



廈門國際港務股份有限公司
XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD*

股份代號：3378

2010年 年報

* 僅供識別



目錄

廈門國際港務股份有限公司
二零一零年年報

公司資料	2
公司簡介	3
財務摘要	6
董事長報告	10
管理層討論與分析	16
企業管治報告	34
董事、監事及高級管理人員簡介	52
董事會報告	61
監事會報告	71
獨立核數師報告	73
合併資產負債表	75
資產負債表	77
合併利潤表	79
合併綜合收益表	80
合併權益變動表	81
合併現金流量表	82
合併財務報表附註	83
釋義	171

公司資料

執行董事

林開標(董事長)*
繆魯萍*
方 耀
黃子榕
洪麗娟

非執行董事

鄭永恩**
陳鼎瑜**
傅承景
柯 東

獨立非執行董事

劉 峰***
真 虹
許宏全

監事

顏騰雲***
羅建中
吳建良
吳偉建
湯金木
肖作平***

公司秘書

洪麗娟

合資格會計師

張一兵 (FCCA)

授權代表

方 耀
洪麗娟

註冊辦事處

中國福建省廈門市
東渡路127號

* 自二零一一年二月二十八日由非執行董事轉為執行董事

** 自二零一一年二月二十八日由執行董事轉為非執行董事

*** 自二零一一年二月二十八日獲新委任

香港主要營業地點

香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈8樓

核數師

國際核數師：
羅兵咸永道會計師事務所

中國核數師：
普華永道中天會計師事務所有限公司

法律顧問

香港法律：
張葉司徒陳律師事務所

中國法律：
金杜律師事務所

主要往來銀行

中國工商銀行
中國建設銀行
中國交通銀行
中國銀行
招商銀行

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號鋪

聯交所主板股份代號


3378

上市日期

二零零五年十二月十九日

公司簡介

本集團是中國廈門最大的港口碼頭運營商，亦是廈門唯一能夠提供全面港口配套增值服務的企業。本集團的業務主要包括於廈門從事國際及國內貿易集裝箱裝卸和儲存、散貨／件雜貨裝卸和儲存及港口配套增值服務，包括港口物流、拖輪服務、航運代理、理貨和建材製造、加工和銷售及工業產品貿易。本集團目前經營四個國際集裝箱碼頭，分別為海天碼頭、國際貨櫃碼頭、海潤碼頭、海滄國際貨櫃碼頭以及東渡碼頭（一個國內貿易集裝箱以及國際和國內貿易散貨／件雜貨裝卸碼頭）。本集團現時營運總泊位共**16**個，上述碼頭泊位可供世界上噸位最大的集裝箱貨輪靠泊，航線能夠直達歐洲、美國、地中海、澳洲、東南亞、日本等各主要港口，以及國內主要航線。



截至二零一零年
十二月三十一日止年度
廈門港務實現收入約為人民幣

2,241,717千元

較上年增加約 **8.5%**



ZPMC

TROPIC THUNDER
SPECIAL SUBJECTS
Matson
MATU 454605 B
LS61

Matson

Matson

Matson

Matson

10

Matson

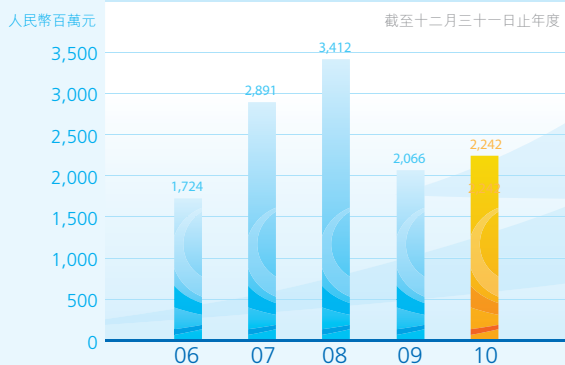


財務摘要

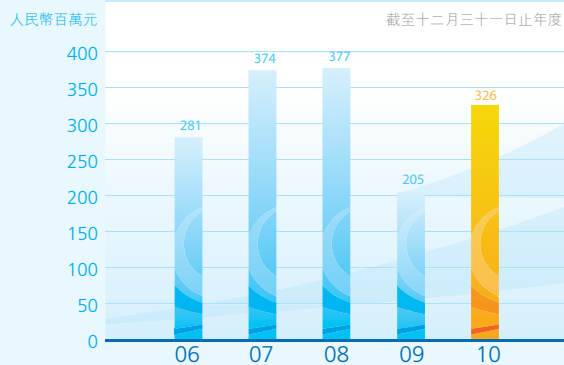
截至十二月三十一日止年度

	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	1,724,361	2,890,969	3,411,524	2,065,904	2,241,717
毛利	606,945	640,570	611,518	437,840	565,001
經營利潤	493,014	548,218	506,146	322,821	459,728
除所得稅開支前利潤	504,588	563,207	502,067	310,771	458,649
年度利潤	410,600	506,575	474,259	271,183	406,121
利潤歸屬於本公司權益持有者	280,985	374,417	376,659	205,091	325,814
年內每股盈利歸屬於本公司權益持有者					
— 基本及攤薄(人民幣分)	10.31	13.73	13.82	7.52	11.95

收入



本公司權益持有者



財務摘要

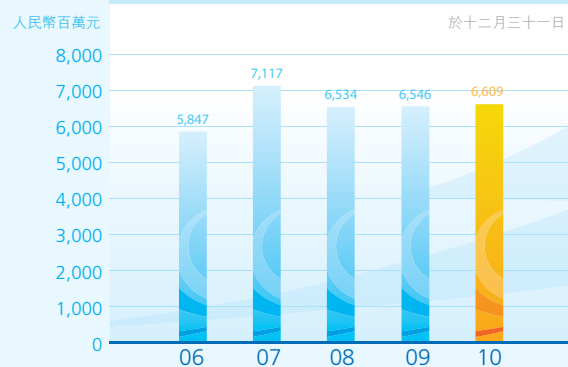
於十二月三十一日

	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產總值	5,847,266	7,116,875	6,534,122	6,546,137	6,609,407
權益歸屬於本公司權益持有者	3,311,644	3,602,147	3,743,916	3,871,063	3,906,187
負債總值	1,729,495	2,633,915	1,870,399	1,758,284	1,742,261
現金及現金等價物	594,687	1,001,285	844,665	806,557	1,154,304

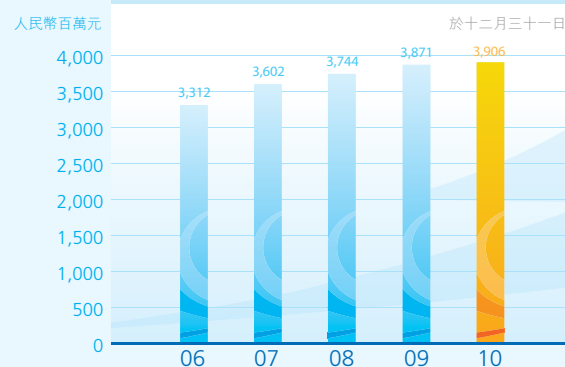
於十二月三十一日


	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動比率(倍)	1.84	1.36	1.52	1.53	1.70
淨負債權益比率(%)	0.06	0.13	(4.03)	(9.66)	(18.56)
存貨週轉日數	40	42	34	30	32
應收款項週轉日數	96	62	55	94	94

資產總值



權益歸屬於本公司權益持有者





截至二零一零年
十二月三十一日止年度
本集團全年共完成集裝箱吞吐量

3,788,283標準箱

比上年增長**24.31%**



董事長報告

本人謹向各位股東提呈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度報告。

二零二零年，全球經濟出現補償性復蘇，中國經濟迅速企穩回升。作為全球經濟的「晴雨表」，中國港口及航運業呈現強勁反彈，港口吞吐量增長強勁。面對迅速回暖的港航市場，本集團積極把握發展機遇，在推進內部控制與資源整合的同時，努力對外開拓市場，充分利用本集團港口綜合物流服務的整體業務鏈優勢，靈活調配資源，致力鞏固和發展港口裝卸及其相關配套增值服務等核心業務，使本集團二零二零年的各項主要業務及盈利均取得良好業績。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，廈門港務實現收入約為人民幣2,241,717千元，較上年增長約8.5%；除稅後利潤約為人民幣406,121千元，較上年增長約49.8%；利潤歸屬於本公司權益持有者約為人民幣325,814千元，較上年增長約58.9%；二零二零年度之每股盈利則為人民幣11.95分。

董事會建議派發末期股息合計人民幣245,358千元，即派發末期股息每股人民幣9分。

二零二零年度，本集團緊緊圍繞港口核心業務發展，搶抓市場機會，外拓市場，內抓效率，努力推動本集團港口生產又好又快發展。一是加強市場營銷。主要措施是：推進整體營銷，充分發揮港口業務價值鏈優勢，提高對外整體競爭能力，促進港口裝卸業務與配套增值服務互動發展；推進船方營銷，加強對船公司總部的營銷力度，進一步優化航線業務結構，著力發展國際中轉業務與對台航線業務，旗下海天碼頭率先在台北、台中市設立台灣業務聯絡處，主動建立與台灣航商總部的業務聯繫；推進貨方營銷，創新服務模式，推動服務前移，主動引導大客戶的貨物流向，重點拓展

董事長報告

江西、湖南等貨源腹地，大力發展海鐵聯運，二零一零年集裝箱海鐵聯運量累計完成25,031個標準箱，同比增長約21.7%。二是提升生產效率。推進港口信息化建設，研製開發及實施應用《船舶動態與港口生產作業監控地理信息系統》，使各級生產管理人員更全面、直觀掌握船舶作業動態及港口泊位基本信息，提高碼頭生產監控水平；提升碼頭操作效率，根據旗下碼頭不同生產特點，採取積極措施提升操作效率，如海天碼頭針對其以近洋、支線服務為主，靠泊航次多，航班密集的特點，重點抓船舶準班率，使靠離泊準班率基本保持在93%以上的較高水平；海潤碼頭針對其主要靠泊遠洋幹線船舶、大型船舶的特點，重點抓船舶作業效率，使一年來的橋吊平均單機效率達34.4MOVE／每小時。回顧期內，本集團的集裝箱與散貨／件雜貨處理量均實現快速增長，分別完成約378.8萬個標箱與約623.6萬噸（國際貨櫃碼頭上述業務處理量以100%的數字計入，下同），其中，集裝箱吞吐量分別約佔廈門市及福建省總吞吐量的65.0%及43.7%，繼續於廈門市及福建省港口行業中保持市場領導地位。

回顧期內，本集團一如繼往地持續推進企業管治，強化內部控制和精細化管理，推動資源整合，並取得較好成效。本集團深信，良好的管治水平，有助於增強投資者對本公司管治能力的信心，因此，本集團一直致力提高企業管治，本集團信息披露工作亦深獲市場肯定。於二零一零年，本集團二零零九年度年報在由美國媒體專業聯盟組織20多個國家／3200多家公司參評的二零零九年度「遠見獎」（年度報告評選）中獲得工業類公司傑出組織獎銅獎，本集團亦已依程序對本集團與各關連人士間二零一一年至二零一三年未來三年的相關持續關連交易進行適時更新及披露。年內，本集團已配合北京普信管理諮詢公司完成風險管控建設中相關圖／表及體系文件的編寫工作，並依程序經董事會批准及頒佈實施《投資管理辦法（試行）》和《信息披露事務管理辦法》，進一步完善

董事長報告

內部控制制度。同時，本公司積極落實精細化管理要求，持續推進預算管理，進一步強化全面預算分析、管理及執行力度，並根據實際加強對相關工程項目、存貨項目管理的審計與監控，強化審計監督力度。在設備管理方面，本集團設備管理系統已於年內在旗下企業全面上線，促進了設備管理的科學化與信息化；與此同時，本集團亦持續推進各項節能性技術改造項目，完成海天碼頭的龍門吊回饋節能改造等項目，而海潤碼頭的堆場龍門吊「油改電」項目以及東渡港區35KV變電站升壓改造項目正抓緊實施中。於年內，本集團經過與香港和黃集團、海滄國際貨櫃碼頭充分協調，如期將廈門港海滄港區1號泊位陸域堆場工程及碼頭前沿作業區等資產分別以增資、轉讓方式投入海滄國際貨櫃碼頭，在確保相關資產保值增值的同時也對本集團二零一零年當期利潤作出了貢獻。

二零一一年度，全球經濟預計仍將延續二零一零年度的復蘇性增長趨勢，而根據中國政府及其相關部門預測，二零一一年中國國民經濟增長速度約為8%左右，中國經濟及其對外貿易將繼續保持



平穩較快的發展勢頭。同時，隨著海西戰略上升為國家戰略，國家相關部委在規劃、項目、資金、政策等方面加大對福建省的支持力度，以及ECFA簽署後兩岸產業的持續對接及貨物貿易早期收穫計劃的積極實施，預計包括福建省及廈門市在內的整個海西的經濟將持續增長，這將為廈門港口及本集團業務的發展提供堅實保障。但亦需留意，二零一一年中國經濟發展的外部環境仍有較多不穩定不確定因素，國際金融危機的影響還在繼續，全球經貿增速預計將有所放緩，國外經

董事長報告


濟的不平衡、不銜接、不協調將對中國經濟發展產生一定影響，而廈門港海滄港區相關碼頭的建成投產以及本集團旗下相關企業稅收優惠期的稅率變化亦可能部分影響本集團港口業務經營及收益增長。因此，本集團在二零一一年裏機遇與挑戰並存。

展望二零一一年，本集團將繼續以企業的可持續發展和股東整體利益最大化為目標，嚴格遵守上市規則，持續推進企業管治，進一步強化戰略規劃，完善內部控制體系，規範各項管理制度，不斷提高內部控制水平；嚴格貫徹落實精細化管理，提高預算管理水平，全方位推動增收節支工作，細化成本控制，有效降低企業經營及港口運營各關鍵環節的費用。同時，緊緊圍繞本集團主營業務發展，持續推進整體營銷，努力推進大客戶戰略，強化大客戶和直接客戶的開發和維護，以拓展市場為重點，延伸服務範圍，優化服務模式，進一步鞏固本集團在廈門港口綜合物流服務市場的良好品牌形象，以此吸引新航線、新貨源；適時推進港口資源整合，優化內部資源配置，通過資產重組進一步集中資源發展港口核心業務，優化港口經營環境，有效鞏固和發展本集團在廈門港口行業中的主導地位，以此提升企業價值，努力為股東帶來穩定回報。

最後，本人謹此代表董事會，感謝股東們、投資者及業務夥伴一直以來對本集團的信任與支持。與此同時，也要感謝全體員工在過往一年裏的不懈努力和積極貢獻，使本集團得以再創佳績。面對未來，本人深信，通過全體同仁的共同努力以及所有股東們的支持，本集團必將持續穩定發展，在廈門港口業中開創一片嶄新的局面。

董事長
林開標

中國•廈門
二零一一年三月二十五日



截至二零一零年
十二月三十一日止年度
歸屬於本公司權益持有者的利潤
約為人民幣

325,814千元

較上年增加約 **58.9%**



管理層討論與分析

行業概況

中國外貿及港口集裝箱業務實現超預期增長

二零一零年，中國經濟繼續保持回穩向好的發展趨勢，而中國對外貿易增長強勁，增速超出預期。根據中國國家統計局發佈的相關信息，二零一零年，中國貨物進出口總額約為29,728億美元，比二零零九年增長約34.7%。其中，全年貨物出口約為15,779億美元，增長約31.3%；貨物進口約為13,948億美元，增長約38.7%，外貿進、出口增速雙雙創出歷史新高，進出口相抵後，本年度累計貿易順差為1,831億美元。與此相應，受益於對外貿易的高速增長，中國港口生產亦持續向好。二零一零年，中國的港口貨物吞吐量完成約80.2億噸，增長約16.1%；港口集裝箱吞吐量完成約1.45億標準箱，增長約20.0%，已完全恢復到國際金融危機前水平，並創出歷史新高。

福建外貿及廈門港口

受益於全球經濟的恢復性增長及中國宏觀經濟的強勁發展，福建省經濟亦呈現持續向好的良好勢頭。此外，於二零一零年六月二十九日，中國大陸與台灣正式簽署ECFA，該協議於二零一零年九月十二日正式生效，進一步促進了中國大陸特別是海西與台灣地區間貿易的自由往來及發展。根據福建省政府的數據顯示，二零一零年福建省全省生產總值約人民幣14,357億元，增長約20.1%；外貿進出口總額約為1,088億美元，增長約36.6%；港口貨物吞吐量約為3.31億噸，增長約7.5%，集裝箱吞吐量則完成約867萬標準箱，增長約21.1%。

二零一零年，中國國務院批准廈門經濟特區範圍擴大到全市行政轄區，城市及港口發展空間進一步擴大。與此同時，廈門港整合和口岸管理一體化深入推進，廈門港和漳州港港區資源實現全面整合，廈門港由八個港區擴大為十二個港區，原屬漳州港的古雷、東山、雲霄、詔安四大港區（該四個港區目前暫未經營業務）並入廈門港，深水岸線增加27公里，為進一步優化港口功能佈局創造了條件；而於二零一零年十二月十日，廈門海滄保稅港區一期工程正式封關運作，成為海西第一個可以正式封關運作的保稅港區，也是中國大陸目前開放度最高、功能最齊全、政策最優惠、通關最便捷的海關特殊監管區域之一。所有這些，都提升了廈門港的國際競爭力，進一

管理層討論與分析



步推動港口業務持續發展。二零一零年，受益於良好的國內外經濟形勢及港口航運業務的快速復甦，廈門港集裝箱處理量共完成約582.4萬標準箱，較二零零九年增長約24.4%，已突破二零零八年箱量水平並創下歷年新高，繼續保持中國大陸港口集裝箱吞吐量第7位，佔福建省總集裝箱吞吐量約67.2%。

業務回顧

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團主要於廈門的東渡及海滄港區相關碼頭區域經營集裝箱港口業務、散貨／件雜貨港口業務及港口配套增值服務在內的港口碼頭業務。此外，本集團還經營建材製造加工及銷售業務，以及工業產品貿易業務(如鋼材和化工原料)。

營運規模

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團營運國際、國內集裝箱及散貨／件雜貨共五個碼頭16個泊位，碼頭岸線總長度約3,761米，泊位前沿水深介乎9.9米至17.5米之間，最大可容納100,000載重噸及載貨量最多12,000個標準箱的貨輪。同時，本集團在碼頭區內外均設有面積之儲存設施(堆場／倉庫)及相關輔助設施。

管理層討論與分析

其中，本集團旗下擁有四個國際集裝箱碼頭，分別為位於東渡港區內有七個泊位的海天碼頭（東渡5號至11號泊位）、位於海滄港區內有兩個泊位的國際貨櫃碼頭（海滄2號及3號泊位）、位於海滄港區內有兩個泊位的海潤碼頭（海滄4號及5號泊位），以及同樣位於海滄港區的海滄國際貨櫃碼頭（海滄1號泊位，該泊位已竣工並與國際貨櫃碼頭實施統籌經營）。

此外，本集團亦在東渡港區經營有四個泊位的東渡碼頭（東渡1號至4號泊位），以供國際及國內貿易散貨／件雜貨裝卸，以及國內貿易集裝箱裝卸之用。

集裝箱港口業務

回顧年度內，本集團完成集裝箱吞吐量3,788,283標準箱，其詳情如下：

	集裝箱吞吐量		增幅
	二零一零年 (標準箱)	二零零九年 (標準箱)	
本集團海天碼頭、海潤碼頭、東渡碼頭1號泊位 (國際貿易與國內貿易)#	2,647,885	2,109,511	25.52%
國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭 (國際貿易)*	1,140,398	938,009	21.58%
總吞吐量	3,788,283	3,047,520	24.31%



管理層討論與分析

- # 海潤碼頭因業務發展需要而於回顧年度租賃經營廈門港海滄港區6號泊位，因此，就本文所載營運資料而言，海潤碼頭相關營運數字亦包含廈門港海滄港區6號泊位的數字，兩者合併計算。
- * 國際貨櫃碼頭是廈門海滄港務(本公司附屬公司之一)及和黃港口廈門有限公司的共同控制實體。本公司通過廈門海滄港務持有國際貨櫃碼頭的51%權益。國際貨櫃碼頭的財務業績按比例於本集團財務報表綜合入賬。另一方面，就本文所載營運資料而言，例如有關集裝箱及貨物吞吐量的資料，則本集團已計入國際貨櫃碼頭100%的數字。此外，自二零零八年九月一日起，因國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭實施統籌經營，故國際貨櫃碼頭相關營運資料亦相應包含海滄國際貨櫃碼頭的數字，兩者合併計算。

報告期內，受惠於全球經濟和貿易的持續復甦及中國宏觀經濟的較快增長，本集團集裝箱吞吐量快速反彈，增長約24.31%，已超過國際金融危機全面爆發前的吞吐量水平，令本集團集裝箱港口業務於二零一零年度內的市場份額基本維持穩定。其中，本集團國際貿易集裝箱中轉業務及台灣航線之集裝箱港口業務於年內發展強勁，二零一零年度共處理國際貿易集裝箱中轉量約30.9萬標準箱，增長約102.2%，而台灣航線之集裝箱吞吐量亦達約24.2萬標準箱，同比增長54.5%，已在廈門港建立國際貿易集裝箱中轉及對台服務的較大市場優勢。

散貨／件雜貨港口業務

於二零一零年度，本集團散貨／件雜貨吞吐量全年共完成6,235,964噸，其詳情如下：

	散貨／件雜貨吞吐量		
	二零一零年 (噸)	二零零九年 (噸)	增幅
東渡碼頭2號至4號泊位*	5,685,867	4,967,795	14.45%
國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭	550,097	365,539	50.49%
總吞吐量	6,235,964	5,333,334	16.92%

- * 東渡碼頭於二零零九年十一月起租賃廈門港海滄港區8號泊位(明達碼頭)部分區域以經營裝卸中轉業務，因此，就本文所載營運資料而言，東渡碼頭散貨／件雜貨相關營運數字亦包含明達碼頭的數字，兩者合併計算。

報告期內，本集團散貨／件雜貨港口業務維持穩健增長趨勢，比上年增長16.92%。其中，東渡碼頭吞吐量增長14.45%，主要原因在於高費率的荒石貨種進口量大幅增長所致，雖然低費率的出口河砂業務因其他碼頭低價競爭及天然砂價格上升使出口量急劇減少等因素而大幅下降，但東渡碼

管理層討論與分析

頭租賃經營海滄港區8號泊位部分區域後新增之業務量有效抵銷了河砂業務下降對本集團吞吐量的影響。此外，國際貨櫃碼頭的件雜貨業務於年內主要以鋼材業務為主，而該鋼材業務於年內大幅增長、業務量遠超預期，令國際貨櫃碼頭的件雜貨吞吐量於二零一零年度大幅增長50.49%。

港口配套增值服務

報告期內，本集團持續貫徹落實整體營銷策略，積極發展航運代理、理貨、拖輪助靠離泊及港口相關物流服務等港口配套增值服務，充分發揮該等業務與本集團碼頭裝卸業務間的系統聯動作用，共享信息，靈活協作，簡化流程，積極創新，持續提升一站式的港口服務品質，有效提高本集團港口業務的對外競爭能力，使本集團港口配套增值服務與碼頭裝卸業務實現共同增長。回顧年度內，本集團積極培養港口貨源腹地，以海鐵聯運、「無水港」建設等方式積極拓展閩北、湖南、江西等內陸貨源，並先後在江西景德鎮、上饒及湖南長沙分別設立新的業務網點，不斷完善業務網絡。本集團拼箱、保稅物流業務等現代物流業務於年內發展順利，在園區內的場裝和倉庫出租等業務分別比增約35%、12%，園區內現有三座倉庫業務已基本飽和，園區內新建的7號保稅倉庫將於近期建成，目前正抓緊建設2號保稅倉庫及繼續籌劃新建4號、5號保稅倉庫。

工業產品貿易業務

二零一零年度，根據本集團的整體業務發展佈局，按照港貿結合的經營思路，本集團的工業產品貿易業務主要以經營大宗商品國內貿易代理業務為主，在進一步完善內部管理制度、嚴格控制應收賬款等風險的基礎上，依托本集團的港口業務優勢，以本集團港口碼頭及其配套服務體系為平台，謹慎發展可直接對港口吞吐量增長有促進作用的貿易業務。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團收入由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣2,065,904千元，增加約8.5%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣2,241,717千元。增幅主要由於本集團之集裝箱裝卸及儲存業務、散貨／件雜貨裝卸業務、港口配套增值服務收入增長所致，部分被製造及銷售建材、工業產品貿易收入下降所抵銷。

分業務之收入列表

業務	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 (人民幣千元)	二零零九年 (人民幣千元)	增加／ (減少)
集裝箱裝卸及儲存業務	768,518	630,721	21.8%
散貨／件雜貨裝卸業務	168,707	122,354	37.9%
港口配套增值服務	576,751	492,853	17.0%
製造及銷售建材	227,560	283,099	(19.6%)
工業產品貿易業務	500,181	536,877	(6.8%)
合計	2,241,717	2,065,904	8.5%

截至二零一零年十二月三十一日止年度各分業務之收入較二零零九年之變動主要由於如下原因導致：

- 一、本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的集裝箱吞吐量約為3,229,488標準箱（按比例合併法計入國際貨櫃碼頭51%的吞吐量），比二零零九年增長約24.8%。因此，集裝箱裝卸及儲存業務的收入增加。
- 二、本集團總的散貨／件雜貨吞吐量有所增長，尤其裝卸費率較高的荒石、鋸砂、大豆等貨種吞吐量增加幅度較大，導致散貨／件雜貨裝卸業務之平均費率及收入增加。



管理層討論與分析

三、廈門港貨物吞吐量增長，帶動本集團港口配套增值服務收入上升。

四、受市場競爭激烈及需求萎縮的不利影響，混凝土銷售量和銷售價格下降，導致本集團製造及銷售建材之收入下降。

五、本集團為控制貿易業務風險，主動控制貿易業務規模，導致工業產品貿易業務收入略有下降。

銷售成本

銷售成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣**1,628,064**千元，增加約**3.0%**，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**1,676,716**千元。增幅主要由於僱員福利開支、燃料及電力開支、運輸和勞務外包費用、營業稅及相關稅項增加所致，部分被貿易商品成本減少所抵銷。

- 僱員福利開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣**322,900**千元，增加約**14.5%**，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**369,660**千元。增幅主要由於本集團港口裝卸及港口配套增值業務量增加，故與業務量掛鈎的僱員福利開支增加，以及本集團適當提高僱員福利開支標準所致。
- 燃料及電力開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣**89,849**千元，增加約**38.1%**，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**124,125**千元。增幅主要由於本集團港口裝卸及港口配套增值業務量增加以及油價上漲所致。
- 運輸和勞務外包費用由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣**99,491**千元，增加約**14.9%**，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**114,279**千元。增幅主要由於本集團集裝箱和散貨／件雜貨吞吐量增加。
- 營業稅及相關稅項由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣**56,000**千元，增加約**20.6%**，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**67,558**千元。增幅主要由於本集團港口裝卸業務和港口配套增值業務收入增長所致。
- 貿易商品成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣**522,792**千元，減少約**9.5%**，減至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**473,150**千元。減幅主要由於本集團主動收縮貿易業務規模，工業產品貿易業務量下降，導致所售貿易商品成本相應下降所致。

管理層討論與分析

毛利

鑒於上述原因，本集團毛利由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣437,840千元，增加約29.0%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣565,001千元。本集團的毛利率由截至二零零九年十二月三十一日止年度約21.2%，上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約25.2%。毛利率上升主要由於本集團的港口裝卸業務和港口配套增值服務收入上升所致，該類收入毛利率較高且佔整體收入的比重由截至二零零九年十二月三十一日止年度約60.3%上升至截至二零一零年十二月三十一日止年度約67.5%。



其他利得

本集團之其他利得由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣15,702千元，增加約184.8%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣44,718千元。增幅主要由於本公司於二零一零年將海滄港區1號泊位資產處置及出資予海滄國際貨櫃碼頭獲取利得所致。

經營開支

本集團之經營開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣174,402千元，增加約7.0%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣186,542千元。增幅主要由於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度僱員福利開支增加所致。

經營利潤

本集團之經營利潤由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣322,821千元，增加約42.4%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣459,728千元。本集團的經營利潤率由截至二零零九年十二月三十一日止年度約15.6%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約20.5%，主要是由於上述毛利率和其他利得增幅較大所致。

所得稅開支

本集團之所得稅開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣39,588千元，增加約32.7%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣52,528千元。增幅主要由於本集團整體利潤增加及所得稅率提高所致。本集團(除本公司，國際貨櫃碼頭，海滄國際貨櫃碼頭)適用的企業所得稅率由截至二零零九年十二月三十一日止年度的20%上升到截至二零一零年十二月三十一日止年度的22%。

管理層討論與分析

年度利潤

本集團年度利潤由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣271,183千元，增加約49.8%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣406,121千元。本集團利潤率由截至二零零九年十二月三十一日止年度約13.1%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約18.1%，主要係上述經營利潤上升所致。

年度綜合收益總值

年度綜合收益總值由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣343,180千元，增加約5.1%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣360,789千元，主要係本年度利潤上升所致，並被由於市價下跌而引起的可供出售金融資產的公允價值損失所部分抵銷。

歸屬於非控制性權益的年度綜合收益總值

歸屬於非控制性權益的年度綜合收益總值由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣66,092千元，增加約21.5%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣80,307千元，增幅主要由於本集團非全資附屬公司利潤增加所致。



管理層討論與分析

歸屬於本公司權益持有者的年度綜合收益總值

歸屬於本公司權益持有者的年度綜合收益總值由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣277,088千元，增加約1.2%，增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣280,482千元。增幅主要由於本年度利潤增加所致，部分被持有的可供出售金融資產的公允價值損失而抵銷。

應收賬款及應收票據

本集團應收賬款及應收票據淨額由二零零九年十二月三十一日約人民幣591,129千元，降至二零一零年十二月三十一日約人民幣581,679千元。降幅主要由於本集團工業產品貿易業務加強應收賬款及應收票據管理，縮短收賬期所致，部分被港口配套增值服務相關的客戶代付運費的應收賬款餘額增加所抵銷。

於二零一零年十二月三十一日，本集團應收賬款及應收票據總額約為人民幣612,997千元，其中六個月以內應收賬款及應收票據約為人民幣512,113千元，約佔全部應收賬款及應收票據的83.5%，六個月至一年以內應收賬款及應收票據約為人民幣40,328千元，一年至兩年以內的應收賬款及應收票據約為人民幣21,029千元，兩年至三年以內的應收賬款及應收票據約為人民幣22,576千元，超過三年的應收賬款及應收票據約為人民幣16,951千元。

應付賬款及應付票據

本集團的應付賬款及應付票據由二零零九年十二月三十一日的約人民幣701,071千元，減少約3.0%，減至二零一零年十二月三十一日約人民幣680,365千元。減幅主要由於本集團貿易業務下降，導致應付票據由二零零九年十二月三十一日的約人民幣278,654千元減少至二零一零年十二月三十一日的約人民幣214,161千元，減少約23.1%，部分被港口配套增值服務相關的客戶代付運費的應付賬款餘額增加所抵銷。

於二零一零年十二月三十一日，本集團一年內應付賬款及應付票據約為人民幣677,805千元，約佔全部應付賬款及應付票據的99.6%；超過一年的應付賬款及應付票據約為人民幣2,560千元，約佔全部餘額的0.4%。

借款

本集團借款由二零零九年十二月三十一日的約人民幣384,753千元，增至二零一零年十二月三十一日約人民幣392,228千元，增加主要由於本公司之共同控制實體海滄國際貨櫃碼頭為購買碼頭設施增加銀行貸款所致。

於二零一零年十二月三十一日，一年內到期的借款約為人民幣104,486千元，一至兩年內到期的借款約為人民幣8,793千元，二至五年內到期的借款約為人民幣29,125千元，超過五年到期的借款約為人民幣249,824千元。

管理層討論與分析

於二零一零年十二月三十一日，本集團擔保貸款約為人民幣71,970千元，由一間國有銀行擔保。此外，本集團抵押貸款約為人民幣26,298千元，由信用證作抵押。

現金流量及營運資金

本集團營運資金主要來自本集團經營產生的現金。

下表載列有關截至二零一零年和二零零九年十二月三十一日止各年度本集團來自經營活動、投資活動及融資活動的現金流量：



	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營活動產生淨現金	644,079	505,471
投資活動所用淨現金	(64,224)	(124,070)
融資活動所用淨現金	(228,995)	(419,358)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	350,860	(37,957)
年初現金及現金等價物	806,557	844,665
現金及現金等價物的滙兌損失	(3,113)	(151)
年終現金及現金等價物	1,154,304	806,557

經營活動

本集團經營活動產生的淨現金由二零零九年的約人民幣505,471千元增加至二零一零年的約人民幣644,079千元，增加約27.4%。經營活動淨現金增加的主要原因包括二零一零年經營產生的淨現金增加約人民幣134,702千元，支付利息減少約人民幣12,609千元，支付所得稅開支增加約人民幣8,703千元。

投資活動

本集團投資活動所用淨現金由二零零九年的約人民幣124,070千元減少至二零一零年的約人民幣64,224千元，二零一零年度投資活動流出的現金主要由於本年度購買物業、廠房及設備(包括拖輪)支付現金約人民幣219,314千元。二零一零年投資活動流入的現金主要由於本公司處置資產收取的現金95,431千元。

管理層討論與分析

融資活動

本集團融資活動所用淨現金由二零零九年約人民幣419,358千元減少至二零一零年約人民幣228,995千元，二零一零年融資活動所用淨現金主要由於償還借款流出的現金約人民幣158,810千元，本年度支付股息流出的現金約人民幣264,143千元，部分被新增借款而引致的現金流入約人民幣168,518千元及海滄國際貨櫃碼頭合營方增資投入現金約人民幣25,190千元所抵銷。

資本性支出

本集團於二零零九年及二零一零年的資本開支主要包括港口碼頭基建、購買設備及機械以及土地使用權的開支。下表載列二零一零年及二零零九年本集團之資本開支。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資本開支總額	155,916	230,250

資本支出承諾

於二零一零年十二月三十一日，本集團資本支出承諾約為人民幣113,188千元，主要包括海滄港區一期工程建設支出，以及建設物流倉庫，購買設備和其他機器設備的支出。

淨負債權益率

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團處於現金淨額的狀況。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總借款	392,228	384,753
減：現金及現金等價物	(1,154,304)	(806,557)
現金淨額	(762,076)	(421,804)
總權益	4,867,146	4,787,853
總資本	4,105,070	4,366,049
淨負債權益率(%)	-18.56%	-9.66%

管理層討論與分析

本集團的淨負債權益率由二零零九年的約-9.66%變為二零一零年的約-18.56%，主要由於利潤增加導致現金及現金等價物增加所致。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無重大的或然負債。

僱用、培訓及發展

於二零一零年十二月三十一日，本集團共僱用5,457名僱員，較二零零九年十二月三十一日減少64名僱員。二零一零年內，員工成本總額佔本集團收入約20.8%。於回顧年度，本集團積極推動薪酬制度改革，進一步完善企業激勵約束機制。本集團的員工酬金包括基本薪酬、其他津貼及表現花紅等，僱員的報酬仍按其工作性質、個人表現、資歷及行業慣例釐定，根據本集團年度經營業績、員工績效考核結果，僱員或會獲發花紅及獎金，獎勵的發放乃作為個人推動力的鼓勵，而本集團的薪酬政策亦會定期檢討。

其他事項

於二零一零年七月八日，本公司附屬公司廈門港務集團海天集裝箱有限公司將其所持全資附屬公司廈門港海滄集裝箱查驗服務有限公司25%的股權，以人民幣250,000元的價格轉讓給廈門海滄保稅港區投資建設管理有限公司，相關工商變更登記等手續均已完成。

期後事項

於二零一一年一月二十日，本公司附屬公司廈門港務發展與福建省三明現代物流產業開發建設有限公司簽定《三明陸港物流有限公司合資合同》，約定由雙方合資成立三明陸港物流有限公司，以共同投資建設和經營三明陸港及經營國際／國內貨運代理、倉儲服務、包裝加工、物流配送、物流信息諮詢服務等業務；合資公司註冊資本為人民幣1,000萬元，廈門港務發展持股比例為80%。於二零一一年一月二十七日，合資公司正式設立，相關工商登記手續均已完成。

未來展望

二零一一年是中國「十二五」規劃發展的開局之年。根據中國政府分析，二零一一年世界經濟有望繼續恢復增長。為鞏固和擴大應對國際金融危機衝擊所取得的成果，保持經濟平穩較快發展，中國將實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，並增強宏觀調節的針對性、靈活性和有效性。然而，由

管理層討論與分析

於國際金融危機的深遠影響，世界經濟格局正在發生深刻複雜變化，中國經濟發展仍面臨著諸多內外不確定因素，如歐美日經濟增長仍相當不明朗，國際貿易摩擦增多，以及人民幣升值加快、資源價格上升、勞動力成本上漲等因素都將影響中國國內企業的競爭力水平，並對中國對外貿易和經濟增長產生相應影響。綜合各種情況，中國政府預測，中國國民經濟增長速度於二零一一年將為8%左右；而福建省及廈門市政府則預計其國民經濟增長速度將分別約為12%及15%，福建省外貿出口及廈門市外貿進出口增長速度將分別約為8%及14%，國民經濟將努力實現平穩較快發展，為促進廈門港及港口業務的持續發展奠定了基礎。另一方面，由相關航商參與投資建設的廈門港海滄港區14號至19號相關泊位預計將於二零一一年建成投產，將對本集團集裝箱業務增長產生一定影響，而本集團旗下國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭稅收優惠期的稅率變化亦將略微影響本集團淨利潤。

基於對二零一一年經貿形勢的上述預測，本公司預計二零一一年港口業務發展既存在着有利的市場機遇，但也面臨諸多挑戰，總體形勢將較複雜，本公司對此謹慎樂觀。為此，本公司於二零一一年度將更加積極進取，緊緊圍繞港口核心業務，採取有效的措施，積極應對新的挑戰，搶抓市場機遇，努力創造好的業績，切實維護和提升股東整體利益。本集團計劃於二零一一年推進以下各項措施：

- 持續推進實施整體營銷策略。圍繞本集團港口主業，靈活調配港口各方物流資源，強化戰略協同，優化運營模式，提高協同能力，充分發揮整體業務鏈優勢，提高本集團企業對外競爭能力；全面推進以大客戶戰略為核心的市場營銷，進一步強化服務理念，加強溝通聯絡，努力培育客戶忠誠度，不斷增強本集團品牌美譽度。
- 深化與航商戰略聯盟合作。積極推動對航商總部營銷，進一步鞏固與大航商的戰略合作，推進優勢互補，提供延伸服務，並著力發展集裝箱遠洋幹線及國際集裝箱中轉等項業務，努力優化航線結構；進一步提高各航線的服務水平，努力滿足航商的服務需求，為核心航商提供個性化服務，全力維護客戶利益，以優質服務體現本集團的核心競爭力，以此吸引船公司開闢新航線、增加新航班、提高班輪密度。


管理層討論與分析

- 強化貨源開發。積極為貨主提供更加優質、便捷的服務，進一步強化客戶分析，加快客戶結構調整，在深化大客戶戰略、強化大客戶開發的同時，有選擇性地開發中小型直接客戶，努力為優質客戶設計港口物流解決方案；推進改善貨源結構，加強基礎貨源、穩定貨源開發，積極攬取高貢獻值貨源，提升服務質量，大力發展綜合貨運業務，為客戶提供高技術含量的全程綜合貨運服務；加強無水港建設，積極構建海鐵聯運業務網絡，進一步拓展貨運通道，在海鐵聯運中強化和發揮本集團的誠信品牌效應。
- 努力推動集裝箱業務穩定增長。一是精心研判市場，積極跟蹤廈門港集裝箱業務發展趨勢，根據實際適時推進廈門港口資源整合，做到佈局先於市場，以優化港口整體經營環境，確保公司長遠發展；二是積極應對市場變化，拓展新的集裝箱航線業務，努力降低海滄港區相關泊位投產對本集團集裝箱業務增長的影響，加強港內港口協調，避免因新碼頭投產引起新的價格戰；三是推動國內貿易集裝箱業務持續較快增長，把握中國拉動內需的經濟刺激政策，抓住國內貿易集裝箱業務發展的良好契機，進一步完善和優化國內貿易集裝箱航線網絡佈局，促進內、外貿集裝箱業務共同發展。



管理層討論與分析

- 科學規劃散貨／件雜貨業務發展空間。繼續推動東渡碼頭荒石及鋼材等相關業務遷移工作，加強口岸協調，完善基礎配套設備設施，積極創造條件提升荒石等業務的發展空間；進一步發揮海滄港區8號泊位所處地域優勢，抓好水泥製品、鋼材等貨源組織，把握機會大力發展國內貿易散貨／件雜貨業務。
- 把握契機發展海峽兩岸航線業務。緊密跟進ECFA及其貨物貿易早期收穫計劃的推動落實及兩岸進出口貿易的擴大發展，加強與台灣航商的聯繫與合作，主動尋找和把握兩岸港口業務發展商機，積極發展台灣航線集裝箱業務，進一步鞏固和發展本集團的對台服務優勢。
- 促進保稅物流業務更快發展。一是推進園區7號保稅倉庫投產後的業務發展，進一步加快園區內2號保稅倉庫施工進度及4號、5號保稅倉庫建設前期工作；二是主動把握海滄保稅港區保稅物流業務發展契機，進一步與海關／檢驗檢疫等口岸部門協調，因地制宜，充分用好保稅港區優惠政策，創新業務模式，改進作業流程，積極拓展保稅物流業務，以此促進碼頭吞吐量增長。
- 繼續推進精細化管理。一是規範內部控制制度，完善內部控制體系，聘請專業的、有經驗的審計機構對本公司內部控制體系進行「把脈」，幫助本公司提高內控水平；二是落實管理創效，增收節支，嚴控成本，不斷完善成本管理流程，提高成本控制和優化能力，努力將本集團的營運成本控制在更加合理水平；三是推進節能降耗，合理調度使用設備，制定科學的生產工藝和流程，努力降低生產能耗，同時積極實施節能技術改造，落實節能降耗，重點加快實施海潤碼頭龍門吊「油改電」等項目。
- 根據本公司與廈門港務控股簽定的《選擇權及優先權協議》，本公司積極跟進廈門港務控股相關碼頭工程建設的進展情況，以便本公司董事會根據管理及營運狀況的需要適時作出相應決策。



截至二零一零年
十二月三十一日止年度
歸屬於本公司權益持有者的每股基本及
稀釋盈利約為人民幣

11.95分

較上年增加約 **58.9%**



AMFICON

TIRU 17474

SYMS

SITC

SITC

AMFICON

AMFI
709406
22G1

SYMS

SYM 烟臺海運

AMFICON

企業管治報告

本公司的企業管治框架旨在確保本公司執行及維持高水平的企業操守。董事會深信，良好的企業管治是妥善管理組織的核心，可提高本公司業務的透明度，確保對股東負責及符合股東及其他利益相關團體的期望，促使本公司達致最終成功。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則之守則條文，作為本公司的企業管治常規。

本報告乃參照企業管治守則，對本公司報告期期間的企業管治常規作出闡述，並涵蓋了上市規則附錄二十三所載的強制披露要求及大部份的建議披露資料。董事認為，本公司於本年度一直遵守企業管治守則之適用的守則條文相關規定，以下各節載列本公司遵守企業管治守則規定的情況。

董事會

董事會向股東問責，其運作以推動本公司利潤最大化、企業價值最大化及股東回報最大化為宗旨。在本公司董事長的領導下，依據章程規定，董事會集體地負責制訂本集團的策略業務方針，訂定管理目標，監察本集團的表現，以實現穩定的長遠業績回報。

董事

本公司董事會由十二名董事組成，於二零一零年十二月三十一日，董事如下：

執行董事：

鄭永恩先生
陳鼎瑜先生
方 耀先生
黃子榕先生
洪麗娟女士

非執行董事：

傅承景先生
繆魯萍女士
林開標先生
柯 東先生

企業管治報告

獨立非執行董事：

黃世忠先生
真虹先生
許宏全先生

監事

本公司監事會由六名監事組成，其中包括兩名職工代表監事。於二零一零年十二月三十一日，監事如下：

監事：

方祖輝先生
羅建中先生
吳建良先生
吳偉建先生
湯金木先生
何少平先生

以上董事及監事履歷載於本年報第52至第60頁，並登載於本公司網站 <http://www.xipc.com.cn>。

本公司董事會由五名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其組合十分均衡。所有董事會成員皆具備履行其職責所需的專業知識，並擁有豐富的經營管理經驗，忠實、誠信、勤勉地履行其職責。本公司相信，董事會有高度實力及代表性，有能力令各項決策更加審慎及周詳，並監督高度專業的管理團隊。

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。基於獨立非執行董事的確認，董事會信納截至本報告日期，所有獨立非執行董事均具備上市規則所界定的獨立身份。

本年度內，本公司一直遵守上市規則第3.10條的有關規定，委任至少三名獨立非執行董事，包括一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事。

董事會的職責

董事會負有領導及監控本集團的責任，通過指導及監督本集團的業務，共同促進本集團取得成功。董事會須確保遵守適用的法律及法規，就年報及中期報告內所載本公司之表現、境況及展望，以

企業管治報告

及公佈其他股價敏感資料以及按上市規則規定的其他財務披露事項作出平衡、清晰及易於理解的評估，並根據法定要求向監管機構申報任何須予披露的資料。

董事會對本公司及本集團肩負誠信及法定責任，並且行使多項權力，包括：

- 制訂長期策略；
- 制訂全年財務預算、決算案；
- 批准公告，包括中期及全年財務報表；
- 制訂股息政策；
- 決定本公司內部管理機構的設置；
- 制定本公司的基本管理制度；
- 批准重大借款及庫務政策；及
- 進行主要的收購、出售事項、合資合作企業及訂立資本交易。

本公司管理層負責執行董事會授予的多項職責，其主要包括：

- 負責本公司的日常管理及營運和本集團業務；
- 組織並實施董事會決議；
- 組織並實施本公司年度經營計劃和投資方案；
- 擬訂本公司內部管理機構設置方案；



企業管治報告

- 擬訂本公司的基本管理制度；及
- 制定本公司的具體規章。

為確保董事會能獨立、負責及盡責地運作，董事長與總經理的職責已經劃分，其分工明確，各有不同的職責：董事長負責領導董事會工作及決定本公司的長遠發展戰略、整體發展目標和經營目標，董事長亦負責主持召集和主持董事會會議，組織和履行董事會的職責，以及檢查董事會決議的執行情況，確保董事會有效運作；總經理則依章程相關規定承擔上述職責及其他管理職責，並主持本公司的生產經營管理工作，以推動本公司整體業務目標之實現。本公司董事會審議通過本公司《董事長工作細則》和《總經理工作細則》，對董事長與總經理的上述職責進一步予以明確和完善。

每位董事(包括非執行董事)及監事均與本公司訂立為期不多於三年的服務合約。除此外，董事及監事概無在本公司或其任何附屬公司於二零一零年所訂立的重大合約中直接或間接擁有任何個人的實際權益，亦無與本公司訂立任何本公司不可於一年內無償(法定賠償除外)終止的服務合約。

除上文所述外，本公司與董事、監事及高級管理人員之間在財務、業務、家屬關係或其他重大方面並無須予披露的關係。

本公司三位獨立非執行董事在公司管治中承擔重要職責，除依章程規定行使一般董事之職責外，三位獨立非執行董事還分別擔任董事會轄下的三個委員會主席，在財務審核和內部監控、薪酬管理及戰略規劃等方面促進良好的企業管治。同時，獨立非執行董事對本集團的關連交易亦承擔重要審查和監控職責，並作出充分制衡，以保障廣大股東及本公司的整體利益。本公司歷次董事會均會盡量爭取全部獨立非執行董事出席，以提高其在董事會上發表獨立判斷和意見的機會，董事會在作出關於關連交易的決議時，必須獲得獨立非執行董事批准後方可生效。

董事會會議

本公司竭力為全體董事提供適當的及時資料，使董事能夠在掌握有關資料的情況下做出決定，並能履行彼等的職責和責任。

企業管治報告

董事會已按企業管治守則第A.1.1條規定定期舉行會議。根據章程的規定，董事會每年至少需召開四次會議，董事會會議由董事長召集。於二零一零年度，本公司所有董事會會議均於會議召開前至少十四天發出通知(包含相關議程)，以爭取最多董事出席；對於董事會臨時會議，則於會議召開前至少十天將臨時會議的時間、地點以及會議將採用的方式通知全體董事。

於每次會議召開前，公司秘書擬訂提交董事會考慮及決定的事項，協助董事長編製每次董事會會議的議程並確保其符合有關會議的適用法則及規則。同時，所有董事均有機會將動議事項加入會議議程。最終議程及董事會文件於會議舉行前至少三天分派給各位董事，確保他們有充足時間審閱有關文件，並就會議作好充分的準備。

董事會會議應由過半數的董事出席方為有效。董事可以親自參加董事會，亦可以書面委託其他董事代為出席會議。如任何董事在董事會將予以考慮的任何議案中存在利益衝突，則該董事必須放棄對該等議案事項之投票。

於二零一零年度，董事會召開了八次會議，各位董事出席董事會會議的情況如下：

董事會成員	親身／委任 代表出席 董事會會議次數	出席率
執行董事		
鄭永恩	7／1 ^a	100%
陳鼎瑜	7／1 ^b	100%
方 耀	8／0	100%
黃子榕	7／1 ^c	100%
洪麗娟	8／0	100%
非執行董事		
傅承景	8／0	100%
繆魯萍	8／0	100%
林開標	7／1 ^d	100%
柯 東	7／1 ^e	100%
獨立非執行董事		
黃世忠	7／1 ^f	100%
真 虹	7／1 ^g	100%
許宏全	6／2 ^h	100%

企業管治報告

附註：

- a 鄭永恩先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因離開廈門公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- b 陳鼎瑜先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因離開廈門公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- c 黃子榕先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因離開廈門公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- d 林開標先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因離開廈門公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- e 柯東先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因離開廈門公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- f 黃世忠先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因離開廈門公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- g 真虹先生於八次董事會中親自出席七次，其餘一次因出差公幹之故而授權另一位董事代為表決。
- h 許宏全先生於八次董事會中親自出席六次，其餘二次因出差公幹之故而分別授權另一位董事代為表決。

董事長或副董事長負責主持所有董事會會議的議事程序，確保有充足時間討論及考慮議程內的各項事項，各董事均擁有平等機會發言、表達意見及提出關注事項。

公司秘書負責確保董事會的運作符合公司法、章程及上市規則要求的程序，並就企業管治及遵守規章事宜向董事會提供意見。公司秘書亦負責制作和保管董事會會議和董事會各委員會會議的記錄。所有董事均有權於任何合理的時段內查閱董事會會議記錄和相關材料，並可及時獲提供本公司最新信息，以便其作出有根據的決定。

董事會下設委員會

為協助董事會履行職務及促進有效管理，本公司於二零零五年四月在董事會轄下設立了審核委員會、薪酬委員會及戰略規劃委員會三個委員會，並將其若干職能轉授予該等委員會，該等委員會須就其特定職權範圍作出檢討，並在適當情況下向董事會匯報及提出建議，惟所有事項的最終決定權均屬董事會。

企業管治報告

各委員會皆有既定的職責及權限範圍，委員會各成員有權在其所屬委員會的職權範圍內就相關事項作出決策。上述委員會的詳情載於下文，其職權範圍亦已於本公司網站 www.xipc.com.cn 上登載。

審核委員會

於二零一零年度，第二屆審核委員會由兩名獨立非執行董事黃世忠先生及真虹先生，以及一名非執行董事傅承景先生組成，其中，黃世忠先生擔任審核委員會主席。委員會上述各位成員均具有相關的專業技能和經驗，其中包括一名成員具有專業資格和財務管理專業經驗的獨立非執行董事。因此，於報告期內，本公司一直符合上市規則第3.21條關於審核委員會的規定。

董事會已採納審核委員會的權責範圍，而該權責範圍亦與企業管治守則所載的守則條文相符。審核委員會的主要職責包括就外聘核數師的任免及薪酬等有關事宜向董事會提出建議；檢討及監察外聘核數師的獨立性及審核程序的效能；審閱公司財務資料及監察本公司的財務申報制度及內部監控程序。

報告期內，本公司審核委員會共舉行了兩次會議，會議主要進行以下工作：審核本集團採用的會計原則和實務及其他財務申報重大事項，審核本集團至二零零九年十二月三十一日止年度全年業績的年報及有關二零一零年至六月三十日止六個月中期業績的中期報告，審核核數師的審核工作結果，並與外聘核數師討論任何重大發現及審核事項，審核本集團的不獲豁免持續關連交易，以及續聘核數師及釐定其酬金，並向董事會作出建議予以批准，會議亦討論及通過本集團二零一零年度內部審計工作計劃以及審核本公司內部審計工作審批流程。

第二屆審核委員會成員出席會議的情況如下：

審核委員會成員	親身／委任 代表出席 委員會會議次數	出席率
黃世忠	2／0	100%
真虹	0／2 ^a	100%
傅承景	2／0	100%

a 真虹先生於審核委員會會議召開期間，因出差公幹之故而均授權另一位獨立非執行董事黃世忠先生代為表決。

企業管治報告

薪酬委員會

於二零一零年度，第二屆薪酬委員會由獨立非執行董事許宏全先生擔任主席，其他成員包括獨立非執行董事黃世忠先生及執行董事陳鼎瑜先生。

董事會已採納薪酬委員會的權責範圍，而該權責範圍亦已遵守企業管治守則的守則條文。薪酬委員會的主要職責為：為本集團董事、監事及高級管理人員制訂薪酬政策，審閱及釐定彼等薪酬待遇並就董事袍金及董事年薪向董事會提出建議。如有需要，薪酬委員會會聘請專業顧問提供協助及／或就相關事項提供專業意見。

報告期內，本公司薪酬委員會舉行了二次會議，藉以檢討和批准董事、監事與高級管理人員的薪酬，其中包括授予年度花紅。在釐定薪酬待遇(包括薪金及花紅等)之前，薪酬委員會會考慮中國大陸同類公司所支付的薪金及董事、監事和高級管理人員需付出的時間、職責、個人表現以及本公司業績等因素。薪酬委員會亦會參考董事會不時議決的公司目標，檢討及批准按表現而釐定的績效薪酬。



企業管治報告

第二屆薪酬委員會成員出席會議的情況如下：

薪酬委員會成員	親身／委任 代表出席 委員會會議次數	出席率
許宏全	1／1 ^a	100%
黃世忠	2／0	100%
陳鼎瑜	2／0	100%

a 許宏全先生於二次薪酬委員會會議中親自出席一次，另一次因出差公幹之故而授權獨立非執行董事黃世忠委員代為表決。

董事的薪酬政策

董事的薪酬政策乃為確保薪酬水平在吸引、挽留及激勵董事方面具競爭力及成效。本公司制訂非執行董事的薪酬政策乃為確保非執行董事向本公司付出的努力及時間能夠得到充分但不屬於過度的補償，而制訂執行董事的薪酬政策則為確保其所獲薪酬與其職責相符及與市場慣例基本一致。非執行董事的薪酬以董事袍金形式支付，而執行董事的薪酬待遇主要包括基本薪金及相關津貼、實物福利以及酌情現金花紅、退休金計劃供款及相關保險供款，現金花紅與執行董事個人表現及本集團的經營業績表現掛鉤，以激勵其達到本公司之目標。

按公司的慣常做法，薪酬委員會向董事會提交作為初步考慮的董事薪酬方案。董事會批准該方案後，再提交股東大會審議和批准後付諸實行。本年度，本公司已向各董事支付的酬金載於財務報表附註36。

戰略規劃委員會

於二零一零年度，本公司第二屆戰略規劃委員會成員由五名增至六名，包括一名獨立非執行董事真虹先生及三名執行董事鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、方耀先生和兩名非執行董事傳承景先生（傳承景先生於二零一零年四月十四日本公司第二屆董事會第十七次會議新獲委任）、繆魯萍女士，獨立非執行董事真虹先生擔任委員會主席。

戰略規劃委員會的主要職責是檢討及考慮本公司整體戰略及業務發展方向，以及考慮、評估、審議並向董事會建議重要的投資方案、收購及出售項目，對投資後的投資項目進行評估。

企業管治報告

於二零一零年度，本公司戰略規劃委員會召開一次會議，藉以討論及審議本公司二零一一年至二零一五年發展戰略規劃事宜。報告期內，其多數委員亦已參與有關本公司重大投資及融資、重大資本及資產管理、以及可能影響本集團業務將來發展的其他業務契機的評估等過程。

第二屆戰略規劃委員會成員出席會議的情況如下：

戰略規劃委員會成員	親身／委任 代表出席 委員會會議次數	出席率
真 虹	1／0	100%
鄭永恩	0／1 ^a	100%
陳鼎瑜	0／1 ^b	100%
傅承景	1／0	100%
繆魯萍	1／0	100%
方 耀	1／0	100%

a 鄭永恩先生於戰略規劃委員會會議召開期間，因出差公幹之故而委託另一位委員代為發表意見。

b 陳鼎瑜先生於戰略規劃委員會會議召開期間，因出差公幹之故而委託另一位委員代為發表意見。

董事的提名

本公司根據章程規定的程序委任其新委任董事及獲連任董事。一般而言，董事候選人由控股股東提名。該等董事候選人經董事會審議通過



企業管治報告

後，再由董事會提請股東大會審議和批准。控股股東提名與董事會審議董事候選人(包括在職爭取獲重選者)的原則主要是：

- 候選人本身的相關知識、背景、能力、行業經驗與資歷，以及其誠信、獨立思考及所能付出的時間與精力是否能使其有效地履行其職責等；
- 是否符合章程中有關董事的任職資格與條件等規定；
- 是否符合中國法律對境外上市公司有關董事任職的相關要求或規定等；
- 是否符合上市規則有關董事任職的相關要求或規定等。

於二零一零年度，本公司董事會會議中並無提出任何關於提名董事的事宜。

外聘核數師

本公司於二零一零年六月十八日召開的二零零九年度股東周年大會上續聘普華永道中天會計師事務所有限公司及羅兵咸永道會計師事務所分別擔任本公司境內及境外核數師，任期直至下屆股東周年大會結束為止。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司已付及應付的外聘核數師酬金總額為人民幣240萬元，全部為核數費用。本公司無支付非核數服務費用予外聘核數師。

內部監控

維持高水平監控環境向來是本集團的首要事項，因此，本集團不斷努力加強及改善其監控水平。本公司董事會對內部監控及風險控制系統的效能負最終責任。審核委員會協助董事會每年檢討內部監控及風險控制系統的效能，方式為審核與本集團內部監控系統相關的機制及職能，審核範圍包括財務、營運、合規監控以及風險管理職能等所有重要監控。相關檢討報告由審核委員會審閱及與外部核數師討論相關問題及建議，並由審核委員會向董事會匯報相關情況。董事會大致滿意

企業管治報告

本集團現有的內控系統，並認為該監控體系於所有重要領域均為充分和有效，亦已遵守載於企業管治守則的內部監控規定，迄今並無發現任何可能對股東利益構成影響的重大監控失誤及重要關注事項。

本公司管理層高度重視內部監控工作，主要負責構思、執行及維持本集團的內部監控系統，以提供良好有效的監控，從而有效保障股東投資及本公司資產。具體措施如下：

(1) 財務監控

報告期內，本集團嚴格遵守相關法律、法規規定及本公司《資產監督管理暫行規定》、《財務報告與財務分析試行辦法》、《稅務籌劃管理試行辦法》及《財務管理基本辦法》等各項財務制度，不斷規範本公司的財務管理體制，嚴格財務收支審批權限及審批程序，加強財務管理。本集團亦持續完善管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的量度指標，及提供相關的財務資料供匯報及披露之用。

本集團審核委員會按《審核委員會工作細則》規定的工作職責、工作程序行事，負責協助董事會，對財務報告進行獨立審閱及監察，以及使其本身對本集團內部監控的效能以及外部及內部審核的充分程度達到信納。為提高財務信息披露質量，完善內部管治，審核委員會已根據《審核委員會工作細則》的規定，授權一名委員負責審核委員會的日常管理及代表審核委員會監控本公司財務與內部控制。二零一零年，審核委員會已就本集團截至二零零九年十二月三十一日止的經審核賬目、內外核數結果、本集團採納的會計原則和實務、續聘核數師及釐定審核費用，以及截至二零一零年六月三十日止六個月的中期業績等事宜，向董事會作出建議。

公司非常重視內部審核功能。內部審核的工作包括在不受限制的情況下，可審查本集團的一切活動及對所有常規及程序進行全面審核，從而協助管理層及審核委員會確保本集團維持有效的內部監控系統。此外，本集團亦重視監控存在較高風險的活動，包括貿易業務、應收賬款及管理層特別關注的其他方面。審計部為本公司內部審核職能部門，對董事會負責並由審核

企業管治報告

委員會負責管理及進行績效考核，審核委員會可建議審計部人員(包括部門負責人)的聘免，相關審計工作文件亦須經審核委員會授權代表審核後依程序發佈；審計部負責人作為內部審核職能的主管，可不受限制地與審核委員會接觸，亦可出席審核委員會會議，向審核委員會匯報其在內部審核過程中發現的事項。上述管理及匯報架構使本公司內部審核可保持獨立性及有效性。根據審核委員會考慮及同意的二零一零年度內部審計工作計劃及二零零七年度制定的《內部審計工作規定》，本公司對旗下相關企業的工程及存貨等內控制度或項目進行了專項審計及內部監控情況審查，並提出了相應的改進意見以強化內部審核功能。

(2) 業務監控

本公司管理層及各部門依照章程及公司制度，分工履行各自職權以保障本公司業務安全運行。部門主管與高級管理層之間定期(每月一次)召開管理層會議，以了解市場的走勢及變化，分析及討論各業務分部的表現以及對業務環境、市況及營運事宜變化的回應。本公司重大事項均由管理層按照章程規定的程序提交董事會或股東大會審議及表決。

本集團持續推進業務流程的信息化管理，集裝箱裝卸業務及船舶代理等主要業務作業已由電腦系統控制及監管。於二零一零年度，本集團又成功研製開發船舶動態與港口生產作業監控地理信息系統，並於旗下碼頭安裝使用，各級生產管理人員可更全面、直觀掌握船舶及碼頭作業實時動態等基本信息，提高碼頭生產監控水平。為確保電腦系統的穩定性及可靠性，操作系統由受過訓練的專業人員操作，並會經常進行檢查及於必要時進行升級。所有數據適時建立備份，亦訂有緊急情況之應急計劃，以策安全。

企業管治報告

(3) 合規監控

受制於適用法律及法規，本集團持續規範及完善其在管理對外業務中的內部管理制度，有關對外業務及知識產權等事項均依本公司《合同審批管理辦法》規定程序審慎處理；本公司專用商標(LOGO)亦已經國家工商行政管理總局商標局註冊登記。本公司專職法律事務人員與公司秘書參與處理公司的相關法律文件，並對本公司重大經營決策的合法和合規性提供意見，配合各部門開展項目運作；如若需要，公司秘書會安排諮詢專業法律顧問，就特定的法律事宜提供意見。

本集團嚴格遵守上市規則有關信息披露規定，就有關處理及發佈股價敏感信息的程序及內部監控措施而言，本公司清楚了解根據上市規則所應履行的責任，及股價敏感資料須在決定後立即公佈的重大原則，於處理有關事務時嚴格遵守香港交易及結算所有限公司頒佈的《股價敏感資料披露指引》。本公司的政策包括嚴禁未經授權使用機密、敏感或內幕信息，且已訂立及施行有關外界對本集團事務作出查詢的響應程序。為進一步規範本公司信息披露事務，經本公司二零一零年十月二十二日第二屆董事會第二十一次會議批准，本公司已制定及頒佈實施《信息披露事務管理制度》，對本公司信息披露的基本原則、內容、程序、責任及保密措施等作出具體規定。

本集團重視關連交易等重大事項的內部監控，並已依照上市規則規定，建立及完善關連交易監控體系及程序。由本集團各企業指定專門人員定期統計及滙總關連交易信息，及時更新關連人士的名單(並非盡數列出)。與關



企業管治報告

連交易相關的合約談判及簽署須經過適當級別的管理層慎重審閱以確保遵循本集團的定價政策，及依程序由董事會或股東大會批核，並及時向公眾作出披露，以確保關連交易及其決策程序和信息披露遵循有關的規則及法規。

(4) 風險管理

本集團自成立以來，已制定了包括《資產監督管理暫行規定》、《合同審批管理辦法》、《設備招標採購管理辦法(試行)》、《信息系統安全管理辦法(試行)》、《成員企業經營者經營業績考核辦法》及《新股申購資金管理辦法》、《內部審計工作規定》等多項風險控制規定，並於二零一零年度制定及完善《投資管理制度(試行)》等規定，目的為加強對資產經營及處置、重大協議、信息系統安全、設備採購、新股申購及對內／對外投資等諸多項目的管理，以規範運行及降低風險。報告期內，本集團持續配合北京普信管理諮詢公司，參照中國國務院國有資產監督管理委員會頒佈的《中央企業全面風險管理指引》，以中國財政部、審計署、證券監督管理委員會頒佈的《企業內部控制基本規範》及其配套指引為依據，開展全面風險管理體系建設項目，進一步梳理、完善各項業務流程及相應的管理文件，以提高本集團風險防範能力。

本公司管理層與相關董事就風險管理和內部監控系統的效用進行了多次討論。本公司相信，內部監控制度的不斷完善及其有效運行，有利於本公司及時應對和化解其可能面臨的風險，更好地保護客戶和股東利益。

董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十列載的標準守則，惟結合本公司實際情況，本公司於二零零六年以不低於標準守則所要求的標準編製了規範守則並經本公司董事會審議通過生效，作為本公司董事、監事及高級管理人員在證券交易方面的標準行為守則。本公司已取得所有董事、監事及高級管理

企業管治報告

人員發出的具體確認，彼等於二零一零年度一直遵守標準守則及規範守則中所要求之標準，本公司於二零一零年度內並無發現任何此類違規事件。

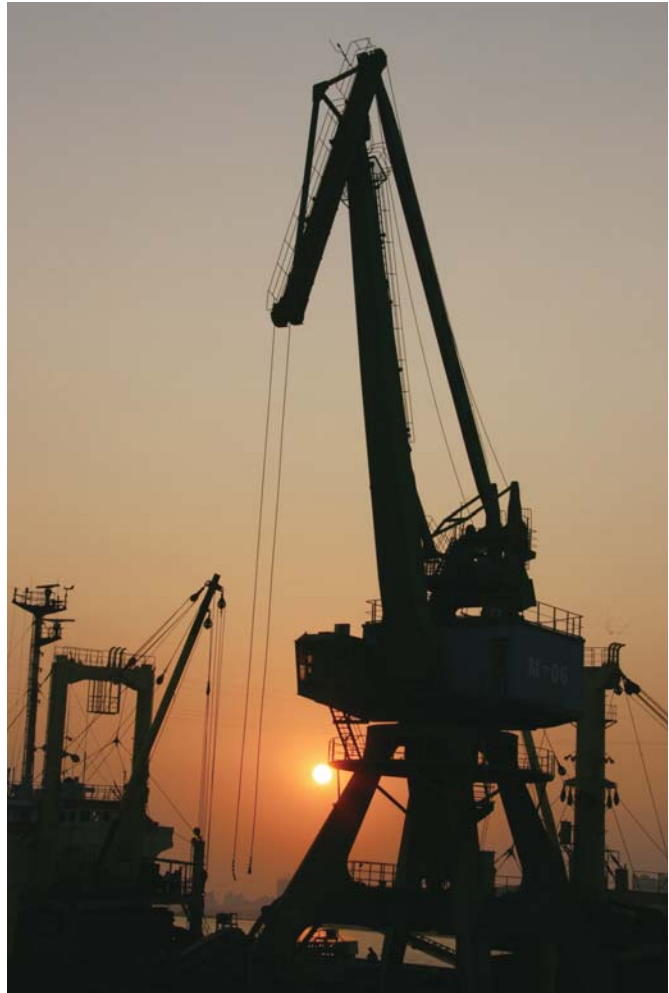
董事責任聲明

董事申明其有責任於每個財政年度，編製真實、公允地反映本公司及本集團業績及財務情況的財務報表。董事認為，在編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表時，本集團貫徹採用了適當的會計政策，並遵守所有相關會計準則。董事在適當查詢並做出審慎合理的判斷及估計後，亦認為適宜採用持續經營基準編製財務報表。

董事亦有責任確保本集團保存會計記錄，該等記錄必須合理準確地披露本集團的財務狀況及業績，以及可根據香港公司條例、上市規則及適用會計準則編製財務報表。

此外，董事有責任採取一切合理及必需的措施，以保護本集團的資產，並防止和偵察欺詐及其他違規行為。

就財務報表之獨立核數師報告載於本年報第73頁。



企業管治報告

股東權利

本公司董事會和高層管理人員深知其代表全體股東利益行事及致力提升股東價值之責任。

本公司認為股東周年大會是股東與董事會及高級管理層作及時溝通的討論會，本公司鼓勵股東參與本公司的股東周年大會及其他股東大會，並歡迎股東發表意見及提出問題。為了保證股東可在股東大會上自由地表達意向，章程第七章明確規定了股東享有的權利，第八章明確規定了股東大會的權利、會議通知、會議程序、表決方式等事項。董事會致力與股東保持交流，所有董事及高級管理層均會盡量抽空出席上述該等會議，董事長、審核委員會及薪酬委員會、戰略規劃委員會的主席及本公司核數師均會盡可能出席股東周年大會回答股東的提問。為方便股東行使其權利，在股東大會上的獨立事項會以個別決議案處理。

本公司積極建立多種溝通方式，股東可以通過本公司網頁及時了解本公司營運情況、公告和相關新聞及資料，亦可透過本公司中國廈門的公司秘書或香港主要營業地點的可替代授權代表，要求向董事會提出查詢。

投資者關係

本公司繼續提倡和加強投資者關係及與各投資者之間的溝通。本公司的投資者關係工作主要由公司秘書負責，並主要由其負責對外信息披露與溝通工作。報告期內，本公司透過個別會面、電話會議及碼頭實地考察等不同渠道，與傳媒、分析員及基金經理等各界人士保持密切的溝通，由相關執行董事及高級管理層解答其有關本集團營運及財務表現的問題，使其了解本公司的最新發展並可及時回應任何查詢。

本公司採納並執行公平、具透明度及適時的披露政策及常規。在與投資者或分析員召開個別會議之前，所有股價敏感資料或數據均已公開發佈。本公司的年報及中期報告提供有關本集團業務、業務策略及發展的全面資料，該等信息披露工作卓有成效，其中二零零九年度年報在由美國媒體專業聯盟組織20多個國家／3,200多家公司參評的二零零九年度「遠見獎」(年度報告評選)中獲得

企業管治報告

工業類公司傑出組織獎銅獎，信息披露水平深獲業界肯定。為促進有效的溝通，本公司亦根據聯交所的要求透過本公司網站www.xipc.com.cn以電子方式及時刊登本集團的最新公告及關於本集團及其新業務發展動態等詳盡信息。本公司歡迎股東及投資者透過投資者關係網頁(其詳細聯繫方式已載於本公司網站內)向本公司提出查詢。

修改章程

根據國務院國有資產監督管理委員會及廈門市外商投資局有關批覆，本公司內資股股東廈門國際航空港集團有限公司所持有本公司1,830萬股股份的股權全數轉讓給本公司控股股東廈門港務控股。為如實反映上述內資股股東持股情況的變更，本公司於二零一零年六月十八日召開的二零零九年度股東周年大會以特別決議案，批准就章程有關內資股股東的相關細則作出必要修改，具體修訂內容請參閱本公司於二零一零年四月二十八日刊發之公告及通函。

本公司已根據中國及香港適用的法律、法規和上市規則的有關規定完成上述章程變更的登記、備案等全部手續。

本公司將本著透明、誠信、公平、公開的原則，繼續與各界人士保持暢通的溝通渠道，努力不懈地提升投資者關係工作的水平，並將根據積累的經驗、監管政策的變化以及股東等相關方面的意見，持續提高企業管治水平，力求達到最佳的實踐標準，以支持本公司的持續、健康發展。

承董事會命
董事長
林開標

中國•廈門
二零一一年三月二十五日

董事、監事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

林開標先生，45歲，本公司現任董事長兼執行董事及法定代表人。彼於一九九一年畢業於大連海事大學，獲運輸管理工程碩士學位，現為經濟師。一九九一年加入廈門港務局，一九九一年至二零零一年三月歷任東渡港務公司工班指導員、辦公室副主任、主任；商務經營部經理、副總經理。二零零一年四月至二零零四年六月任東渡港碼頭有限公司董事、總經理，兼任廈門東鈴公司董事長、總經理，廈門國內船舶代理執行董事、總經理，廈門港務鷺榕水鐵公司董事、總經理。二零零四年四月至二零零五年三月林先生任廈門港務集團有限公司董事。二零零四年九月至二零零六年四月，彼任廈門港務物流有限公司董事長，並於二零零五年三月至二零零六年三月任廈門外理理貨有限公司董事。二零零四年六月，彼出任廈門港務集團有限公司營運部經理，並於二零零四年九月至今兼任廈門港務發展(於中國深圳證券交易所上市之公司)董事。二零零五年三月至二零零七年四月，任本公司副總經理，及兼任本公司執行董事。二零零七年二月至今任廈門港務控股副總經理。彼於二零零七年四月十日起至二零一一年二月二十八日調任為本公司非執行董事，二零一一年二月二十八日起由本公司非執行董事調任為執行董事、董事長及法定代表人。

繆魯萍女士，47歲，本公司現任執行董事。彼一九九二年畢業於廈門大學經濟系，獲世界經濟碩士學位，現為高級經濟師。一九九二年七月至一九九四年一月在中國農村發展信託投資公司福建分公司工作，一九九四年一月至一九九九年三月於廈門市路橋建設投資總公司工作，歷任開發經營部副總經理、總會計師室副主任、資金結算中心經理，一九九九年三月至二零零四年九月在廈門路橋股份有限公司工作，任董事總經理，二零零四年九月至今任廈門港務發展股份有限公司(「廈門港務發展」)(在中國深圳證券交易所上市的公司)董事，二零零四年九月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司董事兼總經濟師，二零零五年一月至今任廈門港務控股董事。彼於二零零五年七月任廈門港務控股總經濟師，二零零七年二月至今任廈門港務控股副總經理及兼任總經濟師，二零零九年七月至今兼任廈門市擔保投資有限公司董事長。二零零五年三月至二零一一年二月二十八日兼任本公司非執行董事，二零一一年二月二十八日起由本公司非執行董事調任為執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

方耀先生，51歲，本公司現任執行董事兼總經理。一九八二年畢業於上海海事大學(前名上海海運學院)，獲港機學士學位，現為高級工程師。彼於一九八二年十月加入廈門港務局，一九八二年十月至一九九八年六月歷任和平碼頭作業區技術員、東渡作業區機械隊副隊長、技術處副處長、港機廠副廠長、石湖山碼頭作業區副經理，一九九八年六月至二零零一年四月任廈門港務集團有限公司港灣監理公司經理，二零零一年四月至二零零五年十月任廈門海天公司黨委書記。除黨委書記工作外，彼亦負責廈門海天公司的生產、業務、人力資源、安全、保安及企業文化建設之工作。二零零五年三月至今任本公司執行董事、總經理。

黃子榕先生，48歲，本公司現任執行董事及副總經理。一九八三年八月畢業於上海交通大學，獲機械學士學位，二零零零年十月於廈門大學管理學院畢業，獲工商管理學碩士學位，現為高級工程師。一九八三年加入廈門港務局，一九八三年八月至一九九零年十月歷任東渡作業區技術員、機械隊副隊長、港機廠車間副主任、副廠長，一九九零年十月至二零零一年四月任廈門港集裝箱公司副經理；二零零一年四月至二零零二年三月任廈門港務集團有限公司海天港務分公司總經理；二零零二年三月至今任廈門海天公司總經理。二零零五年三月至今任本公司執行董事、副總經理，二零一零年二月二十日起兼任廈門港海滄集裝箱查驗服務有限公司執行董事。

洪麗娟女士，47歲，本公司現任執行董事、副總經理及公司秘書。彼一九八五年畢業於廈門大學，獲理學學士學位，一九八八年獲理學碩士學位，一九九八年十月至二零零二年五月就讀廈門大學研究生院工商管理碩士課程(MBA)，現為高級工程師。一九八八年七月至一九九五年一月在廈門市港務管理局技術處任助理工程師及工程師，從事合同談判翻譯等工作。一九九五年一月至一九九八年六月在廈門市港務管理局環境監測站任副站長，一九九八年六月至二零零一年四月在廈門港務集團有限公司任行政部副經理，二零零一年四月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司辦公室(包括行政部)主任，二零零四年四月至二零零五年三月兼任廈門港務集團有限公司董事，二零零五年三月至今任本公司董事會秘書，二零零六年十一月起任本公司副總經理，二零零七年六月八日起任本公司執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

非執行董事

鄭永恩先生，53歲，本公司現任非執行董事。彼一九八二年畢業於天津大學，獲港口工程學士學位，現為高級工程師。一九八二年九月至一九九六年在廈門港口建設指揮部歷任助理工程師、指揮部助理、海滄港口建設指揮部常務副指揮，一九九六年八月至一九九八年一月在港口開發公司任總經理，一九九八年一月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司董事、副總經理。彼自二零零一年四月起兼任廈門海滄港務有限公司董事，二零零二年三月至二零零六年二月初兼任廈門港務集團勞動服務有限公司董事兼總經理，二零零五年一月至今任廈門港務控股董事。彼於二零零五年七月至二零零七年一月任廈門港務控股集團有限公司（「廈門港務控股」）總經理，二零零七年二月起任廈門港務控股董事長。二零零五年三月起至二零零七年四月九日兼任本公司非執行董事，二零零七年四月十日起至二零一一年二月二十八日任本公司執行董事、董事長及法定代表人，二零一一年二月二十八日起由本公司執行董事轉為非執行董事。

陳鼎瑜先生，54歲，本公司現任非執行董事。一九九九年畢業於中央黨校，獲經濟管理學士學位，現為工程師。一九八零年至一九九八年一月歷任廈門港務局拖駁公司輪機長；廈門港務局技術處技術員、廈門港船務公司副經理、經理、書記，一九九八年一月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司董事、副總經理，自二零零三年八月起任廈門港務有限公司的非執行董事，二零零五年一月至今任廈門港務控股董事，二零零五年七月至二零零七年一月兼任廈門港務控股副總經理，二零零七年二月至今兼任廈門港務控股總經理。二零零五年三月至二零一一年二月二十八日任本公司副董事長、執行董事，二零一一年二月二十八日起由本公司執行董事轉為非執行董事。

傅承景先生，49歲，本公司現任非執行董事。彼一九八三年畢業於江西財經學院，獲經濟學學士學位，現為會計師。一九八三年八月至二零零四年二月歷任廈門市財政局幹部、科員、信用資金管理處副處長、工業交通處副處長及處長、廈門市財政局辦公室主任，二零零四年二月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司董事、副總經理，二零零五年一月至今任廈門港務控股董事，二零零五年三月至今兼任本公司非執行董事。彼於二零零五年七月至今任廈門港務控股副總經理，二零零七年二月至今兼任廈門港務控股總會計師。

董事、監事及高級管理人員簡介

柯東先生，51歲，本公司現任非執行董事。彼一九八二年畢業於上海海事大學(前名上海海運學院)，獲遠洋英語學士學位，二零零九年六月畢業於廈門大學，獲高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)，現為經濟師。一九八二年加入廈門港務局，一九八二年至一九八四年任廈門外輪代理業務員，一九八四年十一月至二零零一年二月任廈門外輪代理副總經理，一九九九年六月至二零零零年十二月兼任廈門外代國際貨運總經理，二零零一年二月至二零零四年七月任廈門港務物流總經理，二零零四年八月至二零零六年四月任廈門港務發展(於中國深圳證券交易所上市之公司)董事、總經理，二零零六年四月至今任廈門港務發展董事長。彼於二零零五年三月至今兼任本公司非執行董事。

獨立非執行董事

劉峰先生，45歲，本公司現任獨立非執行董事。彼一九九四年畢業於廈門大學會計系，獲經濟學(會計學)博士學位。一九八七年七月起任教於廈門大學，一九九七年晉升為教授；二零零零年一月以特聘教授身份任教於中山大學，曾任中山大學管理學院會計學方向博士生導師、中山大學現代會計與財務研究中心主任、管理學院副院長；二零一零年九月起至今受聘為廈門大學管理學院會計系教授、博士生導師。二零零三年至二零一零年曾任廣州白雲國際機場股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司)獨立董事，現兼任青島海爾股份有限公司(一間於上海證券交易所上市的公司)和佛山星期六鞋業股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司)的獨立董事。現為中國註冊會計師協會職業責任鑒定委員會委員。彼於二零一一年二月二十八日起至今兼任本公司獨立非執行董事。

真虹先生，53歲，本公司現任獨立非執行董事。彼一九八二年畢業於上海海事大學(前名上海海運學院)港口機械專業(本科)，並於一九八八年獲上海海事大學運輸管理工程工學碩士，一九九八年獲復旦大學管理科學與工程理學博士。歷任上海海事大學管理系主任、教務處處長等職。現為上海海事大學交通運輸學院交通運輸規劃與管理學科教授、博士生導師，上海國際航運研究中心秘書長，交通部新世紀十百千人才工程第一層次人選。兼任中國生產力學會常務理事、中國交通運輸與工程學科專業教學指導委員會水路運輸與工程分委員會秘書長、中國交通運輸系統工程學會理事、中國技術經濟研究會理事。彼於二零零五年三月至今任本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

許宏全先生，67歲，本公司現任獨立非執行董事。彼一九六八年畢業於廈門大學化學系，一九七零年至一九七四年任福建省寧德市工業局幹部。現為港怡企業有限公司董事長、福建福包紙業有限公司董事長、福州福包彩印有限公司董事長。彼於二零零五年三月至今任本公司獨立非執行董事。

黃世忠先生，49歲，自二零一一年二月二十八日起退任本公司獨立非執行董事。彼一九九三年畢業於廈門大學會計系，獲經濟學博士學位。現為廈門國家會計學院副院長、廈門大學會計系教授、博士生導師，兼任財政部會計準則委員會諮詢委員、全國會計碩士專業學位教育指導委員會委員、中國註冊會計師協會審計準則委員會委員，中國會計學會常務理事兼學術委員，並曾任廈門天健會計師事務所首席合夥人和註冊會計師。現也兼任中國銀行股份有限公司獨立非執行董事、董事會稽核委員會主席、中國中鋼股份有限公司獨立非執行董事、審計與風險管理委員會主席。彼於二零零五年三月至二零一一年二月二十八日任本公司獨立非執行董事。

監事

顏騰雲先生，57歲，本公司現任監事會主席，高級政工師。彼一九七二年至一九七七年在空軍高炮17師51團4連歷任戰士、班長，一九七八年至一九八零年在福建交通學校輪機專業學習，一九八零年至一九九八年在廈門港務局歷任拖駁公司輪機員、組織幹部科科員、政治處副處長、處長，一九九八年至二零零五年在廈門港務集團有限公司任黨委委員、紀委書記，二零零五年至二零零七年在廈門港務控股集團有限公司任黨委委員、紀委書記，二零零七年至今任廈門港務控股集團有限公司黨委常委、紀委書記、監事會副主席。彼於二零一一年二月二十八日起至今兼任本公司監事會主席。

羅建中先生，56歲，本公司現任監事。彼一九七五年畢業於解放軍通信工程學院，現為經濟師。於一九九六年，彼從電子工程學院電子反制系統專業畢業。一九七零年至一九九五年歷任福州軍區、南京軍區通信參謀、營長、通信部副處長、處長，一九九五年至一九九八年任廈門港務局局長助理，一九九八年一月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司工會主席、監事，自二零零二

董事、監事及高級管理人員簡介

年三月起任廈門港務集團機電工程有限公司的非執行董事及董事長，自二零零四年七月起任廈門港務發展監事會主席，並自二零零五年三月至今任本公司監事。彼於二零零五年七月至今任廈門港務控股工會主席，並自二零零七年四月至今兼任廈門港務控股職工董事。

吳建良先生，48歲，本公司現任職工代表監事。彼於二零零九年畢業於中央黨校研究生院，獲經濟管理專業在職研究生學歷，現為政工師。一九八零年十一月至一九八五年十一月在海軍部隊服役任報務員，一九八五年十二月至一九九一年五月任廈門外輪理貨總公司理貨員、政工幹事，一九九一年六月至一九九八年五月任廈門港務局政治處幹事、辦公室秘書、企管幹事，一九九八年六月至二零零一年九月任本集團辦公室秘書，二零零一年十月至二零零五年四月任廈門海天公司行政部經理、工會副主席、紀檢副書記，二零零二年三月至今任廈門海天公司監事。二零零五年四月至今任廈門海天公司黨委副書記、紀檢書記，二零零六年二月至今任廈門海天公司工會主席。二零零五年三月至今任本公司監事。

吳偉建先生，52歲，本公司現任職工代表監事。彼一九九六年畢業於中央黨校函授學院，獲黨政專業大專學歷，現為高級政工師。一九七六年十二月至一九七八年三月任廈門港務局港口裝卸隊小隊長；一九七八年三月至一九八一年十月在中國人民解放軍某部服役任戰士、班長、代理排長；一九八一年十月至一九八三年六月任廈門港務局港口裝卸隊調度主任；一九八三年七月至一九九二年十二月任廈門港務局海濱裝卸公司支部副書記、書記；一九九二年十二月至一九九四年十月任廈門港務局石湖山碼頭籌建處副主任、支部負責人；一九九四年十二月至二零零一年四月任廈門港務集團石湖山碼頭分公司支部書記；二零零一年四月至二零零九年九月任廈門港務集團東渡港務分公司(後於二零零四年十二月更名為廈門港務發展東渡分公司)黨委書記；二零零一年九月至今任廈門鷺榕水鐵聯運有限公司董事；二零零四年七月至今任廈門港務發展(一家於中國深圳交易所上市的公司)監事；二零零九年十月任廈門港務發展黨委副書記兼任紀檢書記；二零一零年七月二日至今兼任廈門港務集團勞動服務有限公司執行董事、法人代表；二零零八年十月二十三日至今兼任本公司職工監事。

董事、監事及高級管理人員簡介

湯金木先生，45歲，本公司現任獨立監事，高級會計師，政協第十一屆廈門市委員。彼一九八八年畢業於廈門大學會計系，獲學士學位；二零零二年十二月畢業於香港公開大學，獲工商管理學碩士；二零零五年九月至今在廈門大學財政系讀博士學位。一九八八年九月至一九九四年六月任職於廈門市財政局，一九九四年七月至一九九八年十二月任廈門會計師事務所副主任會計師，兼廈門資產評估事務所所長，一九九九年一月至二零零零年十月在廈門華天會計師事務所工作，二零零零年十一月至二零零一年十二月在廈門天健華天會計師事務所工作、任該所合夥人，二零零二年一月至今在廈門市註冊會計師協會工作。現為廈門市註冊會計師協會秘書長兼廈門資產評估協會秘書長。二零零五年三月至今任本公司監事。

肖作平先生，36歲，本公司現任獨立監事。彼二零零四年七月畢業於廈門大學管理學院，獲管理學(財務學)博士學位。二零零五年四月至二零零七年四月在清華大學經濟管理學院從事博士後研究工作。二零零六年七月破格晉升為教授，二零零七年任西南交通大學經濟管理學院會計系主任、教授、博士生導師。彼為教育部新世紀優秀人才，四川省有突出貢獻的優秀專家，中國註冊會計師協會非執業會員(CPA)，中國會計學會財務成本分會常務理事，中國會計學會高級會員，《中國會計評論》理事會理事。兼任教育部學位與研究生教育評估專家，國家自然基金委同行評議專家，教育部博士點基金同行評議專家，教育部科研基金和科技獎勵評審專家，以及深圳證券交易所主辦的雜誌《證券市場導報》的特約編委。彼於二零一一年二月二十八日起至今兼任本公司獨立監事。

方祖輝先生，54歲，自二零一一年二月二十八日起退任本公司監事及監事會主席。彼一九八二年二月畢業於廈門師範專科學校，具備大專文化，現為高級政工師。彼一九八二年二月至一九八五年三月在廈門後溪中學任教，一九八五年三月至一九八六年十二月在廈門郊區政府辦公室任秘書，一九八六年十二月至一九九八年一月在廈門市委組織部組織處任幹事、副處長、處長、市委正處副局級組織員，一九九八年一月至二零零五年三月任廈門港務集團有限公司黨委副書記、監事會副主席，二零零五年三月至二零一一年二月二十八日任本公司監事會主席。彼於二零零五年七月至今任廈門港務控股黨委副書記，二零零七年二月至今兼任廈門港務控股副董事長。

董事、監事及高級管理人員簡介

何少平先生，54歲，於二零一一年二月二十八日退任本公司獨立監事。一九八二年畢業於福建林學院，一九九二年於廈門大學研究生院會計碩士課程班進修，為高級會計師、審計師、資產評估師，並具備發行與承銷證券的從業資格。曾在集美財經學院會計系任教十一年，歷任廈門集友會計師事務所所長和多家大型工業、商貿、房地產企業的董事、監事、財務總監。現為廈門住宅建設集團有限公司審計部經理。二零零五年三月至二零一一年二月二十八日任本公司監事。

公司秘書

洪麗娟女士，47歲，現為本公司公司秘書。有關洪麗娟女士的其他資料請參閱上文「執行董事」一節。

高級管理人員

方耀總經理

方耀先生為本公司執行董事之一。有關方耀先生的其他資料請參閱上文「執行董事」一節。

黃子榕副總經理

黃子榕先生為本公司執行董事之一。有關黃子榕先生的其他資料請參閱上文「執行董事」一節。

洪麗娟副總經理

洪麗娟女士為本公司執行董事之一。有關洪麗娟女士的其他資料請參閱上文「執行董事」一節。

張一兵

張一兵先生，41歲，為本公司合資格會計師、財務部負責人。一九九一年七月畢業於集美財政專科學校，二零零三年十二月獲牛津•布魯克斯大學應用會計榮譽理學士學位，二零零六年七月獲牛津•布魯克斯大學工商管理碩士，二零零九年十二月獲香港中文大學會計學碩士，為特許公認會計師，於二零零四年四月十五日在英格蘭獲特許公認會計師公會(ACCA)會員資格，於二零零九年四月十五日成為資深會員(FCCA)。張先生獲本公司委聘為全職僱員，出任高級管理人員。職責包括監督本集團之會計、財務及稅務管理及內部監控事宜。張先生已獲董事會委任為本公司高級管理人員。彼履行本公司財務部之管理職能。彼亦為高級審計師、中國註冊會計師、註冊資產評估師

董事、監事及高級管理人員簡介

及註冊稅務師。一九九一年七月至二零零二年七月在廈門市審計局和廈門市審計師事務所工作，二零零一年六月至二零零三年十二月參加ACCA學習課程，二零零四年二月至二零零五年五月任英科新創廈門科技有限公司審計部經理。於二零零五年六月，張先生獲董事會委任為本公司合資格會計師及高級管理人員，於二零零六年八月至二零零九年八月任本公司審計部負責人，於二零零九年九月起任本公司財務部負責人。

陸建偉

陸建偉先生，39歲，本公司的財務總監，亦為會計師、高級經濟師及中國註冊會計師。彼一九九九年畢業於江西財經大學工商管理學院，獲經濟學碩士學位。由一九九四年至一九九六年在湖南衡陽南嶽油泵油嘴有限公司工作，由一九九九年至二零零五年三月，陸先生在廈門港務集團有限公司企管部工作並在二零零一年七月至二零零五年三月期間任本公司企管部副經理。由二零零五年三月至二零零五年十一月，任本公司財務部經理。二零零五年十一月至今任本公司財務總監。

董事會報告

本公司董事會欣然提呈董事會報告及本集團本年度經審核財務報表。

主要業務及按地區業務分析

本集團於中國廈門市東渡港區和海滄港區從事核心業務，即集裝箱、散貨和件雜貨裝卸業務，及配套增值服務包括港口相關物流、航運代理、拖輪靠離泊服務、理貨及建材製造、加工及銷售和工業產品貿易。除核心業務外，本集團亦持有長期投資。附屬公司主要業務情況載於本財務報表附註42(a)。

本集團本年度之經營業績按經營分部劃分之詳情載於財務報表附註27。

由於本集團核心業務主要於中國廈門市經營，且所有業務均於中國進行，因此並無按地區分部呈列相關分析資料。

業績

本集團本年度之業績載於第79頁之合併利潤表。

末期股息

董事會建議向於二零一一年六月六日(即登記日)名列在股東名冊的全體股東派發末期股息每股人民幣9分(含稅)，總計人民幣245,358,000元。該建議將於二零一一年六月七日舉行之股東周年大會上提呈予股東考慮及批准後方可作實。

儲備

本集團及本公司本年度內儲備之變動詳情載於財務報表附註26。

物業、廠房及設備

本集團及本公司的物業、廠房及設備於本年度之變動詳情載於財務報表附註6。

捐款

本集團於本年度的慈善及其他捐款合共約為人民幣159.65萬元。

董事會報告

股本

下表呈列本公司於二零一零年十二月三十一日之股本架構：

股票類別	股份數目	比例(%)
內資股	1,739,500,000	63.81
H股	986,700,000	36.19
合計	2,726,200,000	100.00

本公司股本於本年度未發生變動情況。

可供分配儲備

根據中國公司法，本公司只可從可供分派年度利潤中分派股息(即本公司的稅後利潤扣除(i)以往年度之累計虧損；及(ii)撥入法定盈餘公積金，以及(如有)任意盈餘公積金(按該等先後次序撥入各項基金)後之餘額)。根據章程，就釐定可供分派利潤而言，本公司之稅後利潤為其根據(i)中國會計準則及規則；及(ii)香港公認會計準則計算所得之稅後利潤兩者中較低者。

於二零一零年度，按上述基礎計算，本公司可供分配儲備金額約為人民幣292,367千元。該金額為根據香港會計準則編製所得。

優先認購權

根據章程及中國法律，本公司並無有關優先購股權之規定，故本公司無需按股東持股比例向現有股東發售新股份。

購股權計劃

本公司並未實行任何購股權計劃。

財務摘要

本集團的業績及資產和負債摘要載於第6和7頁。

購買、出售和贖回證券

於本年度，本集團並無購買、出售或贖回本公司的任何證券(按上市規則定義)。

收購與處置

本集團本年度內並沒有對附屬公司、共同控制實體和聯營公司作出重大收購或處置。

董事會報告

董事與監事

於二零一零年十二月三十一日，董事會由十二位董事組成，包括鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、方耀先生、黃子榕先生、洪麗娟女士五位執行董事，以及傅承景先生、繆魯萍女士、林開標先生、柯東先生四位非執行董事和黃世忠先生、真虹先生、許宏全先生三位獨立非執行董事；監事會由六位監事組成，包括方祖輝先生、羅建中先生兩位監事，以及吳建良先生、吳偉建先生兩位職工代表監事及湯金木先生、何少平先生兩位獨立監事。

董事與監事之服務合同

於二零一零年度內，本公司第二屆董事會各董事及監事會各監事均已分別與本公司訂立服務合同，為期均不多於三年，其任期至本公司第二屆董事會或監事會任期屆滿之日止。

本公司並沒有與任何董事或監事訂立若在一年內由本公司終止合同時須作出賠償(法定賠償除外)的服務合同。

董事與監事之薪酬

有關董事與監事薪酬之詳情載於本報告財務報表附註36。

董事與監事之合同權益

除服務合約外，於本年度終結或年內任何時間，概無董事或監事於本公司、其附屬公司、其控股公司或其同系附屬公司所訂立的任何對本集團而言屬重要合約中，直接或間接擁有重大權益。

董事、監事及高級管理人員履歷

自二零一零年一月一日起至本報告之日，本公司現任及退任各董事、各監事及高級管理人員履歷載於第52頁至第60頁。

董事與監事認購股份或債券之權利

本年度內，本公司、其附屬公司、其控股公司或其同系附屬公司概無授出任何權利，亦無訂立任何安排，以使任何本公司董事與監事可藉以購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益，亦無任何該等權利獲行使。

董事會報告

董事與監事之股份權益

於二零一零年十二月三十一日，董事、監事或其聯繫人概無於本公司或其關聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益（包括根據《證券及期貨條例》有關規定任何董事或監事被視作或當作擁有之權益和淡倉），或須記錄於本公司根據《證券及期貨條例》第352條規定存置之登記冊之權益，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益。

董事於競爭業務之權益

本年度內，本公司董事或監事概無於與本公司或本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務中擁有任何權益。

主要股東權益

於二零一零年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士（董事或監事除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	股份數目	身份	佔有關類別股本百分比	佔總股本百分比
廈門港務控股	內資股	1,702,900,000	實益擁有人 (長倉)	97.90%	62.46%
中國海運(集團)總公司(附註)	H股	78,894,000	受控公司之權益 (長倉)	8.00%	2.89%
中國海運(香港)控股有限公司 (附註)	H股	78,894,000	受控公司之權益 (長倉)	8.00%	2.89%
中海碼頭發展(香港)有限公司 (附註)	H股	78,894,000	實益擁有人 (長倉)	8.00%	2.89%
Blackrock, Inc	H股	59,495,100	受控公司之權益 (長倉)	6.03%	2.18%

附註：該78,894,000股股份指同一批股份。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，就本公司董事所知，概無其他人士（董事或監事除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉。

管理合同

於本年度內，本公司並無就整體業務或本集團任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合同。

主要客戶及供貨商

本年度內，本集團向五大客戶作出之銷售總額少於本集團總銷售額的30%，而本集團向五大供貨商作出之採購總額亦少於本集團總採購額的30%。

關連交易

於二零一零年，本公司及／或其相關附屬公司與相關關連方訂立並實施完成如下一次性之關連交易。

經本公司董事會批准，於二零一零年十一月二十九日，本公司與和記港口（持有國際貨櫃碼頭（本公司之非全資附屬公司）49%權益的股東的聯繫人，為本公司的關連人士）簽定《廈門海滄國際貨櫃碼頭有限公司增資合同》及《廈門海滄國際貨櫃碼頭有限公司合資經營合同補充合同（二）》，約定由雙方共同向海滄國際貨櫃碼頭增加投資總額和註冊資本，將海滄國際貨櫃碼頭的投資總額由人民幣737,797,400元增加至人民幣1,025,797,400元（即新增投資總額人民幣288,000,000元），將註冊資本由人民幣454,715,000元增加至人民幣555,515,000元（即新增註冊資本人民幣100,800,000元）。據此，於本年度內，合資雙方已共同完成對海滄國際貨櫃碼頭新增註冊資本的注資，其中：本公司對新增註冊資本認繳的出資額為人民幣51,408,000元，係以廈門港海滄港區1號泊位碼頭項目中的堆場及給水工程作價人民幣51,407,700元以及另以人民幣現金300元出資，共佔新增註冊資本的51%；和記港口對新增註冊資本認繳的出資額為人民幣49,392,000元，均以外幣現金出資，共佔新增註冊資本的49%。根據上市規則相關規定，由於此一次性關連交易的適用比例（定義見上市規則）小於5%，此一次性關連交易須遵守上市規則第14A章所載的申報及公告的規定。

董事會報告

下表載列上述一次性關連交易之概要，而有關上述交易詳情，請見本公司二零一零年十一月二十九日於聯交所及本公司網站上刊登的公告：

交易內容	關連人士	協議簽署日期	交易金額 (人民幣：元)
A. 本公司將相關工程資產及現金投入合資公司，履行增資義務	和記港口	二零一零年十一月二十九日	51,408,000

於二零一零年，根據本集團的經營需求，本集團與本公司的控股股東廈門港務控股集團及本集團外若干其他方訂立若干不獲豁免持續關連交易。下表載列上述不獲豁免持續關連交易之概要：

服務	關連人士	二零一零年度	
		建議年度上限 (人民幣)	實際產生金額 (人民幣)
A. 辦公室／物業／碼頭設施租賃	廈門港務控股集團	153,100,000	36,975,000
B. 物流物業服務	廈門港務控股集團	9,640,000	7,794,000
C. 綜合服務	廈門港務控股集團	30,000,000	22,910,000
D. 建設項目管理	廈門港務控股集團	4,000,000	270,000
E. 港口設施工程及建造	廈門港務控股集團	31,000,000	14,019,000
F. 港口相關勞動服務	廈門港務控股集團	37,000,000	26,099,000
G. 機電設備維護	廈門港務控股集團	20,300,000	4,048,000
H. 港口服務	中遠集裝箱運輸有限公司	139,400,000	83,849,000
I. 港口服務	廈門泰達國際貨運有限公司	6,800,000	3,883,000
J. 電力供應及維護	廈門港務控股集團	16,000,000	9,159,000
K. 集裝箱平面運輸	廈門港務控股集團	12,330,000	7,293,000
L. 碼頭勞務與理貨服務	廈門港務控股集團	3,503,000	2,389,000
M. 信息服務	廈門港務控股集團	16,500,000	6,520,000

董事會報告

內部關連交易

於二零一零年，根據本集團的經營需求，本集團成員亦訂立了若干構成本公司不獲豁免持續關連交易之集團內部交易。上述交易之詳情載列如下。

國際貨櫃碼頭作為碼頭所有者及運營商，一直向廈門外代國際貨運(本公司非直接擁有之非全資附屬公司)提供港口相關服務，後者在有關碼頭為第三方貨物所有者進行集裝箱及貨運代理業務。廈門港務運輸(本公司非直接擁有之非全資附屬公司)亦向國際貨櫃碼頭提供集裝箱平面運輸服務。因提高碼頭使用率及降低營運成本需要，國際貨櫃碼頭與本公司海潤碼頭不時互相為對方提供船舶停靠等碼頭作業服務，而國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭亦為此對其各自擁有的海滄港區2號、3號泊位及1號泊位實行統籌經營管理。有關港口服務費及集裝箱代理費乃按交通部及廈門市政府屬下物價局指定之費率收取。若無指定費率，由雙方參考當時市價釐定。若干合同乃本集團公司之間訂立，載列提供有關服務之條款及條件。

本公司持有海滄國際貨櫃碼頭(本公司的合資合營公司)51%的股本權益。這一家本公司的非全資附屬公司(具有上市規則所賦予的涵義)另有一名不屬於本集團成員的股東和記港口，該名股東持有其餘49%的股本權益。此外，董事在作出一切合理查詢後所知、得悉及相信，和記港口的最終控股公司也是本公司另一家附屬公司的一名主要股東的最終控股公司。因此，根據上市規則(以本集團情況而言截至二零一零年七月二十二日之前)海滄國際貨櫃碼頭為本公司之關連人士，本公司及／或其相關附屬公司與該公司間的交易構成本公司之關連交易。

此外，廈門海滄港務是本公司持有70%權益的附屬公司。廈門海滄港務持有國際貨櫃碼頭(本公司的合資合營公司)51%的股本權益。國際貨櫃碼頭另有一名不屬於本集團成員的股東，該名股東持有其餘49%的股本權益。此外，董事在作出一切合理查詢後所知、得悉及相信，該名股東的最終控股公司也是本公司另一家附屬公司的一名主要股東的最終控股公司。因此，根據上市規則(以本集團情況而言截至二零一零年七月二十二日之前)國際貨櫃碼頭為本公司之關連人士，本公司及／或其相關附屬公司與該公司間的交易構成本公司之關連交易。

根據二零一零年六月三日新生效的上市規則，本公司根據海滄國際貨櫃碼頭和國際貨櫃碼頭的實際情況向聯交所提出申請，並於二零一零年七月二十二日獲聯交所批准不再將國際貨櫃碼頭及海滄國際貨櫃碼頭列為本公司之關連人士。因此，本公司及／或其相關附屬公司與上述兩家公司間關連交易的交易金額亦僅披露至二零一零年七月止，此後無需再披露。

董事會報告

上述合同之概要載述於下表。

服務供應商	服務接受者	服務範疇	合同期
1. 廈門港務運輸	國際貨櫃碼頭	集裝箱平面運輸	二零零八年一月一日至 二零一零年十二月三十一日
2. 國際貨櫃碼頭	廈門外代國際貨運	港口相關服務	二零零八年一月一日至 二零一零年十二月三十一日
3. 本公司(海潤碼頭)	國際貨櫃碼頭	碼頭作業服務	二零零八年一月一日至 二零一零年十二月三十一日
4. 國際貨櫃碼頭	海滄國際貨櫃碼頭	碼頭統籌經營管理	二零零八年九月一日至 二零一一年八月三十一日

附註：

本年度，上述第1至第3項交易之建議總上限為人民幣29,200,000元，而二零一零年一月至七月實際產生金額為人民幣9,200,000元；第4項交易之建議總上限為人民幣140,000,000元，而二零一零年一月至七月實際產生金額為人民幣53,078,000元。

本公司已遵守聯交所授予豁免的要求或上市規則第14A章中規定的披露要求。

本公司全部三位獨立非執行董事均已審核過上述持續關連交易，並確認：

- (1) 該等交易屬本公司及本集團(如適用)的日常業務；
- (2) 該等交易是按照一般商業條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商業條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及
- (3) 該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本公司之核數師已被委任按照香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，報告本集團之持續關連交易。根據上市規則第14A.38條，本公司之核數師已就持續關連交易之審查結果及結論出具無保留函件。本公司已將核數師出具的函件副本提交予聯交所。

董事會報告

退休金計劃

根據中國及廈門市人民政府有關企業年金管理的相關法律及規定，本公司及本集團已結合自身實際實施企業年金計劃。根據統計，本年度，本集團企業年金之企業繳費總額合計約為人民幣545.4萬元，其中，本公司企業年金之繳費總額約為人民幣27.7萬元。

上述企業年金屬供款計劃，本集團可以動用已被沒收的供款，本年度，本集團可動用的被沒收的供款約為人民幣38,246.2元，本年度本集團未動用被沒收供款。

本集團退休金計劃之詳情載於財務報表附註29。

委託存款及逾期存款

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無在中國境內之金融機構存放委託存款，亦無定期存款已到期而又未能收回的情況。

稅項

根據廈門市國家稅務局直屬稅務分局的批准，本公司自二零零七年度開始計算，第一年至第五年免徵企業所得稅，第六年至第十年減半徵收企業所得稅；但若本公司實際生產經營期不滿十五年，則應當補繳已經免徵、減徵的外商投資企業所得稅稅款。同時，根據中國商務部於二零零六年十一月七日授予本公司的《國家鼓勵發展的外資項目確認證書》(編碼：商資確[2006]33號)，本公司可憑此依規定向項目主管地直屬海關辦理部分進口設備免稅手續。

由於本集團位於廈門經濟特區，根據中國政府有關政策，在新企業所得稅法於二零零八年實施後的五年內，原15%的優惠稅率逐步以遞增方式過渡到25%的法定稅率，其中：2010年稅率按22%的過渡稅率執行，而2011年、2012年稅率則分別按24%的過渡稅率和25%的法定稅率執行。因此，本集團成員企業(除本公司如上述於2010年度免徵企業所得稅，國際貨櫃碼頭於2010年度按11%的所

董事會報告

得稅稅率執行及海滄國際貨櫃碼頭於2010年度免徵企業所得稅外)於2010年度按22%的企業所得稅稅率執行，此後在過渡期內按上述優惠稅率執行。

除上述外，本公司並不知悉任何因持有本公司證券而可享有之稅務減免詳情。

遵守企業管治守則

本公司始終致力維持高水平的企業管治，以提高公司運營的透明度和保障全體股東的利益。本年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載的守則條文及大部分建議最佳常規。有關遵守之討論詳情載於本報告「企業管治報告」一節。

足夠公眾人士持股量

在本年度報告刊發之前的最後實際可行日期，根據可以得悉之公開資料及據董事所知悉，本公司已發行股份有足夠並超過上市規則所規定25%之公眾持股量。

核數師

本報告之財務報表賬目已由執業會計師羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師將於即將召開之股東周年大會中任期屆滿。本公司有關續聘該核數師之提議，將提呈即將召開之股東周年大會予以考慮。

承董事會命

董事長
林開標

中國•廈門
二零一一年三月二十五日

監事會報告

致廈門國際港務股份有限公司各股東：

按照章程的規定，於二零一零年度，本公司監事會由六名成員組成，分別為監事會主席方祖輝先生、監事羅建中先生、職工代表監事吳建良先生、職工代表監事吳偉建先生、獨立監事湯金木先生及獨立監事何少平先生。

一、監事會二零一零年工作情況

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司監事會根據公司法、上市規則、章程及其他適用法律法規的規定，認真履行職權，勤勉主動地開展工作。二零一零年度，本公司監事會共召開了兩次會議，主要是審閱及通過本公司有關年度報告、中期報告等財務文件和二零零九年度監事會工作報告，並形成了專項決議。

本報告期內，本公司監事會成員通過列席二零一零年度召開的歷次董事會、股東大會，聽取工作報告和財務狀況匯報，審議財務報告和審計報告，聽取外聘核數師對本公司審計的情況匯報等形式，對董事會、股東大會會議的召開程序和決議事項及相關決議的執行情況進行了監督和檢查。監事會認為公司的董事及高級管理人員能夠按照股東大會或董事會的決議，認真履行職責。

二、監事會對本公司二零一零年度有關事項的獨立意見

1. 關於本公司依法運作情況

監事會根據上市規則及相關適用法律、法規和章程的規定，對本公司董事、高級管理人員履行職責情況及公司內部控制制度的執行情況進行了認真的監督和檢查。監事會認為：報告期內本公司決策程序規範、合法，內部控制制度進一步完善且能嚴格執行，遵守了各項適用法律、法規並按上市規則的要求規範運作；董事會、高級管理人員勤勉盡責，規範經營，監事會未發現董事、高級管理人員存在任何違反適用法律、法規、章程或損害本公司利益的行為。

監事會報告

2. 本公司財務的情況

監事會認真審核了本公司二零一零年度財務報告、相關利潤分配方案及由本公司核數師、香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所出具的二零一零年度核數師報告等有關材料。監事會認為，報告期內本公司財務狀況良好，財務管理規範，本公司二零一零年度財務報告客觀、公正、真實地反映了報告期內本公司的財務狀況和經營成果。監事會贊同核數師出具的意見，亦認為相關利潤分配方案符合本公司經營現狀。

3. 本公司的關連交易

監事會認為，報告期內，本公司涉及收購或出售資產的交易價格合理，未發現內幕交易，不存在損害任何股東或造成本公司資產流失情況；本報告期內發生的各項關連交易均屬本公司之日常業務並按一般商業條款達成，各項交易均按市場公允價格進行，對本公司及其股東而言均屬公平合理，符合本公司及其股東之整體利益。

二零一一年，監事會全體監事將繼續嚴格遵守章程和有關規定，加大監督力度，切實維護和保障股東及本公司的整體利益。

承監事會命

廈門國際港務股份有限公司

監事會主席

顏騰雲

中國·廈門

二零一一年三月二十五日

獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

致廈門國際港務股份有限公司全體股東

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第75至170頁廈門國際港務股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一零年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併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》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，僅向整體股東報告我們的意見，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計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程式以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在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合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，

獨立核數師報告

以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併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二零一零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利潤及現金流量，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，二零一一年三月二十五日

合併資產負債表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
投資性房地產	5	49,453	32,902
物業、廠房及設備	6	3,096,962	3,174,502
土地使用權	7	1,010,928	1,034,575
無形資產	8	54,257	57,441
聯營投資	11	34,954	34,659
可供出售金融資產	12	97,365	155,512
遞延所得稅資產	13	52,707	52,473
非流動資產總值		4,396,626	4,542,064
流動資產			
存貨	14	159,314	136,717
應收賬款及應收票據	15	581,679	591,129
其他應收款及預付款項	16	196,033	296,221
原存款期超過三個月的定期存款	17	84,847	131,880
受限制現金	18	36,604	41,569
現金及現金等價物	19	1,154,304	806,557
流動資產總值		2,212,781	2,004,073
資產總值		6,609,407	6,546,137
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
股本	25	2,726,200	2,726,200
儲備	26	1,179,987	1,144,863
非控制性權益		3,906,187	3,871,063
		960,959	916,790
權益總值		4,867,146	4,787,853
負債			
非流動負債			
借款	24	287,742	268,783
衍生金融工具	22	6,355	7,258
遞延政府補貼及收益	23	121,181	133,247
提前退休福利義務		2,328	3,404
遞延所得稅負債	13	22,080	37,643
非流動負債總值		439,686	450,335

合併資產負債表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	20	680,365	701,071
其他應付款及應計費用	21	501,589	478,467
借款	24	104,486	115,970
應交稅金		16,135	12,441
流動負債總值		1,302,575	1,307,949
負債總值		1,742,261	1,758,284
權益及負債總值		6,609,407	6,546,137
流動資產淨值		910,206	696,124
資產總值減流動負債		5,306,832	5,238,188

第83至170頁的附註為合併財務報表的整體部分。

林開標
董事長

方耀
董事

資產負債表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,345,008	1,508,934
土地使用權	7	427,753	437,647
無形資產	8	59	39
對附屬公司的投資	9	1,402,633	1,402,633
對共同控制實體的投資	10	286,628	235,220
可供出售金融資產	12	92,839	150,986
遞延所得稅資產	13	1,419	1,532
非流動資產總值		3,556,339	3,736,991
流動資產			
存貨	14	1,243	1,286
應收賬款	15	55,852	40,417
其他應收款	16	143,016	161,079
現金及現金等價物	19	478,941	244,093
流動資產總值		679,052	446,875
資產總值		4,235,391	4,183,866
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
股本	25	2,726,200	2,726,200
儲備	26	1,122,521	1,051,647
權益總值		3,848,721	3,777,847
負債			
非流動負債			
借款	24	68,141	74,203
衍生金融工具	22	6,355	7,258
遞延政府補貼及收益	23	72,918	87,663
遞延所得稅負債	13	18,614	33,724
非流動負債總值		166,028	202,848

資產負債表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款	20	6,415	18,429
其他應付款及應計費用	21	210,398	181,152
借款	24	3,829	3,590
流動負債總值		220,642	203,171
負債總值		386,670	406,019
權益及負債總值		4,235,391	4,183,866
流動資產淨值		458,410	243,704
資產總值減流動負債		4,014,749	3,980,695

第83至170頁的附註為合併財務報表的整體部分。

林開標
董事長

方耀
董事

合併利潤表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	27	2,241,717	2,065,904
銷售成本		(1,676,716)	(1,628,064)
毛利		565,001	437,840
其他收益	27	36,551	43,681
其他利得 — 淨額	28	44,718	15,702
銷售及市場推廣開支		(30,508)	(30,463)
一般及行政開支		(156,034)	(143,939)
經營利潤		459,728	322,821
財務收益	31	13,479	14,447
財務費用	31	(15,939)	(27,951)
		457,268	309,317
分佔聯營公司業績	11	1,381	1,454
除所得稅開支前利潤		458,649	310,771
所得稅開支	32(a)	(52,528)	(39,588)
年度利潤		406,121	271,183
利潤歸屬於：			
本公司權益持有者	33	325,814	205,091
非控制性權益		80,307	66,092
		406,121	271,183
年內每股盈利歸屬於本公司權益持有者			
— 基本及稀釋(人民幣分)	35	11.95	7.52
股息			
— 已派中期股息		109,048	—
— 擬派末期股息	34	245,358	136,310
		354,406	136,310

第83至170頁的附註為合併財務報表的整體部分。

林開標
董事長

方耀
董事

合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度利潤	406,121	271,183
除稅後其他綜合(損失)/收益		
— 除稅後可供出售金融資產公允價值變動(虧損)/利得	(45,332)	71,997
年度綜合收益總值	360,789	343,180
年度綜合收益總值歸屬於：		
— 本公司權益持有者	280,482	277,088
— 非控制性權益	80,307	66,092
	360,789	343,180

第83至170頁的附註為合併財務報表的整體部分。

林開標
董事長

方耀
董事

合併權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	歸屬於公司所有者			總值 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	權益總值 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25)	其他儲備 人民幣千元 (附註26)	留存收益 人民幣千元 (附註26)			
二零零九年一月一日結餘	2,726,200	(356,423)	1,374,139	3,743,916	919,807	4,663,723
綜合收益						
年度利潤	—	—	205,091	205,091	66,092	271,183
其他綜合收益						
可供出售金融資產的 公允價值變動利得	—	71,997	—	71,997	—	71,997
— 總額	—	95,996	—	95,996	—	95,996
— 相關的遞延稅	—	(23,999)	—	(23,999)	—	(23,999)
綜合收益合計	—	71,997	205,091	277,088	66,092	343,180
與權益持有者的交易						
二零零八年度末期股息 向附屬公司非控制性股東 支付的股息	—	—	(149,941)	(149,941)	—	(149,941)
二零零九年年度中期股息 向附屬公司非控制性股東 支付的股息	—	—	—	—	(69,109)	(69,109)
利潤分配	—	21,984	(21,984)	—	—	—
二零零九年十二月三十一日 結餘	2,726,200	(262,442)	1,407,305	3,871,063	916,790	4,787,853
二零一零年一月一日結餘	2,726,200	(262,442)	1,407,305	3,871,063	916,790	4,787,853
綜合收益						
年度利潤	—	—	325,814	325,814	80,307	406,121
其他綜合損失						
可供出售金融資產的 公允價值變動虧損	—	(45,332)	—	(45,332)	—	(45,332)
— 總額	—	(60,442)	—	(60,442)	—	(60,442)
— 相關的遞延稅	—	15,110	—	15,110	—	15,110
綜合(損失)/收益合計	—	(45,332)	325,814	280,482	80,307	360,789
與權益持有者的交易						
附屬公司非控制性股東資本投入	—	—	—	—	250	250
二零零九年度末期股息	—	—	(136,310)	(136,310)	—	(136,310)
二零一零年度中期股息	—	—	(109,048)	(109,048)	—	(109,048)
向附屬公司非控制性股東 支付的股息	—	—	—	—	(36,388)	(36,388)
利潤分配	—	33,447	(33,447)	—	—	—
二零一零年十二月三十一日 結餘	2,726,200	(274,327)	1,454,314	3,906,187	960,959	4,867,146

第83至170頁的附註為合併財務報表的整體部分。

林開標
董事長方耀
董事

合併現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的淨現金	37(a)	711,686	576,984
已付利息		(18,086)	(30,695)
已付所得稅		(49,521)	(40,818)
經營活動產生淨現金		644,079	505,471
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(219,314)	(174,363)
出售物業、廠房、設備及無形資產所得款項		97,538	3,107
購買無形資產及土地使用權		(554)	(23,279)
投資可供出售金融資產所付款項		(2,295)	—
已收利息		11,089	13,817
已收股息		2,279	2,212
原存款期超過三個月的定期存款減少淨額		47,033	54,436
投資活動所用淨現金		(64,224)	(124,070)
融資活動的現金流量			
借款所得款		168,518	313,000
償還借款		(158,810)	(592,254)
附屬公司非控制性股東資本投入		250	—
合營方對共同控制實體的資本投入		25,190	74,880
向本公司權益持有者支付股息		(243,527)	(149,982)
向附屬公司非控制性股東支付股息		(20,616)	(65,002)
融資活動所用淨現金		(228,995)	(419,358)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		350,860	(37,957)
年初現金及現金等價物		806,557	844,665
現金及現金等價物滙兌損失		(3,113)	(151)
年終現金及現金等價物	19	1,154,304	806,557

第83至170頁的附註為合併財務報表的整體部分。

林開標
董事長

方耀
董事

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

廈門國際港務股份有限公司(「本公司」)於一九九八年五月二十五日根據中華人民共和國(「中國」)公司法在中國成立為一家國有獨資公司。於二零零五年三月三日，本公司根據中國公司法轉制為一家股份有限公司。本公司的H股於二零零五年十二月十九日在香港聯合交易所有限公司主板(「香港主板」)上市。

本公司連同附屬公司(統稱「本集團」)於廈門市東渡港區和海滄港區從事集裝箱、散貨和件雜貨裝卸業務，及提供配套增值服務(包括港口相關物流、航運代理、拖輪靠離泊服務、理貨)，建材製造、加工及銷售，工業產品貿易以及投資控股。

本公司董事認定廈門港務控股集團有限公司(「廈門港務控股」)為本公司之母公司。

本合併財務報表已經由本公司董事會於二零一一年三月二十五日批准刊發。

2. 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的重要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的合併財務報表是根據香港註冊會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就可供出售金融資產和衍生金融工具的重估而作出修訂。

編製符合香港財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估算的範疇，在附註 4 中披露。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂準則及對現有準則的修改及解釋，本集團必須於二零一零年一月一日或之後的會計期間應用有關準則，具體如下。

(a) 於二零一零年一月一日開始或以後的會計期間生效而本集團亦採納的新訂準則、對現有準則的修改及解釋

本集團已採用下列目前與本集團的業務相關且必須於二零一零年一月一日開始的財政年度首次採用的新訂準則及對現有準則的修改：

- 香港財務報告準則 3 (修訂)「業務合併」，以及香港會計準則 27「合併和單獨財務報表」、香港會計準則 28「聯營投資」及香港會計準則 31「合營中的權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但與香港財務報告準則 3 比較，有若干重大更改。例如，購買業務的所有付款必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在綜合收益表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。

由於本集團已採納香港財務報告準則 3 (修訂)，故其需要同時採納香港會計準則 27 (修訂)「合併和單獨財務報表」。香港會計準則 27 (修訂)規定，如控制權沒有改變，則與非控制性權益進行的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。任何在主體內的剩餘權益按公允價值重新計量，並在損益表中確認利得或損失。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)**2.1 編製基準(續)****(a) 於二零一零年一月一日開始或以後的會計期間生效而本集團亦採納的新訂準則、對現有準則的修改及解釋(續)**

由於沒有業務合併或與非控制性權益進行交易，亦沒有主體權益在主體失去控制權後仍然保留的交易，故香港財務報告準則 3 (修訂)，以及香港會計準則 27、香港會計準則 28、香港會計準則 31 及香港會計準則 27 (修訂) 的相應修改對本集團 2010 年度財務報表並無影響。

- 由香港會計師公會在二零零九年五月發出的第二個年度改進計劃(「第二個改進項目」)中與香港會計準則 7「現金流量表」相關的改進規定只有導致在財務狀況表內可確認為一項資產的支出，才可以分類為投資活動。此項改進對本集團並無影響。
- 第二個改進項目中與香港會計準則 17「租賃」相關的改進刪去了有關土地分類的特定指引，以消除其與有關租賃分類一般指引的不一致性。因此，土地的分類，融資或經營租賃，必須根據香港會計準則 17 的一般原則，即租賃是否差不多將資產所有權的全部風險和報酬轉移至承租人。此項改進對本集團土地的分類並無影響，所有支付的土地款項均被視為經營租賃預付款。
- 第二個改進項目中與香港會計準則 18「收入」相關的改進是對香港會計準則 18 的附錄的修改，加入了有關釐定主體是否擔任委託人或代理人的額外指引。此修改沒有列明過渡性規定。此項改進對本集團並無影響，因為本集團在此修改前已參照類似考慮因素。
- 第二個改進項目中與香港財務報告準則 8「經營分部」相關的改進澄清如分部資產的計量有定期向首席經營決策者報告，則主體必須披露其計量。此項改進對本集團財務報表及資料披露並無影響。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(a) 於二零一零年一月一日開始或以後的會計期間生效而本集團亦採納的新訂準則、對現有準則的修改及解釋(續)

下列新訂準則，對現有準則的修改及解釋必須於二零一零年一月一日開始的財政年度首次採用，但目前與本集團無關。

香港會計準則 1 (修改)	財務報表的列報
香港會計準則 39 (修改)	合資格套期項目
香港財務報告準則 1 (修訂)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則 1 (修改)	首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者的額外豁免
香港財務報告準則 2 (修改)	以股份為基礎的支付 — 集團以現金結算的以股份為基礎的支付交易
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告17 (修改)	向所有者分配非現金資產
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告18	客戶資產轉讓

香港會計師公會在二零零八年十月公佈了第一個對香港財務報告準則的年度改進計劃。涉及香港財務報告準則5「持有待售的非流動資產及終止經營」的改進由二零零九年七月一日或之後開始的年度期間起生效，但目前與本集團無關。

下列於第二個改進項目中的改進在二零一零年財政年度生效，但目前與本集團無關。

香港會計準則1 (修改)	財務報表的列報
香港會計準則36	資產減值
香港會計準則38	無形資產
香港會計準則39	金融工具：確認及計量
香港財務報告準則2	以股份為基礎的付款
香港財務報告準則5	持有待售非流動資產及終止經營
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告9及香港財務報告準則 準則3 (修訂)	嵌入衍生工具的重估及業務合併
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告16	境外經營的淨投資套期

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(b) 截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效但與本集團相關且本集團已提前採納的修訂準則

香港會計師公會已頒佈下列經修訂準則，截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效但本集團已提前採納：

- 本集團已提前採納香港會計準則 24 (修訂)「關聯方披露」。此修訂介紹香港會計準則24有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項如下披露規定所取代：
 - 政府名稱與他們關係的性質；及
 - 任何個別重大交易的性質和數額；及
 - 整體而言在意義上或數額上任何屬重大的交易。

此修訂亦澄清和簡化了關聯方的定義。

提前採納香港會計準則 24 (修訂)僅影響披露信息，不會對本集團的財務報告產生重大影響。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度仍未生效亦未被提前採納的準則、對現有準則的修改及解釋

香港會計師公會已頒佈下列於二零一零年一月一日開始的財政年度仍未生效的新訂或經修改的準則及對現有準則的解釋(「新訂或修訂之香港準則」)：

		於下列時間開始或 較後年度的會計年度生效
與本集團的業務相關(註)		
香港財務報告準則9	金融工具	二零一三年一月一日
與本集團的業務無關		
香港會計準則32(修改)	金融工具：披露與列報 — 配股的分類	二零一零年二月一日
香港財務報告準則1(修改)	首次採納香港財務報告準則 — 對首次採納者執行 香港財務報告準則7披露 的比較數據的有限豁免	二零一零年七月一日
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告14(修改)	最低資金規定的預付款	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告19	以權益工具消除金融負債	二零一零年七月一日

註： 與本集團現有業務相關的新訂或修訂之香港準則滙總如下：

- 香港財務報告準則 9「金融工具」規定，金融資產必須分類為兩種計量類別：一種為按公允價值其後計量的類別，一種為按攤銷成本其後計量的類別。主體需要在初始確認時作出決定。分類視乎主體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合同現金流量特點而決定。

只有當工具為一項債務工具而主體經營模式的目標是持有該項資產以收取合同現金流量，以及資產的合同現金流量僅指本金和利息的支付(即只有「基本貸款特點」)時，工具才可按攤銷成本其後計量。所有其他債務工具必須在損益中按公允價值計量。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

(c) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度仍未生效亦未被提前採納的準則、對現有準則的修改及解釋(續)

註：(續)

所有權益工具必須按公允價值其後計量。為交易目的所持有的權益工具將在損益中按公允價值計量。至於所有其他權益工具，可於初始確認時作出不可撤回的選擇，即透過其他綜合收益而非利潤確認已變現公允價值利得和虧損。公允價值利得和虧損將不在損益中循環。此項選擇將按個別工具作出。股息如代表投資回報，將在損益中呈列。

除上述新訂或修訂之香港準則外，於二零一零年五月香港會計師公會已頒佈若干對香港財務準則的改進(「第三個改進項目」)，改進項目涵蓋以下準則：

		於下列時間開始或 較後年度的會計年度生效
香港會計準則1	財務報表的列報	二零一一年一月一日
香港會計準則27	合併財務報表和單獨財務報表	二零一零年七月一日
香港會計準則34	中期財務報告	二零一一年一月一日
香港財務報告準則1	首次採納香港財務報告準則	二零一一年一月一日
香港財務報告準則3(修訂)	業務合併	二零一零年七月一日
香港財務報告準則7	金融工具：披露	二零一一年一月一日
香港(國際財務報告解釋委員會) 解釋公告13	客戶忠誠度計劃	二零一一年一月一日

本集團將根據新訂或修訂之香港準則及第三個改進項目下的修改的生效日予以採納。本集團正在評估新訂或修訂之香港準則及第三個改進項目下的修改對本集團的影響，然而尚未能表態聲明本集團重要會計政策以及財務報表列報是否會由此產生任何重大變化。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 合併賬目

合併財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

(a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買的對價根據於交易日期本集團所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公允價值計算。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。購買相關成本在產生時支銷。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

在本公司的資產負債表內，對附屬公司投資按成本扣除減值列賬(附註2.9)。成本經調整以反映修改或有對價所產生的對價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現利得予以對銷。未實現損失亦予以對銷。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)**2.2 合併賬目(續)****(b) 聯營**

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有 20%–50% 投票權的股權。聯營投資以權益法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。請參閱附註 2.9 有關非金融資產的減值。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於合併利潤表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認。購買後累計的變動於投資賬面值中調整。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生債務或已代聯營作出付款。

本集團與其聯營之間交易的未實現利得與集團在聯營權益的數額對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。

在聯營的投資所產生的稀釋利得和損失於合併利潤表確認。

(c) 共同控制實體

本集團在共同控制實體的權益按比例合併法入賬。本集團將其應佔各共同控制實體的個別收益和費用、資產和負債以及現金流量，分別按本集團財務報表中相類似的報表項目以線對線基準合併。本集團對向共同控制實體出售資產中歸屬於其他合營方盈虧部份確認入賬。本集團不確認本集團向共同控制實體購入資產而產生之享有共同控制實體盈虧的份額，除非其已將資產轉售予第三方。然而，若有關虧損證明流動資產的可變現淨值減少或出現減值虧損，交易虧損即時確認。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 合併賬目(續)

(c) 共同控制實體(續)

在本公司之資產負債表中，於共同控制實體的投資乃按成本扣除減值列賬(附註2.9)。共同控制實體的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納的政策符合一致。

2.3 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。管理層會議定期舉行以作出策略性決定，並負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.4 外幣滙兌

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。人民幣亦為本集團之附屬公司、共同控制實體及聯營公司的功能貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的滙率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的滙兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終滙率折算產生的滙兌利得和損失在合併利潤表確認。

與借貸和現金及現金等價物有關的滙兌利得和損失在合併利潤表內的「財務收益或費用」中列報。所有其他滙兌利得和損失在合併利潤表內的「其他利得／(虧損) — 淨額」中列報。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度**2. 重要會計政策摘要(續)****2.4 外幣滙兌(續)****(b) 交易及結餘(續)**

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具)的折算差額列報為合併利潤表中公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債(例如分類為可供出售金融資產的權益)的折算差額包括在其他綜合收益中。

2.5 投資性房地產

投資性房地產由儲存倉庫組成，持有為獲得長期租金收益。

投資性房地產初步按成本確認，其後按成本減累計折舊和累計減值虧損入賬。折舊按直線法將可折舊數額在估計可使用年期40年內分攤計算。投資性房地產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。任何修訂的影響於產生時列入合併利潤表。

投資性房地產每隔一定間隔可以進行整修或改良。大多數整修或改良的成本可以作為新增成本資本化，已更換零件的賬面值已被終止確認並於合併利潤表支銷。所有維修費用及小的改良在產生的財政期間內於合併利潤表支銷。

若投資性房地產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

處置出售投資性房地產的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併利潤表中「其他利得／(虧損)－淨額」中確認。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損後列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.6 物業、廠房及設備(續)

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併利潤表支銷。

折舊採用以下的估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

— 樓宇	10 至 40年
— 港口基建	40至50年
— 儲存基建	25年
— 裝貨機械	8至 25年
— 其他機械	6至12年
— 貨輪	5至18年
— 車輛	5至 8年
— 傢具、裝置及設備	5至 8年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

在建工程指正在建設或有待安裝的樓宇、廠房及機械，並按成本列賬。成本包括建造樓宇的成本、廠房及機械的成本、及在建造或安裝及測試期間內用以為該等資產融資所借款項的利息開支。在建工程暫不計提折舊準備，直至有關資產建成及可供擬定用途為止。當有關資產投放使用，成本乃轉撥至物業、廠房及設備的有關類別，並根據上述政策予以折舊。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註 2.9)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在合併利潤表內「其他利得／(虧損) — 淨額」中確認。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 土地使用權

土地使用權指預付土地經營租賃款減累計攤銷及累計減值虧損。攤銷將預付土地經營租賃款按直線法分攤至土地使用權之租賃期26至50年。

2.8 無形資產

(a) 岸線使用權

岸線使用權乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損後列賬。成本指支付岸線使用權(權利為期四十五年至五十年)的代價。岸線使用權按岸線使用權期間四十五年至五十年內以直線法計提攤銷。

(b) 電腦軟件

所收購的電腦軟件執照乃根據收購特定軟件及投放使用所涉成本為基準予以資本化。該等成本乃在其五年之可使用年限內按直線法予以攤銷。

2.9 附屬公司、共同控制實體、聯營公司投資及非金融資產的減值

使用壽命不確定的資產 — 例如商譽 — 無需折舊或攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

當收到附屬公司、共同控制實體或聯營公司的股息時，而股息超過附屬公司、共同控制實體或聯營公司在股息宣佈期間的總綜合收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在合併財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.10 金融資產

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期，否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產假若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若由報告期末起計超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及應收票據」、「其他應收款及預付款項」與「現金及現金等價物」組成(附註 2.14及2.15)。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

常規購買及出售的金融資產在交易日確認。交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在合併利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.10 金融資產(續)

來自「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得和損失，列入產生期間合併利潤表內的「其他利得／(虧損) — 淨額」中。來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併利潤表內確認為部份其他收益。

可供出售金融資產公允價值變動在其他綜合收益中確認。可供出售金融資產的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在合併利潤表內確認為部份其他收益。

當分類為可供出售金融資產的證券售出或減值時，在權益中確認的累計公允價值調整列入合併利潤表內作為「投資證券的利得和損失」。

公允價值無法可靠釐定的金融工具按成本計量。

2.11 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合同，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產減值(續)

(a) 以攤銷成本列賬的資產(續)

- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；或
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併利潤表轉回。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)**2.11 金融資產減值(續)****(b) 可供出售資產**

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。對於債券，本集團利用上文(a)的標準。至於分類為可供出售的權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損 — 按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在單獨的合併利潤表記賬。在單獨的合併利潤表確認的權益工具的減值虧損不會透過單獨的合併利潤表轉回。如在較後期間，被分類為可供出售債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在單獨的合併利潤表轉回。

2.12 衍生金融工具

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公允價值確認，其後按公允價值重新計量。確認所產生的利得或損失的方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。若衍生工具不符合套期會計的條件，公允價值的任何變動，於合併利潤表記賬。不符合套期會計條件的衍生工具的公允價值變動，即時在合併利潤表中「其他利得／(虧損) — 淨額」內確認。

2.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.14 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2.15 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支(若有)。

2.16 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.17 應付賬款及其他應付款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付賬款及其他應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在合併利潤表確認。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.18 借款(續)

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少十二個月，否則借款分類為流動負債。

2.19 借款成本

建造符合條件的物業、廠房及設備，於需要完成並將資產達致其擬定用途的時間內所融資的借款利息資本化。所有其他借款成本均於產生期間列作支出。

2.20 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在合併利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司、本公司的附屬公司、共同控制實體及聯營公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解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準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的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的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.20 當期及遞延所得稅(續)

遞延稅項就附屬公司、共同控制實體和聯營公司投資產生的暫時性差異而準備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

2.21 職工福利

(a) 退休金義務

本集團向中國有關省市政府機關營運的各定額供款退休福利計劃作出每月供款。該等計劃下應付所有現有及未來退休僱員的相關退休福利義務將由各省市政府承擔。此外，自二零零八年起，本集團也為符合條件的僱員提供年金規劃，每月向保險公司繳費，但繳費總額不超過符合條件的僱員的年度工資總額的某一百分比。除作出該等供款外，本集團並無任何其他退休後福利義務。該等計劃或規劃的供款於產生時列作支出。

(b) 提前退休福利

提前退休福利乃本集團與提前退休的有關僱員達成協議期間內確認列作支出。

(c) 住房福利

本集團全職僱員可參加多項政府資助住房公積金。本集團按僱員月薪某一百分比向該等公積金作出供款。本集團對該等公積金的義務僅限於每段期間應付的供款。該等公積金的供款於產生期間列作支出。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.22 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當作出準備。倘本集團預期準備可獲償還，則在基本肯定獲得償還時將償還金額當作個別資產另行確認。但不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務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，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.23 政府補貼

當能夠合理地保證政府補貼將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補貼按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補貼遞延入賬，並配合按擬補償之成本所需期間在合併利潤表中確認。

與購買物業、廠房及設備有關之政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產之預計年期以直線法在合併利潤表確認。

2.24 收入及收益確認

收入指本集團在日常經營活動過程中銷售貨品及服務的已收或應收對價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 收入及收益確認(續)

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關主體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 集裝箱裝卸及儲存業務的收入

集裝箱裝卸的收入乃於提供服務時確認入賬。集裝箱儲存的收入乃於儲存期間以直線法確認入賬。

(b) 散貨／件雜貨裝卸業務的收入

散貨／件雜貨裝卸的收入乃於提供服務時確認入賬。

(c) 港口配套增值服務的收入

港口配套增值服務的收入乃於提供服務時確認入賬。

(d) 銷售建材及工業產品的收入

銷售建材及工業產品乃當本集團向客戶付運貨品，且客戶已接收貨品並可合理地確定可收回相關應收款時確認入賬。

(e) 利息收益

利息收益採用實際利率法按時間比例基準確認。

2. 重要會計政策摘要(續)

2.24 收入及收益確認(續)

(f) 租金收益

根據經營租賃及投資性房地產項下租出的資產所得的租金收益，乃於租期內以直線法確認。

(g) 股息收益

股息收益在收取款項權利確定時確認。

2.25 經營租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在合併利潤表支銷。

根據經營租賃租出的資產，乃根據其性質於資產負債表內列示，並在適用的情況下，按本集團如附註2.6中的折舊政策計提折舊。經營租賃方式下租出的資產取得的租賃收益按本集團如上述附註2.24(f)中的收益確認政策進行確認。

2.26 或然負債及或然資產

或然負債乃因過去事件而可能出現的責任，並僅視乎日後會否出現一項或多項非本集團完全控制的不可確定事件而確認。或然負債亦可為因過去事件而產生的現有責任，但由於未必需要流失經濟資源或不能可靠地為有關責任的金額計量而不予確認。

或然負債並不確認入賬，但於財務報表附註中披露。當經濟流失的可能性轉變，致使可能流失經濟資源，則會確認為準備。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.26 或然負債及或然資產(續)

或然資產乃因過去事件而可能出現的資產，並僅視乎日後會否出現一項或多項非本集團完全控制的不可確定事件而確認。

或然資產並不確認入賬，但於可能流入經濟利益時在合併財務報表附註中披露。當肯定有經濟利益流入，則會確認為資產。

2.27 股息分配

向本公司股東分配的股息在股息獲本公司股東或董事批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

3. 財務風險管理

3.1 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、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。然而本集團向海外供應商購買的機械、設備及若干費用須以外幣結算。人民幣不得自由兌換為其他外幣，將人民幣兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。本集團於二零一零年十二月三十一日有若干美元(「美元」)及港幣(「港幣」)的定期存款、現金及銀行結餘、應收賬款、應付賬款及借款(「非功能性貨幣的金融資產及負債」)，具體詳情於附註15, 17, 19, 20及24內披露。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

本集團現並無採用任何外匯對沖。然管理層密切的關注外匯變動的風險並將必要時考慮對重大的外匯風險運用外匯對沖。

於二零一零年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，而人民幣相對美元及港幣貶值／升值5%，本集團年度稅前利潤將會減少／增加人民幣1,440,000元(二零零九年：人民幣96,000元)，這主要由於換算非功能性貨幣的金融資產及負債引起之滙兌損益的影響。

(b) 利率風險

由於本集團除定期存款、銀行結餘及現金外，並無持有重大計息資產，因此本集團的收益和經營業務產生的現金流量大致上不受市場利率變動影響。本集團承受的利率變動風險主要來自借款。本集團須承受因變動的借款利率而產生的現金流量利率風險。本集團須承受因固定利率而產生的公允價值利率風險。於二零一零年十二月三十一日，本集團約7%的借款乃按固定利率計息(二零零九年：28%)。本集團借款的實際利率及償還條款於附註24內作出披露。

為了降低利率變動帶來的影響，管理層密切監察本集團因利率變動所承擔的風險。管理層利用浮息轉換為定息利率掉期來降低其利率變動所承擔的現金流量風險，然該等利率掉期合同並未符合對沖會計法的條件(附註22)。

於二零一零年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，而貸款利率增加／減少50個基點，年度稅前利潤將會減少／增加人民幣1,603,000元(二零零九年：人民幣1,313,000元)，這主要由於借款之利息費用增加／減少所致。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 價格風險

由於本集團持有的權益證券投資在資產負債表中分類為可供出售金融資產(附註12)，故此本集團承受權益證券的價格風險。本集團目前並沒有對於投資組合多樣化的政策。管理層密切監察價格風險，並會參照最近的市場價格波動的趨勢，預計未來的效益和所有其他相關因素做出適當的投資決定。

於二零一零年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，而上市證券的市場價格增加／減少10%，可供出售金融資產的賬面值及本集團的權益總值將同樣增加／減少人民幣9,284,000元(二零零九年：人民幣15,099,000元)，不包含稅務影響。

(d) 信貸風險

定期存款、現金及現金等價物、受限制存款，應收賬款及其他應收款於資產負債表日的面值，相當於本集團有關金融資產的最高信貸風險。本集團已制訂信貸政策並持續監測這些信貸風險。

對於定期存款、現金及現金等價物以及受限制存款，本集團通過限制選擇信譽良好的當地銀行或國有銀行等金融機構來控制信貸風險。

對於應收賬款，本集團通過對主要客戶的信用審核以及監測其財務能力來控制信貸風險並在適當及必要時候要求抵押物。通過了解客戶的信用品質、財務狀況、過往的經驗和其他因素來評估客戶。個體的風險限制由管理層來決定，任何利用此風險限制都將被定期監測。通常，應收賬款自開列賬單後給予60天信用期。本集團並無重大的集中信貸風險，沒有一個單一的顧客佔據大於二零一零年十二月三十一日總應收賬款和該年度總收入的10%。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 信貸風險(續)

本集團應收賬款及其他應收款的信貸風險的詳情載於附註15，附註16及附註41。

除上述金融資產外，於二零一零年十二月三十一日，本集團支付給供應商的預付賬款合計人民幣141,524,000元(二零零九年：人民幣243,649,000元)。這些款項主要是本集團用於製造及銷售建材業務和工業品貿易業務所用之成品和原材料之採購。

沒有其他金融資產面臨重大的信貸風險。

(e) 流動性風險

現金流量預測是在集團的經營主體執行。管理層監控集團的流動資金需求的滾動預測，確保有足夠資金應付經營需要，但同時經常維持充足的未提取承諾借款額度，以使集團不違反其任何借款限額或條款(如適用)。此等預測考慮了集團債務融資計劃、條款遵從、符合內部資產負債表比率目標，及(如適用)外部的監管或法例規定——例如貨幣限制。

本集團主要現金需求是增建港口基建及裝貨機械以及償還相關借款。本集團通過結合經營業務及銀行借款所得資金以應付營運資金所需。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 流動性風險(續)

下表顯示本集團及本公司的非衍生金融負債及以淨額結算的衍生金融負債，按照相關的到期組別，根據由資產負債表日至合同到期日的剩餘期間進行分析。如衍生金融負債的到期對了解現金流量的時間性是必須的，衍生金融負債亦包括在內。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	大於五年 人民幣千元
本集團				
於二零一零年十二月三十一日				
銀行借款	121,330	23,555	71,273	290,666
應付賬款及應付票據	680,365	—	—	—
其他應付款及應計費用	501,589	—	—	—
衍生金融工具	—	—	6,355	—
	1,303,284	23,555	77,628	290,666
於二零零九年十二月三十一日				
銀行借款	132,373	22,131	66,703	278,735
應付賬款及應付票據	701,071	—	—	—
其他應付款及應計費用	478,467	—	—	—
衍生金融工具	—	—	7,258	—
	1,311,911	22,131	73,961	278,735

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(e) 流動性風險(續)

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	大於五年 人民幣千元
本公司				
於二零一零年				
十二月三十一日				
銀行借款	7,571	7,776	24,664	57,465
應付賬款	6,415	—	—	—
其他應付款及應計費用	210,398	—	—	—
衍生金融工具	—	—	6,355	—
	224,384	7,776	31,019	57,465
於二零零九年				
十二月三十一日				
銀行借款	7,635	7,806	24,712	66,946
應付賬款	18,429	—	—	—
其他應付款及應計費用	181,152	—	—	—
衍生金融工具	—	—	7,258	—
	207,216	7,806	31,970	66,946

本集團公允價值為負的交易性衍生工具已按其公允價值人民幣6,355,000元(二零零九年：人民幣7,258,000元)列於兩至五年時間組別中。合同到期對了解現金流量的時間性並非必須。此等合同按淨公允價值基準而非到期日管理。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團管理資本之目的為保障本集團繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他權益持有人帶來利益，並且維持最佳資本結構以減少資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減低債項。

與行業其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。資本負債比率按照債務淨額除以資本總額計算。債務淨額為總借款(包括如合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」)減現金及現金等價物。總資本為「權益」(如合併資產負債表所列)加債務淨額。

本集團在二零一零年的策略與二零零九年比較維持不變，為致力將資本負債比率維持在較低比率。在二零一零年及二零零九年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
總借款(附註24)	392,228	384,753
減：現金及現金等價物(附註19)	(1,154,304)	(806,557)
現金淨額	(762,076)	(421,804)
總權益	4,867,146	4,787,853
總資本	4,105,070	4,366,049
資本負債比率(%)	不適用	不適用

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團處於現金淨額的狀況。

3.3 公允價值估計

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

下表顯示本集團按二零一零年十二月三十一日公允價值計量的資產和負債。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產				
— 股權投資	92,839	—	—	92,839
負債				
以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生金融工具	—	(6,355)	—	(6,355)

下表顯示本集團按二零零九年十二月三十一日公允價值計量的資產和負債。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產				
可供出售金融資產				
— 股權投資	150,986	—	—	150,986
負債				
以公允價值計量且 其變動計入損益的 金融負債				
— 衍生金融工具	—	(7,258)	—	(7,258)

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據資產負債表日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的金融資產的市場報價為當時買方報價。此等工具包括在第1層。在第1層的工具主要包括分類為可供出售的股權投資(附註12)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有),盡量少依賴主體的特定估計。如計算一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入為可觀察數據,則該金融工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據,則該金融工具列入第3層。

用以估值金融工具的特定估值技術包括:

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 利率互換的公允價值根據可觀察收益率曲線,按估計未來現金流量的現值計算。
- 其他技術,例如折算現金流量分析,用以釐定其餘金融工具的公允價值。

4. 關鍵會計估計及假設

估計及判斷會被持續評估,並根據過往經驗和其他因素進行評價,包括在有關情況下對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義,很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

4.1 物業、廠房及設備的可使用年限

本集團的管理層就物業、廠房及設備釐定估計可使用年限及相關折舊費用。估計乃基於性質和功能類似的物業、廠房及設備的過往實際可使用年限計算。估計可能因應技術創新及競爭對手因應嚴峻行業週期所採取的行動而出現重大變動。如可使用年期低於先前估計的年期,則管理層將提高折舊費用,或撇銷或撇減棄用或已出售的技術過時或非策略性資產。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計估算及假設(續)

4.1 物業、廠房及設備的可使用年限(續)

如實際的物業、廠房及設備釐定可使用年期與管理層的估計出現10%的差異，本集團將需要：

- 增加物業、廠房及設備賬面價值及減少折舊費用人民幣16,321,000元(若為順差)；或
- 減少物業、廠房及設備賬面價值及增加折舊費用人民幣19,948,000元(若為逆差)。

4.2 遞延所得稅資產

遞延稅項採用在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。遞延所得稅資產是就可能有未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

本集團的管理層按其所深知的已生效或實際上已生效的稅率及法律，以及預期可回轉遞延所得稅資產的未來年度本集團的盈利規劃釐定遞延所得稅資產。管理層將於每個資產負債表日前修訂假設及盈利規劃。

4.3 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。該等估計乃以現時市況及製造及銷售類似性質產品的過往經驗為基準。可變現淨值亦可能由於競爭對手因應嚴峻行業週期所採取的行動而出現重大變動。管理層將於每個資產負債表日前重新進行評估。

如實際的存貨售價與管理層的估計出現10%的差異，本集團將需要減少存貨賬面值增加存貨減值準備人民幣1,925,000元(若為逆差)(二零零九年：人民幣784,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

4. 關鍵會計估算及假設(續)

4.4 應收款項減值準備

本集團管理層就應收款項(包括應收賬款及其他應收款)減值釐定準備(附註15、16及41)。該等估計乃以本集團客戶的信貸歷史、財務狀況及其他有關因素為基準。管理層將於每個資產負債表日前重新評估準備。

5. 投資性房地產

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
期初賬面淨值	32,902	—
從物業、廠房及設備撥入(附註6)	17,464	33,745
折舊	(913)	(843)
期終賬面淨值	49,453	32,902
成本	52,970	35,506
累計折舊	(3,517)	(2,604)
賬面淨值	49,453	32,902

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團賬面價值計約人民幣17,464,000元(二零零九年：人民幣33,745,000元)之樓宇於向其他人士經營租賃開始即刻自業主自用的物業、廠房及設備轉撥至投資性房地產。

就此等投資性房地產之獨立評估未予執行。於二零一零年十二月三十一日，本集團投資性房地產經管理層評估，其公允價值估值約人民幣58,113,000元(二零零九年：人民幣36,367,000元)，此金額依類似物業在類似地點和狀況並受類似租賃限制的當前市場價值釐定。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6. 物業、廠房及設備

(a) 本集團

	樓宇	港口基建	儲存基建	裝貨機械	其他機械	貨輪	車輛	傢具、 裝置及 設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年一月一日										
成本	292,011	1,191,480	188,119	1,563,118	177,050	275,915	183,267	152,485	508,099	4,531,544
累計折舊	(74,087)	(218,498)	(65,352)	(467,845)	(97,673)	(102,746)	(96,677)	(97,676)	—	(1,220,554)
累計減值準備	—	(255)	—	(30)	(215)	—	(237)	—	—	(737)
賬面淨值	217,924	972,727	122,767	1,095,243	79,162	173,169	86,353	54,809	508,099	3,310,253
截至二零零九年十二月三十一日止年度										
期初賬面淨值	217,924	972,727	122,767	1,095,243	79,162	173,169	86,353	54,809	508,099	3,310,253
添置	757	2,842	2,242	16,518	14,322	—	7,369	8,883	154,038	206,971
轉撥	—	86,496	4,760	102,094	8,762	—	920	—	(203,032)	—
轉撥至土地使用權(附註7)	—	—	—	—	—	—	—	—	(111,281)	(111,281)
轉撥至投資性房地產(附註5)	(33,745)	—	—	—	—	—	—	—	—	(33,745)
處置	(893)	(8,371)	—	(185)	(567)	—	(287)	(175)	—	(10,478)
已處置資產減值準備轉回	—	35	—	30	—	—	—	—	—	65
折舊	(9,795)	(28,665)	(7,526)	(72,325)	(18,429)	(9,768)	(17,675)	(19,930)	—	(184,113)
減值準備	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,170)	(3,170)
期終賬面淨值	174,248	1,025,064	122,243	1,141,375	83,250	163,401	76,680	43,587	344,654	3,174,502
於二零零九年十二月三十一日										
成本	256,274	1,272,308	195,121	1,672,839	197,946	275,915	186,684	160,823	347,824	4,565,734
累計折舊	(82,026)	(247,024)	(72,878)	(531,464)	(114,481)	(112,514)	(109,767)	(117,236)	—	(1,387,390)
累計減值準備	—	(220)	—	—	(215)	—	(237)	—	(3,170)	(3,842)
賬面淨值	174,248	1,025,064	122,243	1,141,375	83,250	163,401	76,680	43,587	344,654	3,174,502
截至二零一零年十二月三十一日止年度										
期初賬面淨值	174,248	1,025,064	122,243	1,141,375	83,250	163,401	76,680	43,587	344,654	3,174,502
添置	2,728	207	18	6,991	4,998	—	15,726	7,661	117,033	155,362
轉撥	31,740	20,880	103,315	75,147	3,881	75,900	183	2,420	(313,466)	—
轉撥至投資性房地產(附註5)	(17,464)	—	—	—	—	—	—	—	—	(17,464)
處置	(3,833)	—	(29,874)	(206)	(1,525)	—	(502)	(163)	—	(36,103)
已處置資產減值準備轉回	—	194	—	—	—	—	—	—	—	194
折舊	(8,513)	(29,179)	(7,850)	(72,854)	(14,829)	(9,772)	(16,849)	(19,683)	—	(179,529)
期終賬面淨值	178,906	1,017,166	187,852	1,150,453	75,775	229,529	75,238	33,822	148,221	3,096,962
於二零一零年十二月三十一日										
成本	269,404	1,293,395	266,921	1,747,108	204,105	351,815	195,133	160,175	151,391	4,639,447
累計折舊	(90,498)	(276,203)	(79,069)	(596,655)	(128,115)	(122,286)	(119,658)	(126,353)	—	(1,538,837)
累計減值準備	—	(26)	—	—	(215)	—	(237)	—	(3,170)	(3,648)
賬面淨值	178,906	1,017,166	187,852	1,150,453	75,775	229,529	75,238	33,822	148,221	3,096,962

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

6. 物業、廠房及設備(續)

(b) 本公司

	樓宇 人民幣千元	港口基建 人民幣千元	儲存基建 人民幣千元	裝貨機械 人民幣千元	其他機械 人民幣千元	車輛 人民幣千元	傢具、 裝置及 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日									
成本	17,863	704,191	58,177	658,048	40,947	16,922	25,181	383,396	1,904,725
累計折舊	(5,074)	(109,960)	(16,345)	(100,717)	(23,173)	(2,136)	(10,091)	—	(267,496)
賬面淨值	12,789	594,231	41,832	557,331	17,774	14,786	15,090	383,396	1,637,229
截至二零零九年十二月三十一日									
止年度									
期初賬面淨值	12,789	594,231	41,832	557,331	17,774	14,786	15,090	383,396	1,637,229
添置	—	—	—	—	3,439	—	928	58,528	62,895
轉撥	—	89,236	—	—	7,214	—	—	(96,450)	—
轉撥至土地使用權(附註7)	—	—	—	—	—	—	—	(111,281)	(111,281)
資本投資予共同控制實體	—	(17,084)	—	—	—	—	—	—	(17,084)
折舊	(644)	(18,435)	(2,242)	(24,915)	(7,739)	(712)	(4,968)	—	(59,655)
減值準備	—	—	—	—	—	—	—	(3,170)	(3,170)
期終賬面淨值	12,145	647,948	39,590	532,416	20,688	14,074	11,050	231,023	1,508,934
於二零零九年十二月三十一日									
成本	17,863	776,204	58,177	658,048	51,600	16,922	26,109	234,193	1,839,116
累計折舊	(5,718)	(128,256)	(18,587)	(125,632)	(30,912)	(2,848)	(15,059)	—	(327,012)
累計減值準備	—	—	—	—	—	—	—	(3,170)	(3,170)
賬面淨值	12,145	647,948	39,590	532,416	20,688	14,074	11,050	231,023	1,508,934
截至二零一零年十二月三十一日									
止年度									
期初賬面淨值	12,145	647,948	39,590	532,416	20,688	14,074	11,050	231,023	1,508,934
添置	168	—	—	—	1,000	—	1,201	11,002	13,371
轉撥	16,276	20,541	99,426	—	—	—	2,206	(138,449)	—
資本投資予共同控制實體	—	—	(23,781)	—	—	—	—	—	(23,781)
處置予共同控制實體	(16,107)	—	(73,986)	—	—	—	—	—	(90,093)
折舊	(651)	(19,311)	(3,901)	(24,915)	(8,345)	(712)	(5,588)	—	(63,423)
期終賬面淨值	11,831	649,178	37,348	507,501	13,343	13,362	8,869	103,576	1,345,008
於二零一零年十二月三十一日									
成本	18,200	796,745	58,177	658,048	52,600	16,922	29,516	106,746	1,736,954
累計折舊	(6,369)	(147,567)	(20,829)	(150,547)	(39,257)	(3,560)	(20,647)	—	(388,776)
累計減值準備	—	—	—	—	—	—	—	(3,170)	(3,170)
賬面淨值	11,831	649,178	37,348	507,501	13,343	13,362	8,869	103,576	1,345,008

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

7. 土地使用權

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
於二零零九年一月一日		
成本	1,116,173	503,982
累計攤銷	(117,132)	(57,032)
賬面淨值	999,041	446,950
截至二零零九年十二月三十一日止年度		
期初賬面淨值	999,041	446,950
增添	1,684	—
從在建工程轉入	111,281	111,281
資本投資予共同控制實體	(53,622)	(109,496)
攤銷	(23,809)	(11,088)
期終賬面淨值	1,034,575	437,647
於二零零九年十二月三十一日		
成本	1,174,313	504,564
累計攤銷	(139,738)	(66,917)
賬面淨值	1,034,575	437,647
截至二零一零年十二月三十一日止年度		
期初賬面淨值	1,034,575	437,647
攤銷	(23,647)	(9,894)
期終賬面淨值	1,010,928	427,753
於二零一零年十二月三十一日		
成本	1,174,313	504,564
累計攤銷	(163,385)	(76,811)
賬面淨值	1,010,928	427,753

本集團及本公司的土地使用權即預付位於中國境內之使用土地的经营租賃費，以租賃形式持有，租賃年期為26至50年。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

8. 無形資產

無形資產的有關變動載列如下：

(a) 本集團

	岸線使用權 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日			
成本	39,122	14,194	53,316
累計攤銷	(7,079)	(6,789)	(13,868)
賬面淨值	32,043	7,405	39,448
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	32,043	7,405	39,448
添置	20,372	1,223	21,595
攤銷	(1,105)	(2,497)	(3,602)
期終賬面淨值	51,310	6,131	57,441
於二零零九年十二月三十一日			
成本	59,494	15,417	74,911
累計攤銷	(8,184)	(9,286)	(17,470)
賬面淨值	51,310	6,131	57,441
截至二零一零年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	51,310	6,131	57,441
添置	—	554	554
處置	—	(22)	(22)
攤銷	(1,211)	(2,505)	(3,716)
期終賬面淨值	50,099	4,158	54,257
於二零一零年十二月三十一日			
成本	59,494	15,948	75,442
累計攤銷	(9,395)	(11,790)	(21,185)
賬面淨值	50,099	4,158	54,257

本集團的無形資產即岸線使用權及電腦軟件。岸線使用權即本集團的共同控制實體廈門國際貨櫃碼頭有限公司(「國際貨櫃碼頭」)和廈門海滄國際貨櫃碼頭有限公司(「海滄國際貨櫃碼頭」)購入使用岸線權利的成本，並以直線法按45至50年攤銷。電腦軟件即本集團使用的(i)電腦軟件使用權及(ii)電子數據交換系統的購入成本，並以直線法按5年攤銷。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

8. 無形資產(續)

(b) 本公司

	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日		
成本	—	—
累計攤銷	—	—
賬面淨值	—	—
截至二零零九年十二月三十一日止年度		
期初賬面淨值	—	—
添置	41	41
攤銷	(2)	(2)
期終賬面淨值	39	39
於二零零九年十二月三十一日		
成本	41	41
累計攤銷	(2)	(2)
賬面淨值	39	39
截至二零一零年十二月三十一日止年度		
期初賬面淨值	39	39
添置	35	35
攤銷	(15)	(15)
期終賬面淨值	59	59
於二零一零年十二月三十一日		
成本	76	76
累計攤銷	(17)	(17)
賬面淨值	59	59

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

9. 對附屬公司的投資

	本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
投資，按成本		
— 上市公司股份 (a)	1,127,274	1,127,274
— 非上市股權投資	275,359	275,359
	1,402,633	1,402,633
上市公司股份市值 (b)	2,104,628	2,452,960

(a) 該等餘額系本公司於廈門港務發展股份有限公司(「廈門港務發展」)的投資，廈門港務發展系一家在深圳證券交易所上市的公司。廈門港務發展的股權分置方案於二零零六年十月十八日執行完畢。自此，本公司於廈門港務發展權益由不可自由轉讓之非流通法人股變更為可在深圳證券交易所交易的有限售條件的流通股，此等股份自股權分置方案完成之日起60個月後可自由轉讓(「鎖定期」)。鎖定期將於二零一一年十月十七日結束。

(b) 上述本公司持有的有限售條件的流通股的市值乃根據廈門港務發展的上市股份於二零一零年十二月三十一日的市值而得，每股的市值為人民幣7.19元(二零零九年：每股人民幣8.38元)，此等資訊僅供參考。此外，由於本公司於廈門港務發展的投資於鎖定期內不可自由交易，此處呈列的市值並不應與本公司於廈門港務發展的投資的實際價值做出比較。

本公司附屬公司的詳情載於附註42(a)。

10. 對共同控制實體的投資

(a) 本集團

於二零一零年十二月三十一日，本集團對非上市共同控制實體的投資成本為人民幣934,890,000元(二零零九年：人民幣883,482,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

10. 對共同控制實體的投資(續)

(a) 本集團(續)

本集團分佔共同控制實體的資產與負債、收入及業績已計入本集團的合併資產負債表、合併利潤表及合併綜合收益表以比例合併載列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產：		
非流動資產	1,145,824	1,049,179
流動資產	153,305	148,530
	1,299,129	1,197,709
負債：		
非流動負債	(194,872)	(166,176)
流動負債	(72,780)	(84,627)
	(267,652)	(250,803)
淨資產	1,031,477	946,906

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	187,010	157,139
開支	(112,735)	(100,255)
除所得稅開支前利潤	74,275	56,884
所得稅開支	(5,123)	(4,644)
年度利潤	69,152	52,240

於二零一零年十二月三十一日，本集團僅於如下六家共同控制實體中擁有權益，即國際貨櫃碼頭、廈門港通物流有限公司(「港通物流」)、海滄國際貨櫃碼頭、廈門港務葉水福物流有限公司(「葉水福」)、廈門港務貨櫃有限公司(「港務貨櫃」)及廈門港務保合物流有限公司(「保合物流」)。

所有共同控制實體均在中國成立，本集團對其財務及日常經營政策沒有單方面控制權。於二零一零年十二月三十一日，本集團分別持有國際貨櫃碼頭、港通物流、海滄國際貨櫃碼頭、葉水福、港務貨櫃和保合物流51%、50%、51%、60%、51%和35%的股權。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

10. 對共同控制實體的投資(續)

(a) 本集團(續)

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無就其於共同控制實體的權益擁有或然負債，而該等共同控制實體本身亦無任何或然負債(二零零九年：無)。

本集團共同控制實體的詳情載於附註42(b)。

(b) 本公司

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非上市投資，按成本	286,628	235,220

11. 聯營投資

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
分佔淨資產金額	34,954	34,659
非上市投資，按成本	23,270	23,270

聯營投資的變動載列如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	34,659	34,539
收到股息	(1,086)	(1,334)
分佔除所得稅開支前業績	1,806	1,874
分佔所得稅開支	(425)	(420)
	1,381	1,454
於十二月三十一日	34,954	34,659

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

11. 聯營投資(續)

本集團應佔聯營公司權益的滙總財務資訊概要如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產總值	41,373	35,834
負債總值	6,419	1,175

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	15,251	16,467
年度利潤	1,381	1,454

本集團聯營公司的詳情載於附註42(c)。

12. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	155,512	59,516	150,986	54,990
增加	2,295	—	2,295	—
公允價值變動淨(虧損)/ 利得轉撥入權益	(60,442)	95,996	(60,442)	95,996
於十二月三十一日	97,365	155,512	92,839	150,986

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

12. 可供出售金融資產(續)

可供出售金融資產包括：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國境內上市股權投資， 按公允價值(a)	92,839	150,986	92,839	150,986
非上市股權投資，按成本(b)	9,526	9,526	5,000	5,000
減：減值準備(b)	(5,000)	(5,000)	(5,000)	(5,000)
	97,365	155,512	92,839	150,986

- (a) 本集團持有福建三鋼閩光股份有限公司股份(「三鋼閩光股份」)6,600,000股(二零零九年：6,600,000股)及交通銀行有限公司股份(「交通銀行股份」)3,910,000股(二零零九年：3,400,000股)，分別在深圳證券交易所及上海證券交易所上市。該等投資的公允價值按照股票於資產負債表日的市場收盤價來決定。

本集團持有的三鋼閩光股份以及交通銀行股份投資成本共計人民幣18,385,000元(二零零九年：人民幣16,090,000元)。

- (b) 本公司董事認為對於無報價投資公允價值合理估計的範圍非常廣泛，由於此等估計的多樣性難以估計，故此類投資的賬面價值仍以成本減減值準備後呈列。於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，對若干此類投資計提了人民幣5,000,000元的減值準備。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 遞延所得稅

年內遞延所得稅資產及負債的變動載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
遞延所得稅資產				
於一月一日	52,473	53,802	1,532	1,751
扣除／(計入)：				
— 合併利潤表	234	(1,329)	(113)	(219)
於十二月三十一日	52,707	52,473	1,419	1,532
可收回：				
十二個月內	1,562	591	—	—
十二個月後	51,145	51,882	1,419	1,532
	52,707	52,473	1,419	1,532
遞延所得稅負債				
於一月一日	37,643	13,938	33,724	9,725
(扣除)／計入：				
— 合併利潤表	(453)	(294)	—	—
— 其他綜合收益	(15,110)	23,999	(15,110)	23,999
於十二月三十一日	22,080	37,643	18,614	33,724
可結算：				
十二個月內	364	324	—	—
十二個月後	21,716	37,319	18,614	33,724
	22,080	37,643	18,614	33,724

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 遞延所得稅(續)

已準備的遞延所得稅資產及負債主要成份如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
遞延所得稅資產				
與廈門港務發展進行資產置換產生的評估增值(a)	28,879	30,102	—	—
向一共同控制實體出售及注入物業，廠房及設備的未實現利得(b)	10,646	10,906	—	—
向一共同控制實體注入土地使用權的未實現利得(c)	1,682	1,711	—	—
衍生金融工具的公允價值變動虧損	794	907	794	907
減值準備：				
— 應收款項	9,467	7,908	—	—
— 可供出售金融資產	625	625	625	625
— 存貨	499	166	—	—
— 物業、廠房及設備	115	148	—	—
	52,707	52,473	1,419	1,532

(a) 餘額為由於本公司為二零零五年首次公開發行之目的而將若干資產與廈門港務發展進行置換而產生的遞延所得稅資產。相關資產的評估增值計人民幣148,531,000元組成了計算未來應稅利潤的基礎，而相關資產的會計基礎並未在合併財務報表中反映上述評估增值，故確認遞延所得稅資產。

(b) 於二零零二年度，本公司的一家附屬公司廈門海滄港務有限公司(「廈門海滄港務公司」)將其若干物業、廠房及設備轉讓予國際貨櫃碼頭(於中國境內成立的一家合資企業，廈門海滄港務公司持有其51%股權)，獲取利得。根據中國相關稅務規則，本集團應佔未實現利得達人民幣57,315,000元，於轉讓上述物業、廠房及設備時即屬應課稅利得。基於該等未實現利得將以直線法按相關物業、廠房及設備的可使用年期予以確認，故就此暫時性差異確認遞延所得稅資產。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

13. 遞延所得稅(續)

- (C) 於二零零八年度，廈門港務發展，本公司的附屬公司，將其一項土地使用權作為資本投入葉水福(於中國境內成立的一家合資企業，廈門港務發展持有其60%股權)。根據中國相關稅務規則，本集團應佔未實現利得達人民幣7,166,000元，於轉讓上述土地使用權時即屬應課稅利得。基於該等未實現利得將以直線法按土地使用權的可使用年期予以確認，故此暫時性差異確認遞延所得稅資產。

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
遞延所得稅負債				
與廈門港務集團海天集裝箱有限公司轉制有關的評估減值	3,466	3,919	—	—
可供出售金融資產公允價值變動利得	18,614	33,724	18,614	33,724
	22,080	37,643	18,614	33,724

14. 存貨

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	4,309	4,229	—	—
製成品及商品	117,148	91,457	—	—
零件及消耗品	39,935	41,788	1,243	1,286
	161,392	137,474	1,243	1,286
減：減值準備	(2,078)	(757)	—	—
	159,314	136,717	1,243	1,286

原材料主要包括燃料及燃油。製成品及商品主要為與本集團建材業務及工業品貿易業務有關的建材及工業品。零件及消耗品主要供港口設施及其他設備的維修和維護。

存貨成本中確認為費用並列入本集團銷售成本及營運費用的金額共計人民幣805,901,000元(二零零九年：人民幣835,760,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收賬款	572,603	547,056	35,052	24,855
減：減值準備	(31,318)	(25,425)	(302)	(302)
	541,285	521,631	34,750	24,553
應收附屬公司款項	—	—	21,102	15,864
應收同系附屬公司款項(附註40(b))	1,666	1,340	—	—
應收其他關聯人士款項(附註40(b))	13,538	16,561	—	—
應收票據	25,190	51,597	—	—
	581,679	591,129	55,852	40,417

由於本集團擁有眾多客戶，故本集團的應收賬款概無信貸集中風險。

本集團的大部分收入均按掛賬條款及根據交易的合同指定條款收取。對大客戶或還款紀錄良好的長期客戶，本集團可能給予長達六個月的信用期。來自小客戶、新客戶及短期客戶的收入通常預期將於提供服務或送貨後短時間內付清。

於各資產負債表日的貿易性質之應收賬款及應收票據(包括應收附屬公司、同系附屬公司及其他關聯人士款項)總額賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
六個月內	512,113	524,220	56,124	40,697
六個月至一年內	40,328	17,211	8	8
一年至兩年	21,029	55,021	8	14
兩年至三年	22,576	5,624	14	—
逾三年	16,951	14,478	—	—
	612,997	616,554	56,154	40,719
減：減值準備	(31,318)	(25,425)	(302)	(302)
	581,679	591,129	55,852	40,417

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 應收賬款及應收票據(續)

應收票據平均到期日為六個月內。

應收賬款及應收票據賬面值與其公允價值相約。

應收附屬公司、同系附屬公司及其他關聯人士款項為無抵押、免息且以既定信用期為條件。

於二零一零年十二月三十一日，本集團之貿易性應收款人民幣483,201,000元(二零零九年：人民幣469,152,000元)在信用期內。

通常，逾期六個月以內的貿易性應收款項無減值。於二零一零年十二月三十一日，約人民幣39,147,000元(二零零九年：人民幣16,923,000元)的應收賬款已逾期但並無減值。

本集團就二零一零年十二月三十一日餘額為人民幣17,217,000元(二零零九年：人民幣36,394,000元)的應收賬款獲得若干物業、廠房、設備及土地使用權作為抵押物，該等應收賬款逾期均在兩年至三年。本集團在衡量了取得的抵押物的價值及客戶的財務狀況後，就該等應收賬款計提了人民幣8,600,000元(二零零九年：人民幣6,000,000元)的減值準備(附註41)。本集團並未對剩餘應收賬款及應收票據持有任何抵押物作為擔保。剩餘的存在減值的應收賬款與一些存在財務困難的客戶有關，因而該等應收賬款只有部分可收回。

於資產負債表日，存在減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
六個月內	3,722	3,471
六個月至一年內	1,181	288
一年至兩年	21,029	55,021
兩年至三年	22,576	5,624
逾三年	16,951	14,478
	65,459	78,882

於二零一零年十二月三十一日，本公司並無重大逾期或存在減值的應收賬款。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

15. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款及應收票據的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	510,047	476,930	55,852	40,417
美元	71,632	114,199	—	—
	581,679	591,129	55,852	40,417

應收賬款之減值準備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	25,425	22,749	302	302
減值準備	5,901	3,502	—	—
年內列為未能收回的應收款撤銷	(8)	(826)	—	—
於十二月三十一日	31,318	25,425	302	302

對已減值應收款準備的設立和轉回已包括在合併利潤表中「一般及行政開支」內(附註30)。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撇銷。

於資產負債表日，本集團須承擔之應收賬款及票據之信貸風險以如上所述各類應收款項之賬面價值為上限。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 其他應收款及預付款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
其他應收款	59,018	68,530	6,043	4,813
預付賬款	141,524	243,649	—	—
減：減值準備	(18,449)	(19,014)	—	—
	182,093	293,165	6,043	4,813
應收母公司款項(附註40(b))	415	364	—	—
應收附屬公司(a)	—	—	55,933	74,988
應收同系附屬公司(附註40(b))	6,008	1,284	—	—
應收聯營公司(b)(附註40(b))	6,013	—	—	—
預付款項及押金	469	262	—	—
應收利息	1,035	1,146	727	499
應收股息	—	—	80,313	80,779
	196,033	296,221	143,016	161,079

(a) 二零一零年十二月三十一日的餘額主要系本公司將本金計人民幣40,000,000元(二零零九年：人民幣70,000,000元)以固定年利率4.48%(二零零九年：4.248%)委託貸款於廈門港務發展。該項貸款將於二零一一年到期。

(b) 於二零一零年十二月三十一日，應收聯營公司款項餘額以年利率5.31%至5.4%計息，將於二零一一年到期。

除上述向廈門港務發展委託貸款及應收聯營公司款項外，應收母公司、附屬公司及同系附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

本集團及本公司之其他應收款及預付款項賬面值皆以人民幣為單位，並與其公允價值相約。

於二零一零年十二月三十一日，本公司的上述應收款項並無逾期或存在減值。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 其他應收款及預付款項(續)

於資產負債表日的其他應收款及預付款項(包括應收母公司、附屬公司、同系附屬公司及聯營公司款項)總額賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
六個月內	158,778	225,969	142,810	160,143
六個月至一年內	12,458	22,770	—	—
一年至兩年	8,417	36,972	2	936
兩年至三年	12,166	23,568	204	—
逾三年	22,663	5,956	—	—
	214,482	315,235	143,016	161,079
減：減值準備	(18,449)	(19,014)	—	—
	196,033	296,221	143,016	161,079

本集團其他應收款及預付款項之減值準備變動如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	19,014	17,256
(沖銷)/計提減值準備	(565)	1,758
於十二月三十一日	18,449	19,014

對已減值應收款準備的設立和轉回的淨影響已包括在合併利潤表中「一般及行政開支」內(附註30)。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撇銷。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

16. 其他應收款及預付款項(續)

於二零一零年十二月三十一日，本集團須承擔之其他應收款及預付款項之信貸風險以如上所述各類應收款項及預付款項之賬面價值為上限。本集團就二零一零年十二月三十一日餘額為人民幣15,105,000元(二零零九年：人民幣20,855,000元)(附註41)的其他應收款(「該等其他應收款」)及餘額為人民幣10,837,000元(二零零九年：人民幣24,870,000元)(附註41)的預付款(「該等預付款」)分別獲得了若干物業、廠房、設備及土地使用權作為抵押物，並就該等其他應收款及該等預付款分別計提了人民幣8,043,000元(二零零九年：人民幣8,043,000元)及人民幣3,480,000元(二零零九年：人民幣3,480,000元)的減值準備。本集團並未對剩餘其他應收款項或預付款項持有任何抵押物作為擔保。

17. 原存款期超過三個月的定期存款

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
人民幣	45,111	90,911
美元	39,736	40,969
	84,847	131,880

定期存款(期限由6個月至1年)的年加權平均實際利率為3.52%(二零零九年：3.00%)。

原存款期超過三個月的定期存款於資產負債表日的信貸風險的最高承擔為相關存款的賬面價值。

18. 受限制現金 — 本集團

受限制現金存於本集團若干附屬公司名下的指定銀行賬戶，用作維護員工宿舍、應付票據、信用證及銀行借款質押物保證金。

受限制現金於資產負債表日的信貸風險的最高承擔為受限制現金的賬面價值。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

19. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行存款及現金	773,321	540,896	229,941	118,093
短期銀行存款	465,830	397,541	249,000	126,000
	1,239,151	938,437	478,941	244,093
減：原存款期超過三個月的 定期存款(附註17)	(84,847)	(131,880)	—	—
現金及現金等價物	1,154,304	806,557	478,941	244,093
信貸風險的最高承擔 (除去現金之淨額)	1,154,212	806,400	478,934	244,082
以下列貨幣計值：				
人民幣	1,055,869	669,383	478,934	241,259
美元	82,838	102,925	5	2,832
港元	15,597	34,249	2	2
	1,154,304	806,557	478,941	244,093

短期銀行存款(期限由7日至90日)的年加權平均實際利率為1.67%(二零零九年：1.55%)。

本集團及本公司以人民幣計值的現金及現金等價物存放於中國內地銀行。此等以人民幣計值的結餘與外幣之兌換，受中國政府頒佈的外匯管制規則及規定所限。

20. 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應付賬款	460,223	406,004	4,178	121
應付母公司款項(附註40(b))	—	12,130	—	12,130
應付附屬公司	—	—	—	3,904
應付同系附屬公司款項(附註40(b))	5,981	4,283	2,237	2,274
應付票據	214,161	278,654	—	—
	680,365	701,071	6,415	18,429

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

20. 應付賬款及應付票據(續)

於各資產負債表日的貿易性質之應付賬款及應付票據(包括應付母公司、附屬公司及同系附屬公司款項)賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	677,805	699,408	6,230	18,429
一年至兩年	2,250	1,501	185	—
兩年至三年	285	140	—	—
逾三年	25	22	—	—
	680,365	701,071	6,415	18,429

應付票據平均到期日為六個月內。

應付母公司、附屬公司及同系附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

本集團及本公司的應付賬款及應付票據的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	513,492	484,606	6,415	18,429
美元	166,749	216,446	—	—
歐元	124	19	—	—
	680,365	701,071	6,415	18,429

本集團及本公司的應付賬款及應付票據的賬面值與其公允價值相約。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

21. 其他應付款及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應付母公司款項(附註40(b))	6,161	2,919	—	—
應付附屬公司	—	—	57,609	55,682
應付同系附屬公司款項(a)(附註40(b))	20,035	7,955	—	—
應付其他關連人士款項(附註40(b))	41,371	31,449	27,063	20,374
應付購買物業、廠房及設備， 以及在建工程款項	51,966	118,006	30,950	57,549
應付薪金及福利款項	119,747	105,495	4,568	4,535
客戶押金	105,707	113,567	4,980	3,261
預提費用	9,623	6,719	2,653	2,503
應付股息				
— 本公司股東	3,020	1,189	3,020	1,189
— 附屬公司非控制性權益 (附註40(b))	19,879	4,107	—	—
其他應付款	124,080	87,061	79,555	36,059
	501,589	478,467	210,398	181,152

(a) 於二零一零年十二月三十一日，應付同系附屬公司款項餘額包含以年利率4.20%計息的應付款計人民幣2,000,000元及以年利率3.88%計息的應付款計人民幣3,000,000元，將於二零一一年到期。

除上述提及的應付款外，應付母公司、附屬公司、同系附屬公司及其他關連人士款項為無抵押、免息及無固定還款期。

本集團及本公司的其他應付款及應計費用的賬面值與其公允價值相約。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

22. 衍生金融工具

	本集團和本公司	
	二零一零年 人民幣千元 負債	二零零九年 人民幣千元 負債
利率掉期合約	6,355	7,258

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本公司通過與金融機構簽訂利率調期合同按照5.2%的固定年利率與浮動利率倫敦同業拆借率(LIBOR)進行掉換。

於二零一零年十二月三十一日，仍未結算的利率掉期合約的名義金額為美元10,867,000元（二零零九年：美元11,393,000元），相當於人民幣71,970,000元（二零零九年：人民幣77,794,000元）。

上述衍生金融工具不符合套期會計的條件。

23. 遞延政府補貼及收益

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
有關購買國產設備的稅收抵免 遞延收益(a)	30,149	33,236	—	—
購買物業、廠房及設備的政府補貼(b)	91,032	100,011	72,918	87,663
	121,181	133,247	72,918	87,663

(a) 本集團於二零零八年之前購買若干國產設備。根據財政部及國家稅務總局頒發的財稅字[1999]第290號檔「關於購買國產設備投資抵免企業所得稅有關問題的通知」，購買國產設備的部分款項可用作抵免未來的所得稅。

稅收抵免以直線法按有關物業、廠房及設備的預計可使用年限遞延計入合併利潤表。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

23. 遞延政府補貼及收益(續)

- (b) 本公司於二零零五年十二月三十一日之前購買物業、廠房及設備獲得若干政府補貼用以進一步開發廈門港口。此等補貼以直線法按有關物業、廠房及設備的預計可使用年限遞延計入合併利潤表，或於與此等政府補貼相關的資產處置時確認於合併利潤表。

24. 借款

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動				
長期銀行借款	287,742	268,783	68,141	74,203
流動				
短期銀行借款	96,097	109,500	—	—
長期銀行借款—流動部分	8,389	6,470	3,829	3,590
	104,486	115,970	3,829	3,590
借款總額	392,228	384,753	71,970	77,793
當中包括：				
— 有擔保(a)	71,970	77,793	71,970	77,793
— 有抵押(b)	26,298	—	—	—
— 無擔保及無抵押	293,960	306,960	—	—
借款總額	392,228	384,753	71,970	77,793
分析如下：				
— 須於五年內全數償還	96,097	109,500	—	—
— 無須於五年內全數償還	296,131	275,253	71,970	77,793
借款總額	392,228	384,753	71,970	77,793

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

24. 借款(續)

- (a) 於二零一零年十二月三十一日，計人民幣71,970,000元的銀行借款由一間國有銀行擔保(二零零九年：人民幣77,793,000元)。
- (b) 於二零一零年十二月三十一日，計人民幣26,298,000元的銀行借款由信用證作為抵押擔保(二零零九年：無)。

於各資產負債表日，借款總額的到期日載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應償還銀行借款：				
— 一年內	104,486	115,970	3,829	3,590
— 一至二年內	8,793	8,507	4,233	3,947
— 二至五年內	29,125	28,135	15,445	14,455
— 五年後	249,824	232,141	48,463	55,801
	392,228	384,753	71,970	77,793

於各資產負債表日本集團及本公司借款總額按貨幣呈列如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
人民幣	320,258	306,960	—	—
美元	71,970	77,793	71,970	77,793
借款總額	392,228	384,753	71,970	77,793

於各資產負債表日的加權平均實際利率載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
銀行借款				
— 人民幣	5.12%	4.72%	—	—
— 美元	5.20%	5.20%	5.20%	5.20%

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

24. 借款(續)

由於折現影響不重大，短期銀行借款及長期銀行借款流動部分的賬面值與其公允價值相約。

非流動長期銀行借款的賬面值及公允價值載列如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
賬面值	287,742	268,783	68,141	74,203
公允價值	271,352	257,443	64,404	71,563

非流動借款的公允價值乃按現金流量折現法，利用本集團及本公司於各資產負債表日可取得條款及性質大致相同的金融工具的現行市場利率估計。

25. 股本

	每股面值 人民幣一元 內資股 人民幣千元	每股面值 人民幣一元 H股 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一零年及二零零九年十二月三十一日	1,739,500	986,700	2,726,200

本公司於一九九八年五月二十五日根據中國公司法在中國成立為一家國有獨資公司。

於二零零五年三月三日，本公司根據中國公司法，將其於二零零四年九月三十日的註冊資本人民幣500,000,000元及儲備人民幣1,256,000,000元轉換為1,756,000,000股每股面值人民幣1元的股份，藉以轉制為一家股份有限公司。

於二零零五年六月二日，註冊股本由1,756,000,000股再增至1,829,200,000股每股面值人民幣1元的股份，該等新增股份按每股作價人民幣1.23元以現金發行予：廈門國際航空港集團有限公司、廈門市路橋建設投資總公司、廈門商業集團有限公司及廈門國有資產投資公司四名新投資者。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

25. 股本(續)

於二零零五年十二月十九日，本公司於香港主板掛牌上市，並發行858,000,000股每股面值人民幣1元的H股，其中包括新發行780,000,000股H股和由內資股轉換為H股的78,000,000股H股，該等H股按每股作價港幣1.38元於全球發售。

於二零零六年一月三日，由於作為全球發售H股的一部分而售出的超額配股權於二零零五年十二月二十九日獲批准行使，本公司按發售價每股1.38港元額外配發及發行117,000,000股H股。在上述過程同時，廈門港務控股將持有的本公司內資股11,700,000股轉讓於全國社會保障基金理事會，而全國社會保障基金理事會當即委託本公司將此等股份轉為H股並與額外配發及發行的H股一併售出。

內資股及H股除了H股以港幣支付股息，內資股以人民幣支付股息之外，在所有重要方面皆具有平等受償位階。此外，內資股的轉換受到不斷修訂的中國有關法律的限制。

於二零一零年，本公司的股本未發生變動（二零零九年：無）。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26. 儲備

(a) 本集團

附註	其他儲備			總計 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	資本公積 人民幣千元 (II)	法定 盈餘公積 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元			
於二零零九年一月一日	(459,530)	73,932	29,175	(356,423)	1,374,139	1,017,716
可供出售金融資產的公允價值變動利得	—	—	71,997	71,997	—	71,997
— 總額	—	—	95,996	95,996	—	95,996
— 相關的遞延稅	—	—	(23,999)	(23,999)	—	(23,999)
年度利潤	—	—	—	—	205,091	205,091
二零零八年度末期股息	—	—	—	—	(149,941)	(149,941)
利潤分配 (i)	—	21,984	—	21,984	(21,984)	—
於二零零九年十二月三十一日	(459,530)	95,916	101,172	(262,442)	1,407,305	1,144,863
代表：						
— 二零零九年度擬派末期股息	—	—	—	—	136,310	136,310
— 其他	(459,530)	95,916	101,172	(262,442)	1,270,995	1,008,553
	(459,530)	95,916	101,172	(262,442)	1,407,305	1,144,863
可供出售金融資產的公允價值變動虧損	—	—	(45,332)	(45,332)	—	(45,332)
— 總額	—	—	(60,442)	(60,442)	—	(60,442)
— 相關的遞延稅	—	—	15,110	15,110	—	15,110
年度利潤	—	—	—	—	325,814	325,814
二零零九年度末期股息	—	—	—	—	(136,310)	(136,310)
二零一零年度中期股息	—	—	—	—	(109,048)	(109,048)
利潤分配 (i)	—	33,447	—	33,447	(33,447)	—
於二零一零年十二月三十一日	(459,530)	129,363	55,840	(274,327)	1,454,314	1,179,987
代表：						
— 二零一零年度擬派末期股息	—	—	—	—	245,358	245,358
— 其他	(459,530)	129,363	55,840	(274,327)	1,208,956	934,629
	(459,530)	129,363	55,840	(274,327)	1,454,314	1,179,987

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26. 儲備(續)**(a) 本集團(續)**

- (i) 根據中國規例及本集團旗下各附屬公司之公司章程，於分派每年度之淨利潤之前，各家在中國註冊之公司須從其該年度在扣除以前年度任何虧損後之法定淨利潤(按財政部二零零六年二月十五日頒佈的企業會計準則(「中國公認會計準則」)釐定)撥出10%至法定盈餘公積金。當此法定盈餘公積金達到各有關公司股本之50%時，其餘之任何分配均屬選擇性。法定盈餘公積金可用於抵消以前年度之虧損或發行紅股。然而，該等法定盈餘公積金必須維持不可低於該公司進行發行後股本之25%。本年度的利潤分配乃本公司提取的法定盈餘公積。
- (ii) 資本公積之負餘額主要源於本公司於二零零五年進行之公司制改制，依公司法將其於二零零四年九月三十日按中國會計制度報告的淨資產轉換為1,756,000,000股每股面值人民幣1元的股份，藉以轉制為一家股份有限公司，然而，於二零零四年九月三十日按香港財務準則報告的淨資產價值低於轉換後的股份價值。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

26. 儲備(續)

(b) 本公司

附註	其他儲備				留存收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	資本公積 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元	投資 重估儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零零九年一月一日	(61,484)	73,932	29,175	41,623	870,671	912,294
可供出售金融資產的公允價值變動利得	—	—	71,997	71,997	—	71,997
— 總額	—	—	95,996	95,996	—	95,996
— 相關的遞延稅	—	—	(23,999)	(23,999)	—	(23,999)
年度利潤	33	—	—	—	217,297	217,297
二零零八年度末期股息	—	—	—	—	(149,941)	(149,941)
利潤分配	26(a)(i)	—	21,984	—	(21,984)	—
於二零零九年十二月三十一日	(61,484)	95,916	101,172	135,604	916,043	1,051,647
代表：						
— 二零零九年度擬派末期股息	—	—	—	—	136,310	136,310
— 其他	(61,484)	95,916	101,172	135,604	779,733	915,337
	(61,484)	95,916	101,172	135,604	916,043	1,051,647
可供出售金融資產的公允價值變動虧損	—	—	(45,332)	(45,332)	—	(45,332)
— 總額	—	—	(60,442)	(60,442)	—	(60,442)
— 相關的遞延稅	—	—	15,110	15,110	—	15,110
年度利潤	33	—	—	—	361,564	361,564
二零零九年度末期股息	—	—	—	—	(136,310)	(136,310)
二零一零年度中期股息	—	—	—	—	(109,048)	(109,048)
利潤分配	26(a)(i)	—	33,447	—	(33,447)	—
於二零一零年十二月三十一日	(61,484)	129,363	55,840	123,719	998,802	1,122,521
代表：						
— 二零一零年度擬派末期股息	—	—	—	—	245,358	245,358
— 其他	(61,484)	129,363	55,840	123,719	753,444	877,163
	(61,484)	129,363	55,840	123,719	998,802	1,122,521

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

27. 收入及分部資料

(a) 收入及其他收益

本集團收入(為經營收入)及其他收益分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	2,241,717	2,065,904
其他收益		
補貼收益	8,713	6,167
股息收益	1,193	878
租金收益	20,856	18,021
其他	5,789	18,615
	36,551	43,681
合計	2,278,268	2,109,585

(b) 分部資料

管理層會議定期舉行以制訂策略性決策。管理層已根據該等會議上審議的報告釐定經營分部。

管理層從服務／產品角度考慮業務分部，並將業績評估分為以下幾個分部：(1)集裝箱裝卸及儲存業務；(2)散貨／件雜貨裝卸業務；(3)港口配套增值服務；(4)製造及銷售建材及(5)工業產品貿易業務。本集團所有業務均在中國進行，而本集團接近全部的收入及經營利潤均在中國境內取得，本集團所有資產亦位於中國，且被視為風險與回報相若的同一地域，故管理層並無以地域為基礎分析分部。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

27. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

向管理層提供的截至二零一零年十二月三十一日止年度的有關可報告分部的分部資料如下：

	截至二零一零年十二月三十一日止年度					
	集裝箱 裝卸及 儲存業務 人民幣千元	散貨/ 件雜貨 裝卸業務 人民幣千元	港口配套 增值服務 人民幣千元	製造及 銷售建材 人民幣千元	工業產品 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	768,518	168,707	662,200	227,560	500,181	2,327,166
分部間收入	—	—	(85,449)	—	—	(85,449)
收入	768,518	168,707	576,751	227,560	500,181	2,241,717
經營利潤/(虧損)	292,678	9,357	159,982	(16,790)	14,501	459,728
財務收益						13,479
財務費用						(15,939)
						457,268
分佔聯營公司業績	—	—	1,428	(47)	—	1,381
除所得稅開支前利潤						458,649
所得稅開支						(52,528)
年度利潤						406,121
其他資料						
折舊	106,093	26,205	39,280	8,510	354	180,442
攤銷	16,406	4,444	6,437	35	41	27,363
計提/(沖銷)減值準備						
— 存貨	—	900	129	290	1,179	2,498
— 應收款項及預付款項	—	(567)	1,848	2,878	1,177	5,336

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

27. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

向管理層提供的截至二零零九年十二月三十一日止年度的有關可報告分部的分部資料如下：

	截至二零零九年十二月三十一日止年度					
	集裝箱 裝卸及 儲存業務 人民幣千元	散貨/ 件雜貨 裝卸業務 人民幣千元	港口配套 增值服務 人民幣千元	製造及 銷售建材 人民幣千元	工業產品 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	630,721	122,354	565,100	283,099	536,877	2,138,151
分部間收入	—	—	(72,247)	—	—	(72,247)
收入	630,721	122,354	492,853	283,099	536,877	2,065,904
經營利潤/(虧損)	180,042	(5,416)	131,108	9,408	7,679	322,821
財務收益						14,447
財務費用						(27,951)
						309,317
分佔聯營公司業績	—	—	1,276	178	—	1,454
除所得稅開支前利潤						310,771
所得稅開支						(39,588)
年度利潤						271,183
其他資料						
折舊	102,682	28,450	41,417	11,995	412	184,956
攤銷	16,448	4,440	6,433	44	46	27,411
計提/(沖銷)減值準備						
— 存貨	—	—	(67)	41	—	(26)
— 應收款項及預付款項	529	405	970	1,680	1,676	5,260
— 物業、廠房及設備	3,170	—	—	—	—	3,170

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

27. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

向管理層提供的於二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日的有關可報告分部的分部資料如下：

	集裝箱 裝卸及 儲存業務 人民幣千元	散貨/ 件雜貨 裝卸業務 人民幣千元	港口配套 增值服務 人民幣千元	製造及 銷售建材 人民幣千元	工業產品 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日						
分部資產	3,735,899	423,273	1,734,148	236,673	329,342	6,459,335
包括：						
聯營投資	—	—	33,862	1,092	—	34,954
非流動資產增加	18,043	10,801	122,961	4,074	37	155,916
分部負債	385,652	26,444	545,118	122,729	225,520	1,305,463
於二零零九年十二月三十一日						
分部資產	3,648,494	437,648	1,582,467	252,871	416,672	6,338,152
包括：						
聯營投資	—	—	33,520	1,139	—	34,659
非流動資產增加	158,138	18,838	47,026	6,125	123	230,250
分部負債	399,016	15,878	471,308	130,151	299,836	1,316,189

管理層以經營利潤為基礎評估經營分部的業績。管理層審閱的各經營分部的業績不包括財務收益及費用。除了下文所述外，向管理層報告的其他資料按與財務報表內貫徹一致的方法計量。

分部資產主要未包括遞延所得稅資產及可供出售金融資產。這些是與資產總值對賬的部分。

分部負債主要未包括遞延所得稅負債、應交稅金、衍生金融工具及借款。這些是與負債總值對賬的部分。

分部之間的銷售是按照交易方約定的條款進行。向管理層會議報告的外部收入按與本合併利潤表內的收入貫徹一致的方式計量。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

27. 收入及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

可報告分部的資產與資產總值對賬如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
分部資產總額	6,459,335	6,338,152
遞延所得稅資產	52,707	52,473
可供出售金融資產	97,365	155,512
	6,609,407	6,546,137

可報告分部的負債與負債總值對賬如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
分部負債總額	1,305,463	1,316,189
遞延所得稅負債	22,080	37,643
應交稅金	16,135	12,441
衍生金融工具	6,355	7,258
借款	392,228	384,753
	1,742,261	1,758,284

28. 其他利得 — 淨額

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資本投資予共同控制實體的利得(a)	13,524	12,887
衍生金融工具公允價值利得	903	1,750
出售物業、廠房及設備的利得(b)	29,886	1,065
與借貸和現金及現金等價物無關的滙兌利得	405	—
	44,718	15,702

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

28. 其他利得 — 淨額(續)

- (a) 於二零一零年十二月，本公司將銀行存款計人民幣300元、賬面值計為人民幣23,781,000元的物業、廠房及設備作為第三期資本以合同規定價格總計人民幣51,408,000元轉撥到海滄國際貨櫃碼頭。抵減相關印花稅計人民幣26,000元後，該等資本出資的利得(「資本出資取得之利得」)計人民幣27,601,000元。其中按照49%比例計算，計人民幣13,524,000元，確認為已實現利得計入二零一零年度合併利潤表。該等資本出資取得之利得的未實現部分計人民幣14,077,000元將以直線法按相關物業、廠房及設備的可使用年期予以確認。

二零零九年的利得系本公司向海滄國際貨櫃碼頭以銀行存款、土地使用權及若干物業、廠房及設備作為資本出資的已實現利得。

- (b) 於二零一零年十二月，本公司以合同價格計人民幣194,758,000元將其賬面價值為人民幣90,093,000元的若干物業、廠房及設備轉讓予本公司的共同控制實體，海滄國際貨櫃碼頭(「該等轉讓」)。扣除相關交易稅金(人民幣43,360,000元)後，該等轉讓之全部收益計人民幣61,305,000元(「全部收益」)。本集團將全部收益的已實現部分計人民幣30,039,000元，即按全部收益的49%計算，計入二零一零年度合併綜合收益表。全部收益的未實現部分計人民幣31,266,000元，將以直線法按相關物業、廠房及設備的可使用年期予以確認。

29. 僱員福利開支

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	329,767	283,887
福利、醫療及其他開支	64,439	56,388
退休金計劃供款	67,509	64,695
企業年金計劃供款	5,454	4,741
	467,169	409,711

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

29. 僱員福利開支(續)

本集團的僱員參與各項由有關省市政府籌辦的退休金計劃。據此，本集團須按僱員的每月薪金及工資的12.8%至37.8%(二零零九年：13%至36.5%)向該等計劃作出每月供款，視乎適用的社會保障法規而定。此外，自二零零八年起，本集團也為符合條件的僱員提供年金規劃，每月向保險公司繳費，但繳費總額不超過參加符合條件的僱員的年度工資總額的4%。除作出該等供款外，本集團並無任何其他退休後福利義務。該等計劃或規劃的供款於產生時列作支出。

30. 按性質分類的費用

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
所售／所耗存貨成本(附註14)	805,901	835,760
僱員福利開支(附註29)	467,169	409,711
折舊		
— 投資性房地產(附註5)	913	843
— 物業、廠房及設備(附註6)	179,529	184,113
運輸費用和勞務外包費用	118,413	101,901
營業稅、印花稅及房產稅	79,454	66,341
推廣成本	24,251	22,806
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	23,647	23,809
— 無形資產(附註8)	3,716	3,602
物業、廠房及設備的經營租賃租金	61,296	59,440
一般辦公費用	20,623	21,714
維修及維護	29,762	24,538
財產保險費用	11,842	12,078
核數師酬金	3,317	3,534
計提／(沖銷)減值準備		
— 存貨	2,498	(26)
— 應收款項及預付款項	5,336	5,260
— 物業、廠房及設備	—	3,170
其他費用	25,591	23,872
銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支總額	1,863,258	1,802,466

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

31. 財務收益及費用

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
利息收益	10,978	14,372
外匯利得淨額	2,501	75
	13,479	14,447
銀行借款利息	(18,027)	(30,263)
減：銀行借款利息資本化額	2,088	2,312
	(15,939)	(27,951)
財務費用 — 淨額	(2,460)	(13,504)

銀行借款利息資本化額乃與物業、廠房及設備的建設有關之借款成本。截至二零一零年十二月三十一日止年度，用以計算有關銀行借款利息資本化的加權平均年利率為5.31%（二零零九年：4.78%）。

32. 稅項

(a) 所得稅開支

由於本集團於有關年度內並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故本集團於二零一零年無須繳納香港所得稅（二零零九年：無）。

被中國全國人民代表大會批准的《中華人民共和國企業所得稅法》（「新所得稅法」）將企業所得稅稅率自二零零八年一月一日起標準化為25%。於新所得稅法生效前，本公司的附屬公司及共同控制實體（除國際貨櫃碼頭及海滄國際貨櫃碼頭外）（統稱為「該等企業」）均享有15%的優惠企業所得稅稅率。根據新所得稅法，該等企業的企業所得稅稅率仍可在五年過渡期內逐步升為25%。因此，該等企業在自二零零八年一月一日起的五年過渡期內的企業所得稅稅率將分別為18%、20%、22%、24%及25%。截至二零一零年十二月三十一日止年度，該等企業適用的企業所得稅稅率為22%。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

32. 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

本公司自二零零七年起計五年期間內，獲豁免繳納企業所得稅，並可在隨後五年期間內減半繳納企業所得稅。二零一零年為本公司豁免繳納企業所得稅的第四年。由於稅務優惠安排於新所得稅法下仍保留，因此，截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司未計提企業所得稅(二零零九年：零)。

國際貨櫃碼頭自首個累積獲利年度即二零零一年起計的五年期間內，獲豁免繳納企業所得稅，並可在隨後五年期間內減半繳納企業所得稅。二零一零年為國際貨櫃碼頭減半繳納企業所得稅的第五年。由於稅務優惠安排於新所得稅法下仍保留，因此，國際貨櫃碼頭於截至二零一零年十二月三十一日止年度的企業所得稅稅率為11%(二零零九年：10%)。

海滄國際貨櫃碼頭自首個累積獲利年度即二零零八年起計的三年期間內，獲豁免繳納企業所得稅，並可在隨後三年期間內減半繳納企業所得稅。二零一零年為海滄國際貨櫃碼頭豁免繳納企業所得稅的第三年。由於稅務優惠安排於新所得稅法下仍保留，因此，截至二零一零年十二月三十一日止年度，海滄國際貨櫃碼頭未計提企業所得稅(二零零九年：零)。

在合併利潤表內扣除的所得稅開支金額指：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國企業所得稅	53,215	38,553
遞延所得稅(扣除)/計入(附註13)	(687)	1,035
	52,528	39,588

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

32. 稅項(續)

(a) 所得稅開支(續)

合併利潤表內的實際所得稅費用與按適用除所得稅開支前利潤以適用稅率計算的金額之間的差額調節如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除所得稅開支前利潤	458,649	310,771
減：分佔聯營公司業績	(1,381)	(1,454)
	457,268	309,317
按適用稅率22%計算所得的稅項(2009年：20%)	100,599	61,863
稅收減免期的影響		
— 本公司	(43,868)	(18,451)
— 國際貨櫃碼頭	(4,821)	(3,599)
— 海滄國際貨櫃碼頭	(6,848)	(4,573)
未確認遞延所得稅的稅務損失	4,361	2,506
毋須繳納所得稅的收益	(262)	(176)
不可抵扣所得稅的開支	2,625	1,948
其他	742	70
所得稅開支	52,528	39,588

(b) 營業稅(「營業稅」)及相關稅項

本集團內的公司須就已收及應收的服務費按3%或5%的稅率繳納營業稅。此外，本集團亦須按應付營業稅的7%繳納城市維護建設稅(「城市維護建設稅」)，及按應付營業稅的4%繳納教育費附加(「教育費附加」)。

(c) 增值稅(「增值稅」)及相關稅項

本公司的若干附屬公司須繳納銷項增值稅，該增值稅一般按產品售價的17%計算。先前在購買產品時所支付的進項增值稅可沖銷須支付的銷項增值稅，以確定應付增值稅淨額。此外，若干其他附屬公司須按產品售價的6%繳納銷項增值稅，並無進項增值稅抵扣。所有須繳納銷項增值稅的附屬公司亦須按應付增值稅淨額的7%繳納城市維護建設稅，及按應付增值稅淨額的4%繳納教育費附加。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

33. 權益持有人應佔利潤 — 本公司

截至二零一零年十二月三十一日止年度在本公司財務報表內的本公司權益持有人應佔利潤為人民幣361,564,000元(二零零九年：人民幣217,297,000元)。

34. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
末期，擬派股息		
— 內資股	156,555	86,975
— H股	88,803	49,335
	245,358	136,310

於二零一一年三月二十五日舉行的會議上，本公司董事擬派截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股人民幣9分(含稅)。該等擬派股息在經於二零一一年六月七日舉行之股東周年大會批准前並無反映在合併財務報表作為應付股息，但將反映為截至二零一一年十二月三十一日止年度留存收益的分配。

35. 每股盈利

每股基本盈利是透過將截至二零一零年十二月三十一日止年度歸屬於本公司權益持有者的利潤人民幣325,814,000元(二零零九年：人民幣205,091,000元)除以年內本公司已發行在外股份的加權平均數2,726,200,000股(二零零九年：2,726,200,000股)計算。

由於本公司沒有潛在可稀釋股份，故每股稀釋後盈利相等於每股基本盈利。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

36. 董事及監事酬金

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
董事及監事		
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	3,085	2,903
退休金計劃供款	298	263
酌情花紅	2,178	1,756
	5,561	4,922

其他津貼及實物福利主要指生活開支、差旅津貼及電話津貼之雜項津貼。

個別董事及監事收取的酬金如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

姓名	基本薪金、 住房津貼、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事及監事				
鄭永恩	345	39	339	723
陳鼎瑜	307	39	303	649
傅承景	88	—	—	88
繆魯萍	88	—	—	88
林開標	88	—	—	88
方耀	316	39	303	658
黃子榕	280	37	267	584
洪麗娟	283	37	267	587
柯東	291	40	288	619
黃世忠	88	—	—	88
真虹	88	—	—	88
許宏全	198	—	—	198
方祖輝	55	—	—	55
羅建中	55	—	—	55
吳建良	186	29	194	409
吳偉建	219	38	217	474
湯金木	55	—	—	55
何少平	55	—	—	55
	3,085	298	2,178	5,561

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

36. 董事及監事酬金(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

姓名	基本薪金、 住房津貼、 其他津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
董事及監事				
鄭永恩	335	36	251	622
陳鼎瑜	259	36	249	544
傅承景	88	—	—	88
繆魯萍	88	—	—	88
林開標	88	—	—	88
方耀	282	36	249	567
黃子榕	244	34	225	503
洪麗娟	246	34	225	505
柯東	299	33	223	555
黃世忠	88	—	—	88
真虹	88	—	—	88
許宏全	198	—	—	198
方祖輝	55	—	—	55
羅建中	55	—	—	55
吳建良	177	30	175	382
吳偉建	203	24	159	386
湯金木	55	—	—	55
何少平	55	—	—	55
	2,903	263	1,756	4,922

本公司董事及監事的酬金介乎下列幅度：

	人數	
	二零一零年	二零零九年
董事及監事		
零至1,000,000港元(相等於人民幣850,930元)	18	18

於本年度，概無本公司董事或監事放棄收取任何酬金，本公司亦無向任何董事或監事支付任何酬金，作為促使彼等加入或在加入本集團時的酬金或作為離職補償。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

36. 董事及監事酬金(續)

本集團於有關期間內的五位最高薪酬人士均為董事，彼等於有關期間內的酬金載於上文。

37. 合併現金流量表附註

(a) 年度除所得稅開支前利潤與經營業務產生的現金流量淨額調節表：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度除所得稅開支前利潤	458,649	310,771
調節：		
— 分佔聯營公司業績	(1,381)	(1,454)
— 物業、廠房及設備折舊	179,529	184,113
— 投資性房地產折舊	913	843
— 土地使用權攤銷	23,647	23,809
— 無形資產攤銷	3,716	3,602
— 資本投資予共同控制實體之利得	(13,524)	(12,887)
— 出售物業、廠房及設備的利得	(29,886)	(1,065)
— 衍生金融工具公允價值變動利得	(903)	(1,750)
— 物業、廠房及設備減值準備	—	3,170
— 存貨減值準備提取／(轉回)	2,498	(26)
— 應收款項及預付款項減值準備	5,336	5,260
— 股息收益	(1,193)	(878)
— 利息收益	(10,978)	(14,372)
— 利息開支	15,939	27,951
— 未變現滙兌虧損	879	151
	633,241	527,238
營運資金變動：		
— 應收賬款及應收票據	3,549	(103,574)
— 其他應收款及預付款項	100,642	(8,815)
— 存貨	(25,095)	(3,644)
— 應付賬款及應付票據	(20,706)	166,612
— 其他應付款及應計費用	15,090	(53,093)
— 受限制現金	4,965	52,260
經營業務產生的現金流量淨額	711,686	576,984

(b) 截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零零九年十二月三十一日止年度，主要非現金交易為本公司對海滄國際貨櫃碼頭的非貨幣性資產出資(附註28(a))。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

38. 承擔

(a) 資本承擔

(i) 本集團於資產負債表日已訂約但未發生的資本承擔事項如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
— 本集團	105,474	297,222
— 一家共同控制實體	7,714	—
	113,188	297,222

(ii) 本公司於資產負債表日已訂約但未發生的資本承擔事項如下：

	本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	91,669	274,054

於二零一零年十二月三十一日的資本承擔主要指為建造及提升港口及儲存基建、收購新裝貨機械及其他機械、購買貨輪及翻新樓宇的支出。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

38. 承擔(續)**(b) 經營租賃承擔**

物業、廠房及設備的不可撤銷經營租賃下的日後最低租金付款如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	16,596	26,309
一年以上及五年內	11,748	36,437
	28,344	62,746

於二零一零年十二月三十一日，本公司無經營租賃承擔(二零零九年：零)。

39. 或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司無重大或然負債(二零零九年：零)。

40. 重大關連人士交易

關連人士為有能力直接或間接控制另一方的財政及經營決策，或可對另一方的財政及經營決策行使重大影響力的人士。受共同控制的各方亦被視為有關連。本公司受母公司廈門港務控股控制，而廈門港務控股受中國政府控制。

除於合併財務報表內其他地方呈列的關連人士資料外，以下為年度內本集團及其關連人士於截至二零一零年十二月三十一日止年度重大交易及其餘額的滙總。

合併財務報表附註
截至二零一零年十二月三十一日止年度

40. 重大關連人士交易(續)

(a) 於本年度內，本集團與關連人士進行下列重大交易：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
與母公司的交易			
開支			
有關土地、港務設施及辦公室物業的經營租賃租金	(i)	32,141	40,136
與同系附屬公司的交易			
開支			
有關土地、港務設施及辦公室物業的經營租賃租金	(i)	4,834	4,695
綜合服務費	(ii)	22,910	19,269
勞動服務費	(iii)	23,424	18,663
其他			
購買物業、廠房及設備	(iv)	13,156	6,564
與其他關連人士的交易			
收入			
提供裝卸服務	(v)	66,482	49,460

- (i) 有關土地、港務設施及辦公室物業的經營租賃乃按照有關訂約方所訂立的租賃協議所訂明的條款而釐定。
- (ii) 向本集團提供的綜合服務乃根據訂立的綜合服務協議。
- (iii) 有關勞動服務乃由廈門港務集團勞動服務有限公司及廈門海龍昌國際貨運有限公司向本集團所提供。條款及條件乃於有關訂約方訂立的勞動服務總協議訂明。
- (iv) 購買物業、廠房及設備乃支付泊位建造服務、樓宇建造服務及其他港口相關設施工程費用。條款及條件乃由有關交易方磋商協定。
- (v) 關聯人士間集裝箱裝卸服務按有關訂約方磋商協定支付對價及條款。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

40. 重大關連人士交易(續)

(b) 本集團於以下資產負債表日與關聯人士的結餘如下：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
與母公司結餘			
其他應收款及預付款項	(i)	415	364
應付賬款	(i)	—	12,130
其他應付款及應計費用	(i)	6,161	2,919
與同系附屬公司結餘			
應收賬款	(i)	1,666	1,340
其他應收款及預付款項	(i)	6,008	1,284
應付賬款	(i)	5,981	4,283
其他應付款及應計費用	(v)	20,035	7,955
與聯營公司結餘			
其他應收款及預付款項	(ii)	6,013	—
與附屬公司非控制性股東結餘			
應付股息	(i)	19,879	4,107
與其他關連人士結餘			
應收賬款	(iii)	13,538	16,561
其他應付款及應計費用	(iv)	41,371	31,449

(i) 該等與母公司、同系附屬公司及附屬公司非控制性股東的結餘為無抵押、免息並無固定還款期限或貿易性應收款受約定信用期所限。

(ii) 應收聯營公司款項以年利率5.31%至5.4%計息，將於二零一一年到期(附註16(b))。

(iii) 該等結餘由本集團日常業務所產生，無抵押及免息，以既定信用期為條件。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

40. 重大關連人士交易(續)

(b) (續)

(iv) 該等結餘為代廈門市港務局向託運人收取的港口建設費，且無抵押、免息亦無固定還款期限。

(v) 除分別以年利率4.20%及3.88%計息的計人民幣2,000,000元及人民幣3,000,000元應付款(附註21(a))外，該等與同系附屬公司結餘為無抵押、免息並無固定還款期限。

(c) 主要管理人員薪酬：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	3,085	2,903
退休金計劃供款	298	263
酌情花紅	2,178	1,756
	5,561	4,922

41. 為降低信貸風險所取得的抵押物擔保

於二零一零年十二月三十一日，本集團與工業品貿易業務相關的若干應收賬款、其他應收款及預付款項(「該等資產」)存在可回收性風險。為減低該等資產的信用風險，本集團取得了若干物業、廠房、設備及土地使用權作為該等資產的抵押(合稱「該等抵押」)。在衡量了該等抵押的預計價值後，本公司於二零一零年十二月三十一日就該等資產計提減值準備共計人民幣20,123,000元(二零零九年：人民幣17,523,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

41. 為降低信貸風險所取得的抵押物擔保(續)

於各資產負債表日，該等資產的賬面餘額及計提的相關減值準備餘額列示如下：

	二零一零年		二零零九年	
	賬面餘額 人民幣千元	減值準備 人民幣千元	賬面餘額 人民幣千元	減值準備 人民幣千元
應收賬款(附註15)	17,217	(8,600)	36,394	(6,000)
其他應收款(附註16)	15,105	(8,043)	20,855	(8,043)
預付款項(附註16)	10,837	(3,480)	24,870	(3,480)
	43,159	(20,123)	82,119	(17,523)

42. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情

(a) 附屬公司

於二零一零年十二月三十一日，本公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益：

名稱	法律實體類型	已發行股本/ 實繳資本		應佔股權		主要業務		
		二零一零年	二零零九年	二零一零年			二零零九年	
		(人民幣千元)		直接持有	間接持有		直接持有	間接持有
已上市								
廈門港務發展股份有限公司	股份有限公司	531,000	531,000	55.13%	—	55.13%	—	國內貿易集裝箱裝卸及 國內和國際貿易散貨/ 件雜貨裝卸

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

(a) 附屬公司(續)

名稱	法律實體類型	已發行股本/ 實繳資本		應佔股權				主要業務
		二零一零年 (人民幣千元)	二零零九年	二零一零年		二零零九年		
				直接持有	間接持有	直接持有	間接持有	
非上市								
中國外輪代理(廈門)有限公司#	有限責任公司	30,000	30,000	—	33.08%	—	33.08%	為國際船隻提供航運代理服務
廈門外理理貨有限公司#	有限責任公司	17,000	17,000	—	47.41%	—	47.41%	散裝及集裝箱理貨服務
廈門港務船務有限公司	有限責任公司	100,000	100,000	10%	49.62%	10%	49.62%	拖輪靠離泊
廈門海滄港務有限公司	有限責任公司	120,000	120,000	70%	—	70%	—	貨物裝卸及運貨
廈門港務物流有限公司	有限責任公司	65,000	65,000	—	55.26%	—	55.26%	集裝箱存放、陸上運輸、國際貨運代理
廈門港務集團海天集裝箱有限公司	有限責任公司	200,000	200,000	85%	8.29%	85%	8.29%	國際貿易集裝箱裝卸
廈門港務國內船舶代理有限公司#	有限責任公司	2,000	2,000	—	44.10%	—	44.10%	國內貿易航運代理服務
廈門港務集團港電服務有限公司	有限責任公司	10,000	10,000	80%	18.66%	80%	18.66%	經營和管理變電站設備
廈門市路橋建材有限公司	有限責任公司	20,000	20,000	—	52.37%	—	52.37%	製造、加工及銷售建材
廈門外代國際貨運有限公司#	有限責任公司	6,000	6,000	—	33.08%	—	33.08%	為產品/技術的進出口提供代理服務、國際及國內代理服務

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

(a) 附屬公司(續)

名稱	法律實體類型	已發行股本／ 實繳資本		應佔股權				主要業務
		二零一零年 (人民幣千元)	二零零九年	二零一零年		二零零九年		
				直接持有	間接持有	直接持有	間接持有	
非上市(續)								
廈門外代航運發展有限公司*	有限責任公司	2,000	2,000	—	33.08%	—	33.08%	國內運輸代理及勞動服務
廈門外代報關行有限公司*	有限責任公司	1,800	1,800	—	33.08%	—	33.08%	報關代理服務
廈門外代倉儲有限公司*	有限責任公司	3,800	3,800	—	33.08%	—	33.08%	為產品／技術的進出口 提供代理服務及保稅倉 的營運
廈門外代航空貨運代理 有限公司*	有限責任公司	5,000	5,000	—	33.08%	—	33.08%	為國際航空運輸提供代理 服務
廈門港務物流保稅有限公司	有限責任公司	35,000	35,000	—	55.25%	—	55.25%	為產品／技術的進出口提供 代理服務及保稅倉的營運
廈門港華集裝箱修理有限公司	有限責任公司	6,630	6,630	50%	27.63%	50%	27.63%	維修、維護、清潔及更換 集裝箱
廈門港務運輸有限公司	有限責任公司	40,000	40,000	—	55.13%	—	55.13%	集裝箱存放、陸上運輸
廈門港務貿易有限公司	有限責任公司	10,000	10,000	—	55.13%	—	55.13%	貨物出口代理、銷售
廈門港務海陸達建材 有限公司*	有限責任公司	7,000	7,000	—	44.10%	—	44.10%	製造、加工及銷售建材
廈門外理物流管理服務 有限公司*	有限責任公司	300	300	—	47.41%	—	47.41%	集裝箱存放、陸上運輸、 物流管理

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

(a) 附屬公司(續)

名稱	法律實體類型	已發行股本/ 實繳資本		應佔股權				主要業務
		二零一零年 (人民幣千元)	二零零九年	二零一零年		二零零九年		
				直接持有	間接持有	直接持有	間接持有	
非上市(續)								
廈門港海滄集裝箱查驗 服務有限公司*	有限責任公司	1,000	—	—	69.97%	—	—	集裝箱裝卸、堆存及存貨 管理、集裝箱拆裝箱、 倉儲及集裝箱貨物查驗

本公司董事認為本集團對該等公司通過在其董事會及派出代表及投票權來實施控制。

* 為廈門港務集團海天集裝箱有限公司於二零一零年內新成立之附屬公司。

(b) 共同控制實體

於二零一零年十二月三十一日，本公司於下列共同控制實體擁有權益：

名稱	實繳資本		本集團持有所有權及 分佔業績的比例		本集團持有投票權比例		主要業務
	二零一零年 (人民幣千元)	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
廈門國際貨櫃碼頭有限公司	1,148,700	1,148,700	51%	51%	56%	56%	國際貿易集裝箱裝卸
廈門港通物流有限公司	5,000	5,000	50%	50%	60%	60%	集裝箱存放、陸上運輸
廈門海滄國際貨櫃碼頭 有限公司	555,515	454,715	51%	51%	56%	56%	國際貿易集裝箱裝卸
廈門港務葉水福物流 有限公司	97,650	97,650	60%	60%	60%	60%	為產品/技術的進出口提供 代理服務及保稅倉的營運
廈門港務貨櫃有限公司	5,000	5,000	51%	51%	60%	60%	國際貿易集裝箱裝卸
廈門港務保合物流有限公司	6,000	6,000	35%	35%	43%	43%	集裝箱存放、陸上運輸、 國際貨運代理

合併財務報表附註

截至二零一零年十二月三十一日止年度

42. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

(c) 聯營公司

於二零一零年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

名稱	法律實體類型	已發行股本／實繳資本		應佔股權		主要業務
		二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
非上市						
廈門外代東亞物流有限公司	中外合作合營企業	18,000	18,000	35.7%	35.7%	提供儲存服務
泉州清蒙物流有限公司	有限責任公司	10,000	10,000	40%	40%	提供集裝箱儲存、運輸及維護服務
廈門三得利貨櫃儲運有限公司	有限責任公司	10,000	10,000	45%	45%	提供集裝箱搬運、儲存、清潔及維護服務；以及進出口報關服務
廈門港務鷺榕水鐵聯運有限公司	有限責任公司	500	500	48%	48%	提供鐵路貨物運輸及代理服務
廈門集大建材科技有限公司	有限責任公司	1,500	1,500	40%	40%	生產、加工及銷售建築材料

全部附屬公司、共同控制實體及聯營公司位於中國福建省。

全部附屬公司、共同控制實體及聯營公司的業務主要位於中國福建省。

除廈門港務發展是在中國的上市公司外，所有附屬公司、共同控制實體及聯營公司絕大部分特徵均與在香港註冊成立的私人公司相同。

由於本報告內所載的若干附屬公司、共同控制實體及聯營公司尚未註冊英文名稱，故該等公司的英文名稱均是為識別該等公司中文名稱而作出的英文翻譯。

釋義

「章程」	指	本公司章程
「董事會」	指	董事會
「規範守則」	指	廈門國際港務股份有限公司董事證券交易守則
「公司法」	指	中華人民共和國公司法
「公司秘書」	指	公司秘書／董事會秘書
「核心業務」	指	集裝箱、散貨和件雜貨裝卸業務，及配套增值服務包括港口相關物流、航運代理、拖輪靠離泊服務、理貨及建材製造、加工及銷售和工業產品貿易
「企業管治守則」	指	上市規則所載企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「ECFA」	指	海峽兩岸經濟合作框架協議
「本集團」	指	廈門國際港務股份有限公司連同附屬公司
「海天碼頭」	指	海天集裝箱碼頭
「和記港口」	指	和記港口海滄有限公司
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「園區」	指	廈門保稅物流園區

釋義

「中國」	指	中華人民共和國
「報告期」	指	自二零一零年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「監事」	指	本公司的監事
「監事會」	指	監事會
「標準箱」	指	二十英尺集裝箱
「美國」	指	美利堅合眾國
「海西」	指	海峽西岸經濟區
「海滄國際貨櫃碼頭」	指	廈門海滄國際貨櫃碼頭
「廈門海滄港務」	指	廈門海滄港務有限公司
「廈門外代國際貨運」	指	廈門外代國際貨運有限公司
「廈門港務」或「本公司」	指	廈門國際港務股份有限公司
「廈門港務控股」	指	廈門港務控股集團有限公司
「廈門港務控股集團」	指	廈門港務控股集團有限公司及其附屬公司
「國際貨櫃碼頭」	指	廈門國際貨櫃碼頭
「廈門港務發展」	指	廈門港務發展股份有限公司
「本年度」	指	截至二零一零年十二月三十一日止年度

XIAMEN INTERNATIONAL PORT CO., LTD*
廈門國際港務股份有限公司

中國.福建.廈門東渡路127號港務大樓
郵編：361012

電話：+86-592-5829005

傳真：+86-592-5653378 +86-592-5613177

網址：<http://www.xipc.com.cn>