



DALIAN PORT (PDA) COMPANY LIMITED 大連港股份有限公司

(A sino-foreign joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China)

(於中華人民共和國註冊成立之外商投資股份有限公司)

(Stock Code 股份代號 : 2880)



目錄

1	公司簡介	44	董事、監事及高級管理人員簡介
2	公司資料	49	獨立審計報告
3	財務摘要	50	合併損益表
4	董事長致辭	51	合併資產負債表
6	二零零八年大事記	53	合併權益變動表
8	管理層分析與討論	55	合併現金流量表
21	董事會報告	57	合併財務報表附註
35	企業管治報告	126	過去5個會計年度財務摘要
43	監事會報告		

公司簡介*

大連港股份有限公司(「公司」或「本公司」)(股票代碼：2880)。於二零零五年十一月十六日在中華人民共和國遼寧省大連市成立，於二零零六年四月二十八日在香港聯合交易所主板成功上市。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要提供四類業務：(1)油品／液體化工品碼頭及相關物流業務；(2)集裝箱碼頭及相關物流業務；(3)汽車碼頭及相關物流業務；及(4)港口增值服務。

大連港處於渤海灣入口戰略位置，毗鄰國際主航道，港口自然條件優越，常年不凍不淤，是天然的深水良港，各類碼頭可常年作業。

本集團為中國主要油品碼頭、集裝箱碼頭營運商之一；以年吞吐量計，本集團是中國東北地區最大的油品碼頭、集裝箱碼頭和汽車碼頭營運商。

本集團擁有中國最大的30萬噸級油品碼頭之一，在大連口岸和環渤海灣內，本集團的油品碼頭是唯一獲中國交通部批准為石化企業提供進口原油中轉服務的碼頭。大連大窩灣港區做為國務院批准的第三個保稅港區，為本集團的集裝箱業務增長帶來積極影響。大連是中國政府批准的四個海運進口汽車口岸之一，依託東北汽車生產基地，本集團的汽車碼頭業務將頗具發展潛力。本集團亦是大連口岸唯一的港口增值服務供應商，為客戶提供拖輪、理貨和IT服務。拖輪船隊規模名列中國第二，業務已拓展至中國其他口岸。

本集團將充分利用優越的地理位置，發揮自身的經營管理優勢，開拓進取，銳意成為東北亞重要的國際港口營運商，為股東創造更大財富。

* 本報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。

公司資料

董事會

執行董事

孫宏先生(董事長)

張鳳閣先生

姜魯寧先生

蘇春華女士

非執行董事

盧建民先生

徐健先生

獨立非執行董事

王祖溫先生

張先治先生

吳明華先生

聯席公司秘書

馬金儒女士

李健儒先生

註冊辦事處

中國

大連保稅區

大窩灣

新港商務大廈

中國主要營業地址

中國

遼寧省大連市

中山區

港灣街1號

香港營業地點

香港

中環

花園道3號

花旗銀行廣場工銀亞洲大廈21樓

法律顧問

美富律師事務所

(香港法律)

北京市競天公誠律師事務所

(中國法律)

核數師

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

中國核數師

德勤華永會計師事務所

股票代碼

2880

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心十八樓1806-07室

主要往來銀行

中國工商銀行

中國建設銀行

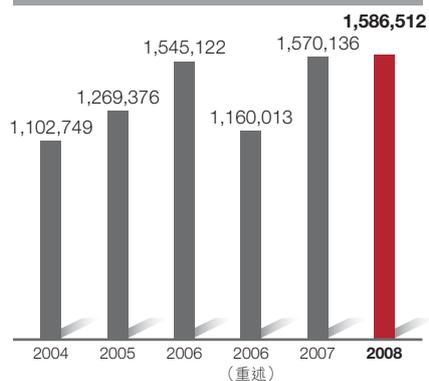
中國銀行

交通銀行

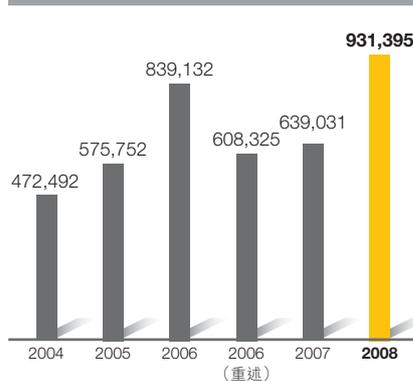
財務摘要

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	變動 (%)
損益表摘要			
收入	1,586,512	1,570,136	1.0%
毛利	698,601	696,856	0.3%
經營溢利	931,395	639,031	45.8%
本公司股權持有人應佔溢利	779,614	611,368	27.5%
每股基本收益(人民幣分)	26.64	20.89	27.5%
資產負債表摘要			
銀行結餘及現金	670,011	532,154	25.9%
淨流動資產	445,612	894,623	-50.2%
總資產	10,187,747	9,524,699	7.0%
借款	2,220,110	2,227,960	-0.4%
負債比率(%)	23.7%	28.6%	-17.1%
每股淨資產(人民幣元)	2.24	2.03	10.3%
淨資產收益率(%)	12.85%	10.99%	16.9%
現金流量表摘要			
經營活動所得現金淨額	561,493	833,785	-32.7%
投資活動所得現金淨額	30,308	(1,266,060)	102.4%
融資活動所得現金淨額	(453,944)	(448,205)	-1.3%
現金及現金等價物增加淨額	137,857	(880,480)	115.7%

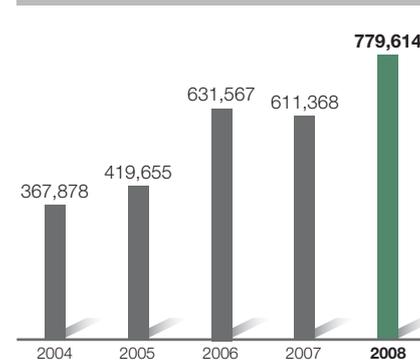
收入



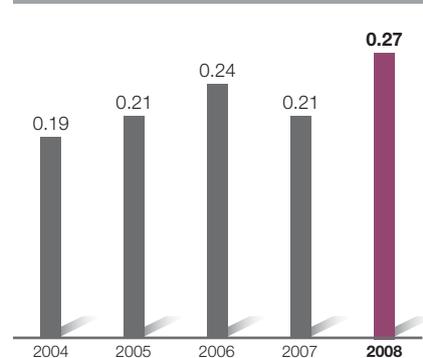
經營溢利



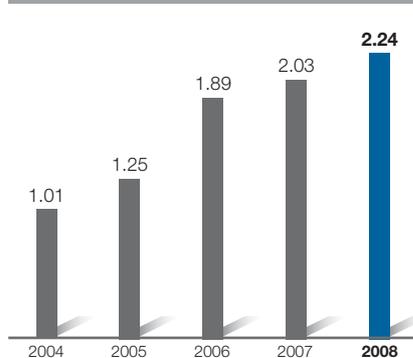
本公司股東應佔溢利



每股基本收益



每股淨資產



董事長 致辭

孫宏
董事長



本人謹代表公司董事會，在此欣然提呈本公司連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度報告。

經營業績及股息

二零零八年，受美國次貸危機的衝擊，國際實體經濟受到了嚴重影響，中國經濟增長速度放緩，各行業均受到不同程度的影響。本公司同樣面臨著很大的經營壓力。面對不利的經營環境，本公司能夠積極客觀分析宏觀經濟形勢，掌握市場動向，同時加大東北腹地物流網絡建設，提高營運能力，完善服務功能，在穩定老客戶的基礎上，不斷開發新貨源。一系列舉措並進，公司經營業績得以平穩增長。截至二零零八年十二月三十一日止，本公司股權持有人應佔溢利為人民幣779,614,000元，較上年度增長27.5%。

董事會建議派發二零零八年度末期股息每股人民幣9分(二零零七年度：每股人民幣8分)。

業務回顧

做為中國東北地區最大的油品、集裝箱及汽車碼頭營運商，本集團致力於為客戶提供優質高效的油品及液體化工品碼頭、集裝箱碼頭、汽車碼頭及相關物流服務，並提供拖輪、理貨、信息科技服務等港口增值服務。二零零八年本集團各主要業務取得持續、穩定的增長，本公司經營業績表現較為理想。

董事長致辭

在油品／液體化工品碼頭及相關物流業務方面，本集團注重鞏固原有客戶並開發新客戶，提供增值服務，與客戶建立更密切的合作關係；同時積極推進碼頭和儲罐設施建設，以配合集團業務發展的需要。本集團新建的12個原油儲罐於年內建成並陸續投入使用，部分儲罐已取得保稅資質，有利於集團開拓儲存及原油中轉業務並帶動利潤增長；本集團與中石油共同投資的新30萬噸級原油碼頭也於年內開工建設；另外，中石油於本集團碼頭內開工建設商業原油儲備罐區，該罐區未來投用將有助於本集團油品吞吐量的增長。

在集裝箱碼頭及相關物流業務方面，面對不樂觀的市場環境，本集團加大東北腹地物流網絡建設，提高營運能力，完善服務功能，加強市場開發力度。本集團一直致力於東北腹地物流網絡建設，二零零八年，在中心站／內陸港建設、東北腹地班列運營、國際過境集裝箱班列服務等項目上，本集團都取得了顯著成效。配合吞吐量的增長，碼頭能力得以擴充，大窩灣三期集裝箱碼頭的首兩個泊位於年內投入試運營。

在汽車碼頭及物流業務方面，宏觀經濟不景氣對汽車行業的影響比較嚴重，另外，本集團汽車碼頭內貿業務依然受到汽車船運力緊張的制約，雙重因素造成本集團汽車碼頭在二零零八年難以取得理想業績。

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。

前景展望

審視宏觀經濟前景，預期二零零九年對大多數行業來說都是充滿挑戰的一年。但是，中國政府已出台了一系列擴大內需、增加投資、保持經濟增長的大規模財政政策刺激措施以及產業振興規劃，相信這些舉措有助於保持中國經濟增長、促進經濟振興。

機遇與挑戰並存。面對不確定的經營環境，我們依然對未來擁有信心。本集團將完善服務網絡、提升服務功能，加強對資源的有效利用，與客戶建立更緊密的合作，實現開源節流。困難中也孕育希望，國家一系列政策的出台，也為港口、物流行業的發展帶來新的機遇。本集團會務實進取，把握機會，開拓業務，確保經營業績的穩步提升，在同行業中彰顯更強的競爭優勢。

最後，本人謹代表董事會感謝本集團股東及業務夥伴在過去一年裏給予本集團的支持與鼓勵，同時亦對本集團全體員工的辛勤工作表示誠摯謝意。

大連港股份有限公司

董事長

孫宏

二零零九年四月十六日

二零零八年大事記



一月

- 本公司在VLCC「新精神」輪的作業中，實現每小時16,300立方米的最高卸速和每小時13,159立方米的平均卸速，董事相信在同類作業中，這兩項指標遙遙領先於國內其它港口。
- 本集團外貿集裝箱裝卸費率平均提高7%，自二零零八年一月一日起生效。
- 本集團成功開行大連經滿洲里至俄羅斯的過境集裝箱班列。

二月

- 兩艘新建造的拖輪到港並投入使用。

四月

- 本集團集裝箱生產調度指揮中心在大連大窩灣正式揭牌運作。
- 本公司公佈二零零七年度業績。

六月

- 盤錦北方瀝青股份有限公司(「北方瀝青」)首次進口的10萬噸原油於本集團碼頭作業，本集團與北方瀝青建立業務往來關係。
- 中國石油國際事業有限公司開闢大連至日本的中轉保稅原油航線。
- 本公司完成向大連港灣集裝箱碼頭有限公司轉讓13#、14#集裝箱泊位。

二零零八年大事記



七月

- 本集團為中國石油天然氣股份有限公司大連石化分公司轉運首批進口科威特原油。
- 大窩灣三期集裝箱碼頭17#、18#集裝箱泊位試投產。

八月

- 本集團新30萬噸級原油碼頭工程得到國家發展與改革委員會核准批復。
- 本集團與大連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。
- 本集團油品碼頭第一作業區碼頭裝卸班榮獲全國「工人先鋒號」榮譽稱號。
- 本集團成功開通大連—京唐(位於河北省)集裝箱內支線。
- 本公司公佈二零零八年中期業績。

九月

- 本集團內貿「散改集」項目正式實施，使散糧經集裝箱對外出口實現規模化運作。

十一月

- 本集團新建成的6個原油儲罐投入試投產。
- 本集團在吉林省吉林市和長春市設立的內陸港正式開港。

十二月

- 本集團新建成的6個原油儲罐投入試投產。
- 本集團汽車碼頭完成進口商品車檢測線建設。

管理層分析與討論



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平。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佔溢利為人民幣779,614,000元，同比增長27.5%。

本報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佔溢利為人民幣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。

管理層分析與討論

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。

管理層分析與討論

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劃相比並無實質變化，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	截至 二零零八年 十二月三十一日		餘額	資產交付
	募集總額	累計使用		
大窩灣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劃相比無本質變化。

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



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。



業務回顧

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佔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%），油品總吞吐量佔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三位。

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，油品部分收入佔本集團營業收入的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%。油品部分的毛利佔本集團總毛利的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30萬噸級原油碼頭項目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。
- 本集團向中石油天然氣股份有限公司（「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末建成並投入使用。

業務回顧

- 關於曹妃甸化工品碼頭項目，本集團繼續進行項目前期調研，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(註)	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(註)	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(註)	1,053	524	101.0%
	總計	5,452	4,248	28.3%

註：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，並吸引船公司在大连港增加內貿運力，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，集裝箱部分收入佔本集團營業收入的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。集裝箱部分的毛利佔本集團總毛利的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。

業務回顧

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項目，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。

業務回顧

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平的提高，共同拉動拖輪收入的增長。

二零零八年，增值服務部分收入佔本集團營業收入的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佔本集團總毛利的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，出台了一系列擴大內需、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，公司將對已列入計劃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平；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項目，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

業務回顧

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，加強市場營銷，爭取更多的政策支持，增加國際中轉吞吐量。
- 一季度，本公司與中石油、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。大連中心站計劃於年內試運行，哈爾濱中心站計劃於年內開工建設。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，適時啟動工程建設。
- 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。

業務回顧

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平，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。為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，堅持以人為本的原則，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平，為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名全職僱員。就僱員之薪酬政策，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，為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，並以此為契機，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了解本公司的經營情況及未來發展策略，增進其對本公司的了解和認同。

本公司主要通過以下渠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。

業務回顧

二零零八年，本公司主要通過以下渠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、更客觀的了解本公司的經營情況；及
- 在大連接待130餘名來訪投資者，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，本集團啟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 and 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，本集團計劃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。

董事會報告

董事會謹提呈截至二零零八年十二月三十一日年度董事會報告及本集團經審計財務報告(「財務報告」)。

主要業務及經營地區分析

於本報告日，本集團的業務包括四部分：(i)油品／液體化工品碼頭及相關物流業務；(ii)集裝箱碼頭及相關物流業務；(iii)汽車碼頭及相關物流業務；及(iv)港口增值服務。

附屬公司的主要業務分別載於財務報告附註7。

本集團截至二零零八年十二月三十一日經營業績按業務分部劃分之詳情載於財務報告附註7。

業績及利潤分配

本集團截至二零零八年十二月三十一日止的年度業績載於財務報告之合併收益表。

董事會建議向於二零零九年五月二十五日列於公司股東名冊內之股東，派發本年度之末期股息每股人民幣9分，股息總額為人民幣263,340,000元。

根據公司章程的規定，公司的年度利潤分配方案須取得股東大會的批准，故上述利潤分配方案將在獲本公司二零零八年度股東周年大會批准後執行。

過去五個會計年度財務摘要

本集團過去五個會計年度之業績及資產與負債摘要載於本年度報告之「過去五個會計年度財務摘要」部分。

儲備

本公司及本集團於本年度內儲備變動情況載於財務報告合併權益變動表。

可供分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備數額為人民幣3,434,846,000元，乃按中國會計準則計算之數額與按國際會計準則計算之數額，兩者中較低值確定。

董事會報告

銀行貸款及其他借貸

於二零零八年十二月三十一日，本集團未償還的銀行貸款總額為人民幣1,431,733,000元。有關貸款詳情載於財務報告附註35。

資本化利息

於二零零八年十二月三十一日，本集團資本化利息總額約為人民幣63,514,000元。

物業、廠房及設備

本公司及本集團於本年度內的物業、廠房及設備變動詳情，載於財務報告附註15。

投資性物業

本集團於本年度內的投資性物業詳情，載於財務報告附註17。

股本

下表呈列本公司於二零零八年十二月三十一日之股本架構

股票類別	股份數目(股)	比例(%)
內資股	1,863,400,000	63.68
H股	1,062,600,000	36.32
合計	2,926,000,000	100

本公司於本年度內的股本變動情況載於財務報告附註39。

優先購股權

根據本公司之章程及中國法律，本公司並無有關優先購股權之規定，使本公司需按現有比例向股東發售新股份。

購買、贖回或出售股份

於本年度內，本公司及任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之上市證券(按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)定義)。

董事會報告

董事及監事

本公司於本年度內之在職董事與監事如下：

執行董事

孫宏先生(董事長)
張鳳閣先生
姜魯寧先生
蘇春華女士

非執行董事

盧建民先生
徐健先生 (於二零零八年六月十八日獲委任)

獨立非執行董事

楊贊先生 (於二零零八年六月十八日退任)
王祖溫先生 (於二零零八年六月十八日獲委任)
張先治先生
吳明華先生

本公司已收到獨立非執行董事王祖溫先生、張先治先生、吳明華先生就其獨立性作出的年度確認函，本公司亦認為該等獨立非執行董事對本公司仍屬獨立人士。

監事

付彬先生
張國峰先生
刁成寶先生
傅榮女士
徐錦蓉女士
桂玉嬋女士

根據本公司章程，公司董事及監事的任期均為三年。

董事與監事之服務合約

本公司各董事與監事均與本公司訂立為期不超過三年的服務合約，任期內，如任何一方欲終止合約，須提前三個月書面通知對方。

除上文披露外，本公司概無與任何董事、監事訂立在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止之服務合約。

董事會報告

董事與監事之合約權益

除服務合約外，於本年度內，概無董事或監事於本公司或其附屬公司、本公司之控股公司或其附屬公司所訂立的任何對本集團而言的重要合約中，直接或間接擁有重大權益。

董事、監事及高級管理人員簡介

本公司之董事、監事及高級管理人員簡介載於本年度報告之「董事、監事和高級管理人員簡介」部分。

於本公司股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，概無董事、監事、高級管理人員及其聯繫人於本公司或其關聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部分)的股份、相關股份及債券中擁有權益及淡倉，或擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於公司備存的登記冊，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及交易所之權益及淡倉。

董事與監事購買股份及債券之權利

本年度內，本公司及其附屬公司、或本公司的控股公司及其附屬公司概無訂立任何安排，以使任何本公司董事與監事藉以購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，亦無任何本公司董事或監事被授予認購公司證券的權利或已行使該等權利。

董事於競爭業務中的權益

本公司董事概無在直接或間接與本公司及本集團構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。同時，本公司也已收到董事對此的承諾及確認函，確認其並無於本公司構成競爭的業務中擁有任何權益。

董事及監事薪酬

本公司董事與監事薪酬乃根據董事與監事的職務、責任，經股東大會批准而定。

有關董事與監事薪酬詳情載於財務報告附註12(a)。

最高薪酬前五位人士

於二零零八年十二月三十一日，本集團最高薪酬前五位人士資料載於財務報告附註12(b)。

董事會報告

管理合約

本年度內，本公司並無就全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

關聯交易

本年度內，本集團曾與上市規則所界定屬關聯之人士訂立以下交易及安排：

未能根據上市規則第14A.31條獲豁免的關聯交易

二零零八年三月三十一日，本公司之全資子公司亞太港口有限公司與Pacific Logistics CN-NET Limited(附註1)簽署了收購協議，亞太港口有限公司向Pacific Logistics CN-NET Limited收購大連口岸物流網有限公司(附註2)之35%股權，交易之現金代價人民幣36,750千元，是在參考於二零零七年十二月三十一日大連口岸物流網有限公司賬面淨資產和利潤的基礎上，經過公平協商而達成共識的。

大連口岸物流網有限公司主要從事EDI平台業務，一直為履行海關行政職能的相關政府部門提供資料庫服務。由於政府政策變化，要求只可由中國實體控制的公司提供此項服務，通過亞太港口有限公司從Pacific Logistics CN-NET Limited收購大連口岸物流網有限公司之35%股權，將大連口岸物流網有限公司轉化為本公司的子公司將有益於大連口岸物流網有限公司的業務發展，並將更加鞏固本集團在大連物流服務市場的地位。

未能根據上市規則第14A.33條獲豁免的持續關聯交易

本集團於準備在香港聯交所(聯交所)上市期間，與大連港集團有限公司(附註3)及／或其相關聯繫人(合稱「大連港集團」)訂立持續關聯交易，這些非豁免持續關聯交易已被聯交所批准，豁免嚴格執行上市規則14A.42(3)公告之規定，及／或上市規則14A章獨立股東批准之規定。為滿足本集團業務的持續發展需要，建議對關聯交易年度上限進行修訂。本公司於二零零八年一月十日根據上市規則第14A.36及第14A.45至14A.47條款規定就持續關聯交易發佈公告，由於港口設施設計和施工服務協議與綜合服務協議均適用百分比超過2.5%，總代價超過10,000,000港元，需獲得獨立股東批准，本集團於二零零八年三月二十日召開了臨時股東大會批准了修訂上限。

董事會報告

下表載列二零零八年度各項持續關聯交易之概要。

關聯交易事項	關聯人士	豁免額度 (人民幣千元)	二零零八年度 實際發生金額 (人民幣千元)
A 建設管理服務	大連港口建設監理諮詢有限公司	7,000	5,975
B 港口設施設計和施工服務	大連港集團	299,740	217,786
C 維修服務	大連港集團	1,310	793
D 綜合服務	大連港集團	41,750	30,951
E 房地產租賃	大連港集團	6,800	6,473
F 供汽和供暖服務	大連港集團	6,400	1,987
G 港口保安服務	大連港集團	6,500	6,063
H 項目管理服務	大連港口建設管理有限公司	13,850	6,125
合計		383,350	276,153

各項關聯交易實際發生金額均未超過香港聯交所豁免額度之上限。

A. 建設管理服務

大連港口建設監理諮詢有限公司(附註4)與本公司(為其本身及代表其子公司)於二零零六年三月二十三日訂立建設管理服務協議，據此，該公司向本公司及代表子公司提供建設管理及監督服務(包括管理項目投標、土地徵用及清理、監理建設項目)。正如本公司招股書披露，截至二零零八年十二月三十一日年度的建設管理服務上限為人民幣7,000千元，建設管理服務實際發生金額為人民幣5,975千元。

協議主要條款及條件載列如下：

- 大連港口建設監理諮詢有限公司提供有關服務的價格必須公平合理；
- 大連港口建設監理諮詢有限公司提供有關服務的條款及條件不得比獨立第三方向本集團提出的條款及條件遜色；
- 提供有關服務的定價原則必須參照有關政府機構指定的有關定價政策所嚴定的價格(政府定價)，倘若無政府定價，則按照獨立第三方於一般業務過程中提供相同種類或可資比較種類服務的價格；及
- 與大連港口建設監理諮詢有限公司簽訂的建設管理服務協議的年期由二零零六年一月一日至二零零八年十二月三十一日止，本公司可隨時向大連港口建設監理諮詢有限公司提出最少三個月的書面通知終止協議。

董事會報告

B. 港口設施設計和施工服務

大連港集團有限公司(為其本身及代表其相關聯繫人)與本公司(為其本身及代表其子公司)於二零零六年三月二十三日訂立了港口設施設計和施工服務協議，由大連港集團及／或其相關聯繫人，向本公司及代表子公司提供碼頭設施設計及建設服務(包括填土、挖掘、預製沉箱以及興建電力設施及其他支持設施)。

正如本公司招股書披露，截至二零零八年十二月三十一日年度的港口設施設計和施工服務豁免上限原為人民幣25,000千元。為滿足本集團業務的持續發展和新建碼頭設施的需要，本公司於二零零八年一月十日根據上市規則第14A.45至14A.47條款規定發佈公告，並於二零零八年三月二十日經股東大會批准將該項交易二零零八年上限額度調整為人民幣299,740千元，港口設施設計和施工服務實際發生金額為人民幣217,786千元。

協議主要條款及條件載列如下：

- 大連港集團及／或其相關聯繫人提供有關服務的價格必須公平合理；
- 大連港集團及／或其相關聯繫人提供有關服務的條款及條件不得比獨立第三方向本集團提出的條款及條件遜色；
- 提供有關服務的定價原則必須參照有關政府機構指定的有關定價政策所嚴定的價格(政府定價)；倘若無政府定價，則按照獨立第三方於一般業務過程中提供相同種類或可資比較種類服務的價格(市價)；倘該項目進行公開投標，則按照公開投標過程所訂立的定價原則；及
- 港口設施設計和施工服務協議有效期為三年，至二零零八年十二月三十一日止。

C. 維修服務

大連港集團(為其本身及代表其相關聯繫人)與本公司(為其本身及代表其子公司)於二零零六年三月二十三日訂立了維修服務協議，由大連港集團及／或其相關聯繫人，向本公司及代表子公司提供港口維修服務。

正如本公司招股書披露，截至二零零八年十二月三十一日年度的維修服務豁免上限原為人民幣1,130千元。為滿足本集團業務的持續發展需要，本公司於二零零八年一月十日根據上市規則第14A.45至14A.47條款規定發佈公告，將該項交易二零零八年上限額度進行了調整，二零零八年維修服務調整後上限為人民幣1,310千元，實際發生金額為人民幣793千元。

董事會報告

協議主要條款及條件載列如下：

- 大連港集團及／或其相關聯繫人提供有關服務的價格必須公平合理；
- 大連港集團及／或其相關聯繫人提供有關服務的條款及條件不得比獨立第三方向本集團提出的條款及條件遜色；
- 提供有關服務的定價原則必須參照有關政府機構指定的有關定價政策所釐定的價格(政府定價)；倘若無政府定價，則按照獨立第三方於一般業務過程中提供相同種類或可資比較種類服務的價格(市價)；及
- 維修服務協議有效期為三年，至二零零八年十二月三十一日止。

D. 綜合服務

本公司(為其本身及代表其子公司)與大連港集團(為其本身及相關聯繫人)於二零零六年三月二十三日訂立了綜合服務協議，根據協議，由大連港集團及／或其相關聯繫人向本公司及代表子公司提供多項綜合服務，其中包括提供公用設施及社會以及配套服務。

正如本公司招股書披露，截至二零零八年十二月三十一日年度的綜合服務豁免上限原為人民幣27,500千元。為滿足本集團業務的持續發展需要，本公司於二零零八年一月十日根據上市規則第14A.45至14A.47條款規定發佈公告，並於二零零八年三月二十日經股東大會批准將該項交易二零零八年上限額度調整為人民幣41,750千元，綜合服務實際發生金額為人民幣30,951千元。

協議主要條款及條件載列如下：

- 大連港集團及／或其相關聯繫人提供有關服務的價格必須公平合理；
- 大連港集團及／或其相關聯繫人提供有關服務的條款及條件不得比獨立第三方向本集團提出的條款及條件遜色；
- 提供有關服務的定價原則為政府定價；倘若無政府定價，則根據有關市價；倘無相關市價，則根據合同價；及
- 綜合服務協議有效期為三年，至二零零八年十二月三十一日止。

E. 房地產租賃

本公司(為其本身及代表其子公司)與大連港集團(為其本身及代表其相關聯繫人)於二零零六年三月二十三日訂立了房地產租賃協議，根據協議，由大連港集團及／或其相關聯繫人向本公司及代表子公司提供土地、場地、房屋、倉庫租賃服務。

董事會報告

正如本公司招股書披露，截至二零零八年十二月三十一日年度的房地產租賃服務豁免上限原為人民幣3,040千元。為滿足本集團業務的持續發展需要，本公司於二零零八年一月十日根據上市規則第14A.45至14A.47條款規定發佈公告，將該項交易二零零八年上限額度進行了調整，二零零八年房地產租賃服務調整後上限為人民幣6,800千元，實際發生金額為人民幣6,473千元。

協議主要條款及條件載列如下：

- 提供有關服務的定價原則各方根據有關市價商定；
- 房地產租賃服務協議有效期為三年，至二零零八年十二月三十一日止。

二零零八年一月十日，本公司對下列三項持續關聯交易進行了公告。

F. 供汽和供暖服務

二零零八年一月三日，本公司與大連港集團（為其本身及其代表相關聯繫人）簽訂了供汽和供暖服務協議，由本公司於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日向大連港集團及其附屬公司提供蒸汽及供暖服務。截止至二零零八年十二月三十一日年度，此項交易上限為人民幣6,400千元，實際發生金額為人民幣1,987千元。

本公司鍋爐房生產的蒸汽和暖汽超出業務需要，剩餘的蒸汽和暖汽供應給大連港集團和／或其相關聯繫人將使本公司獲得額外的收入。

協議主要條款及條件載列如下：

- 本公司有權至少提前三十天發出通知終止協議；
- 本公司根據政府權威部門的相關定價政策制定價格，如沒有此定價政策，則根據在日常經營業務中提供給獨立第三方相同的或可比的服務價格予以制定；及
- 提供給本公司的條款及條件（包括定價及付款條件）不劣於提供給獨立第三方的條款和條件。

G. 港口保安服務

本公司與大連港集團（為其本身及其代表相關聯繫人）於二零零八年一月三日簽署了保安服務協定，大連港集團及／或其相關聯繫人於二零零八年一月一日至二零零八年十二月三十一日為本公司提供保安服務。截止至二零零八年十二月三十一日年度，此項交易上限為人民幣6,500千元，實際發生金額為人民幣6,063千元。

大連港集團擁有廣博的碼頭相關保安服務經驗和大量有經驗的員工，另外，依照保安服務協定，大連港集團及／或其相關聯繫人提供給本公司的保安服務不會劣於本公司可從任何獨立第三方所獲取的保安服務，因此本集團從大連港集團獲取保安服務在商業上是合理的，有益於本集團及本公司全體股東。

董事會報告

協議主要條款及條件載列如下：

- 本公司有權提前至少六十天通知以解除協議；
- 保安服務協定主要包括保安服務設施的施工及維修，以及與本公司大連新港油品碼頭運營有關的保安服務；為本公司保安人員安排培訓服務及國內外業務交流服務；
- 條款及條件(包括價格及付款條件)不劣於本公司可以從任何獨立第三方獲取的條款及條件。

H. 項目管理服務

二零零七年大連港集團因重組建設管理業務，而設立大連港口建設管理有限公司(附註5)，提供建設項目管理服務(包括管理項目投標、土地徵用及清理)。二零零八年一月三日本公司(為其本身及代表其子公司)與大連港口建設管理有限公司簽署了上限額為13,850千元的项目管理服務協定，據此，大連港口建設管理有限公司在二零零八年為本公司及代表子公司提供項目管理服務。實際發生金額為人民幣6,125千元。

協議主要條款及條件載列如下：

- 本公司有權提前至少六十天通知以解除協議；
- 項目管理服務協定主要包括在本公司建設碼頭及其他項目時進行項目建設過程管理，預算及質量控制；
- 條款及條件(包括價格及付款條件)不劣於本公司可以從任何獨立第三方獲取的條款及條件。

附註：

附註1 Pacific Logistics CN-NET Limited為本公司一家非全資子公司的主要股東，因此為本公司關聯人士。

附註2 大連口岸物流網有限公司是二零零八年八月三十一日於中國成立之中外合資企業，完成交易後由大連港集發物流有限公司、亞太港口有限公司及大連市建設投資公司分別擁有36.4%、35%及28.6%的股權。

附註3 大連港集團有限公司為本公司的控股股東，持有本公司62.09%股份。

附註4 大連港口建設監理諮詢有限公司為大連港集團有限公司之控股子公司，由大連港集團有限公司持股75%。

附註5 大連港口建設管理有限公司為大連港集團有限公司之全資子公司。

董事會報告

根據上市規則第14A.37條要求，本公司之獨立非執行董事已審核過上述各項持續關聯交易，並確認該等交易：

- (1) 在本集團日常業務中進行；
- (2) 按照正常之商業條款訂立，如在沒有足夠同類交易可供比較以判斷有關交易是否按正常之商業條款進行時，則按照不遜於給與獨立第三者之交易條件條款訂立；
- (3) 上述交易乃按照有關交易之協議條款進行，協議條款公平合理並合乎本公司股東整體利益。

應上市規則14A.38的要求，公司董事聘任本公司的核數師，對截止至二零零八年十二月三十一日本集團發生的持續性關聯交易(上述A至H項)執行若干協議程式，核數師已出具協議程式報告給公司董事會，該報告確認上述持續性關聯交易已按上市規則第14A.38條所述方式進行。

就上述關聯交易，董事亦確認本公司已符合《上市規則》第14A章的披露規定。

主要客戶及供應商

本年度內，本集團主要客戶及供應商佔本集團營業額及採購額的百分比如下：

最大供應商佔本集團採購額百分比	4.9%
五個最大的供應商合計佔本集團採購額百分比	15.3%
最大的客戶佔本集團營業額百分比	16.1%
五個最大的客戶合計佔本集團營業額百分比	39.6%

本公司董事、監事、其聯繫人、或任何股東(據董事會所知擁有5%以上之本公司股本者)，概無擁有上述五大客戶或供應商的任何權益。

退休福利計劃

本集團退休福利計劃詳情載於財務報告附註45。

董事會報告

主要股東之權益

於二零零八年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士(董事或監事除外)於本公司股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司所存置登記冊之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	持有股份／ 相關股份數量(股)	身份	佔有關股本類別 之百分比 ¹	佔股本總數 之百分比 ²
大連港集團有限公司	內資股	1,816,815,000 (好倉)	實益擁有人	97.5%	62.09%
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	H股	114,800,000 (好倉)	受控公司之權益	10.80%	3.92%
N.Y.K. Line Group (Hong Kong) Limited	H股	114,800,000 (好倉)	受控公司之權益	10.80%	3.92%
N.Y.K. Line (Hong Kong) Limited	H股	114,800,000 (好倉)	實益擁有人	10.80%	3.92%
Capital Research and Management Company	H股	95,634,000 (好倉)	實益擁有人	9.00%	3.27%
全國社會保障基金理事會	H股	82,426,000 (好倉)	實益擁有人	7.76%	2.82%
FIL Limited	H股	77,080,000 (好倉)	實益擁有人	7.25%	2.63%
中國海運(集團)總公司	H股	73,610,000 (好倉)	受控公司之權益	6.92%	2.52%
中國海運(香港)控股有限公司	H股	73,610,000 (好倉)	受控公司之權益	6.92%	2.52%
中海碼頭發展(香港)有限公司	H股	73,610,000 (好倉)	實益擁有人	6.92%	2.52%
Indus Capital Partners, LLC	H股	64,341,200 (好倉)	受控公司之權益	6.06%	2.20%

董事會報告

股東名稱	股份類別	持有股份／ 相關股份數量(股)	身份	佔有關股本類別 之百分比 ¹	佔股本總數 之百分比 ²
Kasowitz Sheldon Fenton	H股	64,341,200 (好倉)	受控公司之權益	6.06%	2.20%
Kowitz David Nathan	H股	64,341,200 (好倉)	實益擁有人	6.06%	2.20%
Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	H股	53,250,000 (好倉)	實益擁有人	5.01%	1.82%

1. 有關股本類別：內資股—1,863,400,000股，H股—1,062,600,000股；
2. 股本總數：2,926,000,000股。

除上文所披露外，於二零零八年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其他人士(董事或監事除外)於本公司股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司所存置之登記冊之權益或淡倉。

公眾持股量

根據本公司通過公開途徑可得資料及據董事所知，於本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

企業管治

本公司作為於聯交所上市公司，始終致力於保持高水平的企業管治，以提高公司運營的透明度和保障全體股東的利益。有關詳情載於本年度報告「企業管治報告」部分。

核數師

本公司已聘請德勤華永會計師事務所有限公司和德勤·關黃陳方會計師行作為本公司的境內外核數師，並審核本年度財務報表。本公司已連續三年聘請該核數師。該等核數師的任期將至公司股東周年大會召開時屆滿。

董事會報告

其他報告事項

《不競爭協議》的執行情況

於二零零六年三月二十三日，本公司與大連港集團有限公司簽署《不競爭協議》，根據該協議規定，大連港集團對本公司作出了若干非競爭承諾，並分別授予本公司選擇權及優先權，以使本公司有權收購大連港集團所從事的業務及未來的業務機會。根據該協議，本公司的獨立非執行董事有權代表本公司每年對該協議的執行情況進行一次審查，並決定是否行使該等權利。

本年度內，獨立非執行董事已就不競爭協議的執行情況進行了審閱，並確認大連港集團有限公司已充分遵守該協議，並無任何違約情形。

參與LNG大連接收站項目

二零零九年第一季度，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，三方將成立一間合資公司，建設及經營位於中國大連新港的LNG大連接收站，本公司將持有合資公司20%的股權。

LNG作為新能源，在中國具有較大的發展空間，符合國家的產業政策和清潔能源政策，是國家鼓勵發展的產業。公司參與該項目有利於更好地利用其港口功能和服務，拓展港口業務，並為本集團創造新的收入來源。

承董事會命

孫宏

董事長

中國•大連

二零零九年四月十六日

企業管治報告

緒言

大連港股份有限公司(「本公司」)向來理解企業管治的重要意義，並認同維持高水平的企業管治符合公司及股東的根本利益。本公司自成立以來便致力於提高企業管治水平，並採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)作為本公司的企業管治常規，同時亦採納多種措施來維持高水平的企業管治。

A. 無偏離守則行為

董事會持續通過定期監控和檢討本公司現有的企業管治來倡導一個良好的企業管治標準。本公司在報告期內已遵守了企業管治守則，並無任何偏離守則條文的行為。

B. 董事會

本公司董事會以公司及股東的最大利益為原則，負有領導及控制公司的職責，通過指導和監督公司業務，促進公司不斷發展。

1. 董事會構成

至本報告日期，本公司董事會由四名執行董事、二名非執行董事和三名獨立非執行董事組成，所有董事會成員系於二零零八年六月十八日召開的公司股東周年大會選舉獲連任或委任。本報告之日董事會成員包括：

執行董事

- 孫宏先生(董事長)
- 張鳳閣先生
- 姜魯寧先生(總經理)
- 蘇春華女士(總會計師)

非執行董事

- 盧建民先生
- 徐健先生

獨立非執行董事

- 張先治先生
- 吳明華先生
- 王祖溫先生

企業管治報告

每位董事均已與本公司訂有服務合約，期限均為三年。

每位董事的履歷均已載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡介」部分。本公司的執行董事和非執行董事在港口企業管理、運營、財務和其他港口業務相關領域具有豐富的知識、經驗和技能，有利於本公司策略的制定；公司的三名獨立非執行董事均為在會計、財務、企業管理和物流等領域擁有豐富經驗的適任專業人士。

根據上市規則第3.13條要求，所有獨立非執行董事均就其在報告期內的獨立性向公司進行了確認，公司亦認為該等人士在報告期內的獨立性符合上市規則的要求。

本公司相信，本公司董事會的構成是合理和充分的，能夠確保本公司股東及公司的整體利益得到保障。同時董事均知悉其對股東所承擔的集體和個人責任，並有足夠的時間和能力履行該等責任。

報告期內，本公司董事會成員之間除在本公司的工作關係外，在財務、業務、親屬及其他重大／相關方面並無任何關係。

2. 董事會的運作

根據公司章程的規定，董事會每年至少需召開四次會議，董事會會議由董事長召集。為使董事皆有機會出席，召開定期會議時，公司至少於會議召開前十四日向全體董事發出會議通知。對於董事會臨時會議，則於會議召開前五日向全體董事發出通知，通知須列明會議的時間、地點以及會議將採用的方式。

董事會會議應由全體董事的過半數以上出席方為有效。董事可以親自參加董事會，亦可以書面委託其他董事代為出席董事會。公司秘書負責製作和保管董事會會議記錄，並確保董事能夠查閱該等記錄。

企業管治報告

報告期內，董事會共舉行了九次會議。報告期內董事出席董事會會議情況如下：

董事會成員	出席／ 舉行會議次數	出席率
孫宏先生	9/9	100%
張鳳閣先生	8/9	89%
姜魯寧先生	9/9	100%
蘇春華女士	9/9	100%
盧建民先生	8/9	89%
徐健先生(註1)	5/5	100%
張先治先生	9/9	100%
吳明華先生	9/9	100%
楊贊先生(註2)	2/4	50%
王祖溫先生(註3)	4/5	80%

註1： 徐健先生於2008年6月18日獲委任為公司董事。報告期內，於徐健董事獲委任後董事會共召開了五次會議。

註2： 楊贊董事任期已於2008年6月18日屆滿，其不再擔任公司董事。報告期內，於楊贊董事任期內董事會共召開了四次會議。

註3： 王祖溫先生於2008年6月18日獲委任為公司董事。報告期內，於王祖溫董事獲委任後董事會共召開了五次會議。

3. 由董事會和管理層行使的職權

董事會和管理層的權力和職責已在公司章程中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，制定公司的基本管理制度，決定公司內部管理機構的設置，對公司的其他重大業務和行政事項做出決議以及對管理層的表現進行監督。

董事亦負有編製各財務期間反映公司財務狀況、經營業績及現金流量的真實和公平賬目的責任。董事編製截至二零零八年十二月三十一日止的年度財務報告時，已選擇合適的會計政策並加以應用，並作出審慎合理的判斷及估計，以及按照持續經營基準編製賬目。

公司管理層，在總經理(同時亦為執行董事)的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

企業管治報告

為確保公司的有效運作，管理層還就公司運營情況定期向董事會提交報告，董事會則審閱和批准該等報告，並將其用於對管理層的評估和監督。同時，管理層亦不時就公司運營和業務中的相關問題與董事進行正式及非正式的會晤，並適時提供充分的資料，以便於董事能夠在掌握充分背景資料的情況下作出決策。

4. 董事長與總經理

本公司董事長和總經理職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。董事長孫宏先生在確立公司的發展戰略方面起著重要作用，並負責確保董事會正常運作及制定良好的企業管治常規及程序；總經理姜魯寧先生主要負責公司的日常運營管理，包括組織執行由董事會確立的策略、進行日常決策及統籌整體業務運作。

5. 董事的提名、委任及退任

本公司已就新董事的委任制定了一套正式並具有透明度的程序。新董事的提名及委任事宜先由提名及薪酬委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東大會選舉。

董事會成員的罷免及其報酬和支付方法均須由股東大會審議通過。

6. 董事會專門委員會

董事會已根據上市規則的規定，設立了審核委員會和提名及薪酬委員會。

審核委員會

董事會審核委員會由兩名獨立非執行董事以及一名非執行董事組成，分別為張先治先生、吳明華先生和盧建民先生。委員會主席為張先治先生。

審核委員會的主要職責包括就外部核數師的任免及薪酬等有關事宜向董事會提出建議；協調涉及外部核數師的相關工作；領導公司內部審計工作；審閱公司財務資料；監管公司申報制度及內部監控程序等。

報告期內，審核委員會舉行了六次會議，委員出席情況為：

審核委員會成員	出席／舉行會議次數	出席率
張先治先生	6/6	100%
吳明華先生	6/6	100%
盧建民先生	6/6	100%

企業管治報告

提名及薪酬委員會

該委員會由兩名獨立非執行董事及一名執行董事組成。於本報告日，該委員會成員分別為王祖溫先生、吳明華先生和孫宏先生。委員會主席為王祖溫先生。

提名及薪酬委員會的主要職責包括研究和制訂董事及高級管理人員的選擇和考核標準、程序、薪酬、福利政策及賠償等事宜；對公司人力資源構架、規劃、薪酬體系等向董事會提出建議。

報告期內，提名及薪酬委員會舉行了二次會議，委員出席情況為：

提名及薪酬委員會成員	出席／舉行會議次數	出席率
王祖溫先生(註4)	1/1	100%
吳明華先生	2/2	100%
孫宏先生	2/2	100%
楊贊先生(註4)	1/1	100%

註4：請參照前述註2、註3，報告期內，提名及薪酬委員會於王祖溫先生與楊贊先生的任期內分別召開了1次會議。

為提高董事會審議重大項目的專業性和決策效率，以適應公司發展需要，董事會還設有戰略發展委員會和財務管理委員會。

戰略發展委員會

戰略發展委員會由三名董事組成，包括徐健先生、王祖溫先生和姜魯寧先生。報告期內，徐健先生接替孫宏先生擔任委員會主席。

戰略發展委員會的主要職責包括審議制訂公司戰略定位和發展規劃，研究重大市場開發和經營策略，審議公司重大投資、融資方案、資本運作、資產重組項目等。

報告期內，戰略發展委員會舉行了一次會議，委員出席情況為：

戰略發展委員會成員	出席／舉行會議次數	出席率
徐健先生	1/1	100%
王祖溫先生	1/1	100%
姜魯寧先生	1/1	100%

企業管治報告

財務管理委員會

財務管理委員會由三名董事組成，包括張鳳閣先生、張先治先生和蘇春華女士。委員會主席為張鳳閣先生。

財務管理委員會的主要職責包括審核公司的財務會計制度、內部控制制度等，審查公司財務規則、年度預算、決算及利潤分配方案，負責公司財務風險防範預案及公司融資、投資和其他資本運作方案的審查。

報告期內，財務管理委員會舉行了三次會議，委員出席情況為：

財務管理委員會成員	出席／舉行會議次數	出席率
張鳳閣先生	3/3	100%
張先治先生	3/3	100%
蘇春華女士	3/3	100%

7. 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為本公司所有董事進行證券交易的行為守則及規則。為確保董事買賣本公司證券時能遵守標準守則，經向所有董事做出查詢後，董事均已確認其於報告期內遵守了標準守則所規定的要求。

C. 核數師

報告期內，經公司二零零七年度股東週年大會批准，德勤華永會計師事務所有限公司和德勤·關黃陳方會計師行已分別獲委任為本公司的境內、外核數師。

報告期內，就核數師為公司提供核數服務而支付或應付的相關費用為人民幣3,040,715元。

D. 高級管理人員的持股權益

報告期內，並無高級管理人員持有公司股票權益。

E. 內部監控

本公司已建立相應的內部監控體系管理關聯交易、內部核數及信息披露等有關事務。

報告期內，本公司已委託專業諮詢顧問對公司治理及業務流程進行了內控風險評估並出具審閱報告，為董事會評估公司內部監控體系的有效性提供參考。經檢討，公司董事會認為公司目前的監控體系是有效的，同時要求公司管理層對審閱報告中發現的不足予以完善，以進一步促進公司管治水平的提高。

企業管治報告

1. 內部稽核

作為公司內部監控體系的一部分，董事會設立有審核委員會，有關審核委員會的詳細描述請參見本報告B.6部分。

公司設有內部稽核功能，並任命合資格人員作為內部核數師，以加強公司的內部監控。內部核數師的職責是協助審核委員會，通過檢討公司行為和內部監控的各個方面，定期對公司及其附屬公司的運營及程序進行審核，以確保公司維持健全的內部監控體系。內部核數師已按年度工作計劃完成對公司及其附屬公司於報告期內的內部核數工作。

2. 其他內部監控程序

公司已制訂並通過了《關聯交易管理制度》，以通過相應的內部監控程序確保公司遵守上市規則中有關關聯交易的規定。

公司亦訂有《信息披露管理制度》，規約有關公司重大事項和股價敏感資料的管理責任和對外披露該等信息的內部監控程序，以確保公司的信息披露符合上市規則的相關要求。

公司採用了較企業管治守則更為嚴格及謹慎的管治機制，董事會亦設有財務管理委員會，以防範公司財務管理風險，進一步提高公司內控水平。有關財務管理委員會的詳細描述請參見本報告B6部分。

為有效規避公司日常運作過程中的行為失當以及舞弊行為導致的經營風險，使公司董事會能夠及時掌握公司重大信息，公司亦設有內部監控檢舉制度，並建立相應的檢舉渠道以確保公司與董事之間溝通順暢。

F. 管理功能

董事會及管理層的權利和職責已經分別在公司章程中進行了明確規定，董事會與管理層之間清晰的責任分工保證了公司的規範有效運作。（詳情請參照本報告B3部分）

G. 股東權利

公司普通股股東享有根據公司章程的規定獲取公司資料和文件的權利，公司董事會秘書由董事會委任，其主要職責包括保證公司有完整的組織文件和記錄，並確保有權得到公司有關記錄和文件的人及時得到這些記錄和文件。

公司鼓勵股東於任何有此等需求時與董事會秘書聯繫。

企業管治報告

公司召開股東周年大會，持有公司有表決權股份總數5%或以上的股東有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應將該提案中屬於股東大會職責範圍的事項，列入該次股東大會的議程。

公司章程已列載了包括上述權利在內的公司股東所享有的各方面權利，同時公司亦採取必要的措施，以嚴格遵守有關法律、法規及上市規則的規定，充分保障股東的權利。

H. 股東大會

股東大會是公司的權力機構，根據公司章程和適用的相關法律法規行使職權。股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會，由董事會負責召集。

報告期內，公司於二零零八年六月十八日召開了二零零七年度股東周年大會，會議審議並批准以下決議：

- a. 二零零七年度董事會報告。
- b. 二零零七年度監事會報告。
- c. 截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核綜合財務報表及核數師報告。
- d. 二零零七年度利潤分配方案。
- e. 聘請德勤華永會計師事務所有限公司為公司中國核數師及德勤·關黃陳方會計師行為公司國際核數師，任期直至下屆股東周年大會結束時止，並授權董事會釐定其酬金。
- f. 續聘或聘任第二屆董事會董事，並批准董事酬金。
- g. 續聘第二屆監事會監事，並批准監事酬金。
- h. 授予公司董事會發行股份的一般授權。
- i. 批准修訂公司章程。

公司設有以下聯絡方式，以便於股東與公司聯繫：

聯席公司秘書：	馬金儒女士	(電話：86-411-82798466)
	李健儒先生	(電話：86-411-82798908)
		傳真：86-411-82798108

公司網站：www.dlport.cn

監事會報告

監事會謹提呈截止二零零八年十二月三十一日的監事會報告書。

一、二零零八年度監事會工作情況

1. 二零零八年，本公司監事會全體成員嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》、本公司之章程(以下分別簡稱《公司法》、《上市規則》、《公司章程》)及其他有關法律法規的規定，按照誠信勤勉的原則，依法履行監督職能，謹慎積極地開展各項工作，以維護全體股東及本公司的利益。
2. 二零零八年，本公司監事會召開了一次會議，通過了《二零零七年度監事會報告》及《第二屆監事會候選人推薦及監事酬金》的議案。

二、對本公司二零零八年度工作，監事會發表如下意見

1. 公司嚴格遵守國家的法律、法規，並按照上市公司的規範程序運作，公司決策程序符合公司章程、相關法律法規及上市規則的要求。
2. 公司董事、經理及其他高級管理人員盡職盡責，認真執行股東大會和董事會的決議，未發現任何董事和高級管理人員在執行公司職務時有違反《公司法》、《上市規則》、《公司章程》或損害公司利益的行為。
3. 報告期內，公司財務狀況良好，公司制度能夠得以嚴格執行和不斷完善，保證了生產經營的正常運行。
4. 報告期內，公司的關聯交易(包括持續性關聯交易)均系根據相關的書面協議進行，其條款及價格均屬正常的商業條款，公平合理，未損害股東的權益或造成公司資產損失。

承監事會命
大連港股份有限公司
監事會主席
付彬

中國大連
二零零九年四月十六日

董事、監事及高級管理人員簡介

執行董事

孫宏先生，46歲，自二零零五年十一月起任本公司執行董事及董事長，負責本集團的業務戰略及整體發展。孫先生於一九八四年加入大連港務局，曾任大連集裝箱碼頭有限公司董事長、大連港集發物流有限責任公司董事長、大連港灣發展有限公司董事長、大連汽車碼頭有限公司董事長。現任大連港集團有限公司董事及總經理，兼任大連港集裝箱股份有限公司、大連港集發物流有限責任公司、大連口岸物流網有限公司及大連國際物流園發展有限公司的董事長。孫先生為第十一屆全國人大代表。孫先生獲得美國紐約州立大學布法羅學院MBA學位、大連海事大學電子工程系船舶無線電技術專業學士學位，為高級經濟師。孫先生管理港口業務近25年，業務經驗與管理經驗豐富，獲得比利時安特衛普港口與諮詢中心港口管理專業碩士研究生學歷，曾榮獲「遼寧省十大傑出青年企業家」、「二零零七年首屆全國物流行業勞動模範」等稱號。

張鳳閣先生(曾用名張風閣)，55歲，於二零零五年十一月獲委任為本公司非執行董事，於二零零七年四月調職為本公司執行董事。張先生於一九七二年加入大連港務局，現任大連港集團有限公司副總經理、總會計師，兼任大連中油碼頭管理有限公司監事會主席。張先生畢業於上海海事大學水運管理系水運財務會計專業，並修畢東北財經大學會計學專業碩士研究生課程，為教授、研究員、高級會計師。張先生擁有逾32年的港口業務經驗及豐富的財務和金融管理經驗，曾榮獲「2006中國CFO年度人物」、「2008年全國先進會計工作者」等稱號。

姜魯寧先生，46歲，自二零零五年十一月起任本公司執行董事及總經理。姜先生於一九八四年加入大連港務局，先後擔任大連集裝箱碼頭有限公司董事、大連港灣液體儲罐碼頭有限公司董事、大連中油碼頭管理有限公司董事、大連港集裝箱股份有限公司董事及董事長職務。現兼任大連港灣集裝箱碼頭有限公司、大連集裝箱碼頭有限公司及大連汽車碼頭有限公司董事長，大連國際集裝箱碼頭有限公司副董事長，大連外輪理貨有限公司、大連中聯理貨有限公司董事。姜先生於北京大學修畢北京國際MBA課程，獲美國Fordham大學MBA學位及上海海事大學水運管理工程專業學士學位，為高級經濟師。姜先生在港口規劃、建設和運營，及國際融資項目和中外合資經營項目管理等方面有近25年的實踐經驗，並擁有豐富的企業經營、管理和資本運作等多方面的經驗。

蘇春華女士，46歲，自二零零五年十一月起任本公司執行董事及總會計師。蘇女士於一九八八年加入大連港務局，現兼任大連港集發物流有限責任公司、大連港集裝箱股份有限公司、大連集裝箱碼頭有限公司、大連港灣集裝箱碼頭有限公司及大連汽車碼頭有限公司董事，大連國際集裝箱碼頭有限公司及大連中聯理貨有限公司監事，大連總會計師協會第三屆理事會常務理事、副秘書長。蘇女士取得大連海事大學交通運輸規劃與管理專業工學碩士學位，及上海海事大學水運管理系水運財務會計專業經濟學士學位，為高級會計師，擁有逾20年的財務和金融管理經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介

非執行董事

盧建民先生，57歲，自二零零五年十一月起任本公司非執行董事。盧先生於一九七五年加入大連港務局，曾任大連港實業有限公司及大連港日興實業有限公司董事長。現任大連港集團有限公司副總經理，兼任中油船用燃料運銷有限責任公司副董事長。盧先生是大連市第十二及十三屆人民代表大會代表，為高級會計師，擁有逾32年的港口業務經驗及財務、金融、企業管理與運營等經驗。

徐健先生，44歲，自二零零八年六月起任本公司非執行董事。徐先生於一九八八年加入大連港務局，先後擔任大連港港口建設監理諮詢有限公司副經理、大連港港灣工程總公司總經理、大連港重點工程建設指揮部總指揮及大連港集團有限公司總經理助理。現任大連港集團有限公司副總經理，兼任中國水運建設行業協會副理事長。徐先生畢業於天津大學港口及航道工程專業，為港口工程高級工程師，在港口碼頭規劃、建設等方面有豐富的經驗，曾獲得二零零六年度大連市五一勞動獎章。

獨立非執行董事

張先治先生，52歲，自二零零五年十一月起任本公司獨立非執行董事。張先生是經濟學博士、財務與會計學教授、博士生導師、國家級教學名師，曾作為高級訪問學者留學美國紐約州立大學。張先生現任東北財經大學會計學院副院長兼內部控制與風險管理研究中心(遼寧省人文社科重點研究基地)主任，兼任凌源鋼鐵股份有限公司(股份代碼：600231)獨立非執行董事，東吳大學(台灣)客座教授、大連理工大學、山東理工大學及杭州電子科技大學的兼職教授，以及中國財務學年會共同主席、遼寧省總會計師協會副會長、大連市企業財務研究會會長。張先生為中國註冊會計師協會非執業會員，擁有逾26年豐富的財會和金融管理經驗，在財務報表分析、內部控制等領域取得多項研究成果。張先生是享受國務院特殊津貼專家，曾榮獲全國自強模範、全國先進會計工作者、遼寧省勞動模範、大連市優秀專家等多種榮譽稱號。

王祖溫先生，54歲，自二零零八年六月起任本公司獨立非執行董事。王先生畢業於哈爾濱工業大學，獲工學碩士，一九八七年赴日本留學，獲日本上智大學機械工學科工學博士學位，現為教授、博士生導師。王先生現任大連海事大學校長，並兼任多項社會職務，包括國際海事大學聯合會主席、世界海事大學董事會董事、國際歐亞科學院通訊院士、中國航海學會副理事長、中國機械工程學會常務理事，中國機械工程學會流體傳動與控制專業委員會主任委員、《機械工程學報》編委會委員及董事會董事。王先生為第十一屆全國人民代表大會代表，曾榮獲「哈爾濱市十大傑出青年」、「國家優秀歸國人員」、「遼寧省優秀專家」及「大連市五一特別獎」等稱號。

董事、監事及高級管理人員簡介

吳明華先生，59歲，自二零零五年十一月起任本公司獨立非執行董事。吳先生現任新百利有限公司董事，該公司從事企業融資顧問服務。吳先生亦為金利來集團有限公司(股份代號：0533)非執行董事，以及中國光大控股有限公司(股份代號：0165)、四通控股有限公司(股份代號：0409)及洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(股份代號：3993)的獨立非執行董事。吳先生兼任多個社會服務職位，包括香港嶺南大學校董會成員及香港藝術中心監督團成員。吳先生於一九七二年畢業於英國拉夫堡大學，取得電力及電子工程學士學位，並於一九七四年畢業於英國倫敦商學院，取得商學理科碩士學位，擁有逾30年的企業融資及投資銀行經驗。

監事會成員

付彬先生，51歲，自二零零五年十一月起任本公司監事及監事會主席。付先生於一九八零年加入大連港務局，現任大連港集團有限公司董事、副總經理，兼任大連金港灣糧食物流有限公司、大連中聯理貨有限公司、大連外輪理貨有限公司、大連港灣液體儲罐碼頭有限公司、大連長興島港口有限公司及中海港聯航運有限公司董事長，大連中油碼頭管理有限公司副董事長。付先生獲得香港浸會大學工商管理專業碩士學位，為高級經濟師，擁有豐富的企業管理和內部控制經驗。

張國峰先生，54歲，自二零零五年十一月起任本公司監事。張先生一九七五年加入大連港務局，現任大連港集團有限公司監事會監事、計劃財務部部長，兼任大連港口建設監理諮詢有限公司、大連中油碼頭管理有限公司、大連港實業有限公司、大連港口興實業有限公司及大連港地產集團有限公司董事，以及大連萬通船務有限公司、大連長興島港口有限公司、大連港中石油國際碼頭有限公司、大連萬通榮海船務有限公司、中海港聯航運有限公司、大連港口建設管理有限公司及威海港股份有限公司監事。張先生畢業於上海海事大學水運經濟系財務會計專業，為高級會計師，擁有豐富的企業管理、內部控制和財務管理經驗，曾獲得過「國家內部審計先進工作者」和「遼寧省內部審計工作先進個人」等榮譽稱號。

刁成寶先生，63歲，自二零零五年十一月起任本公司監事。刁先生先後擔任大連市委辦公廳副主任、大連市經濟體制改革委員會主任、大連市人民政府發展研究中心主任及大連東北亞區域合作研究中心主任，現任大連市慈善總會副會長，兼任中共大連市委黨校、大連行政學院、大連社會主義學院及大連理工大學兼職教授，以及大連大學大連社會經濟研究所顧問、大連市環保諮詢委員會委員、大連港口發展諮詢委員會委員、大連高新技術產業園區管理委員會顧問委員會委員及中共大連市委／大連市人民政府第四屆諮詢委員會委員。刁先生畢業於中共遼寧省委黨校行政管理專業，擁有豐富的社會經濟研究經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介

傅榮女士，51歲，自二零零五年十一月起任本公司監事。傅女士現任東北財經大學會計學院會計系主任、中國會計學會會計基礎理論專業委員會委員及遼寧省會計學會理事。傅女士是管理學博士、會計學教授，中國註冊會計師協會非執業會員。傅女士研究方向為公司財務會計，在合併會計報表、企業會計準則研究等領域有多項科研成果。

徐錦蓉女士，41歲，自二零零五年十一月起任本公司監事。徐女士先後擔任大連港大連灣港務公司技術員、大連港務局審計部及財務部職員、大連港集團有限公司審計部管理組主管及大連港集裝箱股份有限公司審計經理，現任本公司審計經理。徐女士畢業於蘭州交通大學，取得學士學位，為中國註冊會計師及高級審計師。

桂玉嬋女士，39歲，自二零零六年二月起任本公司監事。桂女士先後擔任大連港香爐礁港務公司業務員、大連港務局業務處合同管理員、大連港集裝箱綜合發展公司法律事務主管及大連港集裝箱股份有限公司證券法律部副經理及經理，現任本公司董事會辦公室主任。桂女士畢業於中國人民大學，取得法學學士學位，為經濟師，具有中國律師資格。

高級管理人員

姜魯寧先生，詳見「董事會成員」部分

徐芳盛先生，45歲，自二零零七年一月起任本公司副總經理。徐先生於一九八三年加入大連港務局，先後擔任大連港生活服務公司團委副書記、大連港務局團委宣傳部部長、大連港務局辦公室主任、大連港外輪理貨公司黨委書記兼紀委書記及大連港外輪理貨公司監事會監事，現兼任大連港中石油國際碼頭有限公司及太倉興港拖輪有限公司董事。徐先生畢業於中共大連市委黨校經濟管理專業，為政工師。

王毅先生，55歲，自二零零五年十一月起任本公司副總經理。王先生於一九七四年加入大連港務局，先後擔任大連港務局組織部副部長兼人事處副處長、大連港大窩灣港務公司經理、大連集裝箱碼頭有限公司董事及大連中石油國際儲運有限公司董事，現兼任大連港油品碼頭公司總經理、大連港通利船務代理有限公司副董事長及大連港中石油國際碼頭有限公司董事。王先生曾於一九九七年赴日本進修港灣運送業務管理課程、二零零三年赴美國加州大學進修管理課程。王先生多年來致力於港口規劃、經營戰略及工程項目的研究與推進，擁有逾35年的港口業務及企業經營管理經驗，曾獲「大連市五一勞動模範」、「大連市2008年度十大經濟人物」等稱號。

董事、監事及高級管理人員簡介

孫謙先生，43歲，自二零零五年十一月起任本公司副總經理。孫先生於一九九一年加入大連港務局，現兼任大連集發環渤海集裝箱運輸有限公司董事長及大連大港中海集裝箱碼頭有限公司副董事長、大連港集裝箱股份有限公司董事、大連港集發物流有限責任公司董事、大連集裝箱碼頭有限公司董事、大連港灣集裝箱碼頭有限公司董事、大連國際物流園發展有限公司董事、大連國際集裝箱碼頭有限公司董事及秦皇島港新港灣集裝箱碼頭有限公司董事。孫先生畢業於大連理工大學土木工程系港口及航道工程專業，工學碩士學位，獲得中歐國際工商學院MBA學位，為高級工程師，擁有近20年的企業管理、集裝箱碼頭及物流業務經營管理經驗。

郭子英先生，53歲，自二零零九年一月起任本公司副總經理。郭子英先生一九八二年加入大連港務局，曾任大連港水運技工學校教師，自一九八四年起在大連港輪駁公司先後擔任多種職位，包括總工程師，現兼任大連港輪駁公司經理。郭先生畢業於大連海事大學船舶電氣管理專業，取得工學學士學位，為高級工程師，擁有逾20年的港口拖輪業務管理經驗。

蘇春華女士，詳見「董事會成員」部分

馬金儒女士，43歲，自二零零五年十一月起任本公司董事會秘書及聯席公司秘書。馬女士於一九九零年加入大連港務局，曾在大連港設計院從事可行性研究及投資項目經濟分析和評價工作，曾任大連港務局對外經濟技術合作處合資合作科科長、大連港集裝箱綜合發展公司財務管理部經理、大連港集裝箱股份有限公司董事會秘書、董事及大連港集發物流有限責任公司董事，現為香港特許秘書公會聯席成員。馬女士畢業於吉林工業大學，取得運輸管理工程專業工學碩士學位，為高級經濟師，擁有近20年的企業管理、融資及資本運作等經驗。

李健儒先生，49歲，自二零零五年十二月起任聯席公司秘書及合資格會計師。李先生於一九九三年成為美國執業會計師公會及香港會計師公會會員。李先生畢業於香港中文大學，取得文學士學位，並於伊利諾伊州大學取得理科碩士學位，在企業並購、專業會計、核數及企業融資方面擁有逾16年經驗。

獨立審計報告

Deloitte. 德勤

致大連港股份有限公司全體股東

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

我們已審計列載於第50頁到第125頁的大連港股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2008年12月31日的合併資產負債表與截至該日止年度的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要和其他解釋附註。

董事就合併財務報表須承擔的責任

根據國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求，編製及真實而公允列報這些合併財務報表是貴公司董事的負責。這種責任包括設計、實施和維護與合併財務報表的編製及公允列報相關的內部控制，以使合併財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報；選擇和運用恰當的會計政策；及作出合理的會計估計。

審計師的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對上述合併財務報表發表審計意見。我們僅向整體股東報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。我們按照香港會計師公會頒佈的香港審計準則的規定執行了審計工作。香港審計準則要求我們遵守職業道德規範，計劃和實施審計工作以對合併財務報表是否存在重大錯報獲取合理保證。

審計工作涉及實施審計程序，以獲取有關合併財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程序取決於審計師的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的合併財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與合併財務報表的編製及真實公允列報相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和做出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的總體列報。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

審計意見

我們認為，上述合併財務報表已經按照國際財務報告準則真實而公允地反映了貴集團於二零零八年十二月三十一日的財務狀況及貴集團截至該日止年度的經營成果和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥善編制。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2009年4月3日

本報告原系由英文編制。如果英文版與中文譯本有矛盾或者理解有所出入，應以英文版為準。

合併損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	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	8	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	9	(87,761)	(57,813)
稅前利潤		1,032,025	749,516
所得稅費用	10	(209,321)	(119,134)
淨利潤	11	822,704	630,382
下列人士應佔：			
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	13	234,080	175,560
每股基本收益(人民幣)	14	0.27	0.21

合併資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	5,444,571	4,407,725
預付租金	16	290,700	292,437
投資性房地產	17	877,498	907,684
無形資產	18	133,415	48,738
商譽	19	16,035	—
共同控制實體投資	20	893,697	718,398
聯營公司投資	21	951,265	717,545
可供出售投資	22	118,642	160,559
遞延所得稅資產	23	55,158	70,501
應收共同控制實體款項—非流動	26	3,588	—
應收聯營公司款項—非流動	27	64,000	—
		8,848,569	7,323,587
流動資產			
持作出售不動產	24	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	25	487,398	381,825
預付租金	16	6,480	6,411
應收共同控制實體款項	26	30,318	58,040
應收聯營公司款項	27	122,091	74,455
應收關聯公司款項	28	—	80
應收大連港集團子公司款項	29	351	2,679
應收大連港集團之款項	30	5,175	37
銀行結餘及現金	31	670,011	532,154
		1,339,178	1,164,819
持作出售非流動資產	32	—	1,036,293
		1,339,178	2,201,112
流動負債			
應付貿易及其他款項	33	446,871	375,855
應付共同控制實體款項	26	3,587	1,561
應付聯營公司款項	27	2,594	4,761
應付關聯公司款項	28	88,789	96,683
應付大連港集團子公司款項	29	2,892	4,891
應付大連港集團款項	30	31,634	16,547
應付少數股東款項	34	—	22,059
稅項負債		82,086	48,052
銀行借款—須於一年內償還	35	196,733	698,060
政府補助	36	38,380	38,020
		893,566	1,306,489
淨流動資產		445,612	894,623
總資產減流動負債		9,294,181	8,218,210

合併資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非流動負債			
銀行借款－可於一年後償還	35	1,235,000	1,529,900
政府補助	36	711,178	748,522
衍生金融負債	37	9,034	2,911
向大連港集團借款	38	788,377	—
		2,743,589	2,281,333
淨資產			
		6,550,592	5,936,877
股本及儲備			
實收資本	39	2,926,000	2,926,000
儲備		3,434,846	2,850,425
公司股權持有人應佔權益		6,360,846	5,776,425
少數股東權益		189,746	160,452
權益總額		6,550,592	5,936,877

第50－125頁的合併財務報表由董事會於二零零九年四月三日通過並由下列董事簽署

孫宏
董事

蘇春華
董事

合併權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	公司股權持有人應佔														合計
	股本	股本溢價	資本公積	法定	企業發展	任意	特別儲備	其他儲備	評估儲備	會計報表 折算差額	未分配利潤/ 股東		合計	少數股東 權益	
				盈餘公積	基金	盈餘公積					股息儲備	資本投入			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元 (附註d)	人民幣千元 (附註e)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2007年1月1日	2,926,000	1,441,549	866,025	128,477	8,443	1,069	15,666	(614,756)	—	—	175,560	412,016	5,360,049	173,250	5,533,299
可供出售投資公允價值 變動損失	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,555)	—	—	—	(14,555)	—	(14,555)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,754)	—	—	(6,754)	—	(6,754)
計入權益的淨損失	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,555)	(6,754)	—	—	(21,309)	—	(21,309)
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	611,368	611,368	19,014	630,382
本年確認的淨收益和 淨損失合計	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,555)	(6,754)	—	611,368	590,059	19,014	609,073
利用專項貢獻產生的調整	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,515)	(17,515)	—	(17,515)
以前年度上市費用返還	—	19,392	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19,392	—	19,392
收購少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,873)	(6,873)
轉(出)入	—	—	—	—	(8,129)	(920)	—	30,806	—	—	—	(21,757)	—	—	—
支付的股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(175,560)	—	(175,560)	(24,939)	(200,499)
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	234,080	(234,080)	—	—	—
分配	—	—	—	90,650	101	67	—	—	—	—	—	(90,818)	—	—	—
2007年12月31日及 2008年1月1日	2,926,000	1,460,941	866,025	219,127	415	216	15,666	(583,950)	(14,555)	(6,754)	234,080	659,214	5,776,425	160,452	5,936,877
可供出售投資公允價值 變動損失	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,446)	—	—	—	(38,446)	—	(38,446)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,699)	—	—	(3,699)	—	(3,699)
計入權益的淨損失	—	—	—	—	—	—	—	—	(38,446)	(3,699)	—	—	(42,145)	—	(42,145)
可供出售投資減值損失	—	—	—	—	—	—	—	—	53,001	—	—	—	53,001	—	53,001
本年淨利潤	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	779,614	779,614	43,090	822,704
本年確認的淨收益和 淨損失合計	—	—	—	—	—	—	—	—	14,555	(3,699)	—	779,614	790,470	43,090	833,560
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,185	1,185
收購子公司產生少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	9,787	9,787
非同一控制下企業合併 公允價值調整	—	—	—	—	—	—	—	28,544	—	—	—	—	28,544	16,673	45,217
轉(出)入	—	—	—	—	—	—	—	75,161	—	—	—	(75,674)	(513)	(51)	(564)
支付股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(234,080)	—	(234,080)	(41,390)	(275,470)
宣告股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	263,340	(263,340)	—	—	—
分配	—	—	—	72,862	—	—	—	—	—	—	—	(72,862)	—	—	—
2008年12月31日	2,926,000	1,460,941	866,025	291,989	415	216	15,666	(480,245)	—	(10,453)	263,340	1,026,952	6,360,846	189,746	6,550,592

合併權益變動表

截至2008年12月31日止年度

附註:

- (a) 根據有關公司公司章程，公司及子公司須將按中國會計準則確定的稅後利潤的10%提取法定公積金，直至法定公積金達註冊資本50%，且必須在提取公積金後，方可向股東分派股息。公積金可用作彌補以前年度虧損、擴展現有營運或轉增公司及子公司的股本／實收資本。
- (b) 根據中國法規，有關子公司須將按中國會計準則規定的稅後利潤的5%至10%提取企業發展基金。該基金僅可用於企業發展，不得發放給股東。
- (c) 根據有關子公司的公司章程，可酌情按基準將稅後利潤轉撥至任意公積金。
- (d) 特別儲備系根據集團採用的金融工具初始確認會計政策，以公允價值計量大連港集團有限公司提供之不計息墊款而產生。
- (e) 其他儲備為大連港集團有限公司向大連集裝箱碼頭有限公司(「集裝箱碼頭」)注入資金及集團上市重組所得的重估盈餘撥回，以及因收購子公司股權時相關資產與負債的評估值與賬面價值的差額為人民幣28,544,000元，在計提折舊後的基礎上其他儲備的餘額將會轉入未分配利潤。

合併現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (已重述)
經營活動		
稅前淨利潤	1,032,025	749,516
調整：		
利息收入	(14,380)	(18,566)
衍生金融負債公允價值的變動	6,123	2,911
交易性金融資產公允價值的變動	—	(4,981)
折舊及攤銷	217,898	178,677
沖減折舊的政府補助	(38,380)	(23,360)
財務成本	87,761	57,813
投資聯營企業產生的利得	(1,570)	—
出售投資性房地產的(利得)損失	(13,543)	253
出售持作出售非流動資產的利得	(120,515)	—
出售預付租金的利得	(136,595)	(1,831)
出售物業、廠房及設備的利得	(140,606)	(6,869)
處置持作出售不動產收益	(17,213)	(20,692)
計入損益表的政府補助	(16,060)	(220)
可供出售投資減值準備	53,001	—
衍生金融負債淨利息收入	(2,342)	(1,749)
出售無形資產的損失	155	1
預付租金分攤入損益表	6,907	4,911
聯營公司收益	(8,925)	(992)
共同控制實體收益	(179,466)	(167,306)
經營資金變動前的經營現金流量	714,275	747,516
持作出售不動產的減少	(4,924)	124,581
存貨減少(增加)	18,368	(1,845)
應收貿易及其他款項的(增加)減少	(3,498)	236,914
應收共同控制實體款項減少(增加)	2,722	(4,873)
應收聯營公司款項的(增加)減少	(1,636)	12,281
應收關聯公司款項減少(增加)	2,408	(2,676)
應收大連港集團之款項(增加)減少	(290)	1,895
應付貿易及其他款項減少	(19,204)	(229,485)
應付共同控制實體款項增加	2,026	468
應付聯營公司款項(減少)增加	(2,167)	53
應付關聯公司款項(減少)增加	(5,069)	1,486
政府補助攤銷計入損益表	38,380	23,360
預收大連港集團之款項(減少)增加	(15,586)	7,739
出售交易性金融資產收到的款項	—	6,945
經營活動產生的現金流量	725,805	924,359
收到的利息	13,803	18,566
支付所得稅	(178,115)	(109,140)
經營活動產生的現金流量淨額	561,493	833,785

合併現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (已重述)
投資活動			
購置物業、廠房及設備		(1,165,365)	(776,457)
收購聯營公司		(206,818)	(494,569)
收購共同控制實體		(177,000)	(6,686)
向聯營公司提供的借款		(110,000)	(64,000)
收購子公司	40	(73,757)	—
向共同控制實體提供的借款		(3,588)	—
購置無形資產		(938)	(2,018)
出售持作出售非流動資產		1,183,734	—
出售物業、廠房及設備		236,576	31,356
已收共同控制實體股息		165,101	176,631
出售預付租金		124,817	2,331
出售投資性房地產		21,257	46,311
收回向共同控制實體的借款		25,000	25,000
已收聯營公司股息		8,947	6,185
收到衍生金融負債淨利息		2,342	1,749
收購可供出售投資		—	(122,155)
支付預付租金		—	(82,255)
收購少數股東股權		—	(6,873)
購置投資性房地產		—	(650)
出售無形資產		—	40
投資活動(所用)產生的現金流量淨額		30,308	(1,266,060)
融資活動			
償還銀行借款		(978,961)	(1,150,885)
分派紅利		(234,080)	(175,560)
支付利息		(121,609)	(122,072)
分派給少數股東的紅利		(51,494)	(8,902)
償還少數股東借款		(22,059)	—
向大連港集團借款		787,670	—
新增銀行借款		147,733	970,504
收到的政府補助		17,456	19,318
少數股東註資		1,400	—
收回以前年度發行H股多支付的發行費用		—	19,392
融資活動所用的現金流量淨額		(453,944)	(448,205)
現金及現金等價物淨增加(減少)額		137,857	(880,480)
1月1日的現金及現金等價物餘額		532,154	1,412,634
12月31日的現金及現金等價物餘額，即銀行結餘及現金		670,011	532,154

合併財務報表附註

截至2008年12月31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

金融資產的分類

國際財務報告準則第7號(增補)

「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11號

服務特許權協議

國際財務報告準則解釋公告第12號

「香港會計準則第19號」：對設定受益資產的限制，

國際財務報告準則解釋公告第14號

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。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

2. 採用新頒佈及已修訂的國際財務報告準則(續)

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」，報告中的上年數字根據新的基礎進行了重述。詳情參見附註7。

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	客戶忠誠度計劃 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。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策

除下述會計政策中已經說明的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製。

合併財務報表已經按照國際財務會計報告準則編製。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。

合併基礎

合併財務報表包括公司及公司控制的實體(即其子公司)的財務報表。若公司有權管理實體的財務及營運政策，並因此從該實體的業務中獲得利益，即被視為對該實體擁有控制權。

本年收購或出售的子公司的業績，自收購生效日期起計入合併損益表內，或計算至出售生效日期(如適用)。

如有必要，子公司的財務報表會予以調整，使其會計政策與集團所採用的會計政策一致。

集團內公司之間的交易、結餘及收支，均於合併時予以抵銷。

少數股東分佔合併子公司的淨資產，與集團分佔的部分在合併報表中分別列示。少數股東分佔的淨資產包括該等資產於原業務合併日期的金額及少數股東應佔自合併日期起計的權益變動。少數股東應承擔的虧損超過少數股東分佔子公司實體權益的部分，悉數分配到集團權益予以抵銷，除非少數股東負有具約束力的責任，並可進行額外投資，填補該等虧損。

企業合併

被認為收購的企業合併採用收購法核算。合併成本為購買日為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性工具的公允價值，以及為企業合併而發生的各項直接相關費用。被購買方的可辨認資產、負債及或有負債符合國際財務報告準則第3號「企業合併」確認條件的，按購買日的公允值計量；若有根據國際財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產及終止經營」劃分為持有待售的非流動資產(或資產組)，則按公允價值減銷售成本的金額計量。

因收購產生的商譽(即合併成本大於合併中取得被購買方可辨認資產、負債及或有負債的公允價值的差額)確認為資產並按初始成本計量。重新評估後，如果合併成本小於合併中被購買方可辨認資產、負債及或有負債的公允淨值份額的，記入當期損益。

少數股東分佔被購買方的權益按照所佔被購買方可辨認資產、負債及或有負債的公允淨值比例進行初始計量。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

商譽

當合併成本大於集團取得的被購買方可辨認資產、負債及或有負債的公允價值，即形成商譽。該商譽按照成本減除累計減值損失計量。

因收購產生的商譽確認為資產並在合併資產負債表中單獨列示。

為減值測試的目的，按照收購預期產生的協同優勢將商譽分配到部分或全部現金產出單元。被分配到現金產出單元的商譽需每年進行減值測試，當有證據表明現金產出單元發生減值時，該商譽亦需要進行減值測試。在某一財政年度因收購產生且被分配到現金產出單元的商譽，需在該年度結束前進行減值測試。當現金產出單元的可收回金額小於賬面價值，減值損失首先沖減被分配到該現金產出單元的商譽，其次按各項資產在現金產出單元中賬面價值的比例沖減其賬面價值。商譽減值損失直接確認記入合併損益表。已經確認的商譽減值在以後年度不得轉回。

期後處置相關現金產出單元時，已分配的商譽包含於處置損益中。

物業、廠房及設備

為生產商品、提供服務以及用於管理目的而持有的物業(包括房屋建築物)、廠房及設備(在建工程除外)，按照成本扣除累計折舊以及累計減值損失列示。

物業、廠房及設備(在建工程除外)在按類別考慮預計剩餘價值後，在預計剩餘使用壽命內，按直線法計提折舊並抵減成本。各類物業、廠房及設備的年折舊率如下。

房屋建築物	2%至4%
港口設施	2%至6%
碼頭設備	5%至10%
船舶及汽車	5%至14%
其他設備	9%至19%

在建工程包含在建設中的公司自用物業、廠房及設備。在建工程按照成本扣除已經確認的減值損失計量。在建工程在其完工並且達到預計可使用狀態時將會劃分至相應的物業、廠房以及設備中。此類資產的折舊費與其他資產的計提基礎一致，在資產達到可使用狀態時開始計提。

當物業、廠房及設備被出售或者當預計繼續使用該資產不能產生未來經濟收益時，該物業、廠房及設備將被終止確認，由於終止確認而導致的任何的收益或損失，按出售資產所得款項與資產賬面價值的差額進行計算，並於合併損益表內確認。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

預付租金

取得土地使用權支付的款項作為預付租金入賬，並於在整個租期內按直線法攤銷並計入損益表。將於未來十二個月之內計入損益表的土地使用權作為流動資產列報。

在建設期間，預付租金的攤銷作為在建房屋成本的組成部分。在建房屋按照成本扣除已經確認的減值損失計量，達到預定可使用狀態後開始計提折舊。

由於預付租金終止確認而導致的收益或損失，按出售淨收益以及賬面價值的差額進行計算，並記入終止確認當年的合併損益表。

投資性房地產

投資性房地產指持有用於賺取租金或作資本增值的不動產。

初始確認時投資性房地產按成本(包括任何直接可歸屬的支出)計量。之後，按照成本減累計折舊及累計減值損失列示。投資性房地產根據預計使用年限以及剩餘使用壽命按照直線法計提折舊。

當投資性房地產被處置，或者永久性退出使用且預計不能從處置中取得經濟利益時，應當終止確認該投資性房地產。由於終止確認而導致的收益或損失按照其處置時的資產收益和其賬面價值的差額進行計算，並包括在處置當年的合併損益表內確認。

無形資產

可單獨確認的具有有限使用壽命的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值損失後金額入賬，並在其預計可使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。

由於終止確認而導致的收益或損失按出售無形資產按所得款項與資產賬面價值的差額進行計算，並於合併損益表內確認。

通過企業合併取得的無形資產

企業合併產生的無形資產能夠從商譽中單獨確認出來的且符合無形資產的定義，其公允價值能夠可靠計量。該等無形資產的成本為其在合併日的公允價值。

初始確認後，使用壽命有限的無形資產以成本減除累計攤銷及任何累計資產減值損失的淨值進行後續計量。使用壽命有限的無形資產以直線法在可使用年限內進行攤銷。使用壽命不確定的無形資產以成本減除任何累計資產減值損失計量(參見下文有形及無形資產減值損失的相關會計政策)。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

共同控制實體投資

合資方共同出資設立一個獨立的實體，且對實體的經濟活動合資方具有聯合控制權，這樣的實體稱為共同控制實體。

對於共同控制實體的資產、負債以及經營損益按照權益法併入合併會計報表中。在權益法下，對共同控制實體的投資以投資後集團所佔實體淨資產的比例調整其投資成本，並扣除任何的減值損失計量。當集團應承擔的共同控制實體的投資損失達到或超過對合資企業的投資賬面價值以及長期應收款時，集團將不再進一步確認投資損失。若集團按法律或承諾或代共同控制實體作出有關付款，集團需承擔額外損失及負債的情況除外。

集團應佔被投資公司可辨認資產、負債及或有負債的公允價值超過投資成本時，經過重新評估後，確認當期損益。

當集團與共同控制實體之間存在交易時，相應的損益需要按集團的持股比例進行抵銷。

聯營公司投資

聯營公司指集團對其擁有重大影響且既不是附屬子公司也非合資企業的實體。

聯營公司的資產和負債使用權益法合併在財務報告中。在權益法下，聯營公司投資按調整後的成本價格減掉任何確認的減值損失後在合併資產負債表中進行反映。聯營公司的損失超過集團在聯營公司的投資收益(包括任何在本質上來自集團對聯營公司的淨投資的長期收益)將不被確認，但是如果集團因此而蒙受了法律上或者建設性的責任甚至代表聯營公司支付了費用，則必需進行確認。

集團應佔被投資公司可辨認資產、負債及或有負債的公允價值超過投資成本時，經過重新評估後，確認當期損益。

當集團與聯營公司之間存在交易時，相應的損益需要按照集團的持股比例進行抵銷。

持作出售不動產

持作出售不動產以成本與可變現淨值孰低反映。若出售資產發生在工程完工之前，利潤只能在工程完工之後確認。客戶在此階段的預付款項應包含在流動負債中。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

存貨

存貨按照成本與可變現淨值孰低反映。成本按照先進先出法計量。

持作出售非流動資產

如果一項非流動資產(或資產組)的賬面金額將主要通過出售而不是持續使用得以收回，則會劃分為持作出售。資產(或資產組)必須在當前狀況下即可立即出售，並且出售必須極可能發生。

劃分為持作出售的非流動資產(或資產組)按其賬面金額與公允值減去出售費用後的餘額孰低計量。

政府補助

政府補助於符合有關補貼附帶條件和收款權的確立或合理保證時確認為收入。有關可折舊資產的補貼均列作遞延收入，並按該等資產可使用年期轉撥至收入。有關開支項目的補貼於同期確認，此乃由於該等開支於合併損益表內入賬並獨立列報為其他收入。

有形以及無形資產的減值損失(商譽減值損失參見上述與商譽有關的會計政策)

在每個資產負債表日，集團覆核有形以及無形資產的賬面價值以確定是否有明確跡象表明該資產存在減值。若資產的可收回價值低於其賬面價值，則賬面價值需要減記至其可收回價值。減值損失確認為當期的一項費用。

減值損失轉回時，資產的賬面價值增加至估計的可收回金額，但增加金額不得超過以前年度未提取的資產減值準備前的金額。轉回的資產減值損失於當期直接確認為一項收益。

金融工具

當本集團成為金融工具合同條款中的一方時，確認相應的金融資產或金融負債。初始確認金融資產和金融負債，以公允價值計量。金融資產或金融負債(以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債除外)的相關交易費用計入初始確認金額，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益。

金融資產

集團的金融資產分為借款、應收款以及持有待售的金融資產。所有正規途徑買賣的金融資產以交易日為基準確認以及轉回。正規途徑買賣指金融資產的交付日期在市場的規定以及慣例限定的時間之內。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

實際利率法

實際利率法指在相關期間內對取得金融資產的成本進行攤銷，並將相應的利息收入進行分配。實際利率指在金融資產的預期使用年限內或更適合的更短的時間內對未來的現金流量進行折現的利率。

利息收入以負債工具的實際利率為基礎進行確認。

貸款與應收款項

貸款和應收款項，是指在活躍市場中沒有報價、回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。在每個資產負債表日，對貸款和應收款項(包括應收貿易及其他款項，應收共同控制實體／聯營公司／關聯公司款項，應收大連港集團子公司款項、應收大連港集團之款項以及銀行存款)，採用實際利率法按照攤餘成本扣除已確認的減值損失進行後續計量(見下述金融資產減值的會計政策)。

可供出售金融資產

持有待售金融資產為不能指定或分類為公允價值變動計入損益的金融資產、借款和應收款項或者持有至到期的投資的非衍生工具。

在每個資產負債表日，持有待售資產以公允價值作為其後續計量。公允價值變動計入權益，直至金融資產處置或確定發生減值，屆時將以前年度累計確認計入權益的損益轉出計入當期損益(見下述金融資產減值的會計政策)。

對於沒有活躍市場報價的持有待售的權益投資、公允價值不能準確計量及其相關的衍生工具和只有在交割時才能確定的無報價權益工具，在每個資產負債表日，它們以成本減去確認的減值損失計量(見下述金融資產減值的會計政策)。

金融資產減值

在每個資產負債表日，金融資產需要評估其是否存在減值跡象。在金融資產初始確認後，若發生一項或多項事件明確表明其資產的預計未來收到影響時，需要確認減值損失。

對於持有待售的權益投資，資產的公允價值若出現長期或嚴重低於其成本的情況被視為減值的明確證據。

對於其他金融資產，減值跡象包括：

- 發行者或交易的另一方發生重大財務困難
- 違約或拖欠利息或本金
- 借款人將很有可能發生破產或進行財務重組

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

對於一些種類的金融資產，例如應收貿易及其他款項等資產，對其減值情況的評定並非基於個別認定，而是對於整體資產的一個評估。對於應收款組合的減值跡象包括公司過去的收款經驗、組合內超過平均信用期90天的應收款項延期支付情況增加、可預見的國家或當地經濟大環境的變化所導致的應收款違約以及延期支付。

對於以攤餘成本計量的金融資產，當有明確證據表明其發生減值時，資產的賬面價值與按照實際利率折現的未來現金流量之間的差異應確認為當期損益。

對於以成本計量的金融資產，以資產的賬面價值與按照當前市場同類金融資產的利率進行折現的預計未來現金流量之間的差異，作為減值損失。且該類減值損失將不會在後續期間內轉回。

所有的資產減值損失直接從金融資產的賬面價值扣除，應收貿易及其他款項、應收共同控制實體／聯營公司／關聯公司以及附屬公司的款項和應收大連港集團之款項的款項除外，這些款項賬面價值的抵減通過減值準備科目。減值準備科目賬面價值的變動計入損益。當應收貿易及其他款項、應收共同控制實體／聯營公司／關聯公司以及附屬公司的款項和應收大連港集團之款項認定無法收回時，核銷壞賬準備。後續如有前期核銷壞賬的恢復則反向計入損益。

對於以攤餘成本計量的金融資產，在後續期間如果發生減值損失的轉回，且該轉回發生在確認減值損失之後的期間內，以前確認的減值損失可以通過當期損益轉回。最大限度不應超過減值損失轉回日，若資產從未計提減值損失的攤餘成本。

持有待售權益投資的減值損失在其後續計量期間將不會通過損益轉回。減值損失發生之後的任何公允價值增加直接記入權益。

金融負債以及權益

集團金融負債以及權益工具的分類按照所簽訂協議的實質和金融負債以及權益工具的定義劃分。

權益工具是一種合同，可以表明企業在扣除負債後的剩餘資產。集團的金融負債歸類為其他金融負債。

實際利率法

實際利率法指在相關期間內對取得金融負債的成本進行攤銷，並將相應的利息支出進行分配。實際利率指在金融資產的預期使用年限內或更適合的更短的時間內對未來的現金流量(包括在收取或支付時點上的所有費用，與實際利率不可分割的交易成本以及溢價和折價)進行折現的利率。

利息支出以實際利率為基礎進行確認。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債以及權益(續)

金融負債

金融負債(包括應付貿易及其他款項、應付共同控制實體/聯營公司/關聯公司以及附屬公司的款項和應付大連港集團之款項以及銀行借款)使用實際利率，以攤餘成本進行計量。

權益工具

公司發行的權益工具以取得的款項扣除直接發行費用計量。

衍生金融工具

衍生金融工具按照衍生合同簽訂時的公允價值進行初始確認，並於每個資產負債表日按照公允價值進行後續計量。產生的收益或損失直接記入當期損益。

終止確認

金融資產在如下情況時被終止確認：資產到期或者被轉讓，或者集團將資產的全部風險與報酬轉移。金融資產終止確認時，資產的賬面價值與預計收入應收款項以及累計計入權益的損益之差計入當期損益。

當相關合同的義務被取消、期滿時，金融負債將被終止確認。被終止確認的金融負債的賬面價值與預計支付額之間的差作為收入。

收入確認

收入乃根據已收或應收代價的公允值計量，並指於一般業務過程中銷售商品或提供服務時的應收款項，扣除折扣及相關銷售稅。

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、汽車碼頭及相關物流業務以及港口增值服務收入於提供相關服務時確認。

租金收入乃按相關租賃的租期以直線法確認。

出售完工不動產的收入按照銷售協議確認。當商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方時確認收入。

金融資產的利息收入參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準計算，實際適用利率即在資產尚可使用期間內將金融資產的預計現金流量折現等於資產目前賬面淨值的利率。

當可收投資方的股利權利被確認時應當確認股利收益。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

所得稅費用

所得稅費用為當期應交所得稅與遞延所得稅之和。

當期應交所得稅基於當年的應稅利潤計算。由於應稅利潤不包括須於其他年度課稅或可抵扣額的收入或開支項目，亦不包括無需徵稅或可減稅額的項目，故應納稅利潤與計算損益表內記賬的利潤不同。公司的即期稅項負債乃採用結算日時已確立或實際確立的稅率計算。

遞延所得稅按合併財務報表內資產與負債賬面值與計算應納稅利潤時採用的相應稅基之間的差額予以確認，並採用資產負債表負債法計量。一般而言，所有應納稅的暫時差額均確認為遞延所得稅負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應納稅利潤，則確認為遞延所得稅資產。若在一項交易(業務合併除外)中初步確認其他資產與負債而產生暫時差額，而該差額並不影響應納稅利潤或會計利潤，則不會確認該資產與負債。

投資於子公司及聯營公司以及合資企業權益所產生的應納稅時間性差額確認為遞延所得稅負債，但如果時間性差異的轉回由公司所控制，而有關時間性差額可能不會於可見將來轉回則除外。

遞延所得稅資產的賬面值於每個結算日均會予以審閱，並削減至不可能再有足夠應稅利潤來收回全部或部分資產為止。

遞延所得稅資產及負債是依據預計相關資產實現或者相關負債被清償當期的稅率計量。遞延稅項一般情況下直接計入損益中，但若形成遞延所得稅的事項直接與權益相關，則相應的遞延所得稅也應該計入相應的權益中。

借款成本

任何可直接歸屬於對符合資本化條件中的資產的獲得、建設以及生產的借款成本，將增加這些資產的成本。資產達到預期使用或出售狀態時停止資本化。專門借入的資金所獲得的臨時性投資收益將從符合資本化條件的借款成本中扣除。

其他借款成本於發生之日列入損益表中。

租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均列作融資租賃的類別。所有其他租賃則列作經營租賃的類別。

集團作為出租人

經營租賃的租金收入在合併利潤表中乃按有關租賃的租期以直線法確認。因商議及安排經營租賃所招致的首次直接成本則計入已出租資產的賬面值並按租期作為一項費用以直線法確認。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

集團作為承租人

經營租賃的應付租金乃按有關租賃的租期確認為一項費用以直線法計入損益表內。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益亦按租期以直線法攤銷。

為出租而持有的土地以及建築

租賃契約中包含的土地以及建築單獨分類為以出租為目的持有。如果租賃收入可以可靠的計量，則以出租為目的持有的投資可以作為經營租賃。

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃所支付的款項，在支付日作為費用入賬。

外幣

集團內實體的財務報表中的非記賬本位幣的交易(外幣)都以交易發生當天的即期匯率換算成記賬本位幣記錄(比如：實體運作的主要經濟環境中的貨幣)。在資產負債表日，外幣的主要貨幣性資產都要按照資產負債表當日的即期匯率重新換算。以歷史成本計量的外幣非貨幣性資產不需要重新換算。

貨幣性資產結算和換算所產生的匯兌差異，在發生時記入當期損益。以公允價值計量的非貨幣性資產因再換算而產生的匯兌差異記入再換算時的損益。

編製合併財務報表時，集團的國外業務的資產和負債都應該按照資產負債表日的即期匯率換算成人民幣，收入和費用則按照年平均匯率折算成人民幣，如果一年中匯率波動很大，則應該按照交易發生日的即期匯率進行折算。匯兌差異作為權益的一項單獨列示(逆向折算)。這些匯兌差異只在這些國外業務被處理的時候才能計入當期損益。

4. 主要會計估計的不確定因素

以下主要會計估計的不確定性因素，可能導致在未來12個月內對資產和負債的賬面價值作出重大調整。

物業、廠房及設備的使用壽命及減值

集團的管理層對物業、廠房及設備的可使用年限以及相關折舊作出估計。這些估計是以具有相同性質與功能的物業、廠房及設備的歷史實際使用壽命為依據。這些估計會由於技術革新以及競爭而發生顯著的改變。若使用壽命較以前的估計變短或發生了減值損失，則將會導致管理層增加計提折舊費用。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

4. 主要會計估計的不確定因素(續)

無形資產的使用年限及減值

使用年限有限的無形資產在資產負債表中以成本減除累計攤銷及確認的減值損失列示。2008年12月31日，無形資產的賬面價值約為人民幣133,415千元(2007年：人民幣48,738千元)。預計的可使用年限將影響年度計入攤銷費用的金額。資產的可使用年限為集團預計從使用該等資產獲取的未來經濟利益的期間。無形資產以特定資產或相似的資產組為基礎衡量其可能發生的減值損失。該過程需要管理層預計上述資產或資產組產生的未來現金流。若該評估過程顯示資產發生減值，則資產賬面價值需扣除其可收回金額，計入當年經營成果。

衍生金融工具的公允價值

如附註6c所列示，衍生金融工具的公允價值以市場利率以及該類工具特性進行調整為假設前提進行確認，在此基礎上，以其未來現金流量折現後的價值作為公允價值。本期衍生金融負債的賬面價值為人民幣9,034千元(2007年：人民幣2,911千元)。

5. 資本風險管理

集團管理其資本，以確保集團能夠持續經營，同時通過優化債權與股權結構最大程度回報股東。集團的資本結構包括包含附註35披露的銀行借款的債務、附註38披露的從大連港集團取得的借款以及由股本、股本溢價以及各項儲備金構成的股東權益。公司董事會定期覆核公司的資本結構。作為覆核的一部分，董事會將會評估各部門在考慮了將來的企業擴張以及提取準備金之後的年度預算。基於提交的年度預算，公司董事會將會綜合考慮資本的成本以及相應每項資本的風險。同時公司的董事會將通過股利發放、發行新股、發行新的債券或償還目前債務等方式來平衡整體的資本結構。

6. 金融工具

6a. 金融工具の種類

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
金融資產		
攤餘成本計量的借款以及應收款項 (包含現金以及現金等價物)	1,382,932	1,049,270
可供出售投資	118,642	160,559
金融負債		
攤餘成本計量的負債	2,796,477	2,750,317
衍生金融負債	9,034	2,911

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 金融工具(續)

6b. 財務風險管理的目標及政策

集團擁有的主要金融工具包括應收貿易及其他款項、應收(應付)共同控制實體、聯營公司、關聯公司、大連港集團子公司以及少數股東款項、銀行存款、應付貿易及其他款項、銀行借款以及向大連港集團借款。這些金融工具的詳細資料均披露在相應的附註中。與這些金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險和其他價格風險)、信用風險以及流動性風險。其風險和減小風險的政策概述如下。管理層管理和監控這些風險來確保相關的政策得到適時有效的執行。

市場風險

(i) 利率風險

集團的利率變動風險包括：從大連港集團取得的固定利率借款(詳情參見附註38)導致的公允價值利率風險，浮動利率借款(詳情參見附註35)和銀行存款的現行市場利率變動導致的現金流量變動風險。集團並無利率套期保值的政策，但管理層密切關注利率風險。

集團的金融負債利率風險詳列於本附註的流動風險管理部分。現金流量變動風險主要基於中國人民銀行基準利率的變動和香港同業拆借利率的變動。

敏感性分析

下面的敏感性分析基於資產負債表日非衍生工具的利率風險。對於浮動利率的銀行借款，分析是建立在資產負債表日重大的負債總額即為全年的主要負債金額的假設基礎之上的。對敏感性利率風險的分析採用上下浮動0.27%進行，主要是基於主要管理人員對可能合理的市場利率變動的估計作出。

在選定的資產負債表日，若利率增加或減少0.27%且其他所有的變量保持不變，集團的2008年和2007年的淨利潤將分別減少或增加約人民幣1,817千元和約人民幣2,825千元。

(ii) 其他價格風險

本集團持有的分類為可供出售金融資產的投資在資產負債表日以公允價值計量。因此，本集團承擔著證券市場變動的風險。管理層會對價格的變動進行嚴密的監控，並適時考慮是否需要採用一定的方法來規避風險。

敏感性分析

以下的敏感性分析基於對資產負債表日的權益價格風險的分析。

若持有待售投資的價格上下浮動5%，則集團2007年12月31日的評估儲備將因持有待售投資公允價值的變動減少/增加約人民幣2,924千元。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 金融工具(續)

6b. 財務風險管理的目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 其他價格風險(續)

若持有待售投資的價格向下浮動5%，則集團2008年12月31日的淨利潤將因持有待售投資公允價值的下降減少約人民幣828千元。

若持有待售投資的價格向上浮動5%，則集團2008年12月31日的評估儲備將因持有待售投資公允價值的上升增加約人民幣828千元。

信貸風險

在2008年12月31日，可能導致集團財務損失的最大信貸風險主要來自與合同另一方未能履行義務而導致的本集團合併資產負債表中已確認的金融資產產生的損失。由於提供財務擔保而產生的或有負債金額列示於附註41。

為降低信用風險，本集團成立了一個小組負責確定各交易方的信用額度、進行信用審批並執行其他的監控程序來確保採取必要的措施回收逾期債權。此外，本集團在每個資產負債表日審核每一單項應收款項的回收情況，以確保就無法收回的款項提足減值準備。因此，本公司董事認為本集團所承擔的信貸風險已經大為降低。

集團最大的兩個客戶佔2008年和2007年總收入的比例分別為28%和27%。若對這些公司的款項收回失敗，可能給集團的利潤帶來潛在的消極影響。集團給予對方一定的信用期限以管理上述風險。

集團的流動資金主要存放在國際信用評級較高的銀行，故流動資金的信用風險較低。

本集團採用了必要的政策確保所有客戶均具有良好的信用記錄。除下表數列項目外，本集團無其他重大信用集中風險。

	年末數 人民幣千元	年初數 人民幣千元
其他應收款—大連市財政局(註1)	172,596	172,596
其他應收款—中國石油大連石化公司(註2)	74,872	—

註1：應收大連市財政局款項為應收搬遷補償款，本公司董事認為該應收款項由於對方為政府部門，因此無重大信用風險。

註2：應收中國石油大連石化公司款項為應收資產處置款，本集團採用了必要的政策和跟進措施確保對方具有良好的信用記錄，因此本公司董事認為無重大信用風險。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 金融工具(續)

6b. 財務風險管理的目標及政策(續)

流動風險

在管理流動性風險時，集團管理層保持其認為充足的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足集團的正常運行需要，並適時降低其對現金流量波動的影響。管理層對銀行借款和大連港集團借款的使用情況進行監控並確保其遵守借款合同協議。

集團將銀行借款和大連港集團借款作為主要的流動資金來源。在2008年12月31日和2007年12月31日，集團尚未使用的透支和銀行的信貸額度分別為人民幣2,500,000,000元和人民幣2,690,000,000元。

下面的表格列示了集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期現金流量，該現金流量包含利息及本金，其到期日為集團需要償還的最早日期。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 金融工具(續)

6b. 財務風險管理的目標及政策(續)

流動風險(續)

流動和利率風險表

	加權平均						2008年	
	利率 %	小於 一個月	1-3個月	3個月 -1年	1-5年	5年以上	合計未折現 賬面價值	12月31日 攤餘價值
2008								
非衍生金融負債								
應付貿易及其他款項	—	111,515	57,988	277,368	—	—	446,871	446,871
應付共同控制實體款項	—	2,022	1,545	20	—	—	3,587	3,587
應付聯營公司款項	—	12	145	2,437	—	—	2,594	2,594
應付關聯公司款項	—	66	1,132	87,591	—	—	88,789	88,789
應付大連港集團子公司款項	—	—	38	2,854	—	—	2,892	2,892
應付大連港集團之款項	—	344	554	30,736	—	—	31,634	31,634
銀行借款—浮動利率	6.40	15,057	43,350	242,981	1,071,151	532,877	1,905,416	1,431,733
股東借款—固定利率	5.47	—	—	30,507	168,713	968,530	1,167,750	788,377
		129,016	104,752	674,494	1,239,864	1,501,407	3,649,533	2,796,477
2007								
非衍生金融負債								
應付貿易及其他款項	—	131,562	15,531	228,762	—	—	375,855	375,855
應付共同控制實體款項	—	1,386	107	68	—	—	1,561	1,561
應付聯營公司款項	—	4,456	—	305	—	—	4,761	4,761
應付關聯公司款項	—	24,597	44	72,042	—	—	96,683	96,683
應付大連港集團子公司款項	—	170	38	4,683	—	—	4,891	4,891
應付大連港集團之款項	—	13,707	1,834	1,006	—	—	16,547	16,547
應付少數股東款項	—	—	—	22,059	—	—	22,059	22,059
銀行借款—浮動利率	5.53	68,197	136,395	613,777	1,051,621	790,500	2,660,490	2,227,960
		244,075	153,949	942,702	1,051,621	790,500	3,182,847	2,750,317

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

6. 金融工具(續)

6c. 公允價值

金融資產和金融負債的公允價值按照如下原則確認：

- 具有標準條款及條件並存在活躍市場的金融資產及負債(不包括衍生工具)的公允價值分別參考其在活躍市場上的現行出價和現行要價；
- 對於其他金融資產和負債(包括衍生工具)的公允價值按照未來現金流量折現法為基礎的通用定價模型確定或採用現行市場交易價格確認。

公司董事認為在合併財務報表中列示的以攤餘成本計量的金融資產和負債的賬面價值與其公允價值基本一致。

7. 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覆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序，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 相關物流業務服務	—	油品及液體化工品裝卸、儲存及中轉、港務管理
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

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

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	未分配項目 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。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

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	未分配項目 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

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

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	未分配項目 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。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

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	未分配項目 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

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

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	未分配項目 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

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

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	未分配項目 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：

	2008 人民幣千元	2007 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
	1,586,512	1,570,136

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

7. 分部信息(續)

來源於主要產品和服務的收入(續)

佔集團收入10%或以上的主要客戶如下：

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

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。

8. 其他收入

	2008 人民幣千元	2007 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
	140,606	6,869
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(附註24)	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
	452,224	56,867

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

9. 財務成本

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銀行借款利息	119,895	123,112
股東借款利息	31,380	—
減：資本化計入物業、廠房及設備成本的利息	(63,514)	(65,299)
	87,761	57,813

借款費用的年加權平均資本化率為7.1%。(2007：6.3%)

10. 所得稅費用

	2008 人民幣千元	2007 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)
	210,601	128,008
遞延所得稅費用(附註23)	(1,280)	(8,874)
	209,321	119,134

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件企業，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，軟件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%)。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

10. 所得稅費用(續)

- (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」文件批准，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件開發的高新技術企業，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，軟件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%。
- (4) 其他子公司適用所得稅稅率均為25%(2007年：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)
分佔共同控制實體收益的納稅影響	(44,867)	(55,211)
分佔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

遞延所得稅費用的變動明細參見附註23。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

11. 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)(附註12)：		
— 薪金、工資及其他福利	178,410	126,751
— 退休福利計劃供款	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

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

12. 董事及僱員酬金

(a) 董事及監事薪酬

公司支付或應付公司董事10位(2007年：8位)的酬金詳情如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
費用	—	—
薪金及其他津貼	1,117	1,039
退休福利計劃供款	86	86
	1,203	1,125

每位董事酬金具體明細如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
工資及津貼		
<i>執行董事</i>		
孫宏	—	—
張鳳閣	—	—
姜魯寧	409	390
蘇春華	372	307
<i>非執行董事</i>		
盧建民	—	—
徐健(註)	—	不適用
<i>獨立非執行董事</i>		
楊贊(註)	37	80
王祖溫(註)	43	不適用
張先治	80	80
吳明華	176	182
	1,117	1,039

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

12. 董事及僱員酬金(續)**(a) 董事及監事薪酬(續)**

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
退休計劃供款		
執行董事		
孫宏	—	—
張鳳閣	—	—
姜魯寧	43	43
蘇春華	43	43
非執行董事		
盧建民	—	—
徐健(註)	—	不適用
獨立非執行董事		
楊贊(註)	—	—
王祖溫(註)	—	不適用
張先治	—	—
吳明華	—	—
	86	86

兩年集團均未向監事支付任何酬金。

兩年均無管理人員放棄任何酬金。

註： 徐健自2008年6月18日起開始擔任大連港股份有限公司之非執行董事；王祖溫自2008年6月18日起開始擔任大連港股份有限公司之獨立非執行董事，同時楊贊不再擔任大連港股份有限公司之獨立非執行董事。

(b) 僱員報酬

在本年度內，五名最高酬金僱員的酬金如下，其中有兩名人員(2007年：2位)工資已在上表中披露，其餘3位(2007年：3位)如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
薪金及其他津貼	2,522	2,410
退休福利計劃供款	44	43
	2,566	2,453

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

12. 董事及僱員酬金(續)

(b) 僱員報酬(續)

於有關期間，上述僱員酬金的分佈如下：

	僱員數目	
	2008	2007
港幣0到1,000,000	2	2
港幣1,000,001到1,500,000	1	1

13. 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。

14. 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佔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為。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	房屋及 建築物 人民幣千元	港口設施 人民幣千元	碼頭設備 人民幣千元	船舶及汽車 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
原值							
於2007年1月1日	125,041	2,386,596	180,367	506,886	142,343	1,958,802	5,300,035
增加	18,480	168,791	36,438	5,615	54,595	803,349	1,087,268
重分類	137,283	1,389,440	105,125	165,754	(127,093)	(1,670,509)	—
轉出至無形資產(附註18)	—	—	—	—	—	(1,728)	(1,728)
轉出至持有待售							
非流動資產(重述註)	(21,875)	(1,190,106)	(85,757)	—	—	—	(1,297,738)
轉出至投資性房地產(附註17)	(6,410)	(158,691)	—	—	—	—	(165,101)
本年處置	(31,171)	(116,439)	(38,266)	(41,034)	(12,587)	—	(239,497)
於2007年12月31日及 2008年1月1日(重述註)	221,348	2,479,591	197,907	637,221	57,258	1,089,914	4,683,239
因購買子公司							
而增加(附註40)	3,122	64,929	17,437	116	5,114	—	90,718
增加	3,252	1,692	16,062	5,618	2,580	1,208,290	1,237,494
持作出售不動產轉入	56,760	—	—	—	—	—	56,760
重分類	62,687	750,511	48,840	136,653	55,352	(1,054,043)	—
轉出至無形資產(附註18)	—	—	—	—	—	(6,690)	(6,690)
本年處置	(19,276)	(24,878)	(19,623)	(112,079)	(1,520)	(3,331)	(180,707)
於2008年12月31日	327,893	3,271,845	260,623	667,529	118,784	1,234,140	5,880,814

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

	房屋及 建築物 人民幣千元	港口設施 人民幣千元	碼頭設備 人民幣千元	船舶及汽車 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
累計折舊							
於2007年1月1日	11,832	95,994	15,988	32,355	25,649	—	181,818
本年計提(重述註)	20,555	66,040	5,204	38,181	26,714	—	156,694
轉出至持有待售 非流動資產(重述註)	—	—	—	—	—	—	—
重分類	516	(24)	5,352	—	(5,844)	—	—
轉出至投資性房地產(附註17)	(4,794)	(29,303)	—	—	—	—	(34,097)
處置減少	(7,509)	(7,741)	(4,729)	(7,287)	(1,635)	—	(28,901)
於2007年12月31日							
及2008年1月1日(重述註)	20,600	124,966	21,815	63,249	44,884	—	275,514
本年計提	9,340	108,987	18,087	41,577	6,287	—	184,278
重分類	5,708	(16,888)	7,712	(19)	3,487	—	—
處置減少	(72)	(3,417)	(7,650)	(11,075)	(1,335)	—	(23,549)
於2008年12月31日	35,576	213,648	39,964	93,732	53,323	—	436,243
賬面金額							
於2008年12月31日	292,317	3,058,197	220,659	573,797	65,461	1,234,140	5,444,571
於2007年12月31日重述後	200,748	2,354,625	176,092	573,972	12,374	1,089,914	4,407,725

註：物業、廠房及設備的變動表已被重述，用以反映2007年12月31日的某些分類錯誤。上述重分類對集團2007年12月31日的物業、廠房及設備的賬面淨值沒有影響，對2007年度計入合併損益表的折舊費用也沒有影響。詳細情況已於2008年中報中列示。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

2007年，集團下屬一家子公司將其擁有的船舶，金額約為102,021千元抵押以獲得銀行借款，本期該船舶已經出售，相關借款已經償還。

截至2008年12月31日，淨值約人民幣29,816千元(2007年12月31日：42,009千元)的建築物尚未辦理產權證明。

所有房屋及建築物均位於中國境內根據中期租約持有的土地。

16. 預付租金

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
集團預付租金包含：		
中國境內持有土地租賃權－中期租約	297,180	298,848
分析如下：		
非流動資產	290,700	292,437
流動資產	6,480	6,411
	297,180	298,848

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

17. 投資性房地產

	房屋 人民幣千元	集裝箱碼頭 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2007年1月1日	24,411	889,523	913,934
本年增加	93	557	650
物業、廠房及設備轉入(附註15)	6,410	158,691	165,101
重分類	4,397	(4,397)	—
處置	(8,903)	(98,669)	(107,572)
於2007年12月31日及2008年1月1日	26,408	945,705	972,113
處置	(261)	(10,947)	(11,208)
於2008年12月31日	26,147	934,758	960,905
累計攤銷			
於2007年1月1日	28	63,848	63,876
本年計提	1,395	16,227	17,622
物業、廠房及設備轉入(附註15)	4,794	29,303	34,097
處置減少	(916)	(50,250)	(51,166)
於2007年12月31日及2008年1月1日	5,301	59,128	64,429
本年計提	1,177	20,773	21,950
處置減少	(138)	(2,834)	(2,972)
於2008年12月31日	6,340	77,067	83,407
賬面淨值			
於2008年12月31日	19,807	857,691	877,498
於2007年12月31日	21,107	886,577	907,684

公司投資性房地產的公允價值於2008年12月31日及2007年12月31日分別為人民幣914,009千元和人民幣944,463千元。

集團投資性房地產的公允價值在2008年12月31日已經被公司董事確定。公司董事是根據獨立資格評估師的評估意見確定的投資性房地產公允價值。上述評估系根據剩餘經濟使用年限內合同和預期租金折現計算得出的，適用折現率為9.6%。

上述投資性房地產根據直線折舊法按年2%至4%的折舊率折舊，所有投資性房地產位於中國境內根據中期租約持有的土地。

截止2008年12月31日及2007年12月31日止年度，公司由投資性房地產產生收入分別為人民幣121,980千元及人民幣100,918千元，包括服務成本在內的直接費用分別為人民幣29,080千元及人民幣24,691千元。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

18. 無形資產

	運輸 優先權 人民幣千元	計算機 軟件 人民幣千元	客戶基礎 人民幣千元	港口 信息平台 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
原值						
於2007年1月1日	46,660	7,853	—	—	154	54,667
新增	—	1,221	—	—	1,240	2,461
物業、廠房及設備轉入 (附註15)	—	1,728	—	—	—	1,728
出售	—	(96)	—	—	—	(96)
於2007年12月31日 及2008年1月1日	46,660	10,706	—	—	1,394	58,760
因購買自公司而增加 (附註40)	—	9,115	15,970	64,310	—	89,395
新增	—	417	—	—	—	417
物業、廠房及設備轉入 (附註15)	—	6,690	—	—	—	6,690
出售	—	(350)	—	—	—	(350)
於2008年12月31日	46,660	26,578	15,970	64,310	1,394	154,912
累計攤銷						
於2007年1月1日	1,458	4,211	—	—	47	5,716
本年計提	2,916	1,378	—	—	67	4,361
出售減少	—	(55)	—	—	—	(55)
於2007年12月31日 及2008年1月1日	4,374	5,534	—	—	114	10,022
本年計提	2,916	3,428	1,441	3,751	134	11,670
出售減少	—	(195)	—	—	—	(195)
於2008年12月31日	7,290	8,767	1,441	3,751	248	21,497
賬面淨值						
於2008年12月31日	39,370	17,811	14,529	60,559	1,146	133,415
於2007年12月31日	42,286	5,172	—	—	1,280	48,738

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

18. 無形資產(續)

作為企業合併的一部分，公司本年購進了客戶關係和港口信息平台。獨立評估師以市場情況及行業增長率為假設基礎，在無形資產的有效壽命內對其產生的現金流量淨值折現而得到上述無形資產的公允價值。

客戶關係包括子公司取得的有業務關係的客戶清單。通過客戶關係建設加強其忠誠度，集團可以通過與這些客戶進行貿易往來獲得營業收益。

港口信息平台是EDI信息傳輸系統，用於向東北亞國際航運中心提供港口電子信息傳輸服務。

上述無形資產具有有限的使用年限，按照下列年限以直線法攤銷：

運輸優先權	15年
軟件	2—10年
客戶關係	10年
港口信息平台	10年
其他無形資產	10年

19. 商譽

人民幣千元

成本

2007年1月1日，2007年12月31日以及2008年1月1日	—
因購買子公司而增加(附註40)	16,035
2008年12月31日	16,035

為了進行減值測試，商譽被分配到3個現金產出單元。收購價格按照大連港集團及其子公司綜合盈利能力確定。截止2008年12月31日，使用年限不確定的商譽的賬面價值在3個現金產出單元中分配如下：

2008
人民幣千元

大連集裝箱碼頭物流有限公司(「碼頭物流」)	6,218
大連口岸物流網有限公司(「物流網」)	7,420
大連集益物流有限公司(「集益物流」)	2,397
	16,035

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

19. 商譽(續)

收購碼頭物流、口岸物流網和集益物流而產生的商譽系源於集裝箱碼頭及相關物流業務和港口增值服務業務的預期收益及與其合併之後的優化經營產生的收益。由於預期經濟利益無法可靠計量，上述收益未從商譽中單獨確認。

上述現金產出單元的可回收金額的計量基礎和主要假設方法如下：

碼頭物流和集益物流

碼頭物流和集益物流的可回收金額的價值的計算基於以下方法：計算時採用的現金流量基於經過管理層批准的十年期財務預算，該預測期間是管理層基於對市場情況的了解而確定的未來現金流量趨於穩定的期間，折現率為16%。碼頭物流和集益物流預計的現金流量按每年3%的固定增長率計算。該增長率來源於同行業的預計增長率並不超過同行業長期平均增長率。評估時採用的其他關鍵假設還包含與預計收入和預計毛利相關的預計現金流入流出，上述假設基於碼頭物流和集益物流以前年度的經營業績和管理層對市場發展的預期。管理層相信，上述假設任何合理的可能變動不會使碼頭物流和集益物流的總體帳面價值超過總體可回收金額。

口岸物流網

口岸物流網的可回收金額的價值的計算基於以下方法：計算時採用的現金流量基於經過管理層批准的十九年期財務預算，該預測期間前十年是管理層基於對市場情況的了解而確定的未來現金流量趨於穩定的期間，十年後每三年遞減25%，折現率為16%。口岸物流網預計的現金流量在十年後按每年3%的固定增長率計算。上述增長率給予同行業的預計增長率並不超過同行業長期平均增長率。評估時採用的其他關鍵假設還包含與預計收入和預計毛利相關的預計現金流入流出，上述假設基於口岸物流網以前年度的經營業績和管理層對市場發展的預期。管理層相信，上述假設任何合理的可能變動不會使口岸物流網的總體帳面價值超過總體可回收金額。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

20. 共同控制實體投資

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
對共同控制實體的投資成本	841,075	680,749
後續投資收益，扣除應收股利部分	52,622	37,649
	893,697	718,398

集團所有採用權益法在合併財務報表內列示的共同控制實體的財務資料概要匯總如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
資產負債表		
流動資產	297,074	168,044
非流動資產	1,111,005	1,396,964
流動負債	(344,420)	(388,269)
非流動負債	(169,962)	(290,038)
利潤表		
收入	473,328	489,691
費用	293,862	290,382

集團的共同控制實體請詳見附註49。

21. 聯營公司投資

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
聯營公司投資的成本	1,077,406	767,193
後續投資收益，扣除應收股利	(126,141)	(49,648)
	951,265	717,545

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

21. 聯營公司投資(續)

集團採用權益法在合併報表內列示的聯營公司的財務資料概要匯總如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (已重述)
總資產	6,655,135	3,158,046
總負債	(3,887,381)	(1,271,749)
淨資產	2,767,754	1,886,297
集團分佔聯營公司淨資產	951,265	717,545
利潤表		
收入	806,571	412,411
淨利潤	39,698	44,296
集團分佔聯營公司淨利潤	8,925	992

集團的聯營公司請詳見附註50。

22. 可供出售投資

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非上市股權，按成本值(註1)	102,076	102,076
香港上市權益證券(註2)	16,566	58,483
	118,642	160,559

注：

1. 非上市股權系對位於中華人民共和國境內非上市公司的股權投資，集團有機會通過股利收入收回投資成本。由於該等股權在當前活躍市場上沒有標價，且其合理的公允價值估值的範圍很大，因此公司董事認為其公允價值不能被準確計量。截止2008年12月31日，公司董事並無意圖在可預見的未來對其進行處置。
2. 香港上市權益證券系佔中外運航運有限公司(一家成立於香港的公司)約0.24%權益股份。本期，由於公司董事認為，根據聯交所股價，該投資已經發生減值，因此本期計入合併利潤表的資產減值損失約為人民幣53,001千元(2007年：0)。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

23. 遞延所得稅資產／負債

集團已確認的遞延所得稅資產(負債)於相關期間內的變動如下：

	折舊及攤銷 差異導致的 遞延稅項		無形資產	未實現利潤	壞賬損失 產生的 暫時性差異		其他可抵扣 暫時性差異		總計
	人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
2007年1月1日	78,463	—	—	—	679	—	—	79,142	
計入當年損益表	(3,239)	—	10,202	—	(5)	441	1,475	8,874	
計入當年權益	(17,515)	—	—	—	—	—	—	(17,515)	
2007年12月31日和 2008年1月1日	57,709	—	10,202	—	674	441	1,475	70,501	
因合併範圍變化而增加(註40)	(3,199)	(13,639)	—	—	179	—	36	(16,623)	
計入當年損益表	(16,686)	923	16,410	—	(15)	(441)	1,089	1,280	
2008年12月31日	37,284	(12,716)	26,612	—	838	—	2,600	55,158	

出於資產負債表列示的目的，上述遞延所得稅資產已與遞延所得稅負債抵消列示。

於2007年12月31日，公司有可抵扣稅務虧損約人民幣1,764千元可供抵銷未來利潤。該稅務虧損導致的遞延所得稅資產已於2007年被確認，該虧損於2008年12月31日到期，截止2008年12月31日，無可抵扣稅務虧損。

該稅務虧損的屆滿日期如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
於以下年度內屆滿 2008	—	1,764

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

24. 持作出售不動產

持作出售不動產指毗鄰公司集裝箱碼頭的保稅物流園內可供銷售的土地、基建和倉庫設施的開發及建造成本，上述不動產將於未來12個月內出售。

除正常業務導致的物業銷售以外，集團因投資聯營公司以協議價格人民幣99,550千元(2007年：85,594千元)處置了賬面價值約為人民幣82,337千元(2007年：64,902千元)的持作出售不動產，產生了約人民幣17,213千元(2007年：20,692千元)的收益，該收益包含於本年其他收入中。

25. 應收貿易及其他款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收貿易款	85,571	55,562
減：壞賬準備	(3,088)	(2,648)
	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	21,760	11,249
	404,915	328,911
應收貿易及其他款項合計	487,398	381,825

公司給與客戶的平均信用期為90天。應收款項中既未超過信用期也未計提壞賬的款項均為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：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
0至90日	75,114	54,800
91日至180日	5,234	77
181日至365日	4,458	—
365日以上	765	685
	85,571	55,562

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

25. 應收貿易及其他款項(續)

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賬面價值約人民幣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：

	2008 人民幣千元	2007 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	7,369	556

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

	2008 人民幣千元	2007 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	3,088	2,648

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。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

26. 應收(應付)共同控制實體款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收共同控制實體款項：		
流動：		
大連中油碼頭管理有限公司	3,464	4,506
大連集裝箱碼頭有限公司(「集裝箱碼頭」)	26,324	52,759
大連集裝箱碼頭物流有限公司(「碼頭物流」)	—	775
其他	530	—
	30,318	58,040
非流動：		
大連港灣東車物流有限公司(「東車物流」)	3,588	—
	33,906	58,040
包括：		
貿易款項(註)	5,275	7,070
非貿易款項	28,631	50,970
	33,906	58,040

除應收大連港灣東車物流有限公司款項外，上述其他款項為無抵押、免息及須按要求償還的貿易款項。應收大連港灣東車物流有限公司款項計人民幣3,588千元為無抵押資金拆借，年利率為3%，到期日為2010年2月14日。

註： 集團為其共同控制實體提供的信用期為90天。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

26. 應收(應付)共同控制實體款項(續)

以下為資產負債表日應收共同控制實體貿易性質款項的賬齡分析：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
賬齡：		
0至90日	5,163	6,838
91日至180日	—	8
181日至365日	112	—
超過365日	—	224
	5,275	7,070

應收共同控制實體款項中貿易性質的款項在資產負債表日超過信用期但尚未計提壞賬準備的部分約為人民幣112千元(2007年：人民幣232千元)，管理層認為對方的信用記錄無重大變化，上述款項可以收回。

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應付共同控制實體款項：		
大連集海物流有限公司	1,997	—
集裝箱碼頭	1,437	814
大連毅都集發冷藏物流有限公司	20	20
碼頭物流	—	727
遼寧集鐵國際物流有限公司	133	—
	3,587	1,561

以下為應付共同控制實體貿易款項的賬齡分析：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
賬齡：		
0至90日	3,567	1,521
91日至180日	20	40
	3,587	1,561

應付共同控制實體款項為無抵押、免息及需按要求支付的貿易款項。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

27. 應收(應付)聯營公司款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收聯營公司款項：		
流動：		
大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司(「大連中鐵」)	110,019	—
大連汽車碼頭有限公司(「汽車碼頭」)	—	64,000
大連國際集裝箱碼頭有限公司(「大連國際」)	9,596	2,707
大連集益	—	5,300
大連港灣集裝箱碼頭有限公司(「港灣碼頭」)	1,484	1,297
大連勝獅國際有限公司(「大連勝獅」)	935	1,148
其他	57	3
	122,091	74,455
非流動：		
汽車碼頭	64,000	—
	186,091	74,455
包括：		
貿易款項(註)	12,029	9,076
非貿易款項	174,062	65,379
	186,091	74,455

除應收汽車碼頭和大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司款項外，上述其他款項為無抵押、免息及須按要求償還的貿易款項。應收汽車碼頭和大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司款項分別為人民幣64,000千元(2007年：人民幣64,000千元)和人民幣110,000千元(2007年：0)的無抵押資金拆借，應收汽車碼頭款項的年利率為市場現行利率，到期日為2011年4月24日；應收大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司款項的年利率為5.913%-5.427%，須按要求償還。

註： 集團為其聯營公司提供的平均信用期為90天。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

27. 應收(應付)聯營公司款項(續)

以下為資產負債表日應收聯營公司貿易性質款項的賬齡分析：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
賬齡：		
0至90日	10,299	4,521
91日至180日	479	1,510
181日至365日	169	3,045
超過365日	1,082	—
	12,029	9,076

應收聯營公司款項中貿易性質的款項在資產負債表日超過信用期但尚未計提壞賬準備的部分約為人民幣1,730千元(2007年：人民幣4,555千元)，管理層認為對方的信用記錄無重大變化，上述款項可以收回。

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應付聯營公司款項：		
大連勝獅	175	4,067
大連港通信工程有限公司	2,387	—
其他	32	694
	2,594	4,761

應付聯營公司款項為無抵押、免息及需按要求支付的貿易款項。

以下為應付聯營公司貿易款項的賬齡分析：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
賬齡：		
0至90日	1,379	417
91日至180日	5	60
181日至365日	1,159	—
超過365日	51	4,284
	2,594	4,761

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

28. 應收(應付)關聯公司款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收大連港集團公司共同控制實體的款項：		
大連宏譽大廈有限公司(「大連宏譽」)	—	80
應付大連港集團公司聯營公司款項：		
大連港口設計研究院有限公司	610	305
大連港新港建築工程公司	12,442	24,609
大連港日興鍋爐安裝有限公司	8,378	14,466
	21,430	39,380
應付大連港集團公司共同控制實體款項：		
大連港埠機電有限公司	14,429	11,760
大連港萬鵬基礎有限公司	6,056	1,235
大連港通信工程有限公司	—	2,709
大連港灣工程公司	45,048	39,233
大連港機械有限公司	675	2,227
其他	1,151	139
	67,359	57,303
應付關聯方合計	88,789	96,683

以下為應付關聯公司貿易款項的賬齡分析：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
賬齡：		
0至90日	1,725	38,548
91日至180日	10,923	5
181至365日	74,821	57,362
超過365日	1,320	768
	88,789	96,683

該款項無抵押、免息且須按要求償還的貿易款項。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

29. 應收(應付)大連港集團子公司款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收大連港集團公司子公司款項：		
大連宏譽大廈有限公司(「大連宏譽」)	80	—
大連港口建設管理有限公司	—	2,679
大連港口集裝箱貨運公司	271	—
	351	2,679
包括：		
貿易款項	271	—
非貿易款項	80	2,679
總計	351	2,679

該款項無抵押、免息且須按要求償還的貿易款項，信用期為90天。

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應付大連港集團公司子公司款項：		
大連港新港電力公司	2,701	2,472
大連港口建設監理諮詢有限公司	191	2,290
大連港口建設管理有限公司	—	129
	2,892	4,891
賬齡：		
0至90日	—	585
91日至180日	600	—
181日至365日	2,249	4,190
超過365日	43	116
	2,892	4,891

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還的貿易款項。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

30. 應收(應付)大連港集團公司之款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收大連港集團公司之款項：		
貿易	305	14
非貿易	4,870	23
	5,175	37

集團為大連港集團提供的信用期為90天。資產負債表日應收大連港集團公司之款項的賬齡如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
0至90日	305	—
超過365日	—	14
	305	14
應付大連港集團公司之款項：		
貿易	200	89
非貿易	31,434	16,458
	31,634	16,547

該等款項無抵押、免息及須按要求償還。

31. 銀行存款餘額

銀行存款的現行市場利率從0.36%至3.78%(2007年：0.72%至4.27%)。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

32. 持作出售非流動資產

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
物業、廠房及設備		
集裝箱泊位和相關設施	—	1,036,293

根據集團與其聯營公司，大連港灣集裝箱碼頭有限公司(「港灣碼頭」)於2005年9月25日簽訂之協議，集團同意出售並且港灣集裝箱同意在工程完工的前提下，收購位於大連市大窩灣的13#和14#集裝箱泊位及相關港務設施。在該集裝箱泊位和相關設施於2007年上半年完工後，該筆資產轉讓交易於2008年6月以人民幣1,255百萬元的價格完成。該筆資產交易抵減相關銷售成本以及向聯營公司處置資產產生的未實現毛利後，產生利得約人民幣121百萬元，計入合併利潤表的其他收入。截止本報告日，交易價款已經全部收到。

33. 應付貿易及其他其他款項

採購款項的信用期為0—90天。於資產負債表日，應付貿易款項的賬齡分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 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	—
	85,134	62,544
應付其他款項		
應付工程款	204,313	206,703
其他	157,424	106,608
	361,737	313,311
	446,871	375,855

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

34. 應付少數股東款項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
Pacific Bulk Marifime Holdings Limited	—	22,059

該等款項結餘為無抵押、免息以及按要求可償還。該等款項屬非貿易性質。

35. 銀行借貸

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
抵押	—	65,960
無抵押	1,431,733	2,162,000
	1,431,733	2,227,960

上述借款需於以下期間償還：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
浮動利率借款：		
按要求或一年內	196,733	698,060
第二年	115,000	186,855
第三年	145,000	174,045
第四年	145,000	210,000
第五年	405,000	209,000
五年後	425,000	750,000
	1,431,733	2,227,960
減：須於1年內到期款項 於流動負債項目中列示	(196,733)	(698,060)
可於1年後到期款項	1,235,000	1,529,900

集團借貸的加權平均年利率列示如下：

	2008	2007
浮動利率借款	6.40% p.a.	5.53% p.a.

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

36. 政府補助

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
建造船舶(註1)	9,205	9,982
搬遷賠償(註2)	738,957	776,560
其他	1,396	—
	749,558	786,542
減：於一年內將計入合併損益表的政府補助	(38,380)	(38,020)
在非流動負債中列示的政府補助	711,178	748,522

註1： 集團收到的與建造船隻有關的政府補助，被確認為遞延收入。該金額將在相關資產的可使用壽命內被分期計入損益表。本年計入損益表的金額為人民幣777千元。

註2： 遷移賠償將在搬遷完成並在新建的碼頭開始運營時起按照新建碼頭的預計可使用壽命攤銷計入損益表。本年計入損益表的金額為人民幣37,603千元(2007年：人民幣23,360千元)。

37. 衍生金融負債

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
非套期衍生金融負債	9,034	2,911

集團與銀行簽訂協議。根據協議，集團需要在每個結算日向銀行支付按照指定固定利率計算和名義本金人民幣410,000,000元計算的利息，銀行則需要在每個結算日向集團支付按照浮動利率計算及相同名義本金計算的利息。銀行需要支付的浮動利率系根據公式計算得出，公式的參數涉及30年美元掉期利率和2年的美元掉期利率，該合同的到期日為2015年12月24日到期，因此在非流動負債中列示。

該衍生工具的公允價值由銀行採用價值評估方法進行確認，該方法主要是選擇市場利率，通過應用回報曲線對未來預測的現金流折現而得到的。

公司董事認為，由於該衍生金融負債的公允價格模型包含多種互相作用的變量，因此衍生金融負債的敏感性與市場固有風險不完全相關，無需進行敏感性分析。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

38. 向大連港集團借款

上述借款為無擔保固定利率借款，每季度支付利息，年利率約為5.47%，於2018年4月7日到期。

39. 實收資本

	股本總數		註冊，
	國內股 千股	H股 千股	已發行並 繳足 人民幣千元
於2007年1月1日、2007年12月31日、 2008年1月1日及2008年12月31日	1,863,400	1,062,600	2,926,000

40. 收購子公司

本年，集團分別於2008年1月1日收購碼頭物流59.22%的股權，於2008年5月14日收購物流網35%股權和2008年9月30日收購集益物流39.48%股權，支付的對價分別約為人民幣58,800千元，人民幣36,750千元和人民幣5,900千元，集團使用購買法進行核算。收購形成的商譽合計為人民幣16,035千元。

收購後，碼頭物流、物流網和集益物流由合營公司和聯營公司變為集團的子公司。有效持股比例分別為96.53%、70.96%和78.96%。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

40. 收購子公司(續)

於交易中所收購的淨資產以及所產生的商譽如下：

	大連集裝箱碼頭物流有限公司			大連口岸物流科技有限公司			大連集益物流有限公司			合計
	按收購者		2008年	按收購者		2008年	按收購者		2008年	
	於合併前	公允價值		於合併前	公允價值		於合併前	公允價值		
	的賬面價值	調整	的賬面價值	調整	的賬面價值	調整				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
物業、廠房及設備	79,837	4,725	84,562	4,856	—	4,856	1,300	—	1,300	90,718
預付租金	29,070	8,072	37,142	—	—	—	—	—	—	37,142
無形資產	466	13,890	14,356	8,132	64,310	72,442	517	2,080	2,597	89,395
聯營公司投資	—	—	—	2,645	—	2,645	—	—	—	2,645
遞延所得稅資產	99	(6,672)	(6,573)	3	(9,647)	(9,644)	114	(520)	(406)	(16,623)
存貨	1,026	—	1,026	—	—	—	110	—	110	1,136
應收貿易及其他款項	10,348	—	10,348	3,514	—	3,514	20,947	—	20,947	34,809
銀行結餘及現金	4,133	—	4,133	18,135	—	18,135	5,425	—	5,425	27,693
借款	(35,000)	—	(35,000)	—	—	—	—	—	—	(35,000)
應付貿易及其他款項	(20,548)	—	(20,548)	(8,147)	—	(8,147)	(21,101)	—	(21,101)	(49,796)
	69,431	20,015	89,446	29,138	54,663	83,801	7,312	1,560	8,872	182,119
少數股東權益			(698)			(23,942)			(1,820)	(26,460)
評估儲備			(8,006)			(19,914)			(624)	(28,544)
共同控制實體投資			(28,160)			—			—	(28,160)
聯營公司投資			—			(10,615)			(2,925)	(13,540)
商譽			6,218			7,420			2,397	16,035
總代價，以現金支付			58,800			36,750			5,900	101,450
收購產生的淨現金流出：										
已支付的現金			(58,800)			(36,750)			(5,900)	(101,450)
所收購的銀行結餘及現金			4,133			18,135			5,425	27,693
			(54,667)			(18,615)			(475)	(73,757)

收購碼頭物流、物流網和集益物流所產生的商譽分別源於集裝箱碼頭及相關物流業務和港口增值服務業務分部的預期盈利能力及因合併產生的協同效應。由於未來由此產生的經濟利益不能可靠計量，因此相關收益沒有從商譽中單獨確認。

集團淨利潤中包含物流網收購日至資產負債表日期間的利潤人民幣929千元、碼頭物流收購日至資產負債表日期間的利潤約人民幣2,777千元和集益物流收購日至資產負債表日期間的利潤約人民幣115千元。

若上述收購在2008年1月1日完成，集團本期的收入將增加人民幣129百萬元，本期的淨利潤將增加人民幣6百萬元。該暫編信息僅為說明使用，並非指收購於2008年1月1日完成後集團實際取得的收入和經營利潤，也非對未來收益的預期。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

41. 關聯方交易

於有關期間，集團與關連公司／關連方所進行交易如下：

貿易交易

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
租賃收入		
聯營公司	115,902	136,797
共同控制實體	69,354	75,862
	185,256	212,659
服務收入(註)		
大連港集團有限公司	2,092	500
大連港集團公司子公司及共同控制實體	2,197	6,182
聯營公司	73,397	28,929
共同控制實體	42,246	31,667
	119,932	67,278

註： 該等款項主要為拖輪、信息技術和管理服務相關的交易。

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
綜合服務支出		
大連港集團有限公司	22,726	13,911
大連港集團公司子公司及共同控制實體	10,122	9,907
聯營公司	1,260	2,366
共同控制實體	1,510	526
	35,618	26,710
銷售收入		
聯營公司	—	92,081

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

41. 關聯方交易(續)

貿易交易(續)

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
修理費支出		
大連港集團有限公司	17	—
大連港集團公司子公司及共同控制實體	4,109	5,450
聯營公司	142	—
共同控制實體	447	—
	4,715	5,450
代理服務費支出		
共同控制實體	1,809	2,846
租賃費用支出		
大連港集團有限公司	3,488	943
大連港集團公司子公司及共同控制實體	3,696	1,109
聯營公司	622	—
共同控制實體	11,372	803
	19,178	2,855
原材料採購支出		
大連港集團有限公司	—	20,751

非貿易性交易

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
收購子公司		
合營公司	58,800	—
收購聯營公司		
大連港集團有限公司	—	108,792
收購共同控制實體		
大連港集團有限公司	—	5,588

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

41. 關聯方交易(續)
貿易交易(續)

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
大連港集團有限公司	—	3,927
大連港集團公司子公司及共同控制實體	230,544	135,332
聯營公司	6,420	—
共同控制實體	1,768	—
	238,732	139,259
出售物業、廠房及設備		
大連港集團有限公司	—	48,837
聯營公司	—	1,237
	—	50,074
出售持作出售非流動資產		
聯營公司	1,253,956	—
購買無形資產		
大連港集團公司子公司及共同控制實體	—	83
聯營公司	—	678
	—	761
出售預付租金		
聯營公司	27,561	—
利息費用		
大連港集團有限公司	31,380	—

此外，於2008年12月31日，集團為其合營公司提供金額為人民幣54,500,000元(2007年：人民幣31,650,000元)的銀行借款擔保。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

41. 關聯方交易(續)

貿易交易(續)

關鍵管理層個人報酬

公司董事以及其他關鍵管理層本年個人報酬如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
短期收益	3,855	3,675
僱傭後福利	302	298
	4,157	3,973

公司董事與其他關鍵管理層報酬由薪酬委員會根據個人表現與市場趨勢決定。

42. 與其他國有企業的重大交易及結餘

公司董事認為，集團目前主要在市場經濟環境中與被中國政府直接或間接控制與擁有的企業進行正常經營活動(除大連港集團公司外該等企業以下統稱為「國有企業」)。本年集團已在一般及日常業務過程中與一些國有企業進行了一些重大交易。

在產品與服務方面建立價格機制與審批機制上，集團並不區分另一方是否為國有企業。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

42. 與其他國有企業的重大交易及結餘(續)

為了報告的用途，集團識別了本年與國有企業重要交易的性質和金額，以及隨之相關的資產負債表的金額如下：

(a) 重大交易

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
交易性質		
支付下列各項：		
購買原料及其他服務	3,335	1,455
購買燃料	9,490	422
提供服務(註)	703,655	716,359
收購下列各項：		
港口設施	1,399	—
船舶及汽車	300	—
在建工程	257,493	193,242
出售下列各項：		
出售物業、廠房及設備	103,966	—
預付租金	160,420	—

註： 該項目反映集團提供的油品裝卸、存儲、中轉以及集裝箱和拖輪服務。

(b) 重大結餘

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收貿易及其他款項	102,037	18,092
應付貿易及其他款項	84,956	172,334

此外，集團在日常經營中，亦與特定國有商業銀行和金融機構進行多種包括借款和一般信貸業務在內的交易。公司董事認為，基於這些交易的普遍性，分別披露這些銀行交易的性質和金額並無重大意義。

除以上披露外，公司董事認為與國有企業的交易對公司經營無重大影響。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

43. 經營租賃 作為承租人

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
本年經營租賃租金	78,767	23,982

於資產負債表日，集團須就根據於下列期限到期的不可撤銷經營租賃的辦公物業而支付的未來租金如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
一年內	2,599	1,635
第二年至第五年	3,685	1,741
五年後	1,798	—
	8,082	3,376

租約經雙方協定，固定租金之租期在一至二十年間。

作為出租人

本年所賺取的租金收入人民幣209,201,000元(2007年：人民幣408,599,000元)集團根據經營租約出租其在中國境內的物業、廠房及設備以及投資性房地產，並計入收入之內。

於資產負債表日，集團就下列租金向承租人作出承擔：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
一年內	119,391	118,141
第二年至第五年	381,498	363,174
五年後	613,970	586,198
	1,114,859	1,067,513

租約經協定，固定租金之租期在一至二十年間。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

44. 資本承諾

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的資本支出：		
— 已授權未簽約	—	71
— 已簽約未撥備	775,695	427,061
有關購置權益投資資本支出：		
— 已授權未簽約	95,684	—
— 已簽約未撥備(註1)	196,000	80,410
其他承諾(註2)	16,689	—

附註：

- (1) 截至2007年12月31日止的購置權益投資資本支出在本年已經全部完成。
- (2) 2008年12月，公司之子公司亞太港口簽訂協議，將以港幣2,000元(約合人民幣：1,760元)取得Jadeway Limited(「Jadeway」)20%的股權。Jadeway從事建造和管理汽車船業務。根據協議，亞太港口將提供給Jadeway一筆日元220,000,000元的借款(約合人民幣16,689,000元)，用於建設一艘汽車船。上述交易已於2009年1月完成。

45. 退休福利計劃

集團的全職職工享有政府津貼的定額供款退休計劃，在其退休日期起計，每月可領取退休金。中國政府承擔該等退休僱員的退休金之責任。集團須每年按僱員薪金的19%向退休計劃供款，在供款到期支付時計入經營開支。

46. 主要非現金交易

本年，集團應付貿易及其他款項中約有人民幣13,463,000元(2007年：人民幣55,950,000元)為尚未支付的購置物業、廠房及設備款項。

本年，集團應收貿易及其他款項中約有人民幣27,090,000元(2007年：人民幣174,371,000元)為尚未收回的出售物業、廠房及設備款項。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

47. 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」)應於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」)應於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。

48. 主要子公司

公司間接控股的主要子公司詳細情況如下：

名稱	註冊地點	已發行及 繳足股份／註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司直接持股：					
# 大連港集裝箱股份有限公司	中國	人民幣1,366,210,000	91.34%	91.34%	集裝箱裝卸、儲存等
亞洲太平洋港口有限公司	香港	75,000,000普通股， 每股1港元	100.00%	100.00%	航運及相關物流業務

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

48. 主要子公司(續)

名稱	註冊地點	已發行及 繳足股份／註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司間接持股：					
大連港集發物流有限責任公司	中國	人民幣717,650,000	85.00% (直接持有)	85.00% (直接持有)	貨運代理，集裝箱 中轉、裝卸等
			13.70% (間接持有)	13.70% (間接持有)	
大連集發船舶代理有限公司	中國	人民幣500,000	90.38%	92.82%	船舶代理業務
大連口岸物流科技有限公司	中國	人民幣10,000,000	92.08%	92.08%	軟件開發與銷售等
大連集發環渤海集裝箱運輸 有限公司	中國	人民幣49,230,000	88.93%	95.03%	集裝箱運輸
* 大連國際集裝箱服務有限公司	中國	美元1,440,000	70.31%	72.63%	國際運輸代理 及集裝箱業務
大連港集發物流有限公司	中國	人民幣2,000,000	96.55%	98.23%	貨運及船舶代理、倉儲
大連國際物流園發展有限公司	中國	人民幣150,000,000	88.83%	88.83%	園區開發、經營等
大連集發國際貨運有限公司	中國	人民幣5,000,000	90.11%	96.83%	進出口貨物國際運輸
大連思博特管理諮詢有限公司	中國	人民幣1,000,000	92.08%	92.08%	管理諮詢等
大連集發科技有限公司	中國	人民幣3,500,000	54.11%	87.03%	除法律、法規禁止 不得經營的以外
大連集發港口技術服務有限公司	中國	人民幣5,000,000	91.34%	93.55%	機械設備保養、 維修、安裝等
大連保稅區金鑫石化有限公司	中國	人民幣5,000,000	100.00% (直接持有)	98.23%	汽油、柴油、煤油、 重油等的銷售等

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

48. 主要子公司(續)

名稱	註冊地點	已發行及 繳足股份／註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司間接持股：(續)					
大連集發船舶管理有限公司	中國	人民幣80,000,000	70.00% (直接持有) 26.68% (間接持有)	97.60% (間接持有)	國內船舶管理等
大連集裝箱碼頭物流有限公司	中國	人民幣63,330,000	96.53%	(註a)	貨運代理，集裝箱 中轉、裝卸等
大連集益物流有限公司	中國	人民幣6,500,000	78.96%	(註b)	貨運代理，集裝箱 中轉、裝卸等
* 大連口岸物流網有限公司	中國	美元2,800,000	70.96%	(註b)	集裝箱運輸信息服務
亞洲太平洋貨運有限公司	英屬維京群島	50,000普通股， 每股1美元	60.00%	60.00%	航運及相關物流業務
亞洲黃海航運有限公司。	香港	10,000普通股， 每股1港元	60.00%	60.00%	航運及相關物流業務
亞洲東海航運有限公司	香港	10,000普通股， 每股1港元	60.00%	60.00%	航運及相關物流業務 中轉、裝卸等
港豐集團有限公司	英屬維京群島	美元50,000	100.00%	—	航運及相關物流業務

* 附屬公司為外商投資企業。

附屬公司為股份有限公司。

附註：

(a) 該公司以前年度為集團的共同控制實體，本年成為集團的子公司。

(b) 該公司以前年度為集團的聯營公司，本年成為集團的子公司。

根據公司董事的意見，以上所列出的公司的子公司為主要影響年度結果的子公司或佔公司淨資產比例重大的子公司。公司董事認為列出其他子公司的資料會使報告過長。

在本年度和年終無任何子公司持有借款資本。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

49. 共同控制實體細節

公司共同控制實體的詳細情況如下：

名稱	註冊地點	註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司直接持股：					
大連中聯理貨有限公司	中國	人民幣2,800,000	50.00%	50.00%	提供理貨服務
大連中油碼頭管理有限公司	中國	人民幣10,000,000	49.00%	49.00%	提供成品油裝卸服務
大連外輪理貨有限公司	中國	人民幣3,089,200	49.00%	49.00%	提供理貨服務
大連港灣液體儲罐碼頭有限公司	中國	美元14,000,000	50.00%	50.00%	提供液體化工品 儲存及裝卸服務
大連港灣東車物流有限公司	中國	美元1,000,000	50.00%	50.00%	提供汽車物流服務
大連港通利船務代理有限公司	中國	人民幣600,000	50.00%	50.00%	提供代理服務
大連港中石油國際碼頭有限公司	中國	人民幣250,000,000	50.00%	—	提供碼頭建設管理 及油品裝卸、 諮詢服務

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

49. 共同控制實體細節(續)

名稱	註冊地點	註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司間接持股：					
大連集海物流有限公司	中國	人民幣30,000,000	67.57% (註b)	—	提供港口物流及支持服務
大連集裝箱碼頭有限公司	中國	人民幣1,350,000,000	46.58%	46.58%	提供集裝箱碼頭及相關物流業務
大連聯合國際船舶代理有限公司	中國	人民幣5,000,000	45.67%	45.67%	提供港口物流及相關物流業務
大連毅都集發冷藏物流有限公司	中國	人民幣40,000,000	49.35%	49.35%	提供港口物流及支持服務
大連集裝箱碼頭物流有限公司	中國	人民幣63,330,000	(註a)	36.03%	貨運代理，集裝箱中轉、裝卸等
遼寧集鐵國際物流有限公司	中國	人民幣16,000,000	49.35%	49.35%	提供港口物流及支持服務
遼寧電子口岸有限公司	中國	人民幣12,000,000	39.03%	—	提供物流數據傳送轉換及處理服務
大連萬捷國際物流有限公司	中國	人民幣74,000,000	49.35%	—	提供港口物流及支持服務

附註：

- (a) 本年該公司成為集團的子公司。
- (b) 由於該公司的所有戰略性財務及經營決策需要全體股東一致同意，因此該公司為集團的共同控制實體。

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

50. 聯營公司細節

公司聯營公司的詳細情況如下：

名稱	註冊地點	註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司直接持股：					
大連汽車碼頭有限公司	中國	人民幣160,000,000	40.00%	40.00%	提供汽車碼頭及相關 物流服務
大連中石油國際儲運有限公司	中國	人民幣100,000,000	20.00%	20.00%	提供成品油、液體 化工品儲存及 裝卸服
太倉興港拖輪有限公司	中國	人民幣3,000,000	30.00%	30.00%	拖輪服務
公司間接持股：					
大連大港中海集裝箱碼頭有限公司	中國	人民幣30,000,000	36.40%	36.40%	提供集裝箱碼頭及 相關物流業務
大連港灣集裝箱碼頭有限公司	中國	人民幣730,000,000	31.97%	31.97%	提供集裝箱碼頭及 相關物流業務
大連集益物流有限公司	中國	人民幣6,500,000	(註a)	39.48%	貨運代理，集裝箱 中轉、裝卸等
大連勝獅國際集裝箱有限公司	中國	美元11,120,000	31.39%	31.39%	提供港口物流及 支持服務
大連順達綜合物流有限公司	中國	美元5,800,000	49.35%	49.35%	保稅貨物倉儲、加工 及諮詢服務
大連集龍物流有限公司	中國	人民幣70,000,000	29.61%	29.61%	提供港口物流及 支持服務

合併財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

50. 聯營公司細節(續)

名稱	註冊地點	註冊資本	應佔股本權益		主要業務
			2008	2007	
公司間接持股：(續)					
大連口岸物流網有限公司	中國	美元2,800,000	(註a)	35.96%	集裝箱運輸信息服務
大連經濟技術開發 萬達報關行有限公司	中國	人民幣1,500,000	34.24%	34.24%	進出口貨物報關報驗 服務
大連中鐵聯合國際集裝箱有限公司	中國	人民幣10,000,000	39.48%	39.48%	提供集裝箱碼頭 相關物流業務
大連國際集裝箱碼頭有限公司	中國	人民幣840,000,000	36.54%	36.54%	提供集裝箱碼頭及 相關物流業務
大連普集置業發展有限公司	中國	美元80,000,000	35.53%	35.53%	物流園開發
瀋陽普集物流發展有限公司	中國	美元16,660,000	35.53%	35.53%	物流園開發
大連港通信工程有限公司	中國	人民幣10,000,000	14.19% (註b)	—	提供通信信息工程 及諮詢服務
中外連東車海運有限公司	香港	港幣4,149,332	20.00%	—	提供國際汽車航運服務

附註：

- (a) 本年該公司成為集團的子公司。
- (b) 集團擁有公司20%的表決權，對公司具有重大影響，因此為集團的聯營公司。

過去5個會計年度財務摘要

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年重述 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
業務要點					
油品吞吐量(千噸)	34,863	34,402	32,737	31,970	30,372
集裝箱量(千標準箱)	5,452	4,248	3,457	2,598	2,172
營業額及溢利					
收入	1,586,512	1,570,136	1,160,013	1,269,376	1,102,749
毛利	698,601	696,856	584,558	645,612	556,322
經營溢利	931,395	639,031	608,325	575,752	472,492
稅前利潤	1,032,025	749,516	685,444	475,688	420,506
淨利潤	822,704	630,382	645,162	432,988	379,895
本公司股權持有人應佔溢利	779,614	611,368	631,567	419,655	367,878
每股基本收益(人民幣元)	0.27	0.21	0.24	0.21	0.19
資產與負債					
銀行結餘及現金	670,011	532,154	1,412,634	357,695	194,799
流動資產	1,339,178	2,201,112	2,165,224	936,569	529,203
非流動資產	8,848,569	7,323,587	7,166,899	6,102,682	4,727,665
借款	2,220,110	2,227,960	2,407,782	4,141,552	2,875,316
流動負債	893,566	1,306,489	1,207,442	1,031,035	867,635
非流動負債	2,743,589	2,281,333	2,591,382	3,564,334	2,411,497
資產總值	10,187,747	9,524,699	9,332,123	7,039,251	5,256,868
淨資產	6,550,592	5,936,877	5,533,299	2,443,882	1,977,736
股本及儲備					
股本	2,926,000	2,926,000	2,926,000	1,960,000	558,822
儲備	3,434,846	2,850,425	2,434,049	383,139	1,330,064
本公司股權持有人應佔權益	6,360,846	5,776,425	5,360,049	2,343,139	1,888,886
少數股東權益	189,746	160,452	173,250	100,743	88,850
權益總額	6,550,592	5,936,877	5,533,299	2,443,882	1,977,736
每股淨資產(人民幣元)	2.24	2.03	1.89	1.25	1.01



DALIAN PORT (PDA) COMPANY LIMITED
大連港股份有限公司

(A sino-foreign joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China)

(於中華人民共和國註冊成立之外商投資股份有限公司)

(Stock Code 股份代號 : 2880)

Address: No.1, Gangwan Street, Zhongshan District, Dalian, China (P.C.:116004)

地址：大連市中山區港灣街1號（郵編：116004）

Tel 電話：86-0411-82798566

Fax 傳真：86-0411-82798108

Website 網址：www.dlport.cn