

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



# 招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) COMPANY LIMITED

(根據公司條例於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：144)

本公司股東應佔來自持續經營業務的綜合溢利達港幣**35.58**億元，增長**10.7%**  
 來自持續經營業務的基本每股盈利：**146.84**港仙，增長**8.3%**

## 2008 年 全 年 業 績 公 佈

本公司董事會欣然公佈本集團於截至2008年12月31日止年度經審核綜合業績如下：

### 綜合損益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>持續經營業務</b>			
收益	2	4,135	3,345
銷售成本	5	(2,163)	(1,644)
毛利		1,972	1,701
其他收益淨額	4	497	188
其他收入	4	48	21
行政開支	5	(582)	(467)
經營溢利		1,935	1,443
融資收入	6	43	31
融資成本	6	(627)	(566)
融資成本淨額	6	(584)	(535)
分佔以下各項之溢利減虧損：			
聯營公司		2,565	2,645
共同控制實體		98	60
除稅前溢利		4,014	3,613
稅項	7	(220)	(174)
來自持續經營業務之年內溢利		3,794	3,439

	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>終止經營業務</b>			
來自終止經營業務之年內溢利	8	232	456
年內溢利		4,026	3,895
應佔溢利：			
本公司股東			
— 持續經營業務		3,558	3,214
— 終止經營業務		148	331
		3,706	3,545
少數股東權益			
— 持續經營業務		236	225
— 終止經營業務		84	125
		320	350
年內溢利		4,026	3,895
股息	9	1,644	1,563
本公司股東應佔的每股盈利			
來自持續經營業務			
— 基本(港仙)		146.84	135.58
— 攤薄(港仙)		146.32	134.75
來自終止經營業務			
— 基本(港仙)		6.13	13.95
— 攤薄(港仙)		6.11	13.87

綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
商譽		2,513	3,750
物業、廠房及設備		12,921	11,201
投資物業		744	692
租賃土地及土地使用權		7,426	6,605
聯營公司權益		17,392	16,204
共同控制實體權益		2,646	2,368
其他金融資產		1,609	500
預付款項		—	434
遞延稅項資產		27	36
		<u>45,278</u>	<u>41,790</u>
		-----	-----
<b>流動資產</b>			
存貨		41	324
應收款項、按金及預付款項	11	684	1,895
可收回稅項		—	1
現金及現金等價物		2,806	1,230
		<u>3,531</u>	<u>3,450</u>
分類為持作出售組別的資產	8	1,684	446
		<u>5,215</u>	<u>3,896</u>
		-----	-----
<b>資產總額</b>		<u><u>50,493</u></u>	<u><u>45,686</u></u>

	附註	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>權益</b>			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本		242	241
儲備		29,069	25,518
擬派股息		969	1,083
		<u>30,280</u>	<u>26,842</u>
少數股東權益		<u>2,434</u>	<u>1,633</u>
權益總額		<u>32,714</u>	<u>28,475</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
其他金融負債		10,246	7,091
遞延稅項負債		631	468
		<u>10,877</u>	<u>7,559</u>
流動負債			
應付款項及應計費用	12	2,355	2,470
來自最終控股公司之貸款		2,649	939
其他金融負債		1,237	6,206
應付稅項		19	37
		<u>6,260</u>	<u>9,652</u>
分類為持作出售組別的負債	8	<u>642</u>	<u>—</u>
		<u>6,902</u>	<u>9,652</u>
負債總額		<u>17,779</u>	<u>17,211</u>
權益及負債總額		<u>50,493</u>	<u>45,686</u>
流動負債淨值		<u>(1,687)</u>	<u>(5,756)</u>
資產總額減流動負債		<u>43,591</u>	<u>36,034</u>

## 附註：

### 1 編製基準

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。此綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並按投資物業、可供出售金融資產、按公允價值列入損益表之金融資產及金融負債之重估作出修訂。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要運用若干重要之會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。

於2008年，本集團採納下列由香港會計師公會頒佈之詮釋及現有準則之修訂，並於2008年1月1日或其後之會計期間開始生效。

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」對金融資產分類做了修訂，允許對某些滿足特定條件的交易性金融資產和可供出售金融資產進行重分類。香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」也做了相應修訂，提出了對交易性金融資產和可供出售金融資產進行重分類的披露要求。該項修訂自2008年7月1日起開始生效。因本集團未對任何金融資產進行重分類，該項修訂對本集團財務報表無任何影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」對涉及庫存股份或牽涉集團實體之以股份為基礎的交易（例如母公司的股份認股權）應否在母公司及集團公司的獨立賬目中入賬為權益結算或現金結算的以股份為基礎的支付提供指引。採納此詮釋對本集團之財務報表並無重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第12號「服務特許權安排」，適用於由私人運營商參與公共服務基建的發展、融資、經營及維修的合約性安排。採納此詮釋對本集團之財務報表並無重大影響。
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第14號「香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及其相互關係」，就評估香港會計準則第19號有關可確認為資產的盈餘款額的限額提供指引。該詮釋亦解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低資金規定影響。採納此詮釋對本集團之財務報表並無重大影響。

本集團並無提前採納已頒佈但於本年度尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。本集團正在評估該等修訂對本集團的影響。

## 2 收益

本集團之主要業務包括港口業務及港口相關業務。年內經確認之收益如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>持續經營業務</b>		
港口服務及運輸收入、貨櫃服務及貨櫃場管理收入	4,103	3,318
投資物業租金總收入	32	27
	<u>4,135</u>	<u>3,345</u>
<b>終止經營業務</b>		
油漆及相關貨品銷售	2,696	2,913
發展物業銷售	—	171
	<u>2,696</u>	<u>3,084</u>
<b>合計</b>	<u><u>6,831</u></u>	<u><u>6,429</u></u>

## 3 分部資料

### (a) 主要報告形式－業務分部

列在「本公司及附屬公司」項目下之數額指本集團的收益。列在「分佔聯營公司」及「分佔共同控制實體」項目下之數額指本集團分佔聯營公司及共同控制實體的收益。本集團按業務分部劃分之收益分析如下：

	本公司及附屬公司		分佔聯營公司		分佔共同控制實體		合計	
	2008年 港幣 百萬元	2007年 港幣 百萬元	2008年 港幣 百萬元	2007年 港幣 百萬元	2008年 港幣 百萬元	2007年 港幣 百萬元	2008年 港幣 百萬元	2007年 港幣 百萬元
<b>持續經營業務</b>								
港口業務	4,103	3,318	7,709	6,354	915	249	12,727	9,921
港口相關業務	—	—	12,712	11,182	—	—	12,712	11,182
其他業務								
物業投資	32	27	—	—	—	—	32	27
	<u>4,135</u>	<u>3,345</u>	<u>20,421</u>	<u>17,536</u>	<u>915</u>	<u>249</u>	<u>25,471</u>	<u>21,130</u>
<b>終止經營業務</b>								
港口相關業務	2,696	2,913	—	—	—	—	2,696	2,913
其他業務								
收費公路	—	—	—	—	—	210	—	210
物業發展	—	171	—	—	—	—	—	171
	<u>2,696</u>	<u>3,084</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>210</u>	<u>2,696</u>	<u>3,294</u>
<b>合計</b>	<u><u>6,831</u></u>	<u><u>6,429</u></u>	<u><u>20,421</u></u>	<u><u>17,536</u></u>	<u><u>915</u></u>	<u><u>459</u></u>	<u><u>28,167</u></u>	<u><u>24,424</u></u>

本集團按業務分部劃分之業績、分佔聯營公司及共同控制實體溢利分析如下：

	本公司及附屬公司		分佔聯營公司溢利		分佔共同控制 實體溢利		合計	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元
<b>持續經營業務</b>								
港口業務	1,621	1,436	2,186	1,902	98	60	3,905	3,398
港口相關業務	—	—	379	743	—	—	379	743
其他業務								
物業投資	123	149	—	—	—	—	123	149
收費公路	280	—	—	—	—	—	280	—
其他	3	—	—	—	—	—	3	—
	<u>406</u>	<u>149</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>406</u>	<u>149</u>
	<u>2,027</u>	<u>1,585</u>	<u>2,565</u>	<u>2,645</u>	<u>98</u>	<u>60</u>	<u>4,690</u>	<u>4,290</u>
未分配收入減支出							(92)	(142)
融資收入							43	31
融資成本							(627)	(566)
稅項							(220)	(174)
來自持續經營 業務的年內 溢利							<u>3,794</u>	<u>3,439</u>
<b>終止經營業務</b>								
港口相關業務	305	283	—	—	—	—	305	283
其他業務								
收費公路	—	17	—	—	—	119	—	136
物業發展	—	13	—	—	—	—	—	13
	<u>305</u>	<u>313</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>119</u>	<u>305</u>	<u>432</u>
	<u>2,332</u>	<u>1,898</u>	<u>2,565</u>	<u>2,645</u>	<u>98</u>	<u>179</u>		
出售終止經營 業務之收益							—	77
融資收入							2	8
融資成本							(6)	(16)
稅項							(69)	(45)
來自終止經營 業務的 年內溢利							<u>232</u>	<u>456</u>
年內溢利							<u>4,026</u>	<u>3,895</u>

本集團分部資產及負債按業務分部分分析如下：

	分部資產		聯營公司權益		共同控制實體權益		分部負債		合計	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元	港幣 百萬元
港口業務	25,838	23,561	13,266	12,174	2,646	2,368	(6,706)	(8,945)	35,044	29,158
港口相關業務	—	1,742	4,126	4,030	—	—	—	(929)	4,126	4,843
其他業務										
物業投資	751	700	—	—	—	—	(5)	(5)	746	695
其他	198	19	—	—	—	—	—	—	198	19
	<u>949</u>	<u>719</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(5)</u>	<u>(5)</u>	<u>944</u>	<u>714</u>
	<u>26,787</u>	<u>26,022</u>	<u>17,392</u>	<u>16,204</u>	<u>2,646</u>	<u>2,368</u>	<u>(6,711)</u>	<u>(9,879)</u>	<u>40,114</u>	<u>34,715</u>
分類為持作 出售組別										
港口相關業務	1,684	—	—	—	—	—	(642)	—	1,042	—
其他業務										
收費公路	—	446	—	—	—	—	—	—	—	446
	<u>1,684</u>	<u>446</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(642)</u>	<u>—</u>	<u>1,042</u>	<u>446</u>
	<u>28,471</u>	<u>26,468</u>	<u>17,392</u>	<u>16,204</u>	<u>2,646</u>	<u>2,368</u>	<u>(7,353)</u>	<u>(9,879)</u>	<u>41,156</u>	<u>35,161</u>
未分配資產									1,957	609
未分配負債									(9,776)	(6,827)
可收回稅項									—	1
應付稅項									(19)	(37)
遞延稅項資產									27	36
遞延稅項負債									(631)	(468)
									<u>32,714</u>	<u>28,475</u>

本集團的資本開支、折舊及攤銷按業務分部分分析如下：

	資本開支		折舊及攤銷	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
持續經營業務				
港口業務	2,214	7,895	750	618
港口相關業務	—	40	—	—
其他業務				
物業投資	—	7	7	7
其他	—	—	1	1
	<u>2,214</u>	<u>7,942</u>	<u>758</u>	<u>626</u>
終止經營業務				
港口相關業務	18	—	14	13
	<u>2,232</u>	<u>7,942</u>	<u>772</u>	<u>639</u>



(b) 次要報告形式－地區分部

本集團之收益及對經營溢利之貢獻按地區分部分析如下：

	收益		分部業績	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>持續經營業務</b>				
香港	217	247	393	170
中國大陸	3,918	3,098	1,634	1,415
			2,027	1,585
未分配收入減支出			(92)	(142)
來自持續經營業務 之收益／經營溢利	4,135	3,345	1,935	1,443
<b>終止經營業務</b>				
香港	126	160	14	16
中國大陸	2,381	2,433	269	253
紐西蘭	—	171	—	13
其他	189	320	22	31
來自終止經營業務 之收益／經營溢利	2,696	3,084	305	313
收益／經營溢利	6,831	6,429	2,240	1,756

資產及資本開支按地區分部分分析如下：

	分部資產		資本開支	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
香港	848	567	11	14
中國大陸	25,939	25,455	2,203	7,928
	<u>26,787</u>	<u>26,022</u>	<u>2,214</u>	<u>7,942</u>
分類為持作出售組別				
香港	275	446	—	—
中國大陸	1,409	—	18	—
	<u>1,684</u>	<u>446</u>	<u>18</u>	<u>—</u>
	<u>28,471</u>	<u>26,468</u>	<u>2,232</u>	<u>7,942</u>

#### 4 其他收益淨額及其他收入

	持續經營業務		終止經營業務		合計	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
<b>其他收益淨額</b>						
投資物業公允價值之增加	68	132	—	—	68	132
出售物業、廠房及設備 及土地使用權之 (虧損)／收益	—	10	(1)	—	(1)	10
出售可供出售的 金融資產的收益	11	—	—	—	11	—
出售可供出售 金融資產後資產 重估儲備之變現	269	—	—	—	269	—
出售一間附屬公司之收益	33	—	—	—	33	—
視為出售一間共同控制 實體部分權益之收益	15	—	—	—	15	—
出售一間共同控制實體 之收益	—	—	—	13	—	13
匯兌收益／(虧損)淨額	101	46	(21)	7	80	53
	<u>497</u>	<u>188</u>	<u>(22)</u>	<u>20</u>	<u>475</u>	<u>208</u>

	持續經營業務		終止經營業務		合計	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
其他收入						
持有至到期投資的收入	1	1	—	4	1	5
股息收入	21	13	—	—	21	13
其他	26	7	6	6	32	13
	<u>48</u>	<u>21</u>	<u>6</u>	<u>10</u>	<u>54</u>	<u>31</u>

## 5 按性質分類成本費用

	持續經營業務		終止經營業務		合計	
	2008年	2007年	2008年	2007年	2008年	2007年
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
製成品支出	—	—	19	—	19	—
已使用原料及 消耗品之成本	—	—	1,964	2,223	1,964	2,223
已售發展物業之成本	—	—	—	140	—	140
人工成本(含董事薪金)	547	521	113	120	660	641
物業、廠房及設備 之折舊	627	499	13	12	640	511
租賃土地及土地使用權 之攤銷	131	127	1	1	132	128
核數師酬金	13	13	2	2	15	15
經營租賃租金：						
— 土地及樓宇	112	86	10	12	122	98
— 廠房及機器	29	25	—	1	29	26
其他費用	1,286	840	253	290	1,539	1,130
	<u>2,745</u>	<u>2,111</u>	<u>2,375</u>	<u>2,801</u>	<u>5,120</u>	<u>4,912</u>
總銷售成本、分銷成本 及行政開支						

## 6 融資收入及成本

	持續經營業務		終止經營業務		合計	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
利息支出：						
須於五年內全部償還						
之銀行貸款	(213)	(228)	(6)	(12)	(219)	(240)
毋須於五年內全部償還						
之銀行貸款	—	(17)	—	—	—	(17)
須於五年內全部償還						
之應付上市票據	(79)	—	—	—	(79)	—
毋須於五年內全部償還						
之應付上市票據	(273)	(212)	—	—	(273)	(212)
應付附屬公司						
少數股東款項	—	—	—	(4)	—	(4)
來自最終控股公司之貸款	(75)	(4)	—	—	(75)	(4)
其他金融負債	(36)	(152)	—	—	(36)	(152)
產生之借貸成本總額	(676)	(613)	(6)	(16)	(682)	(629)
減：資本化利息	49	47	—	—	49	47
融資成本	(627)	(566)	(6)	(16)	(633)	(582)
利息收入：						
銀行存款	42	29	2	8	44	37
可供出售金融資產	1	2	—	—	1	2
融資收入	43	31	2	8	45	39
融資成本淨額	(584)	(535)	(4)	(8)	(588)	(543)

已採用每年4.698% (2007年：5.678%) 之資本化利率，相當於為在建資產融資之借貸成本加權平均利率。

## 7 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以稅率16.5% (2007年：17.5%) 計算。

本集團於中國大陸之業務須繳納中華人民共和國企業所得稅(「中國企業所得稅」)。在中國成立之外資企業之企業所得稅率於2008年、2009年、2010年及2011年分別為18%、20%、22%及24%，自2012年起採用25%的標準稅率。本集團之若干附屬公司於首五個獲利年度獲豁免繳納中國企業所得稅，而隨後五年則獲減免50%之中國企業所得稅，由彌補過往年度的所有未到期稅項虧損後首個獲利年度開始或由2008年1月1日起生效，以較早者為準。自2008年1月1日起，亦會對國外投資者有關2008年及之後賺取的利潤的股息徵收10%預提所得稅。於香港及新加坡註冊成立之投資者則採用5%的優惠稅率。

香港及中國大陸以外之稅項乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家適用之稅率計算。

於綜合損益表扣除之稅項金額包括：

	持續經營業務		終止經營業務		合計	
	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
香港利得稅						
本年度	—	3	2	5	2	8
過往年度撥備不足 ／(超額撥備)	—	—	1	(1)	1	(1)
中國企業所得稅						
本年度	70	54	68	33	138	87
過往年度撥備不足	—	35	—	—	—	35
海外稅項						
本年度	—	—	—	9	—	9
遞延稅項						
本年度開支／(抵免)	150	(11)	5	(1)	155	(12)
稅率變動之影響	—	93	(7)	—	(7)	93
	<u>220</u>	<u>174</u>	<u>69</u>	<u>45</u>	<u>289</u>	<u>219</u>

## 8 終止經營業務及分類為持作出售組別

### (a) 終止經營業務

於2008年11月15日，本公司簽訂協議，將其於海虹老人牌(本集團之附屬公司)全部股權出售予海虹老人牌的少數股東。海虹老人牌主要從事銷售油漆及相關貨品。與海虹老人牌有關之資產及負債已於2008年12月31日列作待出售。該項交易已於2009年1月5日完成。

於2007年7月11日，本集團將旗下附屬公司招商亞太之全部股權及所持優先股售予一間同系附屬公司。招商亞太主要從事收費公路及物業發展業務。

截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度之綜合損益表及綜合現金流量表內所列報之海虹老人牌及招商亞太已終止經營業務之業績及現金流量載列如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
收益	2,696	3,084
銷售成本	(1,983)	(2,363)
毛利	713	721
其他(虧損)／收益淨額	(22)	20
其他收入	6	10
分銷成本	(345)	(327)
行政開支	(47)	(111)
經營溢利	305	313
融資收入	2	8
融資成本	(6)	(16)
融資成本淨額	(4)	(8)
分佔共同控制實體溢利	—	119
除稅前溢利	301	424
稅項	(69)	(45)
除稅後溢利	232	379
出售終止經營業務之收益	—	77
來自終止經營業務之年內溢利	232	456
應佔溢利：		
本公司股東	148	331
少數股東權益	84	125
	232	456
經營活動之現金流入淨額	380	—
投資活動之現金(流出)／流入淨額	(16)	113
融資活動之現金(流出)／流入淨額	(169)	203
終止經營業務之現金流入淨額	195	316

(b) 分類為持作出售組別

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
分類為持作出售組別的資產		
土地使用權	34	—
物業、廠房及設備	95	—
遞延稅項資產	13	—
存貨	264	—
應收賬款及其他應收款	878	—
現金及現金等值物	365	—
其他金融資產(附註)	—	446
其他流動資產	35	—
	<u>1,684</u>	<u>446</u>
分類為持作出售組別的負債		
應付款項及應計費用	528	—
其他金融負債	75	—
應付同系附屬公司	3	—
應付稅項	27	—
其他流動負債	9	—
	<u>642</u>	<u>—</u>
與分類為持作出售組別直接相關的 並已於權益確認的儲備		
資本儲備	52	—
外幣折算儲備	19	—
	<u>71</u>	<u>—</u>

附註：

於2008年2月21日，本集團與第三方訂立協議，以現金代價港幣4.60億元出售香港西區隧道有限公司13%之股權，並於2007年12月31日將該可供出售金融資產列為待出售資產。該交易已於2008年8月8日完成。出售收益港幣2.80億元(包括變現資產重估儲備港幣2.69億元)已於本年度之綜合損益表內確認。

## 9 股息

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
已派中期股息每股28港仙(2007年：每股20港仙)	675	480
擬派末期股息每股40港仙(2007年：每股45港仙)	969	1,083
	<u>1,644</u>	<u>1,563</u>

於2009年4月20日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股40港仙。該等末期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向股東配發；惟股東亦可選擇收取現金作為全部或部份末期股息以代替上述獲配發之股份。建議股息並無於此等財務報表內作為應付股息反映。

擬派2008年末期股息乃根據於2009年4月20日已發行股份2,423,435,842股(2007年：2,406,413,200股)計算。

## 10 每股盈利

每股基本盈利乃按股東應佔本集團溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算得出。

基本	持續經營業務	終止經營業務	合計
<b>截至2008年12月31日止年度</b>			
本公司股東應佔溢利(港幣百萬元)	3,558	148	3,706
已發行普通股之加權平均數	2,422,620,642	2,422,620,642	2,422,620,642
每股基本盈利(港仙)	<u>146.84</u>	<u>6.13</u>	<u>152.97</u>
<b>截至2007年12月31日止年度</b>			
本公司股東應佔溢利(港幣百萬元)	3,214	331	3,545
已發行普通股之加權平均數	2,370,334,871	2,370,334,871	2,370,334,871
每股基本盈利(港仙)	<u>135.58</u>	<u>13.95</u>	<u>149.53</u>



每股攤薄盈利乃將已發行普通股之加權平均數調整至假設所有未行使認購權無償獲行使而計算得出。

攤薄	持續經營業務	終止經營業務	合計
<b>截至2008年12月31日止年度</b>			
本公司股東應佔溢利(港幣百萬元)	3,558	148	3,706
已發行普通股之加權平均數	2,422,620,642	2,422,620,642	2,422,620,642
認股權之調整	8,703,306	8,703,306	8,703,306
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,431,323,948	2,431,323,948	2,431,323,948
每股攤薄盈利(港仙)	146.32	6.11	152.43
<b>截至2007年12月31日止年度</b>			
本公司股東應佔溢利(港幣百萬元)	3,214	331	3,545
已發行普通股之加權平均數	2,370,334,871	2,370,334,871	2,370,334,871
認股權之調整	14,513,217	14,513,217	14,513,217
計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,384,848,088	2,384,848,088	2,384,848,088
每股攤薄盈利(港仙)	134.75	13.87	148.62

#### 11 應收款項、按金及預付款項

應收款項、按金及預付款項包括港幣4.33億元(2007年：港幣16.68億元)的貿易應收款。

本集團之信貸政策容許其貿易客戶享有平均90天之信貸期。應收款項之賬齡分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
尚未到期	142	587
1-30日	163	366
31-60日	69	291
61-120日	47	238
超過120日	12	186
	<u>433</u>	<u>1,668</u>

## 12 應付款項及應計費用

應付款項及應計費用結餘包括港幣0.7億元(2007年：港幣6.15億元)的貿易應付款項。貿易應付款項之賬齡分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
0 - 30日	54	550
31 - 60日	6	49
61 - 120日	4	11
超過120日	6	5
	<hr/>	<hr/>
	70	615
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 擬派末期股息

董事建議向2009年股東週年大會當日名列本公司股東名冊之股東，派發截至2008年12月31日止年度之末期以股代息股息每股40港仙(2007年：45港仙)，股東有權選擇收取現金作為全部或部份末期股息代替股份分配(「以股代息計劃」)。末期股息將約於2009年7月17日派發。

待本公司股東在2009年股東周年大會上批准後，本公司將約於2009年6月16日向股東發出一份刊載以股代息計劃詳情的通函，連同有關的選擇表格。以股代息計劃需待聯交所上市委員會批准根據該計劃而發行之新股上市及買賣後，方可作實。預計末期股息單與根據以股代息計劃而發行之新股之股票約於2009年7月17日寄發予股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2009年5月27日至2009年6月2日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派發建議之末期股息，最遲須於2009年5月26日下午4時30分以前，將有關股票及過戶文件送交本公司之股份過戶登記處－香港皇后大道東183號合和中心18樓1806-7室香港中央證券登記有限公司辦理登記手續。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

2008年是國內外經濟形勢異常複雜的一年。美國次貸危機在2008年9月雷曼兄弟破產影響下迅速蔓延演變為全球金融危機，並開始對全球實體經濟產生衝擊，發達國家主要經濟體的經濟出現負增長，歐美等主要進口國的消費需求減弱，國際貿易量出現快速回落。受世界經濟的影響，加之我國經濟結構調整和發展方式轉變，我國進出口增長幅度較2007年度下降了5.7個百分點，尤其第4季度開始出現負增長。2008年，中國對主要貿易夥伴的出口增速均出現了不同程度的回落。本集團在2008年不可避免地受到全球金融危機的影響，但港口集裝箱吞吐量仍保持了增長並首次突破5,000萬TEU。

本集團為積極應對市場環境和競爭形勢的變化，進一步加大了資源的調整與整合力度，以提升資源的更有效分配和利用效率。年內在共同市場開發、深圳西部港區配套建設、生產支援、技術共享、環保等方面的協作繼續得到加強。該等措施將提升本集團的綜合運營能力。

截至2008年12月31日，本公司股東應佔溢利為港幣37.06億元，比上年增長4.5%，其中經常性利潤為港幣33.12億元，比上年下降2.7%。集團之港口核心業務實現EBITDA港幣63.22億元，比上年增長22.4%。2008年港口業務EBITDA貢獻佔本集團EBITDA總額的比重由上年的77.2%提升至84.2%。

2008年集團實現收益(包括終止經營業務)港幣68.31億元，比上年增長6.3%，其中來自於港口核心業務的收益達到港幣41.03億元，比上年增長23.7%。

## 港口業務

本年度本集團港口業務實現EBIT港幣46.8億元，同比增長19.1%，佔本集團EBIT總額的比重由上年度的75.1%提升至82.6%。

本集團投資的港口項目2008年合共完成集裝箱吞吐量達到5,048萬TEU，同比增長7%。其中內地港口吞吐量達到4,358萬TEU，同比增長9%，深圳西部港區實現吞吐量1,158萬TEU，同比增長5%，增長幅度高於深圳市場增幅水平，在深圳市場份額進一步提升；上港集團完成吞吐量2,801萬TEU，同比增長7%；寧波大榭碼頭完成吞吐量109萬TEU，大幅增長56%；天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司完成吞吐量194萬TEU，小幅下降2%；漳州碼頭實現吞吐量36萬TEU，增長約51%；青島碼頭完成吞吐量36萬TEU。香港地區碼頭業務實現吞吐量690萬TEU，小幅下降2%。

### 本集團港口業務分地域吞吐量

	2008年 (千TEU)	2007年 (千TEU)	同比變化
深圳西部地區	11,582	11,034	5.0%
香港地區	6,898	7,002	-1.5%
長江三角地區	29,096	26,850	8.4%
環渤海地區	2,299	1,989	15.6%
東南沿海地區	362	240	50.8%
西南沿海地區	240	—	不適用

2008年，本集團港口散雜貨吞吐量達到2.11億噸，較上年同期增長32%，主要得益於2007年12月本集團入股湛江港集團所帶來的增量效應。本年度深圳西部港區散雜貨吞吐量達到3,321萬噸，與上年基本持平；漳州碼頭完成散雜貨吞吐量583萬噸，增長14%；上港集團實現散雜貨吞吐量1.16億噸；湛江港集團實現散雜貨吞吐量5,606萬噸。

2008年，本集團按照既定規劃穩步推進深圳母港建設，完成蛇口集裝箱碼頭8號泊位和深圳招商局海運物流有限公司三期、四期倉建設，推動深圳市政府解決了銅

鼓航道的大船通航問題，開通深圳西部港區至長沙的海鐵聯運班列，通過多式聯運的方式擴大了深圳西部港區在湖南地區的復蓋範圍。獲得了深圳前海灣保稅港區的設立批復，收購了一位於蛇口的冷凍倉庫項目(招商局冷鏈物流(中國)有限公司)並成為其最大股東，解決了進口冷凍貨物的存儲問題，並同時具備了進口凍肉及凍水產定點檢驗倉資格。以上舉措極大地改善了本集團深圳西部港區的港口設施及配套物流環境，鞏固了港口業務的支持體系基礎，提升了以港口為核心的綜合物流服務能力。

2008年，本集團斥資港幣9.24億元持有寧波港5.4%的股權，此外本集團與另外兩個合作方共同開發、建設寧波大榭C港區集裝箱碼頭項目。這兩個項目的投資，增加了本集團在寧波港口市場的參與程度，進一步完善了本集團在長三角地區的碼頭佈局。

2008年9月，本集團與越南合作夥伴就建設與經營位於檳庭星梅的深水海港項目正式簽署了合營協議，這標誌著本集團的海外戰略邁出了實質性的一步。2008年10月22日，在國務院總理溫家寶和越南總理阮晉勇的共同見證下，本集團大股東招商局集團與越南油氣集團就越南檳庭星梅港口等項目簽署了框架合作協議，本集團將參與港口項目的投資和建設。

### 港口相關業務

本年度本集團港口相關業務實現EBIT港幣5.85億元，比上年同期下跌31.4%。

受全球經濟增長下滑對航運市場產生的嚴重影響，2008年下半年，市場對新造集裝箱的需求減少，導致中集集團的集裝箱銷量出現下跌。2008年中集集團共銷售

集裝箱156萬TEU，較上年降低26%。中集集團的道路運輸車輛銷售量也因歐美市場需求減弱而表現未如理想，全年共銷售11萬台，與上年基本持平。

本年度本集團落實了對海虹老人牌股權(64%)出售的協議(交易已2009年1月完成)。出售海虹老人牌是本集團改善資產結構的舉措。

## 其他業務

年內本集團完成香港西隧股權的轉讓。經過近幾年的資產調整，本集團之收費公路業務已全部出售。

## 流動資金及庫務政策

本集團於2008年12月31日擁有現金約港幣28.06億元，其中港元佔37.8%、美元佔43.8%、人民幣佔17.6%及其他貨幣佔0.8%。

本集團的資金主要來源於港口及港口相關業務之經營運作及收取聯營公司及共同控制實體之投資回報，合計貢獻超過港幣37.17億元。於2008年6月18日，本集團發行3億美元及2億美元分別於2013年及2018年到期的擔保上市票據，該等上市票據實收款項為4.94億美元。該實收款項已用作本集團正常營運(包括償還現有貸款)。

本年度本集團資本開支達港幣22.32億元。儘管本集團投資規模日益擴大，但本集團採取穩健的財政政策，目前財務狀況良好，擁有較為充裕資金應付日常之經營需求，加上本集團現時的銀行借貸以中長期為主，並且本集團擁有充足的雙邊銀行貸款額度支持，所以償還短期借款的壓力不大。

## 股本及財政資源

於2008年12月31日，本公司已發行2,423,435,842股股份。年內因行使認股權而發行2,076,000股股份並因此而收到港幣0.39億元。除了上述所發行的新股，本公司以股代息計劃中發行15,248,642股股份。

於2008年12月31日，本集團淨負債與淨資產之比率(有息負債淨額除以本公司股東應佔淨資產)約為37.2%，比上年增長3.3百分點。

考慮到本集團資產及負債之貨幣組合及不預期人民幣會顯著貶值，本集團並沒有為外幣投資作出特定的對沖安排。

於2008年12月31日，本集團之未償還的非抵押有息負債分析如下：

	2008年 港幣百萬元	2007年 港幣百萬元
浮息銀行貸款之償還期限如下：		
1年以內	1,175	2,294
1至2年	896	835
2至5年	1,582	1,726
5年以上	79	650
	<u>3,732</u>	<u>5,505</u>
定息應付上市票據之償還期限如下：		
於2013年	2,307	—
於2015年	3,857	3,880
於2018年	1,525	—
	<u>7,689</u>	<u>3,880</u>
來自最終控股公司之貸款	<u>2,649</u>	<u>939</u>

有息負債之幣種分佈：

	2008年				2007年			
	上市		來自	合計	上市		來自	合計
	銀行貸款	應付票據	最終控股		銀行貸款	應付票據	公司之貸款	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	
港幣及美元	3,081	7,689	—	10,770	3,861	3,880	—	7,741
人民幣	651	—	2,649	3,300	1,644	—	939	2,583
	<u>3,732</u>	<u>7,689</u>	<u>2,649</u>	<u>14,070</u>	<u>5,505</u>	<u>3,880</u>	<u>939</u>	<u>10,324</u>

### 資產抵押

於2008年12月31日，本集團沒有抵押任何資產。

### 僱員及酬金

於2008年12月31日，本公司及附屬公司聘有5,055名全職員工，其中64人在香港工作，3人在海外工作，其餘4,988人在中國內地工作。本年度本集團之薪酬開支達港幣6.6億元，佔本集團之營運開支總額12.9%。本集團按照人力市場及經濟環境，每年作出僱員薪酬調整之檢討。

本集團亦為員工提供內部培訓，藉以自我改進及提升與工作有關的技能。此外，本集團發放年終花紅，對員工為公司的貢獻及努力做出獎賞。本集團亦設立了一項認股權計劃，有資格獲得該認股權的員工可以行使認股權，以協定的價格認購本公司股票。董事之酬金乃參考其在本公司的職務、責任、經驗及當前市場情況等而釐定。

### 前景及展望

美國爆發的次貸危機演變成全球性金融危機，並對全球實體經濟產生巨大衝擊，導致全球經濟增速迅速放緩，據IMF(國際貨幣基金組織)2009年3月最新預測，2009年世界經濟將出現0.5%至1%的負增長，為60年來的第一次，部分發達國家出現嚴重衰退，目前尚未預見金融危機緩和及經濟復蘇的跡象。2009年中國外貿形勢依然存在極大的不確定性。



就中國內部情況而言，國家將採取一系列刺激經濟、保增長的宏觀調控政策，例如增加人民幣4萬億政府投資、提出十大產業振興規劃，支持重點產業發展、適度寬鬆的貨幣政策等，以應對此次全球危機。本集團深信中國有望在振興世界經濟中發揮重要作用。就中國的對外貿易而言，國家商務部將採取財稅金融政策、開拓新興市場、優化產品結構、發展服務貿易和擴大進口五大措施，通過穩定外需來穩定國內就業和勞動者收入，從而促進內需，並為出口企業創造更多的機會，保持外貿穩定。因此，本集團認為，中國港口業將會繼續受惠於對外貿易的發展。

同時，隨著集裝箱業務的穩步發展和內需的提升，本集團預期內貿集裝箱市場也具有廣闊的發展前景。據中國港口協會的數據顯示，我國內貿集裝箱吞吐量從2001年的221萬TEU增長到2008年的3,000多萬TEU，增長超過13倍，同期，內貿集裝箱佔總集裝箱吞吐量的比例從8%提高到24%以上。同時國內為刺激經濟啟動了大規模的固定資產投資，此次投資對內貿是有拉動作用的，相應的在港口吞吐量上會有所呈現。本集團在發展港口外貿業務的同時，也積極開拓內貿業務市場，本集團的內貿集裝箱業務在深圳港保持市場領先優勢，在沿海其他港口也獲得不錯的增長表現。本集團認為港口內貿集裝箱業務將對本集團業務增長起到長期的支持作用。

此外,深圳前海灣保稅港區的運作將吸引更多的泛珠三角地區乃至西南和華中內地的客戶使用深圳西部港口資源，同時也有利於增強深圳西部港區的配套功能，進一步提升港口的綜合競爭能力，為深圳西部港區的發展注入了新的活力，因此前海灣保稅港區的設立與發展將使本集團成為最直接的受惠者。

新的一年，本集團將加強市場研究，制定有針對性的市場策略；加強港口內貿集裝箱市場的拓展力度；擴大華南駁船快線和海鐵聯運業務的腹地覆蓋範圍；借助保稅港政策推動國際中轉業務的發展；提高內部管理與客戶服務水平，不斷完善碼頭的軟、硬件營運環境。同時，本集團將及時把握外部環境的變化，根據對形勢的分析和認識，開展風險評估體系的建設，採取深入推行精細化管理，通過改善生產工藝和流程，降低生產成本，壓縮非生產性開支等措施，增強本集團的盈利能力的穩定性。

本集團將持審慎態度合理控制投資規模，把握重點項目建設節奏，但同時也會積極跟蹤港口航運市場動向，把握具有戰略價值的重大投資機遇。

本集團深信，伴隨著國家宏觀調控政策的落實，全球共同抵禦經濟危機的展開，加之本集團多年積累行業管理經驗以及穩健經營策略，本集團有能力抵抗外貿增長放緩對集團行業的衝擊，並隨著市場信心的恢復和危機後的經濟復蘇，本集團業務將保持穩定，為股東實現理想的經濟效益和投資回報。

#### **財務報表審閱**

審核委員會聯同管理層根據本集團採納的會計原則及慣例進行審閱，並已審議審核程序，內部管理及財務報告上事宜(包括審閱截至2008年12月31日止年度之財務報表)。

## 企業管治

董事會恪守維持高水平的企業管治常規守則及商業道德標準的承諾，並堅信此對於維持及提高投資者信心和增加股東回報至為重要。為了達到股權持有人對企業管治水平不斷提升的期望和符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾，董事會不斷檢討集團的企業管治常規守則。

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出特定查詢後，本公司確定董事已遵守該標準守則所訂要求的標準。

於2004年11月，聯交所頒佈上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），當中載列預期上市發行人須跟從及遵守之企業管治原則及守則條文（「守則條文」）。董事認為，除下文披露者外，本公司於截至2008年12月31日止年度已一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則所載守則條文。

### 守則條文第A.2.1

本公司主席傅育寧博士於2005年5月31日起兼任本公司董事總經理。傅博士兼任本公司主席及董事總經理職務已超過三年，董事會考慮到傅博士一直領導本公司，彼對本公司之策略性政策和發展最為瞭解，故由傅博士一人同時兼任本公司主席及董事總經理職務可以提高本公司的企業決策及執行效率，有助本公司更及時和更高效地抓住商機，符合本公司之最大利益。

本公司將定期審閱及更新現行常規，以盡量反映企業管治之最新最佳發展。

## 購買、出售或贖回本公司已上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內並無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 於聯交所網頁公佈年報

本公司2008年年度之年報，將在適當時間在聯交所網頁上登載。截至2008年12月31日止年度之法定財務報表(包括無保留意見之核數師報告)將會送交公司註冊處，並將寄送各股東及可於本公司之網址<http://www.cmhi.com.hk>下載。

承董事會命  
傅育寧博士  
主席

香港，2009年4月20日

## 釋義

「董事會」	指	董事會
「中集集團」	指	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司
「招商亞太」	指	招商局亞太有限公司
「本公司」	指	招商局國際有限公司
「董事」	指	本公司董事
「EBIT」	指	包括本公司、附屬公司以及應佔聯營公司及共同控制實體之利息淨額及稅項前溢利，但不包括未分配收入減支出及少數股東應佔之溢利
「EBITDA」	指	包括本公司、附屬公司以及應佔聯營公司及共同控制實體之利息淨額、稅項、折舊及攤銷前溢利，但不包括未分配收入減支出及少數股東應佔之溢利

「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「海虹老人牌」	指	海虹老人牌(中國)有限公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「寧波大榭碼頭」	指	寧波大榭招商國際碼頭有限公司
「寧波港」	指	寧波港股份有限公司
「中國」	指	中華人民共和國
「青島碼頭」	指	青島港招商局國際集裝箱碼頭有限公司
「上港集團」	指	上海國際港務(集團)股份有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「漳州碼頭」	指	漳州招商局碼頭有限公司
「湛江港集團」	指	湛江港(集團)股份有限公司

於本公佈刊發之日期，董事會由執行董事傅育寧博士、李引泉先生、胡政先生、蒙錫先生、蘇新剛先生、余利明先生、胡建華先生、王宏先生及杜永成先生，獨立非執行董事曾錦倫先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生及李家暉先生組成。