



天津港發展控股有限公司

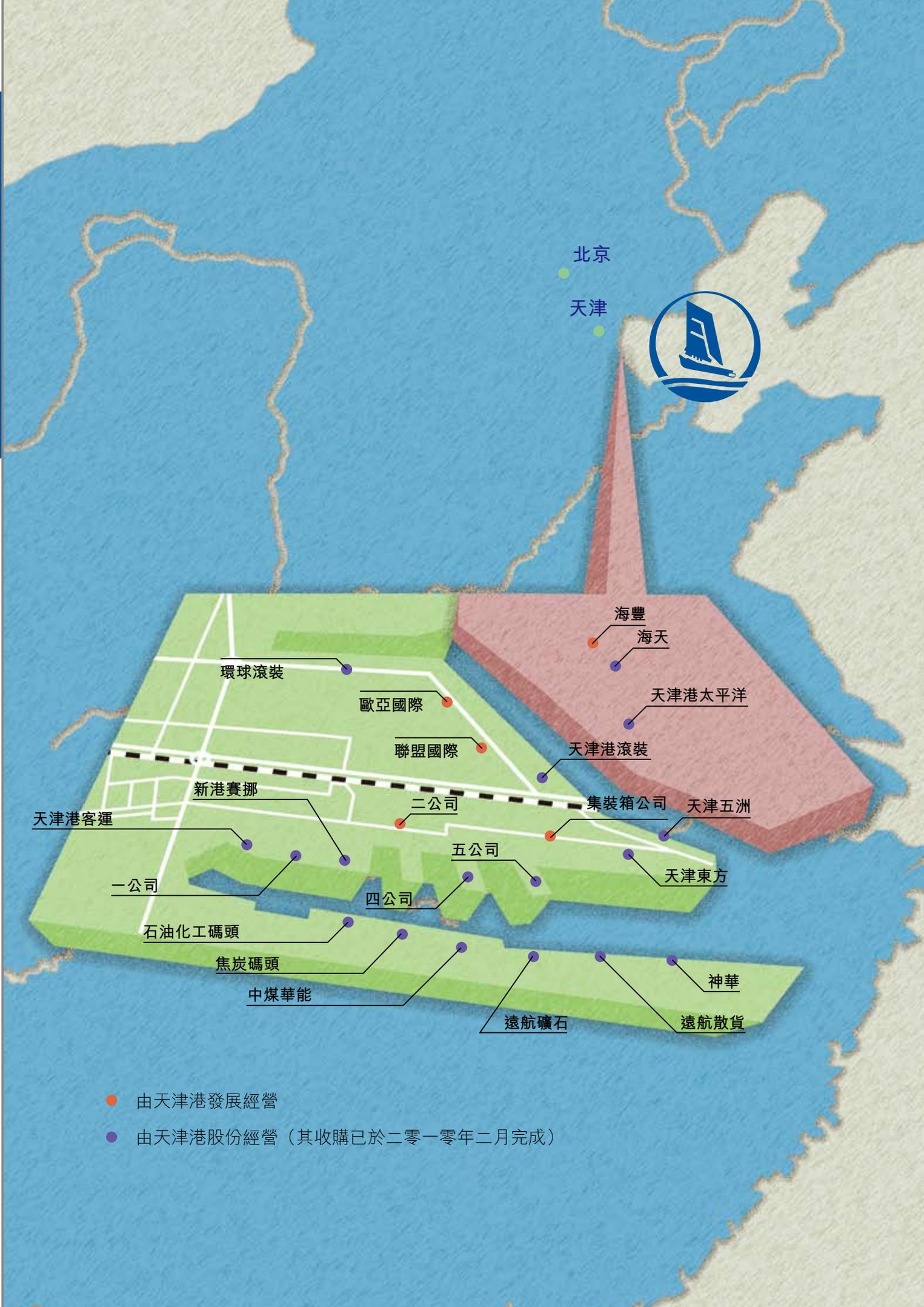
Tianjin Port Development Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：03382

二零零九年年報





北京

天津

海豐

海天

天津港太平洋

天津港滾裝

天津五洲

集裝箱公司

天津東方

五公司

二公司

四公司

新港賽挪

一公司

石油化工碼頭

焦炭碼頭

中煤華能

遠航礦石

神華

遠航散貨

環球滾裝

歐亞國際

聯盟國際

天津港客運

- 由天津港發展經營
- 由天津港股份經營（其收購已於二零一零年二月完成）

# 公司簡介

天津港發展控股有限公司（「本公司」）於二零零六年五月二十四日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（股份代號：03382）。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）自一九六八年開始在天津港以散雜貨碼頭營運，其後於一九八零年擴展至集裝箱處理業務。於二零一零年二月，本集團完成收購天津港股份有限公司的56.81%權益，該公司為位於天津港的主要港口營運商並於上海證券交易所上市。目前，本集團控制位於天津港所有商業性營運的港口貨物裝卸及物流與輔助作業資產，成為香港上市的最大單一地點港口營運商。作為天津港的主要港口營運商，本集團主要從事散雜貨處理業務如金屬礦石、煤炭、原油、鋼材、汽車及集裝箱處理業務以及其他港口服務。本集團亦於天津港東疆保稅港區投資物流倉庫。

天津港地理位置優越，處於京津城市帶及環渤海地區的交通匯點中心，其廣闊的腹地包括京津冀及中西部地區腹地14個省市、自治區，是天津濱海新區的物流中心。於二零零九年，以總吞吐量計算，天津港是中國第三大港口，亦是全球第五大港口。於同期，就集裝箱總吞吐量而言，天津港名列中國第六，並居世界前十一強。根據中國政府第十一個五年計劃，天津濱海新區將成為繼深圳及上海之後中國經濟增長的第三個動力，預期成為中國北方地區的國際航運及物流中心，而天津港將受惠於中國北部和西北部腹地的未來經濟發展。

1	公司簡介	52	綜合全面收益表
2	里程碑	53	綜合資產負債表
4	財務概要	55	資產負債表
6	致股東函件	56	綜合權益變動表
8	業務及業績回顧	57	綜合現金流量表
16	企業管治報告	58	財務報表附註
24	董事會報告	96	五年摘要
49	獨立核數師報告	98	公司資料
51	綜合收益表		



## 1997

- 天津發展於聯交所主板上市，而本公司經營的業務為天津發展的主要業務之一。

## 2002

- 開始使用獲COSMOS N.V.許可的先進集裝箱碼頭生產及管理軟件。
- 二公司兩個原為散雜貨而設的泊位被改裝為一個集裝箱泊位，設計處理能力達32萬標準箱。

## 2001

- 集裝箱碼頭進行改建，把設計處理能力提升至160萬標準箱，可處理裝載量達1萬標準箱的集裝箱運船。

## 2004

- 安裝了3C2S操作系統，能夠把電腦、通訊控制系統、全球定位系統(GPS)及地理信息系統(GIS)聯繫起來。
- 完成糧食碼頭第二期興建計劃，糧食儲倉能力提升至11萬噸。



## 2006

- 二零零六年五月成功於聯交所主板上市及集資12.6億港元。
- 與中遠太平洋及馬士基成立歐亞國際，碼頭長度為1,100米，設計處理能力為180萬標準箱的集裝箱碼頭。

## 2008

- 完成收購聯盟國際的40%權益，碼頭長度為1,100米，設計處理能力為170萬標準箱的集裝箱碼頭。

## 2007

- 於二零零七年八月成立東疆保稅港區首間物流倉儲公司海豐。該項目的建築面積約為19萬平方米。

## 2009

- 與天津港集團簽訂協議，收購天津港股份的56.81%權益。天津港股份為A股上市的港口營運商，二零零九年吞吐量（包括聯營公司）為446.5萬標準箱及1.96億噸散雜貨。

## 百萬港元

截至十二月三十一日止年度

二零零五年 二零零六年 二零零七年 二零零八年 二零零九年

## 吞吐量

集裝箱(百萬標準箱)	2.05	2.49	2.76	2.77	<b>2.50</b>
集裝箱(包括聯盟國際)(百萬標準箱)	2.05	2.49	2.76	4.39	<b>4.24</b>
散雜貨(百萬噸)	18.3	16.6	13.0	13.1	<b>13.7</b>
營業額	898	1,036	1,194	1,259	<b>1,403</b>
經營溢利/(虧損)	174	348	290	223	<b>(4)</b>
所佔聯營公司及共同控制實體業績	1	1	1	10	<b>(1)</b>
本公司股權持有人應佔溢利/(虧損)	147	304	240	130	<b>(48)</b>
經營業務現金流入淨額	227	291	328	259	<b>60</b>
每股基本盈利/(虧損)(港仙)	13	19.9	13.5	7.3	<b>(2.7)</b>

## 百萬港元

於十二月三十一日

二零零五年 二零零六年 二零零七年 二零零八年 二零零九年

本公司股權持有人應佔權益	1,426	2,998	3,390	3,614	<b>3,586</b>
少數股東權益	4	4	4	5	<b>5</b>
總權益	1,430	3,002	3,394	3,619	<b>3,591</b>
總資產	1,786	3,527	3,907	4,903	<b>5,445</b>
每股淨資產(港元)(附註1)	1.3	1.7	1.9	2.0	<b>2.0</b>
綜合借貸	135	120	390	1,140	<b>1,349</b>

## 財務比率

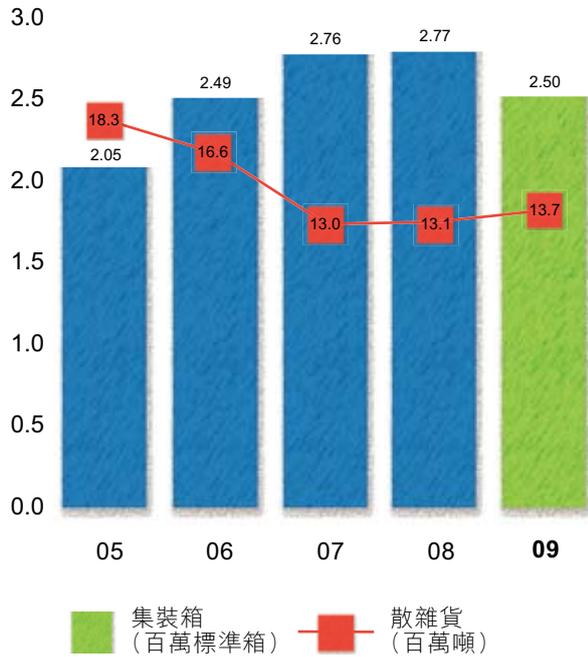
二零零五年 二零零六年 二零零七年 二零零八年 二零零九年

負債比率(附註2)	9.4%	4.0%	11.5%	31.5%	<b>37.6%</b>
流動比率	1.1	1.9	4.8	5.4	<b>2.0</b>
權益回報率(附註3)	10.8%	9.3%	7.5%	3.7%	<b>不適用</b>

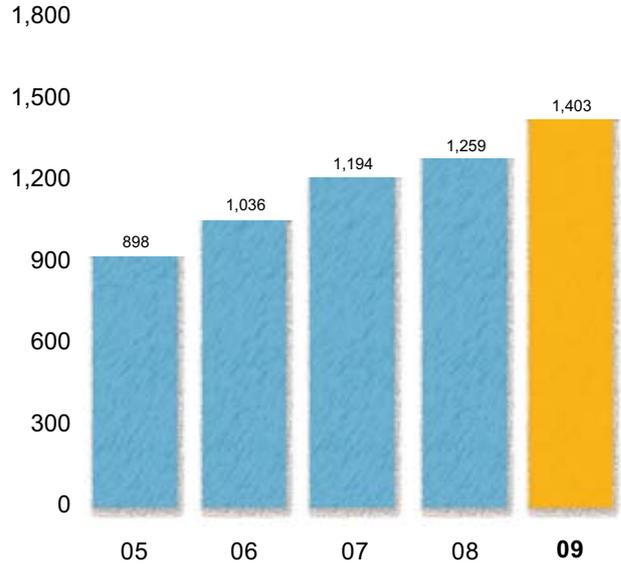
附註：

1. 按本公司股權持有人應佔權益除以本公司於結算日已發行股份數目計算。
2. 負債比率為綜合借貸與總權益之比率。
3. 按本公司股權持有人應佔溢利(二零零六年：不包括首次公開發售利息收入)除以本公司股權持有人應佔平均權益計算。

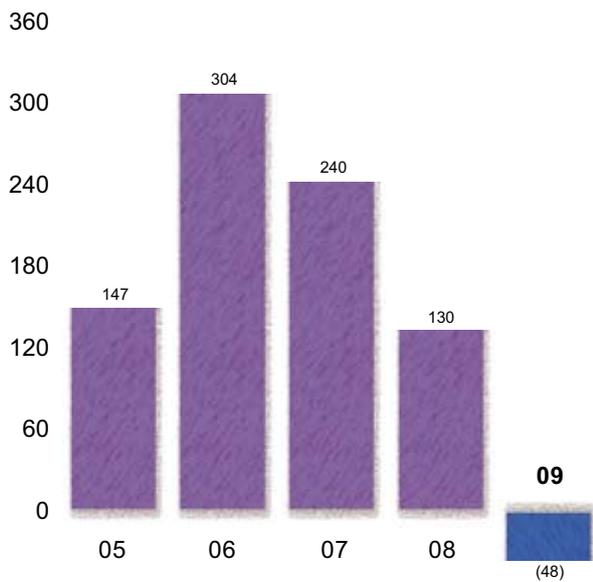
吞吐量



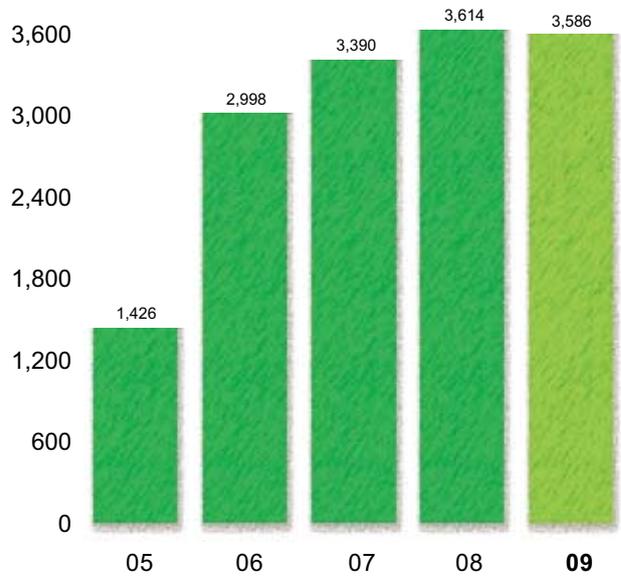
營業額  
(百萬港元)



本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)  
(百萬港元)



本公司股權持有人應佔權益  
(百萬港元)



「我們深信，近期的企業重組將有助天津港發展，藉著控制位於天津港的所有商業性營運的港口貨物裝卸及物流與輔助作業資產，把握地區經濟增長的機遇，在未來為股東帶來更佳的回報。」



### 尊敬的股東：

本人欣然呈報天津港發展控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）二零零九年度年報。

二零零九年對中國港口營運業是困難的一年。全球金融危機，主要貿易夥伴受到經濟放緩拖累，中國的對外貿易大受影響。於二零零九年，中國錄得進出口貿易總值22,072億美元，年下跌率為13.9%。面對惡劣的經營環境，本集團於回顧年度內，錄得經常性淨溢利1,720萬港元；經計入整合項目費用後，錄得股東應佔虧損4,780萬港元，相當於每股虧損2.7港仙。本公司董事會（「董事會」）不建議就二零零九年度派發末期股息。

於二零一零年二月，本集團完成收購天津港股份有限公司（「天津港股份」）的56.81%權益，為本集團與天津港股份兩家位於天津港的獨立上市港口營運商邁向一體化的里程碑。本集團以集裝箱處理業務為主，而天津港股份則以大宗散雜貨處理業務為主。於收購後，本集團控制天津港內所有商業性營運的港口貨物裝卸及物流與輔助作業資產，營運規模得以顯著擴大，業務結構更加優化，整體競爭力亦因而增強。尤其是，散雜貨處理業務與中國國

內需求和進口更形密切，有效地紓緩全球經濟下滑及中國外貿出口減少帶來的不利影響。此外，本集團預期，透過進一步整合措施，憑藉優化的資源整合配置、更集中的管理，投資項目和建設更趨完善的協調，能夠創造協同效應。目前，以總吞吐量計算，身為世界第五大港的天津港，致力在不久將來成為東北亞的集裝箱樞紐港、中國北方最大的散雜貨主幹港、規模最大的保稅港區及環渤海灣區最大綜合型港口。此次收購完成，對本集團而言是一項重要的戰略里程碑，集團藉此參與天津港躋身世界級綜合性港口的進程。

在未來的一年，儘管集團依然面臨挑戰，然而，全球經濟走出低谷、逐步復蘇，中國經濟繼續保持高速增長，特別是外貿出口開始呈現較強增長勢頭，使集團的業務環境得以明顯改善。我們相信，憑藉天津港位處京津城市帶及環渤海地區的交通匯點中心，和擁有廣闊的包括京津冀及中西部地區腹地14個省市、自治區等優勢，集團將能夠充分把握天津濱海新區開發、開放的歷史機遇，採取有力措施，加強對經濟腹地的市場拓展；深化整合港口裝卸資產，創造協調效應；完善港口物流服務體系，以提高港口綜合服務水平，並抓緊實施有關附屬公司承諾收購之項目。我們有信心，通過採取上述措施，並通過加強和改善內部經營管理，為股東帶來最佳的回報。

最後，本人謹此代表董事會感謝每位勤奮優秀的員工在過去一年所付出的貢獻和努力，並對股東和業務夥伴的衷誠合作及一貫支持衷心致謝。

主席  
于汝民  
敬啟

香港，二零一零年四月八日



# 集裝箱 碼頭

在天津港具有重要的市場地位



## 業績回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的綜合營業額為14.03億港元，其中港口貨物處理營業額按年下降15.4%至10.65億港元，而於二零零九年開始進行的銷售業務則為3.37億港元。本集團錄得經常性淨溢利1,720萬港元，而經計入有關收購天津港股份的整合項目費用後，錄得本公司股東應佔虧損4,780萬港元，去年則為溢利1.30億港元。按加權平均基準計算的每股基本虧損為2.7港仙。

本集團於本年度的綜合經營溢利率（按剔除整合項目有關費用及匯兌溢利後的經常性經營溢利除以營業額）為4.2%，去年則為14.5%。經營溢利率下跌主要由於幾個因素：第一，由於中國的外貿下降，導致集裝箱吞吐量下跌。第二，由於中國的外貿減少，使內貿箱及空箱的比重上升，導致貨物處理業務的綜合平均單價顯著下跌。最後，本集團於二零零九年初開始進行銷售業務。銷售業務的溢利率遠低於貨物處理業務，因而拖低本集團整體經營溢利率。

## 業績回顧 (續)

於二零零九年，本集團三個共同控制實體的貢獻為**76**萬港元。天津港聯盟國際集裝箱碼頭有限公司(「聯盟國際」)在共同控制實體中繼續作出積極貢獻，於本年度內其所佔淨溢利增加**67.0%**。然而，此增長受天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司(「歐亞國際」)和天津港海豐保稅物流有限公司(「海豐」)的前期費用及額外資本開支大幅抵銷。

本集團繼續採納有效的資本結構，以降低本集團的整體資本成本。於年底，本集團的借貸總額為**13.49**億港元，主要以港元和美元結算。憑藉此兩種貨幣較低的借貸利率，本集團的財務費用按年減少**52.4%**。

於回顧年度內，本集團就收購天津港股份(詳情請參閱本報告第**15**頁「重大投資」章節)共計提整合項目費用約**6,500**萬港元。經營溢利率下跌連同整合項目有關費用，以及共同控制實體的貢獻減少，導致於二零零九年錄得股東應佔虧損**4,780**萬港元。

## 股息

董事會不建議就回顧年度內派發末期股息。

## 業務回顧

於二零零九年，全球金融危機所引發的經濟衰退遍及全世界，並繼續對中國的經濟構成影響，尤其是外貿方面。於回顧年度內，中國對外貿易額年下跌率為**13.9%**，為自中國於二零零一年加入世界貿易組織以來首次下跌。儘管二零零九年的外貿出現負增長，但主要貿易夥伴為應付年內經濟收縮推出積極刺激經濟措施，令情況得以紓緩。本年度中國主要港口的集裝箱吞吐量下跌**5.8%**至**1.21**億標準箱，與本年度上半年跌幅**11.0%**相比有較大改善。主要港口的總吞吐量為**69.10**億噸，年增長率為**8.2%**，本年度上半年的增長率則為**2.6%**。在極具挑戰性的經營環境中，以總吞吐量計算，天津港繼續名列中國第三大港口。

本集團主要從事兩項業務，即提供港口貨物處理服務和銷售業務。港口貨物處理業務包括集裝箱和散雜貨處理。

## 業務回顧 (續)

於二零零九年，本集團碼頭（不包括共同控制碼頭）的集裝箱吞吐量下跌**9.7%**至**250**萬標準箱，但散雜貨吞吐量則增長**4.6%**至**1,370**萬噸。按分類劃分的吞吐量摘要如下：

	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
<b>吞吐量</b>					
集裝箱 (百萬標準箱)	2.05	2.49	2.76	2.77	<b>2.50</b>
散雜貨 (百萬噸)	18.3	16.6	13.0	13.1	<b>13.7</b>

## 集裝箱處理業務

於回顧年度內，本集團由天津港集裝箱碼頭有限公司（「集裝箱公司」）和天津港第二港埠有限公司（「二公司」）經營的全資碼頭，吞吐量下跌**9.7%**至**250**萬標準箱。由於主要海外貿易夥伴面對經濟衰退，即使中國政府推出的鼓勵國內消費措施令內貿吞吐量增長，仍被外貿吞吐量下跌所抵銷。

綜合平均單價較去年減少**15.3%**至每標準箱**236.4**港元。中國的進出口貿易下滑導致內貿箱和空箱所佔比重上升，致使綜合平均單價下跌。集裝箱處理業務於二零零九年的營業額年下跌率達**23.5%**至**5.91**億港元。

本集團的共同控制碼頭聯盟國際，繼續為本集團的集裝箱處理業務作出積極貢獻。於二零零九年，聯盟國際的吞吐量達**170**萬標準箱，較去年上升**7.2%**，淨溢利增加**67.0%**至**5,830**萬港元，本集團應佔其中**40%**權益。聯盟國際的業務集中於處理內貿集裝箱。憑藉中國政府龐大的刺激經濟計劃，聯盟國際在年內取得可觀的業務增長。

本集團持有**40%**權益的共同控制碼頭歐亞國際，已於二零一零年開始試營運。歐亞國際擁有**3**個泊位，碼頭總長**1,100**米，設計處理能力為**180**萬標準箱。當歐亞國際業務投入後，本集團的總處理能力每年達**600**萬標準箱（未計本集團於二零一零年二月收購之天津港股份的處理能力）。

## 散雜貨處理業務

於二零零九年，本集團的吞吐量達**1,370**萬噸，較去年上升**4.6%**。糧食、鋼材和金屬礦石是本集團的主要散雜貨。於回顧年度內，隨著國內需求殷切所帶動，糧食和金屬礦石處理的吞吐量分別增加**38.6%**及**5.2**倍。另外，由於全球經濟放緩，以致鋼材的海外需求疲軟，其處理吞吐量年下跌率為**31.7%**。鑑於出口鋼材處理量減少，散雜貨處理業務的綜合平均單價下跌**7.1%**。散雜貨處理業務於二零零九年的營業額為**4.51**億港元，較去年下跌**2.6%**。

## 業務回顧 (續)

### 物流業務

持有51%權益的合營公司海豐擁有10幢倉庫，其中4幢單層倉庫於二零零八年開始營運。餘下6幢雙層倉庫已完成興建，並於二零零九年下半年開始營運。海豐倉庫的總建築面積約為19萬平方米，於本年底的佔用率約為11%。

於回顧年度內，海豐的淨虧損為2,870萬港元，本集團應佔51%。由於本年度下半年所有倉庫的施工完成以致計提額外資本開支，導致經營虧損增加。在營運早期，本集團並無預期海豐對本集團的業績有重大貢獻。然而，隨著東疆保稅港區的發展相信日後海豐將有能力對本集團作出貢獻。

### 銷售業務

憑藉本集團與主要鋼材和金屬礦石供應商的密切關係，本集團於二零零九年開始進行銷售業務，向客戶提供物料採購及推銷服務。銷售業務一方面可為本集團增加貨源，而另一方面可增強本集團散雜貨處理業務的延伸增值服務，確保本集團獲得額外的收入來源。於回顧年度內，銷售業務的營業額為3.37億港元，溢利為820萬港元。儘管溢利率微薄，本集團相信整體長遠而言，銷售業務有助補充散雜貨處理業務，為本集團帶來正面貢獻。

於年內，本集團與多家有規模的有色金屬供應商和物流服務供應商共同成立合營公司，為金屬產品提供貿易平台及提供倉庫和物流的相關服務。該合營公司預計可加強天津港與腹地的物流網絡和管道，在整體上提升本集團的物流及貨物處理業務。

### 成本控制

管理層致力將本集團的營運成本控制在合理水準。於回顧年度內，本集團銷售成本及行政開支分別為9.53億港元及4.50億港元，同比增加38.2%及23.9%，其主要原因是由於計入銷售業務（年內開始營運的業務）的直接成本及計提有關收購天津港股份的整合項目費用所致。若不計及銷售業務的直接成本，與去年相比，本集團實際上有效地將港口貨物處理業務的成本降低9.5%。在扣除與整合項目相關費用後，行政開支增加6.0%，其原因主要由於根據勞務政策調整所計提的相關保險和福利開支有所增加。

## 業務回顧 (續)

### 成本控制 (續)

本集團將繼續積極採取措施監控營運成本。於二零零九年十二月三十一日，本公司及其附屬公司約有**2,900**名員工。本集團將維持其人力資源政策，外判非核心營運部門，將勞動力維持最理想人數。此外，本集團將實行多項設施改善計劃，包括油改電轉換工程等，旨在進一步提高營運效率及降低成本。

### 前景

於二零一零年二月，本集團收購天津港股份的**56.81%**權益已告完成，以整合天津港兩家獨立上市的港口營運商。本集團以集裝箱處理業務為主，而天津港股份則以大宗散雜貨處理業務為主。於收購後，本集團的港口資產將包括天津港內所有商業性營運的港口貨物裝卸及物流與輔助作業資產，其營運規模得以大幅提升，增強本集團的整體盈利能力。於二零零九年，天津港股份的集裝箱處理及散雜貨處理吞吐量（包括聯營公司）分別為**446.5**萬標準箱及**1.96**億噸。天津港股份的綜合營業額為人民幣**97.76**億元，其中港口貨物裝卸業務及銷售業務分別貢獻人民幣**35.50**億元及人民幣**49.65**億元。於二零零九年，天津港股份股權持有人應佔溢利為人民幣**6.44**億元。隨著外圍運營環境陸續改善，預期天津港股份可實現更佳業績並為本集團帶來重大貢獻。

根據中國政府的第十一個五年計劃，天津港規劃為通往中國北部及西北地區腹地的主要港口。預計於二零一零年天津港的集裝箱吞吐量將達**1,000**萬標準箱。此外，天津濱海新區加速發展將進一步促進地區整合，改善天津濱海新區與腹地的連通性。天津將成為中國北方的國際航運及物流中心，擔當地區經濟增長的主要動力。完成收購對本集團而言是一項重要的戰略里程碑，藉此參與天津港躋身世界級綜合型港口的進程。

## 財務回顧

### 現金流量

年內，經營產生的現金流入淨額為**6,000**萬港元，較去年減少**76.8%**。下跌主要由於年內經營溢利下跌所致。

投資業務的現金流出淨額為**1.40**億港元。其中**8,370**萬港元為資本開支，**6,070**萬港元用於貸款予一家共同控制實體。

為應付本集團的一般營運資金需求，本集團已與中國及香港銀行安排多項短期銀行融資。年內，本集團已從銀行融資提取額外**2.09**億港元。

於回顧年度內，本集團的現金流入淨額為**1.17**億港元（二零零八年：**1.26**億港元）。

### 流動資金及財務資源

於年底，本集團的現金及銀行結餘為**7.08**億港元（主要以人民幣結算），較去年增加**20.1%**。本集團於年底的借貸總額增加**18.3%**至**13.49**億港元，負債比率（借貸總額除以權益總額）為**37.6%**。借貸均以港元／美元／人民幣結算，按浮動息率計息。銀行借貸的即期部分為**1.50**億港元，餘額須於五年內償還。此外，流動比率（流動資產相對於流動負債的比率）為**2.0**，去年年底為**5.4**。於年結日，本集團所有資產均未用於任何抵押。

於二零一零年一月，本集團已安排一項**16**億港元的**3**年期定期貸款融資，為收購天津港股份及一般營運提供資金。於本報告日，該貸款融資已被完全提取。

為管理日常流動資金，本集團透過從銀行獲得充足的短期銀行融資，維持資金的靈活性。鑑於負債比率較低，管理層將考慮在出現額外資金需求時，增加資本負債的比例。此舉可減低本公司資金的加權平均成本，從而提高股東的回報。

### 財務管理及政策

本集團的財務風險管理由本集團在香港總辦事處的財資部負責。本集團財資政策的主要目標之一是管理外幣匯率及利率波動風險。本集團的政策是不參與投機活動。

於年結日，除銀行借貸**13.10**億港元外，本集團的資產及負債主要以人民幣結算。於年結日，本集團對匯率及利率風險進行評估，並無訂立任何對沖安排。

### 資本結構

於回顧年度末，本公司股權持有人應佔資本及儲備為**35.86**億港元，較去年年底減少**0.8%**。

本公司於二零零九年十二月三十一日（為本年度的最後交易日）的市值為**50.22**億港元（已發行股本：**1,787,100,000**股，收市價：每股**2.81**港元）。

## 財務回顧 (續)

### 資本結構 (續)

根據於二零零九年七月十五日舉行的股東特別大會上通過的普通決議案，透過增設額外7,000,000,000股每股面值0.10港元的股份，將本公司的法定股本由5,000,000,000股增至12,000,000,000股，有關股份在各方面與現有股份享有同等地位。

於二零一零年一月，本公司發行共4,370,900,000股股份，以收購天津港股份的56.81%權益（詳情請參閱以下「重大投資」章節）。於本報告日，本公司的已發行股本為6,158,000,000股。

## 重大投資

於二零零九年三月十六日，本公司及其全資附屬公司顯創投資有限公司（「顯創投資」）與天津港（集團）有限公司（「天津港集團」）訂立轉讓協議，據此，本公司透過顯創投資有條件同意以總代價109.61億港元，向天津港集團收購天津港股份的56.81%權益。收購已於二零一零年二月完成。

總代價中的68.91億港元以向天津港集團發行本公司新股份方式清償，餘額40.70億港元以支付現金的方式清償。收購的現金部分由配售本公司新股所得款項淨額26.27億港元撥付，餘額則從銀行借貸撥付。

## 持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編製財務報表時已採用持續經營基準編製。

## 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 僱員

於二零零九年十二月三十一日，本公司及其附屬公司約有2,900名員工。薪酬福利是按工作性質、個人表現和市場趨勢予以評估。本集團除採納購股權計劃作為管理層薪酬福利外，亦以現金花紅形式支付獎勵。

## 鳴謝

本人代表董事會對努力不懈的員工貫徹始終的服務和股東對本公司持續的支持致以衷心謝意。

承董事會命

執行董事

張金明

香港，二零一零年四月八日



## 物流 倉儲

主要的物流倉儲服務供應商之一，參與東疆港發展



## 企業管治常規

本公司致力維持企業管治達高水平。董事會相信實施良好的企業管治可加強本公司業務的透明度，確保對股東負責及符合股東和其他利益相關團體的期望，並使得本公司達致最終成功。

本公司應用聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「守則」）的規定。本公司董事（「董事」）認為，本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度一直遵守守則的所有守則條文。

以下各節載列本公司遵守守則規定的情況。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守守則。於向董事作出特定查詢後，全體董事已確認截至二零零九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則的規定。

## 董事會

於二零零九年十二月三十一日，董事會由九名董事組成，包括五名執行董事于汝民先生（主席）、張金明先生（董事總經理）、戴延先生、薛翎森先生及劉清山先生，非執行董事王廣浩先生，以及三名獨立非執行董事關雄生先生、羅文鈺教授及鄭志鵬博士。

于先生為天津發展控股有限公司（「天津發展」，即按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的定義為本公司的大股東）代理主席兼執行董事。戴延先生為天津發展的執行董事兼常務副總經理，亦為津聯集團有限公司（「津聯」，即按證券及期貨條例第XV部的定義為本公司的大股東）的董事兼常務副總經理。

董事會於截至二零零九年十二月三十一日止年度內舉行七次全體董事會會議。各董事於二零零九年出席董事會會議的次數載列如下：

董事會成員	出席會議次數
<b>執行董事</b>	
于汝民先生	7
張金明先生	7
戴延先生 (附註1)	1
薛翎森先生 (附註2)	7
劉清山先生 (附註3)	4
聶建生先生 (附註4)	5
焦宏勳先生 (附註5)	3
<b>非執行董事</b>	
王廣浩先生 (附註6)	4
<b>獨立非執行董事</b>	
關雄生先生	7
羅文鈺教授	6
鄭志鵬博士	7

附註：

1. 戴延先生於二零零九年九月一日獲委任為執行董事。
2. 薛翎森先生於二零一零年四月八日辭任。
3. 劉清山先生於二零零九年四月二十三日獲委任為執行董事及於二零一零年四月八日辭任。
4. 聶建生先生於二零零九年九月一日辭任。
5. 焦宏勳先生於二零零九年四月二十三日辭任。
6. 王廣浩先生於二零一零年四月八日辭任。

## 董事會 (續)

董事會監察本集團的業務、整體策略方針、企業管治、營運及財務表現。本公司的日常運作及管理則授權管理人員負責，並由執行董事監察。三名獨立非執行董事均為具有高資歷的專業人員，在會計、財務及企業管理等方面均具豐富經驗。董事的履歷載於董事會報告「董事及高級管理層履歷」一節。

根據上市規則第3.13條的規定，所有獨立非執行董事已向本公司確認彼等於報告期間的獨立性。董事會認為所有獨立非執行董事均具備上市規則所界定的獨立身份。

除上文所披露在本公司大股東的董事職務外，董事會成員之間概無其他關係（包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係）。

## 主席及董事總經理

本公司的主席及董事總經理的職責乃分開，並由不同人士擔任。

主席負責領導董事會及使其有效運作，制訂政策及業務方針。主席須確保董事會有效運作及履行其責任，並及時討論所有主要及相關事宜。

董事總經理負責領導本集團的日常業務運作及實行經批准的業務策略以達致整體商業目標。

## 非執行董事

非執行董事的任期為三年。獨立非執行董事任期為兩年。

根據本公司的組織章程細則，所有董事須於本公司的股東週年大會輪流退任及重選連任。

## 董事酬金

### 薪酬委員會

於本報告日，本公司薪酬委員會（「薪酬委員會」）的成員包括一名執行董事張金明先生及兩名獨立非執行董事關雄生先生及羅文鈺教授。羅教授為薪酬委員會主席。

董事會已採納薪酬委員會的書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責及功能包括向董事會作出有關本公司董事及高級管理人員薪酬的政策及架構的建議，為該等薪酬政策設立正式及具透明度的程序，制訂所有執行董事及高級管理人員的具體薪酬待遇，透過參考董事會不時議決的企業目標及目的，檢討及審批考績薪酬。

薪酬委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度舉行三次會議，討論薪酬相關的事項。張金明先生於二零零九年九月一日獲委任為薪酬委員會成員，因此僅出席其中一次會議。除此之外，薪酬委員會其他成員均有出席所有會議。

薪酬委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度進行以下工作：

- 評核執行董事的表現和批准執行董事的服務合約。
- 檢討董事及高級管理人員的薪酬政策。
- 就批准參考個人表現及本集團的經營業績而給予董事及高級管理人員的年度獎勵花紅進行檢討及向董事會提出建議。
- 對職員變動進行檢討及向董事會提出建議。

## 董事酬金 (續)

### 董事及高級管理人員薪酬待遇

董事及高級管理人員的薪酬組合包括底薪、花紅及退休金。除基本薪金外，執行董事及僱員合資格獲取酌情花紅，惟須根據市況、年內企業表現及個別僱員表現而定。

為吸引、挽留及推動高質素合資格員工（包括董事），本公司採納購股權計劃（定義見董事會報告「購股權計劃」一節）。根據該計劃，合資格人士可獲得本公司股權，藉以推動彼等繼續為本集團竭盡所能服務。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的董事酬金詳情載於財務報表附註8，而購股權計劃及本公司於年內所授出購股權的詳情載於董事會報告及財務報表附註23。

### 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，分別為關雄生先生、羅文鈺教授及鄭志鵬博士。鄭博士為審核委員會主席。

董事會已採納審核委員會的書面職權範圍。審核委員會的主要職責及功能包括就委任及辭退外聘核數師及批准其聘用條款向董事會提出建議，檢討及監察外聘核數師的獨立性及審核程序的效能，審閱本集團的財務資料及監察本集團的財務申報制度及內部監控程序。

審核委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度舉行兩次會議，審核委員會全體成員均有出席。

審核委員會於截至二零零九年十二月三十一日止年度進行以下工作：

- 審閱有關二零零八年全年業績的報告及有關二零零九年中中期業績的報告。
- 審閱本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度。
- 審閱核數師的審核工作結果。
- 審閱核數師酬金。

## 提名董事

本公司並無成立提名委員會。董事會履行提名委員會的職責及功能。董事會會考慮候選人的資歷、經驗及可為本公司帶來的潛在貢獻而評估其是否適合出任董事。

## 核數師酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度，就本公司核數師所提供的審核服務及非審核服務的已付及應付酬金分別為1,300,000港元及8,516,100港元。非審核服務是關於收購天津港股份的56.81%權益及稅務顧問服務。

## 財務申報

董事承認彼等有責任就每個財政年度編製財務報表，以真實而公平地反映本集團業績及財務狀況。本公司核數師就其對本集團財務報表的申報責任所作出的聲明載列於第49至50頁的獨立核數師報告。

## 內部監控

董事會整體負責維持本集團穩固有效的內部監控系統。本集團的內部監控框架包括(i)制訂有權限及明確問責的清晰管理架構；及(ii)確保定期匯報財務資料，特別是覆核預算與目標有否相符。

董事會已對本集團的內部監控系統的有效性進行年度檢討，範圍涉及所有重要監控方面，包括財務、營運、合規及風險管理功能。檢討報告由審核委員會審閱，並經審核委員會與董事會討論。

## 與股東溝通

本公司重視與股東及投資者積極溝通。本公司透過舉行會議、記者招待會、簡報會及公司考察積極推動投資者關係及增進溝通。

本公司與機構投資者及分析員定期交流。年內，本公司積極參與知名投資銀行主辦的投資者會議、與機構投資者及分析員的單對單會面及本地和海外路演。本公司亦為基金經理及分析員舉辦港口考察，讓彼等藉此機會加深對港口營運及本集團業務的認識。

本公司於公佈中期及末期業績後，會舉行分析員簡報會及記者招待會。董事及高級管理人員會出席該等場合，回答有關本集團營運及財務表現的提問。

董事會致力與股東保持交流。本公司亦鼓勵股東參與本公司的股東週年大會及其他股東大會，並歡迎股東發表意見及提出問題。董事會、審核委員會及薪酬委員會的主席及本公司核數師均會出席股東週年大會回答股東的提問。獨立董事委員會主席、獨立財務顧問及法律顧問（視情況而定）均出席股東大會，以就於大會上提出尋求批准的決議案回答股東的提問。



## 散雜貨 業務

鋼材，糧食與金屬礦石為集團的主要貨類，  
佔集團散雜貨總處理量**84%**



董事會全人欣然提呈本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體的業務載於財務報表附註34。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的分類表現載於財務報表附註4。

## 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的業績載於第51頁的綜合收益表。

董事會不建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發股息（二零零八年度股息總額：每股3.1港仙）。

## 儲備

於二零零九年十二月三十一日，可供分派予本公司股東的儲備為57,901,000港元（二零零八年：101,307,000港元）。

本集團及本公司的儲備於本年度的變動情況載於財務報表附註24。

## 主要供貨商及客戶

本集團五大客戶合計所佔的營業額佔本集團本年度的營業額約33%，其中最大客戶佔約8%。

本集團五大供貨商合計所佔本集團本年度的總購貨額約37%，其中最大供貨商佔約14%。

董事、彼等的聯繫人或任何本公司股東（據董事所知持有本公司已發行股本超過5%者），概無於本集團五大客戶或供貨商中擁有任何權益。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備於本年度的變動情況載於財務報表附註14。

## 股本

本公司的股本變動情況載於財務報表附註23。

## 借貸

有關本集團於二零零九年十二月三十一日的借貸的詳情載於財務報表附註25。

## 結算日後事項

有關結算日後重大事項的詳情載於財務報表附註31。

## 附有特定履行契諾的借貸協議

本公司全資附屬公司天津港發展財務有限公司（作為借款人）（「借款人」）及本公司作為擔保人與數家金融機構（作為貸款人）（「第一貸款人」）於二零零七年十二月十日訂立一份融資協議（「第一份融資協議」），據此，第一貸款人向借款人提供一項總額為**1,000,000,000**港元的**5**年期可循環／定期貸款融資。於二零零九年十二月九日，借款人及本公司與第一貸款人訂立書面協議以補充第一份融資協議的若干條款。貸款融資為無抵押及計息，須於協議訂立日後滿**60**個月之日悉數償還。

借款人及本公司作為擔保人與一家金融機構（作為貸款人）（「第二貸款人」）於二零零八年九月四日訂立一份融資協議（「第二份融資協議」），據此，第二貸款人向借款人提供一項總額為**200,000,000**港元的**5**年期可循環／定期貸款融資。於二零零九年十二月九日，借款人及本公司與第二貸款人訂立補充協議以補充第二份融資協議的若干條款。貸款融資為無抵押及計息，須於協議訂立日後滿**60**個月之日悉數償還。

借款人及本公司作為擔保人與數家金融機構（作為貸款人）（「第三貸款人」）於二零一零年一月十五日訂立一份融資協議（「第三份融資協議」），據此，第三貸款人向借款人提供一項總額為**1,600,000,000**港元的**3**年期定期貸款融資。貸款融資為無抵押及計息，須於協議訂立日後滿**36**個月之日悉數償還。

所有上述融資協議包括一項對天津港集團施加特定履行責任的條件。倘天津港集團連同其附屬公司(i)合計不再（直接或間接）為本公司的單一最大股東；或(ii)合計不再（直接或間接）持有不少於**35%**的本公司股權，將構成違約事項。在該情況下（其中包括）所有上述融資下的貸款可被要求即時償還。有關責任於本年報日繼續存在。

## 五年摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債摘要載於第**96**至**97**頁。

## 優先權

開曼群島（即本公司註冊成立所在的司法權區）法例並無有關優先權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

年內，本公司概無贖回其任何證券。年內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司的任何證券。

## 購股權計劃

根據本公司唯一股東於二零零六年四月二十六日通過的書面決議案，本公司批准及採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。除本公司於股東大會或董事會提早終止外，購股權計劃於其採納日（即二零零六年四月二十六日）起計十年內有效。

購股權計劃的宗旨是就合資格人士為本集團所作的貢獻給予彼等獎勵及認同。董事會可向本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；本公司或其任何附屬公司的任何董事；本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供貨商、客戶及代理人，及董事會全權認為將會或已經為本集團作出貢獻的其他人士授出購股權。

除經本公司股東於股東大會上批准外，根據購股權計劃及本公司的任何其他購股權計劃可予授出的購股權涉及的本公司股份（「股份」）總數（包括經已授出而已行使或尚未行使的購股權涉及的股份），合共不得超過股份開始於聯交所主板上市當日所發行股份總數的10%。任何時間因行使根據購股權計劃及本公司的任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權而可予發行的股份最高數目，均不得超過不時的已發行股份的30%。

除經本公司股東於股東大會上批准外，於任何十二個月期間根據購股權計劃授予每名參與者的最高權益數目（包括已行使、尚未行使及已註銷購股權），不得超過於授出日期的已發行股份數目的1%。

根據購股權計劃可供發行的股份合共151,400,000股，佔本公司於本年報日的已發行股本約2.5%。

承授人可於購股權授出日期起計三十日內接納購股權，接納時須向本公司支付代價1港元。

購股權的行使期可由董事釐定，惟自根據購股權計劃購股權視為授出及接納當日起計，不得超過十年。

除非董事會另有決定，否則購股權於行使前並無最短持有期限。

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的行使價由董事會全權酌情決定，惟行使價不得少於(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表內所報的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表內所報的平均收市價；及(iii)股份面值三者中的最高者。

## 購股權計劃 (續)

有關於截至二零零九年十二月三十一日止年度內授出、行使、失效及註銷的購股權的詳情如下：

	授出日期	行使價 港元	於二零零九年 一月一日	授出 (附註1)	行使	失效	註銷	於二零零九年 十二月 三十一日	行使期
<b>董事</b>									
于汝民先生	03/02/2007	2.74	1,900,000	-	-	-	-	1,900,000	03/08/2007 -03/02/2017
	25/01/2008	4.24	400,000	-	-	-	-	400,000	25/07/2008 -24/01/2018
聶建生先生 (附註2)	01/08/2006	2.28	2,100,000	-	-	-	-	2,100,000	01/02/2007 -01/04/2010
張金明先生	01/08/2006	2.28	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	01/02/2007 -01/08/2016
戴延先生	01/09/2009	3.036	-	1,100,000	-	-	-	1,100,000	01/03/2010 -31/08/2019
薛翎森先生 (附註3)	01/08/2006	2.28	1,100,000	-	-	-	-	1,100,000	01/02/2007 -01/08/2016
焦宏勛先生 (附註4)	01/08/2006	2.28	1,100,000	-	-	(1,100,000)	-	-	-
劉清山先生 (附註5)	01/06/2009	2.53	-	1,100,000	-	-	-	1,100,000	01/12/2009 -31/05/2019
王廣浩先生 (附註6)	01/08/2006	2.28	2,300,000	-	-	-	-	2,300,000	01/02/2007 -01/08/2016
關雄生先生	25/01/2008	4.24	300,000	-	-	-	-	300,000	25/07/2008 -24/01/2018
羅文鈺教授	25/01/2008	4.24	300,000	-	-	-	-	300,000	25/07/2008 -24/01/2018
鄭志鵬博士	25/01/2008	4.24	300,000	-	-	-	-	300,000	25/07/2008 -24/01/2018
<b>僱員</b>	01/08/2006	2.28	1,400,000	-	-	(400,000)	-	1,000,000	01/02/2007 -01/08/2016
	21/07/2008	3.45	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	21/01/2009 -20/07/2018
	01/06/2009	2.53	-	700,000	-	-	-	700,000	01/12/2009 -31/05/2019
合計			<u>14,200,000</u>	<u>2,900,000</u>	<u>-</u>	<u>(1,500,000)</u>	<u>-</u>	<u>15,600,000</u>	

附註：

1. 股份於緊接二零零九年六月一日及二零零九年九月一日（即授出購股權日期）之前的收市價分別為2.50港元及2.98港元。所有已授出的購股權的歸屬期為自授出日起計六個月。
2. 聶建生先生於二零零九年九月一日辭任。
3. 薛翎森先生於二零一零年四月八日辭任。
4. 焦宏勛先生於二零零九年四月二十三日辭任。
5. 劉清山先生於二零一零年四月八日辭任。
6. 王廣浩先生於二零一零年四月八日辭任。

## 購股權計劃 (續)

有關於截至二零零九年十二月三十一日止年度根據購股權計劃授出購股權的價值及就購股權採納的會計政策的詳情分別載於財務報表附註23及附註2。

## 董事收購股份或債券的權利

除購股權計劃外，於截至二零零九年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使董事或其任何配偶或18歲以下子女可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券獲益。

## 董事

本年度及截至本報告日的在位董事如下：

### 執行董事

于汝民先生 (主席)

田長松先生 (副主席) (於二零一零年四月八日獲委任)

李全勇先生 (董事總經理) (於二零一零年四月八日獲委任)

張金明先生 (於二零一零年調任為副總經理)

戴延先生 (於二零零九年九月一日獲委任)

薛翎森先生 (於二零一零年四月八日辭任)

劉清山先生 (於二零零九年四月二十三日獲委任及於二零一零年四月八日辭任)

聶建生先生 (於二零零九年九月一日辭任)

焦宏勛先生 (於二零零九年四月二十三日辭任)

### 非執行董事

王廣浩先生 (於二零一零年四月八日辭任)

### 獨立非執行董事

關雄生先生

羅文鈺教授

鄭志鵬博士

根據本公司的章程細則第108條，于汝民先生、羅文鈺教授及鄭志鵬博士需於應屆股東週年大會上輪席退任。而根據本公司的章程細則第112條，田長松先生、李全勇先生及戴延先生需於應屆股東週年大會上退任。惟彼等均符合資格並願意重選連任。

## 董事的服務合約

各執行董事及非執行董事分別訂立三年期的服務合約。各合約可由執行董事及非執行董事給予不少於三個月的書面通知予以終止。

根據各獨立非執行董事的聘書，彼等的任期為兩年。

除上文所披露者外，概無擬於應屆股東週年大會重選連任的董事與本公司訂立任何本公司須作補償（法定賠償除外）方可於一年內終止的服務合約。

## 董事於合約中的權益

本公司、其控股公司、其任何附屬公司或同系附屬公司概無參與訂立任何董事於其中直接或間接擁有重大權益，且於年內或年結時仍然有效的重大合約。

## 管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司或本集團全部或任何主要部分業務的管理及行政合約。

## 董事及高級管理層履歷

### 執行董事

于汝民先生

主席

現年60歲，於二零零六年十一月二十四日獲委任為執行董事，並於二零零七年五月七日獲委任為本公司主席。于先生負責領導及管理董事會。彼於一九七五年畢業於上海海運學院，持有國際運輸管理工程碩士學位。

于先生於港口管理方面擁有逾二十年的豐富經驗。自一九八六年三月至一九八八年十二月期間獲委任為天津港務局局長助理，由一九八八年十二月起則任職該局副局長，由一九九六年七月起任該局常務副局長，及由二零零二年六月起任該局局長。于先生自一九九六年七月至二零零二年六月擔任天津港保稅區管理委員會副會長。於二零零四年七月天津港務局重組後，彼出任天津港集團副董事長及行政總裁直至二零零七年十一月。于先生現時為天津港集團董事長。

于先生自一九九七年十一月起擔任天津發展（股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00882）副主席兼執行董事，並於二零零八年一月三十一日獲委任為天津發展代理主席。于先生現時為天津港股份（本公司的非全資附屬公司，股份於上海證券交易所上市，股份代號：600717）董事長。

田長松先生

副主席

現年57歲，於二零一零年四月八日獲委任為本公司副主席及執行董事，擁有研究生學歷及高級經濟師資格。田先生於一九九四年十二月至一九九五年六月期間任天津港務局局長助理；一九九五年六月至二零零四年六月間任天津港務局副局長；二零零四年六月至二零零七年十一月間任天津港集團副總裁；二零零七年十一月起至今任天津港集團總裁。二零零八年十二月，田先生被推選為天津港股份副董事長。

田先生於天津港工作超過三十年，對港口生產、公司管理、資本運作等方面具有豐富的經驗。

## 董事及高級管理層履歷 (續)

### 執行董事 (續)

#### 李全勇先生

##### 董事總經理

現年48歲，於二零一零年四月八日獲委任為本公司董事總經理及執行董事，李先生持有工程碩士學位，及高級經濟師資格，並擁有近二十年的上市公司經營管理與資本運作經驗。李先生自一九九二年三月至一九九八年七月任天津港股份董事會秘書、副總經理。自一九九八年八月至二零零四年一月任天津港股份董事、董事會秘書、證券融資部總經理。二零零四年一月起任天津港股份董事、副總裁，並於二零零七年二月至二零一零年四月任該公司總裁。二零零七年二月起至今任天津港股份董事。李先生亦於二零零九年一月起至今任天津港集團總經濟師。

#### 張金明先生

現年59歲，於二零零五年九月八日獲委任為執行董事、本公司董事總經理，於二零一零年四月八日調任為執行董事、本公司副總經理。彼同時是薪酬委員會成員。張先生協助監督集團營運及推行經核准的策略。張先生是合資格高級會計師，於一九九二年完成天津財經大學的涉外經濟研究課程。

張先生擁有逾三十年財務管理經驗。張先生於一九七四年加入天津港務局。於一九九二年至二零零四年間，彼曾擔任天津港務局財務處副處長、計劃財務處副處長及處長。於二零零四年七月天津港務局重組後，張先生留任天津港集團計劃財務部部長，直至二零零六年五月。彼亦於一九九八年七月至二零零四年七月期間出任天津港股份計劃財務部總經理，並於二零零一年四月至二零零六年三月出任董事。張先生亦為天津濱海泰達物流集團股份有限公司（股份於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08348）的非執行董事。

## 董事及高級管理層履歷 (續)

### 執行董事 (續)

#### 戴延先生

現年57歲，於二零零九年九月一日獲委任為執行董事。戴先生為一名高級經濟師。彼於一九八零年畢業於對外經濟貿易大學。於一九九八年，彼分別於中共中央黨校完成研究生法學專業課程及於天津財經大學完成研究生國際貿易課程。於一九八八年至二零零二年，他曾先後出任天津服裝進出口公司副總經理；天津市服裝聯合總公司副總經理；天津中孚國際集團有限公司董事、副總經理、總經理及天津紡織(控股)集團有限公司董事及副總經理等職位。戴先生現時為天津發展之執行董事及常務副總經理及津聯集團之董事及常務副總經理。戴先生同時為濱海投資有限公司(股份於聯交所創業板上市的公司，股份編號：08035)之執行董事。戴先生於管理方面具有逾二十年之豐富經驗。

#### 薛翎森先生

現年54歲，於二零零五年九月八日獲委任為執行董事，負責集裝箱公司的整體營運及管理。薛先生於一九八三年畢業於天津廣播電視大學，主修機械學。彼於一九九一年在天津大學完成工業自動化專業課程。薛先生於一九八三年加入集裝箱公司機電科，擔任主管工程師並於一九九一年擔任副科長。薛先生於一九九三年獲委任為集裝箱公司總經理助理並自一九九四年開始擔任副總經理，直至二零零三年。薛先生於二零零三年一月獲委任為集裝箱公司總經理並留任至今。薛先生擁有逾三十年集裝箱處理及港口業務經驗。

薛先生於二零一零年四月八日辭任執行董事。

#### 劉清山先生

現年40歲，於二零零九年四月二十三日獲委任為執行董事，負責二公司的整體營運及管理。劉先生於一九九二年畢業於重慶交通學院，並取得上海海事大學頒授的機械電子工程碩士學位。彼於一九九二年於天津港展開其事業，於一九九三年至一九九九年期間在天津港第四港埠有限公司先後擔任維修站站長及機電科科長，並於一九九九年七月擔任天津港焦破碼頭有限公司機械隊隊長。劉先生於二零零一年九月獲二公司委任為副總經理，並於二零零八年九月擔任總經理。劉先生於裝卸業務及其他港口有關業務擁有逾十八年管理及行政經驗。

劉先生於二於二零一零年四月八日辭任執行董事。

## 董事及高級管理層履歷 (續)

### 非執行董事

#### 王廣浩先生

現年70歲，於二零零五年八月二十六日獲委任為董事，並於二零零五年九月八日獲委任為非執行董事。王先生於二零零六年四月二十六日至二零零七年五月七日期間擔任本公司主席，並於二零零七年五月七日至二零零八年十二月三十一日期間調任為本公司副主席。王先生於一九六二年畢業於天津機電工業學院。彼為高級工程師，於政府及私營機構的工程及企業管理方面，擁有逾三十年的豐富經驗。

王先生於一九九六年五月至二零零七年七月期間擔任津聯集團的主席兼董事。於一九九六年五月加入津聯之前，彼曾先後出任天津市石化通用機械工業公司副經理、天津機械工業管理局副局長及天津市技術監督局局長、天津市對外經濟貿易委員會副主任及天津市外商投資服務中心主任。

王先生於一九九七年六月至二零零七年九月期間為天津發展主席及執行董事。彼於二零零七年九月二十一日調任為天津發展的非執行董事，其後於二零零八年一月三十一日辭任。

王先生於二零一零年四月八日辭任非執行董事。

### 獨立非執行董事

#### 關雄生先生

現年59歲，於二零零五年九月八日獲委任為獨立非執行董事。彼同時是審核委員會及薪酬委員會成員。關先生於一九八九年一月在加拿大英屬哥倫比亞大學取得管理發展證書。關先生於香港及加拿大外匯交易、商業銀行、投資及風險管理方面積逾三十八年經驗。彼曾於香港交易及結算所有限公司擔任要職近十年，包括擔任高級副總裁負責香港交易及結算所有限公司合併計劃辦事處及集團風險管理部，及擔任香港期貨交易所有限公司營運總監。在此之前，彼亦曾於多間國際銀行及金融機構任職。關先生現時為群策發展有限公司、群力企業有限公司及美顏食品有限公司的主席，該等公司分別從事天然健康食品生產、推廣及銷售。彼亦是中美生物科技(控股)有限公司的董事，公司從事研發專利配方之天然美顏產品。

關先生於二零零六年六月起為恒寶利國際控股有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：03989)的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層履歷 (續)

### 獨立非執行董事 (續)

#### 羅文鈺教授

現年58歲，於二零零五年九月八日獲委任為獨立非執行董事。彼同時是薪酬委員會主席及審核委員會成員。羅教授於一九七六年取得University of Texas at Austin機械／工業工程博士學位。彼於一九八六年加入香港中文大學，現任決策科學與企業經濟學系教授。彼於一九九三年至二零零二年間先後擔任工商管理學院副院長、院長。於返回香港前，羅教授為Cullen College of Engineering運籌學系主任及University of Houston的工業工程研究生課程主任。在任職美國McDonnell Douglas及Ford Aerospace時，他曾參與美國太空研究計劃。羅教授為香港及海外多間機構的顧問。彼亦積極參與公共服務，曾擔任香港特別行政區政府臨時區域市政局議員及其他多個委員會成員，並就任於香港及海外多個牟利、非牟利及慈善組織的董事局。

羅教授現為北京首都國際機場股份有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00694)，環球數碼創意控股有限公司(股份代號：08271)及濱海投資有限公司(股份代號：08035)(均為股份於聯交所創業板上市的公司)的獨立非執行董事。羅教授亦於二零零五年六月至二零零八年十月期間出任首華金融控股有限公司(股份於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08123)的獨立非執行董事。

#### 鄭志鵬博士

現年52歲，於二零零五年九月八日獲委任為獨立非執行董事。彼同時是審核委員會主席。鄭博士於二零零九年七月於香港城市大學取得中國法與比較法法學碩士學位，又於二零零三年及一九九七年分別於英國Burkes University及Heriot-Watt University取得工商管理博士學位及工商管理碩士學位。彼並於一九九二年於澳洲Curtin University of Technology取得工商管理學士學位。鄭博士為香港會計師公會會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、澳洲公認執業會計師公會會員、香港稅務學會的會員以及香港董事學會的資深會員。鄭博士為香港執業會計師，並於審計、商業顧問及財務管理方面擁有逾二十五年經驗。

鄭博士現為鄭志鵬會計師事務所的高級合夥人和L&E Consultants Limited的行政總裁。

## 董事及高級管理層履歷 (續)

### 獨立非執行董事 (續)

#### 鄭志鵬博士 (續)

鄭博士現為惠記集團有限公司 (股份代號：00610) 及利基控股有限公司 (股份代號：00240) 的非執行董事，亦為華鼎集團控股有限公司 (股份代號：03398)、玖龍紙業 (控股) 有限公司 (股份代號：02689) 及富陽 (中國) 控股有限公司 (股份代號：00352) (均為股份於聯交所主板上市的公司) 的獨立非執行董事。

鄭博士於二零零三年二月至二零零五年三月期間出任新創建集團有限公司 (股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00659) 的行政總裁及集團財務總監，並於一九九二年三月至二零零五年三月期間出任新創建集團有限公司及新世界發展有限公司 (股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00017) 逾七十間附屬公司及聯營公司的董事。

### 高級管理層

#### 劉繼成先生

現年48歲，於二零零八年七月獲委任為本公司副總經理。劉先生於中國政府事務、商業及企業管理方面積逾二十年經驗。劉先生畢業於澳洲Macquarie University，持有工商管理碩士學位，並獲得Macquarie University頒授的香港管理專業協會市場營銷管理和策略管理獎項。

於加盟本公司前，劉先生為王朝酒業集團有限公司 (股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00828) 的副總經理，主要負責香港上市公司業務之日常管理、集團策略發展、投資者關係、以及港澳地區之市場營銷管理等。

#### 張增新先生

現年39歲，於二零一零年四月八日獲委任為本公司副總經理。張先生畢業於合肥工業大學會計專業學系，並通過中國會計碩士專業學位考試，持有中國合資格高級會計師資格。張先生擁有逾15年會計及財務管理經驗。彼自一九九五年於天津港展開其職業生涯，並於天津港集團財務部擔任各種職務。於二零零六年十月至二零零九年十一月期間任天津港集團計劃財務部科長，並於二零零九年十二月起至今任計劃財務部部長助理。

#### 王新強先生

現年40歲，於二零零五年十一月獲委任為本公司副總經理。王先生於一九九二年畢業於天津對外貿易學院，取得經濟學士學位，並於二零零五年三月取得天津大學公共行政碩士學位。彼持有水路運輸專業中級經濟師證書。王先生加入本集團前，於一九九二年七月加入中國天津外輪代理有限公司，於二零零一年擔任副總經理。

王先生於二零一零年四月八日辭任本公司副總經理。

## 董事及高級管理層履歷 (續)

### 高級管理層 (續)

#### 任佩雄先生

現年42歲，於二零零八年十二月獲委任為本公司財務總監兼公司秘書。任先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。任先生持有會計學士學位，並於會計、財務管理及企業融資方面擁有豐富經驗。於加入本公司前，任先生曾於數間香港上市公司擔任管理職位，並負責其會計、財務及公司秘書的職務。

### 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零零九年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據聯交所上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (i) 本公司

董事姓名	身份	股份數目	相關股份數目 (附註1)	佔本公司 已發行股本 概約百分比
于汝民先生	實益擁有人	-	2,300,000 (L)	0.13% (L)
張金明先生	實益擁有人	-	2,000,000 (L)	0.11% (L)
戴延先生	實益擁有人	-	1,100,000 (L)	0.06% (L)
薛翎森先生 (附註2)	實益擁有人	-	1,100,000 (L)	0.06% (L)
劉清山先生 (附註2)	實益擁有人	-	1,100,000 (L)	0.06% (L)
王廣浩先生 (附註2)	實益擁有人	-	2,300,000 (L)	0.13% (L)
關雄生先生	實益擁有人	250,000 (L)	300,000 (L)	0.03% (L)
羅文鈺教授	實益擁有人	2,700,000 (L)	300,000 (L)	0.17% (L)
鄭志鵬博士	實益擁有人	-	300,000 (L)	0.02% (L)

(L) 表示好倉

附註：

1. 本公司的非上市股本衍生工具的相關股份權益指授予董事可認購股份的購股權權益，有關的進一步詳情載於「購股權計劃」一節。
2. 於二零一零年四月八日辭任。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益 (續)

## (ii) 相聯法團 – 天津發展

董事姓名	身份	股份數目	相關股份數目 (附註1)	行使價 港元	附註	佔天津發展 已發行股本 概約百分比
于汝民先生	實益擁有人	-	1,000,000 (L)	8.04	2	0.28% (L)
			2,000,000 (L)	5.75	3	
戴延先生	實益擁有人	-	900,000 (L)	8.04	2	0.22% (L)
			1,400,000 (L)	5.75	3	

(L) 表示好倉

附註：

1. 天津發展的非上市股本衍生工具的相關股份權益指授予董事可認購天津發展股份的購股權權益。
2. 購股權於二零零七年十二月十九日授出，可於二零零八年一月十七日至二零一七年五月二十四日期間行使。
3. 購股權於二零零九年十二月十六日授出，可於二零零九年十二月十六日至二零一七年五月二十四日期間行使。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，董事、最高行政人員或彼等各自的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或被視作擁有任何權益或淡倉。

## 根據證券及期貨條例須予披露的股東權益

於二零零九年十二月三十一日，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份	擁有權益的 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
Leadport Holdings Limited (附註1)	實益擁有人	1,203,162,000 (L)	67.32% (L)
天津發展 (附註1)	受控制法團權益	1,203,312,000 (L)	67.33% (L)
津聯 (附註2)	受控制法團權益	1,215,562,000 (L)	68.02% (L)

(L) 表示好倉

附註：

- Leadport Holdings Limited為天津發展的全資附屬公司。鑒於證券及期貨條例，天津發展被視作於Leadport Holdings Limited所持有的所有股份中擁有權益。
- 天津發展為天津投資控股有限公司的附屬公司，後者則為津聯的全資附屬公司。於二零零九年十二月三十一日，天津投資控股有限公司於12,250,000股股份中擁有直接權益，佔本公司的已發行股本約0.69%。津聯創業投資有限公司為津聯的全資附屬公司，亦為天津發展的股東。鑒於證券及期貨條例，津聯被視作於天津發展、天津投資控股有限公司及津聯創業投資有限公司各自所持的股份擁有權益。於二零零九年十二月三十一日，于汝民先生及戴延先生為天津發展的董事。於二零零九年十二月三十一日，戴延先生為津聯的董事。

除上文所披露者外，於二零零九年十二月三十一日，本公司並無獲任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）通知彼等於本公司的股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 關連交易

本公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度與其關連人士（包括天津港集團及／或其聯繫人）訂立多項關連交易及持續關連交易。聯交所已根據上市規則第14A.06條行使酌情權，將天津港集團及其聯繫人視為本公司的關連人士。

### (A) 關連交易

截至二零零九年十二月三十一日止年度的關連交易詳情如下：

#### 1. 收購天津港股份的56.81%權益

於二零零九年三月十六日，本公司、顯創投資（本公司全資附屬公司）與天津港集團簽訂轉讓協議，據此本公司透過顯創投資有條件地同意向天津港集團收購天津港股份（於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600717）的56.81%權益，總代價為109.61億港元。該項收購已於二零一零年二月四日完成。

上述關連交易的詳情於本公司與天津發展日期為二零零九年三月十六日及二零一零年二月五日的聯合公告，以及本公司與天津發展日期為二零零九年六月十九日的聯合通函中披露。

#### 2. 小型施工

於二零零九年十二月十六日，集裝箱公司（本公司間接全資附屬公司）與天津港灣電力工程有限公司（天津港集團全資附屬公司）就建設工程訂立小型施工合同，現金代價為人民幣2,950,000元（相等於約3,352,000港元）。

上述關連交易的詳情於本公司日期為二零零九年十二月十六日的公告中披露。

#### 3. 門機轉讓協議

於二零零九年十二月十六日，二公司（本公司間接全資附屬公司）與天津港焦炭碼頭有限公司（天津港集團間接附屬公司）訂立門機轉讓協議，據此天津港焦炭碼頭有限公司須按現金代價合共人民幣3,097,000元（相等於約3,519,000港元）將兩套門機轉讓予二公司。

上述關連交易的詳情於本公司日期為二零零九年十二月十六日的公告中披露。

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易

獨立非執行董事已審閱各持續關連交易，並確認該等交易乃(i)於本公司日常及一般業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款訂立及(iii)根據規管該等交易的相關協議按公平合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

根據上市規則第14A.38條，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的《香港相關服務準則》第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」對下文所載的持續關連交易按抽樣基準進行據實調查程序。核數師已向董事會匯報按協議程序對選定樣本進行的據實調查結果。

本公司核數師已確認該等持續關連交易(i)已獲董事會批准；(ii)若交易涉及由本集團提供貨品或服務乃按照本集團定價政策訂立；(iii)乃根據規管該等交易的相關協議訂立；及(iv)並無超過相關上限。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的持續關連交易詳情如下：

#### 非豁免持續關連交易

##### 集裝箱轉棧儲存服務

協議日期： 二零零七年四月十二日（「集裝箱轉棧儲存服務框架協議」）

訂約方：

- (i) 本公司；
- (ii) 天津港集裝箱貨運有限公司，於協議日期為天津港集團擁有90.54%權益的附屬公司；
- (iii) 天津港股份有限公司儲運分公司，天津港集團的附屬公司；
- (iv) 華韓（天津）貨箱有限公司，天津港集團的聯營公司

（(ii)、(iii)及(iv)統稱為「服務公司」）

**關連交易 (續)****(B) 持續關連交易 (續)****非豁免持續關連交易 (續)****集裝箱轉棧儲存服務 (續)**

有效期： 二零零七年四月十二日至二零零九年十二月三十一日（經相互協議可按類似條款延長）

涉及交易： 服務公司向本集團提供位於天津港的堆場及倉庫，以作臨時儲存集裝箱之用

截至二零零九年十二月三十一日  
止年度的年度上限： 人民幣35,480,000元

截至二零零九年十二月三十一日  
止年度的實際金額： 人民幣958,000元（相等於約1,086,000港元）

**新非豁免持續關連交易****1. 物業租賃**

協議日期： 二零零九年六月十五日（「物業租賃框架協議」）

訂約方： (i) 本公司；  
(ii) 天津港集團

有效期： 二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日

涉及交易： 本集團向天津港集團及／或其聯繫人承租位於天津濱海新區的多個貨場、倉庫、辦公樓宇及港口設施

截至二零零九年十二月三十一日  
止年度的年度上限： 人民幣47,381,000元

截至二零零九年十二月三十一日  
止年度的實際金額： 人民幣1,321,000元（相等於約1,499,000港元）

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易 (續)

#### 新非豁免持續關連交易 (續)

##### 2. 綜合服務

協議日期：	二零零九年六月十五日 (「綜合服務框架協議」)
訂約方：	(i) 本公司； (ii) 天津港集團
有效期：	二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日
涉及交易：	天津港集團及／或其聯繫人向本集團提供公用設施及支援服務
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的年度上限：	人民幣837,665,000元
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的實際金額：	人民幣119,942,000元 (相等於約136,096,000港元)

##### 3. 採購

協議日期：	二零零九年六月十五日 (「採購框架協議」)
訂約方：	(i) 本公司； (ii) 天津港集團
有效期：	二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日
涉及交易：	本集團向天津港集團及／或其聯繫人採購產品，包括港口機械、設備及作業工具等
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的年度上限：	人民幣70,288,000元
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的實際金額：	無

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易 (續)

#### 新非豁免持續關連交易 (續)

##### 4. 中國中煤裝卸服務

協議日期： 二零零九年六月十五日 (「中國中煤裝卸服務框架協議」)

訂約方： (i) 本公司；  
(ii) 中國中煤能源股份有限公司 (「中國中煤」)

有效期： 二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日

涉及交易： 本集團向中國中煤及／或其聯繫人提供裝卸服務

截至二零零九年十二月三十一日 人民幣69,312,000元  
止年度的年度上限：

截至二零零九年十二月三十一日 無  
止年度的實際金額：

##### 5. 銷售

協議日期： 二零零九年六月十五日 (「銷售框架協議」)

訂約方： (i) 本公司；  
(ii) 天津港集團

有效期： 二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日

涉及交易： 本集團向天津港集團及／或其聯繫人銷售材料，包括備品  
配件、油料及建材

截至二零零九年十二月三十一日 人民幣20,364,000元  
止年度的年度上限：

截至二零零九年十二月三十一日 無  
止年度的實際金額：

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易 (續)

#### 新非豁免持續關連交易 (續)

##### 6. 貨場及倉儲租賃

協議日期：	二零零九年六月十五日 (「貨場及倉儲租賃框架協議」)
訂約方：	(i) 本公司； (ii) 天津港集團
有效期：	二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日
涉及交易：	天津港集團及／或其聯繫人向本集團承租位於天津濱海新區的多個貨場及倉庫
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的年度上限：	人民幣3,495,000元
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的實際金額：	人民幣355,000元 (相等於約403,000港元)

##### 7. 貨物轉棧倉儲服務

協議日期：	二零零九年六月十五日 (「貨物轉棧倉儲服務框架協議」)
訂約方：	(i) 本公司； (ii) 天津港集團
有效期：	二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日
涉及交易：	本集團向天津港集團及／或其聯繫人提供貨物轉棧倉儲服務
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的年度上限：	人民幣10,917,000元
截至二零零九年十二月三十一日 止年度的實際金額：	人民幣401,000元 (相等於約455,000港元)

## 關連交易 (續)

### (B) 持續關連交易 (續)

#### 新非豁免持續關連交易 (續)

##### 8. 迪拜環球暫調員工

協議日期：	二零零九年六月十五日 (「迪拜環球暫調員工框架協議」)
訂約方：	(i) 本公司； (ii) 迪拜環球港務新創建(天津)香港有限公司 (「迪拜環球」)
有效期：	二零零九年六月十五日至二零一一年十二月三十一日
涉及交易：	迪拜環球及／或其聯繫人向本集團提供管理員工
截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度上限：	人民幣1,109,000元
截至二零零九年十二月三十一日止年度的實際金額：	無

上述新非豁免持續關連交易的詳情於本公司日期為二零零九年六月十五日的公告，以及本公司與天津發展日期為二零零九年六月十九日的聯合通函中披露。

#### 豁免持續關連交易

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團已訂立下列持續關連交易，獲豁免上市規則第14A章有關申報、公告及獨立股東批准的規定，該等交易的披露屬自願性質，目的為提升本集團與天津港集團交易的透明度：

#### 代收費用服務

於二零零九年一月一日，集裝箱公司及二公司根據於二零零六年五月八日簽訂的原有協議的相同條款，分別與天津港集團訂立一份補充協議，將屆滿日期由二零零九年一月一日延長至二零一一年十二月三十一日，據此，集裝箱公司及二公司同意向客戶代收各項費用 (包括但不限於港口建設及港口管理費)，並將費用轉交天津港集團。天津港集團毋須向集裝箱公司及二公司支付任何服務費。截至二零零九年十二月三十一日止年度，代天津港集團收取的費用為人民幣216,849,000元 (相等於約246,056,000港元)。

## 關連人士交易

本集團亦與適用會計準則視為「關連人士」者訂立了若干交易。該等交易的詳情載於財務報表附註30。

## 競爭者的利益

于汝民先生乃天津港集團董事長兼董事，亦為天津港股份董事長兼董事，該公司乃天津港集團旗下一家附屬公司。天津港集團透過各家附屬公司及聯營公司從事集裝箱及散雜貨處理業務。

由於董事會獨立於天津港集團的董事會（除了天津港集團董事長兼董事于先生乃上述公司及本公司的唯一共同董事外），而于先生對董事會並無控制權，本集團可獨立於天津港集團的業務而經營本身的業務。

除上文所披露者外，據董事所知，於截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事及彼等各自的聯繫人概無於與本集團業務互相競爭或可能互相競爭的業務當中擁有任何權益。

## 遵守企業管治常規守則

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的規定。本公司主要採用企業管治常規守則之報告刊於第16至23頁。

## 充足公眾持股量

就可提供本公司的公開資料及董事所知，於本報告日，本公司於年內一直維持上市規則所規定的公眾持股的數目。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所為本集團核數師。列載於本年報之財務報表乃根據香港財務報告準則編製，並經羅兵咸永道會計師事務所審核。

代表董事會

主席

于汝民

香港，二零一零年四月八日

致天津港發展控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第51至95頁天津港發展控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合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與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。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的審核對該等綜合財務報表作出意見，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責或承擔任何責任。

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。

審核涉及執行情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，以設計適當的審核程序，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出的會計估計的合理性，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，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 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虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一零年四月八日

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
營業額	3	1,402,780	1,258,991
營業稅		(32,647)	(38,415)
銷售成本		(953,254)	(689,691)
毛利		416,879	530,885
其他收入	5	29,966	57,956
行政開支		(450,323)	(363,600)
其他經營開支		(894)	(2,675)
可供出售財務資產減值撥備		(4,372)	222,566
財務費用	6	-	(25,253)
所佔聯營公司業績		(12,623)	(26,529)
所佔共同控制實體業績		(1,549)	1,495
		764	8,755
除所得稅前(虧損)/溢利	7	(17,780)	181,034
所得稅	9	(29,929)	(50,414)
本年度(虧損)/溢利		(47,709)	130,620
應佔方：			
本公司股權持有人		(47,814)	130,289
少數股東權益		105	331
		(47,709)	130,620
股息	11	-	55,400
每股(虧損)/盈利	12		
— 基本及攤薄(港仙)		(2.7)	7.3

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

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
本年度(虧損)/溢利	<b>(47,709)</b>	130,620
其他全面收益		
可供出售財務資產公允值收益	<b>9,800</b>	-
匯兌差額	<b>7,379</b>	196,231
本年度其他全面收益	<b>17,179</b>	196,231
本年度全面(虧損)/收益總額	<b>(30,530)</b>	326,851
全面(虧損)/收益總額應佔方：		
本公司股權持有人	<b>(30,644)</b>	326,229
少數股東權益	<b>114</b>	622
	<b>(30,530)</b>	326,851

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	13	773,588	792,437
物業、廠房及設備	14	1,813,182	1,842,794
於共同控制實體之權益	17	1,494,323	1,430,037
於聯營公司之權益	16	25,936	28,513
可供出售財務資產	18	42,046	20,873
遞延所得稅資產	19	9,429	9,410
		<u>4,158,504</u>	<u>4,124,064</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	145,297	5,295
貿易及其他應收賬款	21	390,762	175,476
應收聯營公司款項		29,419	2,552
應收共同控制實體款項		13,318	6,858
現金及等同現金項目	22	707,492	588,866
		<u>1,286,288</u>	<u>779,047</u>
<b>總資產</b>		<u><b>5,444,792</b></u>	<u><b>4,903,111</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	23	178,710	178,710
儲備	24	2,711,785	2,679,812
保留溢利		695,875	755,896
		<u>3,586,370</u>	<u>3,614,418</u>
<b>少數股東權益</b>		<u>4,405</u>	<u>4,433</u>
<b>總權益</b>		<u><b>3,590,775</b></u>	<u><b>3,618,851</b></u>

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

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
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	25	1,199,693	1,140,250
遞延所得稅負債	19	11,709	—
		<u>1,211,402</u>	<u>1,140,250</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	26	459,144	127,900
應付關連公司款項		26,661	12,586
當期所得稅負債		7,226	3,524
借貸	25	149,584	—
		<u>642,615</u>	<u>144,010</u>
<b>總負債</b>		<u>1,854,017</u>	<u>1,284,260</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>5,444,792</u>	<u>4,903,111</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>643,673</u>	<u>635,037</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>4,802,177</u>	<u>4,759,101</u>

于汝民  
董事張金明  
董事

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

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
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	1,084	1,805
於附屬公司之權益	15	3,670,279	3,600,976
於一家共同控制實體之權益	17	597,177	595,959
可供出售財務資產	18	30,281	14,800
		<u>4,298,821</u>	<u>4,213,540</u>
<b>流動資產</b>			
其他應收賬款	21	1,959	2,243
應收附屬公司款項	15	235,609	191,143
現金及等同現金項目	22	54,236	4,555
		<u>291,804</u>	<u>197,941</u>
<b>總資產</b>		<u>4,590,625</u>	<u>4,411,481</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	23	178,710	178,710
儲備	24	3,022,928	3,003,898
保留溢利		57,901	101,307
		<u>3,259,539</u>	<u>3,283,915</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款	26	62,201	18,164
應付一家附屬公司款項	15	1,268,885	1,109,402
		<u>1,331,086</u>	<u>1,127,566</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>4,590,625</u>	<u>4,411,481</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(1,039,282)</u>	<u>(929,625)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,259,539</u>	<u>3,283,915</u>

于汝民  
董事張金明  
董事

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔				少數股東	
	股本 千港元	儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	權益 千港元	總額 千港元
於二零零八年一月一日	178,710	2,442,864	768,224	3,389,798	4,201	3,393,999
<b>全面收益</b>						
本年度溢利	—	—	130,289	130,289	331	130,620
<b>其他全面收益</b>						
匯兌差額	—	195,940	—	195,940	291	196,231
本年度全面收益總額	—	195,940	130,289	326,229	622	326,851
轉撥	—	38,965	(38,965)	—	—	—
以股份為基礎的酬金	—	2,043	—	2,043	—	2,043
已付股息	—	—	(103,652)	(103,652)	—	(103,652)
收購一家附屬公司額外權益	—	—	—	—	(390)	(390)
於二零零八年十二月三十一日	178,710	2,679,812	755,896	3,614,418	4,433	3,618,851
<b>全面虧損</b>						
本年度虧損	—	—	(47,814)	(47,814)	105	(47,709)
<b>其他全面收益</b>						
可供出售財務資產公允值收益	—	9,800	—	9,800	—	9,800
匯兌差額	—	7,370	—	7,370	9	7,379
本年度全面虧損總額	—	17,170	(47,814)	(30,644)	114	(30,530)
轉撥	—	12,207	(12,207)	—	—	—
以股份為基礎的酬金	—	2,596	—	2,596	—	2,596
視為收購一家附屬公司額外權益	—	—	—	—	(142)	(142)
於二零零九年十二月三十一日	178,710	2,711,785	695,875	3,586,370	4,405	3,590,775

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

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
<b>經營業務現金流量</b>			
經營產生之現金	27	74,576	320,289
已付中國所得稅		(14,563)	(61,195)
經營業務產生之現金淨額		60,013	259,094
<b>投資業務現金流量</b>			
購入物業、廠房及設備		(83,716)	(75,138)
購入可供出售財務資產		(11,361)	(40,053)
收購一家共同控制實體		-	(570,186)
收購一家聯營公司		-	(1,425)
收購一家附屬公司額外權益		-	(390)
向一家共同控制實體提供之貸款		(60,710)	(80,346)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,421	830
已收利息		12,847	13,057
已收聯營公司股息		1,084	781
投資業務所用之現金淨額		(140,435)	(752,870)
<b>融資活動現金流量</b>			
借貸所得款項		209,011	815,880
償還借貸		-	(65,630)
已付利息		(11,555)	(26,971)
已付本公司股權持有人股息		-	(103,652)
融資活動產生之現金淨額		197,456	619,627
<b>現金及等同現金項目增加淨額</b>			
於一月一日之現金及等同現金項目		588,866	438,754
匯率變動之影響		1,592	24,261
於十二月三十一日之現金及等同現金項目即銀行結存及現金		707,492	588,866

第58至95頁的附註為財務報表的組成部份。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，並於香港聯合交易所有限公司上市。本公司主要地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一期33樓3301至3302室。

本公司的主要業務為投資控股，其主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體的主要業務則於附註34披露。

## 2. 主要會計政策概要

編製本財務報表採用的主要會計政策載列如下。此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用，除另有訂明者外。

### 2.1 編製基準

財務報表乃按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及按照歷史成本慣例而編製，惟若干財務資產乃按公允值呈列除外。

編製符合香港財務報告準則之財務報表須採用若干關鍵之會計估計。管理層對本集團會計政策之應用過程亦須進行判斷。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或有關假設及估計對本財務報表屬重大的範疇，均於附註33披露。

(i) 以下準則、修訂及詮釋於二零零九年一月一日開始的會計期間生效：

香港財務報告準則（修訂）

二零零八年頒佈的香港財務報告準則的改善，惟對財務報告準則第5號的修訂除外，該修訂於二零零九年七月一日起或之後開始的年度期間生效

香港財務報告準則（修訂）

二零零九年頒佈的香港財務報告準則的改善，關於香港會計準則第39號第80段的修訂

香港會計準則第1號（經修訂）

財務報表的呈報

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

財務工具：呈報及財務報表的呈報－可沽售財務工具及清盤時產生的責任

香港會計準則第1號（修訂）

香港財務報告準則第1號及

首次採用香港財務報告準則及綜合及獨立財務報表

香港會計準則第27號（修訂）

－於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的

投資成本

香港財務報告準則第2號（修訂）

以股份為基礎的付款－歸屬條件及註銷

香港財務報告準則第7號（修訂）

財務工具：披露－財務工具披露改善

香港財務報告準則第8號

營運分類

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號

客戶忠誠度計劃

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第15號

房地產建築合同

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第16號

海外業務投資淨額的對沖

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第18號

客戶轉移的資產

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號及

重估嵌入式衍生工具及財務工具：確認及計量

香港會計準則第39號（修訂）

－嵌入式衍生工具

採納此等準則、修訂及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無構成重大影響。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

(ii) 以下為未生效而本集團已提早採納的修訂：

本集團已提早採納香港會計準則第24號(經修訂)：關連人士披露，該準則於二零一一年一月一日起或之後開始的會計期間生效。提早採納香港會計準則第24號(經修訂)對本集團的業績及財務狀況並無構成重大影響。

(iii) 以下為已頒佈但未生效而本集團並未提早採納之準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則(修訂)	二零零八年頒佈的香港財務報告準則的改善，對香港財務報告準則第5號的修訂
香港財務報告準則(修訂)	二零零九年頒佈的香港財務報告準則的改善
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號(修訂)	財務工具：呈報－供股分類
香港會計準則第39號(修訂)	財務工具：確認及計量－合資格對沖項目
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採用香港財務報告準則
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次採用香港財務報告準則－首次採納者的額外豁免
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次採用香港財務報告準則－首次採納者對於香港財務報告準則第7號的有限豁免
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份為基礎的付款－集團以現金結算的以股份為基礎的付款交易
香港財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併
香港財務報告準則第9號	財務工具
香港詮釋第4號(修訂)	租賃－釐定香港土地租賃的租賃年期
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號(修訂)	香港會計準則第19號－界定利益資產的限制、最低資金規定及其相互關係－以最低資金規定的預付款
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	對所有者分配非現金資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第19號	以權益工具清償財務負債

本集團正在評估該等準則、修訂及詮釋於首次應用時對本集團財務報表之影響。

### 2.2 綜合入賬

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司直至十二月三十一日止的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司是本集團有權控制其財務與營運方針並一般附帶可控制半數以上投票權之所有實體。現時可行使或轉換之潛在投票權之存在及影響於評估本集團對另一實體之控制權時予以考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 綜合入賬 (續)

#### (a) 附屬公司 (續)

*共同控制下的收購：*

至於共同控制權下的合併，綜合財務報表納入合併實體或業務的金融實體，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制的日期起已進行合併。合併實體或業務的淨資產採用控制方認為的現有賬面值進行合併。並無就商譽或收購方於其可識別資產、負債及或然負債公允值淨額的權益超出於共同控制合併時的成本確認金額，惟以控制方持續擁有權益為限。

綜合收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次處於共同控制下之日期以來（如屬較短者，而不論共同控制合併之日期）之業績。

綜合財務報表之呈列，乃猶如有關實體或業務已於先前的結算日或首次處於共同控制下之時已進行合併（以年期較短者為準）。

採用合併會計法入賬共同控制合併所產生的交易成本，包括專業費、註冊費、向股東提供資料的成本、於合併前獨立業務的營運時產生的成本或虧損等，均於產生年度內確認為一項支出。

*其他收購：*

收購附屬公司（不包括處於共同控制下者）按收購會計法入賬。收購成本為在交易日為收購而付出的資產、發行之股本工具及發生或承擔的債務的公允值，加上所有與收購直接有關的成本。企業合併中，不論少數股東權益的多少，收購的可辨識資產與承擔的負債及或然負債初始以收購日的公允值計量。收購成本超過本集團應佔購入可辨識淨資產的公允值的數額記錄為商譽。倘若收購成本低於所購入的淨資產的公允值，其差額將直接於收益表內確認。

公司間的交易、集團公司間的交易結餘和未變現收益均作對銷。未變現虧損亦予對銷。

附屬公司的會計政策已作出必要變動以確保與本集團所採納的政策一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司的投資以成本扣除減值準備入賬（附註2.7）。本公司就附屬公司的業績按已收及應收股息入賬。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 綜合入賬 (續)

#### (b) 與少數股東之交易

本集團採用之會計政策，將與少數股東之交易作為與本集團以外各方進行之交易處理。向少數股東出售為本集團帶來之盈虧計入綜合收益表。自少數股東收購所產生之商譽，則為所付代價與所收購有關附屬公司淨資產賬面值之相關份額的差額。

#### (c) 聯營公司

聯營公司為所有本集團可對其施加重大影響力但非控制權之所有實體，一般持有其投票權20%至50%。於聯營公司之權益採用權益會計法於綜合財務報表列賬，並按成本值作出初步確認。本集團於聯營公司之權益包括收購時確認之商譽（經扣除任何累計減值虧損）（附註2.7）。

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合收益表確認，而其應佔收購後儲備變動則於儲備內確認。累積收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司之權益（包括任何其他無抵押應收賬款），本集團不會進一步確認虧損，除非已代聯營公司承擔責任或作出的付款則除外。

本集團與其聯營公司間交易之未變現收益以於本集團於聯營公司之權益為限予以對銷。未變現虧損亦作對銷，除非交易提供所轉讓資產出現減值之證據。聯營公司之會計政策已作出必要變動以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

#### (d) 共同控制實體

共同控制實體乃本集團與其他方從事一項經濟活動之合約安排，乃共同控制，任何參與方對該共同控制實體經濟活動並無單一控制權。於共同控制實體之權益採用權益會計法計入綜合財務報表，並按成本值作出初步確認。本集團於共同控制實體之權益包括收購時確認之商譽（經扣除任何累計減值虧損）（附註2.7）。

本集團應佔共同控制實體收購後之業績於綜合收益表確認，而其應佔收購後儲備變動則於儲備內確認。累積收購後變動就投資賬面值作出調整。倘本集團應佔共同控制實體虧損等於或多於其於共同控制實體之權益（包括任何其他無抵押應收賬款），本集團不會進一步確認虧損，除非已代共同控制實體承擔責任或作出的付款則除外。共同控制實體之會計政策已進行必需之調整，以確保本集團所採納政策的一致性。

本公司資產負債表內，於共同控制實體之權益按成本值扣除減值虧損準備列賬（附註2.7）。共同控制實體的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.3 分類報告

業務分類乃根據用於評估表現及分類間資源分配的資料一致的方式編製。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體之財務報表內所載項目乃以該實體經營所處主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司及其附屬公司在中華人民共和國(「中國」)之功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

#### (b) 交易及結餘

外匯交易採用交易日匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧於收益表確認，惟作為合資格現金流量對沖或合資格淨投資對沖之股本而遞延者除外。

以外幣計值並分類列作可供出售的貨幣性證券，其公允值的變動可分為成本攤銷後的匯兌差額及賬面值的變動。攤銷成本變動的匯兌差額乃於收益表確認，而賬面值的其他變動則於權益中確認。

非貨幣財務資產及負債(如按公允值計入損益持有之股本)之匯兌差額作為盈虧公允值之一部份於收益表確認。非貨幣財務資產(如歸類為可供出售股本者)的匯兌差額列入權益的可供出售儲備。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同之所有集團實體(均不擁有高通脹經濟體之貨幣)之業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各資產負債表所呈列之資產及負債按結算日之收市匯率換算；
- 各收益表之收入及開支按平均匯率換算(除非該平均數並非交易當日匯率之累計影響之合理估計，在該情況下，收入及開支按交易當日匯率換算)；及
- 由此產生之所有匯兌差額作為權益之獨立部份確認。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.4 外幣換算 (續)

#### (c) 集團公司 (續)

於綜合賬目時，換算海外實體的投資淨額、借貸及其他用作對沖有關投資的貨幣工具所產生的匯兌差額均計入股東權益。當出售海外業務時，有關匯兌差額於收益表確認，入賬列為出售收益或虧損的一部份。

收購海外實體所產生的商譽及公允值調整均視為海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

### 2.5 土地使用權

土地使用權的預付款項按租賃年期以直線法於收益表支銷。

### 2.6 物業、廠房及設備

樓宇主要包括辦事處物業及倉庫。所有物業、廠房及設備均按歷史成本值減累計折舊及累計減值列賬。歷史成本包括收購該等項目之直接開支。

其後成本僅於該資產相關日後的經濟利益很有可能流入本集團，及該資產的成本能可靠計量時列入資產賬面值或作為獨立資產確認。維修及保養費用於產生之期間於收益表內扣除。

物業、廠房及設備之折舊採用直線法計算，其成本扣除殘值後於估計可使用年期內作出分配如下：

— 樓宇	25 – 40年
— 港口設施	35 – 41年
— 廠房及機器	8 – 35年
— 租賃物業裝修、傢俬及設備	5 – 10年
— 汽車	5 – 12年

資產殘值及可使用年期在每個結算日作出檢討及適當調整。倘資產賬面值高於其估計可收回價值，則資產賬面值即時撇減至其可收回價值（附註2.7）。

出售所獲的收益及虧損，由收回之款項與所售資產賬面值比較決定，並列入收益表。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.7 附屬公司、聯營公司、共同控制實體權益及非財務資產減值

具無限可使用年期之資產毋須作攤銷，惟須每年作減值測試。資產於有事件或情況變動顯示其賬面值不可收回時檢討減值。減值乃就資產賬面值超逾其可收回價值之款額作出確認。可收回價值為資產公允值減銷售成本與使用價值之較高者。就減值之評估而言，資產按可獨立識別現金流量（現金產生單位）之最低水平歸類。曾作減值之非財務資產（商譽除外），將於每個結算日進行審閱以確定是否須撥回有關減值。

倘股息超過附屬公司、聯營公司或共同控制實體於宣派股息期間之全面收益總額，或倘於另一財務報表之投資賬面值高於所投資公司資產淨值於綜合財務報表的賬面值（包括商譽），則於附屬公司、聯營公司或共同控制實體權益的減值測試須於自該等投資取得股息時進行。

### 2.8 財務資產

本集團將其財務資產分為以下類別：貸款及應收賬款及可供出售財務資產。分類視乎購買該財務資產的目的而定。管理層於初次確認時釐定其財務資產的類別。

常規財務資產買賣於交易日（即本集團承諾買賣資產之日）確認。就所有未按公允值計入損益之財務資產而言，投資初步按公允值加交易成本列賬。倘收取投資所產生現金流量之權利屆滿或已轉讓且本集團已轉讓擁有權之絕大部份風險及回報，則撤銷財務資產確認。

#### (a) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃具固定或可釐定的付款且無在交投活躍的市場報價非衍生財務資產，列為流動資產，惟不包括到期日自結算日起計超過十二個月者，該等款項歸類為非流動資產。貸款及應收賬款於資產負債表內被歸類為「貿易及其他應收賬款」（附註2.11）、「應收聯營公司款項」、「應收共同控制實體款項」、「應收附屬公司款項」及「現金及等同現金項目」（附註2.12）。貸款及應收賬款其後以實際利息法按攤銷成本計量。

#### (b) 可供出售財務資產

可供出售財務資產屬非衍生工具，包括指定為此類別的項目或其他不可分類為其他類別的項目。可供出售財務資產列入非流動資產項下，惟投資到期或管理層擬於結算日起計之十二個月內將投資出售者另作別論。可供出售財務資產其後按公允值列賬。

以外幣計值並分類列作可供出售的貨幣性證券，其公允值的變動可分為成本攤銷後的匯兌差額及賬面值的變動。貨幣證券的匯兌差額乃於收益表中確認，而非貨幣證券的匯兌差額則於其他全面收益中確認。分類列作可供出售的貨幣證券及非貨幣證券的公允值變動乃於其他全面收益中確認。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.8 財務資產 (續)

#### (b) 可供出售財務資產 (續)

倘可供出售財務資產被售出或減值，則於股本確認的累計公允值調整將計入收益表。

當本集團確認得到可供出售股本工具股息的權利時，則於收益表確認。

### 2.9 財務資產減值

本集團於每個結算日評估個別財務資產或一組財務資產是否存在減值之客觀證據。

#### (a) 按攤銷成本入賬之資產

倘於初始確認資產後，發生單一或多個虧損事件以產生減值之客觀證據，而該等虧損事件需對能可靠地估量之一項或一組財務資產之估計未來現金流量構成影響，則該項或該組財務資產將被視作減值及出現減值虧損。

虧損數額為資產賬面值與估計未來現金流量（不包括未產生之日後信貸虧損）按財務資產原有實際利率貼現之現值兩者的差額。資產賬面值相應減少，而虧損則在收益表確認。倘貸款按浮動利率計算，則減值虧損的貼現率為合約釐定的現有實際利率。實際上，本集團或會按工具公允值以觀察所得市價計量減值。

於較後期間，減值虧損數額減少，而該減少可客觀地與確認減值後的事件有關，則之前確認減值虧損的撥回數額於收益表確認。

#### (b) 分類為可供出售資產

股本證券一旦被劃分為可供出售，當該證券之公允值出現重大或持續下降至低於其成本時，該資產亦即被認為已出現減值。可供出售之財務資產一旦出現該種跡象，其累計虧損（按購買成本與現有公允值之差額，減去該項資產過往於收益表確認的任何減值虧損計算）將於權益項內移除並於收益表確認。收益表內確認之股本證券減值虧損並不經收益表撥回。

### 2.10 存貨

存貨按成本值與可變現淨值之較低者列賬。成本值按加權平均法釐定，指購買成本。可變現淨值乃正常營業過程中之估計出售價格，減適用的可變出售開支。

### 2.11 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初步按公允值確認，其後採用實際利息法按已攤銷成本扣除減值撥備計量。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.12 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括現金及銀行通知存款或到期日為三個月或以下之存款。

### 2.13 股本

普通股分類為權益。發行新股或購股權直接應佔遞增成本列入股本，自發行所得款項（經扣除稅項）扣減。

### 2.14 貿易應付賬款

貿易應付賬款最初乃按公允值確認，其後則按實際利率法按攤銷成本列賬。

### 2.15 借貸

借貸初步按公允值並扣除所產生交易成本確認。借貸其後按已攤銷成本列賬；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於收益表確認。

### 2.16 當期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括當期及遞延稅項。除與在其他全面收入中確認或直接計入權益的相關項目外，稅項均在收益表中確認。如在前述的情況下，稅項亦分別在其他全面收入中確認或直接計入權益。

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司、聯營公司及共同控制實體營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法確認，就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差額產生的暫時差異。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或將正式頒佈，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而釐定。

遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

對於附屬公司及聯營公司的投資產生的暫時性差額，計提遞延所得稅撥備，惟若本集團可以控制暫時性差額撥回的時間，以及暫時性差額在可見將來很可能不會撥回，則作別論。

倘有可合法執行權利可將當期稅項資產抵銷當期稅項負債，以及倘遞延所得稅資產與負債涉及同一稅務機關就課稅實體或不同課稅實體徵收的所得稅擬按淨額基準清償結餘，遞延所得稅資產與負債可予抵銷。

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.17 僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團於中國之附屬公司僱員為天津市人民政府管理之國家管理僱員退休金計劃成員，該計劃承諾對所有現有及未來退休僱員承擔退休福利責任。本集團之責任乃根據該計劃作出規定供款。作出供款後，本集團並無進一步支付責任。

此外，本集團亦同時為所有香港僱員作出強制性公積金供款。以上所有供款額以僱員薪金作基準按一定比率計算並於作出供款時自收益表扣除。

#### (b) 以股份支付的報酬

本集團推行一項按股本結算、以股份支付報酬的計劃，據此有關實體獲僱員提供服務，並以本集團的股本工具（購股權）作為代價。僱員提供服務以換取購股權的公允值乃確認為開支。列作開支的總金額乃參照已授出購股權的公允值釐定，而計算時：

- 包括任何市場表現情況；
- 不包括任何有關服務及非市場表現的歸屬條件（例如盈利能力、銷售增長目標及有關人士於一段特定時間內是否仍然為該實體的僱員）的影響；及
- 不包括任何非歸屬條件的影響。

非市場歸屬條件包括在有關預期可予歸屬的購股權數目的假設內。總開支於所有特定歸屬條件將予達成的期間內確認。於各結算日，實體均會根據非市場歸屬條件，修改其估計可予歸屬的購股權數目。修改原來估計數字的影響（如有）於收益表內確認，以及對股本作相應調整。

當購股權獲行使時所支付的認購股份的現金，扣除任何直接交易成本後計入股本（面值）及股份溢價。

### 2.18 撥備

撥備於本集團因過往事件產生現時或推定法律責任；較有可能須流出資源以履行責任；及該金額已可靠估計時予以確認。未來的經營虧損不可確認撥備。

### 2.19 財務擔保合約

財務擔保合約乃指規定發行人須支付指定款項，以補償該擔保之持有人因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而令持有人蒙受的損失的合約。該等財務擔保代表附屬公司向銀行及財務機構作出，以獲取銀行信貸。

財務擔保於作出擔保日期按公允值在財務報表中初步確認。於初步確認後，公司根據該等擔保承擔的負債按初步確認之金額減根據會計準則18號確認之攤銷費用，以及須償付之最佳估計款項之較高者計量。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 2. 主要會計政策概要 (續)

### 2.20 收入確認

收入包括本集團於日常業務中所出售貨物及服務已收或應收代價之公允值。收入經扣除增值稅及折扣及抵銷集團內的銷售額後列賬，並確認如下：

**(a) 出售服務**

出售服務於提供服務之期間，參照特定交易之完成狀況按實質提供之服務作出評估而予以確認。

**(b) 出售貨品**

出售貨品於交付貨品及移交所有權期間予以確認。

**(c) 利息收入**

利息收入採用實際利息法予以確認。

**(d) 股息收入**

股息收入於有權收取股息之權利確立時予以確認。

### 2.21 借貸成本

因建造任何合資格資產而產生之借貸成本於完成及籌備資產作其擬定用途的期間資本化。其他借貸成本作費用支銷。

### 2.22 經營租約

出租人保留擁有權之主要部份風險及回報之租約屬經營租約。根據經營租約作出之支付（經扣除向出租人收取之任何優惠）按直線基準於租期內在收益表支銷。

### 2.23 股息分派

向本公司股東分派之股息在本公司股東批准派息期間於本集團及本公司財務報表內確認為負債。

## 3. 營業額

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
集裝箱處理	591,301	773,211
散雜貨處理	450,654	462,570
儲存及代理費	23,376	23,210
港口貨物處理	1,065,331	1,258,991
銷售	337,449	-
	<b>1,402,780</b>	<b>1,258,991</b>

#### 4. 分類資料

分類資料以與為評估表現及分類間分配資源所採用之資料一致的方式呈報。

本集團有兩項呈報分類：港口貨物處理及銷售。港口貨物處理分類與集裝箱、散雜貨處理及相關服務有關。銷售分類與銷售物料有關。

分類營業額來自中國的外來客戶。

呈報分類的分類資料如下：

	港口貨物處理		銷售		總額	
	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	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
分類營業額	<b>1,065,331</b>	1,258,991	<b>337,449</b>	—	<b>1,402,780</b>	1,258,991
就呈報分類除所得稅前溢利	<b>79,478</b>	225,498	<b>8,224</b>	—	<b>87,702</b>	225,498
未分配收入／(支出)：						
— 其他收入					<b>2,416</b>	40,608
— 總辦事處及企業支出					<b>(96,548)</b>	(33,678)
— 可供出售財務資產減值撥備					—	(25,253)
— 財務費用					<b>(11,350)</b>	(26,141)
除所得稅前(虧損)／溢利					<b>(17,780)</b>	181,034
就呈報分類其他資料：						
折舊及攤銷	<b>(136,502)</b>	(133,748)	—	—	<b>(136,502)</b>	(133,748)
利息收入	<b>20,053</b>	16,305	—	—	<b>20,053</b>	16,305
財務費用	<b>(1,273)</b>	(388)	—	—	<b>(1,273)</b>	(388)
所佔聯營公司業績	<b>(1,549)</b>	1,495	—	—	<b>(1,549)</b>	1,495
所佔共同控制實體業績	<b>764</b>	8,755	—	—	<b>764</b>	8,755
分類資產	<b>4,978,343</b>	4,871,003	<b>376,463</b>	—	<b>5,354,806</b>	4,871,003
未分配資產：						
— 可供出售財務資產					<b>24,600</b>	14,800
— 總辦事處及企業資產					<b>65,386</b>	17,308
總資產					<b>5,444,792</b>	4,903,111
就呈報分類其他資料：						
於共同控制實體之權益	<b>1,494,323</b>	1,430,037	—	—	<b>1,494,323</b>	1,430,037
於聯營公司之權益	<b>25,936</b>	28,513	—	—	<b>25,936</b>	28,513
添置非流動資產(財務工具及 遞延所得稅資產除外)	<b>81,295</b>	628,132	—	—	<b>81,295</b>	628,132

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**5. 其他收入**

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
匯兌溢利	2,088	40,284
利息收益		
— 銀行存款	12,847	13,057
— 向一家共同控制實體提供之貸款	7,208	3,572
貿易應收賬款減值撥備撥回	217	—
其他	7,606	1,043
	<b>29,966</b>	<b>57,956</b>

**6. 財務費用**

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於五年內全數償還銀行借貸之利息支出	12,623	26,529

**7. 除所得稅前(虧損)/溢利**

除所得稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
核數師酬金	1,200	1,270
僱員福利開支，包括董事酬金(附註8)	448,002	470,626
銷貨成本	329,225	—
物業、廠房及設備折舊	116,906	114,837
預付租賃付款攤銷	20,444	20,194
出售物業、廠房及設備虧損	451	2,300
經營租約支出	5,576	9,029

**8. 僱員福利開支**

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
工資及薪金、社會保障費用及其他福利	379,486	413,180
以股份為基礎的支出	2,596	2,043
僱主就退休計劃供款	65,920	55,403
	<b>448,002</b>	<b>470,626</b>

## 8. 僱員福利開支 (續)

## (a) 董事酬金

董事姓名	截至二零零九年十二月三十一日止年度				總額 千港元
	袍金 千港元	薪金、 以股份為 基礎的支出 及其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	僱主就 退休計劃 供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
于汝民先生	1,600	-	720	100	2,420
聶建生先生 (附註i)	1,027	-	434	70	1,531
張金明先生	1,485	55	500	91	2,131
戴延先生 (附註ii)	132	800	84	7	1,023
薛翎森先生 (附註iii)	396	439	150	29	1,014
劉清山先生 (附註iv)	273	1,673	150	14	2,110
焦宏勛先生 (附註v)	124	71	20	16	231
<b>非執行董事</b>					
王廣浩先生 (附註vi)	600	-	200	30	830
<b>獨立非執行董事</b>					
關雄生先生	300	90	-	-	390
羅文鈺教授	300	90	-	-	390
鄭志鵬博士	300	90	-	-	390
	<b>6,537</b>	<b>3,308</b>	<b>2,258</b>	<b>357</b>	<b>12,460</b>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**8. 僱員福利開支 (續)****(a) 董事酬金 (續)**

董事姓名	截至二零零八年十二月三十一日止年度				總額 千港元
	袍金 千港元	薪金、 以股份為 基礎的支出 及其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	僱主就 退休計劃 供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
于汝民先生	1,600	346	400	110	2,456
聶建生先生 (附註i)	1,540	—	370	105	2,015
張金明先生	1,485	90	340	99	2,014
薛翎森先生 (附註iii)	396	786	200	35	1,417
焦宏勛先生 (附註v)	396	596	200	35	1,227
<b>非執行董事</b>					
王廣浩先生 (附註vi)	1,500	—	300	98	1,898
<b>獨立非執行董事</b>					
關雄生先生	300	286	—	—	586
羅文鈺教授	300	286	—	—	586
鄭志鵬博士	300	286	—	—	586
	<b>7,817</b>	<b>2,676</b>	<b>1,810</b>	<b>482</b>	<b>12,785</b>

附註：

- 聶建生先生於二零零九年九月一日辭任。
- 戴延先生於二零零九年九月一日獲委任。
- 薛翎森先生於二零一零年四月八日辭任。
- 劉清山先生於二零零九年四月二十三日獲委任及於二零一零年四月八日辭任。
- 焦宏勛先生於二零零九年四月二十三日辭任。
- 王廣浩先生於二零一零年四月八日辭任。

**(b) 五名最高薪人士**

年內本集團五位最高薪人士包括三位(二零零八年：五位)董事，彼等的酬金載於上文分析中。餘下兩位最高薪人士的酬金如下：

	二零零九年 千港元
薪金、以股份為基礎的支出及其他福利	2,885
酌情花紅	550
僱主就退休計劃供款	117
	<b>3,552</b>

## 8. 僱員福利開支 (續)

## (b) 五名最高薪人士 (續)

介乎以下酬金範圍：  
1,500,001港元 – 2,000,000港元

二零零九年  
人數

2

## 9. 所得稅

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
中國所得稅		
當期稅項		
— 本年度撥備	17,876	46,911
— 過往年度撥備不足	359	3,503
	<u>18,235</u>	<u>50,414</u>
遞延稅項	11,694	—
	<u>29,929</u>	<u>50,414</u>

由於年內本集團並無估計應課稅溢利 (二零零八年：無)，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國所得稅撥備乃按照年內估計應課稅溢利以適用所得稅稅率計算。

當前本集團兩家主要附屬公司之所得稅稅率為20% (二零零八年：18%)。本集團其他附屬公司之所得稅稅率介乎20%至25% (二零零八年：18%至25%) 不等。

本集團除所得稅前 (虧損) / 溢利之所得稅與採用適用於本集團實體之加權平均所得稅率計算之理論金額之差異如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅前 (虧損) / 溢利	<u>(17,780)</u>	<u>181,034</u>
按加權平均稅率計算	(4,323)	30,879
毋須繳納所得稅之收入	(336)	(435)
不可扣稅之開支	2,449	10,196
未確認稅項虧損	20,086	6,271
中國附屬公司未分配溢利之預扣所得稅	11,694	—
過往年度撥備不足	359	3,503
所得稅	<u>29,929</u>	<u>50,414</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 10. 本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利

於本公司財務報表處理的本公司股權持有人應佔虧損為43,406,000港元(二零零八年：溢利120,347,000港元)。

## 11. 股息

已付中期股息每股普通股：無(二零零八年：3.1港仙)

二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
—	55,400

於截止二零零九年十二月三十一日止年度不建議派發末期股息(二零零八年：無)。

## 12. 每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃根據下列資料計算：

(虧損)/盈利

本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利

二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
(47,814)	130,289
1,787,100	1,787,100

股份數目(千股)

計算每股基本(虧損)/盈利的普通股加權平均數

計算截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損並未包括購股權涉及之攤薄潛在普通股數之調整，因為該調整將導致每股虧損減少。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利130,289,000港元，及經調整購股權涉及之攤薄潛在普通股數後之加權平均數1,789,861,000股普通股計算。行使購股權對每股盈利並無造成重大攤薄影響。

## 13. 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指預付租賃款項，其分析如下：

本集團

於一月一日

匯兌差額

預付租賃款項攤銷

二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
792,437	768,696
1,595	43,935
(20,444)	(20,194)
773,588	792,437

賬面淨值

於十二月三十一日

所有土地使用權均位於中國天津，並按介乎41至50年之租期持有。

## 14. 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	港口設施 千港元	廠房及機器 千港元	租賃物業		汽車 千港元	在建工程 千港元	總額 千港元
				裝修、 傢俬及設備 千港元				
<b>本集團</b>								
<b>成本</b>								
於二零零八年一月一日	489,648	674,933	1,290,158	65,528	17,043	1,438	2,538,748	
匯兌差額	28,102	38,737	74,045	3,761	978	83	145,706	
添置	21,309	351	20,421	8,622	551	4,433	55,687	
出售	(3,976)	(40)	(892)	(3,293)	(3,200)	–	(11,401)	
轉撥	7,054	(7,054)	637	–	–	(637)	–	
於二零零九年一月一日	542,137	706,927	1,384,369	74,618	15,372	5,317	2,728,740	
匯兌差額	1,109	1,446	2,830	155	30	11	5,581	
添置	6,675	20,818	52,086	1,522	189	4,384	85,674	
出售	(84)	–	(10,685)	(146)	(1,471)	–	(12,386)	
轉撥	–	–	5,328	–	–	(5,328)	–	
於二零零九年 十二月三十一日	<u>549,837</u>	<u>729,191</u>	<u>1,433,928</u>	<u>76,149</u>	<u>14,120</u>	<u>4,384</u>	<u>2,807,609</u>	
<b>累計折舊</b>								
於二零零八年一月一日	115,751	91,558	490,920	28,718	9,145	–	736,092	
匯兌差額	6,800	5,390	28,834	1,726	538	–	43,288	
本年度折舊	17,253	15,063	72,632	8,463	1,426	–	114,837	
出售	(2,407)	(11)	(631)	(2,960)	(2,262)	–	(8,271)	
於二零零九年一月一日	137,397	112,000	591,755	35,947	8,847	–	885,946	
匯兌差額	303	248	1,303	216	19	–	2,089	
本年度折舊	17,990	15,581	73,657	8,381	1,297	–	116,906	
出售	(32)	–	(9,119)	(125)	(1,238)	–	(10,514)	
於二零零九年 十二月三十一日	<u>155,658</u>	<u>127,829</u>	<u>657,596</u>	<u>44,419</u>	<u>8,925</u>	<u>–</u>	<u>994,427</u>	
<b>賬面淨值</b>								
於二零零八年 十二月三十一日	<u>404,740</u>	<u>594,927</u>	<u>792,614</u>	<u>38,671</u>	<u>6,525</u>	<u>5,317</u>	<u>1,842,794</u>	
於二零零九年 十二月三十一日	<u>394,179</u>	<u>601,362</u>	<u>776,332</u>	<u>31,730</u>	<u>5,195</u>	<u>4,384</u>	<u>1,813,182</u>	

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**14. 物業、廠房及設備 (續)**

	租賃物業裝修、 傢俬及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
<b>本公司</b>			
<b>成本</b>			
於二零零八年一月一日	2,814	1,748	4,562
匯兌差額	161	100	261
添置	3	541	544
出售	—	(411)	(411)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零九年一月一日	2,978	1,978	4,956
匯兌差額	6	4	10
添置	25	—	25
出售	(75)	—	(75)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
二零零九年十二月三十一日	<u>2,934</u>	<u>1,982</u>	<u>4,916</u>
<b>累計折舊</b>			
於二零零八年一月一日	1,481	566	2,047
匯兌差額	92	36	128
本年度折舊	808	332	1,140
出售	—	(164)	(164)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零九年一月一日	2,381	770	3,151
匯兌差額	5	2	7
本年度折舊	376	357	733
出售	(59)	—	(59)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
二零零九年十二月三十一日	<u>2,703</u>	<u>1,129</u>	<u>3,832</u>
<b>賬面淨值</b>			
於二零零八年十二月三十一日	<u>597</u>	<u>1,208</u>	<u>1,805</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於二零零九年十二月三十一日	<u>231</u>	<u>853</u>	<u>1,084</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**15. 附屬公司**

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>本公司</b>		
非流動資產		
非上市股份，按成本	1,810,484	1,806,789
應收附屬公司款項	<u>1,859,795</u>	<u>1,794,187</u>
	<u>3,670,279</u>	<u>3,600,976</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	<u>235,609</u>	<u>191,143</u>
流動負債		
應付一家附屬公司款項	<u>(1,268,885)</u>	<u>(1,109,402)</u>

應收／(付) 附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期限。主要附屬公司詳情載於附註34(a)。

**16. 於聯營公司之權益**

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>本集團</b>		
所佔資產淨額	<u>25,936</u>	<u>28,513</u>

本集團所佔聯營公司之資產、負債、營業額及業績如下：

	2009 千港元	2008 千港元
總資產	44,327	48,180
總負債	<u>(18,391)</u>	<u>(19,667)</u>
資產淨額	<u>25,936</u>	<u>28,513</u>
營業額	<u>54,968</u>	<u>63,655</u>
所佔業績	<u>(1,549)</u>	<u>1,495</u>

主要聯營公司詳情載於附註34(b)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 17. 於共同控制實體之權益

	本集團		本公司	
	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
所佔資產淨值	<b>1,353,215</b>	1,349,691	<b>597,177</b>	595,959
向一家共同控制實體提供之貸款 (附註)	<b>141,108</b>	80,346	<b>-</b>	-
	<b>1,494,323</b>	1,430,037	<b>597,177</b>	595,959

本集團所佔共同控制實體之資產、負債、營業額、支出及業績如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
資產		
非流動資產	<b>3,042,515</b>	2,665,376
流動資產	<b>82,603</b>	62,407
	<b>3,125,118</b>	2,727,783
負債		
非流動負債	<b>(1,238,952)</b>	(703,233)
流動負債	<b>(532,951)</b>	(674,859)
	<b>(1,771,903)</b>	(1,378,092)
資產淨額	<b>1,353,215</b>	1,349,691
營業額	<b>175,857</b>	160,920
支出	<b>(175,093)</b>	(152,165)
所佔業績	<b>764</b>	8,755

本集團於共同控制實體之權益概無或然負債，而共同控制實體本身亦無或然負債。

共同控制實體詳情載於附註34(c)。

附註：該貸款為無抵押、計息（倫敦銀行同業拆息率加1.5%）及須於二零一三年償還。

## 18. 可供出售財務資產

	本集團		本公司	
	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
可供出售財務資產包括：				
於香港上市之股本證券 (附註i)	24,600	14,800	24,600	14,800
非上市股本投資 (附註ii)	17,446	6,073	5,681	—
	<b>42,046</b>	<b>20,873</b>	<b>30,281</b>	<b>14,800</b>

附註：

- 上市股本證券之公允值乃根據市場價格列賬。
- 由於該等非上市股本投資並無活躍市場價格，而且其公允值不能可靠地計量，因此按成本值減任何累計減值而非按公允值列賬。

## 19. 遞延所得稅

### 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產（主要為有關於結算日起計逾十二個月變現之資產撥備）變動如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>本集團</b>		
於一月一日	9,410	8,899
匯兌差額	19	511
於十二月三十一日	<b>9,429</b>	<b>9,410</b>

本集團有未確認稅項虧損約148,000,000港元（二零零八年：35,000,000港元）可用作抵銷未來溢利。並無就該等虧損確認遞延所得稅資產。為數約5,000,000港元及約20,000,000港元之虧損將分別於二零一三年及二零一四年屆滿。其他虧損可無限期結轉。

### 遞延所得稅負債

遞延所得稅負債（主要為有關於結算日起計逾十二個月變現之中國附屬公司未分配溢利之預扣所得稅）變動如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>本集團</b>		
於一月一日	—	—
計入收益表	11,694	—
匯兌差額	15	—
於十二月三十一日	<b>11,709</b>	<b>—</b>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 20. 存貨

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本集團		
貿易貨品	140,679	—
消耗物料	4,618	5,295
	<u>145,297</u>	<u>5,295</u>

確認為支出及計入銷售成本之存貨成本為369,911,000港元（二零零八年：46,606,000港元）。

## 21. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	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
貿易應收賬款	109,589	100,258	—	—
減：減值撥備	(1,243)	(1,458)	—	—
	<u>108,346</u>	<u>98,800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應收票據	22,461	—	—	—
	<u>130,807</u>	<u>98,800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
貿易應收賬款及應收票據淨額	130,807	98,800	—	—
其他應收賬款	35,532	19,885	1,959	2,243
預付款項	224,423	56,791	—	—
	<u>390,762</u>	<u>175,476</u>	<u>1,959</u>	<u>2,243</u>

貿易及其他應收賬款之賬面值與其公允值相若，及主要以人民幣計值。

一般而言，本集團給予其貿易客戶約30至90日信貸期。本集團之貿易應收賬款及應收票據（扣除減值撥備）按賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至30日	108,346	78,694
31至90日	22,461	20,106
	<u>130,807</u>	<u>98,800</u>
於十二月三十一日		

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**21. 貿易及其他應收賬款 (續)**

本集團已減值之貿易應收賬款按賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
6個月以上	<u>1,243</u>	<u>1,458</u>

本集團貿易應收賬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	1,458	1,378
匯兌差額	2	80
撥回撥備	<u>(217)</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日	<u>1,243</u>	<u>1,458</u>

**22. 現金及等同現金項目**

	本集團		本公司	
	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
銀行存款及現金	<u>707,492</u>	<u>588,866</u>	<u>54,236</u>	<u>4,555</u>

銀行存款之實際利率介乎0.4%至4.4%不等(二零零八年：0.4%至4.4%)。

現金及等同現金項目之賬面值分別按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	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
人民幣	653,181	584,259	—	—
港元	<u>54,311</u>	<u>4,607</u>	<u>54,236</u>	<u>4,555</u>
	<u>707,492</u>	<u>588,866</u>	<u>54,236</u>	<u>4,555</u>

於報告日，信貸風險上限乃上述各類銀行存款之公允值。

人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 23. 股本

	二零零九年		二零零八年	
	股份數目	港元	股份數目	港元
每股面值0.10港元之普通股：				
法定：				
於一月一日	5,000,000,000	500,000,000	5,000,000,000	500,000,000
法定股本增加	<u>7,000,000,000</u>	<u>700,000,000</u>	—	—
於十二月三十一日	<u>12,000,000,000</u>	<u>1,200,000,000</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>500,000,000</u>
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>1,787,100,000</u>	<u>178,710,000</u>	<u>1,787,100,000</u>	<u>178,710,000</u>

根據二零零九年七月十五日本公司股東特別大會上獲通過之普通決議案，透過增設7,000,000,000股每股面值0.10港元之股份，將本公司之法定股本由5,000,000,000股增至12,000,000,000股，有關股份在各方面與現有股份享有同等地位。

### 購股權

根據本公司唯一股東於二零零六年四月二十六日通過之書面決議案，已批准及採納一項購股權計劃（「計劃」）。

根據該計劃，本公司董事可酌情向計劃所界定的任何合資格人士授出購股權，以根據有關上市規則按本公司董事釐定的認購價認購本公司股份。因行使所有根據計劃批授而尚未行使的購股權而可予發行的股份上限，合共不得超過不時已發行股份總數的30%。除非另行取得批准，否則根據計劃及本公司任何其他購股權計劃所批授的購股權而可予發行的股份總數不得超過本公司股份上市當日所發行股份總數的10%。本集團並無法律或推定責任以現金購回或清償購股權。

(a) 購股權變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零零九年		二零零八年	
	平均行使價 港元	購股權 千份	平均行使價 港元	購股權 千份
於一月一日	2.60	14,200	2.35	11,900
授出	2.72	2,900	3.90	2,300
失效	2.28	<u>(1,500)</u>	—	—
於十二月三十一日	2.66	<u>15,600</u>	2.60	<u>14,200</u>
於十二月三十一日可行使		<u>14,500</u>		<u>13,200</u>

**23. 股本 (續)****購股權 (續)**

(b) 購股權於結算日及其餘下合約年期如下：

	二零零九年		二零零八年	
	餘下合約年期 年數	購股權 千份	餘下合約年期 年數	購股權 千份
行使價				
2.28港元	6.59	6,400	7.59	10,000
2.28港元	0.25	2,100		—
2.74港元	7.10	1,900	8.10	1,900
4.24港元	8.07	1,300	9.07	1,300
3.45港元	8.56	1,000	9.56	1,000
2.53港元	9.42	1,800		—
3.036港元	9.67	1,100		—
於十二月三十一日		<b>15,600</b>		<b>14,200</b>

(c) 所授出購股權之公允值乃根據二項式估值模式計量。該模式之主要輸入數值如下：

	二零零九年 九月一日	二零零九年 六月一日	二零零八年 七月二十一日	二零零八年 一月二十五日
授出日期				
行使價	3.036港元	2.53港元	3.45港元	4.24港元
預期波幅	49%	64%	43%	41%
預計購股權年期	5.0年	4.5及3.5年	3.8年	1.9及1.7年
零風險息率	2.33%	2.715%	3.685%	1.527%
派息率 (每半年)	1.21%	0.613%	0.783%	0.47%
公允值	<b>1.02港元</b>	<b>1.08港元及 0.87港元</b>	<b>0.99港元</b>	<b>0.86港元及 0.79港元</b>

二項式估值模式需輸入若干主觀假設，所計算之公允值因假設不同而有異。

按標準差計量之預期波幅乃基於類似行業公司股份波幅之數據分析。

**購股權協議**

於二零零九年六月十五日，本公司向Leadport Holdings Limited授出可認購本公司新股之權利，有關詳情在財務報表附註28(c)披露。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 24. 儲備

	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	重估儲備 千港元	以股份為 基礎的僱員		匯兌儲備 千港元	法定儲備 千港元	總額 千港元
				酬金儲備 千港元				
<b>本集團</b>								
於二零零八年一月一日	1,096,834	820,962	-	6,710		339,439	178,919	2,442,864
匯兌差額	-	-	-	-		195,940	-	195,940
轉撥	-	-	-	-		-	38,965	38,965
以股份為基礎的酬金	-	-	-	2,043		-	-	2,043
於二零零八年十二月三十一日	1,096,834	820,962	-	8,753		535,379	217,884	2,679,812
可供出售財務資產公允值收益	-	-	9,800	-		-	-	9,800
匯兌差額	-	-	-	-		7,370	-	7,370
轉撥	-	-	-	-		-	12,207	12,207
以股份為基礎的酬金	-	-	-	2,596		-	-	2,596
於二零零九年十二月三十一日	<u>1,096,834</u>	<u>820,962</u>	<u>9,800</u>	<u>11,349</u>		<u>542,749</u>	<u>230,091</u>	<u>2,711,785</u>

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	以股份為 基礎的僱員		匯兌儲備 千港元	總額 千港元
				酬金儲備 千港元			
<b>本公司</b>							
於二零零八年一月一日	1,096,834	1,450,909	-	6,710		260,752	2,815,205
匯兌差額	-	-	-	-		186,650	186,650
以股份為基礎的酬金	-	-	-	2,043		-	2,043
於二零零八年十二月三十一日	1,096,834	1,450,909	-	8,753		447,402	3,003,898
可供出售財務資產公允值收益	-	-	9,800	-		-	9,800
匯兌差額	-	-	-	-		6,634	6,634
以股份為基礎的酬金	-	-	-	2,596		-	2,596
於二零零九年十二月三十一日	<u>1,096,834</u>	<u>1,450,909</u>	<u>9,800</u>	<u>11,349</u>		<u>454,036</u>	<u>3,022,928</u>

## 25. 借貸

本集團無抵押銀行借貸詳情如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
(a) 於十二月三十一日結餘：		
非流動	1,199,693	1,140,250
流動	149,584	—
	<u>1,349,277</u>	<u>1,140,250</u>
(b) 償還期限：		
按要求或一年內	149,584	—
兩年至五年	1,199,693	1,140,250
	<u>1,349,277</u>	<u>1,140,250</u>
(c) 賬面值按以下貨幣計值：		
美元	83,987	23,250
人民幣	39,764	—
港元	1,225,526	1,117,000
	<u>1,349,277</u>	<u>1,140,250</u>
(d) 於十二月三十一日之實際利率：		
美元	1.5%	2.0%
人民幣	4.4%	—
港元	0.7%	0.9%

所有銀行借貸均受利率變動影響，合約重訂日期為六個月內或少於六個月（二零零八年：六個月或少於六個月）。

銀行借貸之賬面值與其公允值相若。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 26. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	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
貿易應付賬款	8,362	—	—	—
應付票據	291,157	56,791	—	—
貿易應付賬款及應付票據	299,519	56,791	—	—
應付建築工程費	28,734	26,719	—	—
客戶按金	42,251	—	—	—
其他非貿易應付賬款	88,640	44,390	62,201	18,164
	<b>459,144</b>	<b>127,900</b>	<b>62,201</b>	<b>18,164</b>

本集團之貿易應付賬款及應付票據按賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至30日	60,305	56,791
31至90日	140,877	—
90日以上	98,337	—
於十二月三十一日	<b>299,519</b>	<b>56,791</b>

貿易及其他應付賬款的公允值與其賬面值相若。

## 27. 經營業務現金流量

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅前(虧損)/溢利	(17,780)	181,034
調整：		
— 利息收入	(20,055)	(16,629)
— 財務費用	12,623	26,529
— 所佔聯營公司業績	1,549	(1,495)
— 所佔共同控制實體業績	(764)	(8,755)
— 可供出售財務資產減值撥備	—	25,253
— 出售物業、廠房及設備虧損	451	2,300
— 貿易應收賬款減值撥備撥回	(217)	—
— 攤銷	20,444	20,194
— 折舊	116,906	114,837
— 以股份為基礎的支出	2,596	2,043
— 匯兌差額	(2,088)	(40,284)
營運資金變動：		
— 存貨	(140,002)	(443)
— 貿易及其他應收賬款	(216,061)	(31,358)
— 應收聯營公司款項	(26,867)	38
— 貿易及其他應付賬款	329,766	56,975
— 應付關連公司款項	14,075	(9,950)
經營產生之現金	<u>74,576</u>	<u>320,289</u>

## 28. 承擔

### (a) 資本承擔

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本集團		
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	<u>7,909</u>	<u>26,827</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 28. 承擔 (續)

### (b) 經營租約承擔

根據不可撤銷經營租約未來應付之最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	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
一年內	4,872	5,536	4,683	4,683
兩年至五年 (包括首尾兩年)	3,902	8,585	3,902	8,585
	<b>8,774</b>	<b>14,121</b>	<b>8,585</b>	<b>13,268</b>

### (c) 收購天津港股份有限公司

於二零零九年三月十六日，本公司及其全資附屬公司顯創投資有限公司 (「顯創投資」) 與天津港 (集團) 有限公司 (「天津港集團」) 訂立轉讓協議 (「轉讓協議」)，據此，本公司透過其全資附屬公司顯創投資有條件同意自天津港集團收購其於天津港股份有限公司 (「天津港股份」) (一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600717) 註冊資本中 56.81% 的權益，總對價為 10,961,000,000 港元 (「收購」)。

總對價 10,961,000,000 港元，將按以下方式清償：約 7,031,000,000 港元以發行本公司新股支付，另外約 3,930,000,000 港元以現金支付 (可予調整)。現金代價將從內部資源、銀行借貸及透過私人配售發行本公司股份所得款項支付。

於二零零九年六月十五日，本公司、本公司大股東天津發展控股有限公司 (「天津發展」) 及天津發展的全資附屬公司 Leadport Holdings Limited (「Leadport」) 訂立購股權協議 (「購股權協議」)，據此，本公司於進行上一段所述私人配售的同時授予 Leadport 認購本公司新股份的權利。

轉讓協議、購股權協議及收購於二零零九年七月十五日舉行之股東特別大會上已獲本公司獨立股東批准。於二零零九年十二月十四日，本公司就收購已獲得所有主要中國監管機構的批准。

收購已於二零一零年二月四日完成 (附註 31)。

## 29. 財務擔保

於二零零九年十二月三十一日，本公司為其中一家全資附屬公司的銀行融資作出 1,450,000,000 港元的擔保，其中已動用 1,310,000,000 港元 (二零零八年：1,140,250,000 港元)。

### 30. 重大關連人士交易

本集團之最終控股公司為津聯集團有限公司，該公司由中國政府最終控制。本集團目前由中國政府直接或間接擁有或控制之實體（「國有實體」）所主導之經濟環境中營運，本集團部份業務與其他國有實體共同進行。

除財務報表其他部份所提及外，以下為本集團與其關連人士於正常業務過程中訂立之重大關連人士交易：

#### (a) 與本集團聯營公司之交易

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收入		
散雜貨處理收入	90,857	65,065
勞務服務	14,968	-
支出		
碼頭貨物處理服務	3,732	24,486
勞務服務	48,741	48,024

#### (b) 與其他國有實體之交易

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
支出		
綜合服務	85,218	47,050
貨物轉棧儲存服務	1,086	6,932

#### (c) 與關連人士之結餘

綜合資產負債表內之應收聯營公司及共同控制實體款項及應付關連人士款項為無抵押、免息及須按要求償還。

#### (d) 主要管理人員報酬

本集團主要管理人員僅包括本公司董事，其薪酬詳情於附註8披露。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

### 31. 結算日後事項

收購天津港股份註冊股本**56.81%**的權益（附註28(c)）已於二零一零年二月四日完成。收購詳情載於本公司日期分別為二零零九年三月十六日及二零零九年六月十九日的公告及通函。

總代價**10,961,000,000**港元已以下方式清償：**6,891,000,000**港元以向天津港集團的全資附屬公司發行**3,294,530,000**股本公司股份，及**4,070,000,000**港元則向其以現金支付。

有關總代價現金部份的清償，本公司已作出下列安排：

- 按每股**2.50**港元的價格發行及配發合共**1,076,370,000**股本公司股份，籌得現金淨額**2,627,000,000**港元。有關詳情載於本公司日期為二零一零年一月十三日及二十日的公告；及
- 於二零一零年一月十五日，本公司全資附屬公司天津港發展財務有限公司（作為借款人）、本公司（作為擔保人）與數家金融機構（作為貸款人）訂立金額為**1,600,000,000**港元的**36**個月定期貸款融資協議。其中部份融資為收購提供資金。有關融資詳情載於本公司日期為二零一零年一月十五日的公告。

當收購完成時，本公司已不再為天津發展的附屬公司，而天津港集團已成為本公司最大的最終股東。

收購將當作共同控制的合併入賬，而當本公司編製截至二零一零年十二月三十一日止年度之本集團綜合財務報表時，將會就該收購採用合併會計處理之原則，猶如經擴大集團架構於整個年度一直存在。於二零零九年十二月三十一日及截至該日止年度的比較數字亦會按相同基準重新呈列。

本公司現正根據香港財務報告準則，評估天津港股份的資產及負債。天津港股份的資產及負債以及天津港股份與本公司的未經審核備考財務資料，分別載於本公司日期為二零零九年六月十九日的通函附錄三及附錄五。

## 32. 財務風險管理

### 32.1 財務風險因素

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險（包括貨幣風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的財務風險管理集中於金融市場的不可預測性，及尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無使用任何衍生財務工具對沖其財務風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

外匯風險來自以某個實體的功能貨幣以外的貨幣計值的未來商業交易及已確認資產或負債。

本集團附屬公司的業務及客戶均位於中國，大部份營運資產及交易以人民幣計值及結算。

於二零零九年十二月三十一日，倘所有其他變數維持不變，而人民幣兌換非功能貨幣的匯率貶值／升值5%，則本集團年度虧損將增加／減少約57,000,000港元，此乃主要由於兌換本集團以非功能貨幣計值的未清貨幣項目（包括本集團的銀行存款、應收賬款、應付賬款及銀行借貸）所產生之匯兌虧損／收益所致（二零零八年：本集團年度溢利將減少／增加約52,000,000港元，主要來自匯兌虧損／收益）。於二零零九年匯率變動較二零零八年更易影響溢利，此乃由於二零零九年本集團持有以非功能貨幣計值的貨幣項目相對增多所致。

##### (ii) 利率風險

本集團之利率風險主要來自貸款予共同控制實體、銀行存款及銀行借貸。本集團按浮動利率計息的借貸所承擔之現金流量利率風險，其部份與按浮動利率持有的現金抵銷。本集團貸款予共同控制實體及銀行借貸均按浮動利率計息。

於二零零九年十二月三十一日，倘利率增加／減少50基點，而所有其他可變數維持不變，本集團年度虧損將增加／減少約7,000,000港元，主要由於銀行借貸利息支出增加／減少所致（二零零八年：本集團年度溢利將減少／增加約6,000,000港元，主要由於銀行借貸利息增加／減少所致）。

##### (iii) 價格風險

由於本集團之某些投資分類為可供出售財務資產，並須以公允價計量，因此，本集團承受股本證券價格風險。

於二零零九年十二月三十一日，倘上市股本投資之價格上升／下跌10%，而所有其他可變數維持不變，本集團之權益將因上市股本投資分類為可供出售的公允值改變而增加／減少2,000,000港元（二零零八年：增加／減少1,000,000港元）。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

## 32. 財務風險管理 (續)

### 32.1 財務風險因素 (續)

#### (b) 信貸風險

信貸風險主要來自現金及等同現金項目、及向貿易客戶提供的信貸，包括尚未收回的貿易應收賬款。該等結餘的賬面值主要指本集團於結算日所承受的最高信貸風險。本集團現金及等同現金項目之信貸風險有限，因為其大部份銀行存款均存放於香港高信用評級之銀行及中國頂級國有／上市銀行。就貿易客戶而言，本集團並無任何重大集中的信貸風險。本集團經考慮客戶的財務狀況、過往付款記錄及貿易關係後，對客戶的信貸質素進行評估。本集團經常監察信貸限額之使用。

#### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指通過維持充裕之現金及充足的已承諾信貸融資以確保可動用的資金。本集團透過保持可用信貸額度以維持資金供應的靈活性。

管理層負責監察本集團之流動資金儲備（包括未提取的借貸額度以及現金及等同現金項目）。

本集團之財務負債以由結算日至合約到期日之剩餘時間為基礎、用合約未折現之現金流量按有關到期組別分析如下：

	少於一年 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元
<b>本集團</b>			
於二零零九年十二月三十一日			
貿易及其他應付賬款	459,144	-	-
應付關連公司款項	26,661	-	-
借貸	159,318	8,593	1,210,176
	<b>645,123</b>	<b>8,593</b>	<b>1,210,176</b>
於二零零八年十二月三十一日			
貿易及其他應付賬款	127,900	-	-
應付關連公司款項	12,586	-	-
借貸	10,116	10,116	1,161,797
	<b>150,602</b>	<b>10,116</b>	<b>1,161,797</b>

## 32. 財務風險管理 (續)

### 32.2 資本風險管理

本集團管理資本之目標為確保其作為持續經營企業之能力，從而為股東帶來回報，同時兼顧其他權益相關者的利益，並維持最佳的資本架構以減低資本成本。

本集團利用負債比率（綜合借貸總額除以權益總額）監控資本架構。於二零零九年十二月三十一日，本集團的負債比率為37.6%（二零零八年：31.5%）。

管理層定期檢討資本架構，並考慮資本成本及各類資本的相關風險。為維持或平衡資本架構，本集團可調整向股東支付股息的金額、發行新股、發行新債務及贖回現有債務。

### 32.3 公允值估計

由二零零九年一月一日起，本集團已就按公允值計入資產負債表之財務工具採納香港財務報告準則第7號之修訂，其要求按以下公允值計量架構之級別披露公允值計量：

- 以可辨別資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）計量（第一級）。
- 使用除第一級之報價以外之資產或負債之可觀察變數計量（無論直接（即價格）或間接（即按價格推算）觀察到之變數）（第二級）。
- 使用並非基於可觀察市場資料之資產或負債變數（即不可觀察之變數）計量（第三級）。

於活躍市場交易之財務工具之公允值乃根據於結算日之市場報價計算。倘若能輕易地及定期地從交易所、交易商、經紀、產業集團、定價服務或規管機構獲得報價，而該等價格代表按公平基準進行之實際及定期市場交易，則市場被視為活躍。本集團持有之財務資產使用之市場報價為當時買入價。該等工具包括於第一級。

於二零零九年十二月三十一日，本集團以公允值計量之財務工具為上市股本證券，已分類為可供出售並按報價計量，此工具包括於第一級。

## 33. 關鍵會計估計及判斷

本集團會根據過往經驗及其他因素（包括相信預期在相關情況下合理發生之未來事項）持續評估所作的估計及判斷。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

**34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體**

(a) 以下為於二零零九年十二月三十一日本公司直接或間接持有權益之主要附屬公司：

名稱	註冊成立日期	已發行股本	所持權益 (%)	主要業務
<b>於英屬處女群島註冊成立及直接持有：</b>				
優好投資有限公司	二零零五年七月二十六日	100美元	100	投資控股
亮日投資有限公司	二零零五年七月五日	100美元	100	投資控股
達高投資有限公司	二零零六年五月十日	100美元	100	投資控股
天津港發展國際有限公司	二零零六年六月三十日	1美元	100	投資控股
凱盛投資有限公司	二零零七年五月十六日	1美元	100	投資控股
天津港發展財務有限公司	二零零七年十月二十三日	1美元	100	集團融資
<b>於香港註冊成立及直接持有：</b>				
顯創投資有限公司	二零零九年三月十日	1港元	100	投資控股
<b>於香港註冊成立及間接持有：</b>				
冠翔企業有限公司	二零零七年十二月四日	2港元	100	投資控股
偉亮企業有限公司	二零零七年十二月四日	2港元	100	投資控股
<b>於中國註冊成立、營運及間接持有：</b>				
天津港集裝箱碼頭有限公司 (「集裝箱公司」)*	一九九七年十月二十五日	人民幣 1,021,230,000元	100	集裝箱運輸及 儲存服務
天津港第二港埠有限公司 (「二公司」)*	一九九七年十月二十五日	人民幣 815,180,100元	100	散雜貨處理及 儲存服務
<b>由集裝箱公司及二公司持有：</b>				
天津港獅集裝箱服務有限公司**	一九九八年十月九日	450,000美元	91	貨物及集裝箱 處理服務
天津港保稅區長昊鋼材交易市場 有限公司***	一九九九年十一月二十二日	人民幣 1,000,000元	90	海運代理服務
天津港凱集裝箱服務有限公司**	二零零零年五月三十一日	200,000美元	75	貨物運輸及 集裝箱處理及 載運服務
天津港鑫集裝箱物流有限公司**	二零零四年十一月二十三日	200,000美元	75	集裝箱轉運及 裝卸服務

**34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體 (續)**

(b) 以下為於二零零九年十二月三十一日之主要聯營公司，該等聯營公司均為非上市並於中國註冊成立及營運：

名稱	註冊成立日期	已發行股本	所持權益 (%)	主要業務
津日集裝箱服務有限公司	一九八五年七月二十九日	1,132,000美元	40	貨物轉運 代理服務
天津金海實業有限公司	一九九二年十二月十五日	1,500,000美元	41	海運代理服務
天津益港勞務有限責任公司	一九九九年十二月十日	人民幣 3,000,000元	33	勞務服務
天津港鋼材物流有限公司	二零零六年七月二十七日	人民幣 17,000,000元	39	鋼材倉儲， 物流服務
天津盛港集裝箱技術開發 服務有限公司	二零零四年十二月七日	人民幣 3,000,000元	33	勞務服務

(c) 以下為於二零零九年十二月三十一日之共同控制實體，該等共同控制實體均為非上市並於中國註冊成立及營運：

名稱	註冊成立日期	已發行股本	所持權益 (%)	主要業務
天津港聯盟國際集裝箱碼頭 有限公司	二零零五年三月三十日	160,000,000美元	40	集裝箱及 貨物處理服務
天津港海豐保稅物流有限公司	二零零七年八月二十八日	人民幣 300,000,000元	51	物流相關服務
天津港歐亞國際集裝箱碼頭 有限公司	二零零七年九月四日	人民幣 1,260,000,000元	40	集裝箱及貨物 處理服務 (於二零一零年 開始試營運)

概無投資者可單方面控制以上實體之經濟活動，導致各投資者共同控制該等實體。

附註：

- \* 外商獨資企業
- \*\* 中外合資企業
- \*\*\* 有限責任公司

**35. 最終控股公司**

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度，本公司董事認為於香港註冊成立之津聯集團有限公司為最終控股公司。

**36. 審批財務報表**

董事會於二零一零年四月八日審批財務報表。

## 綜合收益表

	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	898,223	1,036,495	1,193,777	1,258,991	1,402,780
營業稅	(27,295)	(31,494)	(36,347)	(38,415)	(32,647)
銷售成本	(448,891)	(484,163)	(561,701)	(689,691)	(953,254)
毛利	422,037	520,838	595,729	530,885	416,879
其他收入	3,465	123,077	35,615	57,956	29,966
行政開支	(242,916)	(277,812)	(309,808)	(363,600)	(450,323)
其他經營開支	(8,676)	(17,676)	(31,204)	(2,675)	(894)
	173,910	348,427	290,332	222,566	(4,372)
可供出售財務資產減值撥備	-	-	-	(25,253)	-
財務費用	(7,095)	(8,199)	(3,329)	(26,529)	(12,623)
所佔聯營公司業績	1,020	983	790	1,495	(1,549)
所佔共同控制實體業績	-	-	-	8,755	764
出售聯營公司收益	4,986	-	-	-	-
除所得稅前溢利／(虧損)	172,821	341,211	287,793	181,034	(17,780)
所得稅	(25,056)	(36,938)	(47,151)	(50,414)	(29,929)
本年度溢利／(虧損)	147,765	304,273	240,642	130,620	(47,709)
應佔方：					
本公司股權持有人	147,275	304,037	240,394	130,289	(47,814)
少數股東權益	490	236	248	331	105
	147,765	304,273	240,642	130,620	(47,709)

## 綜合資產負債表

	二零零五年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
土地使用權	40,351	731,855	768,696	792,437	<b>773,588</b>
物業、廠房及設備	1,320,889	1,742,992	1,802,656	1,842,794	<b>1,813,182</b>
於共同控制實體之權益	–	–	704,467	1,430,037	<b>1,494,323</b>
於聯營公司之權益	18,571	23,847	24,981	28,513	<b>25,936</b>
可供出售財務資產	16,706	13,748	5,744	20,873	<b>42,046</b>
遞延所得稅資產	4,788	4,960	8,899	9,410	<b>9,429</b>
其他長期資產	34,962	–	–	–	<b>–</b>
流動資產淨額	<u>22,539</u>	<u>484,606</u>	<u>468,556</u>	<u>635,037</u>	<u><b>643,673</b></u>
資金運用	<u>1,458,806</u>	<u>3,002,008</u>	<u>3,783,999</u>	<u>4,759,101</u>	<u><b>4,802,177</b></u>
股本	112,200	178,670	178,710	178,710	<b>178,710</b>
儲備	943,239	2,153,431	2,442,864	2,679,812	<b>2,711,785</b>
保留溢利	<u>370,886</u>	<u>666,119</u>	<u>768,224</u>	<u>755,896</u>	<u><b>695,875</b></u>
股東權益	1,426,325	2,998,220	3,389,798	3,614,418	<b>3,586,370</b>
少數股東權益	3,635	3,788	4,201	4,433	<b>4,405</b>
長期負債	<u>28,846</u>	<u>–</u>	<u>390,000</u>	<u>1,140,250</u>	<u><b>1,211,402</b></u>
已運用資金	<u>1,458,806</u>	<u>3,002,008</u>	<u>3,783,999</u>	<u>4,759,101</u>	<u><b>4,802,177</b></u>

本集團截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的財務摘要乃基於本集團於緊接二零零六年五月重組完成後之架構及業務活動編製，猶如該等架構與業務活動於呈列年度全年存在。

**執行董事**

于汝民先生 (主席)  
 田長松先生 (副主席)  
 李全勇先生 (董事總經理)  
 張金明先生<sup>+</sup>  
 戴延先生

**獨立非執行董事**

關雄生先生\*\*  
 羅文鈺教授\*\*  
 鄭志鵬博士\*

**財務總監及公司秘書**

任佩雄先生

**核數師**

羅兵咸永道會計師事務所  
 執業會計師

**主要法律顧問**

胡關李羅律師行，香港法律  
 Appleby，開曼群島法律

**主要往來銀行**

中國銀行(香港)有限公司  
 國家開發銀行  
 星展銀行有限公司  
 香港上海滙豐銀行有限公司  
 恒生銀行有限公司  
 南洋商業銀行

**股份過戶登記總處**

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
 Clifton House, 75 Fort Street,  
 P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108,  
 Cayman Islands

**香港股份過戶登記分處**

卓佳證券登記有限公司  
 香港灣仔  
 皇后大道東28號  
 金鐘匯中心二十六樓

**註冊辦事處**

Clifton House, 75 Fort Street,  
 P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108,  
 Cayman Islands

**香港總辦事處及主要營業地點**

香港中環  
 康樂廣場8號  
 交易廣場一期  
 33樓3301至3302室

**投資者關係**

電郵：ir@tianjinportdev.com  
 電話：(852) 2847 8888  
 傳真：(852) 2899 2086

**網站**

www.tianjinportdev.com

**股份代號**

香港聯交所：03382

\* 薪酬委員會成員，羅教授為委員會主席

\* 審核委員會成員，鄭博士為委員會主席

香港中環康樂廣場8號  
交易廣場一期33樓3301-3302室  
電話：(852) 2847 8888  
傳真：(852) 2899 2086

