



傅育寧博士  
主席

## 主席報告書

---

欣逢招商局國際上市十週年之際，  
本人謹代表全體同仁向關心本集團的  
社會各界表示感謝！





1992-2002  
10TH  
ANNIVERSARY  
OF LISTING

- 淨資產自一九九二年上市的港幣一億七仟二百萬元發展到二零零二年底的港幣一億一十四億元，增長 67 倍。
- 股東應佔溢利由港幣五仟三百四十八萬二仟元上升至港幣八億八仟二百四十八萬七仟元，增長 16.5 倍。

- 營業額增加 40% 至港幣十六億八仟九佰萬元
- 股東應佔溢利增加 15.2% 至港幣十億八仟二百四十九萬元 (作土地及樓宇的撥備港幣二億元前)
- 每股盈利上升 10.1% 至港幣四角二仙九三

本人謹此欣然提呈招商局國際有限公司及其附屬公司二零零二年年報及截至二零零二年十二月三十一日止年度之已審核賬項。

#### 全年業績

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。

營業額港幣十六億八仟九佰萬元，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%。除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣八億八仟二百四十九萬元 (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十億八仟二百四十九萬元，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%，達到港幣五億二仟一百七十萬元，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%。

#### 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)，末期股息及特殊股息連同中期股息七仙，全年每股派息合共二十二仙，比去年全年每股派息高六仙。派息率為51.2%，與去年全年扣除撥備後的派息率相比，高10.2%。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。

董事會對公司未來發展充滿信心，認為本公司財務狀況穩健，有穩定的經常性現金流入和利潤增長，因此完全有能力為股東提供滿意的回報。本公司後續投資項目有充足的資金保證。

### 全年回顧

二零零二年中國經濟發展一枝獨秀，國內生產總值取得了8%的高速增長。在外貿強勁增長的有利形勢下，本公司投資的港口業務表現尤其出色，其中深圳西部港口集裝箱吞吐量和散雜貨吞吐量同比分別上升46%和26%；香港的現代貨箱碼頭吞吐量亦錄得增長。其他業務也取得相對理想的回報。

本人欣喜地看到本公司及附屬公司正以積極進取的姿態確立並鞏固中國港口業領先者的地位。

### 前景與展望

二零零三年中國經濟和外貿將持續增長，因此本公司的港口業務和集裝箱製造及相關業務仍將取得較高的回報，其他業務也將繼續受惠於良好的經營環境。

本公司的未來策略，仍將重點發展以港口為核心的交通基建業務，從現有業務和新增業務兩方面，進一步強化

### 全年業績

	二零零二年	二零零一年
營業額（港幣百萬元）	1,689	1,206
綜合溢利（港幣百萬元）		
• 撥備前	1,083	940
• 撥備後	883	800
每股盈利（港幣仙）		
• 基本	42.9	39.0
• 全面攤薄	42.6	38.9

### 股息

	二零零二年 港幣仙	二零零一年 港幣仙
中期股息	7	7
末期股息	10	9
特殊股息	5	無
總計	22	16

## 主席報告書

經營管理和資本運作，在市場吸引力和經營效率上打造核心競爭力，以實現股東價值最大化。

### 公司管治

上市公司的誠信極為重要，是投資者信心之基石。美國安隆事件和企業會計醜聞，加上最近香港發生多樁上市公司欺詐、隱瞞、誤導投資者的事件，引起了投資者對上市公司管治問題的極大關注。本公司自一九九二年上市以來遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），並設有嚴謹的內部監控機制，通過內部監控及會計制度，確保本公司的資產免遭未經授權使用或擅自挪用、交易須經管理層指示後始行簽署，會計記錄須及時準確編製等。董事會承諾，在財務申報及遵守當地法規、上市規則及會計要求方面，符合最嚴格的會計實務準則以及體現最高水平的商業道德操守。同時，董事會堅持直接控制本公司的業務策略、財務、組織及遵守規則事宜，並認真監督獲授權執行人員確實依循有關政策路線行事。

本公司將繼續加強公司管治，提高公司透明度，嚴守相關法規及企業道德操守，杜絕有犧牲或誤導投資者行為的發生。

### 股本及可換股債券

除了根據員工認股權計劃所發行的新股本外，本公司並未在年內發行任何新股。截至二零零二年年末，本公司尚有已發行但未被行使的可換股債券合共四仟零九十六萬美元（折合約港幣三億壹仟七佰萬元），該批債券乃於一九九九年四月發行，二零零四年四月到期。本年內並沒有被行使。本公司認為基於現時財務情況良好，在符合該批債券的條項下，會適當地贖回該批債券，以提高股東權益。

### 致謝

本人為本公司及附屬公司二零零二年之優異業績深表欣慰，更對未來挑戰充滿信心。本人及全體同仁將一如既往為股東創造最大的價值而努力。

本人在此謹向全體股東和公眾人士在過去十年來一貫的支持和全體董事和各位員工在過去一年中卓有成效的工作表示最誠摯的謝意。

**傅育寧博士**

主席

香港，二零零三年四月十日