



The Ports for ALL

中遠海運港口有限公司
COSCO SHIPPING Ports Limited

二零一八年年報

繼續完善全球網絡





規劃



增長

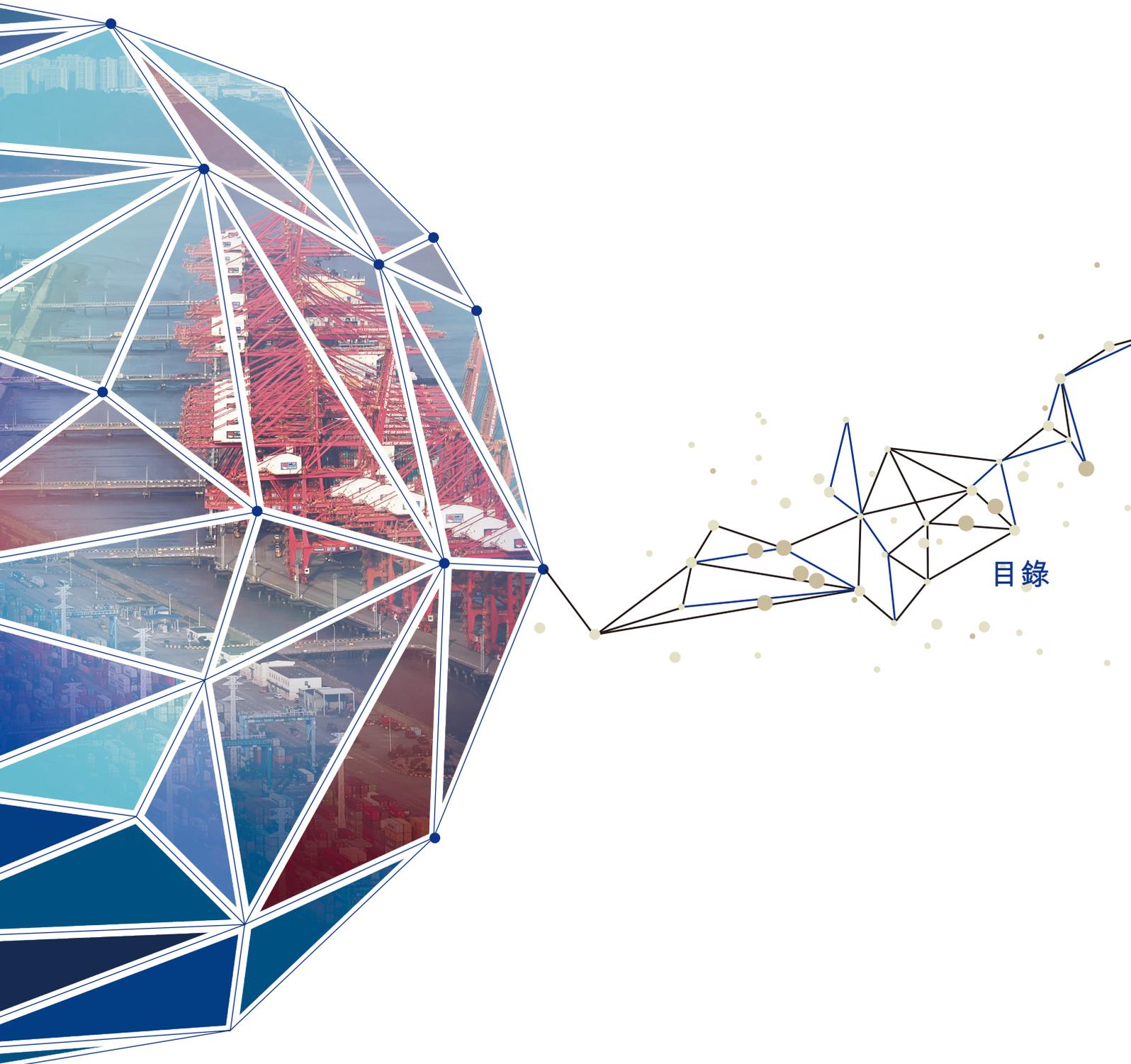


全球網絡



封面故事

地球上的折線連接全球，標誌著公司的發展戰略即全球化網絡建設。中遠海運港口致力打造均衡、世界級的全球碼頭網絡，以滿足客戶的需求，秉持「The Ports for ALL」的發展理念，為持份者創造最大價值的共贏共用平台。



目錄

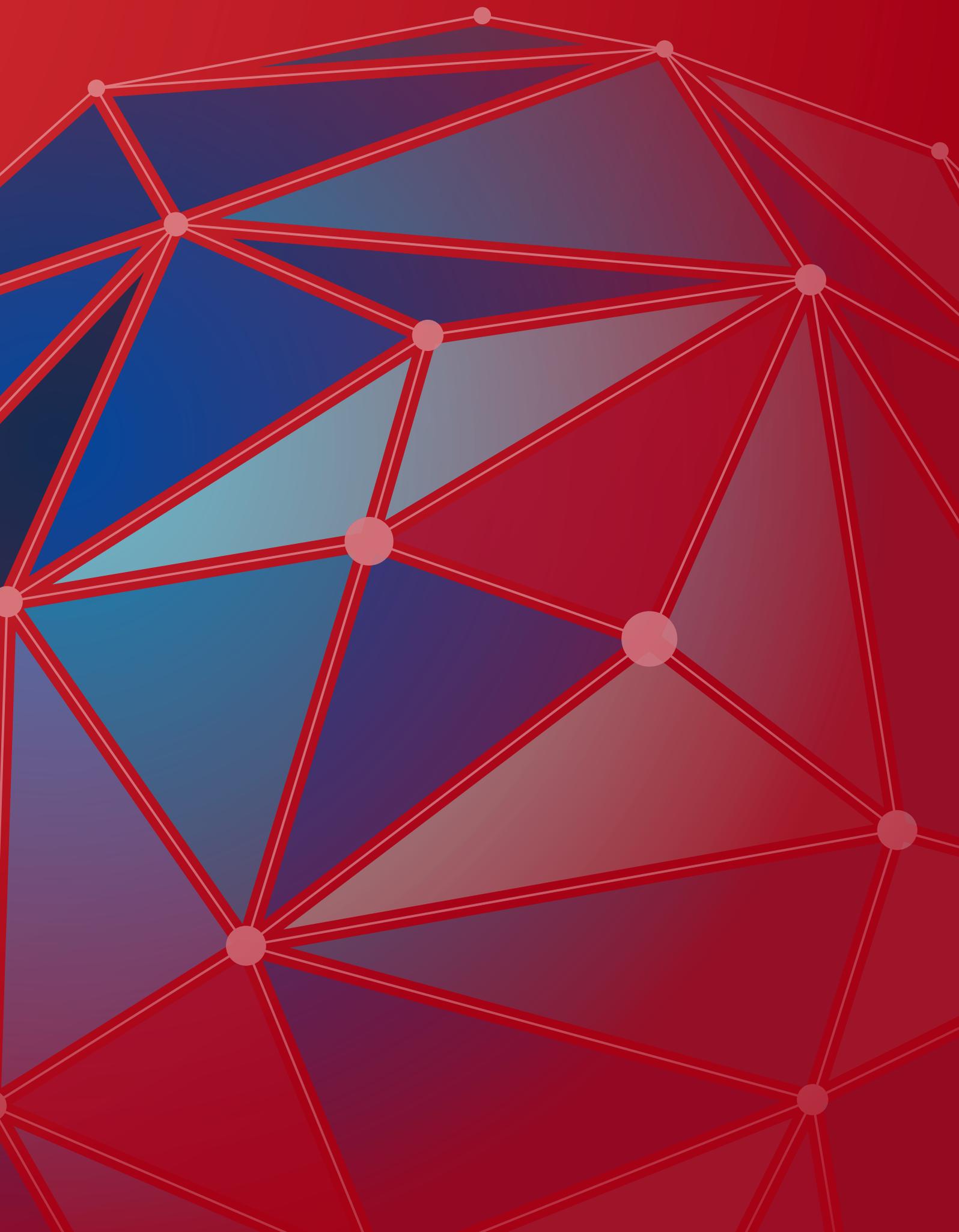
公司概覽	2	獨立核數師報告	112
大事記	8	綜合資產負債表	117
財務摘要	10	綜合損益表	119
主席報告	12	綜合全面收益表	120
副主席兼董事總經理致函	16	綜合權益變動表	121
企業架構	20	綜合現金流量表	123
業務回顧	26	綜合財務報表附註	125
財務回顧	40	五年財務概要	215
企業可持續發展	45	歷年統計資料一覽表	216
投資者關係工作	46	公司簡介	220
簡稱	52		
企業管治報告	54		
董事及高層管理人員簡介	84		
董事會報告	93		

公司概覽

中遠海運港口有限公司(股份代號：1199)是全球領先的港口運營商，其碼頭組合遍佈中國沿海五大港口群、東南亞、中東、歐洲和地中海等。截至2018年12月31日，中遠海運港口在全球36個港口運營及管理283個泊位，其中192個為集裝箱泊位，總設計年處理能力達約1.06億標準箱。

中遠海運港口以「The Ports for ALL」為發展理念，努力在全球打造對用戶有意義的控股網絡，從而能夠提供成本、服務及協同等各方面具有聯動效應的整體網絡，並為航運上下游產業創造價值的共贏共享平台，接通全球航線，致力成為「大家的港口」，是中遠海運港口的承諾和願景。





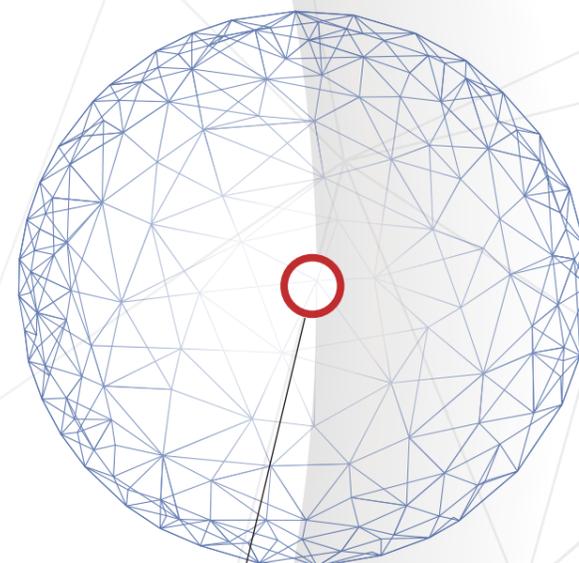
公司發展 三大戰略

2016年重組之後，中遠海運港口訂立了「The Ports for ALL」的發展理念，明確碼頭業務發展的三大戰略方向—推進全球化碼頭佈局；發揮與中遠海運及海洋聯盟的協同效益；以及強化港口及碼頭業務的控制力和管理能力。



全球化網絡

在全球打造對用戶有意義的控股網絡，從而能夠提供成本、服務及協同等各方面具有聯動效應的整體網絡



提升協同價值

充份發揮與中遠海運和海洋聯盟的協同優勢，強化對航運聯盟的服務能力
與港務集團、碼頭運營商和國際班輪公司建立緊密的合作夥伴關係，並保持良好關係，實現協同效益及價值最大化



強化港口及碼頭業務的控制力和管理能力

強化港口及碼頭業務的控制力和管理能力—因應現有的碼頭資產組合，作出業務整合及深化控股效益；利用參股港務集團模式，擴大在港區話語權；並採用統一的管理及操作系統，統籌各碼頭績效



全球化 網絡

在全球打造對用戶有意義的控股網絡，從而能夠提供成本、服務及協同等各方面具有聯動效應的整體網絡



大事記

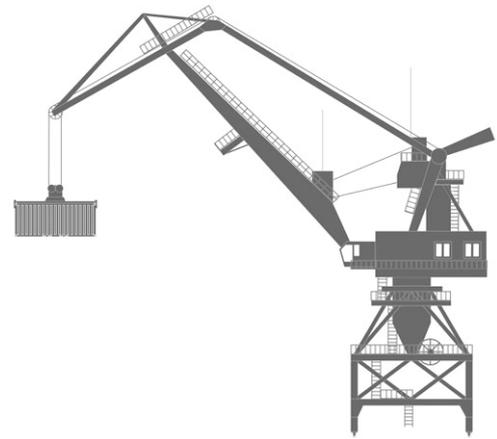
一月

武漢陽邏鐵水聯運項目簽約儀式暨武漢碼頭項目揭牌儀式在武漢舉行

中遠海運港口與澤布呂赫港務局簽署特許經營權優惠協議，並全面接管澤布呂赫碼頭

二月

中遠海運港口與Navis簽署認購協議，將運用Navis N4系統於碼頭操作，進一步提升碼頭操作效率



三月

榮獲《經濟一周》雜誌頒發「環境社會企業管治大獎」

四月

榮獲《Global Business Outlook》雜誌頒發「2018年度最佳投資者關係獎－交通行業」

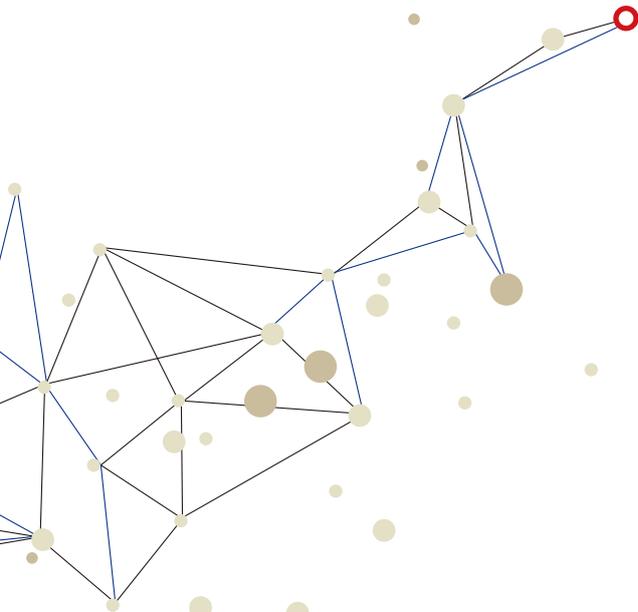
五月

澤布呂赫港務局戰略投資澤布呂赫碼頭5%股權
中遠海運港口與普洛斯中國控股有限公司及深圳一海通全球供應鏈管理有限公司組成戰略聯盟並簽署戰略合作框架協議，積極拓展港口延伸服務

六月

南通通海碼頭於6月30日正式開港，致力於將其打造成為長江下游的中轉樞紐點，以優化長江流域碼頭佈局

連續第七年榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「最佳投資者關係企業獎」



大事記

七月

達飛海運集團策略投資入股澤布呂赫碼頭10%股權

連續第七年榮獲《資本雜誌》頒發「中國傑出企業成就獎」

榮獲《International Finance》雜誌頒發「最創新港口運營商」獎項

九月

榮獲「本識顧問」頒發的「最佳ESG報告大獎—中型市值」及「卓越GRI報告獎」獎項

連續七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」獎項

十月

榮獲2018 Galaxy Awards頒發的「企業網站榮譽獎」、「企業網站銅獎—航運及物流行業」及「2017年年報銅獎」

獲得ARC Awards頒發的「年報設計銀獎」、「年報銅獎—航運行業」、「年報攝影榮譽獎」、「可持續發展報告內頁設計銅獎」及「可持續發展報告資訊圖表銅獎」



十一月

中遠海運港口與新加坡港務集團就位於新加坡的中遠—新港碼頭新增兩個泊位簽署了合作備忘錄，並於2018年12月正式簽署合約

在香港會計師公會舉辦的「2018年最佳企業管治大獎」活動中，獲頒發H股公司與其他中國內地企業組別的「最佳企業管治金獎」

十二月

阿布扎比碼頭在阿布扎比哈里發港舉行開港儀式

完成認購北部灣港股份有限公司70,943,455股股份，佔該公司股本約4.34%

榮獲《財資》雜誌頒發「最佳環保、社會責任及企業管治金獎」

榮獲《International Business》雜誌頒發「2018年最佳港口運營商」獎項



財務摘要

	2018年	2017年	變化
	美元	美元	%
收入	1,000,350,000	634,710,000	+57.6
經營利潤(計入財務收入及財務費用)	147,514,000	409,290,000	-64.0
應佔合營公司和聯營公司利潤減虧損	292,452,000	236,568,000	+23.6
本公司股權持有人應佔利潤	324,583,000	512,454,000	-36.7
調整後本公司股權持有人應佔利潤(不計入一次性特殊項目) ¹	324,583,000	227,062,000	+42.9
	美仙	美仙	%
每股基本盈利	10.58	16.93	-37.5
調整後每股基本盈利(不計入一次性特殊項目) ¹	10.58	7.50	+41.1
每股全年派息	4.232	3.000	+41.1
—中期股息	2.212	1.316	+68.1
—末期股息	2.020	1.684	+20.0
派息比率(不計入一次性特殊項目) ¹	40%	40%	—
	美元	美元	%
綜合總資產	9,045,452,000	8,954,080,000	+1.0
綜合總負債	3,225,802,000	3,108,706,000	+3.8
綜合資產淨值	5,819,650,000	5,845,374,000	-0.4
本公司股權持有人應佔股本及儲備	5,165,212,000	5,188,567,000	-0.5
綜合淨借貸	1,873,214,000	1,767,949,000	+6.0
	%	%	百分點
本公司股權持有人資金回報率(不計入一次性特殊項目) ¹	6.3	4.8	+1.5
總資產回報率(不計入一次性特殊項目) ¹	3.6	2.9	+0.7
淨負債總權益比率	32.2	30.2	+2.0
股息收益率	4.3	2.9	+1.4

註：

- 2017年5月，本集團完成認購青島港國際之非流通內資股股份及出售青島前灣集裝箱碼頭有限公司(「青島前灣碼頭」)股權，錄得(1)出售青島前灣碼頭稅後溢利244,596,000美元；(2)回撥青島前灣碼頭以往年度股息預扣所得稅11,970,000美元；及(3)增購青島港國際股權使其成為一聯營公司時以公允價值重新計量前期持有權益所產生的稅後收益28,826,000美元，合共285,392,000美元(「一次性特殊項目」)。

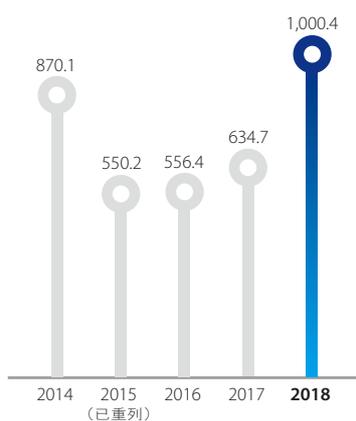
財務摘要

五年財務摘要

收入

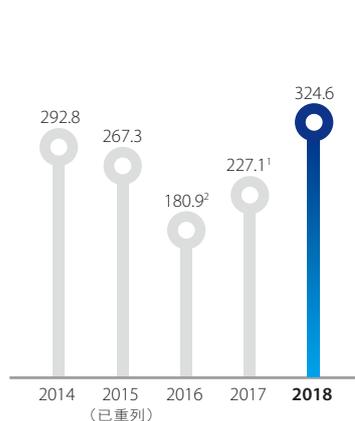
1,000.4 百萬美元

百萬美元

本公司股權持有人
應佔利潤(不計入一次性特殊項目及
已終止經營業務)

324.6 百萬美元

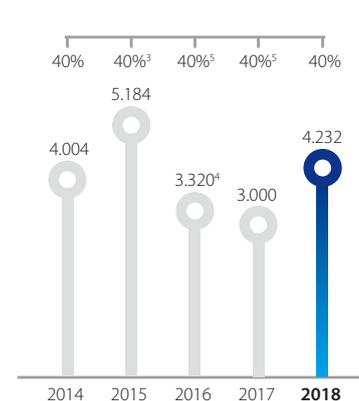
百萬美元



每股派息及派息率

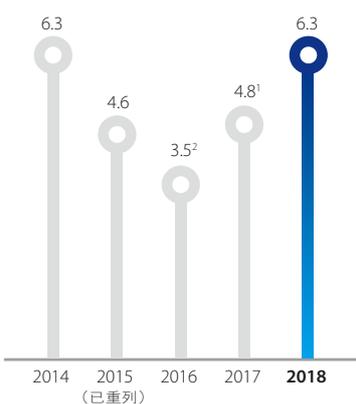
4.232 美仙

美仙

本公司股權持有人
資金回報率(不計入一次性特殊項目及
已終止經營業務)

6.3 %

%

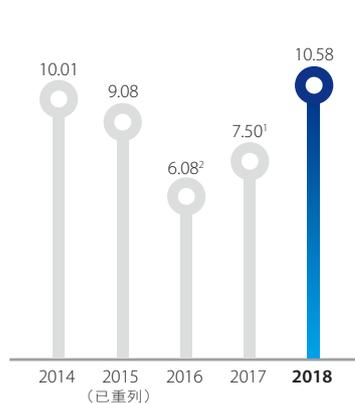


每股基本盈利

(不計入一次性特殊項目及
已終止經營業務)

10.58 美仙

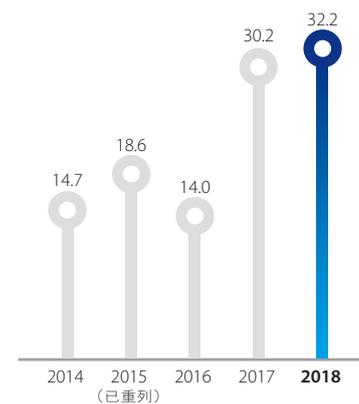
美仙



淨負債總權益比率

32.2 %

%



註：

- 於2016年3月24日，本公司完成出售佛羅倫國際有限公司(前稱為佛羅倫貨箱控股有限公司)(「佛羅倫貨箱」)並錄得出售溢利59,021,000美元。截至2016年3月31日止三個月，本公司股權持有人應佔佛羅倫貨箱之利潤為7,073,000美元。
- 2015年派息比率為40.0%(未經重列前)。
- 不計入2016年有條件特別現金股息。
- 2017年一次性特殊項目及2016年有條件特別現金股息每股80.0港仙(相等於10.317美仙)並不計入在2017年及2016年派息比率的計算內。

主席報告

黃小文
主席**致各股東：**

2018年是中遠海運港口收獲甚豐、碩果纍纍的一年；儘管諸多不確定因素令全球貿易環境蒙上陰霾，但本集團仍然取得優秀的業績表現。

截至2018年12月31日，本集團的收入為1,000,350,000美元，較2017年的634,710,000美元大幅上升57.6%，主要受惠於控股碼頭的業績持續增長，其中包括本集團於2017年收購的CSP西班牙集團。經調整後純利上升42.9%至324,583,000美元；經調整後每股盈利為10.58美仙。

主席報告



受惠於海洋聯盟和中遠海運集裝箱船隊的掛靠，以及新收購碼頭的箱量貢獻，本集團總吞吐量上升17.1%至117,365,360標準箱，表現優於同儕，高於行業水平。本集團控股碼頭公司的總吞吐量上升29.7%至22,507,686標準箱，佔本集團總吞吐量的19.2%。非控股碼頭公司的總吞吐量上升14.5%至94,857,674標準箱。

2018年業績表現出色，充份體現中遠海運港口2016年完成重組後訂下的五年計劃正在循序漸進、穩步實施，積極落實2021年總資產增長50%、權益吞吐量上升60%及持續經營業務純利翻倍的目標。



主席報告

創造價值推動可持續發展

可持續發展一直是中遠海運港口運營業務的核心價值，在積極拓展業務的基礎上，展現本集團盡心盡力為各持份者創造長遠價值、回饋社會的承擔。本集團身體力行、竭誠兌現以人為本，客戶至上，促進綠色發展，實現合作共贏，並回饋社會的堅實承諾。此外，本集團深信坦誠、誠信、合規的價值觀是實現優秀業績的關鍵，為我們與持份者和社會建立互信共贏的關係奠定穩健基礎。

股息

董事會建議派發末期股息每股2.020美仙，有待股東於本公司股東周年大會上批准。連同中期股息每股2.212美仙，2018年全年股息為每股4.232美仙，派息比率為40%。股息將以現金派付並提供以股代息選擇。

董事會在2018年10月29日的會議上通過了股息政策。中遠海運港口一向奉行穩健的股息政策，透過派息為股東提供合理回報的同時，積極支持公司未來的增長，力求在兩者之間取得良好平衡。董事會深信穩定的派息比率和逐步實施長期業務發展計劃，能充份體現出我們對股東的堅實承諾。



主席報告

本集團將繼續審慎投入財務資源，確保公司業務可持續發展，持續為股東創造回報、提升價值。有關股息政策的詳情，請瀏覽本集團的公司網站 (<https://ports.coscoshipping.com>)。

董事會和企業管治

中遠海運港口一直秉持最高水平的企業管治。董事會和各委員會積極帶領公司團隊，落實發展戰略，致力確保我們具備合適的資源和技能，推動公司向前邁進。在瞬息萬變的營商環境下，我們竭誠維持完善的企業管治結構，在確保高效監控和保障的同時，為本集團鞏固業務網絡及促進發展步伐奠定良好的基礎。

本人謹代表董事會，衷心感謝管理層和全體員工在過去一年盡忠職守，為本集團的佳績作出寶貴貢獻。我們亦感謝各持份者及股東一直以來對本集團堅定不移的支持和信任。

黃小文

主席

2019年3月28日



副主席兼董事總經理致函



張為
副主席兼董事總經理



各位股東、業務夥伴和同事：

本人欣然宣佈，中遠海運港口在2018年取得了卓越的成績。公司自兩年前順利完成重組，並成功轉型為港口營運商後，盡心竭力、積極發展，年內錄得優秀的財務業績。2018年總收入大幅上升57.6%至1,000,350,000美元，經調整後純利上升42.9%至324,583,000美元。總吞吐量亦上升17.1%，增幅大幅超越同業水平，總吞吐量自然增長達7.8%。

專注發展 鞏固戰略合作

我們的戰略建基於「The Ports for ALL」的企業願景，積極為航運上下游產業創造共贏共享、相輔相承的平台，接通全球航線，名副其實成為「大家的港口」。公司繼續完善全球碼頭佈局，2018年積極應對地緣政治持續不明朗和貿易關



副主席兼董事總經理致函



係緊張帶來的挑戰，積極籌備阿布扎比碼頭於2018年12月的開港，同時鞏固與戰略合作夥伴和客戶的業務關係，全力推動箱量的增長。

我們深信，在當前航運業迎來多個新趨勢的大環境下，與業務夥伴訂立策略聯盟，當可進一步加強本集團的競爭力，在港口運營中創造最大的價值。澤布呂赫碼頭在2017年11月成為我們的控股碼頭後，為推動該碼頭發展，澤布呂赫港務局及達飛海運集團分別入股澤布呂赫碼頭5%和10%。

我們進一步深化與PSA的合作，在中遠—新港碼頭新增兩個泊位，新增泊位於2019年1月正式投入運營。新增兩個泊位後，中遠—新港碼頭合共擁有5個集裝箱泊位，年處理能力達500萬標準箱，全面配合本集團的發展戰略，既加強了東

南亞地區的碼頭佈局，又能支持母公司配備更多大船及組成行業聯盟的需要。

阿布扎比碼頭為本集團首個控股的海外綠地項目，於2018年12月正式開港。碼頭設計年處理能力為250萬標準箱，同時擁有中東地區最大的集裝箱貨運站，計劃於2019年第三季正式投入運營，初步年處理能力為150萬標準箱。在母公司的支援下，我們將運用本集團獨特的優勢，將阿布扎比碼頭打造成區內樞紐港和具競爭力的航運服務中心。

2019年1月，我們宣佈收購錢凱碼頭60%股權，標誌著本集團的全球碼頭佈局進一步延伸至南美洲。預期2019年第二季度完成交易後，錢凱碼頭將成為本集團第二個控股的海外綠地項目。

儘管我們於2018年的全球化拓展步伐較原訂計劃稍為滯後，但我們仍致力打造健全、均衡的全球碼頭網絡，並秉

副主席兼董事總經理致函



持審慎運用財務資源的原則，繼續在東南亞、非洲和南美洲物色機會。

憑藉獨特優勢 增長領先同業

憑借母公司船隊的支持，本集團具備獨特優勢，令箱量增幅超過行業水平。2018年市場吞吐量平均增幅為4.2%，但我們的總吞吐量上升17.1%，權益吞吐量上升15.8%，總吞吐量自然增長達7.8%。

我們進一步發揮與海洋聯盟的協同效應，來自海洋聯盟的箱量貢獻較2017年上升33.7%，佔六家主要控股碼頭總吞吐量的49.9%。來自中遠海運集運和東方海外的箱量分別較2017年上升33.7%和29.5%。

在均衡穩健的碼頭佈局基礎上，我們不僅進一步發揮與母公司和海洋聯盟的協同效應，同時也受惠於來自其他航運聯盟的助力；來自2M和THE Alliance的箱量大幅上升58.8%，佔六家主要控股碼頭總吞吐量的31.7%。

深化國內投資

在聚焦全球化碼頭佈局的同時，國內的港口整合也為我們提供了進一步加強及拓展國內投資的機遇。我們正積極參

與國內的主要港口整合，藉此繼續擴大本集團在國內的經營規模和影響力；預期將於2019年取得實質進展，為本集團帶來正面的貢獻。

本集團在西南沿海地區的運營規模相對較小，入股北部灣港股份有限公司有助我們鞏固區內的業務佈局。

此外，我們計劃於2019年加快拓展碼頭延伸業務及處置不良資產，以進一步提高盈利能力。我們之前宣佈，計劃於珠三角地區率先發展碼頭延伸業務，有效運用本集團於區內的既有資源，逐步將業務延伸至國內其他區域。

提高效率以創造最大回報

隨著本集團業務迅速壯大，我們深信提升碼頭運營效益有助改善碼頭表現，亦是我們作為全球領先的碼頭運營商的重大舉措之一。2018年，本集團培訓控股碼頭員工應用Navis N4作業系統。2018年，澤布呂赫碼頭、CSP西班牙集團旗下的瓦倫西亞碼頭及連雲港新東方碼頭已成功將Navis N4系統融入其碼頭作業系統，預計2019年Navis N4系統將

副主席兼董事總經理致函

應用至另外一至兩家控股碼頭公司，進一步提高碼頭作業效率。

2019年充滿挑戰但增長勢頭持續

儘管宏觀經濟環境和地緣政治欠明朗，本集團於2019將持續增長，只是今年我們將面臨一些挑戰：採納香港財務報告準則第16號及阿布扎比碼頭投入營運的初始成本預期將對本集團的表現帶來負面影響。

根據香港財務報告準則第16號，確認為租賃形式的特許經營權費用將會以淨現值計算，計入「使用權」資產(類似其他非金融資產)及「租賃負債」(類似其他金融負債)，故將產生折舊和利息費用，但這只是會計處理方法，屬於非現金項目。

至於阿布扎比碼頭的初始成本，我們認為一個綠地項目正式投入營運前會產生費用是難以避免的。為減少初始成本對本集團的整體影響，阿布扎比碼頭將於2019年4月試運營，然後逐步提高箱量，至2019年第三季度才正式投入運營，業務過程產生的收入當可抵銷部分成本。在海洋聯盟的支持下，其鄰近航線已確認將轉至掛靠阿布扎比碼頭，首兩條航線將於2019年4月投入服務。

而於2018年6月開始試運行的南通通海碼頭預計2019年全年箱量將超100萬標準箱，充份發揮了本集團的獨有優勢，並將與阿布扎比碼頭一起創造綠地項目迅速建立規模和盈利能力的範例。

因此，即使面臨這些負面影響，我們仍然充滿信心，業務增長(特別是吞吐量增幅)將繼續優於行業，預期控股碼頭的箱量貢獻將持續增加，抵銷本集團面對的部分不利影響。

隨著本集團善用自身優勢、不斷發展，我們將致力創造可持續價值，繼續審慎運用財務資源，秉持增長戰略，並同時創造價值。我滿懷信心，中遠海運港口已具備條件在未來實現進一步增長，取得成果。

本集團員工的努力、付出和合作是我們取得長遠成功的基石。在此，我要向本集團全球各地的同事致以最真誠的感謝，全賴他們的默默耕耘、專心致志和竭力支持，中遠海運港口才能在2018年取得如此卓越的佳績。

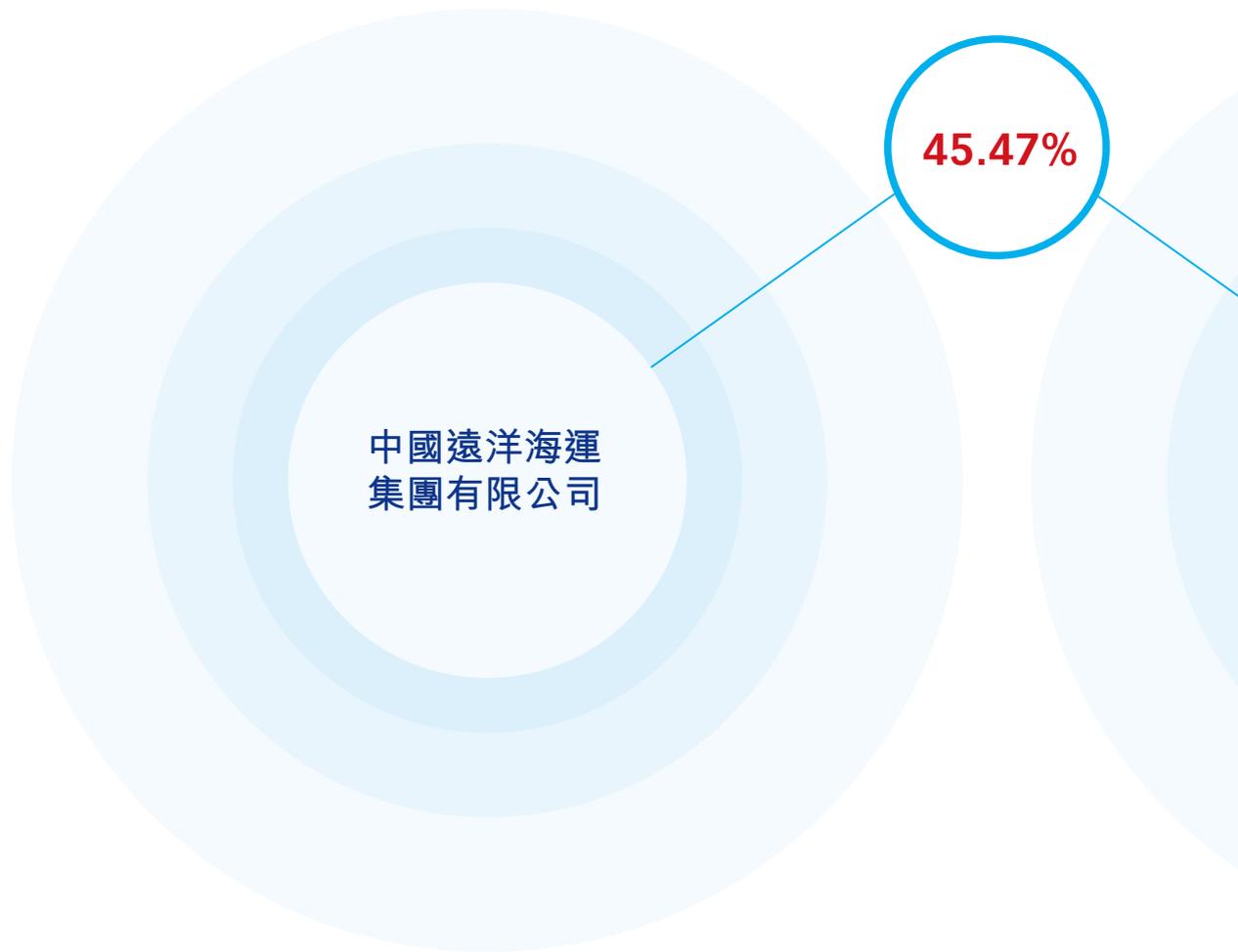
張為

副主席兼董事總經理

2019年3月28日



企業架構



碼頭業務

環渤海

24%	大連汽車碼頭
35%	大連大港碼頭
19%	大連集裝箱碼頭
25%	董家口礦石碼頭
51%	錦州新時代碼頭
18.41%	青島港國際
30%	秦皇島新港灣碼頭
30%	天津歐亞碼頭
28%	天津五洲碼頭
40%	營口新世紀碼頭
50%	營口集裝箱碼頭

長江三角洲

30.4%	江蘇石油化工
55%	連雲港新東方碼頭
16.14%	南京龍潭碼頭
20%	寧波梅山碼頭
20%	寧波遠東碼頭
20%	上海明東碼頭
30%	上海浦東碼頭
39.04%	太倉碼頭
55.59%	揚州遠揚碼頭
51%	張家港碼頭
70%	武漢碼頭
51%	南通通海碼頭

企業架構

中遠海運控股
股份有限公司

股份代號：1919

中遠海運港口
有限公司

股份代號：1199

47.61%

海外

20%	安特衛普碼頭
26%	Kumport碼頭
49%	中遠一新港碼頭
100%	比雷埃夫斯碼頭
5.5%	釜山碼頭
13.33%	西雅圖碼頭
35%	Euromax碼頭
20%	蘇伊士運河碼頭
90%	阿布扎比碼頭
85%	澤布呂赫碼頭
39.78%	畢爾巴鄂碼頭
51%	瓦倫西亞碼頭
40%	瓦多冷藏貨碼頭

珠江三角洲

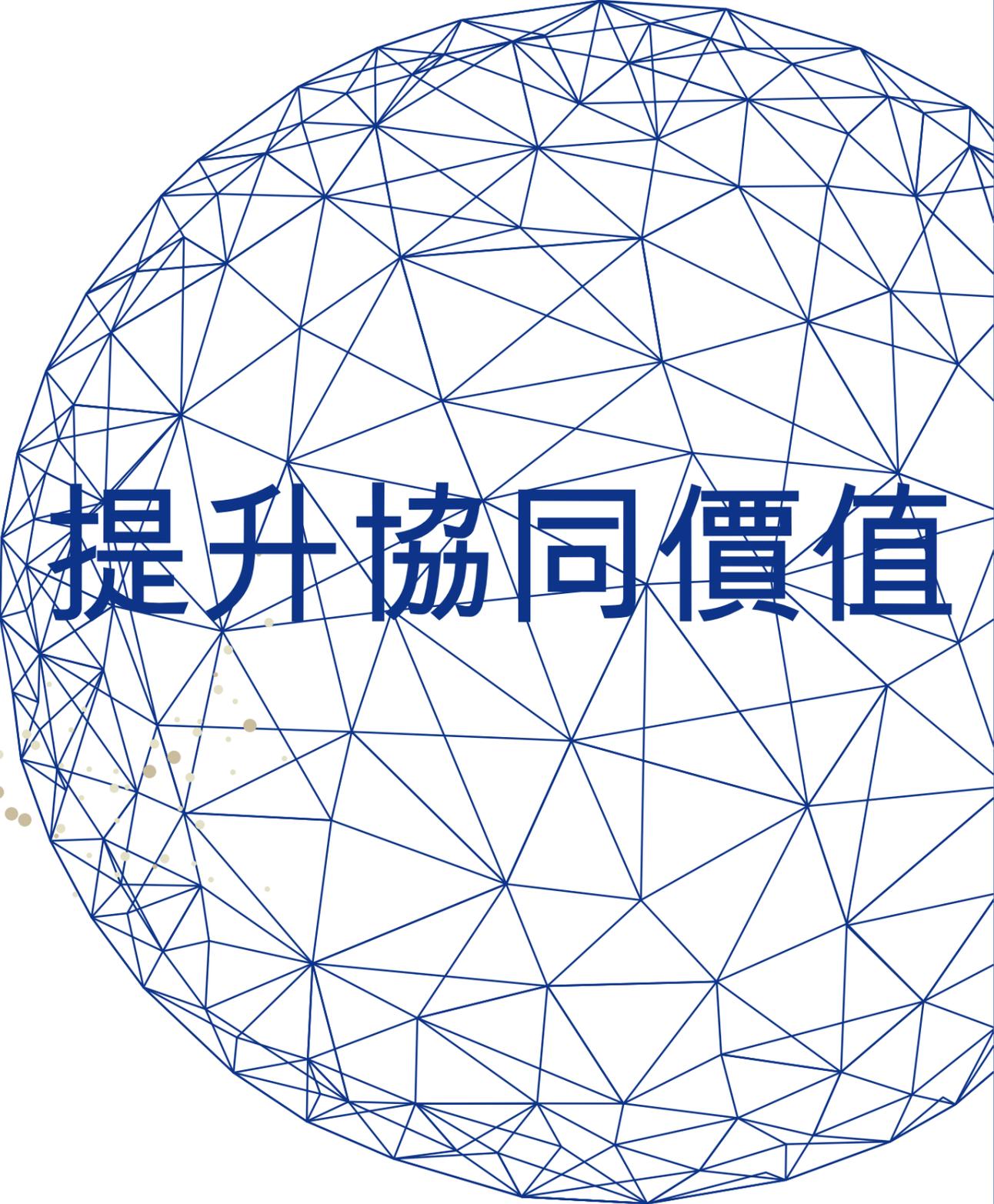
60%	亞洲貨櫃碼頭
50%	中遠一國際碼頭
40%	廣州南沙港務碼頭
39%	廣州南沙海港碼頭
14.59%	鹽田碼頭(一、二期)
13.36%	鹽田碼頭三期

西南沿海

40%	欽州國際碼頭
-----	--------

東南沿海及其他

80%	晉江太平洋碼頭
20%	高明碼頭
82.35%	泉州太平洋碼頭
70%	廈門遠海碼頭



提升協同價值

充份發揮與中遠海運和
海洋聯盟的協同優勢，
強化對航運聯盟的服務能力

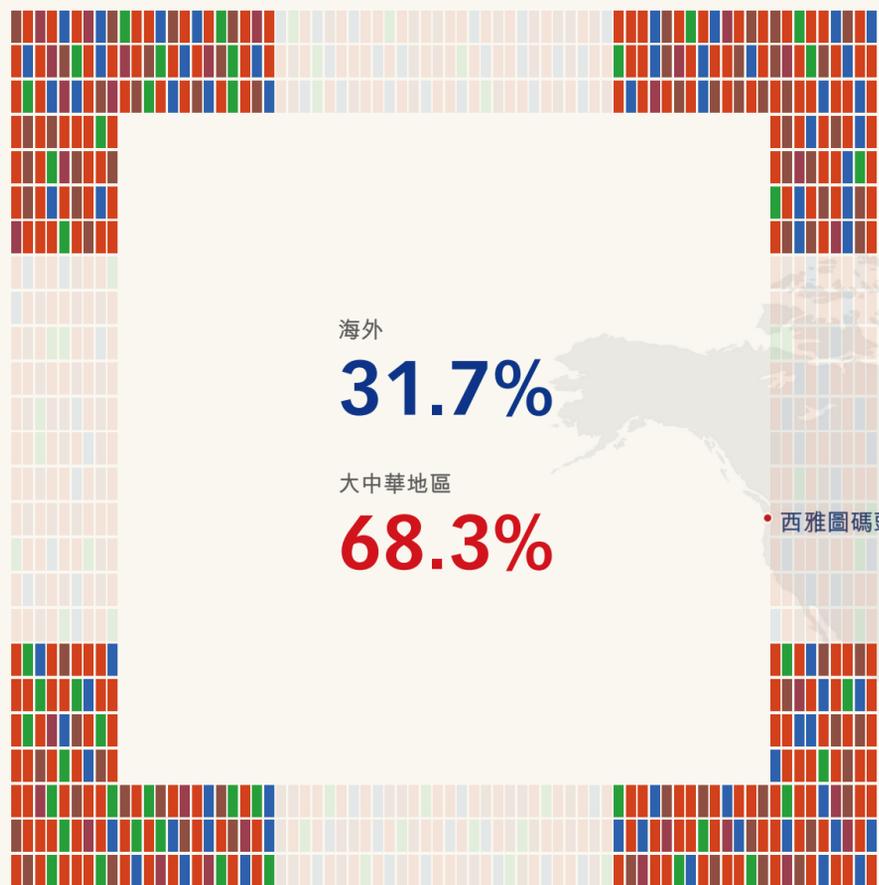
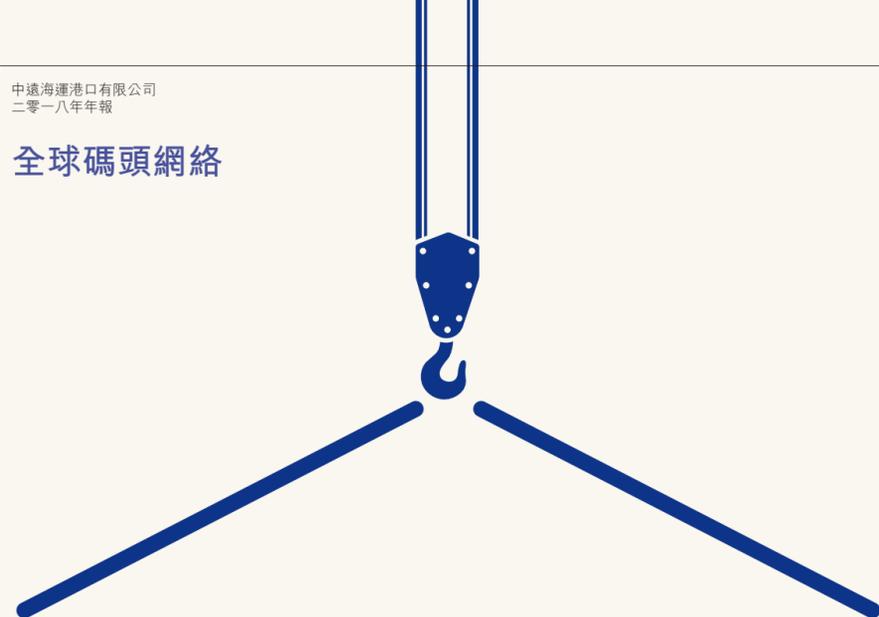
與港務集團、碼頭運營
商和國際班輪公司建立
緊密的合作夥伴關係，
並保持良好關係，實現
協同效益及價值最大化



全球碼頭網絡



全球碼頭網絡



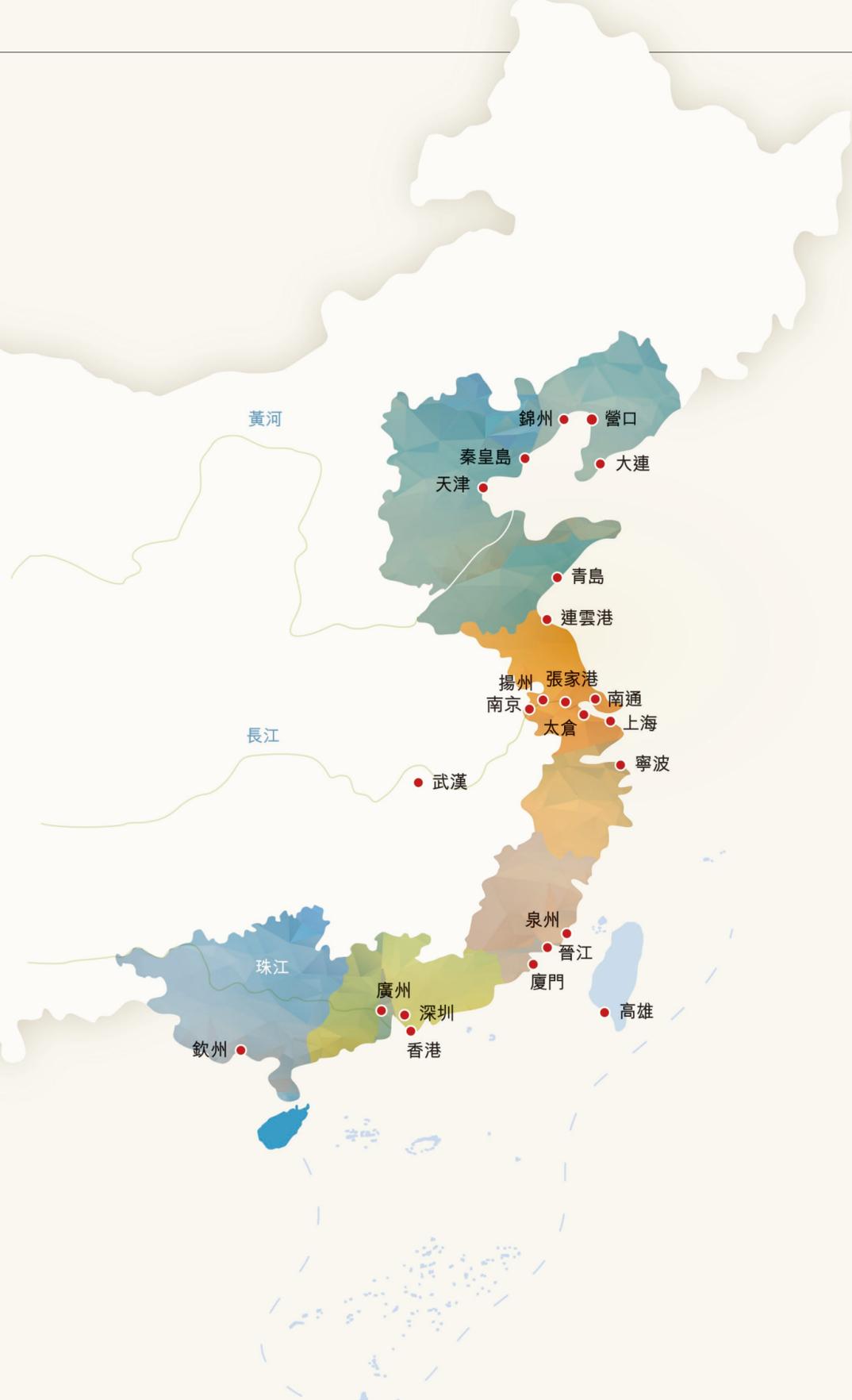
總設計年處理能力
118,820,000 標準箱

西雅圖碼頭

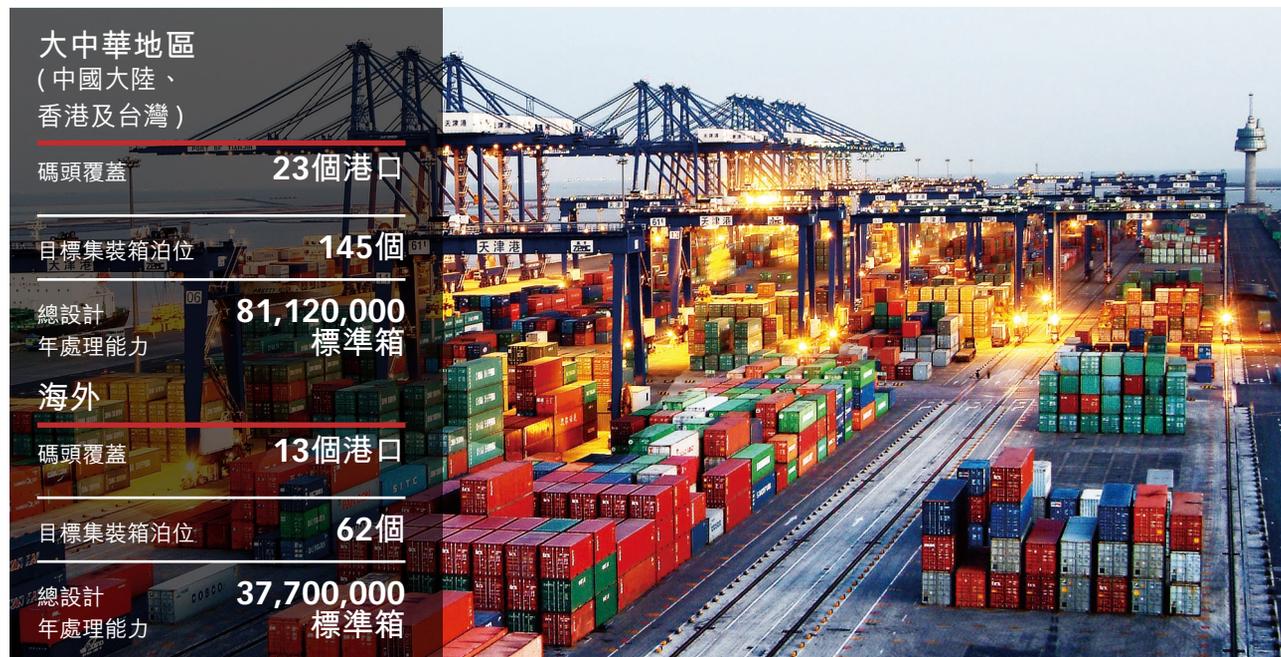
- Euromax碼頭
- 澤布呂赫碼頭
- 安特衛普碼頭
- 瓦多冷藏貨碼頭
- CSP西班牙集團 (畢爾巴鄂碼頭及瓦倫西亞碼頭)
- 蘇伊士運河碼頭
- 比雷埃夫斯碼頭
- 阿布拉比碼頭
- Kumport碼頭

中遠—新港碼頭

釜山碼頭



The Ports for ALL



環渤海



22.4% 佔總設計年處理能力

57 個 目標集裝箱泊位

26,600,000 標準箱
設計年處理能力

長江三角洲



17.1% 佔總設計年處理能力

39 個 目標集裝箱泊位

20,320,000 標準箱
設計年處理能力

東南沿海及其他



6.2% 佔總設計年處理能力

13 個 目標集裝箱泊位

7,400,000 標準箱
設計年處理能力

珠江三角洲



21.6% 佔總設計年處理能力

34 個 目標集裝箱泊位

25,600,000 標準箱
設計年處理能力

西南沿海



1.0% 佔總設計年處理能力

2 個 目標集裝箱泊位

1,200,000 標準箱
設計年處理能力

海外



31.7% 佔總設計年處理能力

62 個 目標集裝箱泊位

37,700,000 標準箱
設計年處理能力



業務回顧



市場回顧

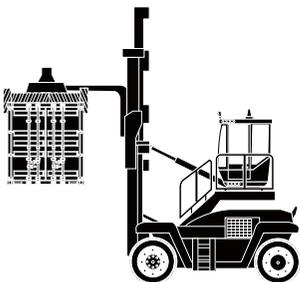
2018年充滿了挑戰及機遇，經濟增長雖然延續了2017年的勢頭，但下半年開始各個國家的經濟增長出現不同程度的放緩。全球貿易和宏觀經濟受中美貿易磨擦、英國即將脫歐、地緣政治不確定因素、保護主義抬頭、美聯儲加息等因素影響而受壓。國際貨幣基金組織(IMF)自2016年7月以來首次下調全球經濟增長預期，並將2018年和2019年全球經濟增長率由此前預期的3.9%下調至3.7%。

但中國卻在2018年錄得強勁增長。據中國海關統計，以美元計價，中國2018年外貿總額超過4.62萬億美元，較2017年上升12.6%。雖然中美兩國貿易磨擦不斷，2018年全年中國對美貿易出口額同比增長11.3%，中國進口和出口同比分別上升15.8%和9.9%。

整體表現

雖然全球貿易充滿諸多不明朗的因素，2018年卻是中遠海運港口收穫甚豐的一年。受惠於海洋聯盟及母公司增加對本集團控股集裝箱碼頭的靠泊，加上新收購碼頭的箱量貢獻，總吞吐量較去年上升17.1%至117,365,360標準箱(2017年：100,202,185標準箱)，增幅超越行業。青島港國際箱量由2017年5月開始計入，因此在可比的基礎上，不計入青島港國際，總吞吐量較去年上升11.5%至98,045,360標準箱。其中，本集團控股碼頭公司的總吞吐量上升29.7%至22,507,686標準箱(2017年：17,353,422標準箱)，佔本集團總吞吐量的19.2%；非控股碼頭公司的總吞吐量上升14.5%至94,857,674標準箱(2017年：82,848,763標準箱)。

2018年，本集團權益吞吐量增長15.8%至37,062,172標準箱(2017年：31,999,491標準箱)。不計入青島港國際，權益吞吐量同比上升12.7%至33,505,360標準箱。其中，控股碼頭公司的權益吞吐量同比增長28.7%至14,230,256標準箱(2017年：11,053,112標準箱)，佔比38.4%；非控股碼頭公司的權益吞吐量上升9.0%至22,831,916標準箱(2017年：20,946,379標準箱)。



業務回顧



90 目標
散雜貨
泊位

總設計年處理能力
273,740,000
噸

控股碼頭箱量持續增長，不計入新收購碼頭，2018年中遠海運港口吞吐量自然增長較2017年增加7.8%至94,158,905標準箱，超過行業平均增幅的4.2%。

2018年全年來自海洋聯盟的箱量佔本集團主要六家控股碼頭總箱量的49.9%，較2017年增加33.7%。

	2018 (標準箱)	2017 (標準箱)	變化 (%)
總吞吐量	117,365,360	100,202,185	17.1
總吞吐量(自然增長*)	94,158,905	87,378,157	7.8
控股碼頭總吞吐量	22,507,686	17,353,422	29.7
非控股碼頭總吞吐量	94,857,674	82,848,763	14.5
權益吞吐量	37,062,172	31,999,491	15.8
權益吞吐量(自然增長**)	31,274,896	29,381,203	6.4
控股碼頭權益吞吐量	14,230,256	11,053,112	28.7
非控股碼頭權益吞吐量	22,831,916	20,946,379	9.0

* 不計入青島港國際、CSP西班牙集團及南通通海碼頭。

** 不計入青島港國際、CSP西班牙集團、澤布呂赫碼頭及南通通海碼頭。

業務回顧

業務回顧

207 目標
集裝箱
泊位

總設計年處理能力

118,820,000
標準箱

各地區權益吞吐量

	吞吐量 (標準箱)	同比變化 (%)	佔總數 百分比(%)
環渤海	8,718,334	+17.0	23.5
長江三角洲	5,718,573	+2.4	15.4
東南沿海及其他	3,352,167	+14.5	9.0
珠江三角洲	8,032,453	-0.2	21.7
西南沿海	548,420	+1.0	1.5
海外	10,692,225	+43.6	28.9
總數	37,062,172	+15.8	100.0

各地區總吞吐量

	吞吐量 (標準箱)	同比變化 (%)	佔總數 百分比(%)
環渤海	38,328,815	+35.7	32.6
長江三角洲	19,808,646	+0.9	16.9
東南沿海及其他	5,699,718	+12.2	4.9
珠江三角洲	27,388,896	+1.3	23.3
西南沿海	1,371,051	+1.0	1.2
海外	24,768,234	+31.5	21.1
總數	117,365,360	+17.1	100.0

業務回顧

大中華地區總吞吐量

92,597,126 標準箱¹

▲13.8%

海外碼頭總吞吐量

24,768,234 標準箱

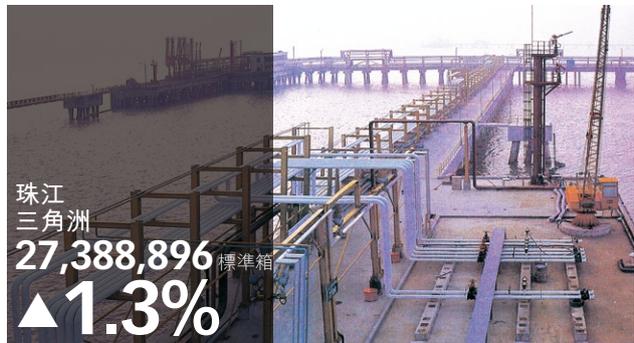
▲31.5%



青島港國際 ¹	19,320,000	+57.5%
大連集裝箱碼頭 ²	9,512,744	+40.8%
大連大港碼頭	22,047	-10.3%
天津歐亞碼頭	2,717,331	+10.0%
天津五洲碼頭	2,708,817	+5.0%
營口碼頭 ³	2,752,429	-8.6%
錦州新時代碼頭	710,746	+24.4%
秦皇島新港灣碼頭	584,701	+4.5%

註：

- 自2017年5月1日開始計入青島港國際的吞吐量。
- 大連集裝箱碼頭與大連港灣碼頭、大連國際碼頭於2017年10月完成合併。大連集裝箱碼頭2017年的數據包括大連港灣碼頭及大連國際碼頭之吞吐量；而2018年的數據為合併後大連集裝箱碼頭之吞吐量。
- 由於營口集裝箱碼頭及營口新世紀碼頭於2017年5月起實行一體化操作模式經營，因此，該兩家公司之吞吐量合併在營口碼頭的吞吐量內。
- 廣州南沙港務碼頭及廣州南沙海港碼頭於2017年8月起實行一體化經營，因此，該兩家公司之吞吐量合併在廣州碼頭的吞吐量內。
- 自2017年1月1日起，中遠－國際碼頭、亞洲貨櫃碼頭和香港國際貨櫃碼頭開始統籌經營。因此，中遠－國際碼頭及亞洲貨櫃碼頭之吞吐量合併在香港碼頭的吞吐量內。
- 自2018年8月1日起開始計入南通通海碼頭的吞吐量。
- 自2017年11月1日開始計入CSP西班牙集團的集裝箱吞吐量。
- 自2017年4月1日開始計入Reefer Terminal S.p.A.的吞吐量。



鹽田碼頭	13,159,705	+3.6%
廣州碼頭 ⁴	10,969,992	+1.0%
香港碼頭 ⁵	3,259,199	-6.6%

業務回顧



上海浦東碼頭	2,602,151	-1.8%
上海明東碼頭	6,252,083	-3.8%
寧波遠東碼頭	3,060,010	+2.7%
連雲港新東方碼頭	2,876,355	+0.1%
張家港碼頭	761,849	+3.5%
揚州遠揚碼頭	500,340	+2.3%
南京龍潭碼頭	2,930,391	+1.7%
太倉碼頭	561,212	+7.8%
南通通海碼頭 ⁶	264,255	不適用



比雷埃夫斯碼頭	4,409,205	+19.4%
澤布呂赫碼頭	392,484	+24.0%
CSP西班牙集團 ⁷	3,622,200	+553.8%
中遠—新港碼頭	3,198,874	+56.5%
瓦多冷藏貨碼頭 ⁸	66,565	+68.7%
Euromax碼頭	3,054,115	+13.4%
Kumport碼頭	1,258,294	+18.3%
蘇伊士運河碼頭	2,609,978	+3.2%
安特衛普碼頭	2,230,418	+3.0%
西雅圖碼頭	167,824	-10.9%
釜山碼頭	3,758,277	+5.7%



廈門遠海碼頭	1,968,613	+31.2%
泉州太平洋碼頭	1,559,899	+12.7%
晉江太平洋碼頭	425,533	-14.2%
高明碼頭	1,745,673	+2.8%



欽州國際碼頭	1,371,051	+1.0%
--------	-----------	-------

業務回顧



碼頭組合* (截至2018年12月31日)

碼頭公司	持股比例	目標 泊位數目	設計年處理能力 (標準箱)	水深 (米)
		57	26,600,000	
環渤海灣		3	780,000輛	
		63	236,020,000噸	
青島港國際	18.41%	23	10,000,000	不適用
		61	207,020,000噸	不適用
大連集裝箱碼頭	19%	18	9,500,000	17.8
大連大港碼頭	35%	1	100,000	9.1
大連汽車碼頭	24%	3	780,000輛	11
天津歐亞碼頭	30%	3	1,700,000	16.5
天津五洲碼頭	28%	4	1,500,000	16.5
營口集裝箱碼頭	50%	2	1,200,000	14
營口新世紀碼頭	40%	2	1,200,000	15.5
錦州新時代碼頭	51%	2	600,000	15.4
秦皇島新港灣碼頭	30%	2	800,000	15.8
董家口礦石碼頭	25%	2	29,000,000噸	19.2-24.5
長江三角洲		39	20,320,000	
		22	28,520,000噸	
上海浦東碼頭	30%	3	2,300,000	12
上海明東碼頭	20%	7	5,600,000	12.8
寧波遠東碼頭	20%	3	1,800,000	17-22
寧波梅山碼頭	20%	2	1,200,000	17
連雲港新東方碼頭	55%	4	1,200,000	15
張家港碼頭	51%	3	1,000,000	10-11
揚州遠揚碼頭	55.59%	2	700,000	12
		8	10,950,000噸	8-12
南京龍潭碼頭	16.14%	10	4,500,000	12.5-14.5
太倉碼頭	39.04%	2	550,000	12
		2	4,000,000噸	12
南通通海碼頭	51%	3	1,470,000	12.5
		1	5,370,000噸	不適用
武漢碼頭	70%	4	4,200,000噸	9
江蘇石油化工	30.4%	7	4,000,000噸	4.5-13
東南沿海及其他		13	7,400,000	
		5	9,200,000噸	
廈門遠海碼頭	70%	4	2,600,000	16
		1	4,000,000噸	6.6-13.6
泉州太平洋碼頭	82.35%	3	1,200,000	7.0-15.1
		2	1,000,000噸	5.1-9.6

業務回顧

碼頭組合* (截至2018年12月31日)

碼頭公司	持股比例	目標泊位數目	設計年處理能力 (標準箱)	水深 (米)
晉江太平洋碼頭	80%	2	800,000	9.5-15.3
		2	4,200,000噸	7.5-9.5
高明碼頭	20%	4	2,800,000	16.5
珠江三角洲		34	25,600,000	
鹽田碼頭(一、二期)	14.59%	20	13,000,000	14-17.6
鹽田碼頭三期	13.36%			
廣州南沙港務碼頭	40%	4	5,000,000	14.5-15.5
廣州南沙海港碼頭	39%	6	4,200,000	15.5
中遠—國際碼頭	50%	2	1,800,000	15.5
亞洲貨櫃碼頭	60%	2	1,600,000	15.5
西南沿海		2	1,200,000	
欽州國際碼頭	40%	2	1,200,000	15.1
海外		62	37,700,000	
		2	600,000托盤	
比雷埃夫斯碼頭	100%	8	6,200,000	14.5-18.5
蘇伊士運河碼頭	20%	8	5,100,000	16
Kumport碼頭	26%	6	3,000,000	15-16.5
澤布呂赫碼頭	85%	3	1,000,000	17.5
安特衛普碼頭	20%	6	3,500,000	14.5-16.5
中遠—新港碼頭	49%	3	3,000,000	18
釜山碼頭	5.50%	8	4,000,000	15-16
西雅圖碼頭	13.33%	2	900,000	15
Euromax碼頭	35%	5	3,200,000	16.65
阿布扎比碼頭	90%	3	2,400,000	18
瓦多冷藏貨碼頭	40%	1	300,000	14.1
		2	600,000托盤	14.1
瓦倫西亞碼頭	51%	6	4,100,000	16
畢爾巴鄂碼頭	39.78%	3	1,000,000	21
總計		302		
集裝箱碼頭總泊位/設計年處理能力		207	118,820,000	
散貨碼頭總泊位/設計年處理能力		90	273,740,000噸	
汽車碼頭總泊位/設計年處理能力		3	780,000輛	
冷凍泊位/設計年處理能力		2	600,000托盤	

註：碼頭組合包括經營及非經營碼頭公司，泊位及設計年處理能力。

業務回顧



大中華地區

2018年，大中華地區吞吐量同比上升13.8%至92,597,126標準箱（2017年：81,361,521標準箱），佔本集團總吞吐量78.9%。

環渤海

環渤海地區表現強勁，總吞吐量較去年的28,244,975標準箱同比大幅上升35.7%至38,328,815標準箱，主要因為青島港國際在2018年計入全年的吞吐量，而在2017年只計入8個月的吞吐量。不計入青島港國際，總吞吐量同比上升19.0%至19,008,815標準箱（2017年：15,974,975標準箱），佔本集團總吞吐量19.4%。其中，青島港國際總吞吐量達19,320,000標準箱。在2018年合併後，大連集裝箱碼頭總吞吐量同比上升40.8%至9,512,744標準箱（2017年：6,758,147標準箱）。營口集裝箱碼頭及營口新世紀碼頭的總吞吐量同比下跌8.6%至2,752,429標準箱（2017年：3,011,107標準箱），主要受一內貿客戶倒閉影響。

長江三角洲

年內，長江三角洲總吞吐量佔本集團總吞吐量16.9%，同比上升0.9%至19,808,646標準箱（2017年：19,630,693標準箱）。上海浦東碼頭

和上海明東碼頭受港區航線調整及2018年第三季度持續霧天影響，吞吐量分別下跌1.8%和3.8%。受惠於航線統一調整優化，寧波遠東碼頭吞吐量同比上升2.7%至3,060,010標準箱（2017年：2,980,839標準箱）。

南通通海碼頭於2018年6月30日正式開港，碼頭作業隨即從狼山港區逐步轉移至通海港區，並已於8月底完成新舊碼頭搬遷對接工作。南通通海碼頭擁有三個集裝箱泊位及一個散雜貨泊位，2018年試運行中錄得吞吐量264,255標準箱。

東南沿海

東南沿海地區總吞吐量同比增長12.2%至5,699,718標準箱（2017年：5,079,660標準箱），佔本集團總吞吐量的4.9%。廈門遠海碼頭表現出色，主要受惠於海洋聯盟年內增加掛靠，吞吐量同比大幅上升31.2%至1,968,613標準箱（2017年：1,501,001標準箱）。受惠於運力增加，泉州太平洋碼頭吞吐量同比上升12.7%至1,559,899標準箱（2017年：1,384,479標準箱）。

業務回顧



珠江三角洲

珠江三角地區總吞吐量整體表現疲軟，總吞吐量同比輕微增長1.3%至27,388,896標準箱（2017年：27,049,188標準箱），佔本集團總吞吐量23.3%。鹽田碼頭（一、二期）吞吐量由2017年的12,703,733標準箱上升3.6%至13,159,705標準箱。廣州港南沙港務有限公司（「廣州南沙港務碼頭」）及廣州南沙海港碼頭吞吐量輕微上升1.0%至10,969,992標準箱（2017年：10,856,560標準箱）。香港地區吞吐量則較2017年下跌6.6%，主要是受到周邊地區競爭影響。

西南沿海

西南沿海地區於年內維持較小的運營規模，總吞吐量同比輕微上升1.0%至1,371,051標準箱（2017年：1,357,005標準箱），佔本集團總吞吐量的1.2%。為進一步加強在西南沿海地區的佈局，中遠海運港口於2018年12月認購北部灣港股份有限公司70,943,455股股份，佔該公司發行後總股本約4.34%。北部灣是國際陸海貿易新

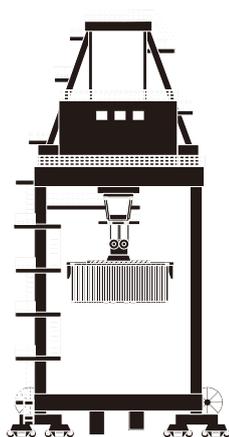
通道的出海口，具重大發展戰略意義。國際陸海貿易新通道向北連接絲綢之路經濟帶，向南經廣西與新加坡等東盟國家通過海運連接21世紀海上絲綢之路，形成「一帶一路」經中國西部地區的完整環線，具有助推「一帶一路」建設、促進中國西部發展、加強中國與東盟合作的多重意義。

海外

海外碼頭業務表現強勁，受惠於新收購碼頭CSP西班牙集團及澤布呂赫碼頭的箱量貢獻及航運聯盟的支持，海外地區吞吐量同比增長31.5%至24,768,234標準箱（2017年：18,840,664標準箱），佔本集團總吞吐量的21.1%。

CSP西班牙集團的吞吐量為3,622,200標準箱，主要是本集團於2017年10月底完成該碼頭的收購後，受惠於母公司及航運聯盟增加掛靠帶動。受惠於海洋聯盟及其他航運聯盟的持續支持，希臘比雷埃夫斯碼頭的吞吐量同比上升19.4%至4,409,205標準箱（2017年：3,691,815標準箱）。

新加坡中遠一新港碼頭受惠於2018年1月起新增一個年處理能力約為100萬標準箱的泊位，吞吐量因而大幅上升56.5%至3,198,874標準箱（2017年：2,044,536標準箱）。考慮東南亞地區對集裝箱碼頭的需求強勁，加上本集團計劃加強在東南亞地區的佈局，年內中遠一新港碼頭宣佈新增兩個泊位，年處理能力合共約為200萬標準箱，並於2019年1月份正式納入運作。新增兩個泊位後，中遠一新港碼頭擁有五個大型貨櫃船泊位，年處理能力由此前三個泊位，合共300萬標準箱提升至約500萬標準箱。新增的泊位有助中遠海運港口加強在新加坡的碼頭網絡佈局，支援母公司大船化及行業聯盟化的需要。



業務回顧

澤布呂赫碼頭吞吐量較2017年的316,448標準箱上升24.0%至392,484標準箱。澤布呂赫碼頭於2017年11月底成為本集團全資控股碼頭，為加強澤布呂赫碼頭的發展，2018年中遠海運港口引入澤布呂赫港務局及達飛海運集團成戰略合作夥伴，澤布呂赫港務局和達飛海運集團先後入股澤布呂赫碼頭，現分別持有澤布呂赫碼頭的5%和10%股權。

雖然當地貨幣大幅波動，土耳其Kumport碼頭2018年吞吐量仍錄得18.3%的升幅至1,258,294標準箱。Euromax碼頭吞吐量則上升13.4%至3,054,115標準箱。

阿布扎比碼頭作為中遠海運港口第一個控股的海外綠地項目，經過約兩年的建設於2018年

12月10日正式開港。碼頭年設計能力達250萬標準箱，年處理能力為150萬標準箱的阿布扎比碼頭將於2019年4月開始試運營，並在試運營中逐步提高箱量，至2019年第三季度正式投入運營。阿布扎比碼頭擁有中東地區最大的集裝箱貨運站，佔地約275,000平方米，本集團計劃打造該碼頭為中東地區重要的集裝箱門戶港和樞紐港。

展望

憑藉母公司及海洋聯盟的支持，加上2019年阿布扎比碼頭投入服務及中遠一新港碼頭增加處理能力，中遠海運港口擁有持續增長的優勢，將繼續超越市場，特別是吞吐量增長。雖然香港財務報告準則第16號的採用(非現金影響)及



業務回顧

新投入服務碼頭的費用會對本集團年內的表現有負面影響，深信本集團旗下控股碼頭將持續增加貢獻，帶動中遠海運港口持續增長，並部份抵消這些負面影響。

2019年宏觀經濟及地緣政治不明朗因素預期將持續帶來影響，並有機會於年內對某些區域造成衝擊；中遠海運港口在繼續致力於打造全球

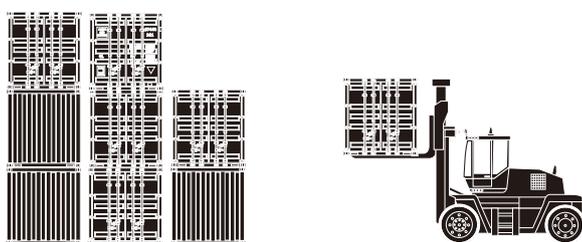
碼頭網絡的同時，會繼續審慎運用財務資源，採取各種措施優化成本結構以獲得最大回報。

作為全球領先碼頭運營商，中遠海運港口持續加強碼頭運營的效率。自2018年年初與碼頭操作系統供應商Navis簽訂協議後，中遠海運港口計劃逐步將Navis N4系統應用於旗下控股碼頭公司。2018年，本集團積極培訓內部員工應用Navis N4操作系統。目前本集團旗下已有三家碼頭公司啟動Navis N4系統的實施，包括澤布呂赫碼頭、CSP西班牙集團旗下的瓦倫西亞碼頭及連雲港新東方碼頭，預計2019年將按計劃推進另外一至兩家控股碼頭公司的系統實施工作，以進一步提高碼頭操作效率。

中遠海運港口將於2019年加快拓展碼頭延伸業務及處置國內不良資產，以進一步提升盈利能力。本集團計劃於珠三角率先發展碼頭延伸業務，有效運用本集團於區內已擁有的資源，同時計劃未來逐步將碼頭延伸業務發展至國內其他區域。

年內，中遠海運港口亦將積極把握戰略機遇參與國內重要港口集團重組，擴大中遠海運港口在國內的規模實力及影響力。

中遠海運港口將持續完善全球碼頭佈局，在東南亞、南美洲以及非洲繼續積極尋找投資機遇；秉持審慎的投資策略，以8%至12%的資本回報作為考慮項目投資時的指引。



強化港口 及碼頭業務的 控制力和 管理能力

強化港口及碼頭業務的控制力和管理能力—因應現有的碼頭資產組合，作出業務整合及深化控股效益；利用參股港務集團模式，擴大在港區話語權；並採用統一的管理及操作系統，統籌各碼頭績效



財務回顧



自2017年完成收購CSP西班牙集團51%股權、增持比利時澤布呂赫碼頭股權至成為附屬公司和認購青島港國際之非流通內資股股份等項目後，中遠海運港口碼頭業務的吞吐量及收入有著顯著的增長。與此同時，通過各方面的努力，海洋聯盟(OCEAN Alliance)和THE聯盟(THE Alliance)亦於2017年4月份起掛靠本公司下屬部份碼頭，增加碼頭作業量，令碼頭利潤進一步提升。不計入2017年一次性特殊項目溢利(詳見本年報第10頁附註1)，2018年中遠海運港口完成本公司股權持有人應佔利潤324,583,000美元(2017年：227,062,000美元)，同比大幅增加42.9%。計入2017年一次性特殊項目溢利，則同比下跌36.7%。

不計入2017年一次性特殊項目，2018年完成碼頭業務利潤363,958,000美元(2017年：299,866,000美元)，同比增加21.4%。其中，控股碼頭利潤為65,701,000美元(2017年：58,037,000美元)，同比增加13.2%；非控股碼頭利潤為298,257,000美元(2017年：241,829,000美元)，同比增加23.3%。

控股碼頭利潤主要來自希臘比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭。比雷埃夫斯碼頭2018年集裝箱吞吐量同比增加19.4%，且受歐元升值影響，2018年比雷埃夫斯碼頭利潤上升至23,829,000美元(2017年：20,000,000美

元)，同比增加19.1%。廣州南沙海港碼頭2018年集裝箱吞吐量同比微升2.1%，但由於廣州南沙海港碼頭企業所得稅減半徵收優惠期到2017年底完結，2018年起廣州南沙海港碼頭企業所得稅率增至25%(2017年12.5%)，年內利潤因而下跌至14,228,000美元(2017年：15,210,000美元)，同比下跌6.5%。海洋聯盟自2017年4月掛靠廈門遠海碼頭後，廈門遠海碼頭集裝箱吞吐量同比明顯增長，2018年同比增加31.2%，散雜貨量亦同比增加24.7%。廈門遠海碼頭2018年錄得利潤12,047,000美元(2017年：4,214,000美元)，同比上升185.9%。2017年第四季度完成收購的CSP西班牙集團和增持比利時澤布呂赫碼頭，2018年分別錄得利潤10,333,000美元(2017年：753,000美元)和虧損14,787,000美元(2017年：虧損822,000美元)。

非控股碼頭方面，2018年非控股碼頭利潤為298,257,000美元(2017年：241,829,000美元)，同比增加23.3%。中遠海運港口於2017年5月份完成認購青島港國際股權，並於當月起以權益法計入應佔青島港國際利潤。2018年，中遠海運港口分佔青島港國際全年利潤95,747,000美元，2017年則只分佔青島港國際5月至12月利潤53,524,000美元。若不計入青島港國際利潤，2018年非控股碼頭利潤為202,510,000美元(2017年：188,305,000美元)，同比增加7.5%。此增幅主要來自荷蘭Euromax碼頭、土耳其Kumport碼頭和北部灣港

財務回顧

股份有限公司(「北部灣港」)公允價值收益。荷蘭Euromax碼頭由於吞吐量增加，2018年應佔Euromax碼頭利潤上升至9,034,000美元(2017年：2,752,000美元)。由於新航線靠掛Kumport碼頭，集裝箱吞吐量上升18.3%，同時，受惠於土耳其新投資激勵政策，2018年應佔Kumport碼頭利潤進一步提升至18,594,000美元(2017年：12,673,000美元)，同比增加46.7%。2018年12月，中遠海運港口購置北部灣港並把北部灣港投資列為以公允價值計入損益的金融資產，2018年錄得北部灣港公允價值收益4,283,000美元(2017年：不適用)。

財務分析

收入

2018年本集團的收入為1,000,350,000美元(2017年：634,710,000美元)，同比上升57.6%。本集團於2017年第四季度完成收購CSP西班牙集團股權和增持澤布呂赫碼頭股權，CSP西班牙集團和澤布呂赫碼頭的收入分別由2017年11月和12月起併入本集團收入內。2018年錄得CSP西班牙集團收入292,148,000美元(2017年：44,596,000美元)及澤布呂赫碼頭收入17,576,000美元(2017年：1,283,000美元)。另一方面，比雷埃夫斯碼頭2018年吞吐量同比增加，年內錄得收入230,767,000美元(2017年：183,219,000美元)，同比增加26.0%。廈門遠海碼頭受惠於海洋聯盟的掛靠，年內業務表現良好，吞吐量同比上升31.2%，散雜貨量同比增加24.7%，收入增至90,046,000美元(2017年：63,490,000美元)，同比增加41.8%。

銷售成本

銷售成本主要為控股碼頭公司的營運成本。2018年銷售成本為706,659,000美元(2017年：425,435,000美元)，同比上升66.1%。增幅主要來自2017年新增CSP西班牙集團和澤布呂赫碼頭銷售成本，分別上升198,248,000美元和19,592,000美元，以及來自比雷埃夫斯碼頭和廈門遠海碼頭。由於比雷埃夫斯碼頭吞吐量同比增加19.4%，特許經營權費率上調，同時，燃油價格上漲和人工成本增加令整體營運成本上升，年內比雷埃夫斯碼頭銷售成本增至182,065,000美元(2017年：140,784,000美元)，同比增加29.3%。廈門遠海碼頭因集裝箱和散雜貨吞吐量增加亦令其銷售成本增至54,816,000美元(2017年：43,357,000美元)，同比上升26.4%。

行政開支

2018年行政開支為110,871,000美元(2017年：114,290,000美元)，同比減少3.0%。行政開支同比下跌主要由於2017年計入收購CSP西班牙集團股權、增持澤布呂赫碼頭股權、完成成立阿布扎比碼頭、收購南通通海碼頭股權和武漢碼頭股權等專業費用撥備，2018年類似的專業費用開支減少。而此差距因年內計入新增控股碼頭行政開支而部份抵銷。

其他營業收入/(開支)(淨額)

2018年其他營業收入淨額為30,374,000美元(2017年：35,218,000美元)。當中，2018年計入北部灣港稅前公允價值收益4,283,000美元(2017年：不適用)。2017年則計入大連集裝箱碼頭整合稅前溢利7,301,000美元和增持澤布呂赫碼頭股權稅前溢利30,000美元，2018年無此等溢利。

財務費用

本集團2018年財務費用為78,022,000美元(2017年：55,976,000美元)，同比上升39.4%。年內平均貸款餘額增至2,370,355,000美元(2017年：1,691,875,000美元)，同比上升40.1%，財務費用上升主要由於本集團於2017年下半年併

財務回顧



入的新碼頭之銀行貸款利息。計入資本化利息，2018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3.58%(2017年：3.22%)。

應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損

2018年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻合共292,452,000美元(2017年：236,568,000美元)，同比上升23.6%。當中，2018年計入應佔青島港國際全年利潤95,747,000美元，2017年則只佔青島港國際5月至12月利潤53,524,000美元。不計入青島港國際利潤，2018年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻則合共為196,705,000美元(2017年：183,044,000美元)，同比增加7.5%，增幅主要來自荷蘭Euromax碼頭和土耳其Kumport碼頭。

所得稅支出

年內所得稅支出為66,042,000美元(2017年：94,709,000美元)，同比下跌30.3%。當中，2017年計入特殊項目相關的稅項，包括出售青島前灣碼頭預扣所得稅39,365,000美元、增購青島港國際股權使其成為一聯營公司時以公允價值重新計量前期持有權益所產生的遞延所得稅9,608,000美元和

回撥青島前灣碼頭以往年度股息預扣所得稅11,970,000美元，2017年特殊項目相關稅項淨額共37,003,000美元。不計入特殊項目相關稅項，2018年所得稅支出為66,042,000美元(2017年：57,706,000美元)，同比增加14.4%。增加主要年內併入CSP西班牙集團所得稅支出，同時，廈門遠海碼頭和廣州南沙海港碼頭企業所得稅減半徵收優惠期均在2017年底完結，2018年起企業所得稅率增至25%(2017年：12.5%)，令所得稅支出增加。

財務狀況

現金流量

本集團2018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265,809,000美元(2017年：252,900,000美元)。2018年提取貸款721,073,000美元(2017年：763,520,000美元)，另償還貸款為514,222,000美元(2017年：449,635,000美元)。年內，本集團支付現金312,824,000美元(2017年：198,483,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備。另外，年內支付認購中遠—新港碼頭優先股股權59,761,000美元。此外，2018年本集團以每股人民幣6.64元認購了北部灣港的70,943,455股股權，佔股4.34%，淨投資現金流出68,632,000美元。另一方面，2018年本集團完成出售澤布呂赫碼頭15%股權，交易金額為8,780,000美元。

2017年則完成以總代價人民幣5,798,619,200元(相等約843,858,000美元，即每股人民幣5.71元)認購1,015,520,000股青島港國際之非流通內資股股份，其中人民幣3,198,650,840元(相等約465,491,000美元)以向青島港國際轉讓於青島前灣碼頭之20%股權之方式結算，餘下人民幣2,599,968,360元(相等約378,367,000美元)以現金結算。此外，2017年亦完成收購CSP西班牙集團51%股權，淨投資現金218,035,000美元、增持澤布呂赫碼頭股權及提供

財務回顧

股東貸款合共40,212,000美元、收購武漢碼頭淨投資現金45,521,000美元。此外，2017年完成收購瓦多冷藏貨碼頭40%股權，投資金額7,465,000美元，並提供37,061,000美元股東貸款予瓦多冷藏貨碼頭。另外，2017年本集團完成對青島港董家口礦石碼頭有限公司增資22,601,000美元。

融資工作及備用額度

於2018年12月31日，本集團未償還借款總額為2,479,903,000美元(2017年12月31日：2,334,349,000美元)，現金結餘為606,689,000美元(2017年12月31日：566,400,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為764,138,000美元(2017年12月31日：976,365,000美元)。

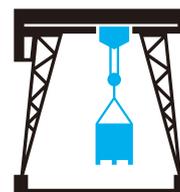
資產及負債

於2018年12月31日，本集團資產總額及負債總額分別為9,045,452,000美元(2017年12月31日：8,954,080,000美元)及3,225,802,000美元(2017年12月31日：3,108,706,000美

元)。資產淨值為5,819,650,000美元(2017年12月31日：5,845,374,000美元)。2018年12月31日的淨流動資產為75,552,000美元(2017年12月31日：淨流動負債179,637,000美元)。於2018年12月31日，本公司每股股份資產淨值為1.87美元(2017年12月31日：1.91美元)。

2018年12月31日淨負債總權益比率為32.2%(2017年12月31日：30.2%)，利息覆蓋率為6.6倍(2017年：12.5倍)。

於2018年12月31日，本集團之若干非流動資產賬面淨值總額為167,178,000美元(2017年12月31日：157,298,000美元)及有限制銀行存款和附屬公司的權益已作抵押，以獲取合共1,017,631,000美元(2017年12月31日：816,026,000美元)之銀行借款及來自中海財務之貸款。



債務分析

	於2018年12月31日		於2017年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
按債務還款期劃分				
在第一年內	196,374,000	7.9	510,579,000	21.9
在第二年內	233,126,000	9.4	76,324,000	3.3
在第三年內	258,830,000	10.5	215,863,000	9.2
在第四年內	379,635,000	15.3	231,351,000	9.9
在第五年內及以後	1,411,938,000	56.9	1,300,232,000	55.7
	2,479,903,000*	100.0	2,334,349,000*	100.0
按借款種類劃分				
有抵押借款	1,017,631,000	41.0	816,026,000	35.0
無抵押借款	1,462,272,000	59.0	1,518,323,000	65.0
	2,479,903,000*	100.0	2,334,349,000*	100.0
按借款幣種劃分				
美元借款	721,698,000	29.1	1,011,840,000	43.4
人民幣借款	560,147,000	22.6	449,093,000	19.2
歐元借款	853,360,000	34.4	873,416,000	37.4
港幣借款	344,698,000	13.9	—	—
	2,479,903,000*	100.0	2,334,349,000*	100.0

* 已扣除未攤銷的票據折讓和借款及票據的交易成本。

財務回顧

財務擔保合約

於2018年12月31日，本公司之全資附屬公司中海碼頭發展有限公司已解除就一家合營公司所獲得的貸款融資擔保（2017年12月31日：9,226,000美元）。

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。本集團碼頭業務的功能貨幣為歐元或人民幣，與其借款、業務收入及支出的幣種相匹配，從而使匯率波動自然對沖。

合營公司及聯營公司的融資活動均以其功能貨幣為單位，從而減低投資的匯率風險。

本集團利用與財務機構訂立的利率掉期合約，取得最有利的定息與浮息比率及管理有關利率風險。於2018年12月31日，本集團41.1%（2017年12月31日：29.2%）的借貸為固定息率借款之類別。就市場走勢，本集團將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

於2019年1月21日，青島港國際完成A股發行，並於上海證券交易所上市。因此，本集團佔青島港國際18.41%之權益被攤薄至17.12%。由於從A股發行分佔的所得較視為出售的成本為低，本集團確認視為出售青島港國際部份權益之虧損約23,000,000美元。

於2019年1月23日，本公司、中遠海運港口（錢凱）有限公司（「中遠海運港口（錢凱）」，本公司之全資附屬公司）與Volcan Compañía Minera S.A.A.（「火山礦業」）及錢凱碼頭簽訂認購及投資協議，據此，錢凱碼頭有條件同意發行及中遠海運港口（錢凱）有條件同意以認購價225,000,000美元認購代表錢凱碼頭60%股份之股份，錢凱碼頭將成為本公司的附屬公司。截至本年報日期，認購事項尚未完成。



企業可持續發展

本集團在不斷拓展業務、提升經營效益的同時，以可持續發展理念為基礎，並通過建立、優化可持續發展戰略，進一步提升碼頭運營效率。同時，肩負實踐可持續發展的重任，承諾將持份者的整體和長遠利益放在首位，為環境和社會帶來正面改變，這對實現中遠海運港口的戰略發展願景尤為關鍵。2018年中遠海運港口繼續完善全球碼頭網絡佈局，整合各方資源，更大程度地發揮規模和協同效應，成為「The Ports for ALL」，實現共創、共贏、共用。

在企業持續發展方面，中遠海運港口不斷探索、規範與完善企業可持續發展各範疇的管理方法和措施，致力將可持續發展元素全面融入碼頭日常運營。

以人為本

年內，本集團完善員工績效考核制度和激勵機制，通過積極開展各類員工活動以及內部刊物和微信公眾平台，進一步凝聚員工，打造多元、包容、追求卓越的企業文化，助力中遠海運港口品牌的全球化傳播與發展。

優化碼頭組合及提升效率

本集團積極推進「全球化」策略，擴大國內外集裝箱碼頭網絡。中遠海運港口採用統一的管理及資訊系統，推動統一各控股碼頭的資訊系統，讓公司總部可即時審視各碼頭的營運狀況，並以劃一的績效指標定期量化業務表現。同時，本集團亦引進和應用創新資訊技術，優化各部門的工作流程和業務運作，在提高安全性和整體營運效率的同時，亦為客戶提供高質素的服務。

客戶至上

中遠海運港口全面提升經營效率，積極推動碼頭自動化建設，年內，以提升整體營運效率及加強安全生產，建立全

球碼頭網絡和品牌效應，以為海內外廣大客戶提供優質高效的服務。

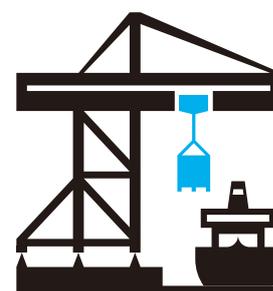
承諾建設「綠色港口」

作為全球領先的碼頭營運商，中遠海運港口在環境保護方面責無旁貸，更希望能發揮積極的帶領作用，推動發展綠色港口。年內，本集團繼續積極履行建設「綠色港口」的承諾，旗下碼頭在採用節能減排技術及善用資源等環保工作上取得良好進展，有效降低業務運營對環境的影響和碳足跡。

合作共贏

秉持合作共贏的理念，本集團進一步推進供應商集中管理體系和制度建設，加強對供應鏈可持續發展表現的有效管理；同時，各地的碼頭公司亦在教育發展、扶貧、行業人才培養等範疇，以行動實踐對當地社區的關懷，從而實現本集團與行業、社會的共同成長和進步。

年內，中遠海運港口持續推廣可持續發展理念，進一步加強內部培訓、優化報告資料收集及編寫工作，同時強化內容及覆蓋面，進一步提升報告及資訊質量。今年中遠海運港口更透過第三方顧問，向外部持份者、所有內部員工及高級管理層進行意見調查，並成功收到近240份意見，讓本集團可以更準確地了解內、外持份者對本集團可持續發展工作的評價及意見。隨著「氣候相關財務揭露建議書」（「TCFD」）的發佈，中遠海運港口亦正評估，將TCFD標準納入下年度企業可持續報告的可能性。



投資者關係工作



中遠海運港口非常重視投資者關係工作，在日常工作中加強與投資者的溝通，亦是企業管治工作中的重要部分。公司一直致力持續提升企業透明度，採納嚴格和透明的披露準則，及時準確發佈公司資訊。

2018年是本集團自2016年完成重組後第二個運營年，在持續完善全球碼頭網絡佈局的同時，我們明白讓投資者/股東及時了解公司的業務和發展戰略是投資者關係中的核心工作。

投資者關係部門致力加強與股東、投資者和分析師的溝通，準確發佈公司資訊，及時解答投資者的查詢；主動公佈每月碼頭吞吐量及季度業績；提高企業透明度；積極舉辦反向路演、投資者推介會、業績電話會議、媒體考察團、新聞發佈會等活動，安排投資者、分析師和記

者參觀公司的碼頭，加深對公司業務的了解；編製環境、社會及管治報告，完善公司企業管治。

加強與投資者的溝通

作為全球領先的碼頭運營商，投資者和分析師對公司的業務和發展有較大的興趣，公司定期舉辦交流活動，例如路演、新聞發佈會、投資者推介會、投資者會議、業績電話會議、媒體午餐會、媒體考察團等。透過與資本市場的溝通，中遠海運港口務求讓市場了解公司的業績表現、經營戰略和發展前景。唯有市場充分了解和認同中遠海運港口的業務模式和發展戰略，股價表現才能真正反映公司的價值。2018年，管理層和投資者關係部與投資者和股東積極溝通，向投資者闡釋本公司的最新業務

投資者關係工作

戰略以及市場變化對本公司的影響，讓投資者加深對行業及本公司的了解，加強他們投資於本公司的信心。

2018年，公司與合共500位股東、投資者及分析師會面，較2017年的234位大幅上升113.7%。公司與40位傳媒代表會面，較2017年

的29位大幅上升37.9%。同時進行了5次非交易路演推介活動及參加11次投資者論壇，公司在9月首次舉辦反向路演，超過20位投資者和分析師參加，而2017年全年參加2次非交易路演推介活動及3次投資者論壇，顯示公司積極舉辦及參與投資者活動，加強與股東、投資者及分析師的溝通。

	2018年	2017年	變化 (%)
與股東、投資者及分析師會面人數	500位	234位	+113.7
與傳媒會面人數	40位	29位	+37.9
非交易路演次數	5次	2次	+150.0
投資者論壇次數	11次	3次	+266.7

持續提高企業透明度

本公司執行嚴格的披露守則，自1997年以來，每個月均在網站上發佈碼頭的吞吐量數據，是投資者和傳媒了解公司經營情況的重要參考資料。此外，自2007年第三季度開始，本公司按季度發佈業績，讓投資者可適時獲得企業最新營運和財務數據；為進一步增加透明度，投關部自2018年開始舉行季度業績電話會，為全球各地投資者提供一個雙向溝通的平台，進一步了解公司業績和經



投資者關係工作



中遠海運港口非常重視投資者關係工作，視投資者為緊密夥伴，亦是企業管治重要一環。本公司秉持採納比法規更嚴格和透明的披露準則，及時準確發佈公司資訊。

營情況。本公司亦持續加強業績公告內的信息披露，以新聞稿的形式將公司重大收購項目、簽約儀式或業務發展情況發送給投資者和傳媒，讓市場更深入了解公司的營運及財務狀況。

本公司認為中期報告/年度報告乃讓股東及投資者較能了解中遠海運港口業務及發展戰略的重要渠道。中遠海運港口每一年在年報製作上精益求精，力求反映公司文化、業務運營情況及發展戰略。

同時，本公司編撰獨立的可持續發展報告，公司總部及旗下碼頭公司每月收集有關員工及環保方面的可持續發展數據，加強數據披露的深度及準確度。同時本公司具體披露旗下碼頭於推行環保、提升客戶服務質素、供應鏈管理、社區參與等方面的工作，全方位向持份者提供相關信息。

促進公司與投資界雙向溝通

投資者關係部制定對外披露守則，除與高級管理層定期會面匯報工作以外，亦準備投資者關係月報向高級管理層更新資本市場對本公司的認識和建議，令高級管理層即時掌

投資者關係工作



握投資者所關注的問題、了解政策及相關規定要求變化，並參照最佳國際準則完善公司在投資者關係方面的工作。

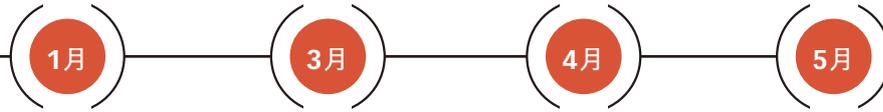
本公司定期進行股東識別分析，聘請專業的機構查閱投資者持股情況及變化。投資者關係部積極與投資者加強溝通，及時解答投資者關於本公司和行業的問題。同時，投資者關係部積極接觸潛在投資者，發掘對行業以及公司有興趣的機構投資者，以擴闊股東基礎。

獎項

尤其是在2018年，中遠海運港口在加強與投資者和股東溝通方面的努力獲得市場的高度肯定；本公司在投資者關係領域獲得來自不同機構頒發的多個獎項。2018年4月，本公司首次榮獲《Global Business Outlook》雜誌頒發「交通行業組別」中的「2018年度最佳投資者關係獎」；6月，本公司

連續第七年獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「最佳投資者關係企業獎」，並獲得「最佳投資者關係專業人員獎」。本公司在環境、社會和公司治理方面取得的成績亦獲得市場認可。2018年3月，本公司榮獲《經濟一周》雜誌頒發「環境社會企業管治大獎」；9月，榮獲《本識顧問》雜誌頒發「卓越GRI報告獎」及「中型市值組別」中的「最佳ESG報告大獎」；11月在香港會計師公會舉辦的「最佳企業管治大獎」的活動中，獲頒發H股公司與其他中國內地企業組別的「最佳企業管治金獎」；12月獲《財資》雜誌頒發「最佳環保、社會責任及企業管治金獎」。本公司非常注重中報、年報和可持續發展報告的內容和設計，並獲得市場的認同，本公司2018年年報在2018 ARC Awards的評選活動中，獲得「年報設計銀獎」、「航運組別」中的「年報銅獎」、「年報攝影榮譽獎」、「可持續發展報告內頁設計銅獎」及「可持續發展報告資訊圖表銅獎」。

投資者關係工作

投資者
關係事記

- 德意志銀行「dbAccess Asia Conference 2018」
- 高盛「Conglomerates & Gaming Corporate Day」
- 2017年終期業績公佈後投資者推介會
- 2017年終期業績公佈後香港非交易路演
- 2017年終期業績公佈後紐約非交易路演
- 摩根大通第十四屆全球中國峰會
- 德意志銀行「dbAccess Asia 2018 (Singapore)」

市值

於12月31日	2014	2015	2016	2017	2018
收市價(港元)	11.02	8.54	7.79	8.13	7.70
市值(百萬港元)	32,404	25,334	23,495	24,854	23,971

股價表現

(港元)	2018	2017
最高收市價	8.72	9.32
最低收市價	6.13	7.23
平均	7.35	8.21
12月31日之收市價	7.70	8.13
每日平均成交數量(百萬股)	3.64	3.12
發行股份總數(股)	3,113,125,479	3,057,112,720
12月31日之市值(百萬港元)	23,971	24,854

資料來源：彭博(Bloomberg)

投資者關係工作

6月

- 倫敦、漢堡及法蘭克福非交易路演
- 滙豐「Annual Transport & Logistics Conference (HK)」
- 大和「Auto & Industrial Leaders Conference (HK)」

8月

- 2018年中期業績公佈後投資者推介會
- 2018年中期業績公佈後香港非交易路演

9月

- 反向路演
- 滙豐「Global Emerging Markets Investor Forum」
- 2018年中期業績公佈後新加坡非交易路演

10月

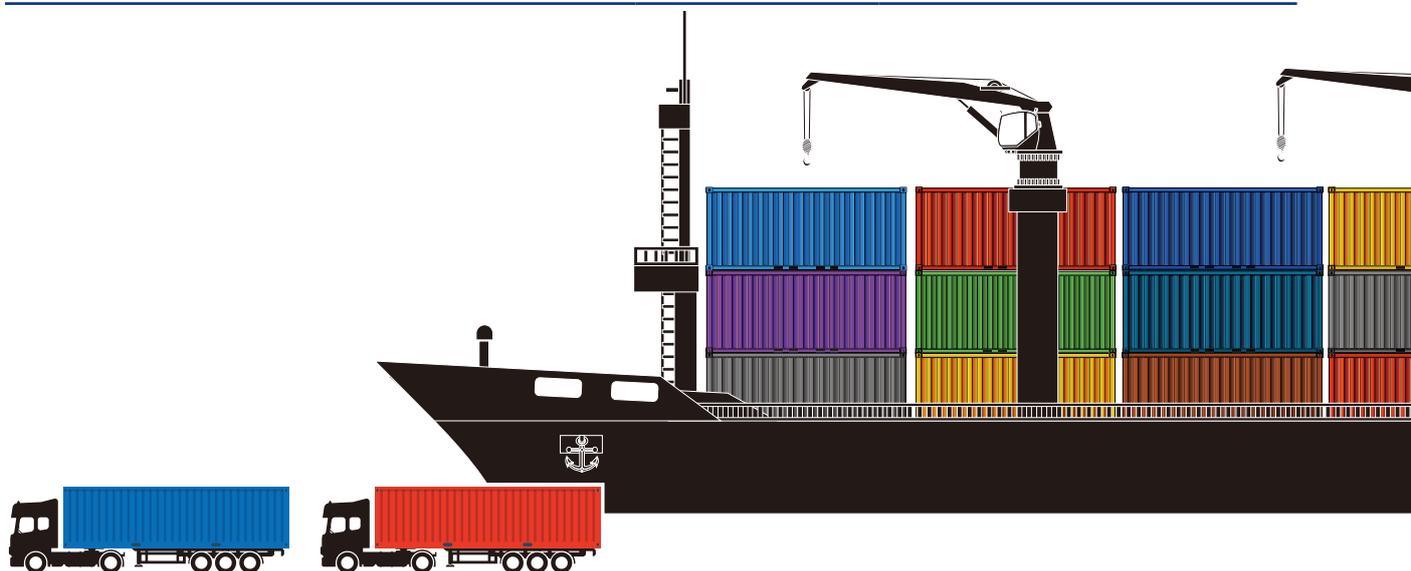
- 2018年第三季度業績公佈後投資者電話會議

11月

- 滙豐「Global Investment Forum」
- 大和香港投資者會議
- 花旗中國投資者會議(澳門)
- 摩根士丹利新加坡投資者會議

分析員聯絡資料

公司名稱	分析員	電郵
花旗環球金融亞洲有限公司	翟寶英	baoying.zhai@citi.com
中國國際金融有限公司	楊鑫	xin.yang@cicc.com.cn
大和資本市場香港有限公司	劉偉健	kelvin.lau@hk.daiwacm.com
星展銀行	楊寶利	pauyong@dbs.com
德意志銀行	洪天豐	sky.hong@db.com
高盛(亞洲)有限責任公司	張啟業	simon.cheung@gs.com
國泰君安諮詢服務(深圳)有限公司	范明	fanming@gtjas.com
香港上海滙豐銀行有限公司	Parash JAIN	parashjain@hsbc.com.hk
摩根大通證券(亞太)有限公司	黃梓雋	calvin.wong@jpmorgan.com
摩根士丹利亞洲有限公司	范倩蕾	qianlei.fan@morganstanley.com
華僑投資研究公司	Deborah ONG	DeborahOng@ocbc.com
瑞銀証券有限責任公司	徐賓	bin.xu@ubssecurities.com



簡稱

簡稱	
公司名稱	簡稱
中國遠洋海運集團有限公司	中遠海運
中國遠洋海運集團有限公司及其附屬公司	中遠海運集團
中遠海運港口有限公司	中遠海運港口或本公司
中遠海運港口有限公司及其附屬公司	本集團
中遠海運控股股份有限公司	中遠海控
中遠海運集裝箱運輸有限公司	中遠海運集運
碼頭公司	
CSP Abu Dhabi Terminal L.L.C.	阿布扎比碼頭
Antwerp Gateway NV	安特衛普碼頭
亞洲貨櫃碼頭有限公司	亞洲貨櫃碼頭
Busan Port Terminal Co., Ltd.	釜山碼頭
Conte-Rail, S.A.	Conte鐵路場站
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
中遠海運港口武漢有限公司	武漢碼頭
CSP Zeebrugge Terminal NV	澤布呂赫碼頭
大連汽車碼頭有限公司	大連汽車碼頭
大連大港中海集裝箱碼頭有限公司	大連大港碼頭
大連集裝箱碼頭有限公司	大連集裝箱碼頭
Euromax Terminal Rotterdam B.V.	Euromax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
江蘇長江石油化工有限公司	江蘇石油化工
晉江太平洋港口發展有限公司	晉江太平洋碼頭
錦州新時代集裝箱碼頭有限公司	錦州新時代碼頭
高明貨櫃碼頭股份有限公司	高明碼頭
Kumport Liman Hizmetleri ve Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Kumport碼頭
連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司	連雲港新東方碼頭
南京港龍潭集裝箱有限公司	南京龍潭碼頭
南通通海港口有限公司	南通通海碼頭
廣州港南沙港務有限公司	廣州南沙港務碼頭
寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司	寧波梅山碼頭
寧波遠東碼頭經營有限公司	寧波遠東碼頭

簡稱

簡稱

碼頭公司(續)

Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.	畢爾巴鄂碼頭
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	瓦倫西亞碼頭
COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L.及其附屬公司	CSP西班牙集團
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.	Zaragoza鐵路場站
Piraeus Container Terminal S.A.	比雷埃夫斯碼頭
青島港董家口礦石碼頭有限公司	董家口礦石碼頭
青島港國際股份有限公司	青島港國際
秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司	秦皇島新港灣碼頭
廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司	欽州國際碼頭
泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司	泉州太平洋碼頭
Reefer Terminal S.p.A.	瓦多冷藏貨碼頭
上海明東集裝箱碼頭有限公司	上海明東碼頭
上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司	上海浦東碼頭
SSA Terminals (Seattle) , LLC	西雅圖碼頭
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
Terminales Portuarios Chancay S.A.	錢凱碼頭
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	營口集裝箱碼頭
營口新世紀集裝箱碼頭有限公司	營口新世紀碼頭
張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司	張家港碼頭

其他

20呎標準貨櫃

標準箱

企業管治報告

中遠海運港口有限公司(「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，致力提升企業管治水平及加強投資者關係，憑藉企業高透明度和良好的公司管治水平，在市場上得到持份者的廣泛認同，並已獲納入恒生可持續發展企業基準指數成份股。2018年內，本公司在香港會計師公會舉辦的「2018年最佳企業管治大獎」活動中，獲頒發H股公司與其他中國內地企業組別的「最佳企業管治金獎」，充分表明本公司在企業管治工作方面所做出的努力得到業界的高度肯定。本公司首次榮獲《International Business》雜誌頒發的「2018年最佳港口運營商」獎項以及《International Finance》雜誌頒發的「最創新港口運營商」獎項，卓越的港口運營能力和全球碼頭網絡獲市場認可。同時，本公司連續七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》雜誌頒發「最佳環保、社會責任及企業管治金獎」、《經濟一周》雜誌頒發「環境社會企業管治大獎」、《本識顧問》雜誌頒發的「卓越GRI報告獎」及「中型市值組別」中的「最佳ESG報告大獎」、連續七年榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「最佳投資者關係企業」獎項，並獲頒發「最佳投資者關係專業人員獎」，以及連續七年榮獲《資本雜誌》頒發「中國傑出企業成就獎」。另外，公司在2018 ARC Awards的評選活動中，榮獲「年報設計銀獎」、「年報攝影榮譽獎」、「航運組別」中的「年報銅獎」、「可持續發展報告內頁設計銅獎」及「可持續發展報告資訊圖表銅獎」。公司獲得2018 Galaxy Awards頒發的「2017年年報銅獎」、「企業網站榮譽獎」及「航運及物流行業組別」中的「企業網站銅獎」，以及榮獲《Global Business Outlook》雜誌頒發「交通行業組別」中的「2018年度最佳投資者關係獎」。

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的守則條文，作為本公司的企業管治常規，早在該守則推行前，本公司已自2002年起在年報中披露其企業管治常規。

本公司的企業管治常規遵循上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)的守則條文，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。

企業管治報告

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2018年12月31日止年度內全面遵守企業管治守則的守則條文。

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.5.4條

企業管治守則守則條文第A.5.1至A.5.4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2018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2018年4月26日及2018年10月29日自願性刊發其第一及第三季度業績。本公司視刊發季度業績為一項慣常的合規慣例。

建議最佳常規第C.2.6條

企業管治守則內的建議最佳常規第C.2.6條規定，上市公司董事會可於其企業管治報告中披露已取得管理層對公司風險管理及內部監控系統有效性的確認。

本公司董事會已收到管理層就2018年內風險管理及內部監控系統有效性出具的確認函。有關風險管理及內部監控系統有效性的詳情載於下文「風險管理及內部監控」一段。

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。

企業管治報告

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風險管理及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
- 落實各項企業管治措施，包括但不限於(i)設立風險管理及內部監控系統，並監察其有效性；及(ii)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進行更新。

董事會的組成

於2019年3月28日(董事會批准本報告當日)，董事會由十四名成員組成，其中四名為執行董事、五名為非執行董事及五名為獨立非執行董事，包括黃小文先生²(主席)、張為先生¹(副主席兼董事總經理)、方萌先生¹、鄧黃君先生¹、馮波鳴先生²、張煒先生²、陳冬先生²、王海民先生²、黃天祐博士¹、范徐麗泰博士³、李民橋先生³、范爾鋼先生³、林耀堅先生³及陳家樂教授³。

- 1 執行董事
- 2 非執行董事
- 3 獨立非執行董事

企業管治報告

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<https://ports.coscoshipping.com>。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2018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。主席黃小文先生(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張為先生(其為執行董事)則在其他董事會成員及高級管理層的協助及支持下，負責管理本集團業務，包括執行由董事會定下的重要策略、作出日常決策及統籌整體業務運作。此外，他指導並激勵高級管理層達至本集團的目標。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)

本公司現有五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。該五名非執行董事在碼頭業務、財務金融和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。他們的專業知識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。

企業管治報告

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。

董事會會議

定期董事會會議於一年前預定日期，有助更多董事可出席會議。於截至2018年12月31日止年度內各季度共舉行了四次定期董事會會議。會議平均出席率為91.43%。會議分別為批准本公司2017年度全年業績、2018年度中期業績及2018年第一及第三季度業績。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。主管財務部的高級管理人員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。董事會會議文件一般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。

企業管治報告

下表所載為截至2018年12月31日止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：

2018年董事會成員出席董事會會議及股東大會的情況

	出席/舉行 董事會會議次數	董事會會議 出席率(%)	出席/舉行 股東大會次數	股東大會 出席率(%)
董事				
黃小文先生 ² (主席)	1/4	25	1/3	33
張為先生 ¹ (副主席兼董事總經理)	4/4	100	3/3	100
方萌先生 ¹	4/4	100	3/3	100
鄧黃君先生 ¹	4/4	100	3/3	100
馮波鳴先生 ²	4/4	100	2/3	67
張煒先生 ²	4/4	100	2/3	67
陳冬先生 ²	3/4	75	2/3	67
王海民先生 ²	4/4	100	3/3	100
黃天祐博士 ¹	4/4	100	3/3	100
范徐麗泰博士 ³	4/4	100	3/3	100
李民橋先生 ³	4/4	100	3/3	100
范爾鋼先生 ³	3/4	75	2/3	67
林耀堅先生 ³	4/4	100	3/3	100
陳家樂教授 ³	4/4	100	3/3	100
前任董事				
許遵武先生 ² (於2018年5月23日辭任)	2/2	100	0/1	0

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

於截至2018年12月31日止年度內，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2018年所執行工作的概要，載於下文「提名委員會」一節。

企業管治報告

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2018年12月31日止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2018年12月31日止年度內，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2018年12月31日止年度全體董事參與持續專業發展的詳情：

2018年董事參與持續專業發展計劃的情況

	閱讀監管規定 更新資料	會見本公司及/ 下屬公司管理層	出席本公司及 其他上市公司/ 專業機關舉辦的 董事培訓
董事			
黃小文先生 ² (主席)	✓	✓	✓
張為先生 ¹ (副主席兼董事總經理)	✓	✓	✓
方萌先生 ¹	✓	✓	✓
鄧黃君先生 ¹	✓	✓	✓
馮波鳴先生 ²	✓	✓	✓
張煒先生 ²	✓	✓	✓
陳冬先生 ²	✓	✓	✓
王海民先生 ²	✓	✓	✓
黃天祐博士 ¹	✓	✓	✓
范徐麗泰博士 ³	✓	✓	✓
李民橋先生 ³	✓	✓	✓
范爾鋼先生 ³	✓	✓	✓
林耀堅先生 ³	✓	✓	✓
陳家樂教授 ³	✓	✓	✓
前任董事			
許遵武先生 ² (於2018年5月23日辭任)	✓	✓	✓

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

企業管治報告

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一名董事副總經理組成，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2018年內已遵守標準守則及上述指引。本公司於2018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其中一位授權代表的替任代表，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向董事會成員提供的月度更新信息

企業管治報告

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<https://ports.coscoshipping.com>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2018年12月31日止年度內，執行委員會共舉行了37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

審核委員會共有三名成員，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(「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。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四次定期會議，如有需要亦會安排額外會議。於截至2018年12月31日止年度內，審核委員會共舉行了五次會議，所有會議均獲全體審核委員會委員出席。

企業管治報告

審核委員會於2018年進行的主要工作包括但不限於下列各項：

- 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
- 審閱本公司的風險管理及內部監控制度；就本集團整體風險管理及內部監控系統的成效進行討論，包括財務監控、營運監控及合規監控；並審閱了2018年上半年風險管理工作總結報告
- 按季度審閱本公司持續關連交易匯總表

2018年審核委員會成員出席會議的情況

成員姓名	出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
李民橋先生 ¹ (主席)	5/5	100
范徐麗泰博士 ¹	5/5	100
林耀堅先生 ¹	5/5	100

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2018年的工作概述如下：

- 就全體董事及高級管理層的薪酬待遇作年度檢討並向董事會提出建議
- 審閱有關根據本公司股票期權計劃授予股票期權的報告

企業管治報告

2018年薪酬委員會成員出席會議的情況

成員姓名	出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
范徐麗泰博士 ¹ (主席)	2/2	100
李民橋先生 ¹	2/2	100
陳家樂教授 ¹	2/2	100
張為先生 ²	2/2	100
李穎偉先生	2/2	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

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、挽留及激勵僱員及董事。概無任何董事或其任何聯繫人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分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。

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，共有三名成員，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、審議獲提名的董事、評核獨立非執行董事的獨立性及就有關委任及重選向董事會提出建議。另，提名委員會委員負責檢討董事會成員多元化政策(定義及概要見下文)以確保其有效性，並向董事會就需作出的修訂提出建議。

於2018年，提名委員會執行的工作包括下列各項：

- 檢討董事會成員多元化政策
- 就董事重選事宜向董事會提出建議
- 就董事會下設委員會成員委任及變更事宜向董事會提出建議
- 就獨立非執行董事的獨立性作出年度檢討
- 檢討董事會的架構、人數及組成

企業管治報告

根據提名委員會的職權範圍書，所有新獲委任的董事及在股東週年大會上獲提名重選的退任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。於2018年期間，沒有新董事委任。

2019年初，經提名委員會提名及董事會建議，黃小文先生、馮波鳴先生、張煒先生及陳冬先生(為上次重選後在任時間最長者)須於應屆股東週年大會上輪值退任。所有退任董事均願意接受本公司股東重選，並具連任資格。

2018年提名委員會成員出席會議的情況

成員姓名	出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
李民橋先生 ¹ (主席)	2/2	100
范徐麗泰博士 ¹	2/2	100
張為先生 ²	2/2	100

1 獨立非執行董事

2 執行董事、副主席兼董事總經理

提名政策

董事會在2018年10月29日採納有關董事提名的政策(「提名政策」)，該政策乃結合董事會成員多元化政策及提名委員會在提名董事時的實際操作程序編製而成，旨在列載就董事候選人採納的提名程序以及遴選及推薦準則。

根據提名政策，就填補臨時空缺或新增董事名額，提名委員會須推薦人選供董事會考慮及批准。如要推薦候選人在股東大會上參選或重選，提名委員會須向董事會提名供其考慮及推薦參選。提名委員會秘書須召開提名委員會會議，並在開會前邀請董事會成員提名人選供委員會考慮。提名委員會亦可提名非董事會成員提名的人選。此外，股東可根據載於下文「股東提名候選董事的程序」一段的規定和程序，提名沒有董事會推薦或委員會提名的人士為董事。

提名委員會在評估董事候選人時將參考信譽、成就及經驗，尤其是與公司所從事行業相關、董事會各方面的多元化、獨立判斷力等因素。考慮委任獨立非執行董事時，將考慮適用法律、規則或規例所規定的獨立因素。除需要在相關網站公開披露的個人資料外，提名委員會如認為有必要，可以要求候選人提供額外資料及文件，供提名委員會及董事會參考。

企業管治報告

董事會成員多元化政策

董事會在2013年8月27日採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)，該政策旨在列載董事會為達致其成員多元化所考慮的原則及採取的措施。

本公司視董事會多元化為本公司可持續發展及保持競爭優勢的重要元素之一。本公司在委任董事時全面考慮人選的各項客觀條件，並充分考慮多元化範疇為董事會帶來的裨益。在甄選人選時，會充分考慮多個因素，包括但不限於性別、年齡、技能、文化背景、知識及專業經驗等，最終按候選人的長處及可以為董事會帶來的貢獻而決定。

董事會在多元化層面的組成概述如下：

董事會成員多元化

1.	任命職位	執行董事(4)	非執行董事(5)	獨立非執行董事(5)
2.	性別	男性(13)	女性(1)	
3.	種族	中國籍(14)		
4.	年齡組別	40–50 (5)	51–60 (6)	60以上(3)
5.	服務任期(年)	10以上(2)	3–10 (8)	少於3 (4)
6.	技能、知識及專業經驗 ^{附註1}	碼頭營運及管理(9)	會計及金融(5)	銀行(2)
		法律(2)	管理及商業(1)	資本市場及投資者關係(1)
7.	教育背景	大學(14)		

附註1：董事可能擁有多項技能、知識及專業經驗。

附註2：括號內的數字為納入相關類別的董事人數。

提名委員會已檢討董事會在主要多元化層面的組成及監察董事會成員多元化政策的執行，並認為董事會成員多元化政策行之有效，現時，無需為執行該政策制訂任何可計量目標。

企業管治報告

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2018年及2019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
- 檢討本公司的企業可持續發展工作

2018年公司管治委員會成員出席會議的情況

成員姓名	出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
黃天祐博士 ¹ (主席)	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
黃晨先生	4/4	100
李華棟先生	2/4	50
周蘭女士	3/4	75
陳珈滄女士(於2018年3月12日獲委任)	4/4	100

1 執行董事

註：為了配合年度檢討公司企業管治及可持續發展的安排，上述會議安排在2018年7月24日至2019年3月15日期內，即公佈2018年年度業績前一年內召開。

企業管治報告

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，共有十四名成員，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。

2018年投資及戰略規劃委員會成員出席會議的情況

	出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
張為先生 ¹ (主席)	4/4	100
方萌先生 ²	3/4	75
鄧黃君先生 ²	1/4	25
關曙光先生	2/4	50
張達宇先生	3/4	75
李穎偉先生	1/4	25
楊志魁先生(於2018年3月12日獲委任)	3/4	75
黃晨先生	4/4	100
周蘭女士	4/4	100
李華棟先生	2/4	50
陳珈滄女士(於2018年3月12日獲委任)	3/4	75
黃莉女士	4/4	100
李偉先生(於2018年12月20日獲委任)	1/1	100
姚莉女士(於2018年12月20日獲委任)	1/1	100
前任成員		
邱金城先生(於2018年3月12日辭任)	不適用	不適用
沈軒先生(於2018年3月12日辭任)	不適用	不適用
洪明輝先生(於2018年3月12日辭任)	不適用	不適用
呂世傑先生(於2018年3月15日辭任)	不適用	不適用
程兵先生(於2018年3月12日獲委任並於2018年12月20日辭任)	2/3	67
王志豪先生(於2018年12月20日辭任)	1/3	33

1 執行董事、副主席兼董事總經理

2 執行董事

註：考慮到對2018年戰略執行情況簡要回顧的需要，上述會議安排在2018年5月21日至2019年3月15日期內，即公佈2018年年度業績前一年召開。

企業管治報告

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，共有九名成員，包括執行董事、高級管理層及管理層成員。公司風險控制委員會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，強化本集團的風險控制系統，並就本公司的風險相關事宜向董事會提供意見。

公司風險控制委員會對公司風險管理發揮的作用及職責詳情載於下文「風險管理及內部監控」一段。

2018年公司風險控制委員會成員出席會議的情況

	出席/ 舉行會議次數	出席率 (%)
成員		
張為先生 ¹ (主席)	3/4	75
方萌先生 ²	3/4	75
鄧黃君先生 ²	2/4	50
張達宇先生	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
洪峻先生	2/4	50
黃晨先生	4/4	100
周蘭女士	2/4	50
李華棟先生	4/4	100
前任成員		
陳鏗先生(於2018年12月20日辭任)	1/4	25

1 執行董事、副主席兼董事總經理

2 執行董事

企業管治報告

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112至第116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。

風險管理及內部監控

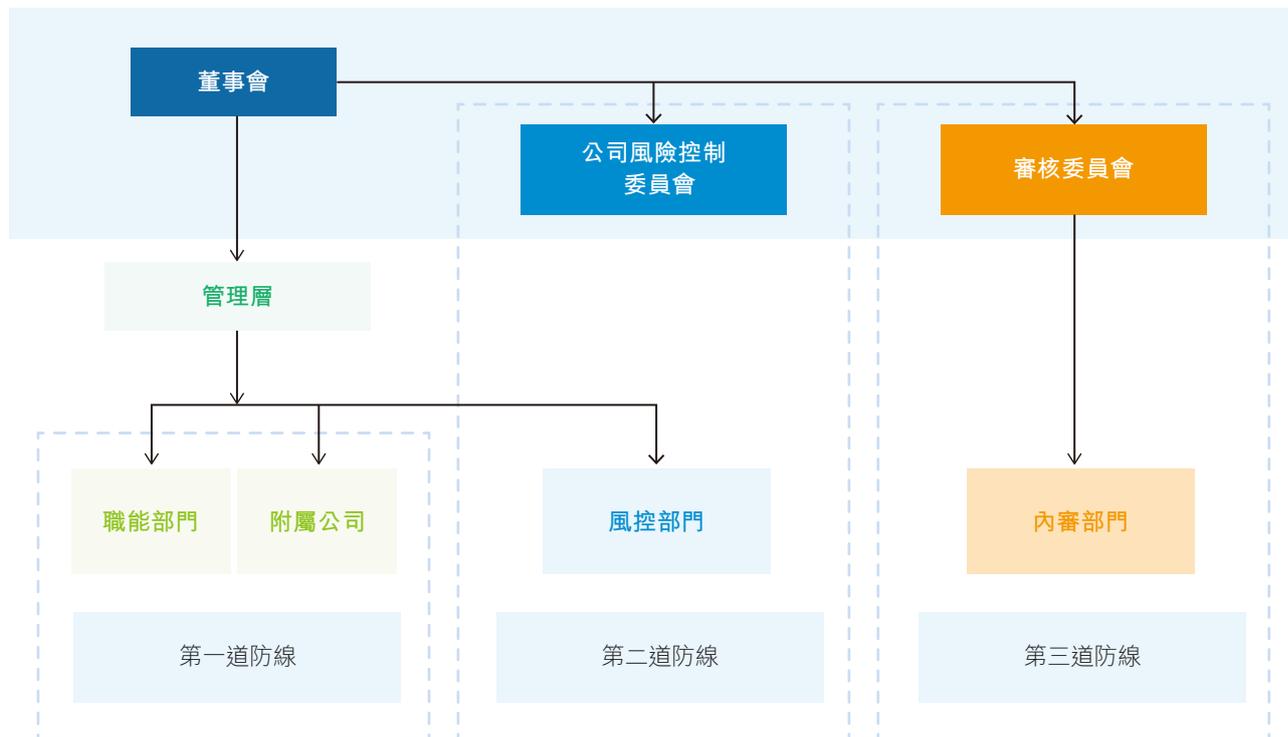
董事會全面負責評估及釐定本公司風險管理及內部監控系統的持續有效性，以保障本公司股東權益。本公司已根據監控環境、風險評估與應對、監督與改進，建立一套基於「三道防線模式」，並與業務活動相融合的風險管理及內部監控系統。該風險管理及內部監控系統的風險管理框架參照美國Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission(美國COSO委員會)建立的COSO框架、國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)頒佈的《中央企業全面風險管理指引》、財政部等五部委《內部控制基本規範》及配套指引及香港會計師公會頒佈的內部監控與風險管理指引而制定。

企業管治報告

風險管理框架

本公司的風險管理框架包括風險管理架構和風險管理程序：

風險管理架構



風險管理程序



企業管治報告

風險管治架構中主要職責分工如下：

董事會	<ul style="list-style-type: none"> • 檢討風險管理及內部監控系統的有效性 • 決定並監控公司的風險管理及內部監控系統 • 批准公司年度風險管理報告和內控監控評價報告 • 批准公司風險管理及內部監控工作規劃 • 檢討並確認公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算足夠
審核委員會	<ul style="list-style-type: none"> • 檢討公司風險管理及內部監控系統的有效性，確保管理層已履行職責建立有效的系統，並向董事會匯報審核情況
公司風險控制委員會	<ul style="list-style-type: none"> • 致力於全面構建科學規範的風險管理機制，提高資產與業務風險防控能力和工作效率，保障經營管理的順利開展和穩健運行 • 審議並通過風險管理制度，監督指導制度的落實執行 • 監督指導資金、資產、項目、業務和管理的風險識別、防範、控制等工作 • 審議並通過涉及到重大資金、資產、項目、業務、事項等的風控審查報告，並監督其落實執行 • 就公司的風險相關事宜向董事會提供意見 • 一年共召開四次會議排查重大風險，並回顧階段性的風險管理情況
管理層	<ul style="list-style-type: none"> • 執行、維持及持續監察公司的風險管理及內部監控系統 • 每年向董事會提供有關風險管理及內部監控系統是否有效的確認函 • 每年根據外部機構為公司出具的風險管理報告及內控評價報告，對下一年度的工作進行有所側重的佈置

企業管治報告

風控部門	<ul style="list-style-type: none"> • 組織起草風險管理和內部監控基本制度和流程，統一和規範公司風險管理和內部監控工作 • 組織起草風險管理和內部監控工作規劃、年度工作計劃，並組織實施 • 組織開展公司各職能部門及附屬公司風險評估工作，編製公司年度全面風險報告 • 組織開展公司各職能部門及附屬公司內部控制有效性評價工作，編製公司年度內部控制評價報告 • 對公司各職能部門和附屬公司風險管理和內部監控相關工作進行組織、協調、指導與監督 • 完成董事會交辦的有關風險管理和內部監控的其他工作
各職能部門及附屬公司	<ul style="list-style-type: none"> • 負責職責範圍內的規章制度、管理規程的修訂與落實，建立、健全風險管理和內部監控機制 • 負責職責範圍內的經營風險和管理風險的辨識、分析、評價及應對等風險管理和內部監控工作 • 組織開展職責範圍內的風險管理和內部監控自查、自糾及問題整改工作 • 負責職責範圍內的風險預警指標的建立、維護及日常監控，重大風險的匯報以及重大風險事件的應急處置 • 配合完成其他風險管理和內部監控日常工作
內審部門	<ul style="list-style-type: none"> • 檢驗風險管理及內部監控系統的適當性和有效性，對公司各職能部門和附屬公司風險管理和內部監控工作進行獨立監督 • 每年初制定審計工作計劃，加大上級各項要求落實情況的監督力度

企業管治報告

風險管理程序中包括以下主要工作：

<p>目標設定</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 根據公司風險抵禦程度設定戰略、運營、報告和合規等相關目標，在目標設定過程中充分考量各種風險的影響
<p>風險辨別</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 各職能部門及附屬公司按照分工定期收集與風險相關的內外部信息，並進行必要的篩選、提煉、對比、分類、組合 • 按照確定風險框架，辨識公司各項重要經營活動及其重要業務流程中的風險
<p>風險評估</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 對辨識出的風險及其特徵進行明確的定義，並分析和描述風險發生的可能性和影響程度 • 按照設定的評估標準，評估風險的重要程度，確定公司重大風險
<p>風險應對</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 各職能部門及附屬公司針對風險評估的結果，結合風險發生的原因，選擇風險應對策略 • 根據風險應對策略，針對各類風險或每一項重大風險制定風險管理解決方案 • 設計切實可行的風險控制活動，有效執行相應的風險管理解決方案
<p>監督與改進</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 各職能部門及附屬公司對其管理的重大風險和相關風險進行持續的日常監控和分析 • 風控部門根據風險監控信息，編制風險管理報告，針對風險的重大變化提出跨部門的風險應對建議 • 風控部門對各職能部門及附屬公司的風控工作及其工作成效進行監督評價

企業管治報告

監控環境

維持高水平監控環境向來是本公司的首要事項。因此，本公司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。

管理層主要負責構建、執行及維持本公司的內部監控系統，以提供良好有效的監控，從而保障股東投資、投資者利益及本公司資產。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，訂立公司風險控制策略方針及強化公司的風險控制系統。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管理系統的效能，方式為審核與本公司內部監控及風險管理系統相關的機制及職能和書面報告，並將審議結果呈報董事會。

由於監控環境為內部監控系統所有其他部分的基石，本公司已界定本公司業務的整體架構，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，本公司對會計、內部審核及財務人員的操守及資歷極為重視，並對其作出相關要求。

風險評估與應對

本公司按照前述風險管理程序進行風險評估和應對，並輔以切實可行的內控措施。

本年度內，本公司按照母公司中遠海運有關工作要求，通過調查問卷的方式，收集高級管理層、各部門負責人和外部風險管理專家的意見，以加權平均的方式開展年度風險評估。評估顯示當前碼頭經營風險仍然較為突出，尤其在全球化經營方面，公司認為境外人才儲備風險、國際政治和政策變化風險值得公司高度重視；同時由於市場化競爭的微妙變化，競爭對手風險將會增加；另外隨著公司經營精細化管理水平的提升以及全球化運營對資訊系統的依賴，資訊系統安全風險也會變得突出；公司持續進行海外擴張和投資，因此投資決策風險仍然是重大風險。

企業管治報告

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
運營風險	<p>境外人才儲備風險</p> <p>境外人才資源戰略缺失，人才儲備不足，尤其是熟悉當地語言文化又具備境外經營管理能力的人才，可能導致境外經營發展人力資源與能力不足，影響境外經營活動有序開展。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 派遣具備港口運營專業水平和管理經驗的總經理、財務總監和辦公室主任，加強境外港口的運營管理能力； 加強培養熟悉當地語言文化的人力資源總監，招聘並培訓具有當地文化背景的港口運營管理人才。 	
市場風險	<p>國際政治和政策變化風險</p> <p>國內外政治環境因素變化，政策波動，包括地緣政治、民族與宗教、能源與資源等，致使主要經濟體之間全球貿易摩擦不斷，導致全球範圍內貿易戰爭，影響公司的戰略性決策，不利於公司業務正常運營。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 在項目開發規劃和投資決策階段，加強對區域政治環境、政府政策、法律合規以及當地社會文化等相關方面的調研； 加強項目所在區域法律合規的宣導和相關制度的建設，加強與當地政府等相關部門的溝通和聯繫； 招聘熟悉當地政策和文化的港口運營管理人才，支持當地政府的社會發展和就業政策。 	
市場風險	<p>競爭對手風險</p> <p>在同一區域具有相同或公共腹地碼頭的港口運營商，因為競爭對手新的市場戰略或戰術（如競爭對手聯盟），可能導致公司在競爭中處於落後地位，或者新競爭對手加入，致使競爭環境惡化，導致企業在市場競爭中處於更加不利的地位。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 加強與中遠海運的業務協作，積極參與和支持中遠海運的航運線路規劃和業務發展需求； 改變公司傳統的行銷模式，加強公司終端客戶的行銷能力，由傳統的服務於船運公司轉變為同船運公司合作共同服務於船運需求的終端客戶； 積極提高全球航運樞紐港口的控股數量，佈局並打造全球航運樞紐網路。 	

企業管治報告

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
運營風險	<p>資訊系統安全風險</p> <p>未建立規範完善的資訊系統安全管理機制，資料備份不完善，對電腦病毒的防範不力，資訊設備缺乏有效的物理環境保護和存取控制，可能會導致資訊洩露、資料丟失，資訊被非授權訪問或惡意破壞等問題，造成公司利益損失。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 聘請專業機構對公司各業務板塊的資訊系統進行整合，對公司下屬港口和碼頭使用統一的資訊系統，對使用資訊系統的一線員工進行定期業務培訓，提高其資訊系統安全的意識； 加強不同碼頭公司系統的埠對接，保證資料傳輸的完整性和準確性，實現客戶資訊、服務資源的資料共用。 	
戰略風險	<p>投資決策風險</p> <p>投資方案與公司戰略不符，前期論證不充分、缺乏客觀資料及理論支撐，過度依賴主觀判斷和個人經驗，可能導致投資決策失誤，引發盲目擴張或喪失發展機遇。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 提高公司相關人員在前期市場調研階段的參與力度，加強公司對所要投資項目現狀和基本資料的認識和理解； 設置有關投資決策過程中，項目調研到決策階段相應的考核指標，提高公司管理層和相關部門對投資決策的重視程度。 	

2018年的風險管理及內部監控報告已獲公司風險控制委員會及審核委員會通過，並已提交董事會審閱作為其評估2018年度風險管理及內部監控系統是否有效的依據。

企業管治報告

內部監控系統機制

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。本公司內部監控機制特點如下：

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，有利於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。有關委員會的詳情請參考本報告「董事會下設的委員會」一節。
3. 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，及提供相關的財務數據供匯報及披露之用。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。
4. 本公司非常重視內部審核職能並設有審計監督部負責相關工作，該部門總經理同時擔任公司內部核數師。內部審核的工作包括在不受限制的情況下，審查本公司的重要生產經營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公司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：
 - 確定本公司資產的入賬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
 - 評估本公司財務及操作系統提供之信息是否可信及可用
 - 確保提出之內部審計問題及建議與管理層充份溝通及監察其改善情況
 - 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

企業管治報告

本公司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。內部核數師可無需諮詢管理層及不受限制地與審核委員會接觸，並向本公司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。

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，並對本公司的所有重要業務單位進行內部審核。所有內部審核報告均呈交審核委員會審閱及批准。內部核數師的審核結果摘要、建議及對以往內部審核結果的跟進審閱，會提交審核委員會會議討論。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公司所有業務單位的規模及當前面臨的風險為基準。

監督與改進

本公司定期對風險管理工作的實施情況及其有效性進行監督和評價，並根據變化情況和存在的缺陷及時加以改進。

2018年，風控部門組織對本公司的內控運行情況進行了綜合評價，內控評價結果表明本公司內控體系運行有效。期內並無發生重大監控失誤或發現重大監控弱項。

於2018年內，內審部門進行了16項審計工作，所有內部審核報告均經過審核委員會審批。於2018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。

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收集的資料，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。本公司並已更新《員工舉報管理規定》，本公司僱員可根據該規定就財務匯報、內部監控及其他方面的不合法、不正當行為或欺詐作出舉報。
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。

企業管治報告

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：

- 清楚了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
- 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

董事會已取得管理層對公司風險管理及內部監控體系有效性的確認並認為，就本公司目前的業務範圍及營運而言，年內所制定的風險管理及內部監控系統乃屬有效及足夠，且並無發現可能會影響股東利益的有關重大因素。惟該系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

法治建設工作

本公司嚴格遵守法律法規，努力推動法治文化建設，保障企業依法合規運作。2018年，本公司持續關注涉及港口投資、建設和經營相關的國內外立法及執法動態，堅持落實各項剛性合規要求，全面梳理法治建設工作，進一步提升法律事務管理能力、夯實工作基礎、完善工作體系。包括制定及實施《國際制裁合規管理規定》，修訂《關連交易管理規定》等公司治理規章制度；同時，加強合同審核等全流程管理，制定並推廣港口作業合同等合同範本，組織法律宣傳培訓等活動提高全體員工的法治意識。年內未發生任何違反法律法規的重大事件。

企業管治報告

核數師酬金

除審核及審核相關服務外，本公司聘用外聘核數師提供非審核服務，外聘核數師就此須遵守香港會計師公會頒佈的專業會計師操守準則的獨立性規定。外聘核數師可向本集團提供非審核服務，只要有關服務不涉及代表本集團行使任何管理或決策功能，不進行任何自我評估及不為本集團作宣傳。

截至2018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	2018年 美元	2017年 美元
審核服務	850,000	617,000
審核相關服務	257,000	275,000
非審核服務：		
— 通函相關服務	—	148,000
— 財務顧問服務	—	119,000
— 稅務相關服務	92,000	42,000

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），執行董事及高級管理層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。

企業管治報告

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。外聘核數師的代表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，董事會可於提交有關要求當日起二十一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 <https://ports.coscoshipping.com> 上登載。

企業管治報告

股權及股東資料

股本(於2018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	311,312,547.9港元，包括3,113,125,479股每股面值0.1港元的股份

股東類別(於2018年12月31日)

股東類別	所持股份數目	佔已發行股份總數的百分比
中國遠洋(香港)有限公司及其附屬公司	1,482,053,652	47.61
其他公司股東	1,625,612,947	52.22
個人股東	5,458,880	0.17
合計	3,113,125,479	100

股東所在地(於2018年12月31日)

股東所在地 ¹	股東人數	所持股份數目
香港	511	3,113,116,479 ²
中華人民共和國	1	4,000
英國	1	5,000
合計	513	3,113,125,479

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1,932,727,085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2018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2018年中期股息	2018年10月26日
2018年年度業績公佈	2019年3月28日
2019年第一季度業績公佈	2019年4月25日
暫停辦理股份過戶登記	
(a)出席2019年股東週年大會	2019年5月20日至2019年5月23日
(b)收取2018年末期股息	2019年5月29日至2019年6月3日
股東週年大會	2019年5月23日
派發2018年末期股息	2019年7月19日
2019年中期業績公佈	2019年8月
2019年第三季度業績公佈	2019年10月

董事及高層管理人員簡介

董事



黃小文
董事會主席、
非執行董事

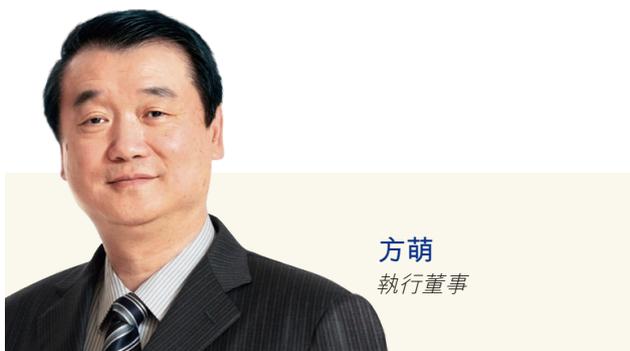
黃先生，56歲，自2016年3月起出任本公司董事會主席、非執行董事。他亦為中國遠洋海運集團有限公司副總經理、黨組成員，中遠海運控股股份有限公司董事會副董事長、執行董事、中遠海運能源運輸股份有限公司董事長、執行董事、中遠海運集裝箱運輸有限公司董事長、中遠海運散貨運輸有限公司董事長及東方海外(國際)有限公司執行董事、行政總裁。黃先生於1981年參加工作，歷任廣州遠洋運輸公司集運部科長、中國遠洋運輸有限公司中集總部箱運部部長、上海海興輪船股份有限公司集裝箱運輸顧問、中遠海運發展股份有限公司副董事長、執行董事、常務副總經理、董事總經理、黨委副書記、中海(海南)海盛船務股份有限公司董事長、中國海運(集團)總公司副總經理、黨組成員等職。黃先生擁有30餘年航運業工作經歷。黃先生畢業於中歐國際工商學院，獲授工商管理碩士(EMBA)學位，為高級工程師。



張為
董事會副主席兼
董事總經理、執行董事

張先生，45歲，自2016年4月起出任本公司執行董事、董事會副主席兼董事總經理，調任前，自2015年8月起出任本公司非執行董事。張先生為本公司執行委員會、公司風險控制委員會、投資及戰略規劃委員會主席及提名委員會、薪酬委員會委員。張先生亦為中遠海運控股股份有限公司(「中遠海控」)執行董事、副總經理、東方海外(國際)有限公司執行董事及青島港國際股份有限公司非執行董事。張先生在1995年加入中遠集團，曾任中遠海運集裝箱運輸有限公司(「中遠海運集運」)董事、中遠海運集運市場部運價處處長助理、副處長及處長、中遠海運集運美洲貿易區常務副總經理、中遠海運集運(北美)有限公司執行副總裁、中遠海運集運戰略發展部總經理、中遠海控運營管理部總經理及中國遠洋海運集團有限公司運營管理本部總經理、整合管理辦公室常務副總經理。張先生畢業於復旦大學，獲變化管理專業碩士學位，為工程師。張先生負責本公司整體管理，全面負責制訂並組織實施發展戰略規劃等。

董事及高層管理人員簡介



方萌
執行董事

方先生，60歲，自2016年4月起出任本公司執行董事、董事副總經理，為本公司執行委員會、投資及戰略規劃委員會和公司風險控制委員會委員。他亦為現任中遠海運控股股份有限公司職工代表監事。方先生曾任中國海運(集團)總公司企管部科技處處長、副部長、中海集團國際貿易有限公司總經理。方先生1982年2月畢業於上海交通大學船舶工程專業；1995年4月畢業於「上海大學/美國舊金山聯合舉辦的《高級經理(EMBA)碩士研究生班》」，為高級工程師。方先生負責本公司全球投資項目基本建設管理、科技創新和技術管理、行政管理及企業文化建設等工作。



鄧黃君
執行董事

鄧先生，57歲，自2015年10月起出任本公司執行董事、董事副總經理，為本公司執行委員會、投資及戰略規劃委員會和公司風險控制委員會委員。他亦為中遠海運控股股份有限公司(「中遠海控」)職工代表監事。鄧先生在1983年加入中遠集團，曾任上海遠洋運輸有限公司財務處成本科科長、中遠海運集裝箱運輸有限公司(「中遠海運集運」)財務部副經理、中遠海運集運財務部結算處處長、副總經理和總經理、中遠海運集運總會計師及中遠海控財務總監。鄧先生畢業於上海海運學院水運財會專業，為高級會計師。鄧先生負責本公司運營管理、財務管理和企業融資工作。

董事及高層管理人員簡介



馮波鳴
非執行董事

馮先生，49歲，自2016年10月起出任本公司非執行董事。他亦為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)戰略與企業管理本部總經理，中遠海運的附屬公司中遠海運控股股份有限公司(「中遠海控」)、中遠海運發展股份有限公司、中遠海運能源運輸股份有限公司及中遠海運國際(香港)有限公司非執行董事，中遠海運散貨運輸有限公司、中遠海運(香港)有限公司、中遠海運金融控股有限公司、Piraeus Port Authority S.A.(比雷埃夫斯港務局有限公司)、中遠海運(北美)有限公司及中遠海運(歐洲)有限公司董事。馮先生曾任中遠海運集裝箱運輸有限公司貿易保障部商務部經理、中遠集運香港MERCURY公司總經理、中遠控股(香港)經營管理部總經理、武漢中遠國際貨運有限公司/武漢中遠物流有限公司總經理、中國遠洋運輸有限公司/中遠海控戰略管理實施辦公室主任等職。馮先生擁有20多年航運企業工作經驗，在企業戰略管理、商務管理、集裝箱運輸管理方面具有豐富的經驗。馮先生畢業於香港大學，獲工商管理專業碩士學位，為經濟師。



張煒
非執行董事

張先生，52歲，自2016年10月起出任本公司非執行董事。他亦為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)運營管理本部總經理、中遠海運的附屬公司中遠海運控股股份有限公司及中遠海運能源運輸股份有限公司非執行董事、中遠海運特種運輸股份有限公司、中遠海運集裝箱運輸有限公司(「中遠海運集運」)及中遠海運散貨運輸有限公司董事。張先生曾任中遠海運集運亞太貿易區副總經理兼澳新經營部經理、中遠海運集運歐洲貿易區副總經理、中遠海運集運企業資訊發展部副總經理、佛羅倫貨箱控股有限公司(現稱為佛羅倫國際有限公司)副總經理、本公司全資附屬公司Piraeus Container Terminal S.A.執行副總裁等職。張先生擁有近30年航運企業工作經驗，在集裝箱運輸營銷管理、碼頭運營管理方面具有豐富的經驗。張先生畢業於上海海運學院，獲工商管理碩士學位，為工程師。

董事及高層管理人員簡介



陳冬
非執行董事

陳先生，44歲，自2016年10月起出任本公司非執行董事。他亦為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)財務管理本部總經理、中遠海運的附屬公司中遠海運控股股份有限公司及中遠海運國際(香港)有限公司非執行董事，中遠海運特種運輸股份有限公司及中遠海運散貨運輸有限公司董事。陳先生曾任中國海運(集團)總公司(「中國海運」，中遠海運的全資附屬公司)計財部風險控制處副處長、中國海運計財部財務處副處長、中國海運財稅管理室高級經理、中國海運財務金融部總經理助理、中國海運財務金融部副總經理和中遠海運發展股份有限公司非執行董事等職。陳先生擁有近20年航運企業工作經驗，在風險控制、稅務管理、財務金融方面具有豐富的經驗。陳先生畢業於上海財經大學，獲經濟學碩士學位，為高級會計師。



王海民
非執行董事

王先生，46歲，自2015年1月起調任為本公司非執行董事。調任前，他自2010年10月起出任本公司非執行董事，並自2013年10月起出任本公司執行董事兼董事副總經理。王先生亦為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)副總經理、黨組成員、職工董事、中遠海運控股股份有限公司(「中遠海控」)執行董事、總經理、黨委副書記、中遠海運集裝箱運輸有限公司(「中遠海運集運」)董事、總經理、黨委副書記、東方海外(國際)有限公司執行董事、東方海外貨櫃航運有限公司董事、聯席行政總裁。王先生在1995年加入中遠集團，曾任中遠海運集運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、中遠海運運輸部總經理、中遠海運國際(新加坡)有限公司非獨立及非執行董事、中遠海控副總經理。王先生畢業於上海海事大學，並獲復旦大學工商管理碩士學位，為工程師。

董事及高層管理人員簡介



黃天祐 JP
執行董事

黃博士，58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卸任主席及曾任該學會的主席（2009年至2014年）、財務匯報局主席及曾任該匯報局的成員（2015年至2018年）及廉政公署審查貪污舉報諮詢委員會委員，並曾任證券及期貨事務監察委員會非執行董事（2012年至2018年）、投資者教育中心主席（現稱投資者及理財教育委員會）（2017年至2018年）、香港聯合交易所有限公司主板及創業板上市委員會成員（2007年至2013年）及公司法改革常務委員會委員（2010年至2016年）。黃博士於1992年在美国密茲根州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。黃博士為中國正通汽車服務控股有限公司、I.T Limited及華融國際金融控股有限公司獨立非執行董事，亦曾擔任亞投金融集團有限公司、亞美能源控股有限公司及明發集團（國際）有限公司獨立非執行董事，上述公司皆在香港上市，黃博士亦為於香港及深圳上市的新疆金風科技股份有限公司（「新疆金風」）、青島銀行股份有限公司及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。他於2011年6月至2016年6月期間曾任新疆金風獨立非執行董事。黃博士負責本公司的戰略規劃等專項研究及資本市場和投資者關係工作，加入本公司前，曾任香港多間上市公司的高級職位。黃博士於2013年獲香港特別行政區政府委任為太平紳士。



范徐麗泰 GBM, GBS, JP
獨立非執行董事

范博士，73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2018年期間當選為中華人民共和國第九屆、第十屆、第十一屆及第十二屆全國人民代表大會香港區代表，其後任第十一屆及第十二屆全國人民代表大會常務委員會委員。范博士現為中國海外發展有限公司及東亞銀行有限公司獨立非執行董事，並曾任中遠海運控股股份有限公司及中國神華能源股份有限公司獨立非執行董事。她亦為勵進教育信託基金及勵進教育中心理事會主席。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。

董事及高層管理人員簡介



李民橋 JP
獨立非執行董事

李先生，45歲，自2012年5月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司審核委員會及提名委員會主席及薪酬委員會委員。李先生現任東亞銀行有限公司執行董事兼副行政總裁。他為信和集團旗下兩間上市公司(信和置業有限公司及尖沙咀置業集團有限公司)及中國建築國際集團有限公司獨立非執行董事，上述公司皆在香港上市。他亦出任於倫敦上市的The Berkeley Group Holdings plc非執行董事，以及於西班牙上市的Abertis Infraestructuras, S.A.的國際諮詢委員會成員，並曾出任於香港上市的信和酒店(集團)有限公司獨立非執行董事。李先生現為中國人民政治協商會議安徽省委員會委員及香港青年聯會參事。他為香港公益金董事、救世軍港澳軍區顧問委員會成員、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、香港大學職業退休計劃受託人及香港銀行學會議會副會長。此外，李先生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十三屆全國人民代表大會代表選舉會議成員。他亦是BAI Global Innovation Awards之評審團成員。曾出任中國人民政治協商會議廣東省委員會委員、中華全國青年聯合會港區特邀委員及北京市青年聯合會副主席。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。



范爾綱
獨立非執行董事

范先生，64歲，自2013年8月起出任本公司獨立非執行董事。范先生曾任中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」)法律事務部總經理、中國工商銀行內蒙古分行黨委書記、行長、工銀金融租賃有限公司副董事長等職，並曾擔任中國銀行業協會副秘書長及法律工作委員會主任和中國國際經濟貿易仲裁委員會金融專業仲裁員。范先生畢業於中國政法大學(前稱北京政法學院)法律系，獲得法學學士學位，在金融、法律領域擁有豐富的經驗，為高級經濟師、中國高級法律顧問並持有律師資格。

董事及高層管理人員簡介



林耀堅
獨立非執行董事

林先生，64歲，自2015年8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。林先生為在香港上市的榮威國際控股有限公司、中信國際電訊集團有限公司、環球數碼創意控股有限公司、玖龍紙業(控股)有限公司、上海復旦張江生物醫藥股份有限公司、首長寶佳集團有限公司、維太移動控股有限公司及縱橫遊控股有限公司獨立非執行董事，及春泉資產管理有限公司(於香港上市的春泉產業信託之經理)獨立非執行董事，並曾任在香港上市的茂宸集團控股有限公司獨立非執行董事。林先生於1997年至2003年擔任香港聯合交易所有限公司上市委員會及財務報告諮詢小組成員，於1994年至2009年擔任香港會計師公會委員會委員及於1993年至2013年擔任羅兵咸永道會計師事務所的審核合夥人，於會計、審核及業務諮詢方面擁有超過40年的經驗。林先生是香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、澳洲及新西蘭特許會計師公會及英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員。林先生於1975年取得香港理工大學的會計學高級文憑，於2002年獲香港理工大學頒授大專院士榮銜。



陳家樂
獨立非執行董事

陳教授，57歲，自2016年10月起出任本公司獨立非執行董事，為本公司薪酬委員會委員。陳教授現為香港中文大學(「中大」)商學院院長，同時為恒生指數顧問委員會、香港房屋委員會、香港金融管理局外匯基金諮詢委員會轄下的金融基建及市場發展委員會、盈富基金監督委員會及證券及期貨事務監察委員會諮詢委員會等委員會成員，及廣發證券股份有限公司(於香港及深圳上市)的獨立非執行董事。陳教授自2009年起出任香港銀行學會「傑出財富管理師大獎」籌備委員會主席，曾任香港科技大學(「科大」)商學院署理院長，同時兼任財務學系講座教授，並於2003至2013年期間擔任科大財務學系系主任，亦於2008至2010年期間擔任亞洲金融學會主席。陳教授持有中大經濟學社會科學學士學位及美國俄亥俄州立大學金融學哲學博士學位。

董事及高層管理人員簡介

高層管理人員



曾孝民
副總經理

曾先生，59歲，自2016年4月起出任本公司副總經理。曾先生曾任中國海運(集團)總公司總裁事務部秘書處處長、中海碼頭發展有限公司總經理助理兼綜合事務部、企業管理部總經理。曾先生畢業於上海海事大學船舶駕駛專業，為高級經濟師。曾先生負責本公司安全管理及中國境內相關經營管理工作。



關曙光
副總經理

關先生，60歲，自2016年4月起出任本公司副總經理，為本公司投資及戰略規劃委員會委員。關先生曾任上海港口設計研究院副院長、2003年加入中國海運集團，歷任錦州新時代集裝箱碼頭有限公司常務副總經理、大連國際集裝箱碼頭籌備組副組長、中海碼頭發展有限公司開發部總經理、中海港口發展有限公司總經理助理兼投資管理部總經理。關先生畢業於上海海事大學國際航運經濟專業，獲經濟學碩士學位，為高級工程師。關先生負責本公司資本性投資規劃、管理輸出及中國區投資管理工作。

董事及高層管理人員簡介



張達宇
副總經理

張先生，46歲，自2016年4月起出任本公司副總經理，為本公司投資及戰略規劃委員會和公司風險控制委員會委員。張先生曾任中國海運馬耳他代理有限公司總經理、中國海運埃及有限公司總經理、中遠海運發展股份有限公司箱管中心副總經理、中海港口發展有限公司總經理助理兼海外事業部總經理。張先生畢業於上海海事大學船舶駕駛專業。張先生負責本公司境外投資業務管理工作。



洪雯
總法律顧問兼公司秘書

洪女士，49歲，自1996年11月起擔任本集團總法律顧問，2001年3月起同時兼任本公司公司秘書。洪女士主要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，現亦為本公司公司管治委員會及公司風險控制委員會委員。洪女士畢業於香港大學，獲榮譽法律學士學位，為香港執業律師，擁有英國律師資格，同時亦為香港特許秘書公會的資深會士。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，在2013年及2014年連續兩年榮獲企業管治雜誌《Corporate Governance Asia》頒發的最佳亞洲公司秘書獎項，並在2015年獲《Asian Legal Business》雜誌評選為中國15位最佳總法律顧問之一。

董事會報告

本公司董事會(「董事會」)謹提呈截至2018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4。

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。

業績回顧

有關本集團年內業務回顧、本集團未來業務發展之討論以及本集團面對之主要風險及不明朗因素，載於本年報第12至15頁之主席報告及第40至第44頁之財務回顧。

有關本集團之財務風險管理目標及政策，載於綜合財務報表附註4。有關截至2018年12月31日止財政年度結算日後發生並對本集團構成影響之重要事件，詳情載於綜合財務報表附註42。

根據財務關鍵表現指標對本集團年內表現作出之分析，載於本年報第10至11頁之財務摘要。

本公司的環保政策、表現及相關法規的遵守情況載於與本年報同日刊發的2018年可持續發展報告。

業績及分配

本集團截至2018年12月31日止年度的業績載於本年報第119頁的綜合損益表。

董事會已宣派中期股息每股17.3港仙(相等於2.212美仙)，附有以股代息選擇，股息總額為528,942,000港元(相等於67,631,000美元)，已於2018年10月26日派發。

董事會建議派發末期股息每股15.8港仙(相等於2.020美仙)，並附有以股代息選擇，股息總額為491,874,000港元(相等於62,885,000美元)，將於2019年7月19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215頁。

捐款

本集團於本年度的慈善及其他捐款為694,000美元。

於年內發行之股份

本公司於本年度發行之股份詳情載於綜合財務報表附註20。

可供分配儲備

根據百慕達公司法計算本公司截至2018年12月31日的可供分配儲備為2,743,326,000美元。

董事會報告

借貸

本集團的借貸詳情載於綜合財務報表附註22。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註3.22及附註34。

董事

於本年度及截至本報告日出任為本公司董事的人士如下：

黃小文先生²(主席)
張為先生¹(副主席兼董事總經理)
方萌先生¹
鄧黃君先生¹
馮波鳴先生²
張煒先生²
陳冬先生²
許遵武先生² (於2018年5月23日辭任)
王海民先生²
黃天祐博士¹
范徐麗泰博士³
李民橋先生³
范爾鋼先生³
林耀堅先生³
陳家樂教授³

- 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87條第(1)及(2)款，自上次重選後在任時間最長的董事黃小文先生、馮波鳴先生、張煒先生及陳冬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92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。

董事會報告

董事於交易、安排及合約之重大權益

本年度內或終結時，本公司附屬公司、各同系附屬公司或其控股公司概無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事及董事的關連方直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排及合同。

獲批准彌償條文

本公司章程細則訂明本公司董事可就其履行職責而作出應允或遺漏的行為而理應或可能引致或遭受的所有訴訟、成本、費用、損失、損害及開支，從本公司資產及利潤中獲得彌償保證及不受傷害。本公司已設有董事責任保險，以保障本公司或其附屬公司董事免受向其索償所產生之任何潛在費用及債務影響。

股票期權

於本公司在2018年6月8日召開的股東特別大會上，本公司股東批准公司一項採納股票期權計劃(「股票期權計劃」)。股票期權計劃的主要條款總結如下：

股票期權計劃旨在(i)建設與完善為本公司股東(「股東」)創造價值的績效導向文化，建立股東與本公司管理層之間的利益共享與約束機制；(ii)進一步完善本公司企業管治結構，統一公司股東、決策層和執行人員的利益均衡機制，保證本公司的長期穩步發展；(iii)協調本公司管理人才和專業人才的短期激勵和長期激勵，培養和穩固骨幹人員，更靈活地吸引各種人才，更好地促進本公司長遠發展；(iv)有效激勵管理層及核心骨幹員工的工作積極性，增強本公司的核心競爭力；(v)進一步提升本公司在人力市場上的競爭優勢，吸引保留和激勵實現本公司戰略目標所需的本公司高級管理人員和關鍵崗位人員，促進本公司長期戰略目標實現和加強本公司凝聚力。

股票期權計劃的激勵對象包括本公司董事、總部高級管理人員和部門副經理級及以上的核心管理骨幹、附屬公司及其他參股公司委派管理人員(包括高級及中層管理人員)，以及本公司附屬公司的高級管理人員。激勵對象不包括獨立非執行董事，也不包括單獨或合計持有5%以上本公司股份(「股份」)的股東或實際控制人及其配偶、父母、子女或其任何聯繫人(具有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所賦予的涵義)。

董事會報告

於採納股票期權計劃當日，根據股票期權計劃，可授予的股票期權的總數為59,450,724份，為(1)於批准股票期權當日已確認授予本公司4名董事、6名高級管理人員及228名業務及管理骨幹的53,505,652份股票期權，相關詳情載於本公司日期為2018年5月18日刊發的通函附錄「7.股票期權的授予分配」一節內(「建議首次授予」)；及(2)授予本公司總部的高級管理人員及部門總經理及附屬公司的高級管理人員(並非根據股票期權計劃已獲授予股票期權的激勵對象)的5,945,072份股票期權(「預留授予」)的總和。如任何根據預留授予可以授出的股票期權在建議首次授予的授予日(為2018年6月19日)後一年內未有授出，則概無該等股票期權可予授出。

每名激勵對象獲授股票期權的數量乃根據其因行使股票期權而獲得之預期收益不超過其年度薪酬總水平兩倍(含行使股票期權的預期收益)的40%以內。建議首次授予所授出的股票期權數量乃依據2016年薪金收入水平釐訂。倘若本公司的表現較大幅度超過預期，上述因行使股票期權而獲得之收益上限將可能根據中國國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)的規定作出調整。董事會將根據屆時國資委的規定落實相關特定運作和安排。

每名激勵對象可認購的最高股份數目(包括已行使、取消和尚未行使的股票期權)不得超過在任何12個月內已發行股份總數的1%。

就根據建議首次授予可授予的53,505,652份股票期權，已授予的股票期權共53,483,200份，餘下的22,452份股票期權將不可予以授予。截至本報告日期，根據股票期權計劃，可予授出的股票期權若全數被行使須發行的股份合共56,398,417股(約相等於本公司已發行股份總數的1.81%)，同時，根據股票期權計劃已授出而尚未行使的股票期權若全數被行使須發行的股份合共51,305,311股(約相等於本公司已發行股份總數的1.65%)。

股票期權自授予股票期權當日起兩年內不能行使(「限制期」)。在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，每批次的股票期權可於相關行使期間內行使。有關歸屬及行使期間的詳情載於本節末關於股票期權於2018年的變動情況的附註1。

激勵對象可認購股票期權的相關股份的有效期限為自股票期權授予日起的五年時間，接受股票期權無需支付對價。

每一份股票期權的行使價格需要以公平市場價格原則確定，且在任何情況下應為下列最高者：(i)股票期權獲正式授予當日股份於聯交所的日報價表所列的當日股份收市價；及(ii)緊接股票期權獲正式授予當日前股份連續五個交易日於聯交所的日報價表所列的平均股份收市價；(iii)股份面值。

股票期權計劃的有效期限為自獲採納當日起計的10年，並將在2028年6月7日起屆滿。

董事會報告

年內，根據股票期權計劃授出的股票期權的變動情況如下：

類別	每股行使價 港元	於2018年 1月1日		於年內			於2018年 12月31日 尚未行使	佔已發行 股份總數 百分比	行使期	附註
		尚未行使	於年內授出	於年內行使	(轉至)/ 轉自 其他類別	於年內失效				
董事										
張為先生	7.27	不適用	1,500,000	-	-	-	1,500,000	0.05%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
方萌先生	7.27	不適用	1,500,000	-	-	-	1,500,000	0.05%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
鄧黃君先生	7.27	不適用	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.04%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
黃天祐博士	7.27	不適用	1,200,000	-	-	-	1,200,000	0.04%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)
		不適用	5,400,000	-	-	-	5,400,000			
持續合約僱員										
	7.27	不適用	48,083,200	-	-	(2,067,252)	46,015,948	1.48%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (3)
	8.02	不適用	851,966	-	-	-	851,966	0.03%	29.11.2020-28.11.2023	(4)
		不適用	48,935,166	-	-	(2,067,252)	46,867,914			
		不適用	54,335,166	-	-	(2,067,252)	52,267,914			

附註：

- 股票期權乃根據股票期權計劃於2018年6月19日以行使價每股7.27港元授出。根據股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自股票期權授予日起的5年有效，並於限制期內不可行使。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a) 33.3%的股票期權將於2020年6月19日歸屬；(b) 33.3%的股票期權將於2021年6月19日歸屬；及(c) 33.4%的股票期權將於2022年6月19日歸屬。有關股票期權歸屬條件的詳情載於本公司日期為2018年5月18日的通函中「11.期權授予及歸屬的業績目標—股票期權歸屬的業績條件」一節。
- 該等股票期權指有關董事作為實益擁有人所持有的個人權益。
- 該2,067,252份股票期權因相關員工退休、辭職或沒有接受股票期權而失效。
- 股票期權乃根據股票期權計劃於2018年11月29日以行使價每股8.02港元授出，同時受限制期的規範。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即(a) 33.3%的股票期權將於2020年11月29日歸屬；(b) 33.3%的股票期權將於2021年11月29日歸屬；及(c) 33.4%的股票期權將於2022年11月29日歸屬。
- 年內，概無根據股票期權計劃行使或註銷任何股票期權。
- 於年內授予以股票期權之公平值按柏力克—舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公允值及該模式的主要參數如下：

	每份股票 期權公允值 港元	於授出日 的股份價格 港元	行使價 港元	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期派息率	無風險利率
於2018年6月19日授出且 於2018年12月31日尚未行使 — 51,415,948份股票期權	1.179	6.85	7.27	28.64%	4年	2.88%	2.21%
於2018年11月29日授出且 於2018年12月31日尚未行使 — 851,966份股票期權	1.538	7.93	8.02	29.35%	4年	2.88%	2.29%

預期股價回報標準差的波幅乃按授出日期之前本公司過往股價變動計算。主觀參數假設之變動，對公允值之估計可能有重大影響。

本集團於整個歸屬期間在損益表內確認股票期權之公允值為開支。股票期權之公允值於售出日期計算。

- 本公司股份於2018年6月19日及2018年11月29日授出股票期權日期之前一天收市價分別為7.16港元及8.00港元。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券的權益

於2018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，或根據載於聯交所證券上市規則(「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	所持股份數目	佔已發行 股份總數百分比
張為先生	實益擁有人	個人	306,896	0.010%
方萌先生	實益擁有人	個人	153,448	0.005%
鄧黃君先生	實益擁有人	個人	50,000	0.002%
張煒先生	實益擁有人	個人	30,000	0.001%
黃天祐博士	實益擁有人	個人	582,557	0.019%

(b) 於本公司相關股份(股本衍生工具)的好倉

本公司根據股票期權計劃授予本公司若干董事股票期權。關於董事在本公司所獲授股票期權的權益，詳情載於本報告上文「股票期權」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	所持股份數目	佔有關相聯 法團已發行 相關類別 股份總數 百分比
中遠海運能源運輸股份有限公司	李民橋先生	實益擁有人	個人	508,000股H股	0.04%
中遠海運發展股份有限公司	鄧黃君先生	配偶權益	家族	38,000股A股	0.0005%
	馮波鳴先生	實益擁有人	個人	29,100股A股	0.0004%

董事會報告

董事於競爭業務中的權益

於2018年12月31日，董事黃小文先生、張為先生、方萌先生、鄧黃君先生、馮波鳴先生、張煒先生、陳冬先生及王海民先生均在於碼頭營運及管理業務中擁有權益(「碼頭權益」)的最終控股公司中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)及其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碼頭權益所影響。當對本集團的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2018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或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	股份數目/佔於2018年12月31日 已發行股份總數百分比				附註
			好倉	%	淡倉	%	
中遠(香港)投資有限公司	實益擁有人	實質權益	213,989,277	6.87	-	-	(1), (2)
中國遠洋(香港)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	1,437,683,072	46.18	-	-	(1), (2)
中遠海運控股股份有限公司	受控制公司的權益	公司權益	1,437,683,072	46.18	-	-	(1), (2)
中國遠洋運輸(集團)總公司	受控制公司的權益	公司權益	1,437,683,072	46.18	-	-	(1), (2)
中國遠洋海運集團有限公司	受控制公司的權益	公司權益	1,437,683,072	46.18	-	-	(1), (2)
Silchester International Investor LLP	投資經理	其他權益	277,420,809	8.91	-	-	(1)
Hermes Investment Management Ltd.	實益擁有人	實質權益	153,232,292	4.92	-	-	(1), (3)

附註：

- 百分比按於2018年12月31日已發行股份總數(即3,113,125,479股)計算。
- 上述1,437,683,072股股份指同一批股份。由於中遠(香港)投資有限公司(「中遠投資」)為中國遠洋(香港)有限公司(「中國遠洋(香港)」)的全資附屬公司，故中遠投資持有的213,989,277股股份亦列作中國遠洋(香港)持有本公司權益的一部份。中國遠洋(香港)為中遠海運控股股份有限公司(「中遠海運」)的全資附屬公司，本身實益持有1,223,693,795股股份，故中國遠洋(香港)所持有的1,437,683,072股股份亦列作中遠海運於本公司的權益。由於中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠集團」)於2018年12月31日持有中遠海運已發行股本中的45.47%權益，因此中遠集團被視為於中國遠洋(香港)所持有的1,437,683,072股股份中擁有權益。中遠集團為中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)的全資附屬公司，故中遠集團持有的1,437,683,072股股份亦列作中遠海運於本公司的權益。
根據中國遠洋(香港)的通知，其於2018年12月31日合共持有1,482,053,652股股份(佔本公司已發行股份總數的47.61%)，當中218,908,243股股份(佔本公司已發行股份總數的7.03%)由中遠投資持有。
- 根據Hermes Investment Management Ltd.的通知，其於2018年12月31日持有166,322,248股股份(佔本公司已發行股份總數的5.34%)。

除上文披露者外，於2018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。

董事會報告

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、出售或贖回上市股份

本公司或其任何附屬公司於2018年內並無購買、出售或贖回本公司之上市股份。

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。

主要供應商及客戶

主要供應商及客戶佔本集團採購額及收入的百分比如下：

本集團最大供應商佔採購額百分比	12%
本集團首五大供應商佔採購額百分比	34%
本集團最大客戶佔出售商品或提供服務所得收入百分比	16%
本集團首五大客戶佔出售商品或提供服務所得收入百分比	56%

各董事或其聯繫人概無擁有本集團任何供應商或客戶的權益。

除上文披露者外，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客戶中擁有權益。

企業管治

本公司致力保持高水平的企業管治，以提高透明度及確保為股東整體利益提供更佳保障。截至2018年12月31日止年度，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》的守則條文。

本公司企業管治常規詳情載於本年報第54至83頁的企業管治報告。

董事會報告

關連交易

於本年度，誠如本公司截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表附註40(關聯方交易)所披露，本集團進行了若干持續關聯方交易，部分持續關聯方交易構成本集團之持續關連交易(不論是否獲豁免)，本公司在進行相關交易時已遵守上市規則第14A章內之相關適用規定：

(1) 寫字樓租賃

於2017年11月28日，中遠海運港口管理有限公司(「中遠海運港口管理」)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、4902B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，中遠海運港口管理同意向Wing Thye租用該物業，自2017年11月29日起生效，為期3年。該物業每月租金為1,223,600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87,248港元(或會由管理該物業所屬樓宇的公司不時修訂)。於租賃協議有效期內，截至2018年及2019年12月31日止兩個年度及自2020年1月1日至2020年11月28日期間之租金及管理費的最高全年總額分別為15,740,000港元、15,840,000港元及14,540,000港元。

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是中遠海運(香港)有限公司(「中遠海運(香港)」)的全資附屬公司。中遠海運港口管理為本公司全資附屬公司。中遠海運為本公司及中遠海運(香港)的控股股東。因此，Wing Thye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持續關連交易。

(2) 財務服務總協議

於2016年8月25日，本公司與中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)訂立財務服務總協議(「財務服務總協議」)。根據財務服務總協議，中遠財務同意由2017年1月1日至2019年12月31日期間(包括首尾兩日)向本集團提供存款交易(「存款交易」)、信貸交易(「信貸交易」)、清算交易(「清算交易」)服務及中遠財務不時提供的其他財務服務(「進一步財務服務」)(合稱「該等交易」)。

2018年10月23日，中遠財務被中海集團財務有限公司(「中海財務」)吸收合併，完成相關工商變更登記後，(i)中海財務繼續存續，公司名稱變更為中遠海運集團財務有限公司(「中遠海運財務」)；及(ii)中遠財務不再作為法人主體存在，並成為中遠海運財務的分公司，其資產、負債、業務以及人員由中遠海運財務承繼。因此，在2018年10月23日及之後的交易，下文提述的中遠財務實指中遠海運財務分公司。

董事會報告

就存款交易而言，根據財務服務總協議，本集團於中遠財務的任何存款的利率將參考以下各項後釐定：(a)市場利率，即獨立第三方商業銀行在日常業務中根據一般商業條款在位於中國的相同服務所在地或鄰近地區提供同類存款服務所確定的利率(按公平及合理的原則確定)；及(b)中遠財務向中遠海運集團其他單位(包括中遠海運及其控股51%以上的附屬公司、中遠海運及/或其控股51%以上的附屬公司單獨或共同持股20%以上的公司，或持股不足20%但處於最大股東地位的公司，以及中遠海運及/或其控股51%以上的附屬公司下屬的事業單位法人及社會團體法人)提供相同存款服務所確定的利率。截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度各期間內，本集團存放於中遠財務的每日存款總額(包括其任何應計利息金額)的上限為人民幣4,000,000,000元。截至2018年12月31日止年度的每日最高存款總額為人民幣2,143,585,000元。

就信貸交易而言，中遠財務將根據財務服務總協議向本集團提供的任何貸款的利率將參考以下各項後釐定：(a)市場利率，即獨立第三方商業銀行在日常業務中根據一般商業條款在位於中國的相同服務所在地或鄰近地區提供同類貸款服務所確定的利率(按公平及合理的原則確定)；及(b)中遠財務向中遠海運集團其他單位提供相同貸款服務所確定的利率。截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度各期間內，中遠財務向本集團提供貸款的每日未償還總額(包括其任何應計利息)的上限為人民幣4,000,000,000元。截至2018年12月31日止年度的每日最高未償還總額為人民幣471,597,000元。

就清算交易而言，根據財務服務總協議，中遠財務在截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度各期間內均不會就向本集團屬下成員公司提供清算服務收取任何服務費用。

就進一步財務服務而言，根據財務服務總協議，中遠財務將向本集團屬下成員公司收取的任何費用將參考以下各項後釐定：(a)中國獨立第三方商業銀行向本集團提供同類服務所收取的手續費；及(b)中遠財務向其他相同信用評級第三方單位提供同類服務所收取的手續費。截至2018年12月31日止年度，本集團概無要求中遠財務提供此項服務。

中遠財務向本集團提供的存款利率將相等於或對本集團而言更優於中國獨立第三方商業銀行就同類存款所提供的利率。因此，預期財務服務總協議不只為本集團帶來額外的融資方法，亦通過利息收入及融資成本優惠提高其運用資金的效益。

財務服務總協議將不會排除本集團在認為適當的情況下為其本身利益採用其他財務機構的服務。必要時，本集團將就相似交易向獨立第三方財務機構索取其他參考報價(如有)，以作比較及考慮。

中遠海運財務為本公司控股股東中遠海運的附屬公司，因此為本公司的關連人士，故該等交易構成本集團的持續關連交易。

董事會報告

(3) 有關航運及碼頭相關服務以及集裝箱及相關服務的總協議(合稱「航運及碼頭及集裝箱相關服務總協議」)

於2015年10月28日，本公司若干附屬公司訂立以下總協議，年期為2016年1月1日起至2018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)與中遠集團就以下交易訂立中遠集團航運及碼頭服務總協議(經本公司、中遠碼頭、PCT及中遠集團於2016年3月30日簽訂的一份修改協議所修訂，據此，本公司取代中遠碼頭及PCT，成為中遠集團航運及碼頭服務總協議的訂約方)：
 - (a) 本集團向中遠集團及其聯繫人(不包括中遠海控集團(定義見下文))(合稱「狹義中遠集團系」)提供航運相關服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應收狹義中遠集團系總金額的年度上限分別為人民幣562,291,000元、人民幣705,513,000元及人民幣881,877,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣157,903,000元。
 - (b) 狹義中遠集團系向本集團提供碼頭相關服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應向狹義中遠集團系支付總金額的年度上限分別為人民幣124,590,000元、人民幣159,528,000元及人民幣198,434,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣24,260,000元。

各方同意，狹義中遠集團系相關成員公司支付的服務費用，對本集團相關成員公司而言，須按不遜於本集團相關成員公司就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。各方亦同意，本集團相關成員公司支付的服務費用，對本集團相關成員公司而言，亦須按不遜於獨立第三方供應商就相關服務向本集團相關成員公司收取的服務費費率計算。

- (2) 中遠碼頭、PCT、中遠海控與中遠海運集裝箱運輸有限公司(「中遠海運集運」)就以下交易訂立中遠海控航運及碼頭服務總協議(經本公司、中遠碼頭、PCT、中遠海控及中遠海運集運於2016年3月30日簽訂的一份修改協議所修訂，據此，本公司取代中遠碼頭及PCT，成為中遠海控航運及碼頭服務總協議的訂約方)：
 - (a) 本集團向中遠海控及中遠海運集運及其各自之聯繫人(不包括本集團、中遠集團及其附屬公司)(合稱「中遠海控集團」)提供航運相關服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應收中遠海控集團總金額的年度上限分別為人民幣2,592,045,000元、人民幣2,920,650,000元及人民幣3,294,169,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣1,141,305,000元。
 - (b) 中遠海控集團向本集團提供碼頭相關服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應支付中遠海控集團總金額的年度上限分別為人民幣2,500,000元、人民幣2,750,000元及人民幣3,025,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣2,030,000元。

董事會報告

各方同意，中遠海控集團相關成員公司支付的服務費用，對本集團相關成員公司而言，須按不遜於本集團相關成員公司就相關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率計算。各方亦同意，本集團相關成員公司支付的服務費用，對本集團相關成員公司而言，亦須按不遜於獨立第三方客戶就相關服務向本集團相關成員公司收取的服務費費率計算。

- (3) 中遠碼頭、PCT及Maersk Line A/S(代表Maersk Line及其附屬公司，包括以Maersk Line、Safmarine、Sealand名稱經營的實體，或Maersk Line A/S經與本集團相關成員公司協定而指定的任何其他實體(如適用)(合稱「Maersk Line」))就中遠碼頭集團或PCT向Maersk Line提供航運相關服務訂立馬士基航運服務總協議(經本公司、中遠碼頭、PCT及Maersk Line A/S於2017年6月1日簽訂的一份更替協議所修訂，據此，本公司取代中遠碼頭及PCT，成為馬士基航運服務總協議的訂約方)。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應收Maersk Line總金額的年度上限分別為人民幣1,598,518,000元、人民幣1,747,734,000元及人民幣1,914,560,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣588,282,000元。

馬士基航運服務總協議項下的定價條款，對本集團成員公司而言，其價格須按不遜於本集團成員公司就相關服務向獨立第三方收取的價格計算。

- (4) 中遠碼頭、廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司(「廣州南沙」，為本公司之附屬公司)與廣州港股份有限公司(「廣州港公司」)就以下交易訂立廣州港公司集裝箱碼頭服務總協議：

- (a) 廣州南沙向廣州港公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(不包括廣州南沙及中遠碼頭(合稱「廣州港公司集團」)，且不包括廣州港集團有限公司集裝箱碼頭服務總協議項下任何服務提供方)提供集裝箱碼頭相關服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廣州南沙就該等服務應收廣州港公司集團總金額的年度上限分別為人民幣49,220,000元、人民幣58,522,000元及人民幣70,069,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣21,089,000元。
- (b) 廣州港公司集團向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務(但不包括廣州港集團有限公司集裝箱碼頭服務總協議項下廣州港集團系的任何服務提供方提供的服務)。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廣州南沙就該等服務應付廣州港公司集團總金額的年度上限分別為人民幣325,856,000元、人民幣369,467,000元及人民幣421,114,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣30,341,000元。
- (c) 廣州港公司集團在廣州港向廣州南沙提供甚高頻無線電通訊服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廣州南沙就該等服務應付廣州港公司集團總金額的年度上限分別為人民幣4,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣9,000,000元。截至2018年12月31日止年度，廣州南沙概無要求廣州港公司集團提供此項服務。

各方同意，有關廣州南沙向廣州港公司集團提供服務及廣州港公司集團向廣州南沙提供服務的條款，對廣州南沙(作為服務提供方或服務接受方)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。

董事會報告

- (5) 中遠碼頭、廣州南沙及廣州港集團有限公司(「廣州港集團有限公司」)就廣州港集團有限公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(但不包括廣州港公司、廣州南沙及中遠碼頭(合稱「廣州港集團系」))向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務訂立廣州港集團有限公司集裝箱碼頭服務總協議。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廣州南沙就該等服務應付廣州港集團系總金額的年度上限分別為人民幣34,650,000元、人民幣41,515,000元及人民幣47,067,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣17,409,000元。

各方同意，有關廣州港集團系成員公司提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對廣州南沙(作為服務接受方)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。

- (6) 中遠碼頭、廈門遠海集裝箱碼頭有限公司(「廈門遠海」，為本公司之附屬公司)及廈門海滄投資集團有限公司(「廈門海投」)就以下交易訂立廈門集裝箱碼頭服務總協議：

(a) 廈門海投及其附屬公司、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。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廈門遠海就該等服務應付廈門海投集團總金額的年度上限分別為人民幣46,000,000元、人民幣57,000,000元及人民幣72,000,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣11,390,000元。

(b) 廈門遠海向廈門海投集團成員公司提供集裝箱碼頭相關服務。截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廈門海投集團就該等服務應付廈門遠海總金額的年度上限分別為人民幣20,000,000元、人民幣27,200,000元及人民幣37,800,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣611,000元。

各方同意，有關廈門海投集團相關成員公司提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對廈門遠海(作為服務接受方)而言，須不遜於廈門遠海可就有關服務自獨立第三方獲得的條款。各方亦同意，有關廈門遠海提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對廈門遠海(作為服務提供方)而言，須不遜於其可就有關服務自獨立第三方獲得的條款。

- (7) 中遠碼頭、揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」，為本公司之附屬公司)及江蘇省揚州港務集團有限公司(「揚州港務集團有限公司」)就揚州港務集團有限公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(合稱「揚州港務集團」)向揚州遠揚提供碼頭相關服務訂立揚州碼頭服務總協議。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，揚州遠揚就該等服務應付揚州港務集團總金額的年度上限分別為人民幣159,195,000元、人民幣190,714,000元及人民幣228,506,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣12,194,000元。

各方同意，有關揚州港務集團提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對揚州遠揚(作為服務接受方)而言，須不遜於揚州遠揚可就有關服務自獨立第三方獲得的條款。

董事會報告

- (8) 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南沙柴油購買總協議。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廣州南沙應付中國船舶總金額的年度上限分別為人民幣30,000,000元、人民幣33,000,000元及人民幣36,300,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣5,178,000元。

各方同意，中國船舶提供柴油的條款，對廣州南沙(作為買方)而言，須不遜於廣州南沙可就相關交易自獨立第三方獲得的條款。

- (9) 中遠碼頭、廈門遠海及中國船舶燃料供應福建有限公司(「中燃福建」)就廈門遠海及其附屬公司(合稱「廈門遠海集團」)向中燃福建購買柴油訂立廈門柴油購買總協議。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，廈門遠海集團應付中燃福建總金額的年度上限分別為人民幣20,000,000元、人民幣24,000,000元及人民幣28,000,000元。截至2018年12月31日止年度，廈門遠海概無向中燃福建購買柴油。

各方同意，中燃福建供應柴油的條款(包括但不限於價格)，須按對廈門遠海集團成員公司(作為買方)而言不遜於廈門遠海集團成員公司就有關交易可自獨立第三方獲得的費率進行。

由於中遠海運、中遠集團及中遠海控是本公司的控股股東，狹義中遠集團系成員公司及中遠海控集團成員公司(包括中遠海運、中遠集團、中遠海控及中遠海運集運)均為本公司的關連人士。

Maersk Line A/S為本公司一家附屬公司主要股東的聯繫人，因此，Maersk Line A/S及Maersk Line的成員公司為本公司的關連人士。

廣州港公司直接持有及廣州港集團有限公司間接持有廣州南沙(本公司附屬公司)的41%股權。因此，廣州港集團系成員公司及廣州港公司集團成員公司為本公司的關連人士。

廈門海投持有廈門遠海(本公司附屬公司)的30%股權，故廈門海投集團成員公司(包括廈門海投)均為本公司的關連人士。

揚州港務集團有限公司持有揚州遠揚(本公司附屬公司)的40%股權，故揚州港務集團的成員公司(包括揚州港務集團有限公司)為本公司的關連人士。

中國船舶由中遠海運擁有50%股權，並列為其附屬公司，因此為本公司的關連人士。

中燃福建由中國船舶擁有50%股權，故為中遠海運的聯繫人，因此為本公司的關連人士。

上述第(1)及(2)項協議項下的持續關連交易須符合有關申報、年度審核、公佈及獨立股東批准的規定，並已於2015年11月26日舉行的股東特別大會(「2015年股東特別大會」)上獲本公司獨立股東批准。就第(3)至(5)項協議項下的交易，根據上市規則第14A.101條(在可予適用的範圍內)可獲豁免遵守獨立股東批准規定。

董事會報告

第(8)及第(9)項協議項下的持續關連交易須遵守上市規則第14A.76條的申報、年度審核及公佈規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

此外，由於廈門海投集團成員公司及揚州港務集團成員公司構成上市規則第14A.09條項下有關期間與非重大附屬公司關連之人士，因此第(6)及第(7)項協議項下的交易並不構成本公司截至2018年12月31日止年度的持續關連交易。

因應本集團精簡架構，中遠碼頭於2017年6月9日註銷。註銷前，中遠碼頭把其於廣州南沙、廈門遠海及揚州遠揚的股權轉讓予本公司，且不再作為前述公司的中間控股公司。廣州南沙、廈門遠海及揚州遠揚與相關關連方訂立的存續交易繼續受第(4)至第(9)項協議所約束。

由於上述總協議已於2018年12月31日屆滿，且預期本集團將繼續進行性質與現有總協議項下交易類似的交易，本集團已於2018年10月30日、11月22日及11月23日根據需要訂立若干新的總協議，年期為2019年1月1日起至2021年12月31日止，各為期三年。

(4) 有關融資租賃安排的總協議(「融資租賃總協議」)

於2015年10月28日，中遠碼頭與佛羅倫資本管理有限公司(「佛羅倫資本管理」，本公司當時的非全資附屬公司且由中遠集團持有50%權益)就佛羅倫資本管理及其附屬公司(合稱「佛羅倫資本管理集團」)向中遠碼頭集團提供融資租賃(定義見下文)訂立融資租賃總協議，年期為2016年1月1日至2018年12月31日，為期3年。

因應本集團精簡架構，中遠碼頭於2017年6月9日註銷。本公司與中遠碼頭協定，本公司承擔中遠碼頭在上述協議項下的所有權利和義務。

融資租賃指佛羅倫資本管理集團成員公司根據融資租賃總協議向中遠碼頭集團成員公司出租的，或由中遠碼頭集團成員公司出售給佛羅倫資本管理集團成員公司後回租的任何有關航運及碼頭經營的機器、設備或其他用具(「租賃設備」)，並由佛羅倫資本管理集團任一成員公司回租給中遠碼頭集團任一成員公司，及由相關佛羅倫資本管理集團成員公司及相關中遠碼頭集團成員公司彼此協定的其他相關服務。

租賃方式包括銷售及回租，據此出租人(佛羅倫資本管理集團一成員公司)購買承租人(中遠碼頭集團一成員公司)的租賃設備，並由出租人回租給承租人；融資租賃安排涉及執行一份委託購買協議，擬委託承租人購買租賃設備，並隨後向承租人提供融資租賃服務及向出租人支付租賃款項；及涉及承租人可選擇購買租賃設備的融資租賃安排。

中遠碼頭集團相關成員公司就佛羅倫資本管理集團成員公司提供融資租賃應付的總代價(包括租賃本金及利息金額、手續費及購買選項行使價)的費率對中遠碼頭集團相關成員公司而言，須不遜於中遠碼頭集團就有關融資租賃向其他獨立第三方支付費率。

董事會報告

截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度，中遠碼頭集團就該等服務應付佛羅倫資本管理集團的總金額年度上限分別為120,000,000美元、140,000,000美元及200,000,000美元。截至2018年12月31日止年度，中遠碼頭集團成員公司與佛羅倫資本管理集團成員公司概無新融資租賃安排。

融資租賃總協議項下所有服務均由佛羅倫(天津)融資租賃有限公司(「天津公司」)向本集團提供，天津公司之前為佛羅倫資本管理的全資控股公司，後由佛羅倫資本管理將全部股權出讓予中遠海運的間接全資附屬公司東方富利國際有限公司，而服務條款經天津公司、佛羅倫資本管理及本公司確認繼續按照融資租賃總協議執行。由於天津公司繼續為本公司控股股東中遠海運的附屬公司，因此，為本公司的關連人士。根據上市規則，與天津公司進行的交易構成本公司的持續關連交易。

因訂立融資租賃總協議亦構成本公司一項須予披露的交易，交易已於2015年股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。

(5) 特許權協議

於2008年11月25日，PCT(作為特許經營者)及本公司(作為PCT的唯一股東)與Piraeus Port Authority S.A.(「PPA」)(作為授予人)訂立一份特許權協議，該協議經一份日期為2014年11月27日並於2014年12月20日生效的修訂協議進一步修訂(「特許權協議」)。

根據特許權協議，考慮到其項下擬進行的付款(其中包括兩項定額年度費用及一項基於PCT就比雷埃夫斯港口2號碼頭(「2號碼頭」)及比雷埃夫斯港口3號碼頭(「3號碼頭」)產生的收入(於3號碼頭西面部分建成後，包括3號碼頭西面部分產生的營業額)總額釐定的浮動年度特許權費用)，(a) PPA已向PCT授出一項特許權，以(i)發展、營運及使用2號碼頭及(ii)興建、營運及使用3號碼頭東面部分及3號碼頭西面部分；及(b) PCT已同意代表PPA在3號碼頭南面部分興建一個新油碼頭及使其投入營運(費用由PPA承擔)。

特許權初步年期為30年(自2009年10月1日開始)，待PCT根據特許權協議協定的時間表履行其興建3號碼頭東面部分的責任後，可強制將年期延長5年。特許權在該35年期內的估算總金額為831,200,000歐元。

鑑於比雷埃夫斯港口之商業及策略上之重要性及比雷埃夫斯港口集裝箱碼頭之增長潛力，特許權協議為本公司於中國以外主要集裝箱碼頭之投資良機，並與本公司成為全球領先碼頭經營商之策略一致。

PPA於2016年8月10日成為中遠海運(香港)之附屬公司。中遠海運為本公司與中遠海運(香港)之控股股東。因此，PPA已成為本公司之關連人士。故此，根據上市規則，特許權協議項下持續交易自2016年8月10日起構成本公司之持續關連交易。

(6) 有關採購油品的總協議

本公司於2018年5月8日與中石化中海船舶燃料供應有限公司(「中石化中海」)就本集團成員公司向中石化中海集團及其附屬公司(合稱「中石化中海集團」)採購包括但不限於燃油、潤滑油、液壓油及變速箱油等油品(「油品」)訂立總協議(「油品總協議」)，年期為自2018年1月1日起至2018年12月31日止。

董事會報告

截至2018年12月31日止年度，本公司應付中石化中海集團成員公司的年度上限為人民幣43,900,000元。截至2018年12月31日止年度，上述交易(合稱「採購交易」)的總金額為人民幣15,563,000元。

根據油品總協議，採購交易將按一般商業條款進行且購買油品的條款(包括價格)須不遜於本集團成員公司就採購交易可從獨立第三方獲取的價格及適用於釐定購買價格的一般定價準則(即(i)國家指導價格；(ii)倘無國家指導價格或高於相應的市場價格(即獨立第三方於日常業務中按照一般商業條款提供相同類別產品的價格)，則參照相應的市場價格；及(iii)倘無相應的市場價格，則參照中石化中海集團相關成員公司及本集團相關成員公司按照有關產品成本加適當利潤(參考(其中包括)通脹率及獨立估值師所作估值(如適用))後釐定並同意的價格。

中石化中海為中遠海運的附屬公司。中石化中海集團成員公司因此為中遠海運的聯繫人，並為本公司之關連人士。故採購交易構成本集團的持續關連交易。

內部控制程序

作為本集團內部控制系統的一部分，本公司實施以下內部控制安排，以確保本集團與其關連人士之間的交易均按各自持續關連交易總協議的條款進行：

- (i) 本公司各附屬公司的相關業務單位會定期觀察市況及監察現行市價，包括於日常業務過程中在相同或鄰近地區就可比較類別產品及/或服務與獨立第三方所進行同時期交易的定價。此外，根據各自持續關連交易總協議訂立任何協議前，本集團將遵從一般定價準則，同時在可行的情況下，本集團相關人員會對與獨立第三方就數量相近之相似產品及/或服務所進行的至少另外兩項同時期交易或類似交易的報價進行比較，並確保對本集團而言，提供予相關關連人士或由相關關連人士所提供的條款不遜於向獨立第三方或自獨立第三方提供的條款。
- (ii) 本公司總部相關部門及本公司各附屬公司均須設有專責人員對訂立持續關連交易進行記錄。
- (iii) 本公司財務部將於每季度編製「持續關連交易匯總表」並定期舉行會議，以審閱及評估相關持續關連交易是否按其各自持續關連交易總協議之條款進行。「持續關連交易匯總表」經本公司相關部門及管理層審閱後，將提交予本公司審核委員會及董事會作進一步審閱。
- (iv) 本公司審計監督部須透過審閱本公司附屬公司的重要會議的會議記錄與會計記錄來監察與持續關連交易有關的風險，以此識別本集團是否存在任何未經披露的關連交易。

董事會報告

- (v) 審計監督部亦不時核查本集團與持續關連交易有關之政策及規定的條款及實施情況，包括核查被審計單位識別關連人士的流程及其處理持續關連交易的程序。審計監督部亦負責透過審閱相關銷售合同的樣本及成本等監察與關連人士之間交易的價格，藉此確保有關價格符合其各自持續關連交易總協議條款項下的定價政策。
- (vi) 本集團各相關成員公司須各自監管由本公司向其分配的年度交易上限金額部分的使用情況(「指定金額」)。倘本集團一間相關成員公司的年度交易金額達致其指定金額的80%或預期於三個月內超過其指定金額，該成員公司應立即知會本公司的財務部及法律部的相關人員，而本公司應確定須採取的適當措施，例如(a)要求該成員公司不得訂立任何可能導致超出指定金額的進一步交易；(b)透過減少分配予其他成員公司的指定金額而增加分配予該成員公司的指定金額；或(c)倘本集團的累計年度交易金額將超過相關年度上限，則本集團相關成員公司應提供充分理由，並配合本公司修改年度上限及遵守上市規則的相關規定。

董事會認為，上述方法及程序可確保中遠海運持續關連交易的定價及其他合同條款均屬於一般商業條款，保證公平合理並符合本公司及股東的整體利益，以及所執行的條款不遜於獨立第三方就相關交易向本集團提供的條款。

獨立非執行董事就持續關連交易的意見

根據上市規則第14A.55條，本公司獨立非執行董事范徐麗泰博士、李民橋先生、范爾鋼先生、林耀堅先生及陳家樂教授已審閱上述持續關連交易，並認為：

- (i) 寫字樓租賃交易及本公司、PCT、廣州南沙、揚州遠揚、廈門遠海及其他相關附屬公司進行財務服務總協議、航運及碼頭及集裝箱相關服務總協議、融資租賃總協議、特許權協議及油品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一般商業條款或不遜於由獨立第三方/向獨立第三方提供的條款訂立；以及
 - 已根據規管有關交易的協議訂立，而協議條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

核數師就持續關連交易的報告

就上市規則第14A.56條而言，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之鑒證工作」，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」，對截至2018年12月31日止年度經年度審查的上述持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就該等持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本向聯交所提供。

董事會報告

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2018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	1,333,566
流動資產	297,608
流動負債	(440,134)
非流動負債	(652,455)
資產淨值	538,585
股本	21,727
儲備	474,483
非控制股東權益	42,376
股本及儲備	538,586

於2018年12月31日，本集團所佔該等聯屬公司的權益為467,676,000美元。

審核委員會

於本報告日期，本公司的審核委員會由三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，該核數師於應屆股東週年大會上依章告退，惟符合資格且願意受聘連任。

代表董事會

張為

副主席兼董事總經理

香港，2019年3月28日

獨立核數師報告

於2018年12月31日

致中遠海運港口有限公司股東

(於百慕達註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中遠海運港口有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第117至214頁的綜合財務報表，包括：

- 於2018年12月31日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 碼頭資產、對合營企業及聯營企業賬面價值的可收回性；及
- 商譽的減值評估

獨立核數師報告

關鍵審計事項

碼頭資產、對合營公司及聯營公司的投資的賬面價值的可收回性

請參閱綜合財務報表附註3.8、5(a)、7、11和12。

貴集團通過對在香港、中國大陸、西班牙、意大利、希臘、比利時及其他國家的附屬公司、合營及聯營公司的投資，經營碼頭業務。

於2018年12月31日，有物業、廠房及設備的總賬面價值為30.57億美元的附屬碼頭公司的投資；總賬面金額為12.69億美元的合營公司的投資；及總賬面金額為25.79億美元的聯營公司的投資。

無論是否存在任何碼頭資產、合營公司及聯營公司的投資可能受到減值的跡象，管理層在每個報告期末都進行了評估。如果存在任何跡象，便會進行相應的減值測試。

採用使用價值計算碼頭資產、合營公司及聯營公司的投資的可回收金額，該計算乃基於現金生成單元的未來貼現現金流量進行。

管理層認為於2018年12月31日碼頭資產，對合營公司及聯營公司的投資未發生減值。

由於該等資產的賬面價值的重大性及以未來貼現現金流量計算的使用價值包含重大管理層判斷，因此該範疇對我們的審計工作非常重要。對碼頭資產，對合營公司及聯營公司的投資而言，判斷關注的重點是其收入增長率，毛利率／營業利潤和貼現率。所有這些因素都具有估計不確定性，並可能影響減值評估的結果。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們獲取了貴集團，確定碼頭資產、對合營公司和聯營公司的投資是否存在減值跡象的政策及程序的了解，並對管理層的減值評估執行了以下程序：

- 評估內部資訊來源及外部資訊來源以識別減值跡象(如有)；
- 評估了用於減值評估的使用價值模型的適當性；
- 將本年度實際經營成果與上年度的預算進行對比，以考量之前作出的預測(包括假設)是否為進取；
- 通過比較商業合同、現有市場報告和歷史趨勢分析，評估了關鍵假設(如收入增長率和毛利/營業利潤率)的合理性；
- 結合地域因素，通過考慮並重新計算各碼頭以及同行業可比公司的加權平均資本成本，評估了管理層採用的折現率；
- 調節了輸入數據與支持的證據，如：獲批預算、通貨膨脹率、戰略計劃及市場數據等；及
- 評估了管理層對其作出的關鍵假設的敏感性分析，以確定碼頭資產的投資減值前，這些在使用價值計算中的假設單獨或共同地需要改變的程度，如適用。

基於所執行的審計程序，我們發現在減值確認和評估中使用的關鍵判斷和假設有證據支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

商譽的減值評估

請參閱合併財務報表附註3.7(a)、3.8、5(b)和10。

於2018年12月31日，貴集團的商譽結餘為1.32億美元。

管理層根據附註3.7(a)所述會計政策，測試商譽是否受到任何減值。現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額已根據使用值計算而釐定。使用值計算乃使用基於管理層批准的財務預算的現金流預測進行，其中涉及管理層的判斷，例如釐定折現率、收益增長率、毛利率及營業利潤率。該等假設的變動或會影響商譽的可收回金額。管理層認為商譽並未減值。

我們之所以關注該領域，是由於商譽減值評估涉及重大判斷，包括收益增長率、毛利率、營業利潤率及折現率。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已執行以下程序，以評估管理層根據使用價值計算對商譽作減值評估時所應用的關鍵假設(包括折現率、收益增長率、毛利率及營業利潤率)之合理性：

- 讓我們的內部估值專家參與，以評價估值方法及評估管理層在進行減值評估時應用的折現率之合理性，並以相同行業內的其他可比較公司所適用的折現率作基準；
- 將管理層所使用的輸入數據與管理層所批准的實際業績及財務預算等支持證據進行印證；及
- 將管理層在財務預算中應用的關鍵假設(例如收益增長率、毛利率及營業利潤率)與經濟及行業預測作比較，以評估該等關鍵假設的合理性，以及將本年度實際業績與過往年度預測作比較，以評估管理層預測的合理性

根據上述已執行的程式，我們認為減值評估所使用的關鍵判斷及假設，均取得證據支持。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及管治層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布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的代替方案。

管治層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向閣下（作為整體）報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是龐飛浩。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年3月28日

綜合資產負債表

於2018年12月31日

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	3,057,069	2,980,498
投資物業	8	17,871	8,410
土地使用權	9	262,507	278,706
無形資產	10	423,811	451,859
合營公司	11	1,269,250	1,196,648
予合營公司貸款	11	23,812	1,672
聯營公司	12	2,578,830	2,579,493
予聯營公司貸款	12	150,269	158,539
以公允價值計入損益的一金融資產	14	72,771	–
以公允價值計入其他全面收益的金融資產	13	183,263	–
可供出售金融資產	13	–	276,553
遞延所得稅資產	15	94,648	108,277
其他非流動資產	16	54,991	61,283
		8,189,092	8,101,938
流動資產			
存貨	17	13,837	10,942
貿易及其他應收賬款	18	235,421	271,430
可收回即期所得稅		413	3,370
有限制銀行存款	39(c)	63,674	6,333
現金及等同現金	39(c)	543,015	560,067
		856,360	852,142
總資產			
		9,045,452	8,954,080
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	20	39,971	39,254
儲備		5,125,241	5,149,313
		5,165,212	5,188,567
非控制股東權益			
		654,438	656,807
總權益			
		5,819,650	5,845,374

綜合資產負債表

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	15	107,672	133,439
長期借貸	22	2,283,529	1,823,770
附屬公司的非控制股東貸款	23(a)	685	53,012
一同系附屬公司貸款	23(b)	8,870	20,293
衍生金融工具	26	7,358	6,527
其他長期負債	24	36,880	39,886
		2,444,994	2,076,927
流動負債			
貿易及其他應付賬款及合同負債	25	565,209	502,440
即期所得稅負債		16,079	15,925
長期借貸的即期部份	22	87,824	33,858
短期貸款	22	108,550	476,721
衍生金融工具	26	3,146	2,835
		780,808	1,031,779
總負債		3,225,802	3,108,706
總權益及負債		9,045,452	8,954,080

董事會代表

張為

副主席兼董事總經理

黃天祐

執行董事兼董事副總經理

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
收入	6	1,000,350	634,710
銷售成本		(706,659)	(425,435)
毛利		293,691	209,275
行政開支		(110,871)	(114,290)
其他營業收入	28	37,375	40,274
其他營業開支		(7,001)	(5,056)
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司時 以公允價值重新計量前期持有權益所產生的收益	27	-	38,434
出售一合營公司溢利	27	-	283,961
經營利潤	29	213,194	452,598
財務收入	30	12,342	12,668
財務費用	30	(78,022)	(55,976)
經營利潤(計及財務收入及費用)		147,514	409,290
應佔下列公司利潤減虧損			
— 合營公司	11	90,969	86,531
— 聯營公司	12	201,483	150,037
除所得稅前利潤		439,966	645,858
所得稅支出	31	(66,042)	(94,709)
年度利潤		373,924	551,149
應佔利潤：			
本公司股權持有人		324,583	512,454
非控制股東		49,341	38,695
		373,924	551,149
本公司股權持有人應佔利潤之每股盈利			
— 基本	32	10.58美仙	16.93美仙
— 攤薄	32	10.57美仙	16.93美仙

載於附頁125至214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2018年12月31日止年度

	2018年 千美元	2017年 千美元
年度利潤	373,924	551,149
其他全面收益		
<i>其後不會重新分類至損益之項目</i>		
分佔一聯營公司的其他全面收益		
— 其他儲備	(4,172)	9,451
以公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動，扣除稅項	(64,135)	—
<i>可能重新分類至損益之項目</i>		
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣財務報表折算差額	(246,247)	255,745
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司時以公允價值重新計量前期持有權益所產生的投資重估儲備回撥	—	(38,434)
出售一合營公司時的儲備回撥	—	(11,495)
重新計量股權投資的儲備回撥	—	(1,414)
增購一聯營公司使其成為一附屬公司時所產生的儲備回撥	—	3,975
可供出售金融資產的公允價值收益，扣除稅項	—	151,055
稅後現金流對沖		
— 公允價值(虧損)/收益	(1,225)	243
— 轉撥至綜合損益表	—	399
分佔合營公司及聯營公司的其他全面收益		
— 匯兌儲備	(4,821)	10,174
— 其他儲備	345	(497)
年度其他全面稅後(虧損)/收益	(320,255)	379,202
年度總全面收益	53,669	930,351
應佔總全面收益：		
本公司股權持有人	39,359	858,150
非控制股東	14,310	72,201
	53,669	930,351

載於附頁125至214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2018年12月31日止年度

	股本 千美元	股本溢價 千美元	股票期權 儲備 千美元	資本儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	投資重估 儲備 千美元	以公允價 值計入 其他全面 收益儲備 千美元	物業重估 儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留利潤 千美元	總儲備 千美元	非控制 股東權益 千美元	合計 千美元
於最初呈列於2017年 12月31日之結餘	39,254	1,739,685	-	(232,269)	115	116,703	-	10,699	31,547	73,500	3,409,333	5,149,313	656,807	5,845,374
會計政策變更	-	-	-	-	-	(116,703)	96,903	-	-	-	19,800	-	-	-
於2018年1月1日 重新呈列	39,254	1,739,685	-	(232,269)	115	-	96,903	10,699	31,547	73,500	3,429,133	5,149,313	656,807	5,845,374
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	324,583	324,583	49,341	373,924
附屬公司、合營公司及 聯營公司的外幣 財務報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(212,113)	-	-	(212,113)	(34,134)	(246,247)
以公允價值計入 其他全面收益的 金融資產的公允 價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(64,135)	-	-	-	-	(64,135)	-	(64,135)
稅後現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(571)	-	(571)	(654)	(1,225)
分佔合營公司及 聯營公司的其他全面 收益	-	-	-	319	-	-	-	-	(4,577)	(4,147)	-	(8,405)	(243)	(8,648)
年度總全面收益	-	-	-	319	-	-	(64,135)	-	(216,690)	(4,718)	324,583	39,359	14,310	53,669
於償付以股代息時發行的 股份	717	53,197	-	-	-	-	-	-	-	-	-	53,197	-	53,914
授予股票期權的公允價值	-	-	1,185	-	-	-	-	-	-	-	-	1,185	-	1,185
出售一附屬公司 部分權益	-	-	-	1,398	-	-	-	-	(98)	-	-	1,300	7,480	8,780
附屬公司的 非控制股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,762	12,762
向本公司股權持有人 支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,482)	(51,482)	-	(51,482)
—2017年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(51,482)	(51,482)	-	(51,482)
—2018年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(67,631)	(67,631)	-	(67,631)
向附屬公司非控制股東 支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,921)	(36,921)
	717	53,197	1,185	1,717	-	-	(64,135)	-	(216,788)	(4,718)	205,470	(24,072)	(2,369)	(25,724)
於2018年12月31日	39,971	1,792,882	1,185	(230,552)	115	-	32,768	10,699	(185,241)	68,782	3,634,603	5,125,241	654,438	5,819,650
資本來源：														
股本	39,971	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	1,792,882	1,185	(230,552)	115	-	32,768	10,699	(185,241)	68,782	3,571,718	5,062,356		
2018年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	62,885	62,885		
	39,971	1,792,882	1,185	(230,552)	115	-	32,768	10,699	(185,241)	68,782	3,634,603	5,125,241		

綜合權益變動表

	股本 千美元	股票期權		資本儲備 千美元	繳入盈餘 千美元	投資重估 儲備 千美元	物業重估 儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留利潤 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										
於2017年1月1日	38,728	1,694,406	6,321	(232,154)	115	4,732	10,699	(192,369)	63,576	2,960,807	4,316,133	410,943	4,765,804
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	512,454	512,454	38,695	551,149
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣財務 報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	225,495	-	-	225,495	30,250	255,745
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營 公司時以公允價值重新計量前期持有權益 所產生的投資重估儲備回撥	-	-	-	-	-	(38,434)	-	-	-	-	(38,434)	-	(38,434)
出售一合營公司時的儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	(11,495)	-	-	(11,495)	-	(11,495)
重新計量投資股權的儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	(1,328)	(86)	-	(1,414)	-	(1,414)
增購一聯營公司使其成為一附屬公司時的 所產生的儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	3,975	-	-	3,975	-	3,975
可供出售金融資產的公允價值收益，扣除 稅項	-	-	-	-	-	151,055	-	-	-	-	151,055	-	151,055
稅後現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	290	-	290	352	642
分佔合營公司及聯營公司的其他全面收益	-	-	-	(115)	-	(650)	-	7,269	9,720	-	16,224	2,904	19,128
年度總全面收益	-	-	-	(115)	-	111,971	-	223,916	9,924	512,454	858,150	72,201	930,351
於償付以股代息時發行的股份	526	45,279	-	-	-	-	-	-	-	-	45,279	-	45,805
股票期權失效時的儲備轉撥	-	-	(6,321)	-	-	-	-	-	-	6,321	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	184,546	184,546
轉讓全國社會保障基金一可供出售金融資產	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(201)	(201)	-	(201)
視為出售一附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(236)	(236)
附屬公司的非控制股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,684	1,684
向本公司股權持有人支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 2016年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,160)	(30,160)	-	(30,160)
- 2017年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,888)	(39,888)	-	(39,888)
向附屬公司非控制股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,331)	(12,331)
	526	45,279	(6,321)	(115)	-	111,971	-	223,916	9,924	448,526	833,180	245,864	1,079,570
於2017年12月31日	39,254	1,739,685	-	(232,269)	115	116,703	10,699	31,547	73,500	3,409,333	5,149,313	656,807	5,845,374
資本來源：													
股本	39,254	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	1,739,685	-	(232,269)	115	116,703	10,699	31,547	73,500	3,357,851	5,097,831	-	5,097,831
2017年撥派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	51,482	51,482	-	51,482
	39,254	1,739,685	-	(232,269)	115	116,703	10,699	31,547	73,500	3,409,333	5,149,313	-	5,149,313

綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	39(a)	305,446	316,929
已收利息		16,080	10,556
已退稅項		-	457
已繳稅項		(55,717)	(75,042)
經營活動所得現金淨額		265,809	252,900
投資活動所得現金流量			
已收合營公司股息		64,728	62,199
已收聯營公司股息		102,534	114,891
已收上市及非上市以公允價值計入其他全面收益的金融資產股息		2,266	-
已收上市及非上市可供出售金融資產股息		-	1,036
收購附屬公司的淨支出	41	-	(302,096)
購置物業、機器及設備、土地使用權及無形資產		(312,824)	(198,483)
投資合營公司		(59,761)	(22,601)
投資聯營公司	12(c)	-	(385,832)
投資以公允價值計入損益及以公允價值計入其他全面收益的金融資產		(68,632)	-
予一聯營公司墊付貸款		-	(37,061)
合營公司償還貸款		35,299	2,980
出售物業、機器及設備所得款項		6,385	1,557
出售一合營公司之印花稅		-	(696)
視為出售一附屬公司		-	(300)
受限制銀行存款的減少		-	6,109
投資活動所耗現金淨額		(230,005)	(758,297)

綜合現金流量表

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
融資活動所得現金流量			
借入貸款		721,073	763,520
償還貸款		(514,222)	(449,635)
附屬公司之非控制股東貸款		43,711	51,497
償還一附屬公司之一非控制股東貸款		(57,135)	(59,196)
償還一同系附屬公司的貸款		(13,471)	(11,109)
償還一合營公司的貸款		(42,622)	–
向一合營公司借入貸款		32,784	–
向一聯營公司借入貸款		–	14,799
向本公司股權持有人支付股息		(64,773)	(24,301)
向附屬公司非控制股東支付股息		(36,921)	(10,651)
已付利息		(63,118)	(55,402)
已付其他附帶借貸成本		(2,830)	(10,759)
附屬公司的非控制股東注資		5,662	41,216
出售一附屬公司部份權益所得款項		8,780	–
受限制銀行存款的增加		(57,341)	–
		(40,423)	249,979
融資活動(所耗)/所得現金淨額			
		(4,619)	(255,418)
現金及等同現金減少淨額			
於1月1日的現金及等同現金		560,067	834,232
匯兌差額		(12,433)	(18,747)
		543,015	560,067
於12月31日的現金及等同現金	39(c)	543,015	560,067

綜合財務報表附註

1 一般資料

中遠海運港口有限公司(「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遠海運控股股份有限公司(「中遠海運控股」)，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。中遠海運控股的直接控股公司及最終控股公司分別是中國遠洋運輸總公司(「中遠集團」)及中國遠洋海運集團有限公司(「中遠海運」)，為在中國成立的國有企業。

本綜合財務報表已由董事會於2019年3月28日批准刊發。

2 編製基準

截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表已按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則編製。除另行說明外，該等會計政策於所有呈報年度內貫徹應用。

本公司之綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的所有適用的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，惟以公允價值計入其他全面收益的金融資產、以公允價值計入損益的一金融資產、衍生金融工具及投資物業以公允價值列賬除外。

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

2.1 採納新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善

於2018年，本集團已採納以下由香港會計師公會頒佈的新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善。本集團須於截至2018年12月31日止財政年度強制性執行該等準則：

新訂準則、詮釋及修訂本

香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉撥
香港財務報告準則第2號修訂本	分類及計量以股份為基礎的付款交易
香港財務報告準則第4號修訂本	採用香港財務報告準則第4號保險合同時應用的 香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認
香港財務報告準則第15號修訂本	釐定香港財務報告準則第15號
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

2.1 採納新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善(續)

2014年 – 2016年年度完善項目

香港會計準則第28號修訂本	聯營及合營企業投資
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

除下文披露的影響外，採納以上新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善對本集團之會計政策並無重大影響。

2.2 會計政策的變動

(a) 對財務報表的影響

如下文所闡釋，由於採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號時無需重述比較信息，因此，因新會計政策所產生之重新分類及調整結果並沒有於比較餘額中反映，但於2018年1月1日之期初綜合資產負債表內確認。

下表呈列了就每個報表項目的影響。不受影響的報表項目不包括在內。該等影響在下文的附註(b)和(c)中有更詳盡的說明。

綜合資產負債表(節錄)	於2017年	對首次採納香港財務報告準則		於2018年
	12月31日 (之前列舉)	第9號的影響	第15號的影響	1月1日 (已重列)
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產				
以公允價值計入其他全面收益的				
金融資產	–	276,553	–	276,553
可供出售金融資產	276,553	(276,553)	–	–
流動資產				
貿易及其他應收賬款	271,430	–	6,382	277,812
流動負債				
貿易及其他應付賬款	502,440	–	–	502,440
合同負債	–	–	6,382	6,382
貿易及其他應付賬款及合同負債	502,440	–	6,382	508,822

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

2.2 會計政策的變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號就有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及套期會計處理的相關規定。

自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動。新會計政策載於下文附註(i)及(ii)。根據香港財務報告準則第9號的過渡性條文，就過往有關分類及計量(包括減值)變動的比較信息無需重列，而因採納香港財務報告準則第9號所產生的金融資產及金融負債的賬面值差異則已於2018年1月1日綜合資產負債表的期初餘額中確認及作出調整。

(i) 分類和計量

於2018年1月1日(香港財務報告準則第9號首次採納日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的恰當類別。

該改變對本集團的權益影響如下：

	投資重估儲備 千美元	以公允價值	
		計入其他 全面收益儲備 千美元	保留利潤 千美元
於2018年1月1日期初餘額－			
香港會計準則第39號	116,703	–	3,409,333
將由可供出售金融資產重新分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產(附註)	(116,703)	116,703	–
將先前已確認在損益中的一可供出售金融資產的減值虧損重新分類為以公允價值計入其他全面收益儲備(附註)	–	(19,800)	19,800
於2018年1月1日期初餘額－			
香港財務準則第9號	–	96,903	3,429,133

附註：

股權投資以前分類為可供出售金融資產

本集團已選擇在其他全面收益中呈現以前所有分類為可供出售金融資產的股權工具的公允價值變動，並於2018年1月1日重新分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產。因此，公允價值收益從投資重估儲備重新分類至以公允價值計入其他全面收益儲備。由於這些金融資產減值時不再將累計變動從儲備重新分類至損益，保留利潤會因此而增加。

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

2.2 會計政策的變動(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

(i) 分類和計量(續)

採納香港財務報告準則第9號對金融工具進行重分類

於2018年1月1日(首次採納日)，本集團的金融工具及其重新分類如下：

	計量類別		賬面價值		差額 千美元
	原類別 (香港會計 準則第39號)	新類別 (香港財務報告 準則第9號)	原賬面價值 千美元	新賬面價值 千美元	
非流動金融資產					
股權投資	可供出售	以公允價值計入 其他全面收益	276,553	276,553	-
予合營公司及聯營公司貸款	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	160,211	160,211	-
流動金融資產					
貿易及其他應收賬款， 不包括預付款項	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	258,138	258,138	-
有限制銀行存款	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	6,333	6,333	-
現金及等同現金	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	560,067	560,067	-
非流動金融負債					
長期借貸及關聯方的貸款	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	1,897,075	1,897,075	-
衍生金融工具	以公允價 值計入損益	以公允價值 計入損益	6,527	6,527	-
流動金融負債					
貿易及其他應付賬款， 不包括預收款	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	497,162	497,162	-
長期借貸的即期部份 及短期貸款	以攤銷成本計量	以攤銷成本計量	510,579	510,579	-
衍生金融工具	以公允價值 計入損益	以公允價值 計入損益	2,835	2,835	-

(ii) 金融資產的減值

自2018年1月1日起，對於以攤銷成本計量的金融資產，本集團就其預期信貸損失作出前瞻性評估。其適用的減值方法是取決於信貸風險是否顯著增加。就貿易應收賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法規定整個存續期的預期損失將於始初確認應收賬款時確認。其他以攤銷成本計量的金融資產被視為較低風險，因此確認的減值撥備為12個月的預期信貸損失。這些重訂之結果並無導致減值撥備出現任何重大變動，或集團金融資產的賬面值出現任何重大影響。

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

2.2 會計政策的變動(續)

(c) 香港財務報告準則第15號基於客戶合同的收入確認

本集團自2018年1月1日起以修正追溯法採納香港財務報告準則第15號基於客戶合同的收入確認。根據香港財務報告準則第15號的過渡性條文，以往期間的比較資料並無需重列。

於首次採納日對綜合資產負債表做出調整如下：

與客戶之間的合同有關的負債的列示

於2018年1月1日作出重新分類，以符合香港財務報告準則第15號所用的術語：

- 有關預收款及預期批量折扣的合同負債，為之前抵銷及包括於相關客戶的貿易及其他應收賬款中。

2.3 於2018年12月31日止財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善

香港會計師公會已頒佈下列於2018年12月31日止財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂本及完善：

		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號及香港會計準則第8號修訂本	重大的定義	2020年1月1日
香港會計準則第19號修訂本	計劃修改、削減或結算	2019年1月1日
香港會計準則第28號修訂本	對聯營或合營之長期權益	2019年1月1日
香港財務報告準則第9號修訂本	反向賠償的提前還款特徵	2019年1月1日
香港財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義	2020年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合同	2021年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產出售或出資	待定
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理之不確定性	2019年1月1日
財務報告之觀念架構2018	修訂財務報告之觀念架構	2020年1月1日
2015年–2017年年度完善項目		
香港會計準則第12號修訂本	所得稅	2019年1月1日
香港會計準則第23號修訂本	借貸成本	2019年1月1日
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併	2019年1月1日
香港財務報告準則第11號修訂本	合營安排	2019年1月1日

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

2.3 於2018年12月31日止財政年度尚未生效且並未獲本集團提前採納的新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善(續)

本集團將於上述新訂準則、詮釋及對現行準則的修訂及完善生效時予以採用。本集團已開始評估新訂準則、詮釋、及現行準則的修訂及完善對本集團的有關影響。其中若干將使財務報表之呈報方式、披露和若干項目的計量產生變動，闡述如下：

香港財務報告準則第16號租賃

變更的性質

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。其將導致承租人將該準則範圍內大部分租賃以類似融資租賃的方式入賬，因為經營與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債會被確認。唯一例外者為短期和低價值的租賃。

影響

本集團已成立一支項目團隊，其已根據香港財務報告準則第16號的新租賃會計規則審閱本集團去年所有租賃安排。

本集團預期將使用修正追溯法採納該準則，當中首次應用香港財務報告準則第16號的累計影響將確認作保留利潤年初結餘的調整，且並無重新呈列比較數字。經營租約承擔於附註38(b)披露。本集團將於綜合資產負債表確認使用權(「使用權」)資產及金融負債。資產將於租賃期內折舊，而金融負債將按攤銷成本計量。綜合損益表中的租賃開支將由折舊及利息開支取代。採納新準則將導致綜合資產負債表中的資產及負債大幅增加，並對本集團的財務業績產生負面影響，因為較香港會計準則第17號而言，租賃期早期將產生較高開支，並於租賃期內遞減，將導致租賃期餘下部分的開支減少。然而，息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)及息稅前利潤(「EBIT」)則會上升。

採納香港財務報告準則第16號的影響將會於集團首次應用新準則後發出的首份未經審核綜合財務報表中披露，即截至2019年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務報表。

本集團採納日

本集團將在香港財務報告準則第16號的強制採納日2019年1月1號採用該準則。本集團打算採用簡易過渡方法，不對首次採納上一年度的比較金額進行重述。在過渡日，房產租賃的使用權資產將視同始終採用新準則進行計量。所有其他使用權資產將按照採納日的租賃負債金額(根據預付或預提租賃費用進行調整後的金額)進行計量。

綜合財務報表附註

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) 共同控制合併的合併會計法

綜合財務報表包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已經合併一般。

對控制方而言，合併實體或業務的資產淨值乃按現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或於被收購公司的可識別資產、負債及或然負債的公允淨值高出成本的部分確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

綜合損益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體或業務首次受共同控制日期起以期限較短者為準(與共同控制合併日期無關)的業績。

綜合財務報表的比較金額基於該等實體或業務於先前資產負債表日或其首次受共同控制當日起(以期限較短者為準)已合併的假設呈列。

與採用合併會計法入賬之共同控制合併有關的交易成本(包括專業費用、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原獨立運營之業務所產生的成本或虧損等)於產生年度確認為支出。

(b) 非共同控制合併的收購法

本集團採用收購法而並非共同控制合併的合併會計法進行業務合併。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價值，並包括或然代價所產生的任何資產或負債的公允價值。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價值計量。

本集團按個別收購基準，確認在被購買方的任何非控制股東權益。被購買方的非控制股東權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人一旦清盤時按比例應佔主體的淨資產，可按公允價值或按現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例而計量。非控制股東權益的所有其他組成部分按收購日期的公允價值計量，除非香港財務報告準則規定必須以其他計量基準計算。

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價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價值，該差額於綜合損益表中確認。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(c) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷，惟交易證明所轉撥資產出現減值則除外。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策符合一致。

本公司的資產負債表的附屬公司投資乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

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。

(d) 不導致失去控制權的附屬公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與權益持有者進行的交易。所支付任何代價的公允價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。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

(e) 出售附屬公司

當本集團不再持有控制權，在實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中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬為合營公司、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全面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全面收益中確認的數額重新分類至綜合損益表。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(f) 合營公司/聯營公司

本集團已對所有合營安排應用香港財務報告準則第11號。根據香港財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營公司，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營公司。合營公司按權益法入賬。

一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實體。

於一合營公司/一聯營公司的投資，自其成為一合營公司/一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及其他全面收益增加或減少賬面值。

本集團於合營公司/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價值於綜合財務報表作出適當調整。

收購一合營公司及一聯營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價值。

當本集團增加於一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價值計算。由於投資狀況沒有改變，之前持有的權益並無增加至公允價值。

分階段所收購一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權益變動及透過權益入賬。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並重分類至損益。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價值計算。收購相關成本被視為於聯營公司投資的一部份。

若於一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全面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全面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。

本集團於各報告日評估是否有任何客觀證據顯示於合營公司/聯營公司的投資已經減值。在此情況下，本集團按合營公司/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「應佔合營公司/聯營公司利潤減虧損」中確認。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(f) 合營公司/聯營公司(續)

本集團及其合營公司/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合營公司/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。合營公司/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。

於合營公司/聯營公司的投資所產生的攤薄盈虧於綜合損益表中確認。

由某項投資不再是合營公司/聯營公司當日起，即由本集團不再對合營公司/聯營公司具重大影響力或具被分類為持作出售當日起，本集團不再採用權益法。

(g) 與附屬公司、合營公司及聯營公司的結餘

與附屬公司、合營公司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執行董事。

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本集團的呈列貨幣美元呈列。

(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，則於其他全面收益中列為遞延項目。匯兌收益及虧損於綜合損益表內按其他營業收入/(開支)列賬。

以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的匯率折算。以公允價值計量的資產和負債的折算差額作為公允價值損益的一部分進行報告。非貨幣項目的換算差額，例如股權投資以公允價值計入損益的金融資產工具，均列報為公允價值收益或虧損的一部份。至於非貨幣項目的換算差額，例如股權投資分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產，均在其他全面收益中確認。

綜合財務報表附註

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。

因收購海外實體而產生的商譽及公允價值調整，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益中確認。

如果部分出售不會導致集團失去對包含海外業務的子公司的控制權，則累計貨幣換算差額的比例份額將重新歸屬於非控制性權益，且不在損益中確認。對於所有其他部分出售(即減少集團在聯營公司或合營公司的所有者權益，不會導致集團失去重大影響力或共同控制權)，累計匯兌差額的比例份額將重新分類至損益。

(d) 出售海外業務和部分出售

出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或出售涉及失去一附屬公司(包括海外業務)的控制權，出售涉及失去合營公司(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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.4 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本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。

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
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35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35年、傢俬及設備以及車輛的估計使用年限為5至10年。

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

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。

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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

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，投資物業按公允價值列賬。公允價值指由外部估值師於每個報告日期釐定的公開市值。公允價值根據活躍市場價格計算，如有需要就個別資產的性質、地點或狀況的任何差異作出調整。如沒有此項資料，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。公允價值變動於綜合損益表中確認。投資物業的公允價值反映(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價值將作為成本。

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價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，倘公允價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、合營公司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價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價值。

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價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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.7 無形資產(續)

(b) 電腦軟件

購入電腦軟件執照乃根據收購成本及致使有關特定軟件達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。

開發中電腦系統會於完成相關開發時轉撥至電腦軟件，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。

(c) 港口經營權

特許經營權主要產生自建設、經營、管理及開發貨櫃碼頭之權利所訂立之協議。特許經營權按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷採用直線法於約23至32年的經營期間內進行攤銷。

(d) 客戶關係價值

在商業合併中產生的客戶關係價值是于合併當日以公允價值定價。客戶關係價值按成本減累計攤銷。攤銷採用直線法於約12至20年的預期客戶關係期間內進行攤銷。

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價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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)**3.9 投資及其他金融資產****(a) 分類**

自2018年1月1日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 後續以公允價值計量(且其變動計入其他全面收益或損益)的金融資產，及
- 以攤余成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其收益和虧損計入損益或其他全面收益。對於非交易性的權益投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債權投資進行重分類。

(b) 確認和終止確認

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

(c) 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具以攤銷成本計量，即對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的收益或損失直接計入損益，並與匯兌收益和損失一同列示在其他營業收入/(支出)中。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.9 投資及其他金融資產(續)

(c) 計量(續)

權益投資

本集團以公允價值對所有權益投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益投資的公允價值收益和虧損計入其他全面收益，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值收益和虧損重分類至損益。對於股息，當本集團已確立收取股息的權利時，該等投資的股息才作為其他營業收入而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於綜合損益表的其他營業收入/(開支)(如適用)。對於以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產計量的權益投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

(d) 減值

自2018年1月1日起，對於以攤銷成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。對於應收賬款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。對於其他以攤銷成本計量的金融資產及以公允價值計入其他全面收益的債務工具，根據香港財務報告準則第9號的過渡要求所允許，該等金融資產的壞賬撥備將根據其在每個報告日期的信貸風險是否屬低而確定，如是者，則以12個月的預期損失確認。如該等金融資產的信貸風險其後確認為不低，其相應的壞賬撥備將確認為相等於整個存續期的預期損失。

(e) 截至2017年12月31日前採用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重述比較數據。因此，本集團將繼續按照之前的會計政策對提供的比較數據進行會計處理。

(i) 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被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具，除非管理層擬於結算日後12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價值入賬。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公允價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，累計公允價值調整於綜合損益表作為投資收益或虧損處理。

報價投資的公允價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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)**3.9 投資及其他金融資產(續)****(e) 截至2017年12月31日前採用的會計政策(續)****(ii) 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債務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。

按攤銷成本列賬的資產減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價值計量減值。

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。

(iii) 分類為可供出售金融資產的減值

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。股本證券的公允價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價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。

3.10 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.11 衍生金融工具及套期活動

衍生工具初始按於衍生工具合同訂立日的公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。本集團指定若干衍生工具作為套期與一項已確認資產或負債或一項極可能預期交易有關的特定風險(現金流量套期)。

在套期開始時，本集團記錄了套期工具與被套期項目之間的經濟關係，包括套期工具的現金流量變動預計是否能夠抵銷被套期項目的現金流量變動。本集團還記錄了其風險管理目標和套期交易策略。

作套期用途的各項衍生工具的公允價值在附註26中披露。股東權益的套期儲備變動載於附註26。當被套期項目的剩餘期限超過12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債，而當被套期項目的剩餘期限少於12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為流動資產或負債。交易性衍生工具則分類為流動資產或負債。

現金流量套期

被指定並符合資格作為現金流量套期的衍生工具，其公允價值變動的有效部份於其他全面收益中確認。與無效部份有關的利得和損失即時在損益表中「其他營業收入或其他營業支出」內確認。

在權益累計的金額當被套期項目影響損益的期間內重分類至該期間的損益。然而，當被套期的預測交易導致一項非金融資產或一項非金融負債的確認，之前在權益中遞延入賬的利得或損失自權益中撥出，並轉入該資產或負債成本的初始計量中。

當一項套期工具到期或售出後，或當套期不再符合套期會計的條件時，其時在權益中的任何累計利得和損失仍保留在權益內，並於預期交易最終在損益表內確認時確認入賬。當一項預測交易預期不會再出現時，在權益中申報的累計利得和損失即時轉撥入損益表中。

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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)**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。

貿易應收賬款始初按可無條件獲得的對價金額進行初始確認。但當其包含重大融資成分時,按公允價值確認,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

倘資產所有權的重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。

融資租賃於租賃開始時,按租賃資產公允值與最低租賃付款現值的較低者予以資本化。每期租賃付款於本金及融資費用之間分配,以達到融資費用相對於所欠本金的固定比率。相應租賃債務扣除融資費用後計入流動及非流動負債。融資費用於租期內自損益扣除。以融資租賃方式持有的資產在預計可使用年限或租期(以較短者為準)內計提折舊。

(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)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,履行責任會否導致經濟利益流出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履行有關責任預期所需的支出現值計量,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。

綜合財務報表附註

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價值確認,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

財務擔保合同於簽發時確認為金融負債。金融負債初始以公允價值計量,後續按以下兩者中的較高者計量:

- 根據香港財務報告準則第9號「金融工具」下的預期信用損失模型確定的金額,與
- 初始確認金額減去根據香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」的原則確認的累計收入金額(若適用)。

財務擔保的公允價值是基於債務工具規定的合同價款與不提供擔保時需支付價款之間的現金流量差額的現值,或應向履行義務的第三方支付的金額予以確定。

若擔保是為合營企業的貸款或其他應付款無償提供的,則該等擔保的公允價值應作為資本投入進行會計處理並計入投資成本。

3.19 股本

普通股分類為權益。與發行新股份或股票期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

借貸始初按公允價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所得稅項。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、其合營公司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。

綜合財務報表附註

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****內部基準差異**

遞延所得稅利用負債法全數確認(撥備)資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

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。

外部基準差異

就附屬公司、聯營公司和合營公司投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營公司的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異在可預見將來的撥回時，聯營公司因未分配利潤所產生的暫時性差異才不予確認遞延所得稅負債。

就附屬公司、聯營公司和合營公司投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

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，按預期清付時支付的金額計量。

(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，以股票期權的形式向本公司董事以及本公司及本集團僱員提供股權補償利益。為換取授出股票期權而獲得的僱員服務的公允價值乃確認為開支。於歸屬期內列作開支的總金額乃參照已授出股票期權的公允價值釐定，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股票期權數目的假設中。於各結算日，本公司會修改其估計預期將予歸屬的股票期權的數目。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。

當股票期權行使時，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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

3.23 收入的確認

本集團按以下基準確認收入：

(a) 碼頭及相關服務收入

碼頭及相關服務屬於在某一段時間內於提供服務時確認收入，因為客戶在本集團履約的同時即取得並消耗履約所帶來的利益。銷售收入是根據合同約定的價格扣除估計的批量折扣後確認。若合同包含多項履約義務，本集團將根據它們的單獨售價將交易價款分攤至各項履約義務。本集團使用預期價值或最可能金額法，根據累積的經驗對折扣進行估計並相應地確認準備，並且僅當極可能不會發生重大轉回時才確認收入。合同負債(包括在貿易及其他應付賬款及合同負債)乃就截至報告期末予客戶的預期批量折扣確認。除合同負債的分類外，採納香港財務報告準則第15號並沒有對收入確認產生變化。

(b) 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。

(c) 利息收入

金融資產利息收入按實際利率乘以金融資產帳面總額計算，後續會發生信用減值的金融資產除外。發生信用減值的金融資產的利息收入按實際利率乘以金融資產帳面價值減去損失撥備後的淨額計算。

(d) 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。

3.24 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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)

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價值利率風險)、信貸風險及流動性風險。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。

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，主要涉及人民幣和歐元。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。

在香港聯繫匯率制度及阿拉伯聯合酋長國中央銀行的貨幣政策下，港元及阿聯酋迪拉姆分別與美元掛鈎，管理層因而認為沒有與港元及阿聯酋迪拉姆有關的重大外匯風險。

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(除港元及阿聯酋迪拉姆外)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增加/減少4,484,000美元(2017年：增加/減少4,493,000美元)。

(ii) 價格風險

本集團面臨的價格風險源於集團持有的投資。這類投資於綜合資產負債表中分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產(附註13)或以公允價值計入損益的金融資產(附註14)。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。

綜合財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 現金流量及公允值利率風險

除銀行結餘以及向合營公司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向一合營公司貸款、向一聯營公司貸款、附屬公司的非控制股東貸款、一同系附屬公司貸款、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價值利率風險。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3,641,000美元(2017年：4,584,000美元)。

本集團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。利率掉期合同的固定利率介於0.61%與1.22%之間(2017：0.61%與1.22%之間)，貸款的浮動利率比歐元3個月歐洲銀行同業拆息率高出1.5%至2%。

套期會計對財務狀況和財務業績的影響

利率掉期對本集團財務狀況和財務業績的影響如下：

	2018	2017
	千美元	千美元
利率掉期		
賬面價值(負債)	10,504	9,362
名義金額	278,293	291,220
到期日	2022–2024	2022–2026
套期比率	1.1	1.1
自1月1日起尚未結算的套期工具公允價值變動	(1,225)	243
用於確定套期有效性的被套期項目價值變動	1,225	(243)

綜合財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(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、予合營公司及聯營公司貸款以及融資租約應收賬款的賬面值。

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，評估客戶的額度；並於必要時檢討及調整客戶的額度，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。

於採納香港財務報告準則第9號時，本集團於初始確認資產時評估其違約概率，及持續地評估其資產於報告期間是否會有顯著增加的還款風險。貿易應收賬款的計量是等同整個存續期的預期信貸損失。其他應收賬款的計量是等同12個月的預期信貸損失或整個存續期的預期信貸損失，取決於由初始確認起是否有顯著增加的還款風險。對於這個評估，本集團考慮合理及可靠之量性及質性的資料，包括過往經驗及可取得的前瞻性資料。

此外，本集團對附屬公司、合營公司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。自初始確認後信貸風險並未重大增加，因此減值撥備確定為12個月預期信貸損失。

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。於2018年12月31日，本集團約55%(2017年12月31日：58%)銀行結餘乃存放於上市國有銀行。管理層認為該等結餘須面對的信貸風險輕微。

概無其他金融資產存在重大信貸風險。

綜合財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

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

下表分析本集團的非衍生及衍生金融負債，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
於2018年12月31日				
銀行及其他借貸	272,045	300,036	1,485,887	757,257
附屬公司的非控制股東貸款	141,139	685	–	–
一同系附屬公司的貸款	8,294	4,585	4,708	–
貿易及其他應付賬款	406,668	–	–	–
衍生金融工具	3,146	1,683	5,675	–
於2017年12月31日				
銀行及其他借貸	567,530	125,088	950,131	945,998
附屬公司的非控制股東貸款	113,828	47,730	–	–
一同系附屬公司的貸款	10,823	9,934	9,913	1,440
貿易及其他應付賬款	391,337	–	–	–
財務擔保合約	2,449	–	–	6,777
衍生金融工具	2,835	2,748	3,779	–

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2018年12月31日，淨負債總權益比率為32.2%(2017年：30.2%)。

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。

綜合財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計

(a) 公允價值計量等級

本集團按公允價值計量的金融工具根據以下的公允價值計量等級披露：

- 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2018年及2017年12月31日按公允價值計量的金融工具：

於2018年12月31日

	第一層 千美元	第二層 千美金	第三層 千美元	合計 千美元
以公允價值計入損益的金融資產	72,771	–	–	72,771
以公允價值計入其他全面收益的金融資產	153,077	–	30,186	183,263
衍生金融工具				
– 利率掉期	–	10,504	–	10,504
	225,848	10,504	30,186	266,538

於2017年12月31日

	第一層 千美元	第二層 千美元	第三層 千美元	合計 千美元
可供出售金融資產	245,534	–	31,019	276,553
衍生金融工具				
– 利率掉期	–	9,362	–	9,362
	245,534	9,362	31,019	285,915

(b) 用於確定公允價值的估值技術

在活躍市場中交易的金融工具公允價值基於資產負債表日的市場報價計算。倘報價可隨時或定期從交易市場、交易商、經紀、產業集團、定價服務機構或監管機構獲得，且該等報價公平呈現實際定期發生的市場交易，則該市場視為活躍市場。本集團所持有金融資產採用的市場報價為現行買價。該類工具屬第一層。第一層工具主要包括分類為以公允價值計入其他全面收益的金融資產或以公允價值計入損益的金融資產的上市股權投資。

沒有在活躍市場交易的金融工具的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具列入第二層。

綜合財務報表附註

4 財務風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(b) 用於確定公允價值的估值技術(續)

就利率掉期而言，金融資產是由根據收益曲線的估計未來現金流量現值所評價，由此產生的公允價值估算屬於第二層。

倘一個或多個重大輸入並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具屬第三層。

於2018年12月31日，非上市以公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值按管理層使用估值技術(包括一組可比較公司的市賬率)進行的估值來釐定。公允價值乃透過採納市場之市賬率，加上20%貼現率計算。上述可供出售金融資產歸類為第三層(附註13)。

(c) 在第一層和第三層之間轉撥

本集團的政策為於導致轉撥的事件或情況改變的日期，確認公允價值層級之間的轉撥。在本年度中，在第一、二和第三層之間無任何公允價值計量的轉撥。截至2017年12月31日止年度，本集團將一金額為230,574,000美元的可供出售金融資產由第三層轉撥至第一層，因該可供出售金融資產於年內上市。其公允價值根據資產負債表日於活躍市場交易的市場報價計算。

(d) 在公允價值計量中使用的重大不可觀察輸入數據(第三層)的數量性資料

描述	公允價值		不可觀察輸入數據	輸入數據範圍 (平均)	
	於2018年	於2017年		2018年	2017年
	12月31日	12月31日			
千美元	千美元				
非上市股權證券：					
港口業	30,186	31,019	市賬率(i)	1.1	1.21-1.87
				(1.1)	(1.54)
			缺乏市場營銷能力的 折讓率(ii)	20%	20%

(i) 此等金額指當實體釐定市場參與者在為投資定價時將使用的該等市賬率。

(ii) 此等金額指當實體釐定市場參與者在為投資定價時將考慮的該等折讓。

應收及應付賬款的賬面值被假定與其公允價值相若。就披露而言，金融負債的公允價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。

綜合財務報表附註

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) 於碼頭資產、合營公司及聯營公司的投資的減值

倘事件或環境變化顯示於合營公司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演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。

(b) 商譽之減值評估

根據附註3所載之會計政策，每年及有可能要作減值的跡象出現時，本集團就商譽是否出現減值進行評估。現金產生單位之可收回金額應基於假設從而按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估算。主要假設及敏感度測試於附註10披露。

(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利潤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15)。

倘可能獲得應課稅盈利用作抵扣虧損，則就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據日後應課稅盈利的可能時間及數額以及未來稅務規劃策略作出重要判斷。

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) 以公允價值計入其他全面收益的金融資產

倘並無有關以公允價值計入其他全面收益的金融資產的現行或近期價格的資料，其公允價值乃使用估值技術(一組可比較公司的市場倍數)釐定。本集團主要根據各資產負債表日的市況作出假設。

綜合財務報表附註

6 收入及分部資料

本年度確認的收入如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
有關提供碼頭及相關服務的碼頭業務收入	1,000,350	634,710

(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釐定，碼頭及相關業務乃根據本集團的業務識別營運分部。

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。

「其他」分部主要包括公司本部層面的活動。其資產包括物業、機器及設備、投資物業、無形資產、分部業務間貸款、其他應收賬款及預付款項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。

綜合財務報表附註

6 收入及分部資料(續)

(a) 營運分部(續)

分部資產

	碼頭及 相關業務 千美元	其他 千美元	抵銷 千美元	總額 千美元
於2018年12月31日				
分部資產	8,692,503	898,339	(545,390)	9,045,452
分部資產包括：				
合營公司	1,269,250	–	–	1,269,250
聯營公司	2,578,830	–	–	2,578,830
以公允價值計入損益的一金融資產	72,771	–	–	72,771
以公允價值計入其他全面收益的金融資產	183,263	–	–	183,263
於2017年12月31日				
分部資產	8,545,420	1,002,062	(593,402)	8,954,080
分部資產包括：				
合營公司	1,196,648	–	–	1,196,648
聯營公司	2,579,493	–	–	2,579,493
可供出售金融資產	276,553	–	–	276,553

分部收入、業績及其他資料

	碼頭及 相關業務 千美元	其他 千美元	抵銷 千美元	總額 千美元
截至2018年12月31日止年度				
收入—銷售總額	1,000,350	–	–	1,000,350
本公司股權持有人應佔分部利潤/(虧損)	363,958	(39,375)	–	324,583
本公司股權持有人應佔分部利潤/(虧損)包括：				
財務收入	2,416	32,251	(22,325)	12,342
財務費用	(57,628)	(42,689)	22,295	(78,022)
應佔下列公司利潤減虧損				
—合營公司	90,969	–	–	90,969
—聯營公司	201,483	–	–	201,483
所得稅支出	(58,260)	(7,782)	–	(66,042)
折舊及攤銷	(145,558)	(1,565)	–	(147,123)
其他非現金開支	(1,340)	(9)	–	(1,349)
非流動資產添置	(365,223)	(853)	–	(366,076)

綜合財務報表附註

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	其他 千美元	抵銷 千美元	總額 千美元
截至2017年12月31日止年度				
收入－銷售總額	634,710	－	－	634,710
本公司股權持有人應佔分部利潤/(虧損)	573,288	(60,834)	－	512,454
本公司股權持有人應佔分部利潤/(虧損)包括：				
財務收入	1,052	31,235	(19,619)	12,668
財務費用	(47,249)	(28,477)	19,750	(55,976)
應佔下列公司利潤減虧損				
－合營公司	86,531	－	－	86,531
－聯營公司	150,037	－	－	150,037
出售－合營公司溢利	283,961	－	－	283,961
增購－可供出售金融資產之權益使其成為 －聯營公司時以公允價值重新計量前期 持有權益所產生的收益	38,434	－	－	38,434
所得稅支出	(81,977)	(12,732)	－	(94,709)
折舊及攤銷	(105,367)	(1,473)	－	(106,840)
其他非現金(開支)/收入	(562)	16	－	(546)
非流動資產添置	(202,624)	(1,925)	－	(204,549)
因業務合併之添置	(679,508)	－	－	(679,508)

(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。

	2018年 千美元	2017年 千美元
碼頭及相關業務		
－中國大陸(不含香港)	459,860	405,611
－歐洲	540,490	229,099
	1,000,350	634,710

綜合財務報表附註

6 收入及分部資料(續)

(b) 地區資料(續)

(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、合營公司、聯營公司以及其他非流動資產。

地區非流動資產按業務經營/資產所在地呈列。

本集團、其合營公司及聯營公司之碼頭及相關業務主要於中國大陸、希臘、西班牙、比利時、阿布扎比、土耳其、荷蘭、意大利、埃及、香港、新加坡及台灣進行。

	2018年 千美元	2017年 千美元
中國大陸(不含香港)	5,270,666	5,280,695
歐洲	1,246,419	1,291,505
其他	1,147,244	984,697
	7,664,329	7,556,897

7 物業、機器及設備

	香港 境外樓房 千美元	租賃 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					
於2018年1月1日	1,915,941	6,231	1,315,265	424,011	3,661,448
匯兌差額	(98,146)	(338)	(73,973)	(15,179)	(187,636)
添置	1,429	456	10,775	332,206	344,866
出售	(1,243)	(5)	(10,302)	-	(11,550)
轉撥	172,950	-	119,860	(299,192)	(6,382)
於2018年12月31日	1,990,931	6,344	1,361,625	441,846	3,800,746
累計折舊					
於2018年1月1日	294,357	3,812	382,781	-	680,950
匯兌差額	(17,480)	(238)	(30,391)	-	(48,109)
年內折舊	52,356	392	65,471	-	118,219
出售	(209)	-	(5,587)	-	(5,796)
轉撥	(1,587)	-	-	-	(1,587)
於2018年12月31日	327,437	3,966	412,274	-	743,677
賬面淨值					
於2018年12月31日	1,663,494	2,378	949,351	441,846	3,057,069

綜合財務報表附註

7 物業、機器及設備(續)

	集裝箱 千美元	香港 境外樓房 千美元	租賃 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						
於2017年1月1日	60	1,563,994	5,568	998,910	338,472	2,907,004
匯兌差額	–	121,767	392	102,514	24,656	249,329
添置	–	7,508	125	19,558	166,040	193,231
收購附屬公司(附註41)	–	56,122	95	192,876	71,216	320,309
出售	–	(192)	–	(7,805)	–	(7,997)
視為出售一附屬公司	(60)	(11)	–	(357)	–	(428)
轉撥	–	166,753	51	9,569	(176,373)	–
於2017年12月31日	–	1,915,941	6,231	1,315,265	424,011	3,661,448
累計折舊						
於2017年1月1日	57	230,341	3,131	305,873	–	539,402
匯兌差額	–	18,538	250	33,679	–	52,467
年內折舊	–	45,230	431	49,869	–	95,530
出售	–	(3)	–	(6,081)	–	(6,084)
視為出售一附屬公司	(57)	(11)	–	(297)	–	(365)
轉撥	–	262	–	(262)	–	–
於2017年12月31日	–	294,357	3,812	382,781	–	680,950
賬面淨值						
於2017年12月31日	–	1,621,584	2,419	932,484	424,011	2,980,498

附註：

- (a) 於2018年12月31日，賬面淨值合共167,178,000美元(2017年：157,298,000美元)的若干其他物業、機器及設備已被抵押，作為向本集團授出銀行融資之擔保(附註22(g))。
- (b) 本集團於2018年內租約開始時，將賬面淨值合共1,973,000美元的香港境外樓房轉撥至投資物業及將在不到一個時期內使用的備件合共賬面淨值2,822,000美元轉撥至存貨。2017年內並沒有轉撥至／自投資物業。
- (c) 本年內，在建工程資本化之利息開支為6,887,000美元(2017年：5,670,000美元)(附註30)。
- (d) 融資租賃協議下賬面淨值約49,338,000美元(2017年：54,879,000美元)的樓房及設備，於2018年12月31日作為物業、機器及設備入賬。於2018年12月31日，與該等融資租賃安排相關的餘額約16,769,000美元(2017年：30,608,000美元)已計入一同系附屬公司貸款中(附註23(b))。

綜合財務報表附註

8 投資物業

	2018年 千美元	2017年 千美元
於1月1日	8,410	8,135
匯兌差額	(574)	275
轉撥自物業、機器及設備及土地使用權(附註7及9)	10,035	-
於12月31日	17,871	8,410

附註：

- (a) 投資物業已由獨立專業物業估值師戴德梁行有限公司和中通誠資產評估有限公司於2018及2017年12月31日按公開市值基準重新估值，此估值師持有相關認可專業資格，並對所估值的投資性房地產的地點和領域有近期經驗。就所有投資性房地產，其目前的使用等於其最高和最佳使用。
- (b) 本集團的投資物業主要為位於中國的泊位及樓房、位於中國的辦公室及位於香港的住宅物業，並分別按20年年期租約、50年年期租約及50年以上年期租約持有。
- (c) 投資物業的估值根據收益資本化方法而得出。收益資本化方法按適當資本化率將現有租約及/或當前市況假設的未來租約的淨租金收入資本化。資本化率由估值師按投資物業的風險因素評估。資本化率越高，公允價值越低。現行市場租金按該物業及類似物業的當前市場租值估計。租金越低，公允價值越低。於2018年12月31日，中國泊位、樓房及辦公室的收益資本化方法採用7.5%的資本化率及香港住宅物業的收益資本化方法則採用2%的資本化率。
- (d) 年內估值技術並無變動。

9 土地使用權

本集團土地使用權權益指預付經營租約款項及其賬面淨值分析如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
於1月1日	278,706	201,804
匯兌差額	(13,266)	14,071
添置	12,066	5,567
轉撥至投資物業(附註8)	(8,062)	-
收購附屬公司(附註41)	-	62,464
攤銷	(6,937)	(5,200)
於12月31日	262,507	278,706

附註：

於2018年，本集團於租賃開始時，將賬面淨值為8,062,000美元的中國土地使用權轉撥至投資物業。

綜合財務報表附註

10 無形資產

	電腦軟件		開發中電腦系統		港口經營權		客戶關係		商譽		總額	
	2018年 千美元	2017年 千美元										
成本值												
於1月1日	19,161	10,309	2,441	867	265,430	-	47,367	-	136,446	301	470,845	11,477
匯兌差額	(1,846)	2,172	(82)	197	(19,563)	18,390	655	-	(4,656)	8	(25,492)	20,767
添置	2,424	4,488	4,831	1,041	1,889	222	-	-	-	-	9,144	5,751
收購附屬公司(附註41)	-	325	-	2,225	-	246,818	-	47,367	-	136,446	-	433,181
核銷	(9)	(22)	-	-	(354)	-	-	-	-	-	(363)	(22)
視為出售一附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(309)	-	(309)
轉撥	2,299	1,889	(5,569)	(1,889)	3,270	-	-	-	-	-	-	-
於12月31日	22,029	19,161	1,621	2,441	250,672	265,430	48,022	47,367	131,790	136,446	454,134	470,845
累計攤銷												
於1月1日	8,883	6,042	-	-	9,474	-	629	-	-	-	18,986	6,042
匯兌差額	(1,379)	1,480	-	-	(7,387)	6,979	(134)	-	-	-	(8,900)	8,459
年內攤銷	2,100	1,375	-	-	14,405	2,495	3,773	629	-	-	20,278	4,499
核銷	(6)	(14)	-	-	(35)	-	-	-	-	-	(41)	(14)
於12月31日	9,598	8,883	-	-	16,457	9,474	4,268	629	-	-	30,323	18,986
賬面淨值												
於12月31日	12,431	10,278	1,621	2,441	234,215	255,956	43,754	46,738	131,790	136,446	423,811	451,859

商譽減值測試

商譽會分配予預期可受惠於業務合併的本集團現金產生單位，主要來自於2017年CSP西班牙集團的收購並每年對已分配予碼頭及相關業務分部的商譽進行減值測試。

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團的可收回金額按使用價值計算方法釐定。該等計算方法基於財務預算和未來預測的稅前現金流量預測。

盈利預測以過去的表現以及成本和收入之預期變動為基準。主要現金流量之推測以長遠財政預測為依據，除若干港口經營權基於目前的協議期滿年度外，直到2052年預期經營期間內，假設平均收入增長率為3.3%(2017年：4.1%)，平均毛利率為50.8%(2017年：50.4%)和平均營業利潤率為24.6%(2017年：24.0%)。未來現金流量以10.4%的稅前比率折現(相等於8.0%的除稅比率)(2017年：10.4%的稅前比率(相等於8.9%的除稅比率))。假設收入增長率下跌15個基準點，則須為2018年12月31日之碼頭及相關業務分部的商譽作出720,000美元之減值支出。

綜合財務報表附註

11 合營公司

	2018年 千美元	2017年 千美元
合營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註a)	1,126,491	1,054,903
予一合營公司權益貸款(附註c)	142,759	141,745
	1,269,250	1,196,648
予合營公司貸款(附註d)	23,812	1,672

附註：

- (a) 收購合營公司時產生的商譽賬面值為66,143,000美元(2017年：66,214,000美元)，主要指收購上海浦東國際集裝箱碼頭有限公司及Asia Container Terminals Holdings Limited的股權時產生的商譽，分別為31,435,000美元(2017年：31,435,000美元)及34,594,000美元(2017年：34,665,000美元)。
- (b) 於2017年，本集團出售青島前灣集裝箱碼頭有限責任公司(「青島前灣」)20%股權予青島港國際股份有限公司(「青島港國際」)，作為增購青島港國際股權的部分代價。具體出售詳情列於附註27。於2017年，大連國際集裝箱碼頭有限公司(「大連國際碼頭」)40%股權於整合大連集裝箱碼頭有限公司(「大連集裝箱碼頭」)時出售，更多詳情列於附註12(c)。
- (c) 該等餘額屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (d) 餘額800,000美元(2017年：1,672,000美元)屬已抵押，按歐元3個月歐洲銀行同業拆息率加年息率5.5厘計息，且須於2020年12月前全數償還。在2018年12月31日，剩下餘額為無抵押，按1個月香港銀行同業拆息加年息率2.10厘計息，且須於2023年3月或以前全數償還。
- (e) 於2018年12月31日，本集團不存在單一重大合營公司。下列財務資料代表已作所需調整，以符合本集團主要會計政策。本集團於各合營公司的權益如下所示：

	淨資產 千美元	年度利潤減虧損 千美元	其他全面收益 千美元	總全面收益 千美元
2018年	1,269,250	90,969	190	91,159
2017年	1,196,648	86,531	172	86,703

- (f) 本集團在合營公司的權益並沒有重大或然負債。
- (g) 於2018年12月31日，本集團合營公司的詳情載於綜合財務報表附註45。

12 聯營公司

	2018年 千美元	2017年 千美元
聯營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註b)	2,533,830	2,534,493
予一聯營公司權益貸款(附註e)	45,000	45,000
	2,578,830	2,579,493
予聯營公司貸款(附註d)	150,269	158,539

附註：

- (a) 青島港國際、Sigma Enterprises Limited(「Sigma」)及Wattrus Limited(「Wattrus」)及其附屬公司(合稱「Sigma與Wattrus集團」)為本集團的重大聯營公司。青島港國際及Sigma與Wattrus集團從事經營、管理及開發集裝箱碼頭。其股份沒有市場報價。

綜合財務報表附註

12 聯營公司(續)

青島港國際經收購時的公允價值調整的於及截至於2018年及2017年12月31日止年度綜合財務資料摘要如下，按權益法入賬：

綜合資產負債表摘要

	青島港國際	
	2018年 千美元	2017年 千美元
非流動資產	4,429,353	4,720,917
流動資產	2,676,047	2,633,258
非流動負債	(915,747)	(1,507,558)
流動負債	(1,903,092)	(2,011,005)

綜合全面收益表摘要

	青島港國際	
	2018 千美元	2017 千美元
收入	1,750,668	1,043,464
股權持有人應佔年度/期內利潤	539,766	303,603
本集團應佔聯營公司利潤	95,747	53,524

綜合財務資料摘要的調節

所呈列的綜合財務資料摘要與聯營公司權益賬面值的調節。

綜合財務資料摘要

	青島港國際	
	2018 千美元	2017 千美元
股權持有人應佔		
年初淨資產	3,605,291	3,180,883
年度/期內利潤	539,766	303,603
年度/期內其他全面(虧損)/收益	(22,664)	51,336
年度/期內其他儲備	1,082	(456)
股息	-	(116,549)
匯兌差額	(191,973)	186,474
期末淨資產	3,931,502	3,605,291
應佔聯營公司18.41%之權益	723,790	663,734
公允價值調整	102,631	111,474
商譽	227,736	239,203
賬面值	1,054,157	1,014,411

綜合財務報表附註

12 聯營公司(續)

聯營公司「Sigma與Wattrus集團」經收購時的公允價值調整的於及截至於2018年及2017年12月31日止年度綜合財務資料摘要如下，按權益法入賬：

資產負債表摘要

	Sigma與Wattrus集團	
	2018年 千美元	2017年 千美元
非流動資產	3,819,566	3,939,847
流動資產	929,414	945,766
非流動負債	(239,585)	(490,653)
流動負債	(668,489)	(574,068)

全面收益表摘要

	Sigma與Wattrus集團	
	2018年 千美元	2017年 千美元
收入	926,575	941,409
股權持有人應佔年度利潤	253,460	249,708
本集團應佔聯營公司利潤	52,086	51,315

綜合財務資料摘要的調整

所呈列的摘要財務資料與該等聯營公司權益賬面值的調節。

財務資料摘要

	Sigma與Wattrus集團	
	2018年 千美元	2017年 千美元
股權持有人應佔股本及儲備	2,900,574	2,897,007
本集團實際權益	20.55%	20.55%
本集團應佔股權持有人應佔股本及儲備	596,068	595,335
投資成本調整	46,860	46,860
賬面值	642,928	642,195

- (b) 收購聯營公司時產生的商譽賬面值為299,359,000美元(2017年：311,695,000美元)，主要指收購青島國際、Sigma、Suez Canal Container Terminal S.A.E.、Euromax Terminal Rotterdam B.V.、Wattrus及南京港龍潭集裝箱有限公司股權時產生的商譽，分別為227,736,000美元(2017年：239,203,000美元)、20,669,000美元(2017年：20,669,000美元)、16,624,000美元(2017年：16,624,000美元)、16,172,000美元(2017年：16,889,000美元)、7,523,000美元(2017年：7,523,000美元)及4,533,000美元(2017年：4,533,000美元)。

綜合財務報表附註

12 聯營公司(續)

附註：(續)

- (c) 於2017年3月，本集團收購了APM Terminals Vado Holding B.V. (「Vado」)40%實際股權，現金代價為7,052,000歐元(相等於7,465,000美元)。
- 於2017年5月，本集團收購了青島港國際16.82%實際股權，代價為5,798,619,200人民幣(相等於843,858,000美元，每股5.71人民幣)。連同之前持有的1.59%股權，本集團共持有青島港國際18.41%實際股權，並視為一聯營公司，該代價的轉讓20%青島前灣股權及人民幣2,599,968,361元(相等於378,367,000美元)現金付款得以滿足。
- 於2017年10月，本集團在整合大連集裝箱碼頭時，出售大連港灣集裝箱碼頭有限公司(「大連港灣碼頭」)20%股權及大連國際碼頭的40%股權(附註11(b))以換取大連集裝箱碼頭19%股權。收購產生之商譽乃暫時根據管理層評估確定，且可予更改。截止2018年12月31日止年度，本集團完成了對大連集裝箱碼頭19%股權的估值，商譽沒有作出調整。
- 截至2017年12月31日止年度內收購聯營公司的已付總現金為385,832,000美元，包括青島港國際(附註27)及Vado。
- (d) 餘額96,045,000美元(2017年：100,302,000美元)屬無抵押，按年息率2.0厘加歐洲銀行同業拆息率計息(2017年：2.3厘加歐洲銀行同業拆息率)，並須於2024年償還。餘額15,486,000美元(2017年：17,782,000美元)屬無抵押，按10年期月歐洲銀行同業拆息率國際交易所集團掉期率加年息率2.5厘計息且無固定還款期。餘額38,738,000美元(2017年：40,455,000美元)為無抵押並須於2021年償還，按年息率的歐洲銀行同業拆息率加年息率3.75厘計息。該等餘額乃以歐元為單位。
- (e) 該等餘額屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (f) 下列財務資料已作所需調整以符合本集團主要會計政策，並載列本集團於已在上文披露的青島港國際及Sigma與Wattrus集團外，本集團應佔各聯營公司的權益：

	淨資產	年度利潤減虧損	其他全面 (虧損)/收益	總全面收益
	千美元	千美元	千美元	千美元
2018年	881,745	53,650	(1,689)	51,961
2017年	922,887	45,198	2,739	47,937

- (g) 本集團在聯營公司的權益並沒有重大或然負債。
- (h) 於2018年12月31日，本集團聯營公司的詳細資料載於綜合財務報表附註46。

13 以公允價值計入其他全面收益的金融資產/可供出售金融資產

(a) 以公允價值計入其他全面收益的金融資產的分類

以公允價值計入其他全面收益的金融資產包括本集團在初始確認時已不可撤銷地選擇在此分類中予以確認的非交易性權益證券。這些金融資產屬於戰略性投資，並且本集團認為這一分類更恰當。

綜合財務報表附註

13 以公允價值計入其他全面收益的金融資產/可供出售金融資產(續)

(b) 以公允價值計入其他全面收益的權益投資

以公允價值計入其他全面收益的權益投資如下：

	2018年 千美元	2017年* 千美元
非流動資產		
<i>上市股份(附註i)</i>		
秦皇島港股份有限公司	10,801	—
廣州港股份有限公司	142,276	—
	153,077	—
<i>非上市投資(附註ii)</i>	30,186	—
	183,263	—

* 2017年度，這些投資被分類為可供出售金融資產，參見下文附註(c)。所有上述投資均於前一期間持有。

附註：

- (i) 上市股份為主要從事港口營運及港口相關業務之實體的權益。
- (ii) 非上市投資主要包括碼頭營運公司及港口信息系統工程公司的權益。
- (iii) 於2018年12月31日，公允價值為37,504,000美元(2017年：無)的以公允價值計入其他全面收益的金融資產已被抵押，作為向本集團授出銀行融資之擔保(附註22(g))。
- (iv) 以公允價值計入其他全面收益的金融資產以下列貨幣列值：
(2017年有關於可供出售金融資產，見下文附註(c))

	2018年 千美元	2017年 千美元
港元	10,801	14,960
人民幣	171,684	261,463
歐元	778	130
	183,263	276,553

- (v) 年內，以公允價值計入其他全面收益的金融資產之變動如下：

(2017年有關於可供出售金融資產，見下文附註(c))

	2018年 千美元	2017年 千美元
於1月1日	276,553	156,939
收購一附屬公司	—	123
添置	713	—
自一可供出售金融資產分段收購至一聯營公司	—	(80,672)
於其他全面收益內確認的公允價值(虧損)/收益	(84,137)	188,367
匯兌差額	(9,866)	11,796
於12月31日	183,263	276,553

綜合財務報表附註

13 以公允價值計入其他全面收益的金融資產/可供出售金融資產(續)

(c) 之前分類為可供出售的金融資產(2017年度)

可供出售金融資產分類如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
非流動資產		
上市股份	-	245,534
非上市投資	-	31,019
	-	276,553

14 以公允價值計入損益的金融資產

本集團對以下金融資產分類為以公允價值計入損益：

- 實體未選擇將公允價值收益和損失計入其他全面收益的權益投資。

於2018年12月，本集團已完成收購北部灣港股份有限公司的4.34%股權使其成為以公允價值計入損益的金融資產，代價為471,065,000人民幣(相等於67,919,000美元)。

必須以公允價值計入損益的金融資產如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
中華人民共和國上市權益證券	72,771	-
以公允價值計入損益的股權投資的公允價值收益在其他營業收入中確認	4,283	-

15 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：

	2018年 千美元	2017年 千美元
於1月1日	25,162	52,903
匯兌差額	1,996	(4,152)
於綜合損益表扣除	6,267	15,488
(計入)/扣除儲備	(20,401)	37,545
收購附屬公司(附註41)	-	(76,622)
於12月31日	13,024	25,162

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2018年12月31日，本集團結轉的未確認稅務虧損為104,885,000美元(2017年12月31日：96,199,000美元)。除本集團之22,187,000美元(2017年12月31日：29,850,000美元)稅務虧損於2019年至2023年(2017年12月31日：2018年至2022年)內到期外，其餘稅務虧損並無到期日。

綜合財務報表附註

15 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		未分派利潤		公允價值收益		其他		總額	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日	47,385	1,543	58,193	52,766	51,376	10	8,387	-	165,341	54,319
匯兌差額	(1,789)	1,415	(26)	50	(2,063)	1,688	(1)	463	(3,879)	3,616
於綜合損益表(計入)/扣除	(886)	(1,383)	(3,337)	5,377	703	12,366	(3,573)	(76)	(7,093)	16,284
收購附屬公司(附註41)	-	45,810	-	-	-	-	-	8,000	-	53,810
(計入)/扣除儲備	-	-	-	-	(20,002)	37,312	-	-	(20,002)	37,312
於12月31日	44,710	47,385	54,830	58,193	30,014	51,376	4,813	8,387	134,367	165,341

遞延所得稅資產

	稅務虧損		將來可扣減 財務費用		其他		總額	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於1月1日	74,800	6	36,078	-	29,301	1,410	140,179	1,416
匯兌差額	(3,149)	4,021	(1,472)	888	(1,254)	2,859	(5,875)	7,768
於綜合損益表(扣除)/計入	(10,605)	(183)	(1,990)	16	(765)	963	(13,360)	796
收購附屬公司(附註41)	-	70,956	-	35,174	-	24,302	-	130,432
計入/(扣除)儲備	-	-	-	-	399	(233)	399	(233)
於12月31日	61,046	74,800	32,616	36,078	27,681	29,301	121,343	140,179

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：

	2018年	2017年
	千美元	千美元
遞延所得稅資產	94,648	108,277
遞延所得稅負債	107,672	133,439

計入綜合資產負債表的金額包括以下各項：

	2018年	2017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	75,837	82,430
將於超過12個月後償付的遞延所得稅負債	45,194	61,593

綜合財務報表附註

16 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。

17 存貨

本集團的存貨主要包括按其賬面值在碼頭營運過程中的易耗品。

18 貿易及其他應收賬款

	2018年 千美元	2017年 千美元
貿易應收賬款(附註a)		
— 第三方	86,941	72,503
— 同系附屬公司(附註b)	15,857	14,729
— 附屬公司的非控制股東(附註b)	4,798	4,905
— 一合營公司(附註b)	10	21
— 關聯公司(附註b)	8,152	9,895
	115,758	102,053
應收票據(附註a)	10,493	9,708
	126,251	111,761
扣減：減值撥備(附註a)	(2,398)	(3,161)
	123,853	108,600
按金及預付款項	8,755	13,292
其他應收賬款	73,748	47,903
予合營公司貸款(附註c)	800	78,324
應收下列公司賬款		
— 同系附屬公司(附註b)	3,979	3,361
— 附屬公司的非控制股東(附註b)	3,783	2,597
— 合營公司(附註d)	4,459	244
— 聯營公司(附註d)	15,945	16,732
— 關聯公司(附註b)	99	377
	235,421	271,430

綜合財務報表附註

18 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。本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款確認整個存續期的預期損失撥備。為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和逾期天數對應收賬款分組。應收賬款的預期信用損失採用撥備矩陣法計算。貿易應收賬款及應收票據分別根據發票日期及出票日期之賬齡分析如下：

	預期信用損失率	賬面總額	損失撥備
		2018年12月31日	2018年12月31日
		千美元	千美元
30日內	0.3%	71,433	207
31至60日	0.4%	36,676	148
61至90日	0.3%	6,337	20
超過90日	17.0%	11,805	2,023
		126,251	2,398

	預期信用損失率	賬面總額	損失撥備
		2018年1月1日	2018年1月1日
		千美元	千美元
30日內	0.2%	63,732	97
31至60日	0.1%	26,208	24
61至90日	0.0%	10,651	5
超過90日	27.0%	11,170	3,035
		111,761	3,161

於2018年12月31日的貿易應收賬款2,398,000美元(2017年：3,161,000美元)已出現減值，相關撥備金額為2,398,000美元(2017年：3,161,000美元)。

綜合財務報表附註

18 貿易及其他應收賬款(續)

(a) 有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
於1月1日	(3,161)	(449)
匯兌差額	117	(180)
貿易應收賬款減值(撥備)/回撥	(825)	134
撥回貿易應收賬款的減值撥備	89	10
年內核銷無法收回的應收賬款	1,382	7
收購附屬公司	-	(2,683)
於12月31日	(2,398)	(3,161)

(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，而其他餘額則並無固定還款期。

(c) 於2018年12月31日，800,000美元(2017年：836,000美元)結餘為有抵押貸款乃以歐元為單位，按歐元3個月歐洲銀行同業拆息率加年息率5.5厘計息，並須於十二個月內償還。

於2017年12月31日，19,920,000美元貸款為無抵押，以新加坡元為單位，免息及於2018年內資本化為對一合營公司的出資。57,568,000美元貸款為無抵押，按1個月香港銀行同業拆息加年息率5厘計息，其中34,541,000美元已在2018年償還，剩餘23,027,000美元已展期至2023年3月或之前償還。

(d) 該等應收賬款主要為應收合營公司及聯營公司的股息及利息。

(e) 貿易及其他應收賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	2018年 千美元	2017年 千美元
美元	3,809	3,184
人民幣	114,771	92,218
港元	7,060	60,198
歐元	104,010	95,641
其他貨幣	5,771	20,189
	235,421	271,430

(f) 貿易及其他應收賬款的賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

19 金融工具(按類別)

	2018年 千美元	2017年 千美元
根據資產負債表的金融資產		
以公允價值計入其他全面收益的金融資產	183,263	-
可供出售金融資產	-	276,553
以公允價值計入損益的一金融資產	72,771	-
按攤銷成本計算的金融資產		
予合營公司貸款	24,612	79,996
予聯營公司貸款	150,269	158,539
貿易及其他應收賬款	186,833	179,814
現金及等同現金	543,015	560,067
有限制銀行存款	63,674	6,333
總計	1,224,437	1,261,302
根據資產負債表的金融負債		
按攤銷成本列賬的金融負債		
借貸	2,479,903	2,334,349
附屬公司的非控制股東貸款	139,870	164,115
一同系附屬公司貸款	16,769	30,608
一合營公司貸款	32,784	42,622
一聯營公司貸款	14,570	15,304
貿易及其他應付賬款	362,589	317,818
按公允價值計入損益的金融負債		
衍生金融工具	10,504	9,362
總計	3,056,989	2,914,178

綜合財務報表附註

20 股本

	2018年 千美元	2017年 千美元
已發行及繳足股本：		
3,113,125,479股(2017年：3,057,112,720股)每股面值0.10港元普通股	39,971	39,254

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2018年1月1日	3,057,112,720	39,254
因2017年末期以股代息而發行(附註a)	353,517	5
因2018年中期以股代息而發行(附註b)	55,659,242	712
於2018年12月31日	3,113,125,479	39,971
於2017年1月1日	3,016,018,628	38,728
因2016年末期以股代息而發行(附註a)	14,954,193	191
因2017年中期以股代息而發行(附註b)	26,139,899	335
於2017年12月31日	3,057,112,720	39,254

附註：

- (a) 於截至2018年12月31日止年度內，本公司以每股7.340港元(2017年：8.890港元)發行新股份353,517股(2017年：14,954,193股)，以償付2017年末期(2017年：2016年末期)以股代息之股息。
- (b) 於截至2018年12月31日止年度內，本公司以每股7.526港元(2017年：8.598港元)發行新股55,659,242份股(2017年：26,139,899股)，以償付2018年中期(2017年：2017年中期)以股代息之股息。

綜合財務報表附註

21 以股份為基礎的支付

於2003年5月23日，本公司股東批准採納一項股票期權計劃（「2003年股票期權計劃」）及終止於1994年11月30日獲本公司股東採納的股票期權計劃。於2005年12月5日，對2003年股票期權計劃若干條款作出的修訂獲本公司股東批准（「經修訂2003年股票期權計劃」）。根據經修訂2003年股票期權計劃，本公司董事可酌情邀請任何參與者（定義見經修訂2003年股票期權計劃）接納股票期權，以根據該計劃的條款及條件認購本公司股份。接納獲授予股票期權的代價為1.00港元。2003年股票期權已於2013年5月22日屆滿，因而不可再根據2003年股票期權計劃授出股票期權。

在本公司於2018年6月8日舉行的股東特別大會上，本公司股東批准採納一項股票期權計劃（「2018年股票期權計劃」）。2018年股票期權計劃旨在建設與完善為本公司股東創造價值的績效導向文化，建立股東與本公司管理層之間的利益共享與約束機制。獲授人接納股票期權的毋須支付任何代價。

根據2018年股票期權計劃，股票期權自授予股票期權當日起兩年內不能行使。在限制期結束後，激勵對象可於授出日後的第三年、第四年、第五年分三批次平均行使股票期權。於相關行使期間內，在滿足相關歸屬條件及股票期權的行使安排的前提下，每一份授出的股票期權可使授予以相關行使價格認購一股股份。

股票期權的歸屬取決於本公司績效目標及激勵對象績效目標的達成，包括(1)與特定同等基準企業相比之緊接歸屬股票期權前一個財政年度的目標淨資產回報率（計及非經常性損益）；(2)與緊接授出日之前的財政年度及與特定同等基準企業相比之緊接股票期權歸屬前一個財政年度的目標收入成長率；(3)達到中遠海運設立的評估目標之緊接股票期權歸屬前一個財政年度的經濟增加值；及(4)前一個財政年度激勵對象個人表現評估所需的評估等級。

股票期權的行使價格需要以公平市場價格原則確定，且應為下列最高者：

- (i) 股票期權獲正式授予當日股份于聯交所的日報價表所列的當日股份收市價；
- (ii) 緊接股票期權獲正式授予當日前股份連續五個交易日于聯交所的日報價表所列的平均股份收市價
- (iii) 股份面值。

綜合財務報表附註

21 以股份為基礎的支付(續)

股票期權的變動載列如下：

		截至2018年12月31日止年度股票期權數目								
類別	附註	行使價 港元	於2018年 1月1日		於年內 (轉至)/轉自			於2018年 12月31日		可行使期
			尚未行使	於年內授出	於年內行使	其他類別	於年內沒收	尚未行使		
董事	(i)(ii)	7.27	-	5,400,000	-	-	-	5,400,000	19.6.2020- 18.6.2023	
持續合約僱員	(i)(ii)	7.27	-	48,083,200	-	-	(2,067,252)	46,015,948	19.6.2020- 18.6.2023	
		8.02	-	851,966	-	-	-	851,966	29.11.2020- 28.11.2023	
			-	54,335,166	-	-	(2,067,252)	52,267,914		

		截至2017年12月31日止年度股票期權數目								
類別	附註	行使價 港元	於2017年 1月1日		於年內 (轉至)/轉自			於2017年 12月31日		可行使期
			尚未行使	於年內授出	於年內行使	其他類別	於年內失效	尚未行使		
董事	(iii)(iv)	19.30	500,000	-	-	-	(500,000)	-	18.4.2007- 17.4.2017	
持續合約僱員	(iii)(iv)	19.30	8,310,000	-	-	-	(8,310,000)	-	(附註(iv))	
其他	(iii)(iv)	19.30	1,130,000	-	-	-	(1,130,000)	-	(附註(iv))	
			9,940,000	-	-	-	(9,940,000)	-		

綜合財務報表附註

21 以股份為基礎的支付(續)

附註：

- (i) 於2018年12月31日，無任何未行使股票期權歸屬及可行使。本集團並無法律或推定責任須以現金購回或償付股票期權。
- (ii) 此等股票期權乃根據2018股票期權計劃於2018年6月19日及2018年11月29日分別以行使價每股7.27港元及每股8.02港元授出。根據股票期權計劃條款，每次授出的股票期權自股票期權授予日起的五年有效，並自授出日起兩年內不能行使(「限制期」)。此外，在滿足相關歸屬條件的前提下，股票期權將在限制期結束後於三年內分三批次平均歸屬，即33%，33%和34%。
- (iii) 所有股票期權於2017年失效。本集團並無法律或推定責任以現金購回或結算股票期權。
- (iv) 此等股票期權乃於2007年4月17日至2007年4月19日期間根據2003年股票期權計劃以行使價19.30港元授出，並可於承授人根據2003年股票期權計劃於2007年4月17日至2007年4月19日接納或視為接納股票期權當日起計十年內隨時行使。
- (v) 在本年度中，概無根據2018年股票期權計劃行使任何股票期權。
- (vi) 尚未行使股票期權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	2018年		2017年	
	每股平均行使價 港元	股票期權數目	每股平均行使價 港元	股票期權數目
於1月1日	–	–	19.30	9,940,000
於本年度授出	7.28	54,335,166	–	–
於本年度沒收/失效	7.27	(2,067,252)	19.30	(9,940,000)
於12月31日	7.28	52,267,914	–	–

- (vii) 授出股票期權的公允價值

於期內授出之股票期權之公允價值按柏力克－舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公允價值及該模式的主要參數如下：

	每份股票 期權公允價值 港元	於授出日的 股份價格 港元	行使價 港元	預期股價 回報標準差	預期股票 期權年期	預期派息率	無風險利率
於2018年6月19日授出							
– 51,415,948份股票期權(於2018年 12月31日尚未行使)	1.179	6.85	7.27	28.64%	4年	2.88%	2.21%
於2018年11月29日授出							
– 851,966份股票期權(於2018年 12月31日尚未行使)	1.538	7.93	8.02	29.35%	4年	2.88%	2.29%

綜合財務報表附註

22 借貸

	2018年 千美元	2017年 千美元
長期借貸		
有抵押		
— 銀行貸款	967,800	799,037
— 中海財務有限責任公司(「中海財務」)提供的貸款	10,491	11,019
	978,291	810,056
無抵押		
— 銀行貸款	1,057,406	710,065
— 中海財務/中遠財務有限責任公司(「中遠財務」)提供的貸款(附註i)	36,207	38,184
— 票據	298,730	298,324
	1,392,343	1,046,573
融資租賃債務	719	999
	2,371,353	1,857,628
於一年內到期而列入流動負債的欠款	(87,824)	(33,858)
	2,283,529	1,823,770
短期貸款		
有抵押		
— 銀行貸款	39,340	5,970
無抵押		
— 銀行貸款	69,210	447,795
— 中海財務/中遠財務提供的貸款	—	22,956
	69,210	470,751
	108,550	476,721

綜合財務報表附註

22 借貸(續)

附註：

(a) 長期借貸的到期日如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
銀行貸款		
一年內	50,864	33,610
一至兩年內	231,164	37,350
二至五年內	1,041,751	831,962
五年以上	701,427	606,180
	2,025,206	1,509,102
中海財務/中遠財務提供的貸款		
一年內	36,207	–
一至兩年內	–	38,184
	36,207	38,184
中海財務提供的貸款		
一年內	507	–
一至兩年內	1,708	533
二至五年內	5,245	5,467
五年以上	3,031	5,019
	10,491	11,019
融資租賃債務		
一年內	246	248
一至兩年內	254	257
二至五年內	219	494
	719	999
票據(附註b)		
二至五年以內	298,730	–
五年以上	–	298,324
	2,371,353	1,857,628

綜合財務報表附註

22 借貸(續)

(b) 於2018年12月31日的票據詳情如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
本金金額	300,000	300,000
發行時的折讓	(2,040)	(2,040)
票據發行成本	(2,250)	(2,250)
所得款項淨額	295,710	295,710
累計攤銷金額		
— 發行時的折讓	1,436	1,243
— 票據發行成本	1,584	1,371
	298,730	298,324

本公司一附屬公司於2013年1月31日向投資者發行本金金額為300,000,000美元的十年期票，票據按4.46厘固定年息率計算利息，並按其本金金額99.320%的價格發行，固定年息率為4.375厘，因此發行時的折讓價為2,040,000美元。票據自2013年1月31日起計息，由2013年7月31日起於每年1月31日及7月31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，並在聯交所上市。除非已由本公司贖回或購回，否則票據的本金金額將於2023年1月31日到期。當出現若干會影響某些司法管轄區稅項的變動時，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。

(c) 長期借貸的利率變動風險及合約重新訂價日如下：

	少於1年 千美元	1年至5年內 千美元	超過5年 千美元	總額 千美元
於2018年12月31日				
借貸總額	87,824	1,579,071	704,458	2,371,353
於2017年12月31日				
借貸總額	33,858	914,247	909,523	1,857,628

(d) 長期借貸及短期貸款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	2018年 千美元	2017年 千美元
美元	721,698	1,011,840
人民幣	560,147	449,093
歐元	853,360	873,416
港元	344,698	—
	2,479,903	2,334,349

於結算日的實際年利率如下：

	2018年				2017年			
	美元	人民幣	歐元	港元	美元	人民幣	歐元	港元
銀行貸款、中海財務及 中遠財務提供的貸款	3.0%	4.2%	1.9%	3.5%	2.4%	4.2%	1.4%	不適用
融資租賃債務	不適用	不適用	3.4%	不適用	不適用	不適用	3.4%	不適用
票據	4.4%	不適用	不適用	不適用	4.4%	不適用	不適用	不適用

綜合財務報表附註

22 借貸(續)

(e) 非流動借貸的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2018年 千美元	2017年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元
銀行貸款、中海財務及中遠財務提供的貸款	1,984,326	1,524,695	1,926,938	1,568,044
融資租賃債務	473	751	427	679
票據	298,730	298,324	298,284	297,855
	2,283,529	1,823,770	2,225,649	1,866,578

本集團的非流動借貸的公允價值按加權平均借貸年利率2.8厘(2017年：2.1厘)貼現的現金流量計算。

- (f) 短期貸款的賬面值與其公允價值相若。
- (g) 於2018年12月31日，向本公司附屬公司授出的銀行貸款及來自中海財務的一貸款共1,017,631,000美元(2017年：816,026,000美元)乃由本集團若干其他物業、機器及設備(附註7(a))、本公司於附屬公司的權益和以公允價值計入其他全面收益的一金融資產作出抵押(附註13(b)(iii))。
- (h) 於2018年12月31日，本集團已承諾但未支取的借貸額度為764,138,000美元(2017年：976,365,000美元)。
- (i) 於2018年10月23日，中海財務與中遠財務吸收及合併。中海財務繼續作為存續公司，中遠財務作為法人實體不再存在。
- (j) 年內，本集團獲取270,000,000人民幣及7,000,000歐元的銀行貸款，其中48,500,000美元及9,000,000美元分別已被抵押為有限制銀行存款，作為該貸款的擔保。

23 附屬公司的非控制股東貸款和一同系附屬公司的貸款

(a) 附屬公司的非控制股東貸款

於2018年12月31日，685,000美元的餘額為無抵押，按歐元6個月歐洲銀行同業拆息率加3.25至4.5厘計息，並無固定還款期。於2017年12月31日，附屬公司非控制股東提供的借款結餘為7,100,000美元，所有借款均無抵押及免息。於2018年12月31日，餘額資本化為一附屬公司一非控股股東的出資。其餘借款結餘亦無抵押，年息率為4.75厘計息，並於2018年償還。

借款的賬面值與其公允價值並無重大差異。

(b) 一同系附屬公司的貸款

於2018年12月31日，16,769,000美元(2017年：30,608,000美元)的總額為本集團與一同系附屬公司就租賃若干碼頭設備的融資租賃合約。融資租賃合約之平均租期分別為8年(2017年：8年)，並以人民幣五年期貸款基準利率上浮2%或以5.98厘計息。於2018年12月31日，根據融資租賃購入的資產成本為49,338,000美元(2017年：54,879,000美元)(附註7(d))。該等貸款的賬面值與其公允價值相若。

24 其他長期負債

	2018年 千美元	2017年 千美元
遞延收入	32,031	32,716
其他	4,849	7,170
	36,880	39,886

綜合財務報表附註

25 貿易及其他應付賬款及合同負債

	2018年 千美元	2017年 千美元
貿易應付賬款(附註a)		
— 第三方	51,767	104,173
— 同系附屬公司(附註b)	6,326	1,322
— 附屬公司的非控制股東(附註b)	2,184	1,355
— 合營公司(附註b)	179	318
— 一聯營公司(附註b)	470	—
— 關聯公司(附註b)	1,878	2,210
	62,804	109,378
應計費用	49,210	54,079
其他應付賬款	166,178	131,742
合同負債(附註c)	6,890	—
應付股息	10	10
— 同系附屬公司貸款(附註23(b))	7,899	10,315
— 一合營公司貸款(附註d)	32,784	42,622
— 一聯營公司貸款(附註f)	14,570	15,304
附屬公司的非控股股東貸款(附註e)	139,185	111,103
應付下列公司賬款(附註b)		
— 同系附屬公司	2,125	3,897
— 附屬公司的非控制股東	83,498	23,558
— 合營公司	45	421
— 一聯營公司	11	11
	565,209	502,440

附註：

(a) 根據發票日期，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
30日內	41,202	79,169
31至60日	8,285	7,283
61至90日	3,780	11,751
超過90日	9,537	11,175
	62,804	109,378

(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提供的信貸期相若，而其他結餘並無固定還款期。

綜合財務報表附註

25 貿易及其他應付賬款及合同負債(續)

(c) 與客戶合同有關的負債

本集團已確認以下與客戶合同有關的負債：

	2018年 千美元
合同負債	
— 預期數量折扣	2,167
— 預收客戶款	4,723
	6,890

與合同負債有關的收入

以下列表顯示了本年度確認的收入中與期末合同負債有關：

	2018年 千美元
年初在合同負債餘額中增加の確認收入	
— 預期數量折扣	-

- (d) 一合營公司貸款32,784,000美元(2017年：42,622,000美元)屬無抵押並須於十二個月內償還，年息率為2.3厘(2017年：2.3厘)。
- (e) 附屬公司非控制股東貸款為無抵押及須於十二個月內償還。2,082,000美元(2017年：6,328,000美元)的餘額年息率以一年期美元倫敦銀行同業拆息加0.30厘(2017年：0.60厘)的年息率計算。49,681,000美元(2017年：49,681,000美元)的餘額為免息。43,711,000美元及43,711,000美元(2017年：45,912,000美元及9,182,000美元)的餘額分別按年息率4.35厘及4.75厘(2017年：3.8厘及4.4厘)計息。
- (f) 一聯營公司貸款14,570,000美元(2017年：15,304,000美元)屬無抵押並須於十二個月內償還年息率為2.3厘(2017年：2.3厘)。
- (g) 貿易及其他應付賬款及合約負債的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	2018年 千美元	2017年 千美元
美元	80,106	24,237
人民幣	366,608	321,038
歐元	96,112	84,966
港元	19,745	72,011
其他貨幣	2,638	188
	565,209	502,440

- (h) 貿易及其他應付賬款及合同負債的賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

26 衍生金融工具

	2018年 千美元	2017年 千美元
利率掉期	10,504	9,362
減：非即期部分	(7,358)	(6,527)
即期部分	3,146	2,835

於2018年12月31日，本集團實施總名義金額為278,293,000美元(2017年：291,220,000美元)的利率掉期協議。該等掉期用於可變利率對以歐洲銀行同業拆借利率參照的貸款的現金流變化風險進行對沖，利率範圍為0.61%至1.22%(2017年：0.61%至1.22%)。利率掉期的對沖被認為是有效的。

本集團的對沖儲備包括在綜合權益變動表的其他儲備中：

	利率掉期 千美元
於2017年1月1日	(233)
加：計入其他全面收益的現金流對沖公允價值變動，扣除稅項	110
減：從其他全面收益重新分類至綜合損益表，扣除稅項	180
於2017年12月31日	57
加：計入其他全面收益的現金流對沖公允價值變動，扣除稅項	(571)
分佔一聯營公司的其他全面收益	70
於2018年12月31日	(444)

27 出售一合營公司及增購一可供出售金融資產之權益使其成為一聯營公司

上海中海碼頭發展有限公司(「上海中海碼頭」，本公司之全資附屬公司)與青島港國際於2017年1月20日訂立協議，據此，上海中海碼頭有條件同意以總代價人民幣5,798,619,200元(相等於843,858,000美元，即每股人民幣5.71元)認購1,015,520,000股青島港國際之非流通內資股股份，其中人民幣3,198,650,840元(相等於465,491,000美元)以向青島港國際轉讓於青島前灣碼頭之20%股權之方式結算，餘下人民幣2,599,968,360元(相等於378,367,000美元)以現金結算。該轉讓已於2017年5月19日完成，並於截至2017年12月31日止年度的綜合損益表錄得283,961,000美元的溢利。該認購已於2017年5月22日完成。於認購該些青島港國際之非流通內資股股份後，本集團於青島國際之權益由1.59%增加至18.41%，並自此成為一聯營公司。因重新計量前期持有1.59%及於認購前視為一可供出售金融資產之青島港國際權益，於截至2017年12月31日止年度的綜合損益表錄得38,434,000美元的收益。

綜合財務報表附註

28 其他營業收入

	2018年 千美元	2017年 千美元
管理費及其他服務收入	7,910	5,346
來自上市及非上市可供出售金融資產的股息收入	-	1,370
來自上市及非上市以公允價值計入其他全面收益的金融資產的股息收入	1,966	-
貿易應收賬款減值撥備回撥	-	134
租金收入，來自		
— 投資物業	624	434
— 樓房、租賃土地及土地使用權	49	685
出售物業、機器及設備之溢利	723	677
重新計量股權投資所產生之溢利	-	7,301
議價購買所產生之淨溢利	-	30
政府補貼	15,295	5,459
匯兌收益淨額	1,793	15,681
以公允價值計入損益的一金融資產的公允價值收益	4,283	-
其他	4,732	3,157
	37,375	40,274

綜合財務報表附註

29 經營利潤

經營利潤已扣除下列各項：

	2018年 千美元	2017年 千美元
扣除：		
攤銷		
— 土地使用權	6,937	5,200
— 無形資產(附註a)	20,278	4,499
— 其他非流動資產(附註16)	1,689	1,611
折舊	118,219	95,530
出售物業、機器及設備之虧損	531	1,053
核數師酬金		
— 本年度	1,378	1,050
— 以往年度超額撥備	(73)	(59)
貿易應收賬款的減值撥備	825	—
存貨撥備	275	—
下列經營租約之租賃費用		
— 從第三方租賃的土地及樓房	994	378
— 從一同系附屬公司租賃的樓房	2,007	1,832
— 從一合營公司租賃的樓房	—	28
— 從附屬公司的非控制股東租賃的土地使用權	3,105	3,073
— 從第三方租賃的機器及設備	1,405	279
— 從一同系附屬公司租賃的特許權(附註16)	64,548	48,051
— 從第三方租賃的特許經營權	13,529	1,633
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	262,417	214,759
— 股票期權費用(附註c)	1,185	—
	263,602	214,759

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於2005年之前獲授本公司股票期權的相關實物利益及員工宿舍。有關本公司股票期權的詳情請參閱綜合財務報表附註21。
- (c) 此為本公司董事及本集團員工於2018年獲授本公司股票期權的相關實物利益。有關本公司股票期權的詳情請參閱綜合財務報表附註21。

綜合財務報表附註

30 財務收入及費用

	2018年 千美元	2017年 千美元
財務收入		
利息收入		
— 銀行結餘及存款	6,055	4,343
— 於中海財務之存款	—	1
— 於中海財務/中遠財務之存款	1,067	873
— 向合營公司及聯營公司提供之貸款	5,220	7,451
	12,342	12,668
財務費用		
利息開支		
— 銀行貸款	(57,978)	(31,013)
— 五年內全數償還之票據	(13,125)	—
— 五年內未全數償還之票據	—	(13,125)
— 中海財務所提供貸款	(486)	(530)
— 中海財務/中遠財務所提供貸款	(857)	(3,373)
— 一同系附屬公司所提供貸款	(1,207)	(1,607)
— 附屬公司的非控制股東貸款(附註23(a)及附註25(e))	(4,519)	(4,586)
— 合營公司所提供的貸款(附註25(d))	(911)	(954)
— 聯營公司所提供的貸款(附註25(f))	(352)	(18)
— 融資租賃債務	(16)	(6)
攤銷金額		
— 發行票據之折讓	(193)	(212)
— 銀行貸款及票據之交易成本	(2,434)	(1,042)
	(82,078)	(56,466)
減：在建工程資本化金額(附註7(c))	6,887	5,670
	(75,191)	(50,796)
其他附帶借貸成本及費用		
	(2,831)	(5,180)
	(78,022)	(55,976)
淨財務費用	(65,680)	(43,308)

綜合財務報表附註

31 所得稅支出

	2018年 千美元	2017年 千美元
即期所得稅		
— 香港利得稅	(157)	—
— 中國內地稅項	(40,704)	(68,878)
— 海外稅項	(18,972)	(10,712)
— 以往年度超額撥備	58	369
	(59,775)	(79,221)
遞延所得稅支出(附註15)	(6,267)	(15,488)
	(66,042)	(94,709)

本集團應佔合營公司及聯營公司所得稅支出分別為23,909,000美元(2017年：24,428,000美元)及29,642,000美元(2017年：28,820,000美元)，並已計入本集團應佔合營公司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、合營公司及聯營公司於本年度未分派利潤的預扣所得稅。

香港利得稅乃根據估計本年度應課稅利潤按稅率16.5%(2017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：

	2018年 千美元	2017年 千美元
稅前利潤	439,966	645,858
扣減：應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損	(292,452)	(236,568)
	147,514	409,290
以各有關地區適用於以當地稅率計算利潤的稅項總額	67,117	94,491
毋須繳納所得稅的收入	(19,901)	(73,219)
不能抵扣所得稅的支出	759	11,296
過往年度超額撥備	(58)	(369)
動用先前未確認的稅務虧損	(942)	(4,084)
稅率變動對1月1日遞延所得稅項結餘的影響	10,433	—
未確認之稅務虧損	2,067	1,139
對利潤分派及利息支付作出的預扣所得稅	6,964	65,100
其他	(397)	355
所得稅支出	66,042	94,709

除了有關於2018年以公允價值計入其他全面收益的金融資產公允價值損失，所撥回的遞延稅項的所得稅20,002,000美元(與公允價值收益相關的遞延稅項所得稅37,312,000美元，2017年可供出售金融資產公允價值收益所提供的遞延稅項的所得稅37,312,000美元)，現金流量對沖的遞延稅項負債為354,000美元(2017年：214,000美元)，並無所得稅與截至2018年及2017年12月31日止年度的其他全面收益部份有關。

綜合財務報表附註

32 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。

	2018年	2017年
本公司股權持有人應佔利潤	324,583,000美元	512,454,000美元
已發行普通股之加權平均數	3,067,491,368	3,027,433,793
每股基本盈利	10.58美仙	16.93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股票期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。

截至2017年12月31日年度止，本公司授出但尚未行使之股票期權對每股盈利並無攤薄影響，故每股攤薄盈利與年內每股基本盈利相同。

	2018年	2017年
本公司股權持有人應佔利潤	324,583,000美元	512,454,000美元
已發行普通股之加權平均數	3,067,491,368	3,027,433,793
假設行使具攤薄性股票期權時發行股份之調整	2,613,104	–
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	3,070,104,472	3,027,433,793
每股攤薄盈利	10.57美仙	16.93美仙

33 股息

	2018年 千美元	2017年 千美元
已派中期股息每股普通股2.212美仙(2017年：1.316美仙)	67,623	39,691
擬派末期股息每股普通股2.020美仙(2017年：1.684美仙)	62,885	51,482
於暫停辦理股份過戶登記前因以股代息而發行股份所派發的額外股息：		
– 2017年中期	–	197
– 2018年中期	8	–
	130,516	91,370

附註：

於2019年3月28日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股15.8港仙(相等於2.020美仙)。是項擬派股息以現金分派，並附有以股代息選擇。該擬派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2019年12月31日止年度的保留利潤分配。

綜合財務報表附註

34 退休福利費用

在綜合損益表內支銷的退休福利費用乃本集團對退休福利計劃的應付供款為18,913,000美元(2017年：12,190,000美元)。於2018年12月31日，本集團應付予退休福利計劃的供款總額為2,251,000美元(2017年：2,869,000美元)，該金額已包括在貿易及其他應付賬款內。於2018年及2017年12月31日並無可用作減低日後供款的沒收供款額。

35 董事及管理人員酬金**(a) 董事酬金**

本年度付予本公司董事的酬金總額如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
袍金	216	216
薪金、住房及其他津貼	2,089	1,806
實物利益	-	-
花紅	442	308
退休福利計劃供款	2	2
	2,749	2,332

上述所披露的董事袍金包括付予獨立非執行董事216,000美元(2017年：216,000美元)。

於2018年12月31日，本公司四名(2017年：不適用)董事持有5,400,000份(2017年：不適用)股票期權，可以每股7.27港元行使，該批股票期權乃根據2018年股票期權計劃於2018年6月19日由本公司授出。接受股票期權無需支付代價。

依據2003年股票期權計劃授予一名董事的股票期權於2017年12月31日已失效。

截至2018年12月31日止年度，並無董事行使股票期權(2017：無)。

本年度已授出及已行使股票期權的變動及詳情載於綜合財務報表附註21。

綜合財務報表附註

35 董事及管理人員酬金

(a) 董事酬金(續)

董事酬金分析如下：

截至2018年12月31日止年度										
董事姓名	附註	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情獎金 千美元	房屋及 其他津貼 千美元	其他福利 的估計 金錢價值 千美元	退休福利 計劃的 供款 千美元	就接納	作為	總額 千美元
								擔任董事 一職而 支付的 酬金 千美元	管理層 (附註e) 千美元	
黃小文先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
張為先生		-	742	112	18	-	-	-	-	872
方萌先生		-	668	111	18	-	-	-	-	797
鄧黃君先生		-	252	107	18	-	-	-	-	377
馮波鳴先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
張煒先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
陳冬先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
許遵武先生	i	-	-	-	-	-	-	-	-	-
王海民先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
黃天祐博士		-	353	112	20	-	2	-	-	487
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	-	-	-	50
李民橋先生		56	-	-	-	-	-	-	-	56
范爾鋼先生		33	-	-	-	-	-	-	-	33
林耀堅先生		40	-	-	-	-	-	-	-	40
陳家樂教授		37	-	-	-	-	-	-	-	37
		216	2,015	442	74	-	2	-	-	2,749

綜合財務報表附註

35 董事及管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

董事酬金分析如下：

董事姓名	附註	截至2017年12月31日止年度								總額 千美元
		袍金 千美元	薪金 千美元	酌情獎金 千美元	其他津貼 千美元	其他福利 的估計 金錢價值 千美元	退休福利 計劃的 供款 千美元	就接納 擔任董事 一職而 支付或 應收的 酬金 千美元	作為 管理層 (附註e) 千美元	
黃小文先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
張為先生		-	739	57	18	-	-	-	-	814
方萌先生		-	389	84	18	-	-	-	-	491
鄧黃君先生		-	251	83	18	-	-	-	-	352
馮波鳴先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
張煒先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
陳冬先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
許遵武先生	i	-	-	-	-	-	-	-	-	-
王海民先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
黃天祐博士		-	355	84	18	-	2	-	-	459
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	-	-	-	50
李民橋先生		56	-	-	-	-	-	-	-	56
范爾鋼先生		33	-	-	-	-	-	-	-	33
林耀堅先生		40	-	-	-	-	-	-	-	40
陳家樂教授		37	-	-	-	-	-	-	-	37
		216	1,734	308	72	-	2	-	-	2,332

附註：

(i) 於2018年5月23日辭任

上述分析包括本集團五名最高薪酬人員其中四名(2017年：三名)董事。

綜合財務報表附註

35 董事及管理人員酬金(續)

(b) 管理人員酬金

本集團付予一名(2017年：兩名)最高薪酬人員的酬金總額並未包括在上述董事酬金內，詳情如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
薪金、認股期權及其他津貼	317	623
花紅	111	168
退休福利計劃供款	2	4
	430	795

最高薪酬人員的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	2018年	2017年
酬金範圍		
319,040美元－382,847美元(2,500,001港元－3,000,000港元)	–	–
382,848美元－446,655美元(3,000,001港元－3,500,000港元)	1	2
	1	2

- (c) 年內，本集團並無向董事或五名最高薪酬人員支付酬金作為加入或當加入本集團時的獎金，或作為離職補償。許遵武先生於年內放棄酬金。
- (d) 本年度末或年內任何時間，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而本公司之董事不論直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。
- (e) 就某人在與管理本公司或其附屬公司的事務有關連的情況下提供的其他服務，支付予該人的薪酬，或該人可就該等服務而收取的薪酬，包括薪金、斟酌的花紅、退休福利計劃僱主供款及房屋津貼。

綜合財務報表附註

36 財務擔保合約

於2018年12月31日，本集團授出的財務擔保的分析如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
向一合營公司提供銀行擔保	–	9,226

本公司董事認為上述有關擔保於結算日導致本集團被索償的可能性不大。

擔保合約的公允價值並不重大，且並無予以確認。

37 資本承擔

於2018年12月31日，本集團的重大資本承擔如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
已訂約但未撥備		
– 投資(附註)	385,859	442,895
– 其他物業、機器及設備	400,960	576,376
	786,819	1,019,271

本集團應佔合營公司的資本承擔(但不包括在上述資本承擔)的數額如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
已訂約但未撥備	13,146	6,154

附註：

於2018年12月31日，本集團有關投資項目之資本承擔如下：

	2018年 千美元	2017年 千美元
已訂約但未撥備		
投資於：		
– Antwerp Gateway NV	51,304	51,970
– 天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	102,285	107,435
– Vado	13,858	14,472
– 其他	155,446	202,883
	322,893	376,760
港口項目：		
– 上海洋山港二期碼頭	58,282	61,216
– 其他	4,684	4,919
	62,966	66,135
	385,859	442,895

綜合財務報表附註

38 經營租約安排/承擔

(a) 經營租約安排 – 本集團為出租人

於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：

	2018年 千美元	2017年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
– 不超過一年	488	320
– 超過一年而不超過五年	595	594
– 超過五年	176	246
	1,259	1,160
投資物業		
– 不超過一年	477	3
– 超過一年而不超過五年	1,509	–
– 超過五年	5,318	–
	7,304	3
機器及設備		
– 不超過一年	1,530	–
– 超過一年而不超過五年	6,120	–
– 超過五年	22,293	–
	29,943	–
	38,506	1,163

(b) 經營租約承擔 – 本集團為承租人

於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：

	2018年 千美元	2017年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
– 不遲於一年	18,989	13,996
– 遲於一年而不超過五年	66,975	65,762
– 遲於五年	409,163	491,288
	495,127	571,046
機器及設備		
– 不遲於一年	1,230	1,009
– 遲於一年而不超過五年	3,605	3,148
– 遲於五年	10,003	4,053
	14,838	8,210
特許權		
– 不遲於一年	11,760	6,725
– 遲於一年而不超過五年	63,794	49,952
– 遲於五年	660,121	536,175
	735,675	592,852
	1,245,640	1,172,108

截至2018年12月31日止的經營租約之或然租賃費用為60,333,000美元(2017年：39,009,000美元)。

綜合財務報表附註

39 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

	2018年 千美元	2017年 千美元
所得稅前利潤	439,966	645,858
折舊及攤銷	147,123	106,840
利息開支	72,564	49,542
攤銷金額		
— 發行票據的折讓	193	212
— 銀行貸款及票據的交易成本	2,434	1,042
借貸其他附帶成本及費用	2,831	5,180
貿易應收賬款及其他應收賬款的減值撥備/(轉回)	818	(134)
存貨撥備/(撥備回撥)	275	(16)
出售物業、機器及設備及無形資產的淨(收益)/虧損	(192)	364
非上市以公允價值計入其他全面收益的金融資產/可供出售金融資產的 股息收入	(272)	(149)
上市以公允價值計入其他全面收益的金融資產/可供出售金融資產的 股息收入	(1,694)	(1,221)
以公允價值計入損益的一金融資產的公允價值收益	(4,283)	—
出售一合營公司溢利	—	(283,961)
增購一可供出售金融資產使其成為一聯營公司時以公允價值重新 計量前期持有權益所產生的收益	—	(38,434)
重新計量股權投資所產生之溢利	—	(7,301)
議價購買所產生之淨溢利	—	(30)
註銷一附屬公司時的商譽回撥	—	309
撥回貿易應收賬款的減值撥備	(91)	10
利息收入	(12,342)	(12,668)
應佔下列公司利潤減虧損		
— 合營公司	(90,969)	(86,531)
— 聯營公司	(201,483)	(150,037)
營運資金變動前的經營利潤	354,878	228,875
存貨(增加)/減少	(3,171)	1,099
貿易及其他應收賬款的(增加)/減少	(32,703)	11,040
應收同系附屬公司賬款的(增加)/減少	(618)	17,084
應收一聯營公司賬款的減少/(增加)	4,281	(177)
應收合營公司賬款的(增加)/減少	(287)	2,572
應收非控制股東賬款的(增加)/減少	(897)	1,136
應收一關聯公司賬款的減少/(增加)	278	(377)
貿易及其他應付賬款的(減少)/增加	(8,048)	45,807
應付同系附屬公司賬款的增加	523	870
應付關聯公司賬款的減少	—	(71)
應付附屬公司非控制股東賬款的(減少)/增加	(6,382)	9,071
其他長期負債的減少	(2,408)	—
經營業務所得現金	305,446	316,929

綜合財務報表附註

39 綜合現金流量表附註(續)

(b) 主要的非現金交易

	2018年 千美元	2017年 千美元
轉讓一合營公司的20%股權作為收購一聯營公司的代價(附註27)	-	(465,491)
通過注入一合營公司的40%股權及一聯營公司的20%股權 以收購一聯營公司(附註11(b)及附註12(c))	-	(119,758)
以融資租賃方式收購機械設備(附註22)	-	999

(c) 現金及等同現金項目結餘分析

	2018年 千美元	2017年 千美元
定期存款、銀行結餘及現金總額(附註i)	606,689	566,400
列入流動資產的有限制銀行存款	(63,674)	(6,333)
	543,015	560,067
組成如下：		
定期存款	213,921	298,828
銀行結餘及現金	216,402	190,650
於中遠財務的存款餘額(附註iii)	-	70,589
於中海財務的存款餘額(附註iv)	112,692	-
	543,015	560,067

附註：

(i) 截至2018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定期存款及銀行結餘項目118,440,000美元(2017年：125,290,000美元)由若干附屬公司於中國開立的金融機構賬戶持有，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：

	2018年 千美元	2017年 千美元
美元	226,682	282,361
人民幣	185,239	189,695
歐元	78,174	16,725
港元	51,181	71,249
其他貨幣	1,739	37
	543,015	560,067

(iii) 存於中遠財務，本集團的一同系附屬公司內的存款餘額按現行市場利率計息。

(iv) 存於中海財務，本集團的一同系附屬公司內的存款餘額按現行市場利率計息。

綜合財務報表附註

39 綜合現金流量表附註(續)

(d) 融資資產所產生的負債調節表

	貸款	附屬公司的 非控制 股東貸款	一同系 附屬公司 的貸款	一合營公司和 一聯營公司的 貸款	債務相關的 衍生金融工具	合計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2018年1月1日	2,334,349	164,115	30,608	57,926	9,362	2,596,360
融資活動所得現金流量						
借入貸款	721,073	-	-	-	-	721,073
償還貸款	(514,222)	-	-	-	-	(514,222)
向附屬公司的非控制股東貸款	-	43,711	-	-	-	43,711
償還一附屬公司之一 非控制股東貸款	-	(57,135)	-	-	-	(57,135)
向一合營公司借入貸款	-	-	-	32,784	-	32,784
償還一合營公司貸款	-	-	-	(42,622)	-	(42,622)
償還同系附屬公司貸款	-	-	(13,471)	-	-	(13,471)
現金流對沖的公允價值收益	-	-	-	-	1,225	1,225
匯兌差額	(62,436)	(10,821)	(368)	(734)	(397)	(74,756)
其他非現金流量	1,139	-	-	-	314	1,453
於2018年12月31日	2,479,903	139,870	16,769	47,354	10,504	2,694,400
於2017年1月1日	1,502,991	167,772	38,061	40,147	-	1,748,971
融資活動所得現金流量						
借入貸款	763,520	-	-	-	-	763,520
償還貸款	(449,635)	-	-	-	-	(449,635)
向附屬公司的非控制股東貸款	-	51,497	-	-	-	51,497
償還一附屬公司之一 非控制股東貸款	-	(59,196)	-	-	-	(59,196)
向一聯營公司借入貸款	-	-	-	14,799	-	14,799
償還同系附屬公司貸款	-	-	(11,109)	-	-	(11,109)
收購附屬公司	431,818	-	-	-	10,028	441,846
現金流對沖的公允價值收益	-	-	-	-	(243)	(243)
匯兌差額	87,240	4,042	3,048	2,980	241	97,551
其他非現金流量	(1,585)	-	608	-	(664)	(1,641)
於2017年12月31日	2,334,349	164,115	30,608	57,926	9,362	2,596,360

綜合財務報表附註

40 關聯方交易

本集團由中遠海運控股控制，而中遠海運控股於2018年12月31日擁有本公司47.61%股份權益。中遠海運控股的母公司為中遠集團，中遠集團的母公司為中遠海運。

中遠海運受中國政府控制，在中國亦擁有相當份額的具生產力的資產。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實體及其附屬公司均界定為本集團的關聯方。按此基準，關聯方包括中遠海運及其附屬公司、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司可控制或對其行使重大影響力的其他實體及法團，以及本公司及中遠海運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，應披露與中遠海運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，且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於綜合財務報告中作出充分披露。

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。

(a) 出售/購買貨物、服務及投資

	2018年 千美元	2017年 千美元
來自同系附屬公司的處理、儲存及運輸費收入(附註i、xiii)	-	3
來自以下公司的管理費及服務費收入(附註ii)		
— 合營公司	4,148	3,771
— 聯營公司	1,101	578
— 接受投資公司	139	85
向以下公司收取的碼頭處理及儲存收入(附註iii、xiii)		
— 同系附屬公司	196,074	103,243
— 附屬公司非控制股東	93,669	55,834
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iv、xiii)	(6,042)	(12,584)
向以下公司支付的電費及燃料費(附註v、xiii)		
— 同系附屬公司	(3,130)	(813)
— 附屬公司非控制股東	(9,437)	(7,477)
向一同系附屬公司支付的融資租約費(附註vi)	(1,146)	(1,607)
付予同系附屬公司的處理、儲存及維修費(附註vii、xiii)	(3,429)	(3,166)
向一附屬公司一非控制股東支付的甚高頻通訊費(附註viii、xiii)	-	(92)
向以下公司支付的租賃費用(附註ix、xiii)		
— 同系附屬公司	(12,431)	(11,345)
— 附屬公司非控制股東	(5,511)	(5,509)
向一附屬公司一非控制股東收取的租賃收入(附註ix)	991	-
向一同系附屬公司購買物料(附註x、xiii)	(244)	-
向一同系附屬公司支付保險費(附註xi、xiii)	(702)	-
向一同系附屬公司支付的特許經營權費用(附註xii、xiii)	(54,124)	(38,341)

綜合財務報表附註

40 關聯方交易(續)

(a) 出售/購買貨物、服務及投資(續)

附註：

- (i) 向本集團同系附屬公司收取的處理費、儲存費及運輸費均按照本集團與該等同系附屬公司訂立的協定所載的條款訂定收費。2018年並無相關項目。
- (ii) 年內，本集團為一合營公司中遠—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2,552,000美元)(2017：20,000,000港元(相等於2,567,000美元))。
- 向合營公司、聯營公司和一投資公司收取的其他顧問和管理服務費經本集團與有關訂約方同意。
- (iii) 向同系附屬公司及附屬公司非控制股東收取的來往張家港、揚州、泉州、晉江、廈門、南沙、連雲港、錦州及南通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，澤布呂赫及西班牙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。
- (iv) 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。
- (v) 向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。
- (vi) 向一同系附屬公司支付的融資租約的計算方法經雙方同意。
- (vii) 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。
- (viii) 向一附屬公司一非控制股東支付的甚高頻通訊費的計算方法經雙方同意。
- (ix) 向同系附屬公司及附屬公司非控制股東支付的租賃費用及向一附屬公司一非控制股東收取的租賃收入的計算方法經雙方同意。
- (x) 向一同系附屬公司購買物料均按照本集團與有關訂約方訂立的協議所載條款進行。
- (xi) 向一同系附屬公司支付保險費的方法經雙方同意。
- (xii) 向一同系附屬公司支付的特許權費用的計算方法經雙方同意收取兩項定額年度費用及一項基於Piraeus Container Terminal S.A.的收入總額釐定的浮動年度特許權費用。
- (xiii) 該交易為已符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14A章的披露規定之持續關連交易。

40 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員報酬

	2018年 千美元	2017年 千美元
薪金、花紅及其他津貼	4,481	3,858
退休福利計劃供款	6	9
以股份為基礎付款	247	—
	4,734	3,867

主要管理人員包括本公司董事及本集團六名(2017年：六名)高級管理人員。

高級管理人員的酬金介乎以下範圍：

	人數 2018年	人數 2017年
酬金範圍		
127,616美元—255,231美元(1,000,001港元—2,000,000港元)	2	2
255,232美元—319,039美元(2,000,001港元—2,500,000港元)	—	—
319,040美元—382,847美元(2,500,001港元—3,000,000港元)	3	2
382,848美元—446,655美元(3,000,001港元—3,500,000港元)	1	2
	6	6

綜合財務報表附註

41 業務合併

(a) 收購一附屬公司－Noatum Port Holdings, S.L. (現稱COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L.及其附屬公司(「CSP西班牙集團」))

於2017年10月31日，本集團以203,490,000歐元(約239,866,000美元)代價收購CSP西班牙集團(一集團公司於西班牙經營碼頭業務)的51%的股權。

所收購資產淨值的詳情如下：

	千美元
收購代價	239,866
所收購資產淨值的公允值列示如下	(109,689)
商譽	130,177

所收購的碼頭業務於收購日的資產及負債如下：

	公允價值 千美元
物業、機器及設備	172,426
無形資產	296,118
可供出售的金融資產	123
聯營公司	1,085
遞延所得稅資產	95,248
存貨	1,475
貿易及其他應收賬款	80,562
有限制銀行存款	9,161
現金及等同現金	21,831
銀行貸款	(352,031)
其他長期負債	(11,430)
貿易及其他應付賬款	(46,394)
遞延所得稅負債	(47,580)
所收購資產淨值	220,594
減：非控股股東權益	(110,905)
	109,689
以現金支付的購買代價	239,866
所收購碼頭業務的現金及等同現金項目	(21,831)
收購產生的現金流出淨額	218,035

綜合財務報表附註

41 業務合併(續)

(a) 收購一附屬公司－Noatum Port Holdings, S.L. (現稱COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L.及其附屬公司(「CSP西班牙集團」))(續)

附註：

- (i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不能抵扣所得稅。
- (ii) 已收購之應收賬款
應收賬款的公允價值為47,984,000美元。已逾期貿易應收賬款的總合同數額50,802,000美元，其中2,818,000美元預期將無法收回。
- (iii) 非控制股東權益
本集團按非控制股東應佔CSP西班牙集團可識別資產淨值已確認金額之比例確認。見附註3.1的業務合併的集團會計政策。
- (iv) 收入及利潤貢獻
所收購碼頭業務於自收購日期起截至2017年12月31日止年度內已產生收入約44,596,000美元及淨利潤約2,145,000美元。倘若收購已於2017年1月1日進行，本集團截至2017年12月31日止的收入及利潤將分別增加約212,897,000美元及約4,231,000美元。
- (v) 收購相關交易成本
非直接與收購事項相關之交易成本2,586,000美元已計入綜合損益表中行政開支內及綜合現金流量表經營業務現金流內。
- (iii) 根據收購協議，一認沽期權已授出予非控制股東權益於指定情況下有權將餘下權益於CSP西班牙集團2019年經審核綜合賬目至2020年經審核綜合賬目出具期間以CSP西班牙集團EBITDA作參考之作價售予本集團。

(b) 分段收購一聯營公司使成為一附屬公司

於2017年11月30日，本集團以28,000,000歐元(約32,560,000美元)代價及8,000,000歐元(約9,499,000美元)的一股東貸款完成進一步收購CSP Zeebrugge Terminal NV(「澤布呂赫碼頭」)(一於比利時經營港口的公司)76%的股權。澤布呂赫碼頭成為本集團全資擁有附屬公司，並自收購日起合併於本集團的財務報表。

於分段收購時，本集團據此重新計量於澤布呂赫碼頭完成日期原持有之澤布呂赫碼頭控股權益之公允價值，以及於綜合損益表確認本集團原持有之澤布呂赫碼頭權益之公平價值重新計量至收購日期公允價值所錄得減值虧損6,888,000美元。

所收購資產淨值的詳情如下：

	千美元
收購代價(包括一股東貸款)	42,059
於收購日原持有澤布呂赫碼頭權益之公允價值	10,282
所收購資產淨值的公允值列示如下	(63,234)
議價收購之收益	(10,893)

綜合財務報表附註

41 業務合併(續)

(b) 分段收購一聯營公司使成為一附屬公司(續)

所收購的碼頭業務於收購日的資產及負債如下：

	公允值 千美元
物業、機器及設備	33,829
無形資產	616
遞延所得稅資產	35,184
存貨	701
貿易及其他應收賬款	5,013
現金及等同現金	1,847
銀行貸款	(8,152)
貿易及其他應付賬款	(5,607)
遞延所得稅負債	(197)
所收購資產淨值	<u>63,234</u>
以現金支付的購買代價	42,059
所收購碼頭業務的現金及等同現金項目	<u>(1,847)</u>
收購產生的現金流出淨額	<u>40,212</u>

附註：

- (i) 本公司董事認為，議價收購收益主要乃歸因於本集團以本集團為受益人與賣方磋商交易條款之能力及應佔已收購可識別資產及所承擔負債之公平值超出為權益所支付代價之差額。
- (ii) 已收購之應收款
應收賬款的公允價值為2,184,000美元。已到期貿易應收款的總合同數額為2,207,000美元，其中23,000美元預期將無法收回。
- (iii) 收入及利潤貢獻
所收購碼頭業務於完成進一步收購起截至2017年12月31日止年度內已產生約1,283,000美元收入及約822,000美元虧損。倘收購已於2017年1月1日進行，本集團截至2017年12月31日止全年的收入及利潤將會分別增加約11,518,000及減少約5,447,000美元。
- (iv) 收購相關交易成本
與收購事項相關之交易成本並不重大並已計入綜合損益表「行政開支」及綜合現金流量表經營業務現金流內。

綜合財務報表附註

41 業務合併(續)

(c) 收購其他附屬公司

截止2017年12月31日止年度，本集團收購若干經營港口業務的附屬公司合計對本集團存在重大影響。

所收購資產淨值的詳情如下：

	千美元
收購代價	105,463
所收購資產淨值的公允值列示如下	(99,194)
商譽	6,269

所收購的碼頭業務於收購日的合計資產及負債如下：

	公允值 千美元
物業、機器及設備	114,054
土地使用權	62,464
無形資產	1
其他應收賬款	54,655
現金及等同現金	61,614
長期借貸	(71,635)
遞延所得稅資產	(6,033)
貿易及其他應付賬款	(42,285)
所收購資產淨值	172,835
減：非控股股東	(73,641)
	99,194
以現金支付的購買代價	105,463
所收購碼頭業務的現金及等同現金項目	(61,614)
收購產生的現金流出淨額	43,849

綜合財務報表附註

41 業務合併(續)

(c) 收購其他附屬公司(續)

附註：

(i) 商譽源自所收購業務的預測盈利能力，並不會因稅項作出扣減。

(ii) 已收購之應收款

應收賬款的公允價值為零美元。已到期貿易應收款的總合同數額為零美元，其中零美元預期將無法收回。

(iii) 非控制股東

本集團按非控制股東應佔該等附屬公司可識別資產淨值已確認金額之比例確認。見附註3.1的業務合併的集團會計政策。

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購碼頭業務於自收購日期起截至2017年12月31日止年度內已產生約734,000美元虧損。倘收購已於2017年1月1日進行，本集團截至2017年12月31日止全年的利潤將會減少約4,632,000美元。

(v) 收購相關交易成本

與收購事項相關之交易成本並不重大並已計入綜合損益表中行政開支內及綜合現金流量表經營業務現金流內。

42 結算日後事項

於2019年1月21日，青島港國際完成A股發行，並於上海證券交易所上市。因此，本集團佔青島港國際18.41%之權益被攤薄至17.12%。由於從A股發行分佔的所得較視為出售的成本為低，本集團確認視為出售青島港國際部分權益之虧損約23,000,000美元。

於2019年1月23日，本公司、中遠海運港口(錢凱)有限公司(「中遠海運港口(錢凱)」，本公司之全資附屬公司)與Volcan Compañía Minera S.A.A.(「火山礦業」)及Terminales Portuarios Chancay S.A.(「錢凱碼頭」)簽訂認購及投資協議，據此，錢凱碼頭有條件同意發行及中遠海運港口(錢凱)有條件同意以認購價225,000,000美元認購代表錢凱碼頭60%股份之股份，錢凱碼頭將成為本公司的附屬公司。截至本綜合財務報告日期，認購事項尚未完成。

綜合財務報表附註

43 本公司的資產負債表及儲備變動

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		100	124
附屬公司		5,793,784	5,244,883
應收附屬公司賬款		185,025	186,892
		5,978,909	5,431,899
流動資產			
其他應收賬款		380	486
應收附屬公司賬款		937,724	986,192
應收中間控股公司款項		–	2
應收一同系附屬公司賬款		1	–
現金及等同現金		262,289	256,388
		1,200,394	1,243,068
總資產		7,179,303	6,674,967
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		39,971	39,254
儲備	(a)	4,537,393	4,544,499
總權益		4,577,364	4,583,753

綜合財務報表附註

43 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
負債			
非流動負債			
應付一附屬公司貸款		296,610	–
長期借貸		852,411	513,430
總非流動負債		1,149,021	513,430
流動負債			
其他應付賬款		32,623	38,520
即期所得稅負債		–	139
應付一附屬公司貸款		–	296,610
應付附屬公司賬款		1,420,295	892,515
長期借貸的即期部份		–	350,000
		1,452,918	1,577,784
總負債		2,601,939	2,091,214
總權益及負債		7,179,303	6,674,967

董事會代表

張為

副主席兼董事總經理

黃天祐

執行董事兼董事副總經理

綜合財務報表附註

43 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

附註(a)本公司的儲備變動

	股本溢價 千美元	繳入盈餘 (附註) 千美元	股票期權 儲備 千美元	保留利潤 千美元	總額 千美元
於2018年1月1日	1,739,685	414,214	–	2,390,600	4,544,499
年度利潤	–	–	–	57,625	57,625
於償付以股代息時發行的股份	53,197	–	–	–	53,197
授予股票期權的公允價值	–	–	1,185	–	1,185
股息					
–2017年末期	–	–	–	(51,482)	(51,482)
–2018年中期	–	–	–	(67,631)	(67,631)
於2018年12月31日	1,792,882	414,214	1,185	2,329,112	4,537,393
資本來源：					
儲備	1,792,882	414,214	1,185	2,266,227	4,474,508
2018年末期股息	–	–	–	62,885	62,885
於2018年12月31日	1,792,882	414,214	1,185	2,329,112	4,537,393
於2017年1月1日	1,694,406	414,214	6,321	2,051,245	4,166,186
年度利潤	–	–	–	403,082	403,082
於償付以股代息時發行的股份	45,279	–	–	–	45,279
股票期權失效時的儲備轉撥	–	–	(6,321)	6,321	–
股息					
–2016年末期	–	–	–	(30,160)	(30,160)
–2017年中期	–	–	–	(39,888)	(39,888)
於2017年12月31日	1,739,685	414,214	–	2,390,600	4,544,499
資本來源：					
儲備	1,739,685	414,214	–	2,339,118	4,493,017
2017年擬派末期股息	–	–	–	51,482	51,482
於2017年12月31日	1,739,685	414,214	–	2,390,600	4,544,499

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。

綜合財務報表附註

44 附屬公司詳情

附屬公司於2018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	
					2018年	2017年
2 政龍投資有限公司	香港	香港	投資控股	3港元分為3股普通股	66.67%	66.67%
1 中海港口發展有限公司	香港	香港	投資控股	15,120,435,795港元分為 5,679,542,725股普通股	100.00%	100.00%
2,3 中海碼頭發展有限公司	中國	中國	投資控股	人民幣9,786,531,586元	100.00%	100.00%
1,4 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	3,500,002港元分為 3股普通股	-	100.00%
1 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%	100.00%
1 中遠太平洋有限公司	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%
1 中遠碼頭(亞洲貨櫃)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 (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%
1 中遠碼頭(比利時)有限公司	香港	香港	投資控股	1港元分為1股普通股	100.00%	100.00%
1,2 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%
1,2 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%
1,2 COSCO Ports (Greece) S.à r.l.	盧森堡	盧森堡	投資控股	512,500歐元分為20,500股 每股面值25歐元	100.00%	100.00%
1 中遠碼頭(伊斯坦布爾)有限公司	香港	香港	投資控股	1港元分為1股普通股	100.00%	100.00%
1,2 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%
1 COSCO Ports (Nansha) Limited	英屬維爾京群島	香港	投資控股	10,000股每股面值 1美元普通股	66.10%	66.10%
1,2 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%
1,2 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%
1,2 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%
1,2 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%

綜合財務報表附註

44 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2018年	2017年
1,2 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%
1 中遠港口(鹿特丹)有限公司	香港	香港	投資控股	1港元分為1股普通股	100.00%	100.00%
1,2 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%
1,4 中遠碼頭(台灣高雄)有限公司	香港	香港	投資控股	1港元分為1股普通股	-	100.00%
1,2 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%
1,2 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%
1,2 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%
1,2 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%
1,2 中遠碼頭(營口)有限公司	英屬維爾京群島	香港	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1 中遠海運港口(阿布扎比)有限公司	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資控股	1股每股面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1,2 中遠海運港口(阿布扎比集裝箱場站)有限公司	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資控股	1美元分為1股普通股	100.00%	100.00%
1,2 中遠海運港口(錢凱)有限公司	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資控股	1,000美元分為1,000股普通股	100.00%	-
1,2,3 上海中遠海運港口投資有限公司	中國	中國	投資控股	147,000,000美元	100.00%	100.00%
1 中遠海運港口管理有限公司	香港	香港	投資控股及提供管理服務	2港元分為2股普通股	100.00%	100.00%
1 中遠海運港口(南通)有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為1,000股普通股	100.00%	100.00%
1 中遠海運港口(西班牙)有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為1,000股普通股	100.00%	100.00%
Noatum Port Holdings, S.L. (現稱 COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L.)	西班牙	西班牙	投資控股	23,147,944股 每股面值1歐元	51.00%	51.00%
1 中遠海運港口(瓦多)有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為1,000股普通股	100.00%	100.00%
1,2 COSCO SHIPPING 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%
1 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%

綜合財務報表附註

44 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2018年	2017年
1,2 中遠海運港口財務(2018)有限公司	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	融資	1美元分為1股普通股	100.00%	-
2 CSP Abu Dhabi CFS Limited	阿拉伯聯合酋長國	阿拉伯聯合酋長國	經營集裝箱場站	150股每股面值 1,000阿聯酋迪拉姆	100.00%	-
CSP Abu Dhabi Terminal L.L.C. (前稱Abu Dhabi Oceangate Container Terminal L.L.C.)	阿拉伯聯合酋長國	阿拉伯聯合酋長國	經營碼頭	150,000股普通股每股 面值1阿聯酋迪拉姆	90.00%	90.00%
2,3 中遠海運港口武漢有限公司 (前稱武漢陽邏九通港務有限公 司)	中國	中國	經營碼頭	人民幣280,000,000元	70.00%	70.00%
2,5 CSP Zeebrugge Terminal NV	比利時	比利時	經營集裝箱碼頭	3,500,001股每股 面值10歐元	85.00%	100.00%
1,2 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%
2,3 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%
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%
2,3 錦州新時代集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營碼頭	人民幣320,843,634元	51.00%	51.00%
2,3 連雲港新東方國際貨櫃碼頭 有限公司	中國	中國	經營碼頭	人民幣470,000,000元	55.00%	55.00%
Maltransinter, S.A.U.	西班牙	西班牙	暫無營業	14,000股每股 面值1,000歐元	51.00%	51.00%
2,3 南通通海港口有限公司	中國	中國	經營碼頭	人民幣790,000,000元	51.00%	51.00%
Noatum Container Terminal Bilbao, S.L.	西班牙	西班牙	經營集裝箱碼頭	30,694,951股每股 面值0.43歐	39.51%	39.51%
Noatum Container Terminal Valencia, S.A.U.	西班牙	西班牙	經營集裝箱碼頭	170,912,783股每股 面值0.29	51.00%	51.00%
Noatum Ports, S.L.U.	西班牙	西班牙	投資控股	36,250,000股每股 面值1歐元	51.00%	51.00%

綜合財務報表附註

44 附屬公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	營業地點	主要業務	已發行股本/已繳資本	本集團股本權益	
					2018年	2017年
Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.	西班牙	西班牙	經營鐵路碼頭	3,000股每股 面值1歐元普通股	30.60%	30.60%
1 海路國際港口運營管理有限公司	香港	香港	提供管理及諮詢服務	1,000,000港元分為 1,000,000股普通股	51.00%	-
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%
2,3 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%	82.35%
1,4 確佳國際有限公司	香港	香港	暫無營業	1港元分為1股普通股	-	100.00%
Sagtransinter, S.L.U.	西班牙	西班牙	暫無營業	13,631,405股每股 面值1歐元普通股	51.00%	51.00%
Noatum Rail Services, S.L.U. (前稱Santrasmul, S.A.U.)	西班牙	西班牙	提供鐵路碼頭服務	7,160,000股每股 面值1歐元普通股	51.00%	51.00%
2,3 上海中海碼頭發展有限公司	中國	中國	投資控股	人民幣6,107,012,170元	100.00%	100.00%
1 Win Hanverky Investments Limited	香港	香港	投資控股	100,000港元分為 10,000普通股	100.00%	100.00%
2,3 廈門遠海集裝箱碼頭有限公司	中國	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,813,680,000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	73,800,000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%

附註：

- 由本公司直接持有股份。
- 非由羅兵咸永道會計師事務所審計的附屬公司。
- 中海碼頭發展有限公司及上海中遠海運港口投資有限公司為外商獨資企業。廣州南沙海港集裝箱碼頭有限公司、晉江太平洋港口發展有限公司、錦州新時代集裝箱碼頭有限公司、連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司、泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司、上海中海碼頭發展有限公司、中遠海運港口武漢有限公司、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、張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司及南通通海港口有限公司為於中國成立的中外合營企業。
- 該等附屬公司已於年內完成清算。
- CSP Zeebrugge Terminal NV因2017年被進一步收購股權，CSP Zeebrugge Terminal NV重新分類由一聯營公司至一附屬公司(附註41(b))。該附屬公司15%的權益已於2018年出售

綜合財務報表附註

45 合營公司詳情

主要影響本集團業績及/或淨資產的合營公司於2018年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立/成立地點	主要業務	已繳資本	佔擁有權/ 投票權/ 利潤分攤的百分比	
				2018年	2017年
Aisa Container Terminals Holdings Limited	開曼群島	投資控股	1港元分為1,000股普通股	20.00%	20.00%
Conte - Rail, S.A.	西班牙	經營鐵路碼頭	45,000股每股面值34.3歐元普通股	25.50%	25.50%
中遠-國際貨櫃碼頭(香港)有限公司	香港	經營集裝箱碼頭	20港元分為2股A普通股、20港元分為 2股B普通股及40港元分為4股 無投票權5%遞延股份	50.00%	50.00%
中遠-HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司(附註i)	英屬維爾京群島	投資控股	1,000股每股面值1美元普通股	50.00%	50.00%
COSCO-PSA Terminal Private Limited	新加坡	經營集裝箱碼頭	286,213,000新加坡元	49.00%/	49.00%/
				50.00%/	50.00%/
				49.00%	49.00%
大連大港中海集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣7,500,000元	35.00%	35.00%
Euro-Asia Oceangate S.à.r.l.(附註ii)	盧森堡	投資控股	40,000美元	40.00%	40.00%
連雲港港鐵國際集裝箱多式聯運有限公司	中國	物流	人民幣3,400,000元	30.00%	30.00%
廣州港南沙港務有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,260,000,000元	40.00%	40.00%
寧波遠東碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣2,500,000,000元	20.00%	20.00%
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%/
				60.00%/	60.00%/
				50.00%	50.00%
青島港董家口礦石碼頭有限公司	中國	經營礦石碼頭	人民幣1,400,000,000元	25.00%/	25.00%/
				22.22%/	22.22%/
				25.00%	25.00%
廣西欽州國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣500,000,000元	40.00%	40.00%
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%/	30.00%/
				28.60%/	28.60%/
				30.00%	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%/	22.40%/
				33.33%/	33.33%/
				22.40%	22.40%
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%/	50.00%/
				57.14%/	57.14%/
				50.00%	50.00%
營口新世紀集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣40,000,000元	40.00%	40.00%

綜合財務報表附註

45 合營公司詳情(續)

附註：

- (i) 中遠—HPHT亞洲貨櫃碼頭有限公司(「中遠—HPHT亞洲貨櫃碼頭」)持有亞洲貨櫃碼頭有限公司之80%實際股權，亞洲貨櫃碼頭於香港從事集裝箱碼頭營運、管理及發展業務，且被視為中遠—HPHT亞洲貨櫃碼頭的一間附屬公司。
- (ii) Euro-Asia Oceangate S.à.r.l.持有Kumport碼頭之65%實際股權，Kumport碼頭於土耳其從事集裝箱碼頭業務且被視為Euro-Asia Oceangate S.à.r.l.的一間附屬公司。

46 聯營公司詳情

主要影響本集團業績及/或淨資產的聯營公司於2018年12月31日的詳情如下：

名稱	註冊成立/成立地點	主要業務	已發行股本/註冊資本	本集團股本權益	
				2018年	2017年
Antwerp Gateway NV	比利時	經營集裝箱碼頭	17,900,000歐元	20.00%	20.00%
APM Terminals Vado Holdings B.V.(附註i)	比利時	投資控股	10股每股面值100歐元普通股	40.00%	40.00%
COSCO Shipping Terminals (USA) LLC	美國	投資控股	200,000美元	40.00%	40.00%
大連汽車碼頭有限公司	中國	建造及經營汽車碼頭	人民幣320,000,000元	24.00%	24.00%
大連集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣3,480,000,000元	19.00%	19.00%
Damietta International Port Company S.A.E	埃及	經營集裝箱碼頭	20,000,000股每股面值10美元普通股	20.00%	20.00%
Dawning Company Limited	英屬維爾京群島	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%
Euromax Terminal Rotterdam B.V.	荷蘭	經營集裝箱碼頭	65,000股每股面值1歐元A股及35,000股每股面值1歐元B股	35.00%	35.00%
江蘇長江石油化工有限公司	中國	經營液態散貨倉存	人民幣219,635,926元	30.40%	30.40%
高明貨櫃碼頭股份有限公司	台灣	經營集裝箱碼頭	新台幣6,800,000,000元	20.00%	20.00%
連雲港鑫三利集裝箱服務有限公司	中國	集裝箱查驗及配套服務	人民幣1,000,000元	22.00%	22.00%
南京港龍潭集裝箱有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,544,961,839元	16.14%	16.14%
寧波梅山保稅港區新海灣碼頭經營有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣200,000,000元	20.00%	20.00%
青島港國際股份有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣6,036,724,000元	18.41%	18.41%
青島前灣智能集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣642,000,000元	20.00%	20.00%

綜合財務報表附註

46 聯營公司詳情(續)

名稱	註冊成立/成立地點	主要業務	已發行股本/註冊資本	本集團股本權益	
				2018年	2017年
秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣400,000,000元	30.00%	30.00%
Servicios Intermodales Bilbaoports S.L.(附註ii)	西班牙	集裝箱儲存及運輸	860,323股每股面值0.57歐元普通股	5.53%	5.53%
上海明東集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣4,000,000,000元	20.00%	20.00%
Sigma Enterprises Limited(附註iii)	英屬維爾京群島	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%
太倉國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣450,800,000元	39.04%	39.04%
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,145,000,000元	28.00%	28.00%
Watruss Limited(附註iii)	英屬維爾京群島	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：

- (i) APM Terminals Vado Holdings B.V.持有Reefer Terminal S.p.A.之100%股權，Reefer Terminal S.p.A.於意大利從事集裝箱碼頭業務，且被視為APM Terminals Vado Holdings B.V.的一間附屬公司。
- (ii) 本公司董事認為本集團可透過其於Servicios Intermodales Bilbaoports S.L.董事會中持有16.67%投票權的代表，對該公司施加重大影響力，故於2018年及2017年12月31日將其分類為聯營公司。
- (iii) 本公司董事認為，本集團可透過其於Sigma及Watruss董事會中分別持有20%投票權的代表，對Sigma及Watruss施加重大影響力，故於2018年及2017年12月31日將Sigma及Watruss分類為聯營公司。

五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元 (已重列)	2014年 千美元
收入	1,000,350	634,710	556,377	550,217	870,091
經營利潤(計及財務收入及費用)	147,514	409,290	57,365	111,987	180,657
應佔下列公司利潤減虧損					
— 合營公司	90,969	86,531	112,081	118,133	99,729
— 聯營公司	201,483	150,037	88,161	103,006	71,496
撥備回撥(附註3)	—	—	—	79,152	—
出售一附屬公司之溢利(附註4)	—	—	59,021	—	—
已終止經營業務之年度利潤	—	—	7,901	87,644	—
除所得稅前利潤(附註5)	439,966	645,858	324,529	499,922	351,882
所得稅支出	(66,042)	(94,709)	(48,545)	(45,210)	(38,995)
年度利潤	373,924	551,149	275,984	454,712	312,887
應佔利潤：					
本公司股權持有人	324,583	512,454	247,031	429,313	292,759
非控制股東	49,341	38,695	28,953	25,399	20,128
	373,924	551,149	275,984	454,712	312,887
股息	130,516	91,370	405,113	153,219	117,701
每股基本盈利(美仙)	10.58	16.93	8.30	14.58	10.01
每股股息(美仙)	4.232	3.000	13.637	5.184	4.004

	於12月31日				
	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元 (已重列)	2014年 千美元
總資產	9,045,452	8,954,080	6,786,456	8,860,645	7,616,710
總負債	(3,225,802)	(3,108,706)	(2,020,652)	(2,593,569)	(2,558,048)
資產淨值	5,819,650	5,845,374	4,765,804	6,267,076	5,058,662

附註：

- 1 本集團截至2018年12月31日止兩個年度的綜合業績及於2018年12月31日的資產與負債摘錄自本年報第117頁至第124頁所載本集團的經審核綜合財務報表。
- 2 本公司於1994年7月26日根據1981年百慕達公司法(經修訂)在百慕達註冊成立。
- 3 餘額指本集團於2013年出售其於中集集團之21.8%股權之撥備回撥。
- 4 餘額指本集團於2016年分類為已終止經營業務之2016年出售佛羅倫溢利。
- 5 2015年和2016年的餘額包括佛羅倫的所得稅費用，該費用被歸類為已終止經營業務。
- 6 2014年的財務數字乃摘錄自2015年年報。2014年的財務數字並無對年內的控制合併業務作出追溯調整。2014年的財務數字並無另行披露持續經營業務及已終止經營業務。

歷年統計資料一覽表

運營數據統計		2009	2010	2011
綜合損益表	百萬美元			
收入				
碼頭		114.9	190.8	320.1
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		229.8	250.9	276.5
集裝箱處理、拖運及儲存		4.7	4.8	3.3
分部業務間抵消		-	-	(0.7)
總額		349.4	446.5	599.2
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		321.4	516.6	621.9
折舊及攤銷		(98.3)	(111.8)	(142.2)
未計利息及稅項前盈利		223.1	404.8	479.7
利息支出		(39.8)	(29.4)	(58.4)
利息收入		6.0	6.5	5.1
除所得稅前利潤		189.3	381.9	426.4
經營利潤(計及財務收入及費用)		66.1	90.4	126.1
本公司股權持有人應佔利潤		172.5	361.3	388.8
本公司股權持有人應佔利潤分析				
碼頭及相關業務		83.5	119.9	184.9
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		71.4	96.3	116.5
集裝箱製造及相關業務		30.9	91.9	119.8
物流及相關業務		25.6	84.7	-
其他業務		-	-	-
公司淨財務收入/(費用)		(9.6)	(1.9)	(0.6)
公司淨收入/(支出)		(29.3)	(29.6)	(31.8)
總額		172.5	361.3	388.8
綜合資產負債表				
綜合總資產		4,635.3	5,251.9	6,472.2
綜合總負債		1,776.9	1,758.0	2,592.0
綜合資產淨值		2,858.4	3,493.9	3,880.2
綜合總債務		1,604.3	1,558.8	2,168.0
綜合現金結餘		405.8	524.3	581.1
綜合淨負債		1,198.5	1,034.5	1,586.9
每股數據				
本公司股權持有人每股應佔股本及儲備	美元	1.21	1.23	1.34
每股基本盈利	美仙	7.66	14.17	14.34
每股股息	美仙	3.061	5.668	5.736
每股資產淨值	美元	1.26	1.29	1.43
每股資產淨值	港元	9.796	10.015	11.115
股價(於12月31日)	美元	1.281	1.742	1.167
	港元	9.93	13.54	9.07
比率				
市盈率(於12月31日)	倍	16.7	12.3	8.1
派息比率	%	40.0	40.0	40.0
總資產回報率	%	3.9	7.3	6.6
淨資產回報率	%	6.3	11.4	10.5
本公司股權持有人資金回報率	%	6.5	11.9	11.1
淨負債總權益比率	%	41.9	29.6	40.9
利息覆蓋率	倍	5.8	14.0	8.3
其他資料				
已發行的股份總數(於12月31日)	百萬股	2,262.5	2,711.5	2,711.8
已發行普通股的加權平均數	百萬股	2,252.9	2,550.4	2,711.8
市值(於12月31日)	百萬美元	2,897.3	4,723.5	3,166.4

附註：

- 該金額包括2016年有條件特別現金股息每股80.0港仙(相等於10.317美仙)。
- 2009至2014年的財務數字乃摘錄自2015年年報。2009年至2014年的財務數字並無對年內共同控制合併業務作出追溯調整。2009至2014年的財務數並無另行披露持續經營業務及已終止經營業務。
- 有條件特別現金股息每股80.0港仙(相等於10.317美仙)並不包括在2016年派息比率的計算內。
- 完成認購青島港國際之非流通內資股股份及出售青島前灣股權相關的一次性特殊項目並不包括在2017年派息比率的計算內。

歷年統計資料一覽表

2012	2013	2014	2015 (已重列)	2016	2017	2018
398.5	452.2	514.7	547.3	553.9	634.7	1,000.4
336.2	347.7	357.1	-	-	-	-
3.7	2.9	2.3	2.9	2.5	-	-
(2.9)	(4.2)	(4.0)	-	-	-	-
735.5	798.6	870.1	550.2	556.4	634.7	1,000.4
618.3	1,007.7	610.4	463.6	393.4	796.0	652.8
(167.9)	(190.5)	(211.7)	(98.0)	(98.5)	(106.8)	(147.1)
450.4	817.2	398.7	365.6	294.9	689.2	505.7
(77.3)	(84.5)	(72.5)	(54.7)	(52.1)	(56.0)	(78.0)
9.2	18.1	25.7	22.2	14.8	12.7	12.3
382.3	750.8	351.9	333.1	257.6	645.9	440.0
159.3	180.4	180.7	112.0	57.4	409.3	147.5
342.2	702.7	292.8	429.3	247.0	512.5	324.6
189.0	186.8	221.0	286.6	242.9	573.3	364.0
139.5	125.2	95.8	82.8	66.1	-	-
61.9	416.5	-	79.2	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(1.9)	10.7	32.0	27.7	8.0	2.8	(10.4)
(46.3)	(36.5)	(56.0)	(47.0)	(70.0)	(63.6)	(29.0)
342.2	702.7	292.8	429.3	247.0	512.5	324.6
7,363.9	7,551.3	7,616.7	8,860.6	6,786.5	8,954.1	9,045.5
3,146.5	2,707.8	2,558.0	2,593.5	2,020.7	3,108.7	3,225.8
4,217.4	4,843.5	5,058.7	6,267.1	4,765.8	5,845.4	5,819.7
2,601.7	2,046.2	1,860.2	2,087.0	1,503.0	2,334.3	2,479.9
849.3	1,237.6	1,116.5	924.2	837.1	566.4	606.7
1,752.4	808.6	743.7	1,162.8	665.9	1,767.9	1,873.2
1.42	1.56	1.61	1.97	1.44	1.70	1.66
12.51	24.95	10.01	14.58	8.30	16.93	10.58
5.004	9.980	4.004	5.148	13.637 附註1	3.000	4.232
1.51	1.66	1.72	2.11	1.58	1.91	1.87
11.732	12.895	13.342	16.373	12.254	14.879	14.643
1.424	1.372	1.421	1.102	1.005	1.0448	0.9830
11.04	10.64	11.02	8.54	7.79	8.13	7.70
11.4	5.5	14.2	7.6	12.1	6.17	9.29
40.0	40.0	40.0	40.0	40.0 附註3	40.0 附註4	40.0
4.9	9.4	3.9	5.2	3.2	6.5	3.6
8.5	15.5	5.9	7.6	4.5	9.7	5.6
9.0	16.5	6.3	8.1	4.8	10.7	6.3
41.6	16.7	14.7	18.6	14.0	30.2	32.2
5.9	9.9	5.9	7.1	5.9	12.5	6.6
2,786.1	2,912.3	2,940.4	2,966.6	3,016.0	3,057.1	3,113.1
2,735.1	2,816.2	2,924.9	2,945.4	2,976.4	3,027.4	3,067.5
3,968.5	3,996.4	4,178.3	3,268.9	3,029.6	3,194.0	3,060.3

歷年統計資料一覽表

運營數據統計	2009	2010	2011
集裝箱吞吐量			
	標準箱		
中遠－國際碼頭	1,360,945	1,535,923	1,625,819
鹽田碼頭	8,579,013	10,133,967	10,264,440
上海碼頭	2,979,849	3,197,244	－
張家港碼頭	715,413	889,515	1,065,382
青島遠港碼頭	1,145,352	1,284,903	－
大連港集裝箱股份有限公司	2,906,768	－	－
上海浦東碼頭	2,291,281	2,450,176	2,388,156
青島前灣碼頭	8,961,785	10,568,065	12,426,090
中遠－新港碼頭	904,829	1,091,639	1,106,262
揚州遠揚碼頭	221,046	302,617	400,224
營口碼頭	1,023,107	1,196,932	1,303,068
南京龍潭碼頭	1,058,499	1,245,559	1,600,523
大連港灣碼頭	1,509,401	1,668,418	1,900,204
天津五洲碼頭	1,940,933	1,917,873	2,100,321
安特衛普碼頭	639,957	795,534	1,168,930
泉州太平洋碼頭	936,136	1,050,710	1,186,799
廣州南沙海港碼頭	2,158,291	3,060,591	3,914,348
寧波遠東碼頭	1,117,169	1,704,588	2,145,653
蘇伊士運河碼頭	2,659,584	2,856,854	3,246,467
晉江太平洋碼頭	274,390	313,585	314,101
比雷埃夫斯碼頭	166,062	684,881	1,188,148
天津歐亞碼頭	－	574,296	1,350,962
廈門遠海碼頭	－	－	－
高明碼頭	－	－	－
太倉碼頭	－	－	－
亞洲貨櫃碼頭	－	－	－
大連國際碼頭	－	－	－
大連大港碼頭	－	－	－
營口新世紀碼頭	－	－	－
錦州新時代碼頭	－	－	－
秦皇島新港灣碼頭	－	－	－
上海明東碼頭	－	－	－
連雲港新東方碼頭	－	－	－
廣州南沙港務碼頭	－	－	－
欽州國際碼頭	－	－	－
澤布呂赫碼頭	－	－	－
西雅圖碼頭	－	－	－
釜山碼頭	－	－	－
Kumport碼頭	－	－	－
Euromax碼頭	－	－	－
CSP西班牙集團	－	－	－
瓦多冷藏貨碼頭	－	－	－
青島港國際	－	－	－
大連集裝箱碼頭	－	－	－
總吞吐量	43,549,810	48,523,870	50,695,897

歷年統計資料一覽表

2012	2013	2014	2015 (已重列)	2016	2017	2018
1,683,748	1,639,275	1,639,995	1,575,858	1,343,859	1,920,597	1,794,152
10,666,758	10,796,113	11,672,798	12,165,687	11,696,492	12,703,733	13,159,705
-	-	-	-	-	-	-
1,228,935	1,374,596	798,773	672,295	675,062	735,918	761,849
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,151,297	2,246,026	2,373,620	2,508,121	2,556,220	2,650,396	2,602,151
14,045,503	14,981,635	16,108,145	16,995,934	17,499,703	-	-
1,232,954	1,048,846	1,311,747	1,526,328	1,809,428	2,044,536	3,198,874
401,003	449,849	481,704	482,106	454,104	489,108	500,340
1,600,094	1,716,106	1,716,128	1,560,138	1,586,108	1,496,050	1,338,535
2,035,617	2,400,370	2,495,608	2,633,753	2,773,005	2,881,008	2,930,391
2,216,353	2,732,174	2,732,136	2,495,053	2,683,879	2,604,631	-
2,180,184	2,300,918	2,569,695	2,570,233	2,571,772	2,580,943	2,708,817
1,101,163	1,370,609	1,727,116	2,015,306	1,992,281	2,166,096	2,230,418
1,201,279	1,090,660	1,160,480	1,221,692	1,308,652	1,384,479	1,559,899
4,230,574	4,449,311	4,647,266	4,486,627	4,781,665	5,056,257	5,164,923
2,402,554	2,806,406	3,214,703	3,040,762	2,536,182	2,980,839	3,060,010
2,863,167	3,124,828	3,400,397	2,954,080	2,547,597	2,528,647	2,609,978
358,836	418,242	467,610	347,226	364,255	495,993	425,533
2,108,090	2,519,664	2,986,904	3,034,428	3,470,981	3,691,815	4,409,205
1,705,667	1,803,407	2,004,170	2,032,389	2,232,973	2,469,753	2,717,331
271,449	609,393	806,183	1,034,753	1,131,197	1,501,001	1,968,613
-	1,170,704	1,333,226	1,525,359	1,728,922	1,698,187	1,745,673
-	235,759	538,304	539,771	513,296	520,799	561,212
-	-	1,139,414	1,252,815	1,088,891	1,568,298	1,465,047
-	-	-	2,826,893	3,182,368	2,828,933	-
-	-	-	15,971	21,094	24,582	22,047
-	-	-	1,850,064	1,870,076	1,515,057	1,413,894
-	-	-	351,773	449,016	571,113	710,746
-	-	-	500,879	515,482	559,330	584,701
-	-	-	5,668,946	5,900,056	6,500,062	6,252,083
-	-	-	3,525,770	3,100,243	2,872,563	2,876,355
-	-	-	5,757,635	5,786,311	5,800,302	5,805,069
-	-	-	920,737	1,138,057	1,357,005	1,371,051
-	-	-	268,261	277,363	316,448	392,484
-	-	-	128,332	151,534	188,455	167,824
-	-	-	-	2,084,592	3,554,512	3,758,277
-	-	-	-	665,398	1,063,335	1,258,294
-	-	-	-	653,808	2,693,337	3,054,115
-	-	-	-	-	554,028	3,622,200
-	-	-	-	-	39,455	66,565
-	-	-	-	-	12,270,000	19,320,000
-	-	-	-	-	1,324,584	9,512,744
55,685,225	61,284,891	67,326,122	90,485,975	95,071,922	100,202,185	117,365,360

公司簡介

董事會

黃小文先生²(主席)
張為先生¹(副主席兼董事總經理)
方萌先生¹
鄧黃君先生¹
馮波鳴先生²
張煒先生²
陳冬先生²
王海民先生²
黃天祐博士¹
范徐麗泰博士³
李民橋先生³
范爾鋼先生³
林耀堅先生³
陳家樂教授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：<https://ports.coscoshipping.com>

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
司力達律師行
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
招商銀行
星展銀行
中國工商銀行(亞洲)有限公司
荷蘭商業銀行
香港上海滙豐銀行有限公司

百慕達股份過戶登記總處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church 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183號
合和中心22樓

上市資料/股份編號

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

中遠海運港口有限公司

(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： ir.csp@coscoshipping.com

網頁： <https://ports.coscoshipping.com>

股份代號：1199

