



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.

(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>

2003 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2003年12月31日經審核綜合業績如下：

經審核綜合業績

(以港元列示)

| | | 截至12月31日止年度 | |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| | | 2003 | 2002 |
| | 附註 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 營業額 | | | |
| 本公司及附屬公司 | 2 | 2,130,429 | 1,689,136 |
| 分佔聯營公司及共同控制實體 | | 5,775,826 | 4,751,485 |
| | | <u>7,906,255</u> | <u>6,440,621</u> |
| 本公司及附屬公司 | | | |
| 營業額 | 2 | 2,130,429 | 1,689,136 |
| 銷售成本 | | (1,460,831) | (1,138,738) |
| 毛利 | | 669,598 | 550,398 |
| 其他收入 | | 55,014 | 81,138 |
| 分銷成本 | | (163,920) | (141,133) |
| 行政開支 | | (206,824) | (147,491) |
| 聯營公司權益攤薄所得利益 | | 160,559 | — |
| 出售聯營公司權益／基建項目合營企業 | | | |
| 投資收益 | | 43,566 | 22,147 |
| 土地及樓宇減值撥備 | | — | (200,000) |

| | | | |
|-------------|---|-------------------------|-----------------------|
| 經營溢利 | | 557,993 | 165,059 |
| 融資成本 | 3 | (20,474) | (39,707) |
| 分佔溢利減虧損 | | | |
| 聯營公司及共同控制實體 | | <u>1,188,747</u> | <u>959,128</u> |
| 除稅前溢利 | | 1,726,266 | 1,084,480 |
| 稅項 | 4 | <u>(182,228)</u> | <u>(137,201)</u> |
| 除稅後溢利 | | 1,544,038 | 947,279 |
| 少數股東權益 | | <u>(78,422)</u> | <u>(64,792)</u> |
| 年度溢利 | | <u><u>1,465,616</u></u> | <u><u>882,487</u></u> |
| 股息 | 5 | <u><u>897,814</u></u> | <u><u>452,421</u></u> |
| 每股盈利 | 6 | | |
| 基本港幣 | | <u><u>69.86仙</u></u> | <u><u>42.93仙</u></u> |
| 全面攤薄港幣 | | <u><u>69.67仙</u></u> | <u><u>42.64仙</u></u> |

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。

本集團採納適用於2003年1月1日或以後開始之會計期之會計實務準則12號「入息稅」（已修訂）。根據該會計實務準則12號，遞延稅項乃根據資產及負債的稅基值與它們在財務報表之賬面值兩者之短暫時差按負債法作全數撥備。遞延稅項採用負債法就資產及負債之稅基與它們在賬目之賬面值兩者之暫時差異作全數撥備。採納會計實務準則第12號（已修訂）代表會計政策之轉變。然而，有關過往年度之累計遞延稅項並未重列，原因是此轉變對過往年度結轉之保留盈利並無重大影響。

2. 營業額及其他收入

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：

| | 2003年 | | 總計 港幣千元 |
|------------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| | 本公司及 附屬公司 港幣千元 | 分佔聯營公司及 共同控制實體 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 | 591,621 | 2,443,860 | 3,035,481 |
| 油漆及相關貨品銷售 | 1,086,394 | 3,080,162 | 4,166,556 |
| 收費公路經營收入 | 23,949 | 251,804 | 275,753 |
| 按航次及時間租船收入 | 404,072 | — | 404,072 |
| 土地及樓宇租金總收入 | 24,393 | — | 24,393 |
| | <u>2,130,429</u> | <u>5,775,826</u> | <u>7,906,255</u> |
| 其他收入 | | | |
| 基建項目合營企業收入 | 11,467 | | |
| 利息收入 | 21,754 | | |
| 其他上市投資公司之股息收入 | 762 | | |
| 其他 | 21,031 | | |
| | <u>55,014</u> | | |
| 營業額及其他收入 | <u>2,185,443</u> | | |

| | 2002年 | | 總計 港幣千元 |
|--------------------------|----------------------|---------------------------|------------------|
| | 本公司及 附屬公司 港幣千元 | 分佔聯營公司及 共同控制實體 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 | 2,029,453 | 2,413,488 |
| 油漆及相關貨品銷售 | 872,761 | 2,476,285 | 3,349,046 |
| 收費公路經營收入 | 23,333 | 245,747 | 269,080 |
| 按航次及時間租船收入 | 384,255 | — | 384,255 |
| 土地及樓宇租金總收入 | 24,752 | — | 24,752 |
| | <u>1,689,136</u> | <u>4,751,485</u> | <u>6,440,621</u> |
| 其他收入 | | | |
| 基建項目合營企業收入 | 43,583 | | |
| 利息收入 | 21,167 | | |
| 其他上市投資公司之股息收入 | 556 | | |
| 其他 | 15,832 | | |
| | <u>81,138</u> | | |
| 營業額及其他收入 | <u>1,770,274</u> | | |

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：

| | 港口業務 2003 港幣千元 | 集裝箱製造 及相關業務 2003 港幣千元 | 收費公路 2003 港幣千元 | 油輪業務 2003 港幣千元 | 其他業務 2003 港幣千元 | 集團 2003 港幣千元 |
|----------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 損益表 | | | | | | |
| 營業額 | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 591,621 | 1,086,394 | 23,949 | 404,072 | 24,393 | 2,130,429 |
| 分佔聯營公司及 共同控制實體 | 2,443,860 | 3,080,162 | 251,804 | — | — | 5,775,826 |
| | <u>3,035,481</u> | <u>4,166,556</u> | <u>275,753</u> | <u>404,072</u> | <u>24,393</u> | <u>7,906,255</u> |
| 本公司及附屬公司 | | | | | | |
| 營業額 | <u>591,621</u> | <u>1,086,394</u> | <u>23,949</u> | <u>404,072</u> | <u>24,393</u> | <u>2,130,429</u> |
| 分部業績 | <u>99,677</u> | <u>121,298</u> | <u>21,228</u> | <u>145,093</u> | <u>11,727</u> | 399,023 |
| 未分配成本 | | | | | | (48,499) |
| 未分配利息收入 | | | | | | 3,344 |
| 出售聯營公司 權益所得利益 | — | 160,559 | — | — | — | 160,559 |
| 出售聯營公司 權益／基建項目 合營企業 | 43,566 | — | — | — | — | 43,566 |
| 土地及樓宇減值撥備 | — | — | — | — | — | — |
| 經營溢利 | | | | | | 557,993 |
| 融資成本 | | | | | | (20,474) |
| 分佔溢利減虧損 聯營公司及 共同控制實體 | 749,946 | 246,349 | 144,671 | — | 47,781 | 1,188,747 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,726,266 |
| 稅項 | | | | | | (182,228) |
| 除稅後溢利 | | | | | | 1,544,038 |
| 少數股東權益 | | | | | | (78,422) |
| 年度溢利 | | | | | | <u>1,465,616</u> |

| | 集裝箱製造 | | | | | 集團 |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 港口業務 | 及相關業務 | 收費公路 | 油輪業務 | 其他業務 | |
| | 2002 | 2002 | 2002 | 2002 | 2002 | 2002 |
| | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 | 港幣千元 |
| 營業額 | | | | | | |
| 本公司及附屬公司 | 384,035 | 872,761 | 23,333 | 384,255 | 24,752 | 1,689,136 |
| 分佔聯營公司及 共同控制實體 | 2,029,453 | 2,476,285 | 245,747 | — | — | 4,751,485 |
| | <u>2,413,488</u> | <u>3,349,046</u> | <u>269,080</u> | <u>384,255</u> | <u>24,752</u> | <u>6,440,621</u> |
| 本公司及附屬公司 營業額 | <u>384,035</u> | <u>872,761</u> | <u>23,333</u> | <u>384,255</u> | <u>24,752</u> | <u>1,689,136</u> |
| 分部業績 | <u>50,550</u> | <u>136,747</u> | <u>58,248</u> | <u>131,068</u> | <u>(3,418)</u> | <u>373,195</u> |
| 未分配成本 | | | | | | (41,472) |
| 未分配利息收入 | | | | | | 11,189 |
| 出售聯營公司 權益／基建項目 合營企業 | — | — | 22,147 | — | — | 22,147 |
| 土地及樓宇減值撥備 | — | — | — | — | (200,000) | (200,000) |
| 經營溢利 | | | | | | 165,059 |
| 融資成本 | | | | | | (39,707) |
| 分佔溢利減虧損 聯營公司及 共同控制實體 | 581,193 | 162,309 | 167,829 | — | 47,797 | 959,128 |
| 除稅前溢利 | | | | | | 1,084,480 |
| 稅項 | | | | | | (137,201) |
| 除稅後溢利 | | | | | | 947,279 |
| 少數股東權益 | | | | | | (64,792) |
| 年度溢利 | | | | | | <u>882,487</u> |
| 經營溢利乃經扣除／(計入)下列各項： | | | | | | |
| 折舊 | 32,995 | 12,483 | 62 | 88,900 | 24,027 | 158,467 |
| 未分配折舊 | | | | | | 7,210 |
| | | | | | | <u>165,677</u> |
| 攤銷費用(淨額) | 12,294 | — | 6,544 | (12,538) | — | 6,300 |
| 減值費用 | — | — | — | — | 200,000 | 200,000 |

3. 融資成本

| | 2003年 港幣千元 | 2002年 港幣千元 |
|-----------------|---------------|---------------|
| 利息： | | |
| 銀行貸款須於五年內全部償還 | 8,654 | 6,658 |
| 銀行貸款－毋須於五年內全部償還 | — | 5,904 |
| 可換股債券－須於五年內全部償還 | 8,696 | 22,363 |
| 結欠同系附屬公司貸款 | — | 2,381 |
| 攤銷發行可換股債券費用 | 3,124 | 2,401 |
| | <u>20,474</u> | <u>39,707</u> |

4. 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅盈利17.5% (2002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(2002年：無)。

| | 2003年 港幣千元 | 2002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 | 9,859 | 3,470 |
| 過往年度超額撥備 | (466) | (1,018) |
| 中國企業所得稅 | <u>29,504</u> | <u>26,011</u> |
| | 38,897 | 28,463 |
| 聯營公司應佔稅項： | | |
| 香港利得稅 | 68,956 | 65,806 |
| 中國企業所得稅 | 54,817 | 40,158 |
| 共同控制實體： | | |
| 中國企業所得稅 | 8,130 | 2,774 |
| 遞延稅 | 2,737 | — |
| 遞延稅 | <u>(8,779)</u> | <u>—</u> |
| | <u>182,228</u> | <u>137,201</u> |

5. 股息

| | 2003年 港幣千元 | 2002年 港幣千元 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 已派2003年中期股息每股港幣13.0仙(2002年：每股港幣7.0仙) | 277,173 | 143,933 |
| 擬派2003年末期股息每股港幣29.0仙(2002年：每股港幣10.0仙) | 620,641 | 205,659 |
| 擬派2003年特殊股息每股港幣0仙(2002年：每股港幣5.0仙) | — | 102,829 |
| | <u>897,814</u> | <u>452,421</u> |

6. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

| | 2003年 港幣千元 | 2002年 港幣千元 |
|------------------|------------------|----------------|
| 就計算每股基本盈利而言之盈利 | 1,465,616 | 882,487 |
| 潛在普通股之攤薄影響： | | |
| 可換股票據之利息 | — | 22,363 |
| 就計算每股全面攤薄盈利而言之盈利 | <u>1,465,616</u> | <u>904,850</u> |

| | 股份數目 | |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2003年 | 2002年 |
| 就計算每股基本盈利而言之普通股加權平均數 | 2,098,070,641 | 2,055,470,000 |
| 潛在普通股之攤薄影響： | | |
| 購股權 | 5,434,543 | 4,685,000 |
| 可換股票據 | — | 61,997,000 |
| 就計算每股全面攤薄盈利而言之普通股加權平均數 | <u>2,103,505,184</u> | <u>2,122,152,000</u> |

擬派末期股息

董事會建議派發末期股息，每股港幣29.0仙(2002年：每股港幣10仙)。待股東於即將舉行之股東週年大會上批准後，末期股息將於2004年7月16日派發予2004年6月8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2004年6月2日至2004年6月8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，最遲須於2004年6月1日下午4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183號合和中心17樓香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

管理層討論及分析

業務回顧篇：春華秋實 奠定長青基業

本集團之核心產業－港口業務於本年度在投資、建設、經營管理各方面均取得顯著進展；進一步鞏固了本集團之「中國港口經營領先者」的卓越地位。

2003年本公司及附屬公司主要盈利指標相比於2002年，增長幅度均超過60%。本年度除稅及少數股東權益後之綜合溢利港幣14.66億元，與去年之港幣8.82億元相比，增長了66.2%。剔除本年度出售蛇口控股、中集集團增發股份之特殊利潤港幣2.04億元，本年度經營性利潤為港幣12.62億元；相比去年之經營性利潤港幣9.94億元（剔除去年出售三條公路之非常利潤、去年樓宇減值撥備），增長26.9%。本年度基本每股盈餘港幣69.86仙，全面攤薄每股盈餘港幣69.67仙，與去年之基本每股盈餘港幣42.93仙，全面攤薄每股盈餘港幣42.64仙相比，分別增長了62.7%和63.4%。本年度營業額港幣21.3億元，加上本集團分佔聯營公司及共同控制實體之營業額達79.06億元，分別比去年同期增長26.1%和22.7%。

2003年，本集團港口業務之經營性利潤貢獻為港幣6.83億元，佔總體經營性利潤的54%。集裝箱製造及相關業務之經營性利潤貢獻為港幣2.90億元（剔除特殊利潤後），佔總體經營性利潤之23%。公路業務之經營性利潤貢獻為港幣1.48億元，佔總體經營性利潤之12%。油輪業務之經營性利潤貢獻為港幣1.45億元，佔總體經營性利潤之11%。

港口業務

本年度本集團港口業務實現利潤貢獻港幣6.83億元，相比去年之港口業務利潤貢獻港幣5.22億元，增長31.0%。本年度本集團港口業務實現營業額港幣5.92億元，其中包括本年新增附屬公司漳州招商局碼頭2003年11月、12月營業額港幣0.18億元，加上本集團分佔港口聯營公司及共同控制實體之營業額達港幣30.35億元，分別比去年同期增長54.2%和25.8%。

本集團所投資港口吞吐量增長幅度均顯著超過所在地區總體增長水平，市場份額全面提升。

集裝箱業務

本年度本集團下屬之港口公司共完成集裝箱吞吐量超過995萬標準箱，比去年同期增長31.3%。本集團投資的香港地區港口本年度完成集裝箱吞吐量超過497萬標準箱，比去年同期增長15.5%。本集團投資的中國內地港口本年度集裝箱吞吐量首次超過本集團的香港地區碼頭，完成集裝箱吞吐量超過498萬標準箱，比去年同期增長52.1%，高於全國所有主樞紐港增長率，佔2003年中國沿海主要港口集裝箱吞吐量的12%。隨著本集團投資的內地碼頭陸續建成並投入運營，來自中國內地碼頭的利潤回報佔本集團港口之利潤回報及至總體利潤回報的比重將持續上升，成為本集團利潤來源的支柱。

2003年本集團投資和管理之港口集裝箱吞吐量

| | 2003年 (萬TEU) | 2002年 (萬TEU) | 增長 |
|-----------|-----------------|-----------------|--------------|
| 深圳西部港口 | 493.6 | 326.2 | 51.3% |
| 內地其它港口 | 4.8 | 1.4 | 242.9% |
| 本集團內地港口小計 | 498.4 | 327.6 | 52.1% |
| 本集團香港港口小計 | 497.1 | 430.3 | 15.5% |
| | <hr/> | <hr/> | |
| 本集團港口總計 | <u>995.5</u> | <u>757.9</u> | <u>31.3%</u> |

本集團所投資並管理之深圳西部港區本年度集裝箱吞吐量較去年增長超過五成，比深圳港之平均增長水平39.9%高出10個百分點有餘。佔深圳港的市場份額由2002年之42.8%上升至本年度之46.3%，為深圳港成為全球第四大集裝箱港口做出了突出貢獻。

本集團控股的蛇口集裝箱碼頭二期之3#、4#泊位分別於2003年8月、12月底建成並投入運營，其中3#泊位在本年度即回報了令人滿意的盈利。招商港務、赤灣集裝箱碼頭和媽灣項目本年內各有一個新建泊位投入運營，提升了深圳西部港區的整體處理能力和盈利能力。

2003年本集團投資並管理之深圳西部各港口集裝箱吞吐量

| | 2003年 (標準箱) | 2002年 (標準箱) | 增長 | 2003年 佔深圳港 市場份額 | 2002年 佔深圳港 市場份額 |
|--------------------|-------------------|------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| 蛇口集裝箱碼頭 (一期、二期) | 1,527,361 | 883,572 | 72.9% | 14.3% | 11.6% |
| 赤灣集裝箱碼頭 | 1,634,631 | 1,142,233 | 43.1% | 15.3% | 15.0% |
| 招商港務 (含媽灣0#泊位) | 871,800 | 600,800 | 45.1% | 8.2% | 7.9% |
| 赤灣港航 | 600,915 | 406,532 | 47.8% | 5.6% | 5.3% |
| 海星碼頭 | 301,085 | 228,868 | 31.6% | 2.8% | 3.0% |
| 西部港口小計 | <hr/> 4,935,792 | <hr/> 3,262,005 | <hr/> 51.3% | <hr/> 46.3% | <hr/> 42.8% |
| 深圳港總計 | <u>10,649,950</u> | <u>7,613,754</u> | <u>39.9%</u> | <u>100.0%</u> | <u>100.0%</u> |

本集團控股的漳州招商局碼頭於本年度建成4#、5#泊位及6.1萬平方米的集裝箱堆場並已投入運營，1#、2#和7#泊位已於本年內開工建設，將形成大規模集裝箱處理能力。本年完成集裝箱吞吐量4.83萬標準箱，並已開始貢獻盈利。

本年度香港地區港口業務整體呈現低增長態勢，而本集團投資的現代貨箱碼頭之集裝箱吞吐量增長幅度高達葵涌碼頭整體增長水平的七倍；本集團的全資附屬公司招商貨櫃之集裝箱吞吐量增長率也超出香港中流市場總體增長率的兩倍，進一步提高了本集團所投資碼頭於所處行業領域的市場份額。

2003年本集團投資及管理之香港各港口集裝箱吞吐量

| | 2003年 (萬標準箱) | 2002年 (萬標準箱) | 增長 | 2003年 佔葵涌 市場份額 | 2002年 佔葵涌 市場份額 |
|--------|-----------------|-----------------|-------|------------------------------|------------------------------|
| 現代貨箱碼頭 | 399.1 | 361.3 | 10.5% | 33.1% | 30.4% |
| 葵涌碼頭 | | | | | |
| 總吞吐量 | 1,207.0 | 1,189.2 | 1.5% | 100.0% | 100.0% |
| | | | | 2003年 佔香港 中流作業 市場份額 | 2002年 佔香港 中流作業 市場份額 |
| 招商貨櫃 | 98.0 | 69.0 | 42.0% | 25.1% | 20.7% |
| 香港中流作業 | | | | | |
| 總吞吐量 | 390.4 | 333.3 | 17.4% | 100.0% | 100.0% |
| 散雜貨業務 | | | | | |

本年度本集團所投資深圳港口之散雜貨吞吐量總計3,171萬噸，佔深圳港散雜貨業務量的95%以上，相比去年同期吞吐量增長了19.8%。

2003年本集團投資並管理之內地港口散雜貨吞吐量

| | 2003年 (萬噸) | 2002年 (萬噸) | 增長 |
|-------------|---------------|---------------|-------|
| 招商港務 | 1,149 | 1,025 | 12.1% |
| 赤灣港航 | 854 | 727 | 17.5% |
| 海星碼頭 | 880 | 688 | 27.9% |
| 本集團西部港口小計 | 2,883 | 2,440 | 18.2% |
| 漳州招商局碼頭 | 242 | 163 | 48.5% |
| 本集團投資內地港口合計 | 3,125 | 2,603 | 20.1% |
| 亞洲空運中心 | 46 | 43 | 7.0% |
| 本集團港口總計 | 3,171 | 2,646 | 19.8% |

集裝箱製造及相關業務

本集團之集裝箱製造及相關業務本年度取得喜人增長，實現利潤貢獻港幣4.51億元，相比去年之利潤貢獻港幣2.23億元，增長了102%。扣除特殊收益港幣1.61億元，本年度之經營性利潤貢獻為港幣2.90億元，比去年增長30%。

本集團投資之中集集團再執全球集裝箱製造之牛耳，在本年度集裝箱銷量首次突破100萬標準箱，銷售額首次突破港幣100億元。2003年佔全球集裝箱製造市場份額達53%，連續八年位居全球首位。

本集團控股之海虹老人牌塗料於本年度銷售額首次突破港幣10億元，銷售各類塗料超過7,000萬公升，比去年之5,500萬公升增長了27.3%。2003年其集裝箱漆和船舶漆分別佔佔全國36%和30%的市場份額，連續三年居全國首位。

收費公路業務

本年度中國內地及香港收費公路業務普遍受到了SARS的衝擊，尤其是本集團的5條收費公路及1條收費隧道多處於旅遊地區，車流量受到一定影響，但本集團克服不利因素、果斷採取措施，仍實現了車流量的穩定增長。本集團所投資的收費公路業務本年度利潤貢獻共計港幣1.48億元，相比去年之利潤貢獻港幣1.50億元，減幅為1.33%，原因為2002年利潤貢獻包括了當年已出售的三條公路上半年的經營性利潤貢獻。

本集團投資並管理之收費公路2003年自然車流量

| | 2003年 (萬架次) | 2002年 (萬架次) | 增長 |
|---------|----------------|----------------|--------------|
| 寧鎮駱公路 | 261 | 216 | 21.1% |
| 桂柳公路 | 224 | 214 | 4.7% |
| 貴黃公路 | 1,397 | 1,268 | 10.17% |
| 余姚公路 | 760 | 722 | 5.3% |
| 羅梅公路 | 143 | 116 | 23.3% |
| | <hr/> | <hr/> | |
| 公路小計 | 2,785 | 2,536 | 9.82% |
| 香港西隧 | 1,360 | 1,461 | -6.9% |
| | <hr/> | <hr/> | <hr/> |
| 公路及隧道合計 | <u>4,145</u> | <u>3,997</u> | <u>3.70%</u> |

油輪業務

本集團之油輪業務本年度表現不俗，利潤貢獻為港幣1.45億元，相比去年之港幣1.25億元，增長了16%。

前景展望篇：待時而飛，成就世紀偉業

2002－2006年預計本集團泊位增長情況變動表

| 碼頭公司 | 2002年 已有泊位數 | 2003年 新增 | 2004年 新增 | 2005年 新增 | 2006年 新增 |
|------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| MTL (中國香港) | 6 | 1 | 1 | | |
| MTL (中國太倉) | | | 6 | 2 | |
| 招商港務 | 12 | 1 | 1 | | 1 |
| 蛇口集裝箱碼頭一期 | 2 | | | | |
| 蛇口集裝箱碼頭二期 | | 2 | | | |
| 蛇口集裝箱碼頭三期 | | | | 2 | 1 |
| 赤灣集裝箱碼頭 | 3 | 1 | | 1 | |
| 赤灣港航 | 8 | | | | |
| 海星碼頭 | 4 | | | | |
| 媽灣項目 | | 1 | 1 | 1 | 1 |
| 漳州招商局碼頭 | 2 | 2 | 1 | 2 | 2 |
| 寧波大榭 | | | 1 | 1 | 2 |
| 天津 | | 4 | | | |
| 青島 | | | | 2 | 2~3 |
| 新增泊位小計 | | 12 | 11 | 11 | 9~10 |
| 本集團泊位累計 | 37 | 49 | 60 | 71 | 80~81 |

2004年，預計中國經濟將繼續以7%以上的速度增長，外貿進出口則會繼續保持活躍，內地與香港更緊密經貿關係安排(CEPA)等政策的落實將有助於香港經濟逐步好轉。因應中國港口持續增長的市場需求，本集團將繼續優化產業結構，有計劃地淡出非核心產業領域，集中集團優勢資源重點發展港口及其配套增值服務。

核心業務方面，本集團將繼續圍繞港口項目的投資發展、商業模式創新和管理深化等三條主線，鞏固在中國及全球港口行業的領先地位，透過全球化的港口業務網絡，提供高品質的以港口為核心的海運物流綜合服務。

2003年相繼建成並投產的12個泊位對2004年提供新利潤增長點，在此基礎上，本集團在2004年仍將積極推進寧波、青島、深圳、漳州等地碼頭泊位的建設，預計2004年內將新增11個泊位建成並投入運營。未來三年，本集團預計每年將新增10個以上泊位投入運營，不僅可使公司集裝箱處理能力保持行業領先水平，而且可以形成彼此呼應的全國性碼頭業務網絡，彰顯強大的協同效應，保證公司高速持續增長的強勁態勢。

本集團將逐步突破傳統港口單純裝卸的商業模式，提供全球化的、以港口為核心的多層次現代海運物流綜合服務，形成本集團港口的獨特競爭優勢。2004年本集團在青島和深圳的區港聯動業務預計將取得新的突破，並逐步向寧波、天津等其他投資港口推廣。在繼續完善深圳西部港口「華南駁船快線服務」的同時，本集團還將探討在寧波、青島等投資的港口建立類似的運輸網絡服務。此外，將繼續加強對投資港口的電子信息技術服務與支持。

本集團將繼續加強對投資港口的管理控制，強化項目之間的協同效應。在實施港口投資時，繼續強化在項目投資、建設以及經營管理中的主導作用，利用集團的整體資源優勢和管理品牌，推動旗下港口的統一經營管理，以充分發揮本集團港口網絡化經營的優勢。

集裝箱製造業務方面，本集團將推動中集集團在鞏固全球集裝箱製造行業市場佔有率領先的同時，進一步提升管理水平，成為全球同行業盈利能力的領先者。此外，油漆製造業務尤其是集裝箱漆和船舶漆，將繼續鞏固其市場領先地位。

收費公路及油輪業務方面，本集團將不斷優化資產結構，積極探索多種經營模式以及資本運作模式，以實現公司價值最大化和盈利最大化之目的。

展望未來，我們躊躇滿志，憑藉本集團雄厚的資源、領先的發展戰略、先進的管理理念、專業的管理團隊和一流的人力資源，我們有信心將本集團建成行業內、區域內以及資本市場上最優秀的上市公司之一。

流動資金及庫務政策

本集團於2003年12月31日擁有現金超過港幣9.5億元，其中港元佔12%、美元佔19%、人民幣佔69%。

本集團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，合計貢獻超過港幣14億元。本年度集團增加了港口投資，現金付出約為港幣10億元、另償還銀行貸款港幣1.4億元及派發股息港幣5.9億元。由於部份港口投資由其他股東承擔，本年度之現金餘額比去年底仍有所增加。

有鑑於穩定的資金來源及極低的借貸比率，本集團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、可換股債券及財政資源

截至2003年12月31日止，本公司已發行2,140,142,974股股份。期間因行使認股權發行21,560,000股股份及收到港幣1.08億元，另外因可換股債券的轉換而發行61,997,586股股份，本公司於1999年4月發行的可換股債券已全數轉換為本集團的股份。除了上述所發行的新股外，本公司並未在年內發行任何新股。

截至2003年12月31日止，本集團之未償還貸款為港幣4仟萬元，均為短期信貸。由於本集團現金充裕，把前年度之長期銀行借貸全部歸還以減少利息支出。現有的銀行貸款均為無抵押貸款及利率為浮動利率。

於2003年12月31日本集團負債與淨資產之比率(帶息負債除以淨資產)少於1%。

本集團所有銀行貸款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。

本集團主要持有港幣、美元或人民幣資產，董事會認為因為港元及美元掛鈎，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2003年12月31日止，本公司沒有抵押任何資產。

或然負債

截至2003年12月31日止，本公司為附屬公司、聯營公司、被投資公司提供銀行擔保及可換股債券之擔保為港幣8.2仟萬元。

僱員及酬金

截至2003年12月31日止，本集團聘有2,657名全職員工，其中337人在香港工作，8人在海外工作，其餘2,312人在中國內地工作。於本年度之薪酬開支達港幣2.1億元，佔本集團之營運開支總額11.5%。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，因根據本公司組織章程細則，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

| | |
|----------|---------------------|
| 亞洲空運中心 | 亞洲空運中心有限公司 |
| 董事會 | 本公司董事會 |
| 招商貨櫃 | 招商局貨櫃服務有限公司 |
| 招商局集團 | 招商局集團有限公司 |
| 赤灣集裝箱碼頭 | 赤灣集裝箱碼頭有限公司 |
| 赤灣港航 | 深圳赤灣港航股份有限公司 |
| 中集集團 | 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司 |
| 深圳海運物流公司 | 深圳市招商局海運物流有限公司 |
| 蛇口控股 | 招商局蛇口控股股份有限公司 |
| 本公司 | 招商局國際有限公司 |
| 本年度 | 截至2003年12月31日止年度 |
| 本集團 | 本公司及其附屬公司 |
| 深圳海星碼頭 | 深圳海星港口發展有限公司 |
| 海虹老人牌塗料 | 海虹老人牌(中國)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 |
| 深圳港航網絡 | 深圳港航網絡系統有限公司 |
| 招商港務 | 招商港務(深圳)有限公司 |
| 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，2004年3月29日

股東週年大會通告

茲通告本公司謹定於2004年6月8日(星期二)上午9時30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2003年12月31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2003年12月31日止年度之末期股息。
3. 重選退任董事及授權董事會釐定董事酬金。
4. 就截至2004年12月31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)下列普通決議案：

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及第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%。」

6. 作為特別事項，考慮並酌情通過（不論是否經修訂）下列特別決議案：

特別決議案

「動議：

(a) 以下定義加入緊接於本公司之組織章程細則第1(1)條「此等章程細則」定義之前：

「**聯繫人士**」具有上市規則所賦予之涵義；」

(b) 以下定義加入緊接於本公司之組織章程細則第1(1)條「辦事處」定義之前：

「**上市規則**」指聯交所證券上市規則；」

(c) 刪除本公司之組織章程細則第65條，並以以下一段代替：

「65 在附於任何股份之任何權利或限制及在章程細則第68A條之規限下，於任何股東大會上如以舉手方式投票時，每名股東(如為個人)親身出席或由受委代表代其出席或(如為法團)由受委代表或正式獲授權之代表代其出席而該名代表本身並非有權投票之股東，均應享有一票投票權；如以票選方式投票時，每名親身出席或由受委代表或正式獲授權之代表代其出席之股東，可就每股其為持有人並已繳足之股份(就本條章程細則而言，任何預繳、催繳或分期付款股款或入賬列為繳足之股份，將不會被視為已繳足之股份處理)享有一票。」；

(d) 以下章程細則加入緊隨本公司之組織章程細則第68條後：

「68A 倘任何股東根據上市規則被規定就任何決議案放棄投票或被限制須就任何決議案投贊成票或反對票，則由其本身或代表其作出違反該規定或限制之任何投票將不被計算。」

(e) 刪除本公司之組織章程細則第94(b)條，並以下列一段代替：

「94(b) 於寄發股東大會通告後及於指定召開大會日期前最少七天，已向本公司發出符合資格就委任或重新委任投票之一名股東所簽署關於其對建議委任或重新委任該名人士之意向之通告，當中列明如其獲委任或重新委任將須載入本公司董事登記冊之詳細資料，連同該名人士所簽署表明其獲委任或重新委任之意願之通告。」；

(f) 刪除本公司之組織章程細則第111(1)條，並以下列一段代替：

「111(1)除細則另有規定者外，董事不得於董事會會議上，對任何涉及彼或其任何聯繫人士擁有重大直接或間接利益之任何事宜(不包括於本公司之或透過其他方式於股份、債務權證或其他證券擁有之權益)之決議案作出投票(亦不得計入法定人數之內)，除非其或其聯繫人士之權益純粹由於以下分段所述之一個或以上情況而產生：

- (a) 向以下任何一方作出保證或彌償保證：
- (i) 就由董事或其聯繫人士借貸的款項，或應本公司或其任何附屬公司之要求，或為本公司或其任何附屬公司之利益，由彼或其中一方負上或承擔之責任而向董事或其聯繫人士作出；或
 - (ii) 就本公司或其任何附屬公司之債務或責任而向第三者作出，而董事或其聯繫人士承擔全部或部分及不論是否根據一項擔保或彌償保證或提供抵押而個別或共同承擔責任；
- (b) 任何涉及提呈認購或購買本公司或本公司所發起或於當中擁有權益之任何其他公司之股份或債權證券或其他證券之建議，而董事或其聯繫人士因參與發售之包銷或分包銷而於當中擁有或將擁有權益；
- (c) 任何涉及其他公司之建議，而董事或其聯繫人士僅以高級人員或行政人員或股東身份而擁有權益(不論直接或間接)，或董事或其聯繫人士於該公司之股份擁有實益權益，惟董事及其任聯繫人士並非合共擁有該公司(或董事或其聯繫人士籍以獲得有關權益的任何第三間公司)之任何類別已發行股份或投票權百分之五或以上之實益權益；
- (d) 關於本公或其附屬公司之僱員福利之任何建議或安排，包括：
- (i) 採納、修訂或實施董事或其聯繫人士可能獲得利益之任何僱員認股權計劃或任何股份獎勵計劃或認股權計劃；或
 - (ii) 採納、修訂或實施與本公司或其任何附屬公司之董事、其聯繫人士及僱員有關之公積金或退休金、身故或傷殘津貼計劃，但並無向任何董事或其聯繫人士提供該等計劃或基金有關之該類人士一般不會獲賦予之該等優待或好處；及
- (e) 董事或其聯繫人士乃以與其他本公司股份或債務證券或其他證券持有人相同方式，並僅因持有該等本公司之股份或債權證券或其他證券權益，而於當中擁有權益之任何合約或安排。

承董事會命
傅育寧博士
主席

香港，2004年3月29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48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2004年6月2日至2004年6月8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，最遲須於2004年6月1日下午4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。
6. 修改對本公司之公司組織章程細則之目的，是為符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則由2004年3月31日起生效之修訂規定。

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。