



本人欣然提呈本集團2004年年報及截至2004年12月31日之年度經已審核之財務報告。

本集團2004年於中國內地沿海港口的投資佈局取得標誌性進展，在港口及港口相關業務的強勁增長帶動下，本集團之經營業績繼續保持大幅增長並再創歷史新高。此外，本集團之經營表現亦得到資本市場的充分肯定，並於2004年9月6日入選為香港恆生指數成份股。

經營業績

本年度本集團共錄得除稅及少數股東權益後之綜合溢利為港幣20.57億元，較上年同期增長40.4%。剔除本年度出售油輪業務之特殊收益港幣2.74億元，本年度之經常性利潤為港幣17.83億元，相比上年度之經常性利潤港幣12.61億元（剔除出售招商地產控股股份有限公司、中集集團增發股份之特殊收益），增長41.4%。每股基本盈利為港幣96.09仙，比上年同期增長37.5%。



傅育寧
主席

本集團2004年營業額達24.09億港元，連同本集團聯營公司及共同控制實體應佔營業額合共為109.6億港元，比上年同期分別增長13.1%及38.6%。



股息

為回饋股東對本集團之一貫支持，董事會擬於即將召開之股東周年大會上建議派發末期息每股港幣30仙，連同中期股息港幣15仙，本年度每股派息合共港幣45仙，比去年同期增加港幣3仙，派息率為46.8%。末期息派發將以股代息(股份視作已繳足款)，股東有權選擇收取現金作為全部或部份末期股息代替股份分配派發。待股東於即將舉行之股東大會上批准後，末期股息將於約2005年6月28日派發予於2005年5月10日名列股東名冊上之股東。

全年回顧

2004年是本集團十三年發展歷程上的又一個具里程碑意義的年度。受惠於全球經濟復甦以及中國經濟持續高速增長，在本集團管理層與全體員工的共同努力下，本年度集團之各項業務再次表現出色。港口核心業務繼續保持快速增長勢頭，港口業務利潤與上年同

期相比增長39.1%。本集團投資於中國內地和香港的碼頭集裝箱吞吐量均保持雙位數增長，於深圳的港口集裝箱吞吐量較上年同期大幅增長43%，佔深圳港52%之市場份額。與此同時，投資於香港的港口業務之集裝箱吞吐量增幅也優於市場的平均表現。本年度集團之集裝箱製造等港口相關業務在全球航運市場持續暢旺等因素刺激下，經營效益持續快速增長，全年利潤貢獻較上年同期大幅上升38.5%。

2004年本集團進一步鞏固於中國內地的港口戰略部署。以入股上海國際港務集團股權為標誌，本集團已基本完成了於中國的策略性港口網絡佈局，投資、具主導管理權或參與管理的港口網絡已全面覆蓋中國內地三大經濟板塊和一個區域性經濟區域，即珠江三角洲地區、長江三角洲地區、環渤海灣地區以及廈門灣經濟區。除港口基本業務外，本集團之保稅物流園業務業已啟動。戰略佈局之完成以及港口業務功能的擴展與完善，不僅為本集團之港口核心產業的持續發展

提供了保障，同時也為本集團為客戶提供全國性的網絡式港口物流服務打下堅實的基礎。

通過近年的戰略轉型與調整，在完成原油輪業務出售和內地收費公路業務重組後，本集團之產業結構業已進一步得以優化，主業清晰，核心業務之盈利貢獻能力顯著提升，集團之綜合營運管控能力得到不斷加強。本集團亦積極活躍於國際資本市場，傑出表現得到市場之肯定，為本集團日益壯大之港口核心業務的持續發展開創了新的局面。

前景展望

本集團對未來之發展充滿信心。預計2005年中國整體經濟將繼續保持穩健的發展態勢，國內生產總值增幅

預期在8%以上，人民幣匯率在合理、均衡水平上保持基本穩定，對外貿易進一步穩固。香港地區經濟受「更緊密經貿關係的安排」及美國和世界經濟復甦之帶動，有望進一步向好。本集團所處之外部環境令人鼓舞，加上2005年相繼有新增泊位陸續投產，集團之基礎盈利來源將得到進一步擴充。

2005年，本集團將繼續不遺餘力地整合現有資源，在基本完成中國港口網絡化戰略佈局的基礎上，重點提升對旗下港口群的綜合營運管控能力，發揮其規模及協同效應。同時，本集團將繼續致力於與港口增值配套服務相關的港口物流產業鏈之拓展，構築以港口為核心的現代港口物流綜合服務體系。

展望未來，本人堅信，受惠於世界經濟的不斷復甦與中國經濟持續健康高速的發展，本集團將憑藉雄厚的資源優勢與經營實力、領先的發展戰略、對下屬港口群日趨完善的綜合管理體制以及不斷提升的管理能力，繼續為股東創造滿意的回報。

投資者關係

本集團一貫重視與投資者的關係，以股東利益最大化為依歸，本集團竭力保障投資者與本集團管理層之間之溝通，通過包括媒體、網絡、路演等多渠道溝通方式及時傳遞本集團之信息，並依循公司管治原則適時反饋有關方面所關注的問題，力求不斷增加本集團之透明度，加深投資者對本集團之瞭解。

良好的投資者關係與暢順的溝通渠道不僅可以全面而及時地向公眾傳遞本集團之資訊，更有助於投資者深

入瞭解本集團之內在價值。本年度公司成功入選恆生指數成份股，股價表現出色，並於2004年度股價升幅榜位居三甲。以上均體現了資本市場對本集團經營表現之認可。

公司管治

本集團董事會跟隨聯合交易所證券上市規則公司管治原則，和其他各項法定及非法定要求，包括香港公司條例、證券及期貨條例，以及其他海外業務所在地之法規與規則。本集團將致力於各業務環節上維護高水平的企業管治，保障集團在董事會之監督下依規則執行各項公司政策，並通過嚴格的內部監控和會計制度，確保所有交易均在獲授權之情況下進行，避免本集團之資產未經授權使用或擅自挪用，保護所有股東之利益，並盡快向投資者發放集團信息，確保本集團之透明度。

公司信貸評級

通過有序的战略部署以及穩健的公司管治措施，本集團於港口業務市場中的地位和影響力日益提升。本集團獲標準普爾和穆迪投資給予BBB和Baa2的投資級評級，是同時可獲兩家投資評級公司給予投資級別評級的三家中資企業之一，反映本集團港口業務的行業領先地位獲得國際金融市場的認同。

致謝

本人為本集團於2004年所取得的業績深感自豪，更對未來本集團之持續長遠發展充滿信心，本人及全體員工將繼續遵循本集團嚴謹、務實、高效之工作作風，為謀求股東利益的最大化而努力。

本人高興地看到本集團在積極進取中正不斷地發展壯大，值此謹向一直關心與支持本集團的所有股東和公眾人士表示真誠的謝意，同時也向富有卓越工作表現的本集團全體董事和各位員工致以誠摯的敬意。

本人亦謹此代表董事會向已辭世的顧國華先生致謝，感謝顧先生於過去為本公司作出寶貴貢獻。



傅育寧博士
主席

香港，2005年3月22日

