

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## SINOTRANS SHIPPING LIMITED

### 中外運航運有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：368)

#### 截至二零零八年十二月三十一日止年度業績公告

中外運航運有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績如下：

#### 財務摘要

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	變動百分比
<b>業績</b>			
收益	455,972	302,217	50.9%
經營溢利	285,549	134,510	112.3%
本年度溢利	347,134	140,889	146.4%
淨溢利率	76.1%	46.6%	63.3%
每股基本及攤薄盈利	8.7美仙	5.1美仙	70.6%
股息	112,763 <sup>(1)</sup>	252,301 <sup>(2)</sup>	(55.3%)
<b>財務狀況</b>			
總資產	2,148,823	1,988,965	8.0%
總負債	149,912	282,422	(46.9%)
股東權益	1,998,911	1,706,543	17.1%
現金及銀行結餘	1,369,812	1,372,033	(0.2%)

(1) 包括擬派末期股息每股12港仙及中期股息每股10港仙。

(2) 股息僅為上市前股息。

## 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收益	3	455,972	302,217
營運成本	4	(182,647)	(154,447)
毛利		273,325	147,770
銷售、行政及一般開支	4	(18,961)	(13,945)
其他經營收入	5	31,185	685
經營溢利		285,549	134,510
融資收入		44,607	11,128
融資成本	6	(6,304)	(7,999)
應佔共同控制實體溢利		23,575	3,452
除所得稅前溢利		347,427	141,091
所得稅開支	7	(293)	(202)
本年度溢利		347,134	140,889
每股盈利	8	8.7 美仙	5.1 美仙
— 基本及攤薄			
股息	9	112,763	252,301

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		661,570	548,724
於共同控制實體的權益		54,029	30,454
貸款予一家共同控制實體		26,539	4,140
		<u>742,138</u>	<u>583,318</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		703	2,931
貸款予一家共同控制實體		3,692	2,080
貿易及其他應收賬款	10	32,478	28,603
現金及銀行結餘		1,369,812	1,372,033
		<u>1,406,685</u>	<u>1,405,647</u>
<b>總資產</b>		<u><u>2,148,823</u></u>	<u><u>1,988,965</u></u>
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本		51,239	51,340
儲備		1,947,672	1,655,203
		<u>1,998,911</u>	<u>1,706,543</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		107,200	167,026
遞延稅項負債		28	27
		<u>107,228</u>	<u>167,053</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	11	42,396	42,468
應付稅項		288	202
借款		—	72,699
		<u>42,684</u>	<u>115,369</u>
<b>總負債</b>		<u>149,912</u>	<u>282,422</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>2,148,823</u></u>	<u><u>1,988,965</u></u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><u>1,364,001</u></u>	<u><u>1,290,278</u></u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>2,106,139</u></u>	<u><u>1,873,596</u></u>

# 附註

## 1 一般資料

本公司於二零零三年一月十三日根據香港《公司條例》在香港註冊成立為有限責任公司。其註冊辦事處位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心21樓。本集團主要從事擁有乾散貨船及集裝箱船(包括乾散貨船期租及集裝箱船期租)、油輪航運、乾散貨船程租及其他航運相關業務(「貨船擁有及相關業務」)。

根據一家於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業中國對外貿易運輸(集團)總公司(以下稱為「中國外運集團公司」或「母公司」)及其附屬公司(統稱為「中國外運集團」)於二零零七年進行的貨船擁有及相關業務的重組(「重組」)，本公司成為之前由中國外運集團(包括本公司及中國外運集團公司的若干其他附屬公司)擁有的貨船擁有及相關業務的控股公司。中國外運集團公司的若干附屬公司(「除外公司」)在重組前從事貨船擁有及相關業務，由於有關貨船在重組前出售且該等除外公司於其後並無經營業務，重組後該等除外公司並未包括於本集團內。由於除外公司脫離本集團，除外公司16,482,000美元的資產淨值反映為於二零零七年九月十三日向中國外運集團公司所作的視作分派。

本公司股份於二零零七年十一月二十三日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

## 2 編製基準

- (i) 本公司財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括香港會計準則及詮釋)編製。財務報表乃按歷史成本法常規編製。
- (ii) 於二零零八年生效的詮釋

於二零零八年，本集團採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」。其對涉及庫存股份及集團實體(例如，對母公司股份的期權)的以股份為基礎的交易於母公司及集團公司的單獨賬目內列賬記為以股份為基礎的權益結算支付交易或以股份為基礎的現金結算支付交易。採納此詮釋對財務報表不會產生影響。

### 3 收益及分部資料

收益乃指來自乾散貨航運、油輪航運及集裝箱航運以及其他相關業務的租金收入。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
營業額		
租金收入		
— 乾散貨航運	419,049	259,181
— 油輪航運	17,214	31,218
— 集裝箱航運	18,030	10,637
其他	1,679	1,181
	<hr/>	<hr/>
	455,972	302,217
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本集團決定以業務分部呈報為主要呈報格式，而地區分部為次要呈報格式。

本集團的全球業務分為下列分部：

- 乾散貨航運—乾散貨船期租業務及乾散貨船程租業務
- 油輪航運—原油航運服務
- 集裝箱航運—集裝箱船期租業務
- 其他—船務代理及船舶管理服務

本集團的總資產主要為貨船。本公司董事（「董事」）認為，基於提供船舶擁有及租賃服務的性質（為國際性業務）以及成本分配方式，按特定地區分部對分部業績、貨船及其相關開支分類並無意義。因此，並未呈報地區分部資料。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、存貨、應收款項以及營運現金，並主要不包括企業資產。分部負債指經營負債，並主要不包括如即期及遞延稅項負債以及企業負債等項目。資本開支指添置物業、廠房及設備。

	截至二零零八年十二月三十一日止年度					
	乾散貨 航運	油輪航運 (附註)	集裝箱 航運	其他	分部間 對銷	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收益						
— 外部	419,049	17,214	18,030	1,679	—	455,972
— 分部間	1,893	—	—	9,930	(11,823)	—
	<u>420,942</u>	<u>17,214</u>	<u>18,030</u>	<u>11,609</u>	<u>(11,823)</u>	<u>455,972</u>
分部業績	257,289	33,979	5,356	1,758	—	298,382
未分配開支						(12,833)
經營溢利						285,549
融資收入						44,607
融資成本						(6,304)
應佔共同控制實體溢利	4,065	19,510	—	—	—	23,575
除所得稅前溢利						347,427
所得稅開支						(293)
本年度溢利						<u>347,134</u>
分部資產	607,095	1,208	103,912	14,317	(10,054)	716,478
於共同控制實體的權益	15,239	38,790	—	—	—	54,029
貸款予一家共同控制實體	—	30,231	—	—	—	30,231
未分配資產						1,348,085
資產總值						<u>2,148,823</u>
分部負債	37,631	848	984	6,218	(10,054)	35,627
未分配負債						114,285
負債總額						<u>149,912</u>
資本開支	120,734	—	58,873	294	—	179,901
折舊	21,310	1,379	3,566	124	—	26,379

附註：油輪航運分部下之分部業績及應佔共同控制實體溢利包括出售物業、廠房及設備的收益分別29,758,000美元及10,562,000美元。

	截至二零零七年十二月三十一日止年度					
	乾散貨 航運 千美元	油輪航運 千美元	集裝箱 航運 千美元	其他 千美元	分部間 對銷 千美元	總計 千美元
收益						
— 外部	259,181	31,218	10,637	1,181	—	302,217
— 分部間	1,457	—	—	5,477	(6,934)	—
	<u>260,638</u>	<u>31,218</u>	<u>10,637</u>	<u>6,658</u>	<u>(6,934)</u>	<u>302,217</u>
分部業績	138,976	(1,522)	4,084	692	—	142,230
未分配開支						(7,720)
經營溢利						134,510
融資收入						11,128
融資成本						(7,999)
應佔共同控制實體溢利	2,441	1,011	—	—	—	3,452
除所得稅前溢利						141,091
所得稅開支						(202)
本年度溢利						<u>140,889</u>
分部資產	492,428	48,399	42,249	1,161	—	584,237
於共同控制實體的權益	11,174	19,280	—	—	—	30,454
貸款予一家共同控制實體	—	6,220	—	—	—	6,220
未分配資產						1,368,054
資產總值						<u>1,988,965</u>
分部負債	26,966	2,418	1,459	265	—	31,108
未分配負債						251,314
負債總額						<u>282,422</u>
資本開支	100,123	—	13,849	77	—	114,049
折舊	20,783	9,910	1,631	134	—	32,458

#### 4 按性質分類的開支

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
核數師酬金	581	513
經紀費及佣金	18,441	12,769
已用存貨	20,602	20,791
折舊	26,379	32,458
僱員福利開支	7,251	4,643
僱用水手及船員	19,807	16,603
保費	6,754	5,485
匯兌虧損淨額	618	2,534
經營租約開支		
— 貨船	50,407	40,023
— 辦公樓宇	1,227	793
港口費用	11,919	5,792
維修及保養開支	9,092	9,397
其他	28,530	16,591
	<hr/>	<hr/>
經營成本及銷售、行政及一般開支總額	<b>201,608</b>	168,392
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 5 其他經營收入

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銷售物業、廠房及設備收益	29,795	2
貸款予一家共同控制實體的利息收入	1,390	683
	<hr/>	<hr/>
	<b>31,185</b>	685
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 6 融資成本

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行貸款		
— 須於五年內全部償還	6,300	6,213
母公司貸款		
— 須於五年內全部償還	—	1,640
其他	4	146
	<hr/>	<hr/>
	<b>6,304</b>	7,999
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



## 7 所得稅開支

香港所得稅乃按年度估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零零七年：17.5%)撥備。海外所得稅乃按年度估計應課稅溢利按本集團經營業務地區的現行稅率計算。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
即期所得稅		
— 香港所得稅	60	57
— 海外稅項	228	159
— 過往年度撥備不足	4	—
即期所得稅總額	<u>292</u>	<u>216</u>
遞延所得稅		
暫時差異的產生和撥回	2	(14)
香港所得稅稅率變動的影響	(1)	—
遞延所得稅總額	<u>1</u>	<u>(14)</u>
所得稅開支	<u><u>293</u></u>	<u><u>202</u></u>

## 8 每股盈利

每股基本盈利根據本年度本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。於釐定已發行普通股的加權平均數時，根據重組向Sinotrans Shipping (Holdings) Limited 配發及發行的合共2,400,000,000股普通股被視為自二零零七年一月一日起已發行。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利(千美元)	<u><u>347,134</u></u>	<u><u>140,889</u></u>
已發行股份的加權平均數(千)	<u><u>3,997,128</u></u>	<u><u>2,745,589</u></u>
每股基本盈利(美仙/每股)	<u><u>8.7</u></u>	<u><u>5.1</u></u>

由於年內並無潛在的攤薄普通股(二零零七年：無)，故截至二零零八年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

## 9 股息

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
本公司		
中期股息，派付每股普通股 1.28 美仙	51,346	—
特別股息，派付每股普通股 12.5 美元 (附註 i)	—	250,000
末期股息，擬派每股普通股 1.54 美仙 (附註 ii)	61,417	—
	<u>112,763</u>	<u>250,000</u>
附屬公司 (附註 iii)	—	2,301
	<u>112,763</u>	<u>252,301</u>

### 附註：

- (i) 根據於二零零七年九月十四日召開的股東大會的決議案，本公司股東已決定向 Sinotrans Shipping (Holdings) Limited 支付特別股息每股 12.5 美元，合共 250,000,000 美元。
- (ii) 於二零零九年三月九日，董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付末期股息每股 12 港仙 (相當於 1.54 美仙)，合共 61,417,000 美元。該擬派股息未於財務報表中列為應付股息，惟將於截至二零零九年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。
- (iii) 金額指組成本集團的各公司於重組之前向股東支付的股息。由於股息率及可獲派股息的股份數目就該等財務報表而言並無意義，因此並無呈列有關資料。

## 10 貿易及其他應收賬款

計入貿易及其他應收賬款內的貿易應收賬款為 12,230,000 美元 (二零零七年：11,138,000 美元)，各結算日貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
6 個月內	11,136	9,827
7 至 12 個月	527	1,248
1 至 2 年	559	63
2 至 3 年	8	—
	<u>12,230</u>	<u>11,138</u>

本集團概無授予其客戶任何信貸期。

## 11 貿易及其他應付賬款

計入貿易及其他應付賬款內的貿易應付賬款為 13,111,000 美元 (二零零七年：11,553,000 美元)，各結算日貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
6 個月內	12,722	11,151
7 至 12 個月	146	112
1 至 2 年	47	200
2 至 3 年	102	—
3 年以上	94	90
	<u>13,111</u>	<u>11,553</u>

## 過往經營業績回顧

憑藉二零零八年前三季度國際航運市場的良好表現以及成功克服第四季度的市場下滑，本集團二零零八年的業績錄得顯著增長。年度溢利為 347,100,000 美元 (二零零七年：140,900,000 美元)，增加 146.4%。年度溢利的增長主要由於乾散貨航運的溢利增加 118,300,000 美元以及出售三艘單殼極大型油輪 (包括一艘共同擁有的極大型油輪) 的收益 40,300,000 美元。

## 收益

截至二零零八年十二月三十一日止年度本集團的總收益增加 50.9% 至 456,000,000 美元 (二零零七年：302,200,000 美元)。該增長乃主要由於來自乾散貨航運的收益增加所致。

下表載列我們截至二零零八年十二月三十一日止年度各業務分部的收益貢獻：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	變動百分比
收益			
— 乾散貨航運	419,049	259,181	61.7%
— 油輪航運	17,214	31,218	(44.9%)
— 集裝箱航運	18,030	10,637	69.5%
其他	1,679	1,181	42.2%
	<u>455,972</u>	<u>302,217</u>	50.9%

下表載列我們截至二零零八年十二月三十一日止年度乾散貨航運及集裝箱航運的日均租金費率：

	二零零八年 (美元)	二零零七年 (美元)	變動百分比
乾散貨航運	38,387	23,151	65.8%
集裝箱航運	6,498	6,227	4.4%

### 乾散貨航運

來自乾散貨航運的收益主要包括租金收入及海運收入。

二零零八年前三季度，市場對原材料如鐵礦石及煤炭海運量的需求十分殷切，特別是中國大陸的需求使干散貨航運市場升至歷史高位，隨後第四季度市場出現巨幅下滑。憑藉我們根據市場情況，合理配置長期及短期期租的有效經營策略，我們的平均租金費率由二零零七年的23,151美元增加至二零零八年的38,387美元，增加65.8%。在市場低迷的情況下，租金收入於第四季度仍然錄得13.6%的同期增長率。本年度我們來自租金收入的收益增加64.1%至338,800,000美元(二零零七年：206,500,000美元)。

由於運費費率上升及運貨量增加，來自海運收入的收益增加52.2%至80,300,000美元(二零零七年：52,700,000美元)。運貨量由二零零七年的980,473噸增至二零零八年的1,220,947噸，增加24.5%。

### 油輪航運

截至二零零八年十二月三十一日止年度來自油輪航運服務的收益為17,200,000美元(二零零七年：31,200,000美元)，減少44.9%，主要是由於二零零八年出售了兩艘單殼極大型油輪導致運力減少，因此收益有所減少。

### 集裝箱航運

隨著四艘新造集裝箱船已交付並投入營運，來自集裝箱航運的收益為18,000,000美元(二零零七年：10,600,000美元)，增加69.5%。新增運載能力3,388個標準箱進一步提升本集團在集裝箱航運業務的運力規模。隨著我們的船隊規模擴大和更新，集裝箱航運的日均租金費率由二零零七年的6,227美元上升至二零零八年的6,498美元。

## 營運成本

由於租入船舶的經營租約開支、港口費用、經紀費及佣金以及僱用水手及船員增加，截至二零零八年十二月三十一日止年度的營運成本增加 18.3% 至 182,600,000 美元 (二零零七年：154,400,000 美元)。

### 經營租約開支

增加乃由於經營租賃的貨船租賃開支為 50,400,000 美元 (二零零七年：40,000,000 美元)，增加 25.9%，反映租金費率及本集團程租業務運貨量增加。

### 港口費用

截至二零零八年十二月三十一日止年度的港口費用為 11,900,000 美元 (二零零七年：5,800,000 美元)，增加 105.8%。該增加乃主要由於我們的程租業務增長所致。

### 經紀費及佣金

經紀費及佣金為 18,400,000 美元 (二零零七年：12,800,000 美元)，增加 44.4%。其主要包括租船佣金及經紀人佣金，與收益一致。增加乃由於來自乾散貨航運的收益上升所致。

### 僱用水手及船員的開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度聘請水手及船員的開支為 19,800,000 美元 (二零零七年：16,600,000 美元)，增加 19.3%。該項增加主要由於四艘新集裝箱船投入營運以及水手及船員的薪資上調所致。

### 銷售、行政及一般開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售、行政及一般開支為 19,000,000 美元 (二零零七年：13,900,000 美元)，增加 36.0%。由於業務活動增長，直接參與管理擴充船隊的員工數目增加，反映員工成本及其他行政開支增加。

### 其他經營收入

截至二零零八年十二月三十一日止年度的其他經營收入為 31,200,000 美元 (二零零七年：700,000 美元)，主要來自出售兩艘單殼極大型油輪的收益 29,800,000 美元。

## 融資收入

截至二零零八年十二月三十一日止年度的融資收入為44,600,000美元(二零零七年：11,100,000美元)，主要為來自經營活動的現金流量淨額及二零零七年發行股份所得款項產生的銀行存款利息收入。

## 融資成本

截至二零零八年十二月三十一日止年度的融資成本為6,300,000美元(二零零七年：8,000,000美元)。該項減少乃由於提前償還銀行貸款及利率下降所致。

## 應佔共同控制實體溢利

截至二零零八年十二月三十一日止年度應佔共同控制實體溢利為23,600,000美元(二零零七年：3,500,000美元)，增加582.9%。該顯著增幅乃主要由於應佔出售一艘單殼極大型油輪的收益10,600,000美元以及共同控制實體的乾散貨航運及油輪航運增長所致。

## 所得稅開支

截至二零零八年十二月三十一日止年度的所得稅為300,000美元(二零零七年：200,000美元)。我們於二零零七年及二零零八年的實際所得稅稅率均為0.1%。

## 流動資金及財務資源

截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的現金主要用於償還銀行借款、支付新建貨船、用作營運成本及營運資金。我們主要透過內部產生的現金及銀行貸款為本身的流動資金需求提供融資。

下表載列於所示結算日的流動資金比率。

	二零零八年 (千美元)	二零零七年 (千美元)
流動資產	1,406,685	1,405,647
流動負債	42,684	115,369
流動資金比率 <sup>(1)</sup>	33.0	12.2

附註：

<sup>(1)</sup> 流動資金比率相等於本集團於所示結算日的總流動資產除以總流動負債。

我們於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的流動資金比率分別為12.2及33.0。流動資金比率增加主要由於年內償還銀行借款所致。

## 借款

於二零零八年十二月三十一日的借款如下：

	二零零八年 (千美元)	二零零七年 (千美元)
<b>非流動</b>		
銀行貸款，有抵押	107,200	107,200
銀行貸款，無抵押	—	59,826
	<u>107,200</u>	<u>167,026</u>
<b>流動</b>		
銀行貸款，有抵押	—	52,800
銀行貸款，無抵押	—	19,899
	<u>—</u>	<u>72,699</u>
<b>借款總額</b>	<u><b>107,200</b></u>	<u><b>239,725</b></u>

由於償還銀行借款，借款由二零零七年十二月三十一日的239,700,000美元減至二零零八年十二月三十一日的107,200,000美元。

## 資本負債比率

本集團按資本負債比率監控其資本，資本負債比率指債務淨值與權益總額的比率。債務淨值為借款總額減現金及銀行結餘。本集團的策略是將資產負債比率維持在50%以下。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
借款總額	107,200	239,725
減：現金及銀行結餘	(1,369,812)	(1,372,033)
盈餘淨值	<u>(1,262,612)</u>	<u>(1,132,308)</u>
權益總額	<u><b>1,998,911</b></u>	<u><b>1,706,543</b></u>

由於本公司股份於二零零七年十一月於聯交所上市錄得現金流入，因此本集團於二零零七年及二零零八年十二月三十一日錄得淨盈餘，故並無呈列於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的資本負債比率。

## 承擔

下表載列我們於所示日期有關在建船舶及入塢的資本承擔。

	二零零八年 (千美元)	二零零七年 (千美元)
已授權但未訂約		
— 本集團	623	—
已訂約但未撥備		
— 本集團	388,240	364,497
— 共同控制實體	—	47,400
	<b>388,863</b>	<b>411,897</b>

本集團的資本承擔指一艘小靈便型乾散貨船的授權入塢及多份新建造貨船合約，該等合約用以建造將於其後期間交付的六艘好望角型乾散貨船及四艘小靈便型乾散貨船。

## 資本開支

資本開支主要包括新增物業、廠房及設備(主要包括貨船)的開支。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，資本開支總額為 179,900,000 美元，此乃來自本年度建造集裝箱船及乾散貨船以及入塢的資本開支。

## 外匯風險

本集團的營運屬國際性，須承受多種主要與港幣、人民幣及日圓相關貨幣的匯率風險。本集團的收益、營運成本及大部分金融資產及負債主要以美元計值。因此，外匯風險主要來自未來商業交易、於海外業務的淨投資及若干造船合約的承擔。本集團目前並無定期和既定的對沖政策。本集團監察外匯風險，於有需要時將考慮使用適當金融工具對沖重大外幣風險，並採用適當對沖政策控制對沖風險。



於二零零八年十二月三十一日，本集團的港元貨幣資產淨值為39,600,000美元(二零零七年：564,600,000美元)。根據香港的聯繫匯率制度，港元與美元掛鈎，管理層認為就港元而言並無重大外匯風險。管理層認為並無有關人民幣及日圓的重大外匯風險，因為於二零零八年十二月三十一日，此等外幣的淨值額並不重大。

## 或然事項

我們就於一般業務過程中所產生的法律索償有或然負債。董事認為，該等案件並不會對本集團的財務狀況或營運造成重大影響。

## 僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團的香港、加拿大及新加坡成員公司合共聘用98名岸上僱員。有關僱員的薪金、薪金政策及員工發展的詳情與二零零七年年報所披露的大致相同，並無任何重大變動。

## 前景

展望二零零九年，受金融危機影響，全球經濟將面臨衰退，國際海運市場將面臨國際貿易海運量減少與運力增長加速雙重壓力的局面，預期市場在需求減少的情況下，將無法及時消化巨大的船舶供給量，導致運費水平在低位徘徊，但不排除在一段時間內出現劇烈波動，對航運業將構成相當壓力。

儘管航運業正在經歷前所未有的挑戰，本集團的經營業績也將面臨一定的影響，然而本集團憑藉穩健的財務狀況、充足的現金、低成本及年輕的現代化船隊等優勢，對來年仍充滿信心。隨著各國政府救市措施陸續出台，尤其是中國政府刺激內需計劃效應的逐步發揮，將對世界經濟的恢復、中國經濟的發展及貿易量帶來好處，從而帶動航運業的發展。同時，近期部分新船訂單取消或延遲交付，以及老舊船拆解速度加快將會對市場的供給壓力帶來一定的緩解作用，同時也將對本集團業務的發展帶來積極影響。本集團將努力把握好市場走勢，繼續實施穩健的經營策略，加大風險防範，謀求公司穩定持續的發展，以及持續優化船隊結構，提高公司競爭力，致力為股東創造更大的價值。

## 末期股息及暫停辦理股份過戶登記

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股12港仙(相當於1.54美仙)，如獲股東在本公司二零零九年股東週年大會上批准宣派，上述股息預期將在不遲於二零零九年六月三十日前派發予於二零零九年五月二十五日名列本公司股東名冊之股東。

本公司將於二零零九年五月十九日至二零零九年五月二十五日(包括首尾兩天)暫停辦理本公司的股份過戶登記，期間不會辦理股份過戶手續。為符合收取擬派末期股息的資格，股東必須在不遲於二零零九年五月十八日下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。末期股息除息日為二零零九年五月十五日。

## 審核委員會之審閱

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績公佈。

## 遵守企業管治常規守則

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治常規守則的所有守則條文。

## 遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(經修訂並自二零零九年一月一日起採納)(「標準守則」)。

經向所有董事作出具體查詢後，董事會確認所有董事於截至二零零八年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載的規定標準。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司有從聯交所購回其股份。董事認為，(該等購回符合保留於本公司所作投資的本公司股東的最佳利益)。該等股份購回的詳情載列如下：

年份／月份	購回 股份數目	每股 最高價格 港元	每股 最低價格 港元	總代價 (不包括 交易費用) 港元
二零零八年八月	7,900,000	3.27	3.18	25,387,895

於年內購回的股份已於購回時註銷。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 董事

於本公告日期，本公司執行董事為田忠山先生、李樺先生及馮軾英女士；非執行董事為趙滬湘先生及潘德源先生；以及獨立非執行董事為曾慶麟先生、胡漢湘先生、李業華先生及周祺芳先生。

承董事會命  
中外運航運有限公司  
執行董事  
田忠山

香港，二零零九年三月九日