



天津港發展控股有限公司  
Tianjin Port Development Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號:03382



穩中求進  
構築未來

2012年年報

北京 ●  
天津 ●



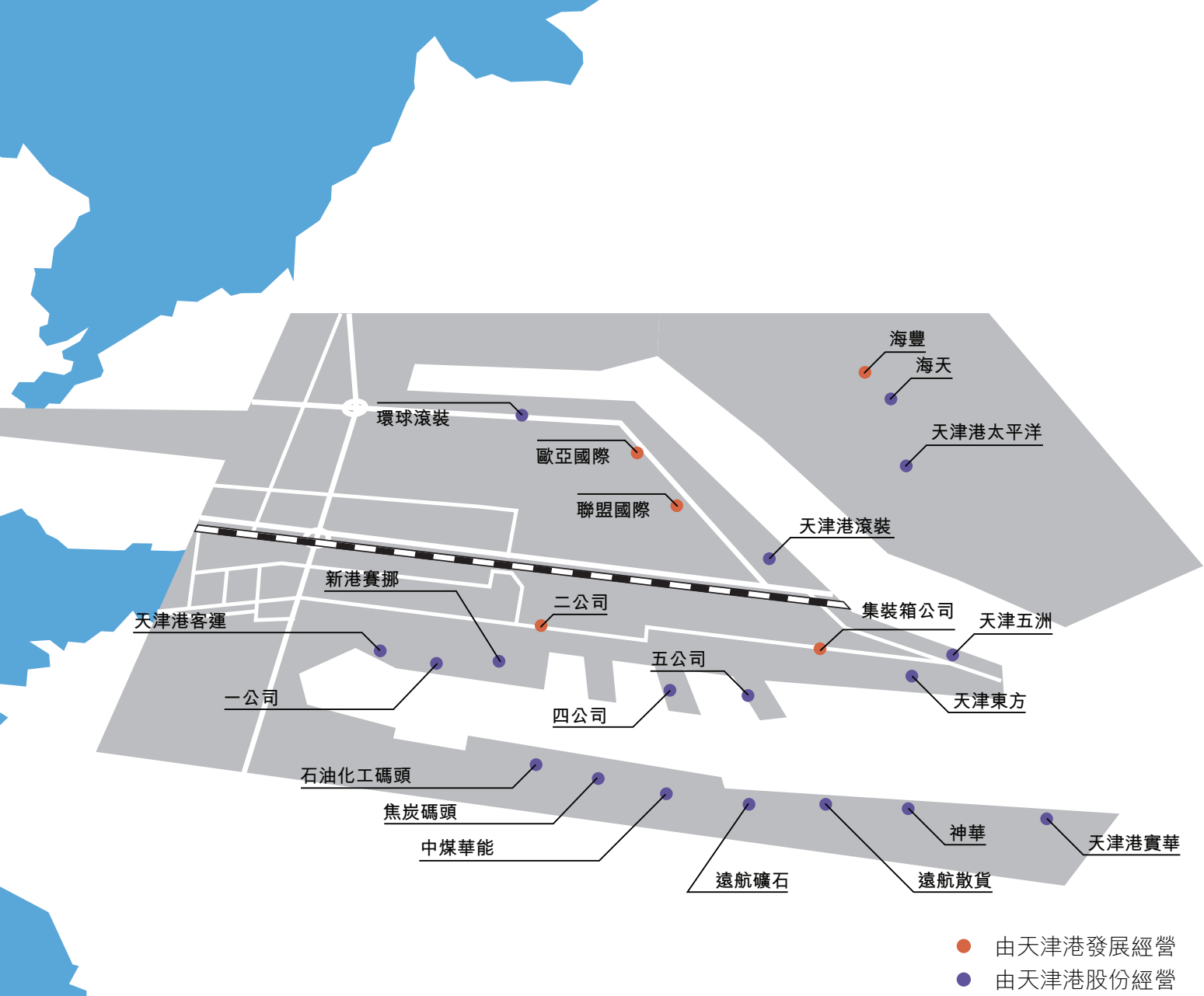
## 公司簡介

天津港發展控股有限公司(「本公司」)於2006年5月24日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(股份代號：03382)。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)自1968年開始在天津港以散雜貨碼頭營運，其後於1980年擴展至集裝箱裝卸業務。於2010年2月，本集團完成收購天津港股份有限公司(「天津港股份」)的56.81%權益，並成為香港上市的最大單一地點港口營運商。目前本集團是天津港的主要港口營運商，主要從事集裝箱、散雜貨裝卸業務，銷售業務及港口配套服務業務。

天津港處於環渤海地區中心的有利位置，腹地廣闊，是天津濱海新區的物流核心。於2012年，以貨物總吞吐量計算，天津港是中國第三大港口，亦是全球第四大港口。於同期，就集裝箱總吞吐量而言，天津港名列中國第六，並居世界前十強。

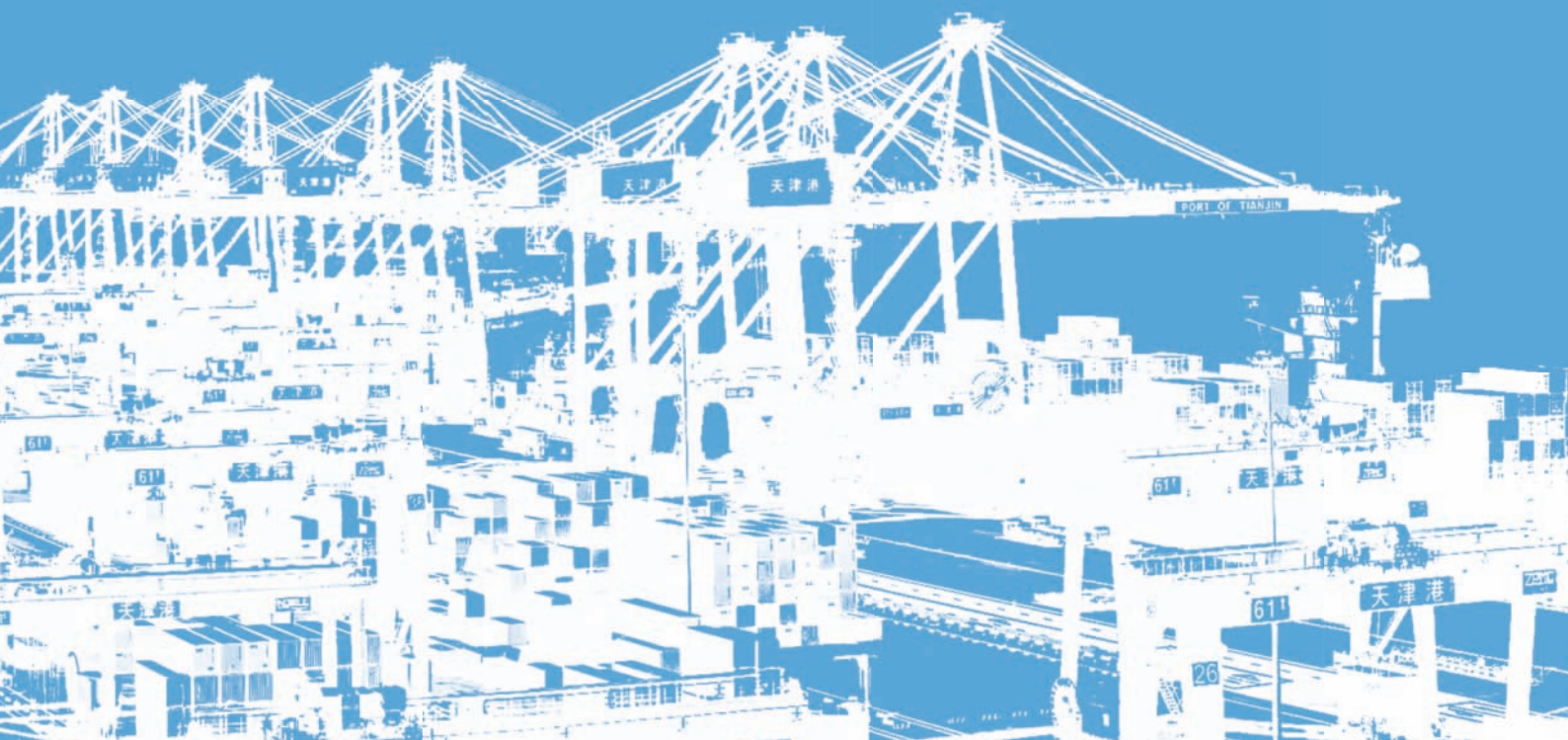
「十二五」期間，天津港將積極推進東疆保稅港區向自由貿易港區發展，努力成為天津市的核心戰略企業，使天津港持續受惠於中國北部和西北部腹地的未來經濟發展。



## 目錄

1	公司簡介	58	綜合全面收益表
2	里程碑	59	綜合資產負債表
4	財務概要	61	資產負債表
6	致股東函件	62	綜合權益變動表
8	業務及業績回顧	63	綜合現金流量表
16	企業管治報告	64	財務報表附註
28	董事會報告	114	五年摘要
56	獨立核數師報告	116	公司資料
57	綜合收益表		

# 里程碑



## 1997

- 天津發展於聯交所主板上市，而本公司經營的業務為天津發展的主要業務之一。

## 2001

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

## 2004

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

## 2006

- 2006年5月成功於聯交所主板上市及集資12.6億港元。
- 與中遠太平洋及馬士基成立歐亞國際，碼頭長度為1,100米，設計處理能力為180萬標準箱的集裝箱碼頭。



## 2007

- 於2007年8月成立東疆保稅港區首間物流倉儲公司海豐。該項目的建築面積約為19萬平方米。

## 2008

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

## 2010

- 完成收購天津港股份的56.81%權益，成為香港上市的最大單一地點港口營運商。2010年集裝箱吞吐量超過1,000萬標準箱。

## 2011

- 完成收購天津港實華的50%權益，營運規模達30萬噸級的原油碼頭。

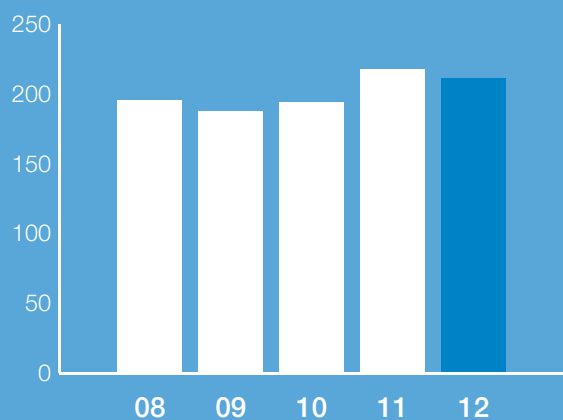
## 財務概要

百萬港元	截至 12 月 31 日止年度	
	2012 年	2011 年
總吞吐量		
散雜貨(百萬噸)	253.05	249.49
集裝箱(百萬標準箱)	12.30	11.59
營業額	17,935	16,548
經營溢利	2,178	2,088
本公司股權持有人應佔溢利	706	713
每股基本盈利(港仙)	11.5	11.6
經營業務現金流入淨額	2,272	2,604

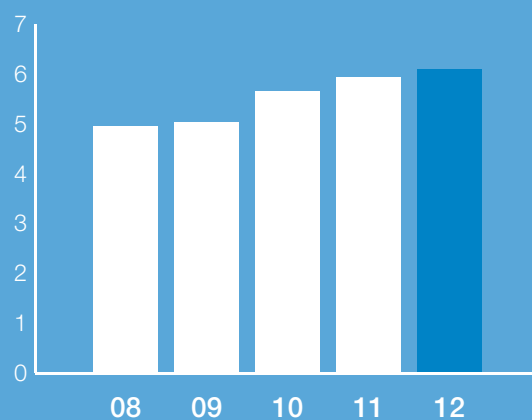
百萬港元	於 12 月 31 日	
	2012 年	2011 年
本公司股權持有人應佔權益	10,472	9,996
非控制性權益	11,189	10,012
總權益	21,661	20,008
總資產	37,241	33,563
綜合借貸	10,562	9,961
財務比率		
負債比率(附註)	48.8%	49.8%
流動比率	1.3	1.2
每股淨資產—賬面值(港元)	1.7	1.6

附註：負債比率為綜合借貸與總權益之比率。

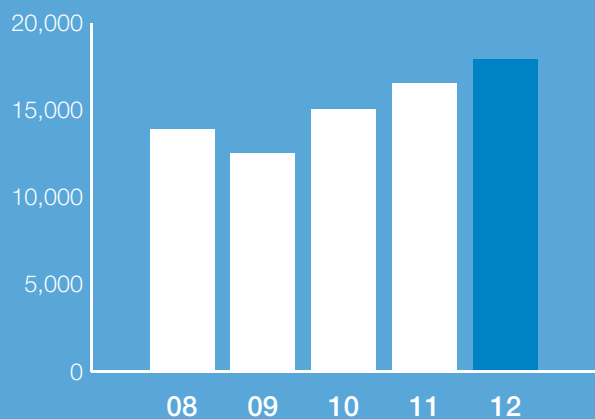
合併散雜貨吞吐量  
(百萬噸)



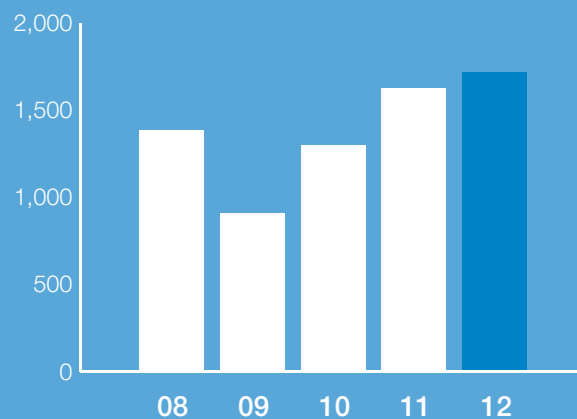
合併集裝箱吞吐量  
(百萬標準箱)



營業額  
(百萬港元)

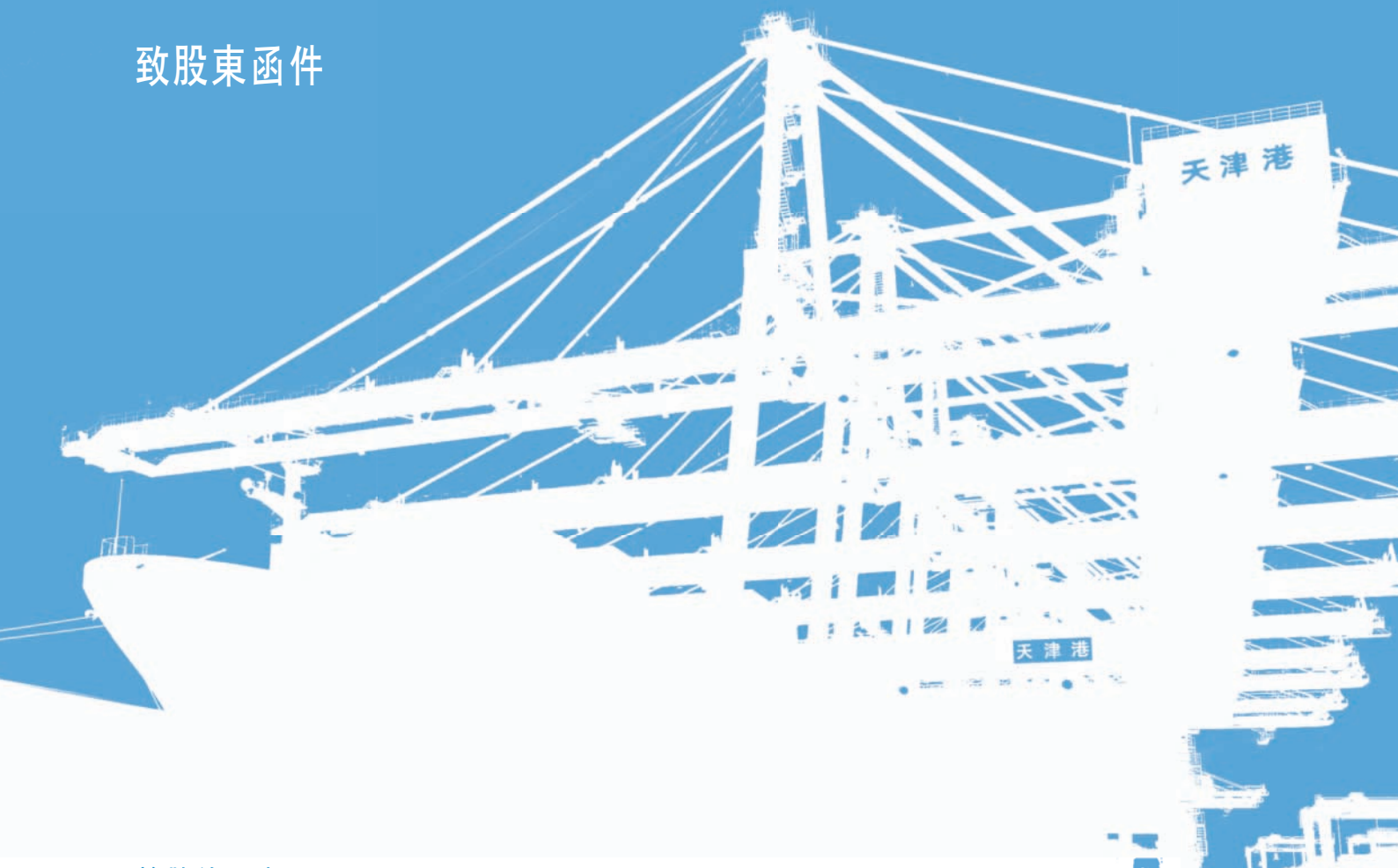


年度溢利  
(百萬港元)



附註：本集團截至2008年及2009年12月31日止年度的財務及吞吐量資料已基於本集團於緊接2010年完成收購天津港股份後之架構及業務活動重列，猶如該等架構與業務活動於該呈列年度已一直存在。

# 致股東函件



## 尊敬的股東：

本人欣然呈報天津港發展控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)2012年度年報。

受歐債危機持續及中國宏觀經濟增速趨緩的影響，2012年中國進出口貿易總值為38,667.6億美元，同比增速放緩至6.2%。為了穩定貨物吞吐量的增長，天津港通過建立內陸地區的物流網絡，積極推進環渤海內支線的網絡化運營及海鐵聯運通道的建設，延伸港口腹地的服務範圍，不斷提升服務質量和效率，從而提升天津港的競爭力。於2012年，天津港以貨物總吞吐量計算，保持中國第三大港口及世界第四大港口地位，以集裝箱吞吐量計算，於中國港口排名第六位，並居世界前十強。

本集團致力於資源整合，提高資源使用效率，大力提升服務水平，增強本集團的整體競爭能力，有效抵禦了波動的經濟環境。本集團於回顧年度內，錄得股東應佔溢利7.1億港元，每股基本盈利11.5港仙。

本公司董事會(「董事會」)欣然建議宣派每股2.19港仙的末期股息。連同中期股息每股2.40港仙，本年度股息總額為每股4.59港仙，派息比率約為40%。

作為中國北方最大的綜合性港口，天津港將繼續致力成為東北亞的集裝箱樞紐港、中國北方最大的散雜貨主幹港、規模最大的保稅港區及環渤海地區最大綜合性港口。本集團將積極參與天津港躋身世界級綜合性港口的進程。





2012年第四季度，全球及中國的經濟均有所改善。展望2013年，世界經濟復甦和國內經濟增長的大趨勢不會改變，然而，影響全球經濟復甦的不確定性因素仍然很多，這些因素包括持續的歐債危機以及美國財政問題。

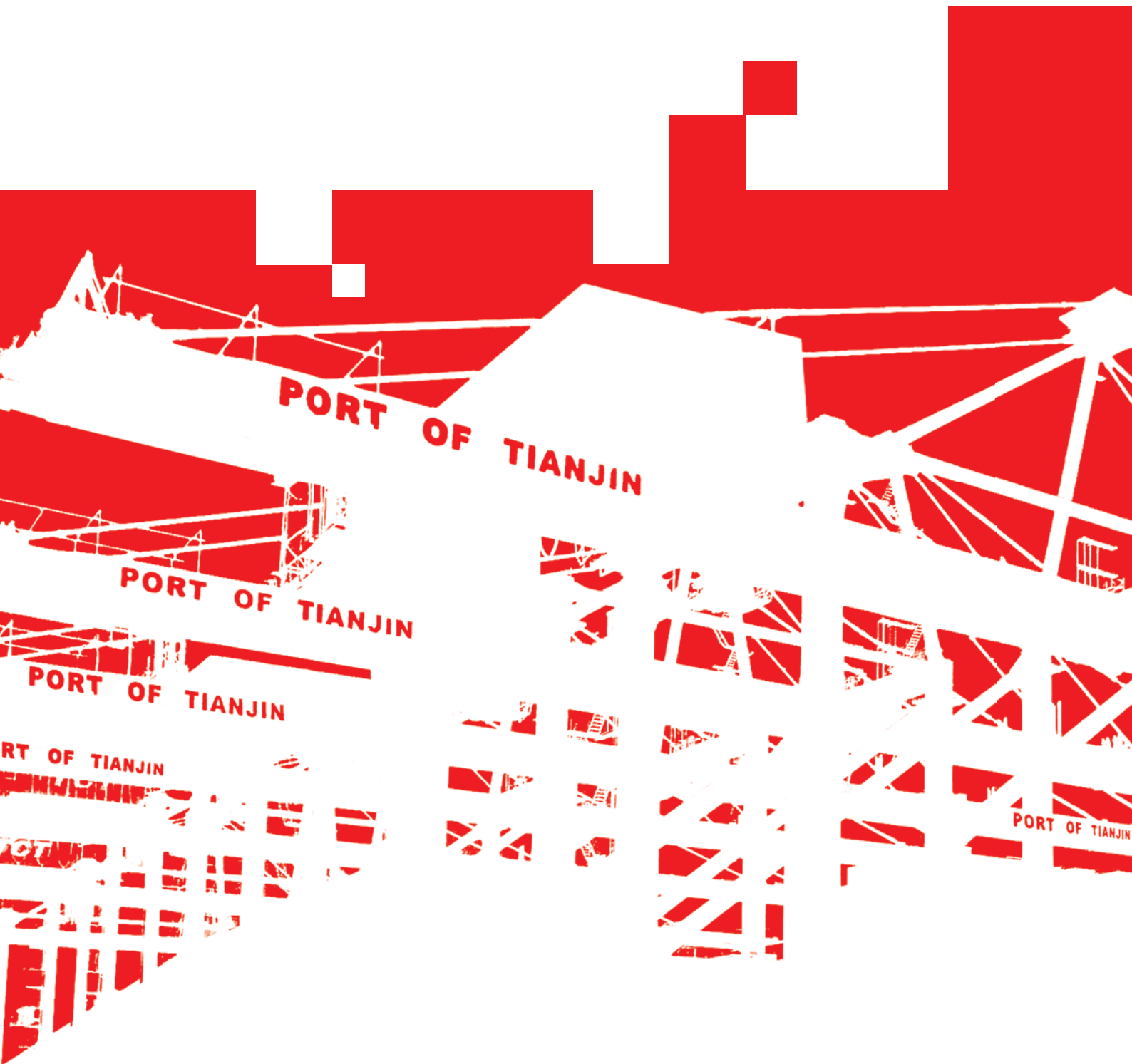
面對未來一年的不確定性，本集團將繼續促進各業務的協同發展，加快功能開發、擴大規模；推進設施投資，提升設施的能力及等級；積極開發新市場，創造新的發展空間，全面提升本集團整體競爭能力，為股東帶來更佳的回報。

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

主席  
于汝民  
敬啟

香港，2013年3月26日

## 業務及業績回顧





# 業務及業績回顧

## 全年業績

截至2012年12月31日止年度，本集團實現貨物總吞吐量38,747萬噸，較上年增長5.1%，其中集裝箱吞吐量同比增長6.2%至1,230.3萬標準箱。於回顧年度內，本公司股東應佔溢利7.1億港元，每股基本盈利為11.5港仙。

董事會建議宣派2012年度末期股息每股2.19港仙。連同中期股息每股2.40港仙，2012年度股息總額為每股4.59港仙。

## 業務回顧

### 營業額

本集團於本年度錄得營業額179.3億港元，較上年增長8.4%，各分類營業額如下：

業務類別	營業額			
	2012年 億港元	2011年 億港元	變動額 億港元	變動率
散雜貨裝卸業務	52.1	46.2	5.9	12.8%
集裝箱裝卸業務	18.9	17.3	1.6	9.4%
銷售業務	82.4	79.1	3.3	4.2%
其他港口配套服務業務	25.9	22.9	3.0	13.3%
總計	179.3	165.5	13.8	8.4%

## 業務及業績回顧

### 散雜貨裝卸業務

於回顧年度內，本集團完成散雜貨總吞吐量25,305萬噸，較去年上升1.4%，其中所屬控股碼頭輕微下降2.9%，合營及聯營碼頭增長30.6%。

碼頭性質	散雜貨吞吐量			
	2012年 萬噸	2011年 萬噸	變動額 萬噸	變動率
控股碼頭	21,126	21,750	-624	-2.9%
合營及聯營碼頭	4,179	3,199	980	30.6%
總計	25,305	24,949	356	1.4%

以總量來看，金屬礦石處理9,335萬噸，同比增長8.9%；原油處理2,004萬噸，同比增加21.0%；車輛處理2,381萬噸，同比增長3.1%；煤炭處理7,870萬噸，同比減少12.1%，主要受中國經濟增速放緩，對煤炭的需求疲軟所影響。

按合併口徑計算，本年度散雜貨裝卸業務的綜合平均單價為每噸24.6港元，較上年增加3.4港元或16.0%，主要由於外貿貨物處理量所佔比重上升。實現散雜貨裝卸業務收入52.1億港元，較上年增加12.8%。

### 集裝箱裝卸業務

目前，本集團營運天津港內所有集裝箱裝卸業務。於回顧年度內，本集團完成集裝箱總吞吐量1,230.3萬標準箱，較去年上升6.2%，其中所屬控股碼頭增長2.5%，合營及聯營碼頭增長10.0%。

碼頭性質	集裝箱吞吐量			
	2012年 萬標準箱	2011年 萬標準箱	變動額 萬標準箱	變動率
控股碼頭	608.7	593.6	15.1	2.5%
合營及聯營碼頭	621.6	565.2	56.4	10.0%
總計	1,230.3	1,158.8	71.5	6.2%

## 業務及業績回顧

按合併口徑計算，本年度的綜合平均單價為每標準箱310.7港元，同比增長6.7%，主要是貨類結構變動所致。本年度集裝箱裝卸業務收入18.9億港元，較上年增加9.4%。

### 銷售業務

本集團銷售業務主要是為到港船舶供油及材料物資的銷售。2012年，本集團實現銷售業務合併收入82.4億港元，較去年上升4.2%。隨着港口建設加快，基建材料銷售收入有所增加，同時其他材料銷售量的增長也帶動了總體銷售收入的增加。

### 其他港口配套服務業務

本集團其他港口配套服務主要包括拖輪服務、代理服務及其他服務業務。於回顧年度內，實現其他港口配套服務業務合併收入25.9億港元，較上年增長13.3%。本集團港口業務量的持續增長，帶動了本集團其他港口配套服務板塊整體實現增長。

### 成本費用

於回顧年度內，本集團發生營運成本136.7億港元，較上年上升7.6%。裝卸業務成本37.7億港元，較上年增加10.6%，主要由於貨物吞吐量整體上升，使裝卸勞務費和倒運費等裝卸業務直接成本有所增加。銷售業務成本82.3億港元，較上年增加5.4%，主要由於銷售量增長，銷售成本亦相應增加。

於回顧年度內的行政開支增長了9.2%至19.4億港元。員工成本為管理費用中最主要的構成部分。本集團將繼續採取有力措施進行成本監控與管理，除維持嚴謹的人力資源政策，積極外委非核心工作，將勞動力維持最理想人數外，本集團還將以創新技術、優化營運流程為基礎，以有效地改善本集團的能耗及降低營運成本。

## 前景與展望

全球經濟仍處於深度結構調整之中，發達經濟體回升不穩，新興經濟體發展速度減緩，中國經濟雖有所企穩但實現快速回升的難度較大。儘管面對諸多的不確定因素，本集團將積極面對挑戰，繼續優化調整業務結構，進一步提升港口功能及服務輻射能力，搶緊中國中西部的經濟發展、天津市建設國際港口城市以及濱海新區開發開放的機遇，拓展新的業務和發展空間。

## 財務回顧

### 資本結構

於2012年12月31日，本公司股權持有人應佔資本及儲備為104.7億港元。

於2012年12月31日，本公司已發行股份61.58億股，市值為67.74億港元(按2012年12月31日本公司股份收市價每股1.10港元計算)。

### 現金流量

截至2012年12月31日止年度，本集團現金流入淨額為6.5億港元。

經營活動產生的現金流入淨額為22.7億港元，比上年減少3.3億港元或12.8%，主要為受限制銀行存款增加3.2億港元所致。

投資活動的現金流出淨額為19.0億港元，主要為資本開支。

融資活動的現金流入淨額為2.8億港元，其中用作支付股息及利息費用7.5億港元，淨借貸增加5.9億港元及附屬公司非控制股東注資4.4億港元。

# 業務及業績回顧

## 流動資金及財務資源

於2012年12月31日，本集團的現金及存款結餘(包括限制性存款)為55.9億港元(2011年12月31日：45.8億港元)，主要以人民幣結算。於2012年12月31日，本集團的借貸總額為105.6億港元(2011年12月31日：99.6億港元)，其中27.5億港元須於一年內償還，54.1億港元須於一年後至五年內償還，24.0億港元須於五年後償還。本集團的借貸以港元、美元及人民幣結算，主要按浮動息率計息。

於回顧年度內，本集團利息費用(包括資本化利息)4.1億港元，較去年增加7.9%，主要由於貸款利率上升所致。

於2012年12月31日，本集團負債比率(借貸總額除以權益總額)為48.8%(2011年12月31日：49.8%)，流動比率(流動資產相對於流動負債的比率)為1.3(2011年12月31日：1.2)。於2012年12月31日，本集團所有資產均未用於任何抵押。

## 財務管理及政策

本集團香港總部負責集團的財務風險管理，並由財務部進行日常工作。本集團財資政策的主要目標之一是管理外幣匯率及利率波動風險。本集團的政策是不參與投機活動。

於2012年12月31日，除部份銀行貸款以港元及美元結算外，本集團資產與負債主要以人民幣結算。年內，本集團取得匯兌收益0.3億港元。本集團不時對匯率及利率風險進行評估，於回顧年度內並沒有就外幣投資訂立任何對沖安排。

## 重大投資

於2012年12月31日，本集團重大資本開支計劃或資本承擔詳情如下：

1. 天津港遠航散貨碼頭有限公司(為本集團附屬公司)投資建設的天津港遠航散貨碼頭堆場擴容工程，工程總投資人民幣15.0億元(相等於約18.5億港元)。截至2012年12月31日，累計投入金額人民幣6.9億元(相等於約8.6億港元)。
2. 天津港遠航國際礦石碼頭有限公司(為本集團附屬公司)投資建設的天津港南疆港區26號專業化礦石碼頭工程，工程總投資人民幣29.9億元(相等於約36.9億港元)。截至2012年12月31日，累計投入金額人民幣4.4億元(相等於約5.4億港元)。



## 或然負債

於2012年12月31日，本集團並沒有任何重大或然負債。

## 結算日後事項

中國銀行間市場交易商協會已核准天津港股份(為本公司附屬公司)本金總額人民幣20億元的中期票據的註冊，在註冊有效期內可分期發行。於2013年1月29日，天津港股份發行了兩期中期票據，發行金額共計人民幣10億元。中期票據為5年期，兌付日期為2018年1月31日。中期票據的固定年利率為4.98%，自2013年1月31日起計息。

## 持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可預見未來有足夠財務資源繼續經營，因此本集團繼續採用持續經營基準編製財務報表。

## 僱員

於2012年12月31日，本集團約有11,400名員工。本集團按僱員的崗位、工作表現和市場情況釐定僱員薪酬，對有關的薪酬政策亦定期進行檢討。本集團除以購股權作為管理層薪酬福利外，亦以獎金花紅作為獎勵。

## 鳴謝

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

承董事會命  
董事總經理  
李全勇

香港，2013年3月26日





# 企業管治報告

本公司致力達致及維持高水平的企業管治。董事會相信實施有效的企業管治可加強本公司業務的透明度，確保本公司對股東負責及符合股東和其他利益相關團體的期望，並使得本公司達致最終成功。

## 企業管治常規

本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)(於2012年1月1日至2012年3月31日期間)及企業管治守則(「企業管治守則」)(於2012年4月1日至2012年12月31日期間)的所有守則條文，惟下列偏離情況除外：

### 企業管治守則條文第A.5.1條

關雄生先生(「關先生」)因須投入更多時間於其個人抱負，已於2012年4月5日辭任本公司獨立非執行董事、提名委員會主席及成員、審核委員會成員及薪酬委員會成員。於關先生辭任後，本公司獨立非執行董事人數及審核委員會成員人數少於上市規則第3.10(1)條及第3.21條所規定的最少人數；本公司薪酬委員會獨立非執行董事人數未能符合上市規則第3.25條有關薪酬委員會大部分成員須為獨立非執行董事的規定；本公司提名委員會的主席職位空缺，而提名委員會獨立非執行董事人數未能符合企業管治守則條文第A.5.1條有關提名委員會大部分成員須為獨立非執行董事的規定。於2012年6月28日委任張衛東先生為本公司獨立非執行董事、提名委員會主席及成員、審核委員會成員及薪酬委員會成員後，本公司已符合有關上市規則及企業管治守則條文第A.5.1條的規定及於該日填補有關空缺。

### 企業管治守則條文第A.6.7條

就企業管治守則條文第A.6.7條而言，本公司一名獨立非執行董事因離港未能出席於2012年5月31日舉行的本公司股東週年大會。

以下部份載列本公司如何遵守守則及企業管治守則內的原則。

## 董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司董事(「董事」)進行證券交易的操守守則。於向董事作出特定查詢後，全體董事已確認截至2012年12月31日止年度一直遵守標準守則的規定。

## 董事會

### 董事會組成

於2012年12月31日，董事會由八名董事組成，包括五名執行董事于汝民先生(主席)、田長松先生(副主席)、李全勇先生(董事總經理)、王蕙先生及戴延先生，以及三名獨立非執行董事羅文鈺教授、鄭志鵬博士及張衛東先生。

董事的履歷載於董事會報告「董事及高級管理層履歷」一節。此外，載有董事姓名、彼等職責及職能的名單刊發於本公司網站 [www.tianjinportdev.com](http://www.tianjinportdev.com) 及披露易網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。

于汝民先生為天津港(集團)有限公司(「天津港集團」)董事長及天津發展控股有限公司(「天津發展」)主席。田長松先生為天津港集團總裁。戴延先生為天津發展的執行董事兼常務副總經理，亦為津聯集團有限公司(「津聯」)的董事兼常務副總經理。按香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部的定義，天津港集團、天津發展及津聯為本公司的大股東。

除上文所披露在本公司大股東履行的董事職務外，董事會成員之間，尤其是主席及董事總經理之間概無其他關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關關係)。

### 董事會會議及股東大會

本公司於截至2012年12月31日止年度內舉行七次全體董事會會議、一次股東週年大會及一次股東特別大會。

各董事出席於2012年舉行的會議之次數載列如下：

	出席會議次數／舉行會議次數		
	董事會會議	股東週年大會	股東特別大會
<b>執行董事</b>			
于汝民先生	7/7	1/1	1/1
田長松先生	5/7	1/1	1/1
李全勇先生	7/7	1/1	1/1
王蕙先生	7/7	1/1	1/1
戴延先生	7/7	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>			
羅文鈺教授	7/7	0/1	1/1
鄭志鵬博士	7/7	1/1	1/1
張衛東先生(附註1)	4/4	不適用	1/1
關雄生先生(附註2)	2/2	不適用	不適用

# 企業管治報告

附註：

1. 張衛東先生於2012年6月28日獲委任為董事。
2. 關雄生先生於2012年4月5日辭任。

除董事會會議外，於2012年舉行了一次主席及獨立非執行董事會議，而無執行董事及管理人員出席。

## 董事會職責

董事會監察本集團的業務、整體策略方針、企業管治、營運及財務表現。本公司的日常運作及管理則授權管理人員負責，並由執行董事監察。

## 委任、重選及辭退董事

獨立非執行董事的任期為兩年，可予重選。

根據本公司的組織章程細則（「章程細則」），所有董事須至少每三年於本公司的股東週年大會上輪流退任及接受重選。

## 持續專業發展

所有董事均承諾參與持續專業發展以增長知識及提升技能。本公司不時向董事提供上市規則及其他適用監管規定的最新修訂，以確保遵守及提高其對良好企業管治常規的意識。

於2012年，本公司舉行了一次內部研討會，涵蓋企業管治守則及證券及期貨條例下的內幕消息等主題，所有董事均有出席研討會。董事亦參與持續專業發展活動，如閱讀監管規定的最新資料、出席討論會及由合資格專業人士組織的外部研討會等。

## 主席及董事總經理

本公司的主席及董事總經理的職責乃分開，並由不同人士擔任。

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

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

## 獨立非執行董事

三名獨立非執行董事均為具有高資歷的專業人員，在會計、財務及企業管理等方面均具豐富經驗。

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

## 董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，即提名委員會（「提名委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及審核委員會（「審核委員會」）。所有董事委員會的職權範圍及成員已刊發於本公司網站www.tianjinportdev.com及披露易網站www.hkexnews.hk。

各董事委員會成員出席於2012年舉行的會議之次數載列如下：

	出席會議次數／舉行會議次數		
	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會 (附註1)
<b>執行董事</b>			
李全勇先生	1/1	不適用	不適用
王蕙先生	不適用	5/5	不適用
<b>獨立非執行董事</b>			
羅文鈺教授	不適用	5/5	2/2
鄭志鵬博士	1/1	不適用	2/2
張衛東先生(附註2)	不適用	2/2	1/1
關雄生先生(附註3)	不適用	2/2	1/1

附註：

1. 外聘核數師代表參加了於2012年舉行的所有審核委員會會議。
2. 於2012年6月28日，張衛東先生獲委任為提名委員會主席及成員、審核委員會成員及薪酬委員會成員。
3. 於2012年4月5日，關雄生先生辭任提名委員會主席及成員、審核委員會成員及薪酬委員會成員。

## 企業管治報告

董事委員會詳情(包括其成員、職責及於2012年進行的工作)載於下文。

### 提名委員會

本公司於2012年4月1日前並未成立提名委員會，由董事會履行提名委員會的職責及職能。為遵守企業管治守則，本公司已於2012年4月1日成立提名委員會。

董事會已採納提名委員會的書面職權範圍。

提名委員會現包括一名執行董事李全勇先生、兩名獨立非執行董事鄭志鵬博士及張衛東先生。張先生為提名委員會主席。

提名委員會負責(其中包括)物色合資格人士及就董事職位向董事會提出建議，就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出建議，評核獨立非執行董事的獨立性，每年檢討董事會架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)。

董事會(於2012年1月1日至2012年3月31日期間)及提名委員會(於2012年4月1日至2012年12月31日期間)進行的工作包括根據職責及授權審閱及(倘適用)向董事會提出建議以及批准：

- 委任及重新委任獨立非執行董事。
- 董事於2012年舉行的股東週年大會上重選及獨立非執行董事的獨立性。

### 薪酬委員會

薪酬委員會包括一名執行董事王荏先生及兩名獨立非執行董事羅文鈺教授及張衛東先生。羅教授為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的書面職權範圍已經修訂以反映企業管治守則的變更，且已由董事會採納。

薪酬委員會負責(其中包括)就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂薪酬政策而設立正規及具透明度的程序，向董事會提出建議；獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇；因應董事會議決的企業方針及目標，檢討及批准考績薪酬及就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。



薪酬委員會於截至2012年12月31日止年度進行的工作包括根據職責及授權審閱及(倘適用)向董事會提出建議以及批准：

- 執行董事的表現和執行董事的服務合約。
- 董事及高級管理人員的薪酬政策及薪酬待遇。
- 就參考個人表現及本集團經營業績而給予董事及高級管理人員的年度花紅。
- 獲委任獨立非執行董事的薪酬待遇。
- 獲委任高級管理人員的薪酬待遇。

## 董事及高級管理人員薪酬待遇

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

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

截至2012年12月31日止年度的董事酬金詳情載於財務報表附註7，而購股權計劃及本公司於年內所授出購股權的詳情載於董事會報告及財務報表附註23。

根據企業管治守則條文第B.1.5條，截至2012年12月31日止年度高級管理人員的薪酬按範圍載列如下：

薪酬範圍	人數
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	2
2,000,001 港元 – 2,500,000 港元	1

# 企業管治報告

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為鄭志鵬博士、羅文鈺教授及張衛東先生。鄭博士為審核委員會主席。

審核委員會的書面職權範圍已經修訂以反映企業管治守則的變更，且已由董事會採納。

審核委員會負責(其中包括)就委任、重新委任及辭退外聘核數師及批准其聘用條款向董事會提出建議，檢討及監察外聘核數師的獨立性及核數程序的效能，審閱本集團的財務資料及監察本集團的財務申報制度及內部監控程序。

審核委員會於截至2012年12月31日止年度進行的工作包括根據職責及授權審閱及(倘適用)向董事會提出建議以及批准：

- 有關2011年全年業績的報告及有關2012年中期業績的報告。
- 本集團內部監控系統的有效性。
- 核數師的審核工作結果。
- 核數師的聘任及其酬金。

## 企業管治職能

董事會負責(其中包括)制訂及檢討本集團企業管治的政策及常規，監察遵守法律及法規規定，檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展，檢討企業管治符合企業管治守則及年度報告披露。

截至2012年12月31日止年度進行的工作包括審閱及批准(倘適用)：

- 成立提名委員會。
- 公司管治常規，包括提名委員會的職權範圍，以及薪酬委員會及審核委員會的修訂職權範圍。
- 公司管治政策，包括股東溝通政策及內幕消息披露政策。

## 核數師酬金

截至2012年12月31日止年度，就本公司核數師所提供的審核服務及非審核服務的已付及應付酬金分別為2,200,000港元及447,800港元。非審核服務是關於稅務顧問服務、有關主要及持續關連交易的其他服務。

## 財務申報

董事承認彼等有責任就每個財政年度編製財務報表，以真實而公平地反映本集團業績及財務狀況。本公司核數師就其對本集團財務報表的申報責任所作出的聲明載列於第56頁的獨立核數師報告。

## 內部監控

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

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

## 公司秘書

陳若君女士於2011年5月1日獲委任為本公司公司秘書(「公司秘書」)。陳女士的履歷載於董事會報告「董事及高級管理層履歷」一節。陳女士於截至2012年12月31日止年度參加不少於十五個小時的相關專業培訓，符合上市規則第3.29條。

## 股東權利

### 向董事會作出查詢的程序

本公司鼓勵股東與本公司保持直接溝通。股東如欲向董事會提出任何問題，可將書面查詢郵寄至本公司香港主要營業地點，或電郵至 [ir@tianjinportdev.com](mailto:ir@tianjinportdev.com)，收件人為投資者關係部。

### 本公司股東(「股東」)召開股東特別大會的程序

股東特別大會可應一名或多名股東之要求(於如此要求當日持有不少於本公司擁有股東大會表決權之已繳足股本的十分之一)召集。應以書面形式向董事會或公司秘書要求召開股東特別大會處理該等要求指定之任何事務。

經簽署的書面要求須訂明會議的目的及須遞交至本公司香港主要營業地點。會議應在遞交該等要求後兩個月內召開。倘於提交要求後二十一日內董事會未開始召集該等會議，則提交要求之人士可以自行召集，且提交要求之人士因董事會之過失招致的任何合理費用，應由本公司支付給該提交要求之人士。

# 企業管治報告

## 於本公司股東大會上提出建議的程序

根據章程細則第 113 條規定，除告退董事之外，除非經董事會推薦選舉，任何人士均不合資格於任何股東大會上被選舉擔任董事職務，除非已向本公司發出打算提名選舉該名人士擔任董事職務之書面通知且由該名人士發出願意被選為董事之書面通知。提交該等通知之期限為自發出進行該等選舉之股東大會通告後不早於一日開始至不遲於該股東大會前七日為止，向本公司發出該等通知之最短期限至少為七日。

若股東擬提名個別人士參選董事，必須向本公司送交下述文件：(i) 擬提名有關人士在大會參選董事的意向通知；及(ii) 獲提名候選人簽署表示願意參選的通知，連同按上市規則第 13.51(2) 條規定須披露的候選人資料。

提交上述書面通知不得早於寄發進行股東大會通告翌日，亦不得遲於股東大會舉行日期前七日。本公司將按照上市規則第 13.73 條的規定於股東大會舉行日期前不少於十個營業日以補充通函或刊登公告的形式提供建議資料。若本公司於股東大會舉行日期前少於二十一日收到通知，本公司可能須考慮押後股東大會。

## 投資者關係

### 與股東溝通

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

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

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

獨立董事委員會所有成員羅文鈺教授、鄭志鵬博士及張衛東先生均已出席於2012年12月19日舉行的本公司股東特別大會。本公司已邀請獨立財務顧問出席大會並回答股東的提問。

### 組織章程文件

本公司組織章程大綱及章程細則已刊發於本公司網站 [www.tianjinportdev.com](http://www.tianjinportdev.com) 及披露易網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。截至2012年12月31日止年度，本公司的組織章程大綱及章程細則並沒有任何變動。

# 董事會報告





# 董事會報告

董事會仝人欣然提呈本集團截至2012年12月31日止年度的年報及經審核財務報表。

## 主要業務

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

本集團截至2012年12月31日止年度的分類表現載於財務報表附註3。

## 業績及股息

本集團截至2012年12月31日止年度的業績載於第57頁的綜合收益表。

董事會建議截至2012年12月31日止年度末期股息每股2.19港仙，連同中期股息每股2.40港仙，本年度的股息總額為每股4.59港仙(2011年：每股4.63港仙)。

末期股息將付予於2013年6月7日名列本公司股東名冊上的股東。

## 儲備

本集團及本公司儲備於本年度的變動情況及本公司於2012年12月31日的可分配儲備分別載於財務報表附註24及第61頁的本公司資產負債表。

## 主要供貨商及客戶

本集團五大客戶合計所佔的營業額佔本集團本年度的總營業額少於30%。

本集團五大供貨商合計所佔本集團本年度的總購貨額約79%，其中最大供貨商佔約43%。

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

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司物業、廠房及設備於本年度的變動情況載於財務報表附註13。



## 股本

本公司股本於本年度的變動情況載於財務報表附註23。

## 借貸

有關本集團於2012年12月31日的借貸詳情載於財務報表附註25。

### 附有特定履行契諾的借貸協議

本公司全資附屬公司天津港發展財務有限公司(作為借款人)(「借款人」)及本公司作為擔保人與一家金融機構(作為貸款人)(「第一貸款人」)於2008年9月4日訂立一份融資協議(「第一份融資協議」)，據此，第一貸款人向借款人提供一項總額為200,000,000港元的可循環／定期貸款融資。貸款融資為無抵押及計息，並須於第一份融資協議訂立日期後滿六十個月之日悉數償還。

借款人及本公司作為擔保人與數家金融機構(作為貸款人)(「第二貸款人」)於2012年8月16日訂立一份融資協議(「第二份融資協議」)，據此，第二貸款人向借款人提供一項總額為2,000,000,000港元的定期貸款融資。貸款融資為無抵押及計息，並須於第二份融資協議訂立日期後滿三十六個月之日悉數償還。

借款人及本公司作為擔保人與一家金融機構(作為貸款人)(「第三貸款人」)於2012年8月20日訂立一份融資協議(「第三份融資協議」)，據此，第三貸款人向借款人提供一項總額為800,000,000港元的定期貸款融資。貸款融資為無抵押及計息，並須於2015年8月10日悉數償還。

借款人及本公司作為擔保人與一家金融機構(作為貸款人)(「第四貸款人」)於2012年10月17日訂立一份融資協議(「第四份融資協議」)，據此，第四貸款人向借款人提供一項總額為200,000,000港元的定期貸款融資。貸款融資為無抵押及計息，並須於2015年8月10日悉數償還。

借款人及本公司作為擔保人與一家金融機構(作為貸款人)(「第五貸款人」)於2012年11月1日訂立一份融資協議(「第五份融資協議」)，據此，第五貸款人向借款人提供一項總額為200,000,000港元的定期貸款融資。貸款融資為無抵押及計息，並須於提款日後滿十二個月之日悉數償還。

第一份融資協議(經2009年12月9日訂立的一份協議補充)、第二份融資協議、第三份融資協議、第四份融資協議及第五份融資協議包括一項對天津港集團(本公司控股股東)施加特定履行責任的條件，倘若天津港集團連同其附屬公司(1)合計不再(直接或間接)持有本公司的單一最大股權；或(2)合計不再(直接或間接)持有不少於35%的本公司股權，則第一貸款人、第二貸款人、第三貸款人、第四貸款人及第五貸款人可要求即時償還貸款。有關責任於本報告日繼續存在。

# 董事會報告

## 五年摘要

本集團過去五個財政年度的業績及資產和負債摘要載於第114至115頁。

## 優先權

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

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2012年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 購股權計劃

根據本公司唯一股東於2006年4月26日通過的書面決議案，本公司批准及採納了一項購股權計劃(「購股權計劃」)。除本公司於股東大會或董事會上提早終止外，購股權計劃於其採納日期(即2006年4月26日)起計十年內有效。

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

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

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

根據購股權計劃可供發行的股份合共135,900,000股，佔本公司於本報告日的已發行股本約2.2%。

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

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

除非董事會另有決定，否則購股權於行使前並無最短持有期限。

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

於截至2012年12月31日止年度內，根據購股權計劃授出、行使、失效及註銷的購股權之詳情如下：

	授出日期	行使價 港元	於2012年		行使	失效	註銷	於2012年	
			1月1日	授出 (附註1)				12月31日	行使期
<b>董事</b>									
于汝民先生	03/02/2007	2.74	1,900,000	-	-	-	-	1,900,000	03/08/2007 - 03/02/2017
	25/01/2008	4.24	400,000	-	-	-	-	400,000	25/07/2008 - 24/01/2018
	28/06/2012	0.896	-	1,150,000	-	-	-	1,150,000	28/12/2012 - 27/06/2022
田長松先生	08/04/2010	2.34	2,200,000	-	-	-	-	2,200,000	08/10/2010 - 07/04/2020
	28/06/2012	0.896	-	1,100,000	-	-	-	1,100,000	28/12/2012 - 27/06/2022
李全勇先生	08/04/2010	2.34	2,100,000	-	-	-	-	2,100,000	08/10/2010 - 07/04/2020
	28/06/2012	0.896	-	1,050,000	-	-	-	1,050,000	28/12/2012 - 27/06/2022

## 董事會報告

	授出日期	行使價 港元	於2012年		行使	失效	註銷	於2012年	
			1月1日	授出 (附註1)				12月31日	行使期
王荏先生	15/10/2010	1.846	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	15/04/2011 – 14/10/2020
	28/03/2011	1.904	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	28/09/2011 – 27/03/2021
	28/06/2012	0.896	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000	28/12/2012 – 27/06/2022
戴延先生	01/09/2009	3.036	1,100,000	-	-	-	-	1,100,000	01/03/2010 – 31/08/2019
	28/06/2012	0.896	-	550,000	-	-	-	550,000	28/12/2012 – 27/06/2022
羅文鈺教授	25/01/2008	4.24	300,000	-	-	-	-	300,000	25/07/2008 – 24/01/2018
	28/06/2012	0.896	-	150,000	-	-	-	150,000	28/12/2012 – 27/06/2022
鄭志鵬博士	25/01/2008	4.24	300,000	-	-	-	-	300,000	25/07/2008 – 24/01/2018
	28/06/2012	0.896	-	150,000	-	-	-	150,000	28/12/2012 – 27/06/2022
張衛東先生(附註2)	28/06/2012	0.896	-	450,000	-	-	-	450,000	28/12/2012 – 27/06/2022
關雄生先生(附註3)	25/01/2008	4.24	300,000	-	-	(300,000)	-	-	25/07/2008 – 24/01/2018

	授出日期	行使價 港元	於2012年		行使	失效	註銷	於2012年	
			1月1日	授出 (附註1)				12月31日	行使期
員工									
	08/04/2010	2.34	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	08/10/2010 - 07/04/2020
	29/04/2011	1.828	700,000	-	-	-	-	700,000	29/10/2011 - 28/04/2021
	28/06/2012	0.896	-	1,900,000	-	-	-	1,900,000	28/12/2012 - 27/06/2022
合計			<u>12,300,000</u>	<u>7,500,000</u>	<u>-</u>	<u>(300,000)</u>	<u>-</u>	<u>19,500,000</u>	

附註：

1. 股份於緊接2012年6月28日(即購股權授出日期)前的收市價為每股0.88港元。所有已授出的購股權的歸屬期為自授出日期起計六個月。
2. 張衛東先生於2012年6月28日獲委任為董事。
3. 關雄生先生於2012年4月5日辭任。

於截至2012年12月31日止年度內，根據購股權計劃授出購股權的價值及就購股權採納的會計政策的詳情分別載於財務報表附註23及附註2。

## 董事收購股份或債券的權利

除購股權計劃外，於截至2012年12月31日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事或其任何配偶或18歲以下子女可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

# 董事會報告

## 董事

本年度及截至本報告日的在位董事如下：

## 執行董事

于汝民先生(主席)  
田長松先生(副主席)  
李全勇先生(董事總經理)  
王蕙先生  
戴延先生

## 獨立非執行董事

羅文鈺教授  
鄭志鵬博士  
張衛東先生 (於2012年6月28日獲委任)  
關雄生先生 (於2012年4月5日辭任)

根據章程細則第108條，田長松先生、王蕙先生及羅文鈺教授需於應屆股東週年大會上輪席退任。惟彼等均符合資格並願意重選連任。

## 董事的服務合約

各執行董事已訂立為期三年的服務合約。各合約可由執行董事給予不少於三個月的書面通知予以終止。

根據各獨立非執行董事的聘書，彼等的任期為兩年。

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

## 董事於合約中的權益

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

## 管理合約

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

## 董事及高級管理層履歷

### 執行董事

于汝民先生

主席

現年63歲，於2006年11月24日獲委任為執行董事，並於2007年5月7日獲委任為本公司主席。于先生負責領導及管理董事會。彼於1975年畢業於上海海運學院，持有國際運輸管理工程碩士學位。

于先生於港口管理方面擁有逾二十五年的豐富經驗。自1986年3月至1988年12月期間獲委任為天津港務局局長助理，由1988年12月起則任職該局副局長，由1996年7月起任該局常務副局長，及由2002年6月起任該局局長。于先生自1996年7月至2002年6月擔任天津港保稅區管理委員會副會長。於2004年7月天津港務局重組後，彼出任天津港集團副董事長及行政總裁直至2007年11月。于先生於2004年至2010年4月擔任天津港股份（本公司非全資附屬公司，股份於上海證券交易所上市，股份代號：600717）董事長，現時為天津港集團董事長。

于先生自1997年11月起擔任天津發展（股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00882）副主席兼執行董事，於2008年1月獲委任為天津發展代理主席，並於2010年7月獲委任為該公司主席。

田長松先生

副主席

現年59歲，於2010年4月8日獲委任為本公司副主席及執行董事，擁有研究生學歷及高級經濟師資格，對港口生產、公司管理、資本運作等方面具有豐富的經驗。田先生於1994年12月至1995年6月期間任天津港務局局長助理；1995年6月至2004年6月間任天津港務局副局長；2004年6月至2007年11月間任天津港集團副總裁；2007年11月起至今任天津港集團總裁。2008年12月，田先生任天津港股份副董事長，並於2010年4月起任天津港股份董事長。

# 董事會報告

## 李全勇先生 董事總經理

現年50歲，於2010年4月8日獲委任為本公司董事總經理及執行董事，李先生持有工程碩士學位及高級經濟師資格，並擁有近二十年的上市公司經營管理與資本運作經驗。李先生自1992年3月至1998年7月曾任天津港股份董事會秘書、副總經理。自1998年8月至2004年1月任天津港股份董事、董事會秘書、證券融資部總經理。2004年1月起任天津港股份董事、副總裁，於2007年2月至2010年4月任該公司總裁，並於2010年4月起任該公司副董事長。李先生亦於2009年1月起至今任天津港集團總經濟師。

## 王蕤先生

現年50歲，於2011年3月28日獲委任為執行董事、本公司副總經理。王先生負責協助監督集團營運及推行經核准的策略。王先生為高級工程師。彼於1987年畢業於天津職業技術師範學院機械系，於2000年完成天津大學行政管理專業本科課程，並於2009年取得大連海事大學交通運輸規劃與管理研究生學歷及碩士學位。

王先生於港口管理方面擁有豐富經驗。王先生於1983年加入天津港集團，於天津水運技校及天津港培訓中心出任教師、科長。於1996年至2006年，彼曾任天津港股份有限公司儲運分公司副總經理、總經理。王先生亦於2006年至2010年出任天津港國際物流發展有限公司總經理。

## 戴延先生

現年59歲，於2009年9月1日獲委任為執行董事。戴先生為一名高級經濟師。彼於1980年畢業於對外經濟貿易大學。於1998年，彼分別於中共中央黨校完成研究生法學專業課程及於天津財經大學完成研究生國際貿易課程。於1988年至2002年，彼曾先後出任天津服裝進出口公司副總經理；天津市服裝聯合總公司副總經理；天津中孚國際集團有限公司董事、副總經理、總經理及天津紡織(控股)集團有限公司董事及副總經理等職位。戴先生現時為天津發展之執行董事及常務副總經理及津聯之董事及常務副總經理。戴先生同時為濱海投資有限公司(股份於聯交所創業板上市的公司，股份代號：08035)之非執行董事。戴先生於管理方面具有逾二十年之豐富經驗。



## 獨立非執行董事

### 羅文鈺教授

現年61歲，於2005年9月8日獲委任為獨立非執行董事。彼同時是薪酬委員會主席及審核委員會成員。羅教授於1976年取得University of Texas at Austin機械／工業工程博士學位。彼於1986年至2012年間擔任香港中文大學決策科學與企業經濟學系教授，於1993年至2002年間先後擔任工商管理學院副院長、院長。於返回香港前，羅教授為Cullen College of Engineering 運籌學系主任及University of Houston的工業工程研究生課程主任。在任職美國McDonnell Douglas及Ford Aerospace時，他曾參與美國太空研究計劃。羅教授為香港及海外多間機構的顧問。彼亦積極參與公共服務，曾擔任香港特別行政區政府臨時區域市政局議員及其他多個委員會成員，並就任於香港及海外多個牟利、非牟利及慈善組織的董事局。

羅教授現為北京首都國際機場股份有限公司(股份代號：00694)、從玉農業控股有限公司(股份代號：00875)及富豪酒店國際控股有限公司(股份代號：00078)(均為股份於聯交所主板上市的公司)，環球數碼創意控股有限公司(股份代號：08271)、濱海投資有限公司(股份代號：08035)及天津濱海泰達物流集團股份有限公司(股份代號：08348)(均為股份於聯交所創業板上市的公司)的獨立非執行董事。

### 鄭志鵬博士

現年55歲，於2005年9月8日獲委任為獨立非執行董事。彼同時是審核委員會主席及提名委員會成員。鄭博士於2009年7月於香港城市大學取得中國法與比較法法學碩士學位，又於2003年及1997年分別於英國Burkes University及Heriot-Watt University取得工商管理博士學位及工商管理碩士學位。彼並於1992年於澳洲Curtin University of Technology取得工商管理學士學位。鄭博士為香港會計師公會會員、英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員、澳洲公認執業會計師公會會員、香港稅務學會的會員以及香港董事學會的資深會員。鄭博士為香港執業會計師，並於審計、商業顧問及財務管理方面擁有逾二十五年經驗。

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

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

## 董事會報告

鄭博士於2003年2月至2005年3月期間出任新創建集團有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00659)的行政總裁及集團財務總監，並於1992年3月至2005年3月期間出任新創建集團有限公司及新世界發展有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：00017)逾七十間附屬公司及聯營公司的董事。

### 張衛東先生

現年48歲，於2012年6月28日獲委任為獨立非執行董事。彼同時是提名委員會主席、薪酬委員會及審核委員會成員。張先生持有中國人民大學經濟學碩士學位，及哈佛大學商學院管理發展課程證書，且曾為美國紐約哥倫比亞大學的訪問學者。

張先生現為東英金融投資有限公司(股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：01140)的副行政總裁，並為金豆拓展基金(東英金融投資有限公司與中國投資有限公司(中投)合資設立之所投資公司)之總經理，及東英金融集團合夥人，主要負責直投業務。張先生擁有超過十三年商業銀行經營管理經驗，曾任職於中國工商銀行(「工行」)國際業務部副總經理(級)職務，包括阿拉木圖工行三年工作經歷，分管資金、借貸及辦公室工作。張先生同時擁有十一年投資銀行經驗，先後於工商東亞(工行的投資銀行)及香港冠聯金融控股擔任執行董事及董事總經理，分管企業融資部及市場銷售部。

## 高級管理層

### 張增新先生

現年41歲，於2010年4月8日獲委任為本公司副總經理。張先生畢業於合肥工業大學管理工程學系，持有工學學士學位、會計碩士學位及高級會計師資格。張先生擁有逾16年會計及財務管理經驗。彼自1995年於天津港展開其職業生涯，並於天津港集團財務部擔任各種職務。於2006年10月至2009年11月期間任天津港集團計劃財務部科長，並於2009年12月至2010年3月任計劃財務部部長助理。

### 陳若君女士

現年44歲，於2011年5月1日獲委任為本公司財務總監及公司秘書。陳女士於2007年9月加入本公司擔任財務經理，負責公司會計財務事務，並參與公司監管合規管理工作。於加入本公司前，她於另一間香港上市公司負責會計財務的職務。陳女士於上市公司的會計財務管理方面擁有豐富經驗。陳女士持有管理學學士學位及統計學學士學位，並為香港會計師公會資深會員。

## 馬蘇芹女士

現年40歲，於2012年3月28日獲聘為本公司副總經理。馬女士於1999年獲得復旦大學經濟學碩士學位，2008年曾赴美國以訪問學者身份在美國賓西法尼亞大學沃頓商學院進修。馬女士持有特許金融分析師資格。馬女士是資深投資銀行人士，擁有十二年以上的香港及中國大陸投資銀行相關工作經驗。在加入本公司前，馬女士為蘇皇融資亞洲有限公司北京代表處首席代表。在此之前，馬女士曾先後在花旗環球金融亞洲有限公司、招商證券（香港）有限公司、光大證券股份有限公司以及招商證券股份有限公司從事海外及國內投資銀行工作。

## 董事於股份、相關股份及債券的權益

於2012年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	股份數目	相關股份 數目 (附註)	佔本公司 已發行股本 概約百分比
于汝民先生	實益擁有人	-	3,450,000 (L)	0.06% (L)
田長松先生	實益擁有人	-	3,300,000 (L)	0.05% (L)
李全勇先生	實益擁有人	-	3,150,000 (L)	0.05% (L)
王蕙先生	實益擁有人	-	3,000,000 (L)	0.05% (L)
戴延先生	實益擁有人	-	1,650,000 (L)	0.03% (L)
羅文鈺教授	實益擁有人	2,700,000 (L)	450,000 (L)	0.05% (L)
鄭志鵬博士	實益擁有人	-	450,000 (L)	0.01% (L)
張衛東先生	實益擁有人	-	450,000 (L)	0.01% (L)

(L) 表示好倉

附註：本公司的非上市股本衍生工具的相關股份權益指授予董事可認購股份的購股權權益，有關的進一步詳情載於上文「購股權計劃」一節。

## 董事會報告

除上文所披露者外，於2012年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 根據證券及期貨條例須予披露的股東權益

於2012年12月31日，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士於本公司的股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份	擁有權益的 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
天津港海外控股有限公司(附註1)	實益擁有人	3,294,530,000 (L)	53.5% (L)
天津港集團(附註1)	受控制法團權益	3,294,530,000 (L)	53.5% (L)
Leadport Holdings Limited(附註2)	實益擁有人	1,293,030,000 (L)	21.0% (L)
天津發展(附註2)	受控制法團權益	1,293,180,000 (L)	21.0% (L)
津聯(附註3)	受控制法團權益	1,303,010,000 (L)	21.2% (L)

(L) 表示好倉

附註：

1. 天津港海外控股有限公司為天津港集團的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，天津港集團被視作於天津港海外控股有限公司所持有的所有股份中擁有權益。
2. Leadport Holdings Limited為天津發展的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，天津發展被視作於Leadport Holdings Limited所持有的所有股份中擁有權益。
3. 天津發展為天津投資控股有限公司的附屬公司，後者則為津聯的全資附屬公司。於2012年12月31日，天津投資控股有限公司及津聯投資有限公司分別於6,820,000股股份和3,010,000股股份中擁有直接權益，合共佔本公司已發行股本約0.2%。津聯投資有限公司為津聯的全資附屬公司。根據證券及期貨條例，津聯被視作於天津發展、天津投資控股有限公司及津聯投資有限公司各自所持有的所有股份中擁有權益。於2012年12月31日，于汝民先生及戴延先生均為天津發展的董事。

除上文所披露者外，於2012年12月31日，本公司並無獲任何人士(本公司董事或最高行政人員除外)通知彼等於本公司的股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉。

## 關連交易

截至2012年12月31日止年度，本公司與其關連人士(定義見上市規則)訂立多項關連交易及持續關連交易。

天津港集團為本公司的控股股東，間接持有本公司已發行股本53.5%權益，故天津港集團及／或其聯繫人為本公司的關連人士(定義見上市規則)。因此，與天津港集團及／或其聯繫人的交易構成本公司的關連交易及持續關連交易。

### (A) 關連交易

截至2012年12月31日止年度，根據上市規則第14A章須於年報內披露的關連交易詳情如下：

1. 於2012年1月16日，天津港第一港埠有限公司(為本公司的附屬公司，「一公司」)與天津港機電設備安裝工程有限公司(「天津港機電」)訂立協議，據此，一公司同意購買一台38t-35m型門座起重機及僱用遷移現有1台25t-33m型門座起重機的服務，而天津港機電同意出售該門座起重機及提供服務，代價約為人民幣13,790,000元，且將根據製造進度以分期付款形式支付。購買門座起重機乃為提高本集團的貨物裝卸能力及改善整體營運效率。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年1月16日的公告披露。
2. 於2012年3月30日，天津港第四港埠有限公司(為本公司的附屬公司，「四公司」)與天津港機電訂立協議，據此，四公司同意購買及天津港機電同意出售兩台25t/35t-33m/24m型門座起重機，代價約為人民幣19,860,000元，且將根據製造進度以分期付款形式支付。購買門座起重機乃為四公司碼頭改造工程所需及改善整體營運效率。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年3月30日的公告披露。
3. 於2012年8月30日，天津港俊物流發展有限公司(為本公司的附屬公司，「天津港俊物流」)與天津港建設公司(「天津港建設」)訂立設計合同，內容有關天津港建設就位於天津港南疆港區的建設堆場工程提供設計服務，代價約為人民幣5,790,000元，且將根據工程項目的設計進度分期支付。

## 董事會報告

於2012年8月30日，天津港俊物流與天津港工程監理諮詢有限公司(「天津港工程監理」)訂立委託監理合同，內容有關天津港工程監理就位於天津港南疆港區的建設堆場工程提供監理服務，代價約為人民幣3,100,000元，且將根據工程項目的進度分期支付。

於2012年8月30日，天津港俊物流與天津港航工程有限公司(「天津港航工程」)訂立建設合同，內容有關位於天津港南疆港區的堆場建設，代價約為人民幣91,050,000元，且將根據工程項目的進度分期支付。

於2012年8月30日，天津港俊物流與天津港建設訂立委託代建合同，內容有關天津港建設就位於天津港南疆港區的建設堆場工程提供管理服務，代價約為人民幣3,410,000元，且將根據工程項目的進度分期支付。

天津港建設、天津港工程監理及天津港航工程均為天津港集團的附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，上述協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年8月30日的公告披露。

4. 於2012年8月30日，天津港遠航散貨碼頭有限公司(為本公司的附屬公司，「天津港遠航散貨」)與天津港建設訂立委託代建合同，內容有關天津港建設就位於天津港南疆港區的堆場擴容工程提供管理服務，代價約為人民幣4,070,000元，且將根據工程項目的進度分期支付。

於2012年8月30日，天津港遠航散貨與天津港工程監理訂立委託監理合同，內容有關天津港工程監理就位於天津港南疆港區的堆場擴容工程提供監理服務，代價約為人民幣6,550,000元，且將根據工程項目的進度分期支付。

天津港建設及天津港工程監理均為天津港集團的附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，上述協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年8月30日的公告披露。

5. 於2012年12月20日，天津港環球滾裝碼頭有限公司(為本公司的附屬公司，「環球滾裝」)與天津港機電訂立協議，內容有關位於天津港北疆港區環球滾裝碼頭內的商品車車棚項目的建設，代價約為人民幣7,990,000元，且將根據項目的工程進度分期支付。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年12月20日的公告披露。
6. 於2012年12月20日，天津港遠航散貨與天津港機電訂立協議，據此，天津港遠航散貨同意購買及天津港機電同意出售一台40t-45m型門座起重機，代價約為人民幣15,480,000元，且將根據門座起重機的交付和安裝進度分期支付。購買門座起重機乃為提高本集團的貨物裝卸能力及改善整體營運效率。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年12月20日的公告披露。
7. 於2012年12月20日，天津港中煤華能煤碼頭有限公司(為本公司的附屬公司，「天津港中煤華能」)與天津港機電訂立協議，據此，天津港中煤華能同意購買及天津港機電同意出售兩台40t-45m型門座起重機，代價約為人民幣29,000,000元，且將根據門座起重機的交付和安裝進度分期支付。購買門座起重機乃為提高本集團的貨物裝卸能力及改善整體營運效率。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年12月20日的公告披露。
8. 於2012年12月20日，天津港第五港埠有限公司(為本公司的附屬公司，「五公司」)與天津港機電訂立協議，據此，五公司同意購買及天津港機電同意出售兩台25t-35m型門座起重機，代價約為人民幣20,880,000元，且將根據門座起重機的交付和安裝進度分期支付。購買門座起重機乃為提高本集團的貨物裝卸能力及改善整體營運效率。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年12月20日的公告披露。

## 董事會報告

9. 於2012年12月20日，四公司與天津港機電訂立協議，據此，四公司同意購買及天津港機電同意出售兩台25t-33m型門座起重機，代價約為人民幣19,860,000元，且將根據門座起重機的交付和安裝進度分期支付。購買門座起重機乃為提高本集團的貨物裝卸能力及改善整體營運效率。天津港機電為天津港集團的全資附屬公司，故為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年12月20日的公告披露。
10. 於2012年12月20日，中國天津外輪代理有限公司（為本公司的附屬公司，「天津外輪代理」）（作為貸款人）與天津港財務有限公司（「天津港財務」）（作為貸款代理）及天津外代物流有限公司（為本公司的附屬公司，「天津外代物流」）（作為借款人）訂立委託貸款協議，據此，向天津外代物流提供本金為人民幣6,000,000元的委託貸款。該貸款按每年5.4%計息且須於2013年12月19日全數償還。向天津外代物流提供委託貸款可為其業務提供足夠的營運資金且天津外輪代理能從委託貸款賺取比銀行存款較高的回報。天津外代物流為天津港集團持有35%權益的聯繫公司，而天津港財務為天津港集團持有40.24%權益的聯繫公司，故此，天津外代物流及天津港財務均為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的關連交易。上述關連交易詳情已於本公司日期為2012年12月20日的公告披露。

### (B) 持續關連交易

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

根據香港會計師公會發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的鑒證工作」並參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38條，核數師已就第47至53頁所載本集團披露的持續關連交易，發出無保留意見並載有其發現和結論的函件。



## 非豁免持續關連交易

截至2012年12月31日止年度的非豁免持續關連交易的概要載列如下：

	年度上限	實際金額	
	人民幣千元	人民幣千元	相等於約 千港元
<b>與天津港集團及／或其聯繫人的非豁免持續關連交易</b>			
物業租賃框架協議	163,000	88,057	108,232
綜合服務框架協議	1,335,000	1,042,281	1,281,074
採購框架協議	59,000	22,744	27,955
銷售框架協議	221,000	161,051	197,949
貨場及倉儲租賃框架協議	18,000	8,307	10,211
貨物轉棧倉儲服務框架協議	54,000	31,146	38,282
勞務服務框架協議	19,000	17,249	21,201
汽車存棧服務框架協議	25,000	20,527	25,230
金融服務框架協議			
— 本集團就存款服務(下文所述第(1)類金融服務)			
存放的單日最高存款總額結餘(包括應計利息)	2,200,000	2,181,716	2,690,488
土地租賃協議	42,432	42,432	52,154
<b>與中國中煤能源股份有限公司(「中國中煤」)及／或其聯繫人的非豁免持續關連交易</b>			
中國中煤裝卸服務框架協議	71,000	46,820	57,547

截至2012年12月31日止年度，根據上市規則第14A章須於年報內披露的持續關連交易詳情如下：

- 於2011年11月9日，本公司與天津港集團訂立以下框架協議，各協議為期三年，自2012年1月1日起至2014年12月31日止。天津港集團為本公司的控股股東，故天津港集團及／或其聯繫人為本公司的關連人士。因此，下列協議下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

# 董事會報告

## 物業租賃框架協議

涉及交易：	本集團向天津港集團及／或其聯繫人承租位於天津濱海新區的多個貨場、倉庫、辦公樓宇及設施
定價：	租賃付款乃參照市場價格及按位於天津濱海新區的該等貨場、倉庫、辦公樓宇及設施的可比較條款而釐定
付款條款：	由本集團按每季度或每半年基準向天津港集團及／或其聯繫人支付

## 綜合服務框架協議

涉及交易：	天津港集團及／或其聯繫人向本集團提供公用設施及支援服務
定價：	各類服務的價格乃根據下述一般定價原則而釐定：  (1) 中國國家指定價格，即根據或參照中國政府有關部門頒佈的相關法律、法規、決定、命令及政策設定的價格  (2) 倘並無中國國家指定價格，則根據有關市場價格(包括地方、國家或國際市場價格)或  (3) 倘上述價格並不適用，則透過招標程序，按公平原則，以與市場價格相符的價格及按不遜於由獨立第三方投標者向本集團所提供的條款設定
付款條款：	由本集團按每月基準向天津港集團及／或其聯繫人支付

## 採購框架協議

涉及交易：	本集團向天津港集團及／或其聯繫人採購產品，包括港口機械、設備及作業工具等
-------	--------------------------------------

- 定價： 所採購的各種產品的價格乃根據下述一般定價原則而釐定：
- (1) 中國國家指定價格，即根據或參照中國政府有關部門頒佈的相關法律、法規、決定、命令及政策設定的價格
  - (2) 倘並無中國國家指定價格，則根據有關市場價格(包括地方、國家或國際市場價格)或
  - (3) 倘上述價格並不適用，則透過招標程序，按公平原則，以與市場價格相符的價格及按不遜於由獨立第三方投標者向本集團所提供的條款設定

付款條款： 由本集團按每月基準向天津港集團及／或其聯繫人支付

## **銷售框架協議**

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

- 定價： 所出售的各種材料的價格乃根據下述一般定價原則而釐定：
- (1) 中國國家指定價格，即根據或參照中國政府有關部門頒佈的相關法律、法規、決定、命令及政策設定的價格
  - (2) 倘並無中國國家指定價格，則根據有關市場價格(包括地方、國家或國際市場價格)或
  - (3) 倘上述價格並不適用，則透過招標程序，按公平原則，以與市場價格相符的價格及按不遜於由獨立第三方投標者向本集團所提供的條款設定

付款條款： 由天津港集團及／或其聯繫人按每月基準向本集團支付

# 董事會報告

## 貨場及倉儲租賃框架協議

涉及交易：	天津港集團及／或其聯繫人向本集團承租位於天津濱海新區的多個貨場及倉庫
定價：	租賃付款乃參照市場價格及按位於天津濱海新區的該等貨場及倉庫的可資比較條款而釐定
付款條款：	由天津港集團及／或其聯繫人按每季度基準向本集團支付

## 貨物轉棧倉儲服務框架協議

涉及交易：	本集團向天津港集團及／或其聯繫人提供貨物轉棧倉儲服務
定價：	所提供服務的價格乃參照(1)所儲存貨物的實際數量；及(2)中國國家指定價格(即根據或參照中國政府有關部門頒佈的相關法律、法規、決定、命令及政策設定的價格)而釐定
付款條款：	由天津港集團及／或其聯繫人按每月基準向本集團支付

## 勞務服務框架協議

涉及交易：	本集團向天津港集團及／或其聯繫人提供各工種的勞工以執行各項服務
定價：	所提供服務的價格乃參照中國國家指定價格、所提供勞工的職位及種類、市價及標準工資(如有)等因素而釐定。倘中國國家指定價格出現任何變動，價格將作出調整
付款條款：	由天津港集團及／或其聯繫人按每月或每季度基準向本集團支付

## 汽車存棧服務框架協議

涉及交易： 本集團向天津港集團及／或其聯繫人提供汽車存棧及相關服務（包括但不限於汽車存儲、場地租賃及其他配套服務）

定價： 所提供服務的價格乃參照(1)實際所需的存棧面積；(2)實際的汽車存棧量；(3)配套服務的質量；及(4)市場價格及按該等存棧服務及相關服務的可資比較條款，以及根據下述一般定價原則而釐定：

- (1) 中國國家指定價格，即根據或參照中國政府有關部門頒佈的相關法律、法規、決定、命令及政策設定的價格
- (2) 倘並無中國國家指定價格，則根據有關市場價格（包括地方、國家或國際市場價格）或
- (3) 倘上述價格並不適用，則根據合約價格基準。而相關「合約價格」為所產生實際成本另加提供服務將賺取的合理溢利的總和

付款條款： 由天津港集團及／或其聯繫人按每月基準向本集團支付

2. 於2011年11月9日，本公司與中國中煤訂立以下協議，自2012年1月1日起至2014年12月31日止為期三年。中國中煤因作為本集團一間附屬公司的主要股東而成為本公司的關連人士。故此根據上市規則，中國中煤及／或其聯繫人為本公司的關連人士。因此，協議下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。

# 董事會報告

## 中國中煤裝卸服務框架協議

涉及交易：	本集團向中國中煤及／或其聯繫人提供裝卸服務
定價：	所提供服務的價格乃根據中國國家指定價格(即根據或參照中國政府有關部門頒佈的相關法律、法規、決定、命令及政策設定的價格)而釐定
付款條款：	由中國中煤及／或其聯繫人按每月基準向本集團支付

上述非豁免持續關連交易的詳情已於本公司日期為2011年11月9日的公告及本公司日期為2011年11月24日的通函披露。

3. 於2010年10月18日，本公司與天津港財務及天津港集團訂立以下協議，年期自2010年10月18日起至2012年12月31日止。天津港財務為天津港集團的聯繫公司，故此，天津港集團及天津港財務均為本公司的關連人士。因此，該協議下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易，而存款服務(下文所述第(1)類金融服務)構成本公司非豁免持續關連交易。

## 金融服務框架協議

涉及交易：	天津港財務向本集團提供金融服務，包括(1)存款服務；(2)提供貸款(不包括下文第(5)類所述委託貸款)；(3)商業票據承兌及貼現服務；(4)結算服務；(5)為本集團成員公司之間安排委託貸款，而天津港財務作為金融代理，為本集團任何成員公司的資金轉供本集團其他成員公司使用之渠道；及(6)財務狀況認證、財務顧問及其他顧問服務
費用及收費：	本集團向天津港財務應支付的費用及收費乃按不遜於中國人民銀行所訂的基準利率(如適用)以及其他在中國的獨立商業銀行提供的條款而釐定

上述非豁免持續關連交易的詳情已於本公司日期為2010年10月18日的公告及本公司日期為2010年10月29日的通函披露。

由於日期為2010年10月18日的金融服務框架協議於2012年12月31日屆滿，本公司已於2012年9月26日與天津港財務及天津港集團訂立新金融服務框架協議以繼續該等交易，協議為期三年，自2013年1月1日起至2015年12月31日止。新金融服務框架協議、存款服務及截至2015年12月31日止三個年度相關建議年度上限已於2012年12月19日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准。該等交易的進一步詳情載於本公司日期為2012年9月26日的公告及本公司日期為2012年11月27日的通函。

4. 於2004年4月至2008年7月不同日期，天津港股份(本公司的附屬公司)及／或其附屬公司與天津港集團及／或其聯繫人訂立了八份土地租賃協議。

## 土地租賃協議

涉及交易： 本集團向天津港集團及／或其聯繫人長期租賃位於天津港多塊土地

定價： 長期土地租賃所支付的租金乃參照(1)中國獨立合資格物業估值師所評估並經過中國政府有關部門核准的土地轉讓價值；(2)一年期中國政府債券利率；(3)相關中國稅費；及(4)土地使用年期而釐定

付款條款： 由本集團按每季度基準向天津港集團及／或其聯繫人支付

過往，天津港務局(其業務隨後重組併入天津港集團)擁有天津港土地及經營其港口業務。因此，天津港集團為天津港土地的唯一擁有人及供應方。此外，使用港口營運所需的土地屬長期性質，僅可因重大投資而變動。因此，土地租賃必須為長期，以充分保障本集團所作的投資。土地租賃協議項下的年期介乎於十九至五十年，與中國可資比較港口相若。

上述非豁免持續關連交易的詳情已於本公司日期為2009年6月15日的公告及本公司日期為2009年6月19日的通函披露。

# 董事會報告

## 豁免持續關連交易

截至2012年12月31日止年度，本集團已訂立下列持續關連交易，獲豁免上市規則第14A章有關申報、公告及獨立股東批准的規定，該等交易的披露屬自願性質，目的為提升本集團與天津港集團交易的透明度：

## 代收費用服務

本集團向客戶代收各項費用(包括但不限於港口建設費及港口管理費)，並將費用轉交天津港集團。天津港集團毋須向本集團支付任何服務費。截至2012年12月31日止年度，本集團代天津港集團收取的費用為人民幣483,637,000元(相等於約594,441,000港元)。

## 關連人士交易

本集團與適用會計準則視為「關連人士」者訂立了若干交易。截至2012年12月31日止年度，本集團該等重大關連人士交易的詳情披露於財務報表附註30。概要載列如下：

	附註	千港元
(1) 與天津港集團及其附屬公司、聯營公司及共同控制實體：	1	
銷售貨品及服務		217,504
採購貨品及服務		695,728
土地、物業、廠房及設備租賃開支		167,422
購入物業、廠房及設備		209,089
(2) 與本集團聯營公司：	2	
銷售貨品及服務		94,868
採購貨品及服務		740,136
物業、廠房及設備租賃開支		17,941
物業、廠房及設備租賃收入		31,783
利息收入		42,281
利息支出		152,317
於聯營公司之投資		21,192
(3) 與本集團共同控制實體：		
銷售貨品及服務	2	90,112
採購貨品及服務	2	137,386
利息收入		758
於一家共同控制實體之投資		44,025

附註：

1. 與天津港集團及／或其附屬公司、聯營公司及共同控制實體(適用會計準則賦予的涵義)進行的該等交易構成本公司的關連交易或持續關連交易。



2. 根據上市規則，本集團若干聯營公司及共同控制實體（適用會計準則賦予的涵義）亦為天津港集團的聯繫公司。與本集團該等聯營公司及共同控制實體進行的該等交易構成本公司的關連交易或持續關連交易。

就該等構成上市規則項下本公司關連交易或持續關連交易的關連人士交易，本公司已遵守上市規則第 14A 章的披露規定，有關須於年報內披露的資料已載於上文「關連交易」一節。

## 競爭者的利益

于汝民先生及田長松先生乃天津港集團董事。天津港集團透過多間附屬公司及聯營公司從事集裝箱及散雜貨裝卸業務。

由於董事會獨立於天津港集團的董事會（除了于先生及田先生乃本公司及天津港集團的共同董事外），而于先生及田先生對董事會並無控制權，本集團可獨立於天津港集團的業務而經營本身的業務。

除上文所披露者外，據董事所知，於截至 2012 年 12 月 31 日止年度，董事及彼等各自的聯繫人概無於與本集團業務互相競爭或可能互相競爭的業務當中擁有任何權益。

## 企業管治

本公司企業管治常規之詳情載於第 16 至 27 頁之企業管治報告。

## 充足公眾持股量

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

## 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。該核數師將退任，惟彼等合符資格，並願意於本公司之應屆股東週年大會上獲續聘連任。

代表董事會

主席

于汝民

香港，2013 年 3 月 26 日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致天津港發展控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第57至113頁天津港發展控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2012年12月31日的綜合和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就綜合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》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合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綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合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綜合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作出會計估計的合理性，以及評價綜合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，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於2012年12月31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，2013年3月26日

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

# 綜合收益表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
營業額	3	17,934,680	16,547,695
營業稅及附加		(290,265)	(319,811)
銷售成本		<u>(13,671,856)</u>	<u>(12,704,778)</u>
毛利		3,972,559	3,523,106
其他收入及收益	4	160,558	353,881
行政開支		(1,938,460)	(1,775,372)
其他經營開支		<u>(17,052)</u>	<u>(13,855)</u>
財務費用	5	2,177,605	2,087,760
所佔聯營公司業績	16	(403,770)	(380,573)
所佔共同控制實體業績	17	229,436	173,750
		<u>89,235</u>	<u>55,177</u>
除所得稅前溢利	6	2,092,506	1,936,114
所得稅	8	<u>(375,548)</u>	<u>(308,157)</u>
本年度溢利		<u>1,716,958</u>	<u>1,627,957</u>
應佔方：			
本公司股權持有人		705,794	713,264
非控制性權益		<u>1,011,164</u>	<u>914,693</u>
		<u>1,716,958</u>	<u>1,627,957</u>
股息	10	<u>282,652</u>	<u>285,115</u>
每股盈利	11		
基本(港仙)		<u>11.5</u>	<u>11.6</u>
攤薄(港仙)		<u>11.5</u>	<u>11.6</u>

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。

# 綜合全面收益表

截至2012年12月31日止年度

	2012年 千港元	2011年 千港元
本年度溢利	<u>1,716,958</u>	<u>1,627,957</u>
其他全面收益		
可供出售財務資產公允價值收益／(虧損)(扣除稅項後)	44,347	(105,093)
匯兌差額	<u>86,052</u>	<u>840,882</u>
本年度其他全面收益(扣除稅項後)	<u>130,399</u>	<u>735,789</u>
本年度全面收益總額	<u>1,847,357</u>	<u>2,363,746</u>
本年度全面收益總額應佔方：		
本公司股權持有人	757,894	1,096,793
非控制性權益	<u>1,089,463</u>	<u>1,266,953</u>
	<u>1,847,357</u>	<u>2,363,746</u>

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。

# 綜合資產負債表

於2012年12月31日

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	12	5,109,441	4,657,259
物業、廠房及設備	13	17,079,593	15,628,926
無形資產	14	38,644	32,667
於聯營公司之權益	16	2,367,092	2,214,685
於共同控制實體之權益	17	2,133,705	2,178,853
可供出售財務資產	18	438,690	359,233
遞延所得稅資產	19	162,068	121,034
		<u>27,329,233</u>	<u>25,192,657</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	420,786	474,194
貿易及其他應收賬款	21	3,904,937	3,320,710
限制性銀行存款	22	321,840	–
現金及等同現金項目	22	5,263,950	4,575,156
		<u>9,911,513</u>	<u>8,370,060</u>
<b>總資產</b>		<u>37,240,746</u>	<u>33,562,717</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	23	615,800	615,800
儲備	24	5,355,847	5,349,301
保留溢利		4,500,111	4,030,926
		<u>10,471,758</u>	<u>9,996,027</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>11,189,020</u>	<u>10,011,663</u>
<b>總權益</b>		<u>21,660,778</u>	<u>20,007,690</u>

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。

# 綜合資產負債表

於2012年12月31日

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	25	7,812,791	6,204,755
遞延所得稅負債	19	218,465	172,072
其他長期負債		1,019	1,014
		<u>8,032,275</u>	<u>6,377,841</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付賬款	26	4,708,965	3,371,459
當期所得稅負債		89,484	49,696
借貸	25	2,749,244	3,756,031
		<u>7,547,693</u>	<u>7,177,186</u>
<b>總負債</b>		<u>15,579,968</u>	<u>13,555,027</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>37,240,746</u>	<u>33,562,717</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,363,820</u>	<u>1,192,874</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>29,693,053</u>	<u>26,385,531</u>

于汝民  
董事

李全勇  
董事

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。

# 資產負債表

於2012年12月31日

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	6,593	3,395
於附屬公司之權益	15	18,164,524	18,115,569
於共同控制實體之權益	17	648,212	645,585
可供出售財務資產	18	26,000	33,600
		<b>18,845,329</b>	18,798,149
<b>流動資產</b>			
其他應收賬款	21	37,909	1,948
應收附屬公司款項	15	254,480	247,307
現金及等同現金項目	22	99,437	12,137
		<b>391,826</b>	261,392
<b>總資產</b>		<b>19,237,155</b>	19,059,541
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	23	615,800	615,800
儲備	24	15,017,615	15,095,878
保留溢利		194,963	358,999
		<b>15,828,378</b>	16,070,677
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
其他應付賬款	26	191,313	28,474
當期所得稅負債		5,027	1,444
應付一家附屬公司款項	15	3,212,437	2,958,946
		<b>3,408,777</b>	2,988,864
<b>總權益及負債</b>		<b>19,237,155</b>	19,059,541
<b>流動負債淨值</b>		<b>(3,016,951)</b>	(2,727,472)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,828,378</b>	16,070,677

于汝民  
董事

李全勇  
董事

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。

# 綜合權益變動表

截至2012年12月31日止年度

	本公司股權持有人應佔				非控制性權益 千港元	總額 千港元
	股本 千港元	儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元		
於2011年1月1日之結餘	615,800	4,998,668	3,550,425	9,164,893	9,044,911	18,209,804
本年度全面收益總額	-	383,529	713,264	1,096,793	1,266,953	2,363,746
轉撥	-	84,971	(84,971)	-	-	-
以股份為基礎的酬金	-	1,660	-	1,660	-	1,660
已付股息	-	(119,465)	(147,792)	(267,257)	(356,748)	(624,005)
非控制性權益出資	-	-	-	-	62,589	62,589
出售附屬公司權益(失去控制權)	-	(62)	-	(62)	(6,042)	(6,104)
<b>於2011年12月31日之結餘</b>	<b>615,800</b>	<b>5,349,301</b>	<b>4,030,926</b>	<b>9,996,027</b>	<b>10,011,663</b>	<b>20,007,690</b>
本年度全面收益總額	-	52,100	705,794	757,894	1,089,463	1,847,357
轉撥	-	88,817	(88,817)	-	-	-
以股份為基礎的酬金	-	2,840	-	2,840	-	2,840
已付股息	-	(137,323)	(147,792)	(285,115)	(344,059)	(629,174)
非控制性權益出資	-	-	-	-	439,214	439,214
收購附屬公司額外權益	-	112	-	112	(3,007)	(2,895)
出售附屬公司權益(失去控制權)	-	-	-	-	(4,254)	(4,254)
<b>於2012年12月31日之結餘</b>	<b>615,800</b>	<b>5,355,847</b>	<b>4,500,111</b>	<b>10,471,758</b>	<b>11,189,020</b>	<b>21,660,778</b>

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。



# 綜合現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營產生之現金	27	<b>2,552,007</b>	2,824,716
已收利息		<b>69,018</b>	60,989
已付中國所得稅		<b>(349,420)</b>	(281,549)
經營活動產生之現金淨額		<b>2,271,605</b>	2,604,156
<b>投資活動現金流量</b>			
購入物業、廠房及設備		<b>(1,410,241)</b>	(626,683)
購入土地使用權		<b>(535,070)</b>	(133,551)
購入無形資產		<b>(9,285)</b>	(9,833)
收購附屬公司額外權益		<b>(2,895)</b>	–
於聯營公司之投資		<b>(27,192)</b>	(283,145)
收購一家共同控制實體		–	(414,892)
於一家共同控制實體之投資		<b>(44,025)</b>	–
出售聯營公司所得款項		–	7,021
出售一家共同控制實體所得款項		–	2,884
出售可供出售財務資產所得款項		–	325
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>6,744</b>	61,635
出售土地使用權所得款項		–	1,358
已收聯營公司股息		<b>98,971</b>	108,781
已收共同控制實體股息		<b>10,888</b>	19,717
已收可供出售財務資產股息		<b>9,050</b>	12,072
投資活動所用之現金淨額		<b>(1,903,055)</b>	(1,254,311)
<b>融資活動現金流量</b>			
借貸所得款項		<b>7,844,512</b>	2,176,028
償還借貸		<b>(7,251,560)</b>	(2,540,509)
已付利息		<b>(413,345)</b>	(377,922)
已付本公司股權持有人股息		<b>(132,578)</b>	(325,241)
已付非控制性權益股息		<b>(208,826)</b>	(499,233)
非控制性權益出資		<b>439,214</b>	62,589
融資活動產生／(所用)之現金淨額		<b>277,417</b>	(1,504,288)
<b>現金及等同現金項目增加／(減少)淨額</b>			
於1月1日之現金及等同現金項目		<b>4,575,156</b>	4,438,366
匯率變動之影響		<b>42,827</b>	291,233
於12月31日之現金及等同現金項目		<b>5,263,950</b>	4,575,156

第64至113頁的附註為財務報表的組成部份。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 1. 一般資料

天津港發展控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，並於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司主要地址為香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座39樓3904至3907室。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)在中國人民共和國(「中國」)天津港提供集裝箱及散雜貨裝卸服務、銷售及其他港口配套服務。

## 2. 主要會計政策概要

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

### 2.1 編製基準

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

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

(a) 本集團已採納以下於2012年1月1日開始的會計期間生效的修訂：

香港會計準則第12號(修訂) 所得稅－遞延稅項：收回相關資產  
香港財務報告準則第7號(修訂) 財務工具：披露－財務資產轉讓

採納此等修訂對本集團的業績及財務狀況並無構成重大影響。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(b) 以下為已頒佈但未生效而本集團並未提早採納之準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則(修訂)	2009年至2011年香港財務報告準則的週期年度改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈列—其他全面收益項目的呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(2011年)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	財務工具：呈列—抵銷財務資產及財務負債 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	財務工具：披露—抵銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)及 香港財務報告準則第9號(修訂)	財務工具：披露及財務工具—香港財務報告準則第9號的強制性 生效日期及過渡披露 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益的披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號(修訂)、 香港財務報告準則第11號(修訂) 及香港財務報告準則第12號(修訂)	綜合財務報表、合營安排及於其他實體之權益的披露： 過渡指引 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號(修訂)、 香港財務報告準則第12號(修訂) 及香港會計準則第27號(2011年) (修訂)	投資實體 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2012年7月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2014年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2015年1月1日或以後開始的年度期間生效

本集團正在評估該等準則、修訂及詮釋於首次應用時對本集團財務報表之影響。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合入賬

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至12月31日止編製的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司是本集團有權控制其財務與營運政策之所有實體，並一般附帶超過半數投票權之持股權。現時可行使或轉換之潛在投票權之存在及影響於評估本集團對另一實體之控制權時予以考慮。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面綜合入賬，並在控制權終止之日起停止綜合入賬。

集團公司間的交易、結餘、收入及開支均作對銷。於資產確認的公司內部交易產生的利潤及虧損亦予對銷。

附屬公司的會計政策已按需要作出變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

於本公司資產負債表內，於附屬公司的投資以成本扣除減值虧損(附註2.8)入賬。成本亦包括有關的直接投資成本。本公司就附屬公司的業績按已收及應收股息入賬。

#### (i) 共同控制下的收購：

至於共同控制下的合併，綜合財務報表納入合併實體或業務的財務報表，猶如自該等合併實體或業務首次受控制方控制的日期起已進行合併。合併實體或業務的淨資產採用控制方認為的現有賬面值進行合併。在共同控制合併時並無就商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債之公允值淨額的權益超出成本的部份確認任何金額，惟以控制方持續擁有權益為限。

綜合收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期起或自合併實體或業務首次處於共同控制下之日期起(以期限較短者為準，與共同控制合併之日期無關)之業績。

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

採用合併會計法入賬的共同控制合併所產生的交易成本，包括專業費、註冊費、向股東提供資料的成本、為合併原先獨立營運之業務所產生的成本或虧損等，均於產生年度內確認為支出。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合入賬(續)

#### (a) 附屬公司(續)

##### (ii) 其他收購：

收購附屬公司(不包括處於本集團共同控制下者)按收購會計法入賬。收購成本按在交易日為收購而付出的資產、發行之股本工具及發生或承擔的負債的公允值計量。與收購有關的成本確認為開支。企業合併中，不論非控制性權益的多少，收購的可識別資產與承擔的負債及或然負債初始以收購日的公允值計量。

倘業務合併分階段進行，收購方過往於被收購方持有之股權的收購日賬面值會按收購日的公允值重新計量且其變動計入損益。

所轉讓對價及非控制性權益公允值的總額超過所購入可識別淨資產及所承擔負債的數額，記錄為商譽。倘該對價低於所購入附屬公司淨資產的公允值，其差額直接在損益確認。

#### (b) 所有權權益變動，而控制權並無變動

與非控制性權益進行不導致失去控制權的交易入賬為權益交易，即作為與所有者進行之交易。對於向非控制性權益收購相關股份所支付的對價公允值與所收購附屬公司淨資產賬面值之間的差額於權益中確認。出售予非控制性權益所產生的收益或虧損亦於權益中確認。

#### (c) 出售附屬公司

當本集團不再擁有控制權，則任何於該實體的剩餘權益於失去控制權當日按公允值重新計量，而該賬面值的變動則於收益表中確認。該剩餘權益往後會以聯營公司、共同控制實體或財務資產作會計處理，此公允值會作為其初始的賬面值。此外，以往就該實體在其他全面收益中確認的任何金額將當作本集團直接出售相關資產或負債。這可能表示以往在其他全面收益中確認的金額將重新分類至收益表。

#### (d) 聯營公司

聯營公司為所有本集團可對其施加重大影響力但非控制權之所有實體，一般持有其投票權20%至50%。於聯營公司之權益採用權益會計法於綜合財務報表列賬，並按成本值作出初步確認。本集團於聯營公司之權益包括收購時確認之商譽(經扣除任何累計減值虧損)(附註2.8)。

若於一家聯營公司中的所有權權益減少，但仍然保留重大影響力，則在適當情況下，只將以往在其他全面收益中確認的金額按比例重新分類至收益表。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合入賬(續)

#### (d) 聯營公司(續)

本集團應佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合收益表確認，而其應佔收購後於其他全面收益的變動則於其他全面收益中確認。投資賬面值會根據累計收購後變動而作出調整。倘本集團應佔聯營公司虧損等於或多於其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收賬款)，本集團不會進一步確認虧損，除非已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司之投資已經減值。倘出現有關證據，本集團以聯營公司可收回金額與其賬面值之間之差額計量減值，並於損益內確認有關金額為「應佔聯營公司業績」。

本集團與其聯營公司之間的上游及下游交易的收益及虧損，以沒關係的投資者於聯營公司應佔之權益為限在本集團的財務報表中予以確認。未變現虧損予以對銷，除非該項交易有跡象顯示所轉讓資產出現減值。聯營公司之會計政策已按需要作出變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

#### (e) 共同控制實體

共同控制實體乃本集團與其他方從事一項經濟活動之合約安排，並共同控制，任何參與方對該共同控制實體經濟活動並無單一控制權。於共同控制實體之權益採用權益會計法計入綜合財務報表，並按成本值作出初步確認。本集團於共同控制實體之權益包括收購時確認之商譽(經扣除任何累計減值虧損)(附註2.8)。

本集團應佔共同控制實體收購後之業績於綜合收益表確認，而其應佔收購後於其他全面收益的變動則於其他全面收益中確認。投資賬面值會根據累計收購後變動而作出調整。倘本集團應佔共同控制實體虧損等於或多於其於共同控制實體之權益(包括任何其他無抵押應收賬款)，本集團不會進一步確認虧損，除非已代共同控制實體承擔責任或作出付款。共同控制實體之會計政策已按需要作出變動，以確保與本集團所採納的政策一致。

於本公司資產負債表內，於共同控制實體之權益按成本值扣除減值虧損(附註2.8)列賬。成本亦包括有關的直接投資成本。共同控制實體的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### 2.3 分類報告

營運分類乃根據用於評估表現及分類間分配資源的資料一致的方式編製。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體之財務報表內所載項目乃以該實體經營所處主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司之功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。財務報表以港元(「港元」)呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日現行匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧於收益表確認，惟在權益中遞延入賬之合資格現金流量對沖或合資格淨投資對沖除外。

以外幣計值並分類列作可供出售的貨幣性證券，其公允值的變動可分為證券的攤銷成本變動所產生的匯兌差額及該證券賬面值的其他變動。與攤銷成本變動有關的匯兌差額乃於收益表確認，而賬面值的其他變動則於其他全面收益中確認。

非貨幣財務資產及負債(如按公允值計入損益之股本)之匯兌差額作為公允值盈虧之一部份於收益表確認。非貨幣財務資產(如歸類為可供出售股本者)的匯兌差額列入其他全面收益。

#### (c) 集團公司

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

- 各資產負債表所呈列之資產及負債按該結算日之收市匯率換算；
- 各收益表之收入及開支按平均匯率換算(除非該平均數並非交易當日匯率之累計影響之合理估算，在該情況下，收入及開支按交易當日匯率換算)；及
- 由此產生之所有匯兌差額確認在其他全面收益中。

於綜合賬目時，換算海外實體的投資淨額、借貸及其他用作對沖該等投資的貨幣工具所產生的匯兌差額均計入股東權益。當出售部份海外業務時，該曾記錄於權益項下的匯兌差額會於收益表確認為出售收益或虧損的一部份。

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

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.5 土地使用權

土地使用權指預付土地經營租賃款項減累計攤銷及任何減值虧損(附註2.8)。攤銷乃採用直線法計算，按剩餘租賃期或經營牌照期(以較短者為準)分攤預付土地經營租賃款項。

### 2.6 無形資產

購入的電腦軟件牌照按購買及使該特定軟件可使用所產生的費用予以資本化。該等成本按直線法於估計可使用年期5至10年內攤銷。

### 2.7 物業、廠房及設備

樓宇主要包括辦事處物業及倉庫。所有物業、廠房及設備均按歷史成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等資產之直接開支。

其後成本僅於該資產相關的未來經濟利益很有可能流入本集團，及該資產的成本能可靠計量時列入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。被更換部分的賬面值會被終止確認。維修及保養費用於產生之期間於收益表內扣除。

物業、廠房及設備之折舊於估計可使用年期以直線法分配成本至其剩餘價值計算。估計可使用年期概括如下：

- 樓宇	5 – 40年
- 港口設施	35 – 50年
- 廠房、機器及船舶	8 – 35年
- 租賃物業裝修、傢俬及設備	5 – 10年
- 汽車	5 – 12年

在建資產指在建中及待安裝的廠房及設備，並按成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有有關資產建設及購買的直接成本。

在建資產不計提折舊，直至有關資產完工並擬使用之時。於建設／安裝完成後，在建資產轉撥至物業、廠房及設備的相關類別。

資產的殘餘價值及可使用年期在每個結算日作出檢討及適當調整。倘資產賬面值高於其估計可收回價值，則資產賬面值即時撇減至其可收回價值(附註2.8)。

出售所獲的收益及虧損，由收回之款項與所售資產賬面值比較決定，並於收益表確認。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.8 於附屬公司、聯營公司、共同控制實體之權益及非財務資產之減值

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

倘自附屬公司、聯營公司或共同控制實體收取的股息超過其於宣派股息期間之全面收益總額，或倘於獨立財務報表之投資賬面值高於被投資公司資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值時，則於附屬公司、聯營公司或共同控制實體之權益須進行減值測試。

### 2.9 財務資產

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

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

#### (a) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為具固定或可釐定的付款且無在交投活躍的市場報價之非衍生財務資產，並列為流動資產，惟不包括須於或預期於結算日起計十二個月之後結算者，該等款項歸類為非流動資產。貸款及應收賬款於資產負債表內被歸類為「貿易及其他應收賬款」(附註2.12)、「應收附屬公司款項」、「限制性銀行存款」及「現金及等同現金項目」(附註2.13)。貸款及應收賬款其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### (b) 可供出售財務資產

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

倘可供出售財務資產被售出或減值，則於權益確認的累計公允值調整將計入收益表。

當本集團確定收取可供出售股本工具股息的權利時，該股息則於收益表確認。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.10 財務資產減值

本集團於每個結算日評估個別財務資產或一組財務資產是否存在減值之客觀證據。

#### (a) 按攤銷成本入賬之資產

僅在有客觀證據顯示資產於初始確認後出現單一或多項事件(「虧損事件」)，而該(或該等)虧損事件對一項或一組財務資產之估計未來現金流量構成影響而該等影響能可靠地估量時，則該項或該組財務資產將被視作減值及出現減值虧損。

減值的客觀證據包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人有可能破產或進行其他財務重組，以及有可察覺的資料顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或與逾期還款相關連的經濟狀況變動。

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

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

#### (b) 分類為可供出售資產

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

### 2.11 存貨

存貨(主要包括船用燃料及其他燃油及消耗物料)按成本值與可變現淨值之較低者列賬。成本值按加權平均法釐定，指購買成本。可變現淨值乃正常營業過程中之估計出售價格，減適用的可變出售開支。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.12 貿易及其他應收賬款

貿易應收賬款為在日常業務過程中就已售商品或已提供服務而應收客戶的款項。倘貿易及其他應收賬款預期於一年或以內(或較長的一般業務經營週期)收回,則分類為流動資產,否則呈列為非流動資產。

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

### 2.13 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括現金、存放在銀行及其他金融機構的存款以及短期高流動性的投資。這些投資可以隨時變現為已知數額的現金,價值變動風險並不重大。

### 2.14 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或購股權的新增成本列入權益中,自發行所得款項(經扣除稅項)扣減。

### 2.15 貿易應付賬款

貿易應付賬款為在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。倘貿易應付賬款須在一年或以內(或較長的一般業務經營週期)支付,則分類為流動負債,否則呈列為非流動負債。

貿易應付賬款最初乃按公允值確認,其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

### 2.16 借貸

借貸初步按公允值並扣除所產生交易成本確認。借貸其後按已攤銷成本列賬;所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之任何差額採用實際利率法於借貸期間內於收益表確認。

設立貸款融資時支付的費用於部份或全部融資將有可能被提取時,則確認為貸款的交易成本。在此情況下,該費用可遞延入賬直至貸款獲提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資將會很有可能被提取,則該項費用資本化為流動資金服務的預付款項,並按有關融資期間攤銷。

借貸歸類為流動負債,惟本集團擁有無條件權利將償還負債的期限延至結算日後最少12個月者則除外。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.17 借貸成本

因收購、建造或生產需較長時間方可達至擬定用途或出售之合資格資產而直接產生的一般及特定借貸成本計入該等資產的成本，直至該資產可作擬定用途或出售為止。

特定借款用於合資格資產前賺取的短期投資收益於符合資本化的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生年度計入損益。

### 2.18 當期及遞延所得稅

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

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

遞延所得稅利用負債法確認就資產和負債的稅基與其在財務報表的賬面值之差額產生的暫時差異。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，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適用之稅率而釐定。

遞延所得稅資產於可能有未來應課稅溢利用以抵銷暫時差異之情況下確認。

遞延所得稅按於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資所產生的暫時性差額計提撥備，惟若本集團可以控制暫時性差額撥回的時間，以及暫時性差額在可見將來很可能不會撥回，則作別論。

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

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.19 僱員福利

#### (a) 退休金責任

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

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

#### (b) 以股份為基礎的支出

本集團推行一項以權益結算、以股份為基礎的酬金計劃，據此有關實體獲僱員提供服務，並以本集團的股本工具(購股權)作為代價。僱員提供服務以換取購股權的公允值乃確認為開支。列作開支的總金額乃參照已授出購股權的公允值釐定，而計算時：

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

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

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

### 2.20 撥備

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

如有多項類似責任，則須整體考慮該類責任以釐定履責時要求資源流出的可能性。即使就該類責任中某個項目而言，資源流出的可能性很低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前貼現率按照預期履行有關責任所須開支的現值計量，該貼現率反映當時市場對貨幣時間價值及相關責任的特有風險的評估。隨時間過去而增加的撥備確認為利息支出。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.21 財務擔保合約

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

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

### 2.22 收入確認

收入包括本集團於日常業務中所銷售貨品及提供服務之已收或應收代價之公允值。收入經扣除增值稅及折扣及抵銷集團內的銷售額後列賬，並確認如下：

**(a) 提供服務**

提供服務於提供服務時予以確認。

**(b) 銷售貨品**

銷售貨品於交付貨品及移交所有權時予以確認。

**(c) 利息收入**

利息收入採用實際利息法予以確認。

**(d) 股息收入**

股息收入於收取股息之權利確立時予以確認。

### 2.23 政府補貼

政府補貼於合理保證本集團將符合其附帶的條件(如有)及將可收到有關補貼時按其公允值予以確認。

### 2.24 經營租賃

出租人保留擁有權之大部份風險及回報之租賃屬經營租賃。根據經營租賃作出之付款(經扣除向出租人收取之任何優惠)按直線基準於租期內於收益表扣除。

### 2.25 股息分派

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

## 3. 分類資料

分類資料乃根據主要經營決策者定期審閱及為評估表現及分類間分配資源所採用之資料一致的方式呈報。

三項呈報分類之主要活動如下：

貨物裝卸	– 提供集裝箱裝卸及散雜貨裝卸
銷售	– 提供燃料及銷售材料
其他港口配套服務	– 拖輪服務、代理服務、理貨及其他服務

呈報分類的分類資料如下：

	截至2012年12月31日止年度			總額 千港元
	貨物裝卸 千港元	銷售 千港元	其他港口 配套服務 千港元	
分類營業額總額	7,097,251	8,941,376	3,190,529	19,229,156
分類間營業額	–	(697,049)	(597,427)	(1,294,476)
來自外部客戶的營業額	7,097,251	8,244,327	2,593,102	17,934,680
分類業績	3,322,388	15,211	925,225	4,262,824
營業稅及附加				(290,265)
其他收入及收益				160,558
行政開支				(1,938,460)
其他經營開支				(17,052)
財務費用				(403,770)
所佔聯營公司業績				229,436
所佔共同控制實體業績				89,235
除所得稅前溢利				2,092,506
其他資料：				
折舊及攤銷	849,356	20,402	154,242	1,024,000
所佔聯營公司業績	90,004	3,119	25,253	118,376
所佔共同控制實體業績	86,191	7,780	(4,736)	89,235
分類資產	25,056,037	2,985,296	7,676,698	35,718,031
未分配資產：				
– 遞延所得稅資產				162,068
– 可供出售財務資產				438,690
– 於一家聯營公司之權益				770,573
– 總辦事處及企業資產				151,384
總資產				37,240,746
總資產包括：				
– 於聯營公司之權益	1,392,061	28,615	175,843	1,596,519
– 於共同控制實體之權益	1,822,639	47,891	263,175	2,133,705
– 添置非流動資產 (財務工具及遞延所得稅資產除外)	2,188,954	306,026	445,877	2,940,857

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 3. 分類資料(續)

	截至2011年12月31日止年度			總額 千港元
	貨物裝卸 千港元	銷售 千港元	其他港口 配套服務 千港元	
分類營業額總額	6,344,974	8,684,902	2,838,927	17,868,803
分類間營業額	—	(770,106)	(551,002)	(1,321,108)
來自外部客戶的營業額	6,344,974	7,914,796	2,287,925	16,547,695
分類業績	2,931,693	104,107	807,117	3,842,917
營業稅及附加				(319,811)
其他收入及收益				353,881
行政開支				(1,775,372)
其他經營開支				(13,855)
財務費用				(380,573)
所佔聯營公司業績				173,750
所佔共同控制實體業績				55,177
除所得稅前溢利				1,936,114
其他資料：				
折舊及攤銷	814,537	19,818	141,963	976,318
所佔聯營公司業績	69,499	3,000	30,621	103,120
所佔共同控制實體業績	60,168	6,675	(11,666)	55,177
分類資產	23,563,912	2,623,361	6,126,404	32,313,677
未分配資產：				
— 遞延所得稅資產				121,034
— 可供出售財務資產				359,233
— 於一家聯營公司之權益				689,485
— 總辦事處及企業資產				79,288
總資產				33,562,717
總資產包括：				
— 於聯營公司之權益	1,343,470	26,710	155,020	1,525,200
— 於共同控制實體之權益	1,763,514	41,151	374,188	2,178,853
— 添置非流動資產 (財務工具及遞延所得稅資產除外)	1,012,822	191,455	259,977	1,464,254



# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 4. 其他收入及收益

	2012年 千港元	2011年 千港元
匯兌收益淨額	27,154	185,825
利息收入		
— 存款	69,018	60,989
— 向一家共同控制實體提供之貸款	758	4,205
可供出售財務資產股息收入		
— 上市投資	4,275	3,933
— 非上市投資	6,008	8,139
政府補貼	39,577	53,040
出售物業、廠房及設備收益	—	33,895
其他	13,768	3,855
	<b>160,558</b>	<b>353,881</b>

## 5. 財務費用

	2012年 千港元	2011年 千港元
借貸利息支出	410,550	380,573
減：資本化於在建工程金額	(6,780)	—
	<b>403,770</b>	<b>380,573</b>

## 6. 按性質分類的開支

	2012年 千港元	2011年 千港元
銷貨成本	8,145,871	7,731,322
僱員福利開支，包括董事酬金(附註7)	2,756,772	2,443,240
物業、廠房及設備折舊(附註13)	898,096	859,093
土地使用權攤銷(附註12)	117,406	109,529
無形資產攤銷(附註14)	10,001	8,536
經營租賃租金	322,374	292,323
貿易應收賬款減值撥備(附註21)	11,452	8,383
核數師酬金	2,200	2,200

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 7. 僱員福利開支

	2012年 千港元	2011年 千港元
工資及薪金、社會保障費用及其他福利	2,442,798	2,155,824
以股份為基礎的支出	2,840	1,660
僱主就退休計劃供款	311,134	285,756
	<b>2,756,772</b>	<b>2,443,240</b>

### (a) 董事酬金

董事姓名	截至2012年12月31日止年度				總額 千港元
	袍金 千港元	薪金、以股份 為基礎的支出 及其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	僱主就退休 計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
于汝民先生	1,962	477	922	119	3,480
田長松先生	1,927	416	912	117	3,372
李全勇先生	1,892	463	867	114	3,336
王薙先生(附註i)	1,821	373	776	108	3,078
戴延先生	486	205	192	28	911
<b>獨立非執行董事</b>					
羅文鈺教授	386	227	-	-	613
鄭志鵬博士	386	227	-	-	613
張衛東先生(附註ii)	197	300	-	-	497
關雄生先生(附註iii)	7	-	-	-	7
	<b>9,064</b>	<b>2,688</b>	<b>3,669</b>	<b>486</b>	<b>15,907</b>

## 7. 僱員福利開支(續)

### (a) 董事酬金(續)

董事姓名	截至2011年12月31日止年度				總額 千港元
	袍金 千港元	薪金、以股份 為基礎的支出 及其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	僱主就退休 計劃供款 千港元	
<b>執行董事</b>					
于汝民先生	1,774	44	558	113	2,489
田長松先生	1,742	5	552	111	2,410
李全勇先生	1,710	66	525	108	2,409
王蕙先生(附註i)	1,257	793	472	62	2,584
戴延先生	439	–	124	27	590
張金明先生(附註iv)	384	15	84	41	524
<b>獨立非執行董事</b>					
羅文鈺教授	348	104	–	–	452
鄭志鵬博士	348	104	–	–	452
關雄生先生(附註iii)	348	104	–	–	452
	<u>8,350</u>	<u>1,235</u>	<u>2,315</u>	<u>462</u>	<u>12,362</u>

附註：

- i. 於2011年3月28日獲委任。
- ii. 於2012年6月28日獲委任。
- iii. 於2012年4月5日辭任。
- iv. 於2011年3月28日辭任。

李全勇先生同時為本公司之董事總經理，上文所披露之酬金已包括其擔任董事總經理之酬金。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 7. 僱員福利開支(續)

### (b) 五名最高薪人士

年內本集團五位最高薪人士包括四位(2011年：四位)董事，彼等的酬金載於上文分析中。餘下一位(2011年：一位)最高薪人士的酬金如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
薪金、以股份為基礎的支出及其他福利	1,416	1,510
酌情花紅	597	320
僱主就退休計劃供款	80	41
	<b>2,093</b>	<b>1,871</b>

	2012年 人數	2011年 人數
介乎以下酬金範圍：		
1,500,001 港元 – 2,000,000 港元	–	1
2,000,001 港元 – 2,500,000 港元	1	–
	<b>1</b>	<b>1</b>

## 8. 所得稅

	2012年 千港元	2011年 千港元
中國所得稅		
– 當期	387,722	286,541
– 遞延	(12,174)	21,616
	<b>375,548</b>	<b>308,157</b>

由於年內本集團並無任何來自或源自香港之估計應課稅溢利(2011年：無)，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國所得稅撥備乃按年內估計應課稅溢利，以現行所得稅率計算。中國企業所得稅的標準稅率為25%。對於2008年1月1日以前在中國成立之外商投資企業，中國企業所得稅率從2008年至2012年五年間逐步增加至25%，而本年度之適用稅率為25%(2011年：24%)。若干附屬公司享有豁免或百分之五十的減免稅率12.5%(2011年：12%)。

## 8. 所得稅(續)

本集團除所得稅前溢利之所得稅與採用適用於綜合實體溢利之加權平均所得稅率計算之理論金額之差異如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
除所得稅前溢利	<b>2,092,506</b>	1,936,114
減：所佔聯營公司及共同控制實體業績	<b>(318,671)</b>	(228,927)
	<b>1,773,835</b>	1,707,187
按加權平均所得稅率計算	<b>460,349</b>	428,977
毋須繳納所得稅之收入	<b>(4,793)</b>	(24,264)
不可扣稅之開支	<b>26,453</b>	30,605
未確認遞延所得稅資產之稅項虧損	<b>7,619</b>	7,235
中國附屬公司及共同控制實體未分配溢利之預扣所得稅	<b>28,234</b>	28,490
使用之前未確認之稅項虧損	<b>(2,541)</b>	(1,293)
稅項豁免及優惠	<b>(139,773)</b>	(161,593)
所得稅	<b>375,548</b>	308,157

## 9. 本公司股權持有人應佔虧損

於本公司財務報表處理的本公司股權持有人應佔虧損為16,244,000港元(2011年：溢利93,262,000港元)。

## 10. 股息

	2012年 千港元	2011年 千港元
已付中期股息：每股普通股2.40港仙(2011年：2.40港仙)	<b>147,792</b>	147,792
擬派末期股息：每股普通股2.19港仙(2011年：2.23港仙)	<b>134,860</b>	137,323
	<b>282,652</b>	285,115

董事會建議就截至2012年12月31日止年度派發末期股息每股普通股2.19港仙(2011年：2.23港仙)。該應付股息並未反映在本財務報表中。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列資料計算：

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的本公司股權持有人應佔溢利	<b>705,794</b>	713,264
<b>股份數目(千股)</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<b>6,158,000</b>	6,158,000
對普通股構成的潛在攤薄影響：		
— 購股權	<b>64</b>	—
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>6,158,064</b>	6,158,000

截至2012年12月31日止年度，每股攤薄盈利之計算只假設於本年度授出的尚餘本公司購股權被行使，因於以前年度授出的購股權之行使價高於本公司股份之平均市場價格。

截至2011年12月31日止年度，行使購股權對每股盈利不會造成重大攤薄影響，因該等購股權之行使價高於本公司股份之平均市場價格。

## 12. 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指預付租賃款項，其分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本集團</b>		
於1月1日	<b>4,657,259</b>	4,436,395
匯兌差額	<b>18,562</b>	198,086
添置	—	15,685
出售	—	(1,244)
轉撥	<b>551,026</b>	117,866
本年度攤銷	<b>(117,406)</b>	(109,529)
<b>賬面淨值</b>		
於12月31日	<b>5,109,441</b>	4,657,259

所有土地使用權均位於中國天津，並按10至50年之中期租賃持有。

本集團現正申請賬面值約人民幣450,000,000元(2011年：無)之若干土地使用權之所有權文件。本公司董事相信，所有權文件將在不產生重大額外成本之情況下適時取得及不會影響本集團使用該土地及相關資產之權利。

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇	港口設施	廠房、機器 及船舶	租賃物業裝修、 傢俬及設備	汽車	在建工程	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>本集團</b>							
<b>成本</b>							
於2011年1月1日	5,452,415	6,415,663	8,348,531	346,343	386,428	164,013	21,113,393
匯兌差額	245,767	289,184	376,311	15,610	17,419	7,394	951,685
添置	-	-	-	11,994	-	1,014,424	1,026,418
出售	(7,400)	(3,557)	(146,935)	(9,255)	(22,965)	-	(190,112)
轉撥至在建工程	(267,458)	(44,691)	(290,834)	(36,111)	-	480,760	(158,334)
轉撥	302,445	358,724	532,900	27,644	53,827	(1,393,406)	(117,866)
於2011年12月31日	5,725,769	7,015,323	8,819,973	356,225	434,709	273,185	22,625,184
匯兌差額	23,301	28,549	35,893	1,449	1,769	1,112	92,073
添置	-	-	-	639	-	2,853,636	2,854,275
出售	(624)	-	(58,520)	(11,752)	(28,155)	-	(99,051)
轉撥至在建工程	-	-	(13,466)	-	-	2,068	(11,398)
轉撥	616,739	307,549	253,060	5,765	23,202	(1,757,585)	(551,270)
於2012年12月31日	6,365,185	7,351,421	9,036,940	352,326	431,525	1,372,416	24,909,813
<b>累計折舊</b>							
於2011年1月1日	1,249,907	787,574	3,723,428	202,869	200,462	-	6,164,240
匯兌差額	59,308	38,005	176,122	9,593	9,599	-	292,627
本年度折舊	172,706	145,656	481,875	26,073	32,783	-	859,093
出售	(2,141)	(3,135)	(126,694)	(8,662)	(20,736)	-	(161,368)
轉撥至在建工程	(50,724)	(36,957)	(50,245)	(20,408)	-	-	(158,334)
於2011年12月31日	1,429,056	931,143	4,204,486	209,465	222,108	-	6,996,258
匯兌差額	6,436	4,315	18,747	949	1,015	-	31,462
本年度折舊	185,927	158,165	491,517	28,973	33,514	-	898,096
出售	(184)	-	(47,825)	(10,648)	(25,541)	-	(84,198)
轉撥至在建工程	-	-	(11,398)	-	-	-	(11,398)
轉撥	-	-	19,700	(21,418)	1,718	-	-
於2012年12月31日	1,621,235	1,093,623	4,675,227	207,321	232,814	-	7,830,220
<b>賬面淨值</b>							
於2011年12月31日	4,296,713	6,084,180	4,615,487	146,760	212,601	273,185	15,628,926
於2012年12月31日	4,743,950	6,257,798	4,361,713	145,005	198,711	1,372,416	17,079,593

本集團現正申請賬面值約人民幣184,000,000元(2011年：人民幣239,000,000元)之若干樓宇之所有權文件。本公司董事相信，所有權文件將在不產生重大額外成本之情況下適時取得及不會影響本集團使用該樓宇之權利。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 13. 物業、廠房及設備(續)

	位於中國之 土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修、 傢俬及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
<b>本公司</b>				
<b>成本</b>				
於2011年1月1日	–	2,994	2,051	5,045
匯兌差額	–	135	92	227
添置	–	3,389	–	3,389
出售	–	(2,259)	–	(2,259)
於2011年12月31日	–	4,259	2,143	6,402
匯兌差額	–	17	9	26
添置	4,623	599	698	5,920
出售	–	(70)	–	(70)
於2012年12月31日	<u>4,623</u>	<u>4,805</u>	<u>2,850</u>	<u>12,278</u>
<b>累計折舊</b>				
於2011年1月1日	–	2,949	1,671	4,620
匯兌差額	–	136	79	215
本年度折舊	–	211	217	428
出售	–	(2,256)	–	(2,256)
於2011年12月31日	–	1,040	1,967	3,007
匯兌差額	2	9	11	22
本年度折舊	527	1,449	743	2,719
出售	–	(63)	–	(63)
於2012年12月31日	<u>529</u>	<u>2,435</u>	<u>2,721</u>	<u>5,685</u>
<b>賬面淨值</b>				
於2011年12月31日	<u>–</u>	<u>3,219</u>	<u>176</u>	<u>3,395</u>
於2012年12月31日	<u>4,094</u>	<u>2,370</u>	<u>129</u>	<u>6,593</u>



## 14. 無形資產

### 電腦軟件

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本集團</b>		
<b>成本</b>		
於1月1日	75,152	62,913
匯兌差額	306	2,837
添置	15,635	10,063
出售	-	(661)
轉撥	244	-
於12月31日	<b>91,337</b>	<b>75,152</b>
<b>累計攤銷</b>		
於1月1日	42,485	32,715
匯兌差額	207	1,622
本年度攤銷	10,001	8,536
出售	-	(388)
於12月31日	<b>52,693</b>	<b>42,485</b>
<b>賬面淨值</b>		
於12月31日	<b>38,644</b>	<b>32,667</b>

## 15. 附屬公司

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本公司</b>		
<b>非流動資產</b>		
非上市股份，按成本	1,965,209	1,957,243
應收附屬公司款項	16,199,315	16,158,326
	<b>18,164,524</b>	<b>18,115,569</b>
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	254,480	247,307
<b>流動負債</b>		
應付一家附屬公司款項	(3,212,437)	(2,958,946)

應收／(付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期限。本公司已同意自結算日起十二個月內不會要求若干附屬公司還款，故該等款項列示為非流動。主要附屬公司詳情載於附註34(a)。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 16. 於聯營公司之權益

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本集團</b>		
所佔資產淨值	<b>2,367,092</b>	2,214,685

本集團所佔聯營公司之資產、負債、營業額及業績如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
總資產	<b>8,728,040</b>	7,898,403
總負債	<b>(6,360,948)</b>	(5,683,718)
資產淨值	<b>2,367,092</b>	2,214,685
營業額	<b>1,258,704</b>	1,327,212
所佔業績	<b>229,436</b>	173,750

主要聯營公司詳情載於附註34(b)。

## 17. 於共同控制實體之權益

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本集團</b>		
<b>非流動資產</b>		
所佔資產淨值	<b>2,133,705</b>	2,037,274
向一家共同控制實體提供之貸款(附註)	<b>—</b>	141,579
	<b>2,133,705</b>	2,178,853
<b>流動資產</b>		
向一家共同控制實體提供之貸款(附註)	<b>141,040</b>	—

附註：該貸款為無抵押，按倫敦銀行同業拆息率加1.5%計息及於2013年償還，故該貸款於2012年12月31日列示為流動及包括在貿易及其他應收賬款內(附註21)。截至2012年12月31日止年度本集團已免除來自該共同控制實體的利息收入。

## 17. 於共同控制實體之權益 (續)

本集團所佔共同控制實體之資產、負債、營業額、支出及業績如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
資產		
非流動資產	<b>3,812,403</b>	3,908,910
流動資產	<b>255,767</b>	219,228
	<b>4,068,170</b>	4,128,138
負債		
非流動負債	<b>(1,262,349)</b>	(1,501,655)
流動負債	<b>(672,116)</b>	(589,209)
	<b>(1,934,465)</b>	(2,090,864)
資產淨值	<b>2,133,705</b>	2,037,274
營業額	<b>945,269</b>	799,529
支出	<b>(856,034)</b>	(744,352)
所佔業績	<b>89,235</b>	55,177

本集團於共同控制實體之權益概無或然負債，而共同控制實體本身亦無或然負債(2011年：無)。

主要共同控制實體詳情載於附註34(c)。

	2012年 千港元	2011年 千港元
本公司		
非上市投資，按成本	<b>648,212</b>	645,585

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 18. 可供出售財務資產

	本集團		本公司	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
可供出售財務資產包括：				
於中國上市之股本證券(附註 i)	290,420	220,032	-	-
於香港上市之股本證券(附註 i)	26,000	33,600	26,000	33,600
非上市股本投資(附註 ii)	122,270	105,601	-	-
	<u>438,690</u>	<u>359,233</u>	<u>26,000</u>	<u>33,600</u>

附註：

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

## 19. 遞延所得稅

### 遞延所得稅資產

於結算日起計逾十二個月變現之遞延所得稅資產變動如下：

	公司間轉讓 物業、廠房 及設備之 未變現溢利 千港元	稅項虧損 千港元	撥備、 減值虧損 及其他 千港元	總額 千港元
<b>本集團</b>				
於2011年1月1日	53,832	37,309	17,982	109,123
匯兌差額	2,308	2,040	689	5,037
於綜合收益表(扣除)/計入	<u>(6,903)</u>	<u>20,904</u>	<u>(7,127)</u>	<u>6,874</u>
於2011年12月31日	49,237	60,253	11,544	121,034
匯兌差額	179	391	56	626
於綜合收益表(扣除)/計入	<u>(6,382)</u>	<u>43,930</u>	<u>2,860</u>	<u>40,408</u>
於2012年12月31日	<u>43,034</u>	<u>104,574</u>	<u>14,460</u>	<u>162,068</u>

本集團有未動用稅項虧損約120,000,000港元(2011年：127,000,000港元)可用作抵銷未來溢利。由於無法預測未來溢利來源，故並無就該等虧損確認遞延所得稅資產。為數約41,000,000港元之虧損將於2014年至2017年屆滿(2011年：50,000,000港元將於2013年至2016年屆滿)。其他虧損可無限期結轉。

## 19. 遞延所得稅(續)

### 遞延所得稅負債

於結算日起計逾十二個月變現之遞延所得稅負債變動如下：

	可供出售財務 資產重新估值 千港元	未分配溢利之 預扣所得稅 千港元	總額 千港元
<b>本集團</b>			
於2011年1月1日	84,272	85,906	170,178
匯兌差額	3,212	4,290	7,502
於綜合收益表扣除	–	28,490	28,490
於其他全面收益計入	(34,098)	–	(34,098)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2011年12月31日	53,386	118,686	172,072
匯兌差額	275	568	843
於綜合收益表扣除	–	28,234	28,234
於其他全面收益扣除	17,316	–	17,316
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2012年12月31日	<b>70,977</b>	<b>147,488</b>	<b>218,465</b>

根據適用之中國所得稅法，自2008年1月1日起，中國附屬公司及共同控制實體賺取的溢利所宣派之股息須徵收預扣所得稅。就中國附屬公司及共同控制實體自2008年1月1日起之未分配溢利已計提遞延所得稅。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 20. 存貨

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本集團</b>		
船用燃料及其他燃油	336,385	403,416
消耗物料及其他	84,401	70,778
	<b>420,786</b>	<b>474,194</b>

確認為支出及計入銷售成本之存貨成本為8,906,044,000港元(2011年：8,515,663,000港元)，其中銷貨成本達8,145,871,000港元(2011年：7,731,322,000港元)。

## 21. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
貿易應收賬款	2,598,859	2,436,708	-	-
減：減值撥備	(46,098)	(34,467)	-	-
	<b>2,552,761</b>	<b>2,402,241</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
應收銀行票據	488,045	725,537	-	-
貿易及銀行票據應收賬款淨額	<b>3,040,806</b>	<b>3,127,778</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
其他應收賬款	183,353	103,789	37,909	1,948
預付款項	518,452	67,776	-	-
向一家共同控制實體提供之貸款 (附註17)	141,040	-	-	-
應收一家共同控制實體款項	21,286	21,367	-	-
	<b>3,904,937</b>	<b>3,320,710</b>	<b>37,909</b>	<b>1,948</b>

貿易及其他應收賬款之賬面值與其公允值相若，及主要以人民幣計值。

應收一家共同控制實體款項乃無抵押、免息及按要求償還。

## 21. 貿易及其他應收賬款(續)

一般而言，本集團給予其貿易客戶約30至180日信貸期。本集團之貿易及銀行票據應收賬款(扣除減值撥備)按賬齡分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
0至90日	2,646,210	2,693,212
91至180日	130,239	191,395
180日以上	264,357	243,171
	<b>3,040,806</b>	<b>3,127,778</b>

於2012年12月31日，貿易應收賬款216,791,000港元(2011年：30,906,000港元)已逾期但未減值，管理層認為客戶之信貸質素並無重大變動及該等款項仍可收回。該等貿易應收賬款按賬齡分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
91至180日	338	250
180日以上	216,453	30,656
	<b>216,791</b>	<b>30,906</b>

經計及客戶過往還款記錄及信貸質素後，管理層認為賬齡180日以上之貿易應收賬款46,098,000港元(2011年：34,467,000港元)已減值，並作出46,098,000港元(2011：34,467,000港元)的減值撥備。本集團貿易應收賬款減值撥備之變動如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
於1月1日	34,467	24,822
匯兌差額	179	1,262
應收賬款減值撥備	11,452	8,383
	<b>46,098</b>	<b>34,467</b>
於12月31日		

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 22. 限制性銀行存款及現金及等同現金項目

	本集團		本公司	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
銀行存款及現金及等同現金 項目總額(附註30(b)(2))	<b>5,585,790</b>	4,575,156	<b>99,437</b>	12,137
減：限制性銀行存款(附註)	<b>(321,840)</b>	—	<b>—</b>	—
現金及等同現金項目	<b>5,263,950</b>	4,575,156	<b>99,437</b>	12,137

附註： 限制性銀行存款為開具應付銀行票據而存入之保證金。

銀行存款及現金及等同現金項目之賬面值按以下貨幣計值：

	本集團		本公司	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
人民幣	<b>5,105,256</b>	4,062,212	<b>39,299</b>	—
美元	<b>417,790</b>	500,720	—	—
港元	<b>60,215</b>	12,224	<b>60,138</b>	12,137
其他	<b>2,529</b>	—	<b>—</b>	—
	<b>5,585,790</b>	4,575,156	<b>99,437</b>	12,137

於結算日，信貸風險上限乃上述各類存款之公允值。

人民幣計值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。



## 23. 股本

	2012年		2011年	
	股份數目	港元	股份數目	港元
每股面值0.10港元之普通股：				
法定：				
於12月31日	<u>12,000,000,000</u>	<u>1,200,000,000</u>	<u>12,000,000,000</u>	<u>1,200,000,000</u>
已發行及繳足：				
於12月31日	<u>6,158,000,000</u>	<u>615,800,000</u>	<u>6,158,000,000</u>	<u>615,800,000</u>

### 購股權

根據本公司唯一股東於2006年4月26日通過之書面決議案，已批准及採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。

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

#### (a) 購股權變動及其相關加權平均行使價如下：

	2012年		2011年	
	平均行使價 港元	購股權數目 千份	平均行使價 港元	購股權數目 千份
於1月1日	2.56	12,300	2.63	16,500
授出	0.90	7,500	1.87	1,700
失效	4.24	(300)	2.55	(5,900)
於12月31日	1.89	<u>19,500</u>	2.56	<u>12,300</u>
於12月31日可行使		<u>19,500</u>		<u>12,300</u>

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 23. 股本(續)

### 購股權(續)

(b) 購股權於結算日及其餘下合約年期如下：

	2012年		2011年	
	餘下合約年期 年數	購股權數目 千份	餘下合約年期 年數	購股權數目 千份
行使價				
2.74 港元	4.10	1,900	5.10	1,900
4.24 港元	5.07	1,000	6.07	1,300
3.036 港元	6.67	1,100	7.67	1,100
2.34 港元	7.28	5,300	8.28	5,300
1.846 港元	7.80	1,000	8.80	1,000
1.904 港元	8.25	1,000	9.25	1,000
1.828 港元	8.33	700	9.33	700
0.896 港元	9.50	7,500		—
於12月31日		<b>19,500</b>		<b>12,300</b>

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

	2012年6月28日	2011年4月29日	2011年3月28日
授出日期			
行使價	0.896 港元	1.828 港元	1.904 港元
預期波幅	59%	61%	62%
預計購股權年期	5.1 及 7.3 年	5.1 年	4.3 年
零風險息率	0.98%	2.56%	2.73%
年派息率	1.96%	1.20%	1.20%
公允值	<b>0.37 港元及 0.43 港元</b>	0.80 港元	0.79 港元

二項式估值模式需輸入若干主觀假設，所計算之公允值因假設不同而有異。

按標準差計量之預期波幅乃基於本公司股份歷史波幅之統計數據分析。

## 24. 儲備

	股份溢價 千港元 (附註i)	合併儲備 千港元	重估儲備 千港元	以股份為 基礎的僱員		匯兌儲備 千港元	法定儲備 千港元 (附註ii)	其他儲備 千港元	總額 千港元
				酬金儲備 千港元	重估儲備 千港元				
<b>本集團</b>									
於2011年1月1日之結餘	12,111,909	(9,111,447)	104,787	17,232		863,173	734,166	278,848	4,998,668
本年度全面收益總額	-	-	(37,667)	-		421,196	-	-	383,529
轉撥	-	-	-	-		-	84,971	-	84,971
以股份為基礎的酬金	-	-	-	1,660		-	-	-	1,660
已付股息	(119,465)	-	-	-		-	-	-	(119,465)
出售附屬公司權益(失去控制權)	-	-	-	-		-	-	(62)	(62)
於2011年12月31日之結餘	11,992,444	(9,111,447)	67,120	18,892		1,284,369	819,137	278,786	5,349,301
本年度全面收益總額	-	-	10,107	-		41,993	-	-	52,100
轉撥	-	-	-	-		-	88,817	-	88,817
以股份為基礎的酬金	-	-	-	2,840		-	-	-	2,840
已付股息	(137,323)	-	-	-		-	-	-	(137,323)
收購附屬公司額外權益	-	-	-	-		-	-	112	112
於2012年12月31日之結餘	11,855,121	(9,111,447)	77,227	21,732		1,326,362	907,954	278,898	5,355,847
<b>本公司</b>									
	股份溢價 千港元 (附註i)	資本儲備 千港元	重估儲備 千港元	以股份為 基礎的僱員		匯兌儲備 千港元	總額 千港元		
於2011年1月1日之結餘	12,111,909	1,450,909	21,600	酬金儲備 千港元	重估儲備 千港元	915,876	14,517,526		
匯兌差額	-	-	-	-	-	698,957	698,957		
可供出售財務資產公允值虧損	-	-	(2,800)	-	-	-	(2,800)		
以股份為基礎的酬金	-	-	-	1,660	-	-	1,660		
已付股息	(119,465)	-	-	-	-	-	(119,465)		
於2011年12月31日之結餘	11,992,444	1,450,909	18,800	18,892		1,614,833	15,095,878		
匯兌差額	-	-	-	-		63,820	63,820		
可供出售財務資產公允值虧損	-	-	(7,600)	-		-	(7,600)		
以股份為基礎的酬金	-	-	-	2,840		-	2,840		
已付股息	(137,323)	-	-	-		-	(137,323)		
於2012年12月31日之結餘	11,855,121	1,450,909	11,200	21,732		1,678,653	15,017,615		

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 24. 儲備(續)

附註：

- i. 根據開曼群島公司法，股份溢價賬目可供派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息當日後，本公司將可於一般業務過程中償付其到期的債務。
- ii. 根據中國法律及規則，於中國成立之公司須將股權持有人應佔溢利若干百分比轉撥至儲備。轉撥百分比由該等公司之董事會決定。該儲備可用作抵銷累計虧損、資本轉增及擴充生產。

## 25. 借貸

本集團借貸詳情如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>(a) 無抵押借貸(附註30(b))：</b>		
<b>非流動</b>		
長期借貸	7,812,791	6,204,755
<b>流動</b>		
短期借貸	2,140,676	1,644,972
長期借貸之即期部份	608,568	2,111,059
	<u>2,749,244</u>	<u>3,756,031</u>
	<u>10,562,035</u>	<u>9,960,786</u>
<b>(b) 償還期限：</b>		
一年內	2,749,244	3,756,031
一至兩年內	288,054	3,506,612
兩至五年內	5,124,540	1,340,368
五年以上	2,400,197	1,357,775
	<u>10,562,035</u>	<u>9,960,786</u>
<b>(c) 賬面值按以下貨幣計值：</b>		
人民幣	6,406,689	5,932,192
港元	3,328,847	3,026,726
美元	826,499	1,001,868
	<u>10,562,035</u>	<u>9,960,786</u>
<b>(d) 於12月31日之實際年利率：</b>		
人民幣	4.0% – 6.6%	4.0% – 6.3%
港元	1.8% – 3.2%	0.8% – 1.9%
美元	0.9% – 1.8%	0.8% – 1.8%

借貸之賬面值與其公允值相若。

## 26. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
貿易應付賬款	<b>2,004,181</b>	2,231,879	–	–
應付銀行票據	<b>826,719</b>	173,967	–	–
貿易及銀行票據應付賬款	<b>2,830,900</b>	2,405,846	–	–
客戶按金	<b>840,202</b>	538,416	–	–
應付股息：				
– 本公司股權持有人	<b>152,537</b>	–	<b>152,537</b>	–
– 非控制性權益	<b>170,604</b>	35,061	–	–
其他非貿易應付賬款	<b>714,722</b>	392,136	<b>38,776</b>	28,474
	<b>4,708,965</b>	3,371,459	<b>191,313</b>	28,474

貿易及其他應付賬款的公允值與其賬面值相若，及主要以人民幣計值。

本集團之貿易及銀行票據應付賬款按賬齡分析如下：

	2012年 千港元	2011年 千港元
0至90日	<b>2,487,244</b>	2,090,175
91至180日	<b>238,633</b>	175,238
181至365日	<b>21,026</b>	72,171
365日以上	<b>83,997</b>	68,262
	<b>2,830,900</b>	2,405,846

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 27. 綜合現金流量表附註

### 經營產生之現金

	2012年 千港元	2011年 千港元
除所得稅前溢利	<b>2,092,506</b>	1,936,114
調整：		
– 利息收入	<b>(69,776)</b>	(65,194)
– 財務費用	<b>403,770</b>	380,573
– 所佔聯營公司業績	<b>(229,436)</b>	(173,750)
– 所佔共同控制實體業績	<b>(89,235)</b>	(55,177)
– 可供出售財務資產股息收入	<b>(10,283)</b>	(12,072)
– 出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	<b>2,439</b>	(33,895)
– 出售無形資產虧損	–	268
– 出售可供出售財務資產虧損	–	1,293
– 物業、廠房及設備折舊	<b>898,096</b>	859,093
– 土地使用權攤銷	<b>117,406</b>	109,529
– 無形資產攤銷	<b>10,001</b>	8,536
– 貿易應收賬款減值撥備	<b>11,452</b>	8,383
– 以股份為基礎的支出	<b>2,840</b>	1,660
– 匯兌差額	<b>(27,154)</b>	(185,825)
營運資金變動：		
– 存貨	<b>53,408</b>	87,321
– 貿易及其他應收賬款	<b>(416,768)</b>	(30,097)
– 限制性銀行存款	<b>(321,840)</b>	–
– 貿易及其他應付賬款	<b>124,581</b>	(12,044)
經營產生之現金	<b>2,552,007</b>	2,824,716

## 28. 承擔

### (a) 資本承擔

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>本集團</b>		
<b>已訂約但未撥備</b>		
- 物業、廠房及設備	2,413,581	290,572
- 成立一家附屬公司	-	187,915
	<b>2,413,581</b>	<b>478,487</b>
<b>已授權惟未訂約</b>		
- 物業、廠房及設備	3,715,166	1,419,979
- 成立一家附屬公司	-	93,957
	<b>3,715,166</b>	<b>1,513,936</b>

除上文所述者外，以下為其他建設項目投資計劃之進度：

於2008年8月18日，天津港股份有限公司(「天津港股份」)董事會決議，天津港股份將與華亞國際航運有限公司、Terminal Link Tianjin Limited 共同出資設立天津港盛華國際集裝箱碼頭有限公司(「盛華國際」)。盛華國際將投資建設天津港北港池集裝箱碼頭8#~10#泊位工程，工程總投資約人民幣42.0億元。該合營公司註冊資本將為人民幣14.7億元，而天津港股份將持有60%股權。於2012年12月31日，成立合營公司及項目建設的前期工作正在進行。

### (b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃未來應付之最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	2012年 千港元	2011年 千港元	2012年 千港元	2011年 千港元
不超過一年	120,597	105,942	4,008	4,008
超過一年但不超過五年	235,268	229,353	2,738	6,746
超過五年	633,546	679,221	-	-
	<b>989,411</b>	<b>1,014,516</b>	<b>6,746</b>	<b>10,754</b>

## 29. 財務擔保

本公司為其中一家全資附屬公司的銀行融資作出3,550,000,000港元(2011年：3,150,000,000港元)的擔保。於2012年12月31日，其中已動用銀行融資3,400,000,000港元(2011年：3,080,000,000港元)。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 30. 重大關連人士交易

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

### (a) 與本集團關連人士之交易

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>(1) 與天津港(集團)有限公司(「天津港集團」)及其附屬公司、聯營公司及共同控制實體</b>		
銷售貨品及服務	217,504	103,766
採購貨品及服務	695,728	523,411
土地、物業、廠房及設備租賃開支	167,422	167,854
出售物業、廠房及設備	-	11,054
購入物業、廠房及設備	209,089	56,334
收購一家共同控制實體	-	414,892
<b>(2) 與聯營公司：</b>		
銷售貨品及服務	94,868	94,396
採購貨品及服務	740,136	585,439
物業、廠房及設備租賃開支	17,941	20,947
物業、廠房及設備租賃收入	31,783	27,210
利息收入	42,281	14,836
利息支出	152,317	109,477
於聯營公司之投資	27,192	283,145
<b>(3) 與共同控制實體：</b>		
銷售貨品及服務	90,112	103,958
採購貨品及服務	137,386	143,268
利息收入	758	4,205
於一家共同控制實體之投資	44,025	-



## 30. 重大關連人士交易 (續)

### (b) 與本集團關連人士之結餘

	2012年 千港元	2011年 千港元
<b>(1) 與天津港集團及其附屬公司、聯營公司及共同控制實體</b>		
貿易及其他應收賬款 (附註i)	37,741	52,704
貿易及其他應付賬款 (附註i)	<u>275,753</u>	<u>67,368</u>
<b>(2) 與聯營公司：</b>		
貿易及其他應收賬款 (附註i)	12,198	16,153
貿易及其他應付賬款 (附註i)	46,935	13,525
存款 (附註ii)	2,442,976	2,226,846
借貸 (附註iii)	<u>2,423,832</u>	<u>2,200,319</u>
<b>(3) 與共同控制實體：</b>		
貿易及其他應收賬款 (附註i)	29,744	37,267
貿易及其他應付賬款 (附註i)	472	8,855
向一家共同控制實體提供之貸款 (附註17)	141,040	141,579
借貸 (附註iv)	<u>12,332</u>	<u>6,141</u>

附註：

- i. 與關連人士的貿易及其他應收賬款和貿易及其他應付賬款為無抵押、免息及須於一年內償還。
- ii. 存放於天津港財務有限公司(「天津港財務」，本集團擁有48%權益之聯營公司)之存款按現行市場利率計息。
- iii. 天津港財務提供之借貸為無抵押及按年利率介乎5.04%至5.99%之市場利率計息。借貸本金總額2,105,667,000港元須於5年內償還，其餘的318,165,000港元須於5年以後償還。
- iv. 天津孚寶南疆石化倉儲有限公司提供之借貸為無抵押，按現行市場利率計息及須於一年內償還。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 30. 重大關連人士交易 (續)

### (c) 與中國其他國有實體之交易及結餘

本集團所經營業務的經濟環境目前由中國政府直接或間接擁有或控制的企業(以下統稱為「國有實體」)所主導。本公司董事認為該等國有實體就本集團與彼等的業務交易而言乃屬獨立第三方。

最終控股公司，天津港集團為國有實體，而本集團大多數聯營公司及共同控制實體亦由中國政府擁有或控制，其交易及結餘於上文附註(a)及(b)內披露。

除以上披露者外，於2012年12月31日，本集團於中國的附屬公司之大部份現金及存款和借貸均存放於或借自國有銀行及金融機構。

根據香港會計準則第24號(經修訂)，與中國其他國有實體進行之若干交易(個別或共同不屬重大)均獲豁免披露。本集團認為就其所深知，其已於本財務報表內足夠及適當地披露關連人士交易。

### (d) 主要管理人員報酬

本集團主要管理人員僅包括本公司執行董事，其薪酬詳情於附註7披露。

## 31. 結算日後事項

中國銀行間市場交易商協會已核准天津港股份(為本公司附屬公司)本金總額人民幣20億元的中期票據的註冊，在註冊有效期內可分期發行。於2013年1月29日，天津港股份發行了兩期中期票據，發行金額共計人民幣10億元。中期票據為5年期，兌付日期為2018年1月31日。中期票據的固定年利率為4.98%，自2013年1月31日起計息。

## 32. 財務風險管理

### 32.1 財務風險因素

本集團的業務承受各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允值利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的財務風險管理集中於金融市場的不可預測性，及尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。於2012年12月31日，本集團並無使用任何衍生財務工具對沖其財務風險。

#### (a) 市場風險

##### (1) 外匯風險

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

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

於2012年12月31日，倘所有其他可變數維持不變，而人民幣兌換非功能貨幣的匯率貶值／升值5%，則本集團年度溢利將減少／增加約176,000,000港元(2011年：164,000,000港元)，此乃主要由於兌換本集團以非功能貨幣計值的未清貨幣項目(包括存款、應收賬款、應付賬款及借貸)所產生之匯兌虧損／收益所致。

##### (2) 現金流量及公允值利率風險

本集團之利率風險主要來自向一家共同控制實體提供之貸款、存款及借貸。本集團按浮動利率計息的借貸所承擔之現金流量利率風險，與按浮動利率持有的現金作部份抵銷。按固定利率計息的借貸使本集團承擔公允值利率風險。本集團向一家共同控制實體提供之貸款按浮動利率計息。本集團借貸按浮動利率及固定利率計息。

於2012年12月31日，倘利率上升／下降50基點，而所有其他可變數維持不變，本集團年度溢利將減少／增加約45,000,000港元(2011年：40,000,000港元)，主要由於按浮動利率計息的借貸利息支出增加／減少所致。

##### (3) 價格風險

由於本集團之若干投資分類為可供出售財務資產，並須以公允值列賬，因此，本集團承受股本證券價格風險。

於2012年12月31日，倘上市股本投資之價格上升／下跌10%，而所有其他可變數維持不變，本集團之總權益將因分類為可供出售上市股本投資的公允值改變而增加／減少約32,000,000港元(2011年：25,000,000港元)。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 32. 財務風險管理(續)

### 32.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險

信貸風險主要來自貿易及其他應收賬款及存於銀行和金融機構之存款。該等結餘的賬面值主要指本集團於結算日所承受的最高信貸風險。本集團存於銀行和金融機構之存款之信貸風險有限，因為其大部份銀行存款均存放於高信用評級的香港銀行及中國頂級國有／上市之銀行及金融機構。就貿易及銀行票據應收賬款而言，本集團並無任何重大集中的信貸風險。本集團考慮客戶的財務狀況、過往付款記錄及貿易關係，以評估其信貸質素。本集團經常監察信貸限額之使用。

#### (c) 流動資金風險

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

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

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

	少於一年 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元
<b>本集團</b>				
於2012年12月31日				
貿易及其他應付賬款	4,708,965	—	—	—
借貸	3,162,509	604,961	5,683,069	2,613,662
	<u>7,871,474</u>	<u>604,961</u>	<u>5,683,069</u>	<u>2,613,662</u>
於2011年12月31日				
貿易及其他應付賬款	3,371,459	—	—	—
借貸	4,070,371	3,647,523	1,642,365	1,526,832
	<u>7,441,830</u>	<u>3,647,523</u>	<u>1,642,365</u>	<u>1,526,832</u>

## 32. 財務風險管理(續)

### 32.2 資本風險管理

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

本集團利用負債比率(綜合借貸總額除以權益總額)監控資本架構。於2012年12月31日，本集團的負債比率為48.8%(2011年：49.8%)。

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

### 32.3 公允值估計

按公允值計入資產負債表之財務工具按以下公允值計量架構之級別披露：

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

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

於2012年12月31日，包括於第一級之財務工具為上市股本證券，已分類為可供出售財務資產並按報價計量。

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 33. 關鍵會計估計及判斷

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

本集團對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。存有重大風險可使資產與負債的賬面值於下個財政年度作出重大調整之估計及假設討論如下。

### 33.1 物業、廠房及設備之可使用年期及減值

本集團管理層就其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及相關折舊費用。此估計基於過往性質和功能相似之物業、廠房及設備實際使用年期之經驗。倘可使用年期較先前估計為短，管理層會增加折舊費用，或撤銷或撤減技術上已過時或非策略性(已棄用/出售)資產。

倘事件或環境變化顯示賬面值不能收回時，本集團會審閱物業、廠房及設備之減值。物業、廠房及設備之減值虧損乃於賬面值超過其可收回金額時作出確認。

### 33.2 應收賬款減值撥備

本集團管理層就應收賬款釐定減值撥備(包括貿易及其他應收賬款及應收附屬公司款項)。這估計基於債務人之信貸歷史及財務狀況及所有其他相關因素。管理層會於各結算日重新評估撥備。

### 33.3 遞延所得稅

遞延所得稅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適用之稅率(及法例)而釐定。遞延所得稅資產僅限於可能有未來應課稅溢利用以抵銷暫時差異的情況下確認。

本集團管理層根據已頒佈或實質頒佈之稅率及法例，以及按本集團最佳經驗估計之未來年度溢利預測預計可撥回的遞延所得稅資產以釐定遞延所得稅資產。管理層會於各個結算日修訂假設及溢利預測。

## 34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體

於2012年12月31日，本集團擁有以下本公司董事認為重大影響本集團業績及／或資產之主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體。

### (a) 附屬公司

以下為於2012年12月31日本公司間接持有權益之主要附屬公司，該等附屬公司均於中國成立及營運：

名稱	註冊資本	持有權益 (%)	主要業務
<i>上市</i>			
天津港股份有限公司 <sup>#</sup>	人民幣1,674,769,120元	56.81	貨物裝卸、代理及配套服務
<i>非上市</i>			
天津港第一港埠有限公司 <sup>**</sup>	人民幣212,244,000元	100	集裝箱裝卸、散雜貨裝卸及配套服務
天津港第二港埠有限公司 <sup>***</sup>	人民幣815,180,100元	100	散雜貨裝卸及配套服務
天津港第四港埠有限公司 <sup>**</sup>	人民幣254,761,000元	100	散雜貨裝卸及配套服務
天津港第五港埠有限公司 <sup>**</sup>	人民幣496,278,000元	100	散雜貨裝卸及配套服務
天津港集裝箱碼頭有限公司 <sup>***</sup>	人民幣1,021,230,000元	100	集裝箱裝卸及配套服務

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體(續)

### (a) 附屬公司(續)

名稱	註冊資本	持有權益 (%)	主要業務
天津港焦炭碼頭有限公司**	人民幣600,000,000元	100	散雜貨裝卸及配套服務
天津港物資供應有限責任公司**	人民幣80,896,000元	100	銷售物資
天津港物流發展有限公司**	人民幣666,730,000元	100	代理及港口配套服務
天津港石油化工碼頭有限公司**	人民幣110,700,000元	100	散雜貨裝卸及配套服務
天津港輪駁有限公司**	人民幣227,741,000元	100	拖船服務
天津港客運有限公司**	人民幣58,968,000元	100	散雜貨裝卸、客運及 配套服務
天津新港賽挪碼頭有限公司**	人民幣26,079,000元	100	散雜貨裝卸及配套服務
天津外輪理貨有限公司**	人民幣1,610,000元	84	理貨服務
中國天津外輪代理有限公司**	人民幣101,220,000元	60	代理服務
天津港環球滾裝碼頭有限公司*	人民幣264,460,000元	56.17	散雜貨裝卸及配套服務
天津港滾裝碼頭有限公司*	23,500,000美元	56.17	散雜貨裝卸及配套服務
天津中燃船舶燃料有限公司**	人民幣200,000,000元	53	銷售燃油



## 34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體 (續)

### (a) 附屬公司 (續)

名稱	註冊資本	持有權益 (%)	主要業務
天津東方海陸集裝箱碼頭有限公司*	29,200,000 美元	51	集裝箱裝卸及配套服務
天津港中煤華能煤碼頭有限公司**	人民幣 1,125,000,000 元	51	散雜貨裝卸及配套服務
天津港太平洋國際集裝箱碼頭有限公司*	人民幣 2,303,350,000 元	51	集裝箱裝卸及配套服務
天津港遠航礦石碼頭有限公司*	58,895,400 美元	51	散雜貨裝卸及配套服務
天津港遠航散貨碼頭有限公司*	115,110,000 美元	51	散雜貨裝卸及配套服務
天津港遠航國際礦石碼頭有限公司**	人民幣 1,046,500,000 元	51	散雜貨裝卸及配套服務
天津海天保稅物流有限公司*	人民幣 210,000,000 元	51	倉儲、物流及配套服務
天津港中航油碼頭有限公司**	人民幣 149,000,000 元	51	散雜貨裝卸及配套服務

附註：

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

# 財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

## 34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體(續)

### (b) 聯營公司

以下為於2012年12月31日之主要聯營公司，該等聯營公司均為非上市並於中國成立及營運：

名稱	註冊資本	持有權益 (%)	主要業務
天津港財務有限公司	人民幣850,000,000元	48	金融服務
神華天津煤炭碼頭有限責任公司	人民幣1,264,000,000元	45	散雜貨裝卸及配套服務
天津港建商品混凝土有限公司	人民幣17,680,000元	41	港口配套服務
天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司	人民幣1,145,000,000元	40	集裝箱裝卸及配套服務
天津恒港加油服務有限公司	人民幣9,000,000元	30	銷售燃料
天津港國際汽車物流有限公司	人民幣5,000,000元	20	代理服務

## 34. 主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體 (續)

### (c) 共同控制實體

以下為於2012年12月31日之主要共同控制實體，該等共同控制實體均為非上市並於中國成立及營運：

名稱	註冊資本	持有權益 (%)	主要業務
天津港海豐保稅物流有限公司	人民幣370,000,000元	51	倉儲、物流及配套服務
天津港聯盟國際集裝箱碼頭有限公司	160,000,000美元	40	集裝箱裝卸及配套服務
天津港歐亞國際集裝箱碼頭有限公司	人民幣1,260,000,000元	40	集裝箱裝卸及配套服務
天津孚寶南疆石化倉儲有限公司	8,460,000美元	50	倉儲、物流及配套服務
天津港實華原油碼頭有限公司	人民幣482,660,000元	50	散雜貨裝卸及配套服務
天津南疆加油站有限公司	人民幣6,800,000元	50	銷售燃料
天津德海石油製品銷售有限責任公司	人民幣30,000,000元	50	銷售燃料

概無投資者可單方面控制以上實體之經濟活動，導致各投資者共同控制該等實體。

## 35. 最終控股公司

本公司董事認為於中國成立之天津港(集團)有限公司為本公司之最終控股公司。

## 36. 審批財務報表

董事會於2013年3月26日審批財務報表。

# 五年摘要

## 綜合收益表

	截至 12 月 31 日止年度				2012 年 千港元
	2008 年 千港元	2009 年 千港元 (附註)	2010 年 千港元	2011 年 千港元	
營業額	1,258,991	12,507,534	15,052,720	16,547,695	<b>17,934,680</b>
營業稅及附加	(38,415)	(236,578)	(267,696)	(319,811)	<b>(290,265)</b>
銷售成本	<u>(689,691)</u>	<u>(9,434,508)</u>	<u>(11,576,885)</u>	<u>(12,704,778)</u>	<b><u>(13,671,856)</u></b>
毛利	530,885	2,836,448	3,208,139	3,523,106	<b>3,972,559</b>
其他收入及收益	57,956	129,515	204,618	353,881	<b>160,558</b>
行政開支	(363,600)	(1,602,132)	(1,568,180)	(1,775,372)	<b>(1,938,460)</b>
其他經營開支	<u>(2,675)</u>	<u>(2,084)</u>	<u>(9,142)</u>	<u>(13,855)</u>	<b><u>(17,052)</u></b>
	222,566	1,361,747	1,835,435	2,087,760	<b>2,177,605</b>
可供出售財務資產減值虧損撥備	(25,253)	-	-	-	<b>-</b>
財務費用	(26,529)	(315,878)	(367,464)	(380,573)	<b>(403,770)</b>
所佔聯營公司業績	1,495	78,616	118,593	173,750	<b>229,436</b>
所佔共同控制實體業績	<u>8,755</u>	<u>16,678</u>	<u>(4,315)</u>	<u>55,177</u>	<b><u>89,235</u></b>
除所得稅前溢利	181,034	1,141,163	1,582,249	1,936,114	<b>2,092,506</b>
所得稅	<u>(50,414)</u>	<u>(229,388)</u>	<u>(283,672)</u>	<u>(308,157)</u>	<b><u>(375,548)</u></b>
本年度溢利	<u>130,620</u>	<u>911,775</u>	<u>1,298,577</u>	<u>1,627,957</u>	<b><u>1,716,958</u></b>
應佔方：					
本公司股權持有人	130,289	370,383	570,586	713,264	<b>705,794</b>
非控制性權益	<u>331</u>	<u>541,392</u>	<u>727,991</u>	<u>914,693</u>	<b><u>1,011,164</u></b>
	<u>130,620</u>	<u>911,775</u>	<u>1,298,577</u>	<u>1,627,957</u>	<b><u>1,716,958</u></b>

## 綜合資產負債表

	於 12 月 31 日				2012 年 千港元
	2008 年 千港元	2009 年 千港元 (附註)	2010 年 千港元	2011 年 千港元	
土地使用權	792,437	4,312,788	4,436,395	4,657,259	<b>5,109,441</b>
物業、廠房及設備	1,842,794	14,800,738	14,949,153	15,628,926	<b>17,079,593</b>
無形資產	–	23,230	30,198	32,667	<b>38,644</b>
於聯營公司之權益	28,513	1,680,024	1,797,348	2,214,685	<b>2,367,092</b>
於共同控制實體之權益	1,430,037	1,630,301	1,660,189	2,178,853	<b>2,133,705</b>
可供出售財務資產	20,873	450,051	483,050	359,233	<b>438,690</b>
遞延所得稅資產	9,410	106,682	109,123	121,034	<b>162,068</b>
流動資產淨值	<u>635,037</u>	<u>1,317,708</u>	<u>2,917,748</u>	<u>1,192,874</u>	<b><u>2,363,820</u></b>
資金運用	<u>4,759,101</u>	<u>24,321,522</u>	<u>26,383,204</u>	<u>26,385,531</u>	<b><u>29,693,053</u></b>
股本	178,710	178,710	615,800	615,800	<b>615,800</b>
儲備	2,679,812	6,471,687	4,998,668	5,349,301	<b>5,355,847</b>
保留溢利	<u>755,896</u>	<u>3,162,309</u>	<u>3,550,425</u>	<u>4,030,926</u>	<b><u>4,500,111</u></b>
股東權益	3,614,418	9,812,706	9,164,893	9,996,027	<b>10,471,758</b>
非控制性權益	4,433	8,381,136	9,044,911	10,011,663	<b>11,189,020</b>
長期負債	<u>1,140,250</u>	<u>6,127,680</u>	<u>8,173,400</u>	<u>6,377,841</u>	<b><u>8,032,275</u></b>
已運用資金	<u>4,759,101</u>	<u>24,321,522</u>	<u>26,383,204</u>	<u>26,385,531</u>	<b><u>29,693,053</u></b>

附註：本集團截至 2009 年 12 月 31 日止年度及於 2009 年 12 月 31 日的財務資料乃基於本集團於緊接 2010 年完成收購天津港股份後之架構及業務活動重列，猶如該等架構與業務活動於整個呈列年度已一直存在。本集團於 2009 年前的財務資料並未重列。

# 公司資料

## 執行董事

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

## 獨立非執行董事

羅文鈺教授<sup>\*+</sup>  
鄭志鵬博士<sup>\*△</sup>  
張衛東先生<sup>\*\*△</sup>

## 財務總監及公司秘書

陳若君女士

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 主要法律顧問

胡關李羅律師行，香港法律  
Appleby，開曼群島法律

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
交通銀行股份有限公司  
星展銀行有限公司  
恒生銀行有限公司

## 股份過戶登記總處

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

## 香港股份過戶登記分處

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

## 註冊辦事處

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

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場二座  
39樓3904至3907室

## 投資者關係

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

## 網站

www.tianjinportdev.com

## 股份代號

香港聯交所：03382

<sup>+</sup> 薪酬委員會成員，羅教授為委員會主席  
<sup>\*</sup> 審核委員會成員，鄭博士為委員會主席  
<sup>△</sup> 提名委員會成員，張先生為委員會主席

香港銅鑼灣勿地臣街1號

時代廣場二座39樓3904-3907室

電話：(852) 2847 8888

傳真：(852) 2899 2086