



珠江船務發展有限公司

(根據《公司條例》於香港註冊成立之有限公司)

股票編號：00560

2009 年報



目錄

| | | |
|-------------|------------|--------------|
| 02 集團架構圖 | 40 獨立核數師報告 | 46 綜合權益變動表 |
| 03 財務概要 | 41 綜合資產負債表 | 47 綜合現金流量表 |
| 05 主席獻辭 | 43 資產負債表 | 48 財務報表附註 |
| 09 管理層討論與分析 | 44 綜合損益表 | 117 五年財務摘要 |
| 21 董事會報告 | 45 綜合全面收益表 | 118 股東週年大會通告 |
| 34 公司管治報告 | | |

公司資料

執行董事

花紅林先生(主席)
楊榜明先生
(董事總經理)
張道武先生
黃樹平先生

獨立非執行董事

陳棋昌先生
蔡劍雷先生
邱麗文女士

公司秘書

吳健源先生

執行委員會

花紅林先生
楊榜明先生
張道武先生
黃樹平先生

審核委員會

陳棋昌先生
蔡劍雷先生
邱麗文女士

薪酬委員會

陳棋昌先生
蔡劍雷先生
邱麗文女士
楊榜明先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

主要往來銀行

中國銀行(香港)
南洋商業銀行
交通銀行

註冊辦事處

香港干諾道中143號
珠江船務大廈22樓

股份登記處

卓佳登捷時有限公司
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

總辦事處及

主要營業地點

香港干諾道中143號
珠江船務大廈22樓
電話：(852)2581 3799
傳真：(852)2851 0389
公司網址：<http://www.cksd.com>



「共同創造財富 共同分享成果」

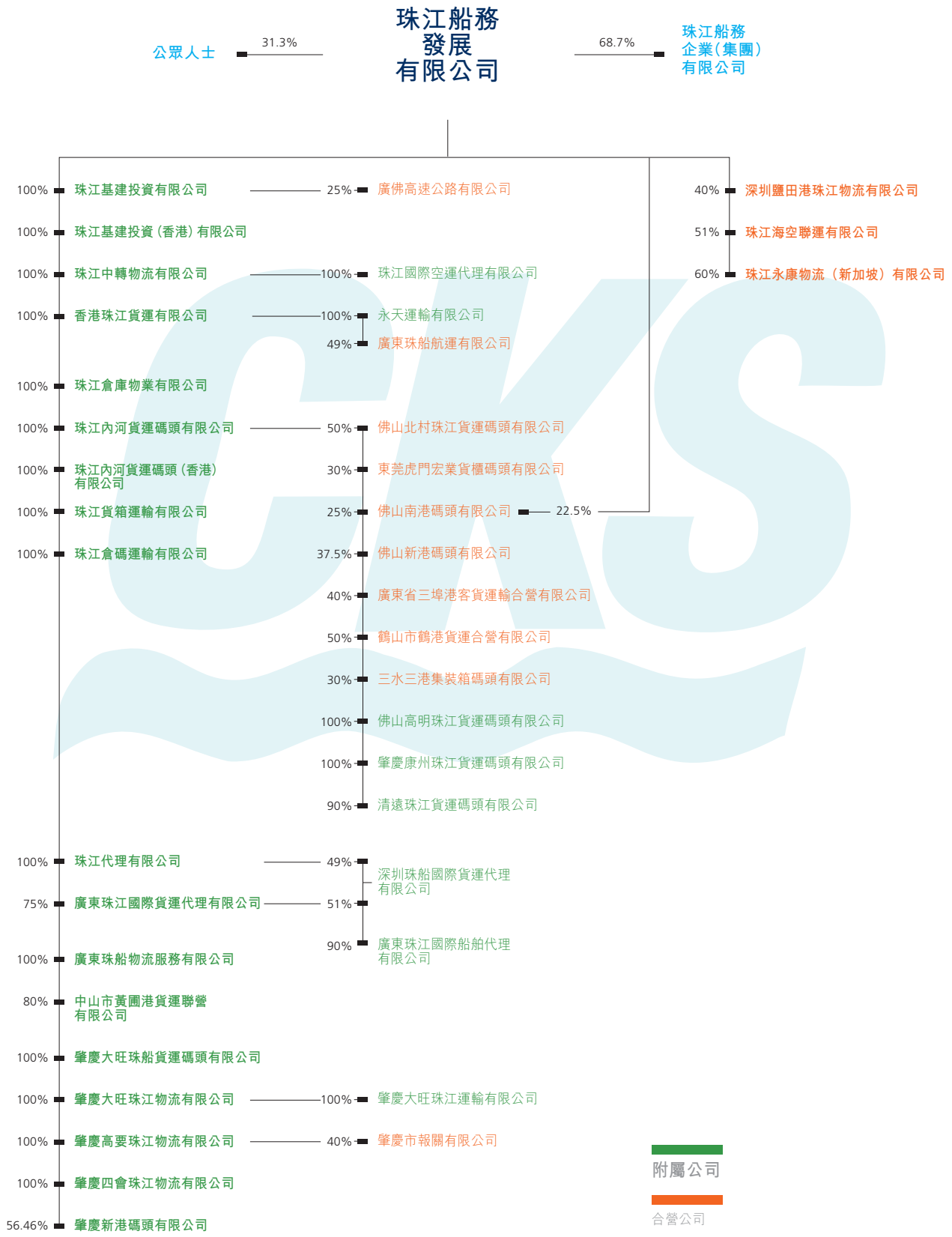


珠江船務發展有限公司（「珠江發展」）立足於國際航運中心香港，在內地擁有雄厚的內河運輸資源，積極完善營銷、支線運輸、內河碼頭和信息四大網絡，如高屋建瓴，力求能助客戶洞察全局，搶佔市場的制高點，面向世界拓展業務。

我們相信，在“香港•內地•世界”這一聯通的大舞台上，珠江發展將與客戶一起創造殷厚財富，共同分享豐碩成果，未來盡在掌握。

肇慶大旺

集團架構圖



財務概要

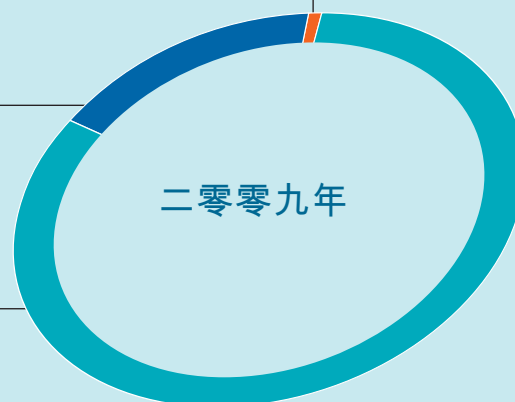
| (百萬港元) | 二零零九年 | 二零零八年 (重列) | 變動% |
|--------------|----------------|---------------|--------|
| 營業額 | 815.8 | 948.7 | (14.0) |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | 75.8 | 116.6 | (35.0) |
| 總資產 | 2,289.7 | 2,051.0 | 11.6 |
| 淨資產 | 1,868.1 | 1,763.6 | 5.9 |
| 財務比率 | | | |
| 營運毛利率(%) | 3.3 | 5.7 | (42.1) |
| 流動比率 | 2.5 | 3.6 | (30.6) |
| 負債比率(%) | 18.4 | 14.0 | 31.4 |

二零零九年
本集團營業額
按業務分部情況：

0.6%
貨櫃拖運

16.7%
碼頭貨物處理、
貨物拼裝及倉儲

82.7%
船舶代理、
內河貨物
直接裝運及轉運



「我們堅守信念」



花紅林先生(主席)



主席 獻辭

本人謹向全體股東匯報：二零零九年度，珠江船務發展有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)綜合營業額為815,814,000港元，較去年減少14.0%；本公司權益持有人應佔溢利為75,831,000港元，較去年下降35.0%，每股基本盈利為8.43港仙，董事會建議每股派發末期股息3港仙。

二零零九年度，全球經濟仍受金融海嘯困擾，歐美主要市場消費者信心指數下跌，需求萎縮導致進口貨量大幅下跌。中國內地經濟雖然依靠投資拉動，成功保持8%以上增長速度，但是受困於歐美主要出口市場的需求疲弱，全年出口總值下降16%。作為本集團主要營運基地的珠江三角洲地區進出口也同比下跌11.2%。在如此惡劣的經營環境下，本集團對內依靠專業化經營，提高管理水平，對外通過收購擴張，提高市場份額等方式，保證了盈利不至於大幅度下滑，實屬不易。

本集團多年以來嚴格執行的穩健經營，謹慎投資理念使得集團在金融海嘯的惡劣環境下仍能保持較為充沛的流動性，為本集團繼續收購港口，完善網絡佈局提供強大的財政支持。二零零九年度本集團在對外收購方面取得較大進展，詳列如下：

二零零九年一月，本集團成功競投到四會港主要經營資產，並成立肇慶四會珠江物流有限公司開始營運。該港口背靠肇慶市亞洲金屬再生工業園，本集團已經和工業園簽訂十年期合作合同，並得到當地政府大力支持，未來港口貨量增長前景良好。

主席獻辭

高明港



香港國際機場



二零零九年六月，本集團成功收購佛山南港碼頭有限公司**22.5%**股權，持股比例提高到**47.5%**。該港口位於佛山市核心區域，經濟效益良好。收購股權不但可以提高本集團在港口的控制力，未來還可以獲得理想投資收益。

二零零九年十二月，本集團與廣州南沙江海聯運碼頭有限公司簽訂協議，組建廣州南沙珠江倉碼有限公司，本集團持有合資公司**65%**股權。該公司位於廣州南沙保稅物流園區，背靠南沙樞紐港，投資建設**1**個**3000**噸級泊位及配套設施，第一期開發約**9**萬平方米用地，後方預留**10-12**萬平方米倉儲用地。建成後將為南沙樞紐港提供水路集疏運配套服務。該項目的啟動，標誌著本集團大力推進的華南地區「第二出海口」戰略取得較大進展。

本集團在肇慶地區繼續加強港口和物流設施的整合，效果顯著。肇慶新港全年集裝箱吞吐量同比上升**24%**。大旺車檢場繼年中開始運營後又獲得進口保稅物流倉經營資質，而本集團將大力開拓此類業務。高要港也完成了更新改造工程，運作效率提高。

本集團位於佛山地區的項目也陸續完成改擴建。高明港擴建後，貨量及盈利大幅增長。廣佛高速公路擴建項目年底完成並通車，車流量呈恢復性上升。

在生產經營管理方面，二零零九年度本集團重點加強了專業化經營工作，通過營銷一體化、經營專業化、流程標準化、管理精細化等具體措施，提高本集團整體運作效率。本集團積極推動內部公司資源及運作整合，發揮本集團物流鏈完備的優勢，挖掘客戶潛在需求，加大對綜合性物流大客戶的聯合營銷，全面提升營銷競爭力。集團抓住專業化經營的核心，細化港口、航運、貨代等經營單位的定位及協作原則，統籌運作，產生了較好的協同效應。集團全面深化推進ISO品質管

主席獻辭

制，不斷檢討、梳理運作流程，推行服務品質和流程標準化，並持續改進。集團加強制度建設，修訂和新增了一系列規章制度以進一步規範公司運作，在加強各級經營管理隊伍建設，細化考核分配機制，分類分級管理等方面取得進展。以上措施在應對金融海嘯方面取得了一定的成果，雖然由於外部環境的原因，集裝箱承運量錄得9.2%的跌幅，但是市場佔有率卻繼續提高。在珠江三角洲30個與本集團有業務往來的二類碼頭市場佔有率為19.3%，比去年(17.4%)上升10.9%。

二零零九年十二月，本集團與蛇口集裝箱碼頭、赤灣集裝箱碼頭以及廣東外運簽訂駁船快線合作協議，新增12條駁船運輸航線，加大外貿內支線業務。中國政府大力開發內部消費市場，以此擺脫過度依靠出口的經濟結構，本集團以此為契機，積極開拓內貿運輸業務，旗下碼頭也不斷提高內貿業務比重。

預計二零一零年環球經濟形勢仍將波動，雖然歐美主要經濟體經濟會緩慢復蘇，但是存在著許多風險因素。中國內地經濟會繼續以較高速度增長，但是中央政府出於對資產泡沫的警惕，已經發出了緊縮貨幣政策的信號，這對內地以投資拉動為主的經濟增長模式會造成影響。進出口方面，雖然較二零零九年度會有所回升，但是由於國際貿易保護主義再次抬頭，一些主要國家有爆發貿易戰的可能性。一旦發生因匯率、反傾銷等導致的貿易戰，對航運業將造成負面影響。人民幣匯率的變化對於本集團而言也會造成一定的影響。

面對嚴峻的挑戰，本集團將加大綜合性物流客戶的開發力度，利用本集團物流業務種類多、網絡覆蓋面廣的優勢為客戶提供全方位的物流增值服務；進一步明確各板塊分工，推動專業化經營；完成銷售資源整合，加強業界合作，爭取共贏；拓展境外營銷網絡，擴大市場領域。同時，本集團將繼續尋找合適的投資收購機會，特別是華南地區的出海口基地建設，並加快培育新建或已收購港口物流項目，爭取儘早產生效益。

本集團能夠成功抵禦金融海嘯，並取得良好的經營業績，離不開廣大客戶的全力支持以及全體公司員工的辛勤努力，本人謹代表董事會對他們表示衷心的感謝！



花紅林
主席

香港，二零一零年三月十日

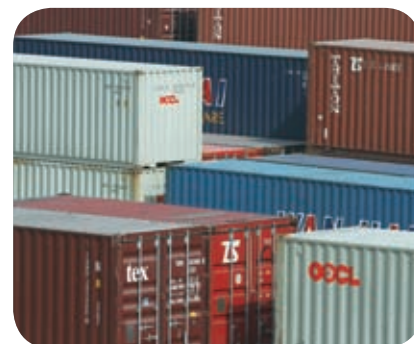
「我們致力發揮企業 協同效應」



屯門倉碼



佛山南港



管理層討論 與分析

業務回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得綜合營業額為815,814,000港元，較去年減少14.0%；本公司權益持有人應佔溢利為75,831,000港元，較去年下跌35.0%。

受二零零八年第四季金融海嘯的衝擊，二零零九年第一季全球經濟依然大幅下滑，消費者信心疲弱，導致需求萎縮，貨物處理量相應減少。而在各國政府大力推出挽救經濟的一系列方案後，歐美經濟由二零零九年第二季開始已有企穩跡象，同時中國政府推出十大振興產業計劃，並推行適度寬鬆的貨幣政策，對經濟體進行了大量的信貸投放，緩解了金融危機的嚴重衝擊。中國以加強推動內需保經濟、保就業的政策令全年國內生產總值上升達8.7%。但由於歐美需求仍然不足，導致全年出口貨量下降約16%，而本集團以轉口及進出口業務為主的附屬公司並未受惠於中國加大內需的政策、及本集團受國內宏觀調控政策變化大及環保政策改變的影響，所以導致本集團在年內錄得營業額的減少。

管理層討論與分析

鶴山港



佛山新港



在金融海嘯的持續影響下，年內本集團整體貨物處理量及利潤同時錄得減少。本集團全年之集裝箱裝卸量為595,822TEU，比二零零八年上升29.2%，主要是加上二零零九年新收購碼頭的額外貨量；集裝箱運輸量及集裝箱陸路拖運量分別錄得9.2%及8.2%的跌幅，其中由於馬士基麻涌箱廠停產使珠江中轉物流有限公司（「珠江中轉」）渡吉量大幅下降69.1%，扣除該因素集裝箱運輸量同比增長1.2%；受到貨物集裝箱化的衝擊，散貨運輸量及散貨裝卸量分別減少16.7%及2.7%。

年內本集團在珠江三角洲30個有業務往來的二類碼頭市場佔有率為19.3%，比去年同期的17.4%上升了10.9%，市場佔有率明顯提高。

二零零九年度附屬公司為本集團提供溢利29,036,000港元，較去年54,327,000港元減少46.6%。其中匯率、利率等不可控因素同比減少28,967,000港元，剔除此因素的影響後同比經營利潤上升20.9%。

年內本集團的合營公司之業務，除高速公路的營運外其餘與本集團主營業務密切相關。在各種不利環境因素影響下，年內本集團的合營公司之投資業務溢利雖然比去年減少15,510,000港元或24.9%，但是仍為本集團帶來盈利46,795,000港元。高速公路業務由於受其自身擴路工程施工、廣州北環高速擴建大修全線封閉5個月，及物業、機器及設備折舊增加的影響，導致溢利貢獻相對去年減少16,761,000港元，下降53.8%；佛山新港碼頭有限公司業務量大幅下降，加上公司享受所得稅優惠期限已到，導致公司所得稅開支大幅增加，為本集團提供投資溢利11,038,000港元，比去年減少6,034,000港元，減幅為35.3%；其餘投資業務同本集團主營業務一樣面臨同樣的困難，投資收益均有所下降，使得本年度本集團應佔合營公司溢利下降24.9%。

管理層討論與分析

1. 貨物運輸及碼頭裝卸業務

年內珠江三角洲外貿企業訂單數目大幅減少，進出口業務面對較大的阻力及挑戰，本集團經營壓力很大，導致年內主營業務下降。但因本集團貫徹做好新投產企業的貨源組織工作，並同時雙線發展壯大內、外貿貨源，所以本集團集裝箱運輸業務的市場佔有率仍不斷上升，增幅10.9%。因國內經濟在下半年維持穩定上升，除集裝箱陸路拖運業務外，本集團全年的主營業務是比上半年的為佳，主要業務數據表現如下：

| 指標名稱 | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|--------------------|----------------|---------|---------|
| | 二零零九年 | 二零零八年 | 變動 |
| 集裝箱運輸量(TEU) | 774,747 | 853,163 | (9.2%) |
| 集裝箱裝卸量(TEU)(附註1) | 595,822 | 461,049 | 29.2% |
| 集裝箱陸路拖運量(TEU)(附註1) | 134,673 | 146,642 | (8.2%) |
| 散貨運輸量(計費噸)(附註2) | 327,534 | 392,939 | (16.7%) |
| 散貨裝卸量(計費噸)(附註1及2) | 914,999 | 940,429 | (2.7%) |
| 船舶代理進出口(艘次) | 17,312 | 17,022 | 1.7% |

附註：

1. 二零零九年包括新增碼頭數據如下：

- (i) 從二零零九年一月份開始包括康州港；
- (ii) 從二零零九年三月份開始包括四會港；
- (iii) 從二零零九年四月份開始包括肇慶新港。

如扣除以上三個新增碼頭的數據，集裝箱裝卸量同比增加0.2%；集裝箱陸路拖運量同比減少8.9%及散貨裝卸量同比減少22.4%。

2. 從二零零九年開始，統計數據由重量噸改為計費噸，而有關截至二零零八年十二月三十一日止年度的數據亦就此重列。

管理層討論與分析

集裝箱運輸

由於受國際金融危機的影響，珠江三角洲地區外向型經濟嚴重下滑，航運業受到巨大衝擊，經營環境非常惡劣。面對諸多困難和不利因素，本集團的主要集裝箱運輸營運單位珠江中轉因受其中一個主要客戶吉箱項目的影響，年內完成集裝箱運輸量774,747 TEU，比去年減少9.2%。但珠江中轉在珠江三角洲三十多個有業務往來的二類碼頭的市場佔有率比去年上升10.9%。

散貨運輸

珠江代理有限公司(「珠江代理」)負責本集團散貨的運輸業務，主營業務以轉口貨物為主，年內因受歐美市場需求減少而衝擊很大，散貨運輸量下降16.7%。

碼頭裝卸

本集團積極推動珠江中轉及珠江代理配合做強做大全資控股碼頭，得以令毛利率較高的碼頭裝卸業務量提高。但因受國際大環境的影響，貨量有所下降，集裝箱貨運站(「CFS」)拆轉業務大客戶的操作量也出現較大降幅。直交大碼頭貨量的上升，也導致到碼頭業務操作量有了一定的減少，再加上國內海關政策的波動，使貿易櫃全年下降。

珠江中轉於二零零八年底的投標中除保住原有航線外並增加了高要和高明等6條航線，年初順利完成大船公司原有航線的投標，並將原來在其它碼頭運作的大船公司支線運輸(「CCA」)貨源向本集團全資及控股碼頭引進，成效最顯著的是高要港，因此肇慶高要珠江物流有限公司雖然在前三季度受金融危機的影響以及其它港口走私事件的衝擊，公司業務受到較大影響，但公司採取爭取工廠貿易貨的辦法，擴大貿易貨物在進出口總貨量的比重，使公司在嚴峻的條件下仍然保證了生產和收入的相對穩定，為本集團帶來溢利2,642,000港元，比去年增加10.7%。

佛山高明珠江貨運碼頭有限公司一直強調控制風險和節支意識，加大財務預算的管理，嚴格控制各項費用支出。雖然受到國際金融危機的影響，但公司受益於本集團港口貨運物流板塊專業化經營的政策，外貿裝卸量比去年大幅增長。年內共完成集裝箱裝卸量151,029 TEU，同比增長29.5%。

管理層討論與分析

肇慶大旺



高要港



肇慶康州珠江貨運碼頭有限公司已於二零零九年三月二十六日成功開通了歐美航線，公司代理報關、通關一條龍服務，由康州港直接將貨物經香港轉運歐美國家，令外貿集裝箱吞吐量有較大增幅，全年共計完成35,158 TEU，較去年上升99.4%。

於二零零八年十二月收購56.46%股權之肇慶新港碼頭有限公司，已於二零零九年三月二十六日完成辦理相應的股東變更手續。公司全年完成集裝箱吞吐量82,242 TEU，與去年同期相比上升23.6%。散貨吞吐量完成58,201噸，與去年同期相比上升1.8%。集裝箱吞吐量大幅增長主要是得益於該港主要內貿貨源增長。本集團完成收購後，對該公司的散貨裝卸價格進行了調整和規範，開始按市場價格收費，因此收入上升多於6成，該公司年內虧損為8,467,000港元。

香港珠江貨運有限公司(「珠江貨運」)負責本集團香港公眾貨物裝卸區的營運及內地有關港口的碼頭散貨裝卸業務。散貨業務客戶主要以中小企業為主，年內散貨裝卸業務下降18.0%。但公司管理層繼續調整市場定位，將公司從提供單一的碼頭裝卸服務提升到提供航線的相關綜合服務，使公司實現區域航運物流服務綜合營運商的目標定位，保持企業的生存能力，為本集團提供應佔溢利3,308,000港元。

2. 合營公司投資

廣佛高速公路有限公司主要受「綠色通道」、相鄰之廣州北環段全線封閉5個月、周邊路網不斷完善及廣佛／佛開路段之擴建工程的影響，造成交通不暢，導致部分車輛分流所致，加上固定資產折舊的增加，導致利潤大幅下降，二零零九年車流量較二零零八年下跌14.7%，通行費收入下跌19.0%，本集團應佔溢利下降53.8%。

佛山新港碼頭有限公司全年業務量大幅下降，加上公司享受所得稅優惠期限已到，導致公司所得稅開支大幅增加。本年度該港口集裝箱吞吐量減少14.4%，本集團應佔溢利減少35.3%。

管理層討論與分析

鶴山港



高明港



本集團持有51%股權的珠江海空聯運有限公司(「海空碼頭」)繼續以混合型操作模式及多元化服務使客戶的信賴程度增加，海空碼頭盈利相對穩定，但因金融海嘯導致國際大環境逐步惡劣，公司業務量出現下降。本集團應佔溢利為1,456,000港元，下降22.3%。

佛山南港碼頭有限公司因受金融海嘯引起的全球經濟衰退，國家環保政策、珠江三角洲產業升級的影響，業務量都大幅下降，因於二零零九年增購其股權，本集團應佔溢利增加13.6%；深圳鹽田港珠江物流有限公司因為鹽田國際碼頭的空箱操作量大幅增加，本集團應佔溢利為1,646,000港元，增幅為15.9%。鶴山市鶴港貨運合營有限公司實現扭虧為盈。

本集團持有的其它合營公司，自二零零八年十月份金融海嘯的全面爆發，部分業務出現下滑，對全年盈利產生負面影響，本集團已根據最新的市場形勢，要求各合營公司認真做好有關對策，以應對二零一零年更為嚴峻的市場挑戰。

展望

二零零九年的一場金融風暴，幾乎將全球金融體制打回到「石器時代」，世界經濟離重蹈一九二九年大蕭條僅有咫尺之遙。多國央行毅然推出量化寬鬆政策，穩定了人心，拯救了經濟，全球國民生產總值一年之後恢復正增長。展望二零一零年，各國的呼聲大多集中在如何在實體經濟的平穩恢復和金融市場的退市之間取得平衡，因此，可以預期二零一零年世界實體經濟的平穩恢復會帶來航運業的需求增長，而內地出口在環球經濟轉趨穩定的帶動下逐步回暖。

管理層討論與分析

本集團將因應市場的變化，對外積極拓展市場；對內努力練好內功，大力推進專業化經營，加強新項目管理，爭取在環球經濟回暖的契機下逐步提升公司盈利。為此，本集團將從以下八個方面進行部署：(一)加大營銷力度，向市場要效益，通過珠江三角洲內河碼頭網絡和物流營銷網點優勢及各環節的控制優勢推行聯合營銷，做大全資控股碼頭；(二)提高服務質量，向質量要效益，加強客戶投訴管理、加強客服跟蹤提高工作質量；(三)加強內部管理，向管理要效益，發揮物流方案設計小組作用，在現有客戶群中選擇成熟的客戶作為突破口，專門研究公司大客戶的物流解決方案，為本集團聯合營銷工作做好配套和支撐；(四)加大人員培訓和人才引進力度，逐步建立健全營銷和物流方案設計兩支隊伍；(五)加強內部公司的協同作業，推動內部公司的橫向比較；(六)切實推進全面預算，按照全員參與、全額分解、全程監控的理念，從基礎抓起，實施全面預算，實現成本有效控制；(七)進一步實施信息化戰略，促進經營管理效能的提升；(八)深化結構調整，落實關鍵項目，推動集團的產業升級，尤其是加快南沙綜合物流基地建設，提升港口航運物流網絡資源的整體效益。

儘管外圍經濟尤其是金融市場形勢還存在很多不確定因素，但是我們將繼續秉承營銷一體化、經營專業化、流程標準化、管理精細化的宗旨，繼續大力開拓市場，加強管理，董事會對本集團二零一零年度的業績保持審慎樂觀。

管理層討論與分析

財務回顧

財務業績檢討

二零零九年度本公司權益持有人應佔溢利為75,831,000港元，較去年下降40,801,000港元或35.0%，詳見如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 變動 千港元 |
|--------------|--------------|----------------------|-----------|
| 經營業務淨溢利* | 29,036 | 54,327 | (25,291) |
| 應佔合營公司溢利減虧損 | 46,795 | 62,305 | (15,510) |
| 本公司權益持有人應佔溢利 | 75,831 | 116,632 | (40,801) |

* 經營業務淨溢利是指經營業務扣除財務收入淨額、所得稅開支及少數股東權益(但不包括應佔合營公司溢利減虧損)。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度經營業務淨溢利為29,036,000港元，比去年減少25,291,000港元或46.6%，經營業務淨溢利減少的主要原因是：

- (1) 年內人民幣匯兌相對穩定，相對二零零八年上半年人民幣的大幅增值，本年度匯兌收益減少使經營業務淨溢利減少21,926,000港元；而在扣除匯兌收益或損失因素後，經營業務淨溢利下跌10.3%。
- (2) 近年新建及投資的項目包括中山黃圃港、肇慶新港及四會港等，因項目於本年內尚處於項目擴建或建設和業務籌備階段，管理成本及借款利息等支出相對增加。
- (3) 二零零八年第四季度金融海嘯全面爆發，伸延致二零零九年，歐美經濟仍處於低位，內地出口業務及香港的港口、運輸業受到實質性影響，拖累全年業務量。

管理層討論與分析

本集團二零零九年度應佔合營公司稅後溢利減虧損為46,795,000港元，比去年減少15,510,000港元或24.9%，應佔合營公司稅後溢利減虧損減少的主要原因是：廣佛高速公路有限公司本集團應佔溢利14,409,000港元，同比減少53.8%；珠江海空聯運有限公司本集團應佔溢利1,456,000港元，同比減少22.3%；佛山新港碼頭有限公司本集團應佔溢利11,038,000港元，同比減少35.3%；佛山南港碼頭有限公司本集團應佔溢利5,810,000港元，同比增長13.6%；三水三港集裝箱碼頭有限公司本集團應佔溢利3,301,000港元，同比增長42.7%；深圳鹽田港珠江物流有限公司本集團應佔溢利1,646,000港元，同比增長15.9%；鶴山市鶴港貨運合營有限公司實現扭虧為盈；廣東省三埠港客貨運輸合營有限公司本集團應佔溢利6,003,000港元。

股息

本集團一貫維持相對穩定的股息政策，根據現有現金及銀行結餘的情況，二零零九年股息的派發金額佔當年本公司權益持有人應佔溢利的比例（「股息支付率」）保持穩定。本集團過往五年的股息支付率如下：

| | 每股股息 港元 | 股息總額 千港元 | 本公司 權益持有人 應佔溢利 千港元 | 股息支付率 |
|--------|--------------|---------------|-----------------------------|---------------|
| 二零零五年 | 0.05 | 37,500 | 90,072 | 41.63% |
| 二零零六年 | 0.06 | 45,000 | 121,148 | 37.14% |
| 二零零七年 | 0.06 | 54,000 | 143,080 | 37.74% |
| 二零零八年 | 0.05 | 45,000 | 116,632 | 38.58% |
| 二零零九年* | 0.035 | 31,500 | 75,831 | 41.54% |

* 二零零九年度之每股股息已包含擬派每股0.03港元之末期息。

資金流動性及財政來源

本集團密切監察其流動資金及財政資源，以保持穩健的財政狀況。於二零零九年十二月三十一日，本集團獲得友好銀行提供總額為4,390,000港元及人民幣39,000,000元的信貸額度。

於二零零九年十二月三十一日，按流動資產除以流動負債計算，本集團流動比率為2.5（二零零八年重列：3.6），而按總負債除以總資產計算，本集團負債比率為18.4%（二零零八年重列：14.0%）。

管理層討論與分析

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行結餘為585,393,000港元(二零零八年重列：750,379,000港元)，佔總資產比例為25.6%(二零零八年重列：36.6%)。

以目前本集團所持有之現金及來自經營業務之現金收入，連同可動用之銀行信貸額度，相信本集團擁有充足的資金應付未來之業務運作及一般業務擴充和發展之資金需要。

資本結構

本集團的資本結構由本公司負責持續監控，各附屬公司包括銀行信貸額度在內的任何資本工具的使用均由本公司統一籌劃、安排。

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有的現金及銀行結餘存放於多間信譽良好之銀行，其中港元59.4%、人民幣24.6%、美元16.0%及少量歐羅，詳情如下：

| | 金額 千港元 | 比例 % |
|-----|-----------|---------|
| 港元 | 347,650 | 59.4 |
| 人民幣 | 143,789 | 24.6 |
| 美元 | 93,943 | 16.0 |
| 歐羅 | 11 | 0.0 |
| | 585,393 | 100.0 |

資本承擔

本集團及本公司之資本承擔詳情載列於財務報告附註32(a)。

本集團有充足的財政資源，包括現有之現金及銀行結餘、營運產生的現金、可動用的銀行信貸額度等，用以支付資本承擔開支。

僱員資料

於二零零九年十二月三十一日，本集團在港僱用三百一十九名員工，其薪酬是按照員工的崗位職責及市場情況而釐定。其它員工福利包括房屋津貼及花紅等更給予部分合資格的員工。

四會港



肇慶大旺



財務管理及控制

本集團在財務管理上採取一貫的審慎政策，資金管理、融資及投資活動均由本集團管理層進行管理及監督。

基於本集團的核心業務的行業特點，加強營運資金的管理，尤其是業務應收款的及時收款是本集團日常財務管理的重點。於二零零九年十二月三十一日本集團的業務應收款淨額為113,036,000港元，較去年增加8.2%，其中95.9%的款項的賬齡在三個月內，發生壞賬的風險可以控制在較低水準。

本集團目前的日常經營及投資業務均集中在粵港兩地，營業收支以港元為主，也有人民幣及美元收支。在中國內地收取的人民幣可以用以支付本集團在內地發生的人民幣開支，而所收取的港元及美元可依正常途徑錄入本集團在香港的帳戶中。短期內在港保持聯繫匯率制度不變的情況下，本集團將不會承擔較大的外匯風險。但是近期美元及人民幣匯率的波動，將會對本集團的業績帶來一定的影響。

承董事會命

楊榜明
董事總經理

香港，二零一零年三月十日

「我們追求更良好的 企業管治」





(由左至右): 楊榜明先生(董事總經理)·
邱麗文女士(獨立非執行董事)·
蔡劍雷先生(獨立非執行董事)·
花紅林先生(主席)·
陳棋昌先生(獨立非執行董事)·
張道武先生(執行董事)·黃樹平先生(執行董事)

董事會 報告

董事會謹向股東提呈董事會報告書及本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財務報告以供省覽。

主要業務及區域經營分類分析

本公司之主要業務為投資控股。其附屬公司及合營公司之主要業務分別詳列於財務報告附註10及11。本集團之主要業務於年內並無重大改變。

本集團全年業務分類和區域分部表現的分析詳列於財務報告附註5。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利列於年報第44頁。年內已宣佈派中期股息每股普通股0.5港仙，總計4,500,000港元，並於二零零九年十月三十日已支付。董事會建議派發末期股息每股普通股3港仙，總計27,000,000港元於二零一零年五月十四日名列股東名冊之股東。

財務摘要

本集團最近五個財政年度之財務資料概列於年報第117頁。本概要並非經審核財務報告之組成部分。

董事會報告

物業、機器及設備和投資物業

本公司及本集團之物業、機器及設備和投資物業變動詳情，分別列於財務報告附註6及7。

股本

本公司年內之股本變動詳情，列於財務報告附註之16。

儲備

本公司及本集團年內之儲備變動詳情，分別列於財務報告附註17。

可分派儲備

根據香港公司條例第79B條之條文規定計算，本公司於二零零九年十二月三十一日之可分派儲備為67,039,000港元，其中27,000,000港元擬用做派發本年度末期股息。

主要客戶及供應商

於年內，本集團五大客戶及五大供應商分別佔本集團本年度之營業額及採購額少於30%。

董事

於年內任職之本公司董事為：

執行董事：

花紅林先生
楊榜明先生
張道武先生
黃樹平先生

獨立非執行董事：

陳棋昌先生
蔡劍雷先生
邱麗文女士

根據本公司細則，陳棋昌先生和邱麗文女士須於即將舉行之股東週年大會輪值引退；而陳棋昌先生和邱麗文女士符合資格連選，並願意於大會上膺選連任。

董事之服務合約

所有擬在即將舉行之股東週年大會上重選連任之董事，並無與本公司訂立不可由本公司於一年內不做補償(法定補償除外)而終止之服務合約。

董事及高級管理人員簡介

執行董事

花紅林先生，42歲，於二零零六年四月六日獲委任為本公司執行董事，二零零六年五月起被委任為本公司董事會主席，負責本集團戰略策劃、重大事項之決策和高層團隊管理等。彼持有中國高級經濟師資格和會計師資格，二零零八年獲廣州中山大學管理學博士學位。彼曾於本公司之母公司廣東省航運集團有限公司(「廣東省航運集團」)、珠江船務集團(「珠江船務」)及其下屬多家公司任職，彼亦擔任本公司之直接控股公司珠江船務企業(集團)有限公司(「珠江船務企業」)董事副總經理。彼於船務及企業管理擁有十九年以上經驗。花先生現時乃廣東省省情調查與對策諮詢專家、廣東省船東協會副會長。

楊榜明先生，44歲，於二零零八年十月十四日獲委任為本公司執行董事總經理。負責本集團主營業務的管理，組織執行董事會制定之公司發展戰略。彼於一九八八年獲上海海事大學(原上海海運學院)會計學學士學位，彼持有中國高級會計師資格。彼曾於廣東省航運集團及其下屬公司任職，彼亦擔任珠江船務企業董事副總經理。彼於船務及企業管理擁有二十一年以上經驗。

張道武先生，42歲，於二零零八年十月十四日獲委任為本公司執行董事。彼於一九九零年獲上海海事大學(原上海海運學院)國際航運系學士學位後加盟珠江船務。彼曾於廣東省航運集團、珠江船務及其多家下屬公司任職，彼亦擔任珠江船務企業董事副總經理。彼於船務及企業管理擁有二十年以上經驗。

黃樹平先生，45歲，於二零零六年十一月一日起獲委任為本公司執行董事。彼畢業於南京航務工程專科學校港口航道專業。彼亦在廣東省社會科學院取得經濟學研究生畢業證書。黃先生持有水工工程師及金融經濟師的資格證書，彼亦擔任珠江船務企業董事副總經理。彼於交通運輸行業擁有二十五年經驗。

董事會報告

獨立非執行董事

陳棋昌先生，香港銀行學會之資深會士，63歲，現任東亞銀行有限公司高級顧問及東亞銀行(中國)有限公司副董事長。陳先生前為東亞銀行有限公司之執行董事兼副行政總裁。彼於一九六五年加入東亞銀行有限公司，在銀行界具廣泛知識和經驗。陳先生現時乃香港銀行學會之資深會士，香港入境事務處優秀人才入境計劃諮詢委員會委員及陝西省人民政府國際高級經濟顧問。陳先生亦為四洲食品投資控股有限公司、中國電子集團控股有限公司及瑞安建業有限公司之獨立非執行董事。陳先生於一九九八年四月獲委任本公司獨立非執行董事。

蔡劍雷先生，62歲，於二零零四年九月八日獲委任為本公司獨立非執行董事。蔡先生一九七二年畢業於香港大學(社會科學學士)，早年從事社會工作，自一九八三年起投身海上運輸行業，出任展航有限公司及新民力電船有限公司執行董事，發展電船、拖輪、躉船及中流作業；由於多年擔任電船及躉船行業商會要職，因此屢任海事處港口行動委員會、臨時本地船隻諮詢委員會、入境處服務使用者委員會、職業訓練局海事服務訓練委員會及物流發展局中小企業專項小組委員，並於二零零二年獲特區政府委任為非官守太平紳士。

邱麗文女士，46歲，於二零零五年一月一日獲委任為本公司獨立非執行董事。邱女士畢業於英國華威大學(The University of Warwick)，獲頒工商管理碩士學位。彼為香港執業會計師，並為英國特許公認會計師公會資深會員，於審核及商業方面逾19年豐富經驗，現於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市公司億勝生物科技有限公司任職財務總監。

高級管理層

周雄先生，40歲，自二零零八年十月起擔任本公司副總經理，彼於一九九二年加入珠江船務，先後在珠江中轉物流有限公司(「珠江中轉」)、廣東珠江國際貨運代理有限公司(「廣東珠江國際貨代」)、佛山高明珠江貨運碼頭有限公司、珠江船務企業任職。周雄先生畢業於上海海事大學(原上海海運學院)國際航運專業，彼亦取得中山大學工商管理碩士學位以及香港理工大學供應鏈管理碩士。彼於企業管理、市場推廣方面有逾十八年經驗。

胡軍先生，37歲，自二零零八年十月起擔任本公司副總經理，彼於一九九二年加入珠江船務，先後在惠博輪船公司(「惠博」)、珠江中轉、廣東珠江國際貨代、珠江代理有限公司(「珠江代理」)任職。胡軍先生畢業於澳洲南澳大學，取得工商管理碩士學位。彼亦為香港海事處本地船隻諮詢委員會委員，廣東船東協會香港代表處首席代表。彼於航運經營管理、市場推廣方面有逾十八年經驗。

董事會報告

陳宇先生，43歲，自二零零八年十月起擔任本公司副總經理，彼於一九九一年加入珠江船務，先後在惠博、鶴山市鶴港貨運合營有限公司(「鶴山市鶴港」)、珠江中轉任職。陳宇先生畢業於上海海事大學(原上海海運學院)，取得國際航運學士學位，彼於航運經營管理、市場營銷方面有逾十九年之經驗。

呂鑫先生，43歲，自二零零五年九月起擔任本公司財務總監，負責本集團財政管理及控制工作。彼於一九八九年畢業於上海海事大學(原上海海運學院)獲經濟學學士學位，並於二零零二年於中山大學取得會計學專業研究生學歷。彼於一九八九年加盟珠江船務，並於一九九六年至一九九九年期間擔任本公司財務經理。彼亦為中國合資格會計師，於會計及財務管理方面具有逾二十年經驗。

張美琪女士，43歲，自二零零八年起擔任本公司高級監控經理，負責監督本集團內部監控及財務匯報程序等工作。在加入本公司前，彼曾在香港空運貨站有限公司任職。張女士畢業於英國的思克萊德大學(The University of Strathclyde)，獲頒工商管理碩士學位。彼為香港會計師，並為英國特許公認會計師公會資深會員，於會計及財務管理方面具有逾二十四年經驗。

劉武偉先生，38歲，自二零零八年十月起擔任珠江中轉之董事常務副總經理，彼於一九九二年加入珠江船務，先後在廣東珠江國際貨代、珠江海空聯運有限公司、佛山北村珠江貨運碼頭有限公司、珠江中轉任職。劉先生畢業於澳洲南澳大學，取得工商管理碩士學位，彼亦為中國合資格經濟師，彼於內河貨物運輸、內河碼頭營運管理、市場營銷方面具逾十八年之經驗。

曾紀威先生，52歲，自二零零八年十月起擔任珠江代理之董事常務副總經理，彼於二零零二年加入珠江船務，先後在鶴山市鶴港、珠江代理任職。曾紀威先生畢業於上海海事大學(原上海海運學院)，為中國合資格經濟師，彼於內河碼頭運作及航運經營管理方面具逾二十九年之經驗。

購股權計劃

本公司設立購股權計劃的目的是旨在獎勵對本公司有所貢獻之合資格參與者。該計劃合資格參與者包括任職本集團之全職僱員(包括執行董事)。

於二零零二年五月十日，一九九七年五月七日制定之購股權計劃停止運作(1997計劃)。

於二零零二年五月十四日，本公司採納新購股權計劃(2002計劃)，除非被注銷或者修訂，該計劃將從該日期起十年內保持生效。到目前為止根據新計劃尚無購股權被授出。

董事會報告

現時根據購股權計劃獲准授出之未行使購股權數目之上限，相等於購股權行使時本公司在任何時候已經發行股份之10%。於二零零九年十二月三十一日，並沒有按2002計劃所授出購股權(二零零八年：無)。於任何十二個月期間，根據購股權計劃發行予該計劃各合資格參與人之股份數目不得超過本公司任何時候已發行股份之1%。進一步授出超過此限額之購股權，須事先經由股東於股東大會上批准。

向執行董事或行政總裁所授出之購股權須事先經獨立非執行董事批准。此外，倘若任何十二個月期間授予本公司主要股東或彼等之聯繫人等之購股權超過本公司任何時候已發行股份之0.1%或總值(按授出當日本公司股份之價格計算)超過5,000,000港元，須事先經由股東大會上批准。

獲授人可於授出購股權建議之日起二十八日內，在支付名義代價總金額10港元後接納該建議。根據購股權計劃，購股權可於授出日期後十年內隨時根據購股權計劃行使。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於(i)購股權建議當日本公司股份於聯交所之收市價；(ii)緊接建議當日前五個交易日本公司股份於聯交所之平均收市價；及(iii)普通股之面值(以較高者為準)

購股權並不能授予持有人獲派發股息或於股東大會上股票之權利。

於二零零九年十二月三十一日，沒有任何已授出之購股權。

董事及行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債券權益及／或淡倉

於二零零九年十二月三十一日，本公司並不知悉，董事及行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部分)之股份、相關股份及債券中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部分第352條須予存置登記冊之任何權益及淡倉。

除購股權計劃外，於年內任何時間，董事及行政人員(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)概無於本公司及其相聯法團之股份、認股權證或債券(倘適用)中，擁有任何須根據證券及期貨條例披露之權益，亦無獲授或行使任何權利以認購該等股份、認股權證或債券。

於本年度之任何時間，概無本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司成為任何安排之一方，以令本公司董事及行政人員(包括彼等配偶及未滿十八歲之子女)持有本公司或其關連公司之股份或相關股份之任何權益或淡倉。

董事之合約權益

於本年度內，各董事於本公司或其他任何控股公司及附屬公司所訂立對本集團業務有重大關係之合約中無論直接或者間接，概無重大實益。

主要股東於公司股份之權益

於二零零九年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定保存之權益登記冊所示，下列股東擁有本公司百分之五或以上股本權益：

| 公司每股0.1港元之普通股 | 股份數目 |
|---------------|-------------|
| (i) 珠江船務企業 | 618,496,000 |
| (ii) 廣東省航運集團 | 618,496,000 |

珠江船務企業由廣東省航運集團全資擁有。故以上所披露股東(i)及股東(ii)之權益屬於同一項權益。除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司並無接獲任何人士通知指彼等擁有根據證券及期貨條例第336條須登記載於登記冊內本公司股份及相關股份的任何權益及淡倉。

董事於競爭業務之權益

在年內，本公司董事沒有於其他競爭業務持有任何權益。

充足公眾持股量

根據公開資料及本公司董事所知，確認於本報告日期，本公司已發行股份之公眾持股量不少於25%。

關聯交易

與母公司、直接控股公司、同系附屬公司及關聯公司進行之關聯交易如下：

(1) 珠江船務企業貨倉租賃協議

於二零零六年十一月三十日，珠江倉碼運輸有限公司(本公司直接全資附屬公司，作為承租人)與珠江船務企業(本公司直接控股公司，作為出租人)訂立租賃協議(「珠江船務企業貨倉租賃協議」)，內容關於租用屯門市地段第316號(即香港新界屯門浩洋街96號)。

珠江船務企業貨倉租賃協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，年度代價為5,000,000港元。代價乃由訂約方經參考屯門同類物業當時市值租金率按公平原則磋商後釐定。

董事會報告

(2) 珠江客運服務協議

於二零零六年十一月三十日，珠江代理(本公司直接全資附屬公司，作為服務供應商)與珠江客運有限公司(「珠江客運」)(珠江船務企業全資附屬公司，作為服務使用人)訂立服務協議(「珠江客運服務協議」)，內容關於(a)為珠江客運於珠江三角洲及香港的客船提供報關及清關服務；及(b)為珠江客運於香港之客船提供停泊及調度服務。

珠江客運服務協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，年度代價為2,400,000港元。代價乃按過往交易金額每年2,400,000港元，由訂約方經參考上述服務之成本按公平原則磋商後釐定。

(3) 斗門貨物處理協議

於二零零六年十一月三十日，本公司(代表本集團，作為服務供應商)與珠海斗門珠船集裝箱碼頭有限公司(「斗門碼頭」)(珠江船務企業全資附屬公司，作為服務使用人)訂立服務協議(「斗門貨物處理協議」)，內容關於在香港提供貨櫃拖運及運輸服務以及在海運碼頭提供碼頭貨物處理服務。

斗門貨物處理協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，價格由訂約方參考當時市場價格就各情況按公平原則磋商後釐定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，香港服務協議之年度上限分別為1,300,000港元、1,700,000港元及2,300,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，並沒有發生上述交易。

(4) 香港貨運船舶租賃協議

於二零零八年八月一日，本公司(代表本集團，作為出租人)與廣州市番禺蓮花山香港貨運有限公司(「香港貨運」)(為關連公司，分別由珠江船務企業擁有25%權益及廣東省航運集團間接擁有15%權益，作為承租人)訂立船舶租賃協議(「香港貨運船舶租賃協議」)，內容關於租用貨船。

香港貨運船舶租賃協議由二零零八年八月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期一年及五個月，價格乃按每艘貨船之載貨量、使用年數及貨船之數目，另加貨船運作之相關開支，由訂約方經參考貨船當時之市場租金率按公平原則磋商後釐定。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，香港貨運船舶租賃協議之年度上限分別為1,100,000港元及4,000,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為2,025,000港元。

(5) 香港貨運服務協議

於二零零八年八月一日，香港貨運(為關連公司，分別由珠江船務企業擁有25%權益及廣東省航運集團間接擁有15%權益，作為服務供應商)與本公司(代表本集團，作為服務使用人)訂立服務協議(「香港貨運服務協議」)，內容關於應本公司要求提供(a)往來番禺及香港之船舶運輸服務；及(b)碼頭貨物裝卸及陸上拖運服務。

香港貨運服務協議由二零零八年八月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期一年及五個月，提供船舶運輸之費用乃按貨物數目釐定，而提供碼頭貨物裝卸及陸上拖運之費用乃按各貨物之重量釐定，由訂約方經參考當時市場價格按公平原則磋商後釐定。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，香港貨運服務協議之年度上限分別為2,500,000港元及10,000,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為89,000港元。

(6) 粵豐船舶服務協議

於二零零八年八月一日，粵豐船務有限公司(廣東省航運集團間接全資附屬公司，作為服務供應商)與本公司(代表本集團，作為服務使用人)訂立服務協議(「粵豐船舶服務協議」)，內容關於提供非定期貨船倉位或額外包船予本集團作本集團往來中國與香港之貨船運輸之用。

粵豐船舶服務協議由二零零八年八月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期一年及五個月，而就貨船倉位及運輸目的地之租金乃由訂約方經參考當時市場價格按公平原則磋商後釐定。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，粵豐船舶服務協議之年度上限分別為3,600,000港元及9,200,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為2,540,000港元。

(7) 廣東珠江貨代代理協議

於二零零六年十一月三十日，廣東珠江貨代(為關連公司，分別由本集團擁有75%權益及廣東省航運集團擁有25%權益，作為服務供應商)與珠江中轉(本公司直接全資附屬公司，作為服務使用人)訂立服務協議(「廣東珠江貨代代理協議」)，內容關於提供(a)往來珠江三角洲及香港之直接貨物付運；(b)由珠江三角洲轉運往海外目的地；及(c)貨物併裝服務。

廣東珠江貨代代理協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止年度為期三年，價格乃由訂約方經參考當時市場價格按公平磋商後釐定。廣東珠江貨代代理協議於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之年度上限分別為23,700,000港元、32,000,000港元及43,200,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為27,571,000港元。

董事會報告

(8) 新港石油協議

於二零零六年十一月三十日，新港石油有限公司(珠江船務企業全資附屬公司，作為供應商)與本公司(代表本集團，作為買方)訂立供應協議(「新港石油協議」)，內容關於在香港為本集團擁有或包租之船舶供應柴油及潤滑油。

新港石油協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，價格乃由訂約方經參考國際油價就各情況按公平原則磋商後釐定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，新港石油協議之年度上限分別為69,300,000港元、79,700,000港元及91,600,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為39,557,000港元。

(9) 珠船船舶租賃協議

於二零零六年十一月三十日，廣東珠船航運有限公司(為關連公司，分別由本集團擁有49%權益及廣東省航運集團間接擁有51%權益，作為出租人)與本公司(代表本集團，作為承租人)訂立租賃協議(「珠船船舶租賃協議」)，內容關於向本集團出租其船舶。

珠船船舶租賃協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，價格乃由訂約方經參考當時船舶之市場租金率就各情況按公平原則磋商後釐定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，珠船船舶租賃協議之年度上限分別為24,500,000港元、33,000,000港元及44,500,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為25,321,000港元。

(10) 斗門船舶租賃協議

於二零零六年十一月三十日，本公司(代表本集團，作為出租人)與斗門碼頭(珠江船務企業全資附屬公司，作為承租人)訂立租賃協議(「斗門船舶租賃協議」)，內容關於租賃其貨船。

斗門船舶租賃協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，租金按每艘貨船之載貨量、使用年期及貨船數目，另加貨船運作的相關開支釐定，價格乃由訂約方經參考貨船當時之市場租金率就各情況按公平原則磋商後釐定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，斗門船舶租賃協議之年度上限分別為11,900,000港元、16,000,000港元及21,600,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為592,000港元。

(11) 斗門碼頭服務協議

於二零零六年十一月三十日，斗門碼頭(珠江船務企業之全資附屬公司，作為服務供應商)與本公司(代表本集團，作為服務使用人)訂立服務協議(「斗門碼頭服務協議」)，內容關於向本集團提供斗門與香港之船務運輸、珠江三角洲貨櫃拖運及於斗門港口碼頭貨物裝卸服務。

斗門碼頭服務協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，服務費乃按貨物尺寸、各貨物是否被佔用及貨物數目，由訂約方經參考當時之市場價格按公平原則磋商後釐定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，斗門碼頭服務協議之年度上限分別為41,200,000港元、55,600,000港元及75,100,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為23,116,000港元。

(12) 三埠客貨船舶服務協議

於二零零六年十一月三十日，廣東省三埠港客貨運輸合營有限公司(「三埠客貨」)，(為關連公司，分別由本集團擁有40%權益及由廣東省航運集團間接擁有50%權益，作為服務供應商)與珠江中轉物流，(為本公司之直接全資附屬公司，作為服務使用人)訂立服務協議(「三埠客貨船舶服務協議」)，內容關於(a)由三埠客貨租出船舶供珠江中轉物流自用；(b)提供船舶運輸服務及碼頭貨物裝卸服務；及(c)租用廣東省開平市三埠港口路7號之辦公室。

三埠客貨船舶服務協議由二零零七年一月一日起至二零零九年十二月三十一日止為期三年，價格由訂約方經參考當時之市場價格按公平原則磋商後釐定。截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，三埠客貨船舶服務協議之年度上限分別為4,800,000港元、6,500,000港元及8,700,000港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，上述交易總額為6,829,000港元。

上述(1)至(6)項之持續關連交易，是須遵守申報及公佈之規定但獲豁免遵守獨立股東批准之規定；而(7)至(12)項之持續關連交易，是須遵守申報、公佈及須獨立股東批准之規定，該等交易已於二零零七年一月十日舉行之股東特別大會上獲獨立股東批准。

上述持續關聯交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認上述關聯交易是(a)在本集團的一般及通常業務過程中訂立的；(b)以正常商業條款或以不遜於本集團從獨立第三方可得或獲取的條款訂立；(c)根據管制有關協定且為公平和合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立；(d)不超過聯合交易所之前授出的豁免指定的相關最高金額上限。

董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會發出的香港相關服務準則4400(就財務資料執行協定程式的聘用協定)，以抽樣方式(如適用)對上述持續關聯交易執行若干事實查明程式。核數師已根據抽樣方式將其事實結果向董事會報告。

董事會報告

管理合約

在年內沒有關於本集團管理層全部或重要部分業務管理的合約簽訂或實施。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

在年內，本公司或其任何附屬公司均無購買或出售本公司之任何上市證券。本公司並無贖回其任何股份。

遵守公司管治常規守則

董事認為，於本年報所述會計期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十四所載之公司管治常規守則(守則)，除卻本公司各獨立非執行董事均無守則規定之固定任期，彼等須依據本公司組織章程規定，於股東週年大會上輪值告退。

採納就董事證券交易之標準守則

本公司已採納一套不低於證券上市規則附錄10所載之上市發行人之董事進行之證券交易標準守則所規定標準及要求的行為守則。董事在年度業績涵蓋之會計期間遵守該行為守則。

審核委員會

本公司按照守則之規定成立審核委員會(委員會)，以審閱及監察本集團之財務申報程式及內部控制。委員會由本公司三位獨立非執行董事組成，一年至少開會兩次，而其職權範圍已經書面界定。

薪酬委員會

本公司按照守則之規定成立薪酬委員會，以制訂公司薪酬政策，釐定執行董事和高級管理人員之薪酬。該委員會由公司三名獨立非執行董事和一名執行董事組成，一年召開兩次會議，其職權範圍已經書面界定。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所任滿告退，於即將舉行之股東週年大會上將提呈決議案，續聘其為本公司之核數師。

承董事會命

楊榜明
董事總經理

香港，二零一零年三月十日

公司管治報告

肇慶大旺



本公司維持高水準的企業管治原則，以維護股東利益為先，通過建立內部監控體系、加強問責和透明度，不斷改進和提高公司管治水準。

企業管治常規

聯交所於二零零五年一月一日起要求上市公司必須遵守證券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)。該企業管治守則的內容包括兩個部分：

- 一是守則條文，必須得到嚴格遵守，並對任何偏離守則條文的情況作出合理解釋。
- 二是建議最佳常規，只屬指引性質，但鼓勵上市公司遵守。

本公司自二零零五年一月一日起採納《企業管治守則》條文作為本公司企業管治的原則，並根據本公司企業管治的實際需要部分採納和遵守建議最佳常規的指引。本公司今後將更多的採納建議最佳常規的指引，進一步提高公司管治水平。

董事會

董事會負責制定本公司整體發展策略，營運及財務報告、重大收購事宜、重大關聯交易事宜、年度及中期業績、擬定中期和年度派息、董事委任或重選之推薦建議、委任核數師、股份增發和回購事宜以及其他有關本公司營運和財務的事宜。

董事會的組成：

本公司董事會由四名執行董事和三名獨立非執行董事共同組成。董事之個人資料已詳細載於董事會報告之23及24頁。董事會成員明確知悉自己需以本公司及股東的最佳利益為前提，忠誠履行職務。

主席與董事總經理職責劃分：

為確保本公司決策的問責制和獨立性，本公司主席和董事總經理分別由不同人士擔任。集團主席的職責是領導董事會，負責本公司領導團隊建設、主持制定本公司發展戰略、資本運作等。董事總經理的職責是具體管理本公司之日常營運業務，推行董事會制訂之發展策略，加快拓展現代物流業務及本公司資訊化工作。

根據建議最佳常規，本集團主席已與獨立非執行董事舉行一次沒有其他執行董事出席的會議。

本公司董事：

本公司董事會組成充分考慮到本公司行業特點和獨立性，確保每一位董事均具備所需行業經驗和管理技能。為確保董事會決策的獨立性，維護股東的利益，本公司聘請三位合資格人士出任獨立非執行董事，他們均為經驗豐富的專業人士，分別具有金融、財務及航運的行業背景。本公司確保他們可以充分獲取本公司資訊，並可以就本公司事宜充分討論並獨立發表意見。

本公司獨立非執行董事與執行董事都需按照本公司章程輪值告退，但可以連選連任。本公司遵照《企業管治守則》指引，將獨立非執行董事任期超過九年做為考慮其獨立性的重要因素。本公司獨立非執行董事陳棋昌先生任期已經超過十年，但本公司確信陳先生可以就本公司事宜獨立發表意見而不會受到干擾，其獨立性可以得到保證。

董事對財務報表之責任：

董事須於各財政期間，負責編製可真實公平的反應出本集團之財務狀況，及於有關期間之業績及現金流量之賬目。在編製截止二零零九年十二月三十一日止之年度賬目時，董事揀選了適當之會計政策，並貫徹應用；作出審慎合理之判斷及估計；並按照持續經營之基準編製賬目。董事負責存置適當之會計記錄。其於任何時候均合理準確的披露本公司之財務狀況。

董事會程序：

董事會在年內定期召開，董事會會議時間、議程及相關文件於至少於7個工作日前發給各位董事，有助於董事充分瞭解會議內容，更好的發表意見。董事有權尋求獨立專業意見以履行其董事職責，費用由本公司承擔。在二零零九年度無任何董事要求上述專業意見。為確保董事行使職權，本公司已為董事就可能面對的法律行動做適當的投保安排，以保障其因參與本公司決策過程而引起之責任賠償。

公司管治報告

下表載列董事會成員於二零零九年董事會及各委員會會議出席率：

| | 董事會 | 執行委員會 | 審核委員會 | 薪酬委員會 |
|----------------|-----|-------|-------|-------|
| 花紅林先生(董事會主席) | 4/4 | 12/12 | 不適用 | 不適用 |
| 楊榜明先生(董事總經理) | 4/4 | 12/12 | 不適用 | 2/2 |
| 張道武先生(執行董事) | 4/4 | 12/12 | 不適用 | 不適用 |
| 黃樹平先生(執行董事) | 4/4 | 12/12 | 不適用 | 不適用 |
| 陳棋昌先生(獨立非執行董事) | 4/4 | 不適用 | 2/2 | 2/2 |
| 蔡劍雷先生(獨立非執行董事) | 4/4 | 不適用 | 2/2 | 2/2 |
| 邱麗文女士(獨立非執行董事) | 4/4 | 不適用 | 2/2 | 2/2 |

董事會下設委員會：

為協助董事會履行職務，董事會成立執行委員會、審核委員會和薪酬委員會，執行委員會由董事會主席擔任主席，而審核委員會和薪酬委員會由獨立非執行董事擔任主席，其職責範圍由書面列示並經董事會討論通過，三個委員會的職責載於下文。

執行委員會：

自二零零九年起成立，主要代表董事會在特定的審批權限內為各項投資項目或其他日常業務運作作出批准及進行交易。執行委員會全部由執行董事組成。

委員會成員包括：

花紅林先生－委員會主席
楊榜明先生
張道武先生
黃樹平先生

審核委員會：

自二零零一年起成立，負責向董事會就本公司之財務彙報、內部監控、公司核數師之聘任及公司管治等事項做出檢討及建議。該委員會全部由獨立非執行董事組成，他們在財務、內部審計、銀行等領域具備相關經驗，為公司財務穩健經營提供專業意見。

委員會成員包括：

陳棋昌先生－委員會主席
蔡劍雷先生
邱麗文女士

公司管治報告

審核委員會在二零零九年開會兩次(平均出席率100%)，與公司高級管理層及獨立核數師一起審閱下列事項：

- 本公司編製財務報告所採用之會計準則；
- 本公司年報、中期報告及財務報告的草稿；
- 外部審計師的工作範圍；
- 本公司財務報告的獨立審計結果；
- 外部審計師發給管理層的內部建議及管理層的回覆；
- 外部審計師為本公司提供非審計服務的委任；
- 二零零九年審計費用的建議；
- 本公司內部審計功能：包括內部審計政策、計劃及報告，覆蓋內部控制及風險管理；
- 本公司關聯交易事項；及
- 審計委員會的職權範圍。

為進一步提升外部獨立核數師之獨立性，上述會議部分時間僅由獨立非執行董事及獨立核數師出席。

薪酬委員會：

自二零零五年成立，由獨立非執行董事擔任主席。薪酬委員會在二零零九年度舉行兩次會議(平均出席率100%)。薪酬委員會目前由三名獨立非執行董事和一名執行董事組成。薪酬委員會成員包括：

陳棋昌先生－委員會主席
蔡劍雷先生
邱麗文女士
楊榜明先生(執行董事)

薪酬委員會的職能如下：

- 釐定及檢討董事及高級管理人員薪酬政策；及
- 研究期權等激勵方案並向董事會動議；

執行董事的薪酬：

本公司執行董事的薪酬之主要專案包括基本薪酬、花紅及董事袍金。在釐定薪酬時，本公司會參考市場環境、同類公司的比較及執行董事為管理本公司付出的時間等因素。

公司管治報告

公眾貨物裝卸區



肇慶大旺



獨立非執行董事薪酬：

本公司以董事袍金形式支付獨立非執行董事薪酬。由薪酬委員會向董事會提出建議，由董事會參照市場情況決定。

董事及僱員之證券交易

本公司採納上市規則附錄十《標準守則》的規定管治本公司董事的證券交易。本公司已經取得全體董事之確認，確認截至二零零九年十二月三十一日止年度內符合《標準守則》之規定。

本公司另行制定書面指引，管治可以接觸到股價敏感資訊的本公司僱員的證券交易行為，該書面指引的內容不比《標準守則》寬鬆。本公司在二零零九年度並無發現任何違規事件。

內部監控

董事會負責本公司行之有效的內部監控系統，並通過審核委員會檢討該監控系統的作用。董事會授權高級管理人員推行上述內部監控系統。本公司並聘請具有香港認可會計師資格之資深專業人士擔任本公司高級監控經理，負責監督本集團內部監控及財務匯報程序等工作。本公司成立專責小組，定期召開會議，檢討有關財務、營運與監管控制及風險管理流程是否有效運作及如何進一步改進。

本年度本公司就內部監控及風險管理事宜進行的主要工作有：

- 完成風險再評估工作，已列出39個可能存在的重要風險，及對最需要重視的14個風險進行再評估；
- 要求各附屬公司委任風險管理者，並要求各風險管理者除確保現有的相對控制活動切實推行外，亦須要對這些相對控制活動進行定期審閱以保證其有效性；
- 跟進已建立的風險管理流程，通過對已識別風險的控制和監察，進行糾正調整以及維護和持續改善工作；
- 加強應收款及現金流的風險管理，特別對附屬公司進行應收款、客戶信貸審批及現金管理調研。

核數師酬金

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度，就核數師向本公司提供審計及非審計服務而支付的費用如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 審核服務 | 1,607 | 1,843 |
| 非審核服務 | 593 | 679 |
| | 2,200 | 2,522 |

與股東的關係

本公司充分保障股東的知情權，並積極與股東進行溝通。凡公司章程及《上市規則》規定需要股東知悉的資訊，本公司都會按照指引以通函方式向股東通報。聯交所取消在中英文報紙披露公司業績之強制性規定，改用披露易系統披露公司業績後，本公司已經採納該項新準則，按時在披露易系統上披露公司業績。

本公司的網站(www.cksd.com)亦是本公司公告資訊的重要渠道。

股東周年大會是本公司董事會和高級管理層和股東直接溝通的重要渠道，本公司高度重視每年的股東週年大會。所有董事(包括獨立非執行董事)及高級管理人員都會儘量抽身參加，面對面地聽取股東的建議，並就本公司發展戰略和經營問題回答股東的提問。本公司熱烈歡迎股東親臨股東週年大會，向本公司董事和管理層發表自己的意見。

投資者關係及通訊

本公司一貫重視投資者關係工作，按照上市規則的指引及時披露相關資訊。本公司定期向機構投資者和分析員介紹公司情況，二零零九年度多次與基金經理、投資銀行分析員等交流，及時反饋中小投資者的諮詢。本公司網站每月會及時披露公司生產經營的資料，供投資人參考。

符合上市規則

本公司董事並無知悉任何資料足以合理的指出本公司在截至二零零九年十二月三十一日止年度任何時期沒有遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》之規定。

在二零零九年度，公司章程細則並無任何修改。

獨立核數師報告

珠江船務發展有限公司全體股東

(於香港註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於第41頁至第116頁珠江船務發展有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的財務報表，此財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們審核對該等財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司與貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一零年三月十日

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|--------------|----|------------------|----------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 6 | 594,933 | 354,052 |
| 投資物業 | 7 | 4,506 | 11,429 |
| 租賃土地及土地使用權 | 8 | 401,486 | 343,436 |
| 無形資產－商譽 | 9 | 31,190 | 18,438 |
| 合營公司 | 11 | 346,301 | 325,953 |
| 貸款予一間合營公司 | 11 | 9,945 | 15,550 |
| 遞延所得稅資產 | 12 | 272 | 336 |
| | | 1,388,633 | 1,069,194 |
| 流動資產 | | | |
| 業務及其他應收款 | 13 | 287,119 | 205,832 |
| 貸款予合營公司 | 13 | 28,596 | 24,055 |
| 衍生金融工具 | 14 | — | 1,536 |
| 現金及銀行結餘 | 15 | 585,393 | 750,379 |
| | | 901,108 | 981,802 |
| 總資產 | | 2,289,741 | 2,050,996 |

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-----------------|----|------------------|----------------------|
| 權益 | | | |
| 股本 | 16 | 90,000 | 90,000 |
| 儲備 | 17 | 1,675,025 | 1,628,904 |
| 擬派末期股息 | 17 | 27,000 | 27,000 |
| | | 1,792,025 | 1,745,904 |
| 少數股東權益 | | 76,060 | 17,655 |
| 總權益 | | 1,868,085 | 1,763,559 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延所得稅負債 | 12 | 24,490 | 12,488 |
| 借貸-有抵押 | 19 | 40,886 | - |
| | | 65,376 | 12,488 |
| 流動負債 | | | |
| 業務及其他應付款 | 18 | 325,224 | 269,496 |
| 貸款自一間合營公司 | 18 | 22,704 | - |
| 應付所得稅 | | 4,945 | 5,453 |
| 借貸-有抵押 | 19 | 3,407 | - |
| | | 356,280 | 274,949 |
| 總負債 | | 421,656 | 287,437 |
| 總權益及負債 | | 2,289,741 | 2,050,996 |
| 淨流動資產 | | 544,828 | 706,853 |
| 總資產減流動負債 | | 1,933,461 | 1,776,047 |

承董事會命

董事

董事

資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------------|----|------------------|--------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 6 | 5,722 | 3,776 |
| 投資物業 | 7 | 18,664 | 19,094 |
| 租賃土地 | 8 | 26,286 | 26,316 |
| 附屬公司 | 10 | 503,760 | 398,899 |
| 合營公司 | 11 | 52,493 | 32,666 |
| 貸款予一間合營公司 | 11 | 9,945 | 15,550 |
| | | 616,870 | 496,301 |
| 流動資產 | | | |
| 其他應收款、按金及預付款 | 13 | 469,689 | 437,185 |
| 貸款予合營公司 | 13 | 8,579 | 1,620 |
| 現金及銀行結餘 | 15 | 303,523 | 365,449 |
| | | 781,791 | 804,254 |
| 總資產 | | 1,398,661 | 1,300,555 |
| 權益 | | | |
| 股本 | 16 | 90,000 | 90,000 |
| 儲備 | 17 | 827,801 | 822,338 |
| 擬派末期股息 | 17 | 27,000 | 27,000 |
| 總權益 | | 944,801 | 939,338 |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延所得稅負債 | 12 | 512 | 469 |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款及應計款項 | 18 | 430,644 | 360,748 |
| 貸款自一間合營公司 | 18 | 22,704 | — |
| | | 453,348 | 360,748 |
| 總負債 | | 453,860 | 361,217 |
| 總權益及負債 | | 1,398,661 | 1,300,555 |

代表董事會

董事

董事

綜合損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|--------------------|----|----------------|----------------------|
| 營業額 | 5 | 815,814 | 948,692 |
| 提供服務而產生之成本 | 22 | (666,601) | (802,372) |
| 毛利 | | 149,213 | 146,320 |
| 其他收入 | 20 | 9,567 | 10,253 |
| 其他(虧損)/收益—淨額 | 21 | (30) | 23,773 |
| 一般及行政開支 | 22 | (132,185) | (125,965) |
| 經營業務溢利 | | 26,565 | 54,381 |
| 財務收入 | 23 | 9,115 | 15,095 |
| 財務成本 | 23 | (1,061) | — |
| 應佔合營公司溢利減虧損 | 24 | 46,795 | 62,305 |
| 所得稅前溢利 | | 81,414 | 131,781 |
| 所得稅開支 | 25 | (9,090) | (15,242) |
| 年內溢利 | | 72,324 | 116,539 |
| 應佔溢利： | | | |
| 本公司權益持有人 | 26 | 75,831 | 116,632 |
| 少數股東權益 | | (3,507) | (93) |
| | | 72,324 | 116,539 |
| 每股盈利(以港仙呈列) | 28 | 8.43 | 12.96 |
| 基本及攤薄 | | | |
| 股息 | 27 | 31,500 | 45,000 |

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|----------------------------|---------------|----------------------|
| 年內溢利 | 72,324 | 116,539 |
| 其他全面收益： | | |
| 貨幣匯兌差額 | | |
| — 附屬公司 | 2,131 | 16,826 |
| — 合營公司 | 464 | 16,285 |
| 收購一間附屬公司權益時調整公平值(附註35 (b)) | — | 1,779 |
| 年內全面收益總額 | 74,919 | 151,429 |
| 應佔溢利： | | |
| 本公司權益持有人 | 77,621 | 151,355 |
| 少數股東權益 | (2,702) | 74 |
| | 74,919 | 151,429 |

綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 股本 千港元 | 儲備 千港元 | 權益持有人 千港元 | 少數股東權益 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------|-----------|-----------|--------------|---------------|-----------|
| 於二零零九年一月一日(如前呈報) | 90,000 | 1,655,904 | 1,745,904 | 9,615 | 1,755,519 |
| 採納合併會計法 | - | - | - | 8,040 | 8,040 |
| 於二零零九年一月一日(重列) | 90,000 | 1,655,904 | 1,745,904 | 17,655 | 1,763,559 |
| 年內溢利 | - | 75,831 | 75,831 | (3,507) | 72,324 |
| 其他全面收益 | | | | | |
| -貨幣匯兌差額 | - | 1,790 | 1,790 | 805 | 2,595 |
| 全面收益總額 | - | 77,621 | 77,621 | (2,702) | 74,919 |
| 收購一間附屬公司(附註35(b)) | - | - | - | 61,107 | 61,107 |
| 二零零八年末期股息 | - | (27,000) | (27,000) | - | (27,000) |
| 二零零九年中中期股息 | - | (4,500) | (4,500) | - | (4,500) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 90,000 | 1,702,025 | 1,792,025 | 76,060 | 1,868,085 |
| 於二零零八年一月一日(如前呈報) | 90,000 | 1,558,549 | 1,648,549 | 2,165 | 1,650,714 |
| 採納合併會計法 | - | - | - | 7,479 | 7,479 |
| 於二零零八年一月一日(重列) | 90,000 | 1,558,549 | 1,648,549 | 9,644 | 1,658,193 |
| 年內溢利 | - | 116,632 | 116,632 | (93) | 116,539 |
| 其他全面收益 | | | | | |
| -貨幣匯兌差額 | - | 32,944 | 32,944 | 167 | 33,111 |
| -收購一間附屬公司權益 | - | 1,779 | 1,779 | - | 1,779 |
| 全面收益總額 | - | 151,355 | 151,355 | 74 | 151,429 |
| 少數股東注資 | - | - | - | 7,937 | 7,937 |
| 二零零七年末期股息 | - | (36,000) | (36,000) | - | (36,000) |
| 二零零八年中中期股息 | - | (18,000) | (18,000) | - | (18,000) |
| 於二零零八年十二月三十一日(重列) | 90,000 | 1,655,904 | 1,745,904 | 17,655 | 1,763,559 |

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|------------------|-------|------------------|----------------------|
| 經營活動之現金流量 | | | |
| 經營活動所得之現金 | 31 | 77,139 | 90,676 |
| 已付香港利得稅 | | (8,527) | (6,080) |
| 已付中國企業所得稅 | | (4,569) | (2,222) |
| 經營活動所得現金淨額 | | 64,043 | 82,374 |
| 投資活動之現金流量 | | | |
| 購買物業、機器及設備 | | (99,578) | (93,367) |
| 購買租賃土地及土地使用權 | | (5,163) | (11,465) |
| 購買土地使用權之按金 | 13(c) | (2,100) | (31,900) |
| 購買物業、機器及設備之按金 | 13(c) | (87,764) | – |
| 出售物業、機器及設備所得款項 | | 1,456 | 2,832 |
| 收購一間附屬公司 | 35(b) | (61,666) | (31,351) |
| 增購合營公司權益 | | (36,080) | (13,680) |
| 貸款予合營公司 | | (7,445) | – |
| 貸款自一間合營公司 | | 22,704 | – |
| 償還貸款予合營公司 | | 8,544 | 18,410 |
| 已收合營公司之股息 | | 50,649 | 121,018 |
| 應收一間合營公司款項增加 | | – | (29,529) |
| 已收利息 | | 9,276 | 15,095 |
| 投資活動所用現金淨額 | | (207,167) | (53,937) |
| 融資活動之現金流量 | | | |
| 已付股息 | | (31,500) | (54,000) |
| 少數股東注資 | | – | 7,937 |
| 已付利息 | | (1,230) | – |
| 提取銀行貸款 | | 10,210 | – |
| 融資活動所用現金淨額 | | (22,520) | (46,063) |
| 現金及銀行結餘之減少淨額 | | (165,644) | (17,626) |
| 年初現金及銀行結餘 | | 750,379 | 750,300 |
| 匯率變動之影響 | | 658 | 17,705 |
| 年末現金及銀行結餘 | | 585,393 | 750,379 |

財務報表附註

1 一般資料

珠江船務發展有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立之有限公司，註冊辦事處地址為香港干諾道中143號珠江船務大廈22樓。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於香港及中華人民共和國(「中國」)從事船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運、碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲以及貨櫃拖運業務。

本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。

此等財務報表已於二零一零年三月十日經本公司董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製此等財務報表採納之主要會計政策載列如下。除另有註明外，此等政策於所有呈報年度貫徹應用。

(a) 編製基準

- (i) 綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，並經按公平值列賬之衍生金融工具重估予以修訂。

綜合財務報表遵照香港財務報告準則規定編製，涉及若干重要會計評估，管理層於應用本集團會計政策時亦須作出判斷。須作出較高度判斷或高度複雜之範疇或涉及財務報表重大假設和估算之範疇於附註4披露。

- (ii) 重組

於二零零九年一月一日，本公司的母公司廣東省航運集團有限公司(「廣東省航運集團」)已進行集團重組(「重組」)，據此，當時之合營公司廣東珠江國際貨運代理有限公司(「廣東珠江貨代」)餘下的投票權已按零代價轉移到本公司，並未對股權產生任何改變。因此，本公司成為廣東珠江貨代及其附屬公司(深圳珠船國際貨運代理有限公司及廣東珠江國際船舶代理有限公司)(統稱「轉讓附屬公司」)的控股公司，現組成本集團。

鑑於本公司及轉讓附屬公司均由廣東省航運集團共同控制，故產生共同控制合併。因此，此等財務報表已根據香港會計師公會頒佈之會計指引第5項(「會計指引第5項」)「共同控制合併之合併會計法」採用合併會計法原則編製(附註2(b))。

2 主要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(iii) 採納新香港財務報告準則

以下新訂／經修訂準則、對現行準則之修訂及詮釋必須於截至二零零九年十二月三十一日止財務年度強制採納：

| | |
|---------------------------------------|----------------------|
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 財務報表之呈列 |
| 香港會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本 |
| 香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號修訂本 | 可認沽金融工具及於清盤時產生之責任 |
| 香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號修訂本 | 於附屬公司、合營公司或聯營公司之投資成本 |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 以股份為基礎之付款－歸屬條件及註銷 |
| 香港財務報告準則第7號修訂本 | 改進有關金融工具之披露 |
| 香港財務報告準則第8號 | 營運分部 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9 及香港會計準則第39號修訂本 | 嵌入式衍生工具 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13 | 客戶忠誠計劃 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋15 | 建設房地產之協議 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋16 | 海外業務之淨投資對沖 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋18 | 從客戶轉撥資產 |

於二零零八年十月，香港會計師公會頒佈了對香港財務報告準則之改進，當中載列對多項香港財務報告準則之修訂。除對香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效之外，本集團已採納其他修訂，乃與本集團業務有關及必須於截至二零零九年十二月三十一日止財務年度強制採納。

除下文所述有關呈列及披露之若干變動外，於本年度採納上述新香港財務報告準則並未對綜合財務報表產生任何重大財務影響或導致本集團之重要會計政策出現任何重大變動。

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表之呈列」。本集團已選擇以兩份報表呈列：損益表及全面收益表。綜合財務報表已按經修訂之披露規定而編製。比較資料已重新呈列，以致符合經修訂準則。
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」。香港財務報告準則第8號取代香港會計準則第14號「分部報告」。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用之相同基準呈列。此舉導致申報分部之呈列及披露資料出現若干變動。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

- (iv) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度尚未生效及本集團尚未提早採納之準則、修訂及對已頒佈準則之詮釋

與本集團業務有關而於二零零九年已頒佈但尚未生效及未獲本集團提早採納之新訂／經修訂準則、詮釋及對現有準則之修訂如下：

| | | 於下列日期或 之後開始之 會計期間起生效 |
|------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 新訂或經修訂準則、詮釋及修訂 | | |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 | 二零零九年七月一日 |
| 香港會計準則第32號修訂本 | 供股之分類 | 二零一零年二月一日 |
| 香港會計準則第39號修訂本 | 金融工具：確認及計量 — 合資格對沖項目 | 二零零九年七月一日 |
| 香港財務報告準則第1號(經修訂) | 首次採納香港財務報告準則 | 二零零九年七月一日 |
| 香港財務報告準則第1號修訂本 | 首次採納者之額外豁免 | 二零一零年一月一日 |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 集團現金結算以股份 為基礎付款之交易 | 二零一零年一月一日 |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 | 二零零九年七月一日 |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 | 二零一三年一月一日 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋14修訂本 | 最低資本規定之預付款項 | 二零一一年一月一日 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋17 | 分派非現金資產予持有人 | 二零零九年七月一日 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋19 | 以股本工具抵銷財務負債 | 二零一零年七月一日 |

於二零零八年十月及二零零九年五月，香港會計師公會頒佈了對香港財務報告準則之改進，當中載列對多項香港財務報告準則之修訂，乃於二零零九年七月一日或二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本集團已開始評估採納上述新訂／經修訂準則、對現行準則之詮釋及修訂對本集團之有關影響，然而本集團尚未能確定會否導致其經營業績及財務狀況出現重大影響。

2 主要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

- (v) 本集團已提早採納尚未生效但與本集團有關之新訂或經修訂準則

本集團已提早採納部分香港會計準則第24號(經修訂)、「關連方交易披露」。該經修訂準則引入了豁免香港會計準則第24號對政府關聯方及政府交易之披露要求。該等披露要求變更為政府機關名稱及關係職能、任何個別重大交易之性質及金額，以及共同具備重要性之交易之定性或定量之程度。它同時使關連方之定義更清晰。本集團已於二零零九年提早採納該項與政府關聯方實體披露豁免之經修訂準則(附註34)。

(b) 共同控制的合併會計法

財務報表包括共同控制的合併實體的財務報表，猶如自該等合併實體首次受控制方控制當日起合併一般。

合併實體的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或於被收購公司可識別資產、負債及或然負債的公允淨值高於成本時確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

綜合損益表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體首次受控制日期起的業績(以期限較短者為準)，與共同控制合併的日期無關。

財務報表的比較金額乃按猶如該等實體於先前結算日或其首次受控制當日起(以期限較短者為準)已合併的方式呈列。

以上實體採納統一之會計政策。合併實體之間之所有集團內公司間之交易、交易之結餘及未實現收益均於合併賬目時予以對銷。

以合併會計法入賬與共同控制合併所產生有關的交易成本(包括專業費用、註冊費等)於發生當年度確認為支出。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(c) 綜合賬目

財務報表包括本公司及其全部附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

附屬公司為本集團有權控制其財務及營運政策，並一般伴隨擁有其半數以上投票權的實體(包括特殊目的實體)。於評估本集團是否控制另一實體時，須考慮當時可行使或可換股的潛在投票權及其影響。

附屬公司自控制權轉讓予本集團之日起綜合計入，而附屬公司在控制權終止之日停止綜合計入。

會計收購法用於計算本集團收購附屬公司的入賬方法，惟共同控制合併除外(附註2(b))。收購成本按於交易日期所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債公平值計量，另加收購之直接應佔成本。於企業合併取得之可識別資產以及承擔之負債及或然負債，首先按彼等在收購日期之公平值計算，而不論任何少數股東權益。收購成本超出本集團所佔可識別資產淨值公平值之差額乃記錄為商譽。倘收購成本少於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則有關差額直接於綜合損益表確認。

集團內公司間之交易、交易之結餘及未實現收益均予以對銷。未實現虧損亦會對銷，惟有證據顯示所轉讓資產出現減值之交易除外。附屬公司之會計政策於有需要時已作出更改，以確保本集團採納之政策貫徹一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本減任何減值虧損撥備入賬。附屬公司之業績由本公司按所收股息入賬。

(d) 與少數股東之交易

本集團之政策為將與少數股東之交易列作與集團外人士之交易處理。向少數股東出售資產所得收益及虧損計入綜合損益表。少數股東購入資產所產生之商譽指已付代價與應佔所購入附屬公司資產淨值賬面值之差額。

2 主要會計政策概要(續)

(e) 合營公司

合營公司指本集團與其他參與者根據合約安排共同進行經濟活動之實體，該經濟活動受雙方共同控制，而任何一方對該活動有單方面控制權。

合營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認。本集團於合營公司之投資包括收購時已識辨之商譽，扣除任何累計減值虧損。

本集團應佔收購後合營公司之溢利或虧損於損益表內確認，而應佔收購後儲備之變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後變動而作出調整。如本集團應佔一間合營公司之虧損等於或超過其在該合營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代合營公司承擔責任或作出付款。

本集團與合營公司交易的未實現收益，與本集團在合營公司所佔的權益相抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非交易顯示已轉移的資產出現減值。合營公司的會計政策已於必要時更改，確保與本集團所採納的會計政策貫徹一致。

合營公司投資所產生之攤薄損益於損益表確認。

在本公司之資產負債表內，於合營公司之投資按成本減任何減值虧損撥備入賬(附註2(n))。合營公司之業績由本公司按已收股息及應收款入賬。

(f) 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購日期應佔所收購附屬公司或合營公司可識別資產淨值公平值之差額。收購合營公司所產生商譽計入於合營公司之權益，並於當有跡象顯示出現減值時就部分投資成本檢測減值。收購附屬公司單獨確認的商譽，於每年或當有跡象顯示出現減值時檢測減值。商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽減值不會回撥。變賣實體的盈虧包括有關所變賣實體的商譽的賬面值。

就檢測減值而言，商譽會分配至各現金產生單位。此項分配是根據營運分部對預期可從產生所辨認的商譽的企業合併中得益的現金產生單位或一組現金產生單位而作出。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(g) 外幣匯兌

(i) 功能和呈報貨幣

本集團旗下各實體之財務報表所列項目，均採用有關實體營業所在主要經濟環境通用之貨幣(「功能貨幣」)為計算單位。財務報表以港元呈報，而港元為本公司之功能貨幣及本集團之呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧及以外幣計值之貨幣資產及負債以結算日匯率換算所產生匯兌盈虧，均於損益表確認。

與借貸和現金及現金等價項目有關之匯兌盈虧乃呈列於綜合損益表。所有其他匯兌盈虧乃呈列於損益表。

(iii) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不同之實體之業績及財務狀況，按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各資產負債表所呈列資產及負債，按結算日之匯率換算；
- 各綜合損益表之收入及支出，按平均匯率換算；及
- 所有由此產生匯兌差額，均確認為權益的獨立組成項目。

於綜合賬目時，換算於海外業務之淨投資所產生匯兌差額及指定用作對沖該等投資之借款及其他貨幣工具之匯兌差額，均計入股東權益。出售海外業務時，計入股東權益之匯兌差額於綜合損益表確認為出售盈虧之一部份。

收購海外實體所產生商譽及公平值調整均視作海外實體之資產及負債，並按結算日匯率換算。

(h) 物業、機器及設備

(i) 在建工程

在建工程指興建中之倉庫、船舶及駁船或其他物業、機器及設備按成本減任何累計減值虧損列賬。

在建工程包括建築開支、借貸成本及其他建築應計的直接成本。落成後，在建工程轉撥至物業、機器及設備的適當類別。在建工程不作折舊。

2 主要會計政策概要(續)

(h) 物業、機器及設備(續)

(ii) 其他物業、機器及設備

其他物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊及減值入賬。歷史成本包括收購項目直接應計之開支。

當與項目有關之未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能夠可靠地計算時，其成本方計入資產賬面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養成本於發生之財政期間在損益表支銷。

其他物業、機器及設備之折舊以直線法將其剩餘價值按以下估計可用年期攤入成本：

| | |
|----------|--------|
| 樓宇 | 20至50年 |
| 租賃物業裝修 | 5至8年 |
| 機器及設備 | 4至8年 |
| 傢俬、裝置及設備 | 3至8年 |
| 汽車 | 3至8年 |
| 貨櫃 | 4至8年 |
| 船舶及駁船 | 8至15年 |

高速公路的有形基建之折舊以直線法按30年之營運期攤入成本。

高速公路之有形基礎設施於其正常工作條件下修復所產生的主要成本，於損益表中扣除。資產改良支出均資本化，並按其預計可用年期折舊。

船舶維修及測量成本乃於產生時計入經營開支。船舶的塢修成本及重置或更新單項資產所產生的成本(塢修成本)乃資本化，並於下一次塢修的估計期間內計提折舊。

資產之剩餘價值及可用年期會於各結算日審閱及調整(如適用)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，將該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售資產之盈虧是按所得款項與資產賬面值釐定，並於損益表中之其他(虧損)/收益一淨額內確認。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(i) 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者，且非由本集團內的公司佔用之物業於綜合財務報表中列為投資物業。

位於租賃土地的投資物業按歷史成本(包括相關交易開支)減折舊及減值入賬。投資物業之折舊以直線法按50年的估計可用年期攤銷。

其後成本只有當與項目有關之未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能夠可靠計算時，方計入資產。所有其他維修及保養開支於發生之財政期間在損益表支銷。

(j) 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指土地經營租賃預付款減累計攤銷及減值。攤銷是以直線法按餘下租賃期限將經營租賃預付款攤銷。

(k) 衍生金融工具

不符合資格進行對沖會計處理之衍生金融工具初步按所訂立衍生工具合約之日之公平值入賬，其後按其公平值重新計量。衍生金融工具之公平值變動於損益表確認。

(l) 業務及其他應收款

業務應收款為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務應收客戶之款項。倘業務及其他應收款預期可於一年或之內收款(如時間較長，則在業務之正常營運周期)，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

業務及其他應收款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計算。

(m) 現金及現金等價項目

現金及現金等價項目包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月或以下之其他短期高流通性投資，以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中流動負債之借貸內呈列。

2 主要會計政策概要(續)

(n) 於附屬公司及合營公司之投資及非金融資產之減值

沒有確定使用期之資產(如商譽)毋須予以折舊／攤銷及每年檢測減值。當有事件出現或情況改變顯示賬面值無法收回時，資產須檢測減值。減值為資產賬面值超出其可收回值之數額。可收回值為資產公平值減銷售成本與使用價值中之較高者。為評估減值，本集團按可獨立識別現金流量之最低層次(現金產生單位)分類資產。除商譽外，出現減值之非金融資產於各報告日期檢討撥回減值之可能性。

於收取附屬公司及合營公司投資之股息時，倘股息超過股息宣派期間之全部綜合收益，或倘投資賬面值超過被投資企業淨資產之賬面值，則須對附屬公司及合營公司投資檢測減值。

(o) 按攤銷成本計值之金融資產之減值

本集團在每個報告期間結束時評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。惟當有客觀證據證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致減值情況出現(「虧損事件」)，而該宗或該等虧損事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流構成可合理估計的影響，有關金融資產才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用作釐定存在減值虧損之客觀證據之條件包括：

- 發行人或承擔人出現重大財政困難；
- 違反合約如逾期或拖欠支付利息或本金；
- 本集團基於經濟或法律理由就借款人之財政困難而給予借款人在一般情況下放款人不予考慮之優惠條件；
- 借款人很有可能破產或進行其他財務重組；
- 因財務困難而導致某項金融資產失去活躍市場；或
- 可觀察之資料顯示某組金融資產自首次確認入賬後，其估計之未來現金流量出現重大跌幅，儘管未能確定有關跌幅是來自組合內哪項個別金融資產，而有關資料包括：
 - (i) 該組合內借款人之付款狀況出現逆轉；
 - (ii) 該組合內資產拖欠情況與有關之國家或當地經濟狀況配合。

本集團首先評估是否存在減值之客觀證據。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(o) 按攤銷成本計值之金融資產之減值(續)

虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現之估計未來現金流現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)間之差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於損益表確認。倘貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損之貼現率乃根據合約釐定之現行實際利率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察之市場價格來釐定工具之公平值。

若在較後期間，減值虧損之金額減少，而該減少是可客觀地與確認減值虧損後發生之事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則以往確認之減值虧損之回撥會於損益表中確認。

(p) 股本

普通股乃分類為權益。發行新股份直接應佔之增加成本於權益以所得款項(除稅)之扣減列示。

(q) 業務應付款

業務應付款為在日常業務過程中就自供應商收購商品或服務之付款責任。倘業務應付款預期於一年或之內到期(如時間較長，則在業務之正常營運周期)，則分類為流動負債。否則，則呈列為非流動負債。

業務應付款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

(r) 當期及遞延所得稅

年內所得稅開支包括當期及遞延稅項。所得稅於綜合損益表確認，惟與於其他全面收益確認或直接於權益確認之項目有關者除外。在該情況下，所得稅亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司及合營公司營運所在及產生應課稅收入之國家於結算日已頒佈或實質頒佈之稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款設定撥備。

遞延所得稅就資產及負債的稅基與綜合財務報表的賬面值之間暫時差異，以負債法作出確認。然而，若遞延所得稅來自交易(企業合併除外)中初步確認之資產或負債，且於交易之時並不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延所得稅採用結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

2 主要會計政策概要(續)

(r) 當期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產僅就日後將有應課盈利抵銷暫時差異時確認。

就附屬公司及合營公司之投資所產生暫時差異而就遞延稅項作出撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異於可預見將來有可能不會撥回則除外。

當有法定權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而倘有意以淨額結付結餘，遞延所得稅資產及負債涉及同一課稅機關就一課稅實體或不同課稅實體徵收之課稅收入，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。

(s) 僱員福利

(i) 僱員所享有假期

僱員年假及長期服務於僱員應享有時確認。本集團已就僱員於截至結算日為止所提供服務應可享有年假及長期服務之估計負債作出撥備。

僱員享有之病假及產假於休假時始予確認。

(ii) 退休福利責任

供款於應付時確認為僱員福利開支，並不會被於供款全數歸屬前退出計劃之僱員所沒收供款所抵銷。預付供款則於可退回現金或減少未來供款時確認為資產。

(iii) 以股份為基礎的補償

在權益償付、以股份為基礎的補償計劃下，僱員所提供服務而授出之購股權的公平值確認為費用。於歸屬期內將予支銷的總金額參考所授出購股權的公平值釐定，不包括任何非市場既定條件的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予行使購股權數目的假設中。本集團於各結算日調整預期可予行使購股權數目估計，並於損益表確認修訂原有估計(如有)的影響，並在權益作出相應調整。

於購股權獲行使時，所得款項扣除任何直接應的估交易成本後，撥入股本(面值)及股份溢價。

(iv) 獎金計劃

當本集團因僱員所提供服務承擔現有法律或推定責任，並能夠可靠估計有關責任時，本集團即就獎金確認負債及開支。

獎金負債預期於十二個月內償付，並按償付時估計須予支付金額計算。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(t) 收入／收益確認

收入指於本集團日常業務過程中就銷售貨物及提供服務之代價之公平值。收入於扣除增值稅、退貨、回扣及折扣及其他減少收入因素及撇除本集團內部銷售後入賬。

當收入金額能可靠計量、未來經濟利益可能流入有關的實體、以及符合下文所述本集團的有關業務的特定條件時，本集團將確認收入。除非有關銷售的所有或然情況已獲解決，否則收入金額不被視為可予可靠計量。本集團以其過往業績並考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況作出估計。

- (i) 提供內河貨物直接裝運及轉運、碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲以及貨櫃拖運服務所得收入，於提供服務財政期間確認。
- (ii) 提供船舶代理服務所得收入，於提供服務時確認。
- (iii) 經營租賃租金收入以直線法於租賃期內確認。
- (iv) 利息收入以實際利率法確認。

(u) 經營租賃

凡租賃擁有權的重大部份風險及回報由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)，以直線法於租賃期內在綜合損益表支銷。

(v) 股息分派

向本公司權益持有人所分派股息在股息獲本公司權益持有人或董事(如適用)批准期間內在本集團及本公司的財務報表內列為負債。

(w) 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有法律或推定責任，而解除責任很有可能導致資源流出，且金額能夠可靠估計時，便會確認撥備。本集團不會就日後經營虧損作出撥備。

尚有多項類似責任，於釐定解除責任是否需要流出資源時，將以責任的類別作整體考慮。即使同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按以稅前比率計算之預期需償付有關責任所需開支現值計量。稅前比率須反映市場對金錢時間值的有關責任固有風險評估。隨時間所增加撥備確認為利息開支。

2 主要會計政策概要(續)

(x) 或然負債

或然負債指因已發生之事件可能引起之責任，而此等責任是否存在視乎本集團不能完全控制之一宗或多宗不確定未來事件會否出現。但由於可能不需要流出經濟資源或責任金額未能可靠地計算該已發生事件引起之現有責任則不會確認。

或然負債毋須確認，但須於財務報表附註披露。假若流出資源之可能性改變，導致可能需要流出資源，或然負債即確認為撥備。

(y) 分部報告

營運分部之報告方式須與主要營運決策者獲提供之內部報告之方式一致。作出決策之本公司董事會為主要營運決策者，負責分配資源及評核營運分部之表現。

(z) 借貸及借貸成本

借貸初步按公平值並扣除產生之交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額利用實際利息法於借貸期間內在損益表確認。

為建立貸款額度所支付之費用，當部分或所有額度很可能使用時確認為貸款之交易成本。在這種情況下，該費用在實際使用貸款額度前將作為遞延支出。如果沒有任何證據表明部分或所有額度會被使用時，該費用將資本化作為流動性服務之預付款項，並在額度相關之期限內攤銷。

除非本集團有無條件權利將負債之結算遞延至報告期間結束後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。

凡直接與購置、興建或生產某項必須經過長時間籌備以作預定用途或出售之資產有關之借貸成本，均資本化為資產之部分成本。所有其他借貸成本均在發生財政期間內於損益表中扣除。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

(aa) 金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：貸款及應收款、可供出售及持有至到期。分類視乎所收購之投資之目的而定。管理層會於初始確認時決定其金融資產分類。

(a) 貸款及應收款

貸款及應收款為非衍生金融工具，具有固定或可決定金額，惟並無在交投活躍之市場上報價。其包括於流動資產內，惟不包括到期日為報告期間結束時起計逾12個月者。此等貸款及應收款分類為非流動資產。本集團之貸款及應收款包括業務及其他應收款，不包括按金及預付款(附註13)、貸款予合營公司(附註11及13)及現金及現金等價項目(附註15)。

(b) 持有至到期之金融資產

持有至到期之金融資產為非衍生金融資產，具有固定或可決定金額及固定到期日，本集團管理層持明確意向並具能力持有至到期日。如本集團擬出售非微不足道之持有至到期之金融資產，整個類別將被重新分類為可供出售。持有至到期之金融資產計入非流動資產內，惟不包括到期日為報告期間結束時起計少於12個月者，乃分類為流動資產。

(c) 可供出售之金融資產

可供出售之金融資產為非衍生金融資產，指定為此類別或無分類歸入任何其他類別。其計入非流動資產內，惟不包括投資到期或管理層有意於報告期間結束時起計12個月內出售之投資。

(ii) 確認及計量

定期買賣金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產之日期。在收取來自投資之現金流量之權利屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓有關所有權之絕大部分風險及收益時，即取銷對有關金融資產之確認。可供出售之金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款及持有至到期之投資其後利用實際利息法按攤銷成本列賬。

以外幣為單位及被分類為可供出售證券之貨幣證券之公平值變動將在其證券攤銷成本變動衍生之匯兌差額及其他證券賬面金額變動之間予以分析。有關貨幣證券之匯兌差額會在全面收益表內確認；有關非貨幣證券之匯兌差額會在其他全面收益表內確認。分類為可供出售之貨幣及非貨幣證券之公平值變動會在其他全面收益表內確認。

當分類為可供出售之證券在售出或減值時，則於權益確認之累計公平值之調整會計入綜合全面收益表中。

可供出售之證券利用實際利息法計算之利息在全面收益表內確認。當本集團收取有關款項之權利確定時，可供出售之權益工具之股息會在全面收益表內確認。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注留意不可預知之金融市場走勢，以減輕對本集團財務表現之潛在不利影響。

(i) 外匯風險

本集團主要於香港及中國經營業務，須承擔主要來自人民幣及美元兌港元之外匯風險。外匯風險源自日後商業交易、已確認資產與負債以及於中國之投資淨額。本集團持續地監控其外匯倉盤，並將於有需要時考慮透過利用外匯遠期合約對沖重大外幣風險。

因此，本集團實際面對之匯率風險主要來自非功能貨幣銀行結餘、應收及應付結餘。本集團於海外業務作出若干投資，而海外業務之淨資產須承受外幣兌換風險。

於二零零九年十二月三十一日，倘港元兌人民幣轉弱或轉強5%，而其他參數維持不變，本年度之所得稅後溢利則減少或增加2,078,000港元(二零零八年重列：增加或減少2,785,000港元)，主要由於換算人民幣計值之銀行結餘、應收及應付結餘之外匯收益所致。

於二零零九年十二月三十一日，倘港元兌美元轉弱或轉強5%，而其他參數維持不變，本年度之所得稅後溢利則增加或減少2,664,000港元(二零零八年重列：3,686,000港元)，主要由於換算美元計值之銀行結餘、應收及應付結餘之外匯收益所致。

於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元轉弱或轉強5%，而其他參數維持不變，該年度之所得稅後溢利則增加或減少1,429,000港元，主要由於換算美元計值之衍生金融工具公平值變動收益所致。本集團於二零零九年十二月三十一日並無衍生金融工具。

(ii) 利率風險

本集團給予合營公司之貸款及按浮動利率計息之銀行結餘令本集團須承擔現金流量利率風險。本集團目前並未針對利率風險制定對沖政策。然而，管理層正密切監控利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

於二零零九年十二月三十一日，倘借貸利率增加或減少50個基點，而其他參數維持不變，本年度之所得稅後溢利則增加或減少1,830,000港元(二零零八年重列：2,442,000港元)，主要由於向合營公司之浮動利率貸款及銀行存款之利息收入增加或減少。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 信貸風險

銀行結餘及現金、衍生金融工具、業務及其他應收款、給予合營公司之貸款之賬面值為本集團就金融資產須承受之最高信貸風險。

就銀行及金融機構而言，本集團之大部分銀行結餘和存款均存放於國有銀行。管理層認為信貸風險為低。

由於本集團大量客戶分佈世界各地，業務及其他應收款之信貸風險並不集中。概無任何獨立第三方佔本集團收入超過10%。本集團透過進行信貸檢討及監察其主要客戶之財務穩健程度限制其須承受之信貸風險，而業務應收款一般並不需要抵押品。

給予合營公司之貸款乃經計及合營公司之財務狀況、過往經驗及其他因素而授出。本集團持續監察合營公司之可信性。

本集團已制定政策，確保向具備合適信貸記錄之客戶提供服務。

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iv) 流動資金風險

審慎流動資金風險管理旨在保留充裕現金、透過已承諾信貸融資維持充足資金。本集團計劃透過維持充足已承諾信貸融資以保持資金之靈活彈性。

下表分析本集團之財務負債，乃將根據結算日至合約到期日之餘下期間按照相關到期組別清償。下表所披露之金額為合約未貼現現金流。

| | 一年以下 千港元 | 一年至兩年 千港元 | 兩年至五年 千港元 | 五年以上 千港元 |
|---------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| 本集團 | | | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | |
| 銀行借貸 | 3,407 | 6,814 | — | 34,072 |
| 業務及其他應付款 | 347,928 | — | — | — |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | |
| 業務及其他應付款 | 269,496 | — | — | — |
| 衍生金融工具 | 1,536 | — | — | — |
| 本公司 | | | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | | | | |
| 其他應付款及應計款項 | 453,348 | — | — | — |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | |
| 其他應付款及應計款項 | 360,748 | — | — | — |

(b) 資本風險管理

資本指綜合資產負債表所列之總權益。

本集團管理資本旨在保障本集團持續經營之能力，以為股東提供回報及為其他利益相關人士提供利益，並維持良好之資本架構以減低資本成本。本集團的理想資本架構為維持淨現金狀況。

為維持及調整資本架構，本集團可能調整向股東派付之股息、向股東退回資本、發行新股份或舉債。

本集團之資本主要來自或預期來自業務之現金流量。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(c) 公平值評估

由於其在短期內到期，業務及其他應收款及應付款之賬面值減減值撥備(如適用)為其公平值之合理約數。

於二零零八年十二月三十一日，遠期外匯合約之公平值是根據結算日所報之遠期匯率計算。

長期借貸之公平值乃利用按市場利率貼現之估計未來付款作出估計。

4 關鍵會計估算及判斷

本集團不斷根據過往經驗及其他因素評核進行估計及判斷，包括預期於有關情況下相信屬於合理之日後事項之預測。

本集團就日後作出估計及假設，按定義大多有別於相關實際結果。涉及重大風險導致於未來財政期間資產與負債賬面值須作出重大調整之估算及假設之討論如下。

(i) 所得稅

本集團大致上須繳交香港及中國所得稅。釐定香港及中國所得稅撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中涉及大量最終稅務結果不確定之交易及計算項目。倘此等事宜之最終稅務結果與初步記錄金額有別，有關差額將影響作出此等釐定期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

(ii) 業務及其他應收款撥備

管理層按客戶信貸記錄及當時市況釐定業務及其他應收款之減值撥備。管理層將於各結算日重新評估該等估計。

(iii) 商譽減值

本集團就商譽每年檢測減值。現金產生單位之可收回值以使用價值法釐定。此等計算須使用重要估計(附註9)。

倘計算使用價值所用之預算毛利率較管理層估計者低5%，或倘用於釐定除稅前貼現率之估計資本成本較管理層估計者高1%，則毋須就商譽作出減值。

5 營業額及分部資料

營業額包括貨物運輸、貨物處理及倉儲，以及貨櫃拖運分部。

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|------------------|----------------|----------------------|
| 船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運 | 675,009 | 825,911 |
| 碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲 | 136,369 | 115,779 |
| 貨櫃拖運 | 4,436 | 7,002 |
| | 815,814 | 948,692 |

主要營運決策者已確定為本公司董事會，並審閱本集團內部報告，以評核業績及分配資源。管理層已根據該等報告釐定營運分部。

本公司董事會從服務前景來考慮業務及評核本集團及其合營公司的表現，並將其組成為五類主要業務：

- (i) 貨物運輸-船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運
- (ii) 貨物處理及倉儲-碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲
- (iii) 貨櫃拖運
- (iv) 經營高速公路
- (v) 企業及其他業務

董事會是根據本公司的所得稅前分部溢利評核營運分部表現，所得稅前分部溢利是按與其在財務報表一致方式計量。

各分部間之銷售是按與第三方所適用之相若條款進行。向董事會呈報之來自外部各方營業額按與綜合損益表一致方式計量。

營運分部之報告方式須與主要營運決策者獲提供之內部報告之方式一致。

財務報表附註

5 營業額及分部資料(續)

| | 貨物運輸 千港元 | 貨物處理 及倉儲 千港元 | 貨櫃拖運 千港元 | 經營高速公路 千港元 | 企業及 其他業務 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------------------------|----------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|
| 截至二零零九年 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| 營業總額 | 675,031 | 193,496 | 53,092 | – | – | 921,619 |
| 內部分部營業額 | (22) | (57,127) | (48,656) | – | – | (105,805) |
| 營業額(由外部客戶) | 675,009 | 136,369 | 4,436 | – | – | 815,814 |
| 所得稅開支前分部溢利/ (虧損) | 113,389 | 4,966 | (29,355) | 14,409 | (21,995) | 81,414 |
| 所得稅開支前分部溢利/ (虧損)包括： | | | | | | |
| 應佔合營公司溢利減虧損 | 136 | 31,319 | 1,646 | 14,409 | (715) | 46,795 |
| 財務收入 | 1,580 | 4,637 | – | – | 2,898 | 9,115 |
| 財務成本 | – | (698) | – | – | (363) | (1,061) |
| 折舊及攤銷 | (4,199) | (27,500) | (2,854) | – | (966) | (35,519) |

5 營業額及分部資料(續)

| | 貨物運輸 千港元 | 貨物處理 及倉儲 千港元 | 貨櫃拖運 千港元 | 經營高速公路 千港元 | 企業及 其他業務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------|----------------|--------------------|--------------|---------------|--------------------|----------------|
| 截至二零零八年 | | | | | | |
| 十二月三十一日止年度 | | | | | | |
| (重列) | | | | | | |
| 營業總額 | 825,938 | 183,793 | 58,603 | – | – | 1,068,334 |
| 內部分部營業額 | (27) | (68,014) | (51,601) | – | – | (119,642) |
| 營業額(由外部客戶) | 825,911 | 115,779 | 7,002 | – | – | 948,692 |
| 所得稅開支前分部溢利/ (虧損) | 126,746 | 24,067 | (32,910) | 31,171 | (17,293) | 131,781 |
| 所得稅開支前分部溢利/ (虧損)包括： | | | | | | |
| 應佔合營公司溢利減虧損 | 344 | 29,322 | 1,420 | 31,171 | 48 | 62,305 |
| 財務收入 | 3,264 | 1,040 | 167 | – | 10,624 | 15,095 |
| 折舊及攤銷 | (4,710) | (20,066) | (2,428) | – | (1,111) | (28,315) |

財務報表附註

5 營業額及分部資料(續)

| | 貨物運輸 千港元 | 貨物處理 及倉儲 千港元 | 貨櫃拖運 千港元 | 經營高速公路 千港元 | 企業及 其他業務 千港元 | 總計 千港元 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|--------------------|-----------|
| 於二零零九年 十二月三十一日 | | | | | | |
| 分部資產總額 | 256,794 | 1,315,345 | 107,194 | 96,928 | 513,480 | 2,289,741 |
| 分部資產總額包括： 合營公司及貸款予一間 合營公司 | 1,206 | 200,123 | 25,109 | 96,928 | 32,880 | 356,246 |
| 添置非流動資產 (不包括遞延所得稅資產) | 1,410 | 370,339 | 2,252 | – | 2,409 | 376,410 |
| 分部負債總額 | 246,154 | 126,961 | 10,016 | – | 38,525 | 421,656 |

5 營業額及分部資料(續)

| | 貨物運輸 千港元 | 貨物處理 及倉儲 千港元 | 貨櫃拖運 千港元 | 經營高速公路 千港元 | 企業及 其他業務 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|--------------------|-----------|
| 於二零零八年 十二月三十一日 (重列) | | | | | | |
| 分部資產總額 | 312,627 | 985,523 | 124,740 | 122,374 | 505,732 | 2,050,996 |
| 分部資產總額包括： 合營公司及貸款予一間 合營公司 | 1,042 | 161,120 | 23,424 | 122,374 | 33,543 | 341,503 |
| 添置非流動資產 (不包括遞延所得稅 資產及衍生金融工具) | 1,262 | 89,221 | 35,324 | – | 240 | 126,047 |
| 分部負債總額 | 222,675 | 41,129 | 10,398 | – | 13,235 | 287,437 |

財務報表附註

5 營業額及分部資料(續)

地區分析

本集團逾90%收入來自在中國內地及香港經營業務及位於中國內地及香港客戶。按地區分部劃分之收入及分部業績因欠奉及開發成本過高而沒有呈列。

本集團按地區分部劃分之非流動資產分析如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------------------------------------|------------------|--------------|
| 非流動資產(不包括合營公司、遞延所得稅資產及衍生金融工具) | | |
| 香港 | 295,385 | 301,104 |
| 中國內地 | 736,730 | 424,715 |
| | 1,032,115 | 725,819 |
| 合營公司 | | |
| 香港 | 9,165 | 13,318 |
| 中國內地 | 347,081 | 328,185 |
| | 356,246 | 341,503 |
| 遞延所得稅資產 | 272 | 336 |
| 衍生金融工具 | - | 1,536 |
| | 1,388,633 | 1,069,194 |

6 物業、機器及設備

集團

| | 土地上 之樓宇 千港元 | 在建工程 千港元 | 租賃物業裝修 千港元 | 機器及設備 千港元 | 傢俬、 裝置及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 貨櫃 千港元 | 船隻及駁船 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------|-------------------|-------------|---------------|--------------|---------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
| 原值 | | | | | | | | | |
| 於二零零九年一月一日 | 203,530 | 104,424 | 14,085 | 69,429 | 20,926 | 54,827 | 16,512 | 24,338 | 508,071 |
| 匯兌差額 | 367 | 308 | 6 | 108 | 233 | 54 | - | - | 1,076 |
| 添置 | 10,620 | 55,159 | 702 | 22,365 | 6,389 | 4,031 | 312 | - | 99,578 |
| 轉撥 | 136,885 | (153,265) | 3,361 | 13,019 | - | - | - | - | - |
| 轉撥自投資物業(附註7) | 6,819 | - | - | - | - | - | - | - | 6,819 |
| 收購一間附屬公司(附註35(b)) | - | 144,566 | - | 15,631 | 134 | 779 | - | - | 161,110 |
| 出售/撇銷 | - | - | - | (2,105) | (1,873) | (4,107) | (13) | - | (8,098) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 358,221 | 151,192 | 18,154 | 118,447 | 25,809 | 55,584 | 16,811 | 24,338 | 768,556 |
| 累計折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零零九年一月一日 | 34,268 | - | 9,213 | 31,892 | 15,704 | 33,936 | 11,871 | 17,135 | 154,019 |
| 匯兌差額 | 34 | - | 2 | 20 | 5 | 10 | - | - | 71 |
| 本年度折舊 | 8,378 | - | 2,176 | 7,574 | 1,880 | 3,833 | 1,841 | 776 | 26,458 |
| 出售/撇銷 | - | - | - | (1,122) | (1,854) | (3,936) | (13) | - | (6,925) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 42,680 | - | 11,391 | 38,364 | 15,735 | 33,843 | 13,699 | 17,911 | 173,623 |
| 賬面淨值 | | | | | | | | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 315,541 | 151,192 | 6,763 | 80,083 | 10,074 | 21,741 | 3,112 | 6,427 | 594,933 |

折舊其中18,295,000港元(二零零八年重列: 14,269,000港元)及8,163,000港元(二零零八年重列: 6,453,000港元)分別計入提供服務而產生之成本及一般及行政開支中。

增添在建工程包括按借貸年利率為5.76%資本化之利息2,103,000港元(二零零八年: 無)。

財務報表附註

6 物業、機器及設備(續)

集團

| | 土地上 之樓宇 千港元 | 在建工程 千港元 | 租賃物業裝修 千港元 | 機器及設備 千港元 | 傢俬、 裝置及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 貨櫃 千港元 | 船隻及駁船 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------------------|-------------------|-------------|---------------|--------------|---------------------|-----------|-----------|--------------|-----------|
| 原值 | | | | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日(重列) | 177,939 | 33,252 | 13,853 | 56,238 | 19,357 | 52,451 | 16,641 | 27,134 | 396,865 |
| 匯兌差額 | 5,130 | 3,921 | 95 | 1,863 | 310 | 682 | - | 64 | 12,065 |
| 添置 | 1,996 | 75,275 | 143 | 7,800 | 1,022 | 7,131 | - | - | 93,367 |
| 轉撥 | 8,022 | (8,022) | - | - | - | - | - | - | - |
| 增購一間附屬公司權益 (附註 35 (b)) | 10,465 | - | - | 3,798 | 638 | - | - | - | 14,901 |
| 出售/撇銷 | (22) | (2) | (6) | (270) | (401) | (5,437) | (129) | (2,860) | (9,127) |
| 於二零零八年 十二月三十一日(重列) | 203,530 | 104,424 | 14,085 | 69,429 | 20,926 | 54,827 | 16,512 | 24,338 | 508,071 |
| 累計折舊 | | | | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日(重列) | 27,049 | - | 6,650 | 27,896 | 13,998 | 36,169 | 9,448 | 16,765 | 137,975 |
| 匯兌差額 | 837 | - | 57 | 445 | 244 | 241 | - | 9 | 1,833 |
| 本年度折舊 | 6,394 | - | 2,512 | 3,819 | 1,834 | 2,816 | 2,542 | 805 | 20,722 |
| 出售/撇銷 | (12) | - | (6) | (268) | (372) | (5,290) | (119) | (444) | (6,511) |
| 於二零零八年 十二月三十一日(重列) | 34,268 | - | 9,213 | 31,892 | 15,704 | 33,936 | 11,871 | 17,135 | 154,019 |
| 賬面淨值 | | | | | | | | | |
| 於二零零八年 十二月三十一日(重列) | 169,262 | 104,424 | 4,872 | 37,537 | 5,222 | 20,891 | 4,641 | 7,203 | 354,052 |

6 物業、機器及設備(續)

公司

| | 土地上 之樓宇 千港元 | 在建工程 千港元 | 租賃物業 裝修 千港元 | 傢俬、 裝置及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------|-------------------|-------------|-------------------|---------------------|-----------|-----------|
| 原值 | | | | | | |
| 於二零零九年一月一日 | 2,633 | 237 | 2,307 | 2,116 | 3,180 | 10,473 |
| 匯兌差額 | - | - | - | 23 | 24 | 47 |
| 添置 | - | 2,409 | - | - | - | 2,409 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 2,633 | 2,646 | 2,307 | 2,139 | 3,204 | 12,929 |
| 累計折舊 | | | | | | |
| 於二零零九年一月一日 | 309 | - | 2,031 | 1,894 | 2,463 | 6,697 |
| 匯兌差額 | - | - | - | 1 | 2 | 3 |
| 本年度折舊 | 53 | - | 209 | 104 | 141 | 507 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 362 | - | 2,240 | 1,999 | 2,606 | 7,207 |
| 賬面淨值 | | | | | | |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 2,271 | 2,646 | 67 | 140 | 598 | 5,722 |
| 原值 | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | 2,633 | - | 2,307 | 2,090 | 3,121 | 10,151 |
| 匯兌差額 | - | - | - | 22 | 59 | 81 |
| 添置 | - | 237 | - | 4 | - | 241 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 2,633 | 237 | 2,307 | 2,116 | 3,180 | 10,473 |
| 累計折舊 | | | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | 257 | - | 1,569 | 1,756 | 2,218 | 5,800 |
| 匯兌差額 | - | - | - | 21 | 43 | 64 |
| 本年度折舊 | 52 | - | 462 | 117 | 202 | 833 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 309 | - | 2,031 | 1,894 | 2,463 | 6,697 |
| 賬面淨值 | | | | | | |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 2,324 | 237 | 276 | 222 | 717 | 3,776 |

財務報表附註

7 投資物業

| | 集團 | | 公司 | |
|------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 原值 | | | | |
| 於一月一日 | 12,012 | 12,012 | 21,506 | 21,506 |
| 轉撥至物業、機器及設備(附註6) | (6,819) | - | - | - |
| 於十二月三十一日 | 5,193 | 12,012 | 21,506 | 21,506 |
| 累計折舊 | | | | |
| 於一月一日 | 583 | 479 | 2,412 | 1,982 |
| 本年度折舊 | 104 | 104 | 430 | 430 |
| 於十二月三十一日 | 687 | 583 | 2,842 | 2,412 |
| 賬面淨值 | | | | |
| 於十二月三十一日 | 4,506 | 11,429 | 18,664 | 19,094 |

本集團及本公司於投資物業之權益乃位於香港以租期50年以上之租約持有。

本集團及本公司投資物業之公平值分別為7,960,000港元(二零零八年重列：14,869,000港元)及32,800,000港元(二零零八年：33,190,000港元)。以上公平值是經參考獨立估值師按公開市值基準進行之專業估值後估計。

本公司賬面值14,158,000港元(二零零八年：14,484,000港元)(公平值24,840,000港元(二零零八年：25,140,000港元))的投資物業租賃予其附屬公司。該等投資物業於本集團之財務報表中歸類為土地上之樓宇。

8 租賃土地及土地使用權

| | 集團 | | 公司 | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 香港 | | | | |
| 租期50年以上之租約 | 26,286 | 26,316 | 26,286 | 26,316 |
| 租期10至50年之租約 | 164,630 | 169,037 | - | - |
| | 190,916 | 195,353 | 26,286 | 26,316 |
| 中國內地 | | | | |
| 租期10至50年之租約 | 210,570 | 148,083 | - | - |
| | 401,486 | 343,436 | 26,286 | 26,316 |
| 於一月一日 | 343,436 | 328,756 | 26,316 | 26,346 |
| 匯兌差額 | 334 | 7,248 | - | - |
| 添置 | 5,163 | 11,465 | - | - |
| 收購一間附屬公司(附註 35(b)) | 61,510 | 3,456 | - | - |
| 攤銷 | (8,957) | (7,489) | (30) | (30) |
| 於十二月三十一日 | 401,486 | 343,436 | 26,286 | 26,316 |

本集團及本公司於租賃土地及土地使用權之權益乃代表經營租賃預付款。

賬面淨值為44,293,000港元(二零零八年：無)之土地使用權已就本集團之銀行貸款而予以質押。

9 無形資產－商譽

| | 集團 | |
|--------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | 18,438 | 17,484 |
| 收購一間附屬公司(附註 35(b)) | 12,752 | - |
| 匯兌差額 | - | 954 |
| 於十二月三十一日 | 31,190 | 18,438 |

商譽由分別於二零零四年及二零零九年收購佛山高明珠江貨運碼頭有限公司及肇慶新港碼頭有限公司而產生。

財務報表附註

9 無形資產－商譽(續)

商譽分配至於中國之貨物處理及倉儲業務分部。

商譽之可收回金額按使用價值計算基準釐定。此計算方法是根據截至二零零九年十二月三十一日止年度之實際業績並以下列主要假設推斷之現金流量預測。

佛山高明珠江貨運碼頭有限公司

| | 二零零九年 | 二零零八年 |
|-------------|-------|-------|
| 增長率 | | |
| 二零零九年 | — | -3% |
| 二零一零年 | 18% | 3% |
| 二零一一年至二零一五年 | 2% | 10% |
| 二零一五年之後 | 2% | 3% |
| 毛利率 | 40% | 55% |
| 貼現率 | 10% | 10.5% |

肇慶新港碼頭有限公司

| | 二零零九年 | 二零零八年 |
|-------------|---------|-------|
| 增長率 | | |
| 二零一零年 | 54% | 不適用 |
| 二零一一年 | 40% | 不適用 |
| 二零一二年至二零一五年 | 20%-35% | 不適用 |
| 二零一五年之後 | 5% | 不適用 |
| 毛利率 | 43% | 不適用 |
| 貼現率 | 10% | 不適用 |

管理層根據過往表現及其對市場發展之預期釐定預算毛利率與增長率。所使用貼現率為稅前貼現率並反映有關之特定風險。

10 附屬公司

| | 公司 | |
|----------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 非上市投資，原值 | 610,260 | 457,399 |
| 減：減值撥備 | (106,500) | (58,500) |
| | 503,760 | 398,899 |

10 附屬公司(續)

(a) 於二零零九年十二月三十一日，主要附屬公司的名單：

| 名稱 | 註冊成立地 | 主要業務及營運地 | 已發行／繳付股本詳情 | 持有權益 | |
|----------------|--------|----------------|--|------------------|------------------|
| | | | | 二零零九年 | 二零零八年 (重列) |
| 直接附屬公司 | | | | | |
| 珠江代理有限公司 | 香港 | 於香港經營船舶代理及貨運代理 | 每股1港元之100股普通股 每股1港元之100,000股 遞延股份(附註(b)) | 100% | 100% |
| 珠江貨箱運輸有限公司 | 香港 | 於香港經營貨櫃及貨物拖運 | 每股1港元之100股普通股 每股1港元之10,000股 遞延股份(附註(b)) | 100% | 100% |
| 廣東珠江國際貨運代理有限公司 | 中國 | 船舶代理及貨運代理 | 人民幣22,660,000元 | 75% [®] | 75% [®] |
| 珠江倉碼運輸有限公司 | 香港 | 於香港經營貨倉及碼頭營運 | 每股1港元之100股普通股 每股1港元之1,000,000股 遞延股份(附註(b)) | 100% | 100% |
| 珠江基建投資有限公司 | 英屬處女群島 | 於中國投資控股 | 每股1美元之2股普通股 | 100% | 100% |
| 珠江內河貨運碼頭有限公司 | 英屬處女群島 | 於中國投資控股 | 每股1美元之2股普通股 | 100% | 100% |
| 珠江中轉物流有限公司 | 香港 | 於香港經營中轉及運輸 | 每股1港元之100股普通股 每股1港元之100,000股 遞延股份(附註(b)) | 100% | 100% |
| 香港珠江貨運有限公司 | 香港 | 於香港經營碼頭貨物處理及運輸 | 每股1港元之100股普通股 每股1港元之100,000股 遞延股份(附註(b)) | 100% | 100% |
| 珠江倉庫物業有限公司 | 英屬處女群島 | 於香港持有物業 | 每股1美元之100股普通股 每股1美元之9,900股 優先股份(附註(c)) | 100% | 100% |

財務報表附註

10 附屬公司(續)

(a) 於二零零九年十二月三十一日，主要附屬公司的名單：(續)

| 名稱 | 註冊成立地 | 主要業務及營運地 | 已發行／繳付股本詳情 | 持有權益 | |
|------------------|-------|--------------|-----------------|--------|---------------|
| | | | | 二零零九年 | 二零零八年 (重列) |
| 直接附屬公司(續) | | | | | |
| 廣東珠船物流服務有限公司 | 中國 | 於中國提供物流服務 | 人民幣10,000,000元 | 100% | 100% |
| 肇慶大旺珠船貨運碼頭有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物運輸及併裝 | 3,620,000美元 | 100% | 100% |
| 肇慶大旺珠江物流有限公司 | 中國 | 於中國提供物流服務 | 3,620,000美元 | 100% | 100% |
| 肇慶高要珠江物流有限公司 | 中國 | 於中國提供物流服務 | 6,000,000美元 | 100% | 100% |
| 中山市黃圃港貨運聯營有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物處理及運輸 | 人民幣50,000,000元 | 80% | 80% |
| 珠江基建投資(香港)有限公司 | 香港 | 投資控股 | 每股1港元之1股普通股 | 100% | 100% |
| 珠江內河貨運碼頭(香港)有限公司 | 香港 | 投資控股 | 每股1港元之1股普通股 | 100% | 100% |
| 肇慶新港碼頭有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物處理及運輸 | 人民幣101,288,600元 | 56.46% | — |
| 肇慶四會珠江物流有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物處理及運輸 | 4,000,000美元 | 100% | — |

10 附屬公司(續)

(a) 於二零零九年十二月三十一日，主要附屬公司的名單：(續)

| 名稱 | 註冊成立地 | 主要業務及營運地 | 已發行／繳付股本詳情 | 持有權益 | |
|----------------|-------|--------------|------------------|--------|---------------|
| | | | | 二零零九年 | 二零零八年 (重列) |
| 間接附屬公司 | | | | | |
| 珠江國際空運代理有限公司 | 香港 | 於香港經營貨運代理 | 每股1港元之10,000股普通股 | 100% | 100% |
| 永天運輸有限公司 | 香港 | 於香港經營碼頭貨物處理 | 每股1港元之10,000股普通股 | 100% | 100% |
| 肇慶大旺珠江運輸有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物運輸 | 人民幣1,800,000元 | 100% | 100% |
| 清遠珠江貨運碼頭有限公司 | 中國 | 於中國經營碼頭貨物處理 | 人民幣27,460,000元 | 90% | 90% |
| 佛山高明珠江貨運碼頭有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物運輸及併裝 | 人民幣43,300,000元 | 100% | 100% |
| 肇慶康州珠江貨運碼頭有限公司 | 中國 | 於中國經營貨物處理及運輸 | 人民幣11,200,000元 | 100% | 100% |
| 深圳珠船國際貨運代理有限公司 | 中國 | 貨運代理 | 1,000,000美元 | 87.25% | 87.25% |
| 廣東珠江國際船舶代理有限公司 | 中國 | 於中國經營船舶代理 | 人民幣3,000,000元 | 67.5% | 67.5% |

* 本集團持有該附屬公司之100%投票權，由二零零九年一月一日起生效。

財務報表附註

10 附屬公司(續)

- (b) 於各附屬公司持有遞延股份之股東，就股息及股本回報而言擁有極少權利，且無權分佔附屬公司溢利，亦不能出席附屬公司之任何股東大會或在會上投票，或獲得持有普通股之應享權利。
- (c) 持有優先股之股東，在附屬公司溢利分派方面，可享有相等於該附屬公司股本面值8%之不可累積優先權利，惟無權收取通告或出席任何股東大會或董事會議或於會上投票。
- (d) 清遠珠江貨運碼頭有限公司、中山市黃圃港貨運聯營有限公司、廣東珠江國際貨運代理有限公司、深圳珠船國際貨運代理有限公司及肇慶新港碼頭有限公司為中外合資經營企業，而佛山高明珠江貨運碼頭有限公司、廣東珠船物流服務有限公司、肇慶大旺珠船貨運碼頭有限公司、肇慶大旺珠江物流有限公司、肇慶高要珠江物流有限公司、肇慶康州珠江貨運碼頭有限公司及肇慶四會珠江物流有限公司則為於中國成立的外資獨資企業。廣東珠江國際船舶代理有限公司為於中國成立的合資經營企業。肇慶大旺珠江運輸有限公司為於中國成立的全資子。所有其他附屬公司均為有限公司。

11 合營公司

| | 集團 | | 公司 | |
|------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 非上市投資，原值 | - | - | 52,493 | 32,666 |
| 應佔淨資產值 | 317,735 | 303,927 | - | - |
| 商譽 | 28,566 | 22,026 | - | - |
| | 346,301 | 325,953 | 52,493 | 32,666 |
| 貸款予一間合營公司(附註(c)) | 9,945 | 15,550 | 9,945 | 15,550 |

11 合營公司(續)

(a) 於二零零九年十二月三十一日，主要合營公司的名單：

| 名稱 | 註冊成立及 營運地 | 主要業務 | 擁有權／投票權／ 分佔溢利百分比 | |
|----------------------|--------------|-------------|---------------------|-----------------|
| | | | 二零零九年 | 二零零八年 |
| 直接控制合營公司 | | | | |
| 深圳鹽田港珠江物流有限公司 | 中國 | 貨櫃貨運及維修 | 40% | 40% |
| 珠江海空聯運有限公司 | 香港 | 經營及管理海運貨物碼頭 | 51%/60%/51% | 51%/60%/51% |
| 珠江永康物流(新加坡)有限公司 | 新加坡 | 船舶代理及貨運代理 | 60% | 60% |
| 間接控制合營公司 | | | | |
| 佛山北村珠江貨運碼頭有限公司 | 中國 | 碼頭貨物處理及倉儲 | 50% | 50% |
| 東莞虎門宏業貨櫃碼頭有限公司 | 中國 | 碼頭貨物處理及倉儲 | 30%/29%/30% | 30%/29%/30% |
| 佛山新港碼頭有限公司 | 中國 | 貨物運輸及併裝 | 37.5%/40%/37.5% | 37.5%/40%/37.5% |
| 佛山南港碼頭有限公司 | 中國 | 貨物運輸及併裝 | 47.5% [#] | 25% |
| 廣東省三埠港客貨運輸 合營有限公司 | 中國 | 貨物及乘客運輸 | 40%/43%/40% | 40%/43%/40% |
| 廣東珠船航運有限公司 | 中國 | 貨物運輸 | 49%/40%/49% | 49%/40%/49% |

財務報表附註

11 合營公司(續)

(a) 於二零零九年十二月三十一日，主要合營公司的名單：(續)

| 名稱 | 註冊成立及 營運地 | 主要業務 | 擁有權／投票權／ 分佔溢利百分比 | |
|--------------------|--------------|------------------|---------------------|-------------|
| | | | 二零零九年 | 二零零八年 |
| 間接控制合營公司(續) | | | | |
| 廣佛高速公路有限公司 | 中國 | 經營高速公路 | 25%/40%/25% | 25%/40%/25% |
| 鶴山市鶴港貨運合營有限公司 | 中國 | 碼頭貨物處理、倉儲及內河貨物運輸 | 50% | 50% |
| 鶴山市口岸建設開發總公司 | 中國 | 投資控股 | 50%/60%/50% | 50%/60%/50% |
| 鶴山市船務公司 | 中國 | 船舶租賃 | 50%/60%/50% | 50%/60%/50% |
| 鶴山市港口儲運公司 | 中國 | 貨物運輸及倉儲 | 50%/60%/50% | 50%/60%/50% |
| 鶴山市口岸裝卸有限公司 | 中國 | 碼頭貨物處理 | 50%/60%/50% | 50%/60%/50% |
| 鶴山市口岸報關行 | 中國 | 報關服務 | 50%/60%/50% | 50%/60%/50% |
| 三水三港集裝箱碼頭有限公司 | 中國 | 貨物運輸及併裝 | 30%/25%/30% | 30%/25%/30% |
| 肇慶市報關有限公司 | 中國 | 報關服務 | 40% | 40% |

** 於二零零九年，本集團收購該公司額外22.5%股權(附註 34(c))。

(b) 除珠江永康物流(新加坡)有限公司、珠江海空聯運有限公司及肇慶市報關有限公司分別為於新加坡、香港及中國註冊成立的有限公司，及廣佛高速公路有限公司、佛山北村珠江貨運碼頭有限公司為中國境內的合作合營企業外，其他所有合營公司均為位於中國的中外合資合營企業。

11 合營公司(續)

- (c) 本集團及本公司給予合營公司之貸款乃無抵押、免息及毋須於結算日後十二個月內償還。
- (d) 下列金額指本集團應佔其合營公司之業績、資產及負債之總值，乃根據未經審核管理財務報表及就符合本集團會計政策作出適當調整後編製：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|--------|--------------|----------------------|
| 年度業績： | | |
| 營業額 | 240,286 | 251,639 |
| 經營開支 | (180,584) | (176,535) |
| 所得稅前溢利 | 59,702 | 75,104 |
| 所得稅開支 | (12,907) | (12,799) |
| 年內溢利 | 46,795 | 62,305 |
| 資產 | | |
| 非流動資產 | 469,131 | 379,143 |
| 流動資產 | 179,968 | 157,869 |
| | 649,099 | 537,012 |
| 負債 | | |
| 非流動負債 | 94,275 | 86,391 |
| 流動負債 | 237,089 | 146,694 |
| | 331,364 | 233,085 |
| 淨資產值 | 317,735 | 303,927 |

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，本集團於合營公司之權益並無重大或然負債，而合營公司本身亦無重大或然負債。

財務報表附註

12 遞延所得稅

遞延所得稅資產與負債乃按照負債法根據於結算日已頒佈或實質頒佈之稅率就全部暫時性差異計算。

遞延所得稅負債淨額的變動如下：

| | 集團 | | 公司 | |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 於一月一日 | 12,152 | 4,905 | 469 | 502 |
| 於損益表(計入)/扣除(附註 25) | (372) | 6,286 | 43 | (33) |
| 轉撥至應付所得稅 | (2,893) | - | - | - |
| 收購一間附屬公司(附註 35(b)) | 15,305 | 961 | - | - |
| 匯兌差額 | 26 | - | - | - |
| 於十二月三十一日 | 24,218 | 12,152 | 512 | 469 |

倘大有可能透過未來應課稅溢利實現相關稅務利益，則會就結轉之稅務虧損確認遞延所得稅資產。於二零零九年十二月三十一日，本集團及本公司之結轉未確認稅務虧損分別為61,054,000港元(二零零八年：36,026,000港元)及為27,055,000港元(二零零八年：18,351,000港元)。該等稅務虧損並無到期日，惟本集團之稅務虧損33,990,000港元(二零零八年：17,675,000港元)將於二零一二年(二零零八年：二零一一年)的不同日期到期。

在同一徵稅地區下對銷結餘前之遞延所得稅資產及負債列載如下：

| | 集團 | | 公司 | |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 遞延所得稅資產 | | | | |
| — 稅務虧損 | (382) | (420) | - | - |
| — 加速會計折舊 | (117) | (76) | - | - |
| | (499) | (496) | - | - |
| 遞延所得稅負債 | | | | |
| — 加速稅務折舊 | 21,402 | 6,148 | 512 | 469 |
| — 中國企業未分配溢利 | 3,315 | 6,500 | - | - |
| | 24,717 | 12,648 | 512 | 469 |
| | 24,218 | 12,152 | 512 | 469 |

12 遞延所得稅(續)

當有合法執行之權利將即期所得稅資產與即期所得稅負債對銷，以及當遞延所得稅涉及同一財政機關時，遞延所得稅資產及負債可互相對銷。對銷金額如下：

| | 集團 | | 公司 | |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 遞延所得稅資產： | | | | |
| 超過十二個月後收回 | (166) | (135) | - | - |
| 於十二個月內收回 | (106) | (201) | - | - |
| | (272) | (336) | - | - |
| 遞延所得稅負債： | | | | |
| 超過十二個月後支付 | 21,872 | 11,977 | 512 | 469 |
| 於十二個月內支付 | 2,618 | 511 | - | - |
| | 24,490 | 12,488 | 512 | 469 |
| | 24,218 | 12,152 | 512 | 469 |

財務報表附註

13 業務及其他應收款及貸款予合營公司

| | 集團 | | 公司 | |
|----------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 業務應收款(附註(a)): | | | | |
| — 第三方 | 111,531 | 101,388 | — | — |
| — 同系附屬公司 | — | 666 | — | — |
| — 合營公司 | 737 | 2,245 | — | — |
| — 其他關連公司 | 768 | 150 | — | — |
| | 113,036 | 104,449 | — | — |
| 其他應收款(附註(b)): | | | | |
| — 第三方 | — | — | 803 | 803 |
| — 直接控股公司 | 2,146 | 2,424 | — | — |
| — 附屬公司 | — | — | 378,028 | 406,053 |
| — 合營公司 | 10,746 | 7,349 | 129 | — |
| — 其他關連公司 | 152 | 1,530 | — | — |
| | 13,044 | 11,303 | 378,960 | 406,856 |
| 按金及預付款(附註(c)) | 161,039 | 90,080 | 90,729 | 30,329 |
| 業務及其他應收款 | 287,119 | 205,832 | 469,689 | 437,185 |
| 貸款予合營公司(附註(d)) | 28,596 | 24,055 | 8,579 | 1,620 |

13 業務及其他應收款及貸款予合營公司(續)

- (a) 本集團向客戶就記賬交易所授出之一般信貸期由發票日期起計七日至三個月不等。業務應收款之賬齡分析如下：

| | 集團 | |
|----------|--------------------|----------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
| 三個月內 | 112,312 | 102,656 |
| 四個月至六個月 | 540 | 1,169 |
| 七個月至十二個月 | 9 | 167 |
| 十二個月以上 | 4,249 | 4,306 |
| 減：減值撥備 | 117,110 (4,074) | 108,298 (3,849) |
| | 113,036 | 104,449 |

三個月內到期之業務應收款並不視為已減值，截至二零零九年十二月三十一日止，業務應收款724,000港元(二零零八年重列：1,793,000港元)已到期但並無減值。已到期但未減值之悉數履行應收款及結餘與多名於近期並無違約記錄之獨立客戶有關。已到期但未減值之業務應收款之賬齡分析如下：

| | 集團 | |
|---------|--------------|----------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
| 三個月及以下 | 540 | 1,169 |
| 四個月至六個月 | 9 | 167 |
| 六個月以上 | 175 | 457 |
| | 724 | 1,793 |

財務報表附註

13 業務及其他應收款及貸款予合營公司(續)

- (a) 截至二零零九年十二月三十一日止，業務應收款4,074,000港元(二零零八年：3,849,000港元)已減值，並已獲悉數撥備。獨立已減值應收款與遇到無法預期之經濟困難狀況或拖欠付款之獨立客戶有關。該等業務應收款之賬齡分析如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 七個月至十二個月 | 1 | 31 |
| 十二個月以上 | 4,073 | 3,818 |
| | 4,074 | 3,849 |

本集團業務應收款減值撥備之變動如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 3,849 | 4,059 |
| 減值撥備／(撥備回撥)(附註 21) | 321 | (210) |
| 於年內撇銷為無法收回款項 | (96) | - |
| 於十二月三十一日 | 4,074 | 3,849 |

新增及解除之減值應收款撥備已計入綜合損益表「其他(虧損)／收益—淨額」(附註21)。於撥備賬扣除之款項一般於預期無法收回額外現金時撇銷。於報告日期所面臨之最大信用風險為以上各類應收款之公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

應收關連人士之業務應收款為無抵押、免息及須於要求時償還。

- (b) 應收關連人士之其他應收款為無抵押及無固定還款期。
- (c) 按金及預付款包括就購買中國土地使用權之預付款34,000,000港元(二零零八年：31,900,000港元)，購買物業、機器及設備之預付款87,764,000港元(二零零八年：無)。於二零零八年十二月三十一日，結餘亦包括就收購一間附屬公司支付分期付款27,000,000港元。該等交易之承擔結餘載於附註32(a)。

13 業務及其他應收款及貸款予合營公司(續)

- (d) 本集團及本公司給予合營公司之貸款須於要求時償還。本集團貸款總額13,629,000港元(二零零八年重列：16,057,000港元)按中國人民銀行公佈的浮動利率(二零零八年：中國人民銀行公佈的浮動利率)計息，當中4,543,000港元(二零零八年：5,670,000港元)乃以一間合營公司的物業、機器及設備為抵押。其他給予合營公司之貸款均為無抵押及免息。給予合營公司之貸款主要以人民幣計值。
- (e) 業務及其他應收款之賬面值以下列貨幣計值：

| | 集團 | | 公司 | |
|-----|----------------|----------------------|----------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 港元 | 205,600 | 135,273 | 204,932 | 148,438 |
| 人民幣 | 81,519 | 70,559 | 127,235 | 288,747 |
| 美元 | - | - | 137,522 | - |
| | 287,119 | 205,832 | 469,689 | 437,185 |

- (f) 業務及其他應收款之賬面值與其公平值相若。

14 衍生金融工具

| | 集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 遠期外匯合約 | - | 1,536 |

於二零零八年十二月三十一日，遠期外匯合約之設定本金總額為3,747,895美元。遠期外匯合約之年期由二零零八年四月三日至二零零九年六月二十九日止。遠期外匯合約乃一間合營公司代表本集團一間附屬公司訂立。

於二零零九年十二月三十一日並無衍生金融工具。

財務報表附註

15 現金及銀行結餘

| | 集團 | | 公司 | |
|---------|----------------|----------------------|----------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 銀行結餘及現金 | 228,899 | 271,939 | 9,993 | 9,856 |
| 短期銀行存款 | 356,494 | 478,440 | 293,530 | 355,593 |
| | 585,393 | 750,379 | 303,523 | 365,449 |

現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值：

| | 集團 | | 公司 | |
|-----|----------------|----------------------|----------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 港元 | 347,650 | 317,457 | 290,546 | 251,092 |
| 人民幣 | 143,789 | 282,518 | 158 | 7,159 |
| 美元 | 93,943 | 150,404 | 12,819 | 107,198 |
| 歐元 | 11 | - | - | - |
| | 585,393 | 750,379 | 303,523 | 365,449 |

本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘以於實施外匯管制之中國開立之銀行持有。

16 股本

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------------------------------------|----------------|--------------|
| 法定股本： 2,000,000,000股每股0.10港元之普通股 | 200,000 | 200,000 |
| 已發行及繳足股本： 900,000,000股每股0.10港元之普通股 | 90,000 | 90,000 |

16 股本(續)

購股權

本公司設立購股權計劃，旨在鼓勵及獎勵對本集團業務成就有所貢獻之合資格參與者。該計劃合資格參與者包括任何任職本集團之全職僱員(包括執行董事)。

於二零零二年五月十四日，本公司採納一項新購股權計劃(「二零零二年計劃」)，除非被註銷或經修訂，否則該計劃由採納日期起計十年內有效。本公司自採納二零零二年計劃起並無根據該計劃授出任何購股權。

獲授人可於提呈之日起計二十八日內，在支付象徵式代價總金額10港元後接納授出購股權之提呈。購股權可於授出日期後十年內隨時行使。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於(i)購股權授出當日本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之收市價；(ii)緊接提呈當日之前五個交易日日本公司股份於聯交所之平均收市價；及(iii)普通股之面值(以較高者為準)。

財務報表附註

17 儲備

集團

| | 股份溢價 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 重估儲備 千港元 | 資本儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零九年一月一日 | 787,762 | 93,126 | 23,009 | 895 | 28,817 | 722,295 | 1,655,904 |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | 75,831 | 75,831 |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - |
| — 附屬公司 | - | 1,326 | - | - | - | - | 1,326 |
| — 合營公司 | - | 464 | - | - | - | - | 464 |
| 儲備轉撥 | - | - | - | - | 1,683 | (1,683) | - |
| 二零零八年末期股息 | - | - | - | - | - | (27,000) | (27,000) |
| 二零零九年中期股息 | - | - | - | - | - | (4,500) | (4,500) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 787,762 | 94,916 | 23,009 | 895 | 30,500 | 764,943 | 1,702,025 |
| 代表： | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | 1,675,025 |
| 擬派二零零九年末期股息 | | | | | | | 27,000 |
| | | | | | | | 1,702,025 |
| 於二零零八年一月一日 | 787,762 | 60,182 | 21,230 | 895 | 24,711 | 663,769 | 1,558,549 |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | 116,632 | 116,632 |
| 匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - |
| — 附屬公司(重列) | - | 16,659 | - | - | - | - | 16,659 |
| — 合營公司(重列) | - | 16,285 | - | - | - | - | 16,285 |
| 收購一間附屬公司權益(附註35(b)) | - | - | 1,779 | - | - | - | 1,779 |
| 儲備轉撥 | - | - | - | - | 4,106 | (4,106) | - |
| 二零零七年末期股息 | - | - | - | - | - | (36,000) | (36,000) |
| 二零零八年中期股息 | - | - | - | - | - | (18,000) | (18,000) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 787,762 | 93,126 | 23,009 | 895 | 28,817 | 722,295 | 1,655,904 |
| 代表： | | | | | | | |
| 其他 | | | | | | | 1,628,904 |
| 擬派二零零八年末期股息 | | | | | | | 27,000 |
| | | | | | | | 1,655,904 |

根據中國規例，於中國之附屬公司及合營公司須將其部份所得稅後溢利轉撥至企業發展及儲備基金。轉撥之份額須由該等附屬公司及合營公司董事會按照其各自之合營協議而批准。此等基金須保留於有關附屬公司及合營公司之財務報表內作特定用途。

17 儲備(續)

公司

| | 股份溢價 千港元 | 保留溢利 千港元 | 總額 千港元 |
|---------------|-------------|-------------|-----------|
| 於二零零九年一月一日 | 787,762 | 61,576 | 849,338 |
| 年內溢利 | - | 36,963 | 36,963 |
| 二零零八年末期股息 | - | (27,000) | (27,000) |
| 二零零九年中中期股息 | - | (4,500) | (4,500) |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 787,762 | 67,039 | 854,801 |
| 代表： | | | |
| 其他 | | | 827,801 |
| 擬派二零零九年末期股息 | | | 27,000 |
| | | | 854,801 |
| 於二零零八年一月一日 | 787,762 | 152,016 | 939,778 |
| 年內虧損 | - | (36,440) | (36,440) |
| 二零零七年末期股息 | - | (36,000) | (36,000) |
| 二零零八年中中期股息 | - | (18,000) | (18,000) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 787,762 | 61,576 | 849,338 |
| 代表： | | | |
| 其他 | | | 822,338 |
| 擬派二零零八年末期股息 | | | 27,000 |
| | | | 849,338 |

財務報表附註

18 業務及其他應付款及貸款自一間合營公司

| | 集團 | | 公司 | |
|-------------------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 業務應付款(附註(a)及(c)): | | | | |
| — 第三方 | 157,022 | 140,413 | — | — |
| — 直接控股公司 | 1,369 | 1,250 | — | — |
| — 同系附屬公司 | 12,821 | 10,954 | — | — |
| — 合營公司 | 21,682 | 17,996 | — | — |
| — 其他關連公司 | — | 3 | — | — |
| | 192,894 | 170,616 | — | — |
| 其他應付款(附註(c)): | | | | |
| — 第三方 | 168 | — | 168 | — |
| — 直接控股公司 | 541 | 224 | 533 | — |
| — 同系附屬公司 | 8,609 | 5,907 | — | — |
| — 附屬公司 | — | — | 421,478 | 350,584 |
| — 合營公司 | 4,804 | 8,351 | — | 43 |
| — 其他關連公司 | 374 | 60 | — | — |
| — 主要管理人員 | 2,563 | 1,513 | 2,563 | 1,513 |
| | 17,059 | 16,055 | 424,742 | 352,140 |
| 應計款項 | 115,271 | 82,825 | 5,902 | 8,608 |
| | 325,224 | 269,496 | 430,644 | 360,748 |
| 貸款自一間合營公司 | 22,704 | — | 22,704 | — |

18 業務及其他應付款及貸款自一間合營公司(續)

(a) 本集團之業務應付款按發票日之賬齡分析如下：

| 集團 | | |
|----------|----------------|----------------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
| 三個月內 | 154,173 | 141,046 |
| 四個月至六個月 | 31,778 | 28,354 |
| 七個月至十二個月 | 5,630 | 173 |
| 十二個月以上 | 1,313 | 1,043 |
| | 192,894 | 170,616 |

(b) 業務及其他應付款之賬面值以下列貨幣計值：

| | 集團 | | 公司 | |
|-----|----------------|----------------------|----------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 (重列) 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 港元 | 189,369 | 168,305 | 430,617 | 360,605 |
| 人民幣 | 132,931 | 83,516 | 27 | 143 |
| 美元 | 2,924 | 17,675 | - | - |
| | 325,224 | 269,496 | 430,644 | 360,748 |

(c) 應付關連人士之業務及其他應付款為無抵押及免息。貿易結餘的結算期間與第三方應付款相若，而其他結餘須於要求時償還。

(d) 本集團及本公司來自一間合營公司之貸款為無抵押、按每年2.25%計息、須於要求時償還及以人民幣計值。

(e) 業務及其他應付款之賬面值與其公平值相若。

財務報表附註

19 借貸－有抵押

集團

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---|---------------------------------|--------------|
| 有抵押，長期銀行貸款－不須於五年內完全償還 一年內到期並包括於流動負債內 | 44,293 (3,407) | – – |
| 公平值 | 40,886 | – |

銀行貸款到期日列述如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 一年以內 | 3,407 | – |
| 一至兩年之間 | 6,814 | – |
| 兩至五年之間 | – | – |
| 五年以上 | 34,072 | – |
| | 44,293 | – |

銀行貸款以本集團之若干土地使用權作抵押(附註8)。銀行貸款人民幣30,000,000元按中國人民銀行公佈之浮動利率計息，剩餘貸款人民幣9,000,000元按中國人民銀行公佈之浮動利率之1.55倍計息。銀行貸款均以人民幣計值。

本集團之借貸面對利率變動之風險，於呈報期結束時之合約重新訂價日期如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|--------|---------------|--------------|
| 六個月或以下 | 34,072 | – |
| 六個月至一年 | 10,221 | – |
| | 44,293 | – |

20 其他收入

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|--|--------------|----------------------|
| 物業租金收入 | 6,962 | 6,962 |
| 所購入淨資產公平值超出收購一間附屬公司權益之 成本之差額(附註35(b)) | - | 172 |
| 其他 | 2,605 | 3,119 |
| | 9,567 | 10,253 |

21 其他(虧損)/收益－淨額

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-------------------------|--------------|----------------------|
| 匯兌(虧損)/收益，淨額 | (305) | 21,621 |
| 出售物業、機器及設備之收益 | 283 | 216 |
| 業務應收款減值(撥備)/回撥，淨額(附註13) | (321) | 210 |
| 衍生金融工具公平值收益 | - | 1,536 |
| 其他 | 313 | 190 |
| | (30) | 23,773 |

財務報表附註

22 按性質之成本及開支

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|--------------------|--------------|----------------------|
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | 8,957 | 7,489 |
| 核數師酬金 | | |
| — 審核服務 | 1,607 | 1,843 |
| — 非審核服務 | 593 | 679 |
| 貨物運輸、處理、倉儲、貨櫃拖運成本 | 492,477 | 631,920 |
| 物業、機器及設備折舊 | 26,458 | 20,722 |
| 投資物業折舊 | 104 | 104 |
| 經營租賃租金支出 | | |
| — 船舶及駁船 | 86,335 | 91,513 |
| — 樓宇 | 6,577 | 7,165 |
| — 貨櫃 | — | 544 |
| 員工成本(包括董事酬金)(附註29) | 137,087 | 121,953 |
| 其他 | 38,591 | 44,405 |
| 提供服務而產生之成本和一般及行政開支 | 798,786 | 928,337 |

23 財務收入及成本

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|----------------------|--------------|----------------------|
| 財務收入 | | |
| 短期銀行存款及銀行結餘利息收入 | 8,409 | 13,920 |
| 給予合營公司貸款之利息收入 | 706 | 1,175 |
| | 9,115 | 15,095 |
| 財務成本 | | |
| 毋須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息開支 | (2,801) | — |
| 貸款自一間合營公司之利息開支 | (363) | — |
| 減：合資格資產之資本化金額 | 2,103 | — |
| 利息開支總額 | (1,061) | — |

24 應佔合營公司溢利減虧損

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-------------|---------------|----------------------|
| 應佔所得稅前溢利減虧損 | 59,702 | 75,104 |
| 應佔所得稅 | (12,907) | (12,799) |
| | 46,795 | 62,305 |

25 所得稅開支

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-------------|--------------|----------------------|
| 當期所得稅 | | |
| — 香港利得稅 | 4,569 | 7,314 |
| — 中國企業所得稅 | 5,633 | 1,685 |
| — 往年度超額撥備 | (740) | (43) |
| 遞延所得稅(附註12) | (372) | 6,286 |
| | 9,090 | 15,242 |

香港利得稅乃就年內之估計應課稅溢利按16.5%(二零零八年:16.5%)之稅率計算。中國企業所得稅乃按年內之估計應課稅溢利按中國實體介乎20%至25%(二零零八年:18%至25%)之所得稅率計算。

本年度合營公司應佔所得稅已於綜合損益表中列作應佔合營公司溢利減虧損(附註24)。

財務報表附註

25 所得稅開支(續)

扣除本集團應佔合營公司溢利減虧損及所得稅開支前溢利有別於採用香港利得稅稅率計算之理論金額，列述如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-------------------------|--------------|----------------------|
| 扣除應佔合營公司溢利減虧損及所得稅開支前溢利 | 34,619 | 69,476 |
| 按16.5%(二零零八年：16.5%)稅率計算 | 5,712 | 11,463 |
| 中國附屬公司適用之不同稅率之影響 | – | 47 |
| 毋須繳交所得稅之收入 | (61,083) | (88,522) |
| 不可扣除所得稅之開支 | 59,825 | 83,278 |
| 沒有確認的稅務虧損 | 5,417 | 2,559 |
| 往年度超額撥備 | (740) | (43) |
| 所得稅稅率變動對遞延所得稅之影響 | – | (280) |
| 動用之前未確認之稅務虧損 | (113) | – |
| 就中國企業未分派溢利之預提所得稅 | (195) | 6,500 |
| 其他 | 267 | 240 |
| 所得稅開支 | 9,090 | 15,242 |

26 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利在本公司財務報表中處理的數額包括溢利36,963,000港元(二零零八年：虧損36,440,000港元)。

27 股息

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 已付中期股息—每股普通股0.5港仙(二零零八年：2港仙) | 4,500 | 18,000 |
| 擬派末期股息—每股普通股3港仙(二零零八年：3港仙) | 27,000 | 27,000 |
| | 31,500 | 45,000 |

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度支付股息分別為31,500,000港元(每股3.5港仙)及54,000,000港元(每股5港仙)。

董事會於二零一零年三月十日擬派末期股息每股普通股3港仙。該擬派股息並沒有於該等財務報表反映為應付股息，惟將列作截至二零一零年十二月三十一日止年度之留存收益內分配。

28 每股盈利

每股基本盈利乃按年本公司股權持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

| | 二零零九年 | 二零零八年 |
|-----------------|---------|---------|
| 權益持有人應佔溢利(千港元) | 75,831 | 116,632 |
| 已發行普通股加權平均數(千股) | 900,000 | 900,000 |
| 每股基本及攤銷盈利(港仙) | 8.43 | 12.96 |

截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，猶如於兩個年度內並無任何具潛在攤薄性之已發行普通股。

29 員工成本(包括董事酬金)

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-------------------|--------------|----------------------|
| 薪金及津貼 | 130,137 | 115,726 |
| 退休福利開支—定額供款計劃(附註) | 6,950 | 6,227 |
| | 137,087 | 121,953 |

附註：

本集團為所有香港僱員提供定額供款計劃。供款按僱員基本薪金百分比或固定金額作出，並於綜合損益表支銷。供款計劃之資產與本集團資產分開，並由獨立管理基金持有。除支付供款外，本集團並無其他付款責任。

根據中國有關機關之法規，本集團之附屬公司在國內參與各相關政府退休福利計劃(「計劃」)，附屬公司須向計劃供款，用以支付合資格僱員之退休福利。根據中國之規定，向計劃所作供款按適用工資開支若干百分比計算。中國有關機關負責向退休僱員支付所有退休金。本集團於計劃之唯一責任為必須根據計劃持續支付所需供款。

於二零零九年十二月三十一日，就定額供款計劃應付之供款總額為568,000港元(二零零八年：562,000港元)。

財務報表附註

30 董事及五位最高薪人士酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

每名董事之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 千港元 | 薪金 千港元 | 酌情花紅 千港元 | 其他福利 (附註a) 千港元 | 退休金計劃 之僱主供款 千港元 | 總額 千港元 |
|----------------------|--------------|------------|-------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| 二零零九年 | | | | | | |
| 花紅林先生 | 300 | — | — | — | — | 300 |
| 楊榜明先生 | 250 | 304 | 695 | 96 | 12 | 1,357 |
| 張道武先生 | 250 | — | — | — | — | 250 |
| 黃樹平先生 | 250 | — | — | — | — | 250 |
| 陳棋昌先生 | 250 | — | — | — | — | 250 |
| 蔡劍雷先生 | 100 | — | — | — | — | 100 |
| 邱麗文女士 | 100 | — | — | — | — | 100 |
| | 1,500 | 304 | 695 | 96 | 12 | 2,607 |
| 二零零八年 | | | | | | |
| 花紅林先生 | 300 | 234 | 689 | 50 | 10 | 1,283 |
| 楊榜明先生 ^(b) | 63 | 70 | 154 | 16 | 2 | 305 |
| 楊日祥先生 ^(c) | 188 | 229 | 640 | 55 | 11 | 1,123 |
| 張道武先生 ^(b) | 63 | — | — | — | — | 63 |
| 黃樹平先生 | 250 | 186 | 586 | 50 | 10 | 1,082 |
| 陳棋昌先生 | 250 | — | — | — | — | 250 |
| 蔡劍雷先生 | 100 | — | — | — | — | 100 |
| 邱麗文女士 | 100 | — | — | — | — | 100 |
| | 1,314 | 719 | 2,069 | 171 | 33 | 4,306 |

(a) 其他福利包括有薪假期及提供員工宿舍。

(b) 於二零零八年十月十四日獲委任。

(c) 於二零零八年十月十四日辭任。

30 董事及五位最高薪人士酬金(續)

(b) 五位最高薪人士酬金

年內，本集團五位最高薪人士包括一位(二零零八年：三位)董事，他們的酬金在上文呈報的分析中反映。年內，支付予其餘四位(二零零八年：兩位)人士的酬金如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物支付之福利 | 966 | 603 |
| 花紅 | 2,005 | 1,060 |
| 退休福利開支—定額供款計劃 | 46 | 23 |
| | 3,017 | 1,686 |

年內，四位(二零零八年：兩位)最高薪人士每人之酬金均不超過1,000,000港元。

- (c) 年內，本集團概無向董事或五位最高薪人士支付酬金，作為邀請彼等加入或於彼等加入本集團時之獎勵或作為失去職位時之補償。無董事放棄或已同意放棄任何酬金。於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，並無向董事及高級管理層授出購股權。

31 綜合現金流量表附註

經營業務溢利與來自經營活動之現金對賬表

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|--|---------------|----------------------|
| 經營業務溢利 | 26,573 | 54,381 |
| 租賃土地及土地使用權攤銷 | 8,957 | 7,489 |
| 折舊 | 26,562 | 20,826 |
| 匯兌虧損／(收益)，淨額 | 305 | (21,621) |
| 出售物業、機器及設備之收益 | (283) | (216) |
| 業務應收款減值撥備／(撥備回撥)，淨額 | 321 | (210) |
| 衍生金融工具之公平值收益 | — | (1,536) |
| 所購入淨資產公平值超出增購一間附屬公司權益之 成本之差額(附註35(b)) | — | (172) |
| 未計營運資金變動前之經營業務溢利 | 62,435 | 58,941 |
| 業務及其他應收款(增加)／減少 | (5,049) | 62,669 |
| 業務及其他應付款增加／(減少) | 19,753 | (30,934) |
| 經營活動所得之現金 | 77,139 | 90,676 |

財務報表附註

32 承擔

(a) 資本承擔

| | 集團 | | 公司 | |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 已訂約但未撥備 | | | | |
| — 投資於附屬公司 | — | — | — | 64,134 |
| — 投資於合營公司 ⁽ⁱⁱ⁾ | 92,277 | — | 92,277 | — |
| — 土地使用權 | 53,151 | 55,335 | — | — |
| — 物業、機器及設備 | 69,888 | 70,520 | 861 | 2,490 |
| | 215,316 | 125,855 | 93,138 | 66,624 |
| 已獲授權但未訂約 | | | | |
| — 物業、機器及設備 | 7,234 | 4,892 | — | — |
| | 222,550 | 130,747 | 93,138 | 66,624 |

(ii) 金額指位於廣州南沙珠江倉碼有限公司之餘下投資。

本集團並未於上文載述之分佔合營公司之資本承擔載列如下：

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 已訂約但未撥備 | 23,726 | 56,790 |
| 已獲授權但未訂約 | 1,953 | 4,037 |
| | 25,679 | 60,827 |

32 承擔(續)

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃應付款如下：

| | 集團 | | 公司 | |
|----------|--------------|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 土地及樓宇： | | | | |
| 一年內 | 6,866 | 5,695 | 258 | 58 |
| 一年後但少於五年 | 11,655 | 980 | 192 | 58 |
| | 18,521 | 6,675 | 450 | 116 |
| 船隻及駁船： | | | | |
| 一年內 | 5,563 | 7,640 | — | — |
| | 24,084 | 14,315 | 450 | 116 |

33 未來經營租賃安排

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃應收款如下：

| | 集團 | | 公司 | |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 土地及樓宇： | | | | |
| 一年內 | 11,117 | 8,723 | 936 | 936 |
| 一年後但少於五年 | 5,920 | 3,300 | — | — |
| | 17,037 | 12,023 | 936 | 936 |

財務報表附註

34 關連方交易

本集團之董事把持有本公司68.7% (二零零八年：68.6%) 普通股份之珠江船務企業(集團)有限公司(「珠江船務企業」) 視為本公司之直接控股公司。本集團的母公司為廣東省航運集團有限公司(「廣東省航運集團」)，為一間於中國成立的國營企業。廣東省航運集團本身由中國政府控制，亦於中國擁有絕大部分生產資產。

根據香港會計準則第24號(經修訂)，由中國政府直接或間接控制、共同控制或對其具重大影響力之政府相關實體及其附屬公司，均被界定為本集團之關連方人士。按此基準，關連方包括廣東省航運集團及其附屬公司(不包括本集團)、其他政府相關實體及其附屬公司、本公司能夠控制或行使重大影響力之其他實體及企業、本公司及廣東省航運集團之主要管理人員，以及彼等之直系家屬。

於二零零九年及二零零八年，本集團與受中國政府控制、共同控制或實施重大影響之實體之重大交易主要包括本集團大部分銀行存款及相對利息收入，以及部分貨物及服務採購。這些交易之價格及條款載於相關協議內，乃按照市場價格或由雙方協定而設定。

除了上述與政府相關實體進行之交易及於綜合財務報表內載列的關連方資料外，以下為本集團與其關連方於年內在日常業務過程中訂立之重大關連方交易概要。

34 關連方交易(續)

(a) 與直接控股公司、同系附屬公司及關連公司進行之重大交易：

| | 附註 | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|---------------------|-------|--------------|----------------------|
| 收入： | | | |
| 船舶代理、內河貨物直接付運及轉運之收入 | | | |
| — 同系附屬公司 | (i) | 2,677 | 2,471 |
| — 合營公司 | (iii) | 12,709 | 1,007 |
| — 關連公司 | (ii) | 1,384 | 1,083 |
| 船舶租金收入 | (ii) | | |
| — 一間同系附屬公司 | | 592 | — |
| — 一間關連公司 | | 2,025 | 765 |
| 辦公室租金收入 | (ii) | | |
| — 一間同系附屬公司 | | 937 | 937 |
| 貸款利息收入 | | | |
| — 合營公司 | (v) | 706 | 1,175 |
| 開支： | | | |
| 船舶代理、內河貨物直接付運及轉運之開支 | (ii) | | |
| — 同系附屬公司 | | (13,787) | (12,366) |
| — 合營公司 | | (9,604) | (12,969) |
| — 關連公司 | | (12,682) | (11,105) |
| 碼頭貨物處理、貨物運輸及倉儲之開支 | | | |
| — 一間同系附屬公司 | (ii) | (11,869) | (12,144) |
| — 合營公司 | (i) | (40,734) | (45,763) |
| — 一間關連公司 | (ii) | (89) | (28) |
| 燃油費用 | (iii) | | |
| — 一間同系附屬公司 | | (39,557) | (60,649) |
| 船舶租金開支 | (ii) | | |
| — 合營公司 | | (25,347) | (20,483) |
| 貨倉租金開支 | (iv) | | |
| — 直接控股公司 | | (5,000) | (5,000) |
| 辦公室租金開支 | (ii) | | |
| — 直接控股公司 | | (386) | (386) |
| 員工宿舍租金開支 | (iii) | | |
| — 直接控股公司 | | (1,157) | (1,808) |
| 貸款利息開支 | (vi) | | |
| — 合營公司 | | (363) | — |

財務報表附註

34 關連方交易(續)

(a) 與直接控股公司、同系附屬公司及關連公司進行之重大交易:(續)

附註:

- (i) 該等交易乃根據本集團與各關連方訂立之協議或經本集團與各關連方互相協定之條款而進行。
 - (ii) 該等交易乃根據本集團與各關連方訂立協議之條款而進行。
 - (iii) 該等交易乃根據經本集團與各關連方互相協定之條款而進行。
 - (iv) 本集團向直接控股公司租賃一個貨倉，而直接控股公司就截至二零零九年十二月三十一日止年度收取之租金為5,000,000港元(二零零八年:5,000,000港元)。
 - (v) 合營公司之貸款利息是按中國人民銀行公佈之利率(二零零八年:中國人民銀行公佈之利率)計息。
 - (vi) 根據本集團與合營公司訂立之協議，合營公司之貸款利息按年利率2.25%計息。
 - (vii) 年內，本公司與直接控股公司交換各自在珠江船務大廈所擁有若干樓層之使用權，而該等交換安排未產生任何收入或開支(二零零八年:無)。
- (b) 年內，本集團之一間合營公司就提供船舶代理、內河貨物直接付運及轉運服務而向本集團一間同系附屬公司收取服務收入81,000港元(二零零八年:1,850,000港元)。該等交易乃根據合營公司與同系附屬公司訂立之協議，按條款進行。
- (c) 於二零零九年七月，本集團向廣東省航運集團增購佛山南港碼頭有限公司(本集團當時擁有其25%權益之合營公司)(「佛山南港」)之22.5%股權，參考專業估值，有關代價約為36,000,000港元。完成時，本集團於佛山南港之權益增加至47.5%。

(d) 主要管理人員薪酬

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 董事薪金及津貼 | 4,796 | 4,968 |
| 袍金 | 1,500 | 1,314 |
| 退休福利開支一定額供款計劃 | 70 | 63 |
| | 6,366 | 6,345 |

34 關連方交易(續)

(e) 給予合營公司之貸款

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) |
|-----------------|--------------|----------------------|
| 於一月一日 | 39,605 | 61,518 |
| 匯兌差額 | 35 | 1,586 |
| 借出貸款 | 7,445 | - |
| 收回貸款 | (8,544) | (18,410) |
| 重新分類至應收附屬公司款項 | - | (5,089) |
| 於十二月三十一日 | 38,541 | 39,605 |
| 計入： | | |
| 流動(包括在業務及其他應收款) | 28,596 | 24,055 |
| 非流動(包括在合營公司) | 9,945 | 15,550 |
| | 38,541 | 39,605 |

財務報表附註

35 業務合併

(a) 共同控制下的業務合併

下列載列根據會計指引第5項，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績及本集團於二零零八年十二月三十一日之綜合資產負債表的轉讓附屬公司的共同控制合併產生之調整(附註2(a)(ii))：

| | 如前呈報 千港元 | 轉讓附屬公司 千港元 | | 調整 千港元 | 重列 千港元 |
|------------------------------|--------------------|-----------------|------------|-------------------|---------------------|
| 截至二零零八年 十二月三十一日止年度 營業額 | 943,325 | 30,203 | (i) | (24,836) | 948,692 |
| 所得稅前溢利 | 131,324 | 1,302 | (iii) | (845) | 131,781 |
| 所得稅開支 | (14,934) | (308) | | – | (15,242) |
| 年內溢利 | 116,390 | 994 | | (845) | 116,539 |
| 於二零零八年 十二月三十一日 資產 | | | | | |
| 非流動資產 | 1,083,577 | 12,253 | (iii) | (26,636) | 1,069,194 |
| 流動資產 | 914,029 | 154,230 | (iv) | (86,457) | 981,802 |
| 總資產 | 1,997,606 | 166,483 | | (113,093) | 2,050,996 |
| 權益 | | | | | |
| 股本 | 90,000 | 21,651 | (ii),(iii) | (21,651) | 90,000 |
| 儲備 | 1,628,904 | 8,938 | (ii),(iii) | (8,938) | 1,628,904 |
| 擬派末期股息 | 27,000 | – | | – | 27,000 |
| 少數股東權益 | 1,745,904 9,615 | 30,589 4,087 | (ii),(iii) | (30,589) 3,953 | 1,745,904 17,655 |
| 總權益 | 1,755,519 | 34,676 | | (26,636) | 1,763,559 |
| 負債 | | | | | |
| 非流動負債 | 12,488 | – | | – | 12,488 |
| 流動負債 | 229,599 | 131,807 | (iv) | (86,457) | 274,949 |
| 總負債 | 242,087 | 131,807 | | (86,457) | 287,437 |
| 總權益及負債 | 1,997,606 | 166,483 | | (113,093) | 2,050,996 |

35 業務合併(續)

(a) 共同控制下的業務合併(續)

因轉讓附屬公司的共同控制合併是於二零零九年一月一日生效，本集團於二零零九年十二月三十一日之綜合資產負債表及本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績是不須要為共同控制合併而作出調整。

附註：

- (i) 截至二零零八年十二月三十一日止年度集團內部交易相抵銷之調整。
- (ii) 轉讓附屬公司之投資成本及股本與儲備及少數股東權益相抵銷之調整。
- (iii) 本集團以往將轉讓附屬公司列為合營公司。已為重列轉讓附屬公司為附屬公司及入賬方法作出調整。
- (iv) 於二零零八年十二月三十一日集團內部結餘相抵銷之調整。

本公司並無因進行共同控制合併以達致會計政策之一致而對任何實體或業務之淨資產及純利作出其他重大調整。

這於年內為主要非現金交易。

(b) 收購

(i) 於二零零九年之收購

於二零零九年三月二十六日，本集團收購肇慶新港碼頭有限公司(於中國經營貨物處理及運輸的公司) 56.46%股權，現金代價為91,993,000港元。沒有應付代價的或然負債。

已收購之淨資產及商譽如下：

| | 千港元 |
|------------------------|----------|
| 收購代價： | |
| — 於二零零九年支付現金 | 64,993 |
| — 於二零零八年預付代價 | 27,000 |
| | 91,993 |
| 如下列出的收購淨資產公平值 | (79,241) |
| | 12,752 |
| 因收購而產生的商譽被確認為無形資產(附註9) | 12,752 |

商譽歸屬於所收購業務的預期盈利能力並計入貨物處理及倉儲分部。

財務報表附註

35 業務合併(續)

(b) 收購(續)

(i) 於二零零九年之收購(續)

於收購日之資產及負債如下：

| | 被收購公司 之賬面值 千港元 | 公平值 千港元 |
|----------|----------------------|------------|
| 物業、機器及設備 | 143,781 | 161,110 |
| 土地使用權 | 17,620 | 61,510 |
| 業務及其他應收款 | 1,966 | 1,966 |
| 存貨 | 631 | 631 |
| 現金及銀行結餘 | 3,327 | 3,327 |
| 業務及其他應付款 | (38,874) | (38,874) |
| 有抵押銀行貸款 | (34,017) | (34,017) |
| 遞延所得稅負債 | - | (15,305) |
| | 94,434 | 140,348 |
| 少數股東權益 | | (61,107) |
| 已收購淨資產 | | 79,241 |

自收購至二零零九年十二月三十一日期間，所收購的業務為本集團貢獻營業額10,200,000港元及淨虧損10,258,000港元。倘是項收購於二零零九年一月一日已進行，則截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之營業額及溢利應分別增加12,436,000港元及減少12,430,000港元。

有關收購所用之現金及銀行餘額淨額分析如下：

| | 千港元 |
|----------------|----------|
| 現金代價 | 91,993 |
| 減：於二零零八年預付代價 | (27,000) |
| 所收購之現金及銀行結餘 | 64,993 |
| | (3,327) |
| 於二零零九年收購所用現金淨額 | 61,666 |

35 業務合併(續)

(b) 收購(續)

(ii) 於二零零八年之收購

本集團持有當時之合營公司肇慶康州珠江貨運碼頭有限公司(「康州」) 60.83%股本權益。於二零零八年九月十二日，本集團收購康州餘下39.17%股本權益。於交易完成後，康州成為本集團之全資附屬公司。康州之業務為於中國處理及運輸貨物。

| | 千港元 |
|------------|-------|
| 現金代價 | 4,968 |
| 與收購有關之直接成本 | 59 |
| 總收購成本 | 5,027 |

於收購日期之資產及負債如下：

| | 被收購公司之 賬面值 千港元 | 公平值 千港元 |
|--------------------------|----------------------|------------|
| 物業、機器及設備 | 12,987 | 14,901 |
| 租賃土地及土地使用權 | 1,522 | 3,456 |
| 業務及其他應收款 | 2,443 | 2,443 |
| 現金及銀行結餘 | 676 | 676 |
| 業務及其他應付款 | (821) | (821) |
| 股東貸款 | (6,421) | (6,421) |
| 遞延所得稅負債 | - | (961) |
| 所收購淨資產 | 10,386 | 13,273 |
| 本集團過往持有為於合營公司之投資之權益 | | (6,295) |
| 重估過往持有合營公司應佔淨資產 | | (1,779) |
| 所購入淨資產公平值超出收購成本之差額(附註20) | | (172) |
| 總收購成本 | | 5,027 |
| 現金代價 | | 4,968 |
| 與收購有關之直接成本 | | 59 |
| 所收購之現金及銀行結餘 | | (676) |
| 收購所用現金淨額 | | 4,351 |

財務報表附註

35 業務合併(續)

(b) 收購(續)

(ii) 於二零零八年之收購(續)

自收購以來，所收購的業務為本集團貢獻營業額1,181,000港元及淨虧損556港元。倘是項收購於二零零八年一月一日已進行，則本集團於年內之營業額及溢利應增加分別3,516,000港元及11,000港元。

36 比較數字

本集團在期內已採納合併會計法為收購轉讓附屬公司之股權入賬，猶如在最早呈報之財政年度開始時已進行業務合併。

就採納上述合併會計法，若干項目之呈列已更改及比較數字亦已重列。

五年財務摘要

業績

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|-------------|----------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 營業額 | 815,814 | 948,692 | 870,711 | 780,590 | 625,421 |
| 經營業務溢利 | 26,565 | 54,381 | 55,833 | 46,369 | 39,932 |
| 財務收入 | 9,115 | 15,095 | 21,741 | 9,215 | 5,669 |
| 財務成本 | (1,061) | – | – | – | (444) |
| 淨財務收入 | 8,054 | 15,095 | 21,741 | 9,215 | 5,225 |
| 應佔合營公司溢利減虧損 | 46,795 | 62,305 | 75,654 | 73,140 | 51,728 |
| 所得稅前溢利 | 81,414 | 131,781 | 153,228 | 128,724 | 96,885 |
| 所得稅開支 | (9,090) | (15,242) | (10,342) | (7,726) | (6,987) |
| 年內溢利 | 72,324 | 116,539 | 142,886 | 120,998 | 89,898 |
| 應佔溢利： | | | | | |
| 本公司權益持有人 | 75,831 | 116,632 | 143,080 | 121,148 | 90,072 |
| 少數股東權益 | (3,507) | (93) | (194) | (150) | (174) |
| | 72,324 | 116,539 | 142,886 | 120,998 | 89,898 |
| 每股基本盈利(港仙) | 8.4 | 13.0 | 17.1 | 16.2 | 12.0 |
| 股息(千港元) | 31,500 | 45,000 | 54,000 | 45,000 | 37,500 |
| 每股股息(港仙) | 3.5 | 5 | 6 | 6 | 5 |

資產與負債

| | 二零零九年 千港元 | 二零零八年 千港元 (重列) | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
|-------|------------------|----------------------|--------------|--------------|--------------|
| 非流動資產 | 1,388,633 | 1,069,194 | 1,013,499 | 894,783 | 818,791 |
| 流動資產 | 901,108 | 981,802 | 899,179 | 540,049 | 482,656 |
| 總資產 | 2,289,741 | 2,050,996 | 1,912,678 | 1,434,832 | 1,301,447 |
| 非流動負債 | 65,376 | 12,488 | 5,392 | 4,594 | 4,494 |
| 流動負債 | 356,280 | 274,949 | 256,572 | 216,202 | 184,187 |
| 總負債 | 421,656 | 287,437 | 261,964 | 220,796 | 188,681 |
| 總權益 | 1,868,085 | 1,763,559 | 1,650,714 | 1,214,036 | 1,112,766 |

附註：

- (a) 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之數據是從綜合財務報表中摘錄。
- (b) 截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之數據是從二零零八年年報中摘錄。本年度之共同控制合併並未在二零零五年至二零零七年作追溯調整。

股東週年大會通告

茲通告珠江船務發展有限公司(「本公司」)謹定於二零一零年五月二十日上午十時正假座香港金鐘道88號太古廣場港麗酒店七樓金利廳舉行股東週年大會，討論下列事項：

1. 省覽及接納本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報告、董事會報告和核數師報告。
2. 宣佈派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息。
3. 重選董事及授權董事會釐定其酬金。
4. 續聘任核數師及授權董事會釐定其酬金。

作為特別事項，考慮並酌情通過(不論是否作出修訂)下列決議案為本公司普通決議案：

5. (A) 「動議：
 - (1) 在本議決案第(3)段限制下，一般及無附帶條件批准本公司董事會於有關期間(定義見下文)內行使本公司所有權力，以配發、發行及處理本公司股本中之額外股份，及訂立或授予可能須行使該等權力之建議、協議及購股權(包括可轉換本公司股份之票據、認股權證、債券及其他證券以及任何認購本公司股份之權利)；
 - (2) 本決議案第(1)段之批准，將授權董事會於有關期間作出或授予需要或可能需要在有關期間結束後行使該等權力之建議、協議及購股權(包括可轉換本公司股份之票據、認股權證、債券及其他證券以及任何認購本公司股份之權利)；
 - (3) 董事會根據本決議案第(1)段之批准而配發或同意有附帶條件或無附帶條件配發(不論根據購股權或以其他方式)之股本面值總額(但不包括(i)配售新股(定義見下文)；(ii)依據本公司之不時公司細則就以股息計劃發行之股份；或(iii)依據任何經已採納以向本公司及/或其任何附屬公司之管理人員或僱員授予或發行本公司股份或購買本公司股份之權力之購股計劃或類似安排而發行之股份或認購本公司股份之權利)，不得超過本決議案獲通過當日本公司已發行股本面值總額之20%，而上述批准亦須受此數額限制；及

股東週年大會通告

(4) 就本議決案而言：

「有關期間」乃指本決議案通過之日至下列任何較早之日期為止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 本公司之公司細則或適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂根據本決議案授出之權力時；而

「配售新股」乃指董事會於指定之期間內，向於指定記錄日期名列本公司股東名冊之股東按彼等於當時持有該等股份之比例，根據配售股份之建議而配發、發行及授予股份（惟董事會有權就零碎股份或在考慮香港以外任何地區適用於本公司之法律規定之限制或責任或在香港以外任何地區之任何認可監管機構或任何證券交易所之規定後，作出其認為必須或權宜之豁免或其他安排）。

(B) 「動議：

- (1) 在本決議案第(2)段限制下，一般及無附帶條件批准董事會於有關期間（定義見下文）內行使本公司所有權力，在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或任何其他地區內對本公司適用之證券交易所，遵循及按照所有適用之法例及／或不時修訂之聯交所證券上市規則或任何其他證券交易所之規定，購回本公司之股份；
- (2) 本公司於有關期間根據本決議案第(1)段之批准可購回之本公司股份面值總額，不得超過本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額之5%，而上述批准亦須受此數額限制；及
- (3) 就本決議案而言：

「有關期間」乃指本決議案通過之日至下列任何較早之日期為止期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

股東週年大會通告

(ii) 本公司之公司細則或適用之法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之日；及

(iii) 本公司股東於股東大會上通過普通決議案撤銷或修訂根據本決議案授出之權力時。」

(C) 「**動議**：待本大會通告第5(A)及第5(B)項普通決議案獲通過後，藉加入相當於本公司根據第5(B)項普通決議案授予之權力購回之本公司股本中之股份面值總額之數額，以擴大董事會根據召開本大會之通告所載5(A)項普通決議案之權力配發及處理額外股份之一般授權；惟該等購回股份數額不得超過上述決議案獲通過當日本公司已發行股本面值總額之5%。」

6. 處理其他事項。

承董事會命
公司秘書
吳健源

香港
二零一零年三月二十二日

註冊辦事處：
香港
干諾道中143號
珠江船務大廈二十二樓

珠江船務發展有限公司

香港干諾道中143號
珠江船務大廈22字樓
電話: (852) 2581 3799
傳真: (852) 2851 0389

www.ksd.com