

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的內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中遠國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00517)

二零零八年全年業績

業績及營運概要

- 營業額為2,100,937,000港元，減少9%；
- 權益持有人應佔溢利為491,015,000港元，減少81%；若撇除二零零七年視作出售遠洋地產控股部分權益收益及遠洋地產控股的溢利貢獻，權益持有人應佔溢利於同一基準下微跌1%至171,831,000港元；
- 每股基本盈利為33.18港仙，減少81%；
- 董事會建議派付末期股息每股6.40港仙，連同中期股息每股1.00港仙，全年股息每股7.40港仙，增加17%；
- 環球經濟及航運市場於二零零八年第四季度起受金融海嘯衝擊大幅下滑，嚴重影響集裝箱製造市場，因此集裝箱塗料市場急劇萎縮。然而受惠於航運服務業其他板塊業務的增長，航運服務業營業額僅錄得1%的輕微跌幅；
- 積極拓展航運服務業，於二零零八年年底本集團完成收購中遠國貿全部權益；
- 企業管治水平不斷提高，董事會及前副主席劉國元先生分別獲得由香港董事學會頒發的二零零八年度上市公司（聯交所－非恒生指數成分股）傑出董事獎。

中遠國際控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事」或「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

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 千港元	二零零七年 千港元
營業額	3	2,100,937	2,309,123
銷售成本	6	(1,465,536)	(1,750,676)
毛利		635,401	558,447
視作出售一共同控制實體部份權益的收益	4	-	1,925,468
其他收入	5	33,759	54,020
銷售、行政及一般費用	6	(360,265)	(370,945)
其他費用	6	(105,132)	(31,863)
經營溢利		203,763	2,135,127
財務收入	7	28,127	35,762
財務成本	7	(15,269)	(11,823)
財務收入－淨額	7	12,858	23,939
應佔共同控制實體業績		46,728	453,082
應佔一聯營公司業績		319,184	46,719
除所得稅前溢利		582,533	2,658,867
所得稅費用	8	(34,268)	(23,772)
持續經營業務溢利		548,265	2,635,095
已終止經營業務虧損	9	-	(2,827)
年內溢利		548,265	2,632,268
應佔溢利：			
本公司權益持有人		491,015	2,572,623
少數股東權益		57,250	59,645
		548,265	2,632,268
股息	10	110,142	93,069
年內本公司權益持有人應佔持續經營業務的每股盈利			
－基本，港仙	11(a)	33.18	176.14
－攤薄，港仙	11(b)	32.51	169.85
年內本公司權益持有人應佔已終止經營業務的每股虧損			
－基本，港仙	11(a)	-	(0.19)
－攤薄，港仙	11(b)	-	(0.19)

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 千港元	二零零七年 千港元
資產			
非流動資產			
投資物業		26,815	10,717
無形資產		91,323	79,616
物業、機器及設備		123,824	105,436
預付土地租賃費用		13,194	16,421
共同控制實體		130,935	93,624
聯營公司		4,052,810	3,628,052
可供出售財務資產		38,503	88,952
遞延所得稅資產		40,844	26,235
		<u>4,518,248</u>	<u>4,049,053</u>
流動資產			
持有供出售已完工物業		2,631	20,717
存貨		356,735	380,083
貿易及其他應收款	12	887,374	743,502
按公平值透過損益記賬的財務資產		239	608
可收回當期所得稅		897	—
受限制銀行存款		118,963	8,006
現金及現金等價物		1,373,978	1,023,338
		<u>2,740,817</u>	<u>2,176,254</u>
總資產		<u>7,259,065</u>	<u>6,225,307</u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		148,967	147,803
儲備		5,301,389	4,675,607
擬派股息		95,339	78,336
		<u>5,545,695</u>	<u>4,901,746</u>
少數股東權益		<u>241,373</u>	<u>217,517</u>
總權益		<u>5,787,068</u>	<u>5,119,263</u>
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		8,363	798
流動負債			
貿易及其他應付款	13	1,128,321	867,240
當期所得稅負債		18,353	21,190
短期借貸		316,960	216,816
		<u>1,463,634</u>	<u>1,105,246</u>
總負債		<u>1,471,997</u>	<u>1,106,044</u>
總權益及負債		<u>7,259,065</u>	<u>6,225,307</u>
流動資產淨值		<u>1,277,183</u>	<u>1,071,008</u>
總資產減流動負債		<u>5,795,431</u>	<u>5,120,061</u>

附註

1 編製基準及主要會計政策

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港會計準則（「香港會計準則」）（統稱「香港財務報告準則」）而編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，對已按公平值列賬的重估投資物業、可供出售財務資產、按公平值透過損益記賬的財務資產與財務負債的重估作出修訂。

2 會計政策變動

採納新香港財務報告準則

於二零零八年，本集團採納以下與其業務有關的新香港財務報告準則：

香港會計準則第39號 (修訂)	金融工具：確認及計量	自二零零八年七月一日起 預計生效
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	自二零零七年三月一日或 以後開始的會計期間生效

採納上述新香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策出現重大變動，亦無對財務報表造成重大影響。

3 營業額及分部資料

本集團主要業務為提供航運服務、一般貿易業務及物業投資。本年度確認源自本集團持續經營業務的營業額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
塗料產品銷售	1,381,076	1,579,923
船舶備件及導航設備銷售	454,646	351,236
船舶貿易及保險顧問佣金收入	196,382	127,112
物業銷售	66,353	250,376
租金收入	2,480	476
	<u>2,100,937</u>	<u>2,309,123</u>

3 營業額及分部資料 (續)

(a) 主要報告形式 – 業務分部

	航運服務 二零零八年 千港元	一般貿易業務 二零零八年 千港元	物業投資 二零零八年 千港元	其他業務 二零零八年 千港元	總計 二零零八年 千港元
分部營業額	<u>2,032,104</u>	<u>-</u>	<u>68,833</u>	<u>-</u>	<u>2,100,937</u>
分部業績	217,898	-	47,871	(369)	265,400
上市及非上市投資的 股息收入	-	-	-	484	484
進一步收購及視作收購 一聯營公司的收益	-	-	3,096	-	3,096
未分配公司開支減收入					<u>(65,217)</u>
經營溢利					203,763
財務收入					28,127
財務成本					(15,269)
財務收入 – 淨額					12,858
應佔共同控制實體業績	46,728	-	-	-	46,728
應佔一聯營公司業績	-	-	319,184	-	319,184
除所得稅前溢利					582,533
所得稅費用					<u>(34,268)</u>
年內溢利					<u>548,265</u>
分部業績已扣除／ (計入) 下列各項：					
折舊及攤銷 (減資本 化金額)	13,182	-	5	-	13,187
折舊及攤銷 – 未分配	-	-	-	-	923
投資物業的公平值虧損	-	-	4,357	-	4,357
減值撥備					
– 存貨	27,233	-	-	-	27,233
– 貿易應收款	57,087	-	-	-	57,087
撥回貿易應收款 減值撥備	<u>(35)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(35)</u>
資本開支	39,503	1,278	7,520	-	48,301
資本開支 – 未分配	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>669</u>

3 營業額及分部資料 (續)

(a) 主要報告形式 – 業務分部 (續)

	持續經營業務				已終止 經營業務 (附註9)
	航運服務 二零零七年 千港元	物業投資 二零零七年 千港元	其他業務 二零零七年 千港元	總計 二零零七年 千港元	二零零七年 千港元
分部營業額	2,058,271	250,852	–	2,309,123	1,064
分部業績	212,895	14,877	(8)	227,764	3,420
上市投資的股息收入	–	–	2,534	2,534	–
出售可供出售財務 資產收益	–	–	31,139	31,139	–
視作出售—共同控制 實體部份權益的收益	–	1,925,468	–	1,925,468	–
未分配公司開支減收入	–	–	–	(51,778)	–
經營溢利	–	–	–	2,135,127	3,420
財務收入	–	–	–	35,762	190
財務成本	–	–	–	(11,823)	(3)
財務收入—淨額	–	–	–	23,939	187
應佔共同控制實體業績	27,020	426,062	–	453,082	–
應佔一聯營公司業績	–	46,719	–	46,719	–
除所得稅前溢利	–	–	–	2,658,867	3,607
所得稅費用	–	–	–	(23,772)	–
出售已終止經營 業務虧損	–	–	–	2,635,095	3,607
年內溢利/(虧損)	–	–	–	2,635,095	(2,827)
分部業績已扣除/ (計入)下列各項：					
折舊及攤銷 (減資本化金額)	13,533	138	–	13,671	–
折舊及攤銷—未分配	–	–	–	823	–
投資物業的公平值收益	–	(4,134)	–	(4,134)	–
減值撥備					
—持有供出售已 完工物業	–	11,278	–	11,278	–
—貿易應收款	5,478	–	–	5,478	–
減值撥備撥回					
—存貨	(778)	–	–	(778)	–
—貿易應收款	(1,914)	–	–	(1,914)	–
撥回若干建築合約的 索償及可預見 虧損撥備	–	–	–	–	(1,627)
資本開支	34,268	5	–	34,273	–
資本開支—未分配	–	–	–	1,285	–

3 營業額及分部資料 (續)

(a) 主要報告形式 – 業務分部 (續)

	航運服務 二零零八年 千港元	一般貿易業務 二零零八年 千港元	物業投資 二零零八年 千港元	其他業務 二零零八年 千港元	總計 二零零八年 千港元
分部資產	1,935,250	302,175	72,183	239	2,309,847
共同控制實體	122,837	8,098	–	–	130,935
聯營公司	–	8,943	4,043,867	–	4,052,810
可供出售財務資產	1,759	–	–	36,744	38,503
遞延所得稅資產					40,844
可收回當期所得稅					897
未分配資產					685,229
總資產					<u>7,259,065</u>
分部負債	848,501	107,554	1,247	–	957,302
遞延所得稅負債					8,363
當期所得稅負債					18,353
短期借貸					316,960
未分配負債					171,019
總負債					<u>1,471,997</u>
	航運服務 二零零七年 千港元	物業投資 二零零七年 千港元	其他業務 二零零七年 千港元	總計 二零零七年 千港元	
分部資產	1,765,246	208,350	608	1,974,204	
共同控制實體	93,624	–	–	93,624	
聯營公司	–	3,628,052	–	3,628,052	
可供出售財務資產	477	–	88,475	88,952	
遞延所得稅資產				26,235	
未分配資產				414,240	
總資產				<u>6,225,307</u>	
分部負債	832,389	23,757	–	856,146	
遞延所得稅負債				798	
當期所得稅負債				21,190	
短期借貸				216,816	
未分配負債				11,094	
總負債				<u>1,106,044</u>	

3 營業額及分部資料 (續)

(b) 次要報告形式 – 地區分部

	營業額 二零零八年 千港元	分部業績 二零零八年 千港元	總資產 二零零八年 千港元	資本開支 二零零八年 千港元
香港	594,973	130,269	616,245	2,595
中國內地	1,513,062	135,131	1,693,602	46,375
	2,108,035	265,400	2,309,847	48,970
香港分部間銷售對銷	<u>(7,098)</u>			
	<u>2,100,937</u>			
上市及非上市 投資的股息收入		484		
進一步收購及視作 收購一聯營 公司的收益		3,096		
未分配公司開支 減收入		<u>(65,217)</u>		
經營溢利		<u>203,763</u>		
共同控制實體			130,935	
聯營公司			4,052,810	
可供出售財務資產			38,503	
遞延所得稅資產			40,844	
可收回當期所得稅			897	
未分配資產			<u>685,229</u>	
總資產			<u>7,259,065</u>	

3 營業額及分部資料 (續)

(b) 次要報告形式 — 地區分部 (續)

	營業額 二零零七年 千港元	分部業績 二零零七年 千港元	總資產 二零零七年 千港元	資本開支 二零零七年 千港元
持續經營業務：				
香港	458,179	105,438	524,472	1,944
中國內地	<u>1,850,944</u>	<u>122,326</u>	<u>1,449,732</u>	<u>33,614</u>
	2,309,123	227,764	1,974,204	35,558
已終止經營業務：				
香港	<u>1,064</u>	<u>3,420</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,310,187</u></u>	<u>231,184</u>	<u>1,974,204</u>	<u><u>35,558</u></u>
上市投資的股息收入		2,534		
出售可供出售 財務資產收益		31,139		
視作出售—共同 控制實體部份 權益的收益		1,925,468		
未分配公司開支 減收入		<u>(51,778)</u>		
經營溢利		<u><u>2,138,547</u></u>		
共同控制實體			93,624	
聯營公司			3,628,052	
可供出售財務資產			88,952	
遞延所得稅資產			26,235	
未分配資產			<u>414,240</u>	
總資產			<u><u>6,225,307</u></u>	

4 視作出售—共同控制實體部份權益的收益

於二零零七年九月二十八日，遠洋地產控股有限公司（「遠洋地產控股」）（當時的共同控制實體）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，而本集團於遠洋地產控股的權益由30.8%攤薄至20.44%。攤薄產生視作出售收益1,925,468,000港元。

5 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資物業的公平值收益	-	4,134
進一步收購及視作收購一聯營公司的收益	3,096	-
出售物業、機器及設備的收益	126	-
出售可供出售財務資產的收益 (包括已變現投資重估儲備5,804,000港元)	-	31,139
出售附屬公司的收益	-	2,887
撥回土地增值稅撥備	12,298	-
撥回資本收益稅撥備	-	3,733
撥回貿易應收款減值撥備	35	1,914
撥回存貨減值撥備	-	778
撥回物業發展成本減值撥備	6,128	-
收回壞賬	1,259	374
上市及非上市投資股息收入		
- 可供出售財務資產	469	2,526
- 按公平值透過損益記賬的財務資產	15	8
其他	10,333	6,527
	33,759	54,020

6 按性質劃分的費用

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售成本		
售出存貨成本	1,445,159	1,541,092
售出物業成本	20,198	209,457
產生租金收入的直接經營費用	179	127
	1,465,536	1,750,676
銷售、行政與一般費用		
銷售費用	144,868	175,463
折舊	7,177	7,369
預付土地租賃費用攤銷	568	774
經營租賃租金費用	15,421	10,155
僱員福利費用，包括董事酬金	119,896	113,325
核數師酬金	3,745	3,011
其他	68,590	60,848
	360,265	370,945
其他費用		
投資物業公平值虧損	4,357	-
按公平值透過損益記賬的財務資產公平值虧損	369	8
匯兌虧損淨額	15,715	13,052
出售附屬公司虧損	-	31
出售物業、機器及設備虧損	-	223
持有供出售已完工物業減值撥備	-	11,278
貿易應收款減值撥備	57,087	5,478
撇銷壞賬	-	1,787
存貨減值撥備	27,233	-
撇銷存貨	371	6
	105,132	31,863

7 財務收入－淨額

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入源自：		
－ 一同系附屬公司	18	—
－ 一共同控制實體	1,294	1,621
－ 貨幣市場基金投資	270	—
－ 銀行存款	26,545	34,141
總財務收入	28,127	35,762
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息費用	(12,842)	(10,210)
其他財務成本	(2,427)	(1,613)
總財務成本	(15,269)	(11,823)
財務收入－淨額	12,858	23,939

8 所得稅費用

香港利得稅乃按本年估計應課稅溢利按16.5%（二零零七年：17.5%）稅率提撥準備。

自二零零八年一月一日起，內地企業的中國企業所得稅稅率由33%減少至25%，而外商投資企業則由15%或24%增加至25%。中國內地的稅項按照本年度本集團在中國內地經營業務的估計應課稅溢利，按25%（二零零七年：33%）計算，惟若干附屬公司按不同地方所得稅的優惠政策及有關稅務當局的批准，以介乎15%至18%（二零零七年：12%至15%）的減免稅率繳稅。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
當期所得稅		
－ 香港利得稅	20,753	16,876
－ 中國內地稅項	29,524	33,962
－ 過往年度香港利得稅超額撥備	(431)	(1,546)
－ 過往年度中國內地稅項超額撥備	(8,186)	—
遞延所得稅開支	4,755	713
遞延所得稅抵免	(12,147)	(26,233)
所得稅費用	34,268	23,772

9 已終止經營業務

於二零零七年二月五日，本集團訂立協議，按代價2港元向同系附屬公司中遠（香港）置業有限公司出售全資附屬公司COSCO International Construction Limited（「CICL」）全部已發行股本及股東貸款。CICL及其附屬公司（統稱「CICL集團」）之主要業務為樓宇建造及維護。該出售根據本集團出售非核心業務及資產之策略進行，並已於二零零七年三月十五日完成。

9 已終止經營業務 (續)

CICL集團於二零零七年一月一日至二零零七年三月十五日(出售日)止期間的業績如下：

	二零零七年 一月一日至 三月十五日 千港元
營業額	
樓宇建造	904
租金收入	160
	<hr/>
	1,064
經營成本	(1,088)
	<hr/>
毛損	(24)
其他收入	
撥回若干建造合約的索償及可預見虧損撥備	1,627
已收賠償	2,807
其他	25
	<hr/>
	4,459
行政及一般費用	(1,015)
	<hr/>
經營溢利	3,420
	<hr/>
財務收入	190
財務成本	(3)
	<hr/>
財務收入－淨額	187
	<hr/>
期內溢利	3,607
	<hr/> <hr/>

已終止經營業務虧損於綜合收益表分開呈列，並分析如下：

	二零零七年 一月一日至 三月十五日 千港元
CICL集團期內溢利	3,607
出售CICL集團虧損	(6,434)
	<hr/>
已終止經營業務虧損	(2,827)
	<hr/> <hr/>

10 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已派中期股息每股普通股0.01港元 (二零零七年：0.01港元)	14,803	14,733
擬派末期股息每股普通股0.064港元 (二零零七年：0.035港元)	95,339	51,731
擬派二零零七年特別股息每股普通股0.018港元	-	26,605
	<u>110,142</u>	<u>93,069</u>

11 每股盈利／(虧損)

- (a) 每股基本盈利／(虧損)按本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)		
－ 源自持續經營業務	491,015,000港元	2,575,450,000港元
－ 源自已終止經營業務	-	(2,827,000港元)
已發行普通股加權平均數	1,480,032,051	1,462,165,609
每股基本盈利／(虧損)		
－ 源自持續經營業務	33.18港仙	176.14港仙
－ 源自已終止經營業務	-	(0.19港仙)
	<u>33.18港仙</u>	<u>176.14港仙</u>

- (b) 每股攤薄盈利／(虧損)按已就未行使購股權之潛在攤薄影響調整後的已發行股份加權平均數計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利／(虧損)		
－ 源自持續經營業務	491,015,000港元	2,575,450,000港元
－ 源自已終止經營業務	-	(2,827,000港元)
已發行普通股加權平均數	1,480,032,051	1,462,165,609
假設行使購股權而發行股份的調整	30,269,110	54,159,426
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,510,301,161	1,516,325,035
每股攤薄盈利／(虧損)		
－ 源自持續經營業務	32.51港仙	169.85港仙
－ 源自已終止經營業務	-	(0.19港仙)
	<u>32.51港仙</u>	<u>169.85港仙</u>

12 貿易及其他應收款

於二零零八年十二月三十一日，貿易及其他應收款中包括貿易應收款667,373,000港元（二零零七年：683,685,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，扣除撥備後的貿易應收款賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期－90天	223,627	339,801
91－180天	255,622	245,286
超過180天	188,124	98,598
	<u>667,373</u>	<u>683,685</u>

在銷售塗料產品、船舶備件及導航設備、瀝青及其他產品方面，大部份銷售的信貸期為30天至90天。銷售物業所得收益及其他經營收益則按監管該等交易的有關合約條款發出賬單。除獲授賒賬期的交易外，所有賬單均須於提呈時付款。

13 貿易及其他應付款

於二零零八年十二月三十一日，貿易及其他應付款中包括貿易應付款215,215,000港元（二零零七年：389,107,000港元）。

於二零零八年十二月三十一日，貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期－90天	96,330	325,337
91－180天	85,906	50,284
超過180天	32,979	13,486
	<u>215,215</u>	<u>389,107</u>

14 業務合併

於二零零八年十二月三十一日，本集團以現金代價人民幣142,000,000元自中遠（集團）總公司的共同控制實體中國船舶燃料有限責任公司收購中遠國際貿易有限公司（「中遠國貿」）全部股本權益。中遠國貿從事瀝青及其他產品貿易，並擁有一間聯營公司中遠國際船舶貿易有限公司（「中遠船貿」）的40%股本權益，中遠船貿在收購前為本公司擁有60%的附屬公司。所收購業務於截至二零零八年十二月三十一日止年度對本集團並無貢獻收益或溢利淨額。倘收購已於二零零八年一月一日發生，本集團收益將為2,717,180,000港元，而本公司權益持有人應佔溢利將為541,924,000港元。

14 業務合併 (續)

所收購的淨資產及商譽詳情如下：

	千港元
購買代價	
－ 應付現金	161,276
－ 收購附帶成本	4,190
	<hr/>
購買代價總額	165,466
所收購淨資產公平值－顯示如下	(153,759)
	<hr/>
商譽	11,707
	<hr/> <hr/>

商譽來自中遠國貿於中遠船貿40%權益的預計未來盈利能力。

收購產生的資產及負債如下：

	公平值 千港元	被收購公司的 賬面值 千港元
投資物業	7,520	7,520
物業、機器及設備	1,278	1,239
共同控制實體	8,098	8,098
於中遠船貿權益#	39,852	39,852
聯營公司	8,943	8,943
遞延所得稅資產	830	830
存貨	163,769	151,079
貿易應收款	62,920	62,920
按金、預付款項及其他應收款	35,978	35,978
應收－共同控制實體款	430	430
應收－中遠(集團)總公司聯營公司款	49	49
現金及現金等價物	37,751	37,751
貿易應付款	(17,152)	(17,152)
應付票據	(1,251)	(1,251)
應計負債及其他應付款	(52,043)	(52,043)
應付同系附屬公司款	(23,367)	(23,367)
當期所得稅負債	(1,045)	(1,045)
短期借貸	(103,681)	(103,681)
應付股息	(13,742)	(13,742)
遞延所得稅負債	(1,378)	(1,378)
	<hr/>	<hr/>
淨資產	153,759	141,030
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
所收購淨資產的公平值	153,759	
	<hr/> <hr/>	
收購時現金及現金等價物流出淨額：		
以現金結算的附帶成本		(4,190)
所收購附屬公司的現金及現金等價物		37,751
		<hr/>
收購附屬公司產生的現金淨額		33,561
		<hr/> <hr/>

此即本集團收購於中遠船貿的少數股東權益。

整體業績分析

本集團的權益持有人應佔溢利為491,015,000港元，與二零零七年的2,572,623,000港元比較減少81%。

溢利減少主要是幾個原因所致，包括：首先，本集團於二零零七年確認因遠洋地產控股首次公開發售股份而產生視作出售遠洋地產控股部份權益的一次性重大收益1,925,468,000港元（「視作出售收益」），而二零零八年沒有錄得攤薄收益。其次，聯營公司遠洋地產控股的溢利貢獻減少至319,184,000港元（二零零七年：472,781,000港元）。撇除該等因素，本集團的權益持有人應佔溢利應為171,831,000港元（二零零七年：174,374,000港元），在相同基準下較二零零七年減少1%。

在每股盈利表現方面，每股基本盈利由二零零七年的175.95港仙減少至二零零八年的33.18港仙。

財務回顧

營業額

本集團二零零八年的營業額減少9%至2,100,937,000港元（二零零七年：2,309,123,000港元）。自第四季以來，由於全球航運業及造船業急劇衰退以及國際貿易流量減少，本集團的集裝箱塗料業務的市場表現不景氣。然而，本集團的船舶貿易代理、船舶設備、備件及通導設備銷售及船舶保險顧問等業務的穩健表現大大抵銷了塗料銷售業務的不利影響。因此，來自航運服務的營業額輕微減少1%至2,032,104,000港元（二零零七年：2,058,271,000港元），佔本集團營業額97%（二零零七年：89%）。物業投資分部的銷售貢獻達到68,833,000港元（二零零七年：250,852,000港元），主要來自上海香港麗園商舖及車位的銷售額，佔本集團營業額3%（二零零七年：11%）。此分部的營業額萎縮，標誌著於二零零七年成功出售瀋陽中遠·頤和麗園及於二零零八年底將上海鴻洋置業有限公司（「上海鴻洋」）清盤後，本集團（除持有遠洋地產控股的股權外）已完全撤出物業發展業務。

毛利及毛利率

本集團二零零八年的毛利上升14%至635,401,000港元（二零零七年：558,447,000港元）。由於船舶貿易代理、船舶保險經紀服務收入以及船舶設備、備件及通導設備的銷售的毛利增加，以及塗料業務的原材料價格下跌，本集團的整體毛利率增加了6個百分點至30%（二零零七年：24%）。

視作出售一共同控制實體部份權益的收益

本集團因遠洋地產控股於二零零七年九月首次公開發售股份而錄得視作出售遠洋地產控股部份權益的重大收益1,925,468,000港元。由於二零零八年沒有錄得一次性收益，故此並無為本集團產生相同性質的收入。

其他收入

其他收入為33,759,000港元(二零零七年：54,020,000港元)，包括年內本集團因進一步購入遠洋地產控股的股份及遠洋地產控股回購股份所產生的進一步收購及視作收購收益而確認的3,096,000港元，以及於二零零八年底上海鴻洋完成清盤後的土地增值稅撥備回撥及應付物業建築成本回撥，分別為12,298,000港元及6,128,000港元。

其他費用

年度其他費用急升至105,132,000港元(二零零七年：31,863,000港元)，主要來自投資物業公平值虧損4,357,000港元(二零零七年：投資物業公平值收益4,134,000港元)、匯兌損失淨額15,715,000港元(二零零七年：13,052,000港元)、貿易應收款減值撥備及壞賬撇銷57,087,000港元(二零零七年：7,265,000港元)及存貨減值撥備及撇銷27,604,000港元(二零零七年：6,000港元)。匯兌損失淨額是主要由於人民幣兌換美元升值。航運及造船業自第四季以來急劇衰退，而主要客戶減少生產訂單並保留現金，結果導致集裝箱塗料價格受壓下跌及客戶延遲支付應收款。在這種情況下，管理層認為提高撥備水平乃審慎做法。

經營溢利

本集團的經營溢利下跌90%至203,763,000港元(二零零七年：2,135,127,000港元)。如上文所解釋，如果不計算二零零七年的視作出售收益1,925,468,000港元，本集團的經營溢利應為203,763,000港元(二零零七年：209,659,000港元)，較二零零七下跌3%。

儘管租金費用上升和確認僱員購股權費用帶來成本的壓力，以及於二零零七年九月才開始營運的珠海塗料廠於二零零八年為全年營運，二零零八年的銷售、行政及一般費用卻減少3%至360,265,000港元(二零零七年：370,945,000港元)，顯示了管理層致力嚴格控制成本成果豐碩。該三項費用較二零零七年增加25%至46,681,000港元(二零零七年：37,361,000港元)。

財務收入－淨額

本集團的財務收入淨額主要包括現金存款、貨幣基金及給予一共同控制實體貸款的利息收入共28,127,000港元(二零零七年：35,762,000港元)，而財務支出則包括短期銀行貸款的利息費用12,842,000港元(二零零七年：10,210,000港元)及其他財務費用2,427,000港元(二零零七年：1,613,000港元)。由於存款利率下降，所以利息收入減少，而利息費用增加的主要原因則是本集團借貸水平上升。

應佔聯營公司及共同控制實體的溢利

本集團的應佔聯營公司及共同控制實體的溢利下跌27%至365,912,000港元(二零零七年：499,801,000港元)。其中來自遠洋地產控股的溢利貢獻減少32%至319,184,000港元(二零零七年：472,781,000港元)，而其他共同控制實體的溢利貢獻則增長73%至46,728,000港元(二零零七年：27,020,000港元)。變動的主要原因是遠洋地產控股財務業績轉差及中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司(「中遠佐敦」)的表現提升。

所得稅費用

本集團的年度所得稅費用增加至34,268,000港元（二零零七年：23,772,000港元），實際稅率（所得稅費用與撇除應佔共同控制實體及聯營公司溢利及視作出售收益後的除所得稅前溢利的比率）由二零零七年的約10%增加至二零零八年的16%。增加的主要原因是本集團的國內附屬公司計提若干費用產生若干時間性差異，導致遞延所得稅減少及就本集團的國內附屬公司保留未分派盈利的預提所得稅產生遞延稅費用。

權益持有人應佔溢利

本集團的權益持有人應佔溢利減少81%至491,015,000港元（二零零七年：2,572,623,000港元）。如果撇除二零零七年視作出售收益1,925,468,000港元及遠洋地產控股的溢利貢獻（二零零八年為319,184,000港元及二零零七年為472,781,000港元），本集團的權益持有人應佔溢利應為171,831,000港元（二零零七年：174,374,000港元），在相同基準下較二零零七年減少1%。

資本結構、流動資金及財務資源

本集團採用審慎而靈活的財務管理方案，維持穩健的資產負債表、相對低的借貸水平及高比例的流動資金。董事會相信此方案有利本集團在長線發展為主要的航運服務供應商，並能夠平穩渡過充滿不明朗因素及市場波動的艱難時期。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團通過營運所產生的現金、收取聯營公司的股息、銀行借貸及所收購附屬公司時產生的現金來滿足其流動資金需要。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的綜合總資產增加17%至7,259,065,000港元（二零零七年：6,225,307,000港元）。總負債增加33%至1,471,997,000港元（二零零七年：1,106,044,000港元）。

資產淨值為5,545,695,000港元（二零零七年：4,901,746,000港元），增加主要來自本年度保留溢利、應佔共同控制實體及聯營公司儲備增加、匯兌差異及因行使購股權所發行的新股價值等。每股資產淨值為3.72港元（二零零七年：3.32港元），與二零零七年年底比較上升12%。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的總銀行借貸增加至316,960,000港元（二零零七年：216,816,000港元），而本集團所持有的現金餘額及已承諾但尚未提取的銀行備用額度分別增加45%至1,492,941,000港元（二零零七年：1,031,344,000港元）及50%至386,225,000港元（二零零七年：258,208,000港元）。本集團所持有的現金及現金等價物佔本集團流動資產的50%（二零零七年：47%）。

增加的銀行借貸主要為提供資金購買物業、機器及設備，以供持續擴張、提升本集團的生產設施及支持一般營運資金需要。負債比率以總借貸除以總資產計算，為4.4%（二零零七年：3.5%）。

債務分析

	二零零八年 十二月三十一日		二零零七年 十二月三十一日	
	千港元	%	千港元	%
按到期日分類：				
— 於一年內應償還	<u>316,960</u>	<u>100</u>	<u>216,816</u>	<u>100</u>
按貸款種類分類：				
— 無抵押	<u>316,960</u>	<u>100</u>	<u>216,816</u>	<u>100</u>
按貨幣分類：				
— 人民幣	111,127	35	69,384	32
— 美元	188,933	60	147,432	68
— 港元	16,900	5	—	—
	<u>316,960</u>	<u>100</u>	<u>216,816</u>	<u>100</u>

於二零零八年十二月三十一日，除附屬公司因取得銀行額度而持有已抵押的銀行存款的118,963,000港元（二零零七年：8,006,000港元）外，本集團並無向銀行就銀行信貸額度提供其他資產抵押。

考慮到本集團現時的現金及銀行結存水平、營運所產生的內部資金、尚未提取的可用銀行信貸額度以及相對低的債務水平後，董事會有信心本集團將具備充裕資源，以滿足其可預見的資本開支及債務償還需求。

庫務政策

本集團主要在香港及中國內地營運，須承擔多種外幣產生的外匯風險，主要為美元及人民幣。外匯風險來自商業交易及已確認的資產及負債。本集團通過將營運成本及借貸與銷售應收款互相配對，以管理其外匯風險承擔。然而，本集團仍然須承擔人民幣及美元匯價波動的相關外匯風險，本集團的毛利率可能因而相應地受到影響。此外，人民幣兌換為外幣須受到中國政府所頒佈的規則、法規及外匯管制措施所限制。

本集團繼續視乎市況不時監察及調整其債務組合，目標為降低潛在的利率風險、改善債務結構及降低利息開支。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的借貸息率參照倫敦銀行同業拆息和中國人民銀行公佈的基準利率計算。本集團將按需要考慮使用遠期外匯合約來對沖其外匯風險。

關於使用盈餘資金進行投資方面，本集團投資於高流通性及安全的投資工具，並通過聲譽卓著的香港及中國內地金融機構進行投資。

主要客戶及供應商

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團來自五大客戶的銷售總額和向五大供應商的採購總額分別佔本集團總營業額不足30%（二零零七年：不足30%）及總銷售成本不足30%（二零零七年：不足30%）。

僱員

於二零零八年十二月三十一日，除聯營公司及共同控制實體以外，本集團聘用662名（二零零七年：610名）僱員，其中107名（二零零七年：104名）為香港僱員。僱員總人數增加主要由於收購了中遠國貿100%權益所致。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，包括董事酬金及公積金的總僱員成本為139,756,000港元（二零零七年：132,841,000港元）。僱員薪金乃根據其工作表現及經驗而釐定。薪酬待遇包括按市場狀況和僱員個別工作表現而釐定的薪金及年終花紅。年內，所有香港僱員均已參加強制性公積金計劃。

於二零零三年十一月二十六日，董事（獨立非執行董事除外）及本集團的若干僱員獲授購股權，可以每股0.57港元認購合共44,800,000股本公司股份。該等購股權可於二零零三年十二月二十三日至二零零八年十二月二十二日期間隨時行使。於二零零四年十二月二日，董事（獨立非執行董事除外）及本集團的若干僱員獲授購股權，可以每股1.37港元認購合共32,650,000股本公司股份。該等購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。於二零零五年五月十日，本公司的一間附屬公司的若干僱員獲授購股權，可以每股1.21港元認購合共2,400,000股本公司股份。該等購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使。於二零零七年三月九日，董事（獨立非執行董事除外）及本集團和其共同控制實體的若干僱員獲授購股權，可以每股3.666港元認購合共25,930,000股本公司股份。該等購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間按既定的比例隨時行使（即(i)承授人不得於二零零七年三月九日起計首兩年內行使購股權；(ii)從二零零九年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的30%購股權；(iii)從二零一零年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的70%購股權；及(iv)從二零一一年三月九日起，承授人可行使其獲授的全部購股權）。

末期股息

董事會建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度的末期股息每股6.40港仙（二零零七年：每股3.50港仙），並建議給予股東選擇以新股形式代替現金收取部份或全部末期股息（「以股代息」）。以股代息建議（「建議」）待應屆本公司股東週年大會批准建議之末期股息及聯交所批准根據建議而發行的股份上市及買賣，方可作實。建議之末期股息連同中期股息1.00港仙，二零零八年全年股息總額為每股7.40港仙（二零零七年：每股6.30港仙（包括特別股息1.80港仙））。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零零九年五月二十七日至二零零九年六月二日（包括首尾兩天），暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶事宜。為符合資格獲派付建議之末期股息，所有過戶文件必須於二零零九年五月二十六日下午四時正前，送達本公司股份過戶登記香港分處卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

待將於二零零九年六月二日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准後，預期建議之末期股息將於二零零九年七月八日或之前派付予合資格人士。

業務回顧

回顧二零零八年，本集團繼續貫徹航運服務業為核心的戰略定位，積極鞏固核心業務的發展，強化船舶貿易代理服務、船舶保險顧問服務、船舶設備、備件及通導設備銷售、塗料生產及銷售等主業的管理。本集團已積極開拓系外市場，鞏固VIP客戶群，加強技術研發，以及成功開拓新客戶及新的增長點；此等舉措都取得了預期的成效。此外，本集團致力拓展新業務，於二零零八年年底，本集團完成收購中遠國貿的全部股權，由於中遠國貿持有中遠國際船舶貿易有限公司（「中遠船貿」）的40%股權，連同本公司間接持有中遠船貿60%股權，中遠船貿已成為本公司的全資附屬公司。中遠船貿主要從事船舶貿易代理服務，為本集團核心業務航運服務的一部份，這不僅有利於本集團鞏固航運服務產業的定位，更有利於本集團的穩健成長。此外，中遠國貿主要從事瀝青貿易及各類船舶備件及配件貿易，有助本集團更有效地與其現有業務發揮協同效應。

核心業務

1. 航運服務業

在二零零八年上半年，儘管美國次級按揭信貸危機、全球通貨膨脹及油價高企等因素對全球經濟帶來了負面影響，中國經濟仍保持平穩較快的增長。惟全球金融海嘯於九月份爆發後，環球經濟受到不同程度的衝擊，發達國家減少需求使發展中國家的出口業務回落，導致全球航運市場和造船業進入寒冬時期。據中國海關總署統計，儘管二零零八年中國進出口貿易額達25,616億美元（二零零七年：21,738億美元）較去年上升17.8%，出口總額增長17.2%，進口總額增長18.5%；貿易順差達2,955億美元，較去年上升12.7%，不過，自二零零八年十一月起，中國外貿進出口形勢急轉直下，月度進出口總值呈現負增長，中國進出口貿易收縮，直接影響國際航運市場的發展。

此外，二零零八年全球造船業發展也經歷了近年來罕見的巨變。根據Clarkson Research Services Limited的統計，二零零八年度全球新造船完工量和手持造船訂單數量為過去十年之冠，而中國承接新造船訂單和手持造船訂單量也為歷年之冠，在世界三大造船國排名第二。但自金融海嘯後，銀行收緊借貸，部份船廠出現融資困難，大量資金從造船市場撤走，全球造船訂單數量自二零零八年第四季度起逐月大幅回落。與此同時，船舶貿易成交量也大幅減少，船價急跌，行業內更出現撤銷造船訂單、修訂造船訂單或要求延遲交付新造船舶等現象，造船熱潮明顯降溫。

儘管如此，受惠近年航運市場及造船市場的蓬勃發展，本集團代理的新造船訂單數量增加並已安排至未來兩至三年，加上年內大量新船完工，促使船舶貿易代理的佣金收入達到近年高位，而船舶設備和備件銷售以及船舶保險顧問業務也得以保持穩健增長，確保了年內本集團航運服務業的穩健發展。截至二零零八年十二月三十一日止年度，航運服務業的營業額為2,032,104,000港元，相比二零零七年的2,058,271,000港元微跌1%，佔本集團總營業額的97%（二零零七年：89%），主要是由於集裝箱製造市場在二零零八年第四季急劇萎縮，而導致集裝箱塗料的需求大幅下降。分部業績為217,898,000港元，與二零零七年的212,895,000港元比較微升2%。

1.1 船舶貿易代理服務

中遠船貿於二零零八年年底已成為本公司的全資附屬公司，其主要業務是為中遠集團的船隊提供船舶建造、買賣和租賃業務的獨家代理服務，同時亦向中遠集團系外船公司提供有關的代理服務。中遠船貿的營業額主要來自於收取代理佣金。新造船代理佣金是造船廠按造船合同以船舶建造進度分期支付給中遠船貿，而二手船買賣佣金則是在賣方向買方交付船隻後按合約支付給中遠船貿。

受全球金融風暴的影響，年內船舶市場成交量較去年大幅減少，中遠船貿代理買賣船舶共計59艘（二零零七年：107艘），累計4,480,000載重噸（二零零七年：6,670,000載重噸）。由於中遠船貿於過往數年簽訂的買造船合同已確保了二零零八年的部份船舶買賣佣金收入，因此其營業額仍大幅增加至130,700,000港元（二零零七年：73,821,000港元），較二零零七年上升77%。

預期二零零九年新造船訂單受信貸緊縮和航運市場前景不明朗因素影響將大幅減少。隨著造船產能逐步釋放及鋼材價格下跌等因素影響，預計無論是新造船還是二手船，船價下調壓力將更加明顯，但二手船及拆船交易將更為活躍。隨著世界各國政府積極推出挽救經濟方案，中國政府也已推出振興船舶工業發展的政策，將加大對船舶工業金融信貸的支持力度，實現船舶工業的持續發展，預料這些政策將有助解決船舶融資不足的問題，對造船業和相關貿易服務行業將帶來積極支持作用。

面對二零零九年世界船舶貿易市場的新形勢，中遠船貿將以控制風險為重要任務，包括對市場風險及客戶風險等的控制，以確保已簽訂單的有效管理。中遠船貿同時也將加強市場研究及與中遠集團各航運公司的溝通，強化內部管理，提升服務質量，積極開拓船舶貿易新業務，在新造船市場低迷的情況下，二手船市場及拆船市場將會是另一個新機遇，中遠船貿將加大中遠集團系內外拆船、二手船買賣市場的開拓力度，爭取更好的業績。

1.2 船舶保險顧問服務

本公司全資附屬公司中遠（香港）保險顧問有限公司（「香港中遠保險顧問」）擁有英國勞合社經紀人資格，主要經營中國以外的船舶保險和船東責任保險的中介業務。本公司的非全資附屬公司深圳中遠保險經紀有限公司（「深圳中遠保險經紀」）亦在中國內地經營保險顧問業務。年內由香港中遠保險顧問及深圳中遠保險經紀（統稱為「中遠保險經紀」）帶來船舶保險顧問服務的營業額為65,682,000港元（二零零七年：53,291,000港元），較二零零七年上升23%。營業額上升主要是由於二零零八年上半年航運市場繁榮以及成功開拓新客戶所致。

隨著航運市場持續疲軟造成船價下跌以及租船人責任險業務明顯減少，預計保額將下降，保險中介佣金收入比率也相應減少。面對日趨激烈競爭環境的市場，中遠保險經紀將在保持原有業務平穩的情況下，繼續開拓中國內地註冊船舶的船殼險共保業務，並積極開發保險新產品市場，提升營銷能力，加強管理，降低成本，以爭取更大的經營效益。此外，要繼續做好中遠集團新接船業務的開發，並加大對有潛力的地方航運公司保險業務的開發力度。

1.3 船舶設備、備件及通導設備銷售

本公司全資附屬公司遠通海運設備服務有限公司（「遠通公司」）的主要業務包括船舶設備和備件、新造船設備、海洋及陸地石油工程設備、船岸及港口交通通訊導航和資訊管理系統設備的配套和供應業務。年內遠通公司的營業額為454,646,000港元，與二零零七年的351,236,000港元比較增加了29%。主要歸因於新造船設備業務增加以及備件、通導設備訂單增加及新中標的陸地通訊項目所致。

中國近年內地造船業的發展帶動了對船舶配套設備的需求，但分銷商之間的競爭也趨激烈，產品直銷業務日漸增加，使傳統供應商的生存空間日益縮小。此外，由於近期航運市場及造船市場前景不明朗，各航運公司開始減少備件採購以降低成本，市場對船舶備件需求下降。面對當前形勢，遠通公司將繼續深化與供應商的關係，增強溝通、推廣和配送服務；加強中遠集團系內各公司的協同關係，爭取船東和船廠的支持；進一步擴充遠通代理產品範疇；研究篩選中國大陸品牌產品，新闢代理銷售渠道，開發新的利潤增長點。

1.4 塗料生產及銷售

中遠關西塗料化工(天津)有限公司(「中遠關西(天津)」)、中遠關西塗料化工(上海)有限公司(「中遠關西(上海)」)及中遠關西塗料化工(珠海)有限公司(「中遠關西(珠海)」)(統稱為「中遠關西公司」)主要經營集裝箱塗料和工業用重防腐塗料。本公司與挪威佐敦集團各持有50%股權的合營公司中遠佐敦主要從事船舶塗料。年內來自塗料生產及銷售分部業務的營業額為1,381,076,000港元(二零零七年:1,579,923,000港元),與二零零七年比較減少13%。

1.4.1 集裝箱塗料

中遠關西公司分別位於珠海、上海及天津設立塗料廠,三家塗料廠分別處於「珠江三角洲」、「長江三角洲」和「環渤海地區」等三個中國經濟最發達的地區,總生產力可達100,000噸。二零零八年首三季度,中遠關西公司的集裝箱塗料業務維持平穩增長,但受全球金融危機的影響,集裝箱製造市場急劇萎縮,造箱訂單銳減,部份集裝箱製造廠因無訂單而停產。集裝箱需求急跌導致集裝箱塗料需求大幅下降,致使中遠關西公司於二零零八年第四季度的箱漆訂單量銳減,年內,中遠關西公司的集裝箱塗料總銷售量為51,034噸,與二零零七年的63,985噸比較下跌20%。

預計二零零九年受到集裝箱運輸市場運力過剩及舊箱庫存數量居高不下等因素影響,航運公司及租箱公司將進一步減少對新箱需求,相應的將減低對集裝箱塗料的需求。不過,隨著集裝箱價格進一步下跌,以及各國政府支持經濟復蘇政策出台,期望市場將逐步恢復購買集裝箱的信心,但預期全年全球集裝箱訂單仍將較二零零八年大幅減少。面對集裝箱塗料市場競爭加劇,中遠關西公司將繼續與主要客戶保持緊密聯繫,優化原材料採購程序,降低採購成本,加強內部管理,優化業務流程,努力減少市場帶來的重大沖擊。

1.4.2 船舶塗料

中遠佐敦主要經營中國地區（包括香港和澳門特別行政區）的船舶塗料。年內船舶塗料銷售量達49,665,000升（相等於72,014噸），與二零零七年的29,440,000升（相等於42,688噸）比較大幅增加69%，二零零八年佔船舶塗料市場份額已經名列前茅，這主要是受惠於近年中國造船市場及船舶維修市場的發展，以及在市場的開拓取得較大進展所致。

低迷的航運市場，將減少對新造船漆和改裝船油漆的需求，但由於過往訂造的新造船將在二零零九年交付，預期船舶塗料銷售表現較為穩定。面對激烈的市場競爭，中遠佐敦將利用已經簽訂的新造船訂單，繼續加強客戶管理，重點發展大客戶和業務穩健的客戶，積極爭取訂單；調整策略，加強修造船塗料和保養塗料的營銷力度；妥善安排訂單和產能，嚴控產品質量，不斷提高服務質量，使得中遠佐敦在中國市場的地位不斷加強和提升，最終成為客戶的首選。

1.4.3 工業用重防腐塗料

由於中國內地對基礎建設的需求處於較快的增長水平，促使工業用防腐塗料也處於快速增長。年內，中遠關西公司重點發展的工業用防腐塗料業務也取得理想的銷售成績，銷售量達10,091噸，與二零零七年的9,164噸比較增加10%，此乃由於工業用重防腐塗料主要以內銷為主，未受到外圍不利經濟因素影響所致。

隨著中國內地一系列擴大內部需求和投資政策的出台，預計二零零九年中國內地基本建設規模將明顯增加，反映在工業用重防腐塗料的市場需求將會是穩中有增。中遠關西公司將於二零零九年重點發展工業用重防腐塗料產品，主要用於快速發展的行業，如核電站、港口、電力、石油、石化、交通、市政建設等，以擴大相關產品的市場佔有率，開拓新的利潤增長點。

1.5 其他

中遠國貿於二零零八年十二月起成為本集團的全資附屬公司，目前主要從事瀝青貿易、船舶備件及配件貿易，以及其他綜合性貿易。中遠國貿熟悉內地市場及操作，有豐富的國際貿易經驗，有穩定的供應商及市場佔有率，可與本集團的航運服務業務產生協同效應，並成為本集團拓展內地業務的重要平台。在中國政府拉動內需包括擴大基建項目政策支持下，預計內地各省市將於二零零九年將加大對公路建設的投資，相應的對於公路瀝青的進口也會增加，有利於中遠國貿發揮現有優勢，拓展相關市場。

2. 物業投資

二零零八年初中國政府為應對高通脹，嚴格控制對房地產開發商的貸款和對購房者的按揭貸款，抑制了房地產市場的需求和供給，加上中國經濟增長放緩，中國房地產市場自二零零八年第四季起下行速度加快，目前中央政府已推出有利於房地產發展的調控措施，以支持房地產健康發展。

二零零八年來自物業投資的分部營業額達68,833,000港元（二零零七年：250,852,000港元），與二零零七年比較下跌73%，佔本集團總營業額的3%。此乃主要由於本集團最後發展的瀋陽中遠·頤和麗園項目已於二零零七年十一月完成出售，有關該項目出售前的收益已反映在二零零七年財務報表內。

本集團於上海投資發展的房地產項目－香港麗園已完成，住宅部份已售出並交付使用。持有該項目的項目公司上海鴻洋置業有限公司已申請並完成清盤程序，並於二零零八年十月獲上海市工商行政管理局准予註銷登記。

與二零零七年比較，分部業績增長222%至47,871,000港元（二零零七年：14,877,000港元），主要是撥回先前就香港麗園作出的若干撥備。於上海鴻洋置業有限公司清盤後，本公司毋須作出該等撥備。

3. 聯營公司的投資

遠洋地產控股有限公司

於二零零八年十二月三十一日，本公司擁有遠洋地產控股的20.77%股權，其股份於聯交所上市。遠洋地產控股持有遠洋地產有限公司（「遠洋地產」）的100%股權。

遠洋地產是內地著名的房地產開發公司，主要業務為開發中高檔住宅物業及高級辦公大樓、零售物業、酒店式公寓及酒店。遠洋地產除了在北京及環渤海地區的擁有領先地位外，亦將業務擴展至了珠江三角洲和長江三角洲等高速發展地區。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團應佔遠洋地產控股的溢利為319,184,000港元（二零零七年：472,781,000港元），較二零零七年下跌32%，利潤下跌主要是由於年內遠洋地產控股的財務業績減少，主要歸因於於二零零七年錄得的一次性收益如出售共同控制實體權益的收益及投資物業的公平值收益減少。

預期二零零九年中國房地產市場仍受中國內地經濟增長表現及內地房地產政策的影響，但中國城市化發展仍在繼續，社會和個人財富增長的趨勢不變，對於更好居住環境和商業樓宇的巨大需求沒有改變，長遠而言中國房地產行業的前景仍是樂觀。遠洋地產憑藉擁有穩健的財政實力、良好的品牌信譽、優越的項目位置和靈活的銷售策略，將繼續保持其在北京及環渤海地區的領先地位。

資產負債表日後事項

於二零零九年三月三日，本公司的全資附屬公司新譽有限公司（「新譽」）與COSCO Trading and Supply Investments Limited（中遠（香港）貿易投資有限公司）（「中遠貿易」）訂立有條件股份轉讓協議，內容有關新譽向中遠貿易以總代價4,905,484美元收購連悅有限公司的18%已發行股本總額。收購事項詳情於二零零九年三月三日的公告內披露。

展望

由於美國次按危機加劇演變成席捲全球的金融海嘯，世界經濟增長大幅下降，全球貿易量急速萎縮並導致全球航運及造船業開始步入下行軌道。受外部市場需求低迷、集裝箱需求減少，船價急跌，新造船訂單銳減，撤單風險加劇以及企業融資困難等諸多不確定因素的影響，航運及造船業前景未容樂觀，而航運服務市場的需求也受一定程度的影響而下滑，本集團預期核心業務各板塊於二零零九年亦無可避免的受到影響。

各國政府目前已紛紛投入巨額資金推出挽救經濟計劃，而中國政府已將於二零零九年及二零一零年投放四萬億元人民幣刺激經濟，推出振興船舶工業及物流發展等政策，這將有助於解決目前船舶融資困難及穩定經濟，對航運業、造船業和相關船舶貿易服務行業將帶來積極的支持作用，期望經濟可逐步從谷底復甦。受航運及造船市場的影響，預期新造船訂單將大幅減少，加上新造船大量交付，致使

運力過剩、船價下調，船舶貿易市場的成交量也將顯著下滑，但本集團將加開拓大力度，抓緊拆船、二手船市場的新機遇。而船舶保險顧問市場在二零零九年仍將面對因船價下跌以及租船業務減少，導致保額下調的困難局面，但本集團將繼續積極開拓中國內地註冊船舶的船殼險共保業務及保險新產品市場，爭取更大的經營效益。此外，由於航運市場及造船市場前景不明朗，各航運公司緊縮成本，減少備件採購，將對備件供應市場造成直接影響，但相信在本集團努力開闢新代理銷售渠道及擴充代理產品範疇下，船舶設備銷售業務將能開發新的利潤增長點。面對集裝箱需求下降，新造船訂單減少以及低迷的航運市場，集裝箱塗料、新造船漆、改裝船塗料銷售業務也將承受著一定的壓力。針對集裝箱塗料，本集團將優化原材料採購程序，務求降低採購成本，克服市場困難；而船舶塗料方面，本集團將調整策略，積極向大客戶和業務穩健的客戶爭取訂單，加強修造船塗料和保養塗料的營銷能力。反觀工業用重防腐塗料的市場需求將隨著中國內地當前一系列擴大內部需求的投資舉措和政策的相繼出台及實施而有明顯的增加。

在面對嚴峻的經營環境下，本集團將繼續以航運服務業為核心定位，以控風險、精管理、保安全、穩發展、多創效為工作目標。一方面抓好現有業務單元的生產經營，努力化風險為機遇，化危機為契機，確保安全生產，提高產品和服務質量，鞏固企業核心競爭力和品牌，繼續開發新產品、新客戶及新業務，尋求新的利潤增長點，並積極採取相應措施以面對新的挑戰，提升管理，做優做強現有業務，確保全年有穩健的發展。另一方面，本集團將積極物色新投資機會，穩步拓展航運服務業，繼續抓好資產重組，強化各業務單元間的協同效應，通過努力開拓中遠集團系內外的商機以擴展本集團的服務網絡，提升航運服務業務整體的競爭能力，將船舶服務全球化，達致穩健持續增長。在中遠（集團）總公司和中遠（香港）集團有限公司的全力支持下，本集團矢志在航運服務業樹立良好聲譽和傑出品牌，並成為專業獨特及領先的航運服務供應商。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的初步業績公佈中所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無就初步業績公佈發出任何核證。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

維持高水平企業管治，一直為本公司首要任務之一。透過董事會有效及時披露資料，及積極推行投資者關係計劃，將有助達致此目標。年內，本公司的業務表現及企業管治取得了很大進展，董事會及前副主席劉國元先生分別獲得由香港董事學會頒發的二零零八年度上市公司（聯交所－非恒生指數成分股）傑出董事獎。儘管如此，本公司仍將繼續實行相關措施，進一步加強企業管治及整體風險管理。

董事會相信，本公司於本年度內一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則的守則條文，惟以下情況除外(i)全體非執行董事（包括獨立非執行董事）直至二零零八年十一月才與本公司簽訂委任聘書，按指定任期出任至本公司應屆股東週年大會，及於二零零八年獲委任的董事並無於其獲委任後的首次股東大會接受股東重選，然而，全體董事須根據本公司之章程細則規定於每屆股東週年大會上依章告退，並合資格膺選連任；及(ii)董事會前主席魏家福先生因公務未能出席本公司於二零零八年五月二十三日舉行的股東週年大會。

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成。審核委員會由身為會計師的獨立非執行董事擔任主席。審核委員會的職責包括審閱重大會計政策及監督本公司的財務申報程序；監察內部及外聘核數師的工作表現；檢討及評核財務申報程序及內部監控的成效；確保遵守適用法定會計及申報規定、法律及規例的規定，以及董事會批准的內部規則及程序。審核委員會已與本公司管理層討論內部監控及財務申報事宜，並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告及經審核財務報表。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

本公司已採納董事及僱員進行證券交易的守則（「證券守則」），其條款不會較上市規則附錄十項下上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守證券守則規定，本公司已成立委員會（「委員會」），成員包括主席、副主席、董事總經理及董事副總經理，以處理有關交易。買賣本公司證券前，董事必須書面知會主席或副主席，並獲取委員會的確認書。

本公司已向全體董事就截至二零零八年十二月三十一日止年度有否違反證券守則作出具體查詢，全體董事均確認，彼等於年內一直全面遵守證券守則所載規定準則。

董事會

於本公告日期，董事會由十三名董事組成，即張富生先生（主席）¹、王富田先生（副主席）¹、李建紅先生²、賈連軍先生²、王曉明先生¹、梁岩峰先生（董事總經理）¹、孟慶惠先生²、陳學文先生²、王曉東先生¹、林文進先生¹、鄺志強先生³、徐耀華先生³及蔣小明先生³。

¹ 執行董事

² 非執行董事

³ 獨立非執行董事

承董事會命
中遠國際控股有限公司
董事總經理
梁岩峰

香港，二零零九年三月二十七日