裝箱為28,098標準箱(2011年：7,335標準箱)。

自有箱箱隊規模增長 帶動集裝箱租賃收入上升

本集團在擴大箱隊規模的同時，亦確保集裝箱租賃、管理及銷售業務的均衡發展，減低投資風險。本集

團自有箱箱隊規模為995,961標準箱(2011年：874,160標準箱)，佔總箱隊規模的53.7%(2011年：49.2%)，售後租回箱箱隊規模則為229,283標準箱(2011年：229,283標準箱)，佔總箱隊的12.3%(2011年：12.9%)，管理箱箱隊規模為630,353標準箱(2011年：674,349標準箱)，佔總箱隊的34.0%(2011年：37.9%)。

若以客戶分類，提供中遠集運租用的箱隊規模為638,631標準箱(2011年：547,077標準箱)，而國際客戶為1,216,966標準箱(2011年：1,230,715標準箱)，分別佔總箱隊的34.4%(2011年：30.8%)及65.6%(2011年：69.2%)。

自有箱、售後租回箱及管理箱分佈情況

於12月31日	租賃客戶	2012年 (標準箱)	2011年 (標準箱)	變化 (%)
自有箱	中遠集運	409,348	317,794	+28.8
自有箱	國際客戶	586,613	556,366	+5.4
售後租回箱	中遠集運	229,283	229,283	-
管理箱	國際客戶	630,353	674,349	-6.5
總數		1,855,597	1,777,792	+4.4

於12月31日	租賃客戶	2012年 佔總數百分比	2011年 佔總數百分比	變化 (百分點)
自有箱	中遠集運	22.1	17.9	+4.2
自有箱	國際客戶	31.6	31.3	+0.3
售後租回箱	中遠集運	12.3	12.9	-0.6
管理箱	國際客戶	34.0	37.9	-3.9
總數		100.0	100.0	-

本集團相信2013年集裝箱租賃服務的市場需求仍然穩定，對於集裝箱租賃業務之前景仍然抱審慎樂觀之態度。



預計集裝箱租賃收入 穩定增長 出售退箱收入 保持平穩

根據Drewry於2012年12月預測，2013年全球集裝箱貿易運輸量增長達4.6%，全球運力將增加約1,262,000標準箱。新船下水和舊箱淘汰對新造集裝箱有一定的需求，同時，預計2013年班輪公司的集裝箱需求，仍然以向集裝箱租賃公司租箱為主，因而本集團相信集裝箱租賃服務的市場需求仍然穩定，對於集裝箱租賃業務之前景仍然抱審慎樂觀之態度。

相信2013年集裝箱租賃收入將繼續保持穩定增長。其中本集團於2012年購入的新造集裝箱已獲班輪公司訂租，預期可增加本集團在2013年的租賃收入。

本集團預計2013年購買新造集裝箱箱量與2012年相約，因此出租

箱量的增加將帶動盈利增長。展望未來一年，本集團會繼續以穩健的經營模式，對應市場需求而定下購買新造集裝箱的計劃，並同時致力保持較高的整體平均出租率。

本集團備有一套完善的客戶風險管理制度，用以評估客戶的信貸風險水準。本集團的客戶群主要是信譽良好的班輪公司。年內，來自全球前十大集裝箱航運公司的租賃收入佔本集團的集裝箱租賃總收入的72.1%(2011年：70.3%)。同時為控制風險水準，本集團的租賃業務以長期租賃為主，旨在令出租率維持在較高水平，以及減低市場週期性風險。

至於在出售退箱收入方面，本集團認為2013年將呈較為平穩的態勢。雖然我們預計出售退箱箱量低於2012年，但無論需求量及價格皆將保持穩定。

集裝箱。製造



2012年，全球經濟仍處於底部，國內投資和需求繼續收縮，外部需求不振，各經濟體增長緩慢。中集集團集裝箱業務在二、三季度處於相對旺季，集裝箱訂單量和價格相對有所回升。第四季度需求相對二、三季度有所回落。

本集團持有中集集團21.8%權益，中集集團為全球最大的集裝箱製造商。由於集裝箱需求在2012年有所放緩，因此，中集集團在2012年整體業務表現較去年下降。在2012年，中集集團對本集團的利潤貢獻減少48.3%至61,895,000美元(2011年：119,799,000美元)。

財務回顧



業績整體分析

2012年股權持有人應佔利潤為342,194,000美元(2011年：388,771,000美元)，較去年同期下跌12.0%。不計入非經常性項目^註，2012年股權持有人應佔利潤為342,194,000美元(2011年：364,373,000美元)，同比下跌6.1%。不計入非經常性項目和應佔中集集團利潤，2012年股權持有人應佔利潤則同比上升14.6%至280,299,000美元(2011年：244,574,000美元)。由於年內應佔中集集團利潤跌幅較大，

令本集團2012年利潤有所下跌，然而，2012年碼頭業務及集裝箱租賃業務均錄得同比增長，抵銷了部份跌幅。

2012年碼頭業務利潤為188,964,000美元(2011年：184,890,000美元)，較去年微升2.2%。不計入2011年出售青島遠港碼頭溢利12,557,000美元，2012年碼頭業務利潤則同比上升9.7%。2012年集裝箱碼頭吞吐量達55,685,225標準箱(2011年：50,695,897標準箱)，同比上升9.8%。年內希臘比雷

埃夫斯碼頭業績表現繼續向好，2012年希臘比雷埃夫斯碼頭錄得利潤19,864,000美元(2011年：6,502,000美元)，同比上升2.1倍，帶動碼頭業務利潤增長。然而，本集團屬下的廈門遠海碼頭於2012年5月份正式投產，其前期虧損抵銷了碼頭業務利潤的部份升幅。

集裝箱租賃、管理及銷售業務方面，年內實現利潤139,522,000美元(2011年：116,508,000美元)，較去年上升19.8%。於2012年12月31日，本集團

註：2011年非經常性項目包括廣州南沙海港碼頭由一控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元及出售青島遠港碼頭產生溢利12,557,000美元。

集裝箱箱隊增至1,855,597標準箱(2011年12月31日：1,777,792標準箱)，同比上升4.4%。

集裝箱製造業務方面，受到國內外經濟不景氣，市場需求總體偏弱影響，集裝箱需求較去年大幅下跌，中集集團收入和盈利能力比去年有所下跌。2012年中遠太平洋應佔中集集團利潤因而下跌至61,895,000美元(2011年：119,799,000美元)，同比大幅下跌48.3%。

財務分析

收入

2012年本集團的收入為735,500,000美元(2011年：599,159,000美元)，同比上升22.8%。收入主要源於碼頭業務的402,161,000美元(2011年：323,339,000美元)及集裝箱租賃、管理及銷售業務的336,224,000美元(2011年：276,547,000美元)。

2012年各控股碼頭收入均錄得同比上升，本集團碼頭業務整體收入同比上升24.4%，增幅主要來自比雷埃夫斯碼頭及廣州南沙海港碼頭。2012年比雷埃夫斯碼頭吞吐量達2,108,090標準箱(2011年：1,188,148標準箱)，為本集

團年內帶來134,773,000美元收入(2011年：101,420,000美元)，同比上升32.9%。廣州南沙海港碼頭2012年錄得吞吐量4,230,574標準箱(2011年：3,914,348標準箱)，收入上升至119,270,000美元(2011年：94,889,000美元)，同比上升25.7%。

集裝箱租賃、管理及銷售業務之收入主要包括集裝箱租賃收入及出售約滿退箱收入。截至2012年12月31日，自有及售後租回箱隊箱量分別為995,961標準箱及229,283標準箱(2011年12月31日：分別為874,160標準箱及229,283標準箱)，年內集裝箱租賃收入為280,514,000美元(2011年：246,782,000美元)，同比上升13.7%。另一方面，2012年出售約滿退箱箱量為31,671標準箱(2011年：9,826標準箱)，因此，出售約滿退箱收入為42,606,000美元(2011年：18,245,000美元)。

銷售成本

銷售成本主要包括自有集裝箱的折舊、出售約滿退箱之賬面淨值、售後租回箱的租金支出及控股碼頭公司的營運成本等。2012年銷售成本為420,218,000美元(2011年：340,141,000美元)，同比上升23.5%。其中，碼頭業務銷售成本為268,574,000美元

(2011年：218,231,000美元)，同比上升23.1%，升幅主要由於控股碼頭吞吐量增加令相關銷售成本增加，另廈門遠海碼頭於2012年5月份投產亦令年內銷售成本增加。2012年集裝箱租賃、管理及銷售業務銷售成本為151,658,000美元(2011年：121,918,000美元)，同比上升24.4%。當中，由於集裝箱箱量增加令年內集裝箱折舊增至102,407,000美元(2011年：87,191,000美元)。另外，由於年內出售約滿退箱箱量增加，出售約滿退箱賬面淨值亦因而上升至17,023,000美元(2011年：10,232,000美元)。

行政開支

年內行政開支為91,919,000美元(2011年：89,323,000美元)，同比上升2.9%。2012年本集團進一步加大營銷力度、調研及開發項目，令行政費用增加。

其他營業收入(淨額)

2012年其他營業收入淨額為4,025,000美元(2011年：9,705,000美元)。當中包括匯兌損失淨額1,211,000美元(2011年：匯兌收益淨額4,305,000美元)。

財務費用

本集團2012年財務費用為77,263,000美元(2011年：58,419,000美元)，同比上升32.3%。財務費用包括利息支出、銀行貸款及票據的交易成本攤銷。財務費用上升主要由於本集團年內平均銀行貸款餘額增至2,300,291,000美元(2011年：2,076,681,000美元)，同比上升10.8%。另外，國內於去年陸續上調人民幣貸款基準利率並於2012年全面反映及本集團屬下的佛羅倫置換貸款中新貸款成本較高，令財務費用增加。同時，廈門遠海碼頭於2012年5月份投產，該碼頭泊位及設備轉固後增加年內費用化利息支出。計入資本化利息，2012年平均銀行借貸成本(包括銀行貸款及票據的交易成本攤銷)為3.78%(2011年：3.27%)。

應佔共控實體及聯營公司利潤減虧損

2012年應佔共控實體淨利潤貢獻為96,461,000美元(2011年：96,638,000美元)，同比微跌0.2%。當中，青島前灣碼頭2012年吞吐量上升13.0%至14,045,503標準箱(2011年：12,426,090標準箱)，年內本集團應佔青島前灣碼頭利潤上升至37,689,000美元(2011年：35,513,000美元)，同比上升6.1%。另外，天津歐亞碼頭2012年吞吐量上升26.3%至1,705,667標準箱(2011年：1,350,962標準箱)，2012年天津歐亞碼頭轉虧為盈，錄得應佔利潤1,020,000美元(2011年：虧損974,000美元)。然而，上海浦東碼頭2012年吞吐量下跌9.9%至2,151,297標準箱(2011年：2,388,156標準箱)，2012年應佔上海浦東碼頭利潤為21,588,000美元(2011年：24,151,000美元)，同比下跌10.6%。

2012年應佔聯營公司淨利潤貢獻為126,577,000美元(2011年：179,290,000美元)，同比下跌

29.4%。跌幅主要由於應佔中集集團利潤下跌48.3%。2011年，中集集團集裝箱業務訂單飽滿，量價齊升，盈利創歷史新高。然而，2012年，全球經濟仍處於谷底，國內投資和需求繼續收縮，影響中集集團業務表現。中集集團第一季度集裝箱需求處於淡季，且比正常年份水平偏弱，在二、三季度雖然進入相對的需求旺季，但由於上年基數偏高，導致業績同比仍有較大幅度下降。另第四季度集裝箱需求亦相對較第二、三季度有所回落，令2012年應佔中集集團利潤大幅下跌48.3%至61,895,000美元(2011年：119,799,000美元)。

出售一共控實體之稅後溢利

為優化本集團碼頭產業結構，本集團於2011年4月28日完成出售青島遠港碼頭50%股權，並於2011年產生稅後溢利12,557,000美元。2012年並無此項收益。

一共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益

廣州南沙海港碼頭原為本集團的共控實體。根據本集團與廣州南沙海港碼頭另一股東方簽訂之協議，有

關共控廣州南沙海港碼頭的條款已在2010年12月31日屆滿。因此，自2011年1月1日起，本集團將廣州南沙海港碼頭以附屬公司入賬，並於去年錄得相關的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元。2012年並無此項收益。

所得稅支出

年內所得稅支出為27,905,000美元(2011年：28,771,000美元)。當中主要包括因本集團對若干國內投資之利潤分派作出預扣所得稅撥備約15,403,000美元(2011年：20,808,000美元)。

財務狀況

現金流量

本集團2012年繼續保持穩健的現金流量收入。年內經營業務所得現金淨額為427,345,000美元(2011年：331,933,000美元)。2012年提取銀行貸款1,165,121,000美元(2011年：605,318,000美元)，而償還貸款為726,641,000美元(2011年：536,866,000美元)。

年內本集團支付現金710,372,000美元(2011年：666,969,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機

器及設備，其中371,691,000美元(2011年：458,282,000美元)用於購買集裝箱。另外，2012年本集團股本出資及股東貸款現金流出為81,287,000美元，當中主要包括購入政龍投資有限公司及其聯營公司高明碼頭股權45,000,000美元、寧波遠東碼頭增資款29,732,000美元及比雷埃夫斯碼頭提供予其一共控實體Piraeus Consolidation and Distribution Centre S.A.的股東貸款6,049,000美元。

融資工作及備用額度

於2012年12月31日，本集團未償還銀行借款總額為2,601,697,000美元(2011年12月31日：2,167,994,000美元)，現金結餘為849,330,000美元(2011年12月31日：581,069,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為636,285,000美元(2011年12月31日：1,041,658,000美元)。

資產及負債

截至2012年12月31日本集團資產總額及負債總額分別增至7,363,858,000美元(2011年12

月31日：6,472,184,000美元)及3,146,465,000美元(2011年12月31日：2,592,025,000美元)。資產淨值為4,217,393,000美元，較2011年年底的3,880,159,000美元增加8.7%。由於本集團持有的300,000,000美元票據將於2013年10月3日到期，於2012年12月31日本集團的淨流動負債為48,302,000美元(2011年12月31日：淨流動資產50,698,000美元)。於2012年12月31日，本公司每股股份資產淨值為1.51美元(2011年12月31日：1.43美元)。

2012年12月31日淨負債總權益比率為41.6%(2011年12月31日：40.9%)，利息覆蓋率為5.9倍(2011年：8.3倍)。於2012年12月31日，本集團之若干物業、機器及設備賬面淨值為18,828,000美元(2011年12月31日：19,277,000美元)已抵押以獲取197,858,000美元(2011年12月31日：130,682,000美元)之銀行借款。

債務分析	於2012年12月31日		於2011年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
按債務還款期劃分				
在第一年內	775,042,000	29.8	594,524,000	27.4
在第二年內	414,914,000	15.9	732,863,000	33.8
在第三年內	558,290,000	21.5	328,158,000	15.1
在第四年內	162,898,000	6.3	48,307,000	2.2
在第五年內及以後	690,553,000	26.5	464,142,000	21.5
	2,601,697,000*	100.0	2,167,994,000*	100.0
按借款種類劃分				
有抵押借款	197,858,000	7.6	130,682,000	6.0
無抵押借款	2,403,839,000	92.4	2,037,312,000	94.0
	2,601,697,000*	100.0	2,167,994,000*	100.0
按借款幣種劃分				
美元借款	1,621,148,000	62.3	1,175,832,000	54.3
人民幣借款	782,691,000	30.1	861,480,000	39.7
歐元借款	197,858,000	7.6	130,682,000	6.0
	2,601,697,000*	100.0	2,167,994,000*	100.0

* 已扣除未攤銷的票據折讓和借款及票據的交易成本。

財務擔保合約

於2012年12月31日，本集團就一家聯營公司所獲得的貸款融資提供24,428,000美元的擔保(2011年12月31日：27,513,000美元)。

或然負債

ADK在2009年10月19日於希臘雅典原訟法庭發出一起訴書，起訴本公司及本公司全資附屬公司比雷埃夫斯碼頭未有支付設計服務及項目管理服務的費用，以索取民事賠償共約5,800,000歐元(折合約7,700,000美元)。本公司及比雷埃夫斯碼頭在2010年11月30日進行的聆訊就所有關鍵的索償作出抗辯。

雅典原訟法庭已宣判此案件，駁回上述起訴書中對本公司及對比雷埃夫斯碼頭的所有索償，並裁定原告人(ADK)須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共30,000歐元(折合約40,000美元)。原告人根據希臘的法律程序就雅典原訟法庭的判決提出上訴。由於希臘法院法官公會進行罷工，原定在2012年11月13日在雅典上訴法庭開審的上訴聆訊已重新排期至2013年11月26日舉行。本公司董事及管理層經尋求法律意見後，認為本公司及比雷埃夫斯碼頭有充份的抗

辯理據反對在上訴文件中提出的論據。然而，現階段仍然不可能準確預測此訴訟的最終結果。本公司未有就該等索償作出任何撥備。

庫務政策

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

共控實體及聯營公司的融資活動均以各功能貨幣為單位，從而減低投資的匯率風險。

本集團繼續嚴格控制金融衍生工具的使用以對沖利率風險。

於2012年12月31日，未到期的利率掉期合約為合約名義本金總值200,000,000美元(2011年12月31日：200,000,000美元)，本集團同意支付按照六個月美元倫敦銀行同業拆息加介乎105基點至116基點(2011年12月31日：105基點至116基點)的浮動利率予銀行從而收取銀行年息5.875%(2011年12月31日：5.875%)的固定利率。

於2012年12月31日，受利率掉期合約影響而對固定利率借款進行調整之後，本集團3.8%(2011年12月31日：4.6%)為固定息率之銀行貸款。就市場走勢，本集團繼

續監控及調整其固定利息與浮動利息的債務組合，以降低潛在利率風險。

結算日後事項

(a) 本公司全資附屬公司CP

Finance (2013)作為發行人已於2013年1月24日就由其發行及由本公司擔保於2023年到期的300,000,000美元息率為4.375%的有擔保票據進行國際發售，發行人、本公司並與中銀國際亞洲有限公司、德意志銀行新加坡分行、J.P. Morgan Securities plc及瑞士銀行香港分行(作為聯席賬簿管理人兼聯席牽頭經辦人)訂立認購協議。發行有擔保票據所得的款項淨額主要用於擴大本集團的碼頭及集裝箱租賃業務、償還本集團的現有債務及一般公司資金用途。有擔保票據已於2013年1月31日成功發行。

(b) 於2013年1月24日，本集團與本公司最終控股股東中遠集團簽訂一項股權轉讓協議，收購太倉碼頭39.04%股權，交易代價約為人民幣323,109,000元(折合約51,400,000美元)。交割的完成須取決於滿足該協議項下的若干先決條件。

(c) 於2013年2月25日，本集團下屬廈門遠海碼頭與其非控股股東廈門海滄投資集團有限公司簽訂一項股權轉讓協議，收購廈門海投通達碼頭100%股權，交易代價為人民幣205,864,000元(折合約32,800,000美元)。交割的完成須取決於滿足該協議項下的若干先決條件。



中遠太平洋深信，只有秉持最高的行為準則，才能贏得市場讚賞。在經營上為客戶提供最佳服務；在管治上持守最佳的常規標準。

我們支持保護和改善環境的措施和政策，關懷社區。以人為本、包容並濟，用心聆聽，發揮員工潛能。

重視可持續發展、採納更嚴格的披露標準，年複一年，我們不單在各個管治範疇贏得獎項，更加贏得尊重。

高節人相重，
虚心世所知。

唐·張九齡《詠竹》

世。



環境保護

中遠太平洋支持保護和改善環境的措施和政策。我們在發展業務的同時，亦顧及對環境的保護。在業務運作中貫徹環境管理理念，在員工活動中培育環境保護意識，盡力減輕日常運作對環境的影響。例如：本集團鼓勵和支持下屬碼頭公司投入資金進行“油改電”等技術改造或採用新技術，減低碳排放，降低污染改善環境。

社區關懷

本公司克盡企業公民責任，積極參與社會公益和社區服務，對業務所在地的社區發揮正面影響。本集團及在各地的下屬公司也通過各種形式關懷幫助當地社區事務。例如：本集團在福建沿岸和長江流域的碼頭，舉辦活動加強社區融合，捐助當地的學校和社會服務機構，為建設和諧社區作出貢獻。

以人為本

截至2012年12月31日，中遠太平洋旗下共3,142名員工。

中遠太平洋視員工為企業最寶貴的資產，致力打造追求卓越的員工隊伍。本集團的業務擴展，也為員工提供了良好的持續發展機會。本集團積極營造和諧的工作環境，舉辦各種培訓，提高員工的管理能力和專業水平。2012年，本集團著力完善激勵機制，優化員工考核制度，實施崗位交流，加強人才培養，充分發揮人才潛能。本集團鼓勵員工學習進修，舉辦各種培訓，組織多項活動，提倡地區文化融合，積極營造和諧的工作環境，促進員工隊伍整體素質和凝聚力的不斷提升。



本集團為員工提供安全的工作環境，在碼頭舉辦“安全生產月”活動，通過安全教育和演練活動提升員工的職業健康和意識。同時，完善安全管理機制，並配置資源為員工提供完善的安全健康保障。

企業文化

本集團致力培育和諧包容、追求卓越的企業文化，以增加企業持續發展的源動力。在本公司屬下的中遠太平洋(中國)投資有限公司設立企業文化部，專職進行企業文化建設。2012年，我們對公司網站進行重建，更好地展示公司業務發展及豐富公司雜誌《COSCO PACIFIC》內容，為員工提供學習交流平台。



致力提高企業可持續發展工作水平

恒生指數有限公司於2012年8月10日宣佈指數檢討結果，中遠太平洋被納入恒生可持續發展企業基準指數成份股，並於2012年9月10日生效，反映本公司在企業管治、環境保護、社區關懷、員工關係的努力獲得市場認同。

本公司將進一步優化可持續發展策略，把重點放在對業務有重要影響的環境、社會及管治範疇，以配合公司的發展策略。我們將選定發展的方向及量度進度的機制，將可持續發展工作納入中遠太平洋日常管理工作的實務中，同時加強公司與持份者之間的溝通。

投資者關係工作



中遠太平洋高度重視投資者關係工作，視其為企業管治的重要一環。投資者關係工作團隊致力在高級管理層和投資界之間搭建起高效雙向的溝通橋樑。同時，本公司採納更為嚴格的披露準則，及時準確地發佈公司資訊。

本公司快速回應投資者詢問，定期籌劃舉辦交流活動，例如投資者會議、討論會和發佈會。這些舉措能夠幫助市場深入地瞭解中遠太平洋的業務實力、競爭優勢及應對商業環境變遷的能力，最終充分地反映到公司的市場價值上。

投資者關係工作團隊定期向高級管理層匯報市場對本公司的認知和動態，令高級管理層即時掌握投資者所關注的問題、瞭解政策及相關規

定要求變化，並參照最佳國際準則完善自身在投資者關係方面的工作。

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

2012年，為了讓各方全面瞭解中遠太平洋的業績表現、經營戰略和發展前景，本公司舉辦了多項活動，包括新聞發佈會、分析員討論會、電話會議、午餐會，連同一系列路演活動。

年內，與投資者及相關人士會面合共500人次，其中基金經理佔59%，分析員佔17%，投資銀行

佔12%，傳媒佔12%。年內，進行了13次路演推介活動，並為投資者安排了9次參觀公司旗下碼頭的活動。

本公司執行的披露守則遠高於法規所要求的標準，自1997年以來，每個月均在網站上發佈碼頭的吞吐量數據，成為投資者及傳媒的重要參考資料。此外，自2007年第三季度開始，本公司按季度發佈業績，以反映企業營運和財務的最新進展情況。

週年報告乃股東及投資者瞭解本公司不可或缺的參考素材，因而本公司在製作年報上力求一絲不苟、精益求精。本公司2011年年報在國際年報大賽(2012 ARC Awards)之中，在「航運服務」類別中同時獲

<p>1月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加德意志銀行舉辦的“10th Annual DB Access China Conference 2012” <p>3月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 公佈2011年終期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會 ▶ 於香港進行業績路演活動 <p>4月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 主動公佈2012年第一季業績 ▶ 於新加坡進行業績路演活動 ▶ 參加香港上海匯豐銀行有限公司舉辦的“6th Shipping and Port Conference” <p>5月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加里昂證券投資研究有限公司舉辦的“17th China Forum” 	<p>6月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加瑞銀證券有限責任公司舉辦的“Asian Transport Conference” <p>7月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加巴克萊亞洲有限公司舉辦的“Corporate Day” <p>8月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 公佈2012年中期業績，舉行記者招待會及召開分析員討論會 ▶ 於香港進行業績路演活動 <p>9月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加摩根大通證券(亞太)有限公司舉辦的“16th Annual Asia Pacific Equity Conference” ▶ 參加里昂證券投資研究有限公司舉辦的“Investors’ Forum 2012” 	<p>10月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 主動公佈2012年第三季業績 <p>11月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加花旗環球金融亞洲有限公司舉辦的“Greater China Investor Conference” ▶ 參加麥格理資本證券股份有限公司舉辦的“AP Industrials, Infrastructure & Transportation Corporate Day” <p>12月</p> <ul style="list-style-type: none"> ▶ 參加摩根大通證券(亞太)有限公司舉辦的“Asia Infrastructure Corporate Access Day”
---	---	--

得「文字表述」金獎及「整體年報」榮譽獎，足證本公司的年報獲全球專業人士之廣泛認同。

中遠太平洋在投資者關係工作上的努力持之以恆，不但為公司的資本市場運作開拓了更廣闊的空間，同時亦為公司贏取了不少榮譽。年內，本公司再度獲得《Corporate Governance Asia》雜誌頒發「最佳投資者關係企業」(Best Investor Relations Company)殊榮。

獎項代表了持份者對中遠太平洋投資者關係團隊的工作認同，包括最高管理層在內的投資者關係團隊將以此作為本公司不斷提升市場溝通的動力，繼續在促進資本市場與本公司溝通上努力，致力提升資訊披露水準，成為資本市場投資者至為信賴的上市公司之一。

2012年個別會面人次類別分佈

	人次	百分比
基金經理	294	59%
證券界(包括分析員及經紀)	86	17%
投資銀行	58	12%
傳媒	62	12%
合計	500	100%

市值

於12月31日	2008	2009	2010	2011	2012
收市價(港元)	7.91	9.93	13.54	9.07	11.04
市值(百萬港元)	17,758	22,467	36,714	24,596	30,758

股價表現

(港元)	2012	2011
最高	13.06	17.16
最低	8.82	7.52
平均	10.77	12.46
12月31日之收市價	11.04	9.07
月度平均成交數量(股)	125,580,134	208,494,793
月度平均成交金額	1,354,888,966	2,630,254,596
發行股份總數(股)	2,786,052,002	2,711,783,573
12月31日之市值	30,758,014,000	24,595,877,000

資料來源：彭博(Bloomberg)

投資者關係工作

分析員聯絡資料

公司名稱	分析員	電郵	電話	傳真
巴克萊亞洲有限公司	Jon WINDHAM	jon.windham@barcap.com	+852 2903 4672	+852 2903 2149
交銀國際控股有限公司	鄭碧海	geoffrey.cheng@bocomgroup.com	+852 2297 9888	+852 2851 9955
中國國際金融有限公司	聶迪中	niedz@cicc.com.cn	+8610 6505 1166	+8610 6505 8157
招商證券(香港)有限公司	李藝倩	liyiqian@cmschina.com.cn	+86755 8327 1060	+86755 8373 6959
中信証券國際	楊紹文	simonyeung@citics.com.hk	+852 2237 6899	+852 2104 6580
花旗環球金融亞洲有限公司	陶薇	vivian.tao@citi.com	+852 2501 2470	+852 2501 8220
Clarkson Capital Markets	Urs M. DÜR	urs.dur@clarksons.com	+1212 314 0960	+1212 419 3895
里昂證券投資研究有限公司	高雷	nathan.snyder@clsa.com	+852 2600 8888	+852 2845 9844
瑞士信貸(香港)有限公司	胡振邦	davin.wu@credit-suisse.com	+852 2101 6917	+852 2284 6917
Drewry Shipping Consultants Limited	Devanshu SALUJA	saluja@drewry.co.uk	+91124 497 4979	+91124 404 7630
大和資本市場香港有限公司	劉偉健	kelvin.lau@hk.daiwacm.com	+852 2525 0121	+852 2845 2190
星展唯高達香港有限公司	黃磊	bill_huang@hk.dbsvickers.com	+8621 6888 3376	+8621 6888 3363
德意志銀行	洪天豐	sky.hong@db.com	+852 2203 8888	+852 2203 6921
高盛(亞洲)有限責任公司	張啟業	simon.cheung@gs.com	+852 2978 1000	+852 2978 0479
國泰君安證券(香港)有限公司	宋然	jason.song@gtjas.com.hk	+852 2509 9118	+852 2509 7793
摩根大通證券(亞太)有限公司	李郁勻	karen.yy.li@jpmorgan.com	+852 2800 1000	+852 2810 8511
Japaninvest (Hong Kong) Ltd.	黎鎮堅	neil.juggins@ji-asia.com	+852 2537 6541	+852 2537 0260
傑富瑞香港有限公司	劉博雍	bliu@jefferies.com	+852 3743 8000	+852 3016 1170
麥格理資本證券股份有限公司	陳翹寧	bonnie.cn.chan@macquarie.com	+852 3922 1888	+852 3922 3560
美林(亞太)有限公司	屈曼	mandy.qu@baml.com	+852 2536 3888	+852 2536 3428
摩根士丹利亞洲有限公司	徐華翔	edward.xu@morganstanley.com	+852 2848 5200	+852 3407 5084
野村國際(香港)有限公司	李錦榮	andrew.lee@nomura.com	+852 2252 6000	+852 2372 5197
瑞合資本市場(香港)有限公司	Peter WILLIAMSON	peter.williamson@religarecm.com	+852 3923 9388	+852 2169 0962
標準普爾	珮珩	peyherng_yap@standardandpoors.com	+65 6530 6532	+65 6533 3897
渣打銀行(香港)有限公司	鄧凱菱	claire.teng@sc.com	+852 3983 8525	+852 3983 8529
香港上海匯豐銀行有限公司	Parash JAIN	parashjain@hsbc.com.hk	+852 2996 6633	+852 2596 0200
瑞銀証券有限責任公司	徐賓	bin.xu@ubssecurities.com	+8621 3866 8872	+8621 3866 8867
大華繼顯投資諮詢(上海)有限公司	李歷立	lawrenceli@uobkayhian.com	+8621 5404 7225	+8621 5404 7366

公司簡稱

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



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

本公司不斷追求卓越，致力提升高水平的企業管治常規及改善投資者關係，憑藉著企業高透明度和良好的公司管治水平，於2012年繼續在市場上廣受權益人的認同。在2012年9月10日，本公司獲納入恒生可持續發展企業基準指數成份股。本公司在2012年榮獲法律界知名雜誌《Asian Legal Business》頒發的「最佳航運企業法律團隊」

大獎，並獲得其他多項殊榮，包括《財資》雜誌頒贈的「企業管治金獎」、連續六年榮獲《企業管治雜誌》頒發「最佳亞洲企業管治」獎項及連續兩年榮獲該雜誌頒發「最佳投資者關係企業」、商業雜誌《Mediavision Group》頒發「最值得信賴企業」大獎、《資本雜誌》頒發的「中國傑出企業成就獎」及連續八年獲香港《經濟一週》雜誌評選為「香港傑出企業」。同時，中遠太平洋2011年年報在2012 ARC Awards的評選活動中，於「航運服務」類別中榮獲兩個獎項，包括「文字表述」金獎及「整體年報」榮譽獎。此外，比雷埃夫斯碼頭榮獲航運界知名雜誌《勞氏日報》舉辦的“Greek Shipping Awards 2012”頒發“Piraeus International Centre Award”大獎。

企業管治常規

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

於2012年4月1日，舊企業管治守則經修訂及更名為企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）。於2012年3月，董事會批准採納企業管治守則，即時生效。

本公司的企業管治常規遵循舊企業管治守則及企業管治守則，亦參照經濟合作及發展組織（經合組織）的準則，設定一系列道德準則，以保持高度的企業問責性及透明度。

本公司相信推行良好的企業管治對維持本公司業務及表現非常重要。本公司確認於截至2012年12月31日止年度內，本公司於2012年1月1日至2012年3月31日期間遵守舊企業管治守則的守則條文，以及於2012年4月1日至2012年12月31日期間遵守企業管治守則的守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文第A.6.7條規定，關於獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員應出席公司的股東大會。由於公務安排，本公司非執行董事萬敏先生未能出席本公司分別在2012年5月17日及2012年11月29日舉行的股東週年大會及股東特別大會。

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

守則條文第A.1.8條

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

守則條文第A.5.1至A.5.5條

企業管治守則守則條文第A.5.1至A.5.5條規定，上市公司應設立備有職權範圍的提名委員會。本公司早於相關守則條文實行前在2005年設立提名委員會。有關提名委員會的組成及職權範圍的詳情載於下文「提名委員會」一段。

為提升透明度，本公司將不時檢討可遵守的企業管治守則中的建議最佳常規。下文為本公司於截至2012年12月31日止年度持續遵守的企業管治守則中的主要建議最佳常規：

建議最佳常規第C.1.6條

企業管治守則內的建議最佳常規第C.1.6條規定，上市公司應公佈及刊發季度財務業績。本公司已分別於2012年4月25日及2012年10月25日自願性刊發其第一及第三季度業績。本公司視刊發季度業績為一項慣常的合規慣例。

下文所列乃本公司為符合企業管治守則的原則及精神而施行的政策、程序及常規。

董事會

董事會職責及董事責任

董事會負有領導及監控本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)的責任，通過指導及監督本集團的業務，共同促進本集團取得成功。

各董事會成員均須在本公司的經營、業務及發展過程中瞭解其於本公司的職責和責任，並忠誠履行職務、審慎盡責，並以本集團及其股東的最佳利益為前提。董事會應確保本公司遵守所有適用法律和法規。

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

- 為本集團訂立策略性方向
- 釐定目標及業務發展計劃
- 監察高級管理層的工作表現
- 落實企業管治措施，包括但不限於制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效

董事會負責審閱及批准本公司的年度財務預算及業務計劃，作為評估和監察管理層表現的重要依據。董事可聯絡管理層，要求管理

層就本公司的運作或業務事項作出解釋、匯報或進行商議。

本公司已制定清晰的企業管治程序，以確保全體董事充份瞭解其職責及責任。

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

董事會的組成

截至2013年3月26日(董事會批准本報告當日)，董事會由十五名成員組成，其中六名為執行董事、四名為非執行董事及五名為獨立非執行董事，包括李雲鵬先生²(主席)、王興如博士¹(副主席兼董事總經理)、萬敏先生²、豐金華先生¹、馮波先生¹、王海民先生²、王威先生²、

唐潤江先生¹、黃天祐博士¹、尹為宇先生¹、周光暉先生³、范華達先生³、范徐麗泰博士³、李民橋先生³及葉承智先生³。

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

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

董事尋求獨立專業意見的程序

為協助董事履行其對本公司的職責，董事會已制定書面程序，使董事可按合理要求在適當情況下聘請獨立專業顧問提供意見，有關費用由本公司支付。於2012年概無任何董事提出尋求獨立專業意見的要求。

主席及董事總經理職責劃分

為確保董事會能獨立、負責及盡責地運作，主席一職與董事總經理

一職乃獨立區分，各有不同的職責。主席李雲鵬先生（其為非執行董事）負責制定本集團的策略及業務方針，管理董事會並確保董事會以良好的企業管治常規及程序正常運作，副主席兼董事總經理王興如博士（其為執行董事）則在其他董事會成員及高級管理層的協助及支持下，負責管理本集團業務，包括執行由董事會定下的重要策略、作出日常決策及統籌整體業務運作。此外，他指導並激勵高級管理層達至本集團的目標。主席與董事總經理的職責分工已明確界定並以書面形式列載。

非執行董事 (包括獨立非執行董事)

本公司現有四名非執行董事及五名獨立非執行董事，該等董事不會參與本集團的日常業務經營及管理。該四名非執行董事在集裝箱航運業務及企業管理方面擁有豐富的經驗，為董事會的決策提供了創新的觀點。這些經驗、專業知識及技能有助本集團制定策略。該五名獨立非執行董事（佔董事會人數的三分之一）獲公認在會計、法律、銀行、碼頭營運及管理及/或商業

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

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

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

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

本公司獨立非執行董事李民橋先生為本公司前獨立非執行董事李國寶博士的兒子。因此，根據上市規則第3.13(6)條，李民橋先生獲建議委任為獨立非執行董事日期之前兩年內，曾與本公司董事有關連。除上文披露者外，李民橋先生符合上市規則第3.13條項下所有其他有關獨立性的因素。考慮到李國寶博士為本公司前獨立非執行董事，董事會認為李民橋先生具獨立性。

董事會會議

董事會於截至2012年12月31日止財政年度內各季度共舉行了四次定期董事會會議，並因應需要舉行了兩次額外董事會會議。會議平均出席率為86.55%。其中四次會議為批准本公司2011年度全年業績、2012年度中期業績及2012年第一及第三季度業績；一次會議為考慮新投資機會及審議本集團的策略及業務方針和財務及營運表現；

其餘一次會議為批准變更本公司董事會主席及變更董事。由於董事會成員居於香港或中國內地，所有該等會議均以本公司章程細則的規定下許可的視像及/或電話會議形式進行。財務總監及總法律顧問兼公司秘書亦出席董事會會議，就企業管治、風險管理、遵守法定要求的情況、會計及財務等事項作出匯報。

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

會獲邀於會上呈述文件，並負責解答董事會成員就相關文件可能提出的任何問題或查詢，董事會可藉此取得相關的數據及對董事會的決策過程作深入透徹的瞭解，從而就有關事項進行全面、知情的評估。

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

下表所載為截至2012年12月31日止財政年度全體董事出席董事會會議及股東大會的詳情，顯示董事對本公司事務管理的關注程度及對股東意見的瞭解：

董事會成員出席董事會會議及股東大會的情況

董事姓名	2012年財政年度 出席/舉行董事會 會議次數	董事會會議 出席率 (%)	2012年財政年度 出席/舉行股東 大會次數	股東大會 出席率 (%)
董事				
李雲鵬先生 ² (主席)(於2012年2月24日獲委任)	5/5	100	2/2	100
王興如博士 ¹ (副主席兼董事總經理)	6/6	100	2/2	100
萬敏先生 ²	4/6	66.67	0/2	0
何家樂先生 ¹ <small>附註</small>	5/6	83.33	2/2	100
豐金華先生 ¹	6/6	100	2/2	100
馮波先生 ¹ (於2012年2月24日獲委任)	5/5	100	2/2	100
王海民先生 ²	3/6	50	2/2	100
王威先生 ² (於2012年2月24日獲委任)	5/5	100	2/2	100
黃天祐博士 ¹	6/6	100	2/2	100
尹為宇先生 ¹	6/6	100	2/2	100
周光暉先生 ³	6/6	100	2/2	100
范華達先生 ³	5/6	83.33	2/2	100
范徐麗泰博士 ³	6/6	100	2/2	100
李民橋先生 ³ (於2012年5月17日獲選舉)	2/2	100	1/1	100
葉承智先生 ³ (於2012年11月7日獲委任)	0/0	不適用	1/1	100
前任董事				
許立榮先生 ² (於2012年2月24日辭任)	0/2	0	0/0	不適用
王增華先生 ¹ (於2012年2月24日辭任)	0/2	0	0/0	不適用
高平先生 ² (於2012年2月24日辭任)	1/2	50	0/0	不適用
李國寶博士 ³ (於2012年5月17日退任)	4/4	100	1/1	100

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

附註：於2013年3月21日，何家樂先生辭任同時唐潤江先生獲委任為本公司執行董事。

於截至2012年12月31日止財政年度內，主席根據企業管治守則守則條文第A.2.7條，與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次沒有執行董事出席的會議。

董事的委任、重選及免職

本公司遵循一套正式、經審慎考慮並具透明度的程序以委任新董事。

由一名獨立非執行董事擔任主席、其成員大部份為獨立非執行董事的提名委員會制定了一套提名董事的政策，並負責物色及提名合適人選供董事會審議為額外董事或填補董事會的臨時空缺，並就提議於股東大會上重選的任何董事向股東提出建議。

有關新董事推選程序的詳情及提名委員會在2012年所執行工作的概要，載於下文「提名委員會」一節。

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

董事承諾

本公司已接獲全體董事的確認書，確認彼等已於截至2012年12月31日止財政年度內對本公司事務投入充足的時間及關注。董事亦向本公司披露彼等於公眾公司或組織所擔

任職位的數目、性質及其他重大承擔，以及有關公眾公司的名稱及顯示其擔任有關職務所涉及的時間。

董事務須參與持續專業發展，以確保其對本公司的營運及業務有正確瞭解及全面知悉其根據上市規則及

其他適用法例及規例應負的職責。於截至2012年12月31日止財政年度內，董事已參與各種培訓計劃及研討會，有關費用由本公司支付。下表所載為截至2012年12月31日止財政年度全體董事參與持續專業發展計劃的詳情：

2012年董事參與持續專業發展計劃的情況

董事姓名	閱讀監管規定更新資料	會見本公司及下屬公司管理層及/或實地視察	出席本公司及其他上市公司/專業機關舉辦的董事培訓
李雲鵬先生 ² (主席)(於2012年2月24日獲委任)	√	√	√
王興如博士 ¹ (副主席兼董事總經理)	√	√	√
萬敏先生 ²	√	√	√
何家樂先生 ¹ 附註1	√	√	√
豐金華先生 ¹	√	√	√
馮波先生 ¹ (於2012年2月24日獲委任)	√	√	√
王海民先生 ²	√	√	√
王威先生 ² (於2012年2月24日獲委任)	√	√	√
黃天祐博士 ¹	√	√	√
尹為宇先生 ¹	√	√	√
周光暉先生 ³	√	√	√
范華達先生 ³	√	√	√
范徐麗泰博士 ³	√	√	√
李民橋先生 ³ (於2012年5月17日獲選舉)	√	√	√
葉承智先生 ³ (於2012年11月7日獲委任)	√	√	√

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

附註1：於2013年3月21日，何家樂先生辭任同時唐潤江先生獲委任為本公司執行董事。

附註2：本公司已為所有在2012年獲委任的新任董事提供有關上市公司董事職責的培訓及有關本公司業務及財務資料的匯報。

董事/高級管理層的證券交易

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

本公司已取得董事及高級管理層發出的具體確認，彼等在2012年內已遵守標準守則及上述指引。本公司於2012年內並無發現任何違規事件。

總法律顧問兼公司秘書

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

所有董事均可與總法律顧問兼公司秘書聯絡。總法律顧問兼公司秘書

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

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

總法律顧問兼公司秘書已妥為遵守上市規則第3.29條項下的相關培訓規定。

董事會授權

管理職能

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

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

董事會下設立的委員會

為協助董事會履行職務及促進有效管理，董事會設立了多個委員會，並將其若干職能轉授予該等委員會。該等委員會須就其特定範圍作出檢討及向董事會提出建議。董事會合共設立了七個委員會(有關詳情載於下文)，由董事、高級管理

層及管理層成員組成。各委員會有既定的職責及職權範圍，委員會成員有權在其所屬委員會的職權範圍內就相關事項作出決策。該等委員會有權審查特定事項，並在適當情況下向董事會匯報及提出建議。惟所有事項的最終決定權在董事會。

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

1. 執行委員會

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

於截至2012年12月31日止年度內，執行委員會共舉行了31次會議。執行委員會在會議上考慮的所有事項及作出的決定均有詳盡的會議記錄，委員會成員需將會議上討論及通過的事項的摘要報告在董事會會議上向董事會匯報。本公司所有董事可隨時查閱委員會會議記錄，若董事提出要求，總法律顧問兼公司秘書會向董事提供委員會會議記錄副本。

2. 審核委員會

審核委員會共有四名成員，全部均為本公司的獨立非執行董事，主席由一名具備適當專業資格的獨立非執行董事擔任，委員會全體成員均為各行業的專業人士，當中包括會計、法律、銀行及/或商業等範疇。

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

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

審核委員會每年按季度舉行定期會議，一般每年舉行四次會議，如有需要亦會安排額外會議。於截至2012年12月31日止年度內，審核委員會共舉行了四次會議，平均出席率為90%。

審核委員會於2012年進行的主要工作包括下列各項：

- 審閱本集團採用的會計準則、慣例及其他財務匯報事項
- 審閱本公司年度、中期及季度業績公告草稿及年報、中期報告草稿，確保本公司財務報表的完整性、準確性及公平性
- 審閱外部審核結果，並與外聘核數師討論任何重大發現及審核事項

- 審閱內部審核計劃及內部審核報告
- 按季度審閱本公司持續關連交易匯總表
- 就本集團整體內部監控系統的成效進行討論，包括財務監控、營運監控、合規監控及管理層制定的風險管理政策及系統
- 檢討有關本公司僱員就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排

審核委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2012年財政年度 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
周光暉先生 ¹ (主席)	4/4	100
范華達先生 ¹	4/4	100
范徐麗泰博士 ¹	4/4	100
李民橋先生 ¹ (於2012年5月17日獲委任)	2/2	100
前任成員		
李國寶博士 ¹ (於2012年5月17日退任)	1/2	50

¹ 獨立非執行董事

3. 薪酬委員會

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

本公司採納了企業管治守則守則條文第B.1.2(c)條項下第(ii)種模式，由薪酬委員會向董事會建議個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。薪酬委員會並就本公司董事及高級管理層的整體薪酬政策及架構向董事

會提出建議。如有需要，薪酬委員會會聘請專業顧問提供協助及/或就相關事項提供專業意見。

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

薪酬委員會於2012年的工作概述如下：

- 檢討個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇並就此向董事會提供建議
- 檢討董事會新任主席、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事的薪酬並就此向董事會提供建議

薪酬委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2012年財政年度 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
范徐麗泰博士 ¹ (主席)	5/5	100
周光暉先生 ¹	5/5	100
李民橋先生 ¹ (於2012年5月17日獲委任)	1/1	100
王興如博士 ²	5/5	100
朱立志先生	5/5	100
前任成員		
李國寶博士 ¹ (於2012年5月17日退任)	4/4	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

薪酬政策

本公司的薪酬政策確保薪酬水平具競爭力及成效，以吸引、挽留及激勵僱員。概無任何董事或其任何聯繫人士參與釐定其本身的薪酬。非執行董事的薪酬政策確保非執行董事向本公司付出的努力及時間能夠得到充份但不屬於過度的補償，而僱員(包括執行董事及高級管理層)的薪酬政策確保僱員所獲薪酬與其職責相符及與市場慣例一致。董事酬金總額須待股東在股東週年大會上批准。

本公司的薪酬待遇主要包括基本薪酬及其他津貼、酌情現金花紅及強制性公積金供款。現金花紅與僱員個人表現直接掛

鈎。作為一項長期激勵計劃及為鼓勵僱員持續追求達到本公司的目標，根據本公司的購股權計劃，本公司按照本集團僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)的工作表現及其貢獻，向其授出本公司股份的購股權。

4. 提名委員會

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

提名委員會負責提名具潛質的董事人選、審議董事的提名及辭任、評核獨立非執行董事的獨立性及就委任及重選向董事會提出建議。

於2012年，提名委員會所執行的工作包括下列各項：

- 就董事辭任、委任及重選的事宜向董事會提出建議
- 就高級管理層及董事會下設委員會成員委任及變更的事宜向董事會提出建議
- 就獨立非執行董事的獨立性作出年度檢討

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

於2013年初，經提名委員會提名及董事會建議，豐金華先生、王海民先生、黃天祐博士及周光暉先生(為上次重選後在任時間最長者)須輪值退任，而分別自2012年11月7日及2013年3月21日起獲董事會委任為董事的葉承智先生及

唐潤江先生將於應屆股東週年大會上退任。所有退任董事均願意接受本公司股東重選，並具連任資格。

於2012年度及2013年3月，李雲鵬先生、馮波先生、王威先生、唐潤江先生及葉承智

先生獲委任為本公司董事。考慮新獲委任的董事時，提名委員會已對候選人進行評估，以其誠信、獨立思考、經驗、技能及所能付出的時間與精力使其有效地履行其職責等作為標準，並向董事會提出建議。

提名委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2012財政年度 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
李民橋先生 ¹ (主席)(於2012年5月17日獲委任)	2/2	100
周光暉先生 ¹	5/5	100
范徐麗泰博士 ¹	5/5	100
王興如博士 ²	5/5	100
前任成員		
李國寶博士 ¹ (於2012年5月17日退任)	3/3	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

5. 公司管治委員會

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

於2013年初，公司管治委員會就檢討本公司企業管治實施情況進行了下述工作：

- 檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議
- 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展

- 檢討本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規
- 檢討本公司的員工手冊
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內的披露
- 檢討本公司信息披露的制度

公司管治委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2012年財政年度 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
黃天祐博士 ¹ (主席)	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
丁偉明先生	4/4	100
黃晨先生(於2012年6月13日獲委任)	3/3	100
范志剛先生	4/4	100
廖美雲女士	4/4	100
前任成員		
張杰先生(於2012年6月13日辭任)	0/1	0

1 執行董事

6. 投資及戰略規劃委員會

投資及戰略規劃委員會由一名執行董事領導，共有十名成員，包括執行董事、高級管理層及管理層成員。投資及戰略規劃委員會考慮、評估、審議並向董事會建議重要的投資方案、收購及出售項目，對投資項目進行投資後的評估，並審議及考慮本公司整體戰略及業務發展方向。

投資及戰略規劃委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2012年財政年度 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
王興如博士 ¹ (主席)	4/4	100
尹為宇先生 ²	4/4	100
陳鏗先生	4/4	100
邱晉廣先生	4/4	100
丁偉明先生	4/4	100
黃晨先生(於2012年6月13日獲委任)	3/3	100
許箭先生	2/4	50
張煒先生	4/4	100
洪峻先生	4/4	100
范志剛先生	4/4	100
前任成員		
張杰先生(於2012年6月13日辭任)	1/1	100

1 執行董事、副主席兼董事總經理

2 執行董事

7. 公司風險控制委員會

公司風險控制委員會由一名執行董事領導，共有八名成員，包括一名執行董事、高級管理層及管理層成員。公司風險控制委員會向董事會提供協助，負責識別本公司的經營風險，並將該等風險降至最低，訂定本集團風險控制策略方針，及強化本集團的風險控制系統。

公司風險控制委員會成員出席會議的情況

成員姓名	2012年財政年度 出席/舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
尹為宇先生 ¹ (主席)	4/4	100
邱晉廣先生	3/4	75
洪雯女士	4/4	100
丁偉明先生	2/4	50
黃晨先生(於2012年6月13日獲委任)	3/3	100
李杰先生(於2012年2月6日獲委任)	3/4	75
許箭先生	0/4	0
范志剛先生	4/4	100
前任成員		
石京民先生(於2012年2月6日辭任)	0/0	不適用
張杰先生(於2012年6月13日辭任)	0/1	0

1 執行董事

問責及審核

財務匯報

下文載列董事對財務報表的責任，應與載於第119頁闡明本集團核數師呈報職責的獨立核數師報告一併閱讀，但兩者應分別獨立理解。

年報及財務報表

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

會計政策

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

會計記錄

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

保護資產

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

內部監控

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

監控環境

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

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

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

董事會對內部監控及風險控制系統的效能要負上最終責任。其中，公司風險控制委員會作為董事會轄下的委員會，主要職責是協助董事會識別公司經營風險並將該等風險降至最低，訂定集團風險控制策略方針及強化集團的風險控制系統。該委員會年內跟進並檢閱了本年度內部監控及風險管理評估結果，並定

期作出工作匯報及討論。此外，審核委員會協助董事會每年兩次檢討內部監控及風險控制系統的效能，方式為審核與本集團內部監控系統相關的機制及職能，並與董事會討論其對系統效能的意見。在2012年，審核委員會已檢閱公司風險控制委員會提交的風險評估冊與內部監控及風險管理評估問卷調查表、年報、中期報告、業績公告及內部審計之年度審核工作計劃及報告。在2012年內，董事已就本集團內部監控系統的效能進行審核，審核範圍涵蓋財務、營運及合規監控以及風險管理職能等所有重要監控。

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

風險評估

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

主要財務風險因素

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

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

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

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

主要營運風險因素

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

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

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

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

主要合規風險因素

由於本集團一直在中國內地及海外投資，該等新投資須面對不同的外

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

本集團繼續擴大其碼頭業務的商業夥伴網絡。因此，碼頭合營公司（根據上市規則構成本公司的附屬公司）的數目不斷增加，導致本集團與根據上市規則被視為本集團的關連人士的(1)本公司的中間控股公司中國遠洋控股股份有限公司；(2)中遠集團；(3)馬士基集團及(4)多個港務局的關連交易有所增加。

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

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

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

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

本集團的風險評估程序就整個組織作全盤的考慮，留意各種重大關係及關係組合，包括欺詐、持續經營和內部及外部報告的情況及是否已

按照公認會計原則進行會計工作等。當確認風險時，會審查現有監控情況，以釐定監控中是否存在失誤，如存在，則確定失誤的原因。

監控活動及監察

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

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

本集團亦重視監控存在較高風險的活動，包括收入與支出及管理層特別關注的其他方面。內部核數師作為內部審核職能的主管，可無需諮詢管理層及不受限制地與審核委員會接觸，並向副主席兼董事總經理及審核委員會主席直接匯報。彼可每季度出席審核委員會會議，向審核委員會匯報在內部審核過程中發現的事項。該匯報架構使內部核數師可保持獨立性及有效性。

一如往年，於截至2012年12月31日止財政年度內，內部審核職能採納一套基於風險的審核方法，此方法參照COSO框架及香港會計師公會頒佈之規定，並考慮到已確認的風險等多項因素而制定，其審核重點為重大內部監控及風險管理，包括財務、營運及合規監控，並對本集團的所有重要業務單位進行了內部審核，於上述期間內共進行了22項審計工作。所有內部審核報告均呈交審核委員會審閱及批准。內部核數師的審核結果摘要、建議及對以往內部審核結果的跟進審閱，會在審核委員會會議上

討論。審核委員會積極監察內部核數師提出的問題數目和重要性，及管理層作出的改善措施。

年度內部審核計劃經由審核委員會審閱及批准，其審核範圍及次數以本集團所有業務單位的規模及當前面臨的風險為基準。於2012年訂下的內部審計項目已全部完成，管理層會跟進內部核數師匯報的所有關注事項，直至已採取或落實適當的糾正措施為止。

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

結果及意見，並每年就有關審閱向董事會匯報。

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

主要財務風險措施

- 為減低利率風險，本集團基於市況及本集團內部規定，使用分散風險的債務結構(包括不同的銀行借款及票據組合、不同的年期組合及不同的固定及浮動利率債務組合)，並僅在營運上有需要時使用對沖工具。對沖關係的成效透過參考本集團的風險管理目標及策略持續及定期進行評估。
- 為維持一定的槓桿水平以撥付日常營運、投資及資本開支的資金需求，本集團奉行審慎的流動資金風險管理，即維持足

夠的現金及銀行結餘，透過款額充裕的承諾信貸融資提供可用資金及具備平倉能力。本集團致力保持可供動用的承諾信貸限額，藉以維持資金供應的靈活性。

- 本集團跟隨行業其他公司慣例，基於資產負債比率以監控資本水平。為了維持或在必要時調整資本架構，本集團可能會調整派息金額、向股東返還資本、發行新股或股本或出售資產，以減少集團債務。
- 為確保掌握並適當控制稅務風險，管理層每年均會審閱及評估全球稅務對本集團的影響，並在徵求不同的外聘顧問的意見後定期進行本集團的稅務規劃活動。
- 本集團現時並無制定書面的外幣對沖政策，但會盡可能以與本集團處理主要現金收據及相關資產交易所使用的功能貨幣相匹配的貨幣進行借款業務，藉此監察及控制外匯風險。本集團集裝箱租賃業務借款主要以美元為單位，與租賃業務中

的美元收益及支出剛好相符，從而將潛在匯風險減至最低。就該等共控實體及聯營公司的碼頭業務而言，所有重大借款均以相關的功能貨幣結算。管理層將在必要時，考慮就重大外幣風險進行對沖。

- 本集團一向致力保護現金及資本，為此，本集團主要與聲譽良好的銀行合作，且絕少從事高風險業務。本集團對銀行帳戶管理採取嚴謹的監控措施，因應營運需要而開立、操作或結清銀行帳戶，嚴格遵守一切審批及程序細節。此外，各附屬公司將會每週、每月及每季編製並匯報有關資料，以供管理層討論。此外，本集團將會每半年進行一次自行查察及評估，以期減少不合規情況並提高效率。除此以外，透過設立國內資金管理平台，進一步加強對當地各附屬公司的資金監控力度及適時性。

主要營運風險措施

- 部門主管與高級管理層之間每月召開一次管理層會議，以分析及討論各業務分部的表現以

及對業務環境、市況及營運事宜變化的回應。就集裝箱租賃業務而言，管理層與其營運經理每週均會召開會議，以討論集裝箱當前的租賃費率及現行市價，下達本集團就有關市場變動作出的戰略，以及將價格波動對本集團財務表現所造成的不利影響減至最低。

- 透過定時對集裝箱資產值作測算及評估，並按照本集團的會計政策，若集裝箱資產帳面值高於可收回值時，對集裝箱資產作出減值撥備。而管理層及部門經理舉行的每週會議，有助瞭解市場的走勢及變化，檢討集裝箱資產減值損失對本集團所帶來的影響。此等風險管理措施可以為降低未來資產減值的風險作出適當的準備。
- 就可供出售財務資產而言，管理層將監察並向董事會報告其價格表現，並重申該等策略投資的策略目標。
- 本集團透過信貸審核及監察其主要客戶的財務實力，藉以降低其信貸風險。儘管並無規定

須就貿易應收款提供抵押，但本集團已確保可收回其大部份第三方貿易應收款結餘，以減低信貸風險。同時，進一步完善流程，加強管理。

- 就集裝箱租賃業務而言，各個營運單位的信貸委員會根據每位客戶的信貸質素，經考慮其財務狀況、過往還款記錄及其他因素後，為每名客戶設定信貸額度上限。系統會定期監察信貸限額的使用，凡交易超過指示信貸限額的客戶，該系統將暫停向其提供服務。
- 為確保電腦系統的穩定性及可靠性，集裝箱租賃及碼頭業務的作業系統由受過訓練的專業人員操作，並會經常進行檢查及於必要時進行升級。所有數據適時建立備份，亦有災難復原計劃，以策安全。
- 本集團近年發展迅速，業務在安全標準不盡相同的中國內地不同地區及海外國家發展。不論業務所在的地點及性質，本集團均持續致力於建立企業最高安全標準，各經理及員工均

將安全置於首位，並將安全標準推廣至所有地點。

主要合規風險措施

- 總法律顧問兼公司秘書就本集團的法律合規事宜制定整體策略及機制。一旦獲知法律環境出現任何重大變動，法律部將向董事會報告最新情況，並在適當時候在集團內發佈該信息。總法律顧問兼公司秘書會安排聘請香港及境外律師，就特定及不同地區的法律事宜提供專業意見。
- 本集團會編製及定期更新關連人士的名單(由於本公司未能掌握所有公司，特別是本集團以外的公司的架構，所以關連人士名單未能盡錄所有本公司的關連人士)。為有效評估及報告任何潛在關連交易，負責部門均須取得、報告及更新新客戶及現有業務夥伴的股權架構。本公司每月均會密切監控其交易數額，並密切留意與歸類為關連人士的客戶的交易。此外，本公司定期在每季度召開一次管理層會議，以審閱所有關連交易的性質及數額，並且

每季度均會向審核委員會遞交持續關連交易的匯總表。與關連交易相關的合約談判及簽署須經過適當級別的管理層慎重批核，以確保遵循本集團的定價政策。向公眾所作的披露應經常與不斷變更的披露規定進行對比，以確保遵循有關的規則及法規。

- 本公司已採納企業管治守則所載的守則條文。

資訊的管理與溝通

1. 本公司有關公開溝通的政策允許隨時取得內部及外界蒐集的資料。確認及接收相關資訊，並適時作出溝通。
2. 本公司向員工提供員工手冊，當中列明員工可就任何問題向公司提出反映。本公司認為此機制足以鼓勵勞資雙方之溝通。此外，本公司組織定期會議，增加溝通渠道讓公司及員工相互加深瞭解。本公司亦已定立有關本公司僱員就財務匯報、內部監控及其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

3. 本公司十分重視公平披露，並認為公平披露是提高企業管治水平的重要途徑，為股東及其他利益相關者提供所需資料，令其可自行作出判斷及向本公司作出反饋。本公司亦明白，所提供資料的完整性對建立市場信心非常重要。

4. 就有關處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施而言，本公司，

- 清楚瞭解根據證券及期貨條例以及上市規則所應履行的

責任，及內幕消息須在決定時立即公佈的重大原則；

- 於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 根據證券及期貨事務監察委員會及聯交所發出的函件或所刊發的公告，將最新的規則及規定知會所有董事、高級管理層及有關員工；
- 已建立內幕消息披露流程及機制，並已設立內幕消息評估小組以評估有關內幕消息的披露是否屬必須；

- 行為守則已明確訂明嚴禁未經授權使用機密、敏感或內幕消息，並已將此項行為守則傳達予全體員工；及

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

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

核數師酬金

截至2012年12月31日止年度，就核數師向本公司提供審核及其他非審核服務而支付或應付的酬金如下：

服務性質	2012年 美元	2011年 美元
審核服務	841,000	817,000
核數相關服務	231,000	217,000
非審核服務：		
— 稅務相關服務	403,000	152,000
— 財務顧問服務	130,000	—

投資者關係

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

與股東之間的溝通

股東通訊政策

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

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

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

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

股東召開股東特別大會的程序

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

有關要求須說明召開會議的原因，由遞呈要求人士簽名並提交至本公司的註冊辦事處 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda 或其主要營業地址香港皇后大道中 183 號中遠大廈 49 樓。有關要求可由格式相近的數份文件組成，每份文件由一名或數名遞呈要求人士簽署。

在收到股份過戶登記處確認有關要求有效後，董事會應於提交有關要求當日起二十一(21)日內召開股東特別大會；而該會議應在提交有關要求當日起兩(2)個月內舉行。倘董事會未有如前述請求的方式召開股東特別大會，遞呈要求人士或代

表多於半數遞呈要求人士總投票權的任何人士可自行召開股東特別大會，而該會議應在提交有關要求當日起三(3)個月內舉行。

股東於股東大會上提出建議的程序

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

- 向有權收取下屆股東大會通告的股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈的決議案；

- 向有權收取股東大會通告的股東傳閱一份字數不多於一千字的陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或大會上將會處理的事務。

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

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

股權及股東資料

股本(於2012年12月31日)

法定股本	400,000,000 港元，分為 4,000,000,000 股股份，每股面值 0.1 港元
已發行及已繳足股本	278,605,200.2 港元，包括 2,786,052,002 股每股面值 0.1 港元的股份

股東類別(於2012年12月31日)

股東類別	所持股份數目	佔已發行股本的百分比
中遠太平洋投資控股有限公司及其附屬公司	1,203,731,136	43.21
其他公司股東	1,574,900,595	56.53
個人股東	7,420,271	0.26
合計	2,786,052,002	100.00

股東所在地(於2012年12月31日)		
股東所在地 ¹	股東人數	所持股份數目
香港	540	2,786,046,002 ²
澳門	1	2,000
中華人民共和國	1	4,000
合計	542	2,786,052,002

附註：

1 股東所在地乃按照本公司股東登記冊所登記的股東地址編製。

2 該等股份包括1,783,923,438股以香港中央結算(代理人)有限公司的名義登記的股份，其可能代表香港境內或境外地區的客戶持有該等股份。

其他企業資料

組織章程大綱及章程細則

於截至2012年12月31日止年度，本公司章程大綱及章程細則並無變動。

重要企業事件日期

以下為若干重要企業事件的日期：

事件	日期
派發2012年中期股息	2012年10月24日
2012年年度業績公佈	2013年3月26日
2013年第一季度業績公佈	2013年4月25日
暫停辦理股份過戶登記	
(a) 出席2013年股東週年大會	2013年5月21日至2013年5月23日
(b) 收取2012年末期股息	2013年5月29日至2013年5月31日
股東週年大會	2013年5月23日
派發2012年末期股息	2013年7月18日
2013年中期業績公佈	2013年8月
2013年第三季度業績公佈	2013年10月

董事及高級管理人員簡介

董事



李雲鵬

非執行董事、董事會主席

李先生，54歲，自2012年2月起出任本公司董事會主席及非執行董事。他亦為中國遠洋運輸(集團)總公司副總經理及中國遠洋控股股份有限公司非執行董事及其若干附屬公司董事。李先生是中國遠洋運輸(集團)總公司新聞發言人，曾任天津遠洋運輸公司遠洋船舶大管輪、公司組幹處副處長、處長、辦公室主任、中國遠洋運輸(集團)總公司總裁事務部副總經理、監督部總經理、人力資源部總經理、總裁助理、黨組紀檢組組長、中國遠洋控股股份有限公司監事兼監事會主席等職務，李先生擁有30多年航運業經驗，具有豐富的船舶輪機管理、企業管理、內部控制和人力資源方面的工作經驗。李先生是天津大學船舶與海洋工程專業碩士，為高級工程師及高級政工師。



王興如

執行董事、董事會副主席兼董事總經理

王博士，48歲，自2011年7月起出任本公司執行董事、董事會副主席兼董事總經理，為本公司投資及戰略規劃委員會主席、執行委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。他亦為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事、中國遠洋控股股份有限公司副總經理。王博士在1991年加入中遠集團，曾任遠洋聯合發展(天津)有限公司常務副總經理、中遠工業公司副總經理、中遠船務工程集團有限公司總經理、中遠投資(新加坡)有限公司非獨立及非執行董事等重要職務。王博士現任中國船舶工業行業協會海洋工程裝備分會副會長，曾獲選擔任中國船舶工業行業協會修船分會會長、中國船舶工業行業協會副會長。王博士畢業於山東工業大學機械製造專業，獲工程碩士學位，其後畢業於大連海事大學輪機工程專業，獲工學博士學位，為成績優異的高級工程師。王博士擁有超過20年航運相關產業經營管理經驗，企業經營管理和資產運營方面的經驗非常豐富，其卓越的眼光和管理能力，得到業界好評。王博士負責領導本公司整體管理、發展策略、公司管治、財務狀況管理等事務。



萬敏

非執行董事

萬先生，44歲，自2011年8月起出任本公司非執行董事。他亦為中遠集裝箱運輸有限公司總經理、黨委副書記、中國遠洋控股股份有限公司副總經理。萬先生在1990年加入中遠集團，歷任上海中遠國際貨運有限公司出口科副科長、市場部攬貨科科長、市場部副經理、副經理(主持)、經理、公司總經理助理、中遠集裝箱運輸有限公司市場部副總經理、亞太貿易區總經理、美洲貿易區總經理、副總經理、中遠美洲公司總裁兼中遠集運美洲公司總裁等職。萬先生畢業於上海交通大學，獲工商管理碩士學位，為工程師。



豐金華

執行董事

豐先生，57歲，自2010年10月起出任本公司執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司財務總監及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事。豐先生在1980年加入中遠集團，曾任青島遠洋運輸有限公司計劃財務處處長、財務處處長、總會計師及中國遠洋運輸(集團)總公司財務部總經理。豐先生畢業於對外經濟貿易大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位，為高級會計師。



馮波

執行董事

馮先生，42歲，自2012年2月起出任本公司執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司戰略發展部總經理及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事。馮先生在1995年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司運輸部運管處副處長及運輸業務管理室副經理、中國遠洋控股股份有限公司運輸部物流業務管理室經理及戰略發展部副總經理。馮先生畢業於北京外國語大學西班牙語專業。



王海民

非執行董事

王先生，40歲，自2010年10月起出任本公司非執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司運輸部總經理、中國遠洋運輸(集團)總公司及中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事及中遠投資(新加坡)有限公司非獨立及非執行董事。王先生在1995年加入中遠集團，曾任中遠集裝箱運輸有限公司企劃部規劃合作處處長、企業策劃部副總經理及戰略發展部總經理。王先生畢業於復旦大學，獲工商管理碩士學位，為工程師。



王威
非執行董事

王先生，41歲，自2012年2月起出任本公司非執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司組織部部長及人力資源部總經理及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事、中遠國際控股有限公司非執行董事、中遠航運股份有限公司董事及國務院國資委代表國務院向中國遠洋運輸(集團)總公司派出的國有企業監事會兼職監事。王先生在1995年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司組織部/人事部企業領導處副處長、組織部/人力資源部領導人員管理室經理、組織部副部長/人力資源部副總經理、中國遠洋控股股份有限公司組織部副部長/人力資源部副總經理。王先生畢業於中國人民大學人力資源管理專業。



唐潤江
執行董事

唐先生，44歲，自2013年3月起出任本公司執行董事。他亦為中國遠洋控股股份有限公司財務部總經理及中國遠洋運輸(集團)總公司、中國遠洋控股股份有限公司若干附屬公司董事。唐先生在1991年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司計財部(財金部)資金處處長及財金部、財務部副總經理、中遠散貨運輸有限公司副總會計師、總會計師及中遠散貨運輸(集團)有限公司總會計師。唐先生畢業於中央財政金融學院會計專業，為高級會計師。



黃天祐
執行董事

黃博士，52歲，自1996年7月起出任本公司執行董事、董事副總經理，為本公司公司管治委員會主席及執行委員會委員。黃博士為香港董事學會主席、香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會成員、證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)(香港交易所上市)委員會委員、上訴委員會(城市規劃)成員、稅務上訴委員會小組成員、香港體育學院有限公司董事局成員、香港管理專業協會理事會委員、經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員、香港中樂團有限公司理事會顧問及前任主席，並獲香港特別行政區政府委任為證監會非執行董事、公司法改革常務委員會委員及廉政公署防止貪污諮詢委員會委員。黃博士於1992年在美國密茲根州 Andrews University 獲取工商管理碩士學位及於2007年在香港理工大學獲取工商管理博士學位。黃博士為勤美達國際控股有限公司、中國正通汽車服務控股有限公司及新疆金風科技股份有限公司獨立非執行董事及審核委員會主席、I.T Limited 獨立非執行董事及審核委員會及提名委員會主席及中國基建港口有限公司獨立非執行董事，上述公司皆在香港聯合交易所有限公司上市。加入本公司前，黃博士曾任香港多間上市公司的高級職位。黃博士負責本公司之資本市場及投資者關係工作。



邱晉廣 執行董事

邱先生，51歲，自2013年4月起出任本公司執行董事、董事副總經理，為本公司公司風險控制委員會主席、執行委員會和投資及戰略規劃委員會委員、戰略發展部總經理。邱先生在2008年2月加入本公司擔任戰略發展部總經理，之後曾擔任本公司總經理助理。邱先生歷任中遠集團內不同的職位，包括中遠美洲碼頭公司副總裁、中遠美洲公司企劃部總經理、中國遠洋運輸(集團)總公司運輸部物流處副處長、處長等職務，並曾經負責中國外輪代理總公司的外事工作。邱先生先後就讀於上海海運學院國際航運系以及美國加州大學洛杉磯分校，並於1999年獲得工商管理碩士學位。邱先生負責本公司的戰略發展部工作以及公司發展戰略規劃、項目開發、投資管理及工程管理工作。



周光暉 JP 獨立非執行董事

周先生，60歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司審核委員會主席、提名委員會及薪酬委員會委員。周先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及理事及香港會計師公會前會長，在當選香港會計師公會會長前，他是該會企業管治委員會及商界會計師委員會之主席，周先生在2001至2008年為香港董事學會副主席，在2006至2008年為國際會計師協會之商界會計師委員會主席。周先生是現任經濟合作組織(OECD)企業管治圓桌會議核心成員、香港工商專業聯會副主席、中國人民政治協商會議浙江省委員及香港特別行政區選舉委員會委員，並曾任中國財政部會計準則委員會會計準則諮詢專家。周先生現為中國基建集團主席，曾任中國基建港口有限公司(於香港上市)主席、招商銀行股份有限公司(於香港及上海上市)獨立董事及亞布力陽光度假村(控股)有限公司(於多倫多上市)之獨立董事。在1988至1996年期間，周先生為一綜合企業的集團董事總經理，該集團及其聯營公司在香港及泰國的證券交易所上市。在投身商界之前，周先生分別在倫敦的德勤會計師事務所及香港的羅兵咸永道會計師事務所任職11年。周先生於2008年7月獲香港特別行政區行政長官委任為太平紳士。周先生獲香港董事學會選為「2010年度傑出董事獎 - 恒生指數成份股類別」非執行董事得獎者。



范華達

獨立非執行董事

范先生，68歲，自2005年6月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司審核委員會委員。范先生現任高盛(亞洲)有限責任公司顧問董事，並於2005年至2012年擔任該公司副主席，於2001年加入高盛前，曾任怡富主席。范先生擁有英格蘭及威爾斯及香港的律師資格，他在劍橋大學畢業後，於1967年加入國際性律師行司力達律師行工作，一直服務了29年，然後於1996年加入怡富集團。他於1975年成為司力達律師行的合夥人，於1978年至1985年在其香港辦事處任職達7年，並在1993年至1996年期間為司力達律師行的環球公司業務主管。范先生曾任香港律師會主席，現任創興銀行有限公司獨立非常務董事、太古股份有限公司及香港交易及結算所有限公司獨立非執行董事(上述公司均為香港上市公司)。他亦為Aquarius Platinum Limited(於澳洲、倫敦及約翰內斯堡上市)非執行董事及Savills PLC(於倫敦上市)獨立非執行董事。



范徐麗泰 GBM, GBS, JP

獨立非執行董事

范博士，67歲，自2009年1月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會委員。范博士由1983年至1992年出任立法局議員，並於1989年至1992年兼任行政局成員。范博士於1997年當選臨時立法會主席，其後三度當選為立法會主席，擔任香港特別行政區的立法機關主席共11年。范博士於1993年至1995年出任香港特別行政區籌備委員會預備工作委員會委員，1995年至1997年出任香港特別行政區籌備委員會委員，並曾於1986年至1989年出任教育委員會主席及1990年至1992年擔任教育統籌委員會主席。此外，范博士於1998年至2007年期間當選為中華人民共和國第九屆及第十屆全國人民代表大會香港區代表，其後任第十一屆全國人民代表大會常務委員會委員。范博士現為第十二屆全國人民代表大會常務委員會委員、香港賽馬會董事、中國遠洋控股股份有限公司、中國海外發展有限公司及中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事、香港腎臟基金會、香港移植運動協會及全人教育基金等機構的贊助人。范博士分別於1998年及2007年獲香港特別行政區政府頒發金紫荊勳章及大紫荊勳章。



李民橋 JP

獨立非執行董事

李先生，39歲，自2012年5月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會委員。李先生現任東亞銀行有限公司副行政總裁，負責該銀行的香港業務，並為信和置業有限公司、尖沙咀置業集團有限公司、信和酒店(集團)有限公司及中國建築國際集團有限公司獨立非執行董事，及香港生力啤酒廠有限公司替代獨立非執行董事，上述公司皆在香港上市。他亦出任於香港及上海上市的上海復星醫藥(集團)股份有限公司獨立非執行董事，以及於馬來西亞上市的AFFIN Holdings Berhad替代董事。李先生現為中國人民政治協商會議廣東省委員會委員，亦是中華全國青年聯合會港區特邀委員、北京市青年聯合會副主席及香港青年聯會參事。李先生為香港公益金董事、香港特區政府銀行業行業培訓諮詢委員會委員，及香港強制性公積金計劃管理局強制性公積金行業計劃委員會委員。他同時是香港浸會大學工商管理學院諮詢委員會成員、香港銀行學會副會長及亞洲金融論壇委員會委員。此外，李先生亦為負責推選香港特別行政區行政長官之選舉委員會委員，及香港特別行政區第十二屆全國人民代表大會代表選舉會議成員。李先生曾出任香港職業訓練局理事會委員及其金融業訓練委員會主席，以及海洋公園公司董事。李先生持有美國西北大學凱洛格管理學院工商管理碩士學位、英國劍橋大學法學院碩士及學士學位。他是英國律師會及香港律師會會員。



葉承智

獨立非執行董事

葉先生，59歲，自2012年11月起出任本公司獨立非執行董事。葉先生現為Hutchison Port Holdings Management Pte. Limited(於新加坡上市的和記港口控股信託之託管人—經理)執行董事及Hyundai Merchant Marine Co., Ltd.(於韓國上市)之外部董事。他亦為和記港口集團有限公司董事副總經理及鹽田國際集裝箱碼頭有限公司董事會主席。葉先生是香港港口發展局成員及香港僱主聯合會船務及港口運作組主席，為香港貨櫃碼頭商會有限公司創會主席(2000年至2001年)。葉先生曾任貿易通電子貿易有限公司(於香港上市)之非執行董事。葉先生擁有超過30年航運業的經驗，並持有文學士學位。

高級管理人員



陳鏗
副總經理

陳先生，55歲，為本公司副總經理及公司風險控制委員會委員。陳先生在1998年至2006年期間出任本公司企業發展部(已更名為戰略發展部)總經理。陳先生1983年畢業於廈門大學並獲得經濟學學士學位，於1985年在加拿大達爾豪西大學獲得工商管理碩士學位，之後曾在美國華盛頓大學深造。陳先生於1998年9月加入本公司前曾先後在本港銀行及國際證券公司擔任高級職位，在企業策劃與管理和金融方面擁有超過25年經驗。陳先生負責本公司企業運營管理和安全管理工作。



呂世傑
財務總監

呂先生，49歲，自2008年1月起出任本公司財務總監。呂先生為香港會計師公會會員、美國會計師公會會員、英國特許管理會計師公會會員及加拿大管理會計師公會會員。呂先生擁有加拿大渥太華大學工商管理碩士學位及約克大學管理學士學位。在加入本公司之前，呂先生曾在香港上市公司及美國跨國公司出任財務總監及總經理職位，例如新世界信息科技有限公司、宏安集團及美國通用電器集團香港塑料部。呂先生負責本公司財務管理及企業融資工作。



洪雯

總法律顧問兼公司秘書

洪女士，43歲，自1996年11月起擔任本集團總法律顧問，2001年3月起兼任本公司公司秘書。洪女士負責本公司所有法律、公司管治、合規監控、公司秘書及相關事務，並擔任本公司公司管治委員會及公司風險控制委員會委員。洪女士自2012年1月起兼任中國遠洋控股股份有限公司聯席公司秘書。洪女士畢業於香港大學，獲榮譽法律學士學位，為香港執業律師，同時亦擁有英國律師資格。洪女士由2006年至2008年連續三年被法律界知名雜誌《Asian Legal Business》評選為「亞洲25位最傑出的企業法律顧問」之一。



丁偉明

財務副總監

丁先生，54歲，為本公司全資附屬公司佛羅倫貨箱控股有限公司董事會副主席兼行政總裁、本公司財務副總監，亦為本公司公司管治委員會、公司風險控制委員會及投資及戰略規劃委員會委員。丁先生在2002年至2011年期間出任本公司全資附屬公司佛羅倫貨箱服務有限公司財務總監。丁先生在1982年畢業於上海海運學院水運管理系，取得經濟學學士學位，並於1994年獲中國交通部授予高級會計師資格。丁先生在加入本公司前，曾先後出任中國遠洋運輸(集團)總公司會計處副處長及中遠英國公司財務董事。丁先生負責協助本公司財務總監，並負責佛羅倫貨箱服務有限公司工作。



凌。

剛直凌雲志，
虛懷不私偏。

熊文愈《蕭湘竹子詩詞》代序



心存剛直，志存高遠。只有虛懷中正，才能
穩步發展。

中遠太平洋將不斷優化企業核心競爭力，提升
企業管治水平，完善內部監控機制。

繼續以虛心的態度、廣開言路，進一步優化
評價體系。

讓我們共同見證中遠太平洋繼續啟航，
乘風破浪！

董事會報告 及財務報表

董事會報告	95
獨立核數師報告	119
綜合資產負債表	120
資產負債表	122
綜合損益表	123
綜合全面收益表	124
綜合權益變動表	125
綜合現金流量表	127
綜合財務報表附註	128
五年財務概要	195

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)謹提呈截至2012年12月31日止年度報告書及本公司與其附屬公司(合稱「本集團」)的經審核綜合財務報表。

主要業務及營運分部分析

本公司的主要業務是投資控股。附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註46。

本集團於年內按營運分部的業績分析載於綜合財務報表附註6。

業績及分配

本集團截至2012年12月31日止年度的業績載於本年報第123頁的綜合損益表。

董事會已宣派中期股息每股20.5港仙(相等於2.640美仙)，附有以股代息選擇，股息總額為563,221,000港元(相等於72,612,000美元)，已於2012年10月24日派發。

董事會建議派發末期股息每股18.3港仙(相等於2.364美仙)，並附有以股代息選擇，股息總額為509,848,000港元(相等於65,862,000美元)，將約於2013年7月18日派發。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債概要載於本年報第195頁。

儲備

本集團於本年度的儲備變動情況載於本年報第125及126頁的綜合權益變動表。

本公司於本年度的儲備變動情況載於綜合財務報表附註23。

捐款

本集團於本年度的慈善及其他捐款為18,000美元。

物業、機器及設備

本集團及本公司的物業、機器及設備變動詳情載於綜合財務報表附註7。

股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於綜合財務報表附註21。

可供分配儲備

根據百慕達公司法計算本公司截至2012年12月31日的可供分配儲備為976,232,000美元。

借貸

本集團的借貸詳情載於綜合財務報表附註24。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註3.22及附註36。

董事

於本年度及截至本報告日出任為本公司董事的人士如下：

李雲鵬先生 ² (主席)	(於2012年2月24日獲委任)
許立榮先生 ²	(於2012年2月24日辭任主席及非執行董事)
王興如博士 ¹ (副主席兼董事總經理)	
萬敏先生 ²	
何家樂先生 ¹	(於2013年3月21日辭任)
豐金華先生 ¹	
馮波先生 ¹	(於2012年2月24日獲委任)
王增華先生 ¹	(於2012年2月24日辭任)
王海民先生 ²	
王威先生 ²	(於2012年2月24日獲委任)
高平先生 ²	(於2012年2月24日辭任)
唐潤江先生 ¹	(於2013年3月21日獲委任)
黃天祐博士 ¹	
尹為宇先生 ¹	
李國寶博士 ³	(於2012年5月17日退任)
周光暉先生 ³	
范華達先生 ³	
范徐麗泰博士 ³	
李民橋先生 ³	(於2012年5月17日獲選舉)
葉承智先生 ³	(於2012年11月7日獲委任)

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

根據本公司的章程細則第86(2)條，唐潤江先生及葉承智先生為董事會委任的新任董事，須於應屆股東週年大會上退任，彼等合資格並願意膺選連任。

根據本公司的章程細則第87(1)及(2)條，自上次重選後在任時間最長的董事豐金華先生、王海民先生、黃天祐博士及周光暉先生須於應屆股東週年大會上輪值退任，彼等合資格並願意膺選連任。

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

董事及高級管理人員簡介

董事及高級管理人員簡介載於本年報第84至91頁。

董事的服務合約

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

董事的合約權益

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

購股權

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

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

以下為2003年購股權計劃的主要條款概要：

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

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

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

截至本報告日期，根據2003年購股權計劃可授出的購股權若全數被行使須發行的股份合共94,177,229股（佔本公司現已發行股本約3.38%），而根據2003年購股權計劃已授出而尚未行使的購股權若全數被行使須發行的股份合共29,035,000股（佔本公司現已發行股本約1.04%）。

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

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

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

2003年購股權計劃將於2013年5月22日屆滿。

附註：

- (1) 按2003年購股權計劃(經修訂)的定義，「參與者」包括：
 - (i) 本集團任何僱員(包括本集團任何執行董事)；
 - (ii) 中國遠洋或中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團」，本公司的母公司)的任何管理層人員；及
 - (iii) 由本集團調任或委派到本集團聯營公司或共控實體(定義見下文附註2)或任何其他公司或機構以代表本集團的利益的任何人士。
 至於是否符合參與者的定義，由董事會全權酌情決定。
- (2) 根據2003年購股權計劃，聯營公司及共控實體指於本公司最近期經審核財務報表內已定義及/或披露為本公司的有關連公司及/或聯營公司及合營企業及/或共控實體的公司及/或企業。

年內，根據2003年購股權計劃授出的購股權的變動情況如下：

類別	行使價 港元	購股權數目						於2012年 12月31日 尚未行使	佔已發行 股本總數 百分比	行使期	附註
		於2012年 1月1日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內 (轉至)/轉自 其他類別	於年內失效	於年內註銷				
董事											
李雲鵬先生	13.75	不適用	-	-	1,000,000	-	(1,000,000)	-	不適用	3.12.2004- 2.12.2014	(2), (4), (5)
黃天祐博士	9.54	800,000	-	-	-	-	-	800,000	0.029%	28.10.2003- 27.10.2013	(1), (4)
	13.75	1,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	0.036%	2.12.2004- 1.12.2014	(2), (4)
	19.30	500,000	-	-	-	-	-	500,000	0.018%	18.4.2007- 17.4.2017	(3), (4)
尹為宇先生	19.30	500,000	-	-	-	-	-	500,000	0.018%	19.4.2007- 18.4.2017	(3), (4)
		2,800,000	-	-	1,000,000	-	(1,000,000)	2,800,000			
持續合約僱員											
	9.54	1,511,000	-	-	-	(130,000)	-	1,381,000	0.050%	(見附註1)	(1)
	13.75	12,412,000	-	-	-	(1,264,000)	(200,000)	10,948,000	0.393%	(見附註2)	(2)
	19.30	12,900,000	-	-	-	(740,000)	-	12,160,000	0.436%	(見附註3)	(3)
其他											
	9.54	50,000	-	-	-	-	-	50,000	0.002%	(見附註1)	(1)
	13.75	7,630,000	-	-	(1,000,000)	-	(5,000,000)	1,630,000	0.059%	(見附註2)	(2)
	19.30	800,000	-	-	-	-	(500,000)	300,000	0.011%	(見附註3)	(3)
		35,303,000	-	-	-	(2,134,000)	(5,700,000)	26,469,000			
		38,103,000	-	-	-	(2,134,000)	(6,700,000)	29,269,000			

附註：

- (1) 購股權乃根據2003年購股權計劃於2003年10月28日至2003年11月6日期間以行使價9.54港元授出。購股權可於承授人根據2003年購股權計劃接納或被視為接納購股權當日的開始日期(「開始日期」)起計十年內隨時行使。購股權的開始日期由2003年10月28日至2003年11月6日。
- (2) 購股權乃根據2003年購股權計劃於2004年11月25日至2004年12月16日期間以行使價13.75港元授出。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。購股權的開始日期由2004年11月25日至2004年12月16日。
- (3) 購股權乃根據2003年購股權計劃於2007年4月17日至2007年4月19日期間以行使價19.30港元授出。購股權可於開始日期起計十年內隨時行使。購股權的開始日期由2007年4月17日至2007年4月19日。
- (4) 該等購股權指有關董事作為實益擁有人所持有的個人權益。
- (5) 李雲鵬先生於2012年2月24日獲委任為本公司董事會主席及非執行董事。因此，李雲鵬先生持有的購股權已由「其他」類別重新分類為「董事」類別。
- (6) 截至2012年12月31日止年度，概無根據2003年購股權計劃授出任何購股權。

董事於股份、相關股份及債券的權益

於2012年12月31日，按本公司根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第352條設置的登記冊所記錄，或根據載於上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及聯交所的規定，本公司董事在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)擁有的股份、相關股份及債券的權益如下：

(a) 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	權益性質	所持普通股數目	佔本公司已發行股本總數百分比
黃天祐博士	實益擁有人	個人	519,609	0.019%
范華達先生	實益擁有人	個人	30,000	0.001%

(b) 於本公司相關股份(股本衍生工具)的好倉

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

(c) 於相聯法團股份的好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持H股數目	佔有關相聯法團已發行H股股本總數百分比
中國遠洋控股股份有限公司	萬敏先生	實益擁有人	個人	2,000	0.0001%
	范徐麗泰博士	實益擁有人	個人	10,000	0.0004%
相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持A股數目	佔有關相聯法團已發行A股股本總數百分比
中國遠洋控股股份有限公司	李雲鵬先生	配偶權益	家族	3,000	0.00004%
	萬敏先生	實益擁有人	個人	35,000	0.0005%
相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	所持股份數目	佔有關相聯法團已發行股本總數百分比
中遠國際控股有限公司	黃天祐博士	實益擁有人	個人	203,529	0.013%

(d) 於相聯法團相關股份(股本衍生工具)的好倉

(i) 年內，相聯法團向本公司董事授出的購股權的變動情況如下：

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 港元	購股權數目					佔有關相聯 法團已發行 股本總數 百分比	附註		
					於2012年		於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效			於2012年	
					1月1日 尚未行使	12月31日 尚未行使							
中遠國際控股 有限公司	何家樂先生	實益擁有人	個人	1.37	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.079%	(1), (2)		
	黃天祐博士	實益擁有人	個人	1.37	500,000	-	-	-	500,000	0.033%	(1)		

附註：

- (1) 該等購股權由本公司於聯交所上市的相聯法團中遠國際控股有限公司(「中遠國際」)於2004年12月2日根據中遠國際於2002年5月17日採納，並經中遠國際股東於2005年5月5日舉行的股東特別大會上修訂的購股權計劃授出。該等購股權可於2004年12月29日至2014年12月28日期間隨時按行使價每股1.37港元行使。
- (2) 於2013年3月21日，何家樂先生辭任本公司執行董事。
- (3) 年內，上述購股權概無失效或註銷。

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 新加坡元	購股權數目					佔有關相聯 法團已發行 股本總數 百分比	附註		
					於2012年		於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效			於2012年	
					1月1日 尚未行使	12月31日 尚未行使							
中遠投資 (新加坡) 有限公司	王興如博士	實益擁有人	個人	2.48	700,000	-	-	(700,000)	-	不適用	(1)		
			個人	2.95	700,000	-	-	(700,000)	-	不適用	(2)		

附註：

- (1) 該等購股權由本公司於新加坡交易所主板上市的相聯法團中遠投資(新加坡)有限公司(「中遠新加坡」)於2007年2月5日授出，並可於2008年2月5日至2012年7月13日期間隨時行使。
- (2) 該等購股權由中遠新加坡於2008年3月24日授出，並可於2009年3月24日至2012年7月13日期間隨時行使。
- (3) 年內，上述購股權概無註銷。

(ii) 年內，相聯法團向本公司董事授出的股票增值權的變動情況如下：

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 港元	股票增值權的單位數目			於2012年 12月31日 尚未行使	佔有關相聯 法團已發行 H股股本 總數百分比	附註
					於2012年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使			
中國遠洋控股股份 有限公司	李雲鵬先生	實益擁有人	個人	3.195	不適用	—	—	450,000	0.017%	(1), (4)
				3.588	不適用	—	—	600,000	0.023%	(2), (4)
				9.540	不適用	—	—	580,000	0.022%	(3), (4)
	萬敏先生	實益擁有人	個人	3.195	75,000	—	—	75,000	0.003%	(1)
				3.588	280,000	—	—	280,000	0.011%	(2)
				9.540	260,000	—	—	260,000	0.010%	(3)
	何家樂先生	實益擁有人	個人	3.195	375,000	—	—	375,000	0.015%	(1), (5)
				3.588	500,000	—	—	500,000	0.019%	(2), (5)
				9.540	480,000	—	—	480,000	0.019%	(3), (5)
	豐金華先生	實益擁有人	個人	3.195	100,000	—	—	100,000	0.004%	(1)
				3.588	90,000	—	—	90,000	0.003%	(2)
				9.540	85,000	—	—	85,000	0.003%	(3)
	馮波先生	實益擁有人	個人	3.195	不適用	—	—	75,000	0.003%	(1), (4)
				3.588	不適用	—	—	90,000	0.003%	(2), (4)
				9.540	不適用	—	—	85,000	0.003%	(3), (4)
	王海民先生	實益擁有人	個人	3.195	57,000	—	—	57,000	0.002%	(1)
				3.588	90,000	—	—	90,000	0.003%	(2)
				9.540	75,000	—	—	75,000	0.003%	(3)
	王威先生	實益擁有人	個人	3.195	不適用	—	—	75,000	0.003%	(1), (4)
				3.588	不適用	—	—	65,000	0.003%	(2), (4)
				9.540	不適用	—	—	60,000	0.002%	(3), (4)
	尹為宇先生	實益擁有人	個人	3.195	100,000	—	—	100,000	0.004%	(1)
				3.588	65,000	—	—	65,000	0.003%	(2)
	前董事									
許立榮先生	實益擁有人	個人	3.195	375,000	—	—	不適用	不適用	(1), (6)	
			3.588	500,000	—	—	不適用	不適用	(2), (6)	
			9.540	580,000	—	—	不適用	不適用	(3), (6)	
王增華先生	實益擁有人	個人	3.195	100,000	—	—	不適用	不適用	(1), (6)	
			3.588	90,000	—	—	不適用	不適用	(2), (6)	
			9.540	85,000	—	—	不適用	不適用	(3), (6)	
高平先生	實益擁有人	個人	3.195	100,000	—	—	不適用	不適用	(1), (6)	
			3.588	90,000	—	—	不適用	不適用	(2), (6)	
			9.540	85,000	—	—	不適用	不適用	(3), (6)	

附註：

- 該等股票增值權由本公司在聯交所及上海證券交易所上市的相聯法團中國遠洋於2005年12月16日根據中國遠洋採納的股票增值權計劃(「該計劃」)按單位授出，每單位代表1股中國遠洋H股。根據該計劃，概無中國遠洋股份將予發行。該等股票增值權可於2007年12月16日至2015年12月15日期間隨時按每單位3.195港元行使。
- 該等股票增值權由中國遠洋於2006年10月5日根據該計劃按單位授出，每單位代表1股中國遠洋H股。根據該計劃，概無中國遠洋股份將予發行。該等股票增值權可於2008年10月5日至2016年10月4日期間隨時按每單位3.588港元行使。
- 該等股票增值權由中國遠洋於2007年6月4日根據該計劃按單位授出，每單位代表1股中國遠洋H股。根據該計劃，概無中國遠洋股份將予發行。該等股票增值權可於2009年6月4日至2017年6月3日期間隨時按每單位9.540港元行使。
- 於2012年2月24日，李雲鵬先生獲委任為本公司董事會主席及非執行董事、馮波先生獲委任為本公司執行董事及王威先生獲委任為本公司非執行董事。
- 於2013年3月21日，何家樂先生辭任本公司執行董事。
- 於2012年2月24日，許立榮先生辭任本公司董事會主席及非執行董事、王增華先生辭任本公司執行董事及高平先生辭任本公司非執行董事。
- 年內，上述股票增值權概無失效或註銷。

除上文所披露者外，於2012年12月31日，本公司的董事或最高行政人員概無持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被視為或當作擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條例所指的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事於競爭業務中的權益

於2012年12月31日，董事李雲鵬先生、王興如博士、萬敏先生、何家樂先生、豐金華先生、馮波先生、王海民先生及王威先生均在擁有集裝箱碼頭權益(「集裝箱碼頭權益」)的中遠集團及/或中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)及彼等各自之附屬公司或聯繫人及/或其他公司擔任董事及/或高級管理層職位。

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

本公司股本中的主要權益

就本公司董事或最高行政人員所知，於2012年12月31日，根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊所記錄或本公司及聯交所已接獲的通知，股東在本公司的股份中擁有的權益如下：

名稱	身份	權益性質	普通股數目 / 佔已發行股本總數百分比						附註
			好倉	%	淡倉	%	可供借出的股份	%	
中遠(香港)投資有限公司	實益擁有人	實質權益	210,538,143	7.56	-	-	-	-	(1)
中遠太平洋投資控股有限公司	實益擁有人及受控制公司的權益	實質權益及公司權益	1,203,731,136	43.21	-	-	-	-	(1)
中國遠洋控股股份有限公司	受控制公司的權益	公司權益	1,203,731,136	43.21	-	-	-	-	(1)
中國遠洋運輸(集團)總公司	受控制公司的權益	公司權益	1,203,731,136	43.21	-	-	-	-	(1)
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人、投資經理及保管人 - 法團/核准借出代理人	實質權益及公司權益	192,102,752	6.90	-	-	127,054,734	4.56	(2)

附註：

- 上述1,203,731,136股股份指本公司同一批股份。由於中遠(香港)投資有限公司(「中遠投資」)為中遠太平洋投資控股有限公司(「中遠太平洋投資」)的全資附屬公司，故中遠投資持有本公司的210,538,143股股份亦列作中遠太平洋投資持有本公司權益的一部份。中遠太平洋投資為中國遠洋的全資附屬公司，本身實益持有本公司993,192,993股股份，故中遠太平洋投資所持有本公司的1,203,731,136股股份亦列作中國遠洋於本公司的權益。由於中遠集團於2012年12月31日持有中國遠洋已發行股本中的52.80%權益，因此中遠集團被視為於中遠太平洋投資所持有本公司的1,203,731,136股股份中擁有權益。
- JPMorgan Chase & Co. 的公司權益透過其屬下多家全資附屬公司及一家非全資附屬公司(J.P. Morgan Securities plc(持有98.95%控制權))擁有。

除上文所披露者外，於2012年12月31日，本公司並無接獲任何人士通知指彼等擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊的本公司股份及相關股份的任何其他權益或淡倉。

公眾持股量

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

購買、出售或贖回股份

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

優先購買權

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

管理合約

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

主要供應商及承租人

主要供應商及承租人佔本集團集裝箱採購額及租賃收入的百分比如下：

本集團最大供應商佔集裝箱採購額百分比	13.76%
本集團首五大供應商佔集裝箱採購額百分比	46.48%
本集團最大承租人(為中遠集團的附屬公司)佔租賃收入百分比	49.59%
本集團首五大承租人佔租賃收入百分比	70.44%

各董事或其聯繫人概無擁有本集團任何供應商或承租人的權益。

截至2012年12月31日止年度，本集團及中遠集團擁有本集團五家最大供應商其中四家的控股公司中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司的股權。於2012年，本集團41.48%的集裝箱採購額來自該四家供應商。

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

企業管治

本公司致力保持高水平的企業管治，以確保提高透明度及保障股東整體利益。截至2012年12月31日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》(於2012年1月1日至2012年3月31日期間)及《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)(於2012年4月1日至2012年12月31日期間)的守則條文，惟下述偏離者除外：

守則條文第A.6.7條

企業管治守則內守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員應出席公司的股東大會。由於公務安排，非執行董事萬敏先生未能出席本公司分別在2012年5月17日及2012年11月29日舉行的股東週年大會及股東特別大會。

本公司企業管治常規詳情載於本年報第60至83頁的企業管治報告。

關連交易及持續關連交易

(I) 關連交易

若干附屬公司訂立的融資租賃安排

於2012年6月8日，本公司若干附屬公司與佛羅倫(天津)融資租賃有限公司(「佛羅倫天津」)訂立下述融資租賃安排：

(1) 本公司的非全資附屬公司晉江太平洋港口發展有限公司(「晉江太平洋」)與佛羅倫天津之間的融資租賃安排：

- (a) 晉江太平洋作為委託代理已與佛羅倫天津作為買方訂立一份委託購買協議(「第一份晉江太平洋委託購買協議」)，據此，佛羅倫天津追認及確認晉江太平洋與第三方供應商就一台集裝箱空箱堆高機訂立的購買合同，並委託晉江太平洋代為購買該堆高機。晉江太平洋作為承租人已與佛羅倫天津作為出租人訂立一份融資租賃協議(「第一份晉江太平洋融資租賃協議」)，據此，佛羅倫天津同意向晉江太平洋出租該堆高機，自佛羅倫天津支付購買該堆高機款項及晉江太平洋接收該堆高機之日起計，為期八年。

第一份晉江太平洋委託購買協議項下的堆高機議定代價為人民幣1,800,000元。佛羅倫天津應支付人民幣1,800,000元的議定代價，或在相關購買合同項下向供應商購買該堆高機的實際購買代價，以較低者為準。如在相關購買合同項下該堆高機的實際購買代價超過人民幣1,800,000元的議定代價，晉江太平洋須承擔額外的數額。

在佛羅倫天津審閱及收到所有所需文件後，包括由晉江太平洋訂立的購買合同副本、該堆高機供應商提供的履約保函及發票，佛羅倫天津應支付現金代價到只供用作轉交款項予該堆高機供應商的指定戶口。

第一份晉江太平洋融資租賃協議項下的參考融資金額為人民幣1,800,000元，或在相關購買合同項下向供應商購買該堆高機的實際購買代價，以較低者為準，此金額與第一份晉江太平洋委託購買協議項下佛羅倫天津將支付該堆高機的購買代價相同。

第一份晉江太平洋融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣2,360,512元，將於租賃期內按季等額支付，但所述的應付租金總額在第一份晉江太平洋委託購買協議項下該堆高機的實際購買代價低於人民幣1,800,000元或參考下述人民幣貸款基準年利率改變時將作出調整。

在第一份晉江太平洋融資租賃協議項下將會額外收取租前息，由根據第一份晉江太平洋委託購買協議支付該堆高機的購買代價之日起到租賃期開始前一天，根據出租該堆高機的購買代價按相同年利率每日計算，晉江太平洋應於每月完結時支付。

- (b) 晉江太平洋作為委託代理已與佛羅倫天津作為買方訂立一份委託購買協議（「第二份晉江太平洋委託購買協議」），據此，佛羅倫天津追認及確認晉江太平洋與第三方供應商就一台岸邊集裝箱起重機訂立的購買合同，並委託晉江太平洋代為購買該起重機。晉江太平洋作為承租人已與佛羅倫天津作為出租人訂立一份融資租賃協議（「第二份晉江太平洋融資租賃協議」），據此，佛羅倫天津同意向晉江太平洋出租該起重機，自佛羅倫天津支付購買該起重機款項及晉江太平洋接收該起重機之日起計，為期八年。

第二份晉江太平洋委託購買協議項下的起重機議定代價為人民幣35,800,000元。佛羅倫天津應支付人民幣35,800,000元的議定代價，或在相關購買合同項下向供應商購買該起重機的實際購買代價，以較低者為準。如在相關購買合同項下該起重機的實際購買代價超過人民幣35,800,000元的議定代價，晉江太平洋須承擔額外的數額。

在佛羅倫天津審閱及收到所有所需文件後，包括由晉江太平洋訂立的購買合同副本、該起重機供應商提供的履約保函及發票，佛羅倫天津應支付現金代價到只供用作轉交款項予該起重機供應商的指定戶口。

第二份晉江太平洋融資租賃協議項下參考融資金額為人民幣35,800,000元，或在相關購買合同項下向供應商購買該起重機的實際購買代價，以較低者為準，此金額與第二份晉江太平洋委託購買協議項下佛羅倫天津將支付該起重機的購買代價相同。

第二份晉江太平洋融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣46,947,959.04元，將於租賃期內按季等額支付，惟若第二份晉江太平洋委託購買協議項下該起重機的實際購買代價低於人民幣35,800,000元，或下文所述的人民幣貸款基準年利率改變，則前述應付租金總額須作出調整。

在第二份晉江太平洋融資租賃協議項下將會額外收取租前息，由根據第二份晉江太平洋委託購買協議支付該起重機的購買代價之日起到租賃期開始前一天，根據出租該起重機的購買代價按相同年利率每日計算，晉江太平洋應於每月完結時支付。

- (c) 晉江太平洋作為委託代理已與佛羅倫天津作為買方訂立一份委託購買協議（「第三份晉江太平洋委託購買協議」），據此，佛羅倫天津追認及確認晉江太平洋與第三方供應商就兩台輪胎式集裝箱門式起重機訂立的購買合同，並委託晉江太平洋代為購買該等起重機。晉江太平洋作為承租人已與佛羅倫天津作為出租人訂立一份融資租賃協議（「第三份晉江太平洋融資租賃協議」），據此，佛羅倫天津同意向晉江太平洋出租該等起重機，自佛羅倫天津支付購買該等起重機款項及晉江太平洋接收該等起重機之日起計，為期八年。

第三份晉江太平洋委託購買協議項下的該等起重機議定代價為人民幣13,591,200元。佛羅倫天津將支付人民幣13,591,200元的議定代價，或在相關購買合同項下向供應商購買該等起重機的實際購買代價，以較低者為準。如在相關購買合同項下該等起重機的實際購買代價超過人民幣13,591,200元的議定代價，晉江太平洋須承擔額外的數額。

在佛羅倫天津審閱及收到所有所需文件後，包括由晉江太平洋訂立的購買合同副本、該等起重機供應商提供的履約保函及發票，佛羅倫天津應支付現金代價到只供用作轉交款項予該等起重機供應商的指定戶口。

第三份晉江太平洋融資租賃協議項下的參考融資金額為人民幣13,591,200元，或在相關購買合同項下向供應商購買該等起重機的實際購買代價，以較低者為準，此金額與第三份晉江太平洋委託購買協議項下佛羅倫天津將支付該等起重機的購買代價相同。

第三份晉江太平洋融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣17,823,438.72元，將於租賃期內按季等額支付，但所述的應付租金總額在第三份晉江太平洋委託購買協議項下該等起重機的實際購買代價低於人民幣13,591,200元或參考下述人民幣貸款基準年利率改變時將作出調整。

在第三份晉江太平洋融資租賃協議項下將會額外收取租前息，由根據第三份晉江太平洋委託購買協議支付該等起重機的購買代價之日起到租賃期開始前一天，根據出租該等起重機的購買代價按相同年利率每日計算，晉江太平洋應於每月完結時支付。

- (d) 晉江太平洋作為承租人已與佛羅倫天津作為出租人訂立一份融資租賃協議（「第四份晉江太平洋融資租賃協議」），據此，佛羅倫天津同意向晉江太平洋購買一台正面吊機及一台軌道式龍門起重機，並回租該正面吊機及起重機予晉江太平洋，自佛羅倫天津支付購買該正面吊機及起重機款項之日起計，為期八年。

佛羅倫天津在第四份晉江太平洋融資租賃協議項下就購買該正面吊機及起重機應付予晉江太平洋之代價為人民幣5,891,000元。晉江太平洋最初購入該正面吊機及起重機的成本為人民幣5,950,000元。

在晉江太平洋向佛羅倫天津提供該正面吊機及起重機的所有合法所有權文件及佛羅倫天津合理地認為屬必要的所有其他文件，以及根據第四份晉江太平洋融資租賃協議，晉江太平洋已為該正面吊機及起重機投保（如有）後，佛羅倫天津應向晉江太平洋支付該代價。

第四份晉江太平洋融資租賃協議項下的融資金額為人民幣5,891,000元，與佛羅倫天津將支付該正面吊機及起重機的購買代價相同。

第四份晉江太平洋融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣7,725,431.04元，將於租賃期內按季等額支付，但所述的應付租金總額在參考下述人民幣貸款基準年利率改變時將作出調整。

第一份晉江太平洋委託購買協議、第二份晉江太平洋委託購買協議及第三份晉江太平洋委託購買協議合稱「晉江太平洋委託協議」。第一份晉江太平洋融資租賃協議、第二份晉江太平洋融資租賃協議、第三份晉江太平洋融資租賃協議及第四份晉江太平洋融資租賃協議合稱「晉江太平洋融資租賃協議」。

在晉江太平洋委託協議項下，佛羅倫天津無需就委託代理服務向晉江太平洋支付任何費用。

就各份晉江太平洋融資租賃協議而言，參考年利率為中國人民銀行公佈的人民幣五年期以上貸款基準年利率上浮2%，在訂立每一份晉江太平洋融資租賃協議當天為6.936%。如所述的人民幣貸款基準年利率改變，每一份晉江太平洋融資租賃協議項下的利率將以同等幅度上升或下降。應付租金總額作出調整後（如有），尚未支付的每季租金將相應地作出調整。

在租賃期開始前兩天，晉江太平洋須一次性就每一份晉江太平洋融資租賃協議分別向佛羅倫天津支付不予退還的手續費，其相等於購買晉江太平洋融資租賃協議項下的機器及設備代價的1%。

(2) 本公司的非全資附屬公司泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司(「泉州太平洋」)與佛羅倫天津的融資租賃安排

泉州太平洋作為委託代理已與佛羅倫天津作為買方訂立一份委託購買協議(「泉州太平洋委託協議」)，據此，佛羅倫天津追認及確認泉州太平洋與第三方供應商就六台電動輪胎式集裝箱門式起重機訂立的購買合同，並委託泉州太平洋代為購買該等起重機。泉州太平洋作為承租人已與佛羅倫天津作為出租人訂立一份融資租賃協議(「泉州太平洋融資租賃協議」)，據此，佛羅倫天津同意向泉州太平洋出租該等起重機，自佛羅倫天津支付購買該等起重機款項及泉州太平洋接收該等起重機之日起計，為期八年。

在泉州太平洋委託協議項下，佛羅倫天津無需就委託代理服務向泉州太平洋支付任何費用。

在泉州太平洋委託協議項下的該等起重機議定代價為人民幣50,000,000元。佛羅倫天津將支付人民幣50,000,000元的議定代價，或在相關購買合同項下向供應商購買該等起重機的實際購買代價，以較低者為準。如在相關購買合同項下該等起重機的實際購買代價超過人民幣50,000,000元的議定代價，泉州太平洋須承擔額外的數額。

在佛羅倫天津審閱及收到所有所需文件後，包括由泉州太平洋訂立的購買合同副本、該等起重機供應商提供的履約保函及發票，佛羅倫天津應支付現金代價到只供用作轉交款項予該等起重機供應商的指定戶口。

泉州太平洋融資租賃協議項下的參考融資金額為人民幣50,000,000元，或在相關購買合同項下向供應商購買該等起重機的實際購買代價，以較低者為準，該金額與泉州太平洋委託協議項下佛羅倫天津將支付該等起重機的購買代價相同。

就泉州太平洋融資租賃協議而言，參考年利率為中國人民銀行公佈的人民幣五年期以上貸款基準年利率上浮2%，在訂立泉州太平洋融資租賃協議當天為6.936%。

泉州太平洋融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣65,569,775.36元，將於租賃期內按季等額支付，但所述的應付租金總額在泉州太平洋委託購買協議項下該等起重機的實際購買代價低於人民幣50,000,000元或上述人民幣貸款基準年利率改變時將作出調整。如所述的人民幣貸款基準年利率改變，泉州太平洋融資租賃協議項下的利率將以同等幅度上升或下降。應付租金總額作出調整後(如有)，尚未支付的每季租金將相應地作出調整。

除上述租金外，由佛羅倫天津根據泉州太平洋委託購買協議支付該等起重機的購買代價之日起到租賃期開始前一天，租前息將根據出租該等起重機的購買代價按相同年利率每日計算，泉州太平洋應於每月完結時支付。

在租賃期開始前兩天，泉州太平洋須一次性向佛羅倫天津支付不予退還的手續費，其相等於購買該等起重機代價的1%。

(3) 本公司的非全資附屬公司張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港碼頭」)與佛羅倫天津的融資租賃安排

張家港碼頭作為承租人已與佛羅倫天津作為出租人訂立一份融資租賃協議(「張家港融資租賃協議」)，據此，佛羅倫天津同意向張家港碼頭購買一些於集裝箱碼頭使用的機器及設備，包括起重機、堆高機及牽引車，並回租該等機器及設備予張家港碼頭，自佛羅倫天津支付購買該等機器及設備款項之日起計，為期八年。

佛羅倫天津在張家港融資租賃協議項下就購買該等機器及設備應付予張家港碼頭之代價為人民幣66,007,250.34元。

在張家港碼頭向佛羅倫天津提供該等機器及設備的所有合法所有權文件及佛羅倫天津合理地認為屬必要的所有其他文件，以及根據張家港融資租賃協議，張家港碼頭已為該等機器及設備投保(如有)後，佛羅倫天津應向張家港碼頭支付該代價。

張家港融資租賃協議項下的融資金額為人民幣66,007,250.34元，與佛羅倫天津將支付該等機器及設備的購買代價相同。

就張家港融資租賃協議而言，參考年利率為中國人民銀行公佈的人民幣五年期以上貸款基準年利率上浮2%，在訂立張家港融資租賃協議當天為6.936%。

張家港融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣86,561,611.52元，將於租賃期內按季等額支付，但所述的應付租金總額在上述人民幣貸款基準年利率改變時將作出調整。如所述的人民幣貸款基準年利率改變，張家港融資租賃協議項下的利率將以同等幅度上升或下降。應付租金總額作出調整後(如有)，尚未支付的每季租金將相應地作出調整。

在租賃期開始前兩天，張家港碼頭須一次性向佛羅倫天津支付不予退還的手續費，其相等於購買該等機器及設備代價的1%。

揚州遠揚訂立的融資租賃安排

於2012年10月30日，本公司的非全資附屬公司揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」)與佛羅倫天津訂立下列融資租賃協議：

揚州遠揚已與佛羅倫天津訂立融資租賃協議(「揚州遠揚融資租賃協議」)，據此，佛羅倫天津同意向揚州遠揚購買八台輪胎式集裝箱門式起重機及三台箱式變電站，並回租該等起重機及變電站予揚州遠揚，自佛羅倫天津支付購買該等起重機及變電站款項之日起計，為期八年。

佛羅倫天津在揚州遠揚融資租賃協議項下就購買該等起重機及變電站應付予揚州遠揚之代價為人民幣49,004,405.82元。

在揚州遠揚向佛羅倫天津提供該等起重機及變電站的所有合法所有權文件及佛羅倫天津合理地認為屬必要的所有其他文件，以及根據揚州遠揚融資租賃協議，揚州遠揚已為該等起重機及變電站投保(如有)後，佛羅倫天津應向揚州遠揚支付該代價。

揚州遠揚融資租賃協議項下的融資金額為人民幣49,004,405.82元，與佛羅倫天津將支付該等起重機及變電站的購買代價相同。

就揚州遠揚融資租賃協議而言，參考年利率為中國人民銀行公佈的人民幣五年期以上貸款基準年利率，在訂立揚州遠揚融資租賃協議當天為6.55%。

揚州遠揚融資租賃協議項下應付租金總額為人民幣63,350,926.72元，將於租賃期內按季等額支付，但所述的應付租金總額在上述人民幣貸款基準年利率改變時將作出調整。如所述的人民幣貸款基準年利率發生改變，揚州遠揚融資租賃協議項下的利率將以同等幅度上升或下降。應付租金總額作出調整後(如有)，尚未支付的每季租金將相應地作出調整。

在租賃期開始前兩天，揚州遠揚須一次性向佛羅倫天津支付不予退還的手續費，其相等於購買該等起重機及變電站代價的1%。

晉江太平洋委託協議及泉州太平洋委託協議合稱(「委託協議」)。晉江太平洋融資租賃協議、泉州太平洋融資租賃協議、張家港融資租賃協議及揚州遠揚融資租賃協議合稱(「融資租賃協議」)。

在融資租賃協議項下，佛羅倫天津在租賃期內將分別擁有該等出租的機器及設備的合法所有權。在融資租賃協議期滿後，晉江太平洋、泉州太平洋、張家港碼頭及揚州遠揚各自可選擇向佛羅倫天津以不超過人民幣10,000元的議定名義金額購買相關出租的機器及設備。

透過委託協議及融資租賃協議項下訂立的融資租賃安排，佛羅倫天津可進一步發展其融資租賃業務及融資平台。同時，佛羅倫天津將為本公司的附屬公司提供另一可用的融資來源。

佛羅倫天津由本公司及中遠集團各自間接擁有50%權益，是本公司的非全資附屬公司。由於中遠集團是本公司最終控股股東，而佛羅倫天津為中遠集團的聯繫人，佛羅倫天津為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，訂立委託協議及融資租賃協議構成本公司的關連交易。

收購太倉39.04%股權

於2013年1月24日，本公司的全資附屬公司中遠太平洋(中國)投資有限公司(「中遠太平洋(中國)」)與中遠集團簽訂股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，中遠太平洋(中國)同意收購，而中遠集團同意出售所持太倉國際集裝箱碼頭有限公司(「太倉」)總註冊及已繳足股本為人民幣175,992,320元的權益，佔太倉39.04%股權，收購代價為人民幣322,782,234.26元(「該收購」)。

股權轉讓協議的生效取決於(其中包括)中國國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)的批准。根據國資委在2013年2月5日的指令，該收購的代價增加人民幣327,000元至約人民幣323,109,000元。

由於太倉控制和經營的太倉國際集裝箱碼頭是一個長江三角洲地區的深水港，坐落在中國東部江蘇省蘇州市，並且容易到達上海，該收購將完善本公司現有的碼頭業務組合。太倉國際集裝箱碼頭擁有2個集裝箱專用泊位和2個散雜貨泊位，總長度930米，港口用地寬度1,000米。預計港口的集裝箱及散雜貨貨物的每年吞吐量分別是550,000標準箱和4,000,000噸。

該收購完成後，本公司將擁有太倉39.04%的股權，並作為本公司的共控實體，有權分享太倉的利潤和損失。本公司認為，該收購將提供額外的收入來源，將提高本公司的盈利能力和價值。

中遠集團是本公司的最終控股股東，故為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，該收購構成本公司的一項關連交易。

(II) 持續關連交易

寫字樓租賃

於2011年11月28日，本公司全資附屬公司中遠太平洋管理有限公司(「中遠太平洋管理」)作為租戶與Wing Thye Holdings Limited(「Wing Thye」)作為業主，就租用香港皇后大道中183號中遠大廈49樓4901、4902A及4903單位物業(「該物業」)訂立一份租賃協議(「租賃協議」)。

根據租賃協議，中遠太平洋管理同意向Wing Thye租用該物業，自2011年11月29日起生效，為期3年。該物業每月租金為927,498港元，租金不包括地稅、差餉及管理費。每月應付Wing Thye之管理費為72,586.80港元(或會分別自2012年1月起調整至不超過80,652港元；自2013年1月起調整至不超過90,330港元及自2014年1月起調整至不超過101,170港元)。於租賃協議有效期內，租金及管理費的最高全年總額為12,213,936港元。租賃協議並沒有包括續租條款。

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

Wing Thye是中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)的全資附屬公司。中遠集團為本公司及中遠香港的控股股東。因此，中遠集團、中遠香港及Wing Thye全部均為本公司的關連人士，根據上市規則，租賃協議及其項下的交易構成本公司的一項持續關連交易。

訂立有關集裝箱相關業務及船舶運輸相關業務交易的總協議

於2009年11月30日，本公司若干附屬公司訂立以下總協議，年期為2010年1月1日起至2012年12月31日止，各為期三年：

- (1) 中遠碼頭控股有限公司(「中遠碼頭」，本公司全資附屬公司)及Piraeus Container Terminal S.A.(「PCT」，本公司全資附屬公司)與中遠集團及中遠集運訂立中遠集運航運服務總協議，內容有關中遠碼頭及其附屬公司(合稱「中遠碼頭集團」)或PCT向中遠集團及中遠集運及彼等各自之聯繫人(不包括本集團)(合稱「中遠集團系」)提供航運相關服務。中遠碼頭集團相關成員公司或PCT收取的服務費用，應按不遜於中遠碼頭集團相關成員公司或PCT就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，中遠碼頭集團及PCT就上述服務應收中遠集團系的總金額年度上限分別為人民幣815,402,000元、人民幣1,097,176,000元及人民幣1,310,131,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣266,765,525元。

- (2) 中遠碼頭及PCT與A.P. Moller-Maersk A/S(「APM」)代表以Maersk Line、Safmarine、MCC或日後由APM擁有大部份權益的任何其他公司名義經營業務的實體(合稱為「Line」)訂立APM航運服務總協議，內容有關中遠碼頭集團成員公司或PCT按一般商業條款向Line提供航運相關服務。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，中遠碼頭集團及PCT就上述服務應收Line的總金額年度上限分別為人民幣334,504,000元、人民幣443,599,000元及人民幣527,878,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣270,162,499元。

(3) 佛羅倫(本公司全資附屬公司)與中遠集團及中遠集運就以下交易訂立佛羅倫 – 中遠集運集裝箱相關服務及購買物料總協議：

(a) 佛羅倫及其附屬公司(合稱「佛羅倫集團」)向中遠集團系成員公司(包括中遠集運)購買集裝箱相關物料。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等採購應付中遠集團系總金額的年度上限分別為300,000美元、400,000美元及500,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為600美元。

(b) 中遠集團系成員公司(包括中遠集運)向佛羅倫集團成員公司提供集裝箱相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等服務應付中遠集團系總金額的年度上限分別為6,307,000美元、8,032,000美元及8,912,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為1,356,247美元。

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

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

(a) 佛羅倫集團成員公司向Line購買集裝箱及集裝箱相關物料。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年，佛羅倫集團就該等採購應付Line總金額的年度上限為15,000,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為8,692,500美元。

(b) Line向佛羅倫集團成員公司提供集裝箱相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年，佛羅倫集團就該等服務應付Line總金額的年度上限為100,000美元。截至2012年12月31日止年度，佛羅倫並無根據該協議向Line支付任何費用。

各方同意，佛羅倫集團購買集裝箱及集裝箱相關物料和Line提供集裝箱相關服務的代價，就佛羅倫集團(作為買方或服務接受方，視乎情況而定)而言，須按不遜於Line就相關交易向獨立第三方收取的費用計算。

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

(a) 廣州南沙向廣州港集團公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(「廣州港集團」)提供集裝箱碼頭相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙就該等服務應收廣州港集團的總金額年度上限分別為人民幣14,900,000元、人民幣20,500,000元及人民幣26,400,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣3,283,927元。

(b) 廣州港集團成員公司向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙就該等服務應付廣州港集團的總金額年度上限分別為人民幣73,050,000元、人民幣87,120,000元及人民幣104,970,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣73,062,528元。

- (c) 廣州港集團公司委任廣州南沙根據不時適用的法例及規例及/或按相關政府或監管機關的規定，代表廣州港集團公司就出入南沙港二期碼頭的貨物徵收港口建設費。相關年度上限如下：
- (i) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙就港口建設費應付廣州港集團公司的總金額年度上限分別為人民幣30,000,000元、人民幣36,500,000元及人民幣40,500,000元。截至2012年12月31日止年度，廣州南沙並無根據該協議向廣州港集團公司支付任何費用。
 - (ii) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙就收取港口建設費而應收廣州港集團公司的手續費總金額年度上限分別為人民幣100,000元、人民幣150,000元及人民幣180,000元。截至2012年12月31日止年度，廣州南沙並無根據該協議收取廣州港集團公司的任何費用。
 - (iii) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙就收取港口建設費而應收廣州港集團公司的退回費用總金額年度上限分別為人民幣7,700,000元、人民幣11,850,000元及人民幣14,420,000元。截至2012年12月31日止年度，廣州南沙並無根據該協議收取廣州港集團公司的任何費用。
- (d) 廣州港集團公司委任廣州南沙代表廣州港集團公司向使用廣州港甚高頻無線電通訊服務的船舶或該等船舶的代理人徵收按廣州港集團公司不時指定的費率計算的甚高頻通訊費。相關年度上限如下：
- (i) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙應付廣州港集團公司的甚高頻通訊費的總金額年度上限分別為人民幣1,000,000元、人民幣2,200,000元及人民幣3,000,000元。截至2012年12月31日止年度，廣州南沙已付廣州港集團公司上述費用總金額為人民幣1,266,690元。
 - (ii) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙就收取甚高頻通訊費而應收手續費的總金額年度上限分別為人民幣30,000元、人民幣70,000元及人民幣90,000元。截至2012年12月31日止年度，廣州南沙已收手續費總金額為人民幣9,675元。

各方同意，有關廣州南沙提供上述服務的條款對廣州南沙（作為服務提供方）而言須不遜於廣州南沙可就有關服務自獨立第三方獲得的條款。各方亦同意，有關廣州港集團提供服務的條款對廣州南沙（作為服務接受方）而言須不遜於獨立第三方可就有關服務自廣州港集團獲得的條款。

- (6) 中遠碼頭及揚州遠揚與江蘇省揚州港務集團有限公司（「揚州港務集團有限公司」）就以下交易訂立揚州碼頭服務總協議：
- (a) 揚州港務集團有限公司及其附屬公司、分公司及聯繫人（「揚州港務集團」）向揚州遠揚提供碼頭相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，揚州遠揚就該等服務應付揚州港務集團的總金額的年度上限分別為人民幣68,985,000元、人民幣92,080,000元及人民幣136,188,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣76,501,039元。

- (b) 揚州港務集團有限公司委任揚州遠揚根據不時適用的法例及規例及/或按相關政府或監管機關的規定，代表揚州港務集團有限公司就出入揚州遠揚的碼頭的貨物徵收港口建設費。相關年度上限如下：
- (i) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，揚州遠揚應付揚州港務集團有限公司的港口建設費總金額年度上限分別為人民幣1,700,000元、人民幣2,035,000元及人民幣2,442,000元。截至2012年12月31日止年度，揚州遠揚並無根據該協議支付揚州港務集團有限公司任何費用。
 - (ii) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，揚州遠揚就收取港口建設費而應收揚州港務集團有限公司的退回費用總金額年度上限分別為人民幣424,000元、人民幣509,000元及人民幣611,000元。截至2012年12月31日止年度，揚州遠揚並無根據該協議向揚州港務集團有限公司收取任何退回費用。
- (c) 揚州港務集團有限公司委任揚州遠揚代表揚州港務集團相關成員公司收取應由獨立第三方碼頭用戶支付予該等揚州港務集團成員公司的服務費用，乃根據揚州港務集團相關成員公司、揚州遠揚及該等獨立第三方碼頭用戶訂立的三方協議，並由該等獨立第三方碼頭用戶支付予揚州遠揚。

根據上述委任，揚州遠揚須向揚州港務集團相關成員公司支付全部服務費用，倘相關獨立第三方碼頭用戶無法向揚州港務集團支付該等費用，則揚州遠揚毋須負責向揚州港務集團相關成員公司支付該等費用；而揚州遠揚並無就代表揚州港務集團向獨立第三方碼頭用戶收取服務費而收取任何金額。因此，並未就該等付款安排訂立年度上限。

各方同意，揚州港務集團提供服務的條款對於揚州遠揚（作為服務接受方）而言應不遜於揚州港務集團可就有關服務向獨立第三方提供的條款。

- (7) Plangreat Limited（「Plangreat」，本公司全資附屬公司）及中遠集團與中遠集運就Plangreat及其附屬公司向中遠集團系成員公司（包括中遠集運）提供集裝箱相關服務訂立中遠集運集裝箱服務總協議。服務費費率對Plangreat及其附屬公司而言須不遜於Plangreat及其附屬公司向獨立第三方收取的服務費費率。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年，Plangreat及其附屬公司應收中遠集團系的總金額的年度上限為3,372,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為2,396,897美元。

- (8) 佛羅倫與中遠集團及中遠集運就以下交易訂立的佛羅倫 – 中遠集運集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議：

- (a) 佛羅倫集團成員公司向中遠集團系成員公司授出集裝箱租賃（已使用不少於十年的集裝箱），年期為不超過三年。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等交易而應收中遠集團系的總金額的年度上限分別為468,000美元、985,000美元及1,358,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為8,208美元。
- (b) 佛羅倫集團成員公司向中遠集團系成員公司（包括中遠集運）銷售舊集裝箱。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等交易而應收中遠集團系的總金額的年度上限分別為2,500,000美元、3,000,000美元及3,300,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為42,579美元。

- (c) 佛羅倫集團成員公司向中遠集團系成員公司(包括中遠集運)提供集裝箱相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等服務而應收中遠集團系的總金額的年度上限分別為1,000,000美元、1,500,000美元及1,800,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為562,098美元。

各方同意，租賃及出售集裝箱及佛羅倫集團提供集裝箱相關服務的代價，對佛羅倫集團的相關成員公司(作為出租人、賣方或服務提供方，視乎情況而定)而言，須按不遜於佛羅倫集團的相關成員公司就相關交易向獨立第三方收取的費用計算。

- (9) 佛羅倫與Line就以下交易訂立的佛羅倫 – APM集裝箱租賃、銷售及相關服務總協議：

- (a) 佛羅倫集團成員公司向Line授出集裝箱租賃，年期不超過三年。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就該等交易而應收Line的總金額的年度上限分別為55,000美元、65,000美元及80,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為25,947美元。
- (b) 佛羅倫集團成員公司向Line銷售舊集裝箱。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度各年，佛羅倫集團就上述交易而應收Line的總金額的年度上限分別為300,000美元、350,000美元及400,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為40,067美元。
- (c) 佛羅倫集團成員公司向Line提供集裝箱相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，佛羅倫集團就上述服務而應收Line的總金額的年度上限為20,000美元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為2,140美元。

各方同意，租賃及銷售集裝箱及佛羅倫集團提供集裝箱相關服務的代價，對佛羅倫集團(作為出租人、賣方或服務提供方，視乎情況而定)而言，須按不遜於佛羅倫集團的相關成員公司就相關交易向獨立第三方收取的費用計算。

- (10) 中遠碼頭及廣州南沙與中國船舶燃料廣州有限公司(「中國船舶」)就廣州南沙向中國船舶購買柴油訂立柴油購買總協議。中國船舶提供柴油的條款對廣州南沙而言須不遜於中國船舶可就相關交易向獨立第三方提供的條款。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廣州南沙應付中國船舶的總金額的年度上限分別為人民幣35,000,000元、人民幣40,000,000元及人民幣50,000,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣1,786,708元。

- (11) 中遠碼頭及張家港碼頭與張家港港務集團有限公司(「張家港港務集團公司」)就以下交易訂立的張家港集裝箱碼頭服務總協議：

- (a) 張家港碼頭向張家港港務集團公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱「張家港港務集團」)提供集裝箱碼頭相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，張家港碼頭就該等服務而應收張家港港務集團的總金額的年度上限分別為人民幣8,450,000元、人民幣9,970,000元及人民幣12,490,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣960,582元。

- (b) 張家港港務集團成員公司向張家港碼頭提供集裝箱碼頭相關服務。截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，張家港碼頭就上述服務而應付張家港港務集團的總金額的年度上限分別為人民幣18,990,000元、人民幣23,980,000元及人民幣29,390,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣20,865,984元。
- (c) 張家港港務集團公司委任張家港碼頭根據不時適用的法例及規例及/或按相關政府或監管機關的規定，代表張家港港務集團公司就出入張家港碼頭的貨物徵收港口建設費。相關年度上限如下：
- (i) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，張家港碼頭應付張家港港務集團公司的港口建設費總金額的年度上限分別為人民幣18,260,000元、人民幣21,910,000元及人民幣26,290,000元。截至2012年12月31日止年度，張家港碼頭並無根據該協議支付張家港港務集團公司任何費用。
- (ii) 截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，張家港碼頭就收取港口建設費而應收張家港港務集團公司的手續費總金額的年度上限分別為人民幣92,000元、人民幣110,000元及人民幣132,000元。截至2012年12月31日止年度，張家港碼頭並無根據該協議向張家港港務集團公司收取任何手續費。

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

各方亦同意，有關張家港港務集團提供服務的條款對張家港碼頭(作為服務接受方)而言須不遜於獨立第三方可就有關服務自張家港港務集團獲得的條款。

- (12) 中遠碼頭及廈門遠海集裝箱碼頭有限公司(「廈門遠海」，本公司附屬公司)與廈門海滄投資集團有限公司(「廈門海投有限公司」)就廈門海投有限公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱「廈門海投集團」)向廈門遠海提供集裝箱碼頭相關服務訂立廈門集裝箱碼頭服務總協議。有關廈門海投集團提供服務的條款對廈門遠海而言須不遜於廈門海投集團可就有關服務向獨立第三方提供的條款。

截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度，廈門遠海就上述服務應付廈門海投集團的總金額的年度上限分別為人民幣3,200,000元、人民幣19,700,000元及人民幣22,200,000元。截至2012年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣3,514,487元。

中遠集團是本公司的最終控股股東。中遠集運是中遠集團的附屬公司。因此，中遠集團系成員公司(包括中遠集團及中遠集運)均為本公司的關連人士。APM Terminals Invest Company Limited(「APM Terminals」，APM的附屬公司)為本公司一家附屬公司的主要股東。Line的大部份股權由APM擁有，故為APM Terminals的聯繫人。因此，Line為本公司的關連人士。

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

根據上市規則第14A章，上述各總協議及其項下擬進行的交易構成持續關連交易。上述第(1)至(6)項協議項下的持續關連交易須符合有關申報、公佈及獨立股東批准的規定。上述第(2)、(4)、(5)及(6)項協議項下的交易已獲得中遠太平洋投資及中遠投資(均為中遠集團的附屬公司，於該等協議日期，合共擁有本公司已發行股本總額中的51.20%權益)的書面批准。上述第(1)及(3)項協議項下的持續關連交易已於2010年1月7日舉行的股東特別大會獲本公司獨立股東批准。

上述第(7)至(12)項協議項下的持續關連交易須遵守上市規則第14A章的申報及公佈規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

長期集裝箱租賃交易(已獲聯交所授予豁免)

年內，中遠集團系與本集團進行長期集裝箱租賃交易，由本集團向中遠集團系提供長期集裝箱租賃。聯交所已於1994年12月14日有條件地豁免本公司嚴格遵守當時上市規則第14章的若干規定，豁免毋須以報章公佈及/或通函方式披露該等關連交易的詳情及/或事前取得獨立股東的批准。上述交易截至2012年12月31日止年度的總代價為139,112,722美元。本公司董事認為上述交易在本集團的日常及正常業務過程中進行，並經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中四家所提供的租賃費率平均數(如適用)訂定收費。

獨立非執行董事就持續關連交易的意見

根據長期集裝箱租賃交易的豁免條件及上市規則第14A.37條，本公司獨立非執行董事周光暉先生、范華達先生、李民橋先生及葉承智先生已審閱上述持續關連交易，並認為：

- (i) 長期集裝箱租賃交易在本集團的日常業務過程中進行，並經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中四家所提供的平均租賃費率(如適用)以平均市場費率訂定收費，及該等交易對本公司股東屬公平合理；及
- (ii) 寫字樓租賃交易及中遠碼頭、PCT、佛羅倫、廣州南沙、揚州遠揚、Plangreat、張家港碼頭及廈門遠海進行總協議項下的交易乃：
 - 在本集團的一般及日常業務過程中進行；
 - 提供予本集團的條款按照不遜於由獨立第三方/向獨立第三方提供的條款訂立；及
 - 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

范徐麗泰博士確認基於彼同時為中國遠洋的獨立非執行董事，而(i)中遠集運(中國遠洋附屬公司)為長期集裝箱租賃交易的其中一方；(ii)Wing Thye(中國遠洋控股股東中遠集團的附屬公司)為寫字樓租賃交易的其中一方；及(iii)中國船舶(由中遠集團擁有50%權益的公司)為柴油購買總協議的其中一方，並考慮到良好企業管治常規，將不參與審閱有關長期集裝箱租賃交易、寫字樓租賃交易及第(1)、(3)、(7)、(8)及(10)項協議所訂立的持續關連交易，且不會就經本公司其他獨立非執行董事審閱的交易發表意見。

范徐麗泰博士進一步確認已審閱第(2)、(4)、(5)、(6)、(9)、(11)及(12)項協議所訂立的持續關連交易(中遠集團、中國遠洋或其各自任何聯繫人均不是該等協議所定明交易的其中一方)，並認為上述交易乃：

- 在本集團的一般及日常業務過程中進行；
- 提供予本集團的條款按照不遜於由獨立第三方/向獨立第三方提供的條款訂立；及
- 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

核數師就持續關連交易的報告

就長期集裝箱租賃交易的豁免條件而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港相關服務準則》第4400號「執行有關財務資料議定程序的安排」，對截至2012年12月31日止年度(「有關年度」)的長期集裝箱租賃交易執行若干議定程序，而核數師匯報有關年度的長期集裝箱租賃交易一直於本集團日常及正常業務過程中進行，並經參考十大獨立集裝箱租賃公司其中四家所提供的平均租賃費率(如適用)訂定收費。

就上市規則第14A.38條(關於其他持續關連交易)而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港核證委聘準則》第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」，並參閱《實務說明》第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對有關年度經管理層確定的上述其他持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38條，核數師已就本集團的其他持續關連交易，包括有關年度的寫字樓租賃交易及中遠碼頭、PCT、佛羅倫、廣州南沙、揚州遠揚、Plangreat、張家港碼頭及廈門遠海所訂立的總協議項下的交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

根據上市規則第13章第13.22條作出披露

就本集團給予若干聯屬公司財務資助而言，根據上市規則第13章第13.22條須予披露聯屬公司於2012年12月31日的備考合併資產負債表如下：

	千美元
非流動資產	5,615,885
流動資產	1,590,694
流動負債	(1,849,920)
非流動負債	(2,096,923)
資產淨值	3,259,736
股本	123,443
儲備	1,761,590
非控制股東權益	1,374,703
股本及儲備	3,259,736

於2012年12月31日，本集團所佔該等聯屬公司的權益為684,306,000美元。

審核委員會

於本報告日期，本公司的審核委員會由四名獨立非執行董事組成。

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

核數師

本年度綜合財務報表經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師依章告退，惟符合資格且願意受聘連任。

承董事會命

王興如

副主席兼董事總經理

香港，2013年3月26日

獨立核數師報告

致：中遠太平洋有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第120至194頁中遠太平洋有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2012年12月31日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

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

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

審計涉及執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。

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2012年12月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2013年3月26日

綜合資產負債表

於2012年12月31日

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	3,717,804	3,155,865
投資物業	8	4,899	7,571
土地使用權	9	219,631	223,870
無形資產	10	9,995	9,231
共控實體	12	599,510	537,700
予一共控實體貸款	12	5,276	–
聯營公司	13	1,570,615	1,550,030
予一聯營公司貸款	13	30,702	28,930
可供出售金融資產	14	25,000	17,000
融資租約應收賬款	15	13,542	15,259
遞延所得稅資產	16	676	1,690
衍生金融工具	17	–	13,948
其他非流動資產	18	73,841	60,668
		6,271,491	5,621,762
流動資產			
存貨	19	12,746	9,332
貿易及其他應收賬款	20	221,728	259,991
可收回即期所得稅		–	30
衍生金融工具	17	8,563	–
有限制銀行存款	42(b)	907	111
現金及等同現金	42(b)	848,423	580,958
		1,092,367	850,422
總資產			
		7,363,858	6,472,184
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	21	35,762	34,805
儲備		3,852,396	3,531,763
擬派末期股息		65,862	60,744
		3,954,020	3,627,312
非控制股東權益			
		263,373	252,847
總權益			
		4,217,393	3,880,159

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	16	50,678	45,455
長期借貸	24	1,826,655	1,573,470
附屬公司的非控制股東貸款	25	121,714	169,812
其他長期負債	26	6,749	3,564
		2,005,796	1,792,301
流動負債			
貿易及其他應付賬款	27	358,200	201,470
即期所得稅負債		7,427	3,730
長期借貸的即期部份	24	688,260	420,131
短期銀行貸款	24	86,782	174,393
		1,140,669	799,724
總負債		3,146,465	2,592,025
總權益及負債		7,363,858	6,472,184
淨流動(負債)/資產		(48,302)	50,698
總資產減流動負債		6,223,189	5,672,460

董事會代表

王興如
副主席兼董事總經理

黃天祐
執行董事兼董事副總經理

載於附頁 128 至 194 之附註構成綜合財務報表之組成部份。

資產負債表

於2012年12月31日

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	157	220
附屬公司	11	2,172,342	2,117,493
應收附屬公司賬款	11	35,745	109,833
		2,208,244	2,227,546
流動資產			
其他應收賬款	20	538	375
應收附屬公司賬款	11	1,060,311	540,899
現金及等同現金	42(b)	474,788	179,660
		1,535,637	720,934
總資產		3,743,881	2,948,480
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	21	35,762	34,805
儲備	23	2,308,759	2,235,524
擬派末期股息	23	65,862	60,744
總權益		2,410,383	2,331,073
負債			
非流動負債			
應付一附屬公司貸款	11	-	296,655
長期借貸	24	230,000	-
		230,000	296,655
流動負債			
其他應付賬款	27	2,075	2,160
應付一附屬公司貸款	11	296,655	-
應付附屬公司賬款	11	804,768	318,592
		1,103,498	320,752
總負債		1,333,498	617,407
總權益及負債		3,743,881	2,948,480

董事會代表

王興如
副主席兼董事總經理

黃天祐
執行董事兼董事副總經理

載於附頁128至194之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合損益表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
收入	6	735,500	599,159
銷售成本		(420,218)	(340,141)
毛利		315,282	259,018
行政開支		(91,919)	(89,323)
其他營業收入	28	15,237	22,440
其他營業開支		(11,212)	(12,735)
經營利潤	29	227,388	179,400
財務收入	30	9,211	5,070
財務費用	30	(77,263)	(58,419)
經營利潤(計及財務收入及費用)		159,336	126,051
應佔下列公司利潤減虧損			
– 共控實體	12(c)	96,461	96,638
– 聯營公司	13(d)	126,577	179,290
出售一共控實體之稅後溢利	31	–	12,557
一共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益	44	–	11,841
除所得稅前利潤		382,374	426,377
所得稅支出	32	(27,905)	(28,771)
年度利潤		354,469	397,606
應佔利潤：			
本公司股權持有人	33	342,194	388,771
非控制股東		12,275	8,835
		354,469	397,606
股息	34	138,474	155,416
本公司股權持有人應佔利潤之每股盈利			
– 基本	35	12.51美仙	14.34美仙
– 攤薄	35	12.51美仙	14.33美仙

載於附頁 128 至 194 之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合全面收益表

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千美元	2011年 千美元
年度利潤	354,469	397,606
其他全面收益		
附屬公司、共控實體及聯營公司的外幣財務報表折算差額	13,062	93,122
—可供出售金融資產的公允值收益/(虧損)	8,000	(8,000)
出售—共控實體時的儲備回撥	—	(6,838)
—共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥	—	(11,841)
分佔共控實體及聯營公司的儲備		
— 匯兌儲備	(4,464)	328
— 重估儲備	983	(5,071)
— 其他儲備	9,692	2,441
年度其他全面收益	27,273	64,141
年度總全面收益	381,742	461,747
應佔總全面收益：		
本公司股權持有人	368,768	439,409
非控制股東	12,974	22,338
	381,742	461,747

載於附頁 128 至 194 之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	股本 千美元	購股權		資本儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	投資重估		物業重估		匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留利潤 千美元	總儲備 千美元	非控制 股東權益 千美元	合計 千美元
		股本溢價 千美元	儲備 千美元			儲備 千美元	儲備 千美元	儲備 千美元							
於2012年1月1日	34,805	1,297,276	9,346	4,512	115	(21,151)	1,160	226,461	71,713	2,003,075		3,592,507	252,847	3,880,159	
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	342,194		342,194	12,275	354,469	
附屬公司、共控實體及聯營公司 的外幣財務報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	12,363	-	-		12,363	699	13,062	
—可供出售金融資產的公允價值 收益	-	-	-	-	-	8,000	-	-	-	-		8,000	-	8,000	
分佔共控實體及聯營公司的儲備	-	-	-	-	-	983	-	(4,464)	9,692	-		6,211	-	6,211	
年度總全面收益	-	-	-	-	-	8,983	-	7,899	9,692	342,194		368,768	12,974	381,742	
於償付以股代息時發行的股份	957	92,555	-	-	-	-	-	-	-	-		92,555	-	93,512	
購股權註銷及失效時的儲備轉撥	-	-	(788)	-	-	-	-	-	-	788		-	-	-	
增持一附屬公司的權益	-	-	-	(2,216)	-	-	-	-	-	-		(2,216)	2,216	-	
儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	12,416	(12,416)		-	-	-	
向附屬公司非控制股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	(4,664)	(4,664)	
向本公司股權持有人支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,744)		(60,744)	-	(60,744)	
—2011年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,612)		(72,612)	-	(72,612)	
—2012年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	
	957	92,555	(788)	(2,216)	-	8,983	-	7,899	22,108	197,210		325,751	10,526	337,234	
於2012年12月31日	35,762	1,389,831	8,558	2,296	115	(12,168)	1,160	234,360	93,821	2,200,285		3,918,258	263,373	4,217,393	
資本來源：															
股本	35,762	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	
儲備	-	1,389,831	8,558	2,296	115	(12,168)	1,160	234,360	93,821	2,134,423		3,852,396			
2012年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,862		65,862			
	35,762	1,389,831	8,558	2,296	115	(12,168)	1,160	234,360	93,821	2,200,285		3,918,258			

綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	股本 千美元	購股權			繳入盈餘 千美元	投資重估		物業重估		匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留利潤 千美元	總儲備 千美元	非控制 股東權益 千美元	合計 千美元
		股本溢價 千美元	儲備 千美元	資本儲備 千美元		儲備 千美元	儲備 千美元								
於2011年1月1日	34,801	1,296,828	9,702	6,049	115	(8,080)	1,160	163,642	60,941	1,782,963		3,313,320	145,741	3,493,862	
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	388,771		388,771	8,835	397,606	
附屬公司、共控實體及聯營公司 的外幣財務報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	79,619	-	-		79,619	13,503	93,122	
一可供出售金融資產的公允值虧損	-	-	-	-	-	(8,000)	-	-	-	-		(8,000)	-	(8,000)	
分佔共控實體及聯營公司的儲備	-	-	-	-	-	(5,071)	-	328	2,441	-		(2,302)	-	(2,302)	
出售一共控實體時的儲備回撥	-	-	-	(1,551)	-	-	-	(5,287)	(1,379)	1,379		(6,838)	-	(6,838)	
一共控實體重新分類為一附屬公司 時的匯兌儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	(11,841)	-	-		(11,841)	-	(11,841)	
年度總全面收益	-	-	-	(1,551)	-	(13,071)	-	62,819	1,062	390,150		439,409	22,338	461,747	
於行使購股權時發行的股份	4	448	-	-	-	-	-	-	-	-		448	-	452	
購股權失效時的儲備轉撥	-	-	(356)	-	-	-	-	-	-	356		-	-	-	
增持一附屬公司的權益	-	-	-	14	-	-	-	-	-	-		14	(17)	(3)	
附屬公司非控制股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	19,234	19,234	
一共控實體重新分類為一附屬公司 儲備轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,725	(7,725)	-	-	-	
分佔一聯營公司的儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	1,985	(670)		1,315	-	1,315	
向附屬公司非控制股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	(5,834)	(5,834)	
向本公司股權持有人支付股息															
- 2010年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,377)		(67,377)	-	(67,377)	
- 2011年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,622)		(94,622)	-	(94,622)	
	4	448	(356)	(1,537)	-	(13,071)	-	62,819	10,772	220,112		279,187	107,106	386,297	
於2011年12月31日	34,805	1,297,276	9,346	4,512	115	(21,151)	1,160	226,461	71,713	2,003,075		3,592,507	252,847	3,880,159	
資本來源：															
股本	34,805	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-	-	-	
儲備	-	1,297,276	9,346	4,512	115	(21,151)	1,160	226,461	71,713	1,942,331		3,531,763			
2011年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,744		60,744			
	34,805	1,297,276	9,346	4,512	115	(21,151)	1,160	226,461	71,713	2,003,075		3,592,507			

載於附頁128至194之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千美元	2011年 千美元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	42(a)	431,574	330,885
已收利息		5,221	3,835
利率掉期合約所得現金淨額		8,154	8,543
已收退稅		13	–
已繳稅項		(17,617)	(11,330)
經營業務所得現金淨額		427,345	331,933
投資活動所得現金流量			
已收共控實體股息		138,022	83,425
已收聯營公司股息		77,665	80,710
已收一可供出售金融資產股息		1,798	1,650
購置物業、機器及設備、土地使用權及無形資產		(710,372)	(666,969)
支付一項以往年度業務收購的代價		–	(3,974)
增持一附屬公司權益		–	(3)
一共控實體重新分類為一附屬公司		–	9,517
投資共控實體		(75,238)	(712)
向一共控實體墊付貸款		(6,049)	–
聯營公司償還貸款		60,259	38,120
出售物業、機器及設備		6,233	198,511
出售一共控實體所得款項淨額		–	27,993
因集裝箱被遺失而獲賠償		378	474
投資活動所耗現金淨額		(507,304)	(231,258)
融資活動所得現金流量			
借入貸款		1,165,121	605,318
償還貸款		(726,641)	(536,866)
附屬公司之非控制股東貸款		47,729	89,880
一共控實體貸款		–	23,604
發行股份		–	452
向本公司股權持有人支付股息		(39,963)	(161,999)
向附屬公司非控制股東支付股息		(4,664)	(5,835)
已付利息		(84,611)	(76,071)
已付其他附帶借貸成本		(11,265)	(1,253)
附屬公司非控制股東注資		–	19,234
融資活動所得/(所耗)現金淨額		345,706	(43,536)
現金及等同現金增加淨額		265,747	57,139
於1月1日的現金及等同現金	42(b)	580,958	524,274
匯兌差額		1,718	(455)
於12月31日的現金及等同現金		848,423	580,958

載於附頁128至194之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

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

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

本綜合財務報表已由董事會於2013年3月26日批准刊發。

2 編製基準

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。此綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟可供出售金融資產、衍生金融工具及投資物業以公允值列賬以及若干樓房以1994年12月31日的估值減累計折舊及減值虧損列賬除外。

本金金額為300,000,000美元的票據將於2013年10月3日到期，而本集團大部分購入資產為非流動資產，故本集團於2012年12月31日錄得淨流動負債48,302,000美元。此後於2013年1月成功發行300,000,000美元的有擔保票據後(附註45(a))，本集團重新錄得淨流動資產。計及未動用已承諾銀行貸款融資及來自經營業務之預期現金流量後，本集團將有充足資源以應付到期之負債和承擔，以及於可見未來繼續經營業務。故本集團繼續採用持續經營基準編製綜合財務報表。

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

(a) 採納新訂香港財務報告準則

於2012年，本集團已採納以下由香港會計師公會頒佈的新增及經修訂香港財務報告準則、詮釋及對現行準則之修訂或完善(統稱為「新訂香港財務報告準則」)。本集團須於截至2012年12月31日止財政年度強制性執行該等準則：

香港會計準則第12號修訂本	遞延稅項：相關資產的收回
香港財務報告準則第1號修訂本	嚴重惡性通貨膨脹和就首次採納者刪除固定日期
香港財務報告準則第7號修訂本	披露 – 金融資產的轉讓

於本年度採納上述新訂香港財務報告準則對綜合財務報表並無任何重大影響，亦未有對本集團之主要會計政策構成任何重大變動。

2 編製基準(續)

(b) 於2012年1月1日起財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的準則、詮釋及對現行準則的修訂或完善

香港會計師公會已頒佈下列於2012年1月1日起財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂香港財務報告準則、詮釋及對現行準則的修訂或完善：

		於下列日期或 之後開始的會計 期間起生效
新訂準則、詮釋及修訂本		
香港會計準則第1號修訂本	財務報表的呈列	2012年7月1日
香港會計準則第19號(2011)	職工福利	2013年1月1日
香港會計準則第27號(2011)	獨立財務報表	2013年1月1日
香港會計準則第28號(2011)	聯營和合營的投資	2013年1月1日
香港會計準則第32號修訂本	金融工具：列報 – 抵銷金融資產及金融負債	2014年1月1日
香港財務報告準則第1號修訂本	政府貸款	2013年1月1日
香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具：披露 – 抵銷金融資產及金融負債	2013年1月1日
香港財務報告準則第7號及香港 財務報告準則第9號修訂本	強制性生效日期及過渡性披露	2015年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2015年1月1日
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表	2013年1月1日
香港財務報告準則第11號	合營安排	2013年1月1日
香港財務報告準則第12號	在其他主體權益的披露	2013年1月1日
香港財務報告準則第13號	公允價值計量	2013年1月1日
香港(國際財務報告詮釋委員會) 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝離成本	2013年1月1日
2009年–2011年年度完善項目		
香港會計準則第1號修訂本	財務報表的呈列	2013年1月1日
香港會計準則第16號修訂本	物業、機器及設備	2013年1月1日
香港會計準則第32號修訂本	金融工具：披露	2013年1月1日
香港會計準則第34號修訂本	中期財務報告	2013年1月1日
香港財務報告準則第1號修訂本	首次採納香港財務報告準則	2013年1月1日

本集團將於上述準則、詮釋、修訂及對現行準則之修訂或完善生效時予以採用。本集團已開始對該等新增準則、詮釋及對現行準則之修訂或完善的影響進行評估，並預期該等新增準則、詮釋及對現行準則之修訂或完善的採納將不會對綜合財務報表之會計政策造成變動。其中某些準則可能與本集團的經營相關，並可能會對綜合財務報表之披露造成變動。

3 主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採納的主要會計政策載於下文。

3.1 集團會計方法

(a) 業務合併

本集團採用收購法進行業務合併。收購一附屬公司的轉讓代價乃按本集團所轉讓的資產、對被收購方前擁有人所產生的負債及所發行的股本權益的公允值，並包括或然代價所產生的任何資產或負債的公允值。業務合併時所收購的可識別資產及所承擔負債及或然負債均初步以收購日的公允值計量。在個別收購基準下，本集團按非控制股東權益佔被收購方已確認的可識別淨資產的比例，計量被收購方的任何非控制股東權益。

收購相關成本在產生時支銷。

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

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

(b) 附屬公司

附屬公司指本集團一般擁有過半數投票權及有權監管其財務及營運政策的所有實體（包括特別用途實體）。在評估本集團是否控制另一實體時，已考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及具影響力。本集團亦會評估對其並無擁有超過50%投票權，但按實際控制權而可管控實體財務及營運政策的實體的控制的存在性。

實質控制權可來自並無擁有超過50%投票權但透過實際控制權而有權管控財務和經營政策等情況。

附屬公司自控制權轉移於本集團之日全面綜合入賬，由控制權終止日起不予綜合入賬。

集團內公司間的交易、結餘、收入及支出予以抵銷。於資產確認之集團內公司間的交易產生的盈利或虧損亦予以抵銷。附屬公司的會計政策已按必要變更，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

本公司的資產負債表對附屬公司的投資乃按成本減去減值入賬。成本亦包括直接引致的投資成本。本公司對附屬公司的業績以股息收入入賬。

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

(c) 不導致失去控制權的附屬公司所有者權益變動

本集團將其與非控制股東權益進行不導致失去控制權的交易視為權益交易入賬，即與權益持有者進行的交易。來自非控制股東權益的購買，所支付的任何代價的公允值與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制股東權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(d) 出售附屬公司

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

(e) 共控實體/聯營公司

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

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

於共控實體/聯營公司的投資，自其成為共控實體/聯營公司之日起以權益法入賬。該等投資最初以成本值確認，並按投資者應佔被投資方於收購日後的利潤或虧損增加或減少賬面值。本集團於共控實體/聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽。商譽的計量，與收購附屬公司所產生的商譽計量方法相同。收購後本集團所佔損益根據其於收購日所購入的資產及負債的公允值於綜合財務報表作出適當調整。

收購聯營公司及將共控實體重新分類為附屬公司的始初入賬涉及識別及釐定分派予被收購實體的可識別資產、負債及或然負債的公允值。

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

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

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

本集團應佔收購後利潤或虧損於綜合損益表確認，而應佔收購後的其他綜合收益變動於綜合全面收益表確認，並相應調整投資賬面值。當本集團應佔一家聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收賬款，本集團不會確認進一步的虧損，除非本集團對聯營公司已產生法律或推定責任或已代聯營公司作出付款。

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(e) 共控實體/聯營公司(續)

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

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

於共控實體/聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於綜合損益表確認。

(f) 與附屬公司、共控實體及聯營公司的結餘

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

3.2 分部資料報告

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

3.3 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

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

(b) 交易及結餘

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

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

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

3 主要會計政策概要(續)

3.3 外幣換算(續)

(c) 集團公司

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

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

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

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

3.4 物業、機器及設備

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

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

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

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

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

其他物業、機器及設備包括機器及設備的估計使用年限為5至25年、傢俬及設備以及車輛的估計使用年限為5至10年。

3 主要會計政策概要(續)

3.4 物業、機器及設備(續)

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

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

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

當該等集裝箱不再用作出租且持作出售時，按其賬面值轉撥至存貨。

3.5 土地使用權

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

3.6 投資物業

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

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

投資物業始初以成本(包括相關交易成本)計量。始初確認後，投資物業按公允值列賬。公允值乃根據外聘估值師進行的估值計量。公允值變動於綜合損益表中確認。投資物業的公允值反映(其中包括)現有租約租金收入及根據當前市況假設的未來租約租金收入。

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

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

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

3.7 無形資產

(a) 商譽

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

3 主要會計政策概要(續)

3.7 無形資產(續)

(a) 商譽(續)

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

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

(b) 電腦軟件

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

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

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

3.8 非金融資產的減值

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

3.9 可供出售金融資產

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

可供出售金融資產為非衍生工具，除非管理層擬於結算日後十二個月內將其出售，否則該等投資歸入非流動資產。

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

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

3 主要會計政策概要(續)

3.10 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公允值始初確認，其後按公允值重新計量。確認所得損益的方法取決於衍生工具是否被界定為對沖工具，如是，則取決於被對沖項目的性質。本集團界定若干衍生工具為對已確認負債的公允值的對沖。

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

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

被界定及符合為公允值對沖工具的衍生工具的公允值變化，連同對沖風險應佔的被對沖資產或負債的任何公允值變化計入綜合損益表中。利率掉期對沖定息借貸有效部份的損益於綜合損益表中確認為財務費用。無效部份的損益則於綜合損益表中確認為其他營業收入/開支。利率風險應佔的對沖定息借貸的公允值變化於綜合損益表中確認為財務費用。倘對沖交易不再符合對沖會計處理方法的要求，按實際利率法入賬的被對沖項目的賬面值的調整，乃於計算至到期日的期間內於損益中攤銷。

若干衍生工具並不符合對沖會計處理方法。任何不符合對沖會計處理方法的衍生工具的公允值變化，會即時於綜合損益表中確認。

3.11 金融資產的減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

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

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

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

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

(b) 可供出售金融資產

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

3 主要會計政策概要(續)

3.12 存貨

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

3.13 貿易及其他應收賬款

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

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

3.14 現金及等同現金

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

3.15 租約資產

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

(a) 租約 – 本集團為承租人

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

(b) 租約 – 本集團為出租人

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

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

3.16 撥備

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

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

撥備採用稅前利率按照預期須結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

3 主要會計政策概要(續)

3.17 貿易及其他應付賬款

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

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

3.18 財務擔保合約

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

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

3.19 股本

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

3.20 借貸

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

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

3.21 即期及遞延所得稅

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

(a) 即期所得稅

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

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者的暫時差額作全數撥備。然而,倘於始初確認一項交易(業務合併除外)的資產或負債所產生的遞延所得稅於交易時對會計或應課稅利潤或虧損並不構成影響,則該等遞延所得稅並不會列賬。遞延所得稅的釐定乃根據於結算日已頒佈或實質頒佈,且預期相關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及法例)。

遞延所得稅資產於可能獲得未來應課稅利潤而可動用暫時差額的情況下予以確認。

3 主要會計政策概要(續)

3.21 即期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

外部基準差異

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

(c) 抵銷

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

3.22 僱員福利

(a) 退休福利費用

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

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

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

本集團向上述界定供款退休計劃的供款在產生時於綜合損益表中扣除。

(b) 僱員假期福利

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

僱員享有的病假及產假福利僅於休假時方予以確認。

(c) 花紅福利

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

預期花紅負債將於12個月內清付，清付時將按預期支付的金額計量。

3 主要會計政策概要(續)

3.22 僱員福利(續)

(d) 以股份支付的員工福利

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

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

3.23 收入的確認

本集團按以下基準確認收入：

(a) 碼頭業務收入

碼頭業務收入於完成提供服務而船舶離開泊位時確認。

(b) 出租資產收入

根據經營租約出租集裝箱及發電機組的租金收入在各租約期內以直線法確認。

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

(c) 處理、拖運及儲存集裝箱收入

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

(d) 集裝箱管理收入

集裝箱管理收入於提供相關管理及行政服務後確認。

(e) 投資物業經營租約的租金收入

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

(f) 銷售計入存貨的可轉售集裝箱收入

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

(g) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例基準確認。

(h) 股息收入

股息收入於收取股息的權利獲確定後確認，並於綜合損益表中確認為其他營業收入。

3 主要會計政策概要(續)

3.23 收入的確認(續)

(i) 銷售投資收入

銷售投資收入於與有關投資的擁有權相關的風險及回報轉移至買家後確認。

(j) 交易管理費及預付管理費

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

3.24 借貸成本

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

所有其他借貸成本均於產生期間內於綜合損益表中扣除。

3.25 政府補貼

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

3.26 股息分派

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

3.27 或然負債及或然資產

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

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

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

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

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

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

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

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

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

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

在所有其他變數維持不變的情況下，如非功能貨幣項目的貨幣對美元貶值/升值5%，則本集團扣除所得稅後的年度利潤將會由於該等非功能貨幣項目的換算而減少/增加1,156,000美元(2011年：減少/增加1,940,000美元)。

(ii) 價格風險

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

(iii) 現金流量及公允值利率風險

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

本集團的利率風險來自一共控實體貸款、附屬公司的非控制股東貸款、長期及短期借貸(統稱「計息負債」)。借貸主要以浮動利率發放，因此導致本集團承受現金流量利率風險。而以固定利率發放的借貸則會導致本集團承受公允值利率風險。一般而言，本集團根據資本市場狀況及本集團內部需要而籌措浮息及定息長期及短期借貸，並利用與財務機構訂立的利率掉期，取得最有利的定息與浮息比率及管理有關利率風險。

在所有其他變數維持不變的情況下，如利率上升/下降50個基點，則財務費用淨額(即計息負債利息開支扣除計息資產利息收入的淨額)將會相應增加/減少約8,355,000美元(2011年：7,230,000美元)。

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

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

本集團的大部份貿易應收賬款及融資租約應收賬款涉及應收本集團的同系附屬公司及中國遠洋的附屬公司中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)及從事集裝箱海運業務的第三方客戶的集裝箱租賃租金收入。來自中遠集運的集裝箱租賃租金收入佔本集團收入約19%(2011年:22%)，而大部份應收中遠集運結餘的賬齡乃於授出的信貸期內。

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

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

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

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

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

概無其他金融資產存在重大信貸風險。

(c) 流動資金風險

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

本金金額為300,000,000美元的票據將於2013年10月3日到期。於2012年12月31日本集團錄得流動負債淨額48,302,000美元。由於管理層已於2013年1月通過10年期300,000,000美元有擔保票據進行再融資(附註45(a))，本集團已回到淨流動資產狀況。

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

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

	少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	超過5年 千美元
本集團				
於2012年12月31日				
銀行及其他借貸	878,731	463,085	1,669,744	445,232
附屬公司的非控制股東貸款	101,277	123,920	–	–
貿易及其他應付賬款	261,753	–	–	–
財務擔保合約	3,957	5,276	15,194	–
於2011年12月31日				
銀行及其他借貸	660,577	782,696	555,559	414,318
附屬公司的非控制股東貸款	5,215	103,214	73,632	–
貿易及其他應付賬款	202,095	–	–	–
財務擔保合約	–	3,883	18,113	5,517
	少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	超過5年 千美元
本公司				
於2012年12月31日				
銀行及其他借貸	6,224	6,224	233,112	–
應付一附屬公司貸款	296,655	–	–	–
其他應付賬款	2,075	–	–	–
應付附屬公司賬款	804,768	–	–	–
財務擔保合約	629,957	170,276	552,194	–
於2011年12月31日				
應付一附屬公司貸款	–	296,655	–	–
其他應付賬款	2,160	–	–	–
應付附屬公司賬款	318,592	–	–	–
財務擔保合約	341,000	629,883	150,113	5,517

4.2 資本管理

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

本集團按淨負債(銀行借貸總額減現金及等同現金及有限制銀行存款)總權益比率基準以監控資本。本集團旨在維持可管理的淨負債總權益比率。於2012年12月31日，淨負債總權益比率為41.6%(2011年：40.9%)。

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

4 財務風險管理(續)

4.3 公允值估計

本集團按公允值計量的金融工具根據以下的公允值計量等級披露：

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

下表呈列本集團於2012年12月31日按公允值計量的金融工具：

	2012年 第二層 千美元	2011年 第二層 千美元
可供出售金融資產	25,000	17,000
衍生金融工具	8,563	13,948
借貸中公允值對沖部份	211,102	213,707

本集團將參考獨立專業估值師使用估值技術(包括市盈率方式及當前市場價格)編製的估值報告來釐定非上市可供出售金融資產的公允值。本集團使用的假設主要依據各結算日的市場情況。上述可供出售金融資產歸類為第二層。

利率掉期合約及借貸的公允值按預計未來現金流量的現值計算。上述工具歸類為第二層。

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

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

5 關鍵會計估算和判斷

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

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

(a) 集裝箱的可使用年限及餘值

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

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

管理層已檢討物業、機器及設備於2012年1月1日的餘值及可使用年限，並按照經修訂估算餘值計算集裝箱截至2012年12月31日止年度的折舊開支。此構成會計估算的變動，並於往後期間應用。此項變動的整體影響為減少截至2012年12月31日止年度的折舊開支約4,022,000美元及增加遞延所得稅支出約45,000美元。

倘在所有其他變數維持不變的情況下，集裝箱的可使用年限與管理層於2012年12月31日的估算相差10%，則截至2012年12月31日止年度，估計折舊開支將會增加15,468,000美元或減少11,273,000美元。

倘在所有其他變數維持不變的情況下，集裝箱的餘值與管理層於2012年12月31日的估算相差10%，則截至2012年12月31日止年度，估計折舊開支將會增加或減少3,646,000美元。

(b) 集裝箱及碼頭設備的減值

集裝箱及碼頭設備乃本集團的主要經營資產。本集團按照附註3.8所述會計政策測試集裝箱及碼頭設備是否出現任何減值。

集裝箱的可回收值乃按使用價值計算法釐定。該等計算法要求對持續使用的集裝箱的現金流入量(包括出售集裝箱所得款項)及貼現率的預測作出估算。倘若適用於使用價值計算法的來自集裝箱的估計稅前貼現率較管理層的估算改變5%，對集裝箱的賬面值並無重大影響。

倘事件或境況轉變顯示無法回收碼頭設備的賬面值，管理層則根據使用價值計算法以現金產生單位釐定可回收值，以釐定是否出現任何減值。管理層認為於2012年12月31日，並無任何碼頭設備減值的跡象。

5 關鍵會計估算和判斷(續)

(c) 所得稅

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

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

(d) 於共控實體及聯營公司的投資及貿易應收賬款的減值

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

管理層根據客戶的過往信貸表現及當前市況釐定貿易應收賬款的減值撥備。

(e) 一共控實體重新分類為一附屬公司

一共控實體重新分類為一附屬公司涉及識別及釐定獲分派的可識別資產、負債及或然負債的公允值。可識別淨資產的公允值是參考獨立專業估值師之估值而釐定。被採用釐定公允值的假設及估算的任何轉變將影響該等資產及負債的賬面值。

6 收入及分部資料

本年度確認的收入如下：

	2012年 千美元	2011年 千美元
碼頭業務收入	398,491	320,063
經營租約租金		
– 集裝箱	280,514	246,782
– 發電機組	1,628	1,877
出售存貨	42,606	18,245
融資租約收入	1,113	744
集裝箱管理收入	7,492	8,181
集裝箱處理、運輸及儲存收入	3,656	3,267
營業額	735,500	599,159

(a) 營運分部

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

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

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

公司本部資產包括物業、機器及設備、投資物業、無形資產、衍生金融資產、分部業務間貸款、其他預付款項及應收賬款以及現金及等同現金。

非流動資產添置包括添置物業、機器及設備、土地使用權及無形資產。

分部資產

	碼頭及 相關業務 千美元	集裝箱 租賃、 管理、 銷售及 相關業務 千美元	集裝箱 製造及 相關業務 千美元	分部業務 總額 千美元	公司本部 千美元	分部業務 間之抵銷 千美元	總額 千美元
於2012年12月31日							
分部資產	3,907,266	2,067,570	804,377	6,779,213	833,925	(249,280)	7,363,858
分部資產包括：							
共控實體	599,510	–	–	599,510	–	–	599,510
聯營公司	766,238	–	804,377	1,570,615	–	–	1,570,615
可供出售金融資產	25,000	–	–	25,000	–	–	25,000
於2011年12月31日							
分部資產	3,563,538	1,722,943	777,379	6,063,860	517,601	(109,277)	6,472,184
分部資產包括：							
共控實體	537,700	–	–	537,700	–	–	537,700
聯營公司	772,651	–	777,379	1,550,030	–	–	1,550,030
可供出售金融資產	17,000	–	–	17,000	–	–	17,000

6 收入及分部資料(續)

(a) 營運分部(續)

分部收入、業績及其他資料

	碼頭及 相關業務 千美元	集裝箱 租賃、 管理、 銷售及 相關業務 千美元	集裝箱 製造及 相關業務 千美元	分部業務 總額 千美元	公司本部 千美元	分部業務 間(收入) 及財務 (收入)/ 費用之抵銷 千美元	總額 千美元
截至2012年12月31日止年度							
收入 – 銷售總額	402,161	336,224	–	738,385	–	(2,885)	735,500
本公司股權持有人應佔 分部利潤/(虧損)	188,964	139,522	61,895	390,381	(48,187)	–	342,194
本公司股權持有人應佔 分部利潤/(虧損)包括：							
財務收入	952	895	–	1,847	11,522	(4,158)	9,211
財務費用	(56,449)	(14,717)	–	(71,166)	(13,479)	7,382	(77,263)
應佔下列公司利潤減虧損							
– 共控實體	96,461	–	–	96,461	–	–	96,461
– 聯營公司	64,682	–	61,895	126,577	–	–	126,577
所得稅支出	(9,073)	(2,547)	–	(11,620)	(16,285)	–	(27,905)
折舊及攤銷	(60,601)	(105,080)	–	(165,681)	(2,195)	–	(167,876)
物業、機器及設備的 減值虧損	–	(375)	–	(375)	–	–	(375)
其他非現金開支	(73)	(1,311)	–	(1,384)	(1)	–	(1,385)
非流動資產添置	(359,469)	(372,812)	–	(732,281)	(1,282)	–	(733,563)

6 收入及分部資料(續)

(a) 營運分部(續)

分部收入、業績及其他資料(續)

	碼頭及 相關業務 千美元	集裝箱 租賃、 管理、 銷售及 相關業務 千美元	集裝箱 製造及 相關業務 千美元	分部業務 總額 千美元	公司本部 千美元	分部業務 間(收入) 及財務 (收入)/ 費用之抵銷 千美元	總額 千美元
截至2011年12月31日止年度							
收入 – 銷售總額	323,339	276,547	–	599,886	–	(727)	599,159
本公司股權持有人應佔							
分部利潤/(虧損)	184,890	116,508	119,799	421,197	(32,426)	–	388,771
本公司股權持有人應佔							
分部利潤/(虧損)包括：							
財務收入	749	1,016	–	1,765	9,744	(6,439)	5,070
財務費用	(47,913)	(7,558)	–	(55,471)	(10,387)	7,439	(58,419)
應佔下列公司利潤減虧損							
– 共控實體	96,638	–	–	96,638	–	–	96,638
– 聯營公司	59,491	–	119,799	179,290	–	–	179,290
出售一共控實體之稅後溢利	12,557	–	–	12,557	–	–	12,557
一共控實體重新分類為							
一附屬公司時的匯兌							
儲備回撥收益	–	–	–	–	11,841	–	11,841
所得稅支出	(4,667)	(2,566)	–	(7,233)	(21,538)	–	(28,771)
折舊及攤銷	(50,453)	(89,683)	–	(140,136)	(2,017)	–	(142,153)
其他非現金開支	(489)	(6,501)	–	(6,990)	(310)	–	(7,300)
非流動資產添置	(214,490)	(434,617)	–	(649,107)	(597)	–	(649,704)
因業務合併之添置(附註44)	(735,394)	–	–	(735,394)	–	–	(735,394)

6 收入及分部資料(續)

(b) 地區資料

(i) 收入

碼頭及相關業務的收入乃按業務經營所在地區呈列。

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

	2012年 千美元	2011年 千美元
碼頭及相關業務		
– 中國大陸(不含香港)	263,718	218,643
– 歐洲	134,773	101,420
– 其他	3,656	3,268
未分配	333,353	275,828
	735,500	599,159

(ii) 非流動資產

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

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

碼頭非流動資產及其餘地區非流動資產按業務經營/資產所在地呈列。

除集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務外，本集團、其共控實體及聯營公司之業務主要於下列地區進行：

營運分部	地區
碼頭及相關業務	中國大陸、希臘、比利時、香港、台灣、新加坡及埃及
集裝箱製造及相關業務	主要為中國大陸

	2012年 千美元	2011年 千美元
中國大陸(不含香港)	3,993,046	3,724,076
歐洲	286,259	196,738
其他	245,779	199,347
未分配	1,671,211	1,424,774
	6,196,295	5,544,935

7 物業、機器及設備

本集團

	集裝箱 千美元	發電機組 千美元	香港境內 租賃土地 及樓房 千美元	香港 境外樓房 千美元	租約 物業裝修 千美元	其他物業、 機器及 設備 千美元	在建工程 千美元	總額 千美元
成本值或估值								
於2012年1月1日	1,765,694	12,488	20,996	812,273	2,240	479,823	547,515	3,641,029
匯兌差額	43	-	-	4,568	9	3,229	2,147	9,996
添置	371,668	-	-	7,721	939	24,510	326,235	731,073
出售	(21,595)	(549)	-	(7)	-	(780)	-	(22,931)
轉撥至存貨	(41,921)	-	-	-	-	-	-	(41,921)
轉撥自投資物業(附註8)	-	-	3,083	-	-	-	-	3,083
轉撥	-	-	-	338,178	-	143,600	(481,778)	-
於2012年12月31日	2,073,889	11,939	24,079	1,162,733	3,188	650,382	394,119	4,320,329
累計折舊及減值虧損								
於2012年1月1日	347,926	5,482	5,213	48,005	1,304	77,234	-	485,164
匯兌差額	9	-	-	247	5	416	-	677
年內折舊	102,407	924	364	23,420	159	32,219	-	159,493
年內減值虧損	375	-	-	-	-	-	-	375
出售 - 累計折舊及減值虧損	(14,881)	(343)	-	(3)	-	(675)	-	(15,902)
轉撥至存貨	(27,282)	-	-	-	-	-	-	(27,282)
於2012年12月31日	408,554	6,063	5,577	71,669	1,468	109,194	-	602,525
賬面淨值								
於2012年12月31日	1,665,335	5,876	18,502	1,091,064	1,720	541,188	394,119	3,717,804
上述資產於2012年12月31日 的成本值或估值分析如下：								
按成本值	2,073,889	11,939	4,105	1,162,733	3,188	650,382	394,119	4,300,355
按1994年專業估值	-	-	19,974	-	-	-	-	19,974
	2,073,889	11,939	24,079	1,162,733	3,188	650,382	394,119	4,320,329

7 物業、機器及設備(續)

本集團(續)

	集裝箱 千美元	發電機組 千美元	香港境內 租賃土地 及樓房 千美元	香港 境外樓房 千美元	租約 物業裝修 千美元	其他物業、 機器及 設備 千美元	在建工程 千美元	總額 千美元
成本值或估值								
於2011年1月1日	1,598,356	13,479	20,265	322,287	2,141	228,803	349,789	2,535,120
匯兌差額	471	-	-	37,633	56	16,131	17,341	71,632
— 共控實體重新分類為								
— 附屬公司	-	-	-	400,026	-	179,939	87,055	667,020
添置	432,897	-	-	1,459	148	37,971	163,478	635,953
出售	(237,946)	(991)	-	(31)	(105)	(1,961)	-	(241,034)
核銷	-	-	-	-	-	-	(309)	(309)
轉撥至存貨	(28,084)	-	-	-	-	-	-	(28,084)
轉撥自投資物業(附註8)	-	-	731	-	-	-	-	731
轉撥	-	-	-	50,899	-	18,940	(69,839)	-
於2011年12月31日	1,765,694	12,488	20,996	812,273	2,240	479,823	547,515	3,641,029
累計折舊及減值虧損								
於2011年1月1日	319,775	4,968	4,954	27,140	1,116	49,558	302	407,813
匯兌差額	52	-	-	1,800	17	2,640	7	4,516
核銷	-	-	-	-	-	-	(309)	(309)
年內折舊	87,191	993	259	19,119	276	26,187	-	134,025
出售 - 累計折舊及減值虧損	(36,727)	(479)	-	(54)	(105)	(1,151)	-	(38,516)
轉撥至存貨	(22,365)	-	-	-	-	-	-	(22,365)
於2011年12月31日	347,926	5,482	5,213	48,005	1,304	77,234	-	485,164
賬面淨值								
於2011年12月31日	1,417,768	7,006	15,783	764,268	936	402,589	547,515	3,155,865
上述資產於2011年12月31日								
的成本值或估值分析如下：								
按成本值	1,765,694	12,488	1,022	812,273	2,240	479,823	547,515	3,621,055
按1994年專業估值	-	-	19,974	-	-	-	-	19,974
	1,765,694	12,488	20,996	812,273	2,240	479,823	547,515	3,641,029

7 物業、機器及設備(續)

本公司

	其他物業、機器及設備	
	2012年 千美元	2011年 千美元
成本值		
於1月1日	845	736
添置	-	109
於12月31日	845	845
累計折舊		
於1月1日	625	583
年內折舊	63	42
於12月31日	688	625
賬面淨值		
於12月31日	157	220

附註：

- (a) 本集團於香港境內賬面值為14,769,000美元(2011年：14,911,000美元)的若干土地及樓房已由獨立專業物業估值師梁振英測量師行有限公司(現稱戴德梁行有限公司)於1994年按公開市值基準重新估值。
假若該等樓房按成本值減累計折舊及減值虧損在綜合財務報表入賬，則此等土地及樓房於2012年12月31日的賬面值應為13,409,000美元(2011年：13,563,000美元)。
- (b) 本集團以出租人身份出租的本集團資產包括按經營租約租予同系附屬公司及第三方的集裝箱、發電機組及若干其他物業、機器及設備，該等出租資產於2012年12月31日的總成本、累計折舊及累計減值虧損分別為1,844,221,000美元(2011年：1,685,906,000美元)、413,486,000美元(2011年：352,598,000美元)及1,150,000美元(2011年：816,000美元)。
- (c) 本集團於2012年12月31日的物業、機器及設備累計減值虧損為3,819,000美元(2011年：3,443,000美元)。
- (d) 本集團年內將賬面淨值合共14,639,000美元(2011年：5,719,000美元)的集裝箱轉撥至存貨。
- (e) 於2012年12月31日，賬面淨值合共18,828,000美元(2011年：19,277,000美元)的若干其他物業、機器及設備已被抵押，作為向本集團授出一銀行融資之擔保(附註24(h))。
- (f) 年內，在建工程資本化之利息開支為16,341,000美元(2011年：12,668,000美元)(附註30)。

8 投資物業

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於1月1日	7,571	4,742
匯兌差額	8	146
一共控實體重新分類為一附屬公司	-	2,864
轉撥至物業、機器及設備(附註7)	(3,083)	(731)
重估盈餘(附註a)	403	550
於12月31日	4,899	7,571

附註：

- (a) 投資物業已由獨立專業物業估值師仲量聯行西門有限公司(「仲量聯行」)於2012年12月31日按公開市值基準重新估值(2011年：戴德梁行有限公司及仲量聯行)。全部物業估值乃按活躍市場的現時價格為基礎。截至2012年12月31日止年度的重估盈餘403,000美元(2011年：550,000美元)已列入綜合損益表中其他營業收入(附註28)。
- (b) 本集團位於香港的投資物業權益乃按50年以上年期租約持有。

9 土地使用權

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於1月1日	223,870	141,736
匯兌差額	529	10,692
— 共控實體重新分類為一附屬公司	—	64,166
添置	—	11,903
攤銷	(4,768)	(4,627)
於12月31日	219,631	223,870

附註：

本集團土地使用權權益指於香港境外10至50年年期的預付經營租約款項(2011年：10至50年年期)。

10 無形資產

本集團

	電腦軟件		開發中電腦系統		總額	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
成本值						
於1月1日	19,842	15,904	1,231	2,022	21,073	17,926
匯兌差額	55	(38)	2	—	57	(38)
— 共控實體重新分類為一附屬公司	—	1,343	—	—	—	1,343
添置	1,693	964	797	884	2,490	1,848
核銷	(29)	(6)	—	—	(29)	(6)
轉撥	603	1,675	(603)	(1,675)	—	—
於12月31日	22,164	19,842	1,427	1,231	23,591	21,073
累計攤銷						
於1月1日	11,842	10,333	—	—	11,842	10,333
匯兌差額	14	3	—	—	14	3
年內攤銷	1,769	1,512	—	—	1,769	1,512
核銷	(29)	(6)	—	—	(29)	(6)
於12月31日	13,596	11,842	—	—	13,596	11,842
賬面淨值						
於12月31日	8,568	8,000	1,427	1,231	9,995	9,231

11 附屬公司

	本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元
非上市投資，按成本值(附註a)	273,255	273,255
提供予附屬公司的賬款(附註b)	1,899,087	1,844,238
	2,172,342	2,117,493
應收附屬公司賬款(經扣除撥備)		
– 非流動(附註c)	35,745	109,833
– 流動(附註d)	1,060,311	540,899
應付一附屬公司的貸款(附註e)		
– 非流動	–	(296,655)
– 流動	(296,655)	–
應付附屬公司賬款(附註f)	(804,768)	(318,592)

附註：

- (a) 於2012年12月31日，本公司於一附屬公司之投資合共105,362,000美元(2011年：105,362,000美元)已被抵押，作為向本集團授出一銀行融資之擔保(附註24(h))。
- (b) 提供予附屬公司的賬款均屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (c) 該等應收附屬公司賬款屬無抵押、息率及還款期如下：
- (i) 於2012年12月31日，15,745,000美元(2011年：15,474,000美元)乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率0.6厘(2011年：0.6厘)計息，且須於2014年12月30日或之前全數償還。10,000,000美元(2011年：無)及10,000,000美元(2011年：無)乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率4.2厘(2011年：無)計息，且須分別於2017年11月5日及2017年12月18日或之前全數償還。
- (ii) 於2011年12月31日，94,359,000美元乃按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率0.6厘計息，且須於2013年6月30日或之前全數償還。
- (d) 應收附屬公司賬款屬無抵押、免息且無固定還款期。應收附屬公司賬款的減值撥備變動如下：

	本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於1月1日	(135,239)	(116,439)
應收附屬公司賬款的減值撥備	(18,400)	(18,800)
於12月31日	(153,639)	(135,239)

- (e) 應付一附屬公司的貸款乃無抵押、免息及須於2013年10月3日或之前全數償還。應付一附屬公司的貸款的賬面值與其公允值相若。
- (f) 應付附屬公司的賬款乃無抵押、免息且無固定還款期。
- (g) 於2012年12月31日，附屬公司的詳細資料載於綜合財務報表附註46。

12 共控實體

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
共控實體投資(包含因收購產生的商譽)(附註a)	599,510	517,140
予一共控實體權益貸款	-	20,560
	599,510	537,700
予一共控實體貸款(附註b)	5,276	-

附註：

- (a) 收購共控實體時產生的商譽賬面值為41,443,000美元(2011年：41,443,000美元)，主要指收購上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司、青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司及南京港龍潭集裝箱有限公司的股權時產生的商譽，分別為31,435,000美元(2011年：31,435,000美元)、5,362,000美元(2011年：5,362,000美元)及4,533,000美元(2011年：4,533,000美元)。
- (b) 於2012年12月31日，予一共控實體貸款屬已抵押，按歐元3個月歐洲銀行同業拆息率加年息率5厘計息，且須於2016年12月前全數償還。
- (c) 下列財務資料已作所需調整以符合本集團主要會計政策，並載列本集團於各共控實體的權益：

	非流動資產 千美元	流動資產 千美元	非流動負債 千美元	流動負債 千美元	收入 千美元	費用 千美元	除所得稅後 利潤減虧損 千美元
2012年	957,135	130,599	(379,684)	(145,940)	283,131	(172,089)	96,461
2011年	839,565	127,471	(309,148)	(176,722)	272,910	(162,727)	96,638

- (d) 本公司於2012年及2011年12月31日並無任何直接持有的共控實體。於2012年12月31日，主要共控實體的詳情載於綜合財務報表附註47。

13 聯營公司

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
聯營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註a)		
– 上市股份	804,377	777,379
– 非上市股份	684,531	630,964
	1,488,908	1,408,343
予聯營公司權益貸款(附註b)	81,707	141,687
	1,570,615	1,550,030
予一聯營公司貸款(附註c)	30,702	28,930
上市股份市值	1,020,111	1,051,306

附註：

- (a) 收購聯營公司時產生的商譽賬面值為28,279,000美元(2011年：28,279,000美元)，主要指收購Sigma Enterprises Limited(「Sigma」)及Wattrus Limited(「Wattrus」)股權時產生的商譽，分別為20,669,000美元(2011年：20,669,000美元)及7,523,000美元(2011年：7,523,000美元)。
- (b) 該等餘額屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (c) 予一聯營公司貸款屬無抵押，按10年期比利時最優惠利率加年息率2厘(2011年：2厘)計息且無固定還款期。
- (d) 下列財務資料已作所需調整以符合本集團主要會計政策，並載列本集團於各聯營公司的權益：

	總資產 千美元	總負債 千美元	收入 千美元	費用 千美元	除所得稅後 利潤減虧損 千美元
2012年	3,630,405	(1,942,188)	2,131,508	(1,922,166)	126,577
2011年	3,726,636	(2,092,280)	2,399,686	(2,125,144)	179,290

- (e) 本公司於2012年及2011年12月31日並無直接持有聯營公司。於2012年12月31日，主要聯營公司的詳細資料載於綜合財務報表附註48。

14 可供出售金融資產

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於1月1日	17,000	25,000
於權益內確認的公允值收益/(虧損)	8,000	(8,000)
於12月31日	25,000	17,000

附註：

於2012年及2011年12月31日，可供出售金融資產指於一非上市的接受投資公司天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司的股權，該公司在中國內地的天津經營集裝箱碼頭業務及以人民幣為單位。

15 融資租約應收賬款

	本集團							
	2012年				2011年			
	應收 賬款總額 千美元	未賺取的 融資收入 千美元	撥備 千美元	應收最低 租金現值 千美元	應收 賬款總額 千美元	未賺取的 融資收入 千美元	撥備 千美元	應收最低 租金現值 千美元
融資租約應收賬款：								
即期部份(附註20)	2,802	(949)	(37)	1,816	2,908	(1,137)	(108)	1,663
非即期部份								
– 遲於一年而 不超過五年	9,852	(2,516)	–	7,336	10,472	(3,199)	(37)	7,236
– 遲於五年	6,953	(747)	–	6,206	9,317	(1,294)	–	8,023
	16,805	(3,263)	–	13,542	19,789	(4,493)	(37)	15,259
	19,607	(4,212)	(37)	15,358	22,697	(5,630)	(145)	16,922

於2012年12月31日，本集團就租賃若干集裝箱及一艘船舶而訂立12份(2011年：11份)融資租約。該等融資租約的平均年期為5年(2011年：5.25年)。

2012年12月31日，為按融資租約出租而收購的資產成本為18,505,000美元(2011年：18,409,000美元)。

按融資租約出租的資產的無擔保餘值估計約為1,000美元(2011年：1,000美元)。

16 遞延所得稅

遞延所得稅是根據負債法，使用結算日已實質頒佈的稅率就暫時差額全數計算。

年內，遞延所得稅負債淨額的變動如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於1月1日	43,765	26,337
匯兌差額	11	(145)
於綜合損益表扣除(附註32)	6,226	17,573
於12月31日	50,002	43,765

遞延所得稅資產就結轉稅務虧損而確認，惟以很有可能透過未來應課稅利潤將有關稅務利益變現為限。於2012年12月31日，本集團及本公司結轉的未確認稅務虧損分別為28,236,000美元(2011年：19,122,000美元)及2,563,000美元(2011年：2,563,000美元)。除本集團194,000美元(2011年：193,000美元)，1,850,000美元(2011年：2,986,000美元)及4,338,000美元(2011年：無)的稅務虧損分別於2016年，2017年及2018年的12月31日到期外，其餘稅務虧損並無到期日。

於2012年12月31日，遞延所得稅負債5,963,000美元(2011年：9,707,000美元)並未就原本應對若干附屬公司於若干稅務司法權區未分派盈利合共32,100,000美元(2011年：45,888,000美元)所支付的預扣稅而設立。此乃由於董事認為可控制有關暫時差額的撥回時間，因此該等暫時差額不會於可見將來撥回。

16 遞延所得稅(續)

年內，本集團的遞延所得稅資產及負債的變動(在同一稅務司法權區抵銷結餘前)如下：

遞延所得稅負債

	加速稅務折舊		本集團 未分派溢利		總額	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日	6,676	5,100	41,050	26,678	47,726	31,778
匯兌差額	25	(28)	-	-	25	(28)
於綜合損益表扣除	1,381	1,604	4,723	14,372	6,104	15,976
於12月31日	8,082	6,676	45,773	41,050	53,855	47,726

遞延所得稅資產

	稅務虧損		本集團 其他		總額	
	2012年	2011年	2012年	2011年	2012年	2011年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日	1,696	3,202	2,265	2,239	3,961	5,441
匯兌差額	(3)	123	17	(6)	14	117
於綜合損益表(扣除)/計入	(1,431)	(1,629)	1,309	32	(122)	(1,597)
於12月31日	262	1,696	3,591	2,265	3,853	3,961

倘本集團可依法將即期所得稅資產抵銷即期所得稅負債，及當遞延所得稅項涉及同一財政機關時，則遞延所得稅項資產及負債可互相抵銷。以下金額乃經適當抵銷後釐定，並計入綜合資產負債表：

	本集團	
	2012年	2011年
	千美元	千美元
遞延所得稅資產	676	1,690
遞延所得稅負債	50,678	45,455

計入綜合資產負債表的金額包括以下各項：

	本集團	
	2012年	2011年
	千美元	千美元
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	3,114	559
將於超過12個月後償付的遞延所得稅負債	7,956	4,797

於2012年及2011年12月31日，本公司並無重大遞延所得稅資產及負債。

17 衍生金融工具

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
利率掉期合約		
– 公允值對沖(附註)		
– 非流動	–	13,948
– 流動	8,563	–

附註：

名義本金金額為200,000,000美元(2011年：200,000,000美元)的相關利率掉期合約的固定年息率按美元倫敦銀行同業拆息率加年息率1.05厘至1.16厘(2011年：1.05厘至1.16厘)計息。該等利率掉期合約已指定用於對沖本集團已發行票據的公允值及將於2013年10月3日到期。

18 其他非流動資產

本集團的其他非流動資產主要指預付經營租賃的款項，包括與希臘比雷埃夫斯港港務局(Piraeus Port Authority S.A.)就希臘比雷埃夫斯港2號及3號碼頭為期35年的特許經營權(「特許權」)而訂立的特許經營權協議有關的未攤銷首筆特許權費。特許權於2009年10月1日起開始。除上述首筆特許權費，本集團尚有關於特許權的經營租約承擔(附註41(b))。

19 存貨

本集團的存貨主要包括按其賬面值轉撥自物業、機器及設備的持有作出售用途的集裝箱及在碼頭營運過程中的低值易耗品。

20 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
貿易應收賬款(附註a)				
– 第三方	61,096	50,881	–	–
– 同系附屬公司(附註b及c)	27,261	28,870	–	–
– 一共控實體(附註b)	21	–	–	–
– 一附屬公司的非控制股東(附註b)	3,053	2,809	–	–
– 關聯公司(附註b)	343	470	–	–
	91,774	83,030	–	–
扣減：減值撥備	(2,508)	(3,446)	–	–
	89,266	79,584	–	–
其他應收賬款、按金及預付款項	75,080	78,124	538	375
代表管理集裝箱擁有人收取 的應收租金(附註d)	30,176	30,594	–	–
融資租約應收賬款的即期部份(附註15)	1,816	1,663	–	–
予共控實體貸款(附註e)	22,485	–	–	–
應收下列公司賬款				
– 同系附屬公司(附註b)	247	197	–	–
– 共控實體(附註f)	2,590	46,151	–	–
– 聯營公司(附註f)	–	23,665	–	–
– 一附屬公司的一非控制股東(附註b)	68	13	–	–
	221,728	259,991	538	375

20 貿易及其他應收賬款(續)

附註：

(a) 本集團給予客戶30至90日信貸期。貿易應收賬款(經扣除撥備)之賬齡分析如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
30日內	47,014	44,329
31至60日	29,568	28,109
61至90日	9,856	5,855
超過90日	2,828	1,291
	89,266	79,584

於2012年12月31日的貿易應收賬款62,525,000美元(2011年：59,994,000美元)已悉數獲履行。

於2012年12月31日的貿易應收賬款26,741,000美元(2011年：19,590,000美元)為逾期未還但並無減值。該等款項牽涉多位近期並無違約記錄的獨立客戶。該等逾期未還但並無減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
30日內	21,067	17,975
31至60日	4,250	976
61至90日	764	432
超過90日	660	207
	26,741	19,590

於2012年12月31日的貿易應收賬款2,508,000美元(2011年：3,446,000美元)已出現減值，相關撥備金額為2,508,000美元(2011年：3,446,000美元)。個別應收賬款出現減值主要是由於承租人未曾預見的經濟困難。該等應收賬款的賬齡如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
30日內	743	1,419
31至60日	710	836
61至90日	47	81
超過90日	1,008	1,110
	2,508	3,446

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
於1月1日	(3,446)	(3,852)
匯兌差額	(4)	(32)
貿易應收賬款減值撥備(附註29)	(895)	(1,864)
撥回貿易應收賬款的減值撥備(附註28)	1,254	2,208
年內核銷無法收回的應收賬款	583	94
於12月31日	(2,508)	(3,446)

(b) 該等餘額均為無抵押及免息。貿易結餘的信貸期為30至90日，而其他結餘則並無固定還款期。

(c) 該等餘額主要為應收同系附屬公司集裝箱租賃收入，包括應收中遠集運的賬款餘額23,553,000美元(2011年：22,210,000美元)。於截至2012年12月31日止年度內，來自中遠集運及其他同系附屬公司的集裝箱租賃收入分別為139,113,000美元(2011年：131,488,000美元)及8,000美元(2011年：11,000美元)。

20 貿易及其他應收賬款(續)

- (d) 該餘額為本集團將代表第三方收取有關出租該等管理集裝箱的未收賬款。
- (e) 於2012年12月31日，21,825,000美元貸款為無抵押，免息及須於十二個月內全數償還。而660,000美元抵押貸款則按歐洲銀行同業拆息率加年息率5.0厘計息，並須於十二個月內償還。
- (f) 該等應收賬款主要為應收共控實體及聯營公司的股息及利息。
- (g) 貿易及其他應收賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
美元	84,027	90,202	170	276
人民幣	95,757	106,825	55	43
港元	2,615	23,944	313	55
歐元	38,409	32,643	-	1
其他貨幣	920	6,377	-	-
	221,728	259,991	538	375

- (h) 貿易及其他應收賬款的賬面值與其公允值相若。

21 股本

	2012年 千美元	2011年 千美元
法定股本：		
4,000,000,000股(2011年：4,000,000,000股)每股面值0.10港元普通股	51,282	51,282
已發行及繳足股本：		
2,786,052,002股(2011年：2,711,783,573股)每股面值0.10港元普通股	35,762	34,805

本公司已發行股本的變動概述如下：

	普通股數目	面值 千美元
於2012年1月1日	2,711,783,573	34,805
因2011年末期以股代息而發行(附註a)	35,636,349	459
因2012年中期以股代息而發行(附註b)	38,632,080	498
於2012年12月31日	2,786,052,002	35,762
於2011年1月1日	2,711,525,573	34,801
因行使購股權而發行(附註22)	258,000	4
於2011年12月31日	2,711,783,573	34,805

附註：

- (a) 於截至2012年12月31日止年度內，本公司以每股9.206港元發行新股份35,636,349股，以償付2011年以股代息之末期股息。
- (b) 於截至2012年12月31日止年度內，本公司以每股10.28港元發行新股份38,632,080股，以償付2012年以股代息之中期股息。

22 以股份為基礎付款

於2003年5月23日，本公司股東批准採納一項新的購股權計劃（「2003年購股權計劃」）及終止於1994年11月30日獲本公司股東採納的購股權計劃。

於2005年12月5日，對2003年購股權計劃若干條款作出的修訂獲本公司股東批准（「經修訂2003年購股權計劃」）。根據經修訂2003年購股權計劃，本公司董事可酌情邀請任何參與者（定義見經修訂2003年購股權計劃）接納購股權，以根據該計劃的條款及條件認購本公司股份。

接納獲授予購股權的代價為1.00港元。

購股權的變動載列如下：

截至2012年12月31日止年度購股權數目								
類別	附註	行使價 港元	於2012年 1月1日 尚未行使	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 註銷	於年內 失效	於2012年 12月31日 尚未行使
董事	(i) (ii)	9.54	800,000	-	-	-	-	800,000
	(i) (iii)	13.75	1,000,000	-	1,000,000	(1,000,000)	-	1,000,000
	(i) (iv)	19.30	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
持續合約僱員	(i) (ii)	9.54	1,511,000	-	-	-	(130,000)	1,381,000
	(i) (iii)	13.75	12,412,000	-	-	(200,000)	(1,264,000)	10,948,000
	(i) (iv)	19.30	12,900,000	-	-	-	(740,000)	12,160,000
其他	(i) (ii)	9.54	50,000	-	-	-	-	50,000
	(i) (iii)	13.75	7,630,000	-	(1,000,000)	(5,000,000)	-	1,630,000
	(i) (iv)	19.30	800,000	-	-	(500,000)	-	300,000
			38,103,000	-	-	(6,700,000)	(2,134,000)	29,269,000

截至2011年12月31日止年度購股權數目								
類別	附註	行使價 港元	於2011年 1月1日 尚未行使	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 失效	於2011年 12月31日 尚未行使	
董事	(i) (ii)	9.54	800,000	-	-	-	800,000	
	(i) (iii)	13.75	1,700,000	-	(700,000)	-	1,000,000	
	(i) (iv)	19.30	1,800,000	-	(800,000)	-	1,000,000	
持續合約僱員	(i) (ii)	9.54	1,519,000	(8,000)	-	-	1,511,000	
	(i) (iii)	13.75	12,632,000	(200,000)	-	(20,000)	12,412,000	
	(i) (iv)	19.30	13,120,000	-	-	(220,000)	12,900,000	
其他	(i) (ii)	9.54	50,000	-	-	-	50,000	
	(i) (iii)	13.75	7,480,000	(50,000)	700,000	(500,000)	7,630,000	
	(i) (iv)	19.30	340,000	-	800,000	(340,000)	800,000	
			39,441,000	(258,000)	-	(1,080,000)	38,103,000	

22 以股份為基礎付款(續)

附註：

- (i) 所有未行使的購股權已於2012年及2011年12月31日歸屬和可行使。本集團並無法律或推定責任須以現金購回或償付購股權。
- (ii) 此等購股權乃於2003年10月28日至2003年11月6日期間根據2003年購股權計劃以行使價9.54港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2003年10月28日至2003年11月6日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使。
- (iii) 此等購股權乃於2004年11月25日至2004年12月16日期間根據2003年購股權計劃以行使價13.75港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2004年11月25日至2004年12月16日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使。
- (iv) 此等購股權乃於2007年4月17日至2007年4月19日期間根據2003年購股權計劃以行使價19.30港元授出，並可於承授人根據2003年購股權計劃於2007年4月17日至2007年4月19日接納或視為接納購股權當日起計十年內隨時行使。
- (v) 於2011年內行使的258,000份購股權在扣除交易費用後所得的款項如下：

	2011年 千美元
普通股股本 – 面值	4
股份溢價(扣除發行支出)	448
所得款項(扣除發行支出)	452

- (vi) 於年末尚未行使的購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 港元	購股權數目	
		2012年	2011年
2013年10月28日至2013年11月6日	9.54	2,231,000	2,361,000
2014年11月25日至2014年12月16日	13.75	13,578,000	21,042,000
2017年4月17日至2017年4月19日	19.30	13,460,000	14,700,000
		29,269,000	38,103,000

- (vii) 尚未行使的購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	2012年		2011年	
	每股平均 行使價 港元	購股權數目	每股平均 行使價 港元	購股權數目
於1月1日	15.63	38,103,000	15.64	39,441,000
已行使	-	-	13.62	(258,000)
已註銷	14.16	(6,700,000)	-	-
已失效	15.42	(2,134,000)	16.63	(1,080,000)
於12月31日	15.98	29,269,000	15.63	38,103,000

2011年，本公司股份於購股權獲行使當日的加權平均收市價為每股15.26港元。

23 儲備

本公司

	股本溢價 千美元	繳入盈餘 (附註) 千美元	購股權 儲備 千美元	保留利潤 千美元	總額 千美元
於2012年1月1日	1,297,276	414,214	9,346	575,432	2,296,268
年度利潤	-	-	-	119,154	119,154
於償付以股代息時發行的股份	92,555	-	-	-	92,555
購股權註銷及失效時的儲備轉撥	-	-	(788)	788	-
股息					
- 2011年末期	-	-	-	(60,744)	(60,744)
- 2012年中期	-	-	-	(72,612)	(72,612)
於2012年12月31日	1,389,831	414,214	8,558	562,018	2,374,621
資本來源：					
儲備	1,389,831	414,214	8,558	496,156	2,308,759
2012年擬派末期股息	-	-	-	65,862	65,862
於2012年12月31日	1,389,831	414,214	8,558	562,018	2,374,621

	股本溢價 千美元	繳入盈餘 (附註) 千美元	購股權 儲備 千美元	保留利潤 千美元	總額 千美元
於2011年1月1日	1,296,828	414,214	9,702	626,182	2,346,926
年度利潤	-	-	-	110,893	110,893
於行使購股權時發行的股份	448	-	-	-	448
購股權失效時的儲備轉撥	-	-	(356)	356	-
股息					
- 2010年末期	-	-	-	(67,377)	(67,377)
- 2011年中期	-	-	-	(94,622)	(94,622)
於2011年12月31日	1,297,276	414,214	9,346	575,432	2,296,268
資本來源：					
儲備	1,297,276	414,214	9,346	514,688	2,235,524
2011年擬派末期股息	-	-	-	60,744	60,744
於2011年12月31日	1,297,276	414,214	9,346	575,432	2,296,268

附註：

本公司的繳入盈餘指本公司用作交換所收購附屬公司已發行股本而發行的股份面值與所收購附屬公司的資產淨值兩者的差額。根據百慕達1981年公司法(經修訂)，繳入盈餘可供分派予股東。

24 借貸

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
長期借貸				
– 有抵押	197,858	130,682	–	–
– 無抵押	2,317,057	1,862,919	230,000	–
	2,514,915	1,993,601	230,000	–
於一年內到期而列入流動負債的欠款	(688,260)	(420,131)	–	–
	1,826,655	1,573,470	230,000	–
短期銀行貸款 – 無抵押	86,782	174,393	–	–

附註：

(a) 長期借貸分析如下：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
須於五年內全數償還				
– 銀行貸款	1,737,215	1,299,323	230,000	–
– 票據(附註c)	311,033	313,541	–	–
	2,048,248	1,612,864	230,000	–
毋須於五年內全數償還的銀行貸款	466,667	380,737	–	–
	2,514,915	1,993,601	230,000	–

(b) 長期借貸的到期日如下：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
銀行貸款				
– 一年內	377,227	420,131	–	–
– 一至兩年內	414,914	419,322	–	–
– 二至五年內	999,057	493,797	230,000	–
– 五年以上	412,684	346,810	–	–
	2,203,882	1,680,060	230,000	–
票據(附註c)				
– 一年內	311,033	–	–	–
– 一至兩年內	–	313,541	–	–
	311,033	313,541	–	–
	2,514,915	1,993,601	230,000	–

24 借貸(續)

(c) 於2012年12月31日的票據詳情如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
本金金額	300,000	300,000
發行時的折讓	(1,899)	(1,899)
票據發行成本	(1,800)	(1,800)
所得款項淨額	296,301	296,301
累計攤銷金額		
– 發行時的折讓	1,794	1,643
– 票據發行成本	1,699	1,557
	299,794	299,501
公允值對沖的影響	11,239	14,040
	311,033	313,541

本公司一附屬公司於2003年10月3日向投資者發行本金金額為300,000,000美元的票據。票據按5.96厘固定年息率計算利息，並按其本金金額99.367%的價格發行，固定年息率為5.875厘，因此發行時的折讓價為1,899,000美元。票據自2003年10月3日起計息，由2004年4月3日起於每年4月3日及10月3日每半年支付期末利息。票據已獲本公司無條件及不可撤回地作出擔保，並在新加坡交易所有限公司上市。

除非已由本公司贖回或購回，否則票據的本金金額將於2013年10月3日到期。當出現若干會影響某些司法權區稅項的變動時，本公司可選擇隨時將票據按其本金金額連同應計利息全數贖回。

(d) 長期借貸的利率變動風險及合約重新訂價日如下：

	本集團			本公司		
	少於1年 千美元	1至5年 千美元	總額 千美元	少於1年 千美元	1至5年 千美元	總額 千美元
於2012年12月31日						
借貸總額	2,514,915	–	2,514,915	230,000	–	230,000
符合資格應用對沖會計的 利率掉期合約影響	(200,000)	–	(200,000)	–	–	–
	2,314,915	–	2,314,915	230,000	–	230,000
於2011年12月31日						
借貸總額	1,680,060	313,541	1,993,601	–	–	–
符合資格應用對沖會計的 利率掉期合約影響	–	(200,000)	(200,000)	–	–	–
	1,680,060	113,541	1,793,601	–	–	–

(e) 長期借貸及短期銀行貸款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
美元	1,621,148	1,175,832	230,000	–
人民幣	782,691	861,480	–	–
歐元	197,858	130,682	–	–
	2,601,697	2,167,994	230,000	–

於結算日的實際年利率如下：

	本集團						本公司	
	美元	2012年 人民幣	歐元	美元	2011年 人民幣	歐元	2012年 美元	2011年 美元
銀行貸款	1.9%	5.8%	1.4%	1.1%	6.1%	2.6%	2.7%	不適用
票據	5.9%	不適用	不適用	5.9%	不適用	不適用	不適用	不適用

24 借貸(續)

(f) 非流動借貸的賬面值及公允值如下：

	本集團				本公司			
	賬面值		公允值		賬面值		公允值	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
銀行貸款	1,826,655	1,259,929	1,826,527	1,257,722	230,000	-	230,000	-
票據	-	313,541	-	327,515	-	-	-	-
	1,826,655	1,573,470	1,826,527	1,585,237	230,000	-	230,000	-

本集團的非流動借貸的公允值按加權平均借貸年利率1.9厘(2011年：1.1厘)貼現的現金流量計算。

- (g) 短期銀行貸款的賬面值與其公允值相若。
- (h) 於2012年12月31日，向本公司附屬公司授出的銀行貸款197,858,000美元(2011年：130,682,000美元)乃由本集團若干其他物業、機器及設備(附註7(e))及本公司於附屬公司的權益(附註11(a))作出抵押。倘貸款協議所載的條款及條件未能得以滿足，銀行結餘21,955,000美元(2011年：12,108,000美元)予以抵押作為擔保(附註42(b)(iii))。於2012年12月31日，該貸款的條款及條件並無遭違反，故該等銀行結餘並未予以抵押。
- (i) 於2012年內，中國國家開發銀行香港分行向本集團授出銀行融資230,000,000美元。於2012年12月31日，該銀行貸款已全部提取，年利率以美元倫敦銀行同業拆息加2.4厘計算，並須於貸款協議日期起36個月內全數償還。
- (j) 於2012年12月31日，本集團已承諾但未支取的借貸額度為636,285,000美元(2011年：1,041,658,000美元)。

25 附屬公司的非控制股東貸款

於2012年12月31日，附屬公司的非控制股東貸款為無抵押貸款。63,639,000美元(2011年：63,483,000美元)的餘額年利率為6.77厘及須於2014年償還。8,075,000美元(2011年：56,329,000美元)的餘額年利率以美元倫敦銀行同業拆息加0.6厘計算，並須於2013及2014年償還。50,000,000美元(2011年：50,000,000美元)的餘額為免息且無需於十二個月內償還。該等貸款的賬面值與其公允值相若。

26 其他長期負債

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
遞延交易管理費	810	808
遞延收入	6,647	2,504
其他	311	330
	7,768	3,642
扣減：即期部份(附註27)	(1,019)	(78)
	6,749	3,564

27 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
貿易應付賬款(附註a)				
– 第三方	43,521	28,452	–	–
– 同系附屬公司(附註b)	121	33	–	–
– 附屬公司的非控制股東(附註b)	2,527	2,741	–	–
– 一聯營公司的附屬公司(附註b及c)	34	34	–	–
– 關聯公司(附註b)	5	1	–	–
	46,208	31,261	–	–
其他應付賬款及應計費用	147,699	103,055	2,037	2,123
應付管理集裝箱擁有人的賬款(附註d)	37,236	37,802	–	–
其他長期負債的即期部份(附註26)	1,019	78	–	–
應付股息	38	37	38	37
一共控實體貸款(附註e)	23,890	23,832	–	–
附屬公司的非控制股東貸款(附註f)	96,864	–	–	–
應付下列公司款項(附註b)				
– 同系附屬公司	112	65	–	–
– 附屬公司的非控制股東	5,131	5,339	–	–
– 關聯公司	3	1	–	–
	358,200	201,470	2,075	2,160

附註：

(a) 貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
30日內	23,182	17,399
31至60日	1,735	1,504
61至90日	1,443	998
超過90日	19,848	11,360
	46,208	31,261

(b) 該等餘額均為無抵押及免息。貿易賬款結餘的信貸期與其他第三方供應商獲提供的信貸期相若，而其他結餘並無固定還款期。

(c) 該等餘額為購買集裝箱而應付本集團一聯營公司的附屬公司的款項(附註43(a)(x))。

(d) 該等餘額為所收取的管理集裝箱租金收入，扣減本集團代第三方已支付與管理集裝箱相關的直接經營開支及本集團有權享有的管理費收入。

(e) 一共控實體貸款屬無抵押，年息率3.5厘及須於12個月內償還。

(f) 附屬公司非控制股東貸款為無抵押及須於12個月內償還。49,135,000美元的結餘年息率以美元倫敦銀行同業拆息加0.6厘計算。47,729,000美元的餘額年息率以5.13厘計算。

27 貿易及其他應付賬款(續)

(g) 貿易及其他應付賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
美元	85,765	69,622	843	510
人民幣	214,653	94,389	32	13
歐元	51,383	31,838	102	18
港元	5,498	5,478	1,081	1,619
其他貨幣	901	143	17	–
	358,200	201,470	2,075	2,160

(h) 貿易及其他應付賬款的賬面值與其公允值相若。

28 其他營業收入

	2012年 千美元	2011年 千美元
管理費及其他服務收入	4,477	4,405
來自一非上市投資的股息收入	1,826	1,628
撥回貿易應收賬款的減值撥備(附註20(a))	1,254	2,208
投資物業重估盈餘(附註8)	403	550
投資物業的租金收入	320	364
出售物業、機器及設備之溢利	157	1,003
匯兌收益淨額	–	4,305
其他	6,800	7,977
	15,237	22,440

29 經營利潤

經營利潤已計入及扣除下列各項：

	2012年 千美元	2011年 千美元
計入：		
來自一非上市投資的股息收入	1,826	1,628
租金收入，來自		
– 投資物業	320	364
– 樓房、租賃土地及土地使用權	1,203	1,040
出售物業、機器及設備之溢利	157	1,003
撥回貿易應收賬款(附註20(a)) 及融資租約應收賬款(附註15)的減值撥備	1,362	2,305
撥回存貨撥備	12	43
投資物業重估盈餘(附註8)	403	550
匯兌收益淨額	–	4,305
扣除：		
攤銷		
– 土地使用權	4,768	4,627
– 無形資產(附註a)	1,769	1,512
– 其他非流動資產(附註18)	1,846	1,989
折舊		
– 根據經營租約出租之自有物業、機器及設備	103,345	88,191
– 其他自有物業、機器及設備	56,148	45,834
匯兌虧損淨額	1,211	–
出售物業、機器及設備之虧損	437	3,954
物業、機器及設備的減值虧損	375	–
已售存貨成本	17,023	10,232
核數師酬金		
– 本年	1,039	975
– 以往年度不足/(超額)撥備	28	(11)
投資物業之支銷	5	3
貿易應收賬款(附註20(a))的減值撥備	895	1,864
下列經營租約之租賃費用		
– 從第三方租賃的土地及樓房	3,850	5,015
– 從同系附屬公司租賃的樓房	1,553	1,429
– 從一共控實體租賃的樓房	33	32
– 從附屬公司的非控制股東租賃的土地使用權	1,076	1,052
– 從第三方租賃的機器及設備	466	584
– 從第三方租賃的集裝箱	29,498	22,376
– 特許權(附註18)	36,652	37,044
員工成本總額(包括董事酬金及退休福利成本)(附註b)：		
工資、薪金及其他福利	146,233	106,604
減：無形資產資本化金額	(66)	(84)
	146,167	106,520

附註：

(a) 無形資產的攤銷已包括在綜合損益表的行政開支中。

(b) 員工成本總額並不包括本公司董事及本集團員工2005年之前獲授本公司購股權的相關實物利益及員工宿舍。有關本公司購股權的詳情請參閱綜合財務報表附註22。

30 財務收入及費用

	2012年 千美元	2011年 千美元
財務收入		
利息收入		
– 銀行結餘及存款	5,732	3,591
– 向共控實體及一聯營公司提供之貸款	3,479	1,479
	9,211	5,070
財務費用		
利息開支		
– 銀行貸款	(70,358)	(56,753)
– 票據(於五年內全數償還)	(9,706)	(9,082)
– 附屬公司的非控制股東貸款(附註25)	(5,803)	(2,552)
– 一共控實體貸款(附註27(e))	(846)	(564)
衍生金融工具之公允值虧損	(5,385)	(5,584)
利率風險產生之票據公允值調整	2,801	6,151
	(2,584)	567
攤銷金額		
– 發行票據之折讓	(151)	(159)
– 銀行貸款及票據之交易成本	(2,274)	(1,198)
	(91,722)	(69,741)
減：在建工程資本化金額(附註7(f))	16,341	12,668
	(75,381)	(57,073)
其他附帶借貸成本及費用	(1,882)	(1,346)
	(77,263)	(58,419)
淨財務費用	(68,052)	(53,349)

31 出售一共控實體之稅後溢利

於2011年3月10日，本集團與青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司(「青島遠港碼頭」)餘下的股東方青島港(集團)有限公司簽訂一項協議，以代價人民幣184,000,000元(折合約28,000,000美元)出售其於青島遠港碼頭的50%股權，該出售已於2011年4月28日完成，於2011年錄得出售之稅後溢利為12,557,000美元。

32 所得稅支出

	2012年 千美元	2011年 千美元
即期所得稅		
– 香港利得稅	(62)	(77)
– 中國內地稅項	(16,061)	(9,853)
– 海外稅項	(5,546)	(1,248)
– 以往年度不足撥備	(10)	(20)
	(21,679)	(11,198)
遞延所得稅支出(附註16)	(6,226)	(17,573)
	(27,905)	(28,771)

32 所得稅支出(續)

本集團應佔共控實體及聯營公司所得稅支出為14,778,000美元(2011年：13,377,000美元)及45,003,000美元(2011年：56,864,000美元)，已分別計入本集團應佔共控實體及聯營公司之利潤減虧損中。遞延所得稅支出主要為本集團的附屬公司、共控實體及聯營公司於本年度未分派盈利的預扣所得稅。

香港利得稅乃根據估計本年度應課稅利潤按稅率16.5%(2011年：16.5%)作出撥備。海外利得稅乃根據年內估計應課稅利潤按本集團經營業務所在國家之適用稅率計算。

以下為綜合損益表中的所得稅支出與各有關地區以當地稅率計算利潤的稅項支出總額對賬：

	2012年 千美元	2011年 千美元
除所得稅前利潤	382,374	426,377
扣減：應佔共控實體及聯營公司利潤減虧損	(223,038)	(275,928)
出售一共控實體之稅後溢利	-	(12,557)
一共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益	-	(11,841)
	159,336	126,051
以各有關地區適用於以當地稅率計算利潤的稅項總額	10,490	5,810
毋須繳納所得稅的收入	(1,197)	(720)
不能抵扣所得稅的支出	821	716
過往年度不足撥備	10	20
動用先前未確認的稅務虧損	(119)	(118)
未確認之稅務虧損	2,369	2,116
對利潤分派及利息支付作出的預扣所得稅	15,596	21,050
其他	(65)	(103)
所得稅支出	27,905	28,771

除本集團分別應佔一聯營公司於其他全面收益計入的所得稅支出287,000美元(2011年：所得稅回撥1,579,000美元)外，並無所得稅與截至2012年及2011年12月31日止年度的其他全面收益部份有關。

33 本公司股權持有人應佔利潤

本公司財務報表中股權持有人應佔利潤為119,154,000美元(2011年：110,893,000美元)。

34 股息

	2012年 千美元	2011年 千美元
已派中期股息每股普通股2.640美仙(2011年：3.496美仙)	71,591	94,804
擬派末期股息每股普通股2.364美仙(2011年：2.240美仙)	65,862	60,744
匯兌差額	-	(138)
於暫停辦理股份過戶登記前因以股代息及行使購股權而發行股份 所派發的額外股息：		
– 2012年中期	1,021	-
– 2010年末期	-	6
	138,474	155,416

附註：

於2013年3月26日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股18.3港仙(相等於2.364美仙)。是項股息以現金分派，並附有以股代息選擇。該建議派發之末期股息於股東週年大會上獲通過之前，並未在綜合財務報表內列為應付股息，但會列為截至2013年12月31日止年度的保留利潤分配。

35 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔利潤除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2012年	2011年
本公司股權持有人應佔利潤	342,194,000美元	388,771,000美元
已發行普通股之加權平均數	2,735,132,237	2,711,755,398
每股基本盈利	12.51美仙	14.34美仙

(b) 攤薄

每股攤薄盈利按本公司股權持有人應佔利潤及年內已發行普通股之加權平均數，加上假設本公司所有已授出但尚未行使具攤薄性之購股權被行使而視作無償發行具潛在攤薄影響之普通股數目作出調整後計算。

	2012年	2011年
本公司股權持有人應佔利潤	342,194,000美元	388,771,000美元
已發行普通股之加權平均數	2,735,132,237	2,711,755,398
假設行使具攤薄性購股權時發行股份之調整	191,637	546,114
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,735,323,874	2,712,301,512
每股攤薄盈利	12.51美仙	14.33美仙

36 退休福利費用

在綜合損益表內支銷的退休福利費用乃本集團對退休福利計劃的應付供款為8,759,000美元(2011年：7,434,000美元)。於2012年12月31日，本集團應付予退休福利計劃的供款總額為1,363,000美元(2011年：952,000美元)，該金額已包括在貿易及其他應付賬款內。於2012年12月31日(2011年：無)並無可用作減低日後供款的沒收供款額。

37 董事及管理人員酬金

(a) 董事酬金

本年度付予本公司董事的酬金總額如下：

	2012年 千美元	2011年 千美元
袍金	320	304
薪金、住房及其他津貼	1,335	1,300
實物利益	88	-
花紅	239	237
退休福利計劃供款	2	2
	1,984	1,843

上述所披露的董事袍金包括付予獨立非執行董事205,000美元(2011年：194,000美元)。

本公司於截至2012年及2011年12月31日止年度並無授出任何購股權。

於2012年12月31日，本公司一名(2011年：一名)董事持有800,000份(2011年：800,000份)購股權，可以每股9.54港元行使，該批購股權乃本公司根據2003年購股權計劃授出。

於2012年12月31日，本公司一名(2011年：一名)董事持有1,000,000份(2011年：1,000,000份)購股權，可以每股13.75港元行使，該批購股權乃本公司根據2003年購股權計劃授出。

於2012年12月31日，本公司兩名(2011年：兩名)董事合共持有1,000,000份(2011年：1,000,000份)購股權，可以每股19.30港元行使，該批購股權乃本公司根據2003年購股權計劃授出。

截至2012年及2011年12月31日止年度，董事並無行使任何購股權。

年內已授出及已行使購股權的變動及詳情載於綜合財務報表附註22。

37 董事及管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

董事酬金分析如下：

董事姓名	附註	截至2012年12月31日止年度					總額 千美元
		袍金 千美元	薪金、住房 及其他津貼 千美元	實物利益 千美元	花紅 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	
李雲鵬先生	(i)	18	-	-	-	-	18
王興如博士	(ii)	-	722	88	93	-	903
萬敏先生	(iii)	15	-	-	-	-	15
何家樂先生		15	-	-	-	-	15
豐金華先生		15	-	-	-	-	15
馮波先生	(i)	14	-	-	-	-	14
王海民先生		15	-	-	-	-	15
王威先生	(i)	14	-	-	-	-	14
黃天祐博士		-	356	-	73	2	431
尹為宇先生		-	257	-	73	-	330
周光暉先生		54	-	-	-	-	54
范華達先生		40	-	-	-	-	40
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	50
李民橋先生	(iv)	34	-	-	-	-	34
葉承智先生	(v)	6	-	-	-	-	6
許立榮先生	(vi)	3	-	-	-	-	3
王增華先生	(vi)	3	-	-	-	-	3
高平先生	(vi)	3	-	-	-	-	3
李國寶博士	(vii)	21	-	-	-	-	21
		320	1,335	88	239	2	1,984

董事姓名	附註	截至2011年12月31日止年度					總額 千美元
		袍金 千美元	薪金、住房 及其他津貼 千美元	實物利益 千美元	花紅 千美元	退休福利 計劃供款 千美元	
許立榮先生	(vi)	19	-	-	-	-	19
王興如博士	(ii)	-	336	-	-	-	336
萬敏先生	(iii)	6	-	-	-	-	6
何家樂先生		15	-	-	-	-	15
王增華先生	(vi)	15	-	-	-	-	15
豐金華先生		15	-	-	-	-	15
王海民先生		15	-	-	-	-	15
高平先生	(vi)	15	-	-	-	-	15
黃天祐博士		-	344	-	77	2	423
尹為宇先生		-	249	-	67	-	316
李國寶博士	(vii)	50	-	-	-	-	50
周光暉先生		54	-	-	-	-	54
范華達先生		40	-	-	-	-	40
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	50
徐敏杰先生	(viii)	-	371	-	93	-	464
孫家康博士	(ix)	10	-	-	-	-	10
		304	1,300	-	237	2	1,843

37 董事及管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

附註：

- (i) 於2012年2月24日獲委任
- (ii) 於2011年7月11日獲委任
- (iii) 於2011年8月9日獲委任
- (iv) 於2012年5月17日獲選舉
- (v) 於2012年11月7日獲委任
- (vi) 於2012年2月24日辭任
- (vii) 於2012年5月17日退任
- (viii) 於2011年7月11日辭任
- (ix) 於2011年8月9日辭任

上述分析包括本集團五名最高薪酬人員其中兩名(2011年：兩名)董事。

(b) 管理人員酬金

本集團付予三名(2011年：三名)最高薪酬人員的酬金總額並未包括在上述董事酬金內，詳情如下：

	2012年 千美元	2011年 千美元
薪金及其他津貼	900	858
花紅	236	210
退休福利計劃供款	4	4
	1,140	1,072

最高薪酬人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2012年	2011年
酬金範圍		
322,306美元–386,767美元(2,500,001港元–3,000,000港元)	2	3
386,768美元–451,229美元(3,000,001港元–3,500,000港元)	1	–
	3	3

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

38 財務擔保合約

於2012年12月31日，本集團及本公司授出的財務擔保的分析如下：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
所作擔保：				
– 一附屬公司發行的票據(附註24(c))	–	–	300,000	300,000
– 授予附屬公司的其他借貸融資	–	–	1,028,000	799,000
– 給予一聯營公司的銀行擔保	24,428	27,513	24,428	27,513
	24,428	27,513	1,352,428	1,126,513

本公司董事認為上述有關擔保於結算日導致本集團及本公司被索償的可能性不大。

擔保合約的公允值並不重大，且並無予以確認。

39 或然負債

Aronis-Drettas-Karlaftis Consultant Engineers S.A. (「ADK」)在2009年10月19日於希臘雅典原訟法庭發出一起訴書，起訴本公司及本公司全資附屬公司比雷埃夫斯碼頭未有支付設計服務及項目管理服務的費用，以索取民事賠償共約5,800,000歐元(折合約7,700,000美元)。本公司及比雷埃夫斯碼頭在2010年11月30日進行的聆訊就所有關鍵的索償作出抗辯。

雅典原訟法庭已宣判此案件，駁回上述起訴書中對本公司及對比雷埃夫斯碼頭的所有索償，並裁定原告人(ADK)須支付本公司及比雷埃夫斯碼頭部份法律費用共30,000歐元(折合約40,000美元)。原告人根據希臘的法律程序就雅典原訟法庭的判決提出上訴。由於希臘法院法官公會進行罷工，原定在2012年11月13日在雅典上訴法庭開審的上訴訊已重新排期至2013年11月26日舉行。本公司董事及管理層經尋求法律意見後，認為本公司及比雷埃夫斯碼頭有充份的抗辯理據反對在上訴文件中提出的論據。然而，現階段仍然不可能準確預測此訴訟的最終結果。本公司未有就該等索償作出任何撥備。

40 資本承擔

於2012年12月31日，本集團的重大資本承擔如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
已授權但未訂約		
– 投資(附註)	32,682	–
– 集裝箱	318,999	757,566
– 開發中電腦系統	1,029	798
– 其他物業、機器及設備	256,369	189,680
	609,079	948,044
已訂約但未撥備		
– 集裝箱	94,890	8,730
– 投資(附註)	443,042	409,671
– 其他物業、機器及設備	347,815	358,458
	885,747	776,859

本集團應佔共控實體的資本承擔但不包括在上述資本承擔的數額如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
已授權但未訂約	6,283	14,418
已訂約但未撥備	100	8,520
	6,383	22,938

於2012年及2011年12月31日，本公司並無重大資本承擔。

附註：

於2012年12月31日，本集團有關投資項目之資本承擔如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
已授權但未訂約		
投資於：		
– 常熟長江港務有限公司	32,682	–
已訂約但未撥備		
投資於：		
– 青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司	64,997	64,997
– Antwerp Gateway NV	58,758	57,637
– 大連港灣集裝箱碼頭有限公司	46,456	46,343
– 天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	111,686	111,412
– 其他	92,392	60,697
	374,289	341,086
港口項目：		
– 上海洋山港二期碼頭	63,639	63,483
– 其他	5,114	5,102
	68,753	68,585
	443,042	409,671

41 經營租約安排/承擔

(a) 經營租約安排 – 本集團為出租人

於2012年12月31日，本集團按不可撤銷經營租約的未來最低租金收入總額如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
集裝箱		
– 不遲於一年	263,614	244,204
– 遲於一年而不超過五年	658,249	685,520
– 遲於五年	155,739	212,465
	1,077,602	1,142,189
發電機組		
– 不遲於一年	944	998
– 遲於一年而不超過五年	1,643	2,051
– 遲於五年	303	379
	2,890	3,428
機器及設備		
– 不遲於一年	22	22
– 遲於一年而不超過五年	89	89
– 遲於五年	31	54
	142	165
樓房、租賃土地及土地使用權		
– 不遲於一年	953	366
– 遲於一年而不超過五年	2,097	698
– 遲於五年	457	614
	3,507	1,678
投資物業		
– 不遲於一年	123	287
– 遲於一年而不超過五年	82	44
	205	331
	1,084,346	1,147,791

以上的未來租金收入並不包括取決於承租人在租約期內提取集裝箱和交回集裝箱時間的租約相關的未來租金收入。

41 經營租約安排/承擔(續)

(b) 經營租約承擔 – 本集團為承租人

於2012年12月31日，本集團按不可撤銷經營租約的未來最低租金支出總額如下：

	本集團	
	2012年 千美元	2011年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
– 不遲於一年	4,962	4,082
– 遲於一年而不超過五年	4,464	6,382
– 遲於五年	92	431
	9,518	10,895
機器及設備		
– 不遲於一年	67	296
– 遲於一年而不超過五年	33	59
	100	355
集裝箱(附註)		
– 不遲於一年	30,233	29,821
– 遲於一年而不超過五年	92,279	71,856
– 遲於五年	6,236	–
	128,748	101,677
特許權(附註18)		
– 不遲於一年	39,880	36,700
– 遲於一年而不超過五年	197,220	178,555
– 遲於五年	3,952,359	3,980,794
	4,189,459	4,196,049
	4,327,825	4,308,976

附註：

本集團於2008年及2011年出售若干集裝箱後，訂立經營租賃協議，據此，本集團同意向購買方租回該等集裝箱，租期均為五年。出租人計算本集團應付的租金乃根據各方達成的條款釐定。

根據於2008年訂立的經營租賃協定，出租人授予本集團延長租期的選擇權，本集團須於初始租期屆滿日期前至少六個月至八個月內行使選擇權。若選擇權經已行使，根據經營租賃協定，所有集裝箱的租期將從初始租期屆滿日期起延長五年。

(c) 於2012年及2011年12月31日，本公司並無任何租約承擔。

42 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前利潤與經營業務所得現金的對賬

	2012年 千美元	2011年 千美元
除所得稅前利潤	382,374	426,377
折舊及攤銷	167,876	142,153
利息開支	72,956	55,716
攤銷金額		
– 發行票據的折讓	151	159
– 銀行貸款及票據的交易成本	2,274	1,198
借貸其他附帶成本及費用	1,882	1,346
物業、機器及設備的減值虧損	375	–
貿易及融資租約應收賬款的減值撥備	895	1,864
撥回存貨撥備	(12)	(43)
出售物業、機器及設備的虧損	280	2,951
– 非上市投資股息收入	(1,826)	(1,628)
出售一共控實體所得除稅後溢利	–	(12,557)
– 一共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益	–	(11,841)
投資物業重估盈餘	(403)	(550)
撥回貿易及融資租約應收賬款的減值撥備	(1,362)	(2,305)
利息收入	(9,211)	(5,070)
應佔下列公司利潤減虧損		
– 共控實體	(96,461)	(96,638)
– 聯營公司	(126,577)	(179,290)
營運資金變動前的經營利潤	393,211	321,842
融資租約應收賬款的減少/(增加)	1,769	(14,294)
融資租約預付代理費的增加	(16)	(159)
代表管理集裝箱擁有人收取的應收租金的減少	418	2,149
存貨減少	11,278	9,983
貿易及其他應收賬款的增加	(19,549)	(7,738)
受限制銀行存款的增加	(796)	(111)
應收同系附屬公司賬款的增加	(50)	(28)
應收關聯公司賬款的增加	–	(3)
應收一聯營公司賬款的增加	–	(25)
應收非控制股東賬款的(增加)/減少	(55)	106
貿易及其他應付賬款的增加	48,186	19,866
應付管理集裝箱擁有人賬款的減少	(676)	(2,928)
應付同系附屬公司賬款的增加	47	54
應付關聯公司的賬款的增加/(減少)	2	(3)
應付附屬公司非控制股東賬款的(減少)/增加	(2,195)	2,174
經營業務所得現金	431,574	330,885

42 綜合現金流量表附註(續)

(b) 現金及等同現金項目結餘分析

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
定期存款、銀行結餘及現金總額(附註i)	849,330	581,069	474,788	179,660
列入流動資產的有限制銀行存款	(907)	(111)	-	-
	848,423	580,958	474,788	179,660
組成如下：				
定期存款	648,262	264,283	472,698	170,704
銀行結餘及現金	200,161	316,675	2,090	8,956
	848,423	580,958	474,788	179,660

附註：

- (i) 截至2012年12月31日，本集團以人民幣及美元為單位之現金及等同現金項目132,461,000美元(2011年：176,636,000美元)由若干附屬公司於中國開立的銀行賬戶持有，而中國實行外匯管制。
- (ii) 定期存款、銀行結餘及現金的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	2012年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
美元	542,652	324,494	349,829	125,923
人民幣	152,852	182,442	-	-
歐元	53,145	43,653	29,699	30,135
港元	100,227	29,589	95,260	23,602
其他貨幣	454	891	-	-
	849,330	581,069	474,788	179,660

- (iii) 倘貸款協議所載的條款及條件未能得以滿足，銀行結餘21,955,000美元(2011年：12,108,000美元)予以抵押作為向本集團授出一銀行融資之擔保(附註24(h))。於2012年12月31日，該貸款的條款及條件並無遭違反，故該等銀行結餘並未予以抵押。

43 關聯方交易

本集團由中國遠洋控制，而中國遠洋於2012年12月31日擁有本公司43.21%股份權益。中國遠洋的母公司為中遠集團。

中遠集團受中國政府控制，在中國亦擁有相當份額的具生產力的資產。根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第24號(經修訂)「關聯方披露」，中國政府直接或間接控制的、共同控制的或施加重大影響的政府相關主體及其附屬公司均界定為本集團的關聯方。按此基準，關聯方包括中遠集團及其附屬公司、其他政府相關主體及其附屬公司、本公司可控制或對其行使重大影響力的其他實體及法團，以及本公司及中遠集團的主要管理人員及其近親。

就關聯方交易披露的目的而言，董事認為考慮到財務報表使用者的權益，應披露與中遠集團同系公司之關聯方交易，雖然若干該等交易個別或共同不屬重大，但在採納香港會計準則第24號(經修訂)時免於披露。董事相信關聯方交易之資料已作出充分披露。

除了在綜合財務報表其他部份已披露外，年內本集團與其關聯方在日常業務過程中訂立的重大關聯方交易概述如下。

43 關聯方交易(續)

(a) 出售/購買貨物、服務及投資

	2012年 千美元	2011年 千美元
來自同系附屬公司的集裝箱租金收入(附註i)		
– 長期租約	139,113	131,488
– 短期租約	8	11
來自一同系附屬公司因集裝箱被遺失而獲賠償(附註ii)	378	474
來自以下公司的處理、儲存及運輸費收入(附註iii)		
– 同系附屬公司	2,397	2,573
– 一共控實體	–	3
來自以下公司的管理費及服務費收入(附註iv)		
– 共控實體	4,031	4,163
– 聯營公司	152	149
– 一接受投資公司	97	93
向以下公司收取的碼頭處理及儲存收入(附註v)		
– 同系附屬公司及母公司一聯營公司	42,277	62,715
– 一附屬公司一非控制股東	38,842	22,504
來自一附屬公司一非控制股東的港口建設費退款(附註xiii)	–	1,037
付予以下公司的集裝箱運費(附註vi)		
– 一同系附屬公司	–	(13)
– 中集集團的附屬公司	(1,096)	(1,156)
向附屬公司非控制股東支付的集裝箱處理費及物流服務費(附註vii)	(17,439)	(11,860)
向以下公司支付的電費及燃料費(附註viii)		
– 一同系附屬公司	(283)	(1,285)
– 附屬公司非控制股東	(7,037)	(8,649)
向一同系附屬公司支付的經批准持續維修計劃費(附註ix)	–	(2,000)
向中集集團的附屬公司購買集裝箱(附註x)	(225,616)	(215,308)
付予同系附屬公司的處理、儲存及維修費(附註xi)	(1,126)	(269)
向附屬公司非控制股東支付的港口建設費及甚高頻通訊費(附註xii)	(201)	(5,897)

附註：

- (i) 本集團與中遠集運進行長期集裝箱租賃交易。截至2012年12月31日止兩個年度，本集團與中遠集運訂立新的長期集裝箱租賃合約/安排。本集團在本年度內與中遠集運進行的長期集裝箱租賃交易乃參考可獲得的四家(2011年：四家)獨立集裝箱租賃公司及本集團日常及正常業務過程中所報的平均租賃費率收取租金(如適用)。
- 與中遠集運及中遠集團的其他附屬公司的其他集裝箱租賃交易按本集團與各有關訂約方議定的條款進行。
- (ii) 年內，本集團根據經營租賃就因集裝箱被遺失而向中遠集運收取及應收的賠償為378,000美元(2011年：474,000美元)，產生溢利28,000美元(2011年：50,000美元)。
- (iii) 向本集團同系附屬公司及一共控實體收取的處理費、儲存費及運輸費均按照本集團與該等同系附屬公司及該共控實體訂立的協定所載的條款訂定收費。
- (iv) 年內，本集團為一共控實體中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司提供顧問及管理服務，雙方同意本集團收取管理年費20,000,000港元(相等於2,578,000美元)(2011年：20,000,000港元(相等於2,570,000美元))。
- 向共控實體、聯營公司、及一接受投資公司收取的其他管理費及服務費收入經本集團與各有關訂約方議定。

43 關聯方交易(續)

(a) 出售/購買貨物、服務及投資(續)

- (v) 向同系附屬公司、中遠集團一聯營公司及一附屬公司一非控制股東收取的來往張家港、揚州、泉州、晉江、廈門及南沙貨物的碼頭處理及儲存收入，均由本集團參考中國交通部訂定的費率收費。
向同系附屬公司收取的來往比雷埃夫斯碼頭貨物的集裝箱碼頭處理及儲存收入，均由本集團按雙方議定的費率收費。
- (vi) 本集團就獲提供集裝箱回收服務而付予本集團一同系附屬公司及中集集團的附屬公司的集裝箱運費按雙方議定的費率收費。
- (vii) 向附屬公司非控制股東支付的集裝箱處理費及物流服務費用的計算方法經雙方同意。
- (viii) 向一同系附屬公司及附屬公司非控制股東支付的電費及燃料費的計算方法經雙方同意。
- (ix) 本集團與中遠集運達成協議，就長期租予中遠集運的集裝箱，截至2011年12月31日止年度向中遠集運支付經批准的持續維修計劃費2,000,000美元。
- (x) 向中集集團的附屬公司購買集裝箱均按照本集團與有關訂約方訂立的協議所載條款進行。
- (xi) 付予同系附屬公司的處理、儲存及維修費的計算方法經雙方同意。
- (xii) 向附屬公司非控制股東支付的港口建設費及甚高頻通訊費的計算方法經雙方同意。
- (xiii) 來自一附屬公司一非控制股東的港口建設費退款金額經雙方同意。

(b) 與國有銀行的結餘

	2012年 千美元	2011年 千美元
銀行存款結餘		
– 於中國內地境內	132,461	176,636
– 於中國內地境外	597,980	356,432
長期銀行貸款		
– 於中國內地境內	742,493	811,013
– 於中國內地境外	951,024	504,682
短期銀行貸款		
– 於中國內地境內	24,257	99,393
承諾但未支取的銀行借貸額度		
– 於中國內地境內	547,365	875,111
– 於中國內地境外	85,738	147,502

於國有銀行的存款及貸款乃按照有關協定或訂約方互相協定的條款進行。

(c) 與其他國有企業的結餘

	2012年 千美元	2011年 千美元
其他應付國有港務局的賬款	9,843	10,092

有關結餘指本集團附屬公司根據中國交通部發出一項通知，代張家港及南沙的港口當局收取的港口建設徵費。有關結餘乃無抵押、免息及無固定還款期。

43 關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員報酬

	2012年 千美元	2011年 千美元
薪金、花紅及其他津貼	3,374	3,015
退休福利計劃供款	11	8
	3,385	3,023

主要管理人員包括本公司董事及本集團五名(2011年：五名)高級管理人員。

高級管理人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2012年	2011年
酬金範圍		
128,923美元–193,384美元(1,000,001港幣–1,500,000港幣)	–	1
257,845美元–322,305美元(2,000,001港幣–2,500,000港幣)	1	2
322,306美元–386,767美元(2,500,001港幣–3,000,000港幣)	4	2
	5	5

44 業務合併

COSCO Ports (Nansha) Limited (「中遠南沙」)原為本集團的共控實體。根據本集團與中遠南沙另一股東方簽訂之協議，有關共控中遠南沙的條款已在2010年12月31日屆滿。自此，本集團有權監管中遠南沙及其附屬公司廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(「廣州南沙海港碼頭」)的營運及財務政策。因此，自2011年1月1日起，本集團將中遠南沙以附屬公司入賬。截至2011年12月31日止年度，本集團錄得一共控實體重新分類為一附屬公司時的匯兌儲備回撥收益11,841,000美元。

45 結算日後事項

- 本公司全資附屬公司COSCO Pacific Finance (2013) Company Limited (「CP Finance (2013)」)作為發行人(「發行人」)於2013年1月24日就由發行人發行及由本公司擔保於2023年到期的300,000,000美元息率為4.375%的有擔保票據(「有擔保票據」)進行國際發售，發行人、本公司並與中銀國際亞洲有限公司、德意志銀行新加坡分行、J.P. Morgan Securities plc及瑞士銀行香港分行(作為聯席賬簿管理人兼聯席牽頭經辦人)訂立認購協議。發行有擔保票據所得的款項淨額主要用於擴大本集團的碼頭及集裝箱租賃業務、償還本集團的現有債務及一般公司資金用途。有擔保票據已於2013年1月31日成功發行。
- 於2013年1月24日，本集團與本公司最終控股股東中遠集團簽訂一項協議，收購太倉國際集裝箱碼頭有限公司39.04%股權，交易代價約為人民幣323,109,000元(折合約51,400,000美元)。交割的完成須取決於滿足該協議項下的若干先決條件。
- 於2013年2月25日，本集團下屬廈門遠海集裝箱碼頭有限公司與其非控股股東廈門海滄投資集團有限公司簽訂一份股權轉讓協議，收購廈門海投通達碼頭有限公司100%股權，交易代價為人民幣205,864,000元(折合約32,800,000美元)。交割的完成須取決於滿足該協議項下的若干先決條件。

46 附屬公司詳情

附屬公司於2012年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2012年	2011年
2 Allgood International Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
自豪發展有限公司	香港	香港	集裝箱處理、 堆存及裝卸	10,000股每股面值 10港元普通股	77.00%	77.00%
1,2 COSCO Container Industries Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
中遠集裝箱服務有限公司	香港	香港	投資控股、堆場業務、 堆存及集裝箱維修	2股每股面值1港元普通股	100.00%	100.00%
1, 2, 3 中遠太平洋(中國)投資有限公司	中國	中國	投資控股	37,496,000美元	100.00%	100.00%
1 COSCO Pacific Finance (2003) Company Limited	英屬維爾京群島	香港	融資	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1, 2 COSCO Pacific Finance (2013) Company Limited	英屬維爾京群島	香港	融資	1股每股面值1美元普通股	100.00%	不適用
1, 2 COSCO Pacific Logistics Company Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 中遠太平洋管理有限公司	香港	香港	投資控股及提供 管理服務	2股每股面值1港元普通股	100.00%	100.00%
1, 2 COSCO Pacific Nominees Limited	英屬維爾京群島	香港	提供代理人服務	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
中遠太平洋物業有限公司	英屬維爾京群島	香港	物業投資	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2, 3 中遠碼頭服務(廣州)有限公司	中國	中國	堆場業務、堆存及 集裝箱維修	5,000,000美元	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Antwerp) NV	比利時	比利時	投資控股	61,500歐元，分為2股無 面值股份	100.00%	100.00%
中遠碼頭(比利時)有限公司	香港	香港	投資控股	1股每股面值1港元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Dalian) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Dalian RoRo) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(歐洲)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(福州)有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1, 2 COSCO Ports (Greece) S.à r.l.	盧森堡	盧森堡	投資控股	512,500歐元	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Guangzhou) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(海口)有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 COSCO Ports (Holdings) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Hong Kong) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(連雲港)有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%

46 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2012年	2011年
2 COSCO Ports (Nanjing) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
5 COSCO Ports (Nansha) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	10,000美元	66.10%	66.10%
2 中遠碼頭(荷蘭)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Ningbo Beilun) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(巴拿馬)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Port Said) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(浦東)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Qianwan) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Qingdao) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(泉州)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(泉州晉江)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2,4 COSCO Ports (Rotterdam) Coöperatief U.A.	荷蘭	荷蘭	暫無營業	-	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(服務)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Singapore) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(台灣高雄)有限公司 (前稱怡翠企業有限公司)	香港	香港	投資控股	1股每股面值1港元普通股	100.00%	不適用
2 COSCO Ports (Tianjin) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Tianjin North Basin) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 中遠碼頭(廈門海滄)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Yangshan) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Yangzhou) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Yingkou) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 COSCO Ports (Zhenjiang) Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
中遠碼頭(鎮江港)有限公司	香港	香港	暫無營業	1股每股面值1港元普通股	100.00%	100.00%
1 CPL Treasury Limited	英屬維爾京群島	香港	提供庫務服務	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Crestway International Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	50,000股每股面值1美元 普通股	100.00%	100.00%

46 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2012年	2011年
1, 2 Elegance Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
惠航船務有限公司	香港	香港	物業投資	5,000股每股面值 100港元普通股	100.00%	100.00%
2 Famous International Limited	英屬維爾京群島	全球	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2, 3 佛羅倫(中國)有限公司	中國	中國	集裝箱租賃及 舊集裝箱銷售	12,800,000美元	100.00%	100.00%
2, 3, 6 佛羅倫(天津)融資租賃有限公司	中國	中國	融資租賃	50,000,000美元	50.00%	50.00%
6 佛羅倫資本管理有限公司	香港	香港	投資控股	2,000股每股面值1港元 普通股	50.00%	50.00%
佛羅倫貨箱(澳門離岸商業服務) 有限公司	澳門	全球	集裝箱銷售及管理 集裝箱海運業務	1股額每股額面值 100,000澳門幣	100.00%	100.00%
Florens Container Corporation S.A.	巴拿馬	全球	集裝箱租賃	100股每股面值100美元 普通股	100.00%	100.00%
1 Florens Container Holdings Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	22,014股每股面值1美元 普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Inc.	美國	美國	投資控股及集裝箱租賃	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (1998)	美國	美國	發電機組租賃	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Inc. (1999)	美國	美國	發電機組租賃	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2000)	美國	美國	資訊科技開發及軟體維修	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2001)	美國	美國	集裝箱租賃	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2002)	美國	美國	舊集裝箱銷售	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Container, Inc. (2003)	美國	美國	舊集裝箱銷售	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
佛羅倫貨箱服務有限公司	香港	全球	提供集裝箱管理服務	100股每股面值1港元普通股	100.00%	100.00%
2 Florens Container Services (Australia) Pty Limited	澳洲	澳洲	提供集裝箱管理服務	100股每股面值1澳元普通股	100.00%	100.00%
2 Florens Container Services (Deutschland) GmbH.	德國	德國	提供集裝箱管理服務	2股每股面值12,782.30歐元	100.00%	100.00%
2 Florens Container Services (Italy) S.R.L.	意大利	意大利	提供集裝箱管理服務	20,000股每股面值0.52歐元	100.00%	100.00%

46 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2012年	2011年
2 Florens Container Services (Japan) Co. Ltd.	日本	日本	提供集裝箱管理服務	200股每股面值50,000日圓普通股	100.00%	100.00%
2,3 佛羅倫集裝箱服務(深圳)有限公司	中國	中國	集裝箱租賃、銷售、管理及配套服務	500,000美元	100.00%	100.00%
2 Florens Container Services (UK) Limited	英國	英國	提供集裝箱管理服務	183,610股每股面值1英鎊普通股	100.00%	100.00%
Florens Container Services (USA), Ltd.	美國	美國	集裝箱管理及提供集裝箱管理服務	1,000股每股面值0.001美元普通股	100.00%	100.00%
1,2 Florens Industrial Holdings Limited	百慕達	香港	暫無營業	12,000股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
佛羅倫管理服務(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	澳門	提供集裝箱管理服務	1股額每股額面值100,000澳門幣	100.00%	100.00%
Florens Maritime Limited	百慕達	全球	集裝箱租賃	12,000股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Florens Shipping Corporation Limited	百慕達	全球	集裝箱租賃	12,000股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 福達有限公司	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2 Frosti International Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	2股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
裕利服務有限公司	香港	香港	集裝箱運輸	250,000股每股面值1港元普通股	100.00%	100.00%
2,3,5 廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,928,293,400元	39.00%	39.00%
1,2 Hang Shing Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2,3 晉江太平洋港口發展有限公司	中國	中國	經營碼頭	49,900,000美元	80.00%	80.00%
2 Loson Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 Piraeus Container Terminal S.A.	希臘	希臘	經營集裝箱碼頭	77,299,800歐元	100.00%	100.00%
2 Plangreat Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	100股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
2,3 泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營碼頭	80,770,000美元	82.35%	71.43%
1,2 Topview Investment Limited	英屬維爾京群島	香港	暫無營業	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
Win Hanverky Investments Limited	香港	香港	投資控股	10,000股每股面值10港元普通股	100.00%	100.00%

46 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/ 已繳資本	本集團股本權益	
					2012年	2011年
2,3 廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣 1,396,850,000元	70.00%	70.00%
2,3 揚州遠揚國際碼頭有限公司	中國	中國	經營碼頭	61,500,000美元	55.59%	55.59%
2,3 張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	36,800,000美元	51.00%	51.00%
1	由本公司直接持有股份。					
2	非由羅兵咸永道會計師事務所審計的附屬公司。					
3	中遠太平洋(中國)投資有限公司、中遠碼頭服務(廣州)有限公司、佛羅倫(中國)有限公司、佛羅倫(天津)融資租賃有限公司及佛羅倫集裝箱服務(深圳)有限公司為外商獨資企業。廣州南沙海港碼頭、晉江太平洋港口發展有限公司、泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司、廈門遠海集裝箱碼頭有限公司、揚州遠揚國際碼頭有限公司及張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司為於中國成立的中外合資企業。					
4	於2012年12月31日，該附屬公司並無已發行股本及已繳股資。					
5	中遠南沙原為本集團的共控實體。根據本集團與中遠南沙另一股東方簽訂之協議，有關共控中遠南沙的條款已於2010年12月31日屆滿。自此，本集團有權監管中遠南沙及其附屬公司廣州南沙海港碼頭的營運及財務政策。因此，自2011年1月1日起，本集團將中遠南沙以附屬公司入賬。					
6	本公司董事認為，本集團透過於佛羅倫資本管理有限公司(「佛羅倫資本」)及佛羅倫(天津)融資租賃有限公司(「佛羅倫(天津)」)董事會中的代表對該兩家公司仍擁有控制權，因此，於2012年及2011年12月31日佛羅倫資本及佛羅倫天津分類為附屬公司。					

47 主要共控實體詳情

影響本集團業績及/或淨資產的主要共控實體於2012年12月31日的詳情如下：

名稱	成立/營業地	主要業務	已繳資本	佔擁有權/投票權/ 利潤分攤的百分比	
				2012年	2011年
政龍投資有限公司(附註)	香港	投資控股	3股每股面值1港元 普通股	33.33%	不適用
中遠－國際貨櫃碼頭(香港) 有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	2股每股面值10港元 A普通股、 2股每股面值10港元 B普通股及 4股每股面值10港元 無投票權5%遞延股份	50.00%	50.00%
COSCO-PSA Terminal Private Limited	新加坡	經營集裝箱碼頭	65,900,000新加坡元	49.00%/ 50.00%/ 49.00%	49.00%/ 50.00%/ 49.00%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,246,450,000元	20.00%/ 22.20%/ 20.00%	20.00%/ 22.20%/ 20.00%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,247,000,000元	20.00%	20.00%
Panama International Terminals, S.A.	巴拿馬	暫無營業	300股無面值普通股	50.00%	50.00%
Piraeus Consolidation and Distribution Centre S.A.	希臘	儲存、拆裝箱和 拼箱	1,000,000歐元	50.00%	50.00%
青島前灣集裝箱碼頭 有限責任公司	中國	經營集裝箱碼頭	308,000,000美元	20.00%/ 18.18%/ 20.00%	20.00%/ 18.18%/ 20.00%
上海浦東國際集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,900,000,000元	30.00%	30.00%
天津港歐亞國際集裝箱碼頭 有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	30.00%/ 28.60%/ 30.00%	30.00%/ 28.60%/ 30.00%
廈門海滄保稅港區集裝箱 查驗服務有限公司	中國	集裝箱裝卸、堆存、 查驗及配套服務	人民幣10,000,000元	22.40%/ 33.33%/ 22.40%	不適用/ 不適用/ 不適用
營口集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣8,000,000元	50.00%/ 57.14%/ 50.00%	50.00%/ 57.14%/ 50.00%

附註：

政龍投資有限公司(「政龍」)持有高明貨櫃碼頭股份有限公司之30%實際股權，高明貨櫃碼頭股份有限公司於台灣從事集裝箱碼頭業務，且被視為政龍的一間聯營公司。

48 主要聯營公司詳情

影響本集團業績及/或淨資產的主要聯營公司於2012年12月31日的詳情如下：

名稱	成立/營業地	主要業務	已發行股本/註冊資本	本集團股本權益	
				2012年	2011年
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000 歐元	20.00%	20.00%
中國國際海運集裝箱 (集團)股份有限公司	中國	製造集裝箱	人民幣2,662,396,051元 (1,231,915,542股 A股及1,430,480,509股 H股)每股面值 均為人民幣1元	21.80%	21.80%
大連汽車碼頭有限公司	中國	建造及經營 汽車碼頭	人民幣320,000,000元	30.00%	30.00%
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣730,000,000元	20.00%	20.00%
Dawning Company Limited	英屬維爾京群島/ 中國	投資控股	200股每股面值 1美元A股及 800股每股面值 1美元B股	20.00%	20.00%
Sigma Enterprises Limited (附註)	英屬維爾京群島/ 中國	投資控股	2,005股每股面值 1美元A股及 8,424股每股面值 1美元B股	16.49%	16.49%
Suez Canal Container Terminal S.A.E.	埃及	經營集裝箱碼頭	1,856,250股每股面值 100美元普通股	20.00%	20.00%
Wattrus Limited (附註)	英屬維爾京群島/ 中國	投資控股	32股每股面值 1美元A股及 593股每股面值 1美元B股	5.12%	5.12%

附註：

公司董事認為，本集團可透過其於Sigma及Wattrus董事會中的代表，對Sigma及Wattrus施加重大影響力，故於2012年及2011年12月31日將Sigma及Wattrus分類為聯營公司。

歷年統計資料一覽表

財務數據統計		2003	2004
綜合損益表	百萬美元		
收入			
碼頭		9.0	11.1
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		250.5	281.8
集裝箱處理、拖運及儲存		8.8	7.2
分部業務間抵消		—	—
總額		268.3	300.1
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		274.1	351.1
折舊及攤銷		(95.5)	(102.5)
未計利息及稅項前盈利		178.6	248.6
利息支出		(11.9)	(24.8)
利息收入		2.3	3.3
除所得稅前利潤		169.0	227.1
經營利潤(計及財務收入及費用)		109.3	133.4
本公司股權持有人應佔利潤		154.7	206.6
本公司股權持有人應佔利潤分析			
碼頭及相關業務		68.0	98.2
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		80.8	104.9
集裝箱製造及相關業務		6.2	3.5
物流及相關業務		—	11.8
其他業務		9.8	9.8
公司淨財務收入/(費用)		(4.5)	(15.5)
公司支出淨值		(5.6)	(6.1)
總額		154.7	206.6
綜合資產負債表	百萬美元		
綜合總資產		1,903.3	2,243.0
綜合總負債		570.5	757.4
綜合資產淨值		1,332.8	1,485.6
綜合總債務		478.3	653.3
綜合現金結餘		283.8	100.6
綜合淨負債		194.5	552.7
每股數據			
每股股權持有人應佔股本及儲備	美元	0.61	0.67
每股盈利	美仙	7.20	9.57
每股股息	美仙	4.077	5.396
每股資產淨值	美元	0.62	0.68
每股資產淨值	港元	4.839	5.307
股價(於12月31日)	美元	1.327	2.064
	港元	10.35	16.10
比率			
市盈率(於12月31日)	倍	18.4	21.7
派息比率	%	56.6	56.4
總資產回報率	%	8.5	10.0
淨資產回報率	%	11.9	14.7
股權持有人資金回報率	%	12.1	14.7
淨負債總權益比率	%	14.6	37.2
利息覆蓋率	倍	15.2	10.1
其他資料			
已發行的股份總數(於12月31日)	百萬股	2,148.5	2,183.6
已發行普通股的加權平均數	百萬股	2,147.3	2,160.0
市值(於12月31日)	百萬美元	2,851.0	4,507.2

附註：

1. 該金額包括2006年及2007年之中集集團股權分置改革相關的認沽期權之財務影響。
2. 中集集團股權分置改革相關的認沽期權財務影響並不包括在2006年及2007年派息比率的計算內。
3. 2010年及2009年不包括已終止經營業務之中遠物流利潤分別為84,710,000美元及25,627,000美元。
4. 由於採納香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則第8號「營運分部」，故上文呈列2003年至2008年的本公司股權持有人應佔利潤分析的比較數字已重列。

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
12.5	20.9	43.3	78.7	114.9	190.8	320.1	398.5
299.0	269.0	247.9	252.6	229.8	250.9	276.5	336.2
6.8	7.6	7.7	6.7	4.7	4.8	3.3	3.7
-	-	-	-	-	-	(0.7)	(2.9)
318.3	297.5	298.9	338.0	349.4	446.5	599.2	735.5
499.3	462.6	574.2	413.6	321.4	516.6	621.9	618.3
(107.7)	(88.1)	(84.0)	(92.6)	(98.3)	(111.8)	(142.2)	(167.9)
391.6	374.5	490.2	321.0	223.1	404.8	479.7	450.4
(35.6)	(43.4)	(49.9)	(52.7)	(39.8)	(29.4)	(58.4)	(77.3)
4.4	12.6	10.5	6.9	6.0	6.5	5.1	9.2
360.4	343.7	450.8	275.2	189.3	381.9	426.4	382.3
205.1	169.5	172.8	120.0	66.1	90.4	126.1	159.3
334.9	291.1	427.8	274.7	172.5	361.3	388.8	342.2
161.0	100.6	120.6	120.6	83.5	119.9	184.9	189.0
114.8	166.4	92.3	115.0	71.4	96.3	116.5	139.5
58.7	16.9 ^{附註1}	123.5 ^{附註1}	39.3	30.9	91.9	119.8	61.9
15.1	18.4	19.7	25.0	25.6	84.7	-	-
10.3	12.8	98.4	-	-	-	-	-
(15.8)	(13.3)	(14.5)	(9.7)	(9.6)	(1.9)	(0.6)	(1.9)
(9.2)	(10.7)	(12.2)	(15.5)	(29.3)	(29.6)	(31.8)	(46.3)
334.9	291.1	427.8	274.7	172.5	361.3	388.8	342.2
2,855.1	2,987.2	3,871.6	4,213.2	4,635.3	5,251.9	6,472.2	7,363.9
964.8	779.0	1,096.9	1,566.9	1,776.9	1,758.0	2,592.0	3,146.5
1,890.3	2,208.2	2,774.7	2,646.3	2,858.4	3,493.9	3,880.2	4,217.4
835.6	531.6	914.0	1,424.3	1,604.3	1,558.8	2,168.0	2,601.7
179.3	224.7	387.4	429.0	405.8	524.3	581.1	849.3
656.3	306.9	526.6	995.3	1,198.5	1,034.5	1,586.9	1,752.4
0.85	0.97	1.21	1.14	1.21	1.23	1.34	1.42
15.28	13.14	19.09	12.24	7.66	14.17	14.34	12.51
8.650	8.847	9.406	4.896	3.061	5.668	5.736	5.004
0.86	0.99	1.24	1.18	1.26	1.29	1.43	1.51
6.666	7.704	9.637	9.135	9.796	10.015	11.115	11.732
1.830	2.349	2.668	1.021	1.281	1.742	1.167	1.424
14.20	18.26	20.80	7.91	9.93	13.54	9.07	11.04
11.9	17.9	14.0	8.3	16.7	12.3	8.1	11.4
56.6	56.6 ^{附註2}	56.6 ^{附註2}	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0
13.1	10.0	12.5	6.8	3.9	7.3	6.6	4.9
19.8	14.2	17.2	10.1	6.3	11.4	10.5	8.5
20.0	14.4	17.5	10.4	6.5	11.9	11.1	9.0
34.7	13.9	19.0	37.6	41.9	29.6	40.9	41.6
11.1	8.8	10.0	6.2	5.1 ^{附註3}	11.1 ^{附註3}	8.3	5.9
2,199.0	2,228.7	2,244.9	2,245.0	2,262.5	2,711.5	2,711.8	2,786.1
2,192.1	2,214.7	2,240.3	2,245.0	2,252.9	2,550.4	2,711.8	2,735.1
4,024.2	5,234.1	5,988.4	2,291.3	2,897.3	4,723.5	3,166.4	3,968.5

歷年統計資料一覽表

營運數據統計		2003	2004
集裝箱租賃、管理及銷售			
租金收入分析	百萬美元		
- 中遠集運		130.6	120.8
- 國際客戶(長期租賃)		64.9	88.0
- 國際客戶(靈活租賃)		43.6	47.1
總額		239.1	255.9
箱隊規模	標準箱	808,825	919,128
箱隊按客戶分類			
- 中遠集運(包括自有箱及售後租回箱)	標準箱	310,444	327,845
- 國際客戶			
自有箱	標準箱	481,701	567,644
管理箱	標準箱	16,680	23,639
- 中遠集運(包括自有箱及售後租回箱)	%	38.4	35.7
- 國際客戶			
自有箱	%	59.5	61.7
管理箱	%	2.1	2.6
箱隊按類型分類			
- 乾貨箱	標準箱	758,783	870,789
- 冷藏箱	標準箱	37,400	36,639
- 特種箱	標準箱	12,642	11,700
- 乾貨箱	%	93.8	94.7
- 冷藏箱	%	4.6	4.0
- 特種箱	%	1.6	1.3
集裝箱資本開支	百萬美元	195.6	270.9
購買集裝箱	標準箱	142,218	155,526
出售約滿退箱	標準箱	23,714	39,517
箱齡	年	4.3	4.3
出租率			
- 中遠太平洋(佛羅倫)	%	95.2	97.0
- 行業平均	%	89.0	92.0
客戶數目		202	218
集裝箱吞吐量	標準箱		
中遠 - 國際碼頭		1,513,559	1,697,212
鹽田碼頭		5,258,106	6,259,515
上海碼頭		3,400,963	3,650,319
張家港永嘉碼頭		247,306	328,199
青島遠港碼頭		244,159	385,856
大連港集裝箱股份有限公司		1,644,409	2,172,252
上海浦東碼頭		1,765,586	2,339,479
青島前灣碼頭		1,332,746	4,532,769
中遠 - 新港碼頭		95,830	571,863
揚州遠揚碼頭		-	118,079
營口碼頭		-	393,097
南京龍潭碼頭		-	-
大連港灣碼頭		-	-
天津五洲碼頭		-	-
安特衛普碼頭		-	-
泉州太平洋碼頭		-	-
廣州南沙海港碼頭		-	-
寧波遠東碼頭		-	-
蘇伊士運河碼頭		-	-
晉江太平洋碼頭		-	-
比雷埃夫斯碼頭		-	-
天津歐亞碼頭		-	-
廈門遠海碼頭		-	-
總吞吐量		15,502,664	22,448,640

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
126.4	136.9	140.1	142.4	134.3	123.3	131.5	139.1
104.3	60.9	32.7	44.3	50.3	68.9	100.1	125.3
43.8	21.8	8.5	15.7	13.5	15.0	15.2	16.1
274.5	219.6	181.3	202.4	198.1	207.2	246.8	280.5
1,042,852	1,250,609	1,519,671	1,621,222	1,582,614	1,631,783	1,777,792	1,855,597
377,324	456,877	517,311	551,219	527,891	499,106	547,077	638,631
630,925	163,851	239,742	314,077	332,591	432,613	556,366	586,613
34,603	629,881	762,618	755,926	722,132	700,064	674,349	630,353
36.2	36.5	34.0	34.0	33.4	30.6	30.8	34.4
60.5	13.1	15.8	19.4	21.0	26.5	31.3	31.6
3.3	50.4	50.2	46.6	45.6	42.9	37.9	34.0
993,988	1,198,770	1,470,832	1,570,462	1,532,723	1,587,775	1,731,530	1,810,448
38,020	41,456	38,745	41,183	39,860	35,616	38,658	38,774
10,844	10,383	10,094	9,577	10,031	8,392	7,604	6,375
95.3	95.9	96.8	96.9	96.9	97.3	97.4	97.6
3.6	3.3	2.5	2.5	2.5	2.2	2.2	2.1
1.1	0.8	0.7	0.6	0.6	0.5	0.4	0.3
333.6	480.6	586.3	348.0	61.9	250.4	432.9	371.7
168,592	268,236	326,715	152,752	15,000	111,625	185,231	162,742
27,288	48,071	56,759	34,043	22,863	28,674	9,826	31,671
4.3	4.0	3.8	4.2	5.0	5.4	5.9	6.1
95.5	96.2	94.5	94.6	90.6	97.3	96.1	95.3
90.9	91.8	93.0	94.0	86.0	95.0	95.0	94.8
256	270	280	300	306	300	287	276
1,841,193	1,688,697	1,846,559	1,752,251	1,360,945	1,535,923	1,625,819	1,683,748
7,355,459	8,470,919	9,368,696	9,683,493	8,579,013	10,133,967	10,264,440	10,666,758
3,646,732	3,703,460	3,446,135	3,681,785	2,979,849	3,197,244	-	-
377,121	455,946	601,801	710,831	715,413	889,515	1,065,382	1,228,935
605,791	744,276	1,005,439	1,099,937	1,145,352	1,284,903	-	-
2,334,481	2,464,208	2,873,474	2,742,503	2,906,768	-	-	-
2,471,840	2,650,007	2,723,722	2,779,109	2,291,281	2,450,176	2,388,156	2,151,297
5,443,086	6,770,003	8,237,501	8,715,098	8,961,785	10,568,065	12,426,090	14,045,503
611,013	627,894	833,892	1,247,283	904,829	1,091,639	1,106,262	1,232,954
157,123	222,912	253,772	267,970	221,046	302,617	400,224	401,003
633,573	837,574	1,125,557	950,801	1,023,107	1,196,932	1,303,068	1,600,094
178,686	700,098	950,289	1,160,261	1,058,499	1,245,559	1,600,523	2,035,617
132,984	421,068	850,359	1,656,968	1,509,401	1,668,418	1,900,204	2,216,353
87,462	1,773,141	1,988,456	1,938,580	1,940,933	1,917,873	2,100,321	2,180,184
70,084	599,170	792,459	1,091,657	639,957	795,534	1,168,930	1,101,163
-	241,272	856,784	910,058	936,136	1,050,710	1,186,799	1,201,279
-	-	577,196	2,000,130	2,158,291	3,060,591	3,914,348	4,230,574
-	-	331,361	903,865	1,117,169	1,704,588	2,145,653	2,402,554
-	-	319,153	2,392,516	2,659,584	2,856,854	3,246,467	2,863,167
-	-	-	193,779	274,390	313,585	314,101	358,836
-	-	-	-	166,062	684,881	1,188,148	2,108,090
-	-	-	-	-	574,296	1,350,962	1,705,667
-	-	-	-	-	-	-	271,449
25,946,628	32,370,645	38,982,605	45,878,875	43,549,810	48,523,870	50,695,897	55,685,225

公司簡介

董事會

李雲鵬先生²(主席)
王興如博士¹(副主席兼董事總經理)
萬敏先生²
豐金華先生¹
馮波先生¹
王海民先生²
王威先生²
唐潤江先生¹
黃天祐博士¹
尹為宇先生¹(於2013年4月8日辭任)
邱晉廣先生¹(於2013年4月8日獲委任)
周光暉先生³
范華達先生³
范徐麗泰博士³
李民橋先生³
葉承智先生³

¹ 執行董事
² 非執行董事
³ 獨立非執行董事

總法律顧問兼公司秘書

洪雯女士

註冊成立地點

百慕達

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
皇后大道中183號
中遠大廈49樓
電話：+852 2809 8188
傳真：+852 2907 6088
網址：www.coscopac.com.hk

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
太子大廈22樓

律師

夏禮文律師行
年利達律師事務所
諾頓羅氏律師行
胡關李羅律師行

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
國家開發銀行
澳洲聯邦銀行
星展銀行
荷蘭商業銀行
東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

百慕達股份過戶登記總處

HSBC Securities Services (Bermuda) Limited
6 Front Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

上市資料/股份編號

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

中遠太平洋有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

香港皇后大道中 183 號中遠大廈 49 樓

電話 : +852 2809 8188 傳真 : +852 2907 6088

電郵 : info@coscopac.com.hk

www.coscopac.com.hk

股份代號 : 1199