

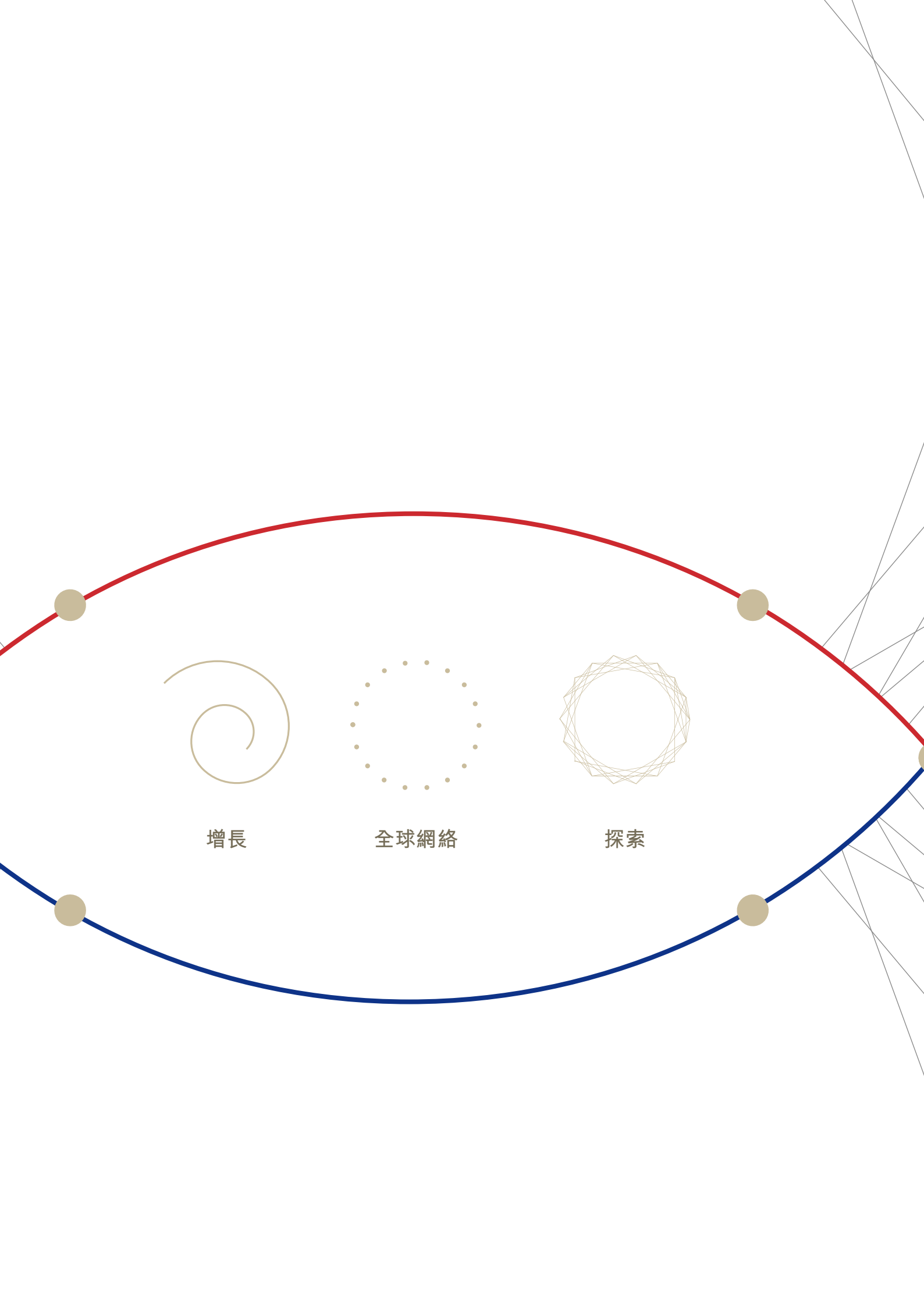


中遠海運港口有限公司
COSCO SHIPPING Ports Limited



藉著強勁**財務狀況**
把握市場**復甦機遇**

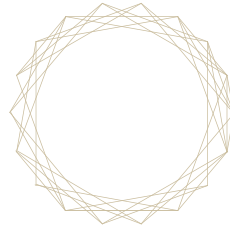
二零一九年年報



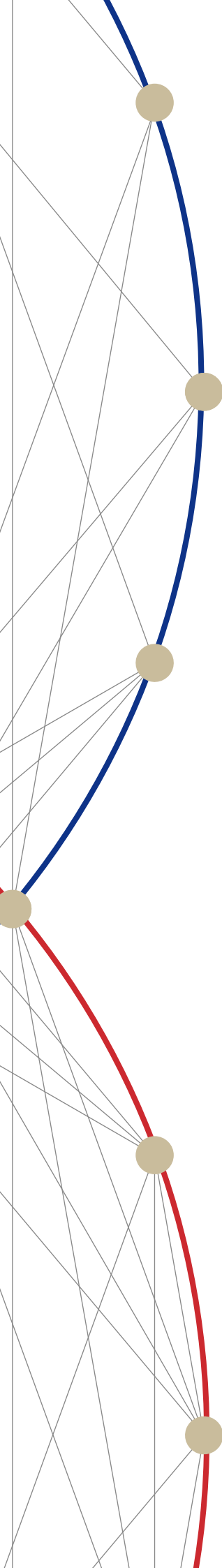
增長



全球網絡



探索



目錄

公司概覽	2
大事記	8
財務摘要	10
主席報告	12
董事總經理報告	18
企業架構	24
業務回顧	30
財務回顧	40
企業可持續發展	45
投資者關係工作	46
簡稱	52
企業管治報告	54
董事及高層管理人員簡介	94
董事會報告	100
獨立核數師報告	123
綜合資產負債表	129
綜合損益表	131
綜合全面收益表	132
綜合權益變動表	133
綜合現金流量表	135
綜合財務報表附註	137
五年財務概要	235
歷年統計資料一覽表	236
公司簡介	240

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、南美洲和地中海等。截至**2019年12月31日**，中遠海運港口在全球**36**個港口運營及管理**290**個泊位，其中**197**個為集裝箱泊位，總設計年處理能力達約**1.13**億標準箱。



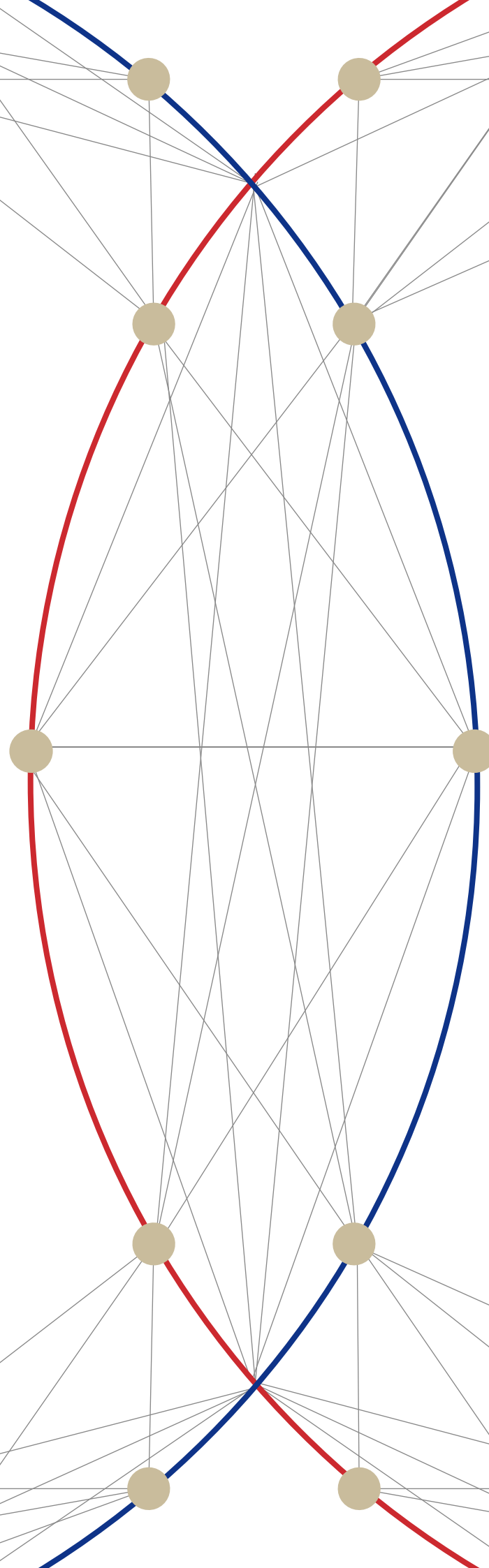
中遠海運港口以「**The Ports for ALL**」為發展理念，致力在全球打造控股碼頭網絡，從而能夠提供成本、服務及協同等各方面的聯動效應，並為航運上下游產業創造價值的共贏共享平台，接通全球航線，致力成為「大家的港口」。



公司三大 發展戰略



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

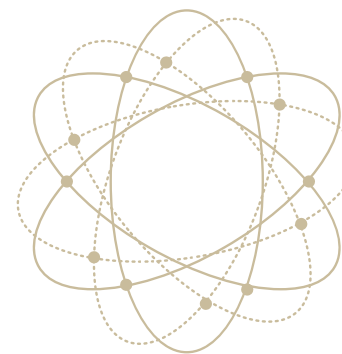
在全球打造控股碼頭網絡，從而能夠提供成本、服務及協同等各方面的聯動效應



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

在全球打造控股碼頭網絡，從而能夠提供成本、服務及協同等各方面的聯動效應



大事記

一月

新加坡中遠—新港碼頭再次新增2個泊位，總泊位數增至5個，年設計處理能力達到485萬標準箱，成為中新兩國最大的投資項目，是雙方在海絲之路的合作典範

二月

榮獲《BDO環境、社會及管治年度大獎2019》頒發的「ESG最佳表現大獎—中型市值」、「最佳ESG報告大獎—中型市值」及「ESG年度公司大獎—中型市值」

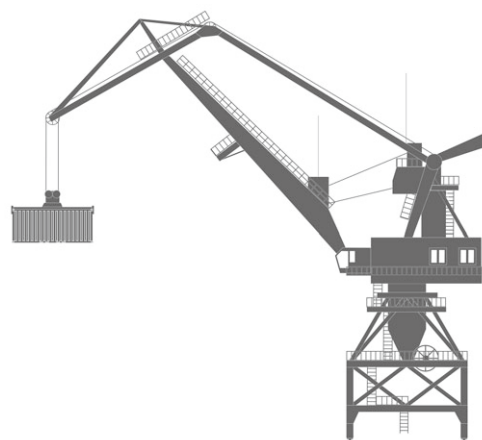
四月

中遠海運港口在廣州南沙區投資打造中遠海運港口供應鏈基地項目，利用稀缺臨港物流資源，開發中高端倉儲業務，向上下游產業延伸

CSP阿布扎比碼頭投入試運營

連續兩年榮獲《International Business》雜誌頒發的「最佳港口運營商」及首次獲得「最佳投資者關係（航運組別）」獎項

榮獲《Global Business Outlook》雜誌頒發的「最佳集裝箱運營商獎」及蟬聯「最佳投資者關係獎—交通行業」



五月

中遠海運港口收購秘魯CSP錢凱碼頭60%股權正式交割，中遠海運港口海外第二個控股綠地項目落地，預計2022年投入運營。我們致力於將錢凱港打造成為南美洲重要門戶港

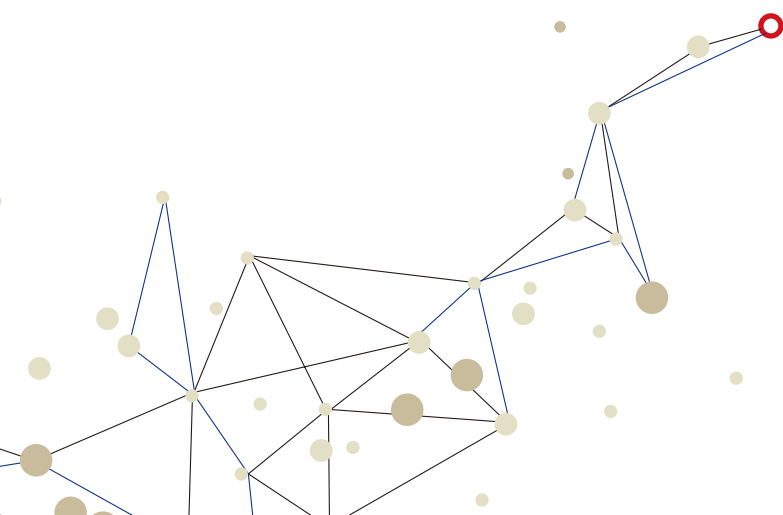
榮獲企業法務及合規專家團體In-House Community頒發的「2019年度合規企業法務團隊」獎項

連續兩年榮獲《International Finance》雜誌頒發的「最創新港口運營商」獎項

六月

連續八年榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發的「最佳投資者關係企業獎」及首次獲得「亞洲最佳CEO（投資者關係）獎」

連續八年榮獲《資本雜誌》頒發的「資本傑出中國碼頭企業獎」



七月

CSP澤布呂赫碼頭Navis N4系統上線。這是中遠海運港口全球佈局TOS系統的首個成功案例，全球標準化運營管理邁上台階

中遠海運港口、中遠海運科技、中移(上海)產研院、中移智行成立「5G智慧港口實驗室」，主要研究5G環境下的應用場景需求，推動5G賦能垂直行業，有效提升港口建設及運營的智能化水平

八月

榮獲《Business Tabloid》雜誌頒發的「2019年度最佳港口運營商」獎項

榮獲2019 ARC Awards頒發的航運組別「年報銀獎」、「年報攝影銅獎」及「年報內頁設計銅獎」

九月

中遠海運港口就出售長江三角洲地區多個港口資產權益，包括南京龍潭碼頭、揚州遠揚碼頭及張家港碼頭簽署股份轉讓協議，深化戰略合作，優化碼頭組合，提升碼頭資產質量

榮獲InnoESG頒發的「2019 InnoESG獎」

榮獲《本識顧問》雜誌頒發的「最佳ESG報告大獎—中型市值」、「卓越環境披露獎」、「卓越社會披露獎」及「創新領先報告獎」

榮獲Finance Derivative頒發的「2019年最創新碼頭運營商」和「2019年最佳投資者關係企業獎」

十月

在2019 Galaxy Awards的評選活動中，榮獲「企業網站金獎」

十一月

國家主席習近平與希臘總理米佐塔基斯共同參觀中遠海運比雷埃夫斯港項目。比港集裝箱年吞吐量破500萬標準箱，比港位列地中海第一、歐洲第四大集裝箱碼頭的地位進一步鞏固

中遠海運港口就出售中遠海運港口(阿布扎比)有限公司33.335%股權簽署股份轉讓協議

中遠海運港口就增持北部灣港5.66%權益至10%簽署股份轉讓協議

榮獲中國《商法》雜誌頒發的「合規-年度卓越法務團隊」及獲該雜誌評選為「空運、航運、物流-優秀法律團隊」之一

榮獲《財資》雜誌頒發的「最佳環保、社會責任及企業管治鈦金獎」

於2019全球貿易與國際物流高峰論壇期間入選《大國航運之路》授牌

十二月

連雲港新東方碼頭Navis N4系統切換上線，成為中遠海運港口國內第一家上線Navis N4的碼頭。未來，我們將繼續推進N4系統應用至更多控股碼頭，推進全球統一運營系統、高效標準客戶體驗

意大利瓦多集裝箱碼頭(Vado Gateway)投入試運營。她擁有700米岸線，86萬標準箱吞吐能力，是意大利第一個半自動化碼頭，並且可以作業當前全球最大集裝箱船舶



財務摘要

	2019年 美元	2018年 美元	變化 %
收入	1,027,658,000	1,000,350,000	+2.7
經營利潤(計入財務收入及財務費用)	116,062,000	147,514,000	-21.3
應佔合營公司和聯營公司利潤減虧損	267,454,000	292,452,000	-8.5
本公司股權持有人應佔利潤	308,017,000	324,583,000	-5.1
經調整後本公司股權持有人應佔利潤 ¹	350,869,000	324,583,000	+8.1
	美仙	美仙	%
每股基本盈利	9.82	10.58	-7.2
經調整後每股基本盈利 ¹	11.19	10.58	+5.8
每股全年派息	3.928	4.232	-7.2
—中期股息	1.900	2.212	-14.1
—末期股息	2.028	2.020	+0.4
派息比率	40.0%	40.0%	不適用
	美元	美元	%
綜合總資產	10,476,518,000	9,045,452,000	+15.8
綜合總負債	4,711,313,000	3,225,802,000	+46.1
綜合資產淨值	5,765,205,000	5,819,650,000	-0.9
本公司股權持有人應佔股本及儲備	4,995,461,000	5,165,212,000	-3.3
綜合淨借貸	1,958,971,000	1,873,214,000	+4.6
	%	%	百分點
本公司股權持有人資金回報率 ²	6.5	6.3	+0.2
總資產回報率 ²	3.4	3.6	-0.2
淨負債總權益比率	34.0	32.2	+1.8
利息覆蓋率 ²	4.7倍	6.6倍	不適用
股息收益率	4.8	4.3	+0.5

註：

1. 不計入青島港國際一次性股權攤薄影響之虧損22,553,000美元及於2019年1月1日生效的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第16號「租賃」的財務影響20,299,000美元(「新租賃準則」)。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，本集團確認為出售青島港國際部份權益之虧損22,553,000美元。
2. 不計入青島港國際一次性股權攤薄影響之虧損22,553,000美元。

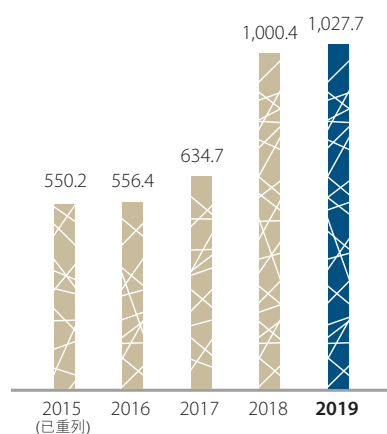
財務摘要

五年財務摘要

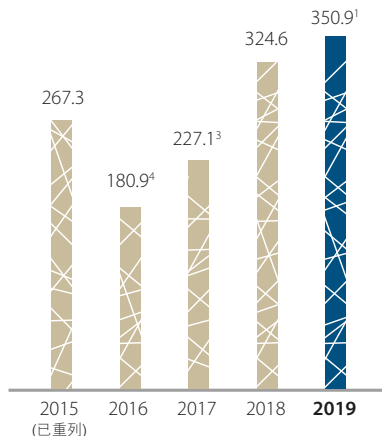
收入

1,027.7 百萬美元

百萬美元

經調整後本公司股權持有人
應佔利潤**350.9** 百萬美元

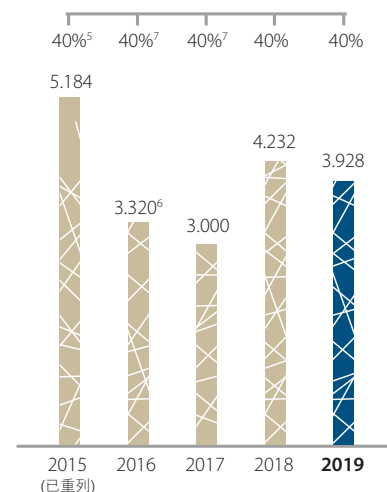
百萬美元



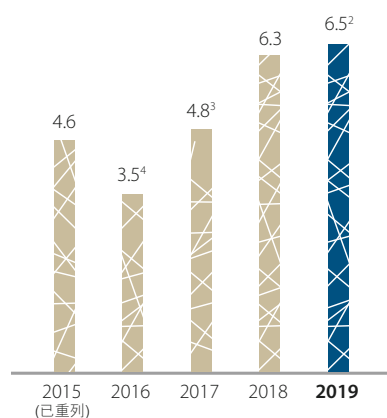
每股派息及派息率

3.928 美仙

美仙

本公司股權持有人
資金回報率**6.5** %

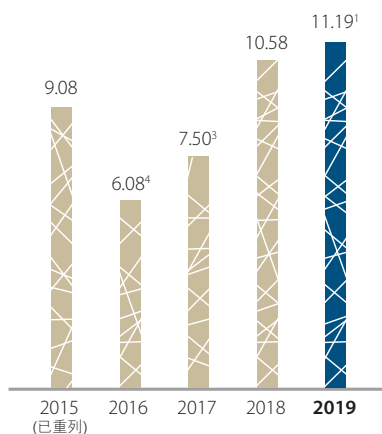
%



經調整後每股基本盈利

11.19 美仙

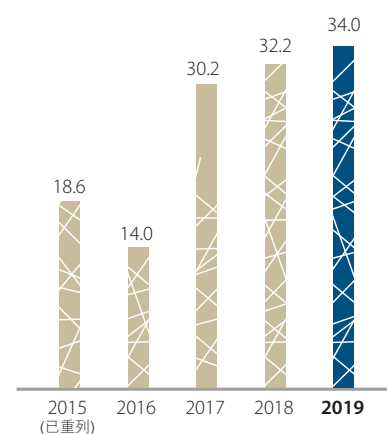
美仙



淨負債總權益比率

34.0 %

%



註：

- 2017年5月，本集團完成認購青島港國際之非流通內資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」)。
- 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



2019 年，中遠海運港口繼續深化推進公司的三大發展戰略，積極打造全球化網絡佈局，提升與母公司中遠海運及海洋聯盟船隊的協同價值，進一步強化港口及碼頭業務的控制力和管理能力，積極打造港口供應鏈平台，開發中高端倉儲業務，實現向上下游產業的延伸。中遠海運港口現已成為全球第一大集裝箱碼頭運營商，碼頭組合遍佈中國沿海五大港口群以及東南亞、中東、歐洲、南美洲及地中海等地區的重要樞紐港。



公司自2016年順利完成重組，並成功轉型為港口運營商後，本集團上下盡心竭力、積極發展，實現業績穩步增長，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%及純利翻倍的目標。

專注發展戰略 強化戰略合作

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

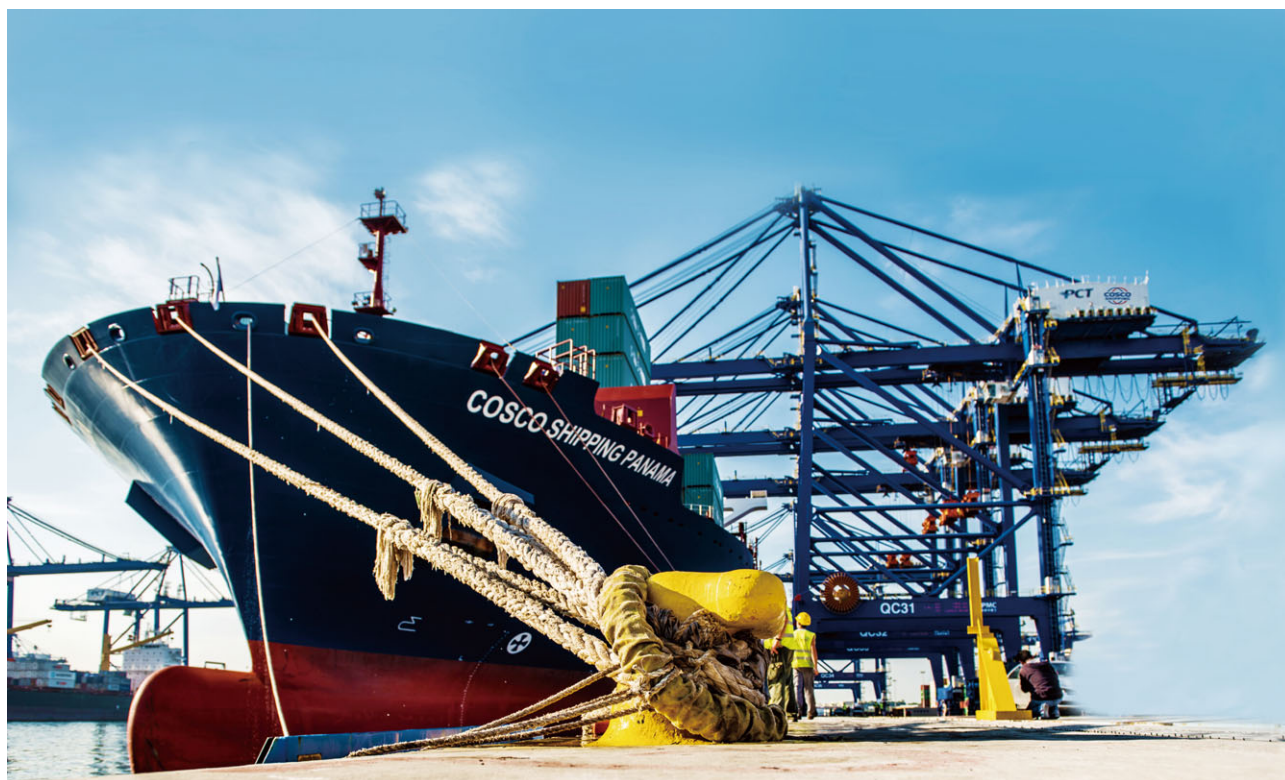
台，接通全球航線，名副其實成為「大家的港口」。公司2019年繼續完善全球碼頭佈局，積極發揮與中遠海運和海洋聯盟的協同效益，鞏固與戰略合作夥伴和客戶的業務關係，全力推動箱量的增長。

2019年1月，我們宣佈收購CSP 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拉丁美洲，已於2019年5月10日正式完成交割。錢凱港是公司在南美洲的第一個控股綠地項目，中遠海運港口致力於將錢凱港打造成為南美洲重要的門戶港。



我們進一步深化與新加坡港務集團的合作，在中遠一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，中遠一新港碼頭合共擁有 5 個集裝箱泊位，年設計處理能力達 485 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。

CSP 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。碼頭年設計處理能力為 250 萬標準箱，同時擁有中東地區最大的集裝箱貨運站，於 2019 年 4 月正式投入試運營，於 2019 年第四季度正式投入運營，初步年處理能力為 150 萬標準箱。在母公司的支持下，我們將運用本集團獨特的優勢，將 CSP 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4月，本集團與廣州南沙經濟技術開發區商務局簽署投資協議書，在廣州市南沙區投資中遠海運港口供應鏈基地項目，計劃在廣州南沙港務碼頭及廣州南沙海港碼頭後方發展港口後方延伸服務，打造港口供應鏈平台，開發中高端物流倉儲等相關業務。除廣州外，本集團計劃將在阿布扎比、南通、廈門及武漢等地逐步開展上述業務。

發展港口後方延伸服務，打造港口供應鏈平台，是中遠海運港口未來將要大力發展的新的增長點之一，構

建以港口為核心的連接上下游產業的共享共贏的平台，集聚中遠海運集團內集運、散運、物流、航運金融以及電商平台等力量，不斷拓展港口生態圈，創新商業模式，拓展新的盈利增長點。

2019年12月，我們收購澤布呂赫港區內毗鄰CSP澤布呂赫碼頭的兩個倉庫，整合供應鏈上下游資源，強化CSP澤布呂赫碼頭對港口周邊物流活動的輻射能力，突出港口集貨、存貨、配貨特長，以優化港口資源、提高碼頭的業務量。

主席報告

深化國內投資 戰略性處置資產

在聚焦全球化碼頭佈局的同時，中國的港口整合也為我們提供了進一步加強及拓展投資的機遇。我們正積極參與國內的港口整合及戰略性處置資產，加強資本循環及進一步提高盈利能力。本集團於2019年9月18日宣佈計劃出售南京龍潭碼頭、揚州遠揚碼頭及張家港碼頭之間接權益。

此次出售港口資產權益是因應地區產業發展變化，落實戰略規劃的舉措。南京龍潭碼頭、揚州遠揚碼頭及張家港碼頭對本公司的盈利貢獻較小，吞吐量相對較低。本集團將繼續優化在長江三角洲地區的碼頭組合，加強南通通海碼頭和CSP武漢碼頭的發展，繼續致力於打造長江三角洲地區的樞紐港。

本集團於2019年11月宣佈增持北部灣港約5.66%的股份。北部灣港作為廣西北部灣地區之主要碼頭及上市公司，將受益於中國「國際陸海新通道」戰略之推廣及實施，並有望受惠於中國西南地區之經濟增長及工業發展。

通過進一步增加本集團於北部灣港之持股比例，本集團可更好地參與北部灣港之經營及管理，採用權益會計法將其於北部灣港之權益計入本集團賬目，並透過本集團於北部灣港之投資，獲取更多利潤。

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2.028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1.9美仙，2019年全年股息為每股3.928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。

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。

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>) 「關於中遠海運港口」項下「企業管治」中的「政策及指引」部份。

展望

2020 年充滿了挑戰及機遇。但隨著新型冠狀病毒肺炎在全球的擴散和蔓延，預計將對全球經濟造成衝擊。儘管前景存在不確定性，本集團強勁的 EBITDA，庫存現金以及今年以來處置資產所得的現金將支持我們維持財務穩健及可持續性。同時，我們看到中國目前已經有效控制了新型冠狀病毒的散播，自 2 月底以來工廠逐步復工。我們已作好準備，緊抓因全球補貨、需求回升之後帶來的機遇。

作為全球最大的港口運營商之一，中遠海運港口將繼續加強與大型船公司和港口公司合作並且繼續致力於打造全球碼頭網絡，按董事會既定的策略尋找收購海外碼頭的機會，以更高效、更全面的服務滿足航運聯盟的需要。

我們會積極尋求合作機遇，持續完善全球碼頭網絡佈局，並致力在全球打造對用戶有意義的控股網絡，從而提供成本、服務及協同等各方面具有聯動效應的整體網絡，以服務客戶；同時繼續發揮與母公司和海洋聯盟的協同效應，創造更大價值，為股東帶來更好回報。

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，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。

馮波鳴

主席

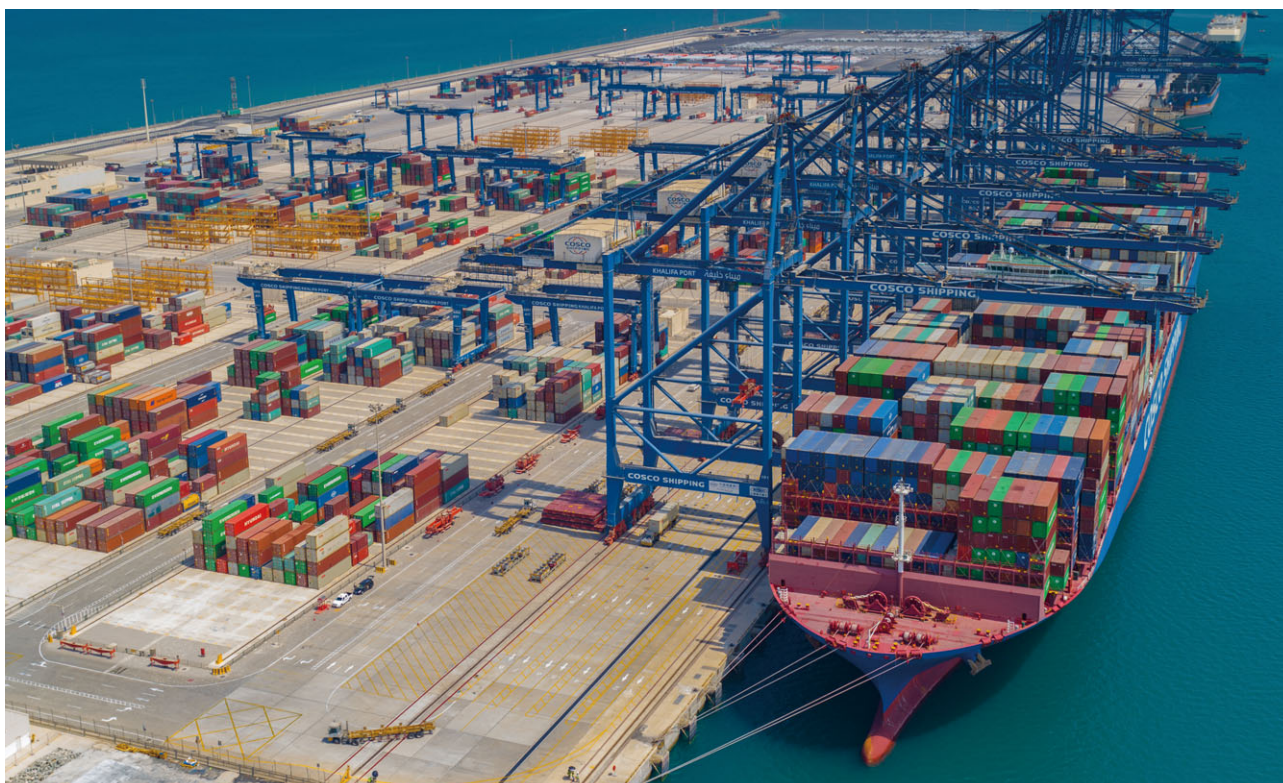
2020 年 3 月 26 日

董事總經理報告



2019 年本集團業績取得穩步增長，收入為 1,027,658,000 美元，較 2018 年的 1,000,350,000 美元上升 2.7%。經調整後純利上升 8.1% 至 350,869,000 美元；經調整後每股盈利上升 5.8% 至 11.19 美仙。

受惠於各大航運聯盟的掛靠，以及新收購碼頭的箱量貢獻，本集團總吞吐量上升 5.5% 至 123,784,335 標準箱。本集團控股碼頭的總吞吐量上升 11.5% 至 25,104,282 標準箱，佔本集團總吞吐量的 20.3%。非控股碼頭的總吞吐量上升 4.0% 至 98,680,053 標準箱。海外碼頭吞吐量表現突出，按年大幅上升 13.0%。



積極打造全球碼頭網絡佈局

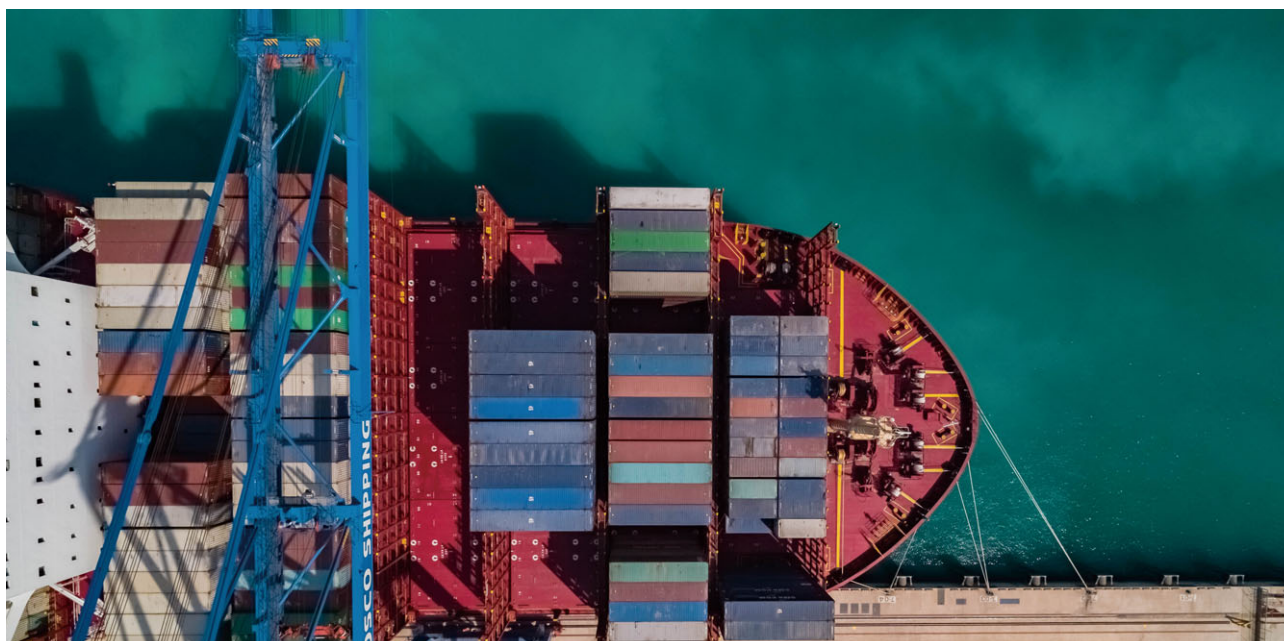
2019年，我們繼續致力於打造健全、均衡的全球碼頭網絡，為航運聯盟提供高效及高質量的服務。本集團秉持審慎運用財務資源，繼續在東南亞、中東、非洲和南美洲等地物色新的碼頭項目和投資機會。

2019年5月，中遠海運港口秘魯錢凱項目股權交易正式完成交割。錢凱港是公司在南美洲的第一個控股綠地項目，本集團致力於將錢凱港打造成為南美洲重要的門戶港。秘魯的經濟發展潛力較大，錢凱港位於距離秘魯首都利馬58公里的北部，地理位置得天獨厚，通往秘魯經濟中心的交通十分便捷。秘魯約60%經濟活動集中在利馬及其周邊地區。因此，錢凱港靠近利

馬的地理位置非常具有戰略意義。錢凱港屬天然深水港，最大水深16米，能夠滿足大型船舶的掛靠需求。本集團將以港口為支點，大力發揮中遠海運集團集群的資源和優勢，引入船公司和物流產業鏈，把錢凱港建設成為拉美地區重要的樞紐港、太平洋沿岸最重要的物流中心。

2019年比雷埃夫斯港的單年集裝箱吞吐量歷史性首次突破了500萬標準箱，這是比港集裝箱發展史上里程碑式的跨越，標誌著希臘比港榮膺地中海地區最大的集裝箱港口，也標誌著比港向着歐洲乃至世界一流集裝箱港口邁出了堅定的步伐。

董事總經理報告



中遠海運港口著力將比雷埃夫斯港打造成地中海地區重要的集裝箱中轉港、海陸聯運橋頭堡、國際物流分撥中心，為中歐陸海快線以及「一帶一路」建設發揮重要支點作用。

憑藉獨特優勢 提升協同效應

憑藉母公司和海洋聯盟船隊的支持，本集團具備獨特優勢，年內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去年上升13.0%，佔七家控股碼頭總吞吐量的52.3%。來自中遠海運集運和東方海外的箱量分別較去年上升17.9%和39.4%。

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的箱量上升8.8%，佔七家控股碼頭總吞吐量的31.7%。

中遠海運港口作為全球最大的港口運營商之一，將繼續發揮與海洋聯盟和母公司的協同效益，緊抓機遇與大型船公司和港口運營商合作，實現共贏；持續提升吞吐量，快速提升碼頭運營能力，提高客戶服務能力。



積極發展港口供應鏈平台 實現上下游產業的延伸

中遠海運港口將繼續加快拓展碼頭延伸業務，2019年4月，本集團與廣州南沙經濟技術開發區商務局簽署投資協議書，在廣州市南沙區投資中遠海運港口供應鏈基地項目，打造港口供應鏈平台，開發中高端倉儲業務，實現向上下游產業的延伸。本集團將碼頭延伸業務發展至更多的碼頭，以進一步提升盈利能力。

發展港口後方延伸服務，打造港口供應鏈平台，是中遠海運港口未來將要大力發展的新的增長點之一。中遠海運港口在廣州南沙投資港口供應鏈基地項目，正

是有效利用稀缺的臨港物流資源，著力發展中高端倉儲業務。相對於傳統的普通倉庫，本臨港中高端倉儲項目具有很強的不可替代性，在空間佈局上有更高的規劃容積率、更科學、高效的存儲空間；在地理位置上處於集裝箱樞紐港正後方，且交通便捷，有極強的輻射力，和較低綜合運輸成本；在建設和運營方面將具有更高的建設標準和配套設施以及專業性、現代化的園區配套管理與服務。更重要的是，項目將構建以港口為核心的連接上下游產業的共享共贏的平台，集聚中遠海運集團內集運、散運、物流、航運金融以及電商平台等力量。

董事總經理報告

控制成本及提高效率以創造最大回報

中遠海運港口持續提升運營管理能力，加強客戶服務體驗，未來我司旗下碼頭將陸續應用Navis N4系統。2019年，本集團積極培訓內部員工應用Navis N4操作系統。目前CSP澤布呂赫碼頭和連雲港新東方碼頭已經成功上線Navis N4系統，以進一步提高碼頭操作效率及提升成本效應。

本集團一直以來致力於提升碼頭運營效益，加強成本控制，亦是我們作為全球領先的碼頭運營商的重大戰略舉措之一。中遠海運港口在各控股碼頭優先推廣Navis N4系統，一方面旨在加強控股碼頭標準化生產流程管理，落實強化碼頭業務的控制力，打造高效率運營的碼頭；另一方面，則為提升信息共享技術和未來融入航運信息鏈的能力，最終形成中遠海運港口全球範圍統一的管理視角、管理思路、管控能力和營銷能力。中遠海運港口將審慎運用公司資源，持續優化成本結構，提升運營效率。

積極落實各項防疫措施

自新型冠狀病毒肺炎疫情出現以來，公司立即行動，在集團疫情防控應急指揮領導小組的領導下，成立了中遠海運港口疫情防控領導小組和工作小組，根據國家、地方政府及集團的防疫要求和部署，切實落實各項防疫措施。一方面，務求實效地做好疫情防控工作，一方面，妥善安排好疫情防控期間的生產經營工作。根據疫情形勢的變化，中遠海運港口在繼續毫不鬆懈地做好國內單位的防疫工作的同時，加強對海外單位防疫物資的支援。

展望

2020年世界經濟增長面臨一定的挑戰，全球貿易和宏觀經濟錯綜複雜，全球資本市場趨於謹慎。

隨着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。中遠海運港口將繼續控制成本，持續優化成本結構，提升運營效率以及加強風險管理。本公司致力於繼續完善全球碼頭網絡佈局，以更全面的服務滿足航運聯盟的需要；同時把握發展機會，強化全球碼頭網絡。

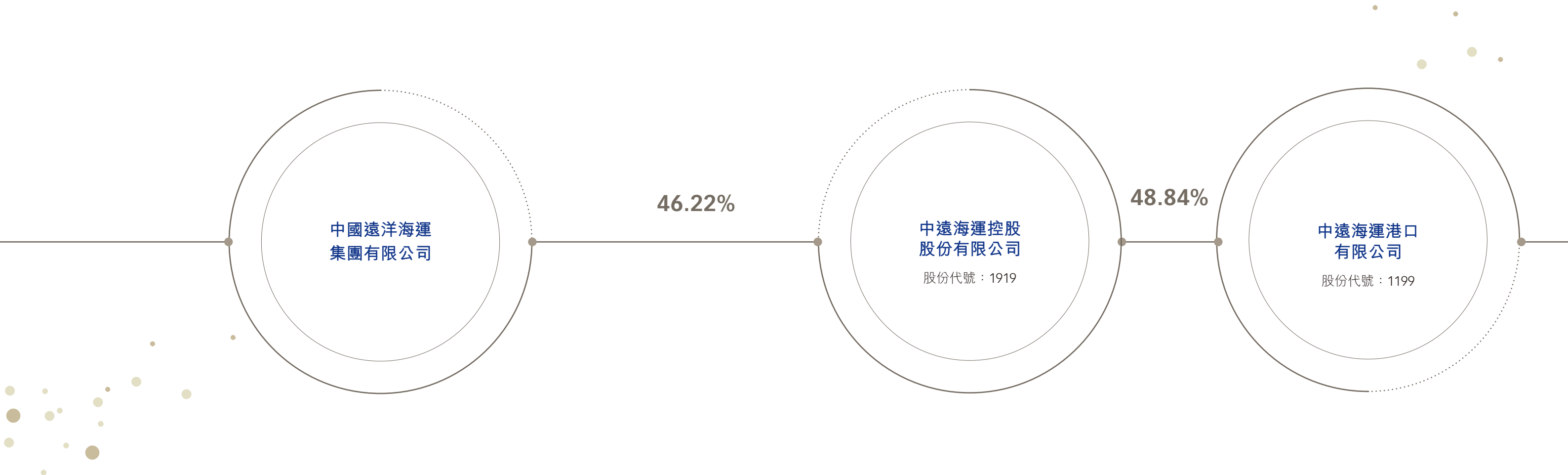
張達宇

董事總經理

2020年3月26日

企業架構

企業架構



碼頭業務

環渤海		長江三角洲		海外		珠江三角洲		西南沿海	
24%	大連汽車碼頭	70%	CSP武漢碼頭	20%	安特衛普碼頭	60%	亞洲貨櫃碼頭	40%	欽州國際碼頭
35%	大連大港碼頭	30.4%	江蘇石油化工	4.89%	釜山碼頭	50%	中遠一國際碼頭		
19%	大連集裝箱碼頭	55%	連雲港新東方碼頭	49%	中遠一新港碼頭	40%	廣州南沙港務碼頭		
25%	董家口礦石碼頭	51%	南通通海碼頭	90%	CSP阿布扎比碼頭	39%	廣州南沙海港碼頭		
51%	錦州新時代碼頭	20%	寧波梅山碼頭	39.78%	CSP畢爾巴鄂碼頭	14.59%	鹽田碼頭(一、二期)		
18.46%	青島港國際	20%	寧波遠東碼頭	60%	CSP錢凱碼頭	13.36%	鹽田碼頭三期		
30%	秦皇島新港灣碼頭	20%	上海明東碼頭	51%	CSP瓦倫西亞碼頭			80%	晉江太平洋碼頭
16.01%	天津集裝箱碼頭	30%	上海浦東碼頭	85%	CSP澤布呂赫碼頭			20%	高明碼頭
30%	天津歐亞碼頭	39.04%	太倉碼頭	35%	Euromax碼頭			82.35%	泉州太平洋碼頭
40%	營口新世紀碼頭	55.59%	揚州遠揚碼頭	26%	Kumport碼頭			70%	廈門遠海碼頭
50%	營口集裝箱碼頭	51%	張家港碼頭	100%	比雷埃夫斯碼頭				
				13.33%	西雅圖碼頭				
				20%	蘇伊士運河碼頭				
				40%	瓦多冷藏貨碼頭				

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



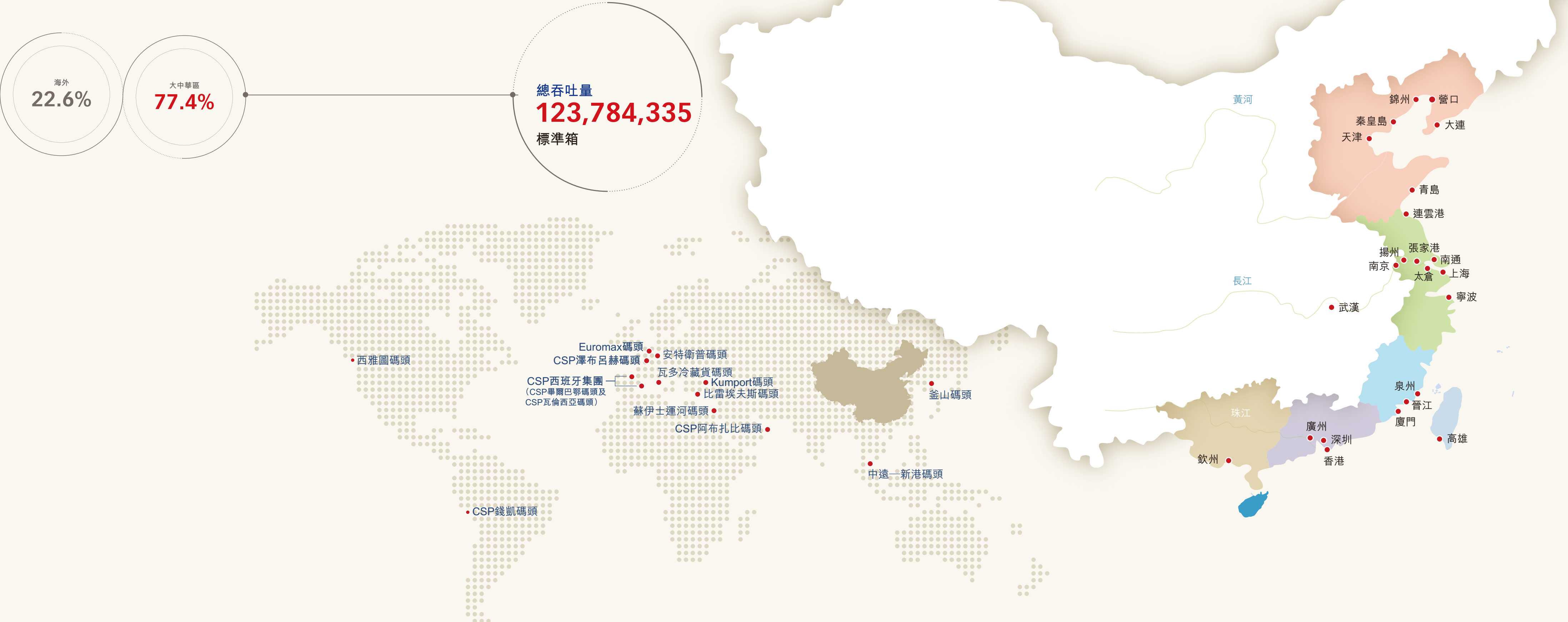


COSCO SHIPPING

COSCO SHIPPING HIMALAYAS
HONG KONG
IMO 9757840



全球碼頭網絡



The Ports for ALL

大中華地區
(中國大陸、
香港及台灣)

碼頭覆蓋33個碼頭

目標集裝箱泊位146個

總設計
年處理能力84,470,000
標準箱

海外

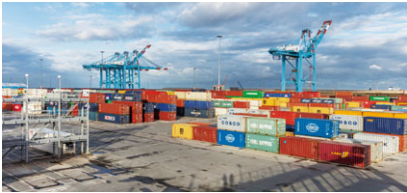
碼頭覆蓋14個碼頭

目標集裝箱泊位65個

總設計
年處理能力39,600,000
標準箱



環渤海



25.3% 佔總設計年處理能力

66 目標集裝箱泊位

31,450,000 標準箱
設計年處理能力

長江三角洲



13.9% 佔總設計年處理能力

29 目標集裝箱泊位

17,220,000 標準箱
設計年處理能力

東南沿海及其他



7.3% 佔總設計年處理能力

15 目標集裝箱泊位

9,000,000 標準箱
設計年處理能力

珠江三角洲



20.6% 佔總設計年處理能力

34 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 目標集裝箱泊位

1,200,000 標準箱
設計年處理能力

海外



31.9% 佔總設計年處理能力

65 目標集裝箱泊位

39,600,000 標準箱
設計年處理能力

業務回顧

市場回顧

2019 年世界經濟增長持續放緩，全球貿易和宏觀經濟錯綜複雜，受中美貿易磨擦、英國脫歐、地緣政治不確定因素、保護主義抬頭等因素影響而受壓。國際貨幣基金組織（「IMF」）於 2019 年多次下調全球經濟增長預測。

在國內外風險挑戰明顯上升的情況下，去年全年中國外貿進出口實現了量的穩定增長和質的穩步提升。據中國海關統計，2019 年，中國貨物貿易進出口總值人民幣 31.54 萬億元，比 2018 年增長 3.4%。其中，出口人民幣 17.23 萬億元，增長 5%；進口人民幣 14.31 萬億元，增長 1.6%。

整體表現

雖然全球貿易充滿諸多不明朗的因素，2019 年，中遠海運港口繼續發揮協同優勢，有效實施戰略。受惠於各大航運聯盟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，2019 年，本集團總吞吐量同比上升 5.5% 至 123,784,335 標準箱（2018 年：117,365,360 標準箱）。

本集團控股碼頭公司的總吞吐量同比上升 11.5% 至 25,104,282 標準箱（2018 年：22,507,686 標準箱），佔本集團總吞吐量的 20.3%；非控股碼頭公司的總吞吐量則同比上升 4.0% 至 98,680,053 標準箱（2018 年：94,857,674 標準箱），佔本集團總吞吐量的 79.7%。2019 年，本集團權益吞吐量增長 7.0% 至 39,670,783 標準箱（2018 年：37,062,172 標準箱）。

	2019年 (標準箱)	2018年 (標準箱)	變化 (%)
總吞吐量	123,784,335	117,365,360	+5.5
控股碼頭總吞吐量	25,104,282	22,507,686	+11.5
非控股碼頭總吞吐量	98,680,053	94,857,674	+4.0
權益吞吐量	39,670,783	37,062,172	+7.0
控股碼頭權益吞吐量	16,056,895	14,230,256	+12.8
非控股碼頭權益吞吐量	23,613,888	22,831,916	+3.4

大中華地區

2019 年，大中華地區總吞吐量同比上升 3.4% 至 95,789,852 標準箱（2018 年：92,597,126 標準箱），佔本集團總吞吐量 77.4%。

環渤海

2019 年，環渤海地區總吞吐量同比上升 6.1% 至 40,659,612 標準箱（2018 年：38,328,815 標準箱），佔本集團總吞吐量 32.8%。其中，青島港國際吞吐量上升 8.7% 至 21,010,000 標準箱（2018 年：19,320,000 標準箱）。年內，遼寧省港口集團整合後，對各口岸進行了重新定位，導致大連集裝箱碼頭內貿業務分流，業務量同比下降，大連集裝箱碼頭的吞吐量下跌 10.4% 至 8,525,291 標準箱（2018 年：9,512,744 標準箱）。

長江三角洲

2019 年，長江三角洲地區總吞吐量同比上升 2.2% 至 20,238,468 標準箱（2018 年：19,808,646 標準箱），佔本集團總吞吐量 16.4%。南通通海碼頭吞吐量達 1,135,840 標準箱（2018 年 8 月至 12 月：264,255 標準箱）。上海浦東碼頭下跌 2.0% 至 2,550,390 標準箱（2018 年：2,602,151 標準箱）。上海明東碼頭吞吐量下跌 1.5% 至 6,160,365 標準箱（2018 年：6,252,083 標準箱）。



業務回顧

東南沿海及其他

2019年，東南沿海地區總吞吐量同比上升1.5%至5,783,821標準箱（2018年：5,699,718標準箱），佔本集團總吞吐量4.7%。年內，廈門遠海碼頭吞吐量同比上升4.7%至2,061,341標準箱（2018年：1,968,613標準箱）。

珠江三角洲

2019年，珠江三角洲地區總吞吐量同比上升0.3%至27,469,330標準箱（2018年：27,388,896標準箱），佔本集團總吞吐量22.2%。受惠於航運聯盟的支持，廣州南沙海港碼頭吞吐量同比上升8.9%至5,624,830標準箱（2018年：5,164,923標準箱）。

西南沿海

2019年，西南沿海地區總吞吐量同比上升19.5%至1,638,621標準箱（2018年：1,371,051標準箱），佔本集團總吞吐量1.3%。

海外地區

2019年，海外地區總吞吐量同比上升13.0%至27,994,483標準箱（2018年：24,768,234標準箱），佔本集團總吞吐量22.6%。

受惠於海洋聯盟及THE聯盟增加掛靠帶動，比雷埃夫斯碼頭的吞吐量同比上升17.0%至5,158,626標準箱（2018年：4,409,205標準箱）。因應該地區需求增加，中遠一新港碼頭於2019年1月起新增2個泊位，碼頭吞吐量上升56.7%至5,011,091標準箱（2018年：3,198,874標準箱）。CSP西班牙集團的吞吐量同比輕微下跌1.0%至3,585,276標準箱（2018年：3,622,200標準箱）。

大中華地區總吞吐量

95,789,852 標準箱

▲3.4%

海外碼頭總吞吐量

27,994,483 標準箱

▲13.0%



環渤海

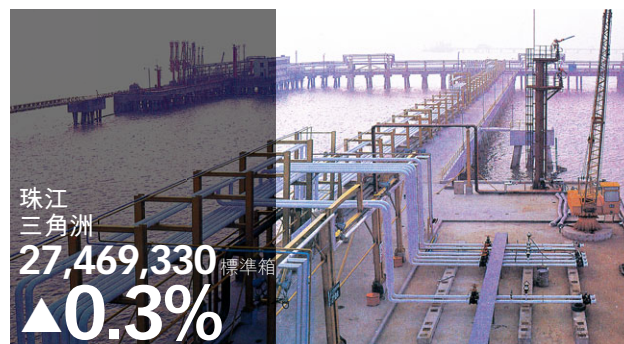
40,659,612 標準箱

▲6.1%

青島港國際	21,010,000	+8.7%
大連集裝箱碼頭	8,525,291	-10.4%
大連大港碼頭	22,006	-0.2%
天津歐亞碼頭	2,860,127	+5.3%
天津五洲碼頭 ¹	1,906,220	-29.6%
天津集裝箱碼頭 ¹	2,568,105	不適用
營口碼頭 ²	2,380,569	-13.5%
錦州新時代碼頭	770,037	+8.3%
秦皇島新港灣碼頭	617,257	+5.6%

註：

- 根據於2019年6月30日訂立的合併協議，天津集裝箱碼頭作為存續公司，吸收合併天津五洲碼頭及天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司（「東方海陸」）。自2019年9月1日起，天津五洲碼頭和東方海陸的吞吐量計入天津集裝箱碼頭的吞吐量內。
- 營口碼頭的吞吐量是由營口集裝箱碼頭和營口新世紀碼頭的吞吐量相加而成。
- 自2018年8月1日起計入南通海碼頭吞吐量。
- 廣州碼頭的吞吐量是由廣州南沙港務碼頭和廣州南沙海港碼頭的吞吐量相加而成。
- 香港碼頭的吞吐量是由中遠一國際碼頭和亞洲貨櫃碼頭的吞吐量相加而成。
- 自2019年4月1日起計入CSP阿布扎比碼頭的吞吐量。
- 截至2019年12月31日止年度，散貨總吞吐量為371,332,661噸（2018年：357,314,338噸），上升3.9%。截至2019年12月31日止年度，汽車總吞吐量為885,899輛（2018年：912,472輛），下跌2.9%。截至2019年12月31日止年度，瓦多冷藏貨碼頭的冷凍托盤總吞吐量為398,566托盤（2018年：459,760托盤），下跌13.3%。



珠江三角洲

27,469,330 標準箱

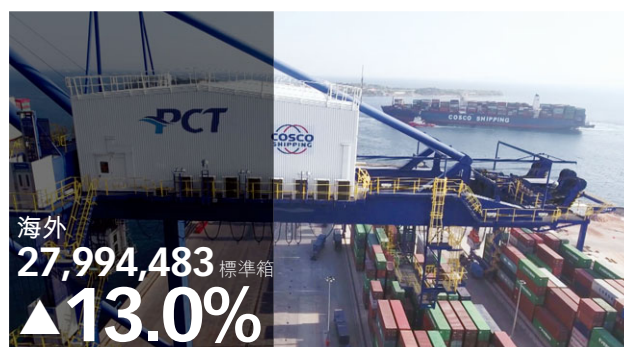
▲0.3%

鹽田碼頭	13,069,120	-0.7%
廣州碼頭 ⁴	11,333,019	+3.3%
香港碼頭 ⁵	3,067,191	-5.9%

業務回顧



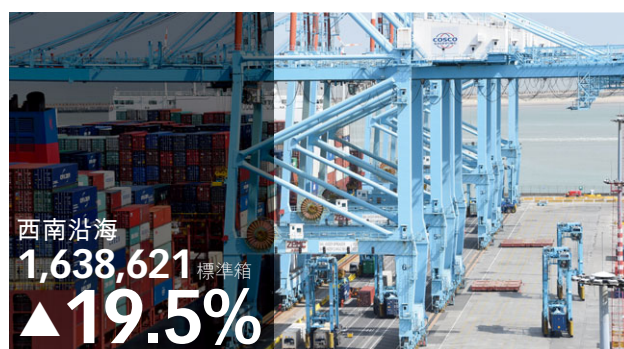
上海浦東碼頭	2,550,390	-2.0%
上海明東碼頭	6,160,365	-1.5%
寧波遠東碼頭	3,010,164	-1.6%
連雲港新東方碼頭	2,819,448	-2.0%
張家港碼頭	657,849	-13.7%
揚州遠揚碼頭	500,599	+0.1%
南京龍潭碼頭	3,000,506	+2.4%
太倉碼頭	403,307	-28.1%
南通通海碼頭 ³	1,135,840	+329.8%



比雷埃夫斯碼頭	5,158,626	+17.0%
CSP澤布呂赫碼頭	483,601	+23.2%
CSP西班牙集團	3,585,276	-1.0%
CSP阿布扎比碼頭 ⁶	386,258	不適用
中遠一新港碼頭	5,011,091	+56.7%
瓦多冷藏貨碼頭	54,430	-18.2%
Euromax碼頭	2,792,987	-8.6%
Kumport碼頭	1,281,850	+1.9%
蘇伊士運河碼頭	3,161,084	+21.1%
安特衛普碼頭	2,109,308	-5.4%
西雅圖碼頭	204,068	+21.6%
釜山碼頭	3,765,904	+0.2%



廈門遠海碼頭	2,061,341	+4.7%
泉州太平洋碼頭	1,588,589	+1.8%
晉江太平洋碼頭	498,846	+17.2%
高明碼頭	1,635,045	-6.3%



欽州國際碼頭	1,638,621	+19.5%
--------	-----------	--------

碼頭組合* (截至2019年12月31日)

碼頭公司	持股比例	目標 泊位數目	目標設計年處理能力 (標準箱)	水深 (米)
環渤海		66	31,450,000	
		3	780,000輛	
		64	236,020,000噸	
青島港國際	18.46%	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	9.1-17.8
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
天津集裝箱碼頭	16.01%	13	6,000,000	12-17
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	800,000	15.4
秦皇島新港灣碼頭	30%	2	950,000	15.8
董家口礦石碼頭	25%	3	29,000,000噸	20-25
長江三角洲		29	17,220,000	
		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	3,000,000	17.1
寧波梅山碼頭	20%	2	1,200,000	15.6
連雲港新東方碼頭	55%	4	1,400,000	11.5-15
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
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	9-11
		1	5,370,000噸	不適用
CSP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

註：

* 碼頭組合包括經營及非經營碼頭公司。

業務回顧

碼頭組合*（截至2019年12月31日）

碼頭公司	持股比例	目標 泊位數目	目標設計年處理能力 (標準箱)	水深 (米)
東南沿海及其他		15	9,000,000	
		5	9,200,000噸	
廈門遠海碼頭	70%	4	2,600,000	15
		1	4,000,000噸	6.6-13.6
泉州太平洋碼頭	82.35%	5	3,000,000	7.0-15.1
		2	1,000,000噸	5.1-9.6
晉江太平洋碼頭	80%	2	600,000	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

碼頭組合* (截至2019年12月31日)

碼頭公司	持股比例	目標 泊位數目	目標設計年處理能力 (標準箱)	水深 (米)
		65	39,600,000	
海外		2	6,200,000噸	
		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	5,000,000	16
Kumport碼頭	26%	6	2,100,000	15-16.5
CSP澤布呂赫碼頭	85%	3	1,300,000	17.5
安特衛普碼頭	20%	4	3,700,000	14.5-16.5
中遠—新港碼頭	49%	5	4,850,000	18
釜山碼頭	4.89%	8	4,000,000	15-16
西雅圖碼頭	13.33%	2	400,000	15
Euromax碼頭	35%	5	3,200,000	16.65
CSP阿布扎比碼頭	90%	3	2,500,000	18
瓦多冷藏貨碼頭	40%	2	250,000	14.1
		2	600,000托盤	14.1
CSP瓦倫西亞碼頭	51%	6	4,100,000	16
CSP畢爾巴鄂碼頭	39.78%	3	1,000,000	21
CSP錢凱碼頭	60%	2	1,000,000	16-18
		2	6,200,000噸	14
總計		309		
集裝箱碼頭總泊位/目標設計年處理能力		211	124,070,000	
散貨碼頭總泊位/目標設計年處理能力		93	26,267,000噸	
汽車碼頭總泊位/目標設計年處理能力		3	780,000輛	
冷凍總泊位/目標設計年處理能力		2	600,000托盤	

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



中遠海運港口積極利用國內外有利時機，資產佈局於一帶一路地區的港口。近年，中遠海運港口於海外購入CSP西班牙集團51%股權、增持CSP澤布呂赫碼頭股權至成為附屬公司；於國內購入南通通海碼頭及CSP武漢碼頭為附屬公司。另外，於2017年完成認購青島港國際之非流通內資股股份及大連集裝箱碼頭整合等項目。2019年，中遠海運港口完成了收購CSP錢凱碼頭的60%股權、天津集裝箱碼頭整合項目及收購CSP澤布呂赫場站經營出租倉庫等碼頭營運相關業務，令中遠海運港口的碼頭網絡更加全面。

然而，受到青島港國際一次性股權攤薄和新租賃準則的影響，中遠海運港口年內利潤表現受到影響。2019年，中遠海運港口完成本公司股權持有人應佔利潤308,017,000美元（2018年：324,583,000美元），同比下跌5.1%。不計入年內青島港國際一次性股權攤薄影響及新租賃準則影響，2019年中遠海運港口完成本公司股權持有人應佔利潤350,869,000美元（2018年：324,583,000美元），同比上升8.1%。

2019年，控股碼頭利潤為49,830,000美元（2018年：65,701,000美元），同比下跌24.2%；非控股碼頭利潤為304,195,000美元（2018年：298,257,000美元），同比上升2.0%。不計入年內青島港國際一次性股權攤薄影響，非控股碼頭利潤為326,748,000美元（2018年：298,257,000美元），同比上升9.6%。不計入年內青島港國際一次性股權攤薄影響及新租賃準則影響，2019年完成碼頭業務利潤396,848,000美元（2018年：363,958,000美元），同比上升9.0%。其中，控股碼頭利潤為63,286,000美元（2018年：65,701,000美元），同比下跌3.7%；非控股碼頭利潤為333,562,000美元（2018年：298,257,000美元），同比增加11.8%。

控股碼頭利潤主要來自比雷埃夫斯碼頭、廣州南沙海港碼頭及廈門遠海碼頭。比雷埃夫斯碼頭2019年集裝箱吞吐量同比增加17.0%，但利潤方面受到新租賃準則影響，抵銷了部份升幅，2019年比雷埃夫斯碼頭利潤上升至28,652,000美元（2018年：23,829,000美元），同比上升20.2%。不計入新租賃準則影響，2019年比雷埃夫斯碼頭利潤上升至33,901,000美元（2018年：23,829,000美元），同比上升42.3%。廣州南沙海港碼頭2019年集裝箱吞吐量同比上升8.9%，年內利潤上升

至15,811,000美元(2018年：14,228,000美元)，同比上升11.1%。廈門遠海碼頭2019年集裝箱吞吐量同比增加4.7%，散雜貨量亦同比增加1.3%；雖然14號泊位及自動化設備於2018年底開始投產，導致年內折舊及利息費用上升，但年內仍然錄得利潤上升至12,284,000美元(2018年：12,047,000美元)，同比上升2.0%。

非控股碼頭方面，中遠海運港口於2018年12月份完成認購北部灣港4.34%股權。2019年錄得北部灣港公允值收益為24,383,000美元(2018年：4,283,000美元)。但另一方面，由於青島港國際增發A股股份，導致本公司持有青島港國際之股權由2018年12月份的18.41%被攤薄至2019年1月份的17.12%。縱使年內續漸增持使本公司於2019年12月31日持有18.46%股權，2019年應佔利潤仍下跌至94,512,000美元(2018年：95,747,000美元)，同比輕微下跌1.3%。於2019年，因應公司戰略規劃出售中遠碼頭(南京)有限公司(「中遠碼頭(南京)」)以及其持有16.14%的南京龍潭碼頭，錄得稅後溢利27,411,000美元。另外，年內應佔上海明東碼頭2019年利潤為11,959,000美元(2018年：18,376,000美元)，同比下跌34.9%，下跌主要由於吞吐量下跌、新租賃準則影響和政府補貼減少。因吞吐量下跌及箱量結構變化影響，導致單箱收入下降，年內應佔上海浦東碼頭利潤為18,816,000美元(2018年：21,645,000美元)，同比下跌13.1%。海外非控股碼頭方面，年內應佔Euromax碼頭利潤為4,902,000美元(2018年：9,034,000美元)，同比下跌45.7%，主要受新租賃準則及吞吐量下跌所影響。

財務分析

收入

2019年本集團的收入為1,027,658,000美元(2018年：1,000,350,000美元)，同比上升2.7%。其中，比雷埃夫斯碼頭年內吞吐量同比增加，2019年錄得收入256,489,000美元(2018年：230,767,000美元)，同比增加11.1%。廣州南沙海港碼頭2019年吞吐量同比增加，年內錄得收入162,909,000美元(2018年：159,456,000美元)，同比增加2.2%。另外，南通通海碼頭及CSP阿布扎比碼頭2019年錄得收入，去年南通通海碼頭及CSP阿布扎比碼頭則尚未投產。另一方面，泉州太平洋集裝箱碼頭有限公司因年內散雜貨吞吐量同比下跌，2019年錄得收入45,567,000美元(2018年：56,906,000美元)，同比下跌19.9%。而張家港碼頭年內集裝箱吞吐量同比下跌，2019年錄得收入27,064,000美元(2018年：35,275,000美元)，同比下跌23.3%。

銷售成本

銷售成本主要為控股碼頭公司的營運成本。2019年銷售成本為754,934,000美元(2018年：706,659,000美元)，同比上升6.8%。增幅主要由於比雷埃夫斯碼頭吞吐量同比增加，同時人工成本上漲及三號碼頭西部工程轉固導致年內折舊增加，令比雷埃夫斯碼頭2019年的銷售成本增至199,377,000美元(2018年：182,065,000美元)，同比增加9.5%。此外，南通通海碼頭於2019年第三季及CSP阿布扎比碼頭於2019年第四季正式投產並計入銷售成本。

財務回顧

行政開支

2019年行政開支為123,998,000美元(2018年：110,871,000美元)，同比上升11.8%。主要為年內新購入碼頭及部份碼頭投產，令行政開支上升。

其他營業收入/(開支)(淨額)

2019年其他營業收入淨額為63,784,000美元(2018年：30,374,000美元)。當中包括因應公司戰略規劃出售中遠碼頭(南京)以及其持有16.14%的南京龍潭碼頭的稅前溢利28,299,000美元(2018年：無)。北部灣港公允價值收益24,383,000美元(2018年：4,283,000美元)以及天津港集裝箱碼頭整合稅前溢利6,861,000美元(2018年：無)。青島港國際一次性股權攤薄影響22,553,000美元(2018年：無)。

財務費用

本集團2019年財務費用為108,863,000美元(2018年：78,022,000美元)，同比上升39.5%。年內平均銀行貸款餘額增至2,773,877,000美元(2018年：2,370,355,000美元)，同比上升17.0%。財務費用上升主要由於新租賃準則影響中的租賃負債的利息開支，年內包含16,097,000美元(2018年：不適用)。計入資本化利息，2019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3.77%(2018年：3.58%)。

應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損

2019年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻合共267,454,000美元(2018年：292,452,000美元)，同比下跌8.5%。年內計入新租賃準則影響，令本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻下跌6,813,000美元。不計入新租賃準則影響，2019年本集團應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損貢獻合共

274,267,000美元(2018年：292,452,000美元)，同比下跌6.2%。其中應佔利潤跌幅較大的合營公司及聯營公司主要為上海明東碼頭、上海浦東碼頭及Euromax碼頭。

所得稅支出

年內所得稅支出為33,566,000美元(2018年：66,042,000美元)，同比下跌49.2%。主要由於沖回以往年度多計提預扣所得稅。

財務狀況

現金流量

本集團2019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353,264,000美元(2018年：265,809,000美元)。2019年提取銀行貸款771,075,000美元(2018年：721,073,000美元)，另償還貸款為309,344,000美元(2018年：514,222,000美元)。

年內本集團支付現金242,462,000美元(2018年：312,824,000美元)以擴建碼頭泊位及購買物業、機器及設備。年內以港幣467,891,000元(相等於約59,723,000美元)購入青島港國際之流通外資股股份的1.34%股權以及以15,214,000美元投資CSP澤布呂赫場站。另外，年內本集團支付14,259,000美元購入天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司(「東方海陸」)的24.5%股權及6,488,000美元增持天津五洲碼頭的3.073%股權，並將上述股權連同原持有天津五洲碼頭的28%股權換取天津港集裝箱碼頭的16.01%股權，亦支付56,250,000美元購入附屬公司CSP錢凱碼頭60%股權。此外，2019年本集團以129,212,000美元增持北部灣港股權。另一方面，2019年本集團收取52,442,000美元出售中遠碼頭(南京)以及其持有16.14%的南京龍潭

財務回顧

碼頭。而於2018年，本集團支付認購中遠一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CSP澤布呂赫碼頭15%股權，交易金額為8,780,000美元。

融資工作及備用額度

於2019年12月31日，本集團未償還借款總額為2,916,450,000美元(2018年12月31日：2,479,903,000美元)，現金結餘為957,479,000美元(2018年12月31日：606,689,000美元)。已承諾但尚未動用的銀行備用額度為969,830,000美元(2018年12月31日：764,138,000美元)。

資產及負債

於2019年12月31日，本集團資產總額及負債總額分別為10,476,518,000美元(2018年12月31日：

9,045,452,000美元)及4,711,313,000美元(2018年12月31日：3,225,802,000美元)。資產淨值為5,765,205,000美元(2018年12月31日：5,819,650,000美元)。2019年12月31日的淨流動資產為299,931,000美元(2018年12月31日：75,552,000美元)。於2019年12月31日，本公司每股股份資產淨值為1.82美元(2018年12月31日：1.87美元)。

2019年12月31日淨負債總權益比率(不計入租賃負債)為34.0%(2018年12月31日：32.2%)，利息覆蓋率為4.5倍(2018年：6.6倍)。

於2019年12月31日，本集團之若干資產賬面淨值總額378,555,000美元(2018年12月31日：167,178,000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990,140,000美元(2018年12月31日：1,017,631,000美元)之銀行貸款及來自中遠海運財務之貸款。

債務分析

	於2019年12月31日		於2018年12月31日	
	美元	(%)	美元	(%)
按債務還款期劃分				
在第一年內	508,786,000	17.5	196,374,000	7.9
在第二年內	265,941,000	9.1	233,126,000	9.4
在第三年內	411,968,000	14.1	258,830,000	10.5
在第四年內	707,903,000	24.3	379,635,000	15.3
在第五年內及以後	1,021,852,000	35.0	1,411,938,000	56.9
	2,916,450,000*	100.0	2,479,903,000*	100.0
按借款種類劃分				
有抵押借款	990,140,000	34.0	1,017,631,000	41.0
無抵押借款	1,926,310,000	66.0	1,462,272,000	59.0
	2,916,450,000*	100.0	2,479,903,000*	100.0
按借款幣種劃分				
美元借款	1,163,246,000	39.9	721,698,000	29.1
人民幣借款	577,486,000	19.8	560,147,000	22.6
歐元借款	829,024,000	28.4	853,360,000	34.4
港幣借款	346,694,000	11.9	344,698,000	13.9
	2,916,450,000*	100.0	2,479,903,000*	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2019年12月31日及2018年12月31日，本公司均無擔保合約。

庫務政策

本集團盡量以本集團的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主要為歐元或人民幣，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2019年12月31日，本集團37.0%(2018年12月31日：41.1%)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2020年2月10日，本公司完成向上港集團(香港)有限公司(「上港集團(香港)」)出售中遠碼頭(揚州)有限公司(「中遠碼頭(揚州)」)的全部股份，連同其持有的51%揚州遠揚碼頭的權益及Win Hanverky Investments Limited(「Win Hanverky」)的全部股份，連同其持有的51%張家港碼頭及4.59%揚州遠揚碼頭的權益，出售代價分別約為人民幣316,039,000元(相等約45,772,000美元)及約人民幣380,774,000元(相等約55,148,000美元)。同日，這些出售主體合共約29,967,000美元結欠本公司的應付賬款亦以同等代價轉讓予上港集團(香港)。倘若根據交割後審計揚州遠揚碼頭及張家港碼頭於交割時的資產淨值低於其2019年3月31日之資產淨值，將由本公司支付有關差額。

出售事項完成後，中遠碼頭(揚州)、揚州遠揚碼頭、Win Hanverky及張家港碼頭不再為本公司之附屬公司。取決於交割後審計結果，預計可確認約61,000,000美元的稅後出售利潤。

新型冠狀病毒肺炎疫情(「新冠肺炎疫情」)於2020年年初爆發，相關防控工作在全球持續進行，並對商業和經濟活動產生了一定影響。由於市場就新冠肺炎疫情的影響存在的不確定性進一步加大，本集團將密切關注新冠肺炎疫情發展情況，評估其對本集團往後之財務狀況、經營業績等方面的影響。截至本財務報表獲授權刊發之日，本集團尚未發現新冠肺炎疫情對2019年度綜合財務報表有任何重大不利影響。

企業可持續發展

可持續發展是中遠海運港口達致長遠業務增長，成為「The Ports for ALL」的關鍵。本集團將可持續發展理念融入業務重心，在日常運營中貫徹推行，從員工、客戶、環境、上下游合作夥伴和運營所在社區五大層面出發，積極實現企業願景，創造持久的價值。

以人為本

專業高效的員工團隊是業務賴以成功的基石。2019年內，本集團繼續完善人才管理辦法，優化專業人才培養和激勵機制；提供專業知識及技能培訓，鼓勵員工不斷增值；加強安全管理，在旗下碼頭落實相關措施，保障所有碼頭作業人員的安全；舉辦不同類型的培訓和演練，加強員工安全意識、提高應急處理能力。

客戶至上

2019年，本集團繼續精益求精，推動港口智慧化轉型，不斷優化操作系統，提升運營效率和優化客戶體驗，以更先進的技術服務更多船公司和貨主；又通過會議、商務拜訪、推廣活動、座談會等不同渠道，了解客戶對碼頭服務質量的意見和建議，深化客戶關係管理，增加與客戶的互動溝通，建立長遠業務關係。

綠色發展

本集團將綠色發展理念融入實際運營中，持續發展綠色技術，以提升碼頭運營效率，減低能耗及碳排放。年內，旗下碼頭公司繼續積極推進「油改電」及岸電建設等環保項目，減少硫排放和海水污染。此外，本集團亦積極探討與氣候變化相關的風險及機遇，優化風險管理，提高防抗颱風的應急能力。

合作共贏

為加強產業鏈合作，本集團積極探討互惠互利的新項目，積極推動各方構建共贏共享的「全球航運生態圈」。為打造智慧港口，中遠海運港口與通訊科技公司簽署5G戰略合作協議，共同研究基礎通訊、5G智慧應用、雲計算等領域在港口運營的應用，務求不斷優化服務水平。

回饋社會

作為負責任的企業公民，本集團與運營所在社區一直保持良好關係，通過捐贈、義工活動等方式向當地社區提供支援，或通過帶動當地就業和建設為社區帶來可持續價值。

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份。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。

2019年是本集團自2016年完成重組後第三個運營年，在持續完善全球碼頭網絡佈局的同時，我們明白讓投資者和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；積極舉辦投資者推介會、業績電話會議、新聞發佈會等活動，加深對公司業務的了解；編製可持續發展報告，完善公司企業管治。



投資者關係工作

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。唯有市場充份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。2019年，管理層和投資者關係部與投資者

和股東積極溝通，向投資者解釋本公司的最新業務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。

本集團於2019年會見基金及機構超過300家，接待投資者及相關人士超過400人，地點覆蓋中國、英國、美國、澳洲、新加坡及馬來西亞等地，顯示本集團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。

投資者關係工作

持續提高企業資訊披露水平

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運營和財務數據；為進一步增加透明度，投關部不時舉行投資者和分析師電話會議，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運營及財務狀況。

本公司認為中期報告和年度報告乃讓股東及投資者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報告製作上精益求精，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、提升客戶服務質量、供應鏈管理、社區參與等方面的工作，全方位向持份者和市場提供相關信息。

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

2019年，中遠海運港口在加強與投資者和股東溝通方面的努力繼續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。2019年4月，本公司連續兩年榮獲《Global Business Outlook》雜誌頒發的「最佳投資者關係獎－交通行業」；首次榮獲《International Business》雜誌頒發「最佳投資者關係（航運組別）」獎項。6月，榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「最佳投資者關係企業獎」，為本公司連續第八年獲得該獎項，並首次獲得「亞洲最佳CEO（投資者關係）獎」；9月，首次榮獲Finance Derivative頒發的「2019年最佳投資者關係企業獎」。本公司一直積極將可持續發展理念融入長遠業務發展，近年在環境、社會和公司治理方面取得的成績亦獲得市場認可。2019年2

月，本公司榮獲立信德豪頒發「ESG最佳表現大獎－中型市值」、「最佳ESG報告大獎－中型市值」及「ESG年度公司大獎－中型市值」；9月，首次榮獲InnoESG頒發的「2019 InnoESG獎」，並憑藉創新的報告手法榮獲《本識顧問》雜誌頒發的「最佳ESG報告大獎－中型市值」、「卓越環境披露獎」、「卓越社會披露獎」及「創新領先報告獎」；11月獲得由《財資》雜誌頒發的「最佳環保、社會責任及企業管治鈦金獎」。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，並屢獲市場認同，本公司2019年年報在2019 ARC Awards的評選活動中，獲得航運組別的「年報銀獎」、「年報內頁設計銅獎」及「年報攝影銅獎」。本公司一直透過公司網站與投資者進行溝通，10月在2019 Galaxy Awards的評選活動中，榮獲「企業網站金獎」。



投資者關係工作



市值

於12月31日	2015	2016	2017	2018	2019
收市價(港元)	8.54	7.79	8.13	7.70	6.38
市值(百萬港元)	25,334	23,495	24,854	23,971	20,173

股價表現

(港元)	2018	2019
最高收市價	8.72	9.26
最低收市價	6.13	6.06
平均	7.35	7.27
12月31日之收市價	7.70	6.38
月度平均成交數量(股)	8,061,445	4,423,418
月度平均成交金額(百萬港元)	61.63	34.07
發行股份總數(股)	3,113,125,479	3,161,958,830
12月31日之市值(百萬港元)	23,971	20,173

資料來源：彭博(Bloomberg)

投資者關係工作



分析員聯絡資料

公司名稱	分析員	電郵
中國國際金融股份有限公司	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	paulyoung@dbs.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	黃梓隽	calvin.wong@jpmorgan.com
摩根士丹利亞洲有限公司	范倩蕾	qianlei.fan@morganstanley.com
Morningstar, Inc.	Jennifer SONG	jennifersong@morningstar.com
瑞銀證券有限責任公司	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	
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
北部灣港股份有限公司	北部灣港
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
COSCO SHIPPING Ports Chancay PERU S.A.	CSP錢凱碼頭
COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L.及其附屬公司	CSP西班牙集團
CSP Abu Dhabi Terminal L.L.C.	CSP阿布扎比碼頭
CSP Iberian Bilbao Terminal, S.L.	CSP畢爾巴鄂碼頭
CSP Iberian Rail Services, S.L.U.	CSP鐵路服務場站
CSP Iberian Valencia Terminal, S.A.U.	CSP瓦倫西亞碼頭
CSP Iberian Zaragoza Rail Terminal, S.L.	CSP Zaragoza鐵路場站
CSP Zeebrugge CFS NV	CSP澤布呂赫場站
CSP Zeebrugge Terminal NV	CSP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

簡稱

簡稱

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
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
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	天津五洲碼頭
天津港集裝箱碼頭有限公司	天津集裝箱碼頭
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	天津歐亞碼頭
武漢中遠海運港口碼頭有限公司	CSP武漢碼頭
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

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。於2019年，本公司獲得著名機構的以下認可：

- 榮獲企業法務及合規專家團體In-House Community頒發的「2019年度合規企業法務團隊」獎項
- 榮獲中國《商法》雜誌頒發的「合規一年度卓越法務團隊」及獲該雜誌評選為「空運、航運、物流－優秀法律團隊」之一
- 榮獲《財資》雜誌頒發的「最佳環保、社會責任及企業管治鈦金獎」
- 榮獲《BDO環境、社會及管治年度大獎2019》頒發的「ESG最佳表現大獎－中型市值」、「最佳ESG報告大獎－中型市值」及「ESG年度公司大獎－中型市值」
- 榮獲InnoESG頒發的「2019 InnoESG獎」
- 榮獲《本識顧問》雜誌頒發的「最佳ESG報告大獎－中型市值」、「卓越環境披露獎」、「卓越社會披露獎」、及「創新領先報告獎」
- 榮獲《Business Tabloid》雜誌頒發的「2019年度最佳港口運營商」獎項及Finance Derivative頒發的「2019年最創新碼頭運營商」和「2019年最佳投資者關係企業獎」
- 榮獲2019 ARC Awards頒發的航運組別「年報銀獎」、「年報攝影銅獎」及「年報內頁設計銅獎」及連續兩年榮獲《International Business》雜誌頒發的「最佳港口運營商」及首次獲得「最佳投資者關係（航運組別）」獎項
- 連續八年榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發的「最佳投資者關係企業獎」及首次獲得「亞洲最佳CEO（投資者關係）獎」
- 於2019全球貿易與國際物流高峰論壇期間入選《大國航運之路》授牌
- 連續第八年榮獲《資本雜誌》頒發「資本傑出中國碼頭企業獎」
- 榮獲《Global Business Outlook》雜誌頒發的「最佳集裝箱碼頭運營商獎」及蟬聯「最佳投資者關係獎－交通行業」
- 連續兩年榮獲《International Finance》雜誌頒發的「最創新港口運營商」獎項
- 在2019 Galaxy Awards的評選活動中，榮獲「企業網站金獎」

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，本公司自2002年起已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。

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2019年12月31日止年度內除下述短期偏離外，本公司已全面遵守企業管治守則的守則條文：於2019年4月25日，張為先生由董事會副主席調任董事會主席。由於彼繼續擔任本公司董事總經理(即本公司行政總裁)，偏離企業管治守則第A.2.1條關於主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任的規定；因工作安排，張為先生於2019年9月13日辭任本公司董事會主席兼董事總經理，此後，本公司的董事會主席與董事總經理分別由不同人士擔任：馮波鳴先生擔任本公司董事會主席、張達宇先生擔任本公司董事總經理。即使在上述短暫偏離期間，由於本公司所有重要決策均由管理層向董事會下設委員會及董事會作出匯報及獲取所需的批准，加上公司設有有效的內部監控系統，本公司亦能夠確保有足夠的監察和制衡。

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，以為本公司董事進行公司活動所可能產生的責任提供保障。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2019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：

企業管治報告

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2019年4月25日及2019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2019年內風險管理及內部監控系統有效性的確認函。有關風險管理及內部監控系統有效性出具的詳情載於下文「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。

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、內幕信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2020年3月26日(董事會批准本報告當日)，董事會由十名成員組成，其中四名為執行董事、兩名為非執行董事及四名為獨立非執行董事，包括馮波鳴先生¹(主席)、張達宇先生¹(董事總經理)、鄧黃君先生¹、張煒先生²、陳冬先生²、黃天祐博士¹、范徐麗泰博士³、李民橋先生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

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2019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，除上文「企業管治常規」一段所述的短期偏離外，主席一職與董事總經理一職乃獨立區分，各有不同的職責。主席馮波鳴先生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有效運作，並及時處理關鍵事務。董事總經理張達宇先生則在其他董事會成員及高級管理層的協助及支持下，執行由董事會定下的重要策略及負責管理本集團日常業務。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。

企業管治報告

非執行董事

(包括獨立非執行董事)

本公司現有兩名非執行董事及四名獨立非執行董事，該等董事不會參與本集團的日常業務經營及管理。該兩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。該四名獨立非執行董事(佔超過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。

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2019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，並因應需要額外召外兩次會議。會議平均出席率為81.53%。定期會議分別為批准本公司2018年度全年業績、2019年度中期業績及2019年第一及第三季度業績，額外會議分別為批准一項擬進行的交易以及批准本公司董事會主席、董事總經理及董事變更。本公司獨立非執行董事均出席有關考慮及批准關連交易和持續關聯交易的董事會會議。由於董事會成員居於香港或中國內地，所有董事會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(如需要)。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。

下表所載為截至2019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：

企業管治報告

2019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				
馮波鳴先生 ¹ (主席) ^(註1)	4/6	67	2/3	67
張達宇先生 ¹ (董事總經理) (於2019年9月13日獲委任)	1/1	100	2/2	100
鄧黃君先生 ¹	6/6	100	3/3	100
張煒先生 ²	4/6	67	0/3	0
陳冬先生 ²	3/6	50	3/3	100
黃天祐博士 ¹	5/6	83	3/3	100
范徐麗泰博士 ³	6/6	100	3/3	100
李民橋先生 ³	6/6	100	3/3	100
林耀堅先生 ³	6/6	100	3/3	100
陳家樂教授 ³	5/6	83	3/3	100
前任董事				
黃小文先生 ² (主席) (於2019年4月25日辭任)	0/2	0	不適用	不適用
張為先生 ¹ (主席兼董事總經理) ^(註2) (於2019年9月13日辭任)	4/5	80	1/1	100
方萌先生 ¹ (於2019年4月25日辭任)	2/2	100	不適用	不適用
王海民先生 ² (於2020年3月13日辭任)	4/6	67	3/3	100
范爾鋼先生 ³ (於2020年3月20日辭任)	6/6	100	3/3	100

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

註：

- 自2019年9月13日起，馮波鳴先生由非執行董事調任為執行董事，並擔任本公司董事會主席。
- 自2019年4月25日起，張為先生由本公司董事會副主席調任為本公司董事會主席。

於截至2019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，與獨立非執行董事舉行了一次沒有其他董事出席的會議。

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2019年所執行工作的概要，載於下文「提名委員會」一節。

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

董事承諾及參與持續專業發展

本公司已接獲全體董事的確認書，確認彼等已於截至2019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。下表所載為截至2019年12月31日止年度全體董事參與持續專業發展的詳情：

企業管治報告

2019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／或下屬公司 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			
馮波鳴先生 ¹ (主席) ^(註1)	✓	✓	✓
張達宇先生 ¹ (董事總經理) (於2019年9月13日獲委任)	✓	✓	✓
鄧黃君先生 ¹	✓	✓	✓
張煒先生 ²	✓	✓	
陳冬先生 ²	✓	✓	
黃天祐博士 ¹	✓	✓	✓
范徐麗泰博士 ³	✓	✓	✓
李民橋先生 ³	✓	✓	✓
林耀堅先生 ³	✓	✓	✓
陳家樂教授 ³	✓	✓	✓
前任董事			
黃小文先生 ² (主席) (於2019年4月25日辭任)	✓	✓	
張為先生 ¹ (主席兼董事總經理) ^(註2) (於2019年9月13日辭任)	✓	✓	✓
方萌先生 ¹ (於2019年4月25日辭任)	✓	✓	✓
王海民先生 ² (於2020年3月13日辭任)	✓	✓	✓
范爾鋼先生 ³ (於2020年3月20日辭任)	✓	✓	✓

1 執行董事

2 非執行董事

3 獨立非執行董事

註：

- 自2019年9月13日起，馮波鳴先生由非執行董事調任為執行董事，並擔任本公司董事會主席。
- 自2019年4月25日起，張為先生由本公司董事會副主席調任為本公司董事會主席。
- 本公司為新獲委任的董事提供有關上市公司董事職責的培訓及有關本公司業務及財務資料的匯報。

董事／高級管理層的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行本公司證券交易的行為守則及規則，因此所有董事均須遵守標準守則的規定。此外，董事會亦就本公司高級管理層及相關員工買賣本公司證券事宜訂定書面指引，指引條款與標準守則相若。本公司已成立委員會，成員由本公司主席、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2019年內已遵守標準守則及上述指引。本公司於2019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持續遵守的法定、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。

企業管治報告

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

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／或分佈在中國內地及香港，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2019年12月31日止年度內，執行委員會共舉行了48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2019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。

審核委員會於2019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；並審閱了風險管理工作總結報告
- 審閱法治建設工作報告
- 按季度審閱本公司持續關連交易匯總表

2019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

企業管治報告

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2019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
- 檢討新獲委任或調任董事的薪酬待遇並向董事會提出建議
- 審閱及批准若干已授出但尚未歸屬的股票期權的保留安排

薪酬委員會成員出席於2019年舉行的會議的情況

成員姓名	出席／舉行 會議次數	出席率 (%)
成員		
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
馮波鳴先生 ² (於2019年9月13日獲委任)	1/1	100
李穎偉先生	1/2	50
前任成員		
張為先生 ³ (於2019年9月13日辭任)	0/1	0

1 獨立非執行董事

2 執行董事、董事會主席

3 執行董事、董事會主席兼董事總經理

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鉤。

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（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2019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（定義見下文）
- 就董事調任、委任及重選事宜向董事會提出建議
- 就董事會下設委員會成員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

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。由董事會新委任的董事須根據本公司章程細則的規定在下屆股東大會（若為填補臨時空缺）或股東週年大會（若為董事會新增成員）上經股東重選。

企業管治報告

於2019年4月，黃小文先生辭任本公司非執行董事及董事會主席，本公司執行董事、董事會副主席兼董事總經理張為先生由董事會副主席調任為董事會主席，方萌先生辭任本公司執行董事、董事副總經理；於2019年9月，張為先生辭任本公司執行董事、董事會主席兼董事總經理，本公司非執行董事馮波鳴先生調任為本公司執行董事，並獲委任為董事會主席，本公司副總經理張達宇先生獲委任為本公司執行董事、董事總經理。考慮董事職務變更及新獲委任的董事時，提名委員會遵循提名政策(定義見下文)中規定的董事職位提名程序和遴選程序提名董事，並對相關董事及候選人進行評估，以其誠信、獨立思考、經驗、技能及所能付出的時間與精力使其有效地履行其職責等作為標準，並向董事會提出建議。

2020年初，經提名委員會提名及董事會建議，鄧黃君先生、黃天祐博士、范徐麗泰博士及李民橋先生(為上次重選後在任時間最長且已擔任董事滿三年者)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。於2019年9月獲董事會委任的張達宇先生已於2019年10月8日召開的本公司股東特別大會上退任並獲重選連任。

提名委員會成員出席於2019年舉行的會議的情況

成員姓名	出席／舉行 會議次數	出席率 (%)
成員		
李民橋先生 ¹ (主席)	2/2	100
范徐麗泰博士 ¹	2/2	100
馮波鳴先生 ² (於2019年9月13日獲委任)	1/1	100
前任成員		
張為先生 ³ (於2019年9月13日辭任)	0/1	0

1 獨立非執行董事

2 執行董事、董事會主席

3 執行董事、董事會主席兼董事總經理

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」)，該政策乃結合多元化政策(定義見下文)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的提名的人士為董事。

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。

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。

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

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2019年及2020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

2019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 (%)
成員		
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	4/4	100
吳煒基先生(於2019年9月13日獲委任)	4/4	100
前任成員		
陳珈滄女士(於2019年9月13日辭任)	不適用	不適用

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2019年10月23日至2020年3月13日期內，即公佈2019年年度業績前一年內召開。

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，共有十一名成員，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。

2019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		
馮波鳴先生 ¹ (主席)(於2019年9月13日獲委任)	2/2	100
張達宇先生 ²	2/2	100
鄧黃君先生 ³	2/2	100
李穎偉先生	0/2	0
黃晨先生	2/2	100
周蘭女士	2/2	100
李華棟先生	2/2	100
黃莉女士	2/2	100
李偉先生	2/2	100
姚莉女士	2/2	100
陳棟先生(於2019年9月13日獲委任)	2/2	100
前任成員		
張為先生 ⁴ (於2019年9月13日辭任)	不適用	不適用
方萌先生 ³ (於2019年4月25日辭任)	不適用	不適用
關曙光先生(於2019年4月25日辭任)	不適用	不適用
楊志魁先生(於2019年9月13日辭任)	不適用	不適用
陳珈滄女士(於2019年9月13日辭任)	不適用	不適用

1 執行董事、董事會主席

2 執行董事、董事總經理

3 執行董事

4 執行董事、董事會主席兼董事總經理

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，共有八名成員，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。

2019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		
張達宇先生 ¹ (主席)	3/4	75
鄧黃君先生 ²	4/4	100
洪雯女士	4/4	100
黃晨先生	4/4	100
周蘭女士	3/4	75
李華棟先生	3/4	75
陳棟先生(於2019年9月13日獲委任)	2/2	100
諸漢良先生(於2019年3月18日獲委任)	3/3	100
前任成員		
張為先生 ³ (於2019年9月13日辭任)	0/2	0
方萌先生 ² (於2019年4月25日辭任)	1/1	100
洪峻先生(於2019年3月18日辭任)	1/1	100

1 執行董事、董事總經理

2 執行董事

3 執行董事、董事會主席兼董事總經理

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123至第128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

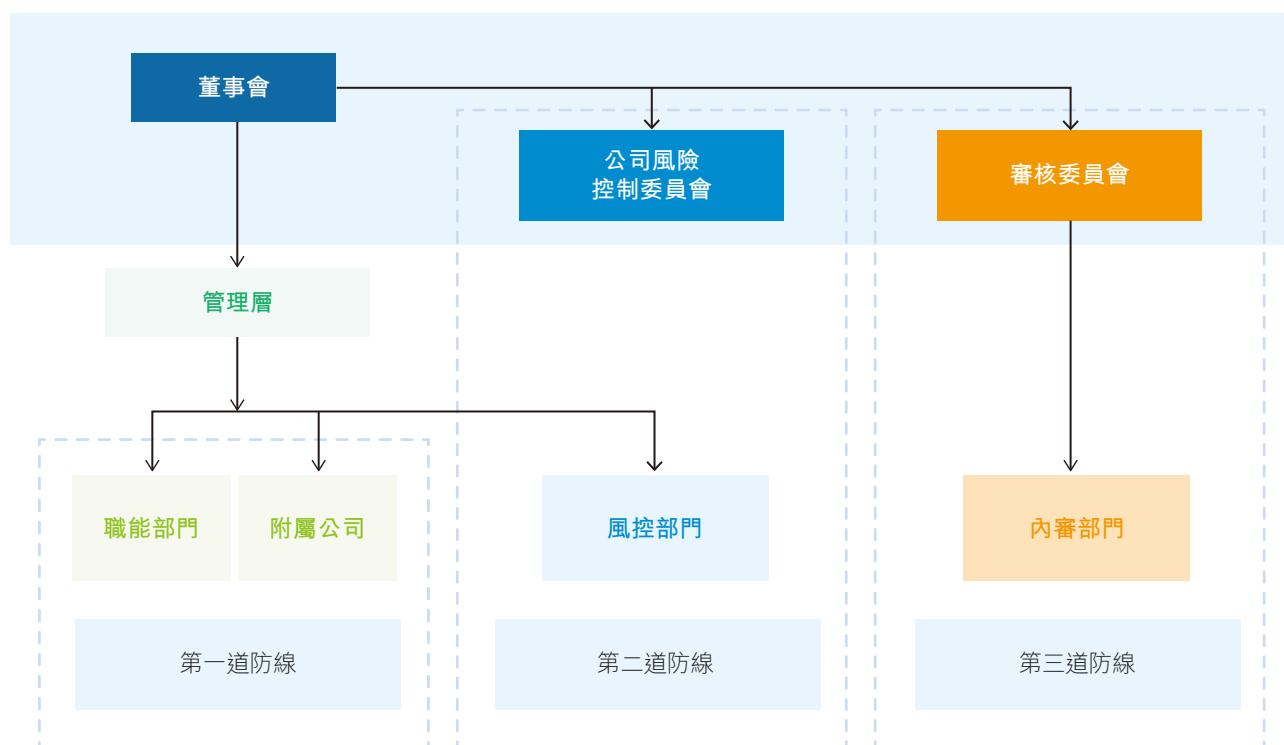
董事會全面負責評估及釐定本公司風險管理及內部監控系統的持續有效性，以保障本公司股東權益。本公司已根據監控環境、風險評估與應對、監督與改進，建立一套基於「三道防線模式」，並與業務活動相融合的風險管理及內部監控系統。該風險管理及內部監控系統的風險管理框架參照美國Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission(美國COSO委員會)建立的COSO框架、國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)頒佈的《中央企業全面風險管理指引》、財政部等五部委《內部控制基本規範》及配套指引及香港會計師公會頒佈的內部監控與風險管理指引而制定。

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



風險管治架構中主要職責分工如下：

董事會	• 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	• 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	• 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	• 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
風控部門	• 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

企業管治報告

**各職能部門及
附屬公司**

- 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
- 負責職責範圍內的對各職能部門及各附屬公司相關業務的風險管理和內部監控工作進行指導和監督
- 配合完成其他風險管理和內部監控日常工作

內審部門

- 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

風險管理程序中包括以下主要工作：

目標設定	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
風險辨別	- 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
風險評估	- 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
風險應對	- 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
監督與改進	- 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，本公司繼續貫徹母公司中遠海運的有關工作要求，積極籌備風險評估前期準備工作，並邀請了外部專家機構，對宏觀經濟、政治、行業、公司內部等各方面信息進行收集和分析，並以此為基礎邀請公司領導、各部門負責人以及業務骨幹參與風險調查。最後，通過對風險調查情況進行匯總統計、分析、排序，最終確認公司前五大風險，即經濟波動風險、國際貿易格局變化風險、政治形勢風險、應收賬款風險、投資決策風險，並據此制定了相應的風險應對措施。隨著公司業務不斷擴張和發展，這些風險預計將長期存在，需要加以持續關注應對。始於2019年年底的新冠肺炎疫情，最初僅是單個區域的病例，卻在短暫的幾個月內迅速蔓延全球。於本報告日期，新冠肺炎疫情已然成為全球化事件，並對宏觀經濟、微觀主體及各行各業造成巨大的衝擊。鑒於此，本公司以「突發公共衛生風險」作為公司面臨的第六大風險，並就此制定了應對措施。

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
突發公共衛生 風險	社會風險 突發公共衛生風險是由重大傳染病疫情、群體性不明原因疾病等嚴重影響公眾健康的事件引發的風險，由於其性質突發、不可控、波及範圍廣，導致公司無法提前對風險進行研判，從而可能降低相關風險的應對效率，影響公司的正常運營。 2020年新年伊始，新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，從對交通港口領域影響看，此次疫情爆發地雖然在內陸城市武漢，但位於我國綜合運輸通道的內陸中心位置，是長江中游銜接江海聯運的重要樞紐，寧波舟山、深圳、廣州等沿海樞紐港口以及武漢、宜昌、岳陽等內河重要港口可能面臨更為嚴格的管控措施，影響較為嚴重；隨著疫情發展已出現全球化趨勢，CSP西班牙集團、比雷埃夫斯碼頭、CSP澤布呂赫碼頭等均位於境外疫情的重災區—歐洲，若不及時採取相應的風險管控措施，將會對公司的運營形成進一步威脅。 目前公司境內各碼頭已陸續復工，但由於外部需求驟減、上下游企業復工延遲、集疏運系統受阻，導致	● 做好復工階段的監測監控。一是加強行業運行監測，並與上級行政部門之間建立溝通協調機制，及時了解疫情變化情況及相關政策，根據疫情發展趨勢實時評估受影響程度和潛在運行風險，及時做好應對。二是對於復工員工的健康狀況將進行實時監測，每日上報健康檢測情況；同時做好應急物資儲備。疫情輸入性風險加劇，公司將積極做好口罩、消毒液、防護手套、測溫設備等防護檢測用品和應急物資的儲備，確保員工復工期間的人身安全。三是加強對靠港船舶、登船作業人員的管理，特別是對國外疫情嚴重地區航線船舶和人員，加強檢查消毒，減少直接人為接觸，防止國外疫情通過水運交通在港口貨運企業範圍傳播和擴散。 ● 養精蓄銳，補短板，提能力。雖然一季度公司盈利受疫情影響嚴重，但隨著疫情逐步得到緩解，在國內潛在剛性需求的驅動下，預期將會在下半年迎來一波產能爆發式恢復。一方面公	

企業管治報告

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
	公司船舶裝載率低迷，業務量明顯下降，而價格調整區間有限，收入大幅縮水，同時租賃費用、人工成本等固定費用變化不明顯，公司的運營及盈利壓力劇增；再加上公司處於產業鏈下游，港口集裝箱業務影響首當其衝，面臨著上游加工製造產業滯緩和自身航線變動及港口掛靠港限制增加的雙重影響。因此，公司應採取積極的防控措施加速境內港口的復工、減輕疫情全球化對境外港口的影響。	司將利用此時段強化內部運維管理，對比同行業發展前端，補短板、提能力，使管理運營模式向精益化方向改進。另一方面將根據對周邊產業動態的掌握，重點做好設備維修保養、人員技能培訓、堆場場地整修等相關工作，提升硬件設施水平、員工專業技能，以適應疫情過後產業鏈多元化衝擊下的更高標準。同時做好碼頭的產能供給能力的提升、恢復峰期生產的工作預案準備等，為後續產能恢復及生產的爆發式增長做好全方位的運營保障，以防止出現供不應求的狀態。 • 加大營銷力度，拓展業務範圍。一方面，公司境內積極拓展碼頭延伸業務，加強產業鏈上下游的協同效應，形成供應鏈關鍵點的聯合營銷，努力實現公司單一碼頭業務向供應鏈綜合業務方向轉變。另一方面，境外碼頭應結合自身優勢，加強營銷力度，拓寬增收渠道，平衡境內碼頭業務的負面影響；在增收的同時，加強疫情防控，形成境外碼頭疫情應急方案，預防疫情全球化對境外碼頭運營的不利影響。	

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
戰略風險	經濟波動風險 宏觀經濟形勢不僅受宏觀經濟週期性的影響，而且國家間的政治關係也會影響宏觀經濟的整體態勢；行業及市場經濟環境主要受行業供需關係、行業競爭環境等因素的影響。對公司而言，與母公司顯著的協同效應使得公司在同行業中佔據明顯的發展優勢，因此，相比行業及市場經濟環境因素的不確定性，宏觀經濟形勢引起的相關的風險對公司的影響更為敏感。港口主要服務於相應的經濟腹地，也具有與宏觀經濟形勢類似的週期性。2019年二季度，全球主要港口貨物輸送量同比增速為0.8%，遠低於去年7.2%的強勁增速；集裝箱輸送量同比增速也僅為3.0%，較去年同期下滑1.4個百分點；全球經濟復蘇動力不足，國內外需求的延續疲弱態勢將影響港口行業的進一步發展。	• 持續關注整體的經濟態勢以及國家政策。持續、全面地收集與公司密切相關的資訊和政策，並通過系統的分析預測發展趨勢，將相關成果上報管理層或相關部門，提前形成應對方案，積極防範應對，降低宏觀經濟形勢對公司的影響程度。 • 增強公司對宏觀經濟環境的抵禦能力。避免政策的突然轉向以及投資不當加大公司整體風險，超出公司的可控範圍，從業務前端預防風險；繼續加強與集團內部的協同效應，發揮自身的業務及資源優勢，提高碼頭運營效率及效果，持續管控運營成本水準，確保公司保持平穩增速、穩定發展；加強與供應鏈上下游的合作，尋求向產業鏈兩端延伸投資的契機，增強自身的競爭力，分散風險，拓寬盈利增長點。	

企業管治報告

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
市場風險	國際貿易格局變化風險 近期，中美貿易戰「當仁不讓」地成為全球性的焦點話題和事件，在高度一體化的全球經濟體系下，美國單邊的貿易保護主義和其導致的貿易摩擦，引發國際貿易的局部洗牌。關稅的提高，直接打擊了清單內貨物企業的出口積極性，給全球航運市場帶來下行預期。目前公司在國內的碼頭組合及佈局存在一定的資源優勢，但也出現部分碼頭能力過剩、或分佈過於集中的情況，不利於在此貿易格局下的資源利用與高效運營。	公司在擴大發展規模、打造全球碼頭網絡、提升公司實力的同時，注重在服務、管理、效益和整個產業鏈上，進一步挖掘潛力，以適應國際越來越高的標準，在國際貿易格局變化的形勢下站住腳。其次，面對變化導致的貿易量的增速變化，新需求的產生、航線的開闢對航運服務也會提出更多新的要求，而公司需要把握時機，尋找新的發展點。國際航線方面，公司緊跟國家「一帶一路」政策的發展趨勢，加快佈局新興市場和戰略要地，挖掘全球樞紐港，加強與母公司集裝箱船隊的運營協作和戰略協同，全力推進碼頭的全球化佈局。此外，隨著國內區域港口一體化的逐漸深入，公司將持續整合國內港口碼頭資源，通過整合、出售股權等方式，合理優化資源佈局，充分利用港口資源，提高碼頭營運效率。	

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
戰略風險	政治形勢風險 總體來看，受大國和地區間博弈、衝突加劇影響，地緣政治風險總體或將呈上升趨勢。以美國表現較為突出的政治及經濟保護主義，挑戰現有國際秩序，全球治理體系的多邊主義基礎面臨重大威脅，大國戰略競爭不斷加劇。受其影響，以加徵關稅為特徵的全球經濟政策不確定性上升，且負面效應開始顯現，擾動全球價值鏈和供應鏈的穩定發展。對於公司整體而言，戰略層面的政治及政策風險，主要體現在以下幾個方面，一是中美貿易摩擦、伊朗制裁等背景下的國際制裁情況變化，對公司業務合作對象、合作方式的選擇、日常制裁合規管理帶來一定程度的影響。二是「一帶一路」沿線國家對於外方投資及航運政策的變化，直接或間接影響到公司的項目及航線的戰略性開發；三是海外投資安全審查政策趨嚴，近年來海外多國陸續出台了涉及外商投資限制類監管措施，不斷收緊的境外監管環境將增加公司進行海外投資的不確定性，存在一定的合規及安全審查風險。此外，貿易保護主義下的關稅政策、反壟斷政策，以及英國脫歐、歐盟選舉等因素影響的相關國家及地區自由貿易量、航運業務量的不確定性攀升。	- 縱觀目前大國戰略競爭加劇、貿易保護主義蔓延，風險與機遇並存。公司應持續關注、收集政治形勢、各國航運政策、投資政策等最新變化及潛在風險與機會，加強分析研判，充分發揮國家「一帶一路」政策發展優勢，結合企業發展戰略和市場需求，重視合規風險管控，主動開展產業、供應鏈和投資的持續佈局與優化，有效防控地緣政治等風險。 - 對於近年航運界頻發的國際制裁事件，公司應進一步加強對於國際制裁合規的日常管理，完善國際制裁合規管理流程和風險防控，建立應急機制，加強人員合規管理意識與合規能力培訓，在動態預警管理的同時，跟進集團內外重大制裁法案或執法動態，及時借鑒總結並予以防範。	

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	應收賬款風險 受全球經濟持續下行、國際環保政策、運費價格波動等因素影響，航運公司的經營成本將進一步上升，影響其經營業績。航運公司普遍遭受著低運費對利潤侵蝕的不利局面，全球貿易量增長率連年下降，部分航運公司已經明顯出現了運輸能力過剩、可用船過多的情況，進一步加劇了航運公司的低價競爭現象。受IMO低硫油政策的影響，航運燃油成本存在可預見性的大幅上升，船運公司的成本管控問題迫在眉睫。綜合以上情況，客戶的經營現狀、盈利能力及經營業績情況較往年引起公司更多的重視，2019年公司已有客戶出現了類似的經營問題，客戶公司若出現經營業績下降、盲目擴張、甚至影響持續經營等情況，將會給公司應收賬款的按期收回造成潛在風險。	- 針對各航運公司可能出現付款能力不足、造成公司應收賬款風險的情況，公司一方面應進一步嚴格客戶准入門檻，並對客戶資信狀況保持動態跟蹤。對於新客戶的資質調查要進一步細化、深入化，對於老客戶要在調查的基礎上客觀、公正的進行信用評級。並在日常資信管理中加強對客戶經營業績及資信狀況的動態跟蹤，以從前期和中期進一步加強對應收賬款的管理，降低應收賬款逾期風險及壞賬比率。 - 進一步加強應收賬款的分析及催收機制。對於本年度發生的安通應收款事件，公司在日常應收賬款管理的基礎上，專門成立了專項應對小組，分析制定應對策略並及時跟蹤客戶應收賬款情況。公司在後期要進一步加強對應收賬款的賬齡及逾期情況的分析，以及對特殊事件的應急處理能力，以期在中期及後期進一步加強對應收賬款的管理。	

風險類別	風險描述	主要應對措施	風險趨向
戰略風險	投資決策風險 影響公司投資決策的風險來源於多種因素。外部因素來看，擬開發地區的投資政策、航運政策及航運環境、稅收政策、地緣政治及當地宗教文化等均存在一定的不確定性特徵，海外投資項目對於此類因素的表現更為敏感。內部因素來看，擬開發投資項目與公司戰略目標的契合程度、對於公司全球化碼頭網絡的建設性佈局作用、以及項目的風險偏好、投資回報、公司長遠目標與短期利益的平衡與博弈等均與項目投資決策息息相關。若對投資決策相關的潛在風險辨識不充分、評估不準確或風險應對準備不足等，可能導致投資決策失誤，造成投資與戰略目標偏離或投資效益低下。	- 持續優化碼頭投資組合。面對多種內外因素相互影響的實際情況，基於長期發展戰略考慮，公司將積極、謹慎選擇海內外投資項目，並不斷結合戰略目標、區域佈局、產業政策變化及投資回報等因素，採取戰略性的擴張與收縮策略，持續優化碼頭資源佈局。 - 加強投資項目全過程管控，不斷提升投資及運營管理水準，包括不限於：投資項目選址、方案論證、可行性分析等前期決策研究論證的嚴謹及科學性，項目前中後期過程風險評估及跟蹤管理、投資項目實施各方責任單位對於資源、人力、資金的通力配合、投資與融資工作的密切銜接、投入運營階段的高效管理、項目後評估的客觀評價及結果的有效應用等，實現投資到運營管理的閉環管理及持續提升。	

2019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2019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

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，並向本公司董事會主席及／或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。

根據《企業內部控制基本規範》及其配套指引的規定和其他內部控制監管要求（以下簡稱「企業內部控制規範體系」），結合母公司中遠海運和本公司內部控制制度和評價辦法，在內部控制日常監督和專項監督的基礎上，本公司邀請外部專家對截至2019年12月31日（內部控制評價報告基準日）的內部控制有效性進行了評價。根據內部控制缺陷認定標準，報告期內本公司未發現重大缺陷及重要缺陷。

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。

2019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。

2019年審計項目覆蓋18家下屬碼頭公司，其中控股9家，對下屬控股公司，重點關注經營過程中的重大風險，核查內部控制的建立與執行情況、風險防控機制運行情況，包括在應收賬款管理和客戶信用評級情況，結合2019年若干市場風波事件，對單一客戶佔比較大的所屬碼頭公司，及早提醒關注市場變化，抓緊資金回收。另外，在合規管理方面，包括檢查控股碼頭三重一大制度建立的執行情況和履職待遇是否符合我司管理規定要求等。

企業管治報告

此外，審計監督工作也通過與其他股東進行聯合審計、內控審計等多種模式，加大境外審計力度。2019年分別對CSP澤布呂赫碼頭、CSP阿布扎比碼頭、比雷埃夫斯碼頭和Kumport碼頭等4家境外碼頭公司進行審計，3月份更聯同其他股東對Kumport碼頭進行聯合審計，查找碼頭在生產經營過程中的風險點。10月份開展了CSP阿布扎比碼頭內部控制審計，是CSP阿布扎比碼頭建設完工投入運營後的首次審計，重點了解了公司規章制度建設、管理治理架構等情況，為碼頭建立健全內控體系、規範經營管理和防範風險奠定了基礎。

於2019年內，內審部門進行了19項審計工作，所有內部審核報告均經過審核委員會審批。於2019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。
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，不斷加強法治建設工作，保障企業依法合規運作。2019年，本公司成立法治建設領導小組及工作小組，統籌推進法治建設工作，並明確由董事會下設審核委員會負責法治建設職能及由公司風險控制委員會負責風險內控及合規管理職能。2019年本公司還積極落實以下措施，加強法治建設工作：(1)加強重大合同管理、法律糾紛管理，落實法律風險排查，並制定有針對性的法律風險防控措施；(2)修訂完善多項法律規章制度，完善法律風險防控體系；(3)繼續強化投融資項目中的法律風險防控；及(4)持續關注熱點法律法規動態，並積極提供合規及風險防控培訓，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。

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2019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	2019年 美元	2018年 美元
審核服務	1,002,000	850,000
審核相關服務	275,000	257,000
非審核服務：		
— 通函相關服務	246,000	—
— 稅務相關服務	176,000	92,000

企業管治報告

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。

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。

股權及股東資料

股本(於2019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	316,195,883港元，包括3,161,958,830股每股面值0.1港元的股份

股東類別(於2019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	1,544,171,935	48.84
其他公司股東	1,612,434,932	50.99
個人股東	5,351,963	0.17
合計	3,161,958,830	100

股東所在地(於2019年12月31日)

股東所在地 ¹	股東人數	所持股份數目
香港	518	3,161,949,830 ²
中華人民共和國	1	4,000
英國	1	5,000
合計	520	3,161,958,830

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1,956,745,132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2019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2019年中期股息	2019年10月25日
2019年年度業績公佈	2020年3月26日
2020年第一季度業績公佈	2020年4月27日
暫停辦理股份過戶登記	
(a) 出席2020年股東週年大會	2020年5月18日至2020年5月21日
(b) 收取2019年末期股息	2020年5月27日至2020年6月1日
股東週年大會	2020年5月21日
派發2019年末期股息	2020年7月17日
2020年中期業績公佈	2020年8月
2020年第三季度業績公佈	2020年10月

董事及高層管理人員簡介

董事



馮波鳴
董事會主席、執行董事

馮先生，50歲，自2019年9月起出任本公司執行董事、董事會主席，調任前，自2016年10月起出任本公司非執行董事。馮先生為執行委員會及投資及戰略規劃委員會主席，及提名委員會及薪酬委員會委員。馮先生亦為中遠海運控股股份有限公司（「中遠海控」）及東方海外（國際）有限公司的執行董事，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、中遠海運國際（香港）有限公司及Piraeus Port Authority S.A.（比雷埃夫斯港務局有限公司）的非執行董事，上述公司皆為上市公司，並擔任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及海南港航控股有限公司董事。馮先生曾任中遠集裝箱運輸有限公司（現稱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）有限公司經營管理部總經理、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、中遠海控非執行董事及中國遠洋海運集團有限公司戰略與企業管理本部總經理等職。馮先生擁有20多年航運企業工作經驗，在港口管理及運營、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。



張達宇
董事總經理、執行董事

張先生，47歲，自2019年9月起出任本公司執行董事、董事總經理，為本公司公司風險控制委員會主席及執行委員會、投資及戰略規劃委員會委員。張先生曾任本公司副總經理、中海港口發展有限公司（現稱中遠海運港口發展有限公司）總經理助理兼海外事業部總經理、中海集裝箱運輸股份有限公司（現稱中遠海運發展股份有限公司）箱管中心副總經理、中國海運埃及有限公司總經理、中國海運馬耳他代理有限公司總經理等職。張先生畢業於上海海事大學船舶駕駛專業。

董事及高層管理人員簡介



鄧黃君
執行董事

鄧先生，58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。



張煒
非執行董事

張先生，53歲，自2016年10月起出任本公司非執行董事。他亦為中遠海運集裝箱運輸有限公司（「中遠海運集運」）董事兼副總經理、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及中遠海運散貨運輸有限公司董事，上述公司皆為中國遠洋海運集團有限公司（「中遠海運」）的附屬公司。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、中遠海運運營管理本部總經理及中遠海運控股股份有限公司非執行董事等職。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



陳先生，45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，上述公司皆為中遠海運的附屬公司。陳先生曾任中國海運（集團）總公司（現稱中國海運（集團）有限公司）（「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和中國海運財務金融部副總經理、中遠海運控股股份有限公司及中遠海運發展股份有限公司非執行董事等職。陳先生擁有超過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。



黃博士，59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）、投資者及理財教育委員會主席（2017年至2018年）、香港董事學會主席（2009年至2014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年在美國密茲根州Andrews University獲取工商管理碩士學位及於2007年在香港理工大學獲取工商管理博士學位。黃博士為中國正通汽車服務控股有限公司、I.T. Limited及JS環球生活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（現稱中國雲銅股份有限公司）、明發集團（國際）有限公司及華融國際金融控股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及於香港及上海上市的上海復星醫藥（集團）股份有限公司及長飛光纖光纜股份有限公司獨立非執行董事，並曾擔任於香港及深圳上市的青島銀行股份有限公司獨立非執行董事。黃博士負責本公司的戰略規劃等專項工作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。

董事及高層管理人員簡介



范博士，74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主席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。



李先生，46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聯席行政總裁。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非執行董事及Mastercard亞太區諮詢委員會成員。他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。他是香港華商銀行公會主席、香港銀行學會議會副會長，及香港強制性公積金計劃管理局強制性公積金行業計劃委員會委員。他同時擔任香港公益金董事及其執行委員會成員、救世軍港澳軍區顧問委員會成員，以及香港大學職業退休計劃受託人。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。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。

董事及高層管理人員簡介



林耀堅
獨立非執行董事

林先生，65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、滔搏國際控股有限公司、維太創科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學院士榮銜。



陳家樂
獨立非執行董事

陳教授，58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」）商學院金融學系偉倫金融學教授，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，於2014年至2019年期間擔任中大商學院院長，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年至2013年期間擔任科大財務學系系主任，亦於2008年至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

高級管理人員



洪女士，50歲，自1996年11月起擔任本集團總法律顧問，2001年3月起兼任本公司公司秘書。洪女士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2019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45。

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17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2019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43。

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2019年可持續發展報告。

業績及分配

本集團截至2019年12月31日止年度的業績載於本年報第131頁的綜合損益表。

董事會已宣派中期股息每股14.8港仙(相等於1.900美仙)，附有以股代息選擇，股息總額為467,906,000港元(相等於60,069,000美元)，已於2019年10月25日派發。

董事會建議派發末期股息每股15.7港仙(相等於2.028美仙)，並附有以股代息選擇，股息總額為496,428,000港元(相等於64,125,000美元)，將於2020年7月17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235頁。

捐款

本集團於本年度的慈善及其他捐款為1,279,000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22。

可供分配儲備

根據百慕達公司法計算本公司截至2019年12月31日的可供分配儲備為2,674,839,000美元。

借貸

本集團的借貸詳情載於綜合財務報表附註24。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註3.21及附註36。

董事

於本年度及截至本報告日出任為本公司董事的人士如下：

黃小文先生 ² (主席)	(於2019年4月25日辭任)
張為先生 ¹ (主席兼董事總經理)	(於2019年4月25日由副主席調任為主席並於2019年9月13日辭任)
馮波鳴先生 ¹ (主席)	(於2019年9月13日由非執行董事調任為執行董事並獲委任為主席)
方萌先生 ¹	(於2019年4月25日辭任)
張達宇先生 ¹ (董事總經理)	(於2019年9月13日獲委任)
鄧黃君先生 ¹	
張煒先生 ²	
陳冬先生 ²	
王海民先生 ²	(於2020年3月13日辭任)
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	(於2020年3月20日辭任)
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，自上次獲重選後在任時間最長及已滿三年的董事鄧黃君先生、黃天祐先生、范徐麗泰博士及李民橋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94至99頁。

董事會報告

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)有效調動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董事、本公司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公司5%以上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。於2018年6月19日至2019年6月18日期間，根據預留授予授出共3,640,554份股票期權，自2019年6月19日起，概無股票期權可根據股票期權計劃授出。

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53,658,715股(約相等於本公司已發行股份總數的1.70%)。

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2019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：

股票期權數目											
類別	每股 行使價 港元	於2019年 1月1日 尚未行使	於年內授出	於年內行使	於年內 (轉至)/ 轉自 其他類別	於年內失效	於2019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	
董事											
張達宇先生	7.27	-	-	-	1,200,000	-	1,200,000	0.04%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2), (3)	
鄧黃君先生	7.27	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	0.04%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)	
黃天祐博士	7.27	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	0.04%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2)	
前任董事											
張為先生	7.27	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-	-	-	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2), (4)	
方萌先生	7.27	1,500,000	-	-	(1,500,000)	-	-	-	19.6.2020-18.6.2023	(1), (2), (4)	
		5,400,000	-	-	(1,800,000)	-	3,600,000				
持續合約僱員											
	7.27	46,015,948	-	-	(2,692,607)	(1,150,598)	42,172,743	1.33%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (5), (6)	
	8.02	851,966	-	-	-	-	851,966	0.03%	29.11.2020-28.11.2023	(7)	
	8.48	-	848,931	-	-	-	848,931	0.03%	29.3.2021-28.3.2024	(8)	
	7.27	-	666,151	-	-	-	666,151	0.02%	23.5.2021-22.5.2024	(9)	
	7.57	-	1,273,506	-	-	-	1,273,506	0.04%	17.6.2021-16.6.2024	(10)	
其他											
	7.27	-	-	-	4,492,607	-	4,492,607	0.14%	19.6.2020-18.6.2023	(1), (4), (5)	
		46,867,914	2,788,588	-	1,800,000	(1,150,598)	50,305,904				
		52,267,914	2,788,588	-	-	(1,150,598)	53,905,904				

附註：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 該1,200,000份股份期權根據股票期權計劃的條款轉自「持續合約員工」類別。
- (4) 該等股票期權根據股票期權計劃條款轉至「其他」類別。
- (5) 該2,692,607份股票期權中，根據股票期權計劃的條款，1,200,000份股票期權轉至「董事」類別，1,492,607份股票期權轉至「其他」類別。
- (6) 該1,150,598份股票期權因相關員工退休、辭職而失效。
- (7) 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。

董事會報告

- (8) 股票期權乃根據股票期權計劃於2019年3月29日以行使價每股8.48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2021年3月29日歸屬；(b) 33.3%的股票期權將於2022年3月29日歸屬；及(c) 33.4%的股票期權將於2023年3月29日歸屬。
- (9) 股票期權乃根據股票期權計劃於2019年5月23日以行使價每股7.27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2021年5月23日歸屬；(b) 33.3%的股票期權將於2022年5月23日歸屬；及(c) 33.4%的股票期權將於2023年5月23日歸屬。
- (10) 股票期權乃根據股票期權計劃於2019年6月17日以行使價每股7.57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2021年6月17日歸屬；(b) 33.3%的股票期權將於2022年6月17日歸屬；及(c) 33.4%的股票期權將於2023年6月17日歸屬。
- (11) 年內，概無根據股票期權計劃行使或註銷任何股票期權。
- (12) 於年內授予之股票期權並於2019年12月31日尚未行使之公平值按柏力克－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2019年3月29日授出 – 848,931份股票期權	1.395	8.48	8.48	30.18%	4年	4.30%	1.44%
於2019年5月23日授出 – 666,151份股票期權	1.154	7.16	7.27	29.94%	4年	4.30%	1.68%
於2019年6月17日授出 – 1,273,506份股票期權	1.187	7.45	7.57	29.84%	4年	4.30%	1.60%

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。

- (13) 股份於2019年3月29日、2019年5月23日及2019年6月17日授出股票期權日期之前一天收市價分別為7.63港元、7.25港元及7.55港元。
- (14) 就股票期權計劃項下業績考核指標完成情況，本公司已完成(1)淨資產收益率(扣除特殊收益及虧損後)不低於6%；(2)營業收入增長率不低於15%(以建議首次授予的授予日一個財政年度營業收入為基準)；及(3)經濟增加值指標完成情況達到中遠海運下達的考核目標三項指標。股票期權歸屬條件中有關與同行業對標公司平均值比較事宜，有待該等公司刊發年報後進一步核實。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債券的權益

於2019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
張達宇先生	實益擁有人	個人	120,000	0.004%
鄧黃君先生	實益擁有人	個人	51,059	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	603,378	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
中遠海運發展股份有限公司	馮波鳴先生	實益擁有人	個人	29,100股A股	0.0004%
	鄧黃君先生	配偶權益	家族	38,000股A股	0.0005%
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%

(d) 於相聯法團相關股份(股本衍生工具)之好倉

相聯法團名稱	董事姓名	身份	權益性質	行使價 人民幣元	於最後實際 可行日期 尚未行使 股票期權數目	佔有關相聯 法團已發行 相關類別股份 總數百分比
中遠海運控股股份有限公司	馮波鳴先生	配偶權益	家族	4.10	530,000份	0.01%

附註：中遠海運控股股份有限公司(「中遠海控」，本公司控股股東)於2019年6月3日根據其於2019年5月30日採納的A股股票期權激勵計劃授出股票期權。每份股票期權令獲授股票期權人士有權按行使價人民幣4.10元購買一股中遠海控A股。在受歸屬期條文及達成行使條件規限的情況下，(a) 33%的股票期權可自授出日期(即2019年6月3日)(「授出日期」)起計24個月後首個交易日至授出日期起計36個月期限的最後一個交易日行使；(b) 33%的股票期權可自授出日期起計36個月後首個交易日至授出日期起計48個月期限的最後一個交易日行使；及(c) 34%的股票期權可自授出日期起計48個月後首個交易日至授出日期起計84個月期限的最後一個交易日行使。詳情請參閱中遠海控日期為2019年3月18日的通函以及日期為2019年4月22日、2019年5月7日及2019年6月3日的公告。

董事於競爭業務中的權益

於2019年12月31日，馮波鳴先生、鄧黃君先生、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的中遠海運及其聯繫人及／或其他公司擔任董事職位。

董事會認為，本集團有能力獨立於上文所述利益而經營其業務。當對本集團的碼頭業務作出決策時，相關的董事已經並將會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。除上文所披露者外，概無董事及其各自的聯繫人對與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務擁有權益。

董事會報告

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2019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2019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	218,908,243	6.92	—	—	(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	1,494,309,652	47.26	—	—	(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	1,494,309,652	47.26	—	—	(1), (2)
中國遠洋運輸有限公司	受控制公司的權益	公司權益	1,494,309,652	47.26	—	—	(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	1,494,309,652	47.26	—	—	(1), (2)
Silchester International Investors LLP	投資經理	其他權益	316,631,929	10.01	—	—	(1), (3)

附註：

- (1) 百分比按於2019年12月31日已發行股份總數(即3,161,958,830股)計算。
 - (2) 上述1,494,309,652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218,908,243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)為中遠海控的全資附屬公司，本身實益持有1,275,401,409股股份，故中國遠洋(香港)所持有的1,494,309,652股股份亦列作中遠海控於本公司的權益。由於中國遠洋運輸有限公司(「中遠集團」)於2019年12月31日持有中遠海控已發行股本中的45.47%權益，因此中遠集團被視為於中國遠洋(香港)所持有的1,494,309,652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1,494,309,652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2019年12月31日合共持有1,544,171,935股股份(佔本公司已發行股份總數的48.84%)，當中223,548,369股股份(佔本公司已發行股份總數的7.07%)由中遠投資持有。
- (3) 根據Silchester International Investors LLP於2019年10月4日提交的法團大股東通知(「表格2」)，該表格為截至2019年12月31日止最新的表格2，其持有316,631,929股股份，截至表格2提交日期佔本公司已發行股份總數10.02%。

除上文披露者外，於2019年12月31日，本公司並無接獲任何人士通知指彼等擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊的本公司股份及相關股份的任何其他權益或淡倉。

公眾持股量

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

購買、出售或贖回上市股份

本公司或其任何附屬公司於2019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	13%
本集團首五大供應商佔採購額百分比	42%
本集團最大客戶佔出售商品或提供服務所得收入百分比	18%
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	63%

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。

於截至2019年12月31日止年度期間，本公司之控股股東中遠海運於(1)佔本集團採購額為11%的首五大供應商之一；及(2)佔本集團收入18%的最大客戶中擁有權益。

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。

董事會報告

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2019年12月31日止年度內，除下述短期偏離外，本公司已全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的《企業管治守則》的守則條文：於2019年4月25日，張為先生由董事會副主席調任董事會主席。由於彼繼續擔任本公司董事總經理（即本公司行政總裁），偏離《企業管治守則》第A.2.1條關於主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任的規定；因工作安排，張為先生於2019年9月13日辭任本公司董事會主席兼董事總經理，此後，本公司的董事會主席與董事總經理分別由不同人士擔任：馮波鳴先生擔任本公司董事會主席、張達宇先生擔任本公司董事總經理。即使在上述短暫偏離期間，由於本公司所有重要決策均由管理層向董事會下設委員會及董事會作出匯報及獲取所需的批准，加上公司設有有效的內部監控系統，本公司亦能夠確保有足夠的監察和制衡。

本公司企業管治常規詳情載於本年報第54至93頁的企業管治報告。

關連交易

於本年度，誠如本公司截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表附註41（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。截至2019年12月31日止年度，中遠海運港口管理支付的租金及管理費為15,791,000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責任公司(「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責任公司(「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。

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2019年12月31日止年度的每日最高存款總額為人民幣2,955,728,000元。

董事會報告

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2019年12月31日止年度的每日最高未償還總額為人民幣320,577,000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2019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。

由於現有財務服務總協議期限已於2019年12月31日屆滿，預期本集團將繼續進行與現有財務服務協議項下性質類似的交易，本公司已與中遠海運於2019年10月30日訂立新金融財務服務協議，期限自2020年1月1日起至2022年12月31日止為期三年。

(3) 有關航運及碼頭相關服務交易的總協議(總稱「航運及碼頭相關服務總協議」)

於2018年10月30日、11月22日及11月23日，本公司與若干附屬公司分別訂立了以下述總協議，年期為2019年1月1日起至2021年12月31日止，各為期三年：

(1) 本公司與中遠海運於2018年11月22日就以下交易訂立中遠海運航運及碼頭服務總協議：

- (a) 本集團向中遠海運、其附屬公司及聯繫人(不包括本集團)(合稱「中遠海運集團」)提供航運相關服務，即與中遠海運所進行航運業務相關的碼頭服務，包括但不限於貨物的處理、儲存、船舶裝卸、轉運、貨物保存以及提供集裝箱儲存場地及碼頭設施，及其他配套服務。截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應收中遠海運集團總金額的年度上限分別為人民幣2,337,172,000元、人民幣3,369,639,000元及人民幣4,127,542,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣1,626,723,000元。
- (b) 中遠海運集團相關成員公司向本集團提供碼頭相關服務，即與本公司所進行碼頭業務相關的航運服務，包括但不限於提供勞務服務、貨物處理服務、物流服務、購買物料、供應燃料及油品(包括但不限於柴油、燃油、潤滑油、液態油及變速箱油)及港建費補貼，及其他配套服務。截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應向中遠海運集團支付總金額的年度上限分別為人民幣163,097,000元、人民幣238,172,000元及人民幣358,201,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣70,982,000元。

各方同意，中遠海運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。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。

董事會報告

- (2) 於2018年10月30日，本公司與Maersk Line A/S(以其自身身份並代表以Maersk Line、Safmarine、MCC Transport、Sealand及Hamburg Süd的名義進行交易的實體，以及Maersk Line A/S持有大多數擁有權的任何其他日後實體(合稱「Maersk Line」))就本集團向Maersk Line提供航運相關服務，包括但不限於貨物的處理、儲存、船舶裝卸、轉運、貨物保存及提供集裝箱儲存場地及碼頭設施訂立馬士基航運服務總協議。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，本集團就該等服務應收總金額的年度上限分別為人民幣1,079,447,000元、人民幣1,385,889,000元及人民幣1,722,381,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣629,069,000元。

馬士基航運服務總協議項下的定價條款，對本集團相關成員公司而言，其費率須不遜於本集團相關成員公司就有關服務向獨立第三方客戶收取的服務費費率。

- (3) 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」)於2018年11月23日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以及其附屬公司及分公司(合稱「廣州港公司集團」)提供碼頭相關服務，包括但不限於貨物查驗的相關服務、正面吊出租及碼頭作業服務(包括但不限於提供泊位、集裝箱裝卸、查驗、搬移、翻裝、裝拆、班輛中轉作業、貨物中轉的運作及管理，及提供集裝箱儲存場地等)、提供出租車輛、浮臺維修服務、碼頭場地租賃及提供機器以及所有其他配套及相關服務。截至2019年、2020年及2021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86,972,000元、人民幣113,063,000元及人民幣146,982,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣24,604,000元。

(b) 廣州港公司集團成員公司向廣州南沙提供集裝箱碼頭相關服務，包括但不限於集裝箱處理服務、燃油供應服務、碼頭作業服務(包括但不限於提供泊位、貨物裝卸、貨物中轉的運作及管理、集裝箱中轉及運輸，以及提供集裝箱儲存場地等)、查檢中心服務、工程施工服務、供電服務、監理服務、測繪服務、防污服務、委派借調人員勞務服務、正面吊、浮吊及浮臺租用及維修服務、物流服務、報檢換證服務、輪胎及物資採購、行銷中心服務(其性質主要為市場開拓、行銷推廣及外部協調)以及所有其他配套及相關服務。截至2019年、2020年及2021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490,435,000元、人民幣629,866,000元及人民幣810,355,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣40,293,000元。

董事會報告

各方同意，有關廣州港公司集團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，須不遜於廣州南沙就有關服務自獨立第三方獲得的條款，且有關廣州南沙提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對廣州南沙(作為服務提供方)而言，須不遜於廣州南沙就有關服務向獨立第三方提供的條款。

- (4) 廣州南沙與廣州港集團有限公司(「廣州港集團有限公司」)於2018年11月23日訂立廣州港集團有限公司集裝箱碼頭服務總協議，內容有關廣州港集團有限公司以及其附屬公司、分公司及聯繫人(但不包括廣州港公司、其附屬公司及分公司)(合稱「廣州港集團系」)向廣州南沙提供碼頭相關服務，包括但不限於物業管理、物業清潔、防治蟲鼠及垃圾清理服務、穿梭巴士服務、為員工提供上下班交通車服務、安全管理、保安服務、培訓服務、印刷服務、行銷中心服務(其性質主要為市場開拓、行銷推廣和外部協調)及旅遊療養服務。

截至2019年、2020年及2021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46,963,000元、人民幣61,052,000元及人民幣79,367,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣16,480,000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。

- (5) 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)與廈門海滄投資集團有限公司(「廈門海投」)於2018年10月30日就以下交易訂立廈門集裝箱碼頭服務總協議：

- (a) 廈門海投以及其附屬公司、分公司及聯繫人(但不包括廈門遠海)(合稱「廈門海投集團」)向廈門遠海提供碼頭相關服務，包括但不限於工程監理服務、勞務服務(包括委派借調人員)、查驗服務、代理服務、設備出租服務、堆場租賃服務及所有其他配套及相關服務。截至2019年、2020年及2021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56,000,000元、人民幣62,000,000元及人民幣68,000,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣12,398,000元。

- (b) 廈門遠海向廈門海投集團成員公司提供碼頭相關服務，包括但不限於裝卸服務、堆存服務、勞務服務、管理服務以及所有其他配套及相關服務。截至2019年、2020年及2021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6,400,000元、人民幣7,000,000元及人民幣7,600,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣1,136,000元。

董事會報告

各方同意，有關廈門海投集團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，且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，須不遜於其就有關服務向獨立第三方提供的條款。

- (6) 揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚」，為本公司當時之附屬公司)與江蘇省揚州港務集團有限公司(「揚州港務集團有限公司」)於2018年10月30日就以下交易訂立揚州碼頭服務總協議：

- (a) 揚州港務集團有限公司及其附屬公司、分公司及聯繫人(但不包括揚州遠揚)(合稱「揚州港務集團」)向揚州遠揚提供碼頭相關服務，包括但不限於碼頭作業服務(包括但不限於提供泊位、貨物裝卸經營及管理、碼頭中轉及運輸，以及提供貨物儲存場地)、委派高級管理人員勞務服務以及所有其他配套及相關服務。截至2019年、2020年及2021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46,007,000元、人民幣50,319,000元及人民幣55,062,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣4,185,000元。
- (b) 揚州遠揚向揚州港務集團成員公司提供碼頭相關服務，包括但不限於碼頭作業服務(包括但不限於提供泊位)。截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，揚州遠揚就該等服務應收揚州港務集團總金額的年度上限分別為人民幣31,847,000元、人民幣31,900,000元及人民幣32,090,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣25,749,000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，且有關揚州遠揚提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對揚州遠揚(作為服務提供方)而言，須不遜於其就有關服務向獨立第三方提供的條款。

- (7) 張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港永嘉」，為本公司當時之附屬公司)與張家港港務集團有限公司(「張家港港務」)於2018年10月30日訂立張家港集裝箱碼頭服務總協議，內容有關張家港港務及其附屬公司、分公司及聯繫人(不包括張家港永嘉)(合稱「張家港港務集團」)向張家港永嘉提供碼頭相關服務，包括但不限於碼頭作業服務(包括但不限於提供泊位起落駁、拆箱、理貨、綁紮服務等)、電力及燃料供應服務、維修服務、委派高級管理人員勞務服務、物業清潔及綠化盆景服務、碼頭及場地修理改造服務、加工鋼絲繩索具及變電所管理服務以及所有其他配套及相關服務。

截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，張家港永嘉就該等服務應付張家港港務集團總金額的年度上限分別為人民幣59,465,000元、人民幣77,898,000元及人民幣107,058,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣10,937,000元。

各方同意，有關張家港港務集團成員公司提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對張家港永嘉而言，須不遜於張家港永嘉可就有關服務自獨立第三方獲得的條款。

(8) 連雲港新東方國際貨櫃碼頭有限公司(「連雲港新東方」，為本公司之附屬公司)與連雲港港口集團有限公司(「連雲港港口」)於2018年10月30日就以下交易訂立連雲港碼頭服務總協議：

(a) 連雲港港口以及其附屬公司、分公司及聯繫人(但不包括連雲港新東方)(合稱「連雲港港口集團」)向連雲港新東方提供碼頭相關服務，包括但不限於提供港口設施的租賃、維修業務；港口與航道設施工程、建築工程、給排水工程、機電設備安裝工程、道路橋樑工程、建築智慧化工程、通信管線工程設計與施工；港口疏浚作業；軟件開發及系統集成；網路技術服務；環境工程監理及環境技術檢測服務；通信工程施工；餐飲服務；勞務服務(不包括勞務派遣)；計量器具檢測及衡器設備安裝檢定等；金屬材料、塑膠製品、橡膠製品、化工材料、電器機械及設備、軸承、緊固件、儀器儀錶、計量衡器具、勞保用品銷售；廢舊物資回收；供應乙醇汽油、柴油零售；燃氣銷售；港口鐵路運輸；港區電力、用水供應。截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，連雲港新東方就該等服務應付連雲港港口集團總金額的年度上限分別為人民幣76,160,000元、人民幣89,600,000元及人民幣101,950,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣64,173,000元。

(b) 連雲港新東方向連雲港港口集團提供碼頭相關服務，包括但不限於提供集裝箱或散雜貨裝卸(含過駁)、倉儲堆存、港內駁運、拆拼箱等；港口設施、設備及港口機械的租賃；危險貨物港口作業(範圍以《危險貨物港口作業認可證》為準)。截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度，連雲港新東方向連雲港港口集團應收連雲港港口集團總金額的年度上限分別為人民幣1,500,000元、人民幣1,500,000元及人民幣1,500,000元。截至2019年12月31日止年度，上述交易的總金額為人民幣557,000元。

各方同意，有關連雲港港口集團提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對連雲港新東方(作為服務接受方)而言，須不遜於連雲港新東方可就有關服務自獨立第三方獲得的條款，且有關連雲港新東方提供服務的條款(包括但不限於服務費用)，對連雲港新東方(作為服務提供方)而言，須不遜於其就有關服務向獨立第三方提供的條款。

董事會報告

由於中遠海運為本公司的控股股東，故中遠海運集團成員公司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(本公司的附屬公司)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均為本公司的關連人士。

廈門海投持有廈門遠海(本公司的附屬公司)的30%股權，因此，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(本公司當時的附屬公司)的40%股權，因此，揚州港務集團有限公司為本公司一家當時的附屬公司之主要股東。

張家港港務持有張家港永嘉(本公司當時的附屬公司)的49%股權，因此，張家港港務為本公司一家當時的附屬公司之主要股東。

連雲港港口持有連雲港新東方(本公司的附屬公司)的45%股權，因此，連雲港港口為本公司一家附屬公司之主要股東。

上述第(1)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2018年12月28日舉行的股東特別大會上獲本公司獨立股東批准。就第(2)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。

此外，由於揚州港務集團成員公司、張家港港務集團成員公司及連雲港港口集團成員公司為上市規則第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)至第(8)項協議項下的交易並不構成本公司截至2019年12月31日止年度的持續關連交易。

於截至2019年12月31日止年度後，本公司在2020年2月10日出售了其於揚州遠揚及張家港永嘉的全部股權。

(4) 特許權協議

於2008年11月25日，本公司全資附屬公司Piraeus Container Terminal S.A.（「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日成為香港中遠海運之附屬公司。中遠海運為本公司與香港中遠海運之控股股東。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。

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。

董事會報告

- (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。
- (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、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、航運及碼頭相關服務總協議、及特許權協議項下的交易乃：

- 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2019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。

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2019年12月31日的備考合併資產負債表如下：

	千美元
非流動資產	2,177,461
流動資產	270,210
流動負債	(167,706)
非流動負債	(1,917,260)
資產淨值	362,705
股本	21,288
儲備	299,988
非控制股東權益	41,429
股本及儲備	362,705

於2019年12月31日，本集團所佔該等聯屬公司的權益為400,416,000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。

董事會報告

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

馮波鳴

主席

香港，2020年3月26日

獨立核數師報告

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129至234頁的綜合財務報表，包括：

- 於2019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2019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》的披露規定妥為擬備。

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、對合營公司及聯營公司的投資的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、10、11、12和13。

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

於2019年12月31日，有碼頭資產含總賬面價值約為31.25億美元的物業、廠房及設備；總賬面價值約為9.38億美元的使用權資產；總賬面價值約為4.56億美元的無形資產；總賬面金額為12.78億美元的合營公司的投資；及總賬面金額為27.53億美元的聯營公司的投資。

管理層在每個報告期末都對所有碼頭資產、合營公司及聯營公司的投資是否存在減值的跡象進行了評估。如果存在任何跡象，便會進行相應的減值測試。

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、對合營公司及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，如適用；
- 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；

關鍵審計事項**我們的審計如何處理關鍵審計事項**

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2019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、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。

- 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

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽的減值評估

請參閱合併財務報表附註3.7(a)、5(b)和11。

於2019年12月31日，貴集團的商譽結餘為1.69億美元。

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、收入增長率及營業利潤率。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，包括應用於估計可收回金額的收入增長率、營業利潤率及折現率。

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、收入增長率及營業利潤率）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（例如收入增長率、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

根據上述已執行的審計程序，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

- 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，2020年3月26日

綜合資產負債表

於2019年12月31日

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	7	3,125,239	3,057,069
使用權資產	10	937,849	—
投資物業	8	9,566	17,871
土地使用權	9	—	262,507
無形資產	11	455,632	423,811
合營公司	12	1,278,125	1,269,250
予一合營公司貸款	12	23,113	23,812
聯營公司	13	2,752,908	2,578,830
予聯營公司貸款	13	147,121	150,269
以公允價值計入損益的一金融資產	15	—	72,771
以公允價值計入其他全面收益的金融資產	14	173,375	183,263
遞延所得稅資產	16	95,333	94,648
其他非流動資產	17	5,776	54,991
		9,004,037	8,189,092
流動資產			
存貨	18	12,348	13,837
貿易及其他應收賬款	19	227,032	235,421
可收回即期所得稅		3,711	413
有限制銀行存款	40(c)	30,285	63,674
現金及等同現金	40(c)	927,194	543,015
		1,200,570	856,360
持作出售資產	21	271,911	—
		1,472,481	856,360
總資產			
		10,476,518	9,045,452
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	22	40,596	39,971
儲備		4,954,865	5,125,241
		4,995,461	5,165,212
非控制股東權益		769,744	654,438
總權益			
		5,765,205	5,819,650

綜合資產負債表

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	16	135,043	107,672
租賃負債	10	733,948	–
長期借貸	24	2,407,664	2,283,529
一附屬公司的非控制股東貸款	25(a)	484	685
一同系附屬公司貸款	25(b)	–	8,870
衍生金融工具	29	8,878	7,358
認沽期權負債	28	217,711	–
其他長期負債	26	35,035	36,880
		3,538,763	2,444,994
流動負債			
貿易及其他應付賬款及合同負債	27	586,963	565,209
即期所得稅負債		14,338	16,079
租賃負債的即期部份	10	36,425	–
長期借貸的即期部份	24	228,957	87,824
短期貸款	24	279,829	108,550
衍生金融工具	29	3,209	3,146
		1,149,721	780,808
與持作出售資產有關負債	21	22,829	–
		1,172,550	780,808
總負債		4,711,313	3,225,802
總權益及負債		10,476,518	9,045,452

董事會代表

馮波鳴

執行董事兼董事會主席

張達宇

執行董事兼董事總經理

載於附頁137至234之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
收入	6	1,027,658	1,000,350
銷售成本		(754,934)	(706,659)
毛利		272,724	293,691
行政開支		(123,998)	(110,871)
其他營業收入	30	94,345	37,375
其他營業開支		(30,561)	(7,001)
經營利潤	31	212,510	213,194
財務收入	32	12,415	12,342
財務費用	32	(108,863)	(78,022)
經營利潤(計及財務收入及費用)		116,062	147,514
應佔下列公司利潤減虧損			
— 合營公司	12	86,359	90,969
— 聯營公司	13	181,095	201,483
除所得稅前利潤		383,516	439,966
所得稅支出	33	(33,566)	(66,042)
年度利潤		349,950	373,924
應佔利潤：			
本公司股權持有人		308,017	324,583
非控制股東		41,933	49,341
		349,950	373,924
本公司股權持有人應佔利潤之每股盈利			
— 基本	34	9.82美仙	10.58美仙
— 攤薄	34	9.82美仙	10.57美仙

載於附頁137至234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2019年12月31日止年度

	2019年 千美元	2018年 千美元
年度利潤	349,950	373,924
其他全面收益		
其後不會重新分類至損益之項目		
分佔一聯營公司的其他全面收益		
— 其他儲備	2,474	(4,172)
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	(6,032)	(64,135)
其後可能重新分類至損益之項目		
附屬公司、合營公司及聯營公司的外幣財務報表折算差額	(74,097)	(246,247)
視為出售一聯營公司的儲備回撥	(24)	—
出售一聯營公司的儲備回撥	(1,451)	—
重新計量投資股權的儲備回撥	(3,457)	—
稅後現金流對沖		
— 公允價值虧損	(935)	(1,225)
分佔合營公司及聯營公司的其他全面收益		
— 匯兌儲備	(1,046)	(4,821)
— 其他儲備	(125)	345
年度其他全面稅後虧損	(84,693)	(320,255)
年度總全面收益	265,257	53,669
應佔總全面收益：		
本公司股權持有人	233,976	39,359
非控制股東	31,281	14,310
	265,257	53,669

載於附頁137至234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2019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	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2018年12月31日 之總權益	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
會計政策變更(附註22(b)(i))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,979)	(109,979)	(9,213)	(119,192)
於2019年1月1日重新呈列	39,971	1,792,882	1,185	(230,552)	115	32,768	10,699	(185,241)	68,782	3,524,624	5,015,262	645,225	5,700,458
年度利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	308,017	308,017	41,933	349,950
視為出售一聯營公司的儲備回撥	-	-	-	(8)	-	-	-	-	(379)	363	(24)	-	(24)
出售一聯營公司的儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	(1,451)	-	-	(1,451)	-	(1,451)
重新計量投資股權的儲備回撥	-	-	-	-	-	-	-	(3,457)	-	-	(3,457)	-	(3,457)
附屬公司、合營公司及聯營公司的 外幣財務報表折算差額	-	-	-	-	-	-	-	(62,615)	-	-	(62,615)	(11,482)	(74,097)
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	-	-	-	-	-	(6,032)	-	-	-	-	(6,032)	-	(6,032)
稅後現金流對沖	-	-	-	-	-	-	-	-	(273)	-	(273)	(662)	(935)
分佔合營公司及聯營公司的 其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(2,538)	2,349	-	(189)	1,492	1,303
年度總全面收益	-	-	-	(8)	-	(6,032)	-	(70,061)	1,697	308,380	233,976	31,281	265,257
於償付以股代息時發行的股份	625	45,896	-	-	-	-	-	-	-	-	45,896	-	46,521
授予股票期權的公允價值	-	-	2,282	-	-	-	-	-	-	-	2,282	-	2,282
確認因收購一附屬公司而產生的 認沽期權負債	-	-	-	(212,556)	-	-	-	-	-	-	(212,556)	-	(212,556)
認沽期權負債變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,155)	(5,155)	-	(5,155)
分佔合營公司及聯營公司的儲備	-	-	-	(1,886)	-	-	-	-	-	-	(1,886)	-	(1,886)
附屬公司的非控制股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	123,284	123,284
向本公司股權持有人支付股息 — 2018年末期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,885)	(62,885)	-	(62,885)
— 2019年中期	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(60,069)	(60,069)	-	(60,069)
向附屬公司非控制股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(30,046)	(30,046)
	625	45,896	2,282	(214,450)	-	(6,032)	-	(70,061)	1,697	180,271	(60,397)	124,519	64,747
於2019年12月31日	40,596	1,838,778	3,467	(445,002)	115	26,736	10,699	(255,302)	70,479	3,704,895	4,954,865	769,744	5,765,205
資本來源：													
股本	40,596	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	-	1,838,778	3,467	(445,002)	115	26,736	10,699	(255,302)	70,479	3,640,770	4,890,740	-	-
2019年擬派末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,125	64,125	-	-
	40,596	1,838,778	3,467	(445,002)	115	26,736	10,699	(255,302)	70,479	3,704,895	4,954,865	-	-

綜合權益變動表

	股本 千美元	以公允價值										非控制		合計 千美元
		股本溢價 千美元	儲備 千美元	資本儲備 千美元	總入盈餘 千美元	投資重估 儲備 千美元	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	股東權益 千美元	
於最初呈列於2017年12月31日之總權益	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
— 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		

載於附頁137至234之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
經營業務所得現金流量			
經營業務所得現金	40(a)	388,195	305,446
已收利息		16,635	16,080
已繳稅項		(51,566)	(55,717)
經營活動所得現金淨額		353,264	265,809
投資活動所得現金流量			
已收合營公司股息		73,727	64,728
已收聯營公司股息		161,640	102,534
已收上市以公允價值計入損益的一金融資產股息		1,149	—
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		2,008	2,266
收購附屬公司的淨支出	42	(13,255)	—
購置物業、機器及設備、使用權資產/土地使用權及無形資產		(242,462)	(312,824)
投資合營公司		—	(59,761)
投資聯營公司		(81,106)	—
投資以公允價值計入損益的一金融資產		(129,212)	(68,632)
合營公司償還貸款		1,316	35,299
出售物業、機器及設備及無形資產所得款項		1,636	6,385
出售一附屬公司及一聯營公司所得款項		52,442	—
投資活動所耗現金淨額		(172,117)	(230,005)

綜合現金流量表

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
融資活動所得現金流量			
借入貸款		771,075	721,073
償還貸款		(309,344)	(514,222)
一附屬公司之一非控制股東貸款		43,711	43,711
償還租賃負債的本金(2018年：償還一同系附屬公司的貸款)		(19,110)	(13,471)
償還附屬公司之非控制股東貸款		(98,014)	(57,135)
償還一合營公司的貸款		(14,510)	(42,622)
向一合營公司借入貸款		17,412	32,784
向本公司股權持有人支付股息		(76,090)	(64,773)
向附屬公司非控制股東支付股息		(30,046)	(36,921)
支付租賃相關利息		(18,617)	–
已付利息		(75,416)	(63,118)
已付其他附帶借貸成本		(2,954)	(2,830)
附屬公司的非控制股東注資		–	5,662
出售一附屬公司部份權益所得款項		–	8,780
受限制銀行存款的減少/(增加)		33,389	(57,341)
融資活動所得/(所耗)現金淨額		221,486	(40,423)
現金及等同現金增加/(減少)淨額		402,633	(4,619)
於1月1日的現金及等同現金		543,015	560,067
匯兌差額		(7,701)	(12,433)
於12月31日的現金及等同現金		937,947	543,015
現金及等同現金的分析			
定期存款、銀行結餘及現金		927,194	543,015
附屬公司重新分類為持作出售資產的現金及等同現金	21	10,753	–
		937,947	543,015

載於附頁137至234之附註構成綜合財務報表之組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

中遠海運港口有限公司(「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有限公司(「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2020年3月26日批准刊發。

2 編製基準

截至2019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，惟部份金融資產及負債(包括衍生金融工具)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2019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2019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19號修訂本	計劃修改、削減或結算
香港會計準則第28號修訂本	對聯營公司或合營公司之長期權益
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
香港財務報告準則第16號	租賃
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

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)

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
香港會計準則第23號修訂本	借貸成本
香港財務報告準則第3號修訂本	業務合併
香港財務報告準則第11號修訂本	合營安排

除下文披露的影響外，採納以上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) 採納香港財務報告準則第16號

集團自2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號訂立新的租賃會計要求，租賃交易因此需要在承租人的財務報表中確認。香港財務報告準則第16號專注於一項安排是否包含租賃成分或是服務協議，並對承租人的會計處理方式作出重大改動。對於承租人而言，以往對營運租賃和融資租賃的區分已被刪除。承租人需要就所有租賃確認使用權資產(代表租賃期內使用租賃資產的權利)和租賃負債(代表支付租金的責任)。對出租人的會計處理方式大致維持不變。

根據香港財務報告準則第16號的過渡條文，集團已應用經修改追溯法以採納香港財務報告準則第16號。經修改追溯法以追溯方式應用準則之規定，於2019年1月1日在期初權益確認首次應用之累計影響，且不會重新編列比較期間之數字。比較資料繼續根據於2019年1月1日前適用之會計政策呈報。

集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」之原則分類為「經營租賃」之租賃確認租賃負債。此等負債按餘下租賃付款之現值計量，並運用2019年1月1日承租人之遞增借款利率計算折現。適用於集團於2019年1月1日租賃負債之加權平均遞增借款利率為3.9%。就先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃之租賃而言，集團於2019年1月1日將先前為財務報表呈列目的而歸類為物業、機器及設備，借貸及一同系附屬公司貸款之相關資產及責任的賬面值(緊接過渡前)，轉至使用權資產及租賃負債。此外，由2019年1月1日起，土地使用權及包括於其他非流動資產的預付經營租賃的款項，現歸類為使用權資產的一部份。

2 編製基準(續)

2.2 會計政策的變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號(續)

在首次執行香港財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 於首次應用日就現有合約保留租賃之定義；
- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 於2019年1月1日就餘下租賃期少於12個月之租賃運用確認豁免；
- 就低價值之資產租賃運用確認豁免；
- 首次採用日計量使用權資產時扣除初始直接費用；以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

以下為於2018年12月31日披露之經營租約承擔與於2019年1月1日確認之租賃負債之對賬：

	千美元
於2018年12月31日披露的經營租賃承諾	1,245,640
與尚未開始的租約有關的經營租賃承諾	(55,080)
未折現經營租賃承諾	1,190,560
首次執行日使用承租人的增量借款利率進行折現	698,962
於2018年12月31日確認的融資租賃負債	17,488
按直線法作為費用確認的短期租賃	(40)
按直線法作為費用確認的低價值租賃	(11,828)
與影響可變付款額的指數或比率變動相關的調整	422
於2019年1月1日確認的租賃負債	705,004
其中包括：	
租賃負債的即期部份	32,776
租賃負債的非即期部份	672,228
	705,004

相關使用權資產在追溯調整的基礎上進行計量，即視新準則一直被採用，或按照等同於租賃負債的金額計量，並按照與2018年12月31日在綜合資產負債表內確認的與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款額予以調整。

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) 採納香港財務報告準則第16號(續)

(i) 於2019年1月1日期初之綜合資產負債表

如上文所闡釋，香港財務報告準則第16號在無重新編列比較資料之情況下應用。因此，因有關租賃之新會計政策所產生之重新分類及調整結果並沒有於比較結餘中反映，但於2019年1月1日之期初綜合資產負債表內確認。下表呈列了採納的影響。

	於2018年 12月31日 (之前列舉) 千美元	首次採納 香港財務 報告準則 第16號的影響 千美元	於2019年 1月1日 (已重列) 千美元
綜合資產負債表(節錄)			
非流動資產			
物業、機器及設備	3,057,069	(38,650)	3,018,419
使用權資產	—	965,231	965,231
土地使用權	262,507	(262,507)	—
聯營公司	2,578,830	(51,163)	2,527,667
其他非流動資產	54,991	(42,060)	12,931
流動資產			
貿易及其他應收賬款	235,421	(2,527)	232,894
權益			
儲備	5,125,241	(109,979)	5,015,262
非控制股東權益	654,438	(9,213)	645,225
非流動負債			
租賃負債	—	672,228	672,228
長期借貸	2,283,529	(473)	2,283,056
一同系附屬公司貸款	8,870	(8,870)	—
流動負債			
貿易及其他應付賬款及合同負債	565,209	(7,899)	557,310
租賃負債的即期部份	—	32,776	32,776
長期借貸的即期部份	87,824	(246)	87,578

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) 採納香港財務報告準則第16號之影響(續)

(ii) 截至2019年12月31日止之年度的綜合損益表

	採納香港 財務報告準則 第16號之前 千美元	採納香港 財務報告準則 第16號的影響 千美元	如報告 千美元
綜合損益表			
收入	1,027,658	–	1,027,658
銷售成本	(755,545)	611	(754,934)
毛利	272,113	611	272,724
行政開支	(122,844)	(1,154)	(123,998)
其他營業收入	94,345	–	94,345
其他營業開支	(30,561)	–	(30,561)
經營利潤	213,053	(543)	212,510
財務收入	12,415	–	12,415
財務費用	(92,766)	(16,097)	(108,863)
經營利潤(計及財務收入及費用)	132,702	(16,640)	116,062
應佔下列公司利潤減虧損			
—合營公司	86,646	(287)	86,359
—聯營公司	187,621	(6,526)	181,095
除所得稅前利潤	406,969	(23,453)	383,516
所得稅支出	(33,566)	–	(33,566)
年度利潤	373,403	(23,453)	349,950
應佔利潤：			
本公司股權持有人	328,316	(20,299)	308,017
非控制股東	45,087	(3,154)	41,933
	373,403	(23,453)	349,950

綜合財務報表附註

2 編製基準(續)

2.3 於2019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及對現行準則的修訂

香港會計師公會已頒佈下列於2019年12月31日止財政年度尚未生效的新訂準則及對現行準則的修訂：

		於下列日期或之後 開始的會計 期間起生效
新訂準則及修訂本		
香港會計準則第1號及 香港會計準則8號修訂本	重大的定義	2020年1月1日
香港會計準則第39號，香港財務 報告準則第7號及香港財務 報告準則第9號修訂本	利率指標改革	2020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
香港財務報告準則第17號	保險合同	2021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

本集團並未提前採納上述新訂準則及對現行準則的修訂，並將於該等準則及準則修訂生效時予以採用。本集團已開始評估該等新訂準則及對現行準則的修訂對本集團的有關影響。預計這些準則及對現行準則的修訂不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

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收購公司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的權益確認任何金額，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的會計法就業務合併入賬（附註3.1(a)）。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本集團所發行的股本權益的公允價值，並包括或然代價安排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，確認在被收購方的任何非控制股東權益。被收購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。

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)****(b) 非共同控制合併的收購法(續)**

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。

(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。為了確保與本集團採用的政策一致，附屬公司的會計政策已進行了更改。

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。

非控制性權益認沽期權是對使用現存取方法入賬的非控制性權益的認沽期權。對於本集團並無條件權利去避免現金交付授出的認沽期權，確認為金融負債。

在這方法下，當確認認沽期權的金融負債，非控制性權益不會被終止確認，因為非控制性權益仍然可以獲取與所有權權益相關的經濟利益。

非控制性權益認沽期權最初以預期未來現金流量的現值確認及隨後以未來現金流量的現值重新計量，並通過權益計入任何價值(增值和利息)變化。

3 主要會計政策概要(續)

3.1 集團會計方法(續)

(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。

(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全面收益確認增加或減少賬面值。

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全面收益及乃透過權益入賬。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新分類至損益。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。

由集團出資非貨幣性資產而收購的聯營公司/合營公司，其投資成本為非貨幣性資產的成本，並以確認的溢利或虧損(以新增權益為上限)、任何交易成本及或然負債作調整。

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)**

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。

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。

3.2 分部數據報告

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 主要會計政策概要(續)

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收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。

(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。

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)

(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。

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。

無限使用年限的永久業權土地不會折舊。

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：

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 主要會計政策概要(續)

3.5 租賃

如上文附註2.2所述，本集團已變更作為承租人的租賃會計政策。新政策見下文所述，關於此項會計政策變更的影響請參見附註2.2。

截至2018年12月31日，本集團作為承租人承擔與物業、機器及設備所有權相關的幾乎全部風險和報酬的租賃被分類為融資租賃。融資租賃在租賃期開始日按租入不動產的公允價值與最低租賃付款額的現值兩者孰低的金額予以資本化。相應的租金支付義務，在扣除融資費用後，計入其他短期應付款和其他長期應付款中。每筆租賃付款額在負債和融資費用之間進行分攤。融資費用在租賃期內計入損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。如本集團無法合理確定是否將在租賃期屆滿時取得融資租入不動產、廠房和設備的所有權，則在資產的使用壽命或資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內計提折舊。

與所有權有關的風險和報酬中的很大比例未轉移至本集團(作為承租人)的租賃被分類為經營租賃。經營租賃付款額(扣除出租人給予的任何租賃激勵)在租賃期內按直線法計入損益。

自2019年1月1日起，本集團在租賃資產可供其使用的當日將租賃確認為使用權資產和相應的負債。

合同可能同時包含租賃組成部分和非租賃組成部分。本集團基於各租賃組成部分與非租賃組成部分的單獨價格相對比例分攤合同對價。

租賃產生的資產和負債在現值基礎上進行初步計算。租賃負債包括下列租賃付款額的淨現值：

- 固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除應收的租賃激勵；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額；
- 購買選擇權的行權價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權；以及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額也納入負債的計量中。

本集團的租賃包含續租選擇權和終止租賃選擇權。這些條款的使用目的在於將合同管理的操作靈活性提升至最高。大部分續租選擇權和終止租賃選擇權僅由本集團行使，而非由相應的出租人行使。在確定租賃期時，管理層考慮能刺激經濟的所有事實和情況，以確定產生承租人行使續租選擇權(或者不行使終止選擇權)的經濟激勵。僅當承租人合理確定將續租(或不會終止租賃)時，續租選擇權(或終止選擇權後的期間)方可計入租賃期。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)**3.5 租賃(續)**

租賃付款額按租賃內含利率折現。本集團的租賃內含利率通常無法直接確定，在此情況下，應採用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境下獲得與使用權資產價值接近的資產，在類似期間以類似抵押條件借入資金而必須支付的利率。

為確定增量借款利率，本集團應：

- 在可能的情況下，以承租人最近收到的協力廠商融資為起點，並進行調整以反映融資條件自收到協力廠商融資後的變化
- 對於近期末獲得協力廠商融資的本集團持有的租賃，採用以無風險利率為起點的累加法，並按照租賃的信用風險進行調整；並針對租賃做出特定調整，如租賃期、國家、貨幣及抵押。

本集團未來可能會面臨基於指數或利率確定的可變租賃付款額增加的風險，這部分可變租賃付款額在實際發生時納入租賃負債。當基於指數或利率對租賃付款額進行調整時，租賃負債應予以重估並根據使用權資產調整。

部分特許權租賃包含與港口產生的收入或吞吐量掛鉤的可變付款額條款。各個港口的租賃付款額基於可變付款額條款計算，而所選取的收入百分比範圍較大。使用可變付款額條款的原因有多種，包括使港口的固定成本基數減至最低。取決於收入或吞吐量的可變租賃付款額在觸發可變租賃付款額的條件發生當期在損益中確認。

租賃付款額在本金和融資費用之間進行分攤。融資費用在租賃期內計入損益，以按照固定的週期性利率對各期間負債餘額計算利息。

使用權資產按成本計量，包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額扣除收到的租賃激勵；
- 初始直接費用；以及復原成本。

使用權資產一般在資產的使用壽命與租賃期兩者孰短的期間內按直線法計提折舊。如使用權資產的所有權在租賃期結束時轉讓或本集團合理確定會行使購買權，則在標的資產的使用壽命期間內對使用權資產計提折舊。本集團對列報為物業、機器及設備的土地和建築物的價值進行重估，但未選擇重估所持有的使用權建築物的價值。

與短期設備和車輛租賃及所有低價值資產租賃相關的付款額按直線法確認為費用，計入損益。短期租賃是指租賃期為12個月或者小於12個月的租賃。低價值資產包括IT設備。

3 主要會計政策概要(續)

3.5 租賃(續)

本集團作為出租人收到的經營租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。為獲取經營租賃所發生的初始直接費用計入標的資產的帳面金額，並在租賃期內按照與租賃收入相同的基礎確認為費用。租賃資產按其性質在綜合資產負債表中列示。本集團採用了新的租賃準則，因而無需對作為出租人持有的資產的會計處理做出任何調整。

適用於集團作為出租人之會計政策與根據香港會計準則第17號所適用者並無不同。

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。

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)**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。

(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) 特許經營權

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。攤銷採用直銷法於約12至20年的預期客戶關係期間內進行攤銷。

3 主要會計政策概要(續)

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。

3.9 投資及其他金融資產

(a) 分類

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，其收益和損失計入損益或其他全面收益。對於非交易性的權益工具投資，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綜合收益。

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。

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)****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。

權益收益

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，該等投資的股利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

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。

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本集團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。

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29中披露。股東權益的套期儲備變動載於附註29。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 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。

3.16 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。如並非於一年或以內到期，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 主要會計政策概要(續)

3.17 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。

3.18 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。

3.19 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。

3.20 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)**3.20 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。

3 主要會計政策概要(續)

3.21 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。

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

綜合財務報表附註

3 主要會計政策概要(續)**3.22 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)乃就截至報告期末予客戶的預期批量折扣確認。

(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。

3.23 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。

3.24 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。

3.25 股息分派

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

3 主要會計政策概要(續)

3.26 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。

3.27 持作出售資產

當非流動資產的賬面價值主要通過一項出售交易回收且被認為極有可能出售時，會被分類為持有待售資產。如果賬面價值主要是通過銷售交易而不是通過持續使用來收回，則按賬面價值和公允價值減去銷售成本中的較低者列示。

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。

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)****(i) 外匯風險(續)**

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3,172,000美元(2018年：增加/減少4,484,000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14)或以公允價值計入損益的金融資產(附註15)。管理層監控市況及證券價格波動，並作應對，以便將對本集團財務業績的不利影響降至最低。

(iii) 現金流量及公允值利率風險

除銀行結餘以及向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/租賃負債、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3,652,000美元(2018年：3,641,000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(2018年：0.61%與1.22%之間)，貸款的浮動利率比歐元6個月歐洲銀行同業拆息率高出1.5%至2.25%(2018年：1.5%至2%)。

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(續)

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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
利率掉期		
賬面價值(負債)	12,087	10,504
名義金額	272,523	278,293
到期日	2022年-2024年	2022年-2024年
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	(935)	(1,225)
用於確定套期有效性的被套期項目價值變動	935	1,225

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

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。

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。

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(續)

(i) 風險管理(續)

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2019年12月31日，本集團約64%(2018年12月31日：55%)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。

(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2019年12月31日				
銀行及其他借貸	602,735	347,858	1,830,974	517,332
租賃負債	45,271	36,110	121,254	1,160,040
附屬公司的非控制股東貸款	92,854	15	514	—
貿易及其他應付賬款	494,279	—	—	—
衍生金融工具	3,210	3,116	5,761	—
認沽期權負債	—	—	—	280,000
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	—

4 財務風險管理(續)

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2019年12月31日，淨負債總權益比率為34.0%(2018年：32.2%)。

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。

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2019年及2018年12月31日按公允價值計量的金融工具：

於2019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
以公允價值計入其他全面收益的 金融資產	143,680	—	29,695	173,375
衍生金融工具				
— 利率掉期	—	12,087	—	12,087
認沽期權負債	—	—	217,711	217,711

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	153,077	—	30,186	183,263
衍生金融工具				
— 利率掉期	—	10,504	—	10,504

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

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。

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2019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%折讓率計算。認沽期權負債的公允價值按管理層準備的貼現現金流以9.25%稅後貼現率來釐定。此等以公允價值計入其他全面收益的金融資產和認沽期權負債歸類為第三層。

以下為第三層金融資產的變動：

i) 非上市以公允價值計入其他全面收益的金融資產

	2019年 千美元
於1月1日	30,186
匯兌差額	(491)
於12月31日	29,695

ii) 認沽期權負債

	2019年 千美元
於1月1日	—
添置	212,556
重新計量	5,155
於12月31日	217,711

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)

第三層公允價值計量的估值技術和參數摘要如下：

描述	公允價值		估值技術	不可觀察輸入數據
	於2019年 12月31日 千美元	於2018年 12月31日 千美元		
非上市股權證券：				
港口業	29,695	30,186	市場參數	市賬率(i) 缺乏市場營銷能力的 折讓率(ii)
認沽期權負債	217,711	—	貼現現金流	貼現率、收入增長率 和營業利潤率

(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。

應收賬款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。

(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1,2和3層之間無任何公允價值計量的轉撥。

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。

綜合財務報表附註

5 關鍵會計估算和判斷(續)

(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11披露。

(c) 收購一附屬公司

收購一附屬公司的初步會計涉及識別及釐定分配予被收購實體或業務的可識別資產、負債及或然負債的公允價值。可識別淨資產的公允價值是參考獨立專業估值師之估值而釐定。釐定公允價值所用的假設及所作的估算的任何變動將對該等資產及負債的賬面值產生影響。

(d) 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16)。

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。

(e) 以公允價值計入其他全面收益的金融資產的公允價值

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。

6 收入及分部資料

本年度確認的收入如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
有關提供碼頭及相關服務的碼頭業務收入	1,027,658	1,000,350

綜合財務報表附註

6 收入及分部資料(續)

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

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、使用權資產、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。

(a) 營運分部

非流動資產添置包括添置物業、機器及設備、土地使用權、無形資產及使用權資產。

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2019年12月31日				
分部資產	9,741,724	1,281,322	(546,528)	10,476,518
分部資產包括：				
合營公司	1,278,125	—	—	1,278,125
聯營公司	2,752,908	—	—	2,752,908
以公允價值計入其他全面收益的金融資產	173,375	—	—	173,375
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

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

	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2019年12月31日止年度				
收入－銷售總額	1,027,658	–	–	1,027,658
本公司股權持有人應佔分部利潤/(虧損)	354,025	(46,008)	–	308,017
本公司股權持有人應佔分部利潤/ (虧損)包括：				
財務收入	1,196	35,754	(24,535)	12,415
財務費用	(82,952)	(50,420)	24,509	(108,863)
應佔下列公司利潤減虧損				
－合營公司	86,359	–	–	86,359
－聯營公司	181,095	–	–	181,095
所得稅(支出)/抵免	(40,081)	6,515	–	(33,566)
折舊及攤銷	(186,549)	(3,511)	–	(190,060)
其他非現金開支	(984)	–	–	(984)
非流動資產添置	(397,500)	(2,117)	–	(399,617)
來自業務合併的添置	(164,391)	–	–	(164,391)

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)

(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。

	2019年 千美元	2018年 千美元
碼頭及相關業務		
—中國大陸(不含香港)	467,532	459,860
—歐洲	554,525	540,490
—其他	5,601	—
	1,027,658	1,000,350

(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、使用權資產、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、秘魯、土耳其、荷蘭、意大利、埃及、香港、新加坡及台灣進行。

	2019年 千美元	2018年 千美元
中國大陸(不含香港)	5,208,350	5,270,666
歐洲	1,585,630	1,246,419
其他	1,771,115	1,147,244
	8,565,095	7,664,329

綜合財務報表附註

7 物業、機器及設備

	香港境外 土地及樓房 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2019年1月1日	1,990,931	6,344	1,361,625	441,846	3,800,746
會計政策變更調整(附註2.2)	–	–	(82,063)	10,688	(71,375)
重列期初成本值	1,990,931	6,344	1,279,562	452,534	3,729,371
匯兌差額	(35,162)	(87)	(24,478)	(4,069)	(63,796)
添置	3,725	126	14,776	285,625	304,252
收購附屬公司(附註42)	116,869	–	124	33,216	150,209
轉撥至持作出售資產(附註21)	(171,543)	(153)	(72,318)	(28,802)	(272,816)
出售	(381)	(285)	(7,140)	–	(7,806)
轉撥	202,829	42	168,102	(357,985)	12,988
於2019年12月31日	2,107,268	5,987	1,358,628	380,519	3,852,402
累計折舊					
於2019年1月1日	327,437	3,966	412,274	–	743,677
會計政策變更調整(附註2.2)	–	–	(32,725)	–	(32,725)
重列期初累計折舊	327,437	3,966	379,549	–	710,952
匯兌差額	(6,303)	(57)	(6,860)	–	(13,220)
年內折舊	54,437	365	76,326	–	131,128
轉撥至持作出售資產(附註21)	(46,942)	(124)	(38,516)	–	(85,582)
出售	(87)	(285)	(6,416)	–	(6,788)
轉撥	(16,709)	–	7,382	–	(9,327)
於2019年12月31日	311,833	3,865	411,465	–	727,163
賬面淨值					
於2019年12月31日	1,795,435	2,122	947,163	380,519	3,125,239

綜合財務報表附註

7 物業、機器及設備(續)

	香港境外 土地及樓房 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

附註：

- (a) 於2019年12月31日，賬面淨值合共296,323,000美元(2018年：83,094,000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24(g))。
- (b) 本集團於2019年內融資租賃結束時，將賬面淨值合共23,121,000美元的使用權資產轉撥至其他物業、機器及設備及於2019年內轉撥香港境外土地及樓房合共賬面淨值806,000美元至投資物業。本集團於2018年內將賬面淨值合共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。
- (c) 本年內，在建工程資本化之利息開支為22,598,000美元(2018年：6,887,000美元)(附註32)。
- (d) 於2018年12月31日，融資租賃協議下賬面淨值約49,338,000美元的物業、機器及設備，與該等融資租賃安排相關的餘額約16,769,000美元已計入一同系附屬公司貸款中(附註25(b))。
- 從2019年開始，使用權資產在綜合資產負債表中作為單獨的項目顯示，請參見附註10。有關會計政策變更的詳情，請參閱附註2.2。
- (e) 於2019年12月31日，價值為100,475,000美元的一永久業權土地(2018年：無)包括在香港境外土地和樓房。

綜合財務報表附註

8 投資物業

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	17,871	8,410
匯兌差額	(229)	(574)
出售	(74)	—
轉撥至持作出售資產(附註21)	(8,808)	—
轉撥自物業、機器、設備及土地使用權(附註7及9)	806	10,035
於12月31日	9,566	17,871

附註：

- (a) 本集團以公允價值計量其投資物業。合計5,086,000美元的投資物業已由獨立專業物業估值師中通誠資產評估有限公司於2019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。位於中國的泊位及樓房於2019年12月31日轉撥至持作出售資產。有關租賃投資物業的應收租賃款的詳細信息，請參見附註39。
- (c) 於2019年及2018年，位於中國的泊位，樓房及辦公室投資物業的估值根據收益資本化方法而得出。於2019年，香港住宅物業的估值根據直接比較方法而得出(2018年：市場資本化方法)。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2019年12月31日，位於中國的泊位、樓房及辦公室的收益資本化方法採用7.5%和7.75%的資本化率(2018年：7.5%)。於2018年，香港住宅物業的收益資本化方法採用2%的資本化率。

直接比較方法基於將要直接估價的資產與最近交易的其他可比較資產進行比較。但是，考慮到房地產屬性的異質性，通常需要進行適當的調整，以允許可能影響所考慮屬性實現的價格的任何質量差異。於2019年12月31日，直接比較方法採用的單位價格為每平方英尺26,000港元(2018年：無)。

綜合財務報表附註

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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	262,507	278,706
會計政策變更調整(附註(b))	(262,507)	—
於1月1日重列	—	278,706
匯兌差額	—	(13,266)
添置	—	12,066
轉撥至投資物業(附註8)	—	(8,062)
攤銷	—	(6,937)
於12月31日	—	262,507

附註：

- (a) 於2018年，本集團於租賃開始時，將賬面淨值為8,062,000美元位於中國的土地使用權轉撥至投資物業。
- (b) 採納香港財務報告準則第16號後，土地使用權自2019年1月1日起重新分類為使用權資產。

10 租賃

(a) 綜合資產負債表內確認的金額

綜合資產負債表列示的下列金額與租賃有關：

	2019年 12月31日 千美元	2019年 1月1日 千美元
使用權資產		
特許經營權	698,805	642,004
樓房	4,203	11,115
機器及設備	15,240	49,605
土地使用權(附註(ii))	219,601	262,507
	937,849	965,231
租賃負債		
流動	36,425	32,776
非流動	733,948	672,228
	770,373	705,004

附註：

- (i) 在上一年，本集團僅對根據《香港會計準則第17號－租賃》分類為「融資租賃」的租賃確認租賃資產和租賃負債。該等資產在物業、機器及設備中列示，該等負債作為本集團的借款及一同系附屬公司貸款列示。因2019年1月1日採用《香港財務報告準則第16號－租賃》而確認的調整，請參見附註2.2。
- (ii) 本集團於中國內地跟政府有土地租賃的安排。
- (iii) 於2019年12月31日，賬面淨值合共46,546,000美元(2018年：46,580,000美元)的若干特許經營權及土地使用權已被抵押，作為向本集團授出銀行融資之擔保(附註24(g))。

在2019財務年度內，使用權資產添置74,169,000美元，其中73,537,000美元為與一同系附屬公司的特許經營權安排相關。

綜合財務報表附註

10 租賃(續)

(b) 綜合損益表內確認的金額

綜合損益表列示的下列金額與租賃有關：

	附註	2019年 千美元
使用權資產的折舊費用		
特許經營權		23,490
樓房		5,093
機器及設備		2,393
土地使用權		6,354
	31	37,330
利息費用(計入財務費用)	32	16,697
與短期租賃相關的費用(計入已售商品成本和管理費用)		4,175
與未作為短期租賃列示的低價值資產租賃相關的費用(計入管理費用)		1,225
與不計入租賃負債的可變租賃付款額相關的費用(計入銷售成本)		70,005

2019年因租賃發生的現金流出合計為113,132,000美元。

(c) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團出租多處特許權、物業、機器及設備和土地使用權。租賃合同通常是固定期限，12個月至50年不等，還可能包含下文(e)所述的續租選擇權。

租賃期限應在每項租賃的基礎上進行商談，並可能包含不同的條款和條件。租賃協議不應包含出租人持有的租賃資產的擔保利息之外的任何契約。租賃資產不得用作借款擔保。

(d) 可變租賃付款額

一些特許協議包括基於實體的表現的可變付款。基於收入或吞吐量的可變租賃付款在觸發這些付款的條件發生的期間內在損益中確認。

當包含可變租賃合同的特許權相對應之收入或吞吐量增加1%，將使總租賃付款額分別增加約616,000美元和91,000美元。

(e) 續租選擇權和終止租賃選擇權

本集團的特許權租賃包含續租選擇權和終止租賃選擇權，以在管理本集團經營所用的資產方面最大程度地提高運營的靈活性。本集團持有的大部分續租選擇權和終止租賃選擇權僅可由本集團行使，而非由相應的出租人行使。

綜合財務報表附註

11 無形資產

	電腦軟件		開發中電腦系統		特許經營權		客戶關係		商譽		總額	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018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	千美元	千美元
成本值												
於1月1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
匯兌差額	(380)	(1,846)	(43)	(82)	(4,113)	(19,563)	-	655	(2,629)	(4,656)	(7,165)	(25,492)
添置	7,561	2,424	9,386	4,831	4,249	1,889	-	-	-	-	21,196	9,144
收購附屬公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	40,074	-	40,074	-
出售	(38)	(9)	(2)	-	(1,334)	(354)	-	-	-	-	(1,374)	(363)
轉撥至持作出售資產 (附註21)	(504)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(504)	-
轉撥	-	2,299	-	(5,569)	-	3,270	-	-	-	-	-	-
於12月31日	28,668	22,029	10,962	1,621	249,474	250,672	48,022	48,022	169,235	131,790	506,361	454,134
累計攤銷												
於1月1日	9,598	8,883	-	-	16,457	9,474	4,268	629	-	-	30,323	18,986
匯兌差額	(154)	(1,379)	-	-	(222)	(7,387)	(89)	(134)	-	-	(465)	(8,900)
年內攤銷	3,048	2,100	-	-	14,966	14,405	3,588	3,773	-	-	21,602	20,278
出售	(37)	(6)	-	-	(396)	(35)	-	-	-	-	(433)	(41)
轉撥至持作出售資產 (附註21)	(298)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(298)	-
於12月31日	12,157	9,598	-	-	30,805	16,457	7,767	4,268	-	-	50,729	30,323
賬面淨值												
於12月31日	16,511	12,431	10,962	1,621	218,669	234,215	40,255	43,754	169,235	131,790	455,632	423,811

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，主要來自於碼頭業務的收購，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2019年及2018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。包含重大商譽的西班牙現金產生單位的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%(2018年：3.3%)和平均營業利潤率為25.4%(2018年：24.6%)。未來現金流量以8%的除稅比率折現(相等於10.6%的稅前比率)(2018年：8%的除稅比率折現(相等於10.4%的稅前比率))。

假設折現率增加50個基準點，則須為2019年12月31日之碼頭及相關業務分部的商譽作出合共9,758,000美元之減值支出(2018年：無)。

綜合財務報表附註

12 合營公司

	2019年 千美元	2018年 千美元
合營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註a)	1,135,366	1,126,491
予一合營公司權益貸款(附註b)	142,759	142,759
	1,278,125	1,269,250
予一合營公司貸款(附註c)	23,113	23,812

附註：

- (a) 收購合營公司時產生的商譽賬面值為66,343,000美元(2018年：66,143,000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 Holding Limited的股權時產生的商譽，分別為31,435,000美元(2018年：31,435,000美元)及34,795,000美元(2018年：34,594,000美元)。
- (b) 該等餘額屬權益性質、無抵押、免息且無固定還款期。
- (c) 於2018年12月31日，餘額800,000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。於2019年12月31日，此餘額已被重新分類為流動部分。在2019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。
- (d) 於2019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
2019年	1,278,125	86,359	7	86,366
2018年	1,269,250	90,969	190	91,159

- (e) 本集團在合營公司的權益並沒有或然負債。
- (f) 於2019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46。

綜合財務報表附註

13 聯營公司

	2019年 千美元	2018年 千美元
聯營公司投資(包含因收購產生的商譽)(附註c)	2,707,908	2,533,830
予一聯營公司權益貸款(附註e)	45,000	45,000
	2,752,908	2,578,830
予聯營公司貸款(附註d)	147,121	150,269

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。Sigma與Wattrus集團的股份沒有市場報價。於2019年12月31日，本集團於青島港國際的權益的市場價值為854,258,000美元(2018年：無)。

青島港國際經收購時的公允價值調整後截至於2019年及2018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 2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產	4,711,572	4,429,353
流動資產	2,851,715	2,676,047
非流動負債	(1,183,467)	(915,747)
流動負債	(1,563,823)	(1,903,092)

綜合全面收益表摘要

	青島港國際 2019年 千美元	2018年 千美元
收入	1,764,957	1,750,668
股權持有人應佔年度利潤	549,934	539,766
本集團應佔聯營公司利潤	94,512	95,747

綜合財務報表附註

13 聯營公司(續)

(a) 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目值的調節。

綜合財務資料摘要

	青島港國際	
	2019年 千美元	2018年 千美元
股權持有人應佔		
年初淨資產	3,931,502	3,605,291
年度利潤	549,934	539,766
年度其他全面收益／(虧損)	7,106	(22,664)
股東注資	65,928	—
年度其他儲備	222,452	1,082
股息	(357,613)	—
匯兌差額	(69,930)	(191,973)
期末淨資產	4,349,379	3,931,502
 應佔聯營公司17.12%至18.46%之權益(2018年：18.41%)	803,606	723,790
公允價值調整	90,679	102,631
商譽	211,056	227,736
 賬面值	1,105,341	1,054,157

聯營公司「Sigma與Wattrus集團」經收購時的公允價值調整後截至於2019年及2018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	
	2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產	3,698,319	3,819,566
流動資產	963,331	929,414
非流動負債	(267,219)	(239,585)
流動負債	(535,400)	(668,489)

全面收益表摘要

	Sigma與Wattrus集團	
	2019年 千美元	2018年 千美元
收入	963,976	926,575
股權持有人應佔年度利潤	251,518	253,460
本集團應佔聯營公司利潤	51,687	52,086

綜合財務報表附註

13 聯營公司(續)

(a) 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	
	2019年 千美元	2018年 千美元
股權持有人應佔股本及儲備	2,903,981	2,900,574
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	596,768	596,068
投資成本調整	46,860	46,860
賬面值	643,628	642,928

- (b) 於2019年8月，本集團將天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司31.073%的股權和天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司24.5%的股權於整合期間出售給天津港集裝箱碼頭有限公司(「天津港集裝箱」)。本公司獲得了天津港集裝箱16.01%的股權作為交換。

於2019年12月，本集團以總價人民幣890,528,000元(約129,212,000美元)的代價將其於北部灣港口有限公司的4.34%股權從以公允價值計入損益的一金融資產增購至10.65%的聯營公司，本集團對北部灣港口有限公司具重大影響力。

於2019年12月，出售南京港龍潭集裝箱有限公司的代價約為人民幣366,123,000元(相當於52,273,000美元)。

- (c) 收購聯營公司時產生的商譽賬面值為277,851,000美元(2018年：299,359,000美元)，主要指收購青島港國際、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211,056,000美元(2018年：227,736,000美元)、20,669,000美元(2018年：20,669,000美元)、16,624,000美元(2018年：16,624,000美元)、15,846,000美元(2018年：16,172,000美元)、7,523,000美元(2018年：7,523,000美元)及無(2018年：4,533,000美元)。
- (d) 餘額94,106,000美元(2018年：96,045,000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(2018年：2.0厘加歐洲銀行同業拆息率)，並須於2024年償還。餘額15,059,000美元(2018年：15,486,000美元)屬無抵押，按10年期月歐洲銀行同業拆息率加年息率2.5厘計息(2018年：2.5厘)且無固定還款期。餘額37,956,000美元(2018年：38,738,000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(2018年：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 千美元	年度利潤減虧損 千美元	其他全面虧損 千美元	總全面收益 千美元
2019年	1,003,938	34,896	(365)	34,531
2018年	881,745	53,650	(1,689)	51,961

- (g) 本集團在聯營公司的權益並沒有重大或然負債。
- (h) 於2019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47。

綜合財務報表附註

14 以公允價值計入其他全面收益的金融資產

(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。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。

(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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
非流動資產		
<i>上市投資(附註i)</i>		
秦皇島港股份有限公司	8,304	10,801
廣州港股份有限公司	135,376	142,276
	143,680	153,077
<i>非上市投資(附註ii)</i>	29,695	30,186
	173,375	183,263

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2019年12月31日，公允價值為35,686,000美元(2018年：37,504,000美元)的以公允價值計入其他全面收益的一金融資產已被抵押，作為向本集團授出銀行融資之擔保(附註24(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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
港元	8,304	10,801
人民幣	164,308	171,684
歐元	763	778
	173,375	183,263

- (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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	183,263	276,553
添置	—	713
於其他全面收益內確認的公允價值虧損	(7,195)	(84,137)
匯兌差額	(2,693)	(9,866)
於12月31日	173,375	183,263

綜合財務報表附註

15 以公允價值計入損益的一金融資產

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。

必須以公允價值計入損益的金融資產如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
中華人民共和國上市權益證券	—	72,771

年內，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為24,383,000美元(2018年：4,283,000美元)。

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)。於2019年12月，本集團以總代價約人民幣890,528,000元(相當於約129,212,000美元)進一步收購了北部灣港口有限公司6.31%的股權。本集團透過在北部灣港口有限公司董事會的代表取得了重大影響，自此成為本集團的聯營公司。

16 遞延所得稅

遞延所得稅是根據負債法，使用結算日已實質頒佈的稅率就暫時差額全數計算。

年內，遞延所得稅負債淨額的變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	13,024	25,162
匯兌差額	2,765	1,996
於綜合損益表(計入)/扣除	(17,465)	6,267
計入儲備	(1,609)	(20,401)
收購附屬公司(附註42)	42,995	—
於12月31日	39,710	13,024

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2019年12月31日，本集團結轉的未確認稅務虧損為107,391,000美元(2018年12月31日：104,885,000美元)。除本集團之稅務虧損24,117,000美元(2018年12月31日：22,187,000美元)於2020年至2024年內到期外(2018年12月31日：2019年至2023年)，其餘稅務虧損並無到期日。

於2019年12月31日，來自附屬公司的未分配利潤589,654,000美元(2018年：無)，如果以股息形式支付，收款人便將被徵稅。可評估的暫時差額存在，但由於本集團能夠控制子公司分派的時間，並且預計不會在可預見的將來分派這些利潤，因此沒有確認任何遞延所得稅負債。

綜合財務報表附註

16 遞延所得稅(續)

年內，本集團的遞延所得稅資產及負債的變動(在同一稅務司法權區抵銷結餘前)如下：

遞延所得稅負債

	加速稅務折舊		未分派利潤		公允價值收益		其他		總額	
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	44,710	47,385	54,830	58,193	30,014	51,376	4,813	8,387	134,367	165,341
匯兌差額	69	(1,789)	33	(26)	216	(2,063)	(1)	(1)	317	(3,879)
於綜合損益表(計入)/扣除	(2,653)	(886)	(20,643)	(3,337)	6,096	703	(2,809)	(3,573)	(20,009)	(7,093)
收購附屬公司(附註42)	44,443	-	-	-	-	-	-	-	44,443	-
計入儲備	-	-	-	-	(1,163)	(20,002)	-	-	(1,163)	(20,002)
於12月31日	86,569	44,710	34,220	54,830	35,163	30,014	2,003	4,813	157,955	134,367

遞延所得稅資產

	稅務虧損		未來可抵扣財務費用		其他		總額	
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	61,046	74,800	32,616	36,078	27,681	29,301	121,343	140,179
匯兌差額	(1,235)	(3,149)	(1,307)	(1,472)	94	(1,254)	(2,448)	(5,875)
於綜合損益表扣除	(974)	(10,605)	(941)	(1,990)	(629)	(765)	(2,544)	(13,360)
收購附屬公司(附註42)	1,070	-	-	-	378	-	1,448	-
計入儲備	-	-	-	-	446	399	446	399
於12月31日	59,907	61,046	30,368	32,616	27,970	27,681	118,245	121,343

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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延所得稅資產	95,333	94,648
遞延所得稅負債	135,043	107,672

綜合財務報表附註

16 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產(續)

計入綜合資產負債表的金額包括以下各項：

	2019年 千美元	2018年 千美元
將於超過12個月後收回的遞延所得稅資產	74,347	75,837
將於超過12個月後償付的遞延所得稅負債	97,191	45,194

17 其他非流動資產

於2018年，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。於2019年1月1日採用香港財務報告準則第16號後，相關結餘重新分類至使用權資產。

18 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。

19 貿易及其他應收賬款

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應收賬款(附註a)		
— 第三方	56,478	86,941
— 同系附屬公司(附註b)	15,914	15,857
— 附屬公司的非控制股東(附註b)	11,365	4,798
— 一合營公司(附註b)	319	10
— 關聯公司(附註b)	6,346	8,152
	90,422	115,758
應收票據(附註a)	8,927	10,493
	99,349	126,251
扣減：減值撥備(附註a)	(895)	(2,398)
	98,454	123,853
按金及預付款項	15,850	8,755
其他應收賬款	92,890	73,748
予一合營公司貸款(附註c)	784	800
應收下列公司賬款		
— 同系附屬公司(附註b)	380	3,979
— 附屬公司的非控制股東(附註b)	2,058	3,783
— 合營公司(附註d)	464	4,459
— 聯營公司(附註d)	16,152	15,945
— 關聯公司(附註b)	—	99
	227,032	235,421

綜合財務報表附註

19 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 2019年12月31日 千美元	損失撥備 2019年12月31日 千美元
30日內	0.2%	58,835	128
31至60日	0.1%	26,118	25
61至90日	0.1%	8,734	12
超過90日	12.9%	5,662	730
		99,349	895

	預期信用損失率	賬面總額 2018年12月31日 千美元	損失撥備 2018年12月31日 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

於2019年12月31日的貿易應收賬款895,000美元(2018年：2,398,000美元)已出現減值，相關撥備金額為895,000美元(2018年：2,398,000美元)。

有關貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	(2,398)	(3,161)
匯兌差額	44	117
貿易應收賬款減值回撥/(撥備)	525	(825)
撥回貿易應收賬款的減值撥備	713	89
年內核銷無法收回的貿易應收賬款	—	1,382
重分類至持作出售資產	221	—
於12月31日	(895)	(2,398)

- (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2019年12月31日，784,000美元(2018年：800,000美元)結餘為有抵押貸款及以歐元為單位，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。
- (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。

綜合財務報表附註

19 貿易及其他應收賬款(續)

(e) 貿易及其他應收賬款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	2019年 千美元	2018年 千美元
美元	43,576	3,809
人民幣	91,590	114,771
港元	2,447	7,060
歐元	80,624	104,010
其他貨幣	8,795	5,771
	227,032	235,421

(f) 貿易及其他應收賬款的賬面值與其公允價值相若。

20 金融工具(按類別)

	2019年 千美元	2018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	173,375	183,263
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		
予一合營公司貸款	23,897	24,612
予聯營公司貸款	147,121	150,269
貿易及其他應收賬款	181,139	186,833
現金及等同現金	937,947	543,015
有限制銀行存款	30,285	63,674
總計	1,493,764	1,224,437
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	2,916,450	2,479,903
附屬公司的非控制股東貸款	93,168	139,870
一同系附屬公司貸款	—	16,769
一合營公司貸款	32,253	32,784
一聯營公司貸款	17,201	14,570
租賃負債	774,440	—
貿易及其他應付賬款	450,021	362,589
按公允價值計入損益的金融負債		
衍生金融工具	12,087	10,504
其他金融負債		
認沽期權負債	217,711	—
總計	4,513,331	3,056,989

綜合財務報表附註

21 持作出售資產/與持作出售資產有關負債

於2019年9月18日，本公司達成協議出售中遠碼頭(揚州)有限公司「中遠碼頭(揚州)」和Win Hanverky Investments Limited(「Win Hanverky」)及彼等之投資股權。該等出售於2020年2月10日完成，有關詳情載於附註43，於2019年12月31日，該等已出售公司的資產及負債重新分類為持作出售資產及與持作出售資產有關負債。

	2019年 千美元
持作出售資產	
非流動資產	
物業、機器及設備	158,432
在建工程	28,802
投資物業	8,808
使用權資產	42,983
無形資產	206
其他非流動資產	12,374
流動資產	
存貨	784
貿易及其他應收賬款	8,548
可收回即期所得稅	221
現金及等同現金	10,753
	271,911
與持作出售資產有關負債	
流動負債	
貿易及其他應付賬款	18,491
即期所得稅負債	271
租賃負債	4,067
	22,829

綜合財務報表附註

22 股本

	2019年 千美元	2018年 千美元
已發行及繳足股本：		
3,161,958,830股(2018年：3,113,125,479股)		
每股面值0.10港元普通股	40,596	39,971

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2019年1月1日	3,113,125,479	39,971
因2018年末期以股代息而發行(附註a)	48,402,618	619
因2019年中期以股代息而發行(附註b)	430,733	6
於2019年12月31日	3,161,958,830	40,596
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

附註：

- (a) 於截至2019年12月31日止年度內，本公司以每股7.454港元(2018年：7.340港元)發行新股份48,402,618股(2018：353,517股)，以償付2018年末期(2018年：2017年末期)以股代息之股息。
- (b) 於截至2019年12月31日止年度內，本公司以每股6.464港元(2018年：7.526港元)發行新股430,733份股(2018年：55,659,242股)，以償付2019年中期(2018年：2018年中期)以股代息之股息。

23 以股份為基礎的支付

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。獲授予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人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

23 以股份為基礎付款(續)

股票期權的變動載列如下：

截至2019年12月31日止年度股票期權數目									
類別	附註	行使價 港元	於2019年 1月1日 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 沒收	於2019年 12月31日 尚未行使	可行使期
董事	(i)(ii)	7.27	5,400,000	-	-	(1,800,000)	-	3,600,000	19.6.2020- 18.6.2023
持續合約僱員	(i)(ii)	7.27	46,015,948	-	-	(2,692,607)	(1,150,598)	42,172,743	19.6.2020- 18.6.2023
	(i) (ii)	8.02	851,966	-	-	-	-	851,966	29.11.2020- 28.11.2023
	(i) (iii)	8.48	-	848,931	-	-	-	848,931	29.3.2021- 28.3.2024
	(i) (iii)	7.27	-	666,151	-	-	-	666,151	23.5.2021- 22.5.2024
	(i) (iii)	7.57	-	1,273,506	-	-	-	1,273,506	17.6.2021- 16.6.2024
其他	(i)(ii)	7.27	-	-	-	4,492,607	-	4,492,607	19.6.2020- 18.6.2023
			52,267,914	2,788,588	-	-	(1,150,598)	53,905,904	
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 尚未行使	於年內 授出	於年內 行使	於年內 (轉至)/ 轉自其他 類別	於年內 沒收	於2018年 12月31日 尚未行使	可行使期
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
	(i) (ii)	8.02	-	851,966	-	-	-	851,966	29.11.2020- 28.11.2023
			-	54,335,166	-	-	(2,067,252)	52,267,914	

綜合財務報表附註

23 以股份為基礎付款(續)

附註：

- (i) 於2019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(2018年：無)。
- (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) 此等股票期權乃根據2018股票期權計劃於2019年3月29日，2019年5月23日及2019年6月17日分別以行使價每股8.48港元，每股7.27港元及每股7.57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%。
- (iv) 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(2018年：無)。
- (v) 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：

	2019年		2018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
1月1日	7.28	52,267,914	—	—
於本年度授出	7.78	2,788,588	7.28	54,335,166
於本年度沒收	7.27	(1,150,598)	7.27	(2,067,252)
12月31日	7.31	53,905,904	7.28	52,267,914

- (vi) 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
在2019年3月29日授出 — 848,931 股票期權(2019 年12月31日尚未行使)	1.395	8.48	8.48	30.18%	4年	4.30%	1.44%
在2019年5月23日授出 — 666,151 股票期權(2019 年12月31日尚未行使)	1.154	7.16	7.27	29.94%	4年	4.30%	1.68%
在2019年6月17日授出 — 1,273,506 股票期權(2019 年12月31日尚未行使)	1.187	7.45	7.57	29.84%	4年	4.30%	1.60%

綜合財務報表附註

24 借貸

	2019年 千美元	2018年 千美元
長期借貸		
有抵押		
— 銀行貸款	981,998	967,800
— 中遠海運財務有限責任公司(「中遠海運財務」)提供的貸款	8,142	10,491
	990,140	978,291
無抵押		
— 銀行貸款	1,347,383	1,057,406
— 中遠海運財務提供的貸款	—	36,207
— 票據	299,098	298,730
	1,646,481	1,392,343
融資租賃債務	—	719
	2,636,621	2,371,353
於一年內到期而列入流動負債的欠款	(228,957)	(87,824)
	2,407,664	2,283,529
短期貸款		
有抵押		
— 銀行貸款	—	39,340
無抵押		
— 銀行貸款	279,829	69,210
	279,829	108,550

綜合財務報表附註

24 借貸(續)

附註：

(a) 長期借貸的到期日如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
銀行貸款		
一年內	228,957	50,864
一至兩年內	264,221	231,164
二至五年內	1,372,437	1,041,751
五年以上	463,766	701,427
	2,329,381	2,025,206
中遠海運財務提供的貸款		
一年內	—	36,714
一至兩年內	1,720	1,708
二至五年內	5,178	5,245
五年以上	1,244	3,031
	8,142	46,698
融資租賃債務		
一年內	—	246
一至兩年內	—	254
二至五年內	—	219
	—	719
票據(附註b)		
二至五年以內	299,098	298,730
	2,636,621	2,371,353

(b) 於2019年12月31日及2018年12月31日的票據詳情如下：

	2019年 千美元	2018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	1,611	1,436
— 票據發行成本	1,777	1,584
	299,098	298,730

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。

綜合財務報表附註

24 借貸(續)

(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2019年12月31日				
借貸總額	228,957	1,942,654	465,010	2,636,621
於2018年12月31日				
借貸總額	87,824	1,579,071	704,458	2,371,353

(d) 長期借貸及短期貸款的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	2019年 千美元	2018年 千美元
美元	1,163,246	721,698
人民幣	577,486	560,147
歐元	829,024	853,360
港元	346,694	344,698
	2,916,450	2,479,903

於結算日的實際年利率如下：

	2019年				2018年			
	美元	人民幣	歐元	港元	美元	人民幣	歐元	港元
銀行貸款及中遠海運財務提供的貸款	3.7%	4.6%	1.8%	3.5%	3.0%	4.2%	1.9%	3.5%
融資租賃債務	不適用	不適用	不適用	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

(e) 非流動借貸的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
銀行貸款及中遠海運財務提供的貸款	2,108,566	1,984,326	2,101,450	1,926,938
融資租賃債務	—	473	—	427
票據	299,098	298,730	298,713	298,284
	2,407,664	2,283,529	2,400,163	2,225,649

本集團的非流動借貸的公允價值按借貸年利率由1.0厘至4.4厘(2018年：1.0厘至4.8厘)貼現的現金流量計算。

綜合財務報表附註

24 借貸(續)

- (f) 短期貸款的賬面值與其公允價值相若。
- (g) 於2019年12月31日，向本公司附屬公司授出的銀行貸款及來自中遠海運財務的一貸款共990,140,000美元(2018年：1,017,631,00美元)乃由本集團若干其他物業、機器及設備(附註7(a))，本集團若干特許經營權及土地使用權(附註10(a)(iii))，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14(b)(iii))。
- (h) 融資租賃債務在2018年12月31日之前包括在借款中，但在2019年1月1日因採用香港財務報告準則第16號被重新分類為租賃負債。
- (i) 於2019年12月31日，本集團獲取18,000,000歐元(2018年：270,000,000人民幣及7,000,000歐元)的銀行貸款，23,301,000美元(2018年：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。

25 一附屬公司的非控制股東貸款和一同系附屬公司的貸款

(a) 一附屬公司的非控制股東貸款

於2019年12月31日，484,000美元(2018年：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厘(2018年：3.25厘至4.5厘)計息，且須於2023年7月或以前全數償還。

(b) 一同系附屬公司的貸款

於2018年12月31日，16,769,000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，並以人民幣五年期貸款基準利率上浮2厘或以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(附註7(d))。該等貸款的賬面值與其公允價值相若。於2019年1月1日，因採用香港財務報告準則第16號，相關餘額被重新分類為租賃負債。

26 其他長期負債

	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延收入	29,107	32,031
其他	5,928	4,849
	35,035	36,880

綜合財務報表附註

27 貿易及其他應付賬款及合同負債

	2019年 千美元	2018年 千美元
貿易應付賬款(附註a)		
— 第三方	47,191	51,767
— 同系附屬公司(附註b)	3,474	6,326
— 附屬公司的非控制股東(附註b)	1,456	2,184
— 合營公司(附註b)	146	179
— 一聯營公司(附註b)	103	470
— 關聯公司(附註b)	2,474	1,878
	54,844	62,804
應計費用	32,518	49,210
其他應付賬款	266,784	166,178
合同負債(附註c)	11,369	6,890
應付股息	11	10
— 同系附屬公司貸款(附註25(b))	—	7,899
— 合營公司貸款(附註d)	32,253	32,784
— 一聯營公司貸款(附註f)	17,201	14,570
附屬公司的非控制股東貸款(附註e)	92,684	139,185
應付下列公司賬款(附註b)		
— 同系附屬公司	1,870	2,125
— 附屬公司的非控制股東	76,376	83,498
— 合營公司	1,047	45
— 一聯營公司	6	11
	586,963	565,209

附註：

(a) 根據發票日期，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
30日內	36,662	41,202
31至60日	4,958	8,285
61至90日	3,034	3,780
超過90日	10,190	9,537
	54,844	62,804

(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

27 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及合同負債

本集團已確認以下與客戶合同有關的負債：

	2019年 千美元	2018年 千美元
合同負債		
— 預期數量折扣	2,874	2,167
— 預收客戶款	8,495	4,723
	11,369	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初合同負債有關：

	2019年 千美元	2018年 千美元
年初在合同負債餘額中確認的收入	4,653	—

- (d) 一合營公司貸款32,253,000美元(2018年：32,784,000美元)屬無抵押並須於十二個月內償還，年息率為2.30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。49,681,000美元(2018年：49,681,000美元)的餘額為免息。43,003,000美元(2018年：43,711,000美元及43,711,000美元)的餘額按年息率4.35厘(2018年：4.35厘及4.75厘)計息。於2018年12月31日，2,082,000美元餘額的年息率以一年期美元倫敦銀行同業拆息加0.30厘的年息率計算，餘額於2019年8月償還。
- (f) 一聯營公司貸款17,201,000美元(2018年：14,570,000美元)屬無抵押並須於十二個月內償還，年息率為2.30厘。
- (g) 貿易及其他應付賬款及合同負債的賬面值乃以下列貨幣為單位：

	2019年 千美元	2018年 千美元
美元	86,390	80,106
人民幣	293,591	366,608
歐元	94,589	96,112
港元	21,913	19,745
其他貨幣	90,480	2,638
	586,963	565,209

- (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

28 認沽期權負債

年內，因授予COSCO SHIPPING Ports Chancay Peru S.A.（「CSP錢凱碼頭」）非控制股東可出售CSP錢凱碼頭40%權益予本集團的認沽期權，本集團確認賬面值為212,556,000美元的金融負債。該認沽期權可於該碼頭營業日起5年內任何時間以公平市場價格與營業日起連續5年，每年設置的價格上限中較低者行使。於2019年12月31日，認沽期權負債的賬面值為217,711,000美元。

29 衍生金融工具

	2019年 千美元	2018年 千美元
利率掉期	12,087	10,504
減：非即期部分	(8,878)	(7,358)
即期部分	3,209	3,146

於2019年12月31日，本集團實施總名義金額為272,523,000美元（2018年：278,293,000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%（2018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2018年1月1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)
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	(273)
分佔一聯營公司的其他全面收益	(157)
於2019年12月31日	(874)

綜合財務報表附註

30 其他營業收入

	2019年 千美元	2018年 千美元
管理費及其他服務收入	7,410	7,910
來自上市以公允價值計入損益的一金融資產的股息收入	1,149	—
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	2,008	1,966
貿易應收賬款減值撥備回撥	525	—
租金收入，來自		
— 投資物業	815	624
— 樓房	57	49
出售物業、機器及設備之溢利	172	723
出售一附屬公司及一聯營公司之溢利	28,299	—
重新計量股權投資所產生之溢利	6,861	—
政府補貼	10,473	15,295
匯兌收益淨額	920	1,793
以公允價值計入損益的一金融資產的公允價值收益	24,383	4,283
其他	11,273	4,732
	94,345	37,375

綜合財務報表附註

31 經營利潤

經營利潤已扣除下列各項：

	2019年 千美元	2018年 千美元
扣除：		
攤銷		
— 土地使用權	—	6,937
— 無形資產(附註a)	21,602	20,278
— 其他非流動資產(附註17)	—	1,689
折舊		
— 使用權資產	37,330	—
— 物業、機器及設備	131,128	118,219
出售物業、機器及設備之虧損	1,583	531
視為出售一聯營公司之虧損	22,553	—
核數師酬金		
— 本年度	1,376	1,378
— 以往年度不足/(超額)撥備	2	(73)
貿易應收賬款的減值撥備	—	825
存貨撥備	396	275
下列租約之租賃費用		
— 從第三方租賃的土地及樓房	694	994
— 從一同系附屬公司租賃的樓房	—	2,007
— 從附屬公司的非控制股東租賃的土地及樓房	2,734	3,105
— 從第三方租賃的機器及設備	2,606	1,405
— 從一同系附屬公司租賃的特許權(附註b)	60,315	64,548
— 從第三方租賃的特許經營權(附註b)	9,065	13,529
員工成本總額(包括董事酬金及退休福利成本)		
— 工資、薪金及其他福利	310,961	262,417
— 股票期權費用(附註c)	2,282	1,185
	313,243	263,602

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) 截至2019年12月31日止年度，此等費用為與收入/吞吐量掛鉤的可變租賃款項。
- (c) 此為本公司董事及本集團員工於2019年及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23。

綜合財務報表附註

32 財務收入及費用

	2019年 千美元	2018年 千美元
財務收入		
利息收入		
— 銀行結餘及存款	5,816	6,055
— 於中遠海運財務之存款	1,929	1,067
— 向合營公司及聯營公司提供之貸款	4,670	5,220
	12,415	12,342
財務費用		
利息開支		
— 銀行貸款	(79,288)	(57,978)
— 五年內全數償還之票據	(13,125)	(13,125)
— 中遠海運財務所提供貸款	(1,397)	(1,343)
— 一同系附屬公司所提供貸款	—	(1,207)
— 附屬公司的非控制股東貸款(附註25(a)及附註27(e))	(3,737)	(4,519)
— 一合營公司所提供的貸款(附註27(d))	(761)	(911)
— 一聯營公司所提供的貸款(附註27(f))	(334)	(352)
— 融資租賃債務	—	(16)
— 租賃負債	(26,749)	—
攤銷金額		
— 發行票據之折讓	(175)	(193)
— 銀行貸款及票據之交易成本	(2,941)	(2,434)
	(128,507)	(82,078)
減：在建工程資本化金額(附註7(c))	22,598	6,887
	(105,909)	(75,191)
其他附帶借貸成本及費用	(2,954)	(2,831)
	(108,863)	(78,022)
淨財務費用	(96,448)	(65,680)

綜合財務報表附註

33 所得稅支出

	2019年 千美元	2018年 千美元
即期所得稅		
— 香港利得稅	(2,030)	(157)
— 中國內地稅項	(39,144)	(40,704)
— 海外稅項	(12,224)	(18,972)
— 以往年度超額撥備	2,367	58
	(51,031)	(59,775)
遞延所得稅抵免/(支出)(附註16)	17,465	(6,267)
	(33,566)	(66,042)

香港利得稅乃根據估計本年度應課稅利潤按稅率16.5%(2018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。

遞延所得稅乃根據負債法按結算日已頒佈實質之稅率就暫時差額全面計算。

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的對賬：

	2019年 千美元	2018年 千美元
稅前利潤	383,516	439,966
扣減：應佔合營公司及聯營公司利潤減虧損	(267,454)	(292,452)
	116,062	147,514
以各有關地區適用於以當地稅率計算利潤的稅項總額	47,554	67,117
毋須繳納所得稅的收入	(4,664)	(19,901)
不能抵扣所得稅的支出	1,614	759
過往年度超額撥備	(2,367)	(58)
動用先前未確認的稅務虧損	(524)	(942)
稅率變動對遞延所得稅項結餘的影響	357	10,433
未確認之稅務虧損	4,718	2,067
對利潤分派及利息支付作出的(回撥)/預扣所得稅	(13,156)	6,964
其他	34	(397)
所得稅支出	33,566	66,042

除了有關於2019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1,163,000美元(2018年：20,002,000美元)，和現金流量對沖的遞延稅項資產為447,000美元(2018年：354,000美元)，並無所得稅與截至2019年及2018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

34 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。

	2019年	2018年
本公司股權持有人應佔利潤	308,017,000美元	324,583,000美元
已發行普通股之加權平均數	3,135,085,181	3,067,491,368
每股基本盈利	9.82美仙	10.58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2019年12月31日年度止本公司授出但尚未行使之股票期權對計算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。

	2019年	2018年
本公司股權持有人應佔利潤	308,017,000美元	324,583,000美元
已發行普通股之加權平均數	3,135,085,181	3,067,491,368
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	3,135,085,181	3,070,104,472
每股攤薄盈利	9.82美仙	10.57美仙

綜合財務報表附註

35 股息

	2019年 千美元	2018年 千美元
已派中期股息每股普通股1.900美仙(2018年：2.212美仙)	60,069	67,623
擬派末期股息每股普通股2.028美仙(2018年：2.020美仙)	64,125	62,885
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		
— 2018年中期	—	8
	124,194	130,516

附註：

於2020年3月26日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股15.7港仙(相等於2.028美仙)。是項擬派股息以現金分派，並附有以股代息選擇。該擬派之末期股息於股東週年大會上獲通過之前，並未在綜合財務報表內列為應付股息，但會列為截至2020年12月31日止年度的保留利潤分配。

36 退休福利費用

在綜合損益表內支銷的退休福利費用乃本集團對退休福利計劃的應付供款為22,096,000美元(2018年：18,913,000美元)。於2019年12月31日，本集團應付予退休福利計劃的供款總額為1,066,000美元(2018年：2,251,000美元)，該金額已包括在貿易及其他應付賬款內。於2019年及2018年12月31日並無可用作減低日後供款的沒收供款額。

綜合財務報表附註

37 董事及管理人員酬金

(a) 董事酬金

本年度付予本公司董事的酬金總額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
袍金	216	216
薪金、住房及其他津貼	2,107	2,089
花紅	573	442
退休福利計劃供款	2	2
	2,898	2,749

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(2018年：216,000美元)。

於2019年12月31日，本公司三名(2018年：四名)董事持有3,600,000份(2018年：5,400,000份)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。

截至2019年12月31日止年度，並無董事行使股票期權(2018：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23。

董事酬金分析如下：

截至2019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 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	總額 千美元
馮波鳴先生	i	-	223	-	9	-	-	-	-	232
張達宇先生	ii	-	379	113	21	-	-	-	-	513
鄧黃君先生		-	261	115	21	-	-	-	-	397
張偉先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
陳冬先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
黃天祐博士		-	353	102	22	-	2	-	-	479
范徐麗泰博士		50	-	-	-	-	-	-	-	50
李民橋先生		56	-	-	-	-	-	-	-	56
林耀堅先生		40	-	-	-	-	-	-	-	40
陳家樂教授		37	-	-	-	-	-	-	-	37
黃小文先生	iii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
張為先生	iv	-	521	122	10	-	-	-	-	653
方萌先生	iii	-	280	121	7	-	-	-	-	408
王海民先生	v	-	-	-	-	-	-	-	-	-
范爾鋼先生	vi	33	-	-	-	-	-	-	-	33
		216	2,017	573	90	-	2	-	-	2,898

綜合財務報表附註

37 董事及管理人員酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

董事酬金分析如下：(續)

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 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	總額 千美元
馮波鳴先生	i	-	-	-	-	-	-	-	-	-
鄧黃君先生		-	252	107	18	-	-	-	-	377
張煒先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
陳冬先生		-	-	-	-	-	-	-	-	-
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
林耀堅先生		40	-	-	-	-	-	-	-	40
陳家榮教授		37	-	-	-	-	-	-	-	37
黃小文先生	iii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
張為先生	iv	-	742	112	18	-	-	-	-	872
方萌先生	iii	-	668	111	18	-	-	-	-	797
王海民先生	v	-	-	-	-	-	-	-	-	-
范爾綱先生	vi	33	-	-	-	-	-	-	-	33
許遵武先生	vii	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		216	2,015	442	74	-	2	-	-	2,749

附註：

- (i) 於2019年9月13日由非執行董事調任為執行董事，並獲委任為董事會主席
- (ii) 於2019年9月13日獲委任為執行董事、董事總經理
- (iii) 於2019年4月25日辭任
- (iv) 於2019年9月13日辭任
- (v) 於2020年3月13日辭任
- (vi) 於2020年3月20日辭任
- (vii) 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(2018年：四名)董事。

綜合財務報表附註

37 董事及管理人員酬金(續)

(b) 管理人員酬金

本集團付予一名(2018年：一名)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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
薪金，股票期權及其他津貼	319	317
花紅	103	111
退休福利計劃供款	2	2
	424	430

最高薪酬人員的酬金介乎以下範圍：

	2019年 人數	2018年 人數
酬金範圍		
319,107美元－382,928美元(2,500,001港元－3,000,000港元)	—	—
382,929美元－446,750美元(3,000,001港元－3,500,000港元)	1	1
	1	1

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

38 資本承擔

於2019年和2018年12月31日，本集團的重大資本承擔如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
已訂約但未撥備		
— 投資(附註)	337,742	385,859
— 其他物業、機器及設備	300,068	400,960
	637,810	786,819

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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
已訂約但未撥備	5,179	13,146

附註：

於2019年和2018年12月31日，本集團有關投資項目之資本承擔如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
已訂約但未撥備		
投資於：		
— Antwerp Gateway NV	50,384	51,304
— 天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	100,629	102,285
— Vado	13,578	13,858
— 其他	111,205	155,446
	275,796	322,893
港口項目：		
— 上海洋山港二期碼頭	57,338	58,282
— 其他	4,608	4,684
	61,946	62,966
	337,742	385,859

綜合財務報表附註

39 經營租約安排／承擔

(a) 經營租約安排－本集團為出租人

於2019年和2018年12月31日，本集團按不可撤銷經營租約的未來最低租金收入總額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
－不超過一年	358	488
－超過一年而不超過兩年	153	268
－超過兩年而不超過三年	109	109
－超過三年而不超過四年	107	109
－超過四年而不超過五年	6	109
－超過五年	18	176
	751	1,259
投資物業		
－不超過一年	486	477
－超過一年而不超過兩年	288	387
－超過兩年而不超過三年	288	386
－超過三年而不超過四年	288	368
－超過四年而不超過五年	288	368
－超過五年	7,083	5,318
	8,721	7,304
機器及設備		
－不超過一年	1,425	1,530
－超過一年而不超過兩年	1,427	1,530
－超過兩年而不超過三年	1,427	1,530
－超過三年而不超過四年	1,427	1,530
－超過四年而不超過五年	1,427	1,530
－超過五年	20,948	22,293
	28,081	29,943
	37,553	38,506

綜合財務報表附註

39 經營租約安排／承擔(續)

(b) 經營租約承擔－本集團為承租人

於2019年和2018年12月31日，本集團按不可撤銷經營租約的未來最低租金支出總額如下：

	2019年 千美元	2018年 千美元
樓房、租賃土地及土地使用權		
－不遲於一年	—	18,989
－遲於一年而不超過五年	—	66,975
－遲於五年	—	409,163
	—	495,127
機器及設備		
－不遲於一年	—	1,230
－遲於一年而不超過五年	—	3,605
－遲於五年	—	10,003
	—	14,838
特許權		
－不遲於一年	—	11,760
－遲於一年而不超過五年	—	63,794
－遲於五年	—	660,121
	—	735,675
	—	1,245,640

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。

自2019年1月1日起，除短期和低價值租賃除外，本集團已將經營租約承擔的租賃確認為使用權資產和租賃負債，更多信息請參見附註3.5及附註10。

綜合財務報表附註

40 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

	2019年 千美元	2018年 千美元
所得稅前利潤	383,516	439,966
折舊及攤銷	190,060	147,123
利息開支	102,793	72,564
攤銷金額		
— 發行票據的折讓	175	193
— 銀行貸款及票據的交易成本	2,941	2,434
借貸其他附帶成本及費用	2,954	2,831
出售一附屬公司及一聯營公司的溢利	(28,299)	—
重新計量投資股權的溢利	(6,861)	—
視作出售一聯營公司的虧損	22,553	—
貿易應收賬款及其他應收賬款的減值撥備	38	818
存貨撥備	396	275
出售物業、機器及設備的虧損/(溢利)	1,411	(192)
上市以公允價值計入損益的一金融資產的股息收入	(1,149)	—
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	(2,008)	(1,966)
以公允價值計入損益的一金融資產的公允價值收益	(24,383)	(4,283)
撥回貿易應收賬款的減值撥備	(1,353)	(91)
利息收入	(12,415)	(12,342)
以股份為基礎付款開支	2,282	—
應佔下列公司利潤減虧損		
— 合營公司	(86,359)	(90,969)
— 聯營公司	(181,095)	(201,483)
營運資金變動前的經營利潤	365,197	354,878
存貨減少/(增加)	310	(3,171)
貿易及其他應收賬款的減少/(增加)	22,766	(32,703)
應收同系附屬公司賬款的減少/(增加)	3,593	(618)
應收聯營公司賬款的減少	634	4,281
應收合營公司賬款的增加	(4,889)	(287)
應收非控制股東賬款的減少/(增加)	2,011	(897)
應收一關聯公司賬款的減少	99	278
貿易及其他應付賬款及合同負債的增加/(減少)	7,157	(8,048)
應付同系附屬公司賬款的(減少)/增加	(2,483)	523
應付附屬公司非控制股東賬款的減少	(5,401)	(6,382)
其他長期負債的減少	(799)	(2,408)
經營業務所得現金	388,195	305,446

綜合財務報表附註

40 綜合現金流量表附註(續)

(b) 主要的非現金交易

	2019年 千美元	2018年 千美元
通過注入兩家聯營公司的分別24.5%股權及31.073%股權 以收購一家聯營公司16.01%股權(附註13(b))	81,181	—

(c) 現金及等同現金項目結餘分析

	2019年 千美元	2018年 千美元
定期存款、銀行結餘及現金總額(附註i)	957,479	606,689
列入流動資產的有限制銀行存款	(30,285)	(63,674)
	927,194	543,015
組成如下：		
於三個月或以內到期的定期存款	231,344	213,921
銀行結餘及現金	343,454	216,402
於中遠海運財務的存款餘額(附註iii)	352,396	112,692
	927,194	543,015

附註：

- (i) 截至2019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141,853,000美元(2018年：118,440,000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：

	2019年 千美元	2018年 千美元
美元	458,648	226,682
人民幣	302,102	185,239
歐元	152,552	78,174
港元	11,253	51,181
其他貨幣	2,639	1,739
	927,194	543,015

- (iii) 存於中遠海運財務，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

40 綜合現金流量表附註(續)

(d) 融資活動所產生的負債調節表

	貸款 千美元	附屬公司的 非控制 股東貸款 千美元	一同系附屬 公司的貸款 千美元	一合營公司和 一聯營公司 的貸款 千美元	債務相關的 衍生金融 工具 千美元	租賃負債 千美元	合計 千美元
最初呈列於2019年1月1日餘額	2,479,903	139,870	16,769	47,354	10,504	—	2,694,400
採用香港財務報告準則第16號	(719)	—	(16,769)	—	—	705,004	687,516
於2019年1月1日重列之餘額	2,479,184	139,870	—	47,354	10,504	705,004	3,381,916
融資活動所得現金流量							
借入貸款	771,075	—	—	—	—	—	771,075
償還貸款	(309,344)	—	—	—	—	—	(309,344)
向一附屬公司之一非控制股東貸款	—	43,711	—	—	—	—	43,711
償還附屬公司之非控制股東貸款	—	(98,014)	—	—	—	—	(98,014)
向一合營公司借入貸款	—	—	—	17,412	—	—	17,412
償還一合營公司貸款	—	—	—	(14,510)	—	—	(14,510)
租賃負債的本金	—	—	—	—	—	(19,110)	(19,110)
支付租賃相關利息	—	—	—	—	—	(18,617)	(18,617)
其他變化							
租賃負債的添置	—	—	—	—	—	73,102	73,102
收購附屬公司(附註42)	—	—	—	—	—	14,580	14,580
歸類至持作出售資產	—	—	—	—	—	(4,066)	(4,066)
租賃負債財務費用	—	—	—	—	—	26,749	26,749
現金流對沖的公允價值收益	—	—	—	—	935	—	935
匯兌差額	(22,802)	7,601	—	(802)	648	(9,164)	(24,519)
其他非現金流量	(1,663)	—	—	—	—	1,895	232
	437,266	(46,702)	—	2,100	1,583	65,369	459,616
於2019年12月31日	2,916,450	93,168	—	49,454	12,087	770,373	3,841,532

綜合財務報表附註

40 綜合現金流量表附註(續)

(d) 融資活動所產生的負債調節表(續)

	貨款 千美元	附屬公司的 非控制股東 貸款 千美元	一同系附屬 公司的貸款 千美元	一合營公司和 一聯營公司的 貸款 千美元	債務相關的 衍生金融 工具 千美元	合計 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)
償還一同系附屬公司貸款	-	-	(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
	145,554	(24,245)	(13,839)	(10,572)	1,142	98,040
於2018年12月31日	2,479,903	139,870	16,769	47,354	10,504	2,694,400

41 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2019年12月31日擁有本公司48.84%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，但在採納香港會計準則第24號(經修訂)時免於披露。董事相信關聯方交易之資料已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。

綜合財務報表附註

41 關聯方交易(續)

(a) 出售／購買貨物、服務及投資

	2019年 千美元	2018年 千美元
來自以下公司的管理費及服務費收入(附註i)		
— 合營公司	5,165	4,148
— 聯營公司	1,342	1,101
— 一接受投資公司	191	139
向以下公司收取的碼頭處理及儲存收入(附註ii、xiii)		
— 同系附屬公司	231,488	196,074
— 附屬公司非控制股東	96,999	93,669
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iii、xiii)	(5,776)	(6,042)
向以下公司支付的電費及燃料費(附註iv、xiii)		
— 同系附屬公司	(4,509)	(3,130)
— 附屬公司非控制股東	(9,497)	(9,437)
向一同系附屬公司支付的融資租約費(附註v、xiii)	—	(1,146)
向以下公司支付的處理、儲存及維修費(附註vi、xiii)		
— 同系附屬公司	(5,396)	(3,429)
— 附屬公司非控制股東	(4,186)	(4,330)
向以下公司支付的租賃費用(附註vii、xiii)		
— 同系附屬公司	—	(12,431)
— 附屬公司非控制股東	(3,455)	(5,511)
向附屬公司非控制股東收取的租賃收入(附註viii)	2,545	991
向一同系附屬公司購買物料(附註ix、xiii)	(196)	(244)
向一同系附屬公司支付保險費(附註x)	(873)	(702)
向一同系附屬公司支付的特許經營權費用(附註xi、xiii)	(60,315)	(54,124)
支付租賃負債于(附註xii、xiii)		
— 同系附屬公司	(18,680)	—
— 附屬公司非控制股東	(2,930)	—

綜合財務報表附註

41 關聯方交易(續)

(a) 出售／購買貨物、服務及投資(續)

附註：

- (i) 年內，本集團為一合營公司中遠一國際貨櫃碼頭(香港)有限公司提供顧問及管理服務，雙方同意本集團收取管理年費22,078,000港元(相等於2,817,000美元)(2018年：20,000,000港元(相等於2,552,000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收入經本集團與有關訂約方同意。
- (ii) 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希臘、比利時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。
- (iii) 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。
- (iv) 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。
- (v) 截至2018年12月31日，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。截至2019年12月31日，該等款項包括在租賃負債的支付中。
- (vi) 付予同系附屬公司及附屬公司非控制股東的處理、儲存及維修費的計算方法經雙方同意。
- (vii) 截至2018年12月31日，向同系附屬公司及附屬公司非控制股東支付的租賃費用的計算方法經雙方同意。截至2019年12月31日，除與短期租賃及未作為短期租賃列示的低價值資產租賃相關的租賃費用外，該等款項包括在租賃負債的支付中。
- (viii) 向附屬公司非控制股東收取的租賃收入計算方法經雙方同意。
- (ix) 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。
- (x) 向一同系附屬公司支付保險費的方法經雙方同意。
- (xi) 截至2018年12月31日，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。截至2019年12月31日，該等定額年度費用包括在租賃負債的支付中。
- (xii) 向同系附屬公司及附屬公司非控制股東支付的租賃負債的計算方法經雙方同意。
- (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。

綜合財務報表附註

41 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員報酬

	2019年 千美元	2018年 千美元
薪金、花紅及其他津貼	3,647	4,481
退休福利計劃供款	5	6
以股份為基礎付款	574	247
	4,226	4,734

主要管理人員包括本公司董事及本集團三名(2018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 2019年	人數 2018年
酬金範圍		
127,643美元－255,286美元(1,000,001港元－2,000,000港元)	1	2
255,287美元－319,107美元(2,000,001港元－2,500,000港元)	—	—
319,108美元－382,928美元(2,500,001港元－3,000,000港元)	1	3
382,929美元－446,750美元(3,000,001港元－3,500,000港元)	1	1
	3	6

42 業務合併

(a) 收購一附屬公司－CSP錢凱碼頭

於2019年5月10日，本集團以225,000,000美元代價收購CSP錢凱碼頭(現正從事錢凱港碼頭的設計、發展及建設，並將於落成後從事其營運及管理)60%的股權。其中56,250,000美元於交易完成時以現金結算，另168,750,000美元預計將於12個月內結算。於2019年12月31日，本集團已通過獨立估值確定了收購產生的淨資產和商譽的公允價值。

所收購資產淨值的詳情如下：

	千美元
收購代價	225,000
所收購資產淨值的公允值列示如下	(184,926)
商譽	40,074

綜合財務報表附註

42 業務合併(續)

(a) 收購一附屬公司－CSP錢凱碼頭(續)

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	134,394
使用權資產	3,379
其他非流動資產	2,495
遞延所得稅資產	1,448
其他應收賬款	168,773
現金及等同現金	57,274
遞延所得稅負債	(43,204)
股東提供之貸款	(11,888)
租賃負債	(3,786)
貿易及其他應付賬款	(675)
所收購資產淨值	308,210
減：非控制股東權益	(123,284)
	184,926
以現金支付的購買代價	(56,250)
所收購碼頭業務的現金及等同現金項目	57,274
收購產生的現金流入淨額	1,024

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

沒有已收購之貿易應收賬款。

(iii) 非控制股東權益

本集團按非控制股東應佔CSP錢凱碼頭可識別資產淨值已確認金額之比例確認。

(iv) 收入及利潤貢獻

所收購碼頭業務於自收購日期起截至2019年12月31日止年度並無收入貢獻及已產生淨虧損約1,110,000美元。倘若收購已於2019年1月1日進行，對截至2019年12月31日止年度的收入並無影響，但本集團的利潤將降低約111,000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905,000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。

綜合財務報表附註

42 業務合併(續)

(b) 收購一附屬公司－Verbrugge Terminals Zeebrugge NV(現稱：CSP Zeebrugge CFS NV)(「CSP Zeebrugge CFS」)

於2019年12月30日，本集團以13,757,213歐元(等值約15,412,327美元)代價收購CSP Zeebrugge CFS(一間於比利時從事碼頭倉儲的公司)100%的股權。

所收購資產淨值的詳情如下：

	千美元
收購代價	15,412
所收購資產淨值的公允值列示如下	(15,412)

商譽

—

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	15,815
使用權資產	10,803
其他應收賬款	11
現金及等同現金	1,133
租賃負債	(10,794)
遞延所得稅負債	(1,239)
其他應付賬款	(297)
即期所得稅負債	(20)
所收購資產淨值	15,412
以現金支付的購買代價	(15,412)
所收購碼頭倉儲業務的現金及等同現金項目	1,133
收購產生的現金流出淨額	(14,279)

附註：

- (i) 已收購之應收賬款
沒有已收購之貿易應收賬款。

- (ii) 收入及利潤貢獻

所收購碼頭業務於自收購日期起截至2019年12月31日止年度沒有產生收入或利潤。倘若收購已於2019年1月1日進行，對截至2019年12月31日止在期間的收入並無影響，但本集團的利潤將增加約49,000美元。

- (iii) 收購相關交易成本

與收購事項相關之交易成本瑣細及已計入綜合損益表中的行政開支內及綜合現金流量表中的經營業務現金流內。

綜合財務報表附註

43 結算日後事項

於2020年2月10日，本公司完成向上港集團(香港)有限公司(「上港集團(香港)」)出售中遠碼頭(揚州)的全部股份，連同其持有的51%揚州遠揚國際碼頭有限公司(「揚州遠揚碼頭」)的權益及Win Hanverky的全部股份，連同其持有的51%張家港永嘉集裝箱碼頭有限公司(「張家港碼頭」)及4.59%揚州遠揚碼頭的權益，出售代價分別約為人民幣316,039,000元(相等約45,772,000美元)及人民幣380,774,000元(相等約55,148,000美元)。同日，這些出售主體合共約29,967,000美元結欠本公司的應付賬款亦以同等代價轉讓予上港集團(香港)。倘若根據交割後審計揚州遠揚碼頭及張家港碼頭於交割時的資產淨值低於其2019年3月31日之資產淨值，將由本公司支付有關差額。

出售事項完成後，中遠碼頭(揚州)、揚州遠揚碼頭、Win Hanverky及張家港碼頭不再為本公司之附屬公司。取決於交割後審計結果，預計可確認約61,000,000美元的稅後出售利潤。

新型冠狀病毒肺炎疫情(「新冠肺炎疫情」)於2020年年初爆發，相關防控工作在全球持續進行，並對商業和經濟活動產生了一定影響。由於市場就新冠肺炎疫情的影響存在的不確定性進一步加大，本集團將密切關注新冠肺炎疫情發展情況，評估其對本集團往後之財務狀況、經營業績等方面的影響。截至綜合財務報表批准報出日，本集團尚未發現新冠肺炎疫情對2019年度綜合財務報表有任何重大不利影響。

綜合財務報表附註

44 本公司的資產負債表及儲備變動

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		75	100
附屬公司		5,791,276	5,793,784
應收附屬公司賬款		178,046	185,025
		5,969,397	5,978,909
流動資產			
其他應收賬款		28,922	380
應收附屬公司賬款		531,965	937,724
應收一同系附屬公司賬款		1	1
現金及等同現金		385,848	262,289
		946,736	1,200,394
持作出售資產		127,482	—
		1,074,218	1,200,394
總資產		7,043,615	7,179,303

綜合財務報表附註

44 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		40,596	39,971
儲備	(a)	4,517,084	4,537,393
總權益		4,557,680	4,577,364
負債			
非流動負債			
應付一附屬公司貸款		—	296,610
長期借貸		1,118,787	852,411
		1,118,787	1,149,021
流動負債			
銀行貸款		120,000	—
其他應付賬款		24,357	32,623
即期所得稅負債		3,086	—
應付附屬公司賬款		1,116,252	1,420,295
		1,263,695	1,452,918
與持作出售資產有關負債		103,453	—
		1,367,148	1,452,918
總負債		2,485,935	2,601,939
總權益及負債		7,043,615	7,179,303

董事會代表

馮波鳴
執行董事兼董事會主席張達宇
執行董事兼董事總經理

綜合財務報表附註

44 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2019年1月1日	1,792,882	414,214	1,185	2,329,112	4,537,393
年度利潤	—	—	—	54,467	54,467
於償付以股代息時發行的股份	45,896	—	—	—	45,896
授予股票期權的公允價值	—	—	2,282	—	2,282
股息					
— 2018年末期	—	—	—	(62,885)	(62,885)
— 2019年中期	—	—	—	(60,069)	(60,069)
於2019年12月31日	1,838,778	414,214	3,467	2,260,625	4,517,084
資本來源：					
儲備	1,838,778	414,214	3,467	2,196,500	4,452,959
2019年擬派末期股息	—	—	—	64,125	64,125
於2019年12月31日	1,838,778	414,214	3,467	2,260,625	4,517,084
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年擬派末期股息	—	—	—	62,885	62,885
於2018年12月31日	1,792,882	414,214	1,185	2,329,112	4,537,393

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

45 附屬公司詳情

附屬公司於2019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	
					2019年	2018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%
2,3 中海碼頭發展有限公司	中國	中國	投資控股	人民幣 11,150,131,586元	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%
1,2,4 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%
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 (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 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 中遠海運港口(亞洲貨櫃)有限公司(前稱：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 中遠海運港口(安特衛普)有限公司(前稱：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 中遠海運港口(比利時)有限公司(前稱：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 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%	100.00%
1,2 中遠海運港口(中遠國際)有限公司(前稱：Frost 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%
1,2 中遠海運港口(大連)有限公司(前稱：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 中遠海運港口(大連汽車)有限公司(前稱：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%

綜合財務報表附註

45 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	
					2019年	2018年
1 中遠海運港口(防城港)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%	—
1,2 COSCO SHIPPING Ports (Greece) S.à r.l.(前稱: 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 中遠海運港口(伊斯坦布爾)有限公司(前稱: 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 中遠海運港口(晉江)有限公司(前稱: 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 中遠海運港口(南沙)供應鏈有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為1,000股普通股	100.00%	—
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%
1,2 中遠海運港口(寧波)有限公司(前稱: 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 SHIPPING Ports (Port Said) Limited(前稱: 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 中遠海運港口(浦東)有限公司(前稱: 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 中遠海運港口(泉州)有限公司(前稱: 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%
1 中遠海運港口(鹿特丹)有限公司(前稱: 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%

綜合財務報表附註

45 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	
					2019年	2018年
1,2 中遠海運港口(新加坡)有限公司(前稱: 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 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%
COSCO SHIPPING Ports (Spain) Holding, S.L. (前稱: Noatum Port Holdings, 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%
COSCO SHIPPING Ports (Spain) Terminals, S.L.U. (前稱: 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 普通股	51.00%	51.00%
1,2 中遠海運港口(天津)有限公司(前稱: 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 中遠海運港口(天津歐亞)有限公司(前稱: 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 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 中遠海運港口(廈門)有限公司(前稱: 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 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 中遠海運港口(鹽田)有限公司(前稱: Crestway International Limited)	英屬維爾京群島	香港	投資控股	50,000股每股 面值1美元普通股	100.00%	100.00%
1,2 中遠海運港口(營口)有限公司(前稱: 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%

綜合財務報表附註

45 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	
					2019年	2018年
COSCO SHIPPING Ports Chancay Peru. S.A.	秘魯	秘魯	經營碼頭	698,520,318股 每股面值1索爾元	60.00%	—
1 中遠海運港口發展有限公司 (前稱：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%
1 COSCO SHIPPING Ports Finance (2013) Company Limited(前稱：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, 2 COSCO SHIPPING Ports Finance (2018) Company	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%	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%
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股普通股 每股面值1,000 阿聯酋迪拉姆	100.00%	100.00%
CSP Abu Dhabi 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%
CSP Iberian Bilbao Terminal, S.L.(前稱：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歐元普通股	39.51%	39.51%
CSP Iberian Rail Services, S.L.U.(前稱：Noatum Rail Services, S.L.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%
CSP Iberian Valencia Terminal, S.A.U.(前稱： 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歐元普通股	51.00%	51.00%
CSP Iberian Zaragoza Rail Terminal, S.L.(前稱： Noatum Rail Terminal Zaragoza, S.L.)	西班牙	西班牙	經營鐵路	3,000股 每股面值1歐元 普通股	30.60%	30.60%

綜合財務報表附註

45 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	
					2019年	2018年
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%	85.00%
1 創甘發展有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為 1,000股普通股	100.00%	—
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 廣州南沙中遠海運供應鏈 有限公司	中國	中國	物流	人民幣200,000,000	100.00%	—
2,3 晉江太平洋港口發展 有限公司	中國	中國	經營碼頭	49,900,000美元	80.00%	80.00%
2,3 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 南通海運港口有限公司	中國	中國	經營碼頭	人民幣 790,000,000元	51.00%	51.00%
1 領航控股有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為 1,000股普通股	51.00%	—
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%	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 陸裕投資有限公司	香港	香港	投資控股	1,000港元分為 1,000股普通股	100.00%	—
1 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%

綜合財務報表附註

45 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	
					2019年	2018年
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 7,322,000,000元	100.00%	100.00%
Verbrugge Terminals Zeebrugge NV(現稱: CSP Zeebrugge CFS NV)	比利時	比利時	經營碼頭	4,062,000歐元分為 81,895股普通股	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 武漢中遠海運港口碼頭 有限公司(前稱:中遠海運 港口武漢有限公司)	中國	中國	經營碼頭	人民幣 280,000,000元	70.00%	70.00%
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。
- 該附屬公司已於年內出售。

綜合財務報表附註

46 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2019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	
				2019年	2018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%/ 50.00%/ 49.00%	49.00%/ 50.00%/ 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%/ 60.00%/ 50.00%	50.00%/ 60.00%/ 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%/ 22.22%/ 25.00%	25.00%/ 22.22%/ 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%/ 28.60%/ 30.00%	30.00%/ 28.60%/ 30.00%
廈門海滄保稅港區集裝箱查驗服務 有限公司	中國	集裝箱裝卸、堆存、 查驗及配套服務	人民幣10,000,000元	22.40%/ 33.33%/ 22.40%	22.40%/ 33.33%/ 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%/ 57.14%/ 50.00%	50.00%/ 57.14%/ 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%

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。

綜合財務報表附註

47 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2019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	
				2019年	2018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)	荷蘭	投資控股	10股每股面值100歐元普通股	40.00%	40.00%
北部灣港股份有限公司(附註vi)	中國	經營碼頭	人民幣1,634,616,854	10.65%	—
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%
防城港赤沙碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣10,000,000元	20.00%	—
廣西新通道國際集裝箱碼頭有限公司	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣10,000,000	25.00%	—
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(附註ii)	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,544,961,839元	—	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	18.46%	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

47 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	
				2019年	2018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iii)	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iv)	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(附註v)	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣1,145,000,000元	-	28.00%
天津港集裝箱碼頭有限公司(附註v)	中國	經營集裝箱碼頭	人民幣2,408,312,700元	16.01%	-
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) 南京港龍潭集裝箱有限公司已於年內出售。
- (iii) 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2019年及2018年12月31日將其分類為聯營公司。
- (iv) 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2019年及2018年12月31日將Sigma及Watruss分類為聯營公司。
- (v) 於2019年8月，天津港集裝箱碼頭有限公司、天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司以及天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司已完成吸收合併。
- (vi) 於2019年12月31日，本集團已取得對北部灣港股份有限公司的重大影響力，並將其計入為一10.65%的聯營公司，而其中的92,518,231股份(代表5.66%權益)的股權轉讓於2020年1月9日完成登記。

五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元 (已重列)
收入	1,027,658	1,000,350	634,710	556,377	550,217
經營利潤(計及財務收入及費用)	116,062	147,514	409,290	57,365	111,987
應佔下列公司利潤減虧損					
—合營公司	86,359	90,969	86,531	112,081	118,133
—聯營公司	181,095	201,483	150,037	88,161	103,006
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	383,516	439,966	645,858	324,529	499,922
所得稅支出(附註5)	(33,566)	(66,042)	(94,709)	(48,545)	(45,210)
年度利潤	349,950	373,924	551,149	275,984	454,712
應佔利潤：					
本公司股權持有人	308,017	324,583	512,454	247,031	429,313
非控制股東	41,933	49,341	38,695	28,953	25,399
	349,950	373,924	551,149	275,984	454,712
股息	124,194	130,516	91,370	405,113	153,219
每股基本盈利(美仙)	9.82	10.58	16.93	8.30	14.58
每股股息(美仙)	3.928	4.232	3.000	13.637	5.184
	於12月31日				
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元 (已重列)
總資產	10,476,518	9,045,452	8,954,080	6,786,456	8,860,645
總負債	(4,711,313)	(3,225,802)	(3,108,706)	(2,020,652)	(2,593,569)
資產淨值	5,765,205	5,819,650	5,845,374	4,765,804	6,267,076

附註：

- 1 本集團截至2019年12月31日止兩個年度的綜合業績及於2019年12月31日的資產與負債摘錄自本年報第129頁至第136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。

歷年統計資料一覽表

運營數據統計		2010	2011	2012
綜合損益表				
收入	百萬美元			
碼頭		190.8	320.1	398.5
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		250.9	276.5	336.2
集裝箱處理、拖運及儲存		4.8	3.3	3.7
分部業務間抵消		—	(0.7)	(2.9)
總額		446.5	599.2	735.5
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		516.6	621.9	618.3
折舊及攤銷		(111.8)	(142.2)	(167.9)
未計利息及稅項前盈利		404.8	479.7	450.4
利息支出		(29.4)	(58.4)	(77.3)
利息收入		6.5	5.1	9.2
除所得稅前利潤		381.9	426.4	382.3
經營利潤(計及財務收入及費用)		90.4	126.1	159.3
本公司股權持有人應佔利潤		361.3	388.8	342.2
本公司股權持有人應佔利潤分析				
碼頭及相關業務		119.9	184.9	189.0
集裝箱租賃、管理、銷售及相關業務		96.3	116.5	139.5
集裝箱製造及相關業務		91.9	119.8	61.9
物流及相關業務		84.7	—	—
其他業務		—	—	—
公司淨財務收入/(費用)		(1.9)	(0.6)	(1.9)
公司淨收入/(支出)		(29.6)	(31.8)	(46.3)
總額		361.3	388.8	342.2
綜合資產負債表				
綜合總資產		5,251.9	6,472.2	7,363.9
綜合總負債		1,758.0	2,592.0	3,146.5
綜合資產淨值		3,493.9	3,880.2	4,217.4
綜合總債務		1,558.8	2,168.0	2,601.7
綜合現金結餘		524.3	581.1	849.3
綜合淨負債		1,034.5	1,586.9	1,752.4
每股數據				
本公司股權持有人每股應佔股本及儲備	美元	1.23	1.34	1.42
每股基本盈利	美仙	14.17	14.34	12.51
每股股息	美仙	5.668	5.736	5.004
每股資產淨值	美元	1.29	1.43	1.51
每股資產淨值	港元	10.015	11.115	11.732
股價(於12月31日)	美元	1.742	1.167	1.424
	港元	13.54	9.07	11.04
比率				
市盈率(於12月31日)	倍	12.3	8.1	11.4
派息比率	%	40.0	40.0	40.0
總資產回報率	%	7.3	6.6	4.9
淨資產回報率	%	11.4	10.5	8.5
本公司股權持有人資金回報率	%	11.9	11.1	9.0
淨負債總權益比率	%	29.6	40.9	41.6
利息覆蓋率	倍	14.0	8.3	5.9
其他資料				
已發行的股份總數(於12月31日)	百萬股	2,711.5	2,711.8	2,786.1
已發行普通股的加權平均數	百萬股	2,550.4	2,711.8	2,735.1
市值(於12月31日)	百萬美元	4,723.5	3,166.4	3,968.5

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)。
- 2010至2014年的財務數字乃摘錄自2015年年報。2010年至2014年的財務數字並無對年內的共同控制合併業務作出追溯調整。2010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

2013	2014	2015 (已重列)	2016	2017	2018	2019
452.2	514.7	547.3	553.9	634.7	1,000.4	1,027.7
347.7	357.1	—	—	—	—	—
2.9	2.3	2.9	2.5	—	—	—
(4.2)	(4.0)	—	—	—	—	—
798.6	870.1	550.2	556.4	634.7	1,000.4	1,027.7
1,007.7	610.4	463.6	393.4	796.0	652.8	670.1
(190.5)	(211.7)	(98.0)	(98.5)	(106.8)	(147.1)	(190.1)
817.2	398.7	365.6	294.9	689.2	505.7	480.0
(84.5)	(72.5)	(54.7)	(52.1)	(56.0)	(78.0)	(108.9)
18.1	25.7	22.2	14.8	12.7	12.3	12.4
750.8	351.9	333.1	257.6	645.9	440.0	383.5
180.4	180.7	112.0	57.4	409.3	147.5	116.1
702.7	292.8	429.3	247.0	512.5	324.6	308.0
186.8	221.0	286.6	242.9	573.3	364.0	354.0
125.2	95.8	82.8	66.1	—	—	—
416.5	—	79.2	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
—	—	—	—	—	—	—
10.7	32.0	27.7	8.0	2.8	(10.4)	(14.7)
(36.5)	(56.0)	(47.0)	(70.0)	(63.6)	(29.0)	(31.3)
702.7	292.8	429.3	247.0	512.5	324.6	308.0
7,551.3	7,616.7	8,860.6	6,786.5	8,954.1	9,045.5	10,476.5
2,707.8	2,558.0	2,593.5	2,020.7	3,108.7	3,225.8	4,711.3
4,843.5	5,058.7	6,267.1	4,765.8	5,845.4	5,819.7	5,765.2
2,046.2	1,860.2	2,087.0	1,503.0	2,334.3	2,479.9	2,916.5
1,237.6	1,116.5	924.2	837.1	566.4	606.7	957.5
808.6	743.7	1,162.8	665.9	1,767.9	1,873.2	1,959.0
1.56	1.61	1.97	1.44	1.70	1.66	1.58
24.95	10.01	14.58	8.30	16.93	10.58	9.82
9.980	4.004	5.184	13.637 ^{附註1}	3.000	4.232	3.928
1.66	1.72	2.11	1.58	1.91	1.87	1.82
12.895	13.342	16.373	12.254	14.879	14.643	14.200
1.372	1.421	1.102	1.005	1.0448	0.9830	0.8192
10.64	11.02	8.54	7.79	8.13	7.70	6.38
5.5	14.2	7.6	12.1	6.17	9.29	8.34
40.0	40.0	40.0	40.0 ^{附註3}	40.0 ^{附註4}	40.0	40.0
9.4	3.9	5.2	3.2	6.5	3.6	3.2
15.5	5.9	7.6	4.5	9.7	5.6	5.3
16.5	6.3	8.1	4.8	10.7	6.3	6.1
16.7	14.7	18.6	14.0	30.2	32.2	34.0
9.9	5.9	7.1	5.9	12.5	6.6	4.5
2,912.3	2,940.4	2,966.6	3,016.0	3,057.1	3,113.1	3,162.0
2,816.2	2,924.9	2,945.4	2,976.4	3,027.4	3,067.5	3,135.1
3,996.4	4,178.3	3,268.9	3,029.6	3,194.0	3,060.3	2,590.4

歷年統計資料一覽表

運營數據統計	2010	2011	2012
集裝箱吞吐量	標準箱		
中遠—國際碼頭	1,535,923	1,625,819	1,683,748
鹽田碼頭	10,133,967	10,264,440	10,666,758
上海碼頭	3,197,244	—	—
張家港碼頭	889,515	1,065,382	1,228,935
青島遠港碼頭	1,284,903	—	—
大連港集裝箱股份有限公司	—	—	—
上海浦東碼頭	2,450,176	2,388,156	2,151,297
青島前灣碼頭	10,568,065	12,426,090	14,045,503
中遠—新港碼頭	1,091,639	1,106,262	1,232,954
揚州遠揚碼頭	302,617	400,224	401,003
營口碼頭	1,196,932	1,303,068	1,600,094
南京龍潭碼頭	1,245,559	1,600,523	2,035,617
大連港灣碼頭	1,668,418	1,900,204	2,216,353
天津五洲碼頭	1,917,873	2,100,321	2,180,184
安特衛普碼頭	795,534	1,168,930	1,101,163
泉州太平洋碼頭	1,050,710	1,186,799	1,201,279
廣州南沙海港碼頭	3,060,591	3,914,348	4,230,574
寧波遠東碼頭	1,704,588	2,145,653	2,402,554
蘇伊士運河碼頭	2,856,854	3,246,467	2,863,167
晉江太平洋碼頭	313,585	314,101	358,836
比雷埃夫斯碼頭	684,881	1,188,148	2,108,090
天津歐亞碼頭	574,296	1,350,962	1,705,667
廈門遠海碼頭	—	—	271,449
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(集裝箱)	—	—	—
青島港國際	—	—	—
大連集裝箱碼頭	—	—	—
天津集裝箱碼頭	—	—	—
南通通海碼頭	—	—	—
CSP阿布扎比碼頭	—	—	—
總吞吐量	48,523,870	50,695,897	55,685,225

歷年統計資料一覽表

2013	2014	2015 (已重列)	2016	2017	2018	2019
1,639,275	1,639,995	1,575,858	1,343,859	1,920,597	1,794,152	1,688,454
10,796,113	11,672,798	12,165,687	11,696,492	12,703,733	13,159,705	13,069,120
-	-	-	-	-	-	-
1,374,596	798,773	672,295	675,062	735,918	761,849	657,849
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2,246,026	2,373,620	2,508,121	2,556,220	2,650,396	2,602,151	2,550,390
14,981,635	16,108,145	16,995,934	17,499,703	-	-	-
1,048,846	1,311,747	1,526,328	1,809,428	2,044,536	3,198,874	5,011,091
449,849	481,704	482,106	454,104	489,108	500,340	500,599
1,716,106	1,716,128	1,560,138	1,586,108	1,496,050	1,338,535	1,200,159
2,400,370	2,495,608	2,633,753	2,773,005	2,881,008	2,930,391	3,000,506
2,732,174	2,732,136	2,495,053	2,683,879	2,604,631	-	-
2,300,918	2,569,695	2,570,233	2,571,772	2,580,943	2,708,817	1,906,220
1,370,609	1,727,116	2,015,306	1,922,281	2,166,096	2,230,418	2,109,308
1,090,660	1,160,480	1,221,692	1,308,652	1,384,479	1,559,899	1,588,589
4,449,311	4,647,266	4,486,627	4,781,665	5,056,257	5,164,923	5,624,830
2,806,406	3,214,703	3,040,762	2,536,182	2,980,839	3,060,010	3,010,164
3,124,828	3,400,397	2,954,080	2,547,597	2,528,647	2,609,978	3,161,084
418,242	467,610	347,226	364,255	495,993	425,533	498,846
2,519,664	2,986,904	3,034,428	3,470,981	3,691,815	4,409,205	5,158,626
1,803,407	2,004,170	2,032,389	2,232,973	2,469,753	2,717,331	2,860,127
609,393	806,183	1,034,753	1,131,197	1,501,001	1,968,613	2,061,341
1,170,704	1,333,226	1,525,359	1,728,922	1,698,187	1,745,673	1,635,045
235,759	538,304	539,771	513,296	520,799	561,212	403,307
-	1,139,414	1,252,815	1,088,891	1,568,298	1,465,047	1,378,737
-	-	2,826,893	3,182,368	2,828,933	-	-
-	-	15,971	21,094	24,582	22,047	22,006
-	-	1,850,064	1,870,076	1,515,057	1,413,894	1,180,410
-	-	351,773	449,016	571,113	710,746	770,037
-	-	500,879	515,482	559,330	584,701	617,257
-	-	5,668,946	5,900,056	6,500,062	6,252,083	6,160,365
-	-	3,525,770	3,100,243	2,872,563	2,876,355	2,819,448
-	-	5,757,635	5,786,311	5,800,302	5,805,069	5,708,189
-	-	920,737	1,138,057	1,357,005	1,371,051	1,638,621
-	-	268,261	277,363	316,448	392,484	483,601
-	-	128,332	151,534	188,455	167,824	204,068
-	-	-	2,084,592	3,554,512	3,758,277	3,765,904
-	-	-	665,398	1,063,335	1,258,294	1,281,850
-	-	-	653,808	2,693,337	3,054,115	2,792,987
-	-	-	-	554,028	3,622,200	3,585,276
-	-	-	-	39,455	66,565	54,430
-	-	-	-	12,270,000	19,320,000	21,010,000
-	-	-	-	1,324,584	9,512,744	8,525,291
-	-	-	-	-	-	2,568,105
-	-	-	-	-	264,255	1,135,840
-	-	-	-	-	-	386,258
61,284,891	67,326,122	90,485,975	95,071,922	100,202,185	117,365,360	123,784,335

公司簡介

董事會

馮波鳴先生¹(主席)
張達宇先生¹(董事總經理)
鄧黃君先生¹
張煒先生²
陳冬先生²
黃天祐博士¹
范徐麗泰博士³
李民橋先生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
執業會計師和
註冊公眾利益實體核數師
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54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

