



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

股份代號：3378

中國廈門最大的  
港口碼頭運營商





# 目錄

廈門國際港務股份有限公司  
二零一一年年報

公司資料	2
公司簡介	3
財務摘要	4
董事長報告	6
管理層討論與分析	10
企業管治報告	29
董事、監事及高級管理人員履歷	54
董事會報告	66
監事會報告	78
獨立核數師報告	81
合併資產負債表	83
資產負債表	85
合併利潤表	87
合併綜合收益表	88
合併權益變動表	89
合併現金流量表	91
合併財務報表附註	93



# 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 (ACCA)

## 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

## 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號舖

## 香港聯合交易所有限公司

主板股份代號

3378

## 上市日期

二零零五年十二月十九日

\* 自二零一一年二月二十八日由非執行董事調任為執行董事，其中林開標先生於同日獲委任為本公司董事長

\*\* 自二零一一年二月二十八日由執行董事調任為非執行董事

\*\*\* 自二零一一年二月二十八日獲委任

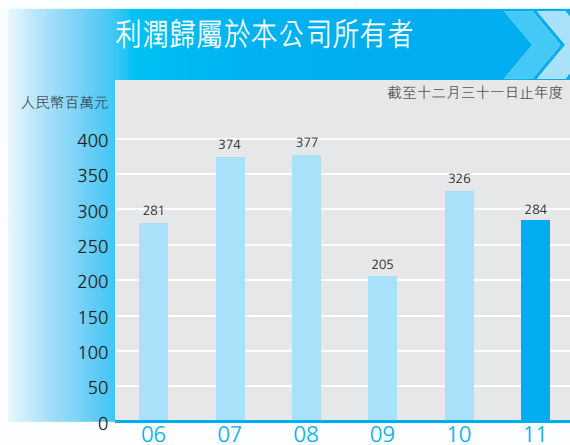
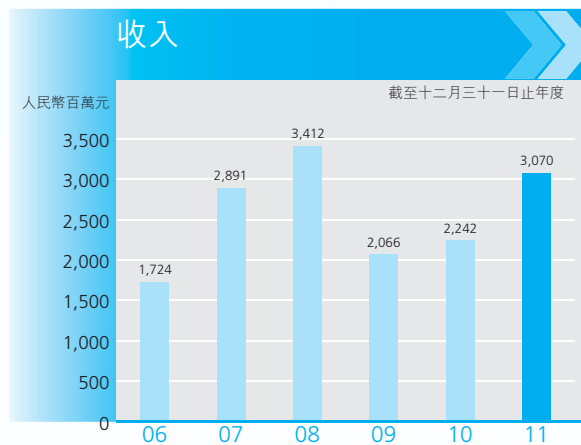
## 公司簡介

廈門國際港務股份有限公司(「廈門港務」或「本公司」，連同附屬公司統稱「本集團」)，是中華人民共和國(「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、加工和銷售及商品貿易。本集團目前經營四個國際集裝箱碼頭，分別為海天集裝箱碼頭(「海天碼頭」)、廈門國際貨櫃碼頭(「國際貨櫃碼頭」)、海潤碼頭、廈門海滄國際貨櫃碼頭(「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)。上述碼頭共包括十六個泊位，該等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。除此外，本集團還在廈門港海滄港區租賃經營海滄6號及8號泊位，以滿足業務發展之需。

# 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	二零一一年 人民幣千元
收入	1,724,361	2,890,969	3,411,524	2,065,904	2,241,717	<b>3,069,703</b>
毛利	606,945	640,570	611,518	437,840	565,001	<b>587,813</b>
經營利潤	493,014	548,218	506,146	322,821	459,728	<b>449,545</b>
除所得稅開支前利潤	504,588	563,207	502,067	310,771	458,649	<b>450,288</b>
年度利潤	410,600	506,575	474,259	271,183	406,121	<b>388,001</b>
利潤歸屬於本公司所有者	280,985	374,417	376,659	205,091	325,814	<b>284,337</b>
年內每股盈利歸屬於本公司所有者						
— 基本及稀釋(人民幣分)	10.31	13.73	13.82	7.52	11.95	<b>10.43</b>



## 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	二零一一年 人民幣千元
資產總值	5,847,266	7,116,875	6,534,122	6,546,137	6,609,407	<b>6,671,807</b>
權益歸屬於本公司所有者	3,311,644	3,602,147	3,743,916	3,871,063	3,906,187	<b>3,924,498</b>
負債總值	1,729,495	2,633,915	1,870,399	1,758,284	1,742,261	<b>1,719,161</b>
現金及現金等價物	594,687	1,001,285	844,665	806,557	1,154,304	<b>926,176</b>

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	二零一一年 人民幣千元
流動比率(倍)	1.84	1.36	1.52	1.53	1.70	<b>1.68</b>
資本負債比率(%)	0.06	0.13	(4.03)	(9.66)	(18.56)	<b>(10.90)</b>
存貨週轉日數	40	42	34	30	32	<b>31</b>
應收款項週轉日數	96	62	55	94	94	<b>72</b>



# 董事長報告

本人謹向各位股東提呈本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度報告。

二零一一年，受主權債務危機影響，歐美發達國家經濟復蘇受阻，世界經濟增長放緩，導致國際貿易增速回落，加上中國國內通脹高企、燃油成本上升，銀根緊縮等因素，港口經營環境較為嚴峻。面對複雜的市場環境，本集團充分利用本集團經營規模及港口綜合物流服務優勢，靈活調配各項資源，集中力量發展主營業務；同時，積極推進資源整合，強化精細化管理，嚴格內部控制，大力推動節能降耗，各項措施得到有效貫徹和落實，使本集團二零一一年港口業務保持穩健發展。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，廈門港務實現收入約為人民幣3,069,703千元，較上年增長約36.9%；除稅後利潤約為人民幣388,001千元，較上年減少約4.5%；利潤歸屬於本公司所有者約為人民幣284,337千元，較上年減少約12.7%；二零一一年度之每股盈利為人民幣10.43分。

董事會（「董事會」）建議派發末期股息合計人民幣81,786千元，即派發末期股息每股人民幣3分。

二零一一年度，本集團因應國際經濟形勢之變化，適時採取各項應對策略及相應措施，持續拓展港口主營業務。一是堅持擴量經營。努力做大做強港口核心主業，在發展好散貨／件雜貨業務的同時，重點發展集裝箱業務。主要措施是：積極推動客戶總部營銷和主客戶市場策略聯盟的建立，發展國際集裝箱遠洋幹線、國際中轉、內支線及對台航運業務和港內駁運業務，拓展外貿集裝箱業務；積極推動港際合作、港航合作，認真貫徹落實相關業務合作戰略框架協議，拓展內貿集裝箱業務（於年內我們共完成內貿集裝箱量約90.9萬個標準箱（「標箱」））；積極



尋找內外貿貨方市場新的業務增值點，旗下海天等碼頭主動與恒安集團、廈順鋁箔及眾多凍櫃、再生資源進口商等貨方客戶建立緊密業務合作關係，努力承攬凍櫃、重大件等優質業務或特殊貨物業務，增加我們的重箱業務比例，提升本公司貨方收入。二是實施腹地戰略。堅持對外擴張計劃和腹地貨源開拓計劃，強化本集團對行業市場和貨物流向的主導能力。一方面，堅持整體營銷策略。利用本集團港口綜合物流服務鏈齊全、整體配套服務能力強大的優勢，為大宗貨源客戶提供整套港口物流解決方案，引導腹地大宗貨源選擇旗下港口碼頭和物流企業。另一方面，堅持海鐵聯運與陸地港互動發展。二零一一年本集團集裝箱海鐵聯運量累計完成約3.17萬標箱，同比增長26.6%；本集團於二零一一年初先後在福建省三明市及江西省吉安市設立陸地港公司，使海鐵聯運成為廈門港與內陸貨源腹地地區協同發展的紐帶。三是提升服務水平。通過不斷優化生產組織，加強科技和信息系統在生產組織管理中的應用，如海天碼頭開發應用碼頭拖車管理系統、升級和改造NAVIS—SPARCS等系統平台功能，國際貨櫃碼頭安裝應用電龍門吊自動插拔系統等，促進港口作業效率穩步提升。回顧期內，本集團的集裝箱與散貨／件雜貨處理量均實現持續穩步增長，分別完成約415.5萬個標箱與約685萬噸（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64.3%及42.8%，繼續於廈門市及福建省港口行業中保持市場領導地位。

在致力核心業務的同時，本集團亦不斷推進企業精細化管理和資源整合，提升我們的企業管治水平。於年內，本公司依適用的程序完成了董事會、監事會和董事會轄下的三個專門委員會的換屆工作，並設立提名委員會，以促進上市公司規範運作。本公司亦着力強化預算管理與審計監督。一方面，加大年度預算控制力度，確保主要預算目標的完成；另一方面，嚴格按審核委員會通過的年度審計工作計劃，對本集團企業開展固定資產專項清查、廢舊物資處理情況審計和資金往來、人工成本效益和工程管理流程等項審計，促進相關內部控制制度和審

## 董事長報告

批流程不斷完善。在設備管理方面，本集團重點推進旗下碼頭「油改電」項目及相關企業照明系統節能改造等各項節能性技術改造項目，以技術改造推動港口節能降耗；根據港口生產需要，由東渡碼頭等相關企業更新或購置門機、正面吊、堆高機及牽引車等設備，確保港口生產正常運營，而東渡35KV港口變升壓改造工程目前正在抓緊土建項目施工。回顧期內，本集團密切關注本集團主營業務之可持續發展，考慮到嵩嶼碼頭擁有良好的深水岸線等條件，且海滄港區是廈門市港口規劃中的重點發展港區，根據本公司之發展戰略考慮，本公司董事會於二零一一年十二月決議收購APM Terminals Xiamen Company Limited所持廈門嵩嶼集裝箱碼頭有限公司25%股權，相關股權轉讓協議及其項下的交易已於二零一二年二月十五日舉行之本公司股東大會批准，該項收購將有利於本集團進一步鞏固在廈門港口集裝箱裝卸業務的主導地位。

二零一二年度，受歐元區主權債務危機等影響，世界經濟形勢總體仍將維持複雜，充滿不穩定性不確定性因素，故全球經濟預計將進一步放緩。而在國內，根據中國政府及其相關部門預測，二零一二年中國國民經濟增長速度預計將約為7.5%左右，雖然其增速有一定放緩，但仍保持較高的增速。同時，隨著二零一一年中國政府批准《海峽西岸經濟區發展規劃》、《廈門市深化兩岸交流合作綜合配套改革試驗總體方案》的貫徹落實，《海峽兩岸經濟合作框架協議》(ECFA)的進一步實施以及廈門市政府持續進行東南國際航運中心的建設，預計廈門在台灣海峽(「海峽」)兩岸產業合作、對台貿易等方面政策將更為創新、開放，其在海峽西岸經濟區(「海西」)改革發展中的龍頭帶動作用將進一步突顯，這將有利於包括廈門市在內的整個海西經濟的持續增長，從而為廈門港口及本集團業務的發展提供堅實保障。另一方面，隨著廈門港海滄港區15#-19#泊位於二零一一年下半年先後投入營運，預計二零一二年廈門港各碼頭間的競

爭將更趨劇烈，可能對本集團相關碼頭業務產生一定影響。因此，本集團在二零一二年裏機遇與挑戰並存。

展望二零一二年，本集團將繼續以股東整體利益最大化為宗旨，堅決貫徹落實企業管治各項主要原則，根據於二零一二年內生效實施的香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）的相關修訂，適時完善本公司之法人治理結構及內部控制體系，促進本公司規範運作；持續推進企業精細化管理，全面夯實管理基礎，加快財務信息系統建設，提高預算管理水平，重點抓好成本費用控制和應收賬款管理，努力以管理降成本、以科技降成本，不斷提高成本投入的效益觀念。同時，緊緊圍繞港口核心主業，堅持擴量經營和整體營銷，積極應對市場競爭，集中力量發展好港口主營業務，並積極尋找新的業務增長點，努力增加收入渠道；加快推進港口資源整合，合理佈局碼頭資源，優化和調整經營港區功能，優化內部作業資源配置，堅持對外擴張計劃，培育福建省閩北地區港口裝卸及物流業務，積極拓展貨源腹地，努力推進陸地港建設及支線港培育工作，為本集團港口業務持續穩定增長提供充足貨源保障，以便為股東帶來穩定的回報。

最後，本人謹藉此機會，代表董事會衷心感謝全體股東們一直以來對本集團的信任與支持，並對全體員工在過往一年裏為本集團業務發展所作出的貢獻，表示最深切謝意！面對未來，本人深信，在全體同仁的共同拼搏努力以及各位股東的大力支持下，本集團必將持續穩定發展，邁進新局面。

董事長  
林開標

中國·廈門  
二零一二年三月二十七日

# 管理層討論與分析

## 行業概況

### 中國外貿及港口集裝箱業務持續增長

二零一一年，中國經濟總體宏觀形勢雖較複雜，但繼續保持穩中有升的發展趨勢，而中國對外貿易亦持續增長，外貿進出口總額刷新年度歷史紀錄。根據中國國家統計局發佈的相關信息，二零一一年，中國國民生產總值約人民幣471,564億元，比二零一零年增長約9.2%；中國貨物進出口總額約為36,421億美元，增長約22.5%。其中，全年貨物出口約為18,986億美元，增長約20.3%；貨物進口約為17,435億美元，增長約24.9%。在「擴大進口」的政策引導下，二零一一年度中國外貿進口增速高出同年出口增速4.6%，外貿順差約1,551億美元，比上年淨減少約264億美元，收窄14.5%。受益於中國經濟的持續發展，中國港口生產亦穩定增長。二零一一年，中國的港口貨物吞吐量完成約90.7億噸、同比增長約11.9%；港口集裝箱吞吐量完成約1.62億標箱，同比增長約11.4%。

### 福建外貿及廈門港口

受益於中國宏觀經濟的持續較快發展及外貿方式結構的繼續改善，福建省經濟亦保持平穩較快增長。此外，於二零一一年三月八日，中國國務院正式批准實施《海峽西岸經濟區發展規劃》，以及ECFA於報告年度內的進一步貫徹落實，有效促進了海峽兩岸之間特別是福建省與台灣地區經濟貿易的深入合作與發展。根據福建省政府的數據顯示，二零一一年福建省全省生產總值約人民幣17,410億元，同比增長約12.2%；外貿進出口總額約為1,436億美元，同比增長



約32.0%；港口貨物吞吐量約為3.77億噸，同比增長約14.0%，集裝箱吞吐量則完成約970萬標箱，同比增長約11.9%。

二零一一年，福建省提出在廈門建設東南國際航運中心。而於二零一一年底，中國國務院批准實施《廈門市深化兩岸交流合作綜合配套改革試驗總體方案》，明確支持廈門加快東南國際航運中心建設，積極研究將廈門港列為啓運港退稅政策試點，結合廈門實際情況和特點，積極研究對註冊在廈門保稅港區內的倉儲、物流等服務企業從事貨物運輸、倉儲、裝卸、搬運業務取得的收入，免徵營業稅；明確支持廈門創新海峽兩岸產業合作、貿易合作的體制機制，實行更加開放的對台貿易政策，擴大對台貿易，凡是國家擬出台的涉台政策，廈門具備條件的優先在廈門先行先試。這些方案及政策的逐步推進實施，進一步提升了廈門港的國際競爭力，為廈門港的持續穩定發展提供了政策保障。二零一一年，在海西及廈門港腹地經濟持續增長的帶動下，廈門港集裝箱處理量共完成約646.5萬標箱，較二零一零年增長約11%，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66.6%。

### 業務回顧

截至二零一一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，以及商品貿易業務(如鋼材和化工原料)。

## 管理層討論與分析

### 營運規模

截至二零一一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／件雜貨共五個碼頭十六個泊位，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，可容納最大100,000載重噸或可載泊載貨量高達18,000個標箱的貨輪。本集團亦在碼頭區內外均設有大面積之儲存設施(堆場／倉庫)及相關輔助設施。

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)、位於海滄港區內的海滄國際貨櫃碼頭(海滄1號泊位)及有兩個泊位的國際貨櫃碼頭(海滄2號及3號泊位，海滄1號至3號泊位實施統籌經營)，以及同樣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)。

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。

除上述本集團擁有的十六個泊位外，本集團於報告年度內還分別向港務控股租賃經營海滄港區6號泊位及向明達碼頭(廈門)有限公司租賃經營海滄港區8號泊位(明達碼頭)。

集裝箱港口業務

於報告年度內，本集團完成集裝箱吞吐量4,154,528標箱，詳情如下：

	集裝箱吞吐量		
	二零一一年 (標箱)	二零一零年 (標箱)	增幅
海天碼頭和海潤碼頭(國際貿易) <sup>#</sup>	2,104,633	2,016,811	4.35%
國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭(國際貿易) <sup>*</sup>	1,140,803	1,140,398	0.04%
東渡碼頭1號泊位(國內貿易)	909,092	631,074	44.05%
<b>總吞吐量</b>	<b>4,154,528</b>	<b>3,788,283</b>	<b>9.67%</b>

# 海潤碼頭因業務發展需要而於報告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有限公司(「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，受惠於中國宏觀經濟和貿易的持續增長，本集團集裝箱吞吐量比上年增長9.67%。其中，國內貿易集裝箱吞吐量約為90.9萬標箱，較上年大幅增長約44%，於本集團集裝箱吞吐量中佔比約21.9%，為本集團集裝箱吞吐量增長作出較大貢獻。另一方面，由相關航商主導經營的廈門港海滄港區15號至19號集裝箱泊位於二零一一年下半年先後投入營運，該等航商部分自營航線於年內逐步遷離本集團旗下相關碼頭，以及部分航商因美國經濟疲軟等原因而停止部分遠洋航線，使國際貨櫃碼頭增長不如預期，惟其業務量基本與上年持平。

## 管理層討論與分析

針對國際貨櫃碼頭上述情況，本集團已採取適當應對措施：一是加強與其他航商的聯繫與溝通，通過更優良的服務與營銷配套，與部分航商訂立跨年度服務協議，以積極穩定客戶；二是推進設備更新與升級，如國際貨櫃碼頭購置電龍門吊等設備，提高碼頭作業效率，同時推動港池疏浚、增深工程，著手提升相關泊位靠泊能力，以適應船舶大型化趨勢，吸引新航線。

### 散貨／件雜貨港口業務

於二零一一年度，本集團散貨／件雜貨吞吐量全年共完成6,849,790噸，詳情如下：

	散貨／件雜貨吞吐量		
	二零一一年 (噸)	二零一零年 (噸)	增幅／(減幅)
東渡碼頭2號至4號泊位*	<b>6,600,103</b>	5,685,867	16.08%
國際貨櫃碼頭與海滄國際貨櫃碼頭	<b>249,687</b>	550,097	(54.61%)
總吞吐量	<b>6,849,790</b>	6,235,964	9.84%

\* 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／件雜貨港口業務繼續保持穩健增長，比上年增長9.84%。其中，東渡碼頭由於進口荒石、進口水泥等業務增長及其所租賃經營的海滄港區8號泊位的件雜貨業務大幅增長，使其吞吐量比上年增長16.08%；國際貨櫃碼頭由於其位於海滄保稅港區範圍內，而海關暫不允許海滄保稅港區內操作國內貿易貨物業務，致使該碼頭件雜貨業務難以拓展，業務大幅下降，於年內其吞吐量較上年減少54.61%。



針對國際貨櫃碼頭上述情況，本集團已進一步加強與海關溝通，繼續向海關申請在國際貨櫃碼頭操作國內貿易貨物業務之許可；同時，本集團亦積極發揮海滄港區8號泊位之區位優勢，努力提升其業務量，以此有效彌補其他碼頭之貨量損失。

### 港口配套增值服務

本集團港口配套增值服務主要包括航運代理、理貨、拖輪助靠離泊及港口相關物流服務等業務。報告期內，廈門港口業務量的持續增長，以及本集團整體營銷策略的貫徹實施，帶動了本集團港口配套增值服務板塊整體實現正增長。報告年度內，本集團充分利用鐵路與港口、海運的無縫對接，積極拓展海鐵聯運業務，加快福建省三明市、江西省吉安市等貨源腹地的陸地港網點建設，並在重新推動「東北—廈門—江西」聯運線路的同時，新推出「台灣—廈門—蘇州／綿陽」線路，實現兩岸海鐵運輸的成功對接。本集團拼箱、保稅物流業務等現代物流業務於年內保持穩定增長，在廈門保稅物流園區（「園區」）內的場裝和倉庫出租、一日遊等業務分別比增約11.2%、7.1%與24.8%。年內，本集團在園區內新建成6號、7號兩座保稅倉庫，目前園區內現有4座保稅倉庫業務已近飽和，本集團正抓緊2號保稅倉庫工程施工及持續推進4號保稅倉庫之動工建設，以滿足業務增長需求。

### 商品貿易業務

二零一一年度，按照港貿結合的經營思路，本集團審慎開展商品貿易業務。年內，該等商品貿易業務主要在嚴格控制風險的基礎上，以經營大宗商品國內貿易業務為主。通過強化應收賬款等風險管理，以及與本集團旗下相關碼頭及港口物流企業建立密切的合作關係，商品貿易業務於年內經營較為穩健、規範，一定程度上促進了本集團港口吞吐量的穩定增長。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

本集團收入由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，增加約36.9%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣3,069,703千元。增幅是由於本集團之商品貿易業務、製造及銷售建材業務、港口配套增值服務、散貨／件雜貨裝卸業務及集裝箱裝卸及儲存業務收入均有所增長所致。

#### 分業務之收入列表

業務	截至十二月三十一日止年度		增加
	二零一一年 (人民幣千元)	二零一零年 (人民幣千元)	
集裝箱裝卸及儲存業務	801,004	768,518	4.2%
散貨／件雜貨裝卸業務	201,618	168,707	19.5%
港口配套增值服務	667,483	576,751	15.7%
製造及銷售建材	358,167	227,560	57.4%
商品貿易業務	1,041,431	500,181	108.2%
合計	3,069,703	2,241,717	36.9%

截至二零一一年十二月三十一日止年度各分業務之收入較截至二零一零年十二月三十一日止年度之增長主要由於如下原因導致：

- 一、本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度的集裝箱吞吐量約為3,595,535標箱（按比例合併法計入國際貨櫃碼頭51%的吞吐量），比二零一零年增長約11.3%。被廈門港激烈競爭影響下的價格下降因素所抵銷後，集裝箱裝卸及儲存業務的收入增加約4.2%。
- 二、本集團總的散貨／件雜貨吞吐量有所增長，裝卸費率較高的荒石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。

- 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、因市場需求增長，混凝土銷售量上漲，導致本集團製造及銷售建材之收入增加。
- 五、本集團擴大貿易業務規模，導致商品貿易業務收入大幅上漲。

### 銷售成本

銷售成本由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，增加約**48.0%**，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣**2,481,890**千元。增幅主要由於貿易商品成本、存貨消耗成本、僱員福利開支、燃料及電力支出、運輸和勞務外包費用、營業稅及相關稅項及物業、廠房設備的折舊費用增加所致。

- 貿易商品成本由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，增加約**114.7%**，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣**1,015,750**千元。增幅主要由於本集團擴大貿易業務規模，商品貿易業務量上升所致。
- 存貨消耗成本由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣**207,921**千元，增加約**51.0%**，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣**313,900**千元。增幅主要由於本集團製造及銷售建材業務的混凝土銷售量增加所致。
- 僱員福利開支由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，增加約**15.2%**，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣**425,764**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。

## 管理層討論與分析

- 燃料及電力支出由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，增加約25.7%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣156,066千元。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二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣114,279千元，增加約18.4%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣135,343千元。增幅主要由於本集團集裝箱和散貨／件雜貨吞吐量增加所致。
- 營業稅及相關稅項支出由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，增加約17.6%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣79,455千元。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。
- 物業、廠房及設備的折舊費用由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣177,374千元，增加約6.2%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣188,288千元。增幅主要由於本集團本年度新增及轉入大量物業、廠房及設備所致。

### 毛利

鑒於上述原因，本集團毛利由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，增加約4.0%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣587,813千元。本集團的毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約為25.2%，下降至截至二零一一年十二月三十一日止年度約19.1%。毛利率下降主要由於本集團毛利率較低的製造及銷售建材業務和商品貿易業務收入大幅上升導致。製造及銷售建材業務和商品貿易業務收入佔整體收入的比重由截至二零一零年十二月三十一日止年度約32.5%上升至截至二零一一年十二月三十一日止年度約45.6%。



### 其他利得

本集團之其他利得由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣44,718千元下降約93.2%，降至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣3,039千元。降幅主要由於本公司二零一零年度將海滄港區1號泊位資產出售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二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣186,542千元增加約9.9%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣205,021千元。增幅主要由於本集團截至二零一一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二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣459,728千元，下降約2.2%，降至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣449,545千元。本集團的經營利潤率在截至二零一零年十二月三十一日止年度及在截至二零一一年十二月三十一日止年度分別約為20.5%及14.6%，主要是由於上述毛利率和其他利得下降及經營開支增加所致。

### 所得稅開支

本集團之所得稅開支由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，增加約18.6%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣62,287千元。這主要由於本集團所得稅稅率提高所致。本集團(除本公司，中國廈門外輪代理有限公司，海滄國際貨櫃碼頭外)適用的企業所得稅率從截至二零一零年十二月三十一止年度的22%上升到截至二零一一年十二月三十一日止年度的24%。

## 管理層討論與分析

### 年度利潤

本集團本年度利潤由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，下降約4.5%，降至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣388,001千元。本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度利潤率約為18.1%，截至二零一一年十二月三十一日止年度則約為12.6%，年度利潤率下降系上述經營利潤下降所致。

### 年度綜合收益總值

年度綜合收益總值由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，增加約1.8%，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣367,333千元。因持有的可供出售金融資產市價波動，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度可供出售金融資產公允價值變動產生的除稅後其他綜合損失較截至二零一零年十二月三十一日止年度減少約人民幣24,664千元。

### 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二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣80,307千元，增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣103,664千元，增加約29.1%，增幅主要由於本集團非全資附屬公司利潤增加所致。

### 歸屬於本公司所有者的年度綜合收益總值

歸屬於本公司所有者的年度綜合收益總值由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣280,482千元降至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣263,669千元，下降約6.0%。這主要由於本年度利潤下降所致。

### 應收賬款及應收票據

本集團應收賬款及應收票據淨額由二零一零年十二月三十一日約人民幣581,679千元，增至二零一一年十二月三十一日約人民幣647,966千元。增幅主要由於本集團業務增加所致。

於二零一一年十二月三十一日，本集團應收賬款及應收票據總額約為人民幣672,244千元，其中六個月以內應收賬款及應收票據約為人民幣579,971千元，約佔全部應收賬款及應收票據的86.3%，六個月至一年以內應收賬款及應收票據約為人民幣42,829千元，一年至兩年以內的應收賬款及應收票據約為人民幣28,007千元，兩年至三年以內的應收賬款及應收票據約為人民幣2,915千元，超過三年的應收賬款及應收票據約為人民幣18,522千元。

### 應付賬款及應付票據

本集團的應付賬款及應付票據由二零一零年十二月三十一日約人民幣680,365千元，減少約5.1%，減至二零一一年十二月三十一日約人民幣645,989千元，主要由於應付票據減少。本集團應付票據由二零一零年十二月三十一日約人民幣214,161千元減少至二零一一年十二月三十一日約人民幣169,209千元，減少約21.0%。

於二零一一年十二月三十一日，本集團一年內應付賬款及應付票據約為人民幣643,653千元，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2,336千元，約佔全部餘額的0.4%。

### 借款

本集團借款由二零一零年十二月三十一日的約人民幣392,228千元增加到二零一一年十二月三十一日的約人民幣439,558千元，增加主要由於為建造物流倉庫增加銀行貸款所致。

於二零一一年十二月三十一日，一年內到期的借款約為人民幣148,292千元，一至兩年內到期的借款約為人民幣14,988千元，二至五年內到期的借款約為人民幣58,695千元，超過五年到期的借款約為人民幣217,583千元。

於二零一一年十二月三十一日，本集團保證貸款約為人民幣64,831千元，由一間國有銀行擔保。本集團抵押貸款約為人民幣58,833千元，其中約人民幣24,031千元貸款由信用證作為抵押擔保，約人民幣34,802千元貸款由土地使用權作為抵押擔保。

## 管理層討論與分析

### 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。

下表載列有關截至二零一一年和二零一零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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
經營活動產生淨現金	<b>287,948</b>	644,079
投資活動所用淨現金	<b>(268,400)</b>	(64,224)
融資活動所用淨現金	<b>(244,088)</b>	(228,995)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	<b>(224,540)</b>	350,860
年初現金及現金等價物	<b>1,154,304</b>	806,557
現金及現金等價物的匯兌損失	<b>(3,588)</b>	(3,113)
年終現金及現金等價物	<b>926,176</b>	1,154,304

### 經營活動

本集團經營活動產生的淨現金由二零一零年的約人民幣644,079千元減少至二零一一年的約人民幣287,948千元，減少約55.3%。經營活動淨現金減少的主要原因包括二零一一年經營產生的淨現金減少約人民幣343,346千元，支付利息增加約人民幣7,851千元，支付所得稅開支增加約人民幣4,934千元。

### 投資活動

本集團投資活動所用淨現金由二零一零年約人民幣64,224千元增加至二零一一年約人民幣268,400千元，二零一一年度投資活動流出的現金主要由於購買物業、廠房及設備(包括拖輪)、無形資產及土地使用權支付現金約人民幣311,099千元。

### 融資活動

本集團融資活動所用淨現金由二零一零年約人民幣228,995千元增加至二零一一年約人民幣244,088千元，二零一一年度融資活動流出的淨現金主要由於償還借款約人民幣163,042千元，本年度支付股息流出的現金約人民幣296,729千元，部分由新增借款而引致的現金流入約人民幣213,683千元，及本公司附屬公司非控制性股東資本投入現金人民幣2,000千元所抵銷。

### 資本性支出

本集團於二零一一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。下表載列二零一一年及二零一零年本集團之資本開支。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資本開支總額	363,904	155,916

### 資本支出承諾

於二零一一年十二月三十一日，本集團資本支出承諾約為人民幣142,161千元，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，船隻和其他機器設備的支出。

### 滙率和利率風險

本集團的銀行借款以人民幣及美元為單位。受人民幣兌美元升值(或貶值)的程度影響，銀行借款價值及該等借款的還款成本將相應減少(或增加)。此外，本集團只有少部份業務收入以外滙結算，人民幣滙率波動對本集團經營業務並無重大影響。本集團相信此人民幣升值對於二零一一年十二月三十一日的經營業績和財務狀況並無重大影響。



## 管理層討論與分析

本集團除了在若干限制下與國家核准銀行簽訂外匯利率互換合同外，並無其他方式對沖外幣風險。儘管如此，董事會仍在監控外幣風險，且如有需要將考慮對可能產生的重大外幣風險予以對沖。

### 資本負債比率

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團處於現金淨額的狀況。本集團的資本負債比率由二零一零年的約-18.56%變為二零一一年的約-10.90%，主要由於購買物業、廠房及設備和支付股息導致現金及現金等價物減少所致。

### 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無重大的或然負債。

## 僱用、培訓及發展

於二零一一年十二月三十一日，本集團共僱用5,638名僱員，較二零一零年十二月三十一日增加181名僱員。年內，員工成本總額佔本集團收入約17.6%。於報告年度，本集團進一步完善企業崗位設置與員工聘用管理等項制度，積極強化企業薪酬管理。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

於二零一一年六月一日，廈門港務發展股份有限公司（「港務發展」）於廈門港古雷港區（位於福建省漳州市地區）設立漳州分公司，以參與古雷港區的碼頭建設及經營等工作，拓展本集團業務發展空間。於二零一一年一月二十七日，廈門港務發展於中國福建省三明市投資設立三明陸港物流有限公司；於二零一一年六月十日，廈門港務發展於中國江西省吉安市投資設立吉安陸港物流有限公司。詳情參見本公司二零一一年度中期報告題為《管理層討論與分析》一節。

於二零一一年九月六日，本公司間接附屬公司廈門港務船務有限公司於中國福建省泉州港設立泉州分公司，並已辦理完成相關經營許可及工商登記等手續，此舉將有助於本集團拓展泉州港及周邊拖輪市場業務以提高港口配套增值服務的收入。

### 期後事項

於二零一二年二月九日，本公司第三屆董事會第八次會議通過決議，本公司擬在福建省福州市設立一家全資子公司，以作為本公司投資、租賃經營碼頭，拓展福建省閩北地區貨源、運營管理相關港口綜合物流服務項目的載體，促進內支線業務發展。該公司註冊資本在人民幣1,500萬元(含本數)以內，將由本公司管理層根據實際情況擇機辦理工商登記等相關手續。

於二零一二年二月十五日，本公司二零一二年度第一次臨時股東大會審議通過，批准本公司與 APM Terminals Xiamen Company Limited (「APMT」)於二零一一年十二月五日簽署的關於廈門嵩嶼集裝箱碼頭有限公司(「廈門嵩嶼」)之《股權轉讓協議》(「該協議」)及其項下所進行的須予披露及關連交易。根據該協議，本公司將以人民幣530,000,800元之代價，從 APMT 收購廈門嵩嶼25%股權以便本公司參與共同經營及管理廈門嵩嶼(「該收購」)。本公司現正進行若干所需手續以完成該收購。

### 未來展望

二零一二年是中國實施「十二五」規劃承上啓下的重要一年。展望二零一二年，中國對外貿易將面臨外需不足、貿易保護主義升級等諸多不利因素，市場不確定性增加，經濟形勢極其複雜嚴峻，預計二零一二年中國對外貿易出口增速將難以達到二零一一年水平。為應對複雜的國內外經濟環境，中國政府將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，並增強宏觀經濟調控的針對性、靈活性和前瞻性，加強擴大內需及扶持中小企業等實體經濟發展，這將有利於中國國內貿易業務的進一步發展。綜合各種情況，中國政府預測，中國國民經濟增長速度於二零一二年將為7.5%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

## 管理層討論與分析

11%及12%，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10%及12%，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。在廈門港內，由國內、外相關航商分別參與投資建設的海滄港區14號至19號泊位於二零一一年下半年先後投入營運，其部分航線將可能逐步遷離本集團碼頭，從而對本集團集裝箱業務增長產生一定影響。

綜合上述各種因素，本公司預計二零一二年港口業務發展將面臨較大挑戰，總體形勢較為複雜。為此，本公司在二零一二年度將堅持穩中求進，緊緊圍繞港口核心業務，密切關注市場動態，更加積極主動地把握發展機遇，更加積極靈活應對各種挑戰，努力提高本集團的整體業績，為股東提供較好的回報。本集團計劃於二零一二年推進以下各項措施：

- 堅持整體營銷策略。充分發揮本集團的港口物流整體價值鏈優勢，提高本集團企業的協同效率，促進優化業務經營模式；加大市場的推廣及開拓力度，加強市場研判，完善行銷策略，圍繞市場情況，加強第一手信息的收集和整理，擴大信息渠道的覆蓋面，為經營決策提供科學依據。
- 堅持擴量經營。全力發展港口集裝箱與散貨／件雜貨裝卸業務，深化與主要航商的聯盟合作，優化碼頭航線佈局，提高港口吞吐量。重點主要有：一是發展集裝箱中轉業務，優化內支線業務和國際中轉業務規劃，特別要努力抓住今年有許多的1萬TEU級以上新船下水的有利時機，爭取新的船公司將其航線掛靠旗下碼頭；二是發展對台業務，把握台海局勢穩定發展及《廈門市深化兩岸交流合作綜合配套改革試驗》的契機，積極發展兩岸直航業務，突顯對台特色；三是發展國內貿易集裝箱業務，抓住國家政策扶持擴大內需的契機，大力發展內貿集裝箱業務特別是內貿中轉業務。

- 堅持腹地戰略。加大腹地市場貨源開發力度，進一步穩定與客戶的合作關係，積極做好客戶的開發和維護。一是全面推進大客戶戰略，拓展與大客戶的深度合作，強化忠誠客戶培育，針對目標客戶提供個性化服務；二是高度重視高貢獻值貨源的開發和長期貨源的攬取，推動增值服務能力建設，不斷提高直接客戶比例；三是密切關注貨源流向和產業格局變化，積極把握市場高位，加大對新市場、新貨種、新業務的開發力度，並加快客戶和貨源結構的調整；四是不斷完善貨運網絡，提高服務質量，提高海鐵聯運時效，打造品牌優勢，推動海鐵聯運業務和陸地港建設緊密結合發展，使廈門港成為內陸省份到東南沿海的出海大通道。
- 培育新的業務模式和經濟增長點。推動傳統物流的轉型升級，不斷創新業務種類和業務模式，努力將電子商務在船舶代理業務的成功經驗推廣至整個物流版塊；延伸服務鏈條，主動拓展新業務、新項目及新增長點，重點推進保稅物流、海關新艙單、港外拖輪業務拓展及特殊理貨等業務。
- 挖掘港口生產潛力。一是進一步優化港口物流業務鏈組合，提高港口物流鏈各環節的協同效率；二是優化作業資源配置，着力推進劉五店南部港區相關泊位盡快全面投產，做大做強進口石材業務，深入挖掘東渡碼頭、海滄港區8號泊位作業潛力，促進本集團散貨／件雜貨業務持續增長；三是適應船舶大型化的趨勢，加快海滄港區2號至6號泊位的升級改造，提高碼頭泊位靠泊能力，更好地滿足客戶的服務需求。

## 管理層討論與分析

- 進一步優化碼頭功能佈局。加快旗下碼頭功能佈局調整，集中資源發展核心產業，強化生產組織和現場管理，不斷提高碼頭操作效率，為客戶提供優質碼頭服務；創新發展模式，把握市場規律，提高對市場環境的應變力，加強資本運作能力，創造新的發展空間，努力培育支線港和喂給港，提高發展的全面性、協調性、可持續性。
- 積極應對市場競爭。緊密關注相關新碼頭及其他碼頭的市場動向，加強與相關航商的業務聯繫，積極採取應對措施，努力維持碼頭航線穩定；加強廈門港內碼頭間協調與溝通，努力維護合理的市場競爭秩序。
- 深入落實精細化管理。將精細化管理理念貫徹在經營的各個環節中，繼續加強成本控制，嚴格控制成本支出。一是堅持低碳發展，深化節能技術研究應用，通過科技成果推廣、技術改造等措施降低能源消耗，為企業降低能耗成本；二是以創新技術、優化營運流程為基礎，加強電子商務的推廣應用，進一步推進信息化建設，注重信息系統的深層次開發，有效降低關鍵營運環節費用，提高營運效率。
- 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。



# 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，有助於實現企業目標，確保具備更高透明度及更能保障股東利益。本公司董事會以及時、透明、有效的方法，負責任的態度及政策保持促進提升本公司的企業管治水平，並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，對本公司自二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日（「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。本公司董事（「董事」）認為，本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則之適用的守則條文相關規定，以下各節詳列本公司遵守企業管治守則規定的情況。

## 董事會

董事會以本公司及股東的整體最大利益為原則，負有領導及監控本集團的職責，通過指導和監督本集團的業務，共同促進本集團不斷發展。

## 董事

本公司第二屆董事會由十二名董事組成，包括五名執行董事（即鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、方耀先生、黃子榕先生及洪麗娟女士）、四名非執行董事（即傅承景先生、繆魯萍女士、林開標先生及柯東先生）及三名獨立非執行董事（黃世忠先生、真虹先生及許宏全先生）。

根據本公司章程（「章程」）規定，董事每屆任期均為三年，任期屆滿可連選連任。於二零一一年二月二十八日本公司二零一一年度第一次臨時股東大會上，本公司鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、

## 企業管治報告

傅承景先生、繆魯萍女士、林開標先生、方耀先生、黃子榕先生、洪麗娟女士、柯東先生、真虹先生及許宏全先生十一位在任董事獲重選，劉峰先生獲新委任為本公司第三屆董事會董事，其中劉峰先生(新委任董事)、真虹先生及許宏全先生為獨立非執行董事。同日，本公司召開第三屆董事會第一次會議，選舉林開標先生擔任董事會董事長，委任林開標先生、繆魯萍女士、方耀先生、黃子榕先生及洪麗娟女士為執行董事及委任鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、傅承景先生及柯東先生為非執行董事，並續聘洪麗娟女士為董事會秘書／公司秘書(「公司秘書」)。

因此，於二零一一年十二月三十一日，本公司的董事如下：

### 執行董事：

林開標先生(董事長)

繆魯萍女士

方耀先生

黃子榕先生

洪麗娟女士

### 非執行董事：

鄭永恩先生

陳鼎瑜先生

傅承景先生

柯東先生

### 獨立非執行董事：

劉峰先生

真虹先生

許宏全先生

## 監事會

本公司第二屆監事會由六名監事(「監事」)組成，包括兩名股東推薦的監事(即方祖輝先生、羅建中先生)、兩名職工代表監事(即吳建良先生、吳偉建先生)及兩名獨立監事(即湯金木先生、何少平先生)。

根據章程規定，監事每屆任期均為三年，任期屆滿可連選連任。於二零一一年二月二十八日本公司二零一一年度第一次臨時股東大會上，羅建中先生及湯金木先生兩名在任監事獲重選，顏騰雲先生及肖作平先生獲新委任為本公司第三屆監事會監事(吳建良先生及吳偉建先生為職工代表監事，亦已經本公司二零一一年二月二十三日職工代表大會獲選連任)，其中肖作平先生及湯金木先生為獨立監事。同日，本公司召開第三屆監事會第一次會議，選舉顏騰雲先生擔任監事會主席。

因此，於二零一一年十二月三十一日，本公司的監事如下：

監事：

顏騰雲先生(監事會主席)

羅建中先生

吳建良先生

吳偉建先生

湯金木先生

肖作平先生

以上董事及監事履歷載於本年報第54至第65頁，並登載於本公司網站 <http://www.xipc.com.cn>。

董事會中執行董事、非執行董事及獨立非執行董事之組成均衡。所有董事會成員皆具備履行其職責所需的專業知識，並分別在碼頭運營、企業管理、財務、法律及投融資各個方面擁有豐富的經營管理經驗，忠誠履行職務、審慎盡責，並以本集團及其股東的整體最佳利益為前提。

## 企業管治報告

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，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。

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維持上市規則所界定的獨立身份。

### 董事會的職責

董事會負責本公司之企業管治，須確保遵守適用的法例及法規，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。

董事會向股東問責，對本公司及本集團肩負誠信及法定責任。在本公司董事長的領導下，依據章程規定，董事會集體地行使多項權力，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；
- 擬訂本公司的基本管理制度；及
- 制定本公司的具體規章。

於二零一一年十二月三十一日，本公司高級管理人員包括方耀總經理、黃子榕副總經理、洪麗娟副總經理及楊宏圖副總經理(楊宏圖先生於二零一一年八月二十四日本公司第三屆董事會第四次會議獲委任為本公司副總經理，本公司原財務總監陸建偉先生於同日辭任)，而張一兵先生則為本公司合資格會計師。於二零一二年三月二十七日，於本公司第三屆董事會第十次會議上對本公司管理層進行若干變動：聘任黃子榕先生為本公司總經理，方耀先生不再擔任本公司總經理；繼續聘任洪麗娟女士、楊宏圖先生為本公司副總經理及聘任陳朝輝先生為本公司副總經理。

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



## 企業管治報告

事會決議的執行情況，確保董事會以良好的企業管治常規及程序正常運作；總經理則在管理層其他成員的協助及支持下依章程相關規定承擔履行上述職責及其他管理職責之責任，並主持本公司的生產經營管理工作以推動本公司整體經營目標之實現。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(包括所有非執行董事)及監事均與本公司訂立為期不多於三年的服務合約，而每位新董事會成員及監事會成員亦均於獲委任後各自與本公司訂立了為期不多於三年的服務合約。除此以外，董事及監事概無在本公司或其任何附屬公司於二零一一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、令董事會決策更加審慎周詳外，三位獨立非執行董事還分別在董事會轄下四個專業委員會擔任重要角色，並分別擔任其中三個委員會的主席，以在財務審核和內部監控、薪酬管理、戰略規劃及董事會架構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。

本公司已安排董事、監事及高級管理人員的適當責任保險，以彌補本公司董事、監事及高級管理人員進行公司活動所產生的責任。保險範圍由本公司按年審閱。

### 董事會會議

本公司竭力為全體董事提供董事會及其各專業委員會會議將予審議決定事項的足夠資料，使董事能夠在掌握有關資料的情況下做出理據充分之決定，並能履行彼等的職責和責任。於二零一一年度，所有董事均積極出席各次董事會會議及各專業委員會會議，出席率均達100%，董事會認為，各位董事於報告期內對本公司的業務付出了充足時間，所有董事均能勤勉履行董事職責。

董事會按企業管治守則第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。於二零一一年度，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。若董事無法出席會議，其亦將獲告知將在會議上討論的事項，並有機會於會議前向會議主席表明其觀點，並授權其他董事代為表決。

## 企業管治報告

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。

於二零一一年度，第二屆董事會召開了一次會議，各位董事之出席率如下：

董事會成員	親身／委任 代表出席 董事會 會議次數	出席率
<i>執行董事</i>		
鄭永恩	1/0	100%
陳鼎瑜	1/0	100%
方 耀	1/0	100%
黃子裕	1/0	100%
洪麗娟	1/0	100%
<i>非執行董事</i>		
傅承景	1/0	100%
繆魯萍	1/0	100%
林開標	1/0	100%
柯 東	1/0	100%
<i>獨立非執行董事</i>		
黃世忠	1/0	100%
真 虹	1/0	100%
許宏全	1/0	100%

第三屆董事會於二零一一年二月二十八日選出及委任，並於二零一一年度召開了六次會議，各位董事之出席率如下：

董事會成員	親身／委任 代表出席 董事會 會議次數	出席率
<i>執行董事</i>		
林開標	6/0	100%
繆魯萍	4/2 <sup>a</sup>	100%
方 耀	5/1 <sup>b</sup>	100%
黃子榕	5/1 <sup>c</sup>	100%
洪麗娟	6/0	100%
<i>非執行董事</i>		
鄭永恩	5/1 <sup>d</sup>	100%
陳鼎瑜	4/2 <sup>e</sup>	100%
傅承景	5/1 <sup>f</sup>	100%
柯 東	6/0	100%
<i>獨立非執行董事</i>		
劉 峰	5/1 <sup>g</sup>	100%
真 虹	5/1 <sup>h</sup>	100%
許宏全	5/1 <sup>i</sup>	100%

附註：

- a 繆魯萍女士於六次董事會中親自出席四次，其餘二次因離開廈門公幹之故而分別授權其他董事代為表決。
- b 方耀先生於六次董事會中親自出席五次，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 黃子榕先生於六次董事會中親自出席五次，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 鄭永恩先生於六次董事會中親自出席五次，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 陳鼎瑜先生於六次董事會中親自出席四次，其餘二次因離開廈門公幹之故而分別授權另一位董事代為表決。
- f 傅承景先生於六次董事會中親自出席五次，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。

## 企業管治報告

g 劉峰先生於六次董事會中親自出席五次，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。

h 真虹先生於六次董事會中親自出席五次，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。

i 許宏全先生於六次董事會中親自出席五次，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。

董事長或副董事長負責主持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中華人民共和國公司法(「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，以使其作出理據充分之決定。

### 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。此外於二零一一年二月二十八日在董事會轄下設立提名委員會；董事會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彙報及提出建議，惟所有事項的最終決定權均屬董事會。

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](http://www.xipc.com.cn) 上登載。



## 審核委員會

本公司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。於二零一一年二月二十八日，本公司董事會換屆選舉產生第三屆董事會後，經本公司於同日召開的第三屆董事會第一次會議決議通過，獨立非執行董事劉峰先生與真虹先生及非執行董事傅承景先生獲委任為第三屆審核委員會委員，其中，劉峰先生擔任第三屆審核委員會主席。委員會各成員均具有相關的專業技能和經驗，而當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，於報告期期間，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職權範圍，而該職權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；審閱本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，審核本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度全年業績的年報及截至二零一一年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二零一一年度內部審計工作計劃。

## 企業管治報告

第三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
劉 峰	2/0	100%
真 虹	1/1 <sup>a</sup>	100%
傅承景	1/1 <sup>b</sup>	100%

a 真虹先生於兩次審核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另一位獨立非執行董事劉峰先生代為表決；

b 傅承景先生於兩次審核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另一位獨立非執行董事劉峰先生代為表決。

## 薪酬委員會

本公司第二屆薪酬委員會由兩名獨立非執行董事許宏全先生及黃世忠先生，以及執行董事陳鼎瑜先生組成，其中許宏全先生擔任薪酬委員會主席。於二零一一年二月二十八日，本公司董事會換屆選舉產生第三屆董事會後，經本公司於同日召開的第三屆董事會第一次會議決議通過，獨立非執行董事許宏全先生與劉峰先生及非執行董事陳鼎瑜先生獲委任為第三屆薪酬委員會委員，其中，許宏全先生繼續獲委任為薪酬委員會主席。

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、檢討及完善薪酬政策。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可比較之市場薪酬水平及董事、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目標，檢討及批准董事與高級管理人員的績效薪酬。

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 <sup>a</sup>	100%
陳鼎瑜	2/0	100%
黃世忠（於二零一一年二月二十八日退任）	1/0 <sup>b</sup>	100%
劉峰（於二零一一年二月二十八日獲委任）	1/0 <sup>b</sup>	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劉峰先生代為表決；

b 於二零一一年，第二屆、第三屆薪酬委員會各分別召開一次會議，故報告期內黃世忠、劉峰分別各出席一次會議，出席率均為100%。

## 董事的薪酬政策

董事的薪酬政策乃為確保薪酬水平具足夠競爭力及成效以吸引、挽留及激勵董事。本公司制訂非執行董事的薪酬政策乃為確保其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、實物福利以及酌情給付的現金花紅、退休金計劃供款及相關保險供款，現金花紅與本集團的經營業績表現掛鉤，以激勵執行董事達到本公司之目標。

## 企業管治報告

按本公司的慣常做法，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。截至二零一一年十二月三十一日止年度，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

於二零一一年度，本公司第二屆戰略規劃委員會由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、繆魯萍女士組成，其中真虹先生擔任委員會主席。於二零一一年二月二十八日，本公司董事會換屆選舉產生第三屆董事會後，經本公司於同日召開的第三屆董事會第一次會議決議通過，獨立非執行董事真虹先生及執行董事林開標先生、繆魯萍女士、方耀先生和非執行董事陳鼎瑜先生、傳承景先生獲委任為第三屆戰略規劃委員會委員，其中，真虹先生繼續獲委任為戰略規劃委員會主席。

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。

於二零一一年度，本公司戰略規劃委員會召開兩次會議，藉以討論及審議本公司二零一一年度之經營計劃事宜。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。

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	2/0	100%
林開標 (於二零一一年二月二十八日獲委任)	1/0 <sup>a</sup>	100%
鄭永恩 (於二零一一年二月二十八日退任)	1/0 <sup>a</sup>	100%
繆魯萍	1/1 <sup>b</sup>	100%
方 耀	2/0	100%
陳鼎瑜	1/1 <sup>c</sup>	100%
傅承景	1/1 <sup>d</sup>	100%

- a 於二零一一年，第二屆、第三屆戰略規劃委員會各分別召開一次會議，故報告期內鄭永恩、林開標分別各出席一次會議，出席率均為100%；
- b 繆魯萍女士於二次戰略規劃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另一位委員代為表決；
- c 陳鼎瑜先生於二次戰略規劃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另一位委員代為表決；
- d 傅承景先生於二次戰略規劃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另一位委員代為表決。

## 提名委員會

於二零一一年二月二十八日，本公司第三屆董事會第一次會議決議於董事會轄下設立提名委員會以進一步完善本公司之企業管治；本公司第三屆董事會董事長／執行董事林開標先生、獨立非執行董事劉峰先生及許宏全先生同時獲本次會議委任為第三屆董事會提名委員會委員，其中，林開標先生獲委任為提名委員會主席。

董事會已採納提名委員會的權責範圍，而該權責範圍亦與企業管治守則所載的守則條文相符。提名委員會的主要職責為檢討董事會之架構、人數及組成，物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士及評核獨立非執行董事之獨立性，以及就董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。



## 企業管治報告

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。

### 董事的提名

於提名委員會設立以前，董事乃根據章程之相關規定獲委任及連任。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後，再由董事會提請股東大會審議和批准。依上述程序，於二零一一年一月七日，一項決議案於本公司第二屆董事會第二十三次會議獲通過以向本公司股東大會提名第三屆董事會董事成員，上述獲提名董事候選人亦均已於二零一一年二月二十八日本公司二零一一年度第一次臨時股東大會上獲選委任為第三屆董事會董事。

本公司提名委員會於二零一一年二月二十八日設立後，所有擬訂董事人選須先由提名委員會考慮，如合適則推薦予董事會；董事會審議通過該等提名人選後，再由董事會提請股東大會決定。考慮擬新委任的董事或擬提名重選的董事人選時，提名委員會向董事會作出任何推薦前會對候選者進行評估。提名委員會進行提名評估及董事會審核董事候選人(包括在職爭取獲重選者)的基本原則是：

- 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。

於報告期內，本公司提名委員會於二零一一年二月二十八日設立後並無召開會議。

### 外聘核數師

本公司於二零一一年六月七日召開的二零一零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，任期直至今屆股東周年大會結束為止。

截至二零一一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248萬元，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

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。於二零一一年度，本公司審核委員會已協助董事會對內部監控及風險控制系統的有效性和充分性進行了每年兩次之效能檢討，範圍涉及所有重要監控方面，包括財務、營運、合規監控以及風險管理職能等方面。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彙報相關情況。董事會大致滿意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，董事會將繼續完善內部監控體系以促進公司管治。

## 企業管治報告

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。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彙報及披露之用。對於實際表現與目標之間的差距，加以編製整理、分析，並作出解釋，以及在必要時採取適當的行動以糾正已識別的不足。此舉有助於本集團管理層嚴密監察本集團的業務營運，並使董事會能適當審慎地制訂及修訂(如有必要)策略方針。本集團對會計及財務人員的操守及資歷極為重視，並對其作出相關要求，且已充分考慮持續的培訓資源及其預算。

本公司審核委員會按《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。二零一一年，審核委員會已就本集團截至二零一零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，以及截至二零一一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。

本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。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，向審核委員會彙報其在內部審核過程中發現的事項。上述管理及彙報架構使本公司內部審核可保持獨立性及有效性。本公司年度內部審計計劃經由審核委員會審閱及批准，根據審核委員會考慮及同意的二零一一年度內部審計工作計劃之相關審計項目已全部如期完成，本公司對旗下相關企業的工程管理及人工成本效益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。

### (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，以瞭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。

## 企業管治報告

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。旗下碼頭已安裝使用船舶動態與港口生產作業監控地理信息系統，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。

本集團極為重視港口安全生產，在安全設備設施配置、安全宣傳、安全演練及人員培訓等方面投入充足資源。不論業務所在的地點及性質，本集團均持續致力於建立企業最高安全標準，各級管理人員及員工均將安全置於首位，並努力將安全標準推廣至所有地點。

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。

### (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本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。



本集團已採納不時修訂的上市規則附錄十四所載的企業管治守則的守則條文，並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，本公司清楚瞭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，本公司《信息披露事務管理制度》已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》、《投資管理制度(試行)》、《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，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

## 企業管治報告

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，以便進一步界定本公司生產、商務、財務、投資等業務的整體框架，並據此編製程序手冊以監管該等程序及活動，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頻密討論。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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「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《廈門國際港務股份有限公司董事證券交易守則》（「規範守則」）並經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。本公司已向董事作出特定查詢，並取得所有董事、監事及高級管理人員發出的具體確認，彼等於報告期內一直遵守標準守則及規範守則中所要求之標準，本公司於報告期內並無發現任何違規事件。

### 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，在編製截至二零一一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。

核數師就財務報告之報告責任聲明載於本年報第81頁。

### 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。本公司採納並執行公平、具透明度及適時的披露政策及常規，並定期及適時與股東進行溝通，本公司相信此項政策有助於股東更好地瞭解本公司的業務。

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，所有股東均於股東大會召開四十五日前收到會議通知，鼓勵彼等出席股東周年大會或其他臨時股東會議。本公司遵守企業管治守則所載的守則條文有關股東參與的原則，並鼓勵及歡迎股東於上述會議上發問。公司秘書代表大會主席於股東大會投票前解釋進行投票表決的詳細程序。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

## 企業管治報告

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。於二零一一年度，本公司先後召開了二零一一年度第一次臨時股東大會與二零一零年度股東周年大會兩次股東大會。

單獨或合併持有本公司有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東，可以書面形式向本公司董事會或公司秘書提出召開臨時股東大會或者類別股東會議的要求，並闡明會議的議題，說明提出要求的原因，將有關要求送交本公司於香港的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。公司召開股東周年大會，單獨或合併持有本公司有表決權的股份百分之三以上(含百分之三)的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會；董事會應在收到提案後二日內通知其他股東，並將該臨時提案提交股東大會審議。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瞭解本公司營運情況、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，與投資者、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，使投資者瞭解本公司的最新發展並可及時回應任何查詢。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依本公司之披露政策及常規公開發佈。

為促進有效的溝通，本公司在年報及中期報告、業績公告中提供有關本集團業務、業務策略及發展的全面資料，亦根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的要求透過本公司網站 [www.xipc.com.cn](http://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上）向本公司提出查詢。

本公司將本着透明、誠信、公平、公開的原則，繼續與投資者或與之相關的各界人士保持暢通的溝通渠道，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，改善並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  
二零一二年三月二十七日



## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 董事

#### 執行董事

**林開標先生**，46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；二零一二年三月十二日起至今兼任廈門海天公司董事長及法定代表人。

**繆魯萍女士**，48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

## 董事、監事及高級管理人員履歷

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。

**方耀先生**，52歲，本公司現任執行董事。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；二零零二年三月至今兼任廈門海天公司董事；二零零五年三月至二零一二年三月獲委任為本公司總經理；二零零五年至今任本公司執行董事。

**黃子榕先生**，49歲，本公司現任執行董事及總經理。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；二零零二年三月至二零一二年三月三十一日任廈門海天公司總經理，二零零二年三月至今兼任廈門海天公司董事；二零零五年三月至二零一二年三月二十七日任本公司執行董事、副總經理，二零一二年三月二十七日起擔任本公司總經理，並繼續擔任本公司執行董事。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。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**洪麗娟女士**，48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；二零零七年五月十日起兼任廈門海天公司董事。

### 非執行董事

**鄭永恩先生**，54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。二零零七年五月十日至二零一二年三月十二日兼任廈門海天公司董事長及法定代表人。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。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**陳鼎瑜先生**，55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鈴船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**，50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。

**柯東先生**，52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；二零零二年三月至今兼任廈門海天公司董事；二零零六年四月二十日至今兼任廈門外輪代理有限公司董事長；二零一二年二月二十八日起至今兼任漳州市古雷港口發展有限公司董事長。彼於二零零五年三月至今兼任本公司非執行董事。



## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 獨立非執行董事

**劉峰先生**，46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(一間於中國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(一間於中國深圳證券交易所上市的公司)的獨立董事，安徽桑樂金股份有限公司(一間於中國深圳證券交易所上市的公司)的董事。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**，54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，於二零一一年十二月至今任德勤集團股份有限公司(一家於中國深圳證券交易所上市的公司)獨立董事。



## 董事、監事及高級管理人員履歷

**許宏全先生**，68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**，50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**，58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。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

**羅建中先生**，57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(一家於中國深圳證券交易所上市的公司)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**，49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**，53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

## 董事、監事及高級管理人員履歷

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、法人代表及廈門港務集團海龍昌國際貨運有限公司法定代表人；二零一二年二月二十八日至今兼任漳州市古雷港口發展有限公司監事；二零零八年十月二十三日至今兼任本公司職工監事。

**湯金木先生**，46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；二零一一年七月畢業於廈門大學經濟學院財政專業，獲博士學位及學歷。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。二零一零年七月至今兼任廈門科華恒盛股份有限公司之獨立董事(一家於中國深圳證券交易所上市之公司)，二零一零年八月至今兼任珠海市樂通化工股份有限公司之獨立董事(一家於中國深圳證券交易所上市之公司)。二零零五年三月至今任本公司監事。

**肖作平先生**，37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

## 董事、監事及高級管理人員履歷

博士後研究工作。二零零六年七月破格晉升為教授，二零零七年起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**，55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。

**何少平先生**，55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，48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

#### 黃子榕總經理

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。

#### 楊宏圖副總經理

楊宏圖先生，37歲，現任本公司副總經理。研究生學歷，高級會計師。一九九九年六月畢業於廈門大學會計系，獲管理學學士、碩士學位；二零零二年九月至二零零五年三月就讀於廈門大學會計系博士生班。一九九九年七月至二零零二年九月在廈門港務集團有限公司財務部工作，歷任職員、財務部副經理；二零零五年三月至二零一一年八月任廈門港務控股集團有限公司財務部經理；二零一一年八月二十四日至今任本公司副總經理。二零一一年十二月二十七日至至今，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。二零一二年三月十二日起至今兼任廈門海天公司董事。二零零六年六月至二零零九年八月兼任廈門港務地產有限公司財務總監。彼於二零零二年九月至二零零五年一月兼任中國內部審計協會內部審計準則委員會秘書；於二零零五年一月至二零零六年十二月兼任中國內部審計協會內部審計準則委員會委員兼秘書；二零零九年一月至今兼任中國會計學會管理會計與應用專業委員會委員及《中國會計報》專家委員會委員。二零一一年四月至今，擔任廈門市會計行業協會常務理事；二零一一年十月至今，擔任廈門市會計學會常務理事。



## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 陳朝輝副總經理

陳朝輝先生，43歲，現任本公司副總經理。一九九零年七月畢業於武漢水運工程學院，獲工學學士學位，二零零零年十二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。一九九零年加入廈門港務局，一九九零年七月至一九九二年八月歷任廈門港東渡作業區技術員、門機隊副隊長；一九九二年八月至二零零六年三月歷任廈門港石湖山碼頭公司機械隊隊長、副總經理、總經理(期間：二零零四年五月至二零零六年三月參加A.P.穆勒馬士基碼頭舉辦的「碼頭管理高級班」(Magum)在職培訓，分別在約旦亞喀巴集裝箱碼頭和美國洛杉磯PIER400集裝箱碼頭任值班經理)；二零零三年七月至二零零六年十月兼任廈門港務集團港電服務有限公司執行董事、總經理；二零零六年三月至今任廈門嵩嶼集裝箱碼頭有限公司副總經理、總經理；二零一二年三月二十七日至任本公司副總經理。

### 張一兵

張一兵先生，42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。

## 董事、監事及高級管理人員履歷

### 陸建偉

**陸建偉先生**，40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岳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二零一一年八月任本公司財務總監。

# 董事會報告

本公司董事會欣然提呈董事會報告及本集團截至二零一一年十二月三十一日止(「本年度」)經審核財務報表。

## 主要業務及按地區業務分析

於本年度內，本集團營運的主要業務包括：(i)集裝箱、散貨和件雜貨裝卸業務；及(ii)港口配套增值服務包括港口相關物流、航運代理、拖輪助靠離泊服務、理貨；及(iii)建材製造、加工及銷售和商品貿易(以上統稱「核心業務」)。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41(a)。

本集團本年度之經營業績按業務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87頁之合併利潤表。

## 末期股息

董事會建議向於二零一二年六月二十日名列在股東名冊的全體股東派發末期股息每股人民幣3分(含稅)，總計人民幣81,786,000元。該建議將於二零一二年六月八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68.17萬元。

## 股本

下表呈列本公司於二零一一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。

於二零一一年十二月三十一日，按上述基礎計算，本公司可供分配儲備金額約為人民幣161,824千元。該金額為根據香港會計準則編製所得。

## 董事會報告

### 優先認購權

由於根據章程及中國法律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4和5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。

### 董事與監事

本公司第二屆董事會由十二名董事組成，包括五名執行董事(即鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、方耀先生、黃子榕先生及洪麗娟女士)、四名非執行董事(即傅承景先生、繆魯萍女士、林開標先生及柯東先生)及三名獨立非執行董事(即黃世忠先生、真虹先生及許宏全先生)。本公司第二屆監事會由六名監事組成，包括兩名股東推薦的監事(即方祖輝先生、羅建中先生)、兩名職工代表監事(即吳建良先生、吳偉建先生)及兩名獨立監事(即湯金木先生、何少平先生)。



根據章程規定，所有董事與監事每屆任期均為三年，任期屆滿可連選連任。於二零一一年二月二十八日本公司二零一一年度第一次臨時股東大會上，本公司鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、傅承景先生、繆魯萍女士、林開標先生、方耀先生、黃子榕先生、洪麗娟女士、柯東先生、真虹先生及許宏全先生十一位在任董事獲重選，劉峰先生獲委任為本公司第三屆董事會董事，其中劉峰先生、真虹先生及許宏全先生為獨立非執行董事；於同一次臨時股東大會上，羅建中先生及湯金木先生兩名在任監事獲重選，顏騰雲先生及肖作平先生獲委任為本公司第三屆監事會監事（職工代表監事吳建良先生及吳偉建先生亦已於本公司二零一一年二月二十三日職工代表大會獲選連任），其中肖作平先生及湯金木先生為獨立監事。

於二零一一年二月二十八日，本公司召開第三屆董事會第一次會議，選舉林開標先生擔任董事長，委任林開標先生、繆魯萍女士、方耀先生、黃子榕先生及洪麗娟女士為執行董事及委任鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、傅承景先生及柯東先生為非執行董事，並續聘洪麗娟女士為董事會秘書／公司秘書；同日，本公司召開第三屆監事會第一次會議，選舉顏騰雲先生擔任監事會主席。

因此，於截至二零一一年十二月三十一日，本公司第三屆董事會成員包括林開標先生（董事長）、繆魯萍女士、方耀先生、黃子榕先生及洪麗娟女士五名執行董事和鄭永恩先生、陳鼎瑜先生、傅承景先生及柯東先生四名非執行董事，以及劉峰先生、真虹先生及許宏全先生三名獨立非執行董事；本公司第三屆監事會成員包括顏騰雲先生（監事會主席）、羅建中先生兩名由股東推薦的監事和吳建良先生、吳偉建先生兩名職工代表監事及湯金木先生、肖作平先生兩名獨立監事。

## 董事會報告

### 董事與監事之服務合同

本公司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，其任期自二零一一年二月二十八日至本公司第三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

截至本報告日期，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54頁至第65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。

### 董事與監事之股份權益

於二零一一年十二月三十一日，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。

## 董事會報告

### 主要股東權益

於二零一一年十二月三十一日，就本公司董事一切所知，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 (好倉)	實益擁有人	97.90%	62.46%
中國海運(集團)總公司	H股	78,894,000* (好倉)	受控公司之 權益	8.00%	2.89%
中國海運(香港)控 股有限公司	H股	78,894,000* (好倉)	受控公司之 權益	8.00%	2.89%
中海碼頭發展(香港) 有限公司	H股	78,894,000* (好倉)	實益擁有人	8.00%	2.89%

\* 此處之78,894,000股股份乃指同一批股份。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，就本公司董事一切所知，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

於二零一一年，本公司及訂立並實施如下之一次過關連交易：

經本公司董事會批准，本公司董事會於二零一一年十二月五日發佈公告，本公司已與APMT簽署一份關於以人民幣530,000,800元之代價從APMT收購廈門嵩嶼25%股權之股權轉讓協議，以便本公司參與共同經營及管理廈門嵩嶼（「該收購」）。根據上市規則，該收購構成本公司之須予披露及關連交易，並須遵守上市規則第14A章所載的有關申報、公告規定及獨立股東批准規定。因此，本公司於二零一一年十二月二十八日刊發關於於二零一二年二月十五日召開之二零一二年度第一次臨時股東大會之通函予股東，而該收購亦已於股東大會獲批准，並期後於二零一二年二月十七日獲廈門市投資促進局批准。本公司現正進行若干所需手續以完成該收購。

有關該收購之詳情，請見本公司二零一一年十二月五日於聯交所及本公司網站上刊登的公告及於二零一一年十二月二十八日刊發予股東的本公司通函。



## 董事會報告

此外於二零一一年，由於本集團的經營需求，本集團於本年度亦與本公司的控股股東廈門港務控股及其附屬公司(合稱「廈門港務控股集團」)及若干本集團外的其他關連人士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	二零一一年度	
		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	80,000,000	52,598,000
B. 物流物業服務	廈門港務控股集團	9,500,000	9,446,000
C. 綜合服務	廈門港務控股集團	30,000,000	25,578,000
D. 建設項目管理*	廈門港務控股集團	4,000,000	—
E. 港口設施工程及建造	廈門港務控股集團	30,000,000	16,045,000
F. 港口相關勞動服務	廈門港務控股集團	36,000,000	30,354,000
G. 機電設備維護	廈門港務控股集團	23,000,000	1,614,000
H. 港口服務	中遠集裝箱運輸有限公司	96,200,000	96,166,000
I. 電力供應及維護	廈門港務控股集團	17,000,000	7,369,000
J. 集裝箱平面運輸	廈門港務控股集團	9,500,000	8,305,000
K. 碼頭勞務與理貨服務	廈門港務控股集團	4,003,000	2,525,000
L. 信息服務	廈門港務控股集團	10,000,000	6,475,000

\* 本年度，本公司未發生此類關連交易。

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。

本公司所有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。

### 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例及規定，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551.4萬元，其中，本公司企業年金之繳費總額約為人民幣31.6萬元。

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225,068.5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

於二零一一年十二月三十一日，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。

## 董事會報告

### 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。

根據廈門市財政局、廈門市國家稅務局等八個政府部門於二零一零年十二月十五日聯合授予中國廈門外輪代理有限公司(「外輪代理」，本公司之附屬公司)的《技術先進型服務企業證書》(證書編號：20103510010005)，外輪代理於截至二零一三年十二月三十一日前，可減按15%的稅率繳納所得稅，且其離岸服務外包業務收入免徵營業稅。

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：二零一一年稅率按24%的過渡稅率執行，而二零一二年稅率則按25%的法定稅率執行。因此，本集團成員企業(除本公司如上述於二零一一年度免徵企業所得稅，以及海滄國際貨櫃碼頭於二零一一年度按12.5%的所得稅稅率執行、外輪代理於二零一一年度按15%的所得稅稅率執行外)於二零一一年度按24%的企業所得稅稅率執行，此後年度則按25%的法定稅率執行。

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

本公司致力維持較高的企業管治水準，董事會認為，有效的企業管治對公司經營成功及提升股東整體價值方面作出重要的貢獻。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年度報告「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

本年度報告之財務報表賬目已由香港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  
二零一二年三月二十七日

# 監事會報告

致廈門國際港務股份有限公司各股東：

本公司監事會謹此提呈監事會報告。

## 一、監事會二零一一年工作情況

二零一一年度，本公司監事會全體成員，遵照公司法、章程、上市規則及其他適用法律法規的規定，按照誠信勤勉的原則，以維護全體股東和本公司利益為出發點，依法認真履行職權，積極謹慎地開展各項工作。

本報告期內，本公司監事會舉行換屆：按照章程的規定，本公司監事會由六名成員組成，第二屆監事會成員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；於二零一一年二月二十八日本公司二零一一年度第一次臨時股東大會上，羅建中先生及湯金木先生兩名在任監事獲重選，顏騰雲先生及肖作平先生獲新委任為本公司監事，上述四人與吳建良先生及吳偉建先生兩名職工代表監事（經本公司二零一一年二月二十三日職工代表大會獲選連任）共同組成本公司第三屆監事會，其中，肖作平先生及湯金木先生為獨立監事。

二零一一年度，本公司監事會共召開了四次會議，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二零一零年度監事會工作報告，以及提名本公司第三屆監事會相關監事候選人、審閱及通過本公司第三屆監事服務協議和選舉顏騰雲先生擔任本公司第三屆監事會主席，上述事項均形成了專項決議。



本報告期內，監事會成員通過列席本年度歷次董事會、股東大會等形式，聽取關於本公司經營運作情況的工作報告和財務狀況彙報，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彙報，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、監事會對本公司二零一一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，對本公司的經營管理情況，以及本公司董事、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監督。監事會認為：報告期內本公司決策程序規範、合法，內部控制制度能夠嚴格執行並不斷完善，能嚴格執行各項適用法律、法規，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、章程或損害本公司及股東利益的行為。

### 2. 本公司財務的情況

監事會認真審核了本公司二零一一年度財務報告、二零一一年度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二零一一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

## 監事會報告

公司二零一一年度財務報告客觀、公正、真實地反映了報告期內本公司的財務狀況和經營業績。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，交易條款公平合理，符合公平、公開、公正的原則，各項交易均遵循市場公允價格原則協商確定，未發現有損害本公司及其股東之整體利益的情況。

二零一二年，監事會全體監事將繼續嚴格按照法律、法規和章程等所賦予的職權履行職責，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  
二零一二年三月二十七日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

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83至196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二零一一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

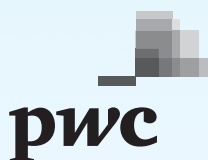
我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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。

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

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，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二零一一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，二零一二年三月二十七日

# 合併資產負債表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資性房地產	5	63,455	49,453
物業、廠房及設備	6	3,230,765	3,096,962
土地使用權	7	994,383	1,010,928
無形資產	8	55,633	54,257
聯營投資	11	35,766	34,954
可供出售金融資產	12	69,487	97,365
遞延所得稅資產	13	51,926	52,707
<b>非流動資產總值</b>		<b>4,501,415</b>	4,396,626
<b>流動資產</b>			
存貨	14	261,274	159,314
應收賬款及應收票據	15	647,966	581,679
其他應收款及預付款項	16	184,279	196,033
原存款期超過三個月的定期存款	17	72,097	84,847
受限制現金	18	78,600	36,604
現金及現金等價物	19	926,176	1,154,304
<b>流動資產總值</b>		<b>2,170,392</b>	2,212,781
<b>資產總值</b>		<b>6,671,807</b>	6,609,407
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	25	2,726,200	2,726,200
儲備	26	1,198,298	1,179,987
<b>非控制性權益</b>		<b>3,924,498</b>	3,906,187
		<b>1,028,148</b>	960,959
<b>權益總值</b>		<b>4,952,646</b>	4,867,146
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	24	291,266	287,742
衍生金融工具	22	3,658	6,355
遞延政府補貼及收益	23	115,732	121,181
提前退休福利義務		1,962	2,328
遞延所得稅負債	13	14,827	22,080
<b>非流動負債總值</b>		<b>427,445</b>	439,686



## 合併資產負債表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	20	<b>645,989</b>	680,365
其他應付款及應計費用	21	<b>473,885</b>	501,589
借款	24	<b>148,292</b>	104,486
應交稅金		<b>23,550</b>	16,135
<b>流動負債總值</b>		<b>1,291,716</b>	1,302,575
<b>負債總值</b>		<b>1,719,161</b>	1,742,261
<b>權益及負債總值</b>		<b>6,671,807</b>	6,609,407
<b>流動資產淨值</b>		<b>878,676</b>	910,206
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,380,091</b>	5,306,832

第93至196頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第83至92頁的財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批核，並代表董事會簽署。

林開標  
董事長

黃子榕  
董事

# 資產負債表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	<b>1,409,613</b>	1,345,008
土地使用權	7	<b>420,606</b>	427,753
無形資產	8	<b>3,918</b>	59
對附屬公司的投資	9	<b>1,402,633</b>	1,402,633
對共同控制實體的投資	10	<b>286,628</b>	286,628
可供出售金融資產	12	<b>65,031</b>	92,839
遞延所得稅資產	13	<b>1,082</b>	1,419
<b>非流動資產總值</b>		<b>3,589,511</b>	3,556,339
<b>流動資產</b>			
存貨	14	<b>983</b>	1,243
應收賬款	15	<b>54,119</b>	55,852
其他應收款及預付款項	16	<b>191,954</b>	143,016
受限制資金	18	<b>7,240</b>	—
現金及現金等價物	19	<b>291,046</b>	478,941
<b>流動資產總值</b>		<b>545,342</b>	679,052
<b>資產總值</b>		<b>4,134,853</b>	4,235,391
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	25	<b>2,726,200</b>	2,726,200
儲備	26	<b>1,038,773</b>	1,122,521
<b>權益總值</b>		<b>3,764,973</b>	3,848,721
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	24	<b>60,804</b>	68,141
衍生金融工具	22	<b>3,658</b>	6,355
遞延政府補貼及收益	23	<b>70,955</b>	72,918
遞延所得稅負債	13	<b>11,725</b>	18,614
<b>非流動負債總值</b>		<b>147,142</b>	166,028

## 資產負債表

二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付賬款	20	<b>13,484</b>	6,415
其他應付款及應計費用	21	<b>205,227</b>	210,398
借款	24	<b>4,027</b>	3,829
<b>流動負債總值</b>		<b>222,738</b>	220,642
<b>負債總值</b>		<b>369,880</b>	386,670
<b>權益及負債總值</b>		<b>4,134,853</b>	4,235,391
<b>流動資產淨值</b>		<b>322,604</b>	458,410
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,912,115</b>	4,014,749

第93至196頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第83至92頁的財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批核，並代表董事會簽署。

---

林開標  
董事長

---

黃子榕  
董事

# 合併利潤表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	27	<b>3,069,703</b>	2,241,717
銷售成本		<b>(2,481,890)</b>	(1,676,716)
<b>毛利</b>		<b>587,813</b>	565,001
其他收益	27	<b>63,714</b>	36,551
其他利得 — 淨額	28	<b>3,039</b>	44,718
銷售及市場推廣開支		<b>(32,791)</b>	(30,508)
一般及行政開支		<b>(172,230)</b>	(156,034)
<b>經營利潤</b>		<b>449,545</b>	459,728
財務收益	31	<b>21,972</b>	13,479
財務費用	31	<b>(24,041)</b>	(15,939)
享有聯營扣除虧損后利潤的份額	11	<b>447,476</b> <b>2,812</b>	457,268 1,381
<b>除所得稅開支前利潤</b>		<b>450,288</b>	458,649
所得稅開支	32(a)	<b>(62,287)</b>	(52,528)
<b>年度利潤</b>		<b>388,001</b>	406,121
<b>利潤歸屬於：</b>			
本公司所有者	33	<b>284,337</b>	325,814
非控制性權益		<b>103,664</b>	80,307
		<b>388,001</b>	406,121
年內每股盈利歸屬於本公司所有者 — 基本及稀釋(人民幣分)	35	<b>10.43</b>	11.95
<b>股息</b>			
— 已派中期股息		—	109,048
— 擬派末期股息	34	<b>81,786</b>	245,358
		<b>81,786</b>	354,406

第93至196頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第83至92頁的財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批核，並代表董事會簽署。

林開標  
董事長

黃子榕  
董事

# 合併綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
年度利潤	<b>388,001</b>	406,121
除稅後其他綜合損失		
— 除稅後可供出售金融資產公允價值變動虧損	<b>(20,668)</b>	(45,332)
年度綜合收益總值	<b>367,333</b>	360,789
年度綜合收益總值歸屬於：		
— 本公司所有者	<b>263,669</b>	280,482
— 非控制性權益	<b>103,664</b>	80,307
	<b>367,333</b>	360,789

第93至196頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第83至92頁的財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批核，並代表董事會簽署。

---

林開標  
董事長

---

黃子榕  
董事



# 合併權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司所有者			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
<b>綜合收益</b>						
年度利潤	—	—	325,814	325,814	80,307	406,121
<b>其他綜合損失</b>						
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
<b>綜合(損失)/收益合計</b>	—	(45,332)	325,814	280,482	80,307	360,789
<b>於權益直接確認的公司所有者的 投入和分配的總額</b>						
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)
<b>利潤分配</b>	—	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

## 合併權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司所有者					
	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)	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
二零一一年一月一日結餘	2,726,200	(274,327)	1,454,314	3,906,187	960,959	4,867,146
綜合收益						
年度利潤	—	—	284,337	284,337	103,664	388,001
其他綜合損失						
可供出售金融資產的 公允價值變動虧損	—	(20,668)	—	(20,668)	—	(20,668)
— 總額	—	(27,557)	—	(27,557)	—	(27,557)
— 相關的遞延稅	—	6,889	—	6,889	—	6,889
綜合(損失)/收益合計	—	(20,668)	284,337	263,669	103,664	367,333
於權益直接確認的公司所有者的 投入和分配的總額						
附屬公司非控制性股東資本投入	—	—	—	—	2,000	2,000
二零一零年度末期股息	—	—	(245,358)	(245,358)	—	(245,358)
向附屬公司非控制性 股東支付的股息	—	—	—	—	(38,475)	(38,475)
利潤分配	—	20,454	(20,454)	—	—	—
二零一一年 十二月三十一日結餘	2,726,200	(274,541)	1,472,839	3,924,498	1,028,148	4,952,646

第93至196頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第83至92頁的財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批核，並代表董事會簽署。

林開標  
董事長

黃子榕  
董事

# 合併現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的淨現金	37(a)	<b>368,340</b>	711,686
已付利息		<b>(25,937)</b>	(18,086)
已付所得稅		<b>(54,455)</b>	(49,521)
經營活動產生淨現金		<b>287,948</b>	644,079
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權		<b>(311,099)</b>	(219,868)
出售物業、廠房及設備及無形資產所得款項		<b>9,072</b>	97,538
投資可供出售金融資產所付款項		—	(2,295)
處置可供出售金融資產所得款項		<b>70</b>	—
已收利息		<b>18,427</b>	11,089
已收股息		<b>2,380</b>	2,279
原存款期超過三個月的定期存款減少淨額		<b>12,750</b>	47,033
投資活動所用淨現金		<b>(268,400)</b>	(64,224)
<b>融資活動的現金流量</b>			
借款所得款		<b>213,683</b>	168,518
償還借款		<b>(163,042)</b>	(158,810)
附屬公司非控制性股東資本投入		<b>2,000</b>	250
合營方對共同控制實體的資本投入		—	25,190
向本公司所有者支付股息		<b>(245,358)</b>	(243,527)
向附屬公司非控制性股東支付股息		<b>(51,371)</b>	(20,616)
融資活動所用淨現金		<b>(244,088)</b>	(228,995)

## 合併現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		<b>(224,540)</b>	350,860
年初現金及現金等價物		<b>1,154,304</b>	806,557
現金及現金等價物滙兌損失		<b>(3,588)</b>	(3,113)
年終現金及現金等價物	19	<b>926,176</b>	1,154,304

第93至196頁的附註為合併財務報表的整體部分。

第83至92頁的財務報表已由董事會於二零一二年三月二十七日批核，並代表董事會簽署。

---

林開標  
董事長

---

黃子榕  
董事

# 合併財務報表附註

截至二零一一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，商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二零一二年三月二十七日批准刊發。

## 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，並就若干可供出售金融資產和衍生金融工具的重估而作出修訂。



## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

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計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。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計的範疇，在附註4中披露。

香港會計師公會已頒佈若干新訂或經修訂準則及對現有準則的修改及解釋，本集團必須於二零一一年一月一日或之後的會計期間應用有關準則，具體如下。

#### **(a) 於二零一一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二零一一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：

- 由香港會計師公會在二零一零年五月發出的第三個年度改進計劃(「第三個改進項目」)中與香港會計準則1「財務報表的呈報」相關的改進確認主體可在權益變動表或附註中，按報表項目分析其他綜合收益的組成。此項改進對本集團並無影響。
- 第三個改進項目中與香港會計準則27「合併和單獨財務報表」相關的改進澄清自主體應用香港會計準則27的日期起，因為香港會計準則27之修改而對香港會計準則21「匯率改變的影響」、香港會計準則28「聯營投資」及香港會計準則31「合營企業投資」的修改，需於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間，或於提早採納香港會計準則27時，追溯應用。此項改進對本集團並無影響。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 於二零一一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)

- 第三個改進項目中與香港會計準則34「中期財務報告」相關的改進對準則進行修改，此修改強調香港會計準則34中的現有披露原則，並進一步就如何應用此等原則提供指引。更強調有關重大事件和交易的披露原則。額外披露涵蓋公允價值計量變動的披露(如重大)，以及需要更新自最近期年報以來的相關資料。此改進僅導致額外披露。
- 第三個改進項目中與香港財務報告準則3(修訂)「業務合併」相關的改進澄清：
  - 對於因購買日期在應用香港財務報告準則3(修訂)前的業務合併所產生的或有對價，主體應應用香港財務報告準則3(修訂)(而非香港財務報告準則7、香港會計準則32或香港會計準則39)。
  - 只有目前附有所有權工具(賦予其持有人在清盤時按其比例佔主體淨資產權利)的主體，可選擇按公允價值或非控制性權益按比例應佔被購買方所得的可辨認資產，來計量非控制性權益。
  - 香港財務報告準則3(修訂)的應用指引適用於組成企業合併的所有未到期以股份為基礎的支付獎勵，不論購買方是否有責任替代該獎勵。

此項改進對本集團並無影響。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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) 於二零一一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)

- 第三個改進項目中與香港財務報告準則7「金融工具：披露」相關的改進澄清金融工具的七項披露規定，重點為描述性披露和信貸風險披露。此項改進對本集團並無影響。
- 香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」的修改介紹香港會計準則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。

本集團已於截至二零一零年十二月三十一日止年度提前採納此修訂準則，僅影響披露信息，不會對本集團的財務報告產生重大影響。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

**(a) 於二零一一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二零一一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。

		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

下列於第三個改進項目中的改進在二零一一年財政年度生效，但目前與本集團無關：

香港財務報告準則1	首次採納香港財務報告準則
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

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

#### (b) 於截至二零一一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以下於二零一一年一月一日開始的財政年度仍未生效且未被本集團提前採納的新訂或經修改的準則及對現有準則的解釋(合稱「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)

香港會計準則1(修改)	財務報表的呈報	二零一二年七月一日
香港會計準則27(二零一一年修訂)	獨立財務報表	二零一三年一月一日
香港會計準則28(二零一一年修訂)	聯營和合營	二零一三年一月一日
香港財務報告準則7(修改)	金融工具：披露 — 金融資產 的轉讓	二零一一年七月一日
香港財務報告準則9	金融工具	二零一五年一月一日
香港財務報告準則7及 香港財務報告準則9(修改)	強制性生效日期及過渡性披露	二零一五年一月一日
香港財務報告準則10	合併財務報表	二零一三年一月一日
香港財務報告準則11	合營安排	二零一三年一月一日
香港財務報告準則12	在其他主體權益的披露	二零一三年一月一日
香港財務報告準則13	公允價值計量	二零一三年一月一日

##### 與本集團的業務無關

香港會計準則12(修改)	所得稅 — 遞延稅項： 相關資產的收回	二零一二年一月一日
香港會計準則19(修改)	職工福利	二零一三年一月一日
香港會計準則32(修改)	金融工具：列報 — 抵銷 金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
香港財務報告準則1(修改)	首次採納香港財務報告準則	二零一一年七月一日
香港財務報告準則7(修改)	金融工具：披露 — 抵銷 金融資產及金融負債	二零一三年一月一日
香港(國際財務報告解釋委員會) — 解釋公告20	露天礦生產階段的剝離成本	二零一三年一月一日



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (b) 於截至二零一一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：與本集團現有業務相關的新訂或修訂之香港準則匯總如下：

- 香港會計準則1(修改)「財務報表的呈報」規定，主體將在「其他綜合收益」中呈報的項目，按此等項目其後是否有機會重分類至盈虧(重分類調整)而組合起來。此修改並無針對哪些項目在其他綜合收益中呈報。
- 在香港會計準則27的控制權條文已包括在新的香港財務報告準則10後，香港會計準則27(二零一一年修訂)「獨立財務報表」只載入有關獨立財務報表的條文。
- 在香港財務報告準則11「合營安排」發佈後，香港會計準則28(二零一一年修訂)包括有關將合營和聯營按權益法入賬的規定。
- 香港財務報告準則7(修改)「金融工具：披露」將加強轉讓交易報告的透明度，並有助於使用者了解金融資產轉讓的風險以及此等風險對主體財務狀況的影響，尤其是涉及金融資產證券化的風險。
- 香港財務報告準則9「金融工具」系作為取代香港會計準則39「金融工具：確認及計量」項目的一部分而發佈的首項準則。香港財務報告準則9保留但簡化了混合計量模式，並為金融資產建立兩項主要計量類別：攤銷成本與公允價值。分類的基準視乎主體的業務模式和金融資產的合同現金流量特點。香港會計準則39有關金融資產減值和套期會計法的指引繼續適用。
- 香港財務報告準則7及香港財務報告準則9(修改)將生效日期推遲至起始日在二零一五年一月一日或之後的年度期間，亦同時修改重述比較數字的豁免。作為其中一種豁免，由香港會計準則39「金融工具：確認及計量」過渡至香港財務報告準則9「金融工具」，應提供額外披露。
- 香港財務報告準則10「合併財務報表」建基於現有原則上，認定某一主體是否應包括在母公司的合併財務報表內時，控制權概念為一項決定性因素。此準則提供額外指引，以協助評估難以評估時控制權的釐定。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

#### (b) 於截至二零一一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)

- 香港財務報告準則11「合營安排」對合營安排有更實質的反映，集中針對合營安排的權利和義務而非其法定形式。合營安排分為兩大類：共同經營和合營企業。共同經營指其共同經營者有權獲得與安排有關的資產和債務，因此確認其資產、負債、收入和開支的權益。在合營企業中，合營經營者取得安排下淨資產的權利，因此使用權益法入賬。不再容許將合營企業的權益使用比例合併法入賬。
- 香港財務報告準則12「在其他主體權益的披露」包括在其他主體的所有形式的權益的披露規定，包括合營安排、聯營、特別目的工具以及其他資產負債表外工具。
- 香港財務報告準則13「公允價值計量」目的為透過提供一個公允價值的清晰定義和作為各項香港財務報告準則就公允價值計量和披露規定的單一來源，以改善一致性和減低複雜性。此規定並不延伸至公允價值會計入賬的使用，但提供指引說明當香港財務報告準則內有其他準則已規定或容許時，應如何應用此準則。

本集團將根據新訂或修訂之香港準則的生效日予以採納。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。

### 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。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 合併賬目(續)

#### (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。購買一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。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。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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

##### (a) 附屬公司(續)

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

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。

##### (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。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

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，並相應調整投資賬面值。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法律或推定債務或已代聯營作出付款。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 合併賬目(續)

#### (b) 聯營(續)

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在利潤表中確認。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。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。

#### (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。

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。共同控制實體的業績由本公司按已收及應收股息入賬。



## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

如股息超過宣派股息期內共同控制實體的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對共同控制實體投資作減值測試。

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會計政策符合一致。

#### 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全部附屬公司、共同控制實體及聯營公司的功能貨幣。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.4 外幣滙兌(續)

#### (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。

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30至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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.5 投資性房地產(續)

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。

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。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.6 物業、廠房及設備(續)

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	25至50年
— 儲存基建	20至25年
— 裝貨機械	8至25年
— 其他機械	6至15年
— 貨輪	5至18年
— 車輛	5至10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，並在合併利潤表中確認。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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 非金融資產的減值

使用壽命不確定的資產無需折舊或攤銷，但每年須就減值進行測試。須作折舊或攤銷的資產，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。



## 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，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

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。

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. 重要會計政策摘要(續)

### 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；
- 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

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

- 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。

對於貸款及應收款類別，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。

## 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——自權益中剔除並在損益中記賬。在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，則作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產／負債計量。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確認。



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 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。

#### 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. 重要會計政策摘要(續)

### 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

一般及特定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。

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

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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

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，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及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。

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. 重要會計政策摘要(續)

### 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

截至二零一一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 政府補貼及補助

當能夠合理地保證政府補貼及補助將可收取，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及補助遞延入賬，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及補助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. 重要會計政策摘要(續)

### 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。

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) 銷售建材及商品的收入

銷售建材及商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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

##### (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。

##### (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

##### (a) 本集團為承租人

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。本集團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。

##### (b) 本集團為出租人

本集團根據經營租賃租出的資產，乃根據其性質於本集團資產負債表內列示，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. 重要會計政策摘要(續)

### 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。

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(按適用)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 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。本集團於二零一一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17, 19, 15, 20及24內披露。

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。

於二零一一年十二月三十一日，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2,917,000元（二零一零年：人民幣1,440,000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。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 利率風險

由於本集團除定期存款、現金及銀行結餘外，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。於二零一一年十二月三十一日，本集團約26%的借款乃按固定利率計息(二零一零年：7%)。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)。

於二零一一年十二月三十一日，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1,733,000元(二零一零年：人民幣1,603,000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

截至二零一一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。

於二零一一年十二月三十一日，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6,503,000元(二零一零年：人民幣9,284,000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未減值的面值，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。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (d) 信貸風險(續)

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二零一一年十二月三十一日總應收賬款和該年度總收入的10%。

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及附註16。

除上述金融資產外，於二零一一年十二月三十一日，本集團支付給供應商的預付賬款合計人民幣129,140,000元(二零一零年：人民幣141,524,000元)。這些款項主要是本集團用於製造及銷售建材業務和商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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

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。

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
<b>本集團</b>				
於二零一一年 十二月三十一日				
銀行借款	167,670	32,247	104,686	246,092
應付賬款及應付票據	645,989	—	—	—
其他應付款及應計費用	473,885	—	—	—
衍生金融工具	—	3,658	—	—
	<b>1,287,544</b>	<b>35,905</b>	<b>104,686</b>	<b>246,092</b>
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	—
	<b>1,303,284</b>	<b>23,555</b>	<b>77,628</b>	<b>290,666</b>

### 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
<b>本公司</b>				
<b>於二零一一年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
銀行借款	7,398	7,590	24,220	46,832
應付賬款	13,484	—	—	—
其他應付款及應計費用	205,227	—	—	—
衍生金融工具	—	3,658	—	—
	<b>226,109</b>	<b>11,248</b>	<b>24,220</b>	<b>46,832</b>
<b>於二零一零年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
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

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3,658,000元(二零一零年：人民幣6,355,000元)列於一至兩年(二零一零年：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

截至二零一一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。

本集團在二零一一年的策略與二零一零年比較維持不變，為致力將資本負債比率維持在較低比率。在二零一一年及二零一零年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
總借款(附註24)	439,558	392,228
減：現金及現金等價物(附註19)	(926,176)	(1,154,304)
現金淨額	(486,618)	(762,076)
總權益	4,952,646	4,867,146
總資本	4,466,028	4,105,070
資本負債比率(%)	不適用	不適用

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，本集團處於現金淨額的狀況。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 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)。
- 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)。

下表顯示本集團按二零一一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
<b>資產</b>				
可供出售金融資產 — 股權投資	65,031	—	—	65,031
<b>負債</b>				
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	—	(3,658)	—	(3,658)



## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

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	第2層	第3層	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
可供出售金融資產				
— 股權投資	92,839	—	—	92,839
<b>負債</b>				
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)

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)。

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。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

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，或撤銷或撤減棄用或已出售的技術過時或非策略性資產。

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17,319,000元(若為順差)；  
或

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計估計及假設(續)

#### 4.1 物業、廠房及設備的可使用年限(續)

- 減少物業、廠房及設備賬面價值及增加折舊費用人民幣21,168,000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19,320,000元(若為逆差)(二零一零年：人民幣1,925,000元)。

#### 4. 關鍵會計估計及假設(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及16)。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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
期初賬面淨值	49,453	32,902
從物業、廠房及設備撥入(附註6)	15,376	17,464
折舊	(1,374)	(913)
期終賬面淨值	63,455	49,453
成本	70,584	52,970
累計折舊	(7,129)	(3,517)
賬面淨值	63,455	49,453

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團賬面價值計約人民幣15,376,000元(二零一零年：人民幣17,464,000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。於二零一一年十二月三十一日，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72,732,000元(二零一零年：人民幣58,113,000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

截至二零一一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 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	貨輪 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
<b>於二零一零年 一月一日</b>										
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
<b>截至二零一零年 十二月三十一日 止年度</b>										
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
<b>於二零一零年 十二月三十一日</b>										
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
<b>截至二零一一年 十二月三十一日 止年度</b>										
期初賬面淨值	178,906	1,017,166	187,852	1,150,453	75,775	229,529	75,238	33,822	148,221	3,096,962
添置	8,065	2,919	264	14,617	5,028	—	19,727	13,953	285,805	350,378
轉撥	19,463	35,331	17,943	2,659	5,468	37,013	2,319	2,970	(123,166)	—
轉撥至投資性房地產 (附註5)	(15,376)	—	—	—	—	—	—	—	—	(15,376)
處置	(1,284)	(30)	(3)	(2,050)	(1,738)	(1,559)	(1,050)	(2,340)	—	(10,054)
計提資產減值 準備	—	—	—	—	(635)	—	—	—	—	(635)
折舊	(9,725)	(30,271)	(8,052)	(77,379)	(15,399)	(10,343)	(18,046)	(21,295)	—	(190,510)
期終賬面淨值	180,049	1,025,115	198,004	1,088,300	68,499	254,640	78,188	27,110	310,860	3,230,765
<b>於二零一一年 十二月三十一日</b>										
成本	274,584	1,331,446	285,081	1,744,782	207,866	380,496	206,713	167,696	314,030	4,912,694
累計折舊	(94,535)	(306,305)	(87,077)	(656,482)	(138,517)	(125,856)	(128,288)	(140,586)	—	(1,677,646)
累計減值準備	—	(26)	—	—	(850)	—	(237)	—	(3,170)	(4,283)
賬面淨值	180,049	1,025,115	198,004	1,088,300	68,499	254,640	78,188	27,110	310,860	3,230,765

## 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
於二零一零年一月一日									
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
截至二零一一年 十二月三十一日止年度									
期初賬面淨值	11,831	649,178	37,348	507,501	13,343	13,362	8,869	103,576	1,345,008
添置	876	—	—	—	660	820	1,218	123,978	127,552
轉撥	17,779	33,249	—	—	3,888	—	1,649	(56,565)	—
處置	(117)	—	—	—	(12)	—	(46)	—	(175)
折舊	(1,038)	(19,881)	(2,191)	(24,915)	(8,375)	(779)	(5,593)	—	(62,772)
期終賬面淨值	29,331	662,546	35,157	482,586	9,504	13,403	6,097	170,989	1,409,613
於二零一一年十二月三十一日									
成本	36,452	829,994	58,177	658,048	56,689	17,742	32,214	174,159	1,863,475
累計折舊	(7,121)	(167,448)	(23,020)	(175,462)	(47,185)	(4,339)	(26,117)	—	(450,692)
累計減值準備	—	—	—	—	—	—	—	(3,170)	(3,170)
賬面淨值	29,331	662,546	35,157	482,586	9,504	13,403	6,097	170,989	1,409,613



## 合併財務報表附註

截至二零一一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
於二零一零年一月一日		
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
截至二零一一年十二月三十一日止年度		
期初賬面淨值	<b>1,010,928</b>	<b>427,753</b>
添置	<b>7,387</b>	<b>2,778</b>
攤銷	<b>(23,932)</b>	<b>(9,925)</b>
期終賬面淨值	<b>994,383</b>	<b>420,606</b>
於二零一一年十二月三十一日		
成本	<b>1,181,700</b>	<b>507,342</b>
累計攤銷	<b>(187,317)</b>	<b>(86,736)</b>
賬面淨值	<b>994,383</b>	<b>420,606</b>

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經營租賃費，以租賃形式持有，租賃年期為26至50年。

於二零一一年十二月三十一日，計人民幣34,802,000元的銀行借款(二零一零年：無)(附註24(b))由賬面價值為人民幣35,535,000元的土地使用權(二零一零年：無)作為抵押擔保。

## 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	電腦軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日			
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
截至二零一一年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	50,099	4,158	54,257
添置	—	6,139	6,139
處置	—	(15)	(15)
攤銷	(1,211)	(3,537)	(4,748)
期終賬面淨值	48,888	6,745	55,633
於二零一一年十二月三十一日			
成本	59,494	22,061	81,555
累計攤銷	(10,606)	(15,316)	(25,922)
賬面淨值	48,888	6,745	55,633

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

截至二零一一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
<b>於二零一零年一月一日</b>		
成本	41	41
累計攤銷	(2)	(2)
賬面淨值	39	39
<b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>		
期初賬面淨值	39	39
添置	35	35
攤銷	(15)	(15)
期終賬面淨值	59	59
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>		
成本	76	76
累計攤銷	(17)	(17)
賬面淨值	59	59
<b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>		
期初賬面淨值	<b>59</b>	<b>59</b>
添置	<b>4,692</b>	<b>4,692</b>
攤銷	<b>(833)</b>	<b>(833)</b>
期終賬面淨值	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>		
成本	<b>4,768</b>	<b>4,768</b>
累計攤銷	<b>(850)</b>	<b>(850)</b>
賬面淨值	<b>3,918</b>	<b>3,918</b>

## 9. 對附屬公司的投資

	本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
投資，按成本		
— 上市公司股份 (a)	<b>1,127,274</b>	1,127,274
— 非上市股權投資	<b>275,359</b>	275,359
	<b>1,402,633</b>	1,402,633
上市公司股份市值(b)	<b>1,536,759</b>	2,104,628

- (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」)。鎖定期已於二零一一年十月十七日結束。
- (b) 上述本公司持有的A股市值乃根據廈門港務發展的上市股份於二零一一年十二月三十一日的市值而得，每股的市值為人民幣5.25元(二零一零年：每股人民幣7.19元)。

本公司附屬公司的詳情載於附註41(a)。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 10. 對共同控制實體的投資

#### (a) 本集團

於二零一一年十二月三十一日，本集團對非上市共同控制實體的投資成本為人民幣932,390,000元(二零一零年：人民幣934,890,000元)。

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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產：</b>		
非流動資產	<b>1,183,370</b>	1,145,824
流動資產	<b>144,125</b>	153,305
	<b>1,327,495</b>	1,299,129
<b>負債：</b>		
非流動負債	<b>(209,409)</b>	(194,872)
流動負債	<b>(87,034)</b>	(72,780)
	<b>(296,443)</b>	(267,652)
<b>淨資產</b>	<b>1,031,052</b>	1,031,477

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	<b>171,666</b>	187,010
開支	<b>(120,692)</b>	(112,735)
除所得稅開支前利潤	<b>50,974</b>	74,275
所得稅開支	<b>(10,071)</b>	(5,123)
年度利潤	<b>40,903</b>	69,152

## 10. 對共同控制實體的投資(續)

### (a) 本集團(續)

於二零一一年，本集團以人民幣2,500,000元為對價處置了一家共同控制實體，即廈門港通物流有限公司。

於二零一一年十二月三十一日，本集團僅於如下五家共同控制實體中擁有權益，即國際貨櫃碼頭、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。於二零一一年十二月三十一日，本集團分別持有國際貨櫃碼頭、海滄國際貨櫃碼頭、葉水福、港務貨櫃和保合物流51%、51%、60%、51%和35%的股權。

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無就其於共同控制實體的權益擁有重大或然負債，而該等共同控制實體本身亦無任何重大或然負債(二零一零年：無)。

本集團共同控制實體的詳情載於附註41(b)。

### (b) 本公司

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非上市投資，按成本	286,628	286,628



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 11. 聯營投資

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分佔淨資產金額	<b>35,766</b>	34,954
非上市投資，按成本	<b>23,030</b>	23,270

聯營投資的變動載列如下：

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	<b>34,954</b>	34,659
收到股息	<b>(1,393)</b>	(1,086)
處置一家聯營公司	<b>(607)</b>	—
分佔除所得稅開支前業績	<b>3,412</b>	1,806
分佔所得稅開支	<b>(600)</b>	(425)
	<b>2,812</b>	1,381
於十二月三十一日	<b>35,766</b>	34,954

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
資產總值	<b>42,435</b>	41,373
負債總值	<b>6,669</b>	6,419

## 11. 聯營投資(續)

	本集團	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	<b>22,303</b>	15,251
年度利潤	<b>2,812</b>	1,381

本集團聯營公司的詳情載於附註41(c)。

## 12. 可供出售金融資產

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	<b>97,365</b>	155,512	<b>92,839</b>	150,986
增加	—	2,295	—	2,295
處置	<b>(1,746)</b>	—	<b>(1,676)</b>	—
公允價值變動淨虧損轉撥入權益	<b>(26,132)</b>	(60,442)	<b>(26,132)</b>	(60,442)
於十二月三十一日	<b>69,487</b>	97,365	<b>65,031</b>	92,839

可供出售金融資產包括：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國境內上市股權投資， 按公允價值(a)	<b>65,031</b>	92,839	<b>65,031</b>	92,839
非上市股權投資，按成本(b)	<b>9,456</b>	9,526	<b>5,000</b>	5,000
減：減值準備(b)	<b>(5,000)</b>	(5,000)	<b>(5,000)</b>	(5,000)
	<b>69,487</b>	97,365	<b>65,031</b>	92,839

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 12. 可供出售金融資產(續)

- (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」)6,436,350股(二零一零年：6,600,000股)及交通銀行有限公司股份(「交通銀行股份」)4,301,000股(二零一零年：3,910,000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報價來決定。

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18,134,000元(二零一零年：人民幣18,385,000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。於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，對若干此類投資計提了人民幣5,000,000元的減值準備。

### 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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產</b>				
於一月一日	<b>52,707</b>	52,473	<b>1,419</b>	1,532
(計入)/扣除合併利潤表 (附註32)	<b>(781)</b>	234	<b>(337)</b>	(113)
於十二月三十一日	<b>51,926</b>	52,707	<b>1,082</b>	1,419
可收回：				
十二個月內	<b>1,627</b>	1,562	—	—
十二個月後	<b>50,299</b>	51,145	<b>1,082</b>	1,419
	<b>51,926</b>	52,707	<b>1,082</b>	1,419
<b>遞延所得稅負債</b>				
於一月一日	<b>22,080</b>	37,643	<b>18,614</b>	33,724
扣除：				
— 合併利潤表(附註32)	<b>(364)</b>	(453)	—	—
— 其他綜合收益(附註26)	<b>(6,889)</b>	(15,110)	<b>(6,889)</b>	(15,110)
於十二月三十一日	<b>14,827</b>	22,080	<b>11,725</b>	18,614
可結算：				
十二個月內	<b>379</b>	364	—	—
十二個月後	<b>14,448</b>	21,716	<b>11,725</b>	18,614
	<b>14,827</b>	22,080	<b>11,725</b>	18,614

## 合併財務報表附註

截至二零一一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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產</b>				
與廈門港務發展進行資產置換產生的評估增值(a)	<b>27,703</b>	28,879	—	—
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)	<b>10,362</b>	10,646	—	—
向一共同控制實體注入土地使用權的未實現利得(c)	<b>1,644</b>	1,682	—	—
衍生金融工具的公允價值變動虧損	<b>457</b>	794	<b>457</b>	794
與物業、廠房及設備相關的政府補貼減值準備：	<b>1,150</b>	—	—	—
— 應收款項	<b>8,691</b>	9,467	—	—
— 可供出售金融資產	<b>625</b>	625	<b>625</b>	625
— 存貨	<b>1,015</b>	499	—	—
— 物業、廠房及設備	<b>279</b>	115	—	—
	<b>51,926</b>	52,707	<b>1,082</b>	1,419

- (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(「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。

### 13. 遞延所得稅(續)

- (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，故此暫時性差異確認遞延所得稅資產。
- (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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>遞延所得稅負債</b>				
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	3,102	3,466	—	—
可供出售金融資產公允 價值變動利得	11,725	18,614	11,725	18,614
	<b>14,827</b>	22,080	<b>11,725</b>	18,614



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 14. 存貨

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	4,068	4,309	—	—
製成品及商品	220,095	117,148	—	—
零件及消耗品	41,172	39,935	983	1,243
	265,335	161,392	983	1,243
減：減值準備	(4,061)	(2,078)	—	—
	261,274	159,314	983	1,243

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商品貿易業務有關的建材及商品。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1,486,390,000元(二零一零年：人民幣805,901,000元)(附註30)。

### 15. 應收賬款及應收票據

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款	616,020	572,603	32,042	35,052
減：減值準備	(24,278)	(31,318)	(302)	(302)
	591,742	541,285	31,740	34,750
應收附屬公司款項	—	—	22,379	21,102
應收同系附屬公司款項 (附註40(b))	1,166	1,666	—	—
應收其他關聯人士款項 (附註40(b))	9,739	13,538	—	—
應收票據	45,319	25,190	—	—
	647,966	581,679	54,119	55,852

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。

## 15. 應收賬款及應收票據(續)

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
六個月內	579,971	512,113	54,363	56,124
六個月至一年內	42,829	40,328	36	8
一年至兩年	28,007	21,029	—	8
兩年至三年	2,915	22,576	8	14
逾三年	18,522	16,951	14	—
	672,244	612,997	54,421	56,154
減：減值準備	(24,278)	(31,318)	(302)	(302)
	647,966	581,679	54,119	55,852

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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之貿易性應收款人民幣528,109,000元(二零一零年：人民幣483,201,000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。於二零一一年十二月三十一日，約人民幣34,065,000元(二零一零年：人民幣39,147,000元)的應收賬款已逾期但並無減值。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 15. 應收賬款及應收票據(續)

本集團就二零一一年十二月三十一日餘額為人民幣3,784,000元(二零一零年：人民幣17,217,000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，該等應收賬款逾期三年以上。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2,588,000元(二零一零年：人民幣8,600,000元)的減值準備。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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
六個月內	6,543	3,722
六個月至一年內	8,764	1,181
一年至兩年	28,007	21,029
兩年至三年	2,915	22,576
逾三年	18,522	16,951
	<b>64,751</b>	65,459

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無重大逾期或存在減值的應收賬款。

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	592,778	510,047	54,119	55,852
美元	55,188	71,632	—	—
	<b>647,966</b>	581,679	<b>54,119</b>	55,852

## 15. 應收賬款及應收票據(續)

應收賬款之減值準備變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	<b>31,318</b>	25,425	<b>302</b>	302
(沖銷)／計提減值準備	<b>(6,324)</b>	5,901	—	—
年內未能收回的應收款撇銷	<b>(716)</b>	(8)	—	—
於十二月三十一日	<b>24,278</b>	31,318	<b>302</b>	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

截至二零一一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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
其他應收款	56,641	59,018	2,563	6,043
預付賬款	129,140	141,524	3,268	—
減：減值準備	(9,309)	(18,449)	—	—
	176,472	182,093	5,831	6,043
應收母公司款項(附註40(b))	370	415	—	—
應收附屬公司(a)	—	—	96,778	55,933
應收同系附屬公司(附註40(b))	1,695	6,008	—	—
應收聯營公司(b)(附註40(b))	4,542	6,013	—	—
預付款項及押金	536	469	—	—
應收利息	664	1,035	—	727
應收股息	—	—	89,345	80,313
	184,279	196,033	191,954	143,016

(a) 二零一一年十二月三十一日的餘額主要系本公司將本金計人民幣70,000,000元(二零一零年：人民幣40,000,000元)以固定年利率5.77%(二零一零年：4.48%)委託貸款於廈門港務發展。該項貸款將於二零一二年到期。

(b) 於二零一一年十二月三十一日，應收聯營公司款項餘額以年利率5.40%至5.81%(二零一零年：5.31%至5.40%)計息，將於二零一二年到期。

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。

於二零一一年十二月三十一日，本公司的上述應收款項並無逾期或存在減值。

## 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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
六個月內	<b>160,591</b>	158,778	<b>191,738</b>	142,810
六個月至一年內	<b>6,702</b>	12,458	—	—
一年至兩年	<b>10,471</b>	8,417	<b>11</b>	2
兩年至三年	<b>734</b>	12,166	<b>1</b>	204
逾三年	<b>15,090</b>	22,663	<b>204</b>	—
減：減值準備	<b>193,588</b> <b>(9,309)</b>	214,482 (18,449)	<b>191,954</b> —	143,016 —
	<b>184,279</b>	196,033	<b>191,954</b>	143,016

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於一月一日	<b>18,449</b>	19,014
沖銷減值準備	<b>(5,501)</b>	(565)
年內未能收回的應收款撇銷	<b>(3,639)</b>	—
於十二月三十一日	<b>9,309</b>	18,449

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

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 16. 其他應收款及預付款項(續)

於二零一一年十二月三十一日，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。本集團就二零一一年十二月三十一日餘額為人民幣7,601,000元(二零一零年：人民幣10,837,000元)的預付款(「該等預付款」)獲得了若干物業、廠房、設備及土地使用權作為抵押物，並就該等預付款計提了人民幣3,000,000元(二零一零年：人民幣3,480,000元)的減值準備。於二零一零年十二月三十一日已獲得土地使用權作為抵押物的其他應收款計人民幣15,105,000元已於二零一一年內解決，相關減值準備計人民幣8,043,000元已分別被沖銷人民幣4,408,000元及被核銷人民幣3,635,000元。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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
以下列貨幣計值：		
人民幣	53,194	45,111
美元	18,903	39,736
	72,097	84,847

定期存款(期限由6個月至1年)的年加權平均實際利率為3.75%(二零一零年：3.52%)。

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

受限制現金存於指定銀行賬戶，用作維護員工宿舍、應付票據、信用證及保函保證金。

## 18. 受限制現金(續)

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。

## 19. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銀行存款及現金	<b>765,548</b>	773,321	<b>227,046</b>	229,941
短期銀行存款	<b>232,725</b>	465,830	<b>64,000</b>	249,000
	<b>998,273</b>	1,239,151	<b>291,046</b>	478,941
減：原存款期超過三個月的 定期存款(附註17)	<b>(72,097)</b>	(84,847)	—	—
現金及現金等價物	<b>926,176</b>	1,154,304	<b>291,046</b>	478,941
信貸風險的最高承擔 (除去現金之淨額)	<b>925,941</b>	1,154,212	<b>291,032</b>	478,934
以下列貨幣計值：				
人民幣	<b>854,730</b>	1,055,869	<b>291,040</b>	478,934
美元	<b>69,983</b>	82,838	<b>4</b>	5
港元	<b>288</b>	15,597	<b>2</b>	2
歐元	<b>1,175</b>	—	—	—
	<b>926,176</b>	1,154,304	<b>291,046</b>	478,941

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2.23%(二零一零年：1.67%)。

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 20. 應付賬款及應付票據

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款	<b>449,614</b>	460,223	<b>2,092</b>	4,178
應付母公司款項(附註40(b))	<b>16,713</b>	—	<b>7,306</b>	—
應付附屬公司	—	—	<b>2,092</b>	—
應付同系附屬公司款項(附註40(b))	<b>10,453</b>	5,981	<b>1,994</b>	2,237
應付票據	<b>169,209</b>	214,161	—	—
	<b>645,989</b>	680,365	<b>13,484</b>	6,415

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	<b>643,653</b>	677,805	<b>13,004</b>	6,230
一年至兩年	<b>1,501</b>	2,250	<b>480</b>	185
兩年至三年	<b>573</b>	285	—	—
逾三年	<b>262</b>	25	—	—
	<b>645,989</b>	680,365	<b>13,484</b>	6,415

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。

## 20. 應付賬款及應付票據(續)

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	<b>511,986</b>	513,492	<b>13,484</b>	6,415
美元	<b>133,999</b>	166,749	—	—
歐元	<b>4</b>	124	—	—
	<b>645,989</b>	680,365	<b>13,484</b>	6,415

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。

## 21. 其他應付款及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付母公司款項(附註40(b))	<b>4,942</b>	6,161	<b>2,082</b>	—
應付附屬公司	—	—	<b>47,686</b>	57,609
應付同系附屬公司款項(附註40(b))	<b>8,066</b>	20,035	<b>1,138</b>	—
應付其他關連人士款項(附註40(b))	<b>19,903</b>	41,371	<b>13,859</b>	27,063
應付購買物業、廠房及設備， 以及在建工程款項	<b>102,468</b>	51,966	<b>81,677</b>	30,950
應付薪金及福利款項	<b>134,700</b>	119,747	<b>4,935</b>	4,568
客戶押金	<b>109,376</b>	105,707	<b>2,162</b>	4,980
預提費用	<b>14,348</b>	9,623	<b>4,835</b>	2,653
應付股息				
— 本公司股東	<b>3,020</b>	3,020	<b>3,020</b>	3,020
— 附屬公司非控制性股東 (附註40(b))	<b>6,983</b>	19,879	—	—
其他應付款	<b>70,079</b>	124,080	<b>43,833</b>	79,555
	<b>473,885</b>	501,589	<b>205,227</b>	210,398

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 21. 其他應付款及應計費用(續)

於二零一一年十二月三十一日，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。

### 22. 衍生金融工具

	本集團和本公司	
	二零一一年 人民幣千元 負債	二零一零年 人民幣千元 負債
利率掉期合約	3,658	6,355

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，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。

於二零一一年十二月三十一日，仍未結算的利率掉期合約的名義金額為美元10,289,000元(二零一零年：美元10,867,000元)，相當於人民幣64,831,000元(二零一零年：人民幣71,970,000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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
有關購買國產設備的稅收抵免 遞延收益(a)	27,062	30,149	—	—
購買物業、廠房及設備的政府補貼(b)	88,670	91,032	70,955	72,918
	115,732	121,181	70,955	72,918

- (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。

- (b) 本公司於二零零五年十二月三十一日之前購買物業、廠房及設備及土地使用權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、廠房及設備及土地使用權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。



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 24. 借款

	本集團		本公司	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動</b>				
長期銀行借款	<b>291,266</b>	287,742	<b>60,804</b>	68,141
<b>流動</b>				
短期銀行借款	<b>139,705</b>	96,097	—	—
長期銀行借款—流動部分	<b>8,587</b>	8,389	<b>4,027</b>	3,829
	<b>148,292</b>	104,486	<b>4,027</b>	3,829
借款總額	<b>439,558</b>	392,228	<b>64,831</b>	71,970
當中包括：				
— 有擔保(a)	<b>64,831</b>	71,970	<b>64,831</b>	71,970
— 有抵押(b)	<b>58,833</b>	26,298	—	—
— 無擔保及無抵押	<b>315,894</b>	293,960	—	—
借款總額	<b>439,558</b>	392,228	<b>64,831</b>	71,970
分析如下：				
— 須於五年內全數償還	<b>174,507</b>	96,097	—	—
— 無須於五年內全數償還	<b>265,051</b>	296,131	<b>64,831</b>	71,970
借款總額	<b>439,558</b>	392,228	<b>64,831</b>	71,970

- (a) 於二零一一年十二月三十一日，計人民幣64,831,000元的銀行借款由一間國有銀行擔保(二零一零年：人民幣71,970,000元)。
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，計人民幣24,031,000元的銀行借款由信用證作為抵押擔保(二零一零年：人民幣26,298,000元)，計人民幣34,802,000元的銀行借款由土地使用權作為抵押擔保(二零一零年：無)(附註7)。

## 24. 借款(續)

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應償還銀行借款：				
— 一年內	<b>148,292</b>	104,486	<b>4,027</b>	3,829
— 一至二年內	<b>14,988</b>	8,793	<b>4,428</b>	4,233
— 二至五年內	<b>58,695</b>	29,125	<b>16,213</b>	15,445
— 五年後	<b>217,583</b>	249,824	<b>40,163</b>	48,463
	<b>439,558</b>	392,228	<b>64,831</b>	71,970

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
人民幣	<b>369,686</b>	320,258	—	—
美元	<b>69,872</b>	71,970	<b>64,831</b>	71,970
借款總額	<b>439,558</b>	392,228	<b>64,831</b>	71,970

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	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
銀行借款				
— 人民幣	<b>6.32%</b>	5.12%	—	—
— 美元	<b>5.16%</b>	5.20%	<b>5.20%</b>	5.20%

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。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 24. 借款(續)

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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
賬面值	291,266	287,742	60,804	68,141
公允價值	278,472	271,352	56,019	64,404

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	每股面值 人民幣一元 H股	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一一年及二零一零年十二月三十一日	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。

## 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。

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，於二零零六年一月三日，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(「社保基金會」)，而社保基金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。

於二零一一年，本公司的股本未發生變動(二零一零年：無)。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 26. 儲備

#### (a) 本集團

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	盈餘公積 人民幣千元	法定 重估儲備 人民幣千元	投資 總計 人民幣千元		
	(ii)					
於二零一零年一月一日	(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
可供出售金融資產的 公允價值變動虧損	—	—	(20,668)	(20,668)	—	(20,668)
— 總額	—	—	(27,557)	(27,557)	—	(27,557)
— 相關的遞延稅	—	—	6,889	6,889	—	6,889
年度利潤	—	—	—	—	284,337	284,337
二零一零年度末期股息	—	—	—	—	(245,358)	(245,358)
利潤分配	(i)	20,454	—	20,454	(20,454)	—
於二零一一年十二月三十一日	(459,530)	149,817	35,172	(274,541)	1,472,839	1,198,298
代表：						
— 二零一一年度擬派末期股息	—	—	—	—	81,786	81,786
— 其他	(459,530)	149,817	35,172	(274,541)	1,391,053	1,116,512
	(459,530)	149,817	35,172	(274,541)	1,472,839	1,198,298

## 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的金額。



## 合併財務報表附註

截至二零一一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			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	法定盈餘公積 人民幣千元	投資重估儲備 人民幣千元			
於二零一零年一月一日		(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	(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
可供出售金融資產的 公允價值變動虧損		—	—	(20,668)	(20,668)	—	(20,668)
— 總額		—	—	(27,557)	(27,557)	—	(27,557)
— 相關的遞延稅		—	—	6,889	6,889	—	6,889
年度利潤	33	—	—	—	—	182,278	182,278
二零一零年度末期股息		—	—	—	—	(245,358)	(245,358)
利潤分配	26(a)(i)	—	20,454	—	20,454	(20,454)	—
於二零一一年十二月三十一日		(61,484)	149,817	35,172	123,505	915,268	1,038,773
代表：							
— 二零一一年度擬派末期股息		—	—	—	—	81,786	81,786
— 其他		(61,484)	149,817	35,172	123,505	833,482	956,987
		(61,484)	149,817	35,172	123,505	915,268	1,038,773

## 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	<b>3,069,703</b>	2,241,717
其他收益		
政府補貼(i)	<b>33,005</b>	8,713
股息收益	<b>987</b>	1,193
租金收益	<b>25,733</b>	20,856
其他	<b>3,989</b>	5,789
	<b>63,714</b>	36,551
合計	<b>3,133,417</b>	2,278,268

- (i) 根據廈門港口管理局和廈門港務集團促進集裝箱增長工作領導小組專題會議紀要([2011]5號)，作為政府提高內貿中轉箱吞吐量的鼓勵措施，於二零一一年十二月三十一日，廈門港務發展可從廈門港口管理局取得人民幣14,532,000元的政府補貼。截至二零一一年十二月三十一日，上述補貼款尚未收到。其餘於二零一一年入賬的政府補貼系由各相關部門於二零一一年撥付的零星補貼。

## 合併財務報表附註

截至二零一一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

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。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的高級執行管理團隊，包括董事長及總經理，負責分配資源和評估經營分部的表現。

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)商品貿易業務。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。

## 27. 收入及分部資料(續)

### (b) 分部資料(續)

向管理層提供截至二零一一年及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業績如下：

	截至二零一一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	商品 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入總額	801,004	201,618	771,457	358,167	1,041,431	3,173,677
分部間收入	—	—	(103,974)	—	—	(103,974)
收入	801,004	201,618	667,483	358,167	1,041,431	3,069,703
經營利潤	213,174	32,099	174,890	3,954	25,428	449,545
財務收益						21,972
財務費用						(24,041)
						447,476
享有聯營扣除虧損后利潤的 份額	—	—	1,716	1,096	—	2,812
除所得稅開支前利潤						450,288
所得稅開支						(62,287)
年度利潤						388,001
其他資料						
折舊	109,064	25,792	47,792	8,788	448	191,884
攤銷	17,287	4,444	6,886	45	18	28,680
計提/(沖銷)減值準備淨額						
—存貨	—	100	186	(290)	1,987	1,983
—應收款項及預付款項	—	1,391	(311)	(2,293)	(10,612)	(11,825)
—物業、廠房及設備	—	—	—	635	—	635

## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

向管理層提供截至二零一一年及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業績如下(續)：

	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	商品 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
享有聯營扣除虧損后利潤的 份額	—	—	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)減值準備淨額						
— 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

## 27. 收入及分部資料(續)

### (b) 分部資料(續)

向管理層提供於二零一一年十二月三十一日及二零一零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	商品 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日						
分部資產	3,560,717	452,900	1,739,517	280,307	516,953	6,550,394
包括：						
聯營投資	—	—	33,745	2,021	—	35,766
非流動資產增加	167,815	18,432	174,822	933	1,902	363,904
分部負債	375,064	31,768	526,125	160,385	144,226	1,237,568
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

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。



## 合併財務報表附註

截至二零一一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)

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。

可報告分部的資產與資產總值對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部資產總額	<b>6,550,394</b>	6,459,335
加：遞延所得稅資產	<b>51,926</b>	52,707
可供出售金融資產	<b>69,487</b>	97,365
合併資產負債表的資產總值	<b>6,671,807</b>	6,609,407

可報告分部的負債與負債總值對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分部負債總額	<b>1,237,568</b>	1,305,463
加：遞延所得稅負債	<b>14,827</b>	22,080
應交稅金	<b>23,550</b>	16,135
衍生金融工具	<b>3,658</b>	6,355
借款	<b>439,558</b>	392,228
合併資產負債表的負債總值	<b>1,719,161</b>	1,742,261

## 28. 其他利得 — 淨額

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
衍生金融工具公允價值利得	2,697	903
與借貸和現金及現金等價物無關的滙兌利得	1,590	405
處置可供出售金融資產的損失	(251)	—
出售物業、廠房及設備的(損失)/利得(a)	(997)	29,886
資本投資予共同控制實體的利得(b)	—	13,524
	<b>3,039</b>	<b>44,718</b>

- (a) 二零一零年出售物業、廠房及設備的利得主要系將若干物業、廠房及設備轉讓予海滄國際貨櫃碼頭，一家本公司持有其51%股權的共同控制主體的已實現利得。
- (b) 二零一零年的利得系本公司向海滄國際貨櫃碼頭以銀行存款及若干物業、廠房及設備作為資本出資的已實現利得。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 29. 僱員福利開支

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	<b>396,570</b>	329,767
福利、醫療及其他開支	<b>67,579</b>	64,439
退休金計劃供款	<b>71,286</b>	67,509
企業年金計劃供款	<b>5,514</b>	5,454
	<b>540,949</b>	467,169

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**16.7%至37.8%**(二零一零年：**12.8%至37.8%**)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

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
所售／所耗存貨成本(附註14)	<b>1,486,390</b>	805,901
僱員福利開支(附註29)	<b>540,949</b>	467,169
折舊		
— 投資性房地產(附註5)	<b>1,374</b>	913
— 物業、廠房及設備(附註6)	<b>190,510</b>	179,529
運輸費用和勞務外包費用	<b>139,628</b>	118,413
營業稅、印花稅及房產稅	<b>100,218</b>	79,454
推廣成本	<b>26,952</b>	24,251
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	<b>23,932</b>	23,647
— 無形資產(附註8)	<b>4,748</b>	3,716
物業、廠房及設備的經營租賃租金	<b>80,275</b>	61,296
一般辦公費用	<b>21,569</b>	20,623
維修及維護	<b>35,759</b>	29,762
財產保險費用	<b>12,498</b>	11,842
核數師酬金	<b>3,655</b>	3,317
計提／(沖銷)減值準備淨額		
— 存貨	<b>1,983</b>	2,498
— 應收款項及預付款項	<b>(11,825)</b>	5,336
— 物業、廠房及設備	<b>635</b>	—
其他費用	<b>27,661</b>	25,591
銷售成本、銷售及市場推廣開支、一般及行政開支總額	<b>2,686,911</b>	1,863,258

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 31. 財務收益及費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
利息收益	18,056	10,978
外匯利得淨額	3,916	2,501
	21,972	13,479
銀行借款利息	(26,344)	(18,027)
減：銀行借款利息資本化額	2,303	2,088
	(24,041)	(15,939)
財務費用 — 淨額	(2,069)	(2,460)

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。截至二零一一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6.61%（二零一零年：5.31%）。

### 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，故本集團於二零一一年無須繳納香港所得稅（二零一零年：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》（「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%。於所得稅法生效前，本公司除中國廈門外輪代理有限公司（「外輪代理」）外的附屬公司及除海滄國際貨櫃碼頭外的共同控制實體（統稱為「該等企業」）均享有15%的優惠企業所得稅稅率。根據所得稅法，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%。截至二零一一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24%。

## 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。二零一一年為本公司豁免繳納企業所得稅的第五年，因此，截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司未計提企業所得稅(二零一零年：零)。

外輪代理於二零一零年和二零一一年原適用的企業所得稅稅率分別為22%和24%。然而，外輪代理於二零一一年進行二零一零年企業所得稅滙算清繳期間取得了技術先進性企業資格證書，因此於二零一零至二零一三年間的四年內適用15%的企業所得稅稅率。

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。二零一一年為海滄國際貨櫃碼頭減半繳納企業所得稅的第一年。因此，截至二零一一年十二月三十一日止年度，海滄國際貨櫃碼頭適用的企業所得稅稅率為12.5%(二零一零年：無)。

在合併利潤表內扣除的所得稅開支金額指：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國企業所得稅	61,870	53,215
遞延所得稅計入／(扣除)(附註13)	417	(687)
	62,287	52,528



## 合併財務報表附註

截至二零一一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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅開支前利潤	450,288	458,649
減：享有聯營扣除虧損后利潤的份額	(2,812)	(1,381)
	447,476	457,268
按適用稅率24%計算所得的稅項(2010年：22%)	107,394	100,599
優惠稅率的影響		
— 本公司	(35,828)	(43,868)
— 外輪代理	(8,326)	—
— 國際貨櫃碼頭	—	(4,821)
— 海滄國際貨櫃碼頭	(1,997)	(6,848)
未確認遞延所得稅的稅務損失	—	4,361
毋須繳納所得稅的收益	(50)	(262)
不可抵扣所得稅的開支	2,039	2,625
其他	(945)	742
所得稅開支	62,287	52,528

#### (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5%及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5%繳納教育費附加(「教育費附加」)。

## 32. 稅項(續)

### (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5%繳納教育費附加。

## 33. 歸屬於本公司所有者的利潤

截至二零一一年十二月三十一日止年度在本公司財務報表內的歸屬於本公司所有者的利潤為人民幣182,278,000元(二零一零年：人民幣361,564,000元)。

## 34. 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
擬派末期股息		
— 內資股	52,185	156,555
— H股	29,601	88,803
	81,786	245,358

於二零一二年三月二十七日舉行的會議上，本公司董事擬派截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股人民幣3分(含稅)。該等擬派股息在經於二零一二年六月八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，但將反映為截至二零一二年十二月三十一日止年度留存收益的分配。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 35. 每股盈利

每股基本盈利是透過將截至二零一一年十二月三十一日止年度歸屬於本公司所有者的利潤人民幣284,337,000元(二零一零年：人民幣325,814,000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(二零一零年：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。

### 36. 董事及監事酬金

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>董事及監事</b>		
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	<b>2,938</b>	3,085
退休金計劃供款	<b>353</b>	298
酌情花紅	<b>2,492</b>	2,178
	<b>5,783</b>	5,561

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。

### 36. 董事及監事酬金(續)

個別董事及監事收取的酬金如下：

截至二零一一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
<b>執行董事：</b>				
林開標	233	38	306	577
繆魯萍	214	38	275	527
方耀	289	45	300	634
黃子榕	264	43	264	571
洪麗娟	263	43	264	570
<b>非執行董事：</b>				
鄭永恩	128	7	56	191
陳鼎瑜	124	7	50	181
傅承景	94	—	—	94
柯東	285	48	384	717
<b>獨立非執行董事：</b>				
劉峰(**)	79	—	—	79
黃世忠(***)	15	—	—	15
真虹	94	—	—	94
許宏全	200	—	—	200
<b>監事：</b>				
顏騰雲(**)	50	—	—	50
方祖輝(***)	9	—	—	9
羅建中	59	—	—	59
吳建良	190	40	271	501
吳偉建	230	44	282	556
湯金木	59	—	—	59
肖作平(**)	50	—	—	50
何少平(***)	9	—	—	9
	<b>2,938</b>	<b>353</b>	<b>2,452</b>	<b>5,743</b>

\* 除特別說明外，董事及監事按於二零一一年十二月三十一日的職位列示。

\*\* 於二零一一年二月二十八日獲委任。

\*\*\* 於二零一一年二月二十八日退任。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 36. 董事及監事酬金(續)

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
<b>執行董事：</b>				
鄭永恩	345	39	339	723
陳鼎瑜	307	39	303	649
方耀	316	39	303	658
黃子榕	280	37	267	584
洪麗娟	283	37	267	587
<b>非執行董事：</b>				
傅承景	88	—	—	88
繆魯萍	88	—	—	88
林開標	88	—	—	88
柯東	291	40	288	619
<b>獨立非執行董事：</b>				
黃世忠	88	—	—	88
真虹	88	—	—	88
許宏全	198	—	—	198
<b>監事：</b>				
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

\* 董事及監事按於二零一零年十二月三十一日的職位列示。

### 36. 董事及監事酬金(續)

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。

本年度本集團最高薪酬的五位人士包括三位(二零一零年：五位)董事，他們的薪酬在上文列報的分析中反映。本年度支付予其餘兩位(二零一零年：無)人士(「該等人士」)的薪酬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	445	—
退休金計劃供款	79	—
酌情花紅	839	—
	<b>1,363</b>	—

該等人士的薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零一一年	二零一零年
<b>薪酬範圍</b>		
零至1,000,000港元(相等於人民幣810,700元)	2	—



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 37. 合併現金流量表附註

(a) 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：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除所得稅開支前利潤	<b>450,288</b>	458,649
調節：		
— 享有聯營扣除虧損后利潤的份額	<b>(2,812)</b>	(1,381)
— 物業、廠房及設備折舊	<b>190,510</b>	179,529
— 投資性房地產折舊	<b>1,374</b>	913
— 土地使用權攤銷	<b>23,932</b>	23,647
— 無形資產攤銷	<b>4,748</b>	3,716
— 資本投資予共同控制實體之利得	—	(13,524)
— 出售物業、廠房及設備的損失／(利得)	<b>997</b>	(29,886)
— 處置可供出售金融資產的損失	<b>251</b>	—
— 衍生金融工具公允價值變動利得	<b>(2,697)</b>	(903)
— 物業、廠房及設備減值準備提取	<b>635</b>	—
— 存貨減值準備提取	<b>1,983</b>	2,498
— 應收款項及預付款項減值準備(轉回)／提取，淨額	<b>(11,825)</b>	5,336
— 股息收益	<b>(987)</b>	(1,193)
— 利息收益	<b>(18,056)</b>	(10,978)
— 利息開支	<b>24,041</b>	15,939
— 未變現滙兌虧損	<b>277</b>	879
	<b>662,659</b>	633,241
營運資金變動：		
— 應收賬款及應收票據	<b>(59,963)</b>	3,549
— 其他應收款及預付款項	<b>16,884</b>	100,642
— 存貨	<b>(103,943)</b>	(25,095)
— 應付賬款及應付票據	<b>(34,376)</b>	(20,706)
— 其他應付款及應計費用	<b>(70,925)</b>	15,090
— 受限制現金	<b>(41,996)</b>	4,965
經營產生的現金流量淨額	<b>368,340</b>	711,686

### 37. 合併現金流量表附註(續)

- (b) 截至二零一零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(b))。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，沒有發生任何非貨幣性交易。

### 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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備		
— 本集團	<b>101,392</b>	105,474
— 共同控制實體	<b>40,769</b>	7,714
	<b>142,161</b>	113,188

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 38. 承擔(續)

#### (a) 資本承擔(續)

(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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	53,324	91,669

於二零一一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。

#### (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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	27,797	16,596
一年以上及五年內	3,180	11,748
	30,977	28,344

於二零一一年十二月三十一日，本公司無經營租賃承擔(二零一零年：零)。

### 39. 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司無重大或然負債(二零一零年：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二零一一年十二月三十一日止年度重大交易及其餘額的滙總。

(a) 於本年度內，本集團與關連人士進行下列重大交易：

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>與母公司的交易</b>			
<b>開支</b>			
有關土地、港務設施及辦公室物業的經營租賃租金	(i)	<b>51,798</b>	32,141
<b>與同系附屬公司的交易</b>			
<b>開支</b>			
有關土地、港務設施及辦公室物業的經營租賃租金	(i)	<b>800</b>	4,834
綜合服務費	(ii)	<b>25,578</b>	22,910
勞動服務費	(iii)	<b>26,573</b>	23,424
<b>其他</b>			
購買物業、廠房及設備	(iv)	<b>13,726</b>	13,156
<b>與其他關連人士的交易</b>			
<b>收入</b>			
提供裝卸服務	(v)	<b>72,952</b>	66,482

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 40. 重大關連人士交易(續)

#### (a) (續)

- (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。

#### 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	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>與母公司結餘</b>			
其他應收款及預付款項	(i)	370	415
應付賬款	(i)	16,713	—
其他應付款及應計費用	(i)	4,942	6,161
<b>與同系附屬公司結餘</b>			
應收賬款	(i)	1,166	1,666
其他應收款及預付款項	(i)	1,695	6,008
應付賬款	(i)	10,453	5,981
其他應付款及應計費用	(i)	8,066	20,035
<b>與聯營公司結餘</b>			
其他應收款及預付款項	(ii)	4,542	6,013
<b>與附屬公司非控制性股東結餘</b>			
應付股息	(i)	6,983	19,879
<b>與其他關連人士結餘</b>			
應收賬款	(iii)	9,739	13,538
其他應付款及應計費用	(iv)	19,903	41,371

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，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) 於二零一一年十二月三十一日，應收聯營公司款項以年利率5.40%至5.81%計息，將於二零一二年到期(附註16(b))。
- (iii) 於二零一一年十二月三十一日，該等結餘由本集團日常業務所產生，以即定信用期為條件。



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 40. 重大關連人士交易(續)

(b) (續)

(iv) 於二零一一年十二月三十一日，該等結餘為代廈門港口管理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。

(c) 主要管理人員薪酬：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物福利	2,938	3,085
退休金計劃供款	353	298
酌情花紅	2,492	2,178
	5,783	5,561

## 41. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情

### (a) 附屬公司

於二零一一年十二月三十一日，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
		二零一一年	二零一零年	二零一一年		二零一零年		
		(人民幣千元)		直接持有	間接持有	直接持有	間接持有	
<b>已上市</b>								
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
<b>非上市</b>								
中國廈門外輪代理有限公司*	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

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 41. 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
		二零一一年	二零一零年	二零一一年		二零一零年		
		(人民幣千元)		直接持有	間接持有	直接持有	間接持有	
非上市(續)								
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
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

#### 41. 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
		二零一一年	二零一零年	二零一一年		二零一零年		
		(人民幣千元)		直接持有	間接持有	直接持有	間接持有	
<b>非上市(續)</b>								
廈門港務運輸有限公司	有限責任公司	65,000	40,000	—	55.17%	—	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	85,000	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
廈門港海滄集裝箱查驗服務有限公司	有限責任公司	1,000	1,000	—	69.97%	—	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
三明陸港物流有限公司*	有限責任公司	10,000	—	—	44.10%	—	—	貨運代理、倉儲服務、 包裝加工、物流配送及 物流信息諮詢服務
吉安陸港物流有限公司*	有限責任公司	10,000	—	—	55.13%	—	—	貨運代理、倉儲服務及物流資訊 服務

# 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。

\* 為二零一一年內新成立之附屬公司。

## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 41. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

#### (b) 共同控制實體

於二零一一年十二月三十一日，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
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	
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	—	50%	—	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	555,515	51%	51%	56%	56%	國際貿易集裝箱裝卸
廈門港務棧水福物流有限公司	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

\* 為二零一一年內被處置之共同控制實體。

#### 41. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

##### (c) 聯營公司

於二零一一年十二月三十一日，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
		二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	
<b>非上市</b>						
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	—	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

\* 為二零一一年內被處置之聯營公司。

全部附屬公司、共同控制實體及聯營公司位於中國。

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。

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。



## 合併財務報表附註

截至二零一一年十二月三十一日止年度

### 41. 附屬公司、共同控制實體及聯營公司詳情(續)

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。

### 42. 期後事項

於二零一二年二月十五日，本公司二零一二年第一次臨時股東大會審議通過，批准本公司與APM Terminals Xiamen Company Limited(「APMT」)於二零一一年十二月五日簽署的關於廈門嵩嶼集裝箱碼頭有限公司(「廈門嵩嶼」)之《股權轉讓協議》(「該協議」)及其項下所進行的須予披露及關連交易。根據該協議，本公司將以人民幣530,000,800元之代價，從APMT收購廈門嵩嶼25%股權以便本公司參與共同經營及管理廈門嵩嶼(「該收購」)。本公司現正進行若干所需手續以完成該收購。該事項並未對二零一一年十二月三十一日的財務報表產生任何影響。



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

中國,廈門東渡路127號  
郵編: 361012

電話: +86-592-5829005  
傳真: +86-592-5653378 +86-592-5613177  
網址: <http://www.xipc.com.cn>