



中遠太平洋有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1199)

2004年業績公佈

奮力向上 積極創富

中遠太平洋有限公司(「中遠太平洋」或「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)2004年度整體業績穩步上揚，集裝箱租賃和集裝箱碼頭均表現卓越。去年，本公司業務發展突飛猛進，集裝箱租賃箱隊日益壯大，市場份額穩步上升，旗下集裝箱碼頭吞吐量強勁增長。此外亦不斷開拓新項目及投資相關業務，進一步邁向國際化的企業目標。

- 股東應佔溢利**206,292,000**美元，上升**33.7%**
- 全年派息率為**56.5%**
- 總資產回報率為**10.0%**，上升**1.5**個百份點
- 股東資金回報率為**14.8%**，上升**2.8**個百份點
- 集裝箱總箱量上升**13.6%**。至**919,128**標準箱，晉升為全球第四大集裝箱租賃經營商
- 集裝箱碼頭吞吐量上升**39.6%**。至**23,492,425**標準箱，名列全球第五大碼頭經營商
- 累計碼頭泊位數目將由**51**個增加至**72**個，每年總處理能力將增加**10,500,000**標準箱至**36,500,000**標準箱
- 中遠物流在「中國物流百強企業」及「2004年度最具競爭力的二十家物流企業」評選中榮登榜首
- 中集集團以年產量及銷量計繼續名列世界集裝箱生產商第一位
- 在企業管治及投資者關係方面榮獲五大獎項

業績

	附註	2004年 千美元	2003年 千美元
營業額	2	275,296	257,495
銷售成本		<u>(112,639)</u>	<u>(112,417)</u>
毛利		162,657	145,078
其他收入		49,307	33,579
行政開支		(31,144)	(27,010)
其他營業開支(淨額)		<u>(24,382)</u>	<u>(25,511)</u>
經營溢利	3	156,438	126,136
財務費用		<u>(23,371)</u>	<u>(17,149)</u>
經營溢利扣除財務費用		133,067	108,987
應佔下列公司溢利減虧損			
— 共控實體		41,956	6,711
— 聯營公司		<u>69,497</u>	<u>64,915</u>
除稅前溢利		244,520	180,613
稅項	4	<u>(35,784)</u>	<u>(24,424)</u>
除稅後溢利		208,736	156,189
少數股東權益		<u>(2,444)</u>	<u>(1,858)</u>
股東應佔溢利		<u>206,292</u>	<u>154,331</u>
股息	5	<u>117,662</u>	<u>87,568</u>
每股盈利			
每股基本盈利	6	<u>9.55美仙</u>	<u>7.19美仙</u>
每股攤薄盈利	6	<u>9.51美仙</u>	<u>7.18美仙</u>

附註：

1. 該等帳目之編製基準

該等帳目乃根據香港公認會計原則及香港會計師公會發出的會計準則，除投資物業以公平價值列帳，及若干租約土地及樓房以於1994年12月31日的估值減累計折舊及減值損失列帳外，則以歷史成本模式編製。

香港會計師公會新頒佈及修訂多項香港財務報告準則及香港會計準則（「新香港財務報告準則」），該等準則於2005年1月1日或之後的會計期間生效。本集團截至2004年12月31日止年度的帳目並無提早採用該等新香港財務報告準則。本集團已開始評估採用該等新香港財務報告準則的影響，但未能確定該等新香港財務報告準則對其經營業績及財政狀況是否有重大影響。

2. 營業額及業績分類

(a) 基本列報方式— 業務分類

依據本集團的內部財務列報方法，本集團決定以業務分類作為基本的列報方式。據此，本集團把業務分類成以下各類別：

- (i) 集裝箱租賃及相關業務
- (ii) 集裝箱碼頭及相關業務
- (iii) 貨運代理、物流及相關業務
- (iv) 集裝箱製造及相關業務
- (v) 銀行業務

(vi) 公司本部及其他業務

	截至2004年12月31日止年度						總額 千美元
	集裝箱 租賃及 相關業務 千美元	集裝箱 碼頭及 相關業務 千美元	貨運代理、 物流及 相關業務 千美元	集裝箱 製造及 相關業務 千美元	銀行業務 千美元	公司本部 及 其他業務 千美元	
營業額							
— 收入總額	257,046	18,255	—	—	—	—	275,301
— 分類業務間之銷售額	—	(5)	—	—	—	—	(5)
對外銷售額	<u>257,046</u>	<u>18,250</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>275,296</u>
分類業績	119,776	2,730	(5,122)	(53)	—	—	117,331
非上市投資的 股息收入	—	21,260	—	—	—	—	21,260
未攤分費用							
— 公司開支淨額	—	—	—	—	—	(5,987)	(5,987)
— 公司財務費用	—	—	—	—	—	(512)	(512)
— 公司利息收入	—	—	—	—	—	975	975
經營溢利／(虧損) 扣除財務費用	<u>119,776</u>	<u>23,990</u>	<u>(5,122)</u>	<u>(53)</u>	<u>—</u>	<u>(5,524)</u>	<u>133,067</u>
應佔下列公司溢利 減虧損							
— 共控實體	—	19,948	18,738	3,270	—	—	41,956
— 聯營公司	—	58,014	—	—	11,483	—	69,497
除稅前溢利							244,520
稅項							(35,784)
除稅後溢利							208,736
少數股東權益							(2,444)
股東應佔溢利							<u>206,292</u>

	截至2003年12月31日止年度						
	集裝箱 租賃及 相關業務 千美元	集裝箱 碼頭及 相關業務 千美元	貨運代理、 物流及 相關業務 千美元	集裝箱 製造及 相關業務 千美元	銀行業務 千美元	公司本部 及 其他業務 千美元	總額 千美元
營業額							
— 收入總額	239,689	17,853	—	—	—	—	257,542
— 分類業務間之銷售額	—	(47)	—	—	—	—	(47)
對外銷售額	<u>239,689</u>	<u>17,806</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>257,495</u>
分類業績	91,896	4,288	—	—	—	—	96,184
非上市投資的 股息收入	—	20,421	—	—	—	—	20,421
未攤分費用							
— 公司開支淨額	—	—	—	—	—	(5,543)	(5,543)
— 公司財務費用	—	—	—	—	—	(3,160)	(3,160)
— 公司利息收入	—	—	—	—	—	1,085	1,085
經營溢利／(虧損) 扣除財務費用	<u>91,896</u>	<u>24,709</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(7,618)</u>	<u>108,987</u>
應佔下列公司溢利 減虧損							
— 共控實體	—	511	—	6,200	—	—	6,711
— 聯營公司	—	55,153	—	—	9,762	—	64,915
除稅前溢利							180,613
稅項							(24,424)
除稅後溢利							156,189
少數股東權益							(1,858)
股東應佔溢利							<u>154,331</u>

(b) 輔助列報方式 — 地區分類

根據營業租約或融資租約出租的集裝箱和發電機，其移動情況由租用人匯報得知，除非集裝箱和發電機受租約條款限制移動，或當中涉及集裝箱和發電機的安全問題，否則本集團無法控制集裝箱和發電機的位置變動。因此本集團難以按地區呈報分類資料。

集裝箱碼頭及相關業務、貨運代理、物流及相關業務、集裝箱製造及相關業務、公司本部及其他業務活動均在香港、中國內地、比利時及新加坡進行，銀行業務則主要在香港進行。

3. 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列各項：

	2004年 千美元	2003年 千美元
<i>計入</i>		
來自非上市投資項目的股息收入	21,260	20,421
投資物業所得重估增值	292	—
	<u>21,552</u>	<u>20,421</u>
<i>扣除</i>		
折舊及攤銷	102,523	95,517
因收購共控實體而產生的商譽攤銷	2,507	—
投資物業重估虧絀	—	81
集裝箱減值損失(包括在其他營業開支)	474	9,865
已出售存貨之成本	23,973	13,322
存貨撥備	295	155
存貨撇銷	285	—
	<u>133,057</u>	<u>128,630</u>

4. 稅項

	2004年 千美元	2003年 千美元
本公司及附屬公司		
當期稅項		
— 香港利得稅	512	526
— 中國內地稅項	828	625
— 海外稅項	127	106
— 過往年度超額撥備	(46)	(97)
	<u>1,421</u>	<u>1,160</u>
有關產生及撥回臨時差額的遞延稅項	16,600	11,354
香港利得稅率提高所引導致的遞延稅項	—	(12)
	<u>18,021</u>	<u>12,502</u>
應佔下列公司稅項：		
共控實體		
— 中國內地稅項	6,565	659
— 海外稅項	(43)	75
— 遞延稅項	841	—
聯營公司		
— 香港利得稅	8,571	9,025
— 中國內地稅項	1,820	1,017
— 遞延稅項	9	1,146
	<u>35,784</u>	<u>24,424</u>

香港利得稅根據本年度估計應課稅溢利按稅率17.5% (2003年：17.5%) 計提撥備。

於中國內地經營業務之一家附屬公司之利得稅乃根據本年度估計應課稅溢利按實質稅率15.0% (2003年：15.0%) 計算。

海外利得稅乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營業務所在國家的適用稅率計算。

5. 股息

	2004年 千美元	2003年 千美元
已派中期股息每股普通股2.231美仙 (2003年：1.769美仙)	48,090	37,986
擬派末期股息每股普通股3.165美仙 (2003年：2.308美仙)	69,111	49,582
於暫停辦理股份過戶登記前因行使購股權 而發行股份所派發的額外股息		
— 2003年末期	163	—
— 2004年中期	298	—
	<u>117,662</u>	<u>87,568</u>

董事會於2005年3月4日召開的會議上建議派發末期股息每股普通股24.6港仙(相等於3.165美仙)。上述攤派股息並不在帳目列作應付股息直至股東週年大會上通過為止，將會列為截至2005年12月31日止年度的保留溢利分配。

6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利按本集團的股東應佔溢利206,292,000美元(2003年：154,331,000美元)計算。

每股基本盈利按年內已發行普通股的加權平均數2,160,041,074股(2003年：2,147,340,079股)計算。每股攤薄盈利按年內已發行普通股的加權平均數，加上假設所有尚未行使之購股權被行使而視為無需代價發行之10,080,534股(2003年：926,165股)普通股加權平均數計算。

末期股息

董事會建議派發末期現金股息每股24.6港仙(2003年：18.0港仙)，須待股東於2005年5月20日舉行的股東週年大會批准，預期於2005年6月2日或之前派發建議的末期現金股息予於2005年5月20日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2005年5月17日(星期二)至2005年5月20日(星期五)，包括首尾兩天在內，暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有末期現金股息之權利，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票，最遲於2005年5月13日(星期五)下午4時前送達本公司的香港股份過戶登記處秘書商業服務有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下，並辦理登記手續。

業務回顧

業績整體分析

2004年本集團的營業額為275,296,000美元(2003年：257,495,000美元)，比去年上升6.9%。2004年之股東應佔溢利為206,292,000美元，與2003年154,331,000美元比較，大幅上升33.7%。每股盈利為9.55美仙(2003年：7.19美仙)。本年的股東應佔溢利大幅上升，主要是受惠於航運市場及中國進出口貿易持續蓬勃，本集團的集裝箱租賃及集裝箱碼頭業務均錄得理想業績。同時在過去兩年進行的多項碼頭或物流收購或合資項目，大部份在本年產生利潤貢獻。

過去一年本公司致力增加股本回報，採取增加借款支付資本開支的策略，分別提高股東資金回報率及總資產回報率至14.8%及10.0%(2003年：分別為12.0%及8.5%)。本公司財務狀況良好，投資回報與負債取得平衡。

財務分析

營業額

2004年營業額的主要增幅來自集裝箱租賃及相關業務，其營業額為257,046,000美元(2003年：239,689,000美元)，上升7.2%。其中，收取中遠集裝箱運輸有限公司(「中遠集運」)租金為120,805,000美元(2003年：130,567,000美元)，截至2004年12月31日，租予中遠集運的箱量為327,845標準箱(2003年：310,444標準箱)。其他國際性客戶(「國際性客戶」)租金收入為135,116,000美元(2003年：108,479,000美元)。年內航運市場對集裝箱需求殷切，平均出租率上升，加上本集團積極擴大國際性客戶箱隊規模至591,283標準箱(2003年：498,381標準箱)，國際性客戶的租金收入因而大幅上升24.6%。此外，融資租賃利息收入為573,000美元(2003年：484,000美元)，上升18.4%，管理箱業務收入為207,000美元(2003年：99,000美元)，增長109.1%。本集團因應市場需求在2003年新增的冷箱發電機租賃服務，全年產生租金345,000美元(2003年：60,000美元)。

張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港永嘉碼頭」)積極開拓內貿貨源，年內吞吐量增加32.7%，達328,199標準箱(2003年：247,306標準箱)，而營業額上升至11,050,000美元(2003年：9,045,000美元)。

Plangreat Limited 及其附屬公司的水位碼頭操作量略有增加，但堆場堆存量及拖車拖運量則有不同程度的減少，營業額為7,200,000美元(2003年：8,761,000美元)。

銷售成本

本年的銷售成本為112,639,000美元(2003年：112,417,000美元)，輕微上升0.2%，主要成本包括折舊、堆場處理、維修及營運等費用。年內集裝箱的出租率持續上升，相關堆場處理費用及調運費用大幅度減少6,469,000美元。但折舊由於集裝箱箱量增加而上升至100,066,000美元(2003年：93,050,000美元)，佔銷售成本的88.8%(2003年：82.8%)。

其他收入

本年的其他收入為49,307,000美元(2003年：33,579,000美元)，增加15,728,000美元。主要增幅來自出售中遠集運退回約滿舊箱(「約滿舊箱」)的收入，本年出售約滿舊箱39,488標準箱(2003年：23,619標準箱)，收入為24,709,000美元(2003年：10,762,000美元)。鹽田國際集裝箱碼頭有限公司(「鹽田國際碼頭」)於年內宣派2004年股息15,009,000美元(2003年：14,483,000美元)。蛇口集裝箱碼頭有限公司(「蛇口碼頭」)於年內宣派2004年股息5,668,000美元(2003年：5,754,000美元)及增派2003年股息398,000美元。2004年利息收入為3,286,000美元(2003年：2,343,000美元)。

行政開支

行政開支比2003年增加15.3%。年內本集團繼續加強對市場營銷推廣及新項目開發，人力資源、專業諮詢及差旅等費用均有所增加。

其他營業開支(淨額)

其他營業開支淨額為24,382,000美元(2003年：25,511,000美元)。年內出售約滿舊箱箱量增加至39,488標準箱(2003年：23,619標準箱)，出售舊箱的帳面價值增加10,651,000美元至23,973,000美元(2003年：13,322,000美元)。由於鋼材價格高企，舊箱出售價也持續上升，集裝箱減值撥備大幅減至474,000美元(2003年：9,865,000美元)。此外，本集團於2003年出售 River Trade Terminal Holdings Limited(香港屯門內河碼頭)的10%股權，產生虧損2,192,000美元。

財務費用

年內財務費用增加36.3%至23,371,000美元(2003年：17,149,000美元)。本集團2004年的平均借款額增加至609,503,000美元(2003年：370,628,000美元)，其中包括在2003年9月發行的300,000,000美元10年期定息票據。本集團平均借款利息(扣除利率掉期合約產生的收益3,835,000美元(2003年：計入虧損1,193,000美元)為3.45%(2003年：3.22%)。2004年進入加息週期，美國聯邦儲備局在年中開始調高利率，借款成本逐步上升。

應佔共控實體及聯營公司溢利減虧損

共控實體的利潤貢獻經扣除商譽攤銷為41,956,000美元(2003年：6,711,000美元)，大幅增加525.2%。青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣碼頭」)、中遠一新港碼頭有限公司(「中遠一新港碼頭」)及中國遠洋物流有限公司(「中遠物流」)在2004年帶來全年利潤貢獻。在年內投資的揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚國際碼頭」)及營口集裝箱碼頭有限公司(「營口碼頭」)在入股手續完成後均產生利潤貢獻。上海中集冷藏箱有限公司由於受到原材料漲價及市場競爭的影響，利潤有所下跌。上海中集遠東集裝箱有限公司及天津中集北洋集裝箱有限公司利潤貢獻比2003年度增加。2004年的商譽攤銷2,508,000美元(2003年：無)，此為分期攤銷入股青島前灣碼頭、中遠物流及營口碼頭所產生的商譽。

聯營公司之利潤貢獻為69,497,000美元(2003年：64,915,000美元)，增加7.1%。中遠－國際貨櫃碼頭(香港)有限公司(「中遠－國際碼頭」)積極拓展貨源，吞吐量創出歷史新高，達1,697,212標準箱(2003年：1,513,559標準箱)，但由於箱量組合的改變，利潤貢獻略低於去年。上海集裝箱碼頭有限公司(「上海碼頭」)吞吐量上升7.3%，利潤貢獻上升13.8%。去年3月開業的上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司(「上海浦東國際碼頭」)，2004年的吞吐量達2,336,740標準箱(2003年3月至12月：1,765,586標準箱)，利潤貢獻增加34.4%。廖創興銀行有限公司(「廖創興銀行」)年內之利潤貢獻為11,483,000美元(2003年：9,762,000美元)。在2004年收購的Antwerp Gateway NV(「安特衛普碼頭」)仍然在建設期內，尚未開業。

稅項

2004年稅項總額為35,784,000美元(2003年：24,424,000美元)。稅項增加主要反映共控實體溢利的增長及集裝箱租賃業務遞延稅項撥備的增加。

財務狀況

現金流量

本集團繼續保持穩定的現金流量收入，年內經營業務所得現金淨額為266,188,000美元(2003年：217,757,000美元)，本集團在2004年提用銀行貸款252,950,000美元(2003年提用銀行貸款及發行債券：387,721,000美元)，而償還借款為78,238,000美元(2003年：330,097,000美元)。因行使購股權而發行新股取得淨收入41,508,000美元(2003年：1,101,000美元)。年內本集團參與多項重大投資，總現金流出達377,056,000美元(2003年：100,355,000美元)，其中項目包括中遠物流(151,101,000美元)、青島前灣碼頭(61,131,000美元)及中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(127,514,000美元)。2003年的重大投資活動現金流出包括上海浦東國際碼頭(45,770,000美元)、青島前灣碼頭(14,800,000美元)、中遠－新港碼頭(23,062,000美元)及鹽田三期國際集裝箱碼頭有限公司(「鹽田國際碼頭三期」)(16,723,000美元)。在購買新集裝箱方面，年內支付272,475,000美元(2003年：193,661,000美元)。

融資工作及備用額度

本集團一家附屬公司於年內籌組及完成一項205,000,000美元俱樂部貸款，由7家國際性銀行組成，貸款年期6年，成本為倫敦銀行同業拆息加60基點，作為購買新集裝箱及營運資金用途。

本集團持有25%的安特衛普碼頭於2004年籌組項目融資，支付該碼頭項目的建設費用。是項融資額度為143,400,000歐元，還款期長達11年，將於2005年3月簽署借款協議。

於2004年12月31日，本集團所持有現金及已承諾但尚未提用的銀行備用額度分別為100,578,000美元及291,108,000美元(2003年：分別為283,835,000美元及297,908,000美元)，已足夠應付2005年到期債務及2005年需要支付的資本承擔。

資產及負債

於2004年12月31日，總資產為2,239,692,000美元(2003年：1,900,266,000美元)。總負債及少數股東權益為766,885,000美元(2003年：579,102,000美元)。淨資產值為1,472,807,000美元(2003年：1,321,164,000美元)，增加數額主要為本年之保留溢利及因行使購股權所發行的新股價值。每股淨資產值為5.261港元(2003年：4.796港元)，比2003年底上升9.7%。

於2004年12月31日，本集團現金結餘為100,578,000美元(2003年：283,835,000美元)。未償還借款總額為653,323,000美元(2003年：478,360,000美元)。淨負債股東權益比率為37.5%(2003年：14.7%)，而利息盈利率為12.6倍，2003年為16.1倍。

本集團把帳面淨值331,647,000美元(2003年：318,976,000美元)之若干固定資產及銀行存款11,297,000美元(2003年：12,056,000美元)給予銀行及金融機構作抵押，以獲取合共176,392,000美元(2003年：177,523,000美元)之借款。

債務分析

	2004年12月31日		2003年12月31日	
	千美元	%	千美元	%
按債務還款期劃分：				
在第一年內	38,178	5.9	32,848	6.9
在第二年內	44,046	6.7	32,608	6.8
在第三年內	58,609	9.0	41,046	8.6
在第四年內	202,087	30.9	54,108	11.3
在第五年內及以後	310,403*	47.5	317,750*	66.4
	<u>653,323</u>	<u>100.0</u>	<u>478,360</u>	<u>100.0</u>
按借款種類劃分：				
有抵押借款	176,392	27.0	177,523	37.1
無抵押借款	476,931	73.0	300,837	62.9
	<u>653,323</u>	<u>100.0</u>	<u>478,360</u>	<u>100.0</u>
按借款幣值劃分：				
美元借款	649,795	99.5	475,686	99.4
人民幣借款	3,528	0.5	2,674	0.6
	<u>653,323</u>	<u>100.0</u>	<u>478,360</u>	<u>100.0</u>

* 其中包括在2013年10月3日到期扣除折讓後的300,000,000美元票據

或然負債

於2004年及2003年12月31日，本集團並無重大或然負債。

庫務政策

本集團透過借貸安排，儘量以主營業務資產或現金收益之幣種進行融資，從而控制滙率風險。集裝箱租賃業務借款全部以美元為單位，而彼等收入及支出大部份均為美元，故此滙率風險較低。

聯營公司及共控實體的融資活動，例如中遠－國際碼頭、中遠－新港碼頭及安特衛普碼頭的重大借款，均分別以當地幣值進行，減低投資的滙率風險。

本集團繼續嚴格控制金融衍生工具作對沖利率風險用途。於2004年及2003年12月31日，未到期的利率掉期合約包括：

- 合約名義本金總值100,000,000美元，本集團需要支付介乎每年3.88%至4.90%之間的固定利率。
- 合約名義本金總值200,000,000美元，本集團需要支付按照6個月倫敦銀行同業拆息加介乎105基點至116基點的浮動利率。

於2004年12月31日，透過利率掉期合約及固定利率借款安排，本集團的固定利息與浮動利息的借款佔債務組合的比例為31.0%：69.0% (2003年12月31日：42.0%：58.0%)。本集團因應市場走勢，不時檢討及調整固定利息與浮動利息的債務組合。

業務經營情況分析

集裝箱租賃業務

集裝箱租賃市場回顧

受惠於2004年全球經濟復甦，集裝箱租賃市場持續好轉，本集團積極拓展市場，抓住商機，深入分析市場變化和走勢，不斷提升服務，與時並進。在激烈的市場競爭下，集團的市場份額仍不斷擴大，並在年內晉升為全球第四大集裝箱租賃經營商，足見集團在集裝箱租賃行業的領導地位得以鞏固。

在全球經濟好轉和中國經濟增長的帶動下，貿易增長迅速；集裝箱航運市場暢旺，新增運力亦高於去年同期，對集裝箱需求強勁，集裝箱租賃市場相應受惠。年內，由於鋼材短缺和市場需求增加，箱價升幅較大，集裝箱租賃行業的租金水平亦相應提高。

佛羅倫貨箱控股有限公司及其附屬公司（「佛羅倫」）在2004年進一步加大市場開拓力度，完善與客戶關係，並贏得目標客戶群體的支持。根據客戶需求落實訂單，年內購買新箱達155,526標準箱（2003年：142,218標準箱），佔租箱行業2004年總新造箱量約13.0%（2003年：12.9%）。截至2004年12月31日，佛羅倫總箱量達919,128標準箱（2003年：808,825標準箱），扣除融資租約5,380標準箱，市場佔有率約10.1%（2003年：9.7%），比去年同期上升0.4個百分點。

擴闊客戶基礎

佛羅倫為中國最大及全球第七大集裝箱班輪公司—中遠集運主要提供十年期租箱服務，並為其他國際性客戶提供長期及靈活租賃服務。截至2004年12月31日，客戶總數共218家（2003年：202家）。

集裝箱租賃業務收入

2004年集裝箱租賃及相關業務穩健發展，營業額為257,046,000美元（2003年：239,689,000美元），上升7.2%。

來自中遠集運的租金收入為120,805,000美元（2003年：130,567,000美元），佔總租金收入之47.2%（2003年：54.6%）。而來自其他國際性客戶之租金收入為135,116,000美元（2003年：108,479,000美元），佔總租金收入之52.8%（2003年：45.4%），其中，長期租賃業務的租金收入為88,010,000美元（2003年：64,873,000美元），靈活租賃收入為47,106,000美元（2003年：43,606,000美元）。國際性客戶租金收入因出租箱量增加而上升。

截至2004年12月31日，租予中遠集運共327,845標準箱（2003年：310,444標準箱），佔本集團2004年年底總箱量35.7%（2003年：38.4%）；國際性客戶之箱量增加至591,283標準箱（2003年：498,381標準箱），佔年底總箱量64.3%（2003年：61.6%）。其中，國際性客戶長期租賃箱量為436,733標準箱（2003年：326,608標準箱），靈活租賃箱量為128,814標準箱（2003年：121,959標準箱）。

箱隊分析

2004年集裝箱箱隊之總箱量上升13.6%至919,128標準箱（2003年：808,825標準箱），平均箱齡為4.3年（2003年：4.3年）。佛羅倫在年內購置新箱之同時，也出售或再出租中遠集運退回之約滿舊箱。

標準箱	2004年	2003年
總箱量(1月1日)	808,825	707,890
購買新箱	155,526	142,218
中遠集運退回之約滿舊箱		
— 總數	(38,055)	(27,729)
— 再出租	2,436	3,943
已出售及待出售	(35,619)	(23,786)
融資租約箱到期，轉為租客所擁有	(508)	(12,779)
全損耗之集裝箱	(259)	(503)
客戶賠償之集裝箱	(8,837)	(4,215)
總箱量(12月31日)	<u>919,128*</u>	<u>808,825*</u>

* 包括為第三者管理的集裝箱23,639標準箱(2003年：16,680標準箱)

箱類分佈(以標準箱作比較)

2004年12月31日	總箱量	中遠集運	國際性客戶
總租箱量	919,128	327,845	591,283
乾貨箱佔	94.7%	92.0%	96.3%
冷藏箱佔	4.0%	7.4%	2.1%
特種箱佔	1.3%	0.6%	1.6%
2003年12月31日	總箱量	中遠集運	國際性客戶
總租箱量	808,825	310,444	498,381
乾貨箱佔	93.8%	91.1%	95.5%
冷藏箱佔	4.6%	8.0%	2.5%
特種箱佔	1.6%	0.9%	2.0%

出租率

年內，佛羅倫的整體集裝箱全年平均出租率提高至97.0%(2003年：95.2%)，高於業內約92%(2003年：89%)的平均數，其中，中遠集運之平均出租率維持100%。出租率上升之主要原因是市場好轉，致使對集裝箱之需求殷切，本集團亦加大市場開拓力度，把握市場先機，提高客戶服務水平，而得到客戶支持。

舊箱處理

佛羅倫加大處理舊箱力度，截至2004年年底，中遠集運約滿退回的舊箱量達38,055標準箱（2003年：27,729標準箱），佛羅倫已出售39,488標準箱（2003年：23,619標準箱）（包括2004年以前到期的約滿舊箱）。受惠於市場需求強勁，新箱箱價上升，舊箱出售價亦相應較去年為高。年內，出售舊箱淨虧損大幅減少至1,635,000美元（2003年：4,349,000美元）。在出售舊箱的同時，亦加大再出租市場力度，取得良好成績，降低舊箱處理風險。

風險管理

佛羅倫於年內沒有新增問題客戶，並成功於11月完成箱隊續保工作，由於佛羅倫近幾年在風險管理方面一直保持良好記錄，故保費成本沒有增加。

與此同時，佛羅倫管理層嚴把風險關，充分發揮風險管理部門的職能和作用，進一步加強市場人員的風險意識和責任，強化海外公司財務監督和管理等工作，取得很好的成效，並進一步完善公司各項規章制度和工作程序，使管理有所依據。

集裝箱租賃市場前景

隨著集裝箱化持續快速發展，集裝箱租賃市場前景保持樂觀。集裝箱航運新增運力持續快速增長，對集裝箱的需求很大，集裝箱租賃市場亦因而受惠。本集團將會繼續以穩健快速發展策略，配合市場要求。

碼頭及相關業務

中遠太平洋碼頭發展策略

中遠太平洋在中國具有深遠根基，受到中國最大的航運公司中遠集團母公司的全力支持，已逐步發展成為跨國碼頭經營商。中遠太平洋未來投資與發展的重點在全球具有最大碼頭需求量潛力的中國，同時抓住全球集裝箱碼頭的發展機遇以及中遠集裝箱船隊不斷擴展的有利條件，逐步加大投資海外主要碼頭。

中遠太平洋將發揮船隊背景碼頭經營商的優勢，進一步加強與類似背景碼頭公司等已建立伙伴關係的碼頭經營商合作，確保所投資的碼頭獲得穩定及具增長潛力的業務量和盈利前景。

中遠太平洋將根據自己的專長，繼續重點開發與發展集裝箱碼頭，同時在深入研究及確保回報的基礎上，充分利用中遠綜合性船隊的有利支持，探討投資經營具良好發展潛力的礦石、煤炭、糧食等專業散貨碼頭。

作為全球主要碼頭經營商之一，中遠太平洋今後將會全面提升碼頭經營與管理的能力，增加控股碼頭比例，繼續加強碼頭經營商地位。

集裝箱碼頭業務回顧

年內，已營運的碼頭業務表現卓越，總吞吐量達23,492,425標準箱（2003年：16,825,899標準箱），同比增長39.6%。其中，海外和環渤海灣地區表現突出，吞吐量增長幅度分別達496.7%及132.3%，其次為長江三角洲地區的增長為18.8%，而珠江三角洲地區的增長為11.3%。根據 Drewry Shipping Consultants Limited 的排名，中遠太平洋於2004年年底名列全球第五大碼頭經營商。

碼頭吞吐量

(單位：標準箱)	持股比例	2004年 ^{註1}	2003年 ^{註1}	+/-
珠江三角洲^{註2}		9,006,145	8,094,900	+11.3%
中遠—國際碼頭	50%	1,697,212	1,513,559	+12.1%
鹽田國際碼頭 (一、二、三期)	4.45%—5%	6,259,515	5,258,106	+19.0%
蛇口碼頭	17.5%	1,049,418	1,323,235	-20.7%
長江三角洲		6,430,443	5,413,855	+18.8%
上海碼頭	10%	3,650,319	3,400,963	+7.3%
上海浦東國際碼頭	20%	2,336,740	1,765,586	+32.3%
張家港永嘉碼頭	51%	328,199	247,306	+32.7%
揚州遠揚國際碼頭	55.59%	115,185	不適用	不適用
環渤海灣		7,483,974	3,221,314	+132.3%
青島前灣碼頭	20%	4,532,769	1,332,746	+240.1%
青島遠港碼頭	50%	385,856	244,159	+58.0%
大連港集裝箱股份公司	8%	2,172,252	1,644,409	+32.1%
營口碼頭	50%	393,097	不適用	不適用
海外		571,863	95,830	+496.7%
中遠—新港碼頭	49%	571,863	95,830	+496.7%
總吞吐量		23,492,425	16,825,899	+39.6%

註1：本表格數據為本集團實際擁有權益時起計之箱量。

註2：於2003年6月27日完成出售香港屯門內河碼頭10%股權。

中遠－國際碼頭

中遠太平洋擁有中遠－國際碼頭50%權益。中遠－國際碼頭位於香港葵涌八號碼頭(東)，佔地面積292,360平方米，碼頭岸線長640米，碼頭前沿水深15.5米。

中遠－國際碼頭2004年吞吐量達1,697,212標準箱(2003年：1,513,559標準箱)，同比增長12.1%，年內之集裝箱處理量在香港葵涌貨櫃碼頭的市場佔有率為12.6%(2003年：12.5%)。吞吐量增長主要受到華南地區經濟迅速增長，貨物進出口量上升所致。

集裝箱處理及儲存

本集團全資附屬公司 Plangreat Limited 及其附屬公司從事集裝箱的處理、裝卸、儲存、維修以及拖運服務。本年度香港水位碼頭操作量略有增加，但香港堆場堆存量及拖車拖運量則有不同程度的減少。

鹽田國際碼頭

本集團實質擁有鹽田國際碼頭(鹽田一、二期)5%權益及鹽田三期國際集裝箱碼頭4.45%權益。該碼頭位於深圳大鵬灣，是中國最主要的集裝箱樞紐港之一。

鹽田國際碼頭一、二及三期總吞吐量為6,259,515標準箱(2003年：5,258,106標準箱)，增長19.0%，佔深圳港集裝箱處理量46.0%份額(2003年：49.5%)。

蛇口碼頭

本集團持有蛇口碼頭17.5%權益。該碼頭位於深圳特區西南部。

年內，蛇口碼頭吞吐量共1,049,418標準箱(2003年：1,323,235標準箱)，同比減幅為20.7%，佔深圳港集裝箱處理量7.7%(2003年：12.5%)。

上海碼頭

本集團持有上海碼頭10%權益。該公司有3個碼頭，包括張華濱碼頭、軍工路碼頭及寶山碼頭。該3個碼頭座落在上海市寶山區境內黃埔江口附近。

2004年內，上海碼頭共處理3,650,319標準箱(2003年：3,400,963標準箱)，與去年比較上升7.3%，其吞吐量佔上海港總吞吐量約25.1%的份額(2003年：30.1%)。

上海浦東國際碼頭

本集團持有上海浦東國際碼頭20%權益。

該碼頭位於上海外高橋保稅區A區，地理位置優越，碼頭設施齊備。

上海浦東國際碼頭2004年處理集裝箱量約達2,336,740標準箱(2003年:1,765,586標準箱)，同比增長達32.3%，其處理量佔上海港約16.1%的市場份額(2003年:15.6%)。上海浦東國際碼頭處於上海港的優越位置，業務發展前景理想。

張家港永嘉碼頭

本集團持有張家港永嘉碼頭51%權益。

年內，張家港永嘉碼頭集裝箱吞吐量增加32.7%，達328,199標準箱(2003年:247,306標準箱)，該碼頭是張家港唯一的集裝箱碼頭。隨著長江集裝箱貨運增加，張家港永嘉碼頭吞吐量將會繼續穩定增長。

揚州遠揚國際碼頭

本集團持有揚州遠揚國際碼頭55.59%權益。該碼頭擁有並經營4個泊位，碼頭泊位長1,046米，泊位水深達11米，總面積達350,000平方米。

年內，揚州遠揚國際碼頭完成集裝箱裝卸量115,185標準箱，散雜貨2,991,926噸。

鎮江金遠碼頭

中遠太平洋全資附屬公司——中遠碼頭(鎮江)有限公司於2004年6月17日簽署協議，參股鎮江金遠集裝箱碼頭有限公司(「鎮江金遠碼頭」)25%股權，經營和管理一個位於中國江蘇省鎮江港的集裝箱碼頭項目，投資總額約132,000,000元人民幣(約相等於16,000,000美元)，註冊資本總額52,800,000元人民幣。該碼頭地處長江三角洲。該項目正待中國有關機構審批。

青島前灣碼頭

中遠太平洋於2003年7月簽署協議入股青島前灣碼頭(二期)，隨後與青島港(集團)有限公司、丹麥馬士基集團和英國鐵行集團四強聯盟合資組成青島前灣碼頭。該公司已於2004年1月1日正式開業，經營前灣碼頭二、三期，本集團持有該合資公司20%權益。

青島前灣碼頭於年內處理的吞吐量為4,532,769標準箱(2003年:1,332,746標準箱)，同比增長為240.1%，佔青島港總吞吐量88.2%份額(2003年:31.4%)，處理量大幅度上升是由於青島港集裝箱吞吐量的快速增長。另外，2003年青島前灣碼頭只經營前灣碼頭二期3個泊位，2004年青島前灣碼頭經營前灣碼頭二期和三期共8個泊位。

青島遠港碼頭

本集團擁有青島遠港國際集裝箱碼頭有限公司(「青島遠港碼頭」)50%權益。該碼頭位於青島港老港區，主要處理內貿箱。

年內，其吞吐量增加58.0%至385,856標準箱（2003年：244,159標準箱），佔青島港總吞吐量7.5%份額（2003年：5.8%）。

大連港集裝箱股份公司

本集團持有大連港集裝箱股份有限公司（「大連港集裝箱股份公司」）8%權益，該合營公司持有大連港集裝箱碼頭有限公司51%股權，並且是大連大港中海集裝箱碼頭和大連港灣集裝箱碼頭的主要股東。

年內，該合營公司屬下碼頭的集裝箱吞吐量達2,172,252標準箱（2003年：1,644,409標準箱），同比增長達32.1%，佔大連港98.2%市場份額（2003年：98.5%）。主要得益於腹地集裝箱生成與運輸量的增長。

大連汽車碼頭

大連汽車碼頭有限公司（「大連汽車碼頭」）由本集團與大連港集團有限公司及日本郵船株式會社於2004年1月29日合資成立，共同投資和經營位於大連大窯灣港區的專用汽車碼頭。本集團持有大連汽車碼頭30%股權。大連汽車碼頭是中遠太平洋參與投資的第一個汽車滾裝專用碼頭，年通過汽車能力為600,000輛，預計於2005年底建成投產。

大連港灣碼頭

本集團擁有大連港灣集裝箱碼頭有限公司（「大連港灣碼頭」）20%股權，投資總額為720,000,000人民幣，註冊資本為240,000,000人民幣。大連港灣碼頭將在2005年上半年接收大窯灣二期集裝箱碼頭的兩個泊位，而合資公司則將在其完成接收後，採用租賃的方式取得該兩個泊位的經營權，岸線長度為652米，水深為13.5米，面積為250,000平方米，集裝箱吞吐能力為1,000,000標準箱。

天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司

本集團與天津港（集團）股份有限公司、環球貨櫃碼頭新世界（天津）有限公司、中海碼頭發展有限公司及招商局國際碼頭（天津）有限公司於2003年12月23日簽署一項合資合同，共同投資、管理及經營天津港東突堤集裝箱碼頭。本集團持有合資公司14%股權。由於合資公司持股股東有所改變，本集團與天津港股份有限公司、新創建港口管理有限公司、中海碼頭發展有限公司及招商局國際港口（天津）有限公司於2004年12月16日再次簽署合資合同，組建天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司，新合資合同與2003年的合資合同比較，除股東略有變化及投資總額由人民幣2,250,000,000元改為人民幣2,378,000,000元外，其他主要條款沒有改變。該項目正待中國有關機構審批。

天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司共有4個泊位，岸線長1,202米，碼頭前沿水深15.7米，總佔地面積516,000平方米，設計吞吐能力1,500,000標準箱。

營口碼頭

本集團於2004年6月15日簽署協議向中遠集團購入其於營口碼頭之50%股本權益。收購之代價為現金人民幣22,500,000元。年內吞吐量為393,097標準箱，佔營口港集裝箱吞吐量67.4%份額。該碼頭目前是營口港唯一專用集裝箱碼頭。

中遠 — 新港碼頭

本集團與新加坡港務集團合資成立中遠 — 新港碼頭，本集團持有該合資公司49%之股權。中遠 — 新港碼頭將分2個階段經營新加坡 Pasir Panjang 碼頭內2個泊位。合資公司首階段先經營1個泊位。合資公司將擴展至2個泊位，屆時年處理能力可達1,000,000標準箱。該碼頭年內吞吐量為571,863標準箱（2003年：95,830標準箱），佔新加坡集裝箱吞吐量2.7%份額（2003年：0.5%）。

安特衛普碼頭

本集團於2004年11月16日與 P&O Ports Europe NV 簽署協議，向其購買其在比利時的安特衛普碼頭25%股權，發展及經營一個位於安特衛普港口 Deurganckdock 東邊的集裝箱碼頭。安特衛普是歐洲其中一個發展最快的集裝箱港口，排名歐洲第三大及世界第十大集裝箱港口。安特衛普碼頭項目將分三期完成，碼頭全部完成後將擁有6個泊位，年設計處理能力將超過3,500,000標準箱。首期將於2005年7月完成並投入運作，擁有4個泊位。

物流業務

2004年中遠物流在有效鞏固兩年來已有成績的基礎上，進一步加大對各目標物流市場的深度開發，在現代物流業務領域取得了明顯的成效。在2004年11月由中國交通運輸協會、中國鐵道學會等八家行業協會聯合評定的「中國物流百強企業」的評選中，中遠物流榮登榜首。12月，在中遠物流與採購聯合會公佈的「2004年度最具競爭力的二十家物流企業」評選中再次高居榜首。

2004年中遠物流在船代與貨代業務方面繼續擴展，增加或維持了市場份額。2004年是中遠物流在家電物流領域取得國內市場領先地位的決定性一年，突出體現在以長虹、TCL、日立等為代表的戰略性核心客戶群進一步擴充，同時初步形成了青島海信、廣州安泰達兩大家電物流平臺網絡共用有效配合的良好局面。

年內，中遠物流發揮系統整體資源優勢，及時抓住中國汽車行業快速增長的良好勢頭，通過與國內著名汽車生產廠商進行資產性合作，實現優勢互補，不斷加大對汽車物流項目的開發力度，擴大了汽車物流市場份額。

憑藉在電力物流領域的專業操作經驗，中遠物流年內通過持續、有效的市場開發，在電力物流項目上又取得了多項突破，進一步穩固了中遠物流在電力物流領域的優勢地位。

中遠物流在化工物流領域亦取得了一些進展，相繼開發成功了一批在國內外具有重要影響的化工物流項目，為2005年高起點進入化工物流領域打下了堅實基礎。

中遠物流還繼續以提升品牌形象、擴大社會影響為目標，2004年在會展物流方面成功中標了以幾個國際物流項目，中遠物流專業、高效、優質的物流服務受到了客戶的高度評價。

中遠物流將繼續以物流、船代及貨代業務為主線，持續實現業務跨越發展，爭取在五年內持續高速增長的目標。

集裝箱製造及其他投資

集裝箱製造

中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司

本集團於2004年8月19日向中國遠洋運輸集團總公司(「中遠集團」)收購中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)約16.23%股權，轉股手續於2004年年底完成。

中集集團在深圳交易所上市，乃中國首家生產集裝箱的集團之一，亦是一家中外合資企業，主要從事生產及銷售現代交通運輸設備，如集裝箱、現代道路運輸車輛及機場地面設備。中集集團共有18個生產基地，分佈於華南、華東和華北地區。自1996年起，中集集團以年產量及銷量計名列世界各集裝箱生產商的第一位，其客戶包括世界級航運公司和集裝箱租賃公司。

透過投資在中集集團這家全球最大的集裝箱生產商，將可進一步鞏固集團在日益蓬勃的集裝箱產銷行業的地位。

本集團直接參與投資的三家集裝箱生產業務(其主要股東均為中集集團)，在本年度內由於市場需求量增加，其生產量均較去年有所上升。

集裝箱廠	持股比例	2004年 生產量 (標準箱)	2003年 生產量 (標準箱)	+/-
上海中集冷藏箱 有限公司	20%	40,320	35,398	+13.9%
上海中集遠東集裝箱 有限公司	20%	136,486	124,537	+9.6%
天津中集北洋集裝箱 有限公司	22.5%	133,968	98,306	+36.3%

其他投資

廖創興銀行

本集團持有20% 權益之廖創興銀行其稅前利潤貢獻為11,483,000美元(2003年：9,762,000美元)，較2003年增加17.6%。

僱員及薪酬政策

本集團視員工隊伍建設為業務健康快速發展的重要保證。為配合本集團租箱、碼頭、物流及集裝箱工業業務的發展，本集團積極推進培養管理人員和吸納專業人才的工作，2004年內，在中遠集團總公司的大力支持下成功舉辦了第一屆中遠碼頭管理培訓班。

本集團秉承公正原則，不斷完善僱員薪酬政策和激勵機制。本公司在董事會下設立薪酬與考核委員會及提名委員會，為進行人力資源科學化管理提供了架構上的保證。除薪金及花紅制度外，本公司向員工授出購股權，鼓勵員工凝聚在「讓客戶滿意，為股東創富」的宗旨下，齊心協力，為本集團業務快速發展做出更大的貢獻。

截至2004年12月31日，本集團共有僱員422名，2004年全年僱員薪酬總成本(包括董事酬金)合共17,573,000美元(2003年：15,769,000美元)。

企業管治

為確保中遠太平洋公司管治達到更高水平，中遠太平洋董事會和管理層將致力貫徹落實有關企業管治各項主要原則，以股東和與企業有關權益人士的長遠利益為前提，確保為公司提供資金來源的金融界合作夥伴，能取得合理的投資回報。

購買、出售或贖回上市股份

在本年度內，本公司並無贖回本公司任何股份，而本公司或其任何附屬公司年內概無購買或出售本公司任何上市股份。

投資者關係

中遠太平洋自2003年6月9日晉身恆生指數成份股後，以良好業務表現和積極進取發展策略為基礎，在良好投資者關係工作的推動下，股價持續跑贏大市，成交量活躍，市值不斷攀升。2004年12月31日收市價為16.10港元(2003年：10.35港元)，總發行股數2,183,630,298股(2003年：2,148,542,298股)，市值約35,156,448,000港元(2003年：22,237,413,000港元)，比2003年年底上升58.1%。中遠太平洋在恆生指數中排名第24位(2003年：第29位)，市值所佔比重0.8%(2003年：0.6%)；在紅籌指數中排名第4位(2003年：第6位)，市值所佔比重為3.5%(2003年：2.5%)。

中遠太平洋2004年的股價表現跑贏大市，年內平均股價為11.85港元，與2003年8.33港元比較，上升42.3%。中遠太平洋2004年底股價與2003年底比較，上升55.6%，恆生指數上升13.2%，紅籌指數則上升9.1%。

2004年內，中遠太平洋獲得多項國際知名機構頒發獎項，包括：

- (1) 獲 Finance Asia (「亞洲金融雜誌」) 評選為「十大最佳派息政策的中資企業」之一
- (2) 獲 Institutional Investor Research Group (「機構投資者雜誌」) 評選為「最佳投資者關係之亞洲綜合性企業」之一
- (3) 獲標準普爾評選為香港恆生指數成份股「最佳公司管治企業」之一
- (4) 副主席劉國元及董事副總經理黃天祐榮獲 IR Magazine 頒發之「最傑出投資者關係經理」
- (5) 獲香港專業管理協會頒發「最佳年報優異獎」，這是本公司第五次獲此殊榮

中遠太平洋高度重視投資者關係的工作，2004年內與投資者及相關人士會面達合共1,145人次，其中個別會面達482人次，基金經理佔18%，分析員佔15%，證券界佔21%，銀行界佔23%，傳媒佔2%，其他佔21%。此外，年內進行合共17次路演及推介活動，與投資者會面達663人次。

企業文化

本集團在大力拓展業務的同時，也非常重視企業文化建設，致力營造和諧、進取的工作環境，使員工各盡其能、各司其職。本集團鼓勵員工終身學習，不斷更新知識，提高管理和專業水平。

「讓客戶滿意，為股東創富」已成為本集團員工的共識，本集團將持之以恆地培育“誠信、創新、成長、溝通、理解、管理、品行、服務”的企業價值觀，激發員工積極地投入到公司各項工作，實現「公司效益最大化，股東回報最大化」。

展望

隨著全球經濟復甦，國際航運市場蓬勃發展，配合中國經濟的強勁增長，中遠太平洋的業務保持良好增長勢頭。在管理層和全體員工共同努力下，我們相信中遠太平洋將實現更加出色的業績。

總結中遠太平洋過往10年的經驗，我們會繼續制定長遠的發展戰略，致力實現企業國際化的目標。在鞏固發展中國市場的基礎上，我們將努力研究具發展潛力的新項目，銳意開拓龐大的國際市場。目前集裝箱租賃、集裝箱碼頭經營、物流業及集裝箱製造等四大核心業務明顯進入發展增長期，中遠太平洋將把握機遇，有效運用資金拓展國內及海外的集裝箱碼頭業務，擴充箱隊規模，進一步發展物流業務和集裝箱製造業務，繼續保持在業界的領先地位。

董事會成員

於本公佈日，本公司之執行董事為魏家福先生(主席)、劉國元先生(副主席)、張富生先生、王富田先生、陳洪生先生、李建紅先生、馬澤華先生、馬貴川先生、李雲鵬先生、孫月英女士、周連成先生、孫家康先生(董事總經理)、許立榮先生、何家樂先生、黃天祐先生、孟慶惠先生、魯成鋼先生及秦富炎先生；獨立非執行董事為李國寶博士、廖烈文先生及韓武敦先生；非執行董事為鄺志強先生。

承董事會命
董事總經理
孫家康

香港，2005年3月4日

本公佈亦載於本公司網頁 <http://www.coscopac.com.hk> 以供查閱。

本公司將於稍後在本公司網頁及香港聯合交易所有限公司網頁刊載一份詳盡的業績公佈，該公佈載有根據在2004年3月31日前有效的上市規則附錄16第45(1)段至第45(3)段(惟根據過渡安排，仍適用於涉及在2004年7月1日前開始的會計期間的業績公佈)所規定的全部資料。

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。