



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) COMPANY LIMITED

(在香港根據公司條例註冊成立之公司)

公司網址：<http://www.cmhico.com>;

<http://www.irasia.com/listco/hk/cmh>

二零零二年全年業績公佈

本公司之董事會欣然公佈本集團本年度於二零零二年十二月三十一日經審核綜合業績如下：

經審核綜合業績

(以港元列示)

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
營業額	2	1,689,136	1,206,105
銷售成本		(1,138,738)	(748,814)
毛利		550,398	457,291
其他收入	2	81,138	102,306
分銷成本		(141,133)	(117,933)
行政開支		(147,491)	(127,495)
出售基建項目合營企業投資／ 聯營公司權益收益		22,147	5,165
早塢準備撥回		—	27,166
減值撥備			
土地及樓宇	3	(200,000)	—
共同控制實體權益		—	(100,000)
基建項目合營企業投資		—	(39,559)
經營溢利	4	165,059	206,941
融資成本	5	(39,707)	(66,561)
分佔溢利減虧損			
聯營公司		794,903	703,257
共同控制實體		164,225	131,462

除稅前溢利		1,084,480	975,099
稅項	6	(137,201)	(115,037)
除稅後溢利		947,279	860,062
少數股東權益		(64,792)	(59,852)
年度溢利		882,487	800,210
股息	7	452,421	328,888
每股盈利	8		
基本		港幣 42.93仙	港幣 38.98仙
全面攤薄		港幣 42.64仙	港幣 38.88仙

附註：

1. 編製基準

此財務報表乃根據香港普遍採納之會計原則編製，並符合香港會計師公會所頒佈之會計準則。此財務報表乃根據歷史成本法編製而成，惟投資物業及證券投資乃按公平價值列賬。

於本年度內，本集團已採納下列由香港會計師公會頒佈於二零零二年一月一日或以後開始之會計期間有效之會計實務準則：

會計實務準則1號（經修訂）	：	財務報表之呈報
會計實務準則第11號（經修訂）	：	外幣換算
會計實務準則第15號（經修訂）	：	現金流量表
會計實務準則第33號	：	終止經營業務
會計實務準則第34號（經修訂）	：	僱員福利

除綜合權益變動表及綜合現金流量表之呈報方式出現變動外，採納該等經修訂之會計實務準則對本集團之財務報表概無重大影響。

2. 營業額及收益

本集團之主要業務包括港口業務、貨櫃製造及相關業務、收費道路業務及油輪業務。年內經確認之收益如下：

	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
營業額		
港口相關運輸及服務收入、貨櫃服務及貨櫃場管理收入	384,035	—
油漆及相關貨品銷售	872,761	674,460
收費高速公路經營收入	23,333	29,222
按航次及時間租船收入	384,255	474,759
土地及樓宇租金總收入	24,752	27,664
	<u>1,689,136</u>	<u>1,206,105</u>
其他收入		
基建項目合營企業收入	43,583	7,945
利息收入	21,167	49,475
其他上市投資公司之股息收入	556	961
出售其他上市投資公司之純利	—	28,594
其他	15,832	15,331
	<u>81,138</u>	<u>102,306</u>
總收益	<u>1,770,274</u>	<u>1,308,411</u>

3. 減值撥備－土地及樓宇

於本年度，本集團對其資產之合理價值進行評估。評估乃根據資產之使用價值而釐定，而有關價值則以估計未來現金流量之現值計算。根據該評估，本集團對土地及樓宇作出港幣二億元撥備，以反映有關資產之合理價值。

4. 分部資料

本集團按業務分部劃分之營業額及經營溢利貢獻分析如下：

	營業額		經營溢利貢獻	
	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
港口	384,035	—	50,550	—
貨櫃製造及相關業務	872,761	674,460	136,747	66,036
收費道路	23,333	29,222	58,248	28,269
油輪	384,255	474,759	131,068	233,469
其他業務	24,752	27,664	(3,418)	23,795
	<u>1,689,136</u>	<u>1,206,105</u>	<u>373,195</u>	<u>351,569</u>
未分配成本			(41,472)	(41,884)
未分配利息收入			11,189	31,650
出售基建項目合營企業投資／聯營公司權益收益			22,147	5,165
減值撥備				
土地及樓宇			(200,000)	—
共同控制實體權益			—	(100,000)
基建項目合營企業投資			—	(39,559)
經營溢利			<u>165,059</u>	<u>206,941</u>

本集團按營運地域劃分之營業額及經營溢利貢獻分析如下：

	營業額		經營溢利貢獻	
	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
油輪以外之業務：				
香港	273,022	86,895	34,169	32,766
中國大陸	960,860	573,079	197,687	77,292
其他	70,999	71,372	10,271	8,042
全球油輪業務	384,255	474,759	131,068	233,469
	<u>1,689,136</u>	<u>1,206,105</u>	<u>373,195</u>	<u>351,569</u>
未分配成本			(41,472)	(41,884)
未分配利息收入			11,189	31,650
出售基建項目合營企業投資／聯營公司權益收益			22,147	5,165
減值撥備				
土地及樓宇			(200,000)	—
共同控制實體權益			—	(100,000)
基建項目合營企業投資			—	(39,559)
經營溢利			<u>165,059</u>	<u>206,941</u>

經營溢利乃經扣除／（計入）下列各項：

	二 零 零 二 年 港 幣 千 元	二 零 零 一 年 港 幣 千 元
攤銷一附屬公司私有化之負商譽（包括於行政開支內）	(12,538)	(6,268)
折舊及攤銷：		
固定資產	165,677	148,246
收購附屬公司之商譽（包括於行政開支內）	12,294	—
收費高速公路經營權（包括於銷售成本內）	6,544	6,079
員工成本（包括董事酬金）	<u>167,037</u>	<u>78,838</u>
5. 融 資 成 本		
	二 零 零 二 年 港 幣 千 元	二 零 零 一 年 港 幣 千 元
利息：		
銀行貸款須於五年內全部償還	6,658	29,508
銀行貸款－毋須於五年內全部償還	5,904	12,351
可換股債券－須於五年內全部償還	22,363	22,301
結欠同系附屬公司貸款	2,381	—
攤銷發行可換股債券費用	<u>2,401</u>	<u>2,401</u>
	<u>39,707</u>	<u>66,561</u>
6. 稅 項		
	二 零 零 二 年 港 幣 千 元	二 零 零 一 年 港 幣 千 元
入帳綜合損益表之稅項金額包括：		
香港利得稅：		
本年度	3,470	5,847
過往年度超額撥備	(1,018)	(137)
中國企業所得稅	<u>26,011</u>	<u>5,535</u>
	<u>28,463</u>	11,245
聯營公司應佔稅項：		
香港利得稅	65,806	64,898
中國企業所得稅	40,158	37,036
共同控制實體：		
中國企業所得稅	<u>2,774</u>	<u>1,858</u>
	<u>137,201</u>	<u>115,037</u>

香港利得稅乃按年內估計應課稅盈利16%（二零零一年：16%）稅率計算。

本集團於中國大陸之業務須繳納中華人民共和國（「中國」）企業所得稅，標準所得稅稅率為應課稅溢利之33%。本集團之主要經營附屬公司及共同控制實體均於首兩個獲利年度獲豁免繳納中國企業所得稅，而隨後連續三年均獲減免50%之中國企業所得稅。本集團若干聯營公司於首五個獲利年度獲豁免繳納中國企業所得稅，並於隨後連續五年獲減免50%。

由於本集團船務公司於年內並無於任何相關司法權區產生應課稅收入，故並無就油輪業務作出稅項撥備（二零零一年：無）。

年內並無重大未撥備遞延稅項（二零零一年：無）。

7. 股息

	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
已派二零零二年中期股息每股港幣7.0仙（二零零一年：每股港幣7.0仙）	143,933	144,075
擬派二零零二年末期股息每股港幣10.0仙（二零零一年：每股港幣9.0仙）	205,659	184,813
擬派二零零二年特殊股息每股港幣5.0仙（二零零一年：每股港幣0仙）	102,829	—
	<u>452,421</u>	<u>328,888</u>

8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	二零零二年 港幣千元	二零零一年 港幣千元
就計算每股基本盈利而言之盈利	882,487	800,210
潛在普通股之攤薄影響：		
可換股票據之利息	<u>22,362</u>	<u>22,301</u>
就計算每股全面攤薄盈利而言之盈利	<u>904,849</u>	<u>822,511</u>

	股份數目	
	二零零二年	二零零一年
就計算每股基本盈利而言之普通股加權平均數	2,055,470,000	2,053,031,000
潛在普通股之攤薄影響：		
購股權	4,685,000	489,000
可換股票據	<u>61,997,000</u>	<u>61,997,000</u>
就計算每股全面攤薄盈利而言之普通股加權平均數	<u>2,122,152,000</u>	<u>2,115,517,000</u>

擬派末期股息及特殊股息

董事會建議派發末期股息，每股港幣十仙（二零零一年：每股港幣九仙）。適逢上市十週年，董事會建議派發特殊股息，每股港幣五仙（二零零一年：每股港幣零仙）待股東於即將舉行之股東週年大會上批准後，末期股息及特殊股息將於二零零三年七月十八日派發予二零零三年六月六日名列於股東名冊上之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零三年六月二日至二零零三年六月六日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派發末期股息及特殊股息，最遲須於二零零三年五月三十日下午四時以前，將有關股票及過戶文件送交本公司之股份過戶登記處－香港皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

管理層討論與分析

業務回顧

本公司的產業定位是以港口業務為核心的交通基建業務，包括：港口業務、集裝箱製造及相關業務、收費公路業務和油輪業務。

二零零二年本公司及附屬公司主要業績指標均錄得兩位數的增長率。營業額港幣十六億八千九百萬元，與二零零一年營業額港幣十二億零六百一十萬元相比，上升40.0%。除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣八億八千二百四十九萬元（作出土地及樓宇的撥備港幣二億元後），與二零零一年除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣八億零二十一萬元相比，上升10.3%。扣除兩年的非現金撥備，本集團的股東應佔溢利將是港幣十億八千二百四十九萬元，與二零零一年同期的港幣九億三仟九百七十七萬相比，上升15.2%。

港口業務經營性利潤貢獻比重超過50%，達到港幣五億二仟一佰七十萬元，與二零零一年經營性利潤港幣三億九仟六佰四十萬元相比，上升31.6%。

每股基本盈利為港幣0.4293元，與二零零一年每股基本盈利港幣0.3898元相比，上升10.1%。

本年度本公司之核心業務的港口業務得益於中國外貿的高速增長，盈利比上年增長了31.6%；集裝箱製造及相關業務亦有良好表現，利潤比上年度錄得16.3%的增長；現有五條收費公路的表現優於它們上年的表現，此外，由於本年度出售了三個公路項目獲得了港幣八仟八佰萬元的出售溢利，本年公路業務利潤比上年大幅增加；油輪業務則由於市場原因利潤比上年有所下降。

本公司各項業務於本年度之經營情況和經營業績詳述如下：

港口業務

投資項目	股權比例		備注
	二零零一年	二零零二年	
現代貨箱碼頭有限公司	22.1%	22.1%	第二大股東
招商局貨櫃服務有限公司	—	100.0%	全資，二零零二年一月四日收購
亞洲空運中心有限公司	20.0%	20.0%	第三大股東
蛇口集裝箱碼頭有限公司	32.5%	32.5%	第一大股東
深圳聯運捷集裝箱碼頭有限公司	—	51.0%	第一大股東
深圳媽灣港區合作項目	—	60.0%	通過合營公司控股
中國南山開發(集團)股份有限公司 (控股深圳赤灣港航和 赤灣集裝箱碼頭)	36.5%	37.0%	第一大股東
招商港務(深圳)有限公司	—	100.0%	全資，二零零二年四月一日收購
招商局亞太有限公司(持有深圳 海星港口發展有限公司)	23.9%	24.0%	第一大股東
深圳港航網絡系統有限公司	62.5%	62.5%	與聯營公司共同投資
漳州招商局碼頭有限公司	49.0%	49.0%	我方管理

港口業務是本公司重點投資的核心業務，本年利潤貢獻大幅上升，佔本公司利潤比重進一步提高，形勢喜人。

本年度本公司港口業務之除稅及少數股東權益後之綜合溢利為港幣五億二千一百七十萬元，與上年除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣三億九千六百四十萬元相比，增長了31.6%；港口業務之利潤貢獻首次超過本公司經常性利潤的五成；本年港口業務之營業額為港幣三億八千四百萬元，為本公司合併招商港務(深圳)有限公司和招商局貨櫃服務有限公司之營業額。

二零零二年中國外貿進出口總值的增長（較二零零一年增長21.8%）促進了中國各港口集裝箱處理量的大幅增長。在此有利環境下，本公司對內優化資產結構和加強經營管理以提高資產質量，對外積極開拓業務以擴展資產規模，例如，投資開發蛇口集裝箱碼頭二期和媽灣港區項目，收購招商港務和招商局貨櫃100%股權，增持南山開發的權益和增資漳州招商局碼頭等，並計劃投資開發地處中國內地經濟最發達區域的寧波、天津、青島等地的集裝箱碼頭項目。本年度本公司所投資港口的吞吐量、利潤水平和資產回報均明顯提高，奠定本公司未來數年發展之堅實基礎。

二零零二年本公司投資的港口合計完成集裝箱吞吐量超過750萬標準箱，比上年增長24%。其中，位於珠江三角洲出海口的深圳西部港區各碼頭二零零二年完成集裝箱吞吐量325萬標準箱，佔整個深圳港集裝箱吞吐總量的42.7%，比二零零一年223萬標準箱增長了45.7%，比全國港口平均集裝箱吞吐量的按年增長比率34.6%高11個百分點。本公司投資的香港各碼頭本年完成集裝箱吞吐量430萬標準箱，比上年增長6.4%。

現代貨箱碼頭有限公司：現代貨箱碼頭位於香港葵涌碼頭，經營1#、2#、5#碼頭和8#碼頭（西面部分），主要業務為集裝箱處理服務。二零零二年完成集裝箱吞吐量361萬標準箱，與上年352萬標準箱相比，增長了2.6%。本年度現代貨箱碼頭集裝箱處理量佔香港葵涌碼頭約30%的市場份額。

招商局貨櫃服務有限公司：招商貨櫃位於香港青衣島，提供集裝箱的中流作業及相關服務。二零零二年招商貨櫃集裝箱處理量69萬標準箱，比上年的52萬標準箱增長32.7%，而同期香港中流作業市場增長率僅為10.5%。招商貨櫃市場佔有率由上年的17%上升到今年的21%，上升了4%。

亞州空運中心有限公司：亞州空運中心是香港國際機場提供空運貨物中心服務的第二大專營商，為承運人提供包括海關管理及通關、實物處理、文件備制以及特殊貨物的處理服務。本年亞州空運中心貨物處理量43萬噸，比上年36.7萬噸上升了17.2%，佔香港市場份額約20%。

蛇口集裝箱碼頭有限公司：蛇口集裝箱碼頭位於中國深圳西部蛇口港區，經營蛇口三突堤1#和2#泊位，從事集裝箱裝卸、貨運代理、陸上集裝箱拖運及駁船和支線服務等業務，今年全年完成集裝箱吞吐量88萬標準箱，創下歷史最高記錄，與上年75萬標準箱相比，增長了17.3%。現有之兩個泊位處理能力已處於飽和狀態。本公司投資的蛇口集裝箱碼頭二期項目的3#和4#泊位將於二零零三年下半年陸續完工並投入運營，集裝箱處理能力將倍增。

媽灣港區合作項目：媽灣港區合作項目位於中國深圳西部媽灣港區，由本公司、本公司之關聯公司赤灣港航和深圳市南油（集團）有限公司共同投資並由本公司管理，計劃經營媽灣0#、新5#、新6#和新7#多用途泊位，從事貨物裝卸、港口服務等多項業務。媽灣0#泊位已初步建成並將於在二零零三年中期正式投入運營。新5#、新6#和新7#泊位將於二零零三年開工，將在二零零七年前陸續建成。

中國南山開發(集團)股份有限公司：南山開發是赤灣港航和赤灣集裝箱碼頭的控股股東。赤灣港航和赤灣集裝箱碼頭所經營的碼頭均位於中國深圳西部赤灣港區。赤灣港航從事散雜貨及集裝箱的港口裝卸和倉儲、運輸等業務，赤灣集裝箱碼頭從事集裝箱的港口裝卸、倉儲運輸等業務。本年度兩公司共完成集裝箱吞吐量154萬標準箱，與上年90萬標準箱相比，增長了71%；其經營的散雜貨吞吐量為727萬噸，與上年散雜貨吞吐量559萬噸相比，增長了30%。其中，赤灣集裝箱碼頭完成集裝箱吞吐量首次突破百萬標準箱，達到114萬標準箱，同比增長了77%。

招商港務(深圳)有限公司：招商港務位於中國深圳西部蛇口港區，從事港口裝卸、貨運代理、陸上集裝箱拖運及駁船和支線服務業務，今年全年完成集裝箱吞吐量60萬標準箱，與上年43萬標準箱相比，增長了39.5%；其經營的散雜貨吞吐量為1,033萬噸，與上年散雜貨吞吐量1,008萬噸相比，增長了2.48%。

招商局亞太有限公司：本公司為招商局亞太的單一大股東，招商局亞太為新加坡交易所上市之公眾公司，其持有深圳海星港口發展有限公司33%的股權。深圳海星港口發展有限公司位於中國深圳西部媽灣港區，經營媽灣1#、2#、3#和4#泊位，從事港口裝卸、貨運代理、陸上集裝箱拖運及駁船和支線服務業務，今年全年完成集裝箱吞吐量23萬標準箱，與上年15萬標準箱相比，增長了53%；其經營的散雜貨吞吐量為688萬噸，與上年散雜貨吞吐量506萬噸相比，增長了36%。

深圳港航網絡系統有限公司：主要業務是開發並建立港口電子數據交換系統的操作平臺，以滿足港口、海運企業及政府間電子數據信息交換的需要。目前其主要為本公司所投資的深圳西部各港口提供服務，大大改善了深圳西部港區貨物的通關環境。

漳州招商局碼頭有限公司：漳州招商局碼頭位於中國福建招商局漳州開發區，正處於建設期間，由本公司負責該碼頭的開發建設和經營管理。由於漳州碼頭是中國政府批准對台三通的直航口岸，具有重要的戰略意義，對台貿易前景廣闊。本年度該公司所經營的3#泊位貨物吞吐量162萬噸，比上年增長52%，呈現出良好的增長勢頭。正在建設的4#和5#泊位將於二零零三年中期建成並投入運營，1#和2#預計將於二零零三內開工建設。

集裝箱製造及相關業務

投資項目	股權比例	備註
中國國際海運集裝箱(集團)股份公司	27.3%	第一大股東
海虹老人牌塗料有限公司	64.0%	控股股東
PPG塗料(香港)有限公司	30.0%	第二大股東
威思霸海虹有限公司	40.0%	第二大股東

本公司之集裝箱製造及相關業務，包括集裝箱製造業務和油漆製造業務，亦取得令人欣慰的成績，市場份額進一步擴大。

本公司之集裝箱製造及相關業務本年度除稅及少數股東權益後之綜合溢利為港幣二億二仟三百一十萬元，與上年除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣一億九仟一佰九十萬元相比，上升了16.3%；本年度營業額為港幣八億七仟二百八十萬元，為本公司合併海虹老人牌塗料之營業額，與上年度之營業額港幣六億七仟四百五十萬元相比，上升了29.4%。

本公司本年度以更加積極的姿態，參與了集裝箱製造及相關業務企業的經營管理和市場開拓活動。完成了海虹老人牌塗料有限公司的業務方向的戰略調整；通過與威思霸海虹外方股東的密切合作，強化其管理，成功扭轉數年來的連續虧損的趨勢，本年度實現了盈利。

本公司為中集集團第一大股東。中集集團現在是世界上最大的集裝箱製造商，已連續七年蟬聯乾貨箱市場佔有率第一，本年冷藏箱市場佔有率也躍居世界第一。二零零二年共銷售乾貨箱67萬標準箱，比上年39萬標準箱增長了71.8%；本年銷售冷箱5.7萬標準箱，比上年3.6萬標準箱增長了58%。二零零二年中集乾貨箱全球市場佔有率46%，冷藏箱全球市場佔有率50%。

本公司控股的海虹老人牌塗料主要生產與港口相關的集裝箱漆和船舶漆，現時為中國內地最大的集裝箱漆和船舶漆生產商。二零零二年海虹老人牌塗料共銷售各種油漆5,500萬升，比二零零一年的3,800萬升增長45%，主要是由於集裝箱漆銷售的增長。二零零二年海虹老人牌塗料的集裝箱漆和船舶漆分別佔中國內地集裝箱漆和船舶漆35%和30%的市場份額。

收費公路業務

股權比例

投資項目	二零零一	二零零二年	二零零二年分配比例
寧鎮駱公路	60.0%	60.0%	60.0%
貴黃公路	60.0%	60.0%	100.0%
余姚公路	60.0%	60.0%	77.5%
桂柳公路	40.0%	40.0%	90.0%
羅梅公路	33.3%	33.3%	100.0%
香港西區隧道	13.0%	13.0%	13.0%
漳廈高速公路	40.0%	—	二零零二年四月二十六日出售
漳州324國道	16.8%	—	二零零二年四月二十六日出售
上海逸仙路	30.0%	—	二零零二年六月三十日出售

本年收費公路業務之除稅及少數股東權益後之綜合溢利為港幣二億三仟九百二十萬元，與上年之除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣一億五仟三百三十萬元（撥備前數據）相比，增長了56%；公路業務營業額來自於寧鎮駱公路之營業額港幣二仟三百三十萬元，與上年營業額港幣二仟九百二十萬元相比較，下降了20.2%，為寧鎮駱公路取消統繳所致。本年除稅及少數股東權益後之綜合溢利比上年大幅增長的主要原因有二：一是本公司投資的貴黃公路、余姚公路、桂柳公路的利潤較去年錄得較快增長；二是本年出售兩條漳州公路和上海逸仙路項目除錄得當年出售前經營收益外，還獲得了八仟八佰萬元的出售溢利。

本公司在收費公路企業積極推行國際標準化ISO9000管理，取得良好效果。調整公路資產結構，出售了漳廈高速、漳州324公路，解決了多年令人困擾的擔保回報問題；出售上海逸仙路回收了投資並獲得較為滿意的補償。

本公司目前尚有五條收費公路和一條收費隧道，收費公路總里程三百三十二公里。本年度本公司五條公路共實現車流量二千五百三十五萬架次，比上年的車流量增長16%；香港西區隧道本年車流量一千四百六十萬架次，比上年略增0.76%。

油輪業務

本公司之油輪業務本年度之除稅及少數股東權益後之綜合溢利為港幣一億二仟五百二十萬元，與上年之綜合溢利港幣一億七仟零五十萬元（未含會計政策調整增加利潤2,716萬元）相比，下降了26.6%；營業額為港幣三億八仟四佰三十萬元，與上年之營業額港幣四億七仟四佰八十萬元相比，下降了19.1%。

本公司本年的油輪業務由明華百慕達公司經營，本公司持有明華百慕達100%的權益。明華百慕達現有七條Aframax油輪，總計噸位為六十六萬噸。

受到全球油輪市場疲軟的影響，二零零二年度Aframax油輪市場價格指數從二零零零年和二零零一年的高峰下降了接近38%，本公司油輪業務的盈利水平亦有所下降，但下降幅度低於全球平均減幅。原因在於本公司本年度油輪之日均運價高於市場平均運價水平，加之本集團的七條油輪期租及即期市場的平均營運率接近100%，故本年度油輪業務的整體營運表現尚屬理想。

前景及展望

展望未來，中國經濟將繼續保持良好的發展勢頭，香港與中國內地的經濟聯系將更加緊密，縱使全球經濟前景不明朗，香港的航運和港口業務仍將受惠於中國內地經濟的快速發展。中國的對外貿易料將保持可觀的增長，這將為本公司所投資的中國內地及香港港口業務和集裝箱製造及相關業務帶來良好的發展機遇。本公司將抓住這一有利時機，進一步加大對中國內地有戰略意義的港口業務的投入，強化經營管理，優化資產結構，鞏固本公司在國內港口業中的領先地位。

港口業務尤其是深圳西部港口仍是本公司的投資重點，本公司將繼續加大對深圳西部港口的投資力度，優化資產結構，整合市場資源，提升綜合盈利能力。蛇口集裝箱碼頭二期項目的兩個集裝箱專用泊位、深圳赤灣集裝箱碼頭公司一個泊位和媽灣0號泊位以及招商港務（深圳）有限公司的一個泊位將如期在二零零三年內建成並投入使用。預計媽灣港新5#至新7#泊位項目、深圳赤灣碼頭一個泊位、蛇口集裝箱碼頭三期三個集裝箱泊位將於二零零四年至二零零七年陸續完成。未來五年，本公司投資的港口新增泊位將達到十二個，新增集裝箱處理能力500萬標準箱，大大增強本公司的港口經營實力。中國近年來對外貿易年增長率持續保持約20%，貨物運輸集裝箱化率遠低於發達國家水平，有較大的提升空間，預期未來五年深圳港口集裝箱吞吐量仍將保持較高的增長率，本公司新建的港口可為股東帶來可觀的收益。

除增加對深圳西部港口的投資外，本公司還計劃在二零零三年增持漳州招商局碼頭的股權至60%。此外，本公司計劃投資天津、上海、寧波、青島等地的港口，以實現本公司對中國主要樞紐港的戰略佈局，強化本公司在中國港口設施業領先者的地位。

本公司亦認識到大力發展碼頭配套等增值服務對港口業務發展的重要性，因此正著手推進如海運物流、CFS等增值服務項目，為旗下港口業務的客戶提供多層面的綜合服務，同時加強旗下港口業務的資源整合以提升本公司的核心競爭力。作為本公司的核心業務，港口業務將在未來幾年中逐步形成全國性的碼頭業務網絡。

集裝箱製造業務方面，中集集團在繼續鞏固現有的優勢地位的同時，積極推進箱式半掛車業務，力爭在五年內成為世界半掛車行業的領先者。此外，本公司的油漆製造業務尤其是集裝箱漆和船舶漆，將隨著集裝箱製造業務的發展，以及憑借本公司的技術優勢，繼續鞏固其市場領先地位。

收費公路方面，在今年順利出售了漳廈、漳州324和上海逸仙路項目後，本公司旗下的收費公路基本解決擔保回報的政策風險，這有利於本公司收費公路業務走上良性發展的道路。預期隨著中國經濟的持續增長，以及政府持續加大對公路基礎設施的投入，必將帶動物流及客流的進一步繁榮，而本公司旗下五條收費公路目前的車流量僅佔設計飽和車流量五分之一左右，收費標準也低於行業平均水平，有很大的增長潛力。本公司將進一步優化公路業務的資產結構，加強對公路項目的管理，不斷提升公路業務的回報水平。

本公司之管理層及全體員工將繼續勤勉敬業、努力開拓，藉著招商局集團在香港、中國及海外的廣泛聯繫及雄厚基礎，按本公司清晰的業務定位，通過健全戰略管理體系、建立科學的管理模式、採用有效的管理工具等加強項目管理水平，並積極優化資產和拓展新的商機，爭取為股東提供更好的回報。

流動資金及庫務政策

本公司於二零零二年十二月三十一日擁有現金超過港幣八億元，其中港元佔6%、美元佔26%、人民幣佔68%。

本公司的資金主要來源於經營運作及收回聯營公司及合作公司投資回報，此外今年出售三條公路帶來港幣五億八千萬元的現金收益。由於本公司增加了對港口項目的投資，新增投資超過十二億元，另償還銀行貸款港幣四億一仟萬元及派發股息港幣三億三千萬元，導致本年底的手上現金少於去年底。

有鑑於穩定的資金來源及極低的借貸比率，本公司目前之財務狀況良好，足以應付日常經營需求及按到期日償還銀行貸款。

股本及財政資源

截至二零零二年十二月三十一日止，本公司已發行2,056,585,388股股份。於本年度因行使認股權共發行3,113,000股股份及收到港幣一千六百萬元。

截至二零零二年十二月三十一日止，本公司之未償還貸款為港幣一億四仟五百萬元，其中九仟一佰萬元為短期信貸及一年內到期償還之銀行貸款。銀行貸款比二零零一年底少了港幣四億一仟萬元，主要是期間為減少利息支出償還了部份貸款。現有的銀行貸款均為無抵押貸款。

本公司目前之可換股債券餘額為港幣三億一仟七佰萬元，與上年底餘額比無任何變化。此可換股債券於二零零四年到期，固定息率為7%。於本年度並無任何可換股債券被兌換。

本公司借貸之利率種類，銀行貸款為浮動息率，可換股債券為固定息率。

於二零零二年十二月三十一日本公司負債與淨資產之比率（帶息負債除以淨資產）為4%，比去年底的8%進一步下降。

本公司所有銀行貸款及可換股債券均以美元或港元為單位，因此並沒有安排金融工具對沖上述貸款及債券。

本公司主要持有港幣、美元或人民幣資產，董事會認為因為港元及美元掛勾，而人民幣在未來貶值的機會不大，所以並沒有為外幣投資作出對沖安排。

資產抵押

截至二零零二年十二月三十一日止，並本公司沒有抵押任何資產。

或然負債

截至二零零二年十二月三十一日止，本公司為附屬公司、聯營公司、合作公司、被投資公司提供銀行擔保及可換股債券之擔保為港幣五億二仟萬元。

僱員及酬金

截至二零零二年十二月三十一日止，本集團聘有1,850名全職員工，其中230人在香港工作，其餘1,620人在中國內地工作。於本年度之薪酬開支達港幣一億六仟七佰萬元，佔本集團之營運開支總額12%。本集團按照人力市場及經濟環境，每年作出僱員薪酬調整之檢討。

本集團亦為員工提供內部培訓，藉以自我改進及提升與工作有關的技能。此外，本集團發放年終花紅，對員工為公司的貢獻及努力作出獎償。本集團亦設立了一項認股權計劃，有資格的員工可以行使認股權，以一協定的價格認購本公司股票。

公司監管

本公司於本年度一直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14所載最佳應用守則之規定，惟本公司非執行董事並無指定任期，因根據本公司章程細則，非執行董事須於本公司股東週年大會上輪選卸任。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

聯交所網頁上刊登詳細業績公佈

載有全部根據上市規則附錄16第45(1)至45(3)段規定資料之本年度本集團詳細業績公佈將於實際可行情況下盡快在香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkex.com.hk>)刊登。

簡稱

本公司	招商局國際有限公司
本年度	截至二零零二年十二月三十一日止年度
本集團	本公司及其附屬公司
PPG塗料	PPG塗料有限公司
中集集團	中國國際海運集裝箱（集團）股份有限公司
赤灣港航	深圳赤灣港航股份有限公司
赤灣集裝箱碼頭	赤灣集裝箱碼頭有限公司
亞洲空運中心	亞洲空運中心有限公司

招商局亞太	招商局亞太有限公司
招商貨櫃	招商局貨櫃服務有限公司
招商港務	招商港務(深圳)有限公司
明華百慕達	Ming Wah Universal (Bermuda) Company Limited
南山開發	中國南山開發(集團)股份有限公司
威思霸海虹	威思霸海虹有限公司
海虹老人牌塗料	海虹老人牌塗料有限公司
深圳港航網絡	深圳港航網絡系統有限公司
現代貨箱碼頭	現代貨箱碼頭有限公司
蛇口集裝箱碼頭	蛇口集裝箱碼頭有限公司
董事會	本公司董事會
漳州招商局碼頭	漳州招商局碼頭有限公司

承董事會命
傅育寧博士
主席

香港，二零零三年四月十日

股東週年大會通告

茲通告本公司謹定於二零零三年六月六日（星期五）上午九時三十分假座香港金鐘道88號太古廣場香港萬豪酒店宴會廳舉行股東週年大會，以討論下列事項：

1. 省覽及考慮截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表及董事會與核數師報告。
2. 宣佈派發截至二零零二年十二月三十一日止年度之末期股息及特殊股息。
3. 重選退任董事及授權董事會釐定董事酬金。
4. 就截至二零零三年十二月三十一日止年度續聘核數師及授權董事會釐定其酬金。
5. 作為特別事項，考慮並酌情通過（不論是否經修訂）下列普遍決議案：

A. 「動議：

- (a) 在本決議案(c)段之規限下及依據公司條例第57B條，一般性及無條件批准本公司之董事於有關期間內行使本公司之一切權力以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份或可轉換成該等股份之證券，或可認購本公司任何股份之期權，認股權證或類似權利，並訂立或授予可能需要行使該等權力之售股要約、協議及購股權；
- (b) 本決議案(a)段之批准將授權本公司之董事於有關期間內訂立或授予將會或可能需要於有關期間結束後行使該等權力之售股要約、協議及購股權；
- (c) 本公司之董事依據本決議案(a)段之批准配發或有條件或無條件同意配發之股本面值總額（不論是否依據購股權或以其他方式配發者）不得超過本公司於本決議案獲通過之日已發行股本面值總額之20%，惟依據(i)供股；(ii)根據本公司發行之任何認股權證或可換成本公司股份之證券所載之條款行使認股權或換股權；(iii)當時所採納關於授予或發行之本公司股份或購買本公司股份之權利之任何購股權計劃或類似安排；或(iv)有關根據本公司之公司組織章程細則配發股份以代替本公司股份之全部或部份股息之以股代息或類似安排而配發者除外，而上述批准亦受此限制；及
- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

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

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

B. 「動議：

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

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

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

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

承董事會命
傅育寧博士
主席

香港，二零零三年四月十日

註冊辦事處：
香港干諾道中168-200號
信德中心
招商局大廈38樓東

附註：

1. 有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東，均可委派一位或多位代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同授權簽署該表格之授權書或其他授權文件（如有），或由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於大會指定舉行時間四十八小時前交回本公司之註冊辦事處，地址為香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈38樓東，方為有效。
3. 本公司將於二零零三年六月二日至二零零三年六月六日（包括首尾兩日）期間，暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派將於大會上提呈批准之末期股息及特殊股息，最遲須於二零零三年五月三十日下午四時前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓辦理登記手續。
4. 關於上述第5A項及第5C項決議案，董事會謹表明彼等目前並無計劃發行本公司之任何新股份。該普通決議案乃遵照公司條例第57B條及聯交所證券上市規則徵求股東以一般性授權之方式通過。
5. 關於上述第5B項決議案，董事謹表明，目前並無計劃依據有關授權購回任何現有股份。現徵求股東以一般性授權之方式批准董事購回股份。聯交所證券上市規則規定就建議之購回授權而刊發之說明文件將連同大會通告一併寄發予股東。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」