

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Dalian Port (PDA) Company Limited*

大連港股份有限公司

(于中華人民共和國註冊成立的外商投資股份有限公司)

(股票代碼：2880)

截至二零零八年十二月三十一日止年度業績公告

摘要

- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，收入達人民幣1,586,512,000元，比二零零七年增長1.0%。
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應占溢利為人民幣779,614,000元，比二零零七年增長27.5%。
- 截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股基本收益為人民幣26.64分。
- 董事會建議派發末期股息每股人民幣9分。

大連港股份有限公司（「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業績，該業績乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例之披露要求而編制。本集團之財務業績已經德勤·關黃陳方會計師行審計。

合併收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附注	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
收入		1,586,512	1,570,136
銷售及服務成本		(887,911)	(873,280)
毛利		698,601	696,856
其他收入	5	452,224	56,867
行政開支		(160,306)	(111,781)
衍生金融負債公允價值變動		(6,123)	(2,911)
可供出售投資減值損失		(53,001)	-
共同控制實體收益		179,466	167,306
聯營公司收益		8,925	992
財務成本		(87,761)	(57,813)
稅前利潤		1,032,025	749,516

所得稅費用	6	(209,321)	(119,134)
淨利潤	7	822,704	630,382
下列人士應占:			
貴公司股權持有人		779,614	611,368
少數股東收益		43,090	19,014
		822,704	630,382
股息	8	234,080	175,560
每股基本收益(人民幣)	9	0.27	0.21

合併資產負債表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附注	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,444,571	4,407,725
預付租金		290,700	292,437
投資性房地產		877,498	907,684
無形資產		133,415	48,738
商譽		16,035	-
共同控制實體投資		893,697	718,398
聯營公司投資		951,265	717,545
可供出售投資		118,642	160,559
遞延所得稅資產		55,158	70,501
應收共同控制實體款項-非流動		3,588	-
應收聯營公司款項-非流動		64,000	-
		8,848,569	7,323,587
流動資產			
持作出售不動產		9,655	84,207
存貨-材料物資，按成本值		7,699	24,931
應收貿易及其他款項	10	487,398	381,825
預付租金		6,480	6,411
應收共同控制實體款項		30,318	58,040
應收聯營公司款項		122,091	74,455
應收關聯公司款項		-	80
應收大連港集團子公司款項		351	2,679
應收大連港集團之款項		5,175	37
銀行結餘及現金		670,011	532,154
		1,339,178	1,164,819
持作出售非流動資產		-	1,036,293
		1,339,178	2,201,112

流動負債

應付貿易及其他款項	11	446,871	375,855
應付共同控制實體款項		3,587	1,561
應付聯營公司款項		2,594	4,761
應付關聯公司款項		88,789	96,683
應付大連港集團子公司款項		2,892	4,891
應付大連港集團款項		31,634	16,547
應付少數股東款項		-	22,059
稅項負債		82,086	48,052
銀行借款 — 須於一年內償還		196,733	698,060
政府補助		38,380	38,020
		<u>893,566</u>	<u>1,306,489</u>
淨流動資產		445,612	894,623
總資產減流動負債		<u>9,294,181</u>	<u>8,218,210</u>
非流動負債			
銀行借款 — 可於一年後償還		1,235,000	1,529,900
政府補助		711,178	748,522
衍生金融負債		9,034	2,911
向大連港集團借款		788,377	-
		<u>2,743,589</u>	<u>2,281,333</u>
淨資產		<u>6,550,592</u>	<u>5,936,877</u>
股本及儲備			
實收資本		2,926,000	2,926,000
儲備		3,434,846	2,850,425
公司股權持有人應占權益		6,360,846	5,776,425
少數股東權益		189,746	160,452
權益總額		<u>6,550,592</u>	<u>5,936,877</u>

合併財務報表附注

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 概況

公司系於 2005 年 11 月 16 日在中華人民共和國成立的股份有限公司，並根據香港《公司條例》第 XI 條註冊為香港海外公司。公司在香港聯合交易所有限公司（以下簡稱“香港聯合交易所”）主版發行的股票自 2006 年 4 月 28 日起上市交易。

公司的母公司及最終控股公司為大連港集團有限公司，該公司系根據中華人民共和國的有關法律於 2003 年 4 月 30 日在中華人民共和國境內成立的國有企業。公司註冊地及主要營業場所已經在年報簡介中披露。

本合併報告所載的財務資料均以公司的記賬本位幣人民幣列示。

公司的主要業務包括油品、液體化工碼頭及相關物流業務，集裝箱碼頭及相關物流業務，汽車碼頭及相

關物流業務以及港口增值服務業務。

2. 採用新頒佈及已修訂的國際財務報告準則

本年度，集團首次執行由國際會計準則委員會(“IASB”)和國際財務報告解釋委員會(“IFRIC”)發佈的下述準則修訂稿和解釋公告(“新國際報告財務準則”)。

國際會計準則第 39 號

和國際財務報告準則第 7 號 (增補)	金融資產的分類
國際財務報告準則解釋公告第 11 號	「香港財務報告準則第 2 號」：集團和庫藏股交易
國際財務報告準則解釋公告第 12 號	服務特許權協定
國際財務報告準則解釋公告第 14 號	「香港會計準則第 19 號」：對設定受益資產的限制，最低資金要求及其相互作用

採用新國際財務報告準則對當前以及以前會計期間的財務狀況以及結果無重大影響。因此，無以前年度損益調整。

除此之外，集團從 2008 年 1 月 1 日起提前執行了國際財務報告準則第 8 號“經營分部”，報告中的上年數位根據新的基礎進行了重述。詳情參見附注 4。

集團尚未執行下列已頒佈但尚未生效的新準則、修訂和解釋公告。

國際財務報告準則 (增補)	國際財務報告準則的改進 ¹
國際會計準則第 1 號 (修訂)	財務報表的列報 ²
國際會計準則第 23 號 (修訂)	借款費用 ²
國際會計準則第 27 號 (修訂)	合併財務報表和單獨財務報表 ³
國際會計準則第 32 號&1 號 (增補)	可賣回性金融工具及清算產生的義務 ²
國際會計準則第 39 號 (增補)	符合條件的被套期工具 ³
國際財務報告準則第 1 號&	
國際會計準則第 27 號 (增補)	子公司、共同控制實體或聯營企業的投資成本 ²
國際財務報告準則第 2 號 (增補)	以股份為基礎的支付：可行權條件和取消 ²
國際財務報告準則第 3 號 (修訂)	企業合併 ³
國際財務報告準則第 7 號 (增補)	加強金融工具披露 ²
國際財務報告解釋公告第 9 號&	
國際會計準則第 39 號 (增補)	嵌入衍生工具 ⁴
國際財務報告解釋公告第 13 號	客戶忠誠度計畫 ⁵
國際財務報告解釋公告第 15 號	房地產建造協議 ²
國際財務報告解釋公告第 16 號	國外經營淨投資套期 ⁶
國際財務報告解釋公告第 17 號	向所有者分配非現金資產 ³
國際財務報告解釋公告第 18 號	從顧客處轉移資產 ⁷

1 除國際財務報告準則第 5 號 (修訂版) 由二零零九年七月一日或該日後開始的年度生效，其餘由二零零九年一月一日或該日後開始的年度起生效

2 由二零零九年一月一日或該日後開始的年度起生效

3 由二零零九年七月一日或該日後開始的年度起生效

4 由二零零九年六月三十日或該日後開始的年度起生效

5 由二零零八年七月一日或該日後開始的年度起生效

6 對二零零八年十月一日或該日後開始的年度起生效

7 對二零零九年七月一日之後的資產轉移生效

公司董事預期除「國際財務報告第 3 號」(修訂版)：企業合併和「國際會計準則第 27 號」(修訂版)：合併財務報表和單獨財務報表外，執行上述新準則以及解釋公告不會對集團的財務狀況以及結果產生重大影響。「國際財務報告第 3 號」(修訂版)可能影響集團對收購日在 2009 年 7 月 1 日或以後日期至首次年報日止期間的企業合併交易的會計處理。「國際會計準則第 27 號」(修訂版)規定了對於母公司改變持有之子公司權益後仍控制該子公司的交易。

3. 重大會計政策

除某些金融工具按照公允價值計量外，合併財務報表已按歷史成本為基準進行編制。

合併財務報表已經按照國際財務會計報告準則編制。此外，合併財務報表包含了《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》及香港《公司條例》規定的所適用的披露。

4. 分部信息

集團自 2008 年 1 月 1 日起執行國際財務報告準則第 8 號“經營分部”。國際財務報告準則第 8 號要求，經營分部的定義，應基於集團主要經營決策者為了分配資源和考核業績而進行日常復核所使用的內部報告的各組成部分。相對而言，原準則（國際會計準則第 14 號：分部報告）要求集團使用風險和回報程式，定義兩種經營分部（業務分部和地理分部），集團的“對關鍵管理人員的內部財務報告系統”是這種經營分部劃分的出發點。提前執行國際財務報告準則第 8 號導致集團的報告分部發生了變化。

以前年度，外部報告分部信息以風險和收益為分析基礎。然而，以分配資源和考核業績為目的而向首席執行官提供的報告信息更關注針對不同的產品和服務的經營決策。

根據國際財務報告準則第 8 號，公司分為四個報告分部 — 油品／液體化工品碼頭及相關物流業務、集裝箱碼頭及相關物流業務、汽車碼頭及物流業務和港口增值服務。上述分部為公司呈報其主要分部信息的基礎，未對國際財務報告準則第 14 號下的其他分部進行歸集。

主要業務分部如下

油品／液體化工品碼頭及相關物流業務	— 油品及液體化工品裝卸、儲存及中轉、港務管理服務
集裝箱碼頭及相關物流業務	— 集裝箱裝卸儲存及中轉，碼頭租賃、多項集裝箱物流業務及物業出售
汽車碼頭及相關物流業務	— 汽車裝卸及多項汽車物流服務
港口增值服務	— 理貨、拖輪及信息科技服務

公司業務分部資料如下：

截至 2008 年 12 月 31 日止年度損益表

	油品/液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配專案 人民幣千元	合併 人民幣千元
收入	670,025	572,798	-	338,573	5,116	1,586,512
服務成本	(292,185)	(410,110)	-	(185,012)	(605)	(887,911)

毛利	377,840	162,688	-	153,561	4,511	698,601
其他收入	211,386	222,166	-	1,820	2,471	437,843
利息收入	661	9,062	-	499	4,159	14,381
行政支出	(35,573)	(78,843)	(47)	(22,620)	(23,224)	(160,306)
衍生金融負債						
公允價值變動	-	-	-	-	(6,123)	(6,123)
可供出售金融資產						
減值損失	-	-	-	-	(53,001)	(53,001)
共同控制實體收益	20,031	146,579	41	12,815	-	179,466
聯營公司收益	1,875	16,938	(10,330)	442	-	8,925
財務成本	-	(57,240)	-	(307)	(30,214)	(87,761)
稅前利潤	576,220	421,350	(10,336)	146,210	(101,419)	1,032,025
所得稅費用	(125,787)	(63,044)	-	(32,595)	12,105	(209,321)
淨利潤	450,433	358,306	(10,336)	113,615	(89,314)	822,704

稅後分部利潤代表每個分部的盈利情況，以分配資源和考核業績為目的向首席執行官進行報告時以此為衡量基礎。

於 2008 年 12 月 31 日的資產負債表

	油品/液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配專案 人民幣千元	合併 人民幣千元
資產						
分部資產	4,363,778	2,519,434	173,560	830,522	455,491	8,342,785
共同控制實體投資	220,440	646,401	4,078	22,778	-	893,697
聯營公司投資	18,060	848,850	80,365	3,990	-	951,265
合併總資產	4,602,278	4,014,685	258,003	857,290	455,491	10,187,747
負債						
分部負債	920,982	1,251,239	-	25,396	1,439,538	3,637,155

截至 2008 年 12 月 31 日止年度其他財務資料

	油品/液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配專案 人民幣千元	合併 人民幣千元
資本性支出	672,244	357,884	173,559	49,195	1,064	1,253,946
折舊與攤銷	137,089	44,924	-	34,675	1,210	217,898
沖減折舊的政府補助	(37,603)	(777)	-	-	-	(38,380)
預付租金分攤入損益表	3,488	3,419	-	-	-	6,907
出售無形資產的損失	-	155	-	-	-	155
出售持作出售非流動 資產的利得	-	(120,515)	-	-	-	(120,515)
出售預付租金的利得	(136,595)	-	-	-	-	(136,595)
出售物業、廠房及設備 的利得	(74,649)	(65,246)	-	(711)	-	(140,606)

出售持作出售不動產的收益	-	(17,213)	-	-	-	(17,213)
出售投資性房地產的收益	-	(13,543)	-	-	-	(13,543)
分部間收入	(116)	(654)	-	(4,542)	-	(5,312)

分部間銷售按現行市價入賬。

截至 2007 年 12 月 31 日止年度損益表 (已重述)

	油品/液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配專案 人民幣千元	合併 人民幣千元
收入	673,707	643,084	-	252,090	1,255	1,570,136
服務成本	(276,250)	(480,462)	-	(116,498)	(70)	(873,280)
毛利	397,457	162,622	-	135,592	1,185	696,856
其他收入 (支出)	(2,466)	32,755	-	1,113	6,899	38,301
利息收入	547	9,171	-	79	8,769	18,566
行政支出	(29,738)	(38,709)	-	(17,467)	(25,867)	(111,781)
衍生金融負債						
公允價值變動	-	-	-	-	(2,911)	(2,911)
共同控制實體收益	20,785	137,546	(203)	9,178	-	167,306
聯營公司收益	-	582	(2,506)	2,916	-	992
財務成本	-	(26,053)	-	(9)	(31,751)	(57,813)
稅前利潤 (損失)	386,585	277,914	(2,709)	131,402	(43,676)	749,516
所得稅費用	(52,661)	(54,786)	-	(18,894)	7,207	(119,134)
淨利潤	333,924	223,128	(2,709)	112,508	(36,469)	630,382

於 2007 年 12 月 31 日的資產負債表 (已重述)

	油品/液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配專案 人民幣千元	合併 人民幣千元
資產						
分部資產	3,623,891	3,492,162	-	629,602	343,101	8,088,756
共同控制實體投資	129,063	578,088	4,037	7,210	-	718,398
聯營公司投資	20,289	600,777	85,996	10,483	-	717,545
合併總資產	3,773,243	4,671,027	90,033	647,295	343,101	9,524,699
負債						
分部負債	998,000	1,026,421	-	8,525	1,564,876	3,587,822

截至 2007 年 12 月 31 日止年度其他財務資料 (已重述)

	油品/液體化工品 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	集裝箱 碼頭及相關 物流業務 人民幣千元	汽車碼頭 及相關 物流業務 人民幣千元	港口增值 服務 人民幣千元	未分配專案 人民幣千元	合併 人民幣千元
--	------------------------------------	-------------------------------	------------------------------	---------------------	----------------	-------------

資本性支出	839,969	243,839	-	123,354	899	1,208,061
折舊與攤銷	112,482	41,285	-	23,486	1,424	178,677
沖減折舊的政府補助	(23,360)	-	-	-	-	(23,360)
預付租金分攤入損益表	2,228	2,683	-	-	-	4,911
出售物業、廠房及設備的損失(利得)	2,158	(11,204)	-	2,177	-	(6,869)
出售無形資產的損失	-	-	-	1	-	1
出售預付租金的利得	(1,831)	-	-	-	-	(1,831)
出售持作出售不動產的收益	-	(20,692)	-	-	-	(20,692)
出售投資性房地產的損失	-	253	-	-	-	253
分部間收入	(69)	(475)	-	(2,302)	-	(2,846)

來源於主要產品和服務的收入

集團來源於主要服務和產品的收入如下：

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
裝卸收入	404,997	320,937
運輸收入	395,446	310,587
租賃收入	209,201	252,751
堆存收入	190,923	193,716
出售持作出售不動產收入	47,287	238,777
港務管理服務收入	82,919	80,120
信息技術服務收入	69,886	37,543
其他	185,853	135,705
合計	<u>1,586,512</u>	<u>1,570,136</u>

占集團收入10%或以上的主要客戶如下：

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
客戶 A	255,120	250,016
客戶 B	195,312	180,698
	<u>450,432</u>	<u>430,714</u>

上述兩個客戶均為油品/液體化工品碼頭及相關物流業務分部服務的客戶。

地區分部

集團所有交易和客戶均在中華人民共和國境內，因此沒有列示地區分部的分部業績、分部資產和所發生的費用。

5. 其他收入

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的利得		

- 油罐	74,731	-
- 船舶	63,437	-
- 其他	2,438	6,869
	<u>140,606</u>	<u>6,869</u>
出售預付租金利得	136,595	1,831
出售持作出售非流動資產的利得	120,515	-
處置持作出售不動產的利得	17,213	20,692
政府補助收入	16,060	220
銀行利息收入	14,380	18,566
交易性金融資產公允價值變動	-	4,981
其他	6,855	3,708
	<u>452,224</u>	<u>56,867</u>

6. 所得稅費用

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
所得稅費用包括：		
當年所得稅費用：		
本年所得稅費用	210,312	128,759
以前年度少計(多計)的所得稅費用	289	(751)
	<u>210,601</u>	<u>128,008</u>
遞延所得稅費用	(1,280)	(8,874)
	<u>209,321</u>	<u>119,134</u>

2007年3月16日，根據中華人民共和國第63號主席令頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱“新稅法”)。2007年6月，中華人民共和國國務院頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(以下簡稱“實施條例”)。新稅法和實施條例規定：從2008年1月1日起，集團的所得稅稅率從16.5%變為25%，除下文所列之外，其子公司的稅率從33%變為25%。遞延所得稅餘額可以恰當的反映資產實現或負債到期時的所得稅稅率。

以下為集團主要子公司適用的所得稅稅率：

- (1) 大連口岸物流科技有限公司系位於高新園區的軟體企業，根據財稅[2008]1號《財政部、國家稅務總局關於企業所得稅若干優惠政策的通知(2008)》的有關規定，軟體生產企業經認定後自獲利年度起享受“免二減三”的稅收優惠。2008年為大連口岸物流科技有限公司享受減半徵收的第二年，因此2008年的實際稅率為12.5% (2007：7.5%)。
- (2) 大連口岸物流網有限公司系位於保稅區的高新技術企業，系原享受低稅率優惠政策的企業，根據國發[2007]39號《國務院關於實施所得稅過渡優惠政策的通知》的有關規定，公司自2008年1月1日起，在新稅法實施後5年內逐步過渡到法定稅率，2008年適用的過渡期所得稅稅率為18%。同時，根據大連市保稅區國家稅務總局簽發的“保國稅減免[2006]65號”檔批准，公司符合生產性外商投資企業“免二減三”的稅收優惠，2008年為大連口岸物流網有限公司享受“免二減三”稅收優惠的第4年，因此2008年的實際稅率為9% (2007：7.5%)。

- (3) 大連集發科技有限公司系位於高新園區從事軟體發展的高新技術企業，根據所得稅法的規定，減按15%的稅率徵收企業所得稅。同時，根據財稅[2008]1號《財政部、國家稅務總局關於企業所得稅若干優惠政策的通知(2008)》的有關規定，軟體生產企業經認定後自獲利年度起享受“免二減三”的稅收優惠。2008年為大連集發科技有限公司享受減半徵收的第一年，因此2008年的實際稅率為7.5%（2007年：免稅）。
- (4) 其他子公司適用所得稅稅率均為25%(2007：33%)。

由會計利潤調整至本年度所得稅費用的分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
稅前利潤	1,032,025	749,516
按中國所得稅稅率25%（2007：33%）計算的所得稅費用	258,006	247,340
不可抵扣費用的納稅影響	7,374	5,107
免稅收入的納稅影響	(6,517)	(17,133)
分占共同控制實體收益的納稅影響	(44,867)	(55,211)
分占聯營公司收益的納稅影響	(2,231)	(327)
所得稅優惠/減免的影響	(857)	(56,930)
在其他地區的子公司稅率不一致的影響	(1,876)	(2,967)
以前年度少計（多計）的所得稅費用	289	(751)
其他	-	6
本年所得稅費用	209,321	119,134

7. 淨利潤

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
淨利潤已扣除（計入）		
員工成本（包括董事酬金）：		
- 薪金、工資及其他福利	178,410	126,751
- 退休福利計畫供款	41,358	28,437
員工成本合計	219,768	155,188
物業、廠房及設備折舊	184,278	156,694
投資性房地產折舊	21,950	17,622
無形資產攤銷	11,670	4,361
	217,898	178,677
減：政府補貼沖減折舊費用	(38,380)	(23,360)
折舊和攤銷合計	179,518	155,317
壞賬準備（轉回）提取，淨額	(160)	(1,405)

審計費	3,042	3,701
預付租金分攤入損益表	6,907	4,911
外幣折算淨損失	4,331	2,594
無形資產處置損失	155	1
投資性房地產處置（利得）損失	(13,543)	253
向共同控制實體和聯營公司收取的利息收入	994	413
	<u> </u>	<u> </u>

8. 股利

2008年6月18日，公司宣告2007年紅利每股人民幣8分，總金額人民幣234,080,000元（2007年12月31日止期間：支付2006年紅利每股人民幣6分，總金額人民幣175,560,000元）。

公司董事建議派發的年終股利每股人民幣9分（2007年：8分）需經公司股東會批准。

9. 每股基本收益

公司本年及上年的每股基本收益是根據有關期間公司股權持有人應占利潤及發行在外普通股2,926,000,000股計算的。

本年及上年資產負債表日，公司都沒有列示每股基本收益的稀釋，主要是由於公司沒有任何潛在的稀釋行爲。

10. 應收貿易及其他款項

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
應收貿易款	85,571	55,562
減：壞賬準備	<u>(3,088)</u>	<u>(2,648)</u>
	82,483	52,914
其他應收款		
應收資產處置款和預付租金款	74,873	-
應收搬遷補償款	172,596	172,596
應收股利	135,686	145,066
其他	<u>21,760</u>	<u>11,249</u>
	404,915	328,911
應收貿易及其他款項合計	<u>487,398</u>	<u>381,825</u>

公司給與客戶的平均信用期爲90天。應收款項中既未超過信用期也未計提壞賬的款項均爲信用良好的外部客戶。於資產負債表日，應收貿易款項未扣除壞賬準備後淨值的賬齡分析如下：

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
零至90日	75,114	54,800
91日至180日	5,234	77
181日-365日	4,458	-
365日以上	<u>765</u>	<u>685</u>
	<u>85,571</u>	<u>55,562</u>

在公司接受任何新客戶之前，集團會評估潛在客戶的信用品質並確定應給予對方的信用額度。對客戶的信用評分每年將會復核一次。

於資產負債表日，集團有超過平均信用期的應收貿易款項帳面價值約人民幣 7,369 千元（2007 年：人民幣 556 千元），由於管理層認為客戶的信用記錄無重大變動，該部分款項均可收回，因此未計提壞賬準備。集團並未針對這部分餘額收取任何抵押物品。上述款項的平均賬齡為 217 天（2007 年：153 天）。

超過信用期但尚未減值的應收貿易款項賬齡如下：

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
91 日至 180 日	4,194	73
181 日至 365 日	2,896	-
365 日以上	279	483
合計	<u>7,369</u>	<u>556</u>

集團在期後對超過信用期的款項進行評估，對無法收回的全額計提壞賬準備。

應收貿易款項的壞賬準備變動情況

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
年初餘額	2,648	2,790
因收購子公司而增加的減值準備	687	-
本年轉回的減值準備	(247)	(142)
年末餘額	<u>3,088</u>	<u>2,648</u>

公司採用個別認定法計提壞賬準備，年末合併報表壞賬準備餘額約人民幣 3,088 千元(2007 年：約人民幣 2,648 千元)，集團沒有對這類餘額收取任何抵押品。

11. 應付貿易及其他其他款項

採購款項的信用期為 0 - 90 天。于資產負債表日，應付貿易款項的賬齡分析如下：

	<u>2008</u> 人民幣千元	<u>2007</u> 人民幣千元
應付貿易款項		
0 至 90 日	36,974	61,931
91 至 180 日	47,738	383
181 至 365 日	185	230
超過 365 日	237	-
	<u>85,134</u>	<u>62,544</u>
應付其他款項		
應付工程款	204,313	206,703
其他	157,424	106,608
	<u>361,737</u>	<u>313,311</u>
	<u>446,871</u>	<u>375,855</u>

12. 資產負債表日後事項

下列事項發生在 2008 年 12 月 31 日之後：

- (1) 本公司於 2009 年 1 月 23 日召開了第一次臨時股東大會，本次股東大會決議批准公司發行本金總額不超過二十五億元人民幣的中期票據或公司債券（“發行債券”），發行期限為五年或五年以上，固定利率，根據本次會議的決定，授權公司董事會全權決定和處理與發行債券有關的事宜。截至本財務報告批准日，該債券尚未發行。
- (2) 2009 年 2 月，集團設立了一家全資子公司，大連港越汽車船管理有限公司（“港越汽車船”），公司註冊資本人民幣 1.96 億元。港越汽車船主要從事汽車碼頭及相關物流業務。資本將用於建造一艘汽車船。
- (3) 2009 年 3 月 18 日，集團與中國石油天然氣股份有限公司（“中國石油”）和大連市建設投資公司（“大建投”）簽署了合資經營合同，共同成立合資公司，投資、建設、管理及經營位於中國大連的一個液體天然氣碼頭（“天然氣碼頭”）。合資公司的註冊資本為人民幣 26 億元，中國石油持有合資公司 75% 的股權，本集團持有 20% 的股權，其餘 5% 的股權由大建投持有。本集團初步認繳的出資額即人民幣五億二千萬元將分兩期支付。首期款項，人民幣二億元（“首期款項”）應于簽署合資經營合同後四十五日內付清。二期款項，人民幣三億二千萬元（“二期款項”）應于合資公司成立一周年後的三十日內付清。本集團出資的首期款項將使用內部資金以現金支付。二期款項將以擬於不久的將來發行的中期票據募集資金支付，同樣以現金支付，該中期票據是依據於二零零九年一月二十三日召開的臨時股東大會股東決議而發行。液體天然氣碼頭預計於二零一一年開始運營。本公司將向股東寄發有關合資經營合同下交易之細節的通函。

管理層分析與討論

概述

二零零八年，國際金融危機不斷蔓延，引發世界經濟衰退，中國經濟也面臨一定的困難。特別是在二零零八年第四季度，中國經濟增速明顯回落。從全年來看，中國國內生產總值比二零零七年增長 9.0%，對外貿易值增幅為 17.8%。

本集團主要業務包括油品/液體化工品碼頭及相關物流業務（“油品部分”）、集裝箱碼頭及相關物流業務（“集裝箱部分”）、汽車碼頭及相關物流業務（“汽車碼頭部分”）及港口增值服務（“增值服務部分”）。

二零零八年，與本集團主要業務相關的宏觀經濟、行業背景如下：

油品部分：國際市場原油價格在上半年劇增、在下半年陡降，波幅巨大。二零零八年，全國共進口原油 1.79 億噸，比二零零七年增長 9.6%。這一增幅低於前兩年 13.2% 的平均增長速度。

集裝箱部分：與二零零七年相比，黑龍江、吉林和遼寧三省地方生產總值分別增長 11.8%、16.0% 和 13.1%。這三個省的對外貿易值分別增長 32.4%、29.5% 和 21.8%。

上述數據顯示，二零零八年本集團主要腹地—中國東北三省宏觀經濟和對外貿易發展強於全國平均水準。本集團的業務也取得了較穩定的發展，表現出較強的防禦性。二零零八年，本集團實現油品碼頭吞吐量 3,486.3 萬噸，同比增長 1.3%；其中進口原油 2,011.7 萬噸，同比增長 8.9%。實現集裝箱碼頭吞吐量 545.2 萬 TEU，同比增長 28.3%。

本公司股權持有人應占溢利為人民幣 779,614,000 元，同比增長 27.5%。

本公告所涉及的業務數據或資料，是基於本集團擁有權益的所有公司的合計數據或資料，不管本集團成員持有多少比例之股權。

整體業績回顧

二零零八年，本公司股權持有人應占溢利為人民幣 779,614,000 元，比二零零七年的人民幣 611,368,000 元增長 27.5%。是固定資產（包括不動產、廠房及設備和持有待售非流動資產）轉讓收益、股權投資收益、營業利潤共同增長拉動的。

二零零八年，本公司每股基本收益為人民幣 26.64 分，比二零零七年的人民幣 20.89 分增長了 27.5%。

二零零八年，本集團實現收入為人民幣 1,586,512,000 元，比二零零七年的人民幣 1,570,136,000 元增長 1.0%。收入的增長，主要得益於進口原油吞吐量帶動裝卸收入的增加，拖輪業務收入的增長，以及新增集裝箱物流業務收入的拉動。同時物流園的土地轉讓收入減少，為配合主要客戶擴建商業儲備庫轉讓 45 萬立方米原油罐導致罐租和中轉裝卸收入減少。

二零零八年，本集團的服務成本為人民幣 887,911,000 元，比二零零七年的人民幣 873,280,000 元增長 1.7%。當期服務成本的增長，主因是集裝箱物流業務成本的增加、人工費用的增長、租賃費和燃料費等因業務擴充及業務量增長而增加。同時物流園土地轉讓成本減少。

二零零八年，本集團實現毛利為人民幣 698,601,000 元，比二零零七年的人民幣 696,856,000 元增長 0.3%。毛利率為 44%，與二零零七年基本持平。

二零零八年，本集團其他收入為人民幣 452,224,000 元，二零零七年為人民幣 56,867,000 元；主要是轉讓集裝箱泊位收益、轉讓原油儲罐收益、轉讓土地使用權收益、出售集裝箱船舶收益的增長。

二零零八年，本集團所得稅費用為人民幣 209,321,000 元，比二零零七年的人民幣 119,134,000 元增長 75.7%。二零零八年，本公司稅前利潤上升較快，所得稅隨之增加；本公司二零零七年享受稅率減半優惠政策，二零零八年全額繳納所得稅，因此所得稅增長較多。

資產及負債

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的總資產為人民幣 10,187,747,000 元，淨資產為人民幣 6,550,592,000 元。每股淨資產價值為人民幣 2.24 元，比二零零七年十二月三十一日的每股淨資產增長 10.3%。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的總負債為人民幣 3,637,155,000 元，其中未償還的借款總額為人民幣 2,220,110,000 元。

財務資源及流動性

二零零八年，本集團經營業務所得現金淨額為人民幣 561,493,000 元；投資活動所得現金淨額為人民幣 30,308,000 元，其中出售固定資產流入的資金為人民幣 1,566,384,000 元。得益於經營活動形成的穩定現金流以及出售固定資產流入的資金，集團繼續擴充固定資產建設和股權投資，保持了良好的財務狀況。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物的餘額為人民幣 670,011,000 元，比二零零七年十二月三十一日增加人民幣 137,857,000 元。

二零零八年，本集團新增借款為人民幣 971,110,000 元，償還銀行貸款為人民幣 978,961,000 元，截至二零零八年十二月三十一日，本集團未償還的銀行貸款及應付大連港集團有限公司的借款為人民幣 2,220,110,000 元，其中人民幣 2,023,377,000 元為一年以後應償還的貸款，人民幣 196,733,000 元為一年內應償還的貸款。負債比率，以淨負債比上權益計量，截止二零零八年十二月三十一日本集團的負債比率約為 23.7%（二零零七年十二月三十一日為 28.6%）。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團未動用的銀行授信額度為人民幣 2,500,000,000 元。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團的淨流動資產為人民幣 445,612,000 元，比二零零七年十二月三十一日減少了人民幣 449,011,000 元。流動比率為 1.5 倍（二零零七年為 1.7 倍）

二零零七年，本集團與相關金融機構簽訂了一項本金約為 5,290 萬美元的利率掉期合同。這項合同被分類為金融衍生工具並按截止二零零八年十二月三十一日的公允價值確認在資產負債表中。

二零零八年，本集團不存在與匯率波動有關的重大風險，也沒有簽訂任何外匯對沖合同。

募集資金使用情況

本集團於二零零六年從向全球發行 9.66 億股 H 股中取得的資金淨額大約為人民幣 2,385,343,000 元。截至二零零八年十二月三十一日，本集團從募集資金中已經使用金額約為人民幣 2,242,343,000 元，未使用的募集資金餘額為人民幣 143,000,000 元。

目前募集資金的使用情況和在二零零六年四月十八日公司的招股書中所披露的募集資金的使用計畫相比並無實質變化，截至二零零八年十二月三十一日，募集資金的使用情況大致如下：

項目	募集總額	截至二零零八年 十二月三十一日 累計使用	餘額	資產交付
大窯灣 4 個集裝箱泊位	400,000,000	400,000,000	0	2 個集裝箱泊位
新港 12 個原油儲罐	680,000,000	550,000,000	130,000,000	12 個原油儲罐
購買 8 艘拖輪	270,000,000	257,000,000	13,000,000	8 艘拖輪
償還銀行長期貸款	850,000,000	850,000,000	0	
日常營運支出	185,343,000	185,343,000	0	
合計	2,385,343,000	2,242,343,000	143,000,000	

預期餘下資金的使用情況也和招股書披露的使用計畫相比無本質變化。

資本性開支

二零零八年，本集團的資本性投資完成額為人民幣 1,253,946,000 元。上述資本性支出資金主要來源於經營積累資金、出售固定資產取得的資金、以及向全球發行 H 股所募集到的資金。

業務回顧

二零零八年，本集團各項業務的表現分析如下。

油品部分

二零零八年油品/液體化工品碼頭吞吐量完成情況，以及與二零零七年的對比情況詳見下表：

	二零零八年 (千噸)	二零零七年 (千噸)	增加/ (減少)
原油	23,426	22,882	2.4%
—進口原油	20,117	18,473	8.9%
成品油	10,294	10,345	(0.5%)
液體化工品	1,143	1,175	(2.7%)
合計	34,863	34,402	1.3%

二零零八年，本集團共完成油品吞吐量 3,486.3 萬噸，比二零零七年增長 1.3%。

二零零八年，本集團原油吞吐量為 2,342.6 萬噸，比二零零七年增長 2.4%。其中國外進口原油 2,011.7 萬噸，同比增長 8.9%。本集團與主要客戶保持著良好的業務合作關係，進口原油吞吐量基本與客戶的加工量實現同步增長。在國際市場高油價和本集團原油儲罐嚴重不足的雙重影響下，二零零八年前三季度本集團中轉原油吞吐量比去年同期大幅下降。第四季度，隨著新原油儲罐的投入使用以及國際市場原油價格的大幅回落，本集團中轉原油量也上升較快。

二零零八年，本集團成品油吞吐量為 1,029.4 萬噸，同比下降 0.5%。二零零八年大部分時間，國際市場原油價格暴漲，影響了東北腹地大部分煉廠的生產，煉廠普遍調低加工量以減少虧損；而東北腹地成品油需求量呈逐年遞增趨勢，使得腹地煉廠經大連港轉運的成品油量略有下降。

二零零八年，本集團液體化工品吞吐量為 114.3 萬噸，同比下降 2.7%。本集團主要客戶之一調整了產品結構，減少以往經海洋運輸產品的產量，以及原油價格的上漲造成煉廠生產成本上升，抑制了液體化工品產量，因此本集團液體化工品吞吐量有所下降。

二零零八年，從本集團碼頭上岸的進口原油吞吐量占大連口岸和東北口岸的比重分別為 99.5%（二零零七年為 100%）和 96%（二零零七年為 97%），油品總吞吐量占大連口岸和東北口岸的比重分別為 71%（二零零七年為 72%）和 52%（二零零七年為 54%）。二零零八年，本集團油品吞吐量在中國公共碼頭經營者中排名第 3 位。

二零零八年，油品部分收入為人民幣 670,025,000 元，比二零零七年減少人民幣 3,682,000 元，下降 0.5%。營業收入的減少，主要是為配合主要客戶擴建商業儲備庫轉讓 45 萬立方米原油儲罐後，使當期存儲能力受到影響，導致罐租收入和中轉裝卸收入的減少，而進口原油吞吐量增長則拉動了裝卸收入的上升。

二零零八年，油品部分收入占本集團營業收入的 42.2%（二零零七年為 42.9%）。

二零零八年，油品部分實現毛利為人民幣 377,840,000 元，比二零零七年的人民幣 397,457,000 元下降 4.9%。

油品部分的毛利占本集團總毛利的 54.1% (二零零七年為 57.0%)。毛利率為 56.4% (二零零七年為 59.0%)，毛利率的下降，主要是轉讓 45 萬立方米原油儲罐後自有罐容不足而增加了油罐轉租費用，人工費用和折舊費等成本費用也有所增加。

二零零八年，本集團主要採取的舉措和重點項目如下：

- 本集團新建的 12 個原油儲罐（每個容積為 10 萬立方米）分別於二零零八年十一月、十二月投入使用，其中 9 個儲罐已取得相關政府部門批准的保稅資質，為二零零九年本集團中轉原油吞吐量的增長提供了條件。這 12 個原油儲罐已出租給客戶，租期分別為 1 至 3 年。出租費率略高於以往投用的油罐。
- 本集團目前擁有 21 個保稅原油儲罐（包括二零零八年底取得保稅資質的 9 個儲罐）。本集團注重發揮保稅油罐功能，吸引更多的原油保稅中轉業務。二零零八年，在儲罐能力不足的情況下，本集團實現原油保稅中轉吞吐量約 335 萬噸，同比增長 98.9%，其中國際保稅原油中轉 32.2 萬噸。
- 新 30 萬噸級原油碼頭專案獲得中國國家發展與改革委員會（“國家發改委”）的核准批復，本集團於二零零八年八月二十二日與中石油國際事業有限公司成立合資公司，共同開發、建設和經營新 30 萬噸級原油碼頭。該碼頭建設已於年內開工。
- 本集團向中石油轉讓總容積為 45 萬立方米的原油儲罐，以配合中石油建設原油儲罐。14 個（總容積為 140 萬立方米）商業原油儲罐已在本集團油品碼頭港區內開工建設，預計這些儲罐將於二零零九年年底建成並投入使用。
- 關於曹妃甸化工品碼頭專案，本集團繼續進行專案前期調研，與合作夥伴保持溝通。

集裝箱部分

二零零八年本集團集裝箱吞吐量完成情況，以及與二零零七年的對比情況詳見下表：

		二零零八年 (千個標準箱)	二零零七年 (千個標準箱)	增加
外貿 吞吐量	大連口岸	3,767	3,328	13.2%
	其他口岸 (注 1)	109	27	303.7%
	小計	3,876	3,355	15.5%
內貿 吞吐量	大連口岸	632	396	59.6%
	其他口岸 (注 1)	944	497	89.9%
	小計	1,576	893	76.5%
合計	大連口岸	4,399	3,724	18.1%
	其他口岸 (注 1)	1,053	524	101.0%
	總計	5,452	4,248	28.3%

注1：二零零七年在其他口岸的吞吐量是指錦州新時代碼頭有限公司（本公司擁有15%股權）的全年吞吐量和秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司（本公司擁有15%股權，於二零零七年十月底開始運營）兩個月吞吐量之合計吞吐量。二零零八年在其他口岸的吞吐量是指該兩個口岸之合計全年吞吐量。

二零零八年，本集團共完成集裝箱吞吐量 545.2 萬 TEU，同比增長 28.3%。其中外貿集裝箱 387.6 萬 TEU，同比增長 15.5%；內貿集裝箱 157.6 萬 TEU，同比增長 76.5%。在大連口岸，本集團完成集裝箱吞吐量 439.9 萬 TEU，同比增長 18.1%。其中外貿集裝箱 376.7 萬 TEU，增長 13.2%；內貿集裝箱 63.2 萬 TEU，增長 59.6%。二零零八年，本集團集裝箱吞吐量的增長與中國宏觀經濟和東北腹地經濟發展形勢緊密相關。受全球金融風暴影響，二零零八年中國對外貿易增速放緩，對東北地區對外貿易的影響略有滯後。本集團加強與客戶溝通、並提供更優質碼頭服務，外貿集裝箱吞吐量取得較好的增長。內貿集裝箱業務方面，本集團加強東北腹地貨源開發，並吸引船公司在在大連港增加內貿運力，內貿集裝箱運輸業務取得顯著進展。

本集團在大連口岸完成海鐵聯運量 23.5 萬 TEU，同比增長 30.6%；完成中轉箱量 33.6 萬 TEU，同比增長 12.4%。

二零零八年，本集團集裝箱碼頭吞吐量在大連口岸的市場佔有率為 97%（二零零七年為 97%），在東北各口岸的市場佔有率為 68%（二零零七年為 72%）。本集團外貿集裝箱在大連口岸的市場佔有率為 100%（二零零七年為 100%），在東北各口岸的市場佔有率為 96%（二零零七年為 94%）。

二零零八年，集裝箱部分收入為人民幣 572,798,000 元，比二零零七年減少人民幣 70,286,000 元，下降 10.9%。營業收入的減少，主要是物流園土地轉讓收入的減少，兩個集裝箱泊位和兩艘集裝箱船舶轉讓後租賃收入也有所減少。

二零零八年，集裝箱部分收入占本集團營業收入的 36.1%（二零零七年為 41.0%）。

二零零八年，集裝箱部分實現毛利為人民幣 162,688,000 元，與二零零七年的人民幣 162,622,000 元基本持平。集裝箱部分的毛利占本集團總毛利的 23.3%（二零零七年為 23.3%）。毛利率為 28.4%（二零零七年為 25.3%）。毛利率的提高，主要是本年毛利率相對較低的土地轉讓業務減少所致。

二零零八年，本集團所採取的主要舉措以及與本集團有關的主要項目進展如下：

- 本集團外貿集裝箱裝卸費率平均提高 7%，自一月一日起生效。
- 大連國際集裝箱碼頭有限公司的 17#、18# 泊位（大窩灣三期集裝箱碼頭的首兩個泊位）於二零零八年七月試投產，本集團集裝箱碼頭年吞吐能力增至 505 萬 TEU。
- 本公司向大連港灣集裝箱碼頭有限公司轉讓 13#、14# 集裝箱泊位事項獲得國家發改委的批准，資產轉讓於二零零八年六月二十六日完成。
- 本集團於二零零八年一月開通運營大連港經滿洲里至俄羅斯的國際過境集裝箱班列，該班列的開通有助於本集團吸引貨源。
- 本集團繼續推進東北內陸物流體系建設。按計劃推進大連鐵路集裝箱中心站建設，並進行哈爾濱鐵路集裝箱中心站的建設準備工作。另外，本集團在吉林省長春市和吉林市設立的內陸港於年內投入運營。同時，本集團與合作夥伴繼續完善東北內陸集裝箱班列服務體系，保持集團在海鐵聯運業務上的領先地位。

汽車碼頭部分

二零零八年，本集團共完成汽車整車作業 16,143 輛，同比減少 40.3%。其中外貿汽車 9,815 輛，同比減少 56.2%；內貿汽車 6,328 輛，同比增長 37.5%。另外，本集團還操作設備 8,512 件，合計 55,743 噸，同比增長 177.0%。本集團汽車整車作業量在東北各口岸的市場份額為 67%。

二零零八年，腹地汽車海運市場需求的不穩定，以及國際中轉業務的大幅波動，使得本集團外貿汽車吞吐量比二零零七年降低較多。內貿汽車業務方面，本集團持續跟蹤市場需求，積極爭攬貨源，在內貿汽車海運運力不足的情況下，內貿汽車吞吐量取得較好的增長。在設備作業方面，本集團密切跟蹤貨主需求，加強業務拓展，設備作業量取得了大幅增長。

二零零八年，本集團確認負擔的汽車碼頭部分的虧損額為人民幣 10,336,000 元，比二零零七年的虧損額人民幣 2,709,000 元增加人民幣 7,627,000 元。

二零零八年，本集團所採取的主要措施如下：

- 將保稅港政策延伸至汽車碼頭，積極吸引汽車進口商在汽車碼頭進行倉儲和分撥，增加集團收益。
- 完成進口商品車檢測線建設，檢測線將於二零零九年上半年投入運營。進口汽車檢測線的投產將進一步完善港口配套服務功能，增加集團收益。
- 本集團繼續參與內貿汽車滾裝運輸專案，已訂造兩艘 2,300 車位的滾裝船，建造完成後將從事內貿汽車運輸業務。

增值服務部分

本集團港口增值服務業務與整個大連口岸港口、造船和海洋工程的發展緊密相關，於年內取得顯著發展；同時，二零零八年本集團 IT 業務增長較快。

拖輪

- 本集團進一步拓展在大連以外口岸的拖輪業務。截至二零零八年底，本集團共有 12 艘拖輪期租至大連港以外港口。
- 利用募集資金建造的八艘拖輪中的最後兩艘於上半年到港並投入使用，截至二零零八年底，本集團共擁有 32 艘全回轉拖輪。

理貨

- 本集團完成理貨量 3,353.5 萬噸，同比增長 9.4%。

二零零八年，增值服務部分收入為人民幣 338,573,000 元，比二零零七年增加人民幣 86,483,000 元，增長 34.3%。營業收入的增長，主要是拖輪收入增長所拉動，IT 業務收入也增長較快。拖輪業務的業績增長，主要是大連口岸吞吐量的增長和周邊修造船廠對拖輪業務需求量不斷增加，期租船舶數量的增加和租費水準的提高，共同拉動拖輪收入的增長。

二零零八年，增值服務部分收入占本集團營業收入的 21.3%（二零零七年為 16.1%）。

二零零八年，增值服務部分實現毛利為人民幣 153,561,000 元，比二零零七年的人民幣 135,592,000 元增長 13.3%。增值服務部分的毛利占本集團總毛利的 22.0%（二零零七年為 19.5%）。毛利率為 45.4%（二零零七年為 53.8%）。毛利率的下降，是毛利率較低的 IT 業務增長較快所影響。

對二零零九年的展望

二零零九年，隨著國際金融危機影響的不斷加深，世界經濟將面臨更為嚴峻的考驗。世界銀行於二零零九年三月發佈報告，預測全球經濟今年將出現第二次世界大戰以來首次負增長。為刺激經濟增長，中國政府已調整宏觀調控政策，出臺了一系列擴大內需、增加投資、保持增長的政策。根據中國科學院預測科學研究中心於二零零九年一月發佈的《二零零九年中國經濟預測與展望》，二零零九年中國國內生產總值增長率預計在 8.3% 左右。

為應對國際金融危機導致港航業業績下滑的影響，管理層將採取必要手段，力爭在二零零九年將危機影響控制在最低限度。在保證市場方面，公司將加強與戰略合作夥伴的合作，在各業務領域穩定客戶關係，力爭保持和擴大市場份額，保持業務的穩定發展。在財務控制方面，公司將努力降低營運成本，控制支出，通過各種節流手段避免成本的不合理增長。在融資方面，公司將利用貸款利率下調的有利時機，通過爭取低息貸款置換原有貸款及發行公司債券等手段，盡可能降低財務成本，保證公司良好的現金流。在港口及物流設施建設方面，公司將對已列入計畫的投資項目嚴格審查，在項目有穩定市場需求的前提下推進投資項目的建設，以保證項目利用率維持在較高水準；同時，公司也將抓住現有建設成本及融資成本相對較低的有利時機，穩步推進已經開工和準備開工的重大建設專案，為公司在經濟復蘇後的發展積累港口及物流資源。

二零零九年，在油品碼頭及相關物流業務方面，在穩定現有主要業務的同時，為客戶提供增值服務，繼續樹立國際中轉服務品牌。在集裝箱碼頭與相關物流業務方面，本集團將注重穩定和擴大市場，既要充分依託已經形成的港口物流體系，吸引客戶、穩定客戶，又要深入研究客戶需求，定制個性化的港口物流服務方案。外貿集裝箱業務側重“以線增量”，內貿集裝箱業務側重“以量增線”。在汽車碼頭及相關物流業務方面，加大市場拓展力度，爭取穩定、持續發展貨源。在增值服務業務方面，繼續為現有客戶提供優質服務，同時適時拓展大連以外市場。

油品部分

- 本集團腹地煉廠擴能基本完成，加工能力提升使得對進口原油需求增加，在成品油消費市場增長的前提下，經本集團碼頭進口的原油量會有相應的增長。
- 隨著國家戰略石油儲備基地的投產和正在建設的中石油商業儲備罐區的投產，收儲量的增加會帶來進口原油量的增長。
- 年底新 30 萬噸級原油碼頭的投產會進一步降低進口原油綜合成本，增強對環渤海區域的中轉輻射能力。
- 加強與戰略合作夥伴的合作，擴大合作領域和範圍，建立更加穩固和全面的合作關係，吸引更多的客戶參與港區建設。
- 依託保稅倉儲的規模優勢，加強市場行銷，爭取更多的政策支持，增加國際中轉吞吐量。
- 一季度，本公司與中國石油天然氣股份有限公司、大連市建設投資公司簽署合資經營合同。三方成立合資公司，投資、建設、管理及經營位於中國大連新港的 LNG 碼頭和接收站。該項目建設預計於二零一一年完成並投入試投產。

集裝箱部分

- 外貿集裝箱運輸方面，本集團將穩定現有幹線業務，與船公司加強合作，尋求時機開發新幹線，同時大力推介國際中轉業務。
- 內貿集裝箱運輸方面，充分利用政府對內貿航線的扶持政策，爭取船公司增加直達中國南方港口的航線，同時，建立完善的市場開發體系，繼續加強對腹地貨源的開發力度，並通過“散改集”、“雜改集”等項目，增加內貿集裝箱吞吐量。
- 進一步完善東北內陸物流體系，推進在大連以及東北腹地其他節點的鐵路集裝箱中心站和內陸幹港建設。大連中心站計畫於年內試運行，哈爾濱中心站計畫於年內開工建設。本集團將與腹地主要節點的當地政府、客戶及鐵路部門共同研究內陸幹港的合作模式，適時啓動工程建設。
- 根據市場環境變化和業務發展需要，合理安排後續集裝箱泊位建設。

汽車碼頭部分

- 二零零九年三月，開通大連至中國南方港口－廣東的內貿商品車班輪航線，在此基礎上拓展內貿商品車滾裝運輸市場。
- 抓住外貿航線倉位緩解的時機，努力拓展外貿出口汽車市場，形成以大連為基本港的外貿航線。
- 進口商品車檢測線將於二零零九年四月投入運營，該項目的投用將有助於增強本集團對進口商品車的吸引力。

增值服務部分

- 本集團新訂購的八艘拖輪已開工建造，其中三艘拖輪將在二零零九年投入使用。
- 本集團將繼續發揮拖輪船隊的規模優勢、人員技術優勢，穩定大連港以外市場。
- 本集團將增強油化品事業部和增值服務事業部的信息化水準，擴展擁有自主知識產權的資訊產品和服務在各業務領域的應用。

其他

人力資源管理

人才是企業競爭的根本優勢。爲了適應集團的管理與發展需要，二零零八年集團人力資源管理工作緊密圍繞集團發展戰略，堅持以人爲本的原則，注重員工技術專長和創新能力的培養，全力提升員工的專業素質和職業化管理水準，爲集團的持續快速發展提供人力資源保障。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團共有2,381名全職雇員。就雇員之薪酬政策，本集團每年依照年度效益指標完成情況及員工績效考評情況，同時參考本地區人力資源市場供求和物價指數漲幅等情況進行相應調整。

二零零九年面對嚴峻的經營形勢，但考慮港口行業人員培養週期較長的特點，爲不斷提升集團的專業技術優勢和管理優勢，集團將不實行裁員政策，以確保員工隊伍的穩定，並以此爲契機，加大對員工技能的培訓，嚴格控制不合理的人工成本支出，力爭以較小的投入換取較大的產出，實現股東價值的最大化。

投資者關係

本公司一直高度重視與股東及資本市場之間的溝通，堅持規範、公平和高度透明的原則，使股東及資本市場能夠持續瞭解本公司的經營情況及未來發展策略，增進其對本公司的瞭解和認同。

本公司主要通過以下管道為股東及投資者提供信息及業務數據：

- 向全體股東呈送中期報告及年度報告；
- 根據聯交所上市規則關於持續披露的要求在其網站及本公司網站上刊發公告及通函；及
- 召開股東大會及臨時股東大會。

二零零八年，本公司主要通過以下管道與股東及資本市場保持良好、持續的溝通：

- 二零零七年度業績和二零零八年中中期業績發佈之後，本公司管理層分別進行了業績路演推介。通過分析員會議、新聞發佈會及一對一會議等方式，管理層向市場介紹本公司的業績，同時解答投資者提出的問題；
- 二零零八年，管理層六次出席不同投資銀行舉辦的投資論壇，使市場能夠更全面、更客觀的瞭解本公司的經營情況；及
- 在大連接待 130 余名來訪投資者，並根據投資者要求安排碼頭參觀。

企業社會責任

在日常經營中，本集團十分重視環境保護和安全管理，嚴格遵守國家有關法律法規，履行社會責任。

本集團在規劃和建設新的碼頭設施時，主動委託相關行業專家進行環境規劃，確保未來業務發展不會對環境生態產生負面影響。

二零零八年，本集團啓用引航艇代替拖輪作為引航員交通工具，釋放拖輪資源的同時大大降低了燃油消耗；為提高效率和減少污染，本集團油品碼頭對鍋爐房進行了技術改造，一方面實現了能源的節約，另一方面也降低了廢棄物排放對大氣的污染；為了節省能源，本集團計畫將集裝箱碼頭的部分大型設備一場橋所使用的能源由油改為電，二零零八年已對一台場橋進行試改造，二零零九年將推廣至更多的場橋。以上是本集團節能和環保工程的部分舉措。

此外，本集團還積極參與社會扶貧工程，主動為周邊地區貧困鄉區捐款。

企業管治

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守了《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《企業管治常規守則》。

董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄十作為有關董事進行證券交易之行為守則（《標準守則》）。根據本公司的查詢，所有董事確認在二零零八年已遵守《標準守則》之規定。

合併財務報表之審閱

本公司之審核委員會已審查本集團所採用之會計準則和慣例，並審閱了截至二零零八年十二月三十一日止年度業績。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

二零零八年，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。

末期股息

董事會建議派發末期股息每股人民幣9分，須待取得將於二零零九年六月十九日召開的本公司應屆股東周年大會的批准。末期股息將派發給二零零九年五月二十五日（星期一）列于本公司股東名冊內之股東。

本公司將於二零零九年五月二十日（星期三）至二零零九年五月二十五日（星期一）（包括首尾兩天在內），暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有末期股息的權力，所有填妥的股份過戶檔連同股票及其他相應文件，務請於二零零九年五月十九日（星期二）下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司。

年度業績及年度報告的刊登

根據上市規則對報告期的要求，包含此截至二零零八年十二月三十一日止年度業績公告內所有本公司資料的二零零八年度報告將在適當時候登載於本公司網站www.dlport.cn以及聯交所網站(www.hkex.com.hk)。

董事

與本公告日，本公司董事會成員包括執行董事孫宏先生、張鳳閣先生、姜魯寧先生和蘇春華女士，非執行董事盧建民先生和徐健先生，以及獨立非執行董事張先治先生、吳明華先生和王祖溫先生。

承董事會命
馬金儒 李健儒
聯席公司秘書

中華人民共和國遼寧省大連市
二零零九年四月三日

* 本公司根據香港法例第32章公司條例第XI部登記為海外公司，英文名稱為「Dalian Port (PDA) Company Limited」。