

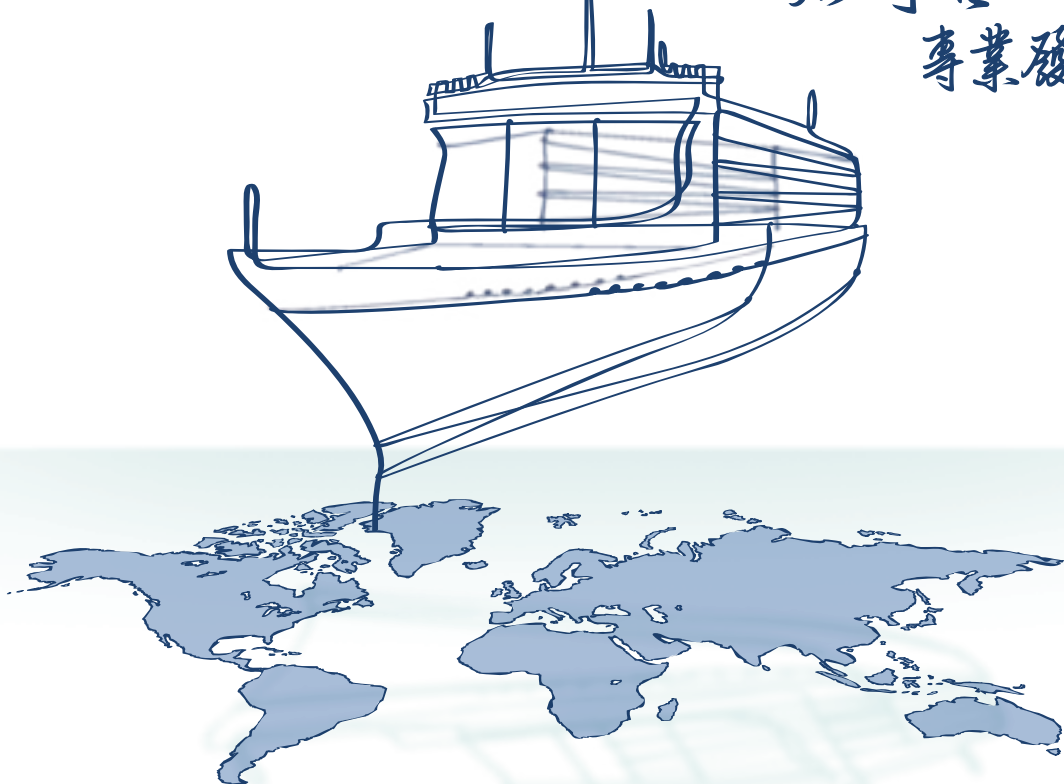


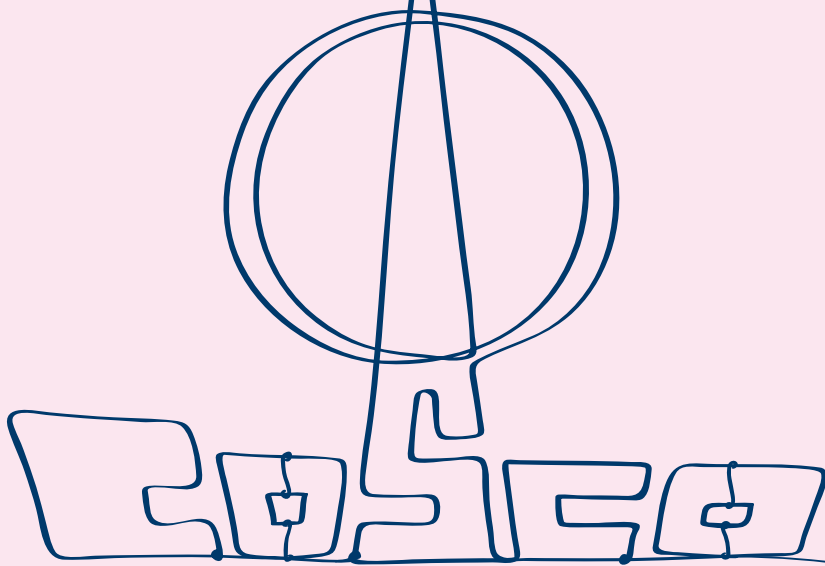
中遠國際控股有限公司
股份代號：00517

二零一四年年報

Walk
The Talk
Grow On
Expertise

知行合一
專業發展





企業簡介

中遠國際為聯交所主板上市公司(股份代號00517)。

本公司是中遠(集團)總公司的全資附屬公司中遠香港的附屬公司。中遠集團為一家以航運、物流和修造船為主業的多元化經營跨國企業集團，在全球具有領導地位，致力為全球客戶提供航運、物流和修造船及其他與船舶有關的優質服務。本集團的主要業務是提供航運服務，其他業務為一般貿易。

中遠國際一直以航運綜合服務業作為核心業務的策略定位。目前，本集團已初步構建包括船舶貿易代理、船舶保險顧問、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售，以及船舶燃料及相關產品貿易及供應等綜合服務的航運服務平台，為航運企業、修造船企業以及集裝箱製造商等客戶提供多元化及專業化的航運相關服務和產品。本集團的業務網絡遍及中國內地、香港、新加坡、日本、德國以及美國等地。

願景

中遠國際的願景是通過建立一個全面、安全、可靠及高效的航運綜合服務供應平台，為客戶提供專業化產品配套和技術服務，以及一體化解決方案，最終成為全球領先的一站式航運綜合服務供應商。

使命

憑藉中遠集團的大力支持，利用香港上市公司的融資平台，通過與客戶、投資者、商業夥伴建立誠實守信、互利共贏的合作關係，實現企業願景，達致持續發展，為客戶提供更優的服務，為員工搭建更好的平台，為股東創造更大的回報，為社會作出更多的貢獻。

目錄

- 2 釋義及詞彙
- 4 公司資料
- 6 企業架構

繼承

- 10 財務摘要
- 12 二零一四年大事
- 14 獎項及嘉許
- 16 主席報告
- 20 副主席報告
- 24 管理層討論及分析

創新

- 52 董事及高級管理人員簡介
- 58 企業管治報告

發展

- 74 展望
- 76 投資者關係
- 82 環境、社會及管治報告

財務部分

- 98 董事會報告
- 117 獨立核數師報告
- 119 綜合財務狀況表
- 120 財務狀況表
- 121 綜合收益表
- 122 綜合全面收益表
- 123 綜合權益變動表
- 125 綜合現金流量表
- 126 財務報表附註
- 202 主要物業一覽表
- 203 五年財務概要

釋義及詞彙

在本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙有以下涵義：

「聯繫人」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「董事會」	指	董事會；
「中遠國貿」	指	中遠國際貿易有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「中遠(集團)總公司」	指	中國遠洋運輸(集團)總公司，為本公司的最終控股公司；
「中遠(北京)海上電子」	指	中遠(北京)海上電子設備有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「中遠美洲」	指	China Ocean Shipping Company Americas, Inc. (中遠美洲公司*)，為中遠(集團)總公司的附屬公司；
「中遠集團」	指	中遠(集團)總公司及其附屬公司(本集團除外)；
「中遠香港」	指	中遠(香港)集團有限公司，為本公司的中介控股公司，及中遠(集團)總公司的全資附屬公司；
「中遠保險經紀」	指	香港中遠保險顧問及深圳中遠保險經紀的統稱；
「中遠國際」或「本公司」	指	COSCO International Holdings Limited (中遠國際控股有限公司*)，其股份於聯交所上市；
「中遠關西公司」	指	中遠關西(天津)、中遠關西(上海)及中遠關西(珠海)的統稱；
「中遠關西塗料(上海)」	指	中遠關西塗料(上海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(上海)」	指	中遠關西塗料化工(上海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(天津)」	指	中遠關西塗料化工(天津)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠關西(珠海)」	指	中遠關西塗料化工(珠海)有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「中遠船貿」	指	中遠國際船舶貿易有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「中遠遠通經營管理總部」	指	由遠通公司及其附屬公司(包括新中鈴、新遠、漢遠公司、上海遠通、中遠(北京)海上電子及遠華公司)組成；

釋義及詞彙

「載重噸」	指	測量貨船載重量的計算單位，即指貨船在特定吃水線可運載包括貨物、燃料、水、儲藏物、備件、船員等的總重量(一般以公噸為單位)；
「董事」	指	本公司董事；
「連悅公司」	指	連悅有限公司，為本公司的聯營公司；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「漢遠公司」	指	Hanyuan Technical Service Center GmbH(漢遠技術服務中心有限公司*)，為本公司全資附屬公司；
「香港中遠保險顧問」	指	中遠(香港)保險顧問有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「中遠佐敦」	指	中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司，為本公司的合營企業；
「中遠佐敦(青島)」	指	中遠佐敦船舶塗料(青島)有限公司，為中遠佐敦的全資附屬公司；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「海洋工程保險」	指	海洋石油鑽井平台、海洋鋪管船、海洋鑽井生產儲油船及海上風車安裝船等非傳統船舶的建造工程保險；
「中國」	指	中華人民共和國；
「上海遠通」	指	遠通海務貿易(上海)有限公司，為本公司的全資附屬公司；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的股份；
「股東」	指	本公司股份持有人；
「新中鈴」	指	新中鈴株式會社，為本公司的全資附屬公司；
「新峰公司」	指	Sinfeng Marine Services Pte. Ltd.(新峰航運服務有限公司*)，為本公司的全資附屬公司；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「主要股東」	指	具有上市規則賦予的涵義；
「深圳中遠保險經紀」	指	深圳中遠保險經紀有限公司，為本公司的非全資附屬公司；
「新遠」	指	Xing Yuan (Singapore) Pte. Ltd.(新遠(新加坡)有限公司*)，為本公司的全資附屬公司；
「遠通公司」	指	遠通海運設備服務有限公司，為本公司的全資附屬公司；及
「遠華公司」	指	Yuan Hua Technical & Supply Corporation(遠華技術和供應公司*)，為本公司的非全資附屬公司。

* 僅供識別

公司資料

董事

執行董事

孫家康先生(主席)
張良先生(副主席)
何家樂先生
徐政軍先生(董事總經理)

非執行董事

王威先生
吳樹雄先生

獨立非執行董事

徐耀華先生
蔣小明先生
韓武敦先生

公司秘書

招瑞雪女士

合資格會計師

羅肇良先生

審核委員會

韓武敦先生(委員會主席)
徐耀華先生
蔣小明先生

薪酬委員會

蔣小明先生(委員會主席)
徐耀華先生
韓武敦先生
徐政軍先生

提名委員會

徐耀華先生(委員會主席)
蔣小明先生
韓武敦先生
徐政軍先生

企業管治委員會

徐政軍先生(委員會主席)
徐耀華先生
蔣小明先生
韓武敦先生

戰略發展委員會

張良先生(委員會主席)
何家樂先生
徐政軍先生

風險管理委員會

張良先生(委員會主席)
吳樹雄先生
何家樂先生
徐政軍先生

獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

年利達律師事務所
薛馮鄺岑律師行
Conyers Dill & Pearman

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
廣發銀行股份有限公司
招商銀行股份有限公司
中國工商銀行(亞洲)有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司

公司資料

主要股份過戶登記處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

股份過戶登記香港分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
普通股(股份代號：00517)

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
皇后大道中183號
中遠大廈47樓

投資者關係

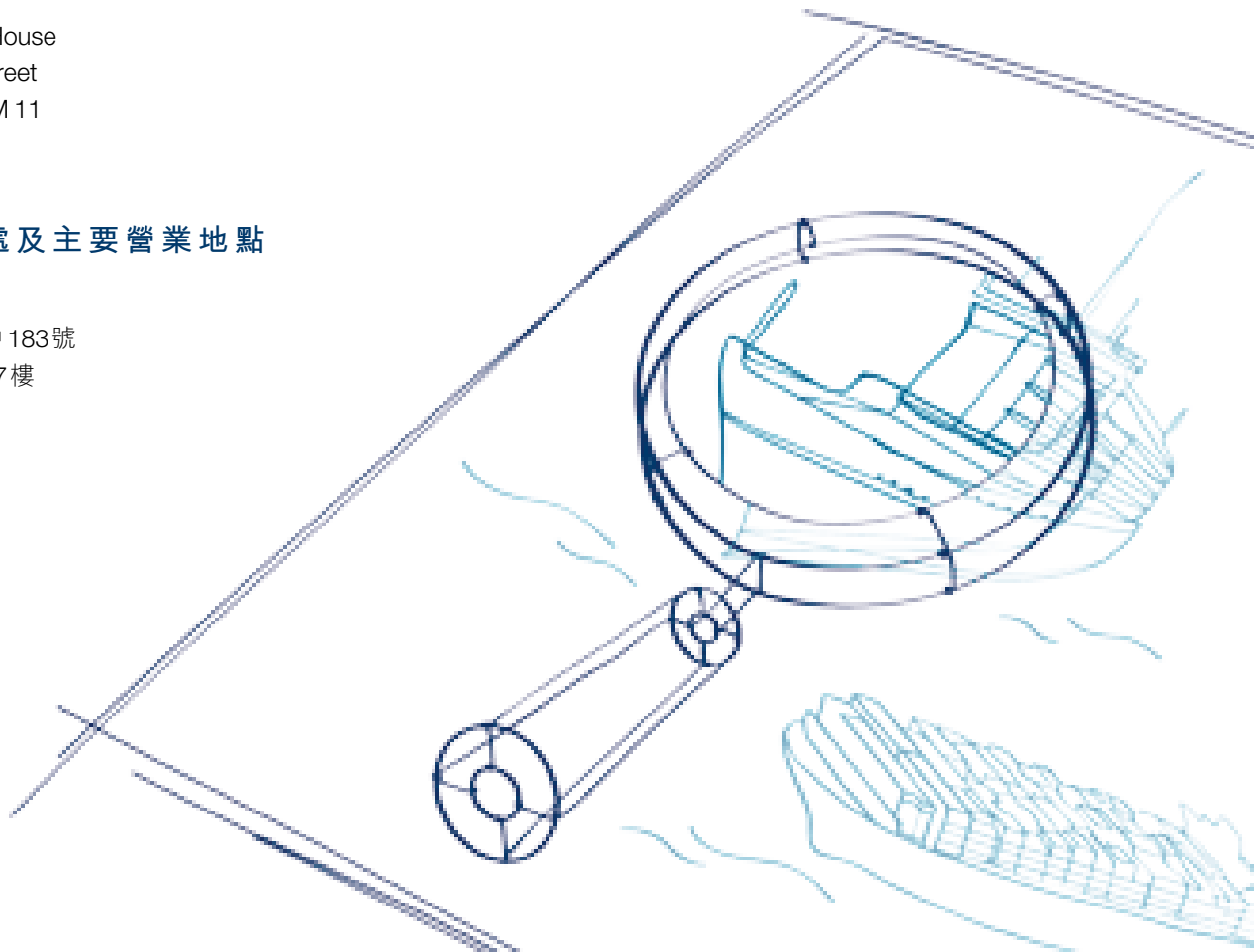
電話：(852)2809 7888
傳真：(852)8169 0678
網址：www.coscointl.com
電郵：info@coscointl.com

財務日誌

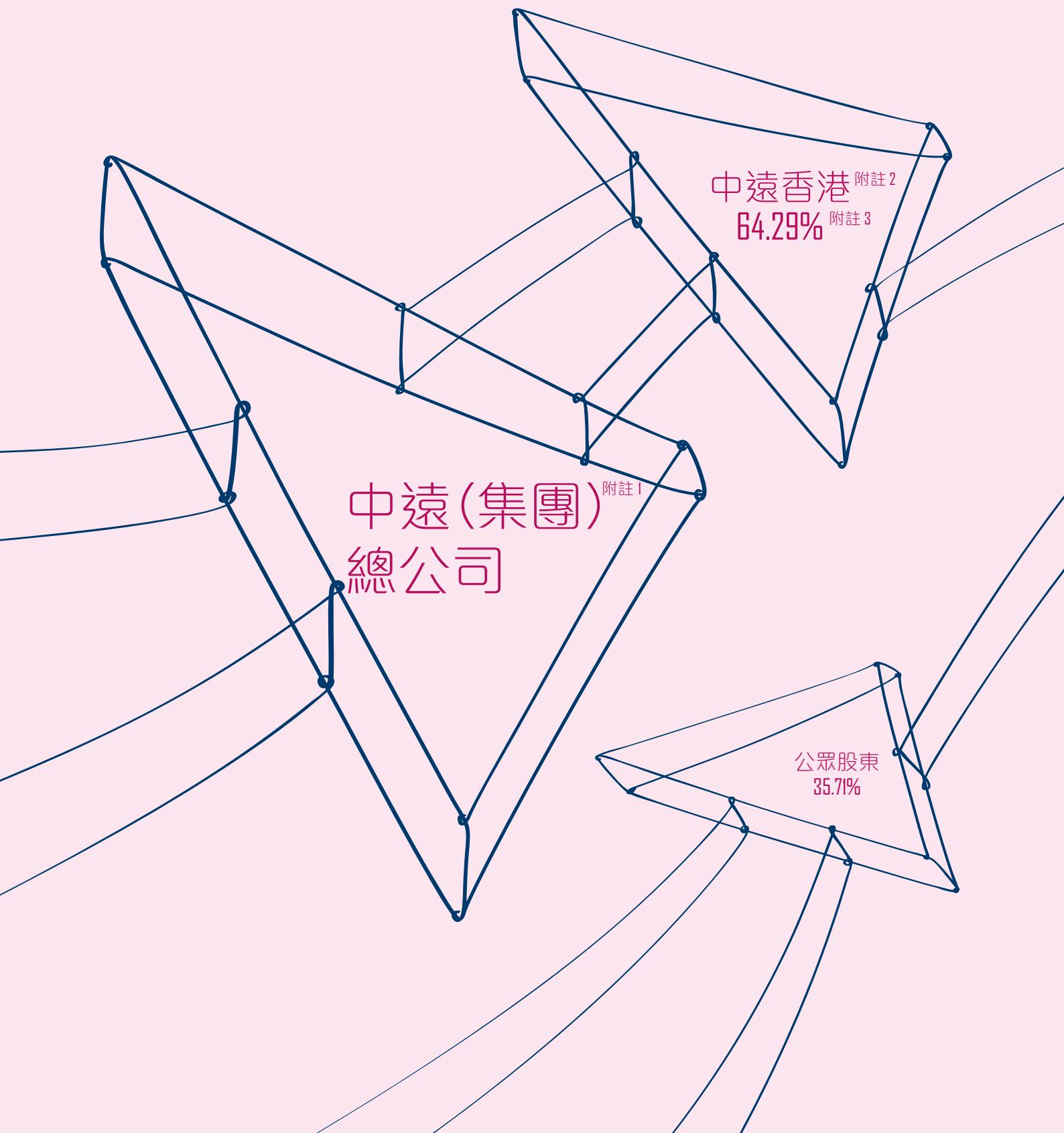
二零一四年股東週年大會	：二零一四年五月三十日
二零一四年中期業績公告	：二零一四年八月十九日
二零一四年全年業績公告	：二零一五年三月十九日
二零一五年股東週年大會	：二零一五年五月二十九日

股息

二零一四年中期股息	：每股3港仙
建議二零一四年末期股息	：每股10港仙
二零一四年全年股息	：每股13港仙



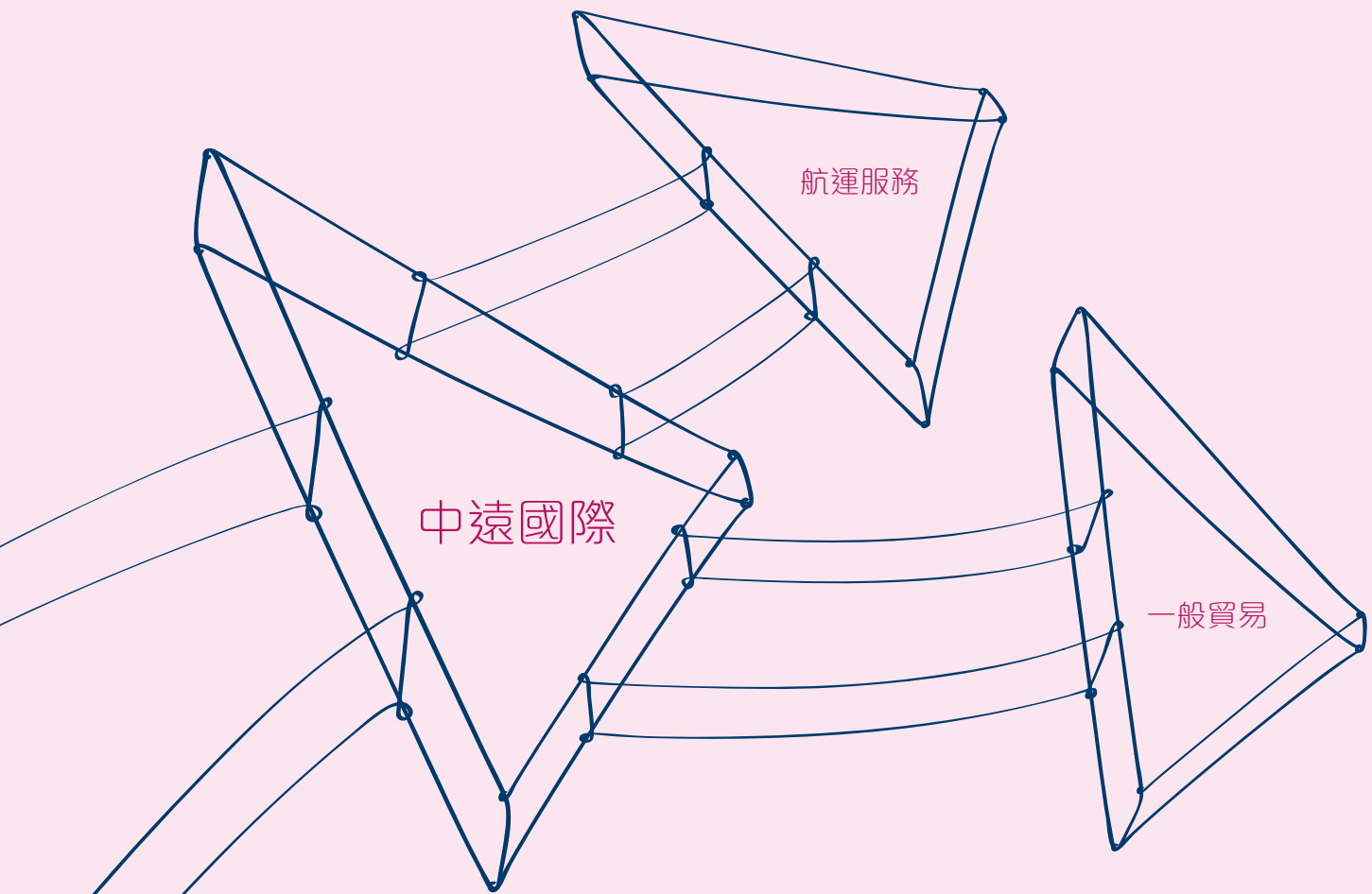
企業 架構



中遠(集團)^{附註1}
總公司

中遠香港^{附註2}
64.29%^{附註3}

公眾股東
35.71%



航運服務：

- 船舶貿易代理服務
- 船舶保險顧問服務
- 船舶設備及備件供應
- 塗料生產和銷售

- 船舶燃料及相關產品貿易及供應

中遠國際船舶貿易有限公司100%
 中遠(香港)保險顧問有限公司100%
 遠通海運設備服務有限公司100%
 中遠關西塗料化工(珠海)有限公司64.71%
 中遠關西塗料化工(天津)有限公司63.07%
 中遠關西塗料化工(上海)有限公司63.07%
 中遠關西塗料(上海)有限公司63.07%
 中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司50%
 Sinfeng Marine Services Pte. Ltd.
 (新峰航運服務有限公司*) 100%
 連悅有限公司18%

一般貿易：

- 一般貿易

中遠國際貿易有限公司100%

附註1

中遠(集團)總公司為中遠國際的最終控股公司，中遠集團經營約650艘現代化商船，總載重量約48,000,000噸。

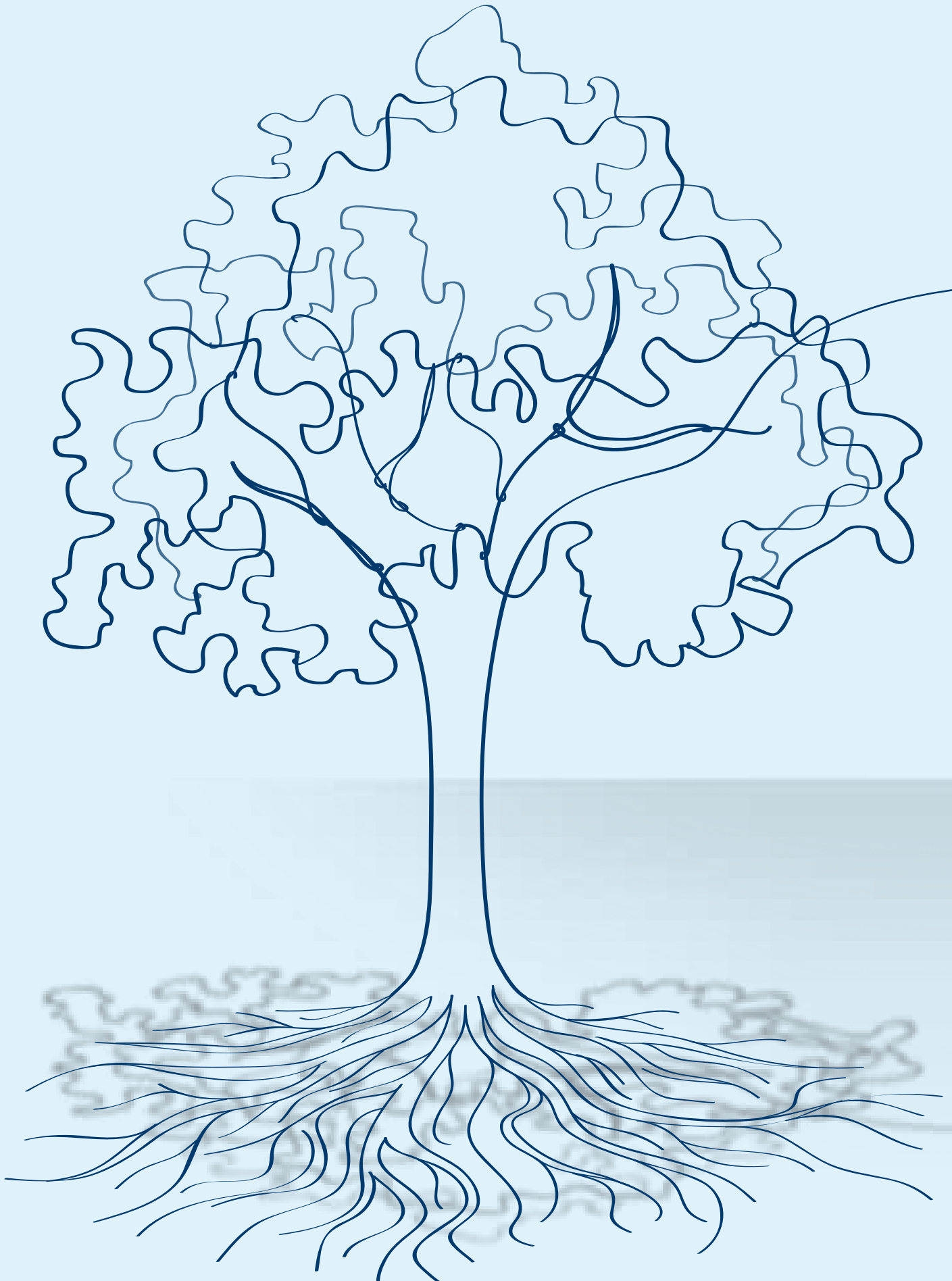
附註2

中遠國際是中遠香港的附屬公司。中遠香港是中遠集團在海外重要的區域管理本部。

附註3

據董事所知及所信，於二零一四年十二月三十一日，中遠香港通過其全資附屬公司持有本公司64.29%已發行股本。

* 僅供識別





繼承

本集團堅持以「航運服務業」戰略定位，全球領先的一站式航運綜合服務供應商為願景，
通過建立一個全面、安全、可靠及高效的航運綜合服務供應平臺，
為客戶提供專業化產品配套和技術服務，不斷提高本集團的盈利水平，
保持可持續發展能力，為股東和社會做出更大貢獻。



財務摘要

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變化
全年業績摘要			
截至十二月三十一日止年度			
收入	7,588,213	9,308,434	-18%
毛利	804,492	694,265	+16%
經營溢利	245,846	219,069	+12%
所得稅前溢利	468,093	331,645	+41%
權益持有人應佔溢利	358,970	241,610	+49%
每股基本盈利(港仙)	23.70	15.96	+48%
每股股息(港仙)	13.00	5.50	+136%
派息比率(%)	55	34	+21個百分點

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變化
資產負債表摘要			
於十二月三十一日			
總資產	9,665,334	9,449,963	+2%
總負債	1,556,846	1,660,870	-6%
股東應佔資產淨額	7,739,037	7,475,168	+4%
淨現金	6,107,736	6,268,030	-3%
每股資產淨值(港元)	5.05	4.94	+2%
每股淨現金(港元)	3.99	4.14	-4%
總資產回報率(%)	3.76	2.53	+1.23個百分點
股東權益回報率(%)	4.72	3.26	+1.46個百分點

	二零一四年	二零一三年
主要財務比率		
截至十二月三十一日止年度		
毛利率	10.6%	7.5%
利息覆蓋率	161.6倍	83.0倍
流動比率	5.6倍	5.2倍
速動比率	5.3倍	4.9倍
總資產負債比率	16.1%	17.6%
總資產借貸比率	0.3%	0.6%

財務摘要

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變化
分部收入*			
截至十二月三十一日止年度			
航運服務業			
塗料	1,391,004	1,323,348	+5%
船舶設備及備件	1,050,186	888,522	+18%
船舶貿易代理	128,710	103,243	+25%
保險顧問	91,000	89,453	+2%
船舶燃料及其他產品	3,978,870	5,655,961	-30%
	6,639,770	8,060,527	-18%
一般貿易	948,443	1,247,907	-24%
總計	7,588,213	9,308,434	-18%

* 僅為外部客戶

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變化
分部所得稅前溢利			
截至十二月三十一日止年度			
航運服務業			
塗料	178,664	108,776	+64%
船舶設備及備件	41,666	30,405	+37%
船舶貿易代理	88,885	72,624	+22%
保險顧問	64,206	64,310	—
船舶燃料及其他產品	19,949	17,493	+14%
	393,370	293,608	+34%
一般貿易	2,995	5,761	-48%
公司及其他	71,728	32,276	+122%
總計	468,093	331,645	+41%

二零一四年 大事

3月20日



於香港舉行二零一三年全年業績新聞發佈會和投資者會。

3月24日



中遠關西塗料(上海)新工廠開工典禮在上海金山工業區隆重舉行，新工廠的建設將進一步鞏固中遠關西公司在長江三角洲的區位優勢及提升其在中國塗料市場的領導地位。

5月30日



於香港舉行本公司二零一四年股東週年大會。

8月6日



遠通公司與中遠美洲就收購遠華公司51%股權簽署了股份購買協議。本次收購標誌著中遠國際通過整合中遠系內資源，已初步建立起船舶備件的全球供應網絡。

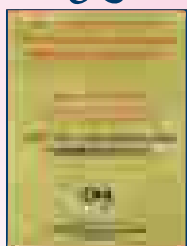


8月19日



於香港舉行二零一四年中期業績新聞發佈會和投資者會。

獎項及嘉許



獲香港會計師公會頒發「二零一四年最佳企業管治資料披露大獎」非恒生指數成份公司－中／小市值組別評審嘉許殊榮。



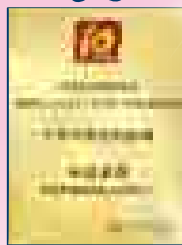
榮獲《財資》雜誌頒發「二零一四年度財資最佳公司治理」金獎殊榮。



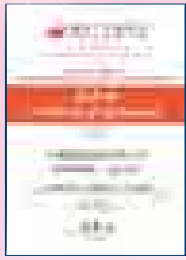
榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發的第十屆亞洲最佳企業管治大獎「亞洲企業管治典範獎」殊榮。



榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發第四屆亞洲卓越大獎「最佳投資者關係企業」殊榮。



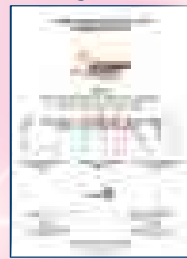
中遠關西公司連續第五年榮獲慧聰塗料網頒發「中國十佳防腐塗料品牌」稱號。



榮獲義務工作發展局頒發香港義工團(團體會員)嘉許狀。



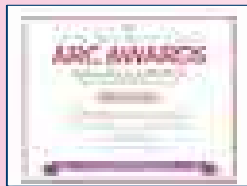
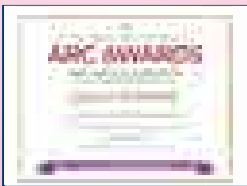
中遠國際網站(www.coscointl.com)於第十四屆國際iNOVA Awards網站評選大賽中榮獲「投資者/股東關係」組別銅獎。



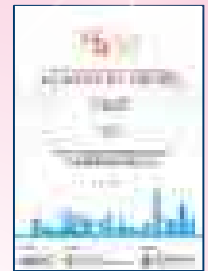
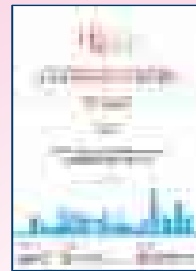
榮獲香港社會服務聯會頒發五年Plus「商界展關懷」標誌，以嘉許公司連續五年以上在關懷員工、環境和社區所作出的貢獻和承擔。



中遠國際公司秘書榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發的第二屆亞洲最佳公司秘書嘉許大獎「二零一四年度亞洲最佳公司秘書」殊榮。



二零一三年年報榮獲第二十八屆國際ARC Awards年報大獎「傳統年報：航運服務」金獎及「財務數據：航運服務」榮譽獎殊榮。



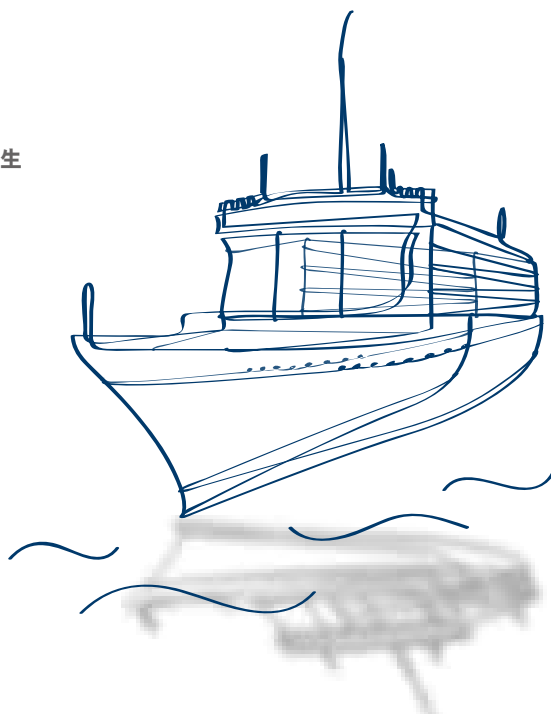
於香港生產力促進局及公民教育委員會聯合舉辦的第五屆香港企業公民嘉許計劃中榮獲企業組別和義工隊組別的「香港企業公民嘉許標誌」。

主席報告

二零一四年，世界經濟繼續維持溫和復蘇態勢，受制於發展中國家進出口需求減弱的影響，全球貿易發展速度低於預期。航運市場在需求緩慢回升的情況下，因運力增量依然很大，市場復蘇進程難以加快。航運公司及船東繼續採取嚴控成本的措施，對中遠國際航運服務業的生產經營繼續構成較大壓力。雖然如此，年內受惠中國政府出臺一系列支持航運及船舶工業發展的政策，船東加快船隊結構調整，新造船訂單量及拆解老舊船量明顯增加，為本集團多個航運服務業板塊提供了良好的發展機遇。



孫家康先生
主席



主席報告

中遠國際管理層帶領全體員工積極應對市場風險、努力開拓市場、全力拼搏效益，全面開展營銷服務活動，嚴控風險和成本，在努力創效的同時，積極研究拓展航運服務業各領域的新業務，尋找潛在的收購目標，為本集團實現航運服務業跨越式發展做準備。

本公司權益持有人應佔溢利為358,970,000港元，較二零一三年明顯上升49%。每股基本盈利為23.7港仙。年內，本集團總收入為7,588,213,000港元。為了更好地回報股東，董事會建議派發二零一四年末期股息每股10港仙，連同中期股息每股3港仙，二零一四年派發的股息合共為每股13港仙。

在業務拓展方面，本集團堅持以「航運服務業」戰略發展定位，以「全球領先的一站式航運服務供應商」為發展願景，借助於日益完善的全球網絡，向客戶提供優質的產品和服務，不斷提高本集團

的盈利水平，保持可持續發展的能力，為股東和社會做出更大貢獻。年內，本集團積極在航運服務業領域尋找收購目標，於二零一四年八月完成收購位於美國的遠華公司51%股權，進一步整合海外備件業務，完善全球備件服務網絡，強化本集團的船舶設備和備件供應業務。

企業管治

本集團相信有效的企業管治對公司持續和穩定發展十分重要，為此一直致力於提升公司管治水平，對保障股東和利益相關者的權益亦起到積極作用。為了維持高水平的企業管治，本集團一直嚴格按照有關法律和法規，持續完善企業管治制度，加強信息披露、提升公司的透明度，保障股東知情權、平衡利益相關者的權益，並堅持做好投資者關係管理工作，持續追求高品質的投資者溝通。年內，中遠國際對現有的股東通訊政策



主席報告

進一步梳理，以確保股東可全面並適時取得有關本公司的信息。此外，就上市規則有關關連交易的新修定及聯交所刊發持續關連交易的定價政策及相關資料披露指引，中遠國際結合自身的情況，對現有「關連交易管理辦法」作出相應修訂，並嚴格要求本集團各成員公司遵守有關規定，依法依規開展關連交易。通過努力，年內中遠國際在企業管治和投資者關係方面榮獲多項重要性獎項，特別是榮獲香港會計師公會頒發「二零一四年最佳企業管治資料披露大獎」(恒生指數成份股公司—中/小市值)評審嘉許殊榮，並獲得企業管治權威雜誌《亞洲企業管治》頒發第十屆亞洲最佳企業管治大獎「亞洲企業管治典範獎」及第四屆亞洲卓越大獎「最佳投資者關係企業」獎項，以及獲得著名財經雜誌《財資》頒發「二零一四年財資最佳公司治理獎」金獎殊榮。

安全與環保

本集團向來高度重視安全生產，始終貫徹「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，圍繞「預防和應變」兩個能力建設，通過宣傳教育、排查治理、檢查監督、應急演練、體系建設等，不斷增強職業健康、安全和環境(Health, Safety and Environment, 簡稱HSE)的認識和意識，形成良好HSE企業文化，常態化隱患排查治理，提升應急應變處置能力，全面規範各附屬公司的HSE管理工作，建立

良好、持續的管理機制。中遠國際持續堅持將「必保安全、實現三零」作為HSE管理工作的總體目標，堅持全員、全天候、全過程實施HSE管理工作，確保本公司整體生產形勢安全平穩，做到「零事故、零傷害、零污染」。此外，中遠國際始終積極推進綠色航運。年內本集團旗下塗料合資企業積極推廣高性能防污漆和船體性能解決方案(Hull Performance Solutions)，以及成功推進高固體份環氧漆和水性箱漆的試驗，並取得了良好的效果。

社區參與

中遠國際一直重視和關注所在地區以及國家的福祉，本公司在爭取提升效益、擴展業務規模的同時，亦積極履行企業公民責任，主動回饋社會，並推動員工參與各種社會公益活動及義工服務，為有需要人士提供更多援助。為了進一步完善公益捐款體系，年內中遠國際訂立了公益捐款政策，決定將每年公益捐款及相關活動的預算總金額與上一年度權益持有人應佔溢利掛鉤，具體操作根據公司當年的盈利變化出相應的調整。年內，本公司繼續與各社會慈善機構保持良好的夥伴合作關係，支持多元化的公益活動，特別在內地山區教育、環境保育及幫助弱勢社群等方面貢獻力量。在各方的共同努力下，二零一四年中遠國際再次榮獲香港社會服務聯會頒發五年Plus

主席報告

「商界展關懷」標誌，並獲得香港生產力促進局與公民教育委員會聯合頒發「香港企業公民嘉許標誌」（企業組別及義工隊組別），以嘉許本公司在關懷社區所作出的貢獻和承擔。

前景展望

二零一五年，預期世界經濟增速將會略有回升，但不確定性增加。面對大宗商品價格持續低位、地緣政治危機所帶來的不穩定因素，各主要經濟體走勢和政策取向繼續分化。美國經濟復蘇進程將持續加快，歐元區和日本經濟將面對衰退風險，中國經濟在內部需求及投資增長放緩的情況下進入「新常態」發展模式。航運市場方面，預計航運市場供大於求的局面將會持續，市場低位運行將有可能常態化，運費週期性波動將可能會體現為在低位的反覆波動，在市場環境沒有出現重大改變的情況下，航運及相關企業仍將面臨不少困難和挑戰，但亦同時存在發展機遇。

過去兩年，中國政府推出了一系列促進海運業發展的政策，積極加強推進研究「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」建設規劃及推進自由貿易區建設等，本集團預期這些政策和建設的推行可為航運及相關企業的持續健康發展提供新的環境和創造新的機遇。

面對市場機遇和挑戰，本集團將會繼續努力，以發展成為全球領先的一站式航運服務供應商為戰略定位，積極建設「航運綜合服務平台」，一方面鞏固及優化現有航運服務業務，進一步完善產業布局，提升整體競爭優勢，謀求企業的可持續發展；另一方面積極尋找及探索航運服務相關領域的發展機遇，努力實現跨越式發展。在中遠(集團)總公司和中遠香港的支持下，積極研究整合中遠集團系內外資源的機會，努力擴大公司的盈利規模，致力發展成為全球領先的一站式航運服務供應商，為股東創造更大回報。

憑藉中遠集團的支持，以及管理層和全體員工的奮鬥及開拓精神，本人對中遠國際發展前景充滿信心。藉此機會，本人謹對各位股東及業務夥伴的支持表示誠摯的敬意，對董事會全體成員和員工的辛勤工作表示衷心的感謝。



孫家康
主席

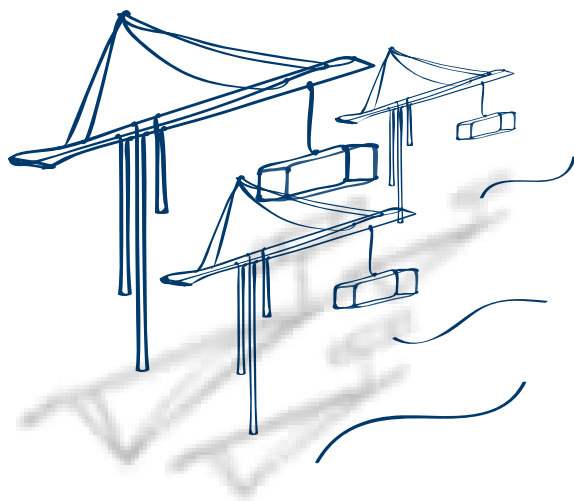
香港，二零一五年三月十九日

副主席報告

二零一四年，本集團繼續堅持「在繼承中求創新，在創新中謀發展」的工作思路，以「智慧經營、全力創效」為工作重心，以營銷服務和轉型升級為導向，全員奮力拼搏，在全力開展好生產經營的同時，積極謀劃企業發展，使本集團在競爭激烈的市場環境下仍舊取得顯著成效。



張良先生
副主席



副主席報告

企業創效

年內，全球經濟維持溫和復蘇態勢，航運市場仍在低位徘徊，運力過剩情況依然存在，市場復蘇進程緩慢。但受惠於船東加快船隊結構調整，帶動了本集團塗料、船舶貿易代理，以及船舶設備及備件等收入的增長。面對複雜多變的經營環境，本集團積極做好生產經營、嚴控成本及賬款回收工作，取得良好成效。年內，本公司加強資金管理，積極與各往來銀行協商，為公司龐大的流動資金爭取到更高的存款息率。年度現金回報率達到2.29%，較二零一四年年底三個月美元倫敦銀行同業拆息高出204點子。此外，所有營運單位均積極控制經營成本，減少可控性的開支。在賬款回收方面，本集團在嚴控風險的同時，加大了應收賬款管理力度，成立應收賬款催收小組，實施多項舉措，成功追回了

數筆超期應收賬款。二零一四年年底的貿易應收款餘額較二零一三年年底下降了2%，為保障本集團利益做出貢獻。

營銷服務、轉型升級

本集團堅持以營銷服務和轉型升級為核心突破口，實現多增收、多創效，促進企業的可持續發展。年內，本集團圍繞「真心服務，伴您永航」主題，提倡並大力實施「解決方案式」營銷，堅持以「一站式」航運服務解決方案，通過創新營銷模式，協同發展，全力為客戶提供價值營銷、服務營銷、個性化營銷等，取得成效。中遠關西的集裝箱塗料和中遠佐敦的船舶塗料在中國市場繼續保持領先；中遠遠通經營管理總部利用集中採購帶來的



副主席報告

成本優勢，成功開發了一批有實力的系外客戶，系外業務增長喜人；中遠船貿服務深得船東的信任和滿意；中遠保險經紀積極開拓汽車險、港口、海洋工程設備險等新業務，在非水險業務拓展中實現突破；中遠國貿瀝青貿易業務成功進入內蒙古市場等。為提升本集團的企業核心競爭力，各業務單元不斷通過產業轉型升級，務求做強做優現有產業。年內，中遠保險經紀努力實現業務由以水險為主向非水險拓展，由中遠集團系內向系外拓展；中遠遠通經營管理總部以產品轉型升級為切入點，提高服務質量，與多家知名企業集團建立業務合作關係，並於二零一四年八月完成收購位於美國的遠華公司51%股權，進一步整合海外備件業務。

公司管控

針對市場經營環境的變化，中遠國際持續推進管理提升和完善企業制度建設；以防範經營風險為核心，著力推進監督與管理並重的內部審計工作；持續提升企業管治水平和透明度；對外加強媒體

關係，完善網站建設，促進與股東、投資者及分析師、媒體的溝通。年內，中遠國際在持續梳理完善公司現有規章制度，不斷提高效率之外，新編製了包括《中遠國際控股有限公司營銷服務管理辦法》、《中遠國際控股有限公司客戶關係管理辦法》、《中遠國際控股有限公司營銷服務「一體化」管理實施指導意見》等辦法或意見，確保構建營銷長效機制，實現協同發展。中遠國際重視企業的職業健康、安全和環保的管理工作，通過多元化的教育培訓、考試競賽等活動形式，全方位提升員工的相關意識，持續深化隱患排查治理，並通過政企聯動的實戰演練，不斷提高企業應急應變能力。公司所屬塗料生產企業均獲ISO9001、ISO14001、OHSAS18001體系認證，同時年內加強了對中遠國貿旗下瀝青庫的安全管理，新編了《瀝青庫安全自我評價體系》，為安全經營提供有力保障。此外，為提升企業的核心競爭力和團隊凝聚力，中遠國際制定了《中遠國際企業文化綱要》，明確了企業願景和使命，確定了企業經營理念和核心價值觀，致力培育一支重視誠信和不斷學習的管理團隊，強調落地性，追求專業水準，強化可持續跟蹤，從而推動中遠國際健康、持續發展。

副主席報告

未來動向

二零一五年全球經濟增長動力不足，個別新興經濟體出現減速，中國經濟增長在實施深層次結構性改革的大環境下將會放緩。預期航運市場難有明顯起色，市場低位運行或者緩慢復蘇將成為航運業的新常態，航運及造船企業面臨巨大的經營壓力，這將對本集團航運服務各板塊未來創效帶來嚴峻的考驗。但是挑戰中亦有機遇，中國政府的「一帶一路」和「長江經濟帶」的戰略規劃、自由貿易區的建設，以入一系列促進海運業發展的政策，對本集團的航運服務業而言，都是利好和全新的機遇，將為航運服務產業的持續健康發展奠定堅實基礎。本集團將因應航運業發展趨勢，搶抓機遇，堅持以拼效益為核心目標，積極實現企業轉型升級，做好營銷服務，持續提升核心競爭力。同時，積極開展對中遠集團系內外相關資產併購的研究；在全球領域不斷完善航運服務網絡，延伸航運服務產業鏈，為客戶提供一站式服務，努力建設

「航運綜合服務平台」，最終發展成為全球性的航運服務供應商。憑藉中遠(集團)總公司和中遠香港的全力支持，本集團積極落實整合、發展全球領先的「航運綜合服務平台」。本集團將把握機遇，繼續在航運服務領域中尋找發展機會，增強公司可持續發展動力，繼續為股東創富。



張良
副主席

香港，二零一五年三月十九日

管理層討論及分析

整體業績分析

二零一四年，由於船東加快了船隊結構調整，帶動相關航運服務的需要，本集團二零一四年的整體盈利因此較二零一三年大幅回升。年內本公司權益持有人應佔溢利為358,970,000港元(二零一三年：241,610,000港元)，較二零一三年上升49%。每股基本盈利為23.70港仙(二零一三年：15.96港仙)，較二零一三年上升48%。

財務回顧

收入

本集團於二零一四年錄得收入7,588,213,000港元(二零一三年：9,308,434,000港元)，較二零一三年減少18%。年內，除船舶燃料及其他產品外，所有核心航運服務業分部收入均錄得不同程度的增加。船舶貿易代理、船舶設備及備件、塗料以及保險顧問等的分部收入分別較二零一三年上升25%、18%、5%及2%，核心航運服務業的收入下降18%至6,639,770,000港元(二零一三年：8,060,527,000港元)，佔本集團收入的88%(二零一三年：87%)。來自一般貿易分部的收入減少24%至948,443,000港元(二零一三年：1,247,907,000港元)，佔本集團收入的12%(二零一三年：13%)。

毛利及毛利率

年內本集團的毛利上升16%至804,492,000港元(二零一三年：694,265,000港元)，而整體平均毛利率從7.5%上升至10.6%。整體平均毛利率上升主要是由於集裝箱塗料及瀝青產品的毛利率上升，以及船舶貿易代理佣金收益增加所致。

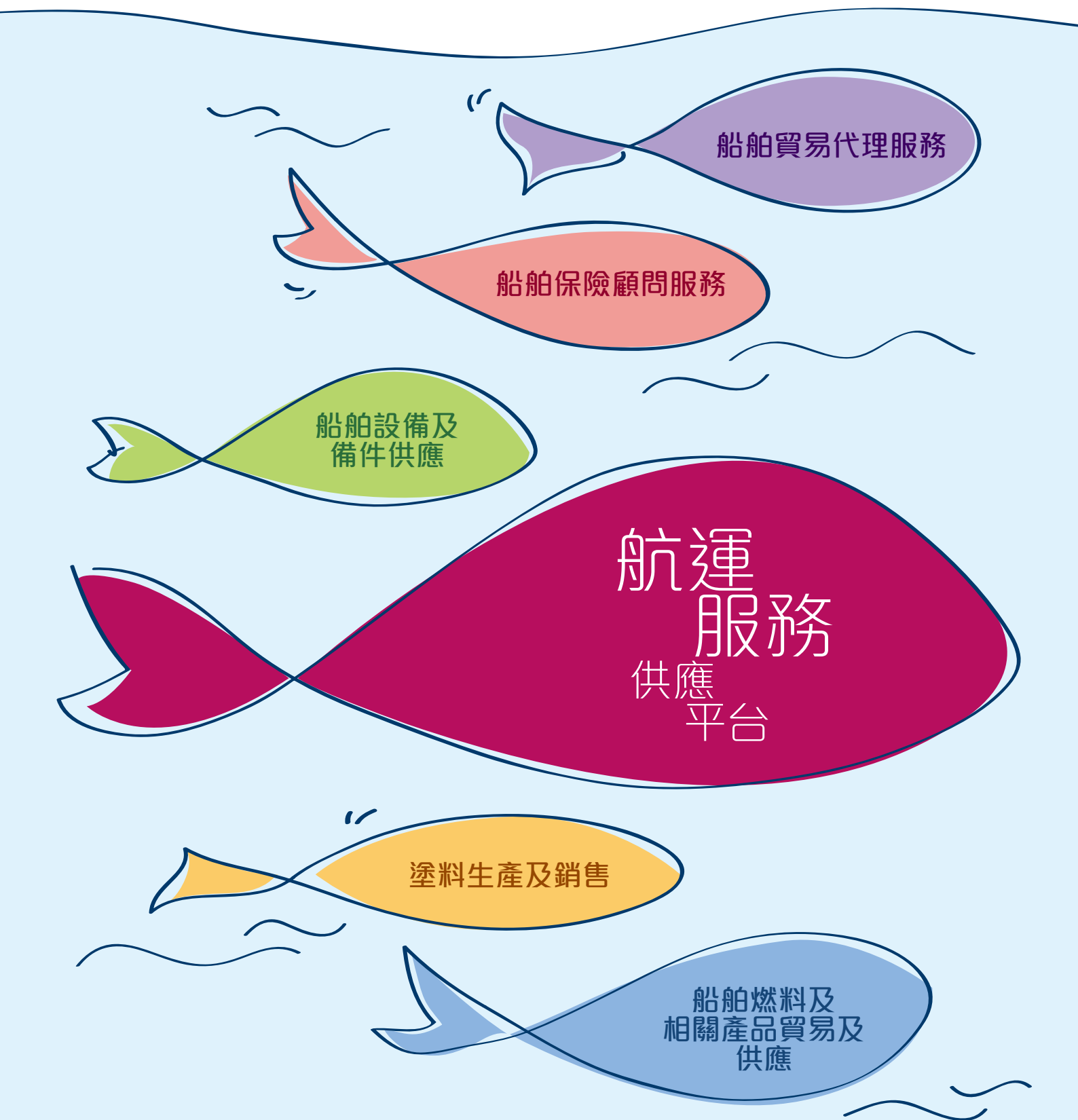
其他收益及利得

本集團錄得其他收益及利得39,988,000港元(二零一三年：53,941,000港元)。其他收益及利得主要包括撥回貿易應收款減值撥備(扣除撥備)23,260,000港元、投資物業公平值利得2,919,000港元(二零一三年：3,469,000港元)及匯兌利得淨額2,199,000港元(二零一三年：28,107,000港元)。二零一三年的其他收益及利得還包括撥回存貨減值撥備(扣除撥備)6,064,000港元。

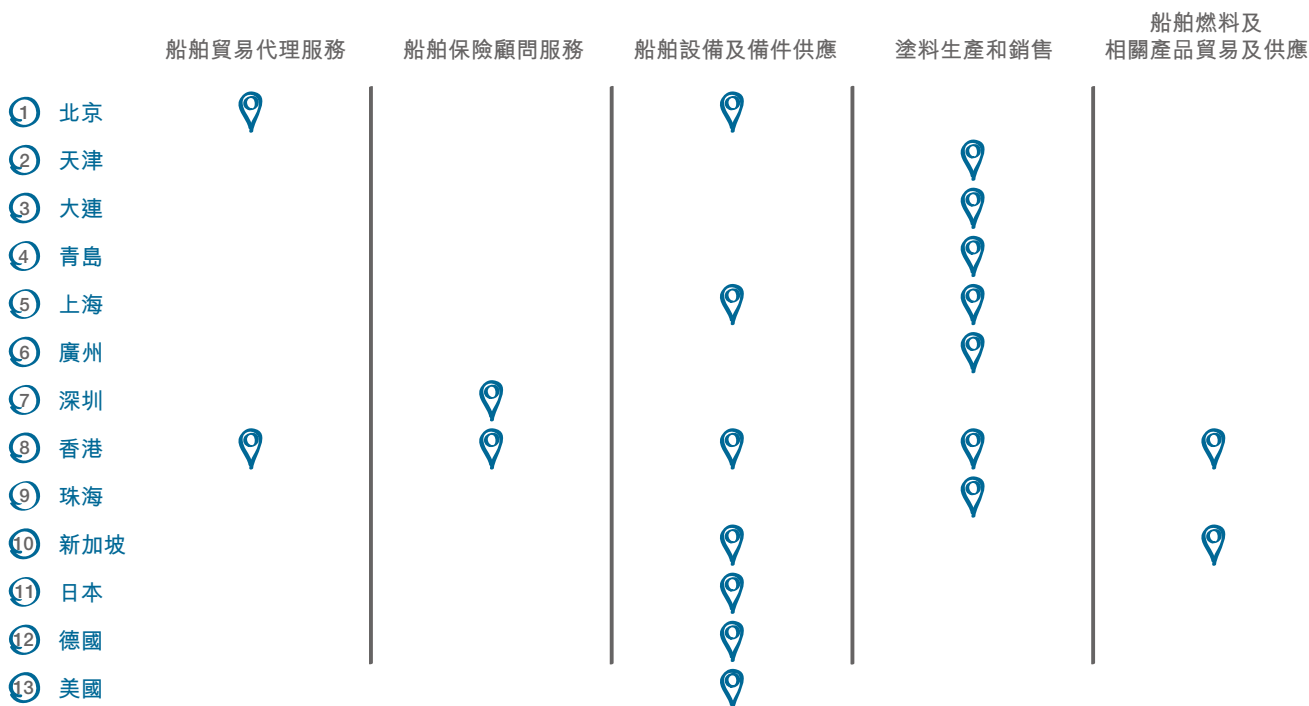
其他費用及虧損

本集團錄得其他費用及虧損21,129,000港元(二零一三年：22,626,000港元)。其他費用及虧損主要包括一般貿易業務分部的其他應收款減值撥備18,943,000港元(二零一三年：17,498,000港元)。

管理層討論及分析

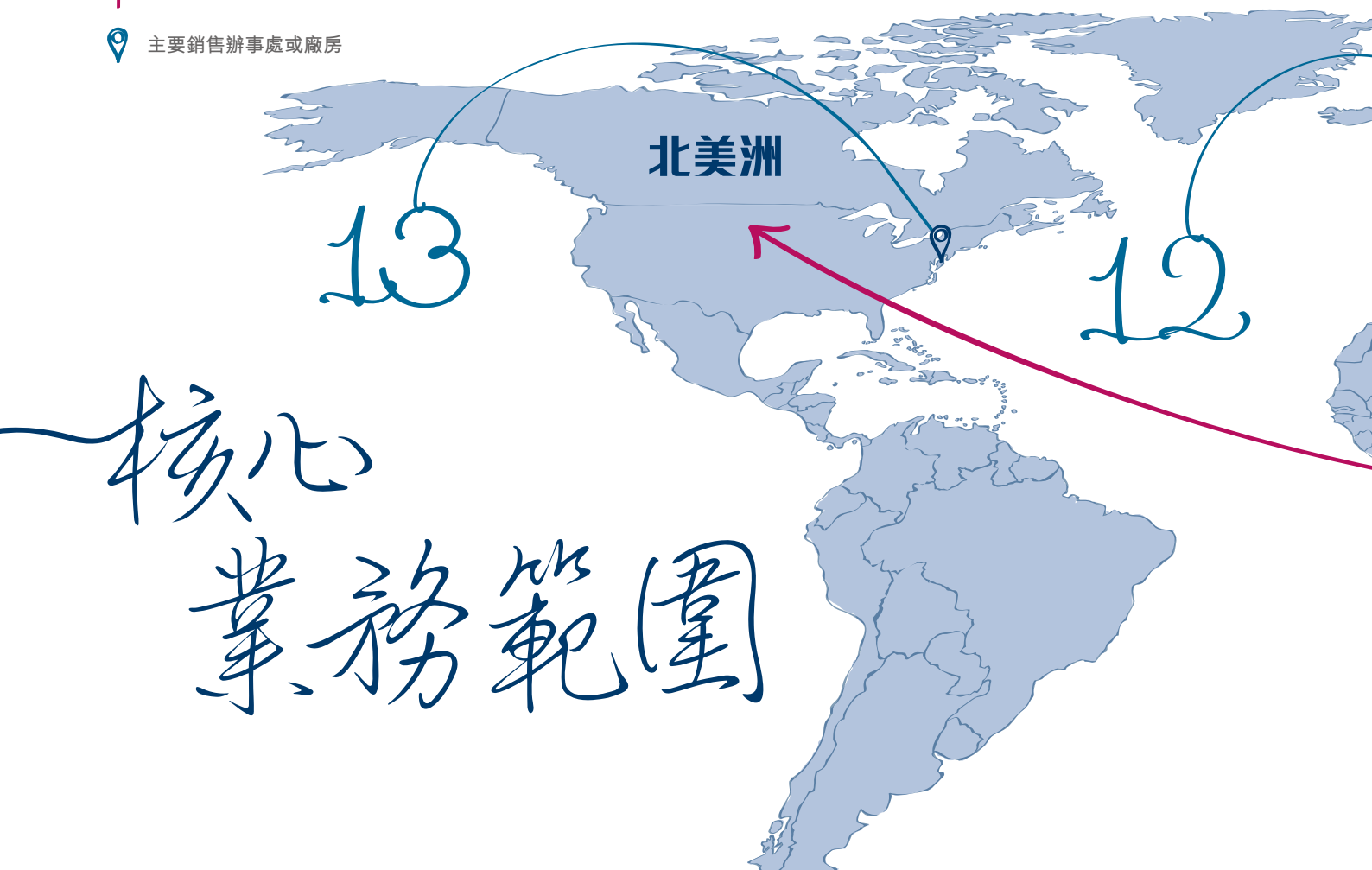


管理層討論及分析

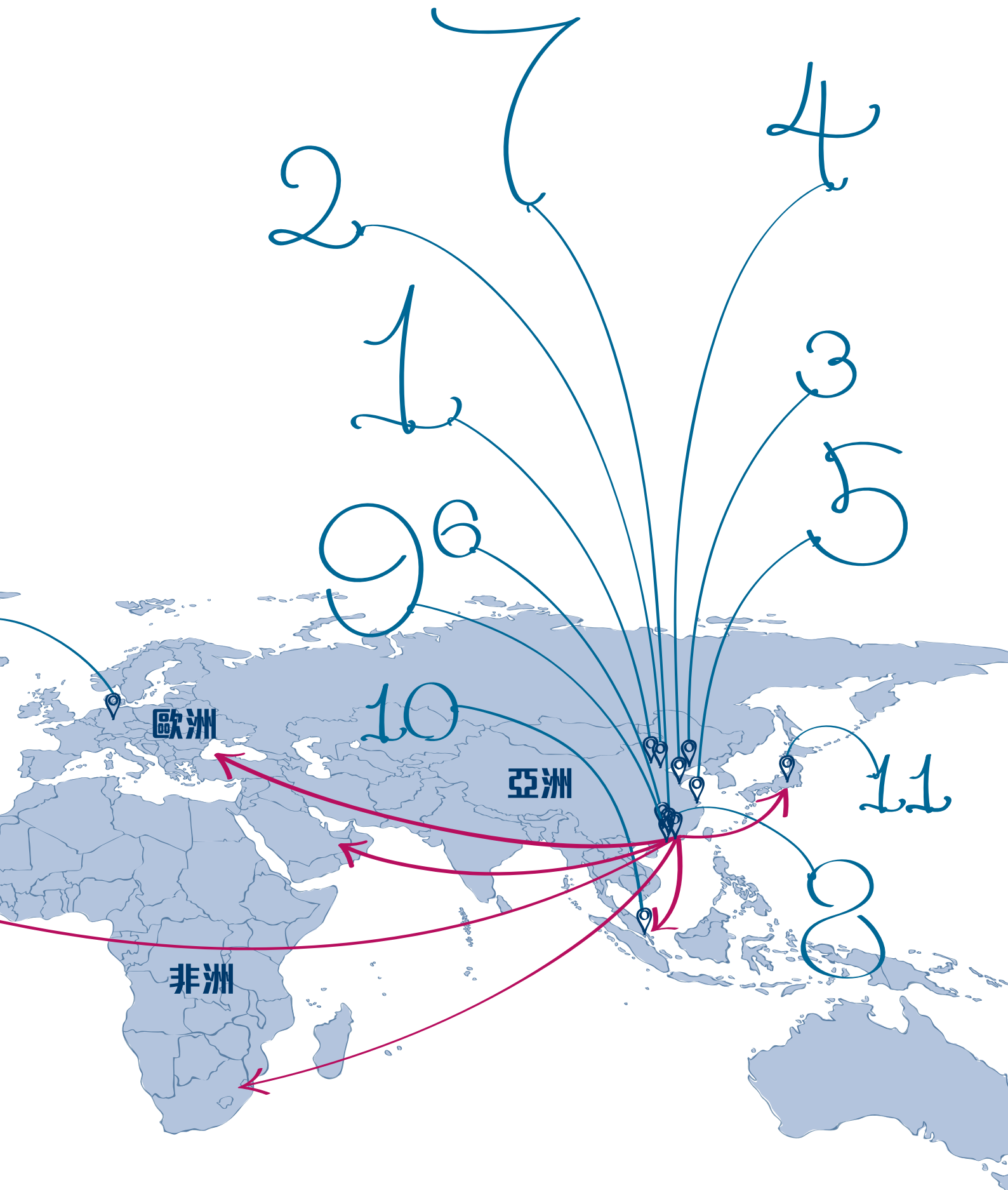


↑ 除中國以外，航運服務業務覆蓋及供應範圍

📍 主要銷售辦事處或廠房



管理層討論及分析



管理層討論及分析

銷售、行政及一般費用

本集團的銷售、行政及一般費用為577,505,000港元(二零一三年：506,511,000港元)，較二零一三年上升14%。銷售費用的主要組成部份包括應付客戶的銷售費用、銷售人員薪酬、技術使用費及運輸費。年內銷售費用為217,460,000港元(二零一三年：163,047,000港元)，增加主要是由於增添銷售人員數目、調整銷售人員薪酬水平，以及額外銷售費用。行政及一般費用則上升5%至360,045,000港元(二零一三年：343,464,000港元)。

經營溢利

由於上述的因素，本集團的經營溢利上升12%至245,846,000港元(二零一三年：219,069,000港元)。

財務收益－淨額

本集團的財務收益為142,977,000港元(二零一三年：94,155,000港元)，主要為銀行存款的利息收益。財務收益上升，主要是由於本集團積極與多家銀行及財務機構協商後所取得的現金存款利率較二零一三年為高。本集團的財務成本主要為銀行貸款利息費用703,000港元(二零一三年：1,610,000港元)及其他財務費用2,261,000港元(二零一三年：2,546,000港元)。財務成本減少，主要是由於一般貿易業務所使用的銀行借貸平均結餘下降。

應佔合營企業的溢利

本集團應佔合營企業的溢利上升583%至65,218,000港元(二零一三年：9,549,000港元)。該項目主要為應佔中遠佐敦的溢利64,738,000港元(二零一三年：10,600,000港元)，並已計入塗料分部內。中遠佐敦的溢利貢獻較二零一三年上升511%，上升主要是由於經營業績改善，應佔中遠佐敦清算其附屬公司後變現匯兌利得的14,345,000港元，以及二零一三年業績就船舶塗料客戶的貿易應收款作出一次性個別減值撥備，導致本集團分佔中遠佐敦溢利減少37,958,000港元(扣除稅項)。

應佔聯營公司的溢利

本集團應佔聯營公司的溢利上升31%至17,016,000港元(二零一三年：13,028,000港元)。該項目主要包括應佔連悅公司的溢利16,272,000港元(二零一三年：13,703,000港元)，有關金額已計入船舶燃料及其他產品分部。

所得稅費用

本集團的年度所得稅費用增加至73,331,000港元(二零一三年：58,547,000港元)。撇除應佔合營企業及聯營公司的溢利後，所得稅費用佔所得稅前溢利的比率約維持於19%。

權益持有人應佔溢利

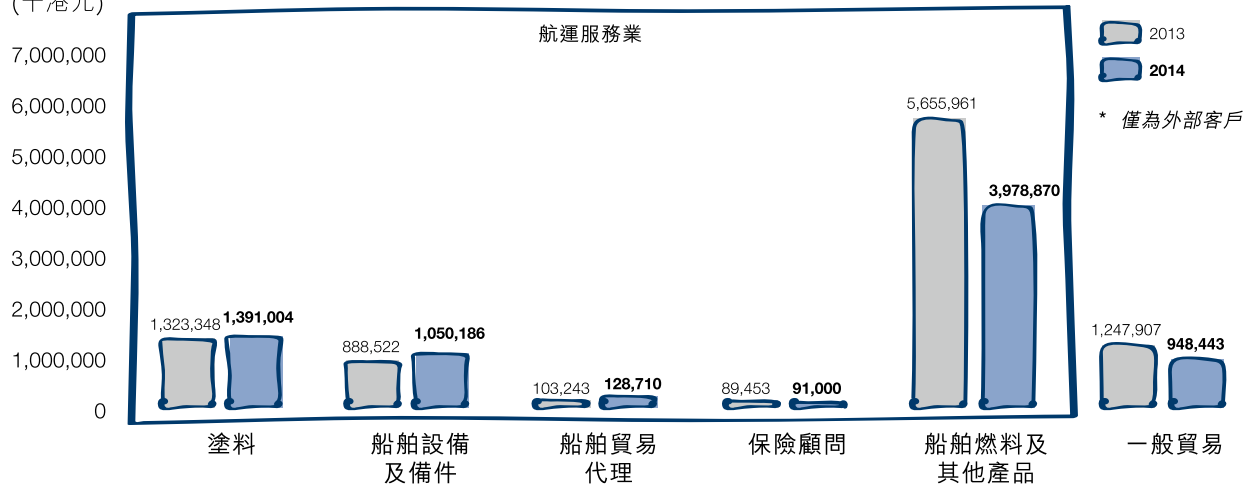
年內，本公司權益持有人應佔溢利增加49%至358,970,000港元(二零一三年：241,610,000港元)。

管理層討論及分析

財務業績

分部收入*

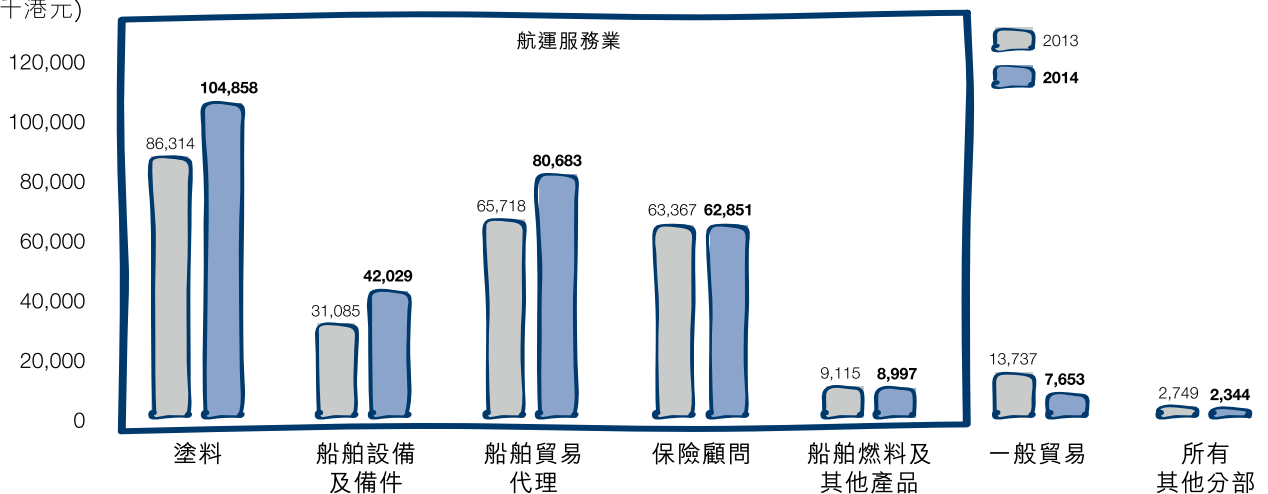
(千港元)



年內，除船舶燃料及其他產品外，所有核心航運服務業分部收入均錄得不同程度的增加。船舶貿易代理、船舶設備及備件、塗料以及保險顧問等的分部收入分別較二零一三年上升25%、18%、5%及2%，核心航運服務業的收入下降18%至6,639,770,000港元（二零一三年：8,060,527,000港元），佔本集團收入的88%（二零一三年：87%）。

分部經營溢利

(千港元)



航運服務業的分部經營溢利為299,418,000港元（二零一三年：255,599,000港元），較二零一三年上升17%。主要是由於來自塗料、船舶設備及備件以及船舶貿易代理等經營溢利較二零一三年有所上升的緣故。

管理層討論及分析

財務業績(續)

截至十二月三十一日止年度	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變化 千港元	%	說明
航運服務	299,418	255,599	43,819	17	主要是由於船東加快了船隊結構調整，新造船訂單量及拆解老舊船量明顯增加，帶動了相關航運服務業務的需求，船舶貿易代理、塗料及船舶設備和備件業務的經營溢利上升。
一般貿易	7,653	13,737	(6,084)	(44)	主要是由於隨著人民幣匯率波動，以外幣計值的集團內部貸款產生匯兌虧損所致。
所有其他分部	2,344	2,749	(405)	(15)	
公司費用(扣除收益)	(63,474)	(52,929)	(10,545)	20	主要由於公司總部手持現金產生的匯兌利得較二零一三年減少。
源自公司總部的 分部收益對銷	(95)	(87)	(8)	9	
經營溢利	245,846	219,069	26,777	12	
財務收益－淨額	140,013	89,999	50,014	56	主要是由於本集團與多家銀行及財務機構協商後所取得的現金存款利率較二零一三年為高。
應佔合營企業溢利	65,218	9,549	55,669	583	主要由於中遠佐敦的經營業績改善，應佔中遠佐敦清算其附屬公司後變現匯兌利得的14,345,000港元，以及二零一三年業績就船舶塗料客戶的貿易應收款作出一次性個別減值撥備，導致本集團分佔中遠佐敦溢利減少37,958,000港元(扣除稅項)。
應佔聯營公司溢利	17,016	13,028	3,988	31	主要為應佔連悅公司的溢利。
所得稅前溢利	468,093	331,645	136,448	41	
所得稅費用	(73,331)	(58,547)	(14,784)	25	撇除應佔合營企業及聯營公司的溢利後，所得稅費用佔所得稅前溢利的比率約維持於19%。
年內溢利	394,762	273,098	121,664	45	

管理層討論及分析

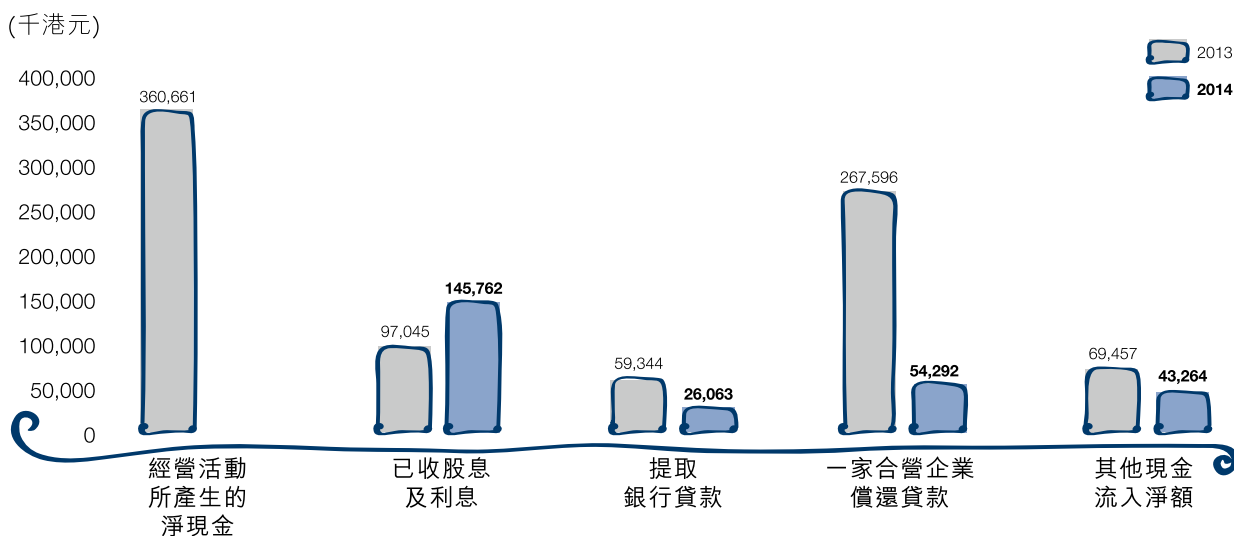
財務業績(續)

截至十二月三十一日止年度	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	變化 千港元	%	說明
無形資產	105,478	103,127	2,351	2	
物業、機器及設備、 預付土地租賃費用 及投資物業	342,128	224,131	117,997	53	增加主要反映中遠關西塗料(上海) 於上海金山新工廠的在建工程
於合營企業的投資	493,107	432,465	60,642	14	
於聯營公司的投資	82,520	91,969	(9,449)	(10)	
其他非流動資產	139,969	114,568	25,401	22	
持有供出售已完成 物業及存貨	369,390	446,992	(77,602)	(17)	
貿易應收款－淨值	942,612	960,354	(17,742)	(2)	本集團各業務單元積極梳理客戶信用管理，在原有的基礎上進一步強化應收賬款管理工作，在收回應收賬款方面取得明顯成效，本集團的貿易應收款結餘較二零一三年下降2%。
其他應收款	1,017,595	712,077	305,518	43	增加主要反映向第三方供應商增加支付預付款及按金以購買船舶設備及備件和一般貿易業務的貨物。
現金(包括非流動 存款、受限制銀行 存款和流動存款以 及現金及現金等 價物)	6,133,797	6,327,816	(194,019)	(3)	①②
其他流動資產	38,738	36,464	2,274	6	
總資產	9,665,334	9,449,963	215,371	2	
遞延所得稅負債	39,027	32,497	6,530	20	
貿易及其他應付款	1,470,613	1,546,465	(75,852)	(5)	
當期所得稅負債	21,145	22,122	(977)	(4)	
短期借貸	26,061	59,786	(33,725)	(56)	
非控制性權益	369,451	313,925	55,526	18	
總負債及非控制性 權益	1,926,297	1,974,795	(48,498)	(2)	
權益持有人應佔 淨資產	7,739,037	7,475,168	263,869	4	

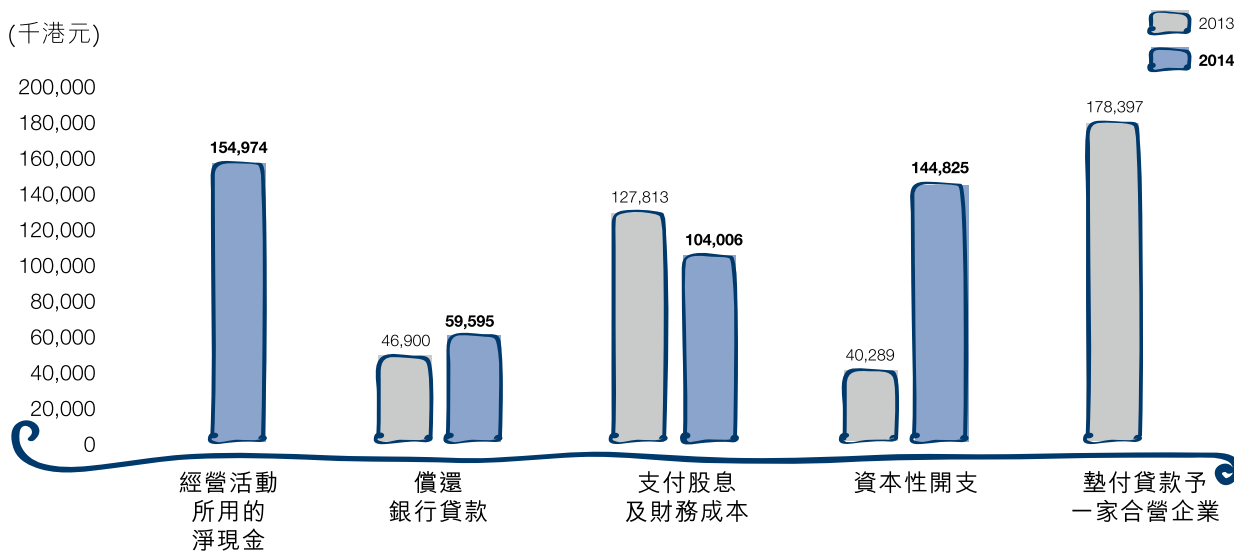
管理層討論及分析

① 現金的主要來源及應用情況

現金流入



現金流出

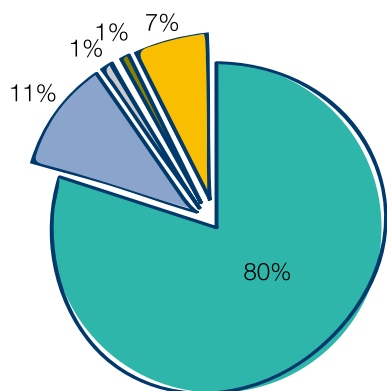


本年現金(包括非流動存款、受限制銀行存款和流動存款以及現金及現金等價物)共減少194,019,000港元。現金來源主要包括收取股息及利息145,762,000港元，提取銀行貸款26,063,000港元，收回一家合營企業償還貸款54,292,000港元及其他現金流入淨額43,264,000港元。現金應用方面，則主要包括經營活動所用的淨現金154,974,000港元，償還銀行貸款59,595,000港元，支付股息及財務成本104,006,000港元及購入無形資產和物業、機器及設備144,825,000港元。

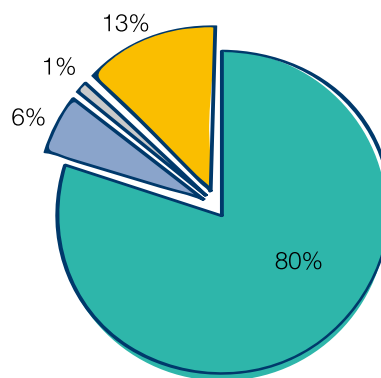
管理層討論及分析

② 現金分析

性質分類



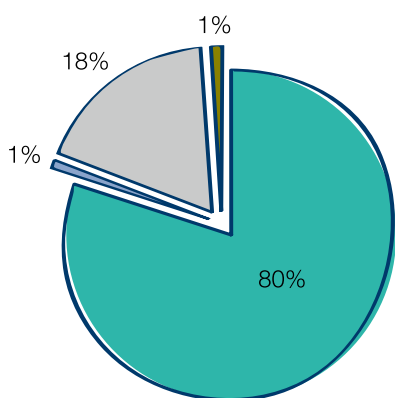
2013



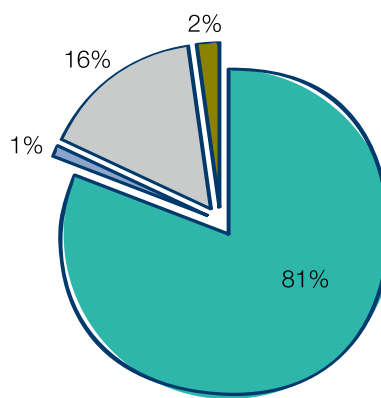
2014

- 存放於一家同系附屬公司的非流動存款
- 受限制銀行存款
- 存放於一家同系附屬公司的流動存款
- 短期銀行存款
- 銀行及手頭現金

貨幣分類



2013



2014

- 人民幣
- 港元
- 美元
- 其他

管理層討論及分析

資本結構、流動資金及財務資源

本集團採用一套審慎而靈活的財務管理方案，目標是維持穩健的資產負債表、相對低的借貸水平及高比例的流動資金。董事會相信此方案有利於本集團長線發展為主要的航運服務供應商，並確保財務資源足以應付符合本集團策略方向的併購機會。

本集團流動資金的主要來源包括現金、銀行結存及已承諾但尚未提取的銀行額度。流動資金主要是為滿足一般營運資金需要、支付股息及未來的資本開支。於二零一四年十二月三十一日，本集團所持有的存款和現金及現金等價物佔本集團流動資產總額的72%（二零一三年：74%）。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的總資產上升2.3%至9,665,334,000港元（二零一三年：9,449,963,000港元）。總負債下降6.3%至1,556,846,000港元（二零一三年：1,660,870,000港元）。年內，由於航運市場仍處於調整時期，部份

航運及造船企業的經營環境仍然嚴峻，本集團對潛在的信貸風險維持審慎態度。作為年內的重點財務管理工作，本集團各業務單元積極梳理客戶信用管理，在原有的基礎上進一步強化應收賬款管理工作，在收回應收賬款方面取得明顯成效，本集團的貿易應收款結餘較二零一三年下降2%。

股東應佔資產淨值為7,739,037,000港元（二零一三年：7,475,168,000港元）。每股資產淨值為5.05港元（二零一三年：4.94港元），較二零一三年年底增加2%。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行借貸總額下降至26,061,000港元（二零一三年：59,786,000港元），主要是為應付一般貿易業務的營運資金需要，其到期日的分析請參照下表。本集團的手頭現金總額及已承諾但尚未提取的銀行備用額度分別減少3%至6,133,797,000港元（二零一三年：6,327,816,000港元）及增加15%至2,039,361,000港元（二零一三年：1,767,730,000港元）。負債比率（即借貸總額佔總資產比例）為0.3%（二零一三年：0.6%）。

債務分析

	二零一四年十二月三十一日		二零一三年十二月三十一日	
	千港元	%	千港元	%
按到期日分類：				
— 於一年內應償還	26,061	100	59,786	100
按貸款種類分類：				
— 已抵押	—	—	28,615	48
— 無抵押	26,061	100	31,171	52
	26,061	100	59,786	100
按貨幣分類：				
— 人民幣	—	—	28,615	48
— 美元	26,061	100	31,171	52
	26,061	100	59,786	100

管理層討論及分析

自二零一三年年底銀行貸款和負債比率維持低水平。由於公司總部向營運單位提供資金，因而減少了為滿足營運資金需要而對成本較高的銀行借貸的需求。此外，本集團亦成功開拓了向中國內地及香港大型金融機構安排存款的渠道，為流動資金取得了更高的存款息率。

本集團的受限制銀行存款為14,120,000港元（二零一三年：62,782,000港元），作為銀行信貸額度及其他目的的抵押品。

在考慮本集團目前的現金及銀行結存水平、營運所產生的內部資金、尚未提取的可用銀行額度，以及相對低的債務水平後，董事會有信心本集團將具備充裕資源，以滿足其可預見的資本開支及債務償還需求。

庫務政策

本集團主要在香港、中國內地及新加坡營運，須承擔多種外幣產生的外匯風險，主要為美元及人民幣。外匯風險來自商業交易、已確認的資產及負債，以及海外業務投資淨額。本集團通過將營運成本及借貸與銷售應收款互相配對，以管理其外匯風險。然而，本集團仍然須承擔人民幣及美元匯價波動的相关外匯風險，本集團的毛利率可能因而相應地受到影響。此外，人民幣兌換為外幣須受到中國政府所頒佈的外匯管制規則及規例所限制。

本集團繼續視乎市況不時監察及調整其債務組合，目標為降低潛在的利率風險、改善債務結構及降低利息開支。本集團維持向主要業務單位提供財務支持的政策，以降低外部借貸水平。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的借貸息率乃參照倫敦銀行同業拆息計算。本集團將於有需要時考慮使用遠期外匯合約來對沖其外匯風險。

關於資金管理方面，本集團根據安全度、回報及流動性的平衡選擇合適的現金投資工具，以確保本集團於不同航運週期皆具備充裕的資金及維持適當的流動資金水平應付其所有承擔。

本集團的現金狀況穩健，於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有淨現金6,107,736,000港元（二零一三年：6,268,030,000港元）。本集團根據風險、回報及流動性的適度平衡，投資於多樣化的金融產品，當中包括隔夜存款、定期存款及離岸定期存款，以提高本集團的收益，並同時確保現金可適時用以應付本集團的承擔及需要。本集團的現金及存款存放於聲譽卓著的香港及中國內地金融機構。年內本集團加強資金管理，積極與各往來銀行協商，為手頭龐大的流動資金爭取得更高的存款息率，本集團的年度現金回報率達2.29%，較二零一四年年底三個月美元倫敦銀行同業拆息高出204點子。

管理層討論及分析

主要客戶及供應商

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團來自最大客戶的銷售額及五大客戶的銷售總額分別佔本集團總收入22%及49%（二零一三年：分別佔28%及56%），而向最大供應商的採購額及五大供應商的採購總額則分別佔本集團總銷售成本32%及57%（二零一三年：分別佔31%及61%）。

各董事或其聯繫人概無擁有以上任何五大客戶及供應商的權益。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五家最大客戶其中一家為本公司的同系附屬公司。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五家最大供應商其中一家為本公司的同系附屬公司。

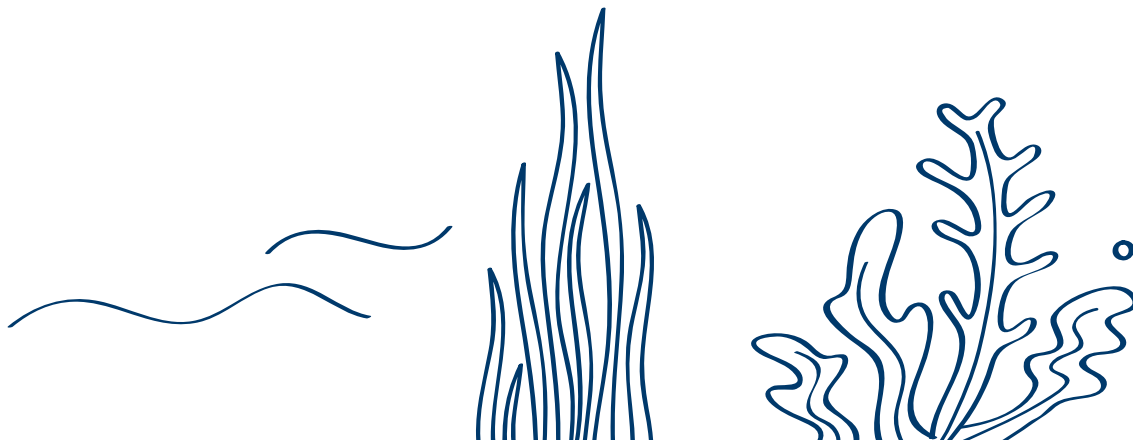
除上文所披露者外，就董事所知，擁有本公司逾5%股份的任何股東於五家最大客戶及供應商中概無擁有權益。

僱員

於二零一四年十二月三十一日，除合營企業及聯營公司以外，本集團有835名（二零一三年：804名）

僱員，其中100名（二零一三年：112名）為香港僱員。年內，包括董事酬金及公積金的總僱員福利費用為302,911,000港元（二零一三年：269,548,000港元）。僱員薪酬乃根據其表現及經驗而釐定。薪酬待遇包括按市場狀況和個別表現而釐定的薪金及酌情年終花紅。年內，所有香港僱員均已參加強制性公積金計劃或認可的職業退休計劃。

於二零零四年十二月二日，本公司董事（獨立非執行董事除外）及本集團的若干僱員獲授購股權，可按每股1.37港元的價格認購合共32,650,000股本公司股份。該等購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。於二零零五年五月十日，本公司一家附屬公司的若干僱員獲授購股權，可按每股1.21港元的價格認購合共2,400,000股本公司股份。該等購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使。於二零零七年三月九日，本公司董事（獨立非執行董事除外）及本集團和其合營企業的若干僱員獲授購股權，可按每股3.666港元的價格認購合共25,930,000股本公司股份。該等購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間按既定的比例隨時行使，即：(i) 承授人不得於二零零七年三月九日起計首兩年內行使購股權；(ii) 從二零零九年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的30%購股權；(iii) 從二零一零年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的70%購股權；及(iv) 從二零一一年三月九日起，承授人可行使其獲授的全部購股權。



管理層討論及分析

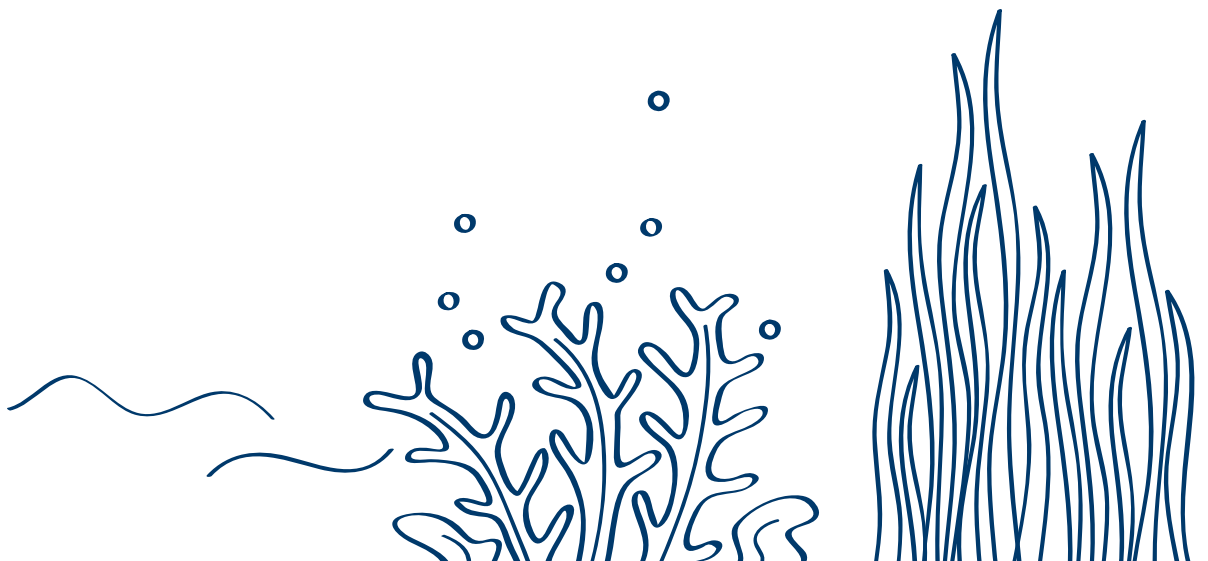
業務回顧

二零一四年，全球經濟復蘇訊號逐步增強，但動力有限且不均衡。受地緣政治衝突加劇、大宗商品需求減緩及世界貿易增速低於預期等多項不確定因素影響，全球航運市場依然處於低位運行態勢，船舶運力過剩的問題仍未解決，航運及造船相關企業的經營狀況並未得到明顯改善，船東仍採取嚴控成本的措施。儘管如此，受惠於中國政府出臺一系列支持航運及船舶工業發展的政策，船東加快了船隊結構調整，年內新造船訂單量及拆解老舊船量明顯增加，帶動了本集團包括船舶貿易代理業務等多個航運服務業務的需求。年內本集團全力拓展現有業務，重點抓好營銷服務、轉型升級，不斷提高服務意識，全力鞏固現有客戶，積極開拓市場，取得了理想的業績。此外，本集團按照既定的發展戰略，積極研究、推進相關項目，力求將航運服務業務做強做優。

1. 核心業務 — 航運服務業

本集團航運服務業主要包括船舶貿易代理服務、船舶保險顧問服務、船舶設備及備件供應、塗料生產和銷售以及船舶燃料及相關產品貿易及供應業務。

年內，來自本集團航運服務業的收入為6,639,770,000港元(二零一三年：8,060,527,000港元)，較二零一三年下降18%，主要是由於船舶燃料及相關產品貿易及供應的分部收入較二零一三年大幅下降所致。航運服務業的所得稅前溢利為393,370,000港元(二零一三年：293,608,000港元)，較二零一三年上升34%。主要是由於來自塗料、船舶貿易代理以及船舶設備及備件分部所得稅前溢利較二零一三年大幅上升的緣故。



管理層討論及分析

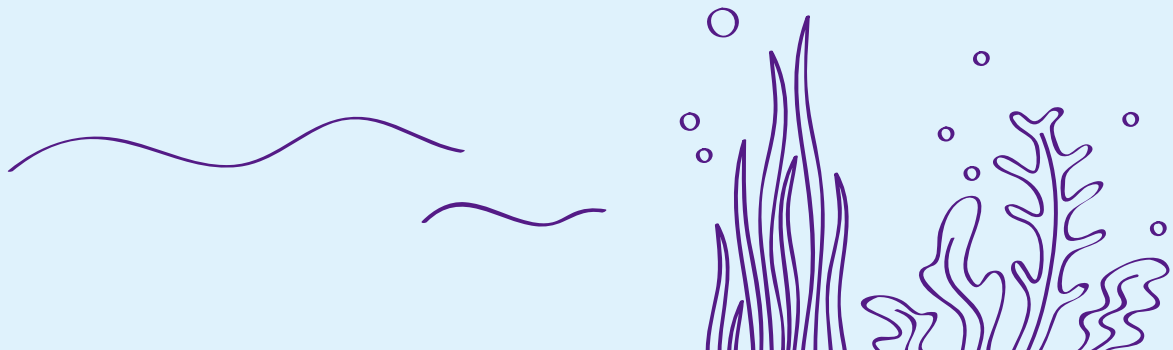
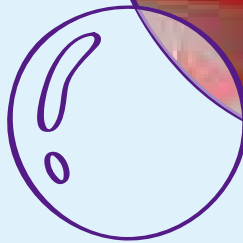
船舶貿易 代理服務

1.1 船舶貿易代理服務

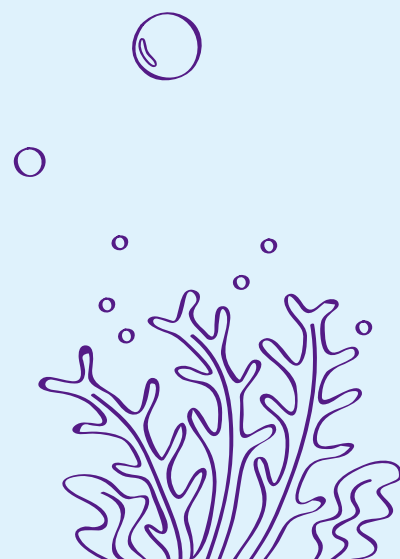
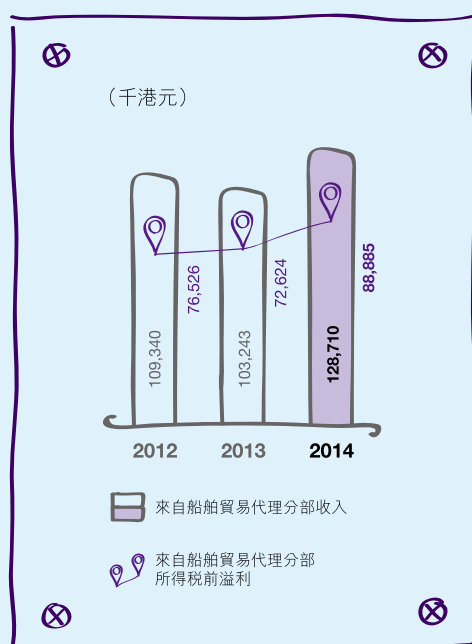
中遠船貿主要從事為中遠集團的船隊提供船舶建造、買賣和租賃的代理服務，是中遠集團船舶買賣指定的唯一窗口。中遠船貿同時也為中遠集團系外的船東和航運企業提供同類服務。中遠船貿的收入主要來源於代理服務，其中新造船代理佣金由造船廠按相關合約的工作進度支付，二手船買賣佣金則是在賣方向買方交付船舶後按合約支付給中遠船貿。

年內，中遠集團通過拆解老舊船和訂造新船，加快了船隊結構調整，中遠船貿代理的二手船買賣特別是廢鋼船的成交量急升，新造船訂單也大幅增加。此外，由於年內超大型船交付量增加，中遠船貿代理的新造船交付量，累計達1,860,000載重噸(二零一三年：1,505,000載重噸)；二手船方面，中遠船貿共代理二手船買賣達82艘(二零一三年：67艘)，累計3,980,000載重噸(二零一三年：3,208,000載重噸)。

此外，中遠船貿年內代理的新造船訂單共58艘(二零一三年：18艘)，累計5,150,000載重噸(二零一三年：2,392,000載重噸)。於二零一四年十二月三十一日，中遠船貿代理的手持未交付新造船訂單達9,320,000載重噸，預期這些新造船將於未來兩至三年陸續交付。



年內，來自船舶貿易代理分部的收入較二零一三年增加25%至128,710,000港元(二零一三年：103,243,000港元)；分部所得稅前溢利為88,885,000港元(二零一三年：72,624,000港元)，較二零一三年增加22%。分部所得稅前溢利增加主要是由於年內新造船佣金、二手船佣金，以及其他佣金收益均較二零一三年大幅增加。



管理層討論及分析

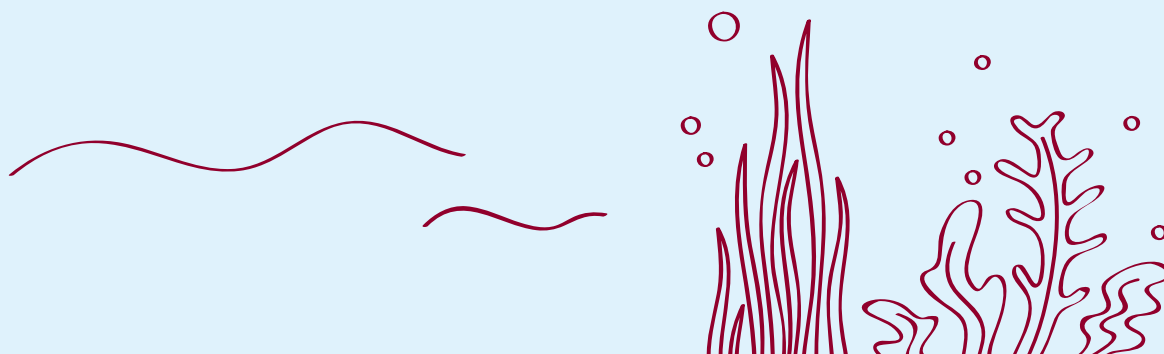
船舶保險 顧問服務

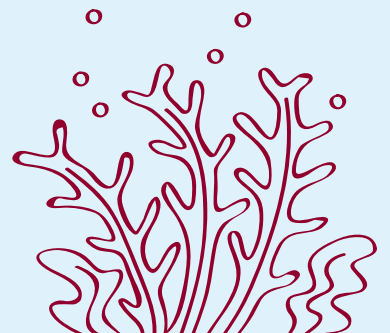
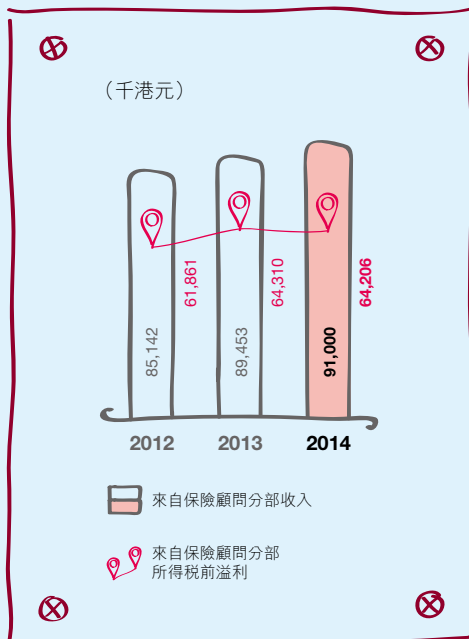
1.2 船舶保險顧問服務

中遠保險經紀主要為國內外被保險人(包括其所屬各類船舶)提供風險評估、擬定投保方案、辦理投保手續、安全防損及案件理賠等保險中介服務，並收取服務佣金。

年內，中遠保險經紀藉著中遠集團船隊船殼險及戰爭險統一續保的基礎，繼續鞏固和拓展中遠集團系內船舶修理人責任保險及船舶建造保險業務，同時全面開展中遠集團系內汽車保險及碼頭綜合統一保險業務。此外，中遠保險經紀積極開發汽車、海洋工程設備建造、港口等非水險業務，取得良好成效。在營銷服務方面，為了提供更快、更便捷的理賠服務及提升公司品牌形象，中遠保險經紀正在開發公司網站及理賠系統，透過網絡讓潛在客戶接觸和了解中遠保險經紀，同時進一步提升理賠服務。中遠保險經紀通過鞏固現有客戶，開拓更多大型國有企業旗下航運公司等新客戶和新業務，使船舶保險顧問服務佣金收益保持平穩增長。

年內，來自保險顧問分部的收入為91,000,000港元(二零一三年：89,453,000港元)，較二零一三年上升2%；分部所得稅前溢利為64,206,000港元(二零一三年：64,310,000港元)，較二零一三年輕微下跌0.2%。





管理層討論及分析

船舶設備 及備件供應

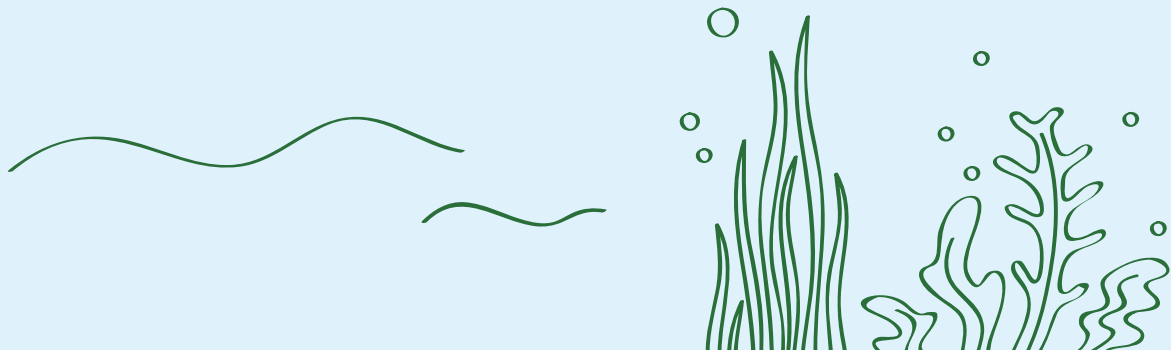
1.3 船舶設備及備件供應

中遠遠通經營管理總部主要從事現有及新造船的船舶設備和備件和供海上、離岸、岸站及陸地使用的無線通訊系統、衛星通訊及導航系統設備的銷售和安裝；船舶物料供應，以及船舶航修業務。目前其業務網絡覆蓋香港、上海、北京、日本、新加坡、德國和美國。

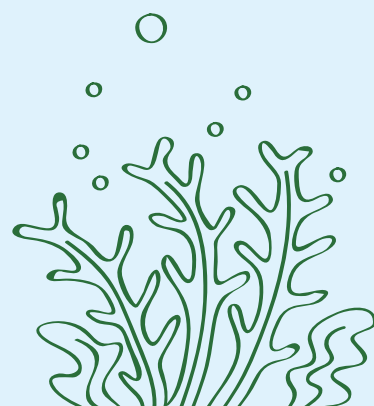
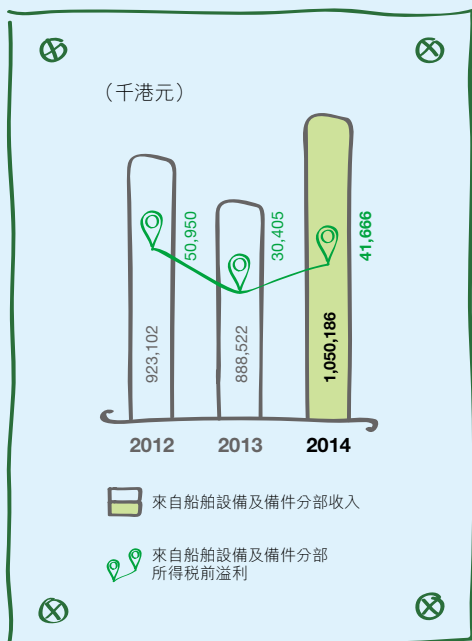
年內，面對市場競爭激烈的形勢，中遠遠通經營管理總部繼續深化營銷服務，主動拜訪客戶，積極開拓船舶設備、備件及新造船設備等業務，中遠集團系外客戶拓展成效顯著，成功開發了一批有實力的大客戶。在備件服務網絡延伸方面，於二零一四年八月完成收購位於美國的遠華公司51%股本權益，進一步完善全球備件服務網絡，強化本集團船舶設備和備件業務。通過整合中遠遠通經營管理總部內的採購業務，增大採購規模，提高與供應商的議價能力，進一步強化整體競爭力。此外，根據市場變化和客戶需求，中遠遠通經營管理總部為客戶增加船用備件修理服務和提供整體維修保養方案等創新服務。在為客戶節省支出，增加客戶滿意度和忠誠度的同時，不僅創造了效益，亦進一步提升了公司品牌價值。



中遠遠通經營管理總部
COSCO YUANTONG HEADQUARTERS



年內，來自船舶設備及備件分部的收入為1,050,186,000港元(二零一三年：888,522,000港元)，較二零一三年增加18%；分部所得稅前溢利為41,666,000港元(二零一三年：30,405,000港元)，較二零一三年增加37%。主要是由於船東及航運公司放緩成本控制力度，增加船舶設備及備件的更換和維護的投入，以及新造船設備需求有所上升。此外，本年度業績加入於二零一三年收購的漢遠公司的全年貢獻及二零一四年八月份收購遠華公司的貢獻所致。



管理層討論及分析

塗料生產和 銷售

1.4 塗料生產和銷售

本公司旗下塗料業務主要包括集裝箱塗料、工業用重防腐塗料和船舶塗料的生產和銷售。中遠關西公司主要經營集裝箱塗料和工業用重防腐塗料的生產和銷售；本公司與國際塗料生產商挪威佐敦集團各持有50%股權的合營企業中遠佐敦主要從事船舶塗料的生產和銷售。

集裝箱塗料方面，把握年內新造集裝箱需求回暖的機遇，中遠關西公司在進一步鞏固核心客戶的同時成功開發新客戶，因應不同市場及客戶需求，開展策略性營銷，提供差異化服務，繼續保持在中國集裝箱塗料市場的領先地位；船舶塗料方面，中遠佐敦加大力度做好市場營銷和客戶維護工作，從而在中國船舶塗料市場上繼續保持領先地位。此外，為配合塗料業務單元未來發展需要、保持中國內地的良好布局及做好中遠關西(上海)旗下上海寶山工廠於二零一五年一月停產的後續安排，本集團全力推進兩家合營企業的新工廠建設及已妥善安排中遠關西(天津)及中遠關西(珠海)旗下的工廠承接上海寶山工廠的生產，中遠關西塗料(上海)於上海金山的工廠已於二零一四年上半年正式開工興建，目前主體土建工程基本完成，已啟動外部裝修及電器和設備安裝工程，預期新工廠將於二零一五年六月投產；中遠佐敦(青島)在青島興建的塗料廠工程建設基本完成，目前已進入階段性生產。

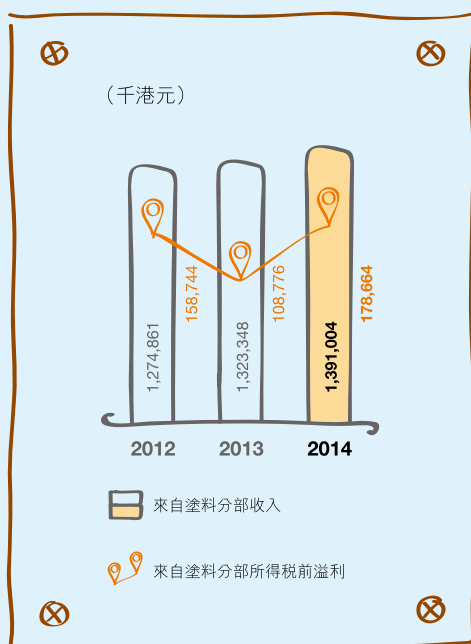


年內，來自塗料分部的收入為1,391,004,000港元(二零一三年：1,323,348,000港元)，較二零一三年上升5%；分部所得稅前溢利為178,664,000港元(二零一三年：108,776,000港元)，較二零一三年上升64%。主要原因是原材料價格下跌，帶動中遠關西公司塗料產品的平均毛利率上升；年內中遠關西公司因成功收回拖欠應收款而撥回貿易應收款減值撥備(扣除撥備)22,180,000港元及本集團應佔中遠佐敦的溢利大幅增加所致。

1.1 集裝箱塗料及工業用重防腐塗料

中遠關西公司分別於珠海、上海及天津設立塗料廠，三家塗料廠分別位於珠江三角洲、長江三角洲和環渤海地區等三個中國經濟最發達的地區，年生產能力可達100,000噸。

年內，中遠關西公司通過與各造箱集團和箱東緊密溝通和交流，加大企業品牌推廣力度，積極探討與箱東的合作，成功取得新客戶的訂單；加強現場技術服務工作，為重點箱廠、箱東提供優質服務，爭取關鍵客戶的支持及信任，在獲取關鍵訂單的同時，鞏固了在中國集裝箱塗料市場中的領先地位。此外，中遠關西公司加強核心客戶管理工作，確保核心客戶不流失，努力提升市場份額；並積極開發新市場新客戶，加強對小型集裝箱廠的營銷工作，拓寬營銷服務渠道和營銷服務增值空間；加強了集裝箱塗料細分市場工作，建立特種箱業務專責營銷服務體系，完善了售前、售中、售後服務體系，使特種箱業務取得突破。年內集裝箱塗料銷售量為49,516噸，與二零一三年的49,540噸相若。



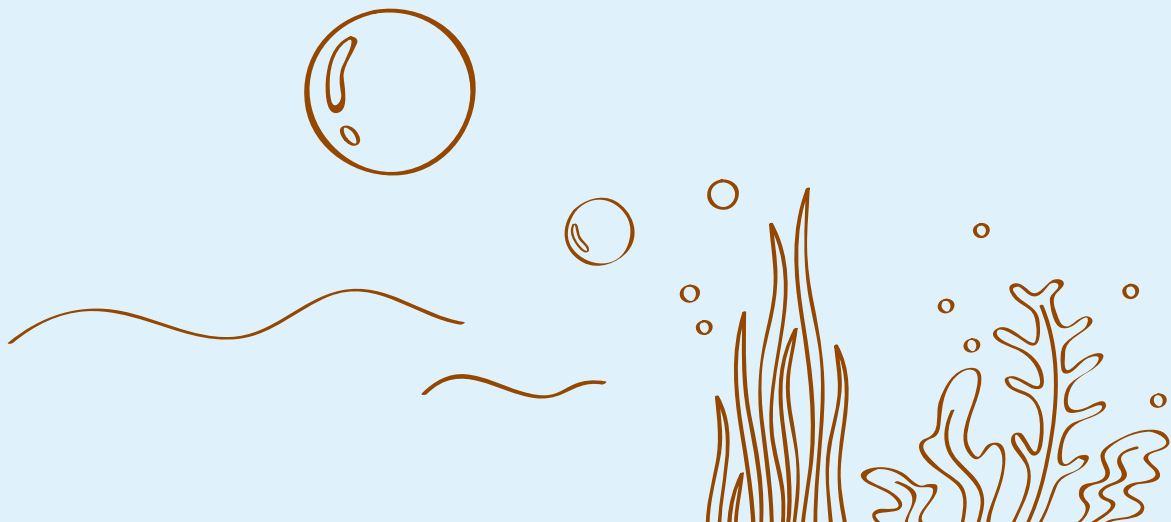
此外，中遠關西公司繼續大力發展工業用重防腐塗料業務，積極制定各業務板塊的市場及營銷策略，布局銷售網絡，優化人員配置，建立區域化的管理模式進行專業化管理；建立項目小組，先後開發了風電、工程機械、輕鋼防腐等塗料業務，實現新的增長點；加大對重大項目的開拓。年內，中遠關西公司的港珠澳大橋項目進入持續供貨階段，工業用重防腐塗料含車間底漆銷售量為15,061噸(二零一三年：12,121噸)，與二零一三年比較增加24%。

年內，中遠關西(天津)通過天津市科委專家組的審批，成功獲得天津市政府批准籌建「特種工業防腐塗料重點實驗室」；中遠關西公司連續五年榮膺慧聰塗料網的「中國十佳防腐塗料品牌」稱號。

1.4.2 船舶塗料

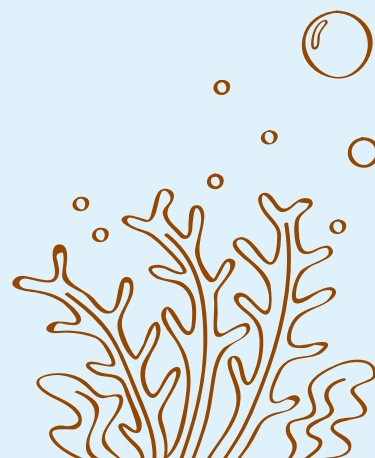
中遠佐敦主要經營中國地區(包括中國內地、香港和澳門特別行政區)的船舶塗料生產和銷售。

年內中遠佐敦積極開展新造船業務，新造船塗料銷售量為47,890,000升，較二零一三年上升6%。面對激烈的市場競爭，中遠佐敦一方面抓住市場機遇，做好市場的營銷工作、國內大船廠和主要船東客戶關係和業務維護工作，提高訂單量，選擇性發展市場，爭取較優的塗料訂單和項目，在嚴控風險的前提下爭取更多修船塗料項目，維修保養塗料銷售量為16,042,000升，較二零一三年增加24%。另一方面配合市場需求，加大力度推廣節能減排產品。中遠佐敦在中國船舶塗料市場繼續保持領先地位。年內，中遠佐敦船舶塗料銷售量為63,932,000升(約相等於86,308噸)(二零一三年：58,339,000升(約相等於78,758噸))，較二零一三年上升10%。年內，本集團應佔中遠佐敦的溢利為64,738,000港元(二零一三年：10,600,000港元)，較二零一三年大幅上升511%。主要原因是年內



原材料價格較二零一三年下降，使中遠佐敦的毛利率得以明顯改善，應佔中遠佐敦清算其附屬公司後變現匯兌利得的14,345,000港元及二零一三年業績就船舶塗料客戶的貿易應收款作出一次性個別減值撥備，導致本集團分佔中遠佐敦溢利減少37,958,000港元(扣除稅項)。

此外，於二零一四年十二月三十一日，中遠佐敦手持新造船塗料供貨合同訂單量為33,590,000載重噸，預期將於未來兩至三年內供貨，為中遠佐敦未來業務的穩定發展提供了保障。



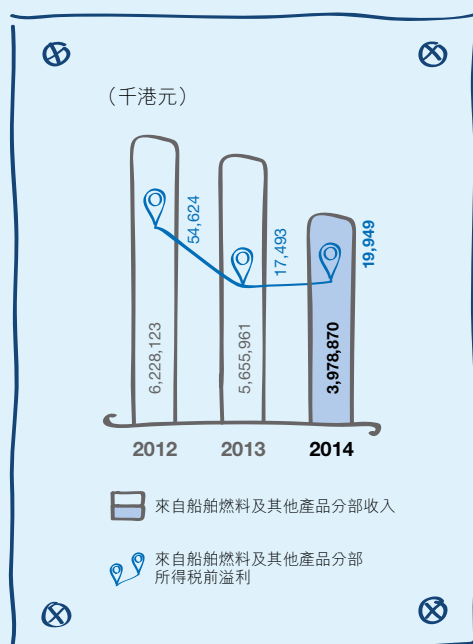
管理層討論及分析

船舶燃料及 相關產品貿易及 供應

1.5 船舶燃料及相關產品貿易及供應

新峰公司主要從事提供船舶燃料供應、船舶燃料及相關產品的貿易和經紀服務。新峰公司與全球各大燃油供應商及貿易商保持長期良好的業務合作關係。目前其業務網絡主要覆蓋新加坡、馬來西亞以及其他主要加油港口。

年內，針對複雜的航運市場環境，新峰公司採取穩健的經營策略，在維護現有客戶方面，透過推行重點客戶營銷策略，與信譽良好的客戶建立長期穩定的業務合作關係；在開發新客戶方面，優先選擇在市場上具領先地位的航運企業和貿易公司，嚴控經營風險。由於新峰公司年內逐步減少風險較高的業務，船舶燃料產品總銷售量為864,335噸，較二零一三年的1,162,465噸減少26%。年內，



來自船舶燃料及其他產品分部的收入為3,978,870,000港元，較二零一三年的5,655,961,000港元下跌30%。

此外，本集團持有18%股權的連悅公司，主要在香港從事燃油及石油產品貿易，以及船舶燃料供應服務，同時從事採購輕柴油及燃油等產品，其主要客戶為船東及船舶營運商。年內，本集團應佔連悅公司的溢利為16,272,000港元(二零一三年：13,703,000港元)，較二零一三年增加19%，主要是由於年內財務收入增加所致。

船舶燃料及其他產品分部所得稅前溢利為19,949,000港元(二零一三年：17,493,000港元)，較二零一三年上升14%。

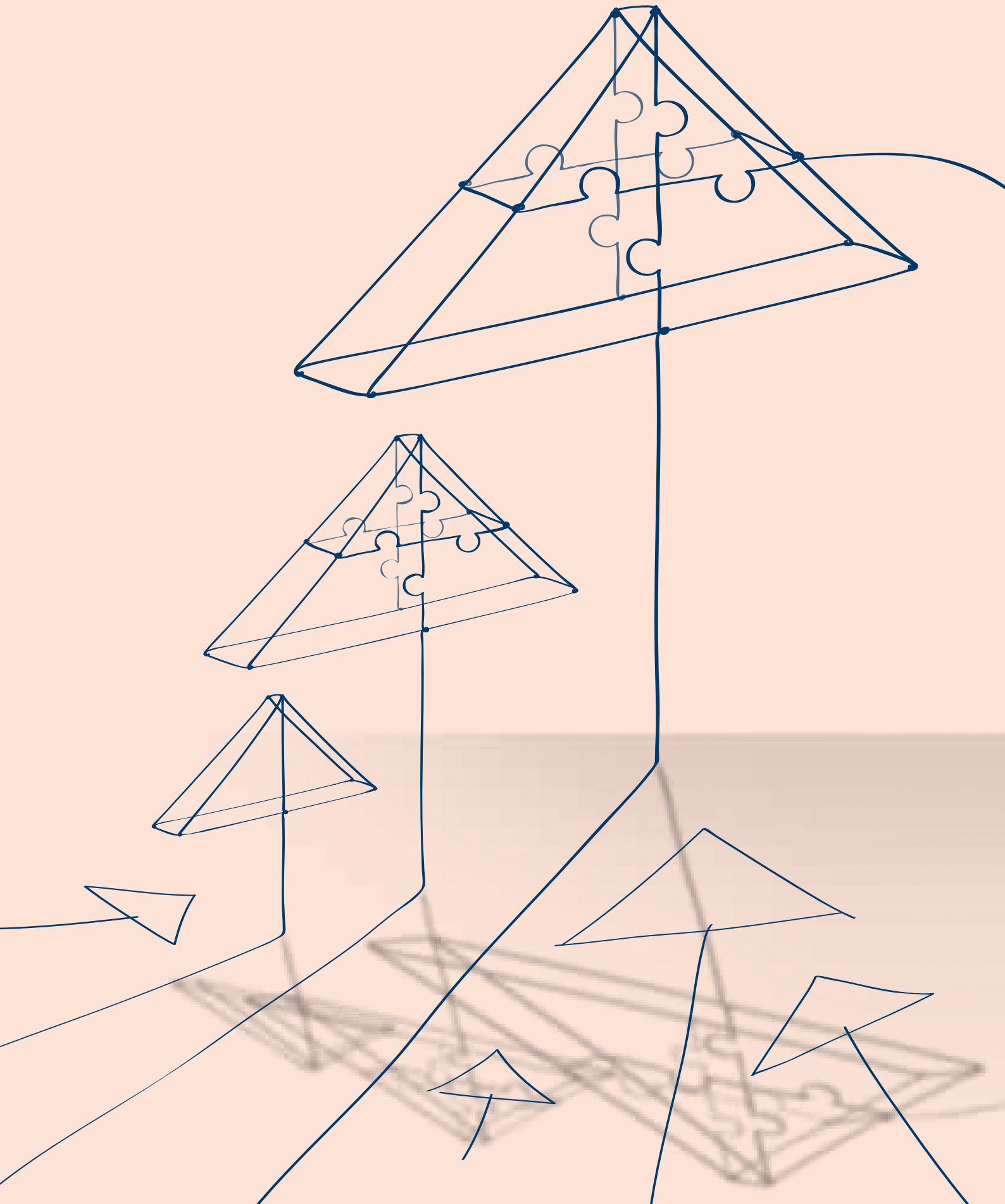
2. 一般貿易

中遠國貿主要從事瀝青貿易、一般船用設備和用品貿易及其他綜合性貿易。中遠國貿熟悉中國市場及操作，有豐富的國際貿易經驗，有穩定的供貨商及市場佔有率，能夠與本集團的航運服務業產生協同效應，是本集團拓展中國內地其他業務的重要平台。

年內，面對日趨激烈競爭的市場環境，中遠國貿以聚焦區域市場營銷為主要手段，繼續深化瀝青業務轉型升級，在鞏固廣西、雲南、貴州、四川、湖南等傳統市場份額的基礎上，大力開拓新市場，成功進入內蒙古公路建設瀝青供應領域。同時為適應市場變化，中遠國貿成功實現業務模式的轉變，瀝青業務訂單除持續跟進傳統的瀝青招投標業務外，還涉足市政及零售等新業務模式，提高盈利能力。年內中遠國貿瀝青銷售量為136,159噸，較二零一三年的133,732噸上升2%。

年內，來自一般貿易分部的收入為948,443,000港元(二零一三年：1,247,907,000港元)，較二零一三年下降24%，收入下降是由於為控制風險，停止了大宗商品貿易(包括鋼材及化工品等)業務；分部所得稅前溢利為2,995,000港元(二零一三年：5,761,000港元)，較二零一三年下降48%。分部所得稅前溢利下降，主要是由於隨著人民幣匯率波動，以外幣計值的集團內部貸款產生匯兌虧損所致。





重視

核心價值

提升企業

管治常規

創新

董事會深明有效的企業風險管理是良好企業管治的重要元素，

持續不斷梳理制度流程，查找薄弱環節；

認真分析及評估各類風險，適時採取措施避免或降低潛在風險；

推廣企業誠信文化建設，營造廉潔從業的氛圍，提高管理人員的風險防控意識，

抓好源頭管理，確保企業生產經營的穩定。

核心價值

董事及高級管理人員簡介

董事

55歲，自二零一三年九月起出任本公司執行董事兼董事會主席。他亦為中國遠洋運輸(集團)總公司副總經理、董事會秘書、總法律顧問及新聞發言人、中國遠洋控股股份有限公司(於香港及中國上市)執行董事、中國遠洋物流有限公司、中國船舶燃料有限責任公司、中遠歐洲有限公司、中遠美洲公司、中遠非洲有限公司、中遠(澳洲)有限公司及中國液化天然氣運輸(控股)有限公司董事長、中國交通企業管理協會副會長、中國海事仲裁委員會副主任委員、德國勞氏船級社中國區主席、日本船級社中國區主席、英國保賠協會董事等職務。孫先生曾任天津遠洋運輸公司航運處副處長、中遠集團集裝箱運輸總部箱運三部及二部經理、中國遠洋運輸(集團)總公司運輸部總經理及總裁助理、中遠(香港)集團有限公司副總裁、中遠太平洋有限公司(於香港上市)副主席、董事總經理、執行董事及非執行董事、中遠集裝箱運輸有限公司董事總經理及中國遠洋控股股份有限公司副總經理。孫先生擁有三十多年航運業經驗和豐富的企業經營管理經驗，具有卓越的管理能力。孫先生取得美國普萊斯頓大學管理哲學博士學位及大連海事大學交通運輸規劃與管理專業碩士學位，是高級工程師。



孫家康先生

主席

61歲，自二零一二年二月起出任本公司執行董事兼董事會副主席，並為本公司戰略發展委員會及風險管理委員會主席。張先生是本公司兩家附屬公司的董事。他亦為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(於香港及中國上市)非執行董事兼副董事長及中遠(香港)集團有限公司董事、常務副董事長兼總裁。張先生曾任天津遠洋運輸公司人事處處長、總經理助理、副總經理(兼安全質量經理)及總經理、中遠散貨運輸有限公司副總經理、總經理及董事長、中國遠洋運輸(集團)總公司總法律顧問及副總裁、中國遠洋控股股份有限公司總經理、青島遠洋運輸有限公司、中國遠洋物流有限公司及深圳遠洋運輸股份有限公司董事長、中遠(香港)航運有限公司董事會主席及中國遠洋控股股份有限公司(於香港及中國上市)執行董事直至二零一二年二月辭任。張先生曾任船長，擁有三十多年航運業經驗，並擁有豐富的企業經營及管理經驗。張先生畢業於大連海事大學船舶駕駛專業，是上海海運學院交通運輸規劃與管理專業碩士、南開大學企業管理專業博士、高級工程師。



張良先生

副主席

董事及高級管理人員簡介

43歲，自二零一二年四月起出任本公司非執行董事。他亦為中遠太平洋有限公司(於香港上市)非執行董事、中遠航運股份有限公司(於中國上市)董事、中遠(香港)集團有限公司董事、中國遠洋控股股份有限公司組織部部長及人力資源部總經理、國務院國有資產監督管理委員會代表國務院向中國遠洋運輸(集團)總公司派出的國有企業監事會兼職監事。王先生在一九九五年加入中遠集團，曾任中國遠洋運輸(集團)總公司組織部/人事部企業領導處副處長、組織部/人力資源部領導人員管理室經理、組織部副部長/人力資源部副總經理、中國遠洋控股股份有限公司組織部副部長/人力資源部副總經理。王先生畢業於中國人民大學人力資源管理專業。



王威先生

60歲，自二零一二年四月起出任本公司非執行董事，並為本公司風險管理委員會成員。他亦為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(於香港及中國上市)非執行董事及中遠(香港)集團有限公司董事兼副總裁。吳先生曾任上海遠洋運輸公司輪機長、船舶管理處安技科科長、船舶管理處副處長、上海遠東集裝箱有限公司總經理、上海遠洋運輸公司副總經理、中遠集裝箱運輸有限公司副總經理及董事，以及中國遠洋控股股份有限公司監事等職。吳先生擁有三十多年航運業經驗，擁有豐富的企業經營管理和船舶管理工作經驗。吳先生畢業於上海交通大學交通運輸管理專業，為高級工程師。



吳樹雄先生

60歲，自二零一二年四月起出任本公司執行董事，並為本公司戰略發展委員會及風險管理委員會成員。何先生是中遠(香港)集團有限公司董事兼財務總監。何先生在二零零三年至二零零六年期間曾擔任本公司執行董事，亦曾任中遠太平洋有限公司(於香港上市)執行董事直至二零一三年三月辭任，他並曾任上海遠洋運輸公司財務處副處長、中遠集團集裝箱運輸總部財務部副總經理、中國遠洋運輸(集團)總公司財金部副總經理、中遠集裝箱運輸有限公司總會計師、中國遠洋控股股份有限公司財務總監及創興銀行有限公司(於香港上市)非常務董事直至二零一四年二月辭任。何先生擁有三十多年航運業經驗，擁有豐富的財務和金融管理經驗。何先生畢業於上海大學管理科學與工程研究生班，為高級會計師。



何家梁先生

董事及高級管理人員簡介

59歲，自二零一二年七月起出任本公司執行董事兼董事總經理，並為本公司企業管治委員會主席，薪酬委員會、提名委員會、戰略發展委員會及風險管理委員會成員。徐先生領導本公司的整體管理營運、策略發展、公司管治、法律及財務管理等事務。徐先生是本公司多家附屬公司的董事、中遠(香港)集團有限公司董事、副總裁兼總法律顧問及True Smart International Limited董事。他曾任上海遠洋運輸公司科長、處長；中遠集裝箱運輸有限公司下屬的船員公司及陸產公司總經理；中遠集裝箱運輸有限公司總經理助理；上海遠洋運輸公司總經理；中遠集裝箱運輸有限公司領導班子成員，主管審計監督工作；中遠(香港)工貿控股有限公司董事總經理以及深圳市廣聚能源股份有限公司(於中國上市)董事兼副董事長直至二零一三年三月辭任。徐先生具有豐富的企業管治及陸上產業經驗。徐先生取得上海海事大學水運管理專業碩士學位，是高級政工師。



董事總經理

徐政軍先生

65歲，於二零零四年二月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司提名委員會主席，審核委員會、薪酬委員會及企業管治委員會成員。徐先生亦為華高和昇財務顧問有限公司主席及中國工商銀行(亞洲)有限公司董事。他亦為多家於香港上市的公司之獨立非執行董事，分別是中國電力國際發展有限公司、太平洋網絡有限公司、中海油田服務股份有限公司(亦於中國上市)、凱升控股有限公司、新濠博亞娛樂有限公司(亦於納斯達克上市)、康達國際環保有限公司，以及若干於海外上市的公司之獨立董事，包括ATA Inc.(於納斯達克上市)及Melco Crown (Philippines) Resorts Corporation(於菲律賓共和國上市)。徐先生畢業於美國田納西州大學，獲授理學士學位及工程學碩士學位及修畢美國哈佛大學甘迺迪政府研究院政府高級經理管理學課程。他於二零零一年至二零零四年曾任香港證券專業學會主席、於二零零零年曾任香港交易及結算所有限公司營運總裁，以及於二零零一年七月至二零零二年六月出任深圳證券交易所諮詢顧問及理事。他在財務及行政、企業及策略規劃、資訊科技以至人力資源管理等方面具有多年經驗。他曾出任下列於香港上市的公司之獨立非執行董事，分別是中海石油化學股份有限公司直至二零一二年六月退任及中國誠通發展集團有限公司直至二零一三年十一月辭任。



徐耀華先生

董事及高級管理人員簡介

61歲，自二零零七年四月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司薪酬委員會主席，審核委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。他亦為賽博國際有限公司董事長、及中國石油化工股份有限公司(於香港及中國上市)獨立非執行董事。蔣先生亦為中國殘疾人福利基金會理事、劍橋大學中國發展基金會的託管人，及英國劍橋大學Judge管理學院的高級會士。他現任中國人民政治協商會議全國委員會及聯合國投資委員會委員。蔣先生持有北京外國語大學學士學位、澳洲國立大學碩士學位及英國劍橋大學經濟博士學位。蔣先生曾任聯合國職員退休金投資部的副主管、字源有限公司董事、美國資本集團及英國投資銀行洛希爾的顧問委員會成員及綠地香港控股有限公司(前稱：盛高置地(控股)有限公司)(於香港上市)獨立非執行董事直至二零一四年六月退任。他擁有投資管理經驗。



蔣小明先生

73歲，於二零一一年六月起出任本公司獨立非執行董事，並為本公司審核委員會主席，薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。韓先生亦為多家上市公司之獨立非執行董事，分別是中國中信股份有限公司(前稱：中信泰富有限公司)(於香港上市)、思捷環球控股有限公司(於香港上市)、香格里拉(亞洲)有限公司(於香港上市)及JPMorgan China Region Fund, Inc. (前稱：JF China Region Fund, Inc.)(於紐約證券交易所掛牌之美國登記封閉式基金)。韓先生為蘇格蘭特許會計師公會會員、香港會計師公會資深會員及董事學會資深會員。他曾為羅兵咸會計師事務所之合夥人長達十六年，並於核數及會計方面擁有逾二十年經驗。



韓武敦先生

董事及高級管理人員簡介

董事於截至二零一四年十二月三十一日持有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部所指之本公司及其相聯法團股份及相關股份中的權益(如有)，已詳列於董事會報告之「董事的證券權益」項下。

徐政軍先生為True Smart International Limited(「True Smart」)董事及中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)董事、副總裁兼總法律顧問，張良先生為中遠香港的董事、常務副董事長兼總裁，吳樹雄先生為中遠香港的董事兼副總裁，王威先生為中遠香港的董事及何家樂先生為中遠香港的董事兼財務總監，孫家康先生為中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠(集團)總公司」)的副總經理、董事會秘書、總法律顧問及新聞發言人。True Smart擁有、中遠香港及中遠(集團)總公司被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文需向本公司披露的股份權益。有關詳情已詳列於董事會報告之「主要股東」項下。

除各董事於「董事及高級管理人員簡介」及本年報其他部分所披露之詳情外，於二零一五年三月三十一日，各董事(a)於過去三年並無在香港或海外的其他公眾上市公司擔任任何董事職務；(b)並無於本公司及其附屬公司擔任任何其他職務；及(c)與本公司之任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何其他關係。

於「董事及高級管理人員簡介」所指的董事各自與本公司已簽署委任聘書，有關詳情已列於董事會報告之「董事服務合約」項下。

於「董事及高級管理人員簡介」所指的董事((i)非執行董事及(ii)執行董事孫家康先生及何家樂先生除外)收取參照市場情況、董事的工作經驗、資格及在本公司需承擔的責任而釐定的二零一四年度董事酬金。截至二零一四年十二月三十一日止年度董事之酬金以具名方式詳列於財務報表附註29(a)。

高級管理人員

林文進先生

55歲，自二零零六年三月起出任本公司副總經理。他亦為本公司多家附屬公司的董事。林先生主要負責本公司投資者關係、行政及人事管理、船舶設備及備件業務等方面工作。林先生擁有中國上海海事大學工程學士學位，輪機長證書，以及獲中國交通部授予高級工程師資格。他曾在中國遠洋運輸(集團)總公司工作，亦曾任遠洋輪船有限公司機務部副經理、日本造船組組長及發展部經理，中遠(香港)集團有限公司發展部和企劃部副總經理、總裁辦總經理，以及本公司執行董事等職位。他曾參與上市公司收購及融資等工作。林先生在船舶管理、新船建造、企業管理及規劃，以及資本營運方面擁有豐富經驗。

王建平先生

60歲，自二零一二年八月起出任本公司副總經理，他亦為本公司多家附屬公司的董事。王先生主要負責分管本公司企業管理和塗料業務等方面的工作。王先生於上海海事大學(原上海海運學院)國際航運專業畢業，獲中國交通部授予高級經濟師資格。王先生曾任中國湛江外輪代理有限公司總經理、中國外輪代理總公司副總經理、廣州中遠國際貨運有限公司副總經理、廣州中遠物流有限公司(中國廣州外輪代理有限公司)物流總監及副總經理、廈門中遠物流有限公司(福建外輪代理有限公司)及青島中遠物流有限公司(中國青島外輪代理有限公司)總經理，以及曾兼任多家合資合營公司董事長等職務。王先生熟悉基層操作和航運服務工作，在現代物流、船舶代理和貨運代理，以及企業管理等方面均擁有豐富經驗。

董事及高級管理人員簡介

羅肇良先生

51歲，自二零零五年九月起出任本公司財務總監。羅先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，並持有香港科技大學工商管理碩士學位。羅先生曾於一家國際會計師行、香港聯合交易所有限公司及數家上市公司工作，他於企業財務、企業管治及財務策劃等方面擁有豐富經驗及專業知識。

招瑞雪女士

48歲，自二零零五年十月起出任本公司公司秘書。招女士獲胡佛漢頓大學授予法律學士學位，並於香港城市大學修畢法律學深造證書，招女士在香港獲認許為律師。此外，她為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會資深會士。在加入本公司前，招女士曾任職於會計師行、律師行及上市公司。她在上市公司的公司秘書及法律事務等方面擁有豐富經驗及專業知識。

徐宝起先生

55歲，於二零一二年五月加入本公司，現任本公司總經理助理，並為本公司多家附屬公司的董事。徐先生於大連海運大學畢業，並獲得香港中文大學工商管理碩士學位。徐先生於一九八零年加入中遠集團，曾先後出任中遠集團船舶無線電員及中國遠洋運輸(集團)總公司技術中心通導部副經理、辦公室副主任、科研室副經理和安全技術監督部勞動及陸產安全管理室經理。徐先生曾擔任中國航海協會通信導航專業委員會委員，具有船舶技術/安全管理高級工程師資格。徐先生一直從事船舶技術管理，企業安全管理等工作，具有豐富的企業管理經驗。

李景石先生

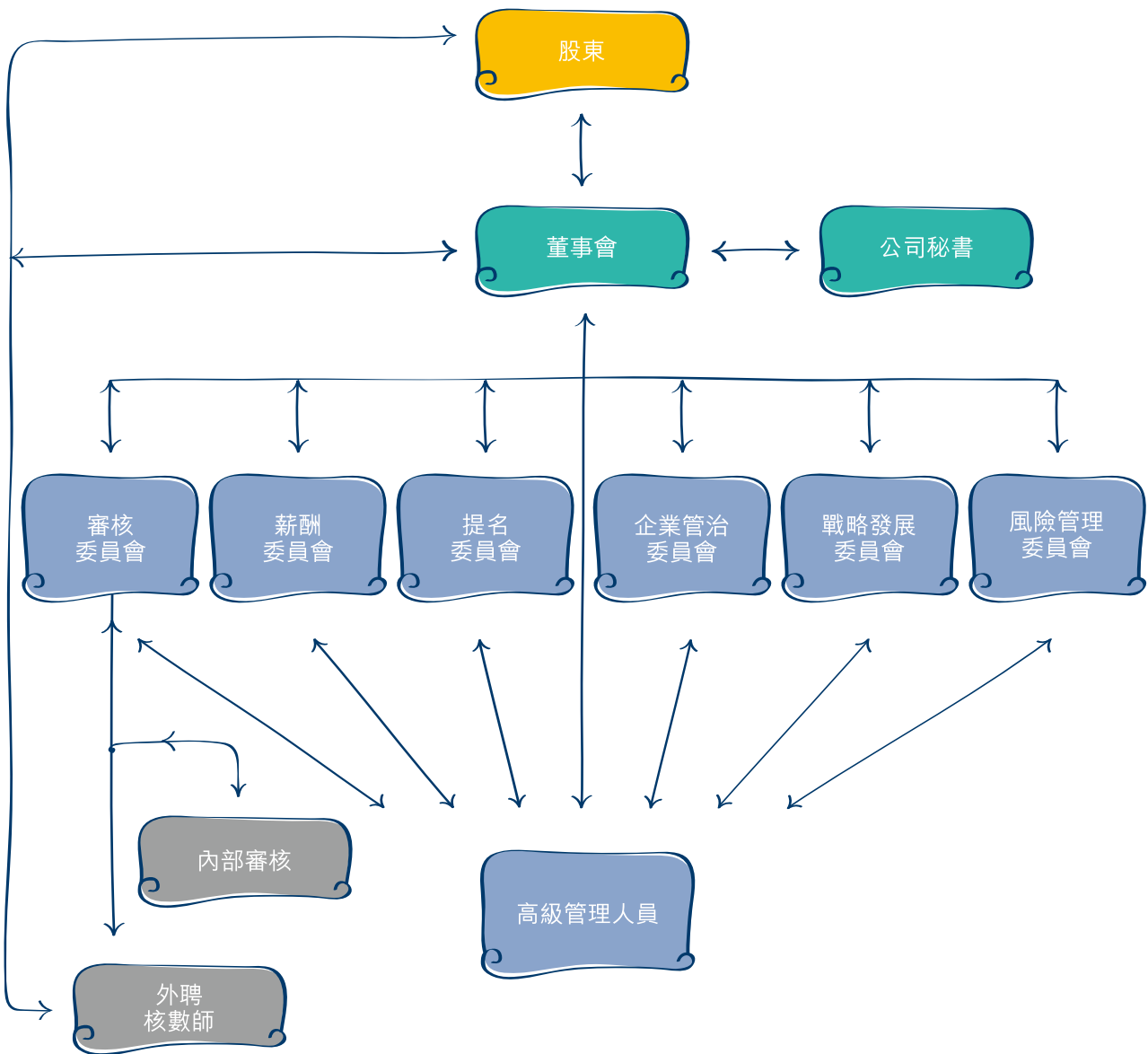
42歲，於二零一四年七月加入本公司，現任本公司總經理助理，並兼任本公司行政人事部總經理。李先生獲天津大學船舶工程專業學士學位和船舶與海洋結構物設計製造專業碩士學位。李先生於一九九七年加入中遠集團，曾先後在中遠(集團)總公司企劃部、戰略發展部、總裁辦公室，及中國遠洋控股股份有限公司辦公室任職工作。李先生熟悉上市公司運作，在企業管治、投資管理及行政人事管理等方面具有豐富經驗。

企業管治報告

本公司之承諾及守規情況

董事會致力維持高水平企業管治，並相信高效企業管治能為本集團奠定良好架構，紮穩根基，不單有助管理業務風險及提高透明度，亦能維持高水平問責性及保障股東整體利益。

下文載列本集團目前的企業管治架構：



企業管治報告

董事會已制定全面的指引、政策及程序(包括企業管治政策、有關董事及僱員進行證券交易的行為守則、舉報政策、信息管理制度、董事任命政策及董事委員會的職權範圍)，以支持本集團之企業管治架構。該等政策及程序令本公司得以遵從及應用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文之原則。董事會及相關董事委員會定期審閱及更新該等文件，使其與經修訂的適用法例及規則及現行市場慣例一致。

本公司亦設有僱員手冊，就僱員的道德標準、業務操守、僱員操守及舉報本集團內部任何失當行為等事宜，向僱員提供指引。該僱員手冊適用於本集團所有僱員，他們必須嚴格遵守當中所載政策。本公司透過管理層之表現約章及適當評估機制，得以將管理層及全體員工之利益，與本公司之增長及表現掛鉤。本公司特別著眼於締造理想企業文化。憑藉全體員工之鼎力支持，本公司已因應其獨特情況，確立、制定及推行其認為合適之企業文化，以確保本集團旗下各層面於任何時間均維持優良企業管治。

除遵守適用法例規定外，本公司旨在參考本地及國際最佳常規，持續檢討及提升其企業管治常規。

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直應用有關原則，並遵守企業管治守則的守則條文，惟非執行董事吳樹雄先生因其他公務安排而未能出席本公司於二零一四年五月三十日舉行的股東週年大會，與企業管治守則的守則條文A.6.7所規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席公司的股東大會有所偏離。

董事會

董事會現時由九名董事組成，包括執行董事孫家康先生(主席)、張良先生(副主席)、何家樂先生及徐政軍先生(董事總經理)；非執行董事王威先生及吳樹雄先生，以及獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生，他們之履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員簡介」內，並於本公司網站可供查閱。最新的董事名單按類別列明彼等的角色及職能，於聯交所及本公司網站可供查閱。

主席、副主席及董事總經理職位現時分別由孫家康先生、張良先生及徐政軍先生擔任。為加強他們各自之獨立性、問責性及責任，主席及副主席之角色與董事總經理的角色有所區分。主席及副主席負責制定本公司整體策略及政策；而董事總經理則按照董事會制定的目標及方向，以及內部監控政策及程序，負責本公司的日常營運及管理。主席、副主席與董事總經理之間的職責分工已清楚界定，並以書面列明。

企業管治報告

執行董事主要負責本公司的日常營運及管理。非執行董事(包括獨立非執行董事)均明確瞭解並積極履行他們之職能，包括但不限於在董事會會議作出獨立判斷、在出現潛在利益衝突時發揮牽頭領導作用及仔細監察本公司表現。非執行董事及獨立非執行董事不時就本公司的策略發展，尤其是本公司的內部監控事項，向董事會作出具建設性的寶貴意見。此外，獨立非執行董事擔任董事委員會成員，詳情載於本報告「董事會」一節內「董事會轄下的委員會」分節。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條之規定，就確認其獨立性作出之年度確認書。本公司已評估所有獨立非執行董事之獨立性及考慮根據上市規則之要求載於確認函的獨立性準則，獨立非執行董事並無參與本集團的日常營運及管理，且不存在可能干預他們作出獨立判斷的任何關係，確認全體獨立非執行董事均屬獨立。

年內，主席孫家康先生與非執行董事(包括獨立非執行董事)分別於二零一四年三月及八月舉行了沒有執行董事出席之會議。董事會視該等會議為交流會，藉此公開討論範圍廣泛之策略及業績事宜。

為履行職責，所有董事均有權於需要時尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。本公司已投買並每年檢討董事及管理人員之責任保險，保障範圍涵蓋董事及本公司管理人員因公司業務所面臨的法律訴訟。

本公司業務之整體管理由董事會負責。董事會負責監管本公司一切主要事務，包括制定及批准本公司的經營策略、管理政策、內部監控及風險管理

制度；檢討本公司企業管治的政策及實施；以提升股東價值為管理層釐定目標及指標；監察管理層表現並向管理層提供指引。董事客觀行事，所作決策須符合本公司利益。董事會向股東負責，以負責任、重效益的態度領導本集團。

本公司委派董事總經理及本公司高級管理人員負責處理本公司日常管理、行政及營運事宜，包括評估業務及營運表現、確保董事會的決定有效執行、確保資金充足以及監察本集團管理層的表現。董事會與管理層之間的職責及責任的區分已於本公司內部指引中明確界定。高級管理人員透過董事總經理受到董事會的密切監察，並為本公司的表現負責。本公司的表現以董事會所設定的業務目標及管理方針為計量指標。董事總經理與本公司相關附屬公司及部門的高級管理人員定期會面，檢討及討論營運及財務事宜，從而加強及鞏固本集團內部溝通及合作。本公司定期檢討所委派之職能及工作。

董事會會議

董事會定期舉行會議，並於二零一四年舉行了四次常規會議。會議通知於各常規董事會會議前最少十四天向董事發出。董事獲邀將其認為合適的任何事項納入議程內。會議議程及備有充足資料之董事會文件於會議舉行前最少三天送交全體董事，以確保他們有充裕時間審閱該等董事會文件，並就會議作出準備。於各常規董事會會議上，董事就本公司現有狀況及董事會會議上所提呈的事項已獲得適當的簡報。執行董事及／或董事委員會主席及／或高級管理人員就不同方面，包括業務表現、財務狀況、企業管治、風險管理及內部監控等

企業管治報告

向董事會作出匯報。高級管理人員會就董事的提問作出即時回應。本公司鼓勵董事積極投入董事會事務，並表達他們的意見與關注事宜，董事獲給予充足時間討論他們關注的事宜。就未能出席常規董事會會議的董事而言，他將會就將予討論事宜預先獲得適當的簡報，而他於會議舉行前所表達的意見會向董事會匯報。

董事會及董事委員會的會議紀錄均對已討論事宜及作出的決定有充分詳細記錄。會議記錄初稿於

各會議後一段合理時間內(一般為七天內)分別送交董事及董事委員會成員審閱及提供意見。各會議的會議紀錄之最終定稿已發送董事或相關董事委員會成員。

董事透過發表其意見及積極參與討論，在本公司的會議上擔當重要角色。各董事於年內舉行之董事會會議、董事委員會會議及股東大會之出席記錄載列如下：

	股東大會	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	企業管治委員會	戰略發展委員會	風險管理委員會
執行董事								
孫家康先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
張良先生	0/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1
何家樂先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	1/1
徐政軍先生	1/1	4/4	不適用	3/3	1/1	2/2	2/2	1/1
非執行董事								
王威先生	1/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
吳樹雄先生	0/1	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事								
徐耀華先生	1/1	4/4	3/3	3/3	1/1	2/2	不適用	不適用
蔣小明先生	1/1	4/4	3/3	3/3	1/1	2/2	不適用	不適用
韓武敦先生	1/1	4/4	3/3	3/3	1/1	2/2	不適用	不適用

董事會轄下的委員會

董事會不時向董事委員會授予權力及職權，以確保營運效率及具體事宜由相關專業人士處理。董事會轄下現有六個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、企業管治委員會、戰略發展委員會及風險管理委員會，各董事委員會均訂立職權範圍書，清晰列明其職權及職責。審核委

員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍書於聯交所及本公司各自的網站可供查閱。企業管治委員會、戰略發展委員會及風險管理委員會之職權範圍書則可於本公司網站查閱。各董事委員會主席定期向董事會匯報其工作、發現及建議。所有董事委員會獲適時提供準確及充足的資料以便董事委員會能按本公司利益作出知情決定，並獲提供充足資源以履行其職責，需要時可尋求外部專業意見，費用由本公司支付。

企業管治報告

(a) 審核委員會

成員	三名獨立非執行董事，韓武敦先生(委員會主席)、徐耀華先生及蔣小明先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"> ○ 檢討會計政策及監督本公司的財務匯報程序； ○ 監察內部及外聘核數師的工作表現； ○ 檢討及評核財務匯報程序及內部監控的成效； ○ 確保遵守適用法定會計及匯報規定、法律及規例的規定，以及董事會批准的內部規則及程序；及 ○ 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察兩者的關係，包括涉及提供非核數服務的關係。
於二零一四年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"> ○ 審閱及建議董事會批准二零一三年全年業績公告初稿、截至二零一三年十二月三十一日止年度經審計綜合財務報表、二零一四年中期業績公告初稿、二零一四年中期報告初稿及截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合財務報表； ○ 審閱外聘核數師報告； ○ 檢討內部監控及風險管理制度之效能； ○ 審閱二零一四年的現金流預測及綜合利潤預測； ○ 審閱本集團分別截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年六月三十日止期間的持續關連交易； ○ 向董事會提出建議，重聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司外聘核數師，惟須待股東於股東週年大會上批准方可作實； ○ 審閱二零一五年年度內部審計計劃及截至二零一四年十二月三十一日止年度外部審計計劃；及 ○ 檢討本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工的資歷和經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。

本公司採納了舉報政策(於本公司網站可供查閱)，為本公司僱員提供舉報本集團內部任何行為失當、不當行為或不法行為的渠道及指引。有關政策包括成立電子舉報郵箱及熱線，所有舉報將會獲審慎保密的方式處理，審核委員會主席將複查有關投訴及決定如何進行調查。年內，並沒有收到本公司僱員投訴。

企業管治報告

(b) 薪酬委員會

成員	三名獨立非執行董事，蔣小明先生(委員會主席)、徐耀華先生及韓武敦先生；及一名執行董事，徐政軍先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"> ⊙ 就本公司薪酬政策的制定向董事會提出建議； ⊙ 確保所給予的薪酬就相關職務而言屬恰當，且符合市場慣例； ⊙ 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；及 ⊙ 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。
於二零一四年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"> ⊙ 審閱並就二零一四年年度獨立非執行董事的董事袍金向董事會提出建議；及 ⊙ 審閱本集團薪酬報告，包括釐定執行董事及高級管理人員薪酬待遇。

(c) 提名委員會

成員	三名獨立非執行董事，徐耀華先生(委員會主席)、蔣小明先生及韓武敦先生；及一名執行董事，徐政軍先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"> ⊙ 檢討董事會架構、人數及組成； ⊙ 監督董事之委任及繼任計劃； ⊙ 評核獨立非執行董事的獨立性； ⊙ 監督董事會成員年度檢討及評估，包括非執行董事的適當性及付出時間的充裕性；及 ⊙ 監督及檢討董事會成員多元化政策的執行情況。
於二零一四年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"> ⊙ 檢討董事會成員多元化、評估獨立非執行董事之獨立性、董事會成員之貢獻以及就二零一五年董事重選提案作出推薦意見。

企業管治報告

(d) 企業管治委員會

成員	一名執行董事，徐政軍先生(委員會主席)；及三名獨立非執行董事，徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"> ○ 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規； ○ 檢討及監察董事及／或高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察員工職業道德及行為守則(「員工守則」)的遵守情況；及 ○ 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及年報內企業管治報告的披露。
於二零一四年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"> ○ 檢討董事持續專業發展、本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度遵守企業管治守則的情況及於年報內企業管治報告的披露；及 ○ 檢討本公司截至二零一四年六月三十日止六個月遵守企業管治守則的情況。

(e) 戰略發展委員會

成員	三名執行董事，張良先生(委員會主席)、何家樂先生及徐政軍先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"> ○ 檢討本公司年度戰略發展計劃及監察戰略的執行； ○ 審議重要投資項目及融資方案； ○ 審議重大資本運作及資產經營項目； ○ 檢討本公司業務及經營管理的策略性方向；及 ○ 檢討及評估項目評估系統。
於二零一四年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"> ○ 檢討及討論由投資策略部所提交的二零一三年度戰略發展規劃的執行情況以及二零一四年度中長期戰略發展規劃；及 ○ 建議中遠美洲與遠通公司就關於遠通公司向中遠美洲收購遠華公司51%股本權益簽訂股份購買協議。

(f) 風險管理委員會

成員	三名執行董事，張良先生(委員會主席)、何家樂先生及徐政軍先生；及一名非執行董事吳樹雄先生。
主要職責	<ul style="list-style-type: none"> ○ 制定及檢討風險管理程序及內部監控系統，以及監督風險監控的執行情況。
於二零一四年進行的主要工作	<ul style="list-style-type: none"> ○ 討論有關於投資及戰略風險、安全生產風險、客戶及應收款風險、採購風險及工程項目風險分析的二零一四年風險管理報告，以及二零一五年風險管理工作計劃。

企業管治報告

董事薪酬

本公司行政人事部提供相關薪酬數據及市場狀況供薪酬委員會考慮，以協助薪酬委員會履行其職責。執行董事及本公司高級管理人員的薪酬乃經參考本公司表現及行業內薪酬基準和當時的市場狀況後釐定。

向各董事及按組別劃分的高級管理人員支付本年度的酬金於本年報財務報表附註29披露。

董事提名、委任及重選

本公司採納董事任命政策(於本公司網站可供查閱)，就任命具備才能及能力帶領本公司達致持續發展的高質素董事提供機制及標準。提名委員會負責物色並提名合適人選供董事會考慮。根據本公司之章程細則，任何獲委任填補空缺的董事將留任至本公司下一次股東大會或股東週年大會為止，並合資格於該大會膺選連任，而每名董事須最少每三年一次輪流依章告退，並合資格於本公司該股東週年大會膺選連任。在重新委任任何已服務董事會超過九年之獨立非執行董事時，將由股東以獨立決議案批准通過。此外，提名委員會對二零一五年董事重選提案作出推薦意見。非執行董事王威先生及吳樹雄先生各自於二零一四年五月三十日與本公司簽訂

委任聘書，任期由二零一四年五月三十日開始至本公司二零一六年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生各自於二零一四年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一四年五月三十日開始至本公司二零一六年股東週年大會結束為止。上述各委任聘書可於任何一方給予一個月書面通知或雙方同意的較短期間通知終止。除獨立非執行董事及非執行董事外，所有執行董事已按特定任期獲委任，本公司與各董事已簽訂委任聘書，訂明有關委任之主要條款及條件，有關詳情載於本年報董事會報告內。

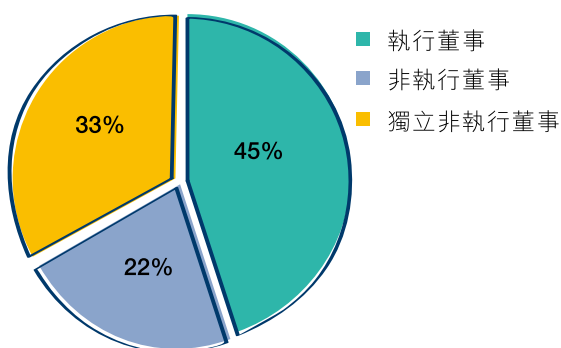
董事會成員多元化

本公司於二零一三年八月採納董事會成員多元化政策，當中載有達致董事會成員多元化之方針。本公司相信通過多方面考慮可達致多樣性的觀點，包括但不限於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他特質。董事會成員的委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件，充份顧及董事會成員多元化的裨益。董事會成員之間，特別是主席與董事總經理之間，概無財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

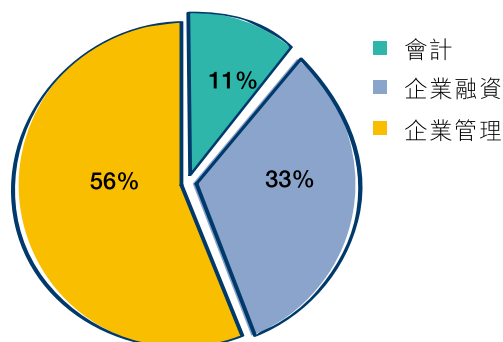
提名委員會負責監督及檢討董事會成員多元化政策的執行情況，以確保其有效性，並就政策作出任何修訂建議，以供董事會考慮及批准。

董事會組成及董事的專業經驗

董事會組成



董事的專業經驗



企業管治報告

入職指導及持續專業發展

每名新任董事均會收到一份全面資料，其中載列本集團營運及業務介紹、董事責任指引、證券權益披露概要、買賣本公司證券政策、內幕消息披露指引以及上市規則項下上市公司的披露責任等資料。公司秘書就董事履行職務所需的事項向彼等提供上市規則及適用法律及監管規定的最新發展及變動。

全體董事，包括孫家康先生、張良先生、王威先生、吳樹雄先生、何家樂先生、徐政軍先生、徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生，已透過參加工作坊及／或內部研討會及／或閱讀資料等方式參與持續專業發展。

董事之財務匯報及披露責任

管理層須提交詳盡報告及解釋，以供董事會可以就所提交須其批准的財務及其他資料，作出有根據的審批。

管理層向董事會全體成員提供月度報告。該等報告提供有關本公司業務經營表現、項目推進狀況、投資者關係所進行的工作以及股價詳情之最新、平衡及易於理解的資訊，以便各董事能履行其職責。

董事確認其有編製本集團財務報表的責任。董事概不知悉有任何重大不確定事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。本公司旨在對其財務狀況及前景作出清晰及平衡之評審。董事會必須確保編製本集團之財務報表，以真實公平反

映本集團之財務狀況。經審計財務報表按上市規則之披露規定刊發。

董事及外聘核數師之申報責任於本年報之獨立核數師報告內進一步闡述。就上市規則項下所規定之其他財務披露事項已根據法例規定作出披露。

本公司在處理關連交易方面，致力確保遵守上市規則、適用法例及規例項下之監管規定。因此，本公司推行多項內部監控機制，以落實及監控關連交易，確保關連交易按一般商業條款或屬公平合理之條款進行，並已妥為披露且(如需要)根據上市規則獲獨立股東批准。關連人士將按要求在股東大會上放棄投票。本公司於年內進行之關連交易詳情載於本年報董事會報告內。

董事及相關僱員進行證券交易

本公司已採納有關董事及僱員進行證券交易的守則(「證券守則」)(於本公司網站可供查閱)，其條款不會較上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守標準守則及證券守則，本公司已成立委員會，成員包括主席、副主席、董事總經理及一名董事，以處理有關交易。本公司已向全體董事就二零一四年內是否有任何未遵守標準守則及證券守則作出具體查詢，全體董事確認其於年內已遵守標準守則及證券守則所載規定準則。

企業管治報告

內部監控及風險管理

職責

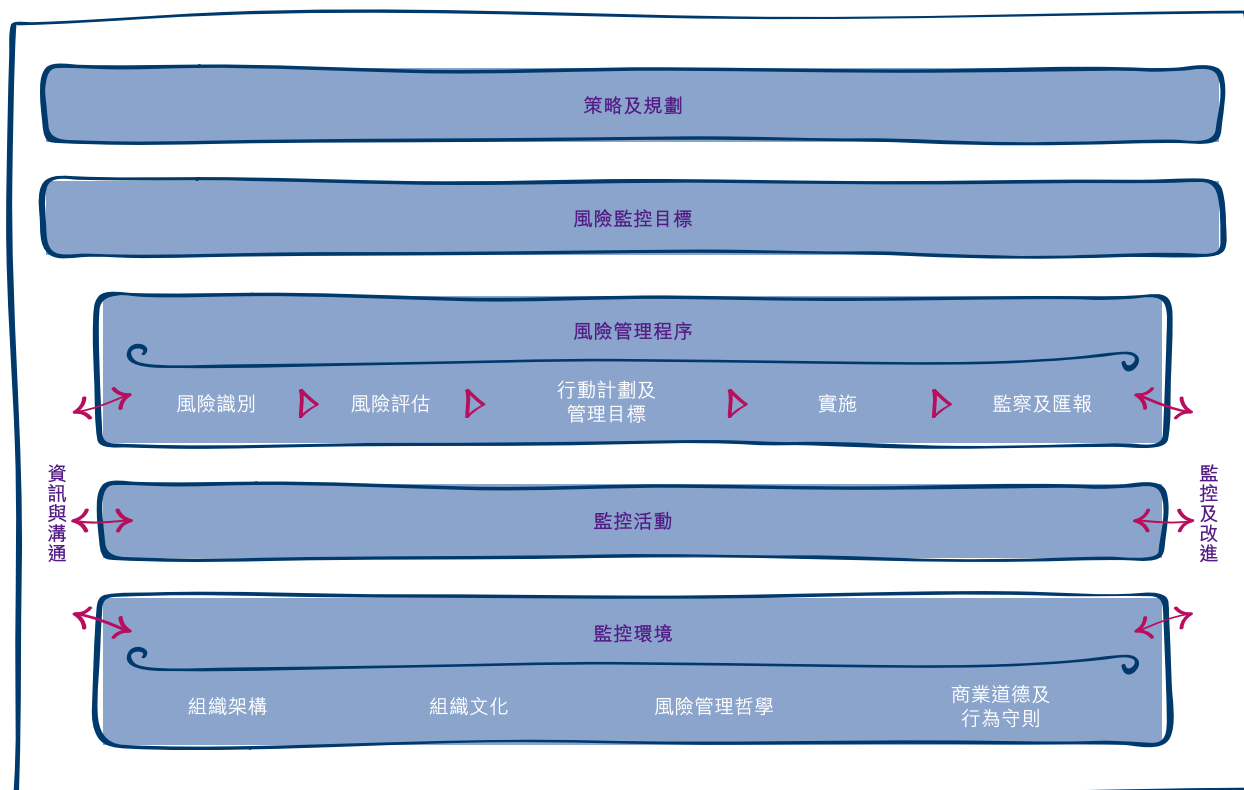
董事會整體負責確保維持有效的風險管理及內部監控系統以及檢討其效能，以保障本公司資產及股東權益。

董事會一直將風險管理視為重要工作，並相信有效的企業風險管理，是良好企業管治的重要元素。董事會成立了風險管理委員會及審核委員會，負責監督及檢討本集團的風險管理程序及內部監控系統。

框架及方法

本集團已實行香港會計師公會建議的美國 Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission 所制定的風險管理框架。本公司的風險管理程序旨在識別及管理風險，致使本公司能達至其策略及財務目標。本集團制定風險管理程序時充分考慮該風險管理框架中的五個元素：監控環境、風險管理、監控活動、資訊與溝通，以及監控及改進。

本集團的風險管理框架



企業管治報告

監控環境

本集團深信風險管理乃本集團內每位人員的責任，旨在以風險警覺性及監控責任建立集團文化，並作為內部監控系統的基礎。內部監控系統適用於本集團的重大業務過程，包括策略發展、業務規劃、投資決策、資金分配及日常營運。

本集團亦深信企業管治通常與商業道德有關。為確保員工的誠實、忠誠及道德行為藉以提高本公司聲譽，本集團已制定正式的員工守則及舉報政策。此外，本集團不時安排由高級管理層以至前線員工等各階層員工參與由廉政公署、知名講者或本公司及中遠集團內審部門舉行的一系列商業道德講座，藉以加強員工對員工守則的認同及承擔。

管理層每年亦已進行自我檢查，以檢視員工守則中所載規則及指引是否已經妥善遵從，以及各相應書面聲明已經存檔並向審核委員會匯報。

監控活動

本集團核心航運服務業各單元的監控活動建基於定期高規格檢討、權責分離及實質監控。目前，內部監控系統的主要特點包括：

- 策劃具備明確職責範圍及權力下放界線的組織架構；
- 設立並遵守本公司及各業務單元授權及批准限制；
- 制定政策及程序支持管理層指令的步署；
- 持續識別及減低風險的系統及程序；及

- 於業務過程中應用企業資源規劃(ERP)系統及其他相關信息技術以加強內部監控及提高內部效率

風險管理程序

本集團致力將風險管理特點融入日常營運當中。本集團於每年年初均會對於業務營運中可能影響達成業務目標的現有或潛在風險進行風險評估。評估包括已識別風險發生的可能性及影響。就已識別風險而言，本集團釐定行動計劃及管理目標。本集團各業務單元的管理層負責管理各自日常營運風險，並執行減低有關風險的措施。

內審部監督風險管理的執行情況，持續定期檢討及評估行動計劃的有效性及足夠性，有關評估結果定期向風險管理委員會及董事會進行溝通及匯報。

主要經營風險因素及措施

應收賬款信貸風險指一名客戶未能按照銷售合同及發票的要求付款之風險，該風險在經濟下滑之情況下可能加劇。

本集團之各附屬公司已採取多項措施以降低並控制貿易應收款風險，包括(i)成立貿易應收款管理委員會，加強有關貿易應收款的規則並監督貿易應收款活動；(ii)通過優化信譽良好客戶的基礎及收緊與有潛在信貸風險的客戶之業務交易，減低壞賬風險；(iii)通過實施業務資訊系統監督貿易應收款活動；及(iv)設立獨立信貸檢討職能，以加強對客戶信貸狀況的評估。此外，內審部專責貿易應收款活動之內部監控及風險管理程序，財務部則每月分析各附屬公司的貿易應收款餘額並確認是否有任何回收問題。

企業管治報告

採購風險主要反映在供應商選擇的過程內，本集團之採購風險主要反映在中遠關西公司、中遠國貿及中遠遠通經營管理總部的採購業務內，特別是中遠關西公司的多種原材料涉及重大金額。

為規範採購業務，中遠關西公司已採取多項措施以防止任何潛在採購風險，包括(i)設定多項規則及程序，及清楚界定不同種類原材料的採購方法；(ii)將所有主要原材料(包括鋅粉、環氧樹脂、木托盤)的採購，以及運輸公司的挑選通過招標形式進行；(iii)定期評估現有供應商的資格(尤其是貿易供應商)；及(iv)修改供應商的評估程序，以提升供應商的表現以及原材料的質素。執行上述措施不僅使挑選供應商流程改善，亦降低了整體採購成本。

內部審核及監控效能

內審部根據經審核委員會批准的年度審計計劃對本公司的內部監控作出定期檢討。

年度審計計劃是以風險為基礎的方法釐定內部審計活動的優先次序。審核委員會擁有年度審計計劃的最終審批決定權，亦可就審核委員會或管理層不時關注的範疇進行特別檢討。審核委員會透過檢討內審部的工作及其發現，以評估內部監控系統的效能。內審部將會於審計回應日期後約三至六個月作出跟進檢討，以釐定審計推薦建議是否一直執行。跟進工作將會持續進行直至全部推薦建議已經妥善處理。

業務單元的管理層負責確保協定的行動計劃於適當時間內實施。管理層亦必須每年向內審部確認其負責的業務單元已經或正在進行適當程序，以處理由本公司外聘核數師於管理函件內所作出之

所有重要推薦建議，或監管機構在進行監管檢查後之所有重要推薦建議(如有)。

年內，內審部已根據經批准的內部審計計劃，檢討本公司於香港、中國及海外營運上的所有重要事項。內審部的工作涵蓋所有主要財務、營運及合規監控。關於內部監控不足的發現和推薦建議已經詳細知會管理層，以便管理層可以就各有關範疇制定行動計劃。至於審計後之檢討亦已經作出安排，確保有關行動計劃可以按時進行。各項內部監控檢討工作的重要發現已向審核委員會匯報並由其審閱。

審核委員會每年會檢討由內審部進行之內部審計工作，當中包括檢討涵蓋所有重要監控事項(包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能)本集團的內部監控系統之效能。審核委員會主席最少每年兩次向董事會匯報其重要發現。概無發現可能影響股東的重大關注範疇。

外聘核數師

年內，本公司向外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就其向本集團提供審計服務及非審計服務已付或應付的酬金分別約為3,452,000港元及1,088,000港元。該金額不包括已付或應付附屬公司的其他外部核數師之酬金，該等金額已計入財務報表附註27所披露之核數師酬金內。

上述非審計服務包括稅務專業諮詢、有關本公司公告、中期業績及持續關連交易之專業服務。

企業管治報告

公司秘書

公司秘書招瑞雪女士在支援董事會方面擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊流通良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書協助主席編製常規董事會會議議程。董事會成員可享用公司秘書之服務，公司秘書負責就管治事宜向董事會提供意見，並協助董事入職指導及專業發展，提供為其而設的入職資料，並向董事提供上市規則及適用監管規定的最新發展及變動。

年內，公司秘書已參加不少於十五小時的相關專業培訓以遵守上市規則第3.29條規定。

股東通訊

為確保股東可全面、平等及適時取得平衡及易於理解有關本公司的資訊，已採納股東通訊政策(於本公司網站可供查閱)且董事會負責定期檢討該政策以確保其效能。

董事會相信，股東大會為股東與董事會成員進行溝通提供契機。年內，本公司於二零一四年五月三十日舉行股東週年大會(「二零一四年股東週年大會」)。本公司已就二零一四年股東週年大會向股東發出最少二十個營業日之通知。董事會主席及相關委員會主席出席二零一四年股東週年大會。本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的代表已出席二零一四年股東週年大會回應有關審計工作、核數師報告之編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問(如需要)。二零一四年股東週年大會設有問答環節供股東提問。二零一四年股東週年大會主席於該等會議上解釋以投票方式表決

的詳細程序。在二零一四年股東週年大會上，各個重大獨立事項提呈獨立決議案以避免捆綁決議案。二零一四年股東週年大會的投票表決結果於二零一四年股東週年大會舉行後當天在聯交所及本公司網站公佈。

股東權利

股東召開股東特別大會(「股東特別大會」)的程序

根據本公司章程細則及百慕達一九八一年公司法(「公司法」)，持有附帶本公司股東大會投票權的本公司繳足股本不少於十分之一的股東，可向Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda(「註冊辦事處」)及香港皇后大道中183號中遠大廈47樓(「主要辦事處」)呈交書面要求，要求董事會召開股東特別大會以處理該要求所指定之任何事務，而董事會須於接獲該要求後二十一天內召開有關大會。該書面要求必須列明股東大會目的、由相關股東簽署，並可包括數份格式類似的文件，每份由一名或多名該等股東簽署。

倘要求符合規定，公司秘書將要求董事會召開股東特別大會，並根據法定要求向全體登記股東送達充分通知。相反，倘要求無效，相關股東將獲知會結果，而本公司不會按要求召開股東特別大會。

倘董事未能於接獲要求當日起計二十一天內妥為召開股東大會，要求一方或佔該等人士總投票權一半以上的任何人士可自行召開股東大會，惟據此召開的任何股東大會不得於上述日期三個月屆滿後舉行。

股東查詢

股東如對其名下持股有任何問題，應向本公司之股份過戶登記香港分處卓佳雅柏勤有限公司提

企業管治報告

出。股東可隨時要求索取本公司之資料，惟有關資料須屬公開資料。股東亦可透過本公司網站或聯絡投資者關係部代表作出提問或要求索取資料。

股東於股東大會提出建議的程序

根據公司法，(i)持有全體有權於股東大會投票的股東總投票權不少於二十分之一的股東；或(ii)不少於100名股東，可提交書面要求，闡述於股東週年大會上擬動議之決議案，或就任何建議決議案提述之事項或特定股東大會處理的事務提交不超過1,000字的陳述。有關書面要求／陳述必須由相關股東簽署並送交註冊辦事處及主要辦事處。如屬要求決議案通告的要求，須於股東週年大會舉行前不少於六個星期送交；如屬任何其他要求，則須於股東大會舉行前不少於一星期送交。

倘書面要求符合規定，公司秘書將要求董事會(i)將決議案納入股東週年大會議程內；或(ii)傳閱股東大會的陳述，惟相關股東須存放由董事會合理釐定的金額，足以支付本公司根據法定要求向全體登記股東送達決議案通告及／或向他們傳閱相關股東提呈的陳述的費用。相反，倘要求無效或相關股東未能存放足夠金額以支付本公司用於上述目的的費用，相關股東將獲知會結果。因此，該建議決議案將不會納入股東週年大會議程；或不會就股東大會傳閱該陳述。

股東建議推選一名人士為董事的程序

有關建議推選一名人士為董事的程序，請參閱本公司網站企業管治一欄所載程序。

章程文件

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司組織章程大綱及細則並無變動。

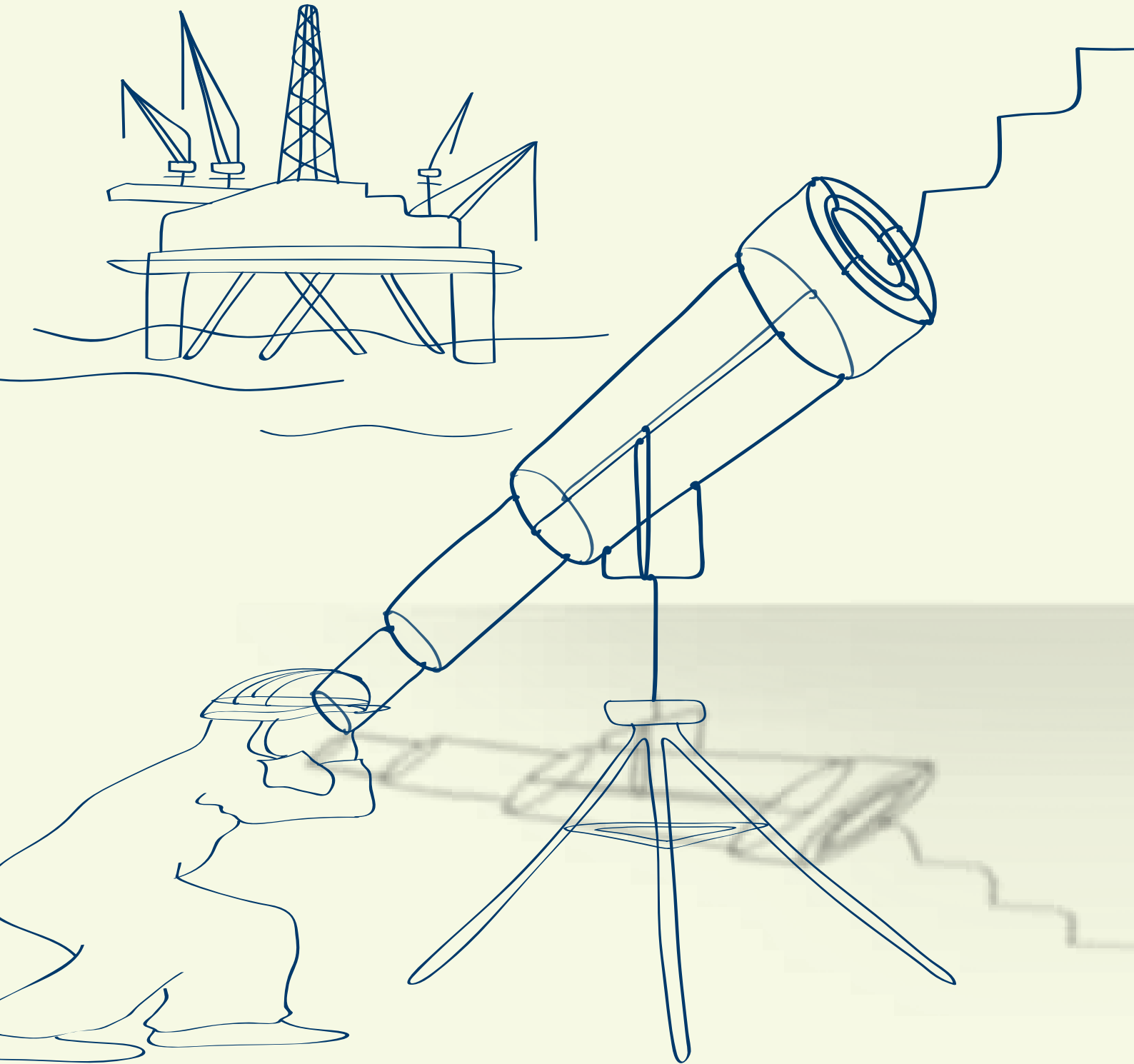
資料披露

本公司就其財務報表之披露事項秉持高水平原則。為促進本公司、其股東與潛在投資人士間定期雙向溝通，本公司指派投資者關係部回應股東及公眾人士之查詢。於發佈中期業績及全年業績公告後舉行的業績新聞發佈會及投資者會，每年舉行兩次，會上執行董事及高級管理人員將回答有關本集團營運及財務表現之提問。此外，本公司盡量善用其網站，作為適時提供最新資訊及加強與公眾人士及股東間溝通之渠道。

承董事會命

招瑞雪
公司秘書

香港，二零一五年三月十九日





開拓新市場
抓緊
發展 機遇

發展

本集團將按照既定的戰略發展規劃，把握機遇，積極開拓新的航運服務業務領域，搭建和推進全球性的銷售及服務網絡建設，同時研究探討拓展現有業務價值鏈的上下游產業可行性，向成為全球領先的一站式航運服務供應商的目標邁進，努力為股東創富。



發展

展望

二零一五年，預期全球經濟增速將會略有回升，但總體形勢仍然疲弱。面對油價持續低位、地緣政治危機所帶來的不穩定因素，各主要經濟體走勢和政策取向繼續分化，美國經濟前景較為樂觀，歐元區經濟復蘇遲緩，中國等新興經濟體經濟增速放緩。航運市場方面，世界貿易增速略微加快，但由於船舶運力過剩的矛盾依然存在，航運市場在低位徘徊的可能性依然較大，總體情況將略好於二零一四年，預期船東將繼續嚴控成本，航運服務的經營前景難免承受較大壓力，但挑戰與機遇並存。

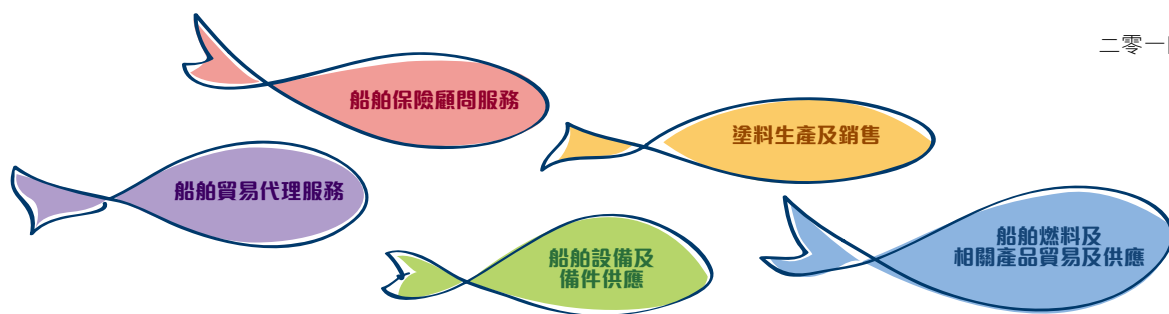
近年中國政府積極推動研究「一帶一路」和「長江經濟帶」的戰略規劃、加強自由貿易區的建設及推出一系列促進海運業發展的政策，對本集團航運服務業各板塊而言，都是利好和全新的機遇，這將為航運及相關產業的持續健康發展奠定堅實的基礎。

二零一五年，中遠國際將繼續以「全球領先的一站式航運服務供應商」為發展願景，深入推動航運服務各業務板塊的轉型升級，通過完善全球網絡布局，提供優質服務和具有核心競爭力的產品，為客戶提供一站式服務。在嚴控各類經營風險的基礎上，按照既定的戰略規劃，穩步推進現有業務和新業務的發展，提升核心業務的盈利能力。

在競爭激烈的市場形勢下，本集團將竭盡所能面對挑戰，採取應對措施。在船舶貿易代理方面，中遠船貿將積極配合船東，落實新造船項目。協調好船廠與船東的關係，確保新造船順利交接。買賣二手船及廢鋼船方面，做好退役廢鋼船出售及聯合監拆工作。同時，把握市場機遇，因應市場形勢的

轉變和需求開拓其他業務，為中遠船貿轉型升級打好基礎。船舶保險顧問服務方面，中遠保險經紀以繼續打造中遠集團保險採購平台為核心，不斷創新服務產品，深化營銷服務，重點開發中遠集團系內汽車保險及碼頭綜合統一保險、旅遊及陸上贖金險和短期信用保險等，進一步擴大非水險業務比重。此外，中遠保險經紀將繼續推進第三方業務，特別是保險公司的再保險業務。積極探索由線下保險服務向線上保險服務的拓展，以及由團體保險業務向個人保險業務的拓展，確保企業持續發展能力。船舶設備及備件供應方面，中遠遠通經營管理總部將進一步完善網點建設，加強網點之間的交流和溝通，強化落實各個網點的區域功能定位，充分利用現有網點優勢，深化供應商管理，建立統一的供應商管理體系、優化業務流程、降低整體的採購成本、提高整體效益，逐步形成核心競爭能力。此外，中遠遠通經營管理總部將持續深入開展營銷服務、扎實推進轉型升級，從單純銷售產品提供功能性服務，轉向為客戶提供系統解決方案式的營銷服務新模式；繼續大力發展中遠集團系外業務，同時注重提升海洋工程設備、新船設備供應能力。

集裝箱塗料方面，預期二零一五年新造集裝箱需求將保持平穩。中遠關西公司將緊抓機遇，保持與造箱集團和箱東的緊密聯繫，充分發揮品牌效應，進一步提升市場佔有率，並延伸拓展相關業務，積極開拓市場和新客戶，增加箱漆訂單品種和訂單量，提升服務品質，提高箱東、箱廠對公司品牌的認可度，進一步提升公司品牌形象，夯實集裝箱塗料市場佔有率的領先地位。工業用重防腐塗料方面，預期市場的趨勢將與二零一四年持平或微升，



但其中石油石化設施、港口設施及基礎設施配套塗料業將保持一定比例增長。中遠關西公司將積極制定各業務板塊的市場策略，布局銷售網絡，創新營銷理念和模式，建立以南、中、北三大區域市場拓展為主、行業指導為輔的區域化管理機制，開發優質經銷商，拓寬銷售渠道，並致力於優勢項目如橋樑、核電及鋼結構工程等業務發展。加強重點客戶、項目的開發跟進工作，爭取項目成功率。此外，中遠關西塗料(上海)將積極推進上海金山的廠房建設項目，廠房的主體土建工程基本完工，預期於二零一五年六月投產，為鞏固中遠關西公司在中國集裝箱塗料市場的領先地位奠定基礎。船舶塗料方面，預計二零一五年船舶塗料的需求量將保持平穩小幅增長，略好於二零一四年。中遠佐敦將抓住市場機遇，做好市場的營銷工作和客戶的維護，提高客戶在產品質量和現場技術指導等客戶服務的滿意度，選擇性開拓市場，爭取較優的新造船塗料合同，並提高修船客戶佔有率。此外，中遠佐敦將繼續致力產品升級，促進船舶節能減排，著力於船體性能解決方案HPS (Hull Performance Solution)、高性能船舶防污塗料Sea Quantum X200產品，以及船舶保養概念結合保養塗料產品等的推廣。中遠佐敦(青島)在青島的工廠預計於二零一五年五月全面投產，可提供50,000,000升的年生產能力，將為中遠佐敦保持在中國船舶塗料市場的領先地位，提供有力保障。

船舶燃料及相關產品貿易及供應方面，針對航運企業面臨的經營壓力及風險，新峰公司將繼續防控風險及採取審慎的經營策略，在維護現有優質客戶的同時，穩妥謹慎地開發新客戶，在嚴控風險的前提下努力開拓業務。

一般貿易方面，面對瀝青業務中高速公路招投標項目市場競爭日趨激烈的局面，中遠國貿將繼續以瀝青貿易為中心，重點組織做好瀝青供應及市場開發工作，在鞏固高速公路市場份額的基礎上，積極拓展並逐步擴大市政及零售等新業務的市場份額，並進一步向倉儲、物流、加工領域延伸，打造包括港口及內陸專業倉儲、海運與汽運專業物流運輸、瀝青技術研發與深加工為一體的整體產業鏈。

在新業務發展方面，本集團將按照既定的戰略發展規劃，把握機遇，積極開拓新的航運服務業務領域，搭建和推進全球性的銷售及服務網絡建設，同時研究探討拓展現有業務價值鏈的上下游產業可行性，向成為全球領先的一站式航運服務供應商的目標邁進，努力為股東創富。

投資者關係

中遠國際的投資者關係管理策略是通過及時、完整、準確、真實地披露公司有價值資訊，與股東及潛在投資者保持良好溝通，使投資者瞭解和認同公司經營業績和發展前景，同時向公司董事會和管理層反饋股東和投資者的建議和意見，切實保護股東及投資者合法權益，鞏固和加強股東及投資者對公司的信心，從而促進公司內在價值持續地提升，最終實現股東價值最大化。

中遠國際管理層認為良好的投資者關係管理是執行高水平企業管治的重要元素。本公司投資者關係人員的主要職責是要為公司與股東及投資者之間建立一座信息分享的橋樑。通過這座橋樑，一方面向股東、投資者和分析師提供及時、準確和完整的公司資訊，包括最新營運情況、公司發展策略和行業未來前景等，以提高他們對公司和所在行業的認識和瞭解，促使他們能有效地評估及恰當預測本公司的投資價值。另一方面，本公司也透過與股東和投資者緊密和有效的溝通，收集及整理他們關注的問題以及對公司的意見和建議，特別是長期持有公司股份的現有股東的意見和建議，定期向管理層匯報，為管理層決策提供具價值的參考意見，從而進一步提升公司管治，為提升企業價值建立穩固的基礎。

在不利的經營環境中堅持高品質的投資者溝通

二零一四年，航運業繼續在低迷中徘徊，投資者對航運相關行業前景仍未樂觀，且本公司仍在積極尋找潛在重大收購目標，短期內未能大幅提高投資者對公司的關注度。儘管如此，中遠國際仍堅持做好投資者關係管理工作，繼續追求高品質的投資者溝通，如保持各類溝通渠道暢通，包括：迅速回饋投資者的提問或會議要求，與相關行業證券分析師建立和保持聯繫，並主動參加證券行舉行的投資者大會。在合法合規的情況下，向股東及投資者作出充分披露，包括對公司業績變化的原因做出充分的解釋和說明，以及不回避負面信息和謹慎披露前瞻性信息等。此外，中遠國際堅持不斷完善推介材料，為股東及投資者提供具價值的可披露信息，幫助股東及投資者有效進行分析和做出投資決策。通過努力，中遠國際已逐步建立了較為穩定的投資者群體，現有獨立股東大部分均為長期持有型的價值投資者，分佈在香港、新加坡和歐美等地，這為公司未來發展和資本運作項目的順利實施奠定了基礎。

二零一四年，中遠國際繼續通過多渠道方式保持與股東、潛在投資者及賣方分析師的雙向溝通，讓股東及投資者了解公司近況及未來方向，維護投資界對公司發展前景的正確認識和客觀評估。

投資者關係

各項投資者關係溝通渠道

業績新聞發佈會及投資者會公佈中期及全年業績

- 業績發佈演示材料及演講詞於會後即時上載公司網站
- 發佈會網上廣播於會後六小時內上載供全球投資者瀏覽
- 業績新聞稿於會後即時發放於全球各主要財經媒體

股東大會

- 安排公司董事及管理層直接與股東溝通

企業推介會和路演活動

- 高盛二零一四年大中華區CEO峰會
- 麥格理二零一四年亞太區工業、交通運輸及公用事業股企業日

一對一會議

電話會議

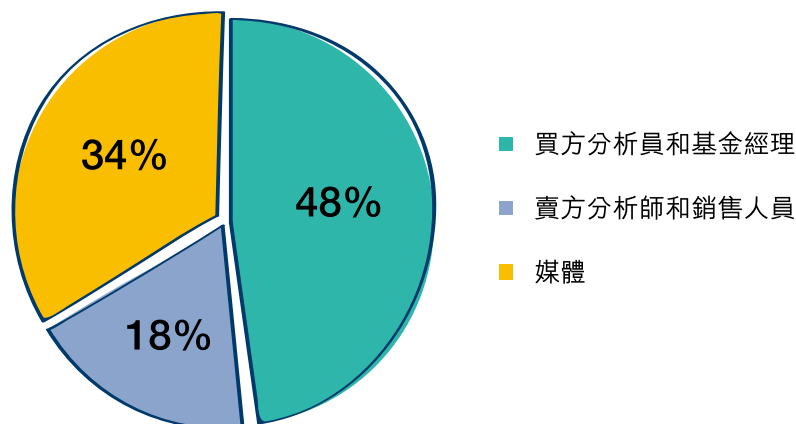
電郵

財經傳媒聚會

媒體專訪

通過真誠和主動進取的溝通方式，年內中遠國際與機構投資者、證券行賣方分析師和銷售人員、傳媒的會面人次分別達到76人次、29人次和55人次，合計160人次(二零一三年：207人次)。

二零一四年投資者關係人員會見機構投資者、賣方分析師及傳媒次數分佈 (按百分比)



投資者關係

持續提升網站披露水平

本公司深信良好的企業管治有賴於穩健和行之有效的管理制度。多年來，中遠國際貫徹執行已制定的《投資者關係管理制度》、《信息管理制度》及《網站管理制度》，透過公平、公正及公開的手法，以誠實、平等和主動的態度，與股東和投資者保持有效溝通。其中維護企業網站信息的及時性、準確性是中遠國際投資者關係實務中的重要部分，因為這是公司向各利益相關者傳達企業信息最直接、最及時的通訊渠道。

公司網站投資者關係欄目內容

○ 投資摘要	新增用戶友好功能項目
○ 最新財務資料	○ 自動電郵提示
○ 公告及通函	○ 數據表下載
○ 財務報告	○ 投資者公事包
○ 推介投影片	○ 加入行事曆
○ 投資者日誌	設立流動版網站
○ 投資者關注問題	
○ 歷史財務數據	
○ 股息資料	

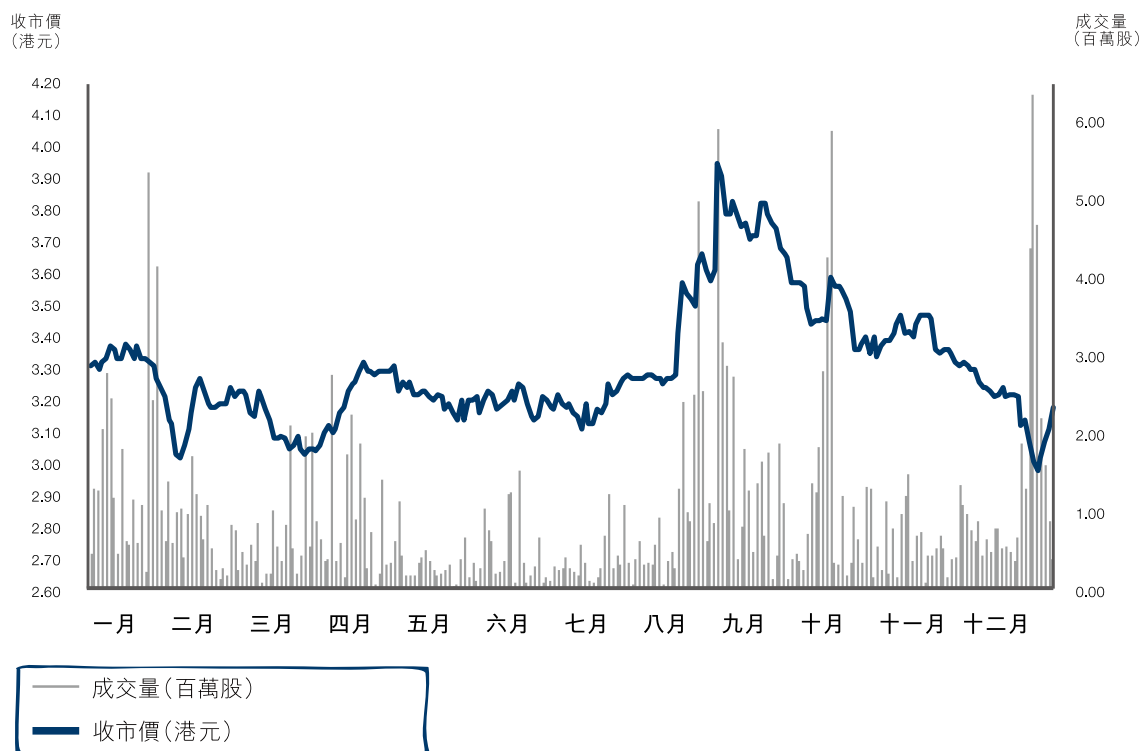
世界各地投資者可通過不同智能裝置便捷地瀏覽中遠國際網站，瞭解公司全面和準確的最新經營狀況、業務發展和財務狀況。根據Google Analytics分析的公司網站使用情況，二零一四年共有11,305人造訪中遠國際網站(二零一三年：11,985人)，訪客來自136個國家及地區。

二零一四年股價及成交情況

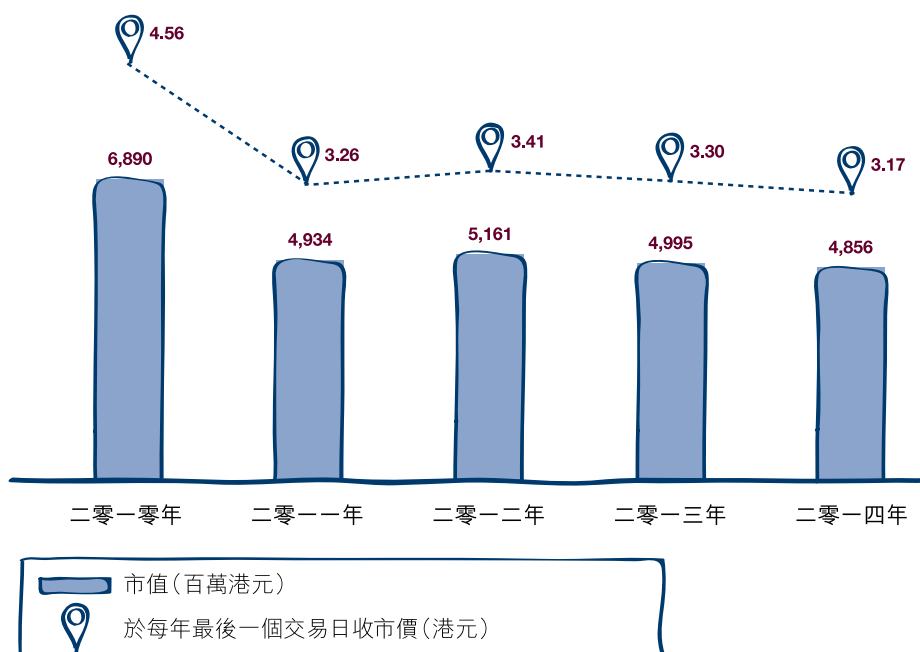
於二零一四年最後一個交易日，中遠國際股票收市價為每股3.17港元(二零一三年：3.30港元)。中遠國際已發行股本為1,531,805,429股(二零一三年：1,513,781,429股)，總市值為4,855,823,000港元(二零一三年：4,995,479,000港元)。年內，本公司股價最高為3.97港元，最低為2.90港元，平均股價為3.28港元，股票平均每日成交量和平均每日成交金額分別為896,247股(二零一三年：1,088,369股)和2,939,000港元(二零一三年：3,543,000港元)。

投資者關係

二零一四年股價及成交量變化



過去五個財政年度股價及市值表現



投資者關係

每股盈利及每股股息

二零一四年，本公司每股基本盈利為23.70港仙(二零一三年：15.96港仙)。為了回饋股東的長期支持，董事會建議派發二零一四年末期股息每股10.0港仙(二零一三年：3.5港仙)，連同已派發中期股息每股3.0港仙(二零一三年：2.0港仙)，二零一四年度股息合計13.0港仙(二零一三年：5.5港仙)。派息率為55%(二零一三年：34%)。

派息比率

本公司董事會經過審慎商議，同意未來在重大投資項目取得實質進展前，中遠國際將年度派息比率由原不少於淨利潤的25%暫時提高至不少於淨利潤的50%。若本公司刊發涉及主要交易投資項目公告後，本公司的年度派息比率將按照當時本公司業績、可派發儲備及現金流量情況，維持在不少於淨利潤的25%水平。

過去五個財政年度每股基本盈利、每股股息及派息比率

	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
每股基本盈利(港仙)	83.97	25.80	23.98	15.96	23.70
每股股息(港仙)	40.00	9.00	8.00	5.50	13.00
— 每股中期及末期股息(港仙)	5.00	9.00	8.00	5.50	13.00
— 每股特別股息(港仙)	35.00	—	—	—	—
派息比率(%)	48	35	33	34	55

投資者關係展望

中遠國際正處於發展的關鍵時期，展望未來，本公司將在抓住行業機遇，爭取推進收購的同時，繼續配合公司發展做好投資者關係管理工作，遵循合規披露信息、充分披露信息、投資者機會均等、誠實守信、高效低耗、互動溝通的原則，及時與投資者就行業及公司發展最新動態進行充分溝通。同時，本公司也將積極蒐集和認真聽取各利益相關者對公司發展的意見和建議。

本公司將在新的經營環境下繼續保持高水準的投資者關係管理水平，具體措施包括：

1. 繼續以誠實和平等的態度主動地與全球各地的股東及潛在投資者進行溝通和交流，協助他們充分認識本公司的發展策略，以吸引更多機構投資者長線持有本公司股票，達至優化股東結構的目的。
2. 配合公司發展，與證券商保持密切接觸，並積極參加由證券商安排的路演和投資者大會等活動，以增加公司透明度，讓更多賣方分析師將本公司納入研究範圍之內，藉此提升投資者對公司的關注。

投資者關係

3. 加強與投資界的溝通，聽取投資者對公司的意見和建議，為公司戰略發展和經營決策提供參考。
4. 繼續與財經媒體保持良好關係，嚴格執行《投資者關係管理制度》及《信息管理制度》。
5. 配合公司業務的發展，適時安排投資者或傳媒前往業務網點進行實地參觀，增加各相關利益者對公司各業務板塊的了解和未來發展前景的信心。
6. 在符合上市規則信息披露的條件下，積極研究披露更多關於公司經營性資料的可行性，讓公眾能夠在充分的信息披露下獲得及時及準確的信息，促進投資者對本公司的瞭解。
7. 進一步運用公司網站作為向外界發放最新信息的主要媒介，披露更多及時、準確的信息，方便投資者查閱。

五年財務統計數據一覽

截至及於十二月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
已發行股份總數(百萬股)	1,511	1,514	1,514	1,514	1,532
收市價 ^註 (港元)	4.56	3.26	3.41	3.30	3.17
市值 ^註 (百萬港元)	6,890	4,934	5,161	4,995	4,856
每股基本盈利(港仙)	83.97	25.80	23.98	15.96	23.70
市盈率 ^註 (倍)	5.40	12.64	14.22	20.68	13.38
每股股息(港仙)	40.0	9.0	8.0	5.5	13.0
派息比率(佔淨利潤)(%)	48%*	35%	33%	34%	55%
每股資產淨值(港元)	4.83	4.69	4.85	4.94	5.05
總資產回報率(%)	15.0%	4.1%	3.8%	2.5%	3.8%
股東權益回報率(%)	18.5%	5.4%	5.0%	3.3%	4.7%
淨現金股東權益比率(%)	86%	80%	81%	84%	79%
流動比率(倍)	4.66	3.92	4.30	5.19	5.58
速動比率(倍)	4.41	3.62	4.05	4.91	5.34
利息覆蓋率(倍)	89.0	33.3	123.4	83.0	161.6

註： 於每年最後一個交易日

* 二零一零年中遠國際出售了重大非核心資產，並將出售所得相關利潤派發一次性特別股息每股35港仙。

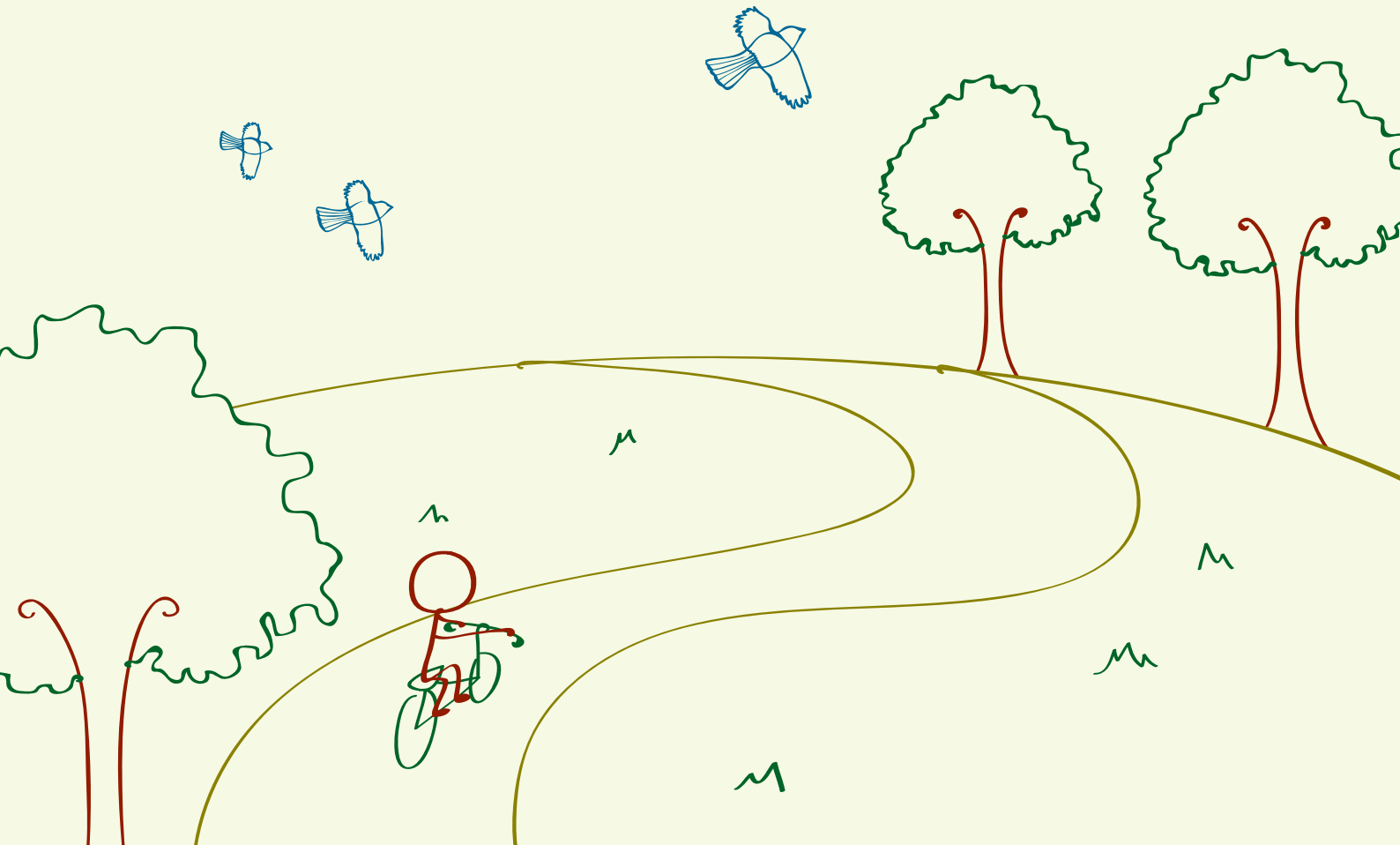
環境、社會及管治報告

中遠國際奉行中遠集團企業社會責任哲學，遵守以人為本的科學發展原則，進行既全面又互相協調的持續發展。中遠國際承擔在**工作環境質素**、**環保**、**營運慣例**及**社區參與**的責任，作為本公司發展策略、營運及管理的其中一環。中遠國際現行內部政策、規章制度(如員工職業道德及行為守則(「員工守則」)及舉報政策)均為我們的經營提供指引。

匯報框架及範圍

本報告旨在檢討中遠國際在二零一四年實施社會責任策略的表現及成效，並根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治報告指引」)所編製。

本報告涉及範圍涵蓋工作環境質素、環保、營運慣例及社區參與，如提升我們的工作滿足感、減低我們對環境造成的影響、加強我們領先的安全文化建設及減低安全和環境風險，以及提升對我們營運所在社區履行責任的參與。在管治方面，請參閱本年報內的企業管治報告。在中遠國際航運服務業業務板塊中，來自塗料業務的若干關鍵績效指標(「指標」)相對較為重要。在本報告中，我們集中匯報本公司總部及核心業務航運服務業務單元的營運，尤其是塗料生產企業方面。

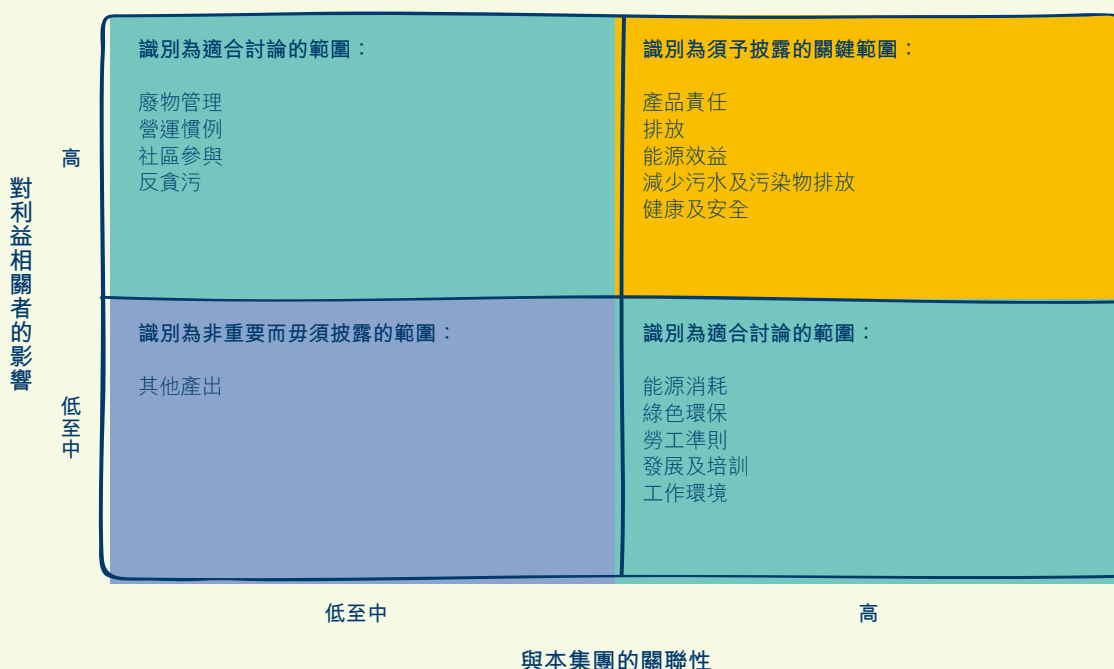


環境、社會及管治報告

重要性評估

本報告內容是基於重要性評估及審閱利益相關者的關注事項而釐訂，程序包括：a) 識別可持續事項及利益相關者；b) 釐定匯報事宜及制定其優先次序；c) 編製匯報事項及確立匯報內容；及d) 審閱及回應利益相關者的期望。

重要性模型



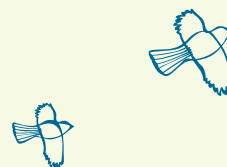
利益相關者的參與

中遠國際的利益相關者包括股東、機構投資者、客戶、僱員、監管機關／政府機構、供應商、商業夥伴、銀行及業內人士。

中遠國際致力謀求與客戶、僱員、股東及其他利益相關者互惠互利及共同發展，務求以我們的發展成果造福社會。因此，利益相關者的參與為本公司業務發展及履行企業社會責任承諾的重要一環。

我們意識到了解與利益相關者建立互信及建設性關係的必要，因此透過多個溝通渠道與利益相關者定期進行互動。年內，我們在二零一四年股東週年大會上提供答問環節，讓股東就其關注事項作出提問。此外，本公司透過舉辦業績新聞發佈會及投資者會、業績發佈後的路演活動、股東週年大會、組織或參加由證券行舉辦的投資者大會或行業研討會、一對一會議，以及回應電郵查詢等方式，保持與股東、潛在投資者及賣方分析師的雙向溝通，讓股東及投資者能了解公司最新發展及未來方向。除了日常與客戶保持聯絡外，我們定期拜訪重要客戶，提供有關對自身業務的寶貴意見及改善方案。在公司內部，僱員透過雙向考評機制表達他們的關注事宜。

環境、社會及管治報告



工作環境質素

工作環境

中遠國際深信優秀的人才是企業的重要資產，也是公司達致持續發展的基石。我們致力提供合理及具競爭力的薪酬待遇，包括透過基本薪酬、激勵花紅、強制性公積金及其他額外福利(如醫療福利、教育和培訓資助)以吸引及挽留優秀人才。

為鼓勵僱員就工作環境各方面(如僱員福利及溝通渠道)反饋及自由表達意見，中遠國際已通過調查收集僱員意見，以便管理層在制定僱員關懷計劃時予以考慮。

本集團嚴格遵守本公司的規章制度(如員工守則)、不同地區的勞工法例及相關指引。年內，就本公司所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有僱員835(二零一三年：804)人，全部均為長期全職僱員。

本集團僱員詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
僱員總人數	835	804
按地區劃分		
香港	100	112
中國	700	658
香港及中國以外 ^(附註)	35	34
按年齡組別劃分		
30歲以下	171	160
30至50歲	589	573
50歲以上	75	71
僱員流失比率(%)	8%	4%
按地區劃分		
香港	19%	13%
中國	6%	1%
香港及中國以外 ^(附註)	20%	21%
按年齡組別劃分		
30歲以下	9%	1%
30至50歲	8%	4%
50歲以上	4%	4%

附註：二零一三年數字指留駐日本、新加坡及德國的僱員。本集團於二零一四年在美國收購一間附屬公司，因此二零一四年數字指留駐日本、新加坡、德國及美國的僱員。

環境、社會及管治報告

健康及安全

中遠國際為一家投資控股公司，日常業務性質反映我們的安全風險狀況處於相對偏低的水平。然而，本公司非全資附屬公司中遠關西公司及本公司合營企業中遠佐敦在中國內地從事生產易燃易爆塗料化工產品，中遠國際深明確保穩定及安全生產是企業對股東、對僱員和對所在社區的重要社會責任。因此，本集團一直將確保生產安全穩定作為企業管理中首要任務之一，並致力遵守載於中遠國際規章制度及內地企業管理辦法的相關安全管理、信息管理制度、網站信息管理制度以及文檔管理辦法。

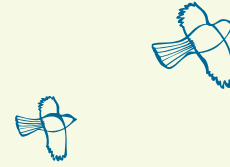
本公司於二零零六年成立安全委員會，以「安全第一、預防為主、綜合治理」為宗旨，依照《中華人民共和國安全生產法》、中國地方政府有關法律法規、行業標準以及香港相關安全管理規定，對附屬公司的安全生產進行統一指導、檢查、評估、監督，以至教育和宣傳，通過規範化、標準化的職業健康、安全及環境 (Health, Safety and Environment, 簡稱HSE) 管理體系和企業文化建設，全面規範和管理各附屬公司的安全管理工作，增強全體員工的職業安全 and 健康意識。年內，就本公司所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。



中遠國際持續堅持將「必保安全、實現三零」作為安全管理工作的總體目標。「必保安全」指整體生產形勢要保證安全，「實現三零」指要做到「零事故、零傷害、零污染」。中遠國際旗下塗料生產附屬公司已取得了國際標準化組織(ISO)(「ISO」)制訂的質量管理體系認證(ISO9001)、職業健康及安全管理體系認證(OHSAS18001)和環境管理體系認證(ISO14001)，並通過審核，為企業建立健康、安全、穩定的工作環境提供有力的保障。

本集團於二零一四年並無因工死亡(二零一三年：無)及工傷事件個案(二零一三年：1宗，導致損失108日工作日數)。於二零一三年發生的工傷是由於生產部員工於工廠違規操作而造成。事故後已採取整改措施，即對生產員工進行了培訓，以避免任何違規操作及加強其安全意識。本集團沒有發生任何重大生產安全事故，因此確保了生產安全及穩定。

環境、社會及管治報告



於二零一四年，本集團採取了以下多項安全健康措施：

已採取的安全措施	於二零一四年已實施及監控
1. 透過多種方式全面整治隱患，方法為「三查」： ○ 自查 ○ 排查 ○ 督查	○ 為了及早採取預防措施，本集團通過定期和不定期對各營運單位進行安全檢查，查找潛在安全隱患，跟進落實整改。 ○ 中遠關西公司推行了「安全自我評價活動」、「人人安全監察員活動」，以及「危險經歷和事故隱患報告活動」等三項活動。年內，中遠關西公司進行了158次安全檢查，找出1,363處隱患，並悉數獲得整改。
2. 增加突發性的應急演練，亦加強了對應急設備的檢查與更新	○ 安全委員會對本集團進行現場安全檢查共27次（二零一三年：18次）。 ○ 中遠國際旗下塗料生產附屬公司共舉行了大型綜合及專項應急演練共23次（二零一三年：19次），參與人數為1,216人次（二零一三年：1,143人次）。
3. 宣傳教育職業安全健康	○ 根據不同種類的安全管理工作，訂立不同的安全健康教育培訓目標及籌辦多項不同培訓活動。

此外，安全委員會年內也對中遠佐敦工廠進行了2次（二零一三年：3次）現場安全檢查。

發展及培訓

中遠國際一直重視僱員個人的事業發展，並鼓勵僱員要與時並進，持續進修，以應付社會日新月異的變化和企業急速發展的需要。本集團鼓勵和資助員工參與跟工作崗位相關的個人進修課程，以加強員工隊伍的職業培訓，提升管理團隊的專業知識及激發員工的潛能。

本公司亦組織了多次有關業務發展的工作研討會或工作會議，例如應收賬款管理，增加了不同地區各級別工作人員及專業人員交流和探討問題的機會，通過與會人員的熱烈討論和發言，達到了較好的培訓交流和互相學習的效果。今後，本公司將會繼續通過系統化的培訓管理工作，提升管理人員素質和給予員工更多發展機會，推動每位員工與中遠國際共同成長。

按僱員層級劃分的培訓紀錄如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
接受培訓總時數	17,905小時	17,905小時
按僱員層級劃分每名僱員完成培訓的平均時數／受訓僱員百分比		
高級	20小時/81%	17小時/94%
中級	25小時/90%	29小時/92%
一般	20小時/83%	21小時/89%

環境、社會及管治報告

勞工準則

本公司已有一份載於本公司規章制度的全面人力資源政策，支援我們在人力資源方面的一切工作。政策包括招聘、考評、培訓及福利，如補助僱員所屬專業機構的年度會費。此外，我們亦嚴格遵守不同地區有關公平就業機會、童工及強迫勞工的相關法例。

中遠國際遵守業務所在相關司法權區的僱傭法規，從而確保僱員享有人權。此外，本公司可透過其擁有的內部定期匯報僱員資料程序以檢討招聘慣例以避免任何不合規事宜。這主要是關於童工及強迫勞工方面的問題。

年內，本公司並無獲悉有關經營活動、勞工慣例的相關準則、規則及法規的任何重大不合規事宜(包括但不限於賠償及薪酬、招聘、工作時數、平等機會、健康及安全、童工及強迫勞工)。

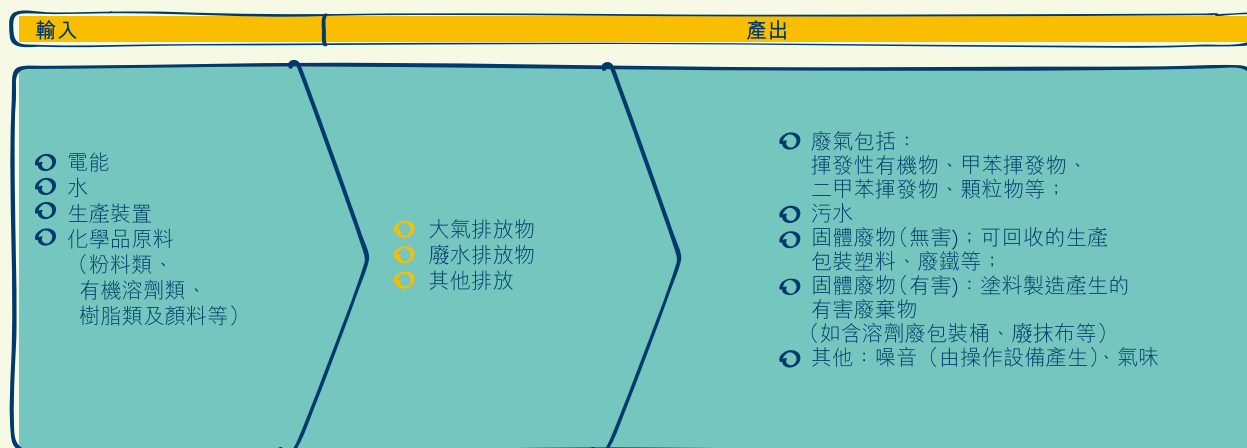
環保

本集團一直推動環保辦公，積極落實節能減排、循環再用。特別是本公司旗下塗料生產附屬公司嚴格執行ISO制訂的環境管理體系認證內列明的各種制度和管理措施，開發推動節能減排工作的相關新技術及新技能，目的是將生產過程中對環境的損害盡量減低。內部方面，我們鼓勵僱員採取對環境負責的態度，持續改進環境管理慣例及措施，以減少耗用其他資源、減少製造廢物及增加循環再用。

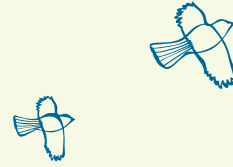
本公司旗下塗料生產附屬公司嚴格遵守中國法律及法規，包括但不限於中華人民共和國大氣污染防治法、中華人民共和國水污染防治法、中華人民共和國環境保護法及中華人民共和國固體廢物污染環境防治法，以及中國當地有關防止及控制廢棄危險化學品產生的環境污染物、空氣污染標準及綜合污水排放標準的不同規則及標準。年內，就本公司所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

排放

本集團旗下塗料生產附屬公司需要以下輸入用作營運及生產塗料，其下列的產出對環境造成影響：



環境、社會及管治報告



本公司旗下塗料生產附屬公司的排放物種類及相關排放數據

	單位	二零一四年	二零一三年
污水	公噸	27,046	30,705
廢氣	10,000立方米	12,386	14,836
固體廢物(有害)	公噸	1,788	1,473
固體廢物(無害)	公噸	97	152

年內，中遠關西公司用作包裝塗料的物料總量約為4,776噸(二零一三年：約4,415噸)。

減少污水及污染物排放

年內，本公司旗下塗料生產附屬公司實施減少污水及減排的環境管理措施如下：

- 定期清理環保設備污水處理沉澱池，檢查水泵、曝氣池工作狀況，並做好相應記錄，加強污水處理的管理，使污水排放符合環保部門要求。
- 改造了污水處理系統，以改善污水處理效能。
- 於生產車間新建廢氣處理設施，以淨化空氣，讓工廠其他區域的廢氣得以集中處理及排放。
- 於實驗室新建廢氣處理設施及於飯堂安裝高效油煙淨化設施。
- 採用管道、中央通風系統及除塵過濾設備，以減少廢物產生。

中遠關西(上海)於二零一四年獲上海市政府評為清潔生產審核驗收合格單位稱號。

廢物管理

本集團致力在管理廢物時肩負責任，亦務求優化資源的運用。在處理有害廢物(如來自廢物及廢氣處理設施、廢棄設備清潔溶劑的排放物、來自生產車間及研發實驗室的廢物等)，會委託合資格單位處理。無害廢物(如部份廢棄袋、夾、紙等)由合資格單位回收再用。衛生部定期清潔一般垃圾。

年內，本公司旗下塗料生產附屬公司採取了以下減廢措施：

- 透過培訓工作坊加強員工對有害廢物的意識及知識和有害廢物的處理程序。
- 加強有害廢物的收集及儲存管理。
- 提升生產營運管理，確保生產平穩及減少製造有害廢物。

年內，本公司並無獲悉相關標準、規則及法規的任何重大不合規事宜，且概無有關環境污染的重大事故記錄。



環境、社會及管治報告

能源消耗

下列是本集團按種類劃分的能源消耗：

	單位	二零一四年	二零一三年
水 ^(附註1)	公噸	61,687	38,988
電 ^(附註2)	千瓦時	4,355,372	4,066,057
天然氣	公噸	4	4

附註1：除了中遠關西公司及深圳中遠保險經紀外，因本集團成員公司的供水為各辦公地方管業處或業主自行控制，且未向其所佔用單位提供分錶，故此，除中遠關西公司及深圳中遠保險經紀外，本集團未能提供有關用水量。

附註2：因本公司附屬公司中遠國際船舶貿易(北京)有限公司的供電為辦公地方管業處或業主自行控制，且未向其所佔用單位提供分錶，故此，中遠國際船舶貿易(北京)有限公司未能提供有關用電量。

能源效益

本公司認為，「能源」是其中一項可持續發展重點，改善營運的能源效益不僅提升環保效果，長遠而言亦減低成本及改善營運效率。

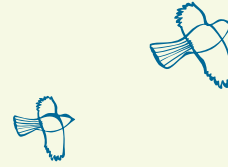
本集團通過與不同環保機構合作舉辦各種形式的培訓和教育活動，以加強員工的環保意識，提升對節能減排、能源效益等方面的應用和認識，以建立低碳辦公的企業文化。中遠國際開展「節約一滴水、一度電、一張紙」的環保活動，鼓勵員工節約辦公室耗用品，減少印刷紙張；節約用電，關掉不使用的電腦或電器用品及設備，使用具能源效益的節能燈，並且將辦公室空調溫度調至攝氏25度等，讓全體員工加強節約意識及節省能源。

此外，中遠關西公司年內在日常營運中實施的節能措施如下：

- 開展全員生產維護(Total Productive Maintenance) (「TPM」)活動，定期對生產車間的員工進行TPM培訓，提高員工對規範操作設備的意識，減少設備故障、減少損耗、提高工作效率及確保設備安全運行。
- 更換使用具高能源效益的發光二極管(「LED」)燈，不僅提高亮度，還可減少用電量，節約能源。一顆LED燈每年可平均節省達150千瓦時。
- 透過公司網絡、廣告板、食堂電視等渠道宣傳節約能源活動，員工更加了解節約能源的重要性。此外，我們已在多處地方張貼多份節約能源宣傳橫額及海報，以提醒員工。透過琅琅上口的口號及平板海報，人人都更關注環保及節約資源。



環境、社會及管治報告



- 加強節能培訓及教育。公司會在淡季推行有關節能及有害廢物知識的培訓，以促進節約能源意識及廢物處理規格。組織了ISO14001系統培訓重點說明有關環境污染的新監管法規。
- 利用新科技及程序減少能源消耗。例如，改造水冷卻系統以減少操作時間及完成砂磨機改造，這有助每年節省用電量及煤的消耗量。

綠色環保

研發及推廣綠色塗料產品

在推廣綠色塗料方面，中遠關西公司及中遠佐敦多年來在研發和推廣綠色塗料方面不遺餘力。中遠關西公司積極從同質化的價格競爭向差異化的技術領先轉變，加強技術研發工作，加大技術儲備力度，提升自主創新能力和新技術轉化應用能力。在眾多產品中，由中遠關西公司研發擁有二十年超長防腐期限的風電塔筒氟碳塗料，以及高性能、抗結冰風電葉片塗料，已成為海上風電和特定領域塗料升級換代的領先產品。二零一四年，中遠關西公司技術中心獲得天津市特種工業塗料重點實驗室稱號，其研發的產品項目已取得了良好的銷售業績；並與業務夥伴確定了水性塗料、高固體塗料的支援和推廣計劃，成功實現了水性集裝箱塗料和高固體集裝箱塗料的塗裝測試，取得了良好的效果。

二零一四年，中遠佐敦進一步加強船體性能解決方案(Hull Performance Solution)和高性能防污漆Sea Quantum X200的推廣。該產品可降低船體的粗糙度，令船舶節能增速，理論上相比市場平均水平能夠節省高達13.2%的燃油消耗，有助船東大大降低燃油成本及減少溫室氣體排放。年內，Sea Quantum X200系列防污漆成功在若干艘新造超大型油輪上使用。業內對中遠佐敦船體性能解決方案認可性日漸提高。

推動及落實綠色塗料標準規範

綠色塗料是綠色航運發展里程中重要的組成部分。本公司積極推動發展綠色塗料，為保護全球氣候作出貢獻。中遠佐敦憑藉多年來在研發和使用綠色船舶塗料的專業經驗和技術，參與制定的國際標準《船體防污防銹體系》已經出臺，主導的國際標準《船體和螺旋槳性能的測定》的制訂工作也將於二零一五年完成，中遠佐敦的努力為航運企業能高效持續發展保駕護航。



環境、社會及管治報告

營運慣例

作為一家負責任的企業，中遠國際用心了解客戶及其業務並遵守符合本地及國際法律的貿易慣例。員工須遵守內外操作及行為守則，嚴禁賄賂、欺詐、競爭行為及貪污。本公司聲譽以及產品質素至為重要，故此本集團強調必須從內部篩選後的供應商採購。

供應鏈管理

供應商管理措施規管供應商的委聘。本集團根據內部指引實施供應商管理。根據品質及價格通過供應商篩選及評估程序以挑選供應商。此外，為確保供應商在質量保證、安全及其他環境管理等方面的能力，按需要到供應商現場調查，對其生產能力、技術水平、質量保證能力、供貨能力、安全環境管理資質等方面進行實地調查。

本集團的供應商數目按地區劃分如下：

中國內地	香港	其他國家
865	122	768

產品責任

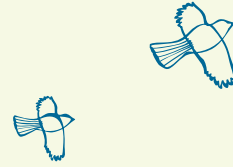
本集團致力遵照適用的當地及國際法律向其客戶提供優質、健康及安全的產品和服務。根據中國相關規則及法規，中遠關西公司註冊為危險化學品生產企業，而產品按國家安全生產監督管理總局相關規定採用統一分類和格式的產品安全技術說明及安全標籤。年內，就本公司所知，並無任何相關標準、規則及法規的重大違規事宜。

本集團不斷致力為客戶提供優質產品及服務，對有關產品及服務的投訴更是高度重視，並已制定處理投訴的程序(包括服務及產品的投訴)。公司設有專責人員負責調查並採取若干糾正措施，防止日後再出現有關投訴。年內，本集團共接獲10宗(二零一三年：8宗)有關產品及服務的投訴，均已妥善處理及完結。

為確保產品安全及品質，已經制定品質保證程序及退貨程序，並在生產過程當中，定期進行取樣及實驗室測試。倘任何產品未能符合指標，將被視為劣質產品，須接受進一步檢驗。退回產品將接受測試，倘產品符合標準，將會成為存貨，否則將予以調整。然而，倘產品經調整後仍未能符合指標，則會予以銷毀。年內，本集團所生產並已售的產品並無因安全與健康理由而回收(二零一三年：無)。



環境、社會及管治報告



本公司積極捍衛知識產權。二零一四年，天津中遠關西公司獲授「天津市專利示範單位」榮譽，並從地方政府獲取人民幣600,000元專利資助金。二零一四年內，二十項專利申請當中有兩項獲批，令獲授權專利總數增至九項。

在香港的日常營運當中，本公司不時蒐集利益相關者的個人資料作不同用途。個人資料只會根據香港個人資料私隱條例下合法蒐集，並只作相關用途。我們確保利益相關者的個人及商業資料乃妥善運用，僅限於獲授權的商業用途，並僅需要知情的員工才可獲取。在中國的營運中，已採取客戶管理措施，並設有專責人員負責維護客戶數據。

反貪污

為確保員工的誠實、忠誠及道德行為藉以提高本公司聲譽，本集團已制定正式的員工守則及舉報政策。員工守則作為明確及完備的指引，以監察本集團的僱員在日常營運中的操守及行為。每年，本集團通過本公司及各附屬公司進行自我審查，檢討員工守則的實施情況，務求員工守則在實際營運及管理慣例中貫徹執行，平衡及維護本集團與利益相關者的利益，建立長期夥伴關係。舉報政策為報告本集團內任何失當、不當行為或不法行為提供渠道及指引。僱員如發現不當行為，可通知相關上司或直接向審核委員會主席作出投訴。本公司已成立電子舉報郵箱及熱線。所有舉報將會獲審慎保密的方式處理。審核委員會主席將複查該投訴及決定如何進行調查。年內，就本公司所知，並無相關標準、規則及法規的重大違規事宜。此外，於二零一四年並無發生任何牽涉中遠國際或其僱員關於貪污方面的訴訟個案(二零一三年：無)。

此外，本集團不時安排由高級管理層以至前線員工等各級員工參與由本公司及／或中遠香港舉行的一系列商業道德講座，藉以進一步提高其管理團隊的專業操守及操守管理，推廣更高商業道德及廉潔價值的管理文化，加強員工對員工守則的認同及承擔。



環境、社會及管治報告

社區參與

社區投資

中遠國際致力締造可持續繁榮的環境，為所有利益相關者帶來長期的社會及經濟利益。本著取諸社會、用諸社會的精神，中遠國際積極履行企業公民責任，主動回饋社會，並推動員工參與各種社會公益事務，為國家、為社區作出貢獻，同時為有需要人士提供更多援助。

二零一四年，中遠國際制定公益捐款政策。該捐款政策旨在為本集團提供指引，向非政府組織及其他慈善機構分配資金。政策規定慈善捐募的方式，確使本公司及其附屬公司在其所在社區與相關團體建立伙伴合作關係。根據該政策，本公司會撥出上一個財務年度權益持有人應佔溢利的0.1%，用作慈善捐款，支持年內所有慈善活動及相關社區服務的直接捐款及間接開支。實際慈善捐贈預算計劃須每年呈交高級管理層以供最後審批。

年內，本集團的社區參與工作集中在教育、環境保育及協助弱勢社群的義工服務。

教育

持續支持中國內地山區教育

中遠國際一直支持捐助中國內地偏遠山區學童，讓他們能繼續學習，用知識改變命運，並連續七年贊助非牟利慈善團體苗圃行動舉辦的大型步行籌款活動「苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松」。每年，中遠國際均鼓勵並資助員工參加慈善步行籌款。



二零一四年，中遠國際派出46名員工連同其家庭成員共13組隊伍，參加「苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松2014」慈善籌款活動。所有參與隊伍均於指定時間內完成12公里賽程，其中4組公開隊伍及1組家庭隊伍更取得不俗成績，並獲得了獎牌。

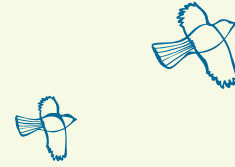
環境保育

與環保組織合作推廣環保意識

中遠國際連續三年參加成為世界自然基金會香港分會公司會員，支持環境保育工作。二零一四年，總部設於香港的中遠國際支持世界自然基金會香港分會的年度環保活動「地球一小時」，關掉所有不必要燈光，履行我們對救護地球的義務。此外，本公司亦參與世界自然基金會香港分會在米埔自然保護區舉辦的紅樹林浮橋之旅，培養員工及其家屬的環保意識。



環境、社會及管治報告



本公司每年都會與非牟利組織基督教勵行會合作舉辦「環保回收日」，以鼓勵員工捐贈循環再用物件如電器、玩具及衣物等予有需要人士，減少浪費。二零一四年共捐贈了84公斤衣物、玩具和家品，所捐贈物品送予新來港家庭或少數族裔人士，中國青海省的孤兒及殘障兒童，或透過義賣作為支持基督教勵行會各項慈善服務的經費。

為弱勢群體提供義工服務

為表達我們對弱勢群體的關注，履行貢獻社會的承諾，中遠國際自二零一一年起開展義工服務。自此，本公司力臻完善義工服務政策，以吸引更多員工參與義工服務。二零一三年，為鼓勵香港員工參與義工服務，中遠國際設立義工假期，所有香港員工全年參加由公司組織或轉介的義工服務滿8小時，均可獲半天有薪假期。二零一四年，中遠國際正式成立義工團隊，團隊口號為「熱心服務、造福社群」，以展示我們對關顧有需要人士的承諾。



近年，中遠國際特別為受香港社會日益關注的獨居長者或貧困長者，以及新來港家庭組織多項義工活動。中遠國際與關顧弱勢社群的非牟利機構鄰舍輔導會合作，過去數年派出義工團隊在節日期間上門探訪獨居長者，並贊助禮品包以表關心。年內，我們成功探訪了九龍石硤尾一個公共屋邨內的15戶獨居長者。

對於新來港人士家庭，中遠國際於二零一四年九月十三日首次與基督教勵行會携手舉辦「中遠國際綠色生活體驗同樂日」活動。該活動旨在幫助兒童培養環保意識。在中遠國際義工團隊的陪同下，一行合共33名5至14歲的兒童，參觀了位於元朗錦田有機農場一對手農舍。在農場導師的指導下，孩子們學會了使用天然資源親手製作有機用品，並在有機農場親身體驗了一天生活。



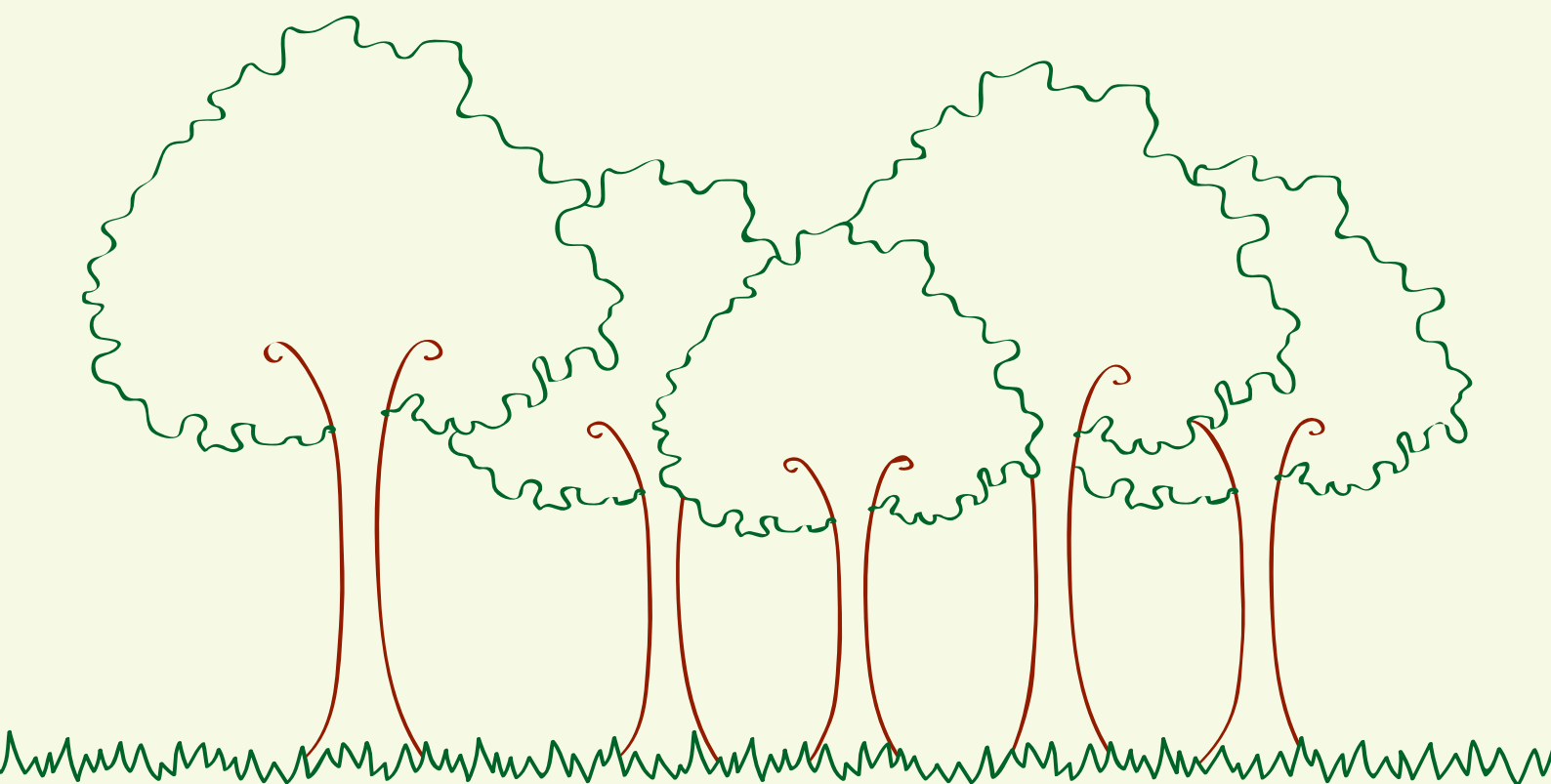
環境、社會及管治報告

二零一四年，參與義工服務的義工有38人次，義工服務時數達236小時。合共有48人因上述活動而受惠，反映出關心社區的義工文化已在中遠國際建立起來。

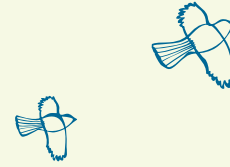
社區投資(港元)	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
企業慈善捐款及資助	230,000	201,000

義工參與(小時)	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
義工時數	236	292

受惠人數	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
受惠人數	48	79



環境、社會及管治報告



上市規則的環境、社會及管治報告指引

A. 工作環境質素	參閱本報告
A1 工作環境	
<ul style="list-style-type: none"> ○ 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化以及其他待遇及福利的政策；及遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。 	工作環境質素 — 工作環境
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A1.1按僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。 	工作環境質素 — 工作環境
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A1.2按年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。 	工作環境質素 — 工作環境
A2 健康與安全	
<ul style="list-style-type: none"> ○ 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的政策；及遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。 	工作環境質素 — 健康及安全
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A2.1因工作關係而死亡的人數及比率。 	工作環境質素 — 健康及安全
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A2.2因工傷損失工作日數。 	工作環境質素 — 健康及安全
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A2.3描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。 	工作環境質素 — 健康及安全
A3 發展與培訓	
<ul style="list-style-type: none"> ○ 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 	工作環境質素 — 發展及培訓
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A3.1按僱員類別劃分的受訓僱員百分比。 	工作環境質素 — 發展及培訓
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A3.2按僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。 	工作環境質素 — 發展及培訓
A4 勞工準則	
<ul style="list-style-type: none"> ○ 有關防止童工或強制勞工的政策；及遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。 	工作環境質素 — 勞工準則
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A4.1描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。 	工作環境質素 — 勞工準則
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標A4.2描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。 	不適用
B. 環境保護	
B1 排放物	
<ul style="list-style-type: none"> ○ 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的政策；及遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。 	環保
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標B1.1排放物種類及相關排放數據。 	環保 — 排放
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標B1.2溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度。 	環保 — 排放
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標B1.3所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度。 	環保 — 排放
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標B1.4所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度。 	環保 — 排放
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標B1.5描述減低排放量的措施及所得成果。 	環保 — 減少污水及污染物排放
<ul style="list-style-type: none"> ○ 指標B1.6描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。 	環保 — 廢物管理



環境、社會及管治報告

B2 資源使用

- 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。
- 指標B2.1按類型劃分的直接及/或間接能源總耗量(以每千秒千瓦時計算)及密度。
- 指標B2.2總耗水量及密度。
- 指標B2.3描述能源使用效益計劃及所得成果。
- 指標B2.4描述求取適用水源上可有任何問題,以及提升用水效益計劃及所得成果。
- 指標B2.5製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。

環保
—能源效益

環保
—能源消耗

環保
—能源消耗

環保
—能源效益

不適用

環保
—排放

B3 環境及天然資源

- 減低營運對環境及天然資源的重大影響的政策。
- 指標B3.1描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。

環保

環保

—排放

—減少污水及污染物排放

—能源效益

—廢物管理

C. 營運慣例

參見本報告

C1 供應鏈管理

- 管理供應鏈的環境及社會風險政策。
- 指標C1.1按地區劃分的供應商數目。
- 指標C1.2描述有關聘用供應商的慣例,向其執行有關慣例的供應商數目,以及有關慣例的執行及監察方法。

營運慣例

—供應商管理

營運慣例

—供應商管理

營運慣例

—供應商管理

C2 產品責任

- 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的政策;及遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。
- 指標C2.1已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而回收的百分比。
- 指標C2.2接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。
- 指標C2.3描述與維護及保障知識產權有關的慣例。
- 指標C2.4描述質量檢定過程及產品回收程序。
- 指標C2.5描述消費者資料保障及私隱政策,以及相關執行及監察方法。

營運慣例

—產品責任

營運慣例

—產品責任

營運慣例

—產品責任

營運慣例

—產品責任

營運慣例

—產品責任

營運慣例

—產品責任

C3 反貪污

- 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的政策;及遵守及嚴重違反相關準則、規則及規例的資料。
- 指標C3.1於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。
- 指標C3.2描述防範措施及舉報程序,以及相關執行及監察方法。

營運慣例

—反貪污

營運慣例

—反貪污

營運慣例

—反貪污

D. 社區參與

D1 社區投資

- 有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。
- 指標D1.1專注貢獻範疇。
- 指標D1.2在專注範疇所動用資源。

社區參與

社區參與

社區參與

董事會報告

本公司董事會(「董事」或「董事會」)謹此提呈本董事會報告(「本報告」)連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審計綜合財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股。本集團主要業務包括航運服務及一般貿易。年內，本集團之收入及分部資料的分析載於財務報表附註5。

業績及盈利分配

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第121頁的綜合收益表內。董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息每股10港仙(二零一三年：3.5港仙)。待本公司股東(「股東」)於二零一五年五月二十九日舉行之股東週年大會(「二零一五年股東週年大會」)上批准後，約153,181,000港元將於二零一五年六月二十五日或之前向於二零一五年六月十日名列本公司股東名冊上的股東派付。建議之末期股息連同中期股息每股3港仙，二零一四年全年股息總額為每股13港仙(二零一三年：5.5港仙)。

物業、機器及設備

年內，本集團及本公司的物業、機器及設備之變動詳情載於財務報表附註7。

可分配儲備

本公司於二零一四年十二月三十一日，根據百慕達公司法計算的可分配儲備為5,485,332,000港元。

借貸

須應要求或一年內償還之借貸歸類為流動負債。借貸之詳情載於財務報表附註25。

儲備

年內，本集團及本公司的儲備變動詳情載於財務報表附註23。

股本

年內，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註22。

董事會報告

捐款

年內，本集團作出捐款金額約為230,000港元(二零一三年：201,000港元)。

五年財務概要

本集團的五年財務概要載於第203及204頁。

董事

年內及截至本報告日期止的董事如下：

執行董事

孫家康先生(主席)
張良先生(副主席)
何家樂先生
徐政軍先生(董事總經理)

非執行董事

王威先生
吳樹雄先生

獨立非執行董事

徐耀華先生
蔣小明先生
韓武敦先生

根據本公司章程細則第99條，每名董事須最少每三年一次輪流依章告退，退任董事將合資格於該屆本公司股東週年大會膺選連任。根據本公司章程細則第99條，徐政軍先生、徐耀華先生及韓武敦先生將於本公司應屆股東週年大會上依章告退並合資格膺選連任。

董事服務合約

執行董事孫家康先生於二零一三年九月二十三日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一三年九月二十三日(其獲委任當天)開始至本公司二零一五年股東週年大會結束為止。執行董事張良先生、何家樂先生及徐政軍先生各自於二零一四年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一四年五月三十日開始至本公司二零一六年股東週年大會結束為止。非執行董事王威先生及吳樹雄先生各自於二零一四年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一四年五月三十日開始至本公司二零一六年股東週年大會結束為止。獨立非執行董事徐耀華先生、蔣小明先生及韓武敦先生各自於二零一四年五月三十日與本公司簽訂委任聘書，任期由二零一四年五月三十日開始至本公司二零一六年股東週年大會結束為止。

上述各委任聘書可於任何一方給予一個月書面通知或雙方同意的較短期間通知終止。

董事會報告

擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團任何成員公司訂立任何不可於一年內終止而毋須賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事在合約中的利益

截至本年度年結日或年內任何時間，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司概無簽訂任何與董事直接或間接擁有重大利益且與本公司業務有關的重大合約。

購買股份或債券之安排

除「董事的證券權益」一節披露者外，年內任何時間，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排，致使董事能藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

董事於競爭性業務中擁有之權益

年內及截至本報告日期，根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之規定，下列董事被視為在與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有權益：

董事姓名	被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之實體名稱	被視為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之實體的業務簡介	董事於該等實體之權益性質
孫家康先生	由中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠(集團)總公司」)控制的公司	航運服務	董事
張良先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	航運服務	董事
王威先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	航運服務	董事
吳樹雄先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	航運服務	董事
何家樂先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	航運服務	董事
徐政軍先生	由中遠(集團)總公司控制的公司	航運服務	董事

由於董事會獨立於上述公司之董事會，且概無上述董事可控制董事會，故本集團有能力獨立於該等公司之業務，並按公平基準經營業務。

董事會報告

關連交易

根據上市規則第14A章規定，以下為須於本年報內披露的本集團關連交易及／或持續關連交易：

A. 持續關連交易

1. (a) 供應持續關連交易

本公司與本公司中介控股公司中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)於二零一三年十一月十三日訂立供應主協議(「供應主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度：(1)由本集團向本公司最終控股公司中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠(集團)總公司」)及其附屬公司及聯繫人(本集團除外)(為本公司關連人士)(統稱「中遠集團」)提供船舶及一般保險中介服務及其他服務；及(2)由本集團向中遠集團提供航運服務、銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品，包括但不限於：(a)提供有關船舶建造、船舶買賣、租賃業務及船舶設備買賣的船舶代理服務，以及其他相關服務；(b)就(i)船舶設施及配件(包括船舶、鑽油、海上或陸上項目及碼頭的設備、物料及備件)；(ii)無線電通訊、衛星通訊、導航設備及其他物料；及(iii)建造材料及設施、化學品及資訊管理系統提供供應及安裝、維修、物流及代理服務；及(c)銷售塗料(統稱為「供應持續關連交易」)。根據供應主協議，中遠香港同意及將會促使供應持續關連交易按一般商業條款及不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方提供(如適用)的費用及代價進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的供應持續關連交易總金額將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「供應上限金額」)。

(b) 採購持續關連交易

本公司與中遠香港於二零一三年十一月十三日訂立採購主協議(「採購主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，由中遠集團向本集團提供航運及其他服務、銷售航運相關物料及產品，以及銷售涉及本集團一般貿易業務的其他物料及產品，包括但不限於：(a)提供代理服務、技術服務及相關服務，包括收集市場信息；技術諮詢、宣傳及市場推廣；協調供應商及客戶；向供應商採購原材料及產品；就收回銷售所得款項提供協助及獲得或提供若干售後服務；(b)提供物流及運輸服務；(c)銷售其他物料及產品，包括建造材料及化學品；及(d)中遠集團向本集團招攬及引薦業務，包括向中遠集團客戶及製造商推薦本集團所製造的產品(統稱為「採購持續關連交易」)。根據採購主協議，中遠香港同意及將會促使採購持續關連交易按一般商業條款及不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方提供(如適用)的費用及代價進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的採購持續關連交易總金額將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「採購上限金額」)。

董事會報告

(c) 財務服務持續關連交易

本公司與中遠香港於二零一三年十一月十三日訂立財務服務主協議(「財務服務主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，由中遠(集團)總公司附屬公司中遠財務有限責任公司(為本公司關連人士)(「中遠財務」)向本集團提供一系列財務服務，包括存款服務、貸款服務、結算服務、匯款服務及委託貸款服務(在本集團成員公司之間的委託貸款安排中擔任貸款代理)(統稱為「財務服務持續關連交易」)。根據財務服務主協議，中遠香港同意及將會促使財務服務持續關連交易按一般商業條款及不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方提供(如適用)的費用進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度，本集團成員公司就財務服務持續關連交易(不包括有關提供貸款服務的交易)於中遠財務設立的所有現金存款賬戶的每日現金結餘(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務的所有費用(包括結算服務、匯款服務及委託貸款服務的服務費及手續費)，將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「存款上限金額」)。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度，本集團成員公司就貸款交易於中遠財務設立的所有貸款賬戶的每日結欠餘額(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務貸款服務的所有服務費及手續費將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「貸款上限金額」)(存款上限金額與貸款上限金額統稱為「財務服務上限金額」)。

(d) 燃油持續關連交易

本公司與中遠香港於二零一三年十一月十三日訂立燃油主協議(「燃油主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，本集團與中遠集團之間的燃油及/或相關產品和服務的貿易及供應，包括但不限於：(a)本集團向中遠集團購買或銷售燃油及/或相關產品；及(b)中遠集團向本集團提供服務，就按本集團指示及代表本集團不時與獨立第三方訂立燃油及/或相關產品掉期合約及/或衍生工具進行安排，以便本集團對沖其提供燃油及/或相關產品及服務的業務，包括船舶燃油供應、燃油及相關產品貿易及中介服務的燃油及/或相關產品交易下的燃油及/或相關產品價格波動風險(統稱為「燃油持續關連交易」)。根據燃油主協議，中遠香港同意及將會促使燃油持續關連交易按一般商業條款及銷售或購買燃油及/或相關產品不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方提供(如適用)的費用及代價進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的燃油持續關連交易總金額將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「燃油上限金額」)。

董事會報告

(e) 管理服務持續關連交易

本公司與中遠香港於二零一三年十一月十三日訂立管理服務主協議(「管理服務主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，中遠集團向本集團提供包括資訊科技及固定網絡支援、業務管理及人力資源(包括但不限於在本集團不時進行的業務方面擁有專業知識及經驗的人力資源及人力資源管理)、技術支援以及其他行政及相關支援(包括但不限於共享辦公室設備、網絡及通訊系統、資訊科技、其他技術支援、系統管理、財務系統以及保養)的行政服務，以及本集團共享辦公室處所(「管理服務持續關連交易」)。根據管理服務主協議，中遠香港同意及將會促使管理服務持續關連交易按一般商業條款進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的管理服務持續關連交易總金額將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「管理服務上限金額」)。

(f) 租賃持續關連交易

本公司與中遠香港於二零一三年十一月十三日訂立租賃主協議(「租賃主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，中遠集團向本集團租賃或分租中遠集團不時擁有或租賃的任何物業(「租賃持續關連交易」)。根據租賃主協議，中遠香港同意及將會促使租賃持續關連交易按一般商業條款進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的租賃持續關連交易總金額將不超過「與中遠集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「租賃上限金額」)。

根據上市規則第14A章，管理服務主協議、租賃主協議、管理服務上限金額及租賃上限金額獲豁免遵守獨立股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一三年十一月十三日的公告內披露。供應主協議、採購主協議、財務服務主協議、燃油主協議、供應上限金額、採購上限金額、財務服務上限金額及燃油上限金額已於二零一三年十二月二十三日舉行的本公司股東特別大會上獲獨立股東批准。有關詳情於本公司日期分別為二零一三年十一月十三日的公告及二零一三年十二月三日的通函內披露。

董事會報告

與中遠集團的上限金額

	截至二零一四年 十二月三十一日止 年度的上限金額	截至二零一五年 十二月三十一日止 年度的上限金額	截至二零一六年 十二月三十一日止 年度的上限金額
本集團於供應主協議項下擬進行交易應收的總金額	1,400,000,000 港元	1,525,000,000 港元	1,660,000,000 港元
本集團於採購主協議項下擬進行交易應付的總金額	325,000,000 港元	438,000,000 港元	565,000,000 港元
本集團成員公司就新財務服務主協議項下擬進行交易(不包括有關提供貸款服務的交易)於中遠財務設立的所有現金存款賬戶的每日現金結餘(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務的所有費用(包括結算服務、匯款服務及委託貸款服務的服務費及手續費)	人民幣 900,000,000 元	人民幣 900,000,000 元	人民幣 900,000,000 元
本集團成員公司就財務服務主協議項下擬進行貸款交易於中遠財務設立的所有貸款賬戶的每日結欠餘額(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務貸款服務的所有服務費及手續費	人民幣 310,000,000 元	人民幣 310,000,000 元	人民幣 310,000,000 元
本集團於燃油主協議項下擬進行交易應付及應收的總金額	900,000,000 美元	900,000,000 美元	900,000,000 美元
本集團於管理服務主協議項下擬進行交易應付中遠集團的總金額	28,500,000 港元	29,500,000 港元	30,500,000 港元
本集團於租賃主協議項下擬進行交易應付中遠集團的總金額(即本集團應付中遠集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額)	43,000,000 港元	44,000,000 港元	45,000,000 港元

董事會報告

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，供應持續關連交易、採購持續關連交易、財務服務持續關連交易、燃油持續關連交易、管理服務持續關連交易及租賃持續關連交易的金額如下：

本集團於供應主協議項下進行交易應收的總金額	1,032,787,082 港元
本集團於採購主協議項下進行交易應付的總金額	64,372,729 港元
本集團成員公司就財務服務主協議項下進行交易 (不包括有關提供貸款服務的交易)於中遠財務設立的所有現金存款 賬戶的每日現金結餘(連同相關應計利息)及本集團應付中遠財務的 所有費用(包括結算服務、匯款服務及委託貸款服務的服務費及手續費)	不超過 人民幣900,000,000元
本集團成員公司就財務服務主協議項下進行貸款交易於中遠財務設立 的所有貸款賬戶的每日結欠餘額(連同相關應計利息)及本集團應付 中遠財務貸款服務的所有服務費及手續費	無
本集團於燃油主協議項下進行交易應付及應收的總金額	386,570,404 美元
本集團於管理服務主協議項下進行交易應付中遠集團的總金額	14,778,402 港元
本集團於租賃主協議項下進行交易應付中遠集團的總金額(即本集團應付中遠 集團的租金及其他收費及費用的年度最高總額)	26,111,232 港元

如財務報表附註39(a)(i), 39(a)(ii), 39(a)(iii), 39(a)(iv), 39(a)(v), 39(a)(vi), 39(a)(vii), 39(b)(i), 39(b)(ii), 39(b)(iii), 39(b)(iv), 39(b)(vi), 39(b)(vii), 39(b)(ix)及39(g)所載，本集團若干關連人士交易亦構成上述所披露之本集團持續關連交易。

董事會報告

2. (a) 關西技術轉讓持續關連交易

於二零一零年六月十五日，中遠關西塗料化工(天津)有限公司(「中遠關西(天津)」)、中遠關西塗料化工(上海)有限公司(「中遠關西(上海)」)及中遠關西塗料化工(珠海)有限公司(「中遠關西(珠海)」)(統稱為「中遠關西公司」，全為本公司非全資附屬公司)各自與關西塗料株式會社(中遠關西公司的主要股東，為本公司關連人士)(「日本關西」)訂立技術轉讓合同，據此，日本關西同意(其中包括)向中遠關西(天津)及中遠關西(上海)提供生產集裝箱塗料、船舶塗料及重防腐塗料的所需技術及專業知識，及向中遠關西(珠海)提供生產集裝箱塗料及重防腐塗料的所需技術及專業知識(統稱為「技術轉讓合同」)，而各中遠關西公司則需支付費用(「關西技術轉讓持續關連交易」)。技術轉讓合同將繼續有效直至各中遠關西公司的合營合同屆滿止。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的關西技術轉讓持續關連交易總金額將不超過「與日本關西集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「關西技術上限金額」)。

(b) 關西供應持續關連交易

本公司與日本關西於二零一三年十二月十七日訂立供應主協議(「關西供應主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，本集團向日本關西及其附屬公司及聯繫人(統稱「日本關西集團」)銷售塗料相關產品、半製成品及物料以及提供服務(統稱為「關西供應持續關連交易」)。根據關西供應主協議，日本關西同意及將會促使關西供應持續關連交易按一般商業條款及不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方提供(如適用)的費用及代價進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的關西供應持續關連交易總金額將不超過「與日本關西集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「關西供應上限金額」)。

(c) 關西採購持續關連交易

本公司與日本關西於二零一三年十二月十七日訂立採購主協議(「關西採購主協議」)，有關於截至二零一六年十二月三十一日止三個財政年度，日本關西集團向本集團銷售塗料相關及其他物料及產品以及提供服務，包括但不限於：(a)銷售原材料、半製成品及產品；及(b)引薦業務(統稱為「關西採購持續關連交易」)。根據關西採購主協議，日本關西同意及將會促使關西採購持續關連交易按一般商業條款及不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方提供(如適用)的費用及代價進行。截至二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止各財政年度的關西採購持續關連交易總金額將不超過「與日本關西集團的上限金額」一表所述的相關上限金額(「關西採購上限金額」)。

根據上市規則第14A章，技術轉讓合同、關西供應主協議、關西採購主協議、關西技術上限金額、關西供應上限金額、關西採購上限金額獲豁免遵守獨立股東批准的規定，有關詳情於本公司日期為二零一三年十二月十七日的公告內披露。

董事會報告

與日本關西集團的上限金額

	截至二零一四年 十二月三十一日止 年度的上限金額 人民幣	截至二零一五年 十二月三十一日止 年度的上限金額 人民幣	截至二零一六年 十二月三十一日止 年度的上限金額 人民幣
中遠關西公司於技術轉讓合同項下 擬進行交易應付的總金額	18,000,000元	18,000,000元	18,000,000元
本集團於關西供應主協議項下 擬進行交易應收的總金額	10,000,000元	10,000,000元	11,000,000元
本集團於關西採購主協議項下 擬進行交易應付的總金額	19,000,000元	30,000,000元	41,000,000元

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的關西技術轉讓持續關連交易，關西供應持續關連交易及關西採購持續關連交易的金額如下：

	人民幣
中遠關西公司於技術轉讓合同項下進行交易應付的總金額	4,298,698元
本集團於關西供應主協議項下進行交易應收的總金額	2,091,934元
本集團於關西採購主協議項下進行交易應付的總金額	2,285,817元

如財務報表附註39(a)(i), 39(b)(ii), 39(b)(v)及39(b)(viii)所載，本集團若干關連人士交易亦構成上述所披露之本集團持續關連交易。

董事會報告

獨立非執行董事已審核(1)供應持續關連交易；(2)採購持續關連交易；(3)財務服務持續關連交易；(4)燃油持續關連交易；(5)管理服務持續關連交易；(6)租賃持續關連交易；及(7)關西技術轉讓持續關連交易；(8)關西供應持續關連交易；及(9)關西採購持續關連交易(統稱為「本集團的持續關連交易」)，並認為截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本集團的持續關連交易乃：

- (i) 於本集團的日常業務中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或更佳條款進行；及
- (iii) 根據有關協議進行，條款公平合理，並且符合股東整體利益。

就上市規則第14A.56條關於本集團的持續關連交易而言，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」，並參閱實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，對截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團的持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，本公司核數師已就截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團的持續關連交易發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已將核數師函件副本提供予聯交所。

B. 關連交易

收購 *Yuan Hua Technical & Supply Corporation* (遠華技術和供應公司*) (「遠華公司」) 51% 股本權益

於二零一四年八月六日，本公司的全資附屬公司遠通海運設備服務有限公司(「遠通公司」)與China Ocean Shipping Company Americas, Inc.(中遠美洲公司*)(「中遠美洲」)訂立股份購買協議(「股份購買協議」)，據此，遠通公司同意向中遠美洲收購遠華公司51%已發行股本，代價為472,800美元(「收購」)。中遠美洲為本公司最終控股股東中遠(集團)總公司的附屬公司，故中遠美洲為中遠(集團)總公司的聯繫人，並根據上市規則為本公司的關連人士。因此，收購構成本公司的關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A章項下的通函(包括獨立財務顧問意見)及股東批准的規定。收購詳情於本公司日期為二零一四年八月六日的公告內披露。收購完成於簽署股份購買協議同一天進行，收購完成後遠華公司成為本公司附屬公司。

如財務報表附註38(a)所載，本集團關連人士交易亦構成上述所披露之本集團關連交易。

董事會報告

關連人士交易

本集團之重大關連人士交易已載列於財務報表附註39。就該等構成上市規則所界定之本集團關連交易或持續關連交易之關連人士交易，已按照上市規則第14A章遵守相關披露規定。

購股權

本公司購股權計劃於二零零二年五月十七日獲股東通過及採納，其修訂亦於二零零五年五月五日舉行的本公司股東特別大會獲股東批准（「購股權計劃」），並已於二零一二年五月十六日屆滿。於購股權計劃屆滿前根據購股權計劃已授出的購股權，將繼續有效並可根據購股權計劃條款予以行使。按照上市規則披露的購股權計劃概要載列如下：

1. 購股權計劃的目的

- (a) 購股權計劃旨在讓本集團吸引、挽留及推動具才幹之參與人士致力為本集團之未來發展及擴展作出努力。
- (b) 購股權計劃為鼓勵參與人士之一種獎勵，並讓參與人士分享本公司透過他們所作之努力及貢獻取得的成果。

2. 購股權計劃的參與人士

- (a) 本集團的任何董事；
- (b) 本公司主要股東的任何董事；
- (c) 本集團的任何僱員；
- (d) 本公司主要股東的任何僱員或該主要股東的附屬公司或聯營公司的任何僱員；
- (e) 本集團的任何業務夥伴；及
- (f) 本集團各成員公司的主要股東的任何業務夥伴。

3. 購股權計劃項下可予發行的證券總數

根據於二零零二年五月十七日獲批准的購股權計劃，可授出的購股權若全數行使可發行的股份合共139,438,929股，佔本公司於上述日期已發行股本的10%。而10%上限已由股東於二零零五年五月五日舉行的本公司股東大會上通過再予以更新，使本公司可再授出可認購最多達本公司141,644,129股股份的購股權，該等股份佔本公司上述日期已發行股本的10%。

由於購股權計劃已於二零一二年五月十六日屆滿，概無購股權可再根據購股權計劃而授出。於本報告日期，根據購股權計劃已授出而尚未行使的購股權若全數被行使可發行的股份合共37,820,000股，佔本公司已發行股本的2.47%。

董事會報告

4. 購股權計劃項下每名參與人士可獲授配額上限

每名參與人士的配額上限為，於任何十二個月期間內，因向各參與人士所授出購股權（包括已行使、註銷及尚未行使者）獲行使而已發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過本公司已發行股份總數的1%。任何的購股權進一步授出超過該限額，須受購股權計劃規則所訂明的若干規定所規限。

5. 須根據購股權認購證券的期限

於二零零四年十二月二日授出之購股權可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。於二零零五年五月十日授出之購股權可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使。於二零零七年三月九日授出之購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間按既定的比例隨時行使，即(i)承授人不得於二零零七年三月九日起計首兩年內行使購股權；(ii)從二零零九年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的30%購股權；(iii)從二零一零年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的70%購股權；及(iv)從二零一一年三月九日起，承授人可行使其獲授的全部購股權。

6. 購股權被行使前必須持有的最短期限

除於二零零七年三月九日授出之購股權（詳情於上文第5項披露）外，並無規定購股權被行使前必須持有的最短期限。

7. 就申請或接納購股權須付的款項以及付款或通知付款的期限或償還申請購股權貸款的期限

當承授人正式簽署有關函件副本及向本公司繳付1.00港元作為授出代價後，該購股權將被視為已獲接納。倘購股權提呈後二十八天內未獲按上述方式接納，將被視為不可撤回地拒絕接納。

8. 行使價的釐定基準

行使價由董事會釐定，而該價格將為下列三項中之最高者：

- (a) 本公司股份於要約日期在聯交所每日報價表所示之收市價；
- (b) 本公司股份在緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示之平均收市價；及
- (c) 本公司股份之面值。

9. 購股權計劃的尚餘年期

購股權計劃於二零零二年五月十七日起十年期間內有效及生效，並已於二零一二年五月十六日屆滿。

董事會報告

根據購股權計劃授出的購股權於年內的變動詳情如下：

類別	行使價 (港元)	於 二零一四年		年內類別 變動	年內行使	年內失效	於 二零一四年		附註
		一月一日 尚未行使	年內授出				十二月 三十一日 尚未行使	佔本公司 已發行股本 總數的 概約百分比	
董事									
孫家康先生	1.37	800,000	—	—	(800,000)	—	—	—	(1),(4)
本集團及合營企業的持續合約僱員									
	1.37	6,006,000	—	—	(6,006,000)	—	—	—	(1),(4)
	1.21	600,000	—	—	—	—	600,000	0.039%	(2),(4)
	3.666	13,860,000	—	—	—	(580,000)	13,280,000	0.867%	(3),(4)
其他參與人士									
	1.37	17,668,000	—	—	(11,218,000)	(6,450,000)	—	—	(1),(4)
	1.21	550,000	—	—	—	—	550,000	0.036%	(2),(4)
	3.666	23,390,000	—	—	—	—	23,390,000	1.527%	(3),(4)

附註：

- (1) 該等購股權於二零零四年十二月二日根據購股權計劃授出，並可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時以每股1.37港元行使。
- (2) 該等購股權於二零零五年五月十日根據購股權計劃授出，並可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時以每股1.21港元行使。
- (3) 該等購股權於二零零七年三月九日根據購股權計劃授出，並可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間按既定的比例隨時以每股3.666港元行使，即：
 - (i) 承授人不得於二零零七年三月九日起計首兩年內行使購股權；
 - (ii) 從二零零九年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的30%購股權；
 - (iii) 從二零一零年三月九日起，承授人最多可行使其獲授的70%購股權；及
 - (iv) 從二零一一年三月九日起，承授人可行使其獲授的全部購股權。
- (4) 該等購股權指有關參與人士以實益擁有人身份持有的個人權益。
- (5) 除上文披露者外，年內概無購股權根據購股權計劃授出、行使、失效或註銷。
- (6) 年內，本公司股份於緊接購股權行使日期前的加權平均收市價為3.10港元。

董事會報告

董事的證券權益

於二零一四年十二月三十一日，各董事及本公司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(「證券及期貨條例」))的股份、相關股份及債券中，擁有(a)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的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被視作或當作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

1. 於本公司股本衍生工具相關股份的好倉

詳情載於上文「購股權」一節。

2. 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	所持相聯法團 普通股總數	佔相聯法團 已發行股本 總數的 概約百分比
吳樹雄先生	中遠太平洋有限公司 (「中遠太平洋」)	實益擁有人	個人	6,000	0.0002%
徐政軍先生	中遠太平洋	配偶權益	家族	16,000	0.0005%

3. 於相聯法團之股本衍生工具相關股份的好倉

(a) 購股權

董事姓名	相聯法團名稱	行使價 (港元)	於二零一四年 一月一日			於二零一四年 十二月三十一日			佔相聯法團 已發行股本 總數的概約 百分比	行使期	附註
			尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	尚未行使	年內失效			
孫家康先生	中遠太平洋	13.75	700,000	-	-	(700,000)	-	-	1.12.2004-30.11.2014	(1),(2)	

附註：

- 該等購股權乃根據本公司的相聯法團中遠太平洋於二零零三年五月二十三日採納的購股權計劃，於二零零四年十一月二十五日至二零零四年十二月十六日期間授出，可於該等購股權要約被接納或視為獲接納的日期起計十年內隨時以每股13.75港元行使。
- 該等購股權指有關參與人士以實益擁有人身份持有的個人權益。

董事會報告

(b) 股票增值權

董事姓名	相聯法團名稱	行使價 (港元)	於 二零一四年 一月一日 尚未行使	年內授出 單位	年內行使 單位	年內失效 單位	於 二零一四年 十二月 三十一日 尚未行使	佔相聯法團 已發行H股 股本總數的 概約百分比	附註
孫家康先生	中國遠洋控股股份 有限公司(「中國遠洋」)	3.195	375,000	—	—	—	375,000	0.015%	(1),(4)
		3.588	500,000	—	—	—	500,000	0.019%	(2),(4)
		9.540	480,000	—	—	—	480,000	0.019%	(3),(4)
張良先生	中國遠洋	9.540	580,000	—	—	—	580,000	0.022%	(3),(4)
王威先生	中國遠洋	3.195	75,000	—	—	—	75,000	0.003%	(1),(4)
		3.588	65,000	—	—	—	65,000	0.003%	(2),(4)
		9.540	60,000	—	—	—	60,000	0.002%	(3),(4)
吳樹雄先生	中國遠洋	3.195	375,000	—	—	—	375,000	0.015%	(1),(4)
		3.588	500,000	—	—	—	500,000	0.019%	(2),(4)
		9.540	480,000	—	—	—	480,000	0.019%	(3),(4)
何家樂先生	中國遠洋	3.195	375,000	—	—	—	375,000	0.015%	(1),(4)
		3.588	500,000	—	—	—	500,000	0.019%	(2),(4)
		9.540	480,000	—	—	—	480,000	0.019%	(3),(4)
徐政軍先生	中國遠洋	3.195	225,000	—	—	—	225,000	0.009%	(1),(4)
		3.588	280,000	—	—	—	280,000	0.011%	(2),(4)
		9.540	260,000	—	—	—	260,000	0.010%	(3),(4)

附註：

- 於二零零五年十二月十六日，該等股票增值權(「股票增值權」)由中國遠洋按照中國遠洋採納的股票增值權計劃(「該計劃」)按每單位代表一股中國遠洋H股授出。根據該計劃，將不會發行任何股份。該等股票增值權可根據其條款於二零零七年十二月十六日至二零一五年十二月十五日期間，按每單位3.195港元行使。
- 於二零零六年十月五日，該等股票增值權乃根據該計劃按每單位代表一股中國遠洋H股授出。根據該計劃，將不會發行任何股份。該等股票增值權可根據其條款於二零零八年十月五日至二零一六年十月四日期間，按每單位3.588港元行使。
- 於二零零七年六月四日，該等股票增值權乃根據該計劃按每單位代表一股中國遠洋H股授出。根據該計劃，將不會發行任何股份。該等股票增值權可根據其條款於二零零九年六月四日至二零一七年六月三日期間，按每單位9.540港元行使。
- 該等股票增值權指有關參與人士以實益擁有人身份持有之個人權益。該等股票增值權之實益擁有人有權享有中國遠洋已發行股份價格與股票增值權行使價之間的溢價。

董事會報告

除上文及「購股權」一節披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無董事及本公司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)的股份、相關股份及債券中，擁有(a)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的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被視作或當作擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東

於二零一四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄，除董事或本公司最高行政人員外，下列人士及實體在本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉。

股東名稱	身份	權益性質	所持本公司 普通股總數 (好倉)	佔本公司已發行 股本總數的 概約百分比
中遠(集團)總公司	受控制公司權益	公司權益	984,944,286	64.29%
中遠香港	受控制公司權益	公司權益	984,944,286	64.29%
True Smart International Limited (「True Smart」)	實益擁有人	實益權益	984,944,286	64.29%

附註：

True Smart於984,944,286股本公司股份中擁有實益權益。由於True Smart為中遠香港的全資附屬公司，而中遠香港則為中遠(集團)總公司的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例，True Smart的權益被視作中遠香港的權益，而中遠香港的權益則被視作中遠(集團)總公司的權益。

除上文披露者外，於二零一四年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何人士或實體於本公司股份及相關股份中擁有任何權益及淡倉。

董事會報告

公眾持股量

截至本報告日期，根據本公司得悉的公開資料及董事所知悉，本公司已按照上市規則之規定維持指定數額的公眾持股量。

優先購買權

本公司註冊成立的司法權區百慕達並無有關優先購買權的規定。

管理合約

年內，本公司並無就全部或任何重大部分業務訂立或存有任何管理及行政合約。

獨立核數師

本年度財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，而該核數師於二零一五年股東週年大會上依章退任，惟合資格並願意受聘連任。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

維持高水平企業管治一直為本公司的首要任務之一。透過董事會有效適時披露資料，及積極推行投資者關係計劃，將有助達致此目標。本公司將繼續實行多項措施，進一步加強企業管治及整體風險管理。

董事會相信，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟非執行董事吳樹雄先生因其他公務安排而未能出席本公司於二零一四年五月三十日舉行的股東週年大會，與企業管治守則的守則條文A.6.7所規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席公司股東大會有所偏離。

董事會報告

本公司審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事組成，其主席由一名會計師擔任。審核委員會的主要職責包括審閱會計政策及監督本公司的財務申報程序；監察內部及外聘核數師的工作表現；檢討及評核財務申報程序及內部監控的成效；確保遵守適用法定會計及申報規定、法律及規例的規定，以及董事會批准的內部規則及程序。審核委員會已與本公司管理層討論內部監控及財務申報事宜，並已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績公告及經審計綜合財務報表。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立身份確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。

本公司已採納有關董事及僱員進行證券交易的守則(「證券守則」)，其條款不會較標準守則所載規定準則寬鬆。為確保董事於買賣本公司證券時遵守標準守則及證券守則，本公司已成立委員會，目前成員包括主席、副主席、董事總經理及一名董事，以處理有關交易。

本公司已向全體董事就截至二零一四年十二月三十一日止年度內是否有任何未遵守標準守則及證券守則作出具體查詢，全體董事確認於年內已遵守標準守則及證券守則所載規定準則。

承董事會命

徐政軍
董事總經理

香港，二零一五年三月十九日

獨立核數師報告



pwc

羅兵咸永道

致中遠國際控股有限公司全體股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第119至201頁中遠國際控股有限公司(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二零一四年十二月三十一日的綜合和公司財務狀況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，以及重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，並按照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。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。

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

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四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，二零一五年三月十九日

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產			
非流動資產			
無形資產	6	105,478	103,127
物業、機器及設備	7	262,181	145,892
預付土地租賃費用	8	35,100	36,315
投資物業	9	44,847	41,924
於合營企業的投資	11	493,107	432,465
於聯營公司的投資	12	82,520	91,969
可供出售財務資產	14	70,524	49,048
遞延所得稅資產	15(a)	69,445	65,520
非流動存款	21	25,348	38,153
		1,188,550	1,004,413
流動資產			
持有供出售已完成物業	16	192	192
存貨	17	369,198	446,800
貿易及其他應收款	18	1,960,207	1,672,431
可供出售財務資產	14	28,970	34,954
按公平值透過損益記賬財務資產	20	1,086	1,109
可收回當期所得稅		8,682	401
受限制銀行存款	21	14,120	62,782
流動存款以及現金等價物	21	6,094,329	6,226,881
		8,476,784	8,445,550
總資產		9,665,334	9,449,963
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	22	153,181	151,378
儲備	23	7,432,675	7,270,808
擬派股息	23	153,181	52,982
		7,739,037	7,475,168
非控制性權益		369,451	313,925
總權益		8,108,488	7,789,093
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	15(b)	39,027	32,497
流動負債			
貿易及其他應付款	24	1,470,613	1,546,465
當期所得稅負債		21,145	22,122
短期借貸	25	26,061	59,786
		1,517,819	1,628,373
總負債		1,556,846	1,660,870
總權益及負債		9,665,334	9,449,963
流動資產淨值		6,958,965	6,817,177
總資產減流動負債		8,147,515	7,821,590

何家樂
董事

徐政軍
董事

財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產			
非流動資產			
無形資產	6	708	—
物業、機器及設備	7	656	571
於附屬公司的投資	10(a)	286,981	249,891
於一家合營企業的投資	11	143,688	143,688
應收一家附屬公司款	10(b)	40,000	—
		472,033	394,150
流動資產			
應收附屬公司款	10(b)	1,179,048	1,273,242
其他應收款	18	18,708	74,197
流動存款以及現金及現金等價物	21	4,713,985	4,540,136
		5,911,741	5,887,575
總資產			
		6,383,774	6,281,725
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本	22	153,181	151,378
儲備	23	5,542,971	5,640,016
擬派股息	23	153,181	52,982
總權益			
		5,849,333	5,844,376
負債			
流動負債			
應付附屬公司款	10(b)	516,022	420,042
其他應付款	24	18,210	17,098
當期所得稅負債		209	209
總負債			
		534,441	437,349
總權益及負債			
		6,383,774	6,281,725
流動資產淨值			
		5,377,300	5,450,226
總資產減流動負債			
		5,849,333	5,844,376

何家樂
董事

徐政軍
董事

綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	5	7,588,213	9,308,434
銷售成本	27	(6,783,721)	(8,614,169)
毛利		804,492	694,265
其他收益及利得	26	39,988	53,941
銷售、行政及一般費用	27	(577,505)	(506,511)
其他費用及虧損	27	(21,129)	(22,626)
經營溢利		245,846	219,069
財務收益	30	142,977	94,155
財務成本	30	(2,964)	(4,156)
財務收益－淨額	30	140,013	89,999
應佔合營企業溢利	11	65,218	9,549
應佔聯營公司溢利	12	17,016	13,028
所得稅前溢利		468,093	331,645
所得稅費用	31	(73,331)	(58,547)
年內溢利		394,762	273,098
應佔溢利：			
本公司權益持有人	32	358,970	241,610
非控制性權益		35,792	31,488
		394,762	273,098
年內本公司權益持有人應佔每股盈利			
－基本，港仙	33(a)	23.70	15.96
－攤薄，港仙	33(b)	23.33	15.81

第126至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
股息	34	198,606	83,257

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內溢利		394,762	273,098
其他全面收益／(虧損)			
以後可能重分類進損益的項目：			
貨幣換算差異		(7,225)	36,066
應佔一家合營企業於年內產生的貨幣換算差異		9,848	5,581
為已計入損益的利得作重分類調整	5	(14,345)	—
		(4,497)	5,581
應佔一家聯營公司的貨幣換算差異		(44)	216
應佔一家聯營公司現金流量對沖，扣除稅項		(26,012)	(80)
可供出售財務資產公平值利得／(虧損)(淨額)		15,492	(12,652)
年內其他全面(虧損)／收益		(22,286)	29,131
年內總全面收益		372,476	302,229
應佔總全面收益：			
本公司權益持有人		337,586	261,935
非控制性權益		34,890	40,294
		372,476	302,229

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔					總權益 千港元	
	股本 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元	非控制性權益 千港元		
於二零一四年一月一日結餘	151,378	1,213,263	6,110,527	7,475,168	313,925	7,789,093	
年內溢利	—	—	358,970	358,970	35,792	394,762	
其他全面收益／(虧損)							
貨幣換算差異：							
— 附屬公司	23	(6,253)	—	(6,253)	—	(6,253)	
— 合營企業	23	(52)	—	(52)	—	(52)	
— 聯營公司	23	(18)	—	(18)	—	(18)	
— 非控制性權益		—	—	—	(902)	(902)	
應佔貨幣換算差異：							
— 一家合營企業	23	(4,497)	—	(4,497)	—	(4,497)	
— 一家聯營公司	23	(44)	—	(44)	—	(44)	
應佔一家聯營公司現金流量 對沖，扣除稅項	23	(26,012)	—	(26,012)	—	(26,012)	
可供出售財務資產公平值 收益(淨額)	23	15,492	—	15,492	—	15,492	
截至二零一四年十二月三十一日 止年度總全面(虧損)／收益	—	(21,384)	358,970	337,586	34,890	372,476	
與擁有人的交易							
行使購股權後發行股份 的所得款項	22(d), 23	1,803	22,890	—	24,693	—	24,693
儲備間轉撥	23	—	(15,846)	15,846	—	—	—
收購非控制性權益		—	—	—	1,519	1,519	1,519
非控制性權益注資		—	—	—	21,749	21,749	21,749
已付股息	23	—	—	(98,410)	(98,410)	(2,632)	(101,042)
與擁有人的交易總額		1,803	7,044	(82,564)	(73,717)	20,636	(53,081)
於二零一四年十二月三十一日 結餘		153,181	1,198,923	6,386,933	7,739,037	369,451	8,108,488

第126至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益持有人應佔				非控制性權益 千港元	總權益 千港元
	股本 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元		
於二零一三年一月一日結餘	151,363	1,191,376	5,991,382	7,334,121	246,023	7,580,144
年內溢利	—	—	241,610	241,610	31,488	273,098
其他全面收益/(虧損)						
貨幣換算差異：						
— 附屬公司	23	—	26,471	—	26,471	—
— 合營企業	23	—	486	—	486	—
— 聯營公司	23	—	303	—	303	—
— 非控制性權益		—	—	—	8,806	8,806
應佔貨幣換算差異：						
— 一家合營企業	23	—	5,581	—	5,581	—
— 一家聯營公司	23	—	216	—	216	—
應佔一家聯營公司現金流量 對沖·扣除稅項	23	—	(80)	—	(80)	—
可供出售財務資產公平值 虧損	23	—	(12,652)	—	(12,652)	—
截至二零一三年十二月三十一日 止年度總全面收益	—	20,325	241,610	261,935	40,294	302,229
與擁有人的交易						
行使購股權後發行股份 的所得款項	22(d), 23	15	196	—	211	—
儲備間轉撥	23	—	1,366	(1,366)	—	—
非控制性權益注資		—	—	—	30,166	30,166
已付股息	23	—	—	(121,099)	(121,099)	(123,657)
與擁有人的交易總額		15	1,562	(122,465)	(120,888)	(93,280)
於二零一三年十二月三十一日 結餘		151,378	1,213,263	6,110,527	7,475,168	313,925
						7,789,093

第126至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
源自經營活動的現金流量			
營運(所用)/產生的現金	35	(74,872)	396,794
已付所得稅		(80,102)	(36,133)
經營活動(所用)/產生的淨現金		(154,974)	360,661
源自投資活動的現金流量			
到期日超過三個月的現金投資增加		(389,709)	(2,809,446)
受限制銀行存款減少/(增加)		48,272	(19,592)
已收利息		142,977	94,155
墊付貸款予一家合營企業		—	(178,397)
一家合營企業償還貸款		54,292	267,596
自投資收取的股息		2,367	2,340
自一家合營企業收取的股息		27	37
自一家聯營公司收取的股息		391	513
出售物業、機器及設備所得款淨額		583	332
購入無形資產		(2,468)	(350)
購入物業、機器及設備		(142,357)	(10,423)
購入租賃土地		—	(29,516)
收購附屬公司(所用)/產生的淨現金	38(b)	(81)	3,621
投資活動所用淨現金		(285,706)	(2,679,130)
源自融資活動的現金流量			
提取銀行貸款		26,063	59,344
償還銀行貸款		(59,595)	(46,900)
行使購股權後發行股份的所得款項	22(d)	24,693	211
非控制性權益注資		21,749	30,166
已付財務成本		(2,964)	(4,156)
向本公司權益持有人支付股息		(98,410)	(121,099)
向非控制性權益支付股息		(2,632)	(2,558)
融資活動所用的淨現金		(91,096)	(84,992)
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		1,698,679	4,079,100
現金及現金等價物匯兌(虧損)/利得		(2,190)	23,040
年末現金及現金等價物	21(f)	1,164,713	1,698,679

第126至201頁的附註乃本經審計綜合財務報表的整體部分。

財務報表附註

1 一般資料

中遠國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供航運服務及一般貿易。

本公司為於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司的主要營業地點為香港皇后大道中183號中遠大廈47樓。

本公司的最終控股公司為於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業中國遠洋運輸(集團)總公司(「中遠(集團)總公司」)。

除另有所指，本綜合財務報表以港元呈列。

本綜合財務報表已於二零一五年三月十九日獲董事會批准刊發。

2 重要會計政策概要

編製本綜合財務報表所採用主要會計政策載於下文。除另有所指，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

(a) 編製基準

本公司綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並經按公平值列賬的投資物業、可供出售財務資產、按公平值透過損益記賬財務資產與財務負債(包括衍生工具)的重估修訂。

本財政年度及比較期間的綜合財務報表乃根據前公司條例(第32章)適用的規定編製。

編製符合香港財務報告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。涉及高度判斷或高度複雜性的範疇，或對綜合財務報表屬重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(i) 採納已頒布準則的修訂及新詮釋

於二零一四年，本集團採納以下香港會計師公會所頒佈與其業務有關的已公佈準則的修訂及新詮釋：

	自下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第32號的修訂 抵銷財務資產及財務負債	二零一四年一月一日
香港會計準則第36號的修訂 非財務資產可收回金額的披露	二零一四年一月一日
香港會計準則第39號的修訂 衍生工具的變更及對沖會計法 的延續	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號 徵費	二零一四年一月一日

香港會計準則第32號「金融工具：呈報」的修訂闡明，抵銷權不得取決於未來事件而定。其亦必須於一般業務過程中以及發生違約、無力償債或破產時可由所有交易對手依法執行。該修訂亦考慮結算機制。該修訂並無對綜合財務報表構成重大影響。

香港會計準則第36號「資產減值」的修訂取消因頒佈香港財務報告準則第13號而包括在香港會計準則第36號對現金產生單位可收回金額的若干披露規定。其亦加強有關根據公平值減出售成本入賬之已減值資產之可收回金額的資料披露。

香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」考慮場外衍生工具及建立中央交易對手的立法變動。根據香港會計準則第39號，對中央交易對手的衍生工具變更會導致對沖會計終止。該修訂放寬於對沖工具變更符合指定條件時終止對沖會計法的規定。本集團已應用此項修訂，且並無因此對綜合財務報表造成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「徵費」載列倘該債務屬香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」的範疇時支付徵費責任的會計處理。該詮釋闡述何等責任事件產生支付徵費及何時應確認負債。本集團現時並無受重大徵費影響，故此對本集團並無重大影響。

採納上述修訂及新詮釋並無對本集團的會計政策產生任何重大變動，亦無對綜合財務報表構成重大財務影響。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(ii) 尚未生效的新訂準則及已頒佈準則的修訂

以下新訂準則及現有準則的修訂已經由香港會計師公會頒佈，並與本集團業務相關，惟於二零一四年一月一日開始的會計期間尚未生效，亦未經由本集團提早採納。

		下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第16號 及第38號的修訂	折舊及攤銷的可接受方法的澄清	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第9號 (二零一四年)	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號 的修訂	對沖會計法及修訂	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第11號 的修訂	收購共同經營權益的會計處理	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入	二零一七年一月一日
香港財務報告準則(修訂)	二零一零年至二零一二年週期 香港財務報告準則年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則(修訂)	二零一一年至二零一三年週期 香港財務報告準則年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則(修訂)	二零一二年至二零一四年週期 香港財務報告準則年度改進	二零一六年一月一日

本集團已開始評估採納上述新訂準則及已頒佈準則的修訂的相關影響，但目前尚未能夠指出該等準則及修訂會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

(iii) 新香港公司條例(第622章)

此外，根據新香港公司條例(第622章)第358條，該條例第9部「賬目及審計」的規定於本公司二零一四年三月三日或之後的首個財政年度開始運作。本集團正就公司條例變動於首次應用新香港公司條例(第622章)第9部期間對綜合財務報表的預期影響進行評估。至今本集團的結論為不大可能造成重大影響及僅會影響綜合財務報表資料的呈列及披露方式。

(b) 綜合

(i) 附屬公司

附屬公司乃本集團擁有控制權的所有實體。倘本集團面臨或有權取得所參與實體的可變動報酬，並有能力透過行使其於該實體的權力而影響該等回報，則本集團視作可控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止日起停止綜合入賬。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(b) 綜合(續)

(i) 附屬公司(續)

本集團使用收購會計法為業務合併入賬。收購附屬公司所轉讓的代價為所轉讓的資產、對被收購方的前擁有人所產生的負債及本集團所發行股本權益之公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債的公平值。收購相關的成本於產生時列為費用。於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債按收購日以公平值初始計量。按個別收購情況，本集團以公平值或非控制性權益按比例應佔被收購方可識別資產淨值的確認金額，確認於被收購方的任何非控制性權益。

轉讓代價及被收購方的任何非控制性權益的公平值超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的公平值的差額確認為商譽。倘在廉價購入的情況下，如轉讓代價總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則有關差額將直接在綜合收益表內確認。

集團內公司之間的內部交易、結餘及未變現利得在綜合時對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非該交易提供所轉讓資產的減值證據。附屬公司呈報的金額在有需要時作出調整，以符合本集團所採納的政策。

在本公司財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本予以調整，以反映或然代價修訂產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔費用。本公司按已收及應收股息的基準為附屬公司的業績入賬。

當收到附屬公司投資的股息時，且股息超過該附屬公司在股息宣佈期間的總全面收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

(ii) 附屬公司未發生控制權變動之擁有權益變動

沒有導致失去控制權的與非控制性權益交易入賬作權益交易，即以擁有人之身份與附屬公司之擁有人進行之交易。所支付之任何代價之公平價值與相關應佔所收購附屬公司資產淨值之賬面值之差額於權益入賬。對於向非控制性權益出售所產生的利得或虧損亦於權益入賬。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(b) 綜合(續)

(iii) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體的任何保留權益於喪失控制權當日按其公平值重新計量，而賬面值變動則於綜合收益表確認。就其後將保留權益入賬列作聯營公司、合營企業或財務資產而言，公平值即初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益表確認的金額重新分類至綜合收益表。

(c) 合營安排

根據香港財務報告準則第11號，於合營安排的投資分類為共同經營或合營企業，視乎各投資者的合約權利及責任而非合營安排之法律框架而定。本集團已評估其合營安排的性質，並釐定該等合營安排為合營企業。於合營企業的投資使用權益會計法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的投資按成本初始確認，並增減賬面值以確認於收購日後本集團應佔被投資方的損益。本集團於合營企業的投資包括收購時已識別的商譽(經扣除任何累計減值虧損)。

本集團應佔合營企業收購後溢利或虧損於綜合收益表確認，而其應佔收購後其他全面收益變動，則在其他全面收益確認，並就投資賬面值作出相應調整。

倘本集團應佔合營企業虧損相等於或超逾其在合營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款，則本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代合營企業承擔負債或支付款項。

本集團與合營企業間交易的未變現利得，按本集團在該等合營企業的權益為限對銷。除非該交易提供所轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦予對銷。合營企業的會計政策已按需要作出更改，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

在本公司財務狀況表內，於合營企業的投資以成本值扣除減值虧損撥備(如有)列賬。本公司按已收及應收股息的基準為合營企業的業績入賬。

攤薄合營企業權益的利得或虧損於綜合收益表內確認。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(d) 聯營公司

聯營公司乃本集團對其有重大影響力而無控制權的所有實體，且一般附帶持有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法入賬。

根據權益會計法，於聯營公司的投資按成本初始確認，並增減賬面值以確認於收購日期後本集團應佔被投資方損益。本集團於聯營公司的投資包括收購時已識別的商譽(經扣除任何累計減值虧損)。

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，而其應佔收購後其他全面收益變動，則在其他全面收益確認，並就投資賬面值作出相應調整。

倘本集團應佔聯營公司虧損等於或超逾其在聯營公司的權益，包括任何其他無抵押應收款，則本集團不確認進一步的虧損，除非本集團已代聯營公司承擔負債或支付款項。

本集團與聯營公司間交易的未變現利得，按本集團在該等聯營公司的權益為限對銷。除非該交易提供所轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦予對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出更改，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

如於聯營公司的擁有權減少但仍保留重大影響，則先前已於其他全面收益內確認的金額，只有按比例部分會重新分類至損益表(如適用)。

攤薄聯營公司權益的利得或虧損於綜合收益表內確認。

(e) 無形資產

(i) 商譽

收購附屬公司、合營企業及聯營公司時產生的商譽指轉讓代價超逾於收購日本集團於被收購方可識別資產淨值、負債及或然負債公平淨值的權益以及被收購方非控制性權益公平值的差額。

收購附屬公司產生的商譽將計入無形資產。收購聯營公司／合營企業產生的商譽計入於聯營公司／合營企業的投資，並每年或在事件或環境改變顯示賬面值未必可收回的情況下更頻密地進行減值測試。單獨確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損不予撥回。出售某實體的利得或虧損包括與被出售實體有關的商譽賬面值。

商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。商譽乃分配至預期可藉按業務分部產生及識別該商譽的業務合併協同效益而得益的現金產生單位或現金產生單位組別。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(e) 無形資產(續)

(ii) 電腦軟件

購入電腦軟件許可證按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化。此等成本按估計可使用壽命(三至五年)以直線法攤銷。

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。由本集團控制的可識別及獨有軟件產品的直接有關設計及測試的開發成本，倘符合下列條件可確認為無形資產：

- 完成該軟件產品以致其可供使用在技術上屬可行；
- 管理層有意完成該軟件產品並使用或出售；
- 有能力使用或出售該軟件產品；
- 可證明該軟件產品很可能產生未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該軟件產品；及
- 該軟件產品在開發期內有關的開支能可靠地計量。

確認為資產的電腦軟件成本按估計可使用年期攤銷。

(f) 物業

(i) 投資物業

倘持有物業在於長期租金回報或資本增值或同時兼具兩者，且集團內的公司並無佔用，則分類為投資物業。投資物業按成本(包括相關交易成本)初始計量。初步確認後，投資物業按公平值列賬。

公平值乃根據活躍市場價格計算，並按具體資產的不同性質、位置或狀況於需要時作出調整。該等估值根據國際估值標準委員會頒佈的指引進行，並由外聘估值師每年審閱。

當相關項目的未來經濟利益很可能流入本集團，且項目的成本又能可靠的計量時，則後續開支計入該資產的賬面值。所有其他維修及保養成本於其發生的財政期間在綜合收益表支銷。

公平值變動於綜合收益表確認。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

(f) 物業 (續)

(i) 投資物業 (續)

倘擁有人佔用的物業成為以公平值列賬的投資物業，本集團為該物業折舊及確認任何已發生的減值虧損直至用途改變日期為止。本集團以重估物業、機器及設備之相同方式處理該物業於該日的賬面值及公平值之間的任何差額。

任何因而減少的物業賬面值於綜合收益表確認。然而，以該物業在物業重估儲備的金額為限，該減少自重估儲備中扣除。

任何因而增加的賬面值於綜合收益表確認，惟以還原該物業過往的減值虧損為限。於綜合收益表所確認的金額不可超過把賬面值回復至沒有確認減值虧損的賬面值(扣除折舊)。任何剩餘增值將直接於物業重估儲備的權益中入賬。其後出售該投資物業時，重估儲備轉撥至保留盈利，而毋須透過綜合收益表處理。

(ii) 持有供出售已完成物業

供出售已完成物業列作流動資產，並按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本包括預付土地租賃及土地使用權，發展開支及於發展期間所資本化的借貸成本。可變現淨值乃參考正常商業運作中估計出售物業所得款項扣除估計銷售費用後釐定。

確認出售已完成物業的收益的會計政策載於附註2(w)(iii)。

(iii) 預付土地租賃費用

預付土地租賃費用乃就收購並非分類為融資租賃的租賃土地之長期權益支付的預付款。預付款按成本列賬，並於租賃期內以直線法在綜合收益表攤銷。

(g) 物業、機器及設備

物業包括工廠大廈、永久業權的土地及樓宇，以及分類為融資租賃的租賃土地。物業、機器及設備以歷史成本減累計折舊、攤銷及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該等項目直接有關的開支。

當相關項目的未來經濟利益很可能流入本集團，且項目的成本又能可靠計量，則後續成本計入該資產賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。已更換部分的賬面值會被取消確認。所有其他維修及保養成本於其發生的財政期間在綜合收益表支銷。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(g) 物業、機器及設備(續)

分類為融資租賃的租賃土地於土地權益可作擬定用途使用時開始攤銷。分類為融資租賃的租賃土地的攤銷及其他資產的折舊使用以下的估計可使用壽命將其成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

分類為融資租賃的租賃土地	剩餘租賃年期
樓宇	三十年或剩餘租賃年期(較短者)
機器	五至十年
設備及汽車	三至五年
租賃物業裝修	三至五年
傢俬及裝置	三至五年

並無就永久業權土地提撥攤銷。

資產的剩餘價值及可使用壽命於各報告期末予以審閱及調整(如適用)。

倘資產賬面值大於其估計可收回數額，則即時將其賬面值下調至可收回數額。

出售物業、機器及設備的利得或虧損，即銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之差額，於綜合收益表確認入賬。

有關建造物業、機器及設備的所有直接及間接成本包括於建造期間內相關借款資金之融資成本及匯兌差額，乃資本化處理為資產成本。在建工程於有關資產落成及可供擬定用途前，暫不計提折舊。當有關資產投入運作，成本會轉撥至其他物業、機器及設備，並根據上述政策計提折舊。

(h) 於附屬公司、合營企業、聯營公司及非財務資產的投資的減值

可使用壽命無期限的資產毋須作出攤銷，並於每年測試減值情況。資產在出現顯示其賬面值可能無法收回的事件或環境變化時檢視其有否減值。確認減值虧損的數額為資產賬面值超出其可收回數額之差。可收回數額為資產的公平值減出售成本及使用值兩者中較高者。為評估減值，資產以最低級別分類為獨立可識別現金流量(現金產生單位)。除商譽外，受減值的非財務資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

當收到附屬公司、合營企業或聯營公司投資的股息時，倘股息超過附屬公司、合營企業或聯營公司在股息宣佈期間的總全面收益，或在單獨財務報表的投資賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)在綜合財務報表的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

(i) 存貨

存貨按成本及可變現淨值二者之較低者列賬。成本以加權平均法釐定，製成品及在製品成本包括直接原材料、直接勞工及所有生產經常開支之適當部分，不包括借貸成本。可變現淨值乃按預計銷售所得款項扣除估計銷售費用計算。存貨成本包括從權益轉入的合資格現金流量對沖存貨購買的任何利得／虧損。

(j) 財務資產

本集團的投資分類如下：按公平值透過損益記賬財務資產、貸款及應收款以及可供出售財務資產。分類根據所取得的投資目的而定。管理層於首次確認投資時決定其分類。

(i) 按公平值透過損益記賬財務資產

按公平值透過損益記賬財務資產乃持有作買賣的財務資產。倘財務資產於取得時主要目的在於短期出售，或倘管理層指定作此分類，則歸入此項分類。衍生工具亦分類為持有供買賣，除非其指定作對沖用途。倘此類別的資產為持有作買賣，或預期於結算日後十二個月內變現，則列為流動資產，否則列為非流動資產。

(ii) 貸款及應收款

貸款及應收款為非衍生財務資產，具固定或可釐定付款，且並無在活躍市場報價及並非作買賣用途。該等項目計入流動資產，惟報告期結束後超過十二個月到期者則入賬列為非流動資產。本集團的貸款及應收款包括綜合財務狀況表內的「貿易及其他應收款」、「受限制銀行存款」及「存款以及現金及現金等價物」。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產即指定為此類別或不屬於其他類別的非衍生工具。除非於報告期結束後起計十二個月內有關投資到期或管理層有意出售該投資，否則該等項目入賬列為非流動資產。

財務資產的日常買賣於本集團承諾購買或出售該資產之交易日確認。所有沒有按公平值透過損益記賬的財務資產最初均以公平值加交易成本確認。按公平值透過損益記賬的財務資產最初按公平值確認，而交易成本則於綜合收益表支銷。財務資產於收取投資現金流量的權利已屆滿或已轉讓，及本集團已將擁有權所涉及的大部分風險與回報轉讓時取消確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬財務資產其後以公平值列賬。貸款及應收款其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(j) 財務資產(續)

「按公平值透過損益記賬財務資產」的公平值變動所產生的利得或虧損於其產生期間於綜合收益表列為「其他收益及利得／其他費用及虧損」。當本集團收取付款的權利得到確立後，按公平值透過損益記賬財務資產的股息收益於綜合收益表確認為其他收益的一部分。

分類為可供出售的金融及非金融證券的公平值變動於其他全面收益確認。

當分類為可供出售證券已售出或減值，於權益確認的累計公平值調整將計入綜合收益表。

可供出售證券的利息採用實際利率法計算，並於綜合收益表確認為其他收益的一部分。當本集團收取付款的權利得到確立後，可供出售權益工具的股息於綜合收益表確認為其他收益的一部分。

(k) 財務資產減值

(i) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期間結束日評估是否存在客觀證據證明某一財務資產或某一財務資產組合出現減值。只有當存在客觀證據證明於首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組財務資產的估計未來現金流量構成的影響可以可靠估計，有關的財務資產或財務資產組合乃出現減值及產生減值虧損。

減值的證據可能包括以下跡象：債務人或一組債務人正處於重大財政困難，違約或拖欠利息或本金付款，有可能彼等將進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察資料顯示，估計未來現金流量可預計的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

如屬貸款及應收款類別，損失金額乃根據資產賬面值與該財務資產以原實際利率貼現估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計算。該資產的賬面值予以削減，而損失金額則在綜合收益表確認。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地與確認減值後才發生的事件有關(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綜合收益表撥回。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(k) 財務資產減值(續)

(ii) 分類為可供出售的資產

本集團在各報告期間結束日評估是否有客觀證據證明某一財務資產或某一財務資產組合已經減值。就債務證券而言，本集團採用上文(i)所述的準則。至於分類為可供出售的權益投資，證券公平值大幅度或長期跌至低於其成本，亦是該資產已經減值的證據。若可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損(按購買成本與當時公平值的差額，減該財務資產之前在損益確認的任何減值虧損計算)自權益中剔除並在綜合收益表確認。在綜合收益表確認權益工具的減值虧損不會透過綜合收益表返還。倘於後繼期間，分類為可供出售債務工具的公平值增加，而該增加可以客觀地與減值虧損於損益賬確認後的事件有關，則減值虧損可透過綜合收益表返還。

(l) 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具按於衍生工具合約訂立日的公平值初始確認，其後按公平值重新計量。確認所產生的利得或虧損的方法取決於該衍生工具是否指定作對沖工具，如指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目的性質。本集團指定某些衍生工具作為對沖一項與已確認資產或負債或一項非常可能的預測交易有關的特定風險，即現金流量對沖。

本集團於交易開始時就對沖工具與對沖項目的關係，以至其風險管理目標及執行多項對沖交易的策略作檔案記錄。本集團亦於對沖交易開始時和按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易的衍生工具，是否高度有效抵銷對沖項目的現金流量變動的評估。

作對沖用途的衍生工具的公平值在附註19中披露。股東權益內對沖儲備的變動載於附註23。當對沖項目的剩餘到期日超過十二個月時，對沖衍生工具的全數公平值被分類為非流動資產或負債，而當對沖項目的剩餘到期日少於十二個月時，則分類為流動資產或負債。買賣性質的衍生工具則分類為流動資產或負債。

如屬現金流量對沖，被指定並合資格作為現金流量對沖的衍生工具的公平值變動的有效部分於其他全面收益中確認。與無效部分有關的利得或虧損即時在綜合收益表中確認。

當對沖項目影響損益時(例如：當被對沖的預測銷售發生時)，在權益累計的金額重新分類至該期間的損益。與現金流量掉期對沖浮動價格購買有效部分有關的利得或虧損於綜合收益表的「銷售成本」確認。然而，當被對沖的預測交易導致確認一項非財務資產(如存貨)，過往於權益遞延的利得和虧損則自權益轉撥及計入存貨成本的初始計量內。遞延金額最終確認於已售存貨成本內。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(l) 衍生金融工具及對沖活動(續)

當一項對沖工具到期或售出後，或當對沖不再符合對沖會計法的條件時，當時存在權益中的任何累計利得或虧損仍保留在權益內，並於預測交易最終在綜合收益表內確認時確認入賬。當一項預測交易預期不會出現時，在權益中呈報的累計利得或虧損即時轉撥至綜合收益表。

(m) 經營租賃

倘資產擁有權的大部分風險及回報由出租人所保留，該等租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除自出租人所收取優惠後)，於租賃期內以直線法在綜合收益表中支銷。

(n) 貿易及其他應收款

貿易應收款為在日常業務運作中就商品銷售或服務履行而應收客戶的款項。如貿易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)，則被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款以公平值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

(o) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、存放於銀行及一同系附屬公司存款及銀行透支。銀行透支在綜合財務狀況報表列入流動負債的借貸內。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及自存款日期起計少於三個月存款期的存款。

(p) 貿易及其他應付款

貿易應付款為在日常業務運作中購買商品或服務而應支付的責任。如貿易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)，則被分類為流動負債；否則呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款以公平值初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

(q) 撥備

在出現以下情況時，就法律索償確認撥備：本集團因過往事件而產生現有的法律或推定責任；很可能需要資源流出以償付責任；及金額已被可靠估計。重組撥備包括租賃終止罰款和僱員離職付款。不就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(q) 撥備(續)

撥備根據預期須用作償付責任的開支的現值，並採用反映現有市場的金錢時間值的評估及該責任特定的風險的稅前利率而計算。因為時間過去而增加的撥備金額，將確認為利息費用。

(r) 或然負債

或然負債指因為過往事件而可能引起之責任，而確認其存在只能基於非本集團完全控制之內的一宗或多宗不確定未來事件是否出現。或然負債亦可能是因過往事件引致之現有責任，但由於很可能不需要流出經濟資源或承擔金額不能可靠計量而不確認入賬。

或然負債不作確認，惟會在財務報表附註披露。倘資源流出之可能性有變導致很可能出現資源流出，則確認為撥備。

(s) 當期及遞延所得稅

期內稅項費用包括當期及遞延稅。稅項於綜合收益表確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關者則除外。於此情況下，稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益確認。

當期所得稅支銷乃根據本公司、其附屬公司、聯營公司及合營企業經營並產生應課稅收入的國家在報告日期已頒佈或實際已頒佈的稅法而計算。管理層就有關稅務法規作詮釋的情況下定期進行評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期向稅務機構支付的稅款設立撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產和負債的稅基與綜合財務報表賬面值之間的暫時差異作全數撥備。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(企業合併除外)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計處理或應納稅溢利或虧損，則不作確認。遞延所得稅以在報告日期前已頒佈或實際已頒佈，並在相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。

遞延所得稅資產的確認以很可能有未來應納稅溢利可用以抵銷暫時性差異為限。

遞延所得稅就於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資所產生之暫時差異而提撥，但本集團可以控制暫時差異之返還時間，且暫時差異在可預見未來很可能不會返還的遞延所得稅負債則除外。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(t) 外幣換算

(i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體財務報表所載列的項目乃使用該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以本公司的功能與呈報貨幣港元呈列。董事認為，以港元呈報綜合財務報表有助分析本集團財務資料。

(ii) 交易及結餘

外幣交易以交易日或重新計量項目時的估值日匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及以年終匯率換算以外幣為單位的貨幣資產與負債所產生的匯兌利得及虧損於綜合收益表內確認入賬，惟於權益遞延為合資格現金流量對沖者則除外。

匯兌利得及虧損於綜合收益表的「其他收益及利得／其他費用及虧損」呈列。

分類為可供出售以外幣為單位的貨幣性證券的公平值變動按該證券的攤銷成本變動及該證券賬面值的其他變動產生的換算差異分析。與攤銷成本變動相關的換算差異於損益中確認，而其他賬面值變動則於其他全面收益中確認。

非貨幣性財務資產及負債的換算差異(如按公平值透過損益記賬的權益)於損益中確認為公平值利得或虧損的一部分。非貨幣性財務資產的換算差異(如分類為可供出售的權益)計入其他全面收益。

(iii) 集團成員公司

綜合賬目時，倘所有集團實體(概無任何實體持有通脹嚴重經濟體系的貨幣)的功能貨幣與呈列貨幣不同，其業績及財務狀況均按下文所述換算為呈列貨幣：

- 呈列於各財務狀況表的資產與負債以報告日的收市匯率換算；
- 各收益表的收益與費用以平均匯率換算，惟倘該平均數並非合理接近交易日時匯率的累計影響，則收益與費用以交易日匯率換算；及
- 所有匯兌差異於其他全面收益確認。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

(t) 外幣換算 (續)

(iii) 集團成員公司 (續)

綜合賬目時，換算海外業務投資淨額，及換算被指定作為對沖該投資的借貸及其他貨幣工具時產生的匯兌差異乃計入於其他全面收益。當出售或銷售部分海外業務時，記錄在權益的匯兌差異則於綜合收益表中確認為出售利得或虧損的一部分。

二零零五年一月一日前收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為收購該海外實體的投資者的資產及負債，並按投資者的功能貨幣呈列。該等商譽及公平值調整使用於收購日的匯率換算後呈列。二零零五年一月一日後收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為海外實體的資產及負債，並以財務狀況表之報告日期的收市匯率換算。

(u) 借貸及借貸成本

借貸按公平值初始確認並扣除產生的交易費用。借貸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異利用實際利率法於借貸期間在綜合收益表確認。

倘部分或全部貸款融資很可能提取，設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用遞延至提取發生為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資期間攤銷。

除非本集團擁有無條件權利，可延遲至報告期間結束日起計至少十二個月後清償債項，否則借貸分類為流動負債。

(v) 僱員福利

(i) 退休金及退休福利

繼二零零零年十二月採納強制性公積金計劃(「強積金計劃」)後，本集團所有在香港受聘的僱員均已參加強積金計劃。根據此計劃，僱員及本集團均須對計劃供款，供款額為個別僱員每月基本薪金之5%，上限為1,500港元。本集團對此計劃之供款於產生時支銷。此計劃中之資產由獨立管理基金保管並與本集團其他資產分開處理。

本集團亦就若干中國附屬公司向市政府成立之僱員退休金供款。市政府承諾負責本集團現時及未來所有退休僱員之退休福利承擔。此等計劃所作之供款於產生時於綜合收益表支銷。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(v) 僱員福利(續)

(ii) 以股份為基礎的報酬

本集團設有若干以股權結算，以股份為基礎的報酬計劃。據此，實體以本集團的股本工具(購股權)，作為獲得僱員服務的代價。就獲得僱員服務所授出購股權的公平值確認為費用。支銷的總額根據所授出購股權公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況(例如，某實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如，盈利能力、銷售增長目標及於指定期間內的剩餘僱員人數)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(例如：僱員儲蓄規定)的影響。

非市場表現及服務條件包括在有關預期可予歸屬購股權數目之假設內。總費用於歸屬期確認，即達成所有特定歸屬條件的期間。此外，僱員可能在授出日期前提供服務，因此估計授出日期公平值，以確認服務開始期間至授出日期止期間之費用。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修改其估計預期可予歸屬之購股權之數目，如需對原已估計數字作出修改，則於綜合收益表內確認，並於權益中作相應調整。

當購股權獲行使時，本公司發行新股。已收取所得款項(扣除任何直接相關交易成本)均列入股本(面值)及股份溢價中。

本公司以其權益工具向本集團附屬公司僱員授出購股權列作資本投入。收取僱員服務之公平值參考授出日期的公平值計量，按歸屬期確認為對附屬公司的投資增加，並於母公司賬目的權益作相應貸記。

(iii) 辭退福利

辭退福利於正常退休日期前被本集團終止僱用時或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時應支付。倘實體有一項詳細的正式計劃終止現有僱員的僱用(沒有撤回的可能性)，以證明本集團承諾終止僱用，則本集團確認辭退福利。倘本集團為鼓勵自願遣散而提出要求，辭退福利根據預期接受要求的僱員數目計量。

財務報表附註

2 重要會計政策概要 (續)

(w) 收入及收益確認

收入按本集團於正常業務活動過程中銷售貨品及服務的已收或應收代價的公平值計量。收入於扣除增值稅、退貨、回饋及折扣及抵銷集團內部銷售後呈列。

本集團於收入金額可以可靠地計量，且未來經濟利益很大可能流入實體及本集團各業務達到下述指定準則時確認收入。本集團以過往業績作為估計的基礎，並會考慮客戶類別、交易類別及各安排的個別情況。

(i) 銷售塗料、船舶設備及備件、船舶燃料、瀝青及其他產品

源自銷售塗料、船舶設備及備件、船舶燃料、瀝青及其他產品之收益於擁有權之風險及回報轉讓時確認，一般與按照銷售協議付運貨品予客戶及擁有權轉移之時間相符。

(ii) 佣金收益

(1) 代理佣金收益

代理服務佣金收益於代理合約條款提供服務完成時確認。

(2) 保險顧問佣金收益

保險顧問佣金收益於保險費到期時確認。

(iii) 出售持有供出售已完成物業

出售持有供出售已完成物業的收益在物業所有權的大部分風險及回報已轉移至買方時確認。

(iv) 租金收益

租金收益按有關租約年期以直線法確認入賬。

(v) 股息收益

股息收益在享有收取股息的權利確立時確認。

(vi) 利息收益

利息收益採用實際利率法確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團將賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率折為現值，並繼續將折現計算為利息收益。已減值貸款及應收款的利息收益利用原實際利率確認。

財務報表附註

2 重要會計政策概要(續)

(x) 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呈報。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的執行董事，負責分配資源和評估經營分部的表現。

(y) 股息分派

向本公司股東分派的股息於本公司股東或董事(如適用)批准股息的期間在本集團財務報表確認為負債。

(z) 股本

普通股分類為權益。強制性可贖回優先股則分類為負債。

與發行新股或購股權直接有關的遞增成本，均列入權益作為所得款項扣減(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司權益股本(庫存股份)，所支付代價(包括扣除所得稅後的直接相關遞增成本)於本公司擁有人應佔權益扣除，直至股份註銷或重新發行為止。倘該等普通股其後重新發行，則任何已收代價(扣除直接相關遞增交易成本及相關所得稅影響)計入本公司擁有人應佔權益中。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的業務使其面臨各種財務風險：市場風險(包括外幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。本集團整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預知性及尋求盡量減低其對本集團財務表現的潛在不利影響。年內，本集團並無訂立衍生金融工具以對沖風險。

風險管理由管理層根據董事會批准的政策實行。管理層與本集團營運單位緊密合作以辨別、評估及對沖財務風險。董事會提供涵蓋外幣風險及利率風險等特定領域的書面政策。

(i) 市場風險

(1) 外幣風險

本集團在香港、中國及海外經營業務，並面臨來自不同貨幣的外匯風險，其中主要為美元。外匯風險主要來自於香港及中國業務以美元計值的未來商業交易及已確認資產及負債。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(1) 外幣風險(續)

管理層監控外匯風險，並在需要時考慮使用遠期外匯合約對沖重大外幣風險。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團並未訂立重大遠期外匯合約以減輕貨幣風險。

功能貨幣為港元的業務所產生的外幣風險

於二零一四年十二月三十一日，倘其他所有變動因素維持不變，港元兌美元減值／增值1%，年內稅後溢利會增加／減少39,670,000港元(二零一三年：38,807,000港元)。此乃主要由於換算以美元計值的貿易及其他應收款、存款以及現金及現金等價物而產生的外匯利得／虧損，及因換算以美元計值的貿易及其他應付款而產生的外匯虧損／利得所致。

功能貨幣為人民幣的業務所產生的外幣風險

於二零一四年十二月三十一日，倘其他所有變動因素維持不變，人民幣兌美元減值／增值5%，年內稅後溢利會減少／增加10,235,000港元(二零一三年：10,848,000港元)。此乃主要由於因換算以美元計值的貿易及其他應收款、存款以及現金及現金等價物而產生的外匯利得／虧損，及因換算以美元計值的貿易及其他應付款及短期借貸而產生的外匯虧損／利得所致。

(2) 利率風險

除貸款予一家合營企業及存款以及現金及現金等價物(合稱「附息資產」)外，本集團無其他重大附息資產。

本集團利率風險亦來自借貸(「附息負債」)。附息負債主要以浮動利率發行，因而使本集團面臨現金流量利率風險。

倘其他所有變動因素維持不變，利率上調／下調50個基點，財務收益淨額(即附息資產利息收益減附息負債利息費用)的相應增／減將使本集團稅後溢利淨增加／減少29,130,000港元(二零一三年：19,867,000港元)。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(i) 市場風險(續)

(3) 價格風險

本集團的燃油貿易業務按訂單進行，大部分交易買賣價為預先釐訂，因此，本集團面臨燃油價格的風險並不重大。如有需要時，管理層透過訂立衍生工具合約對沖價格浮動，以控制其風險。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團並無訂立未完成衍生金融工具。

本集團面臨股權證券價格風險乃由於本集團若干投資被劃分為可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬財務資產，該資產均須按其公平值列賬(請參閱下文公平值估計)。為管理由股權證券產生的價格風險，本集團根據其所設限制多元化其投資組合。

本集團於其他實體的股權投資可公開買賣。下表概述本集團股權投資市價上升/下降5%的影響：

	對稅後溢利的影響		對投資重估儲備的影響	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
市價變動5%	54	55	4,887	4,112

(ii) 信貸風險

信貸風險主要來自貿易及其他應收款、應收集團及關連公司的結餘以及於金融機構的存款。本集團為了限制其來自銀行結餘及存款的信貸風險，故限制選擇由外部信貸機構評級為有可接受信貸評級的金融機構，且於二零一四年十二月三十一日本集團90%以上銀行結餘乃存放於上市國有銀行。管理層認為該等結餘須面對的信貸風險輕微。本集團於提供標準付款以及交付條款及條件前，根據客戶信用質素，並計及其財務狀況、過往經驗及其他因素對新客戶評估及評級。本集團定期監控現有客戶獲授賬額度的使用情況，並據此修訂個別風險額度。

(iii) 流動性風險

本集團採用審慎的流動性風險管理，包括維持充足銀行結餘及現金、透過取得充裕的承諾信貸融資獲得可動用資金以及平倉的能力。由於相關業務的多變性質，本集團致力保持承諾信貸可動用額度以維持資金供應的靈活性。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 流動性風險(續)

下表為本集團按相關到期組合分析將要結算的財務負債，並按於報告日相距合約到期日的剩餘期限分類。表中所披露的金額均為合約未貼現現金流量。

	少於一年 千港元	二年至三年 千港元
本集團		
於二零一四年十二月三十一日		
貿易及其他應付款	1,444,151	—
短期借貸	26,210	—
於二零一三年十二月三十一日		
貿易及其他應付款	1,483,018	14,296
短期借貸	60,329	—
本公司		
於二零一四年十二月三十一日		
應付附屬公司款	516,022	—
其他應付款	18,210	—
於二零一三年十二月三十一日		
應付附屬公司款	420,042	—
其他應付款	17,098	—

(b) 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以為權益持有人帶來回報，同時兼顧其他利益相關者的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整支付予權益持有人的股息金額。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(b) 資本風險管理(續)

與行業內其他公司一致，本集團根據負債比率監控資本。該比率按本集團總借貸除以總資產計算。本集團自二零一三年以來即秉承維持低負債比率的策略。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的負債比率如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
總借貸	26,061	59,786
總資產	9,665,334	9,449,963
負債比率	0.3%	0.6%

(c) 公平值估計

下表按估值法分析按公平值列賬的金融工具。不同級別的定義如下：

- 於活躍市場有相同資產或負債的報價(未經調整)(第一級別)。
- 對資產或負債有不屬於第一級別的報價，但有可觀察輸入，不論是直接(即價格)或間接(即從價格中引伸的)(第二級別)。
- 資產或負債的輸入並非依據可觀察的市場數據(即不可觀察輸入)(第三級別)。

下表呈列本集團於二零一四年十二月三十一日以公平值計量的財務資產。

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總計 千港元
資產				
可供出售財務資產				
— 股本證券	97,735	—	1,759	99,494
按公平值透過損益記賬 財務資產				
— 交易證券	1,086	—	—	1,086
總資產	98,821	—	1,759	100,580

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

(c) 公平值估計(續)

下表呈列本集團於二零一三年十二月三十一日以公平值計量的財務資產。

	第一級別 千港元	第二級別 千港元	第三級別 千港元	總計 千港元
資產				
可供出售財務資產				
— 股本證券	82,243	—	1,759	84,002
按公平值透過損益記賬 財務資產				
— 交易證券	1,109	—	—	1,109
總資產	83,352	—	1,759	85,111

年內第一級別、第二級別與第三級別之間並無轉撥。

在活躍市場中交易的金融工具的公平值是基於報告日期的市場報價。如果該報價可以容易地或經常地從交易市場、經銷商、經紀人、產業集團、報價服務機構或監管機構中獲得，並且這些報價是在公平交易的基礎上的真實及經常發生的市場交易，該市場則被視為活躍。本集團持有的財務資產使用的市場報價是現行出價。該類工具屬於第一級別。第一級別包括的工具主要包括分類為可供出售財務資產或交易證券的股權投資。

(d) 用以產生第二級別公平值的估值方法

第二級別衍生金融工具包括並非於活躍市場買賣的燃油掉期。此等衍生金融工具的公平值乃基於金融機構的報價計算，而該等報價乃使用於報告日期的遠期價格釐定。

(e) 使用重要的不可觀察輸入的公平值計量(第三級別)

倘一項或以上重要數據並非以可觀察的市場數據為基礎，則該工具計入第三級別。管理層已參考投資的資產淨值，以釐定其於報告日期的公平值。

(f) 估值程序

本集團財務部門管理為財務匯報所需的財務資產及財務負債估值(包括第三級別公平值)，並每半年呈列估值結果予管理層以供審閱及批准。財務部門於適當時分析第二級別及第三級別公平值變動，並連同公平值變動原因報告予管理層。

財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷

估算和判斷會作持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的預期為合理的。本集團就日後事件作出估計及假設。按定義，所產生之會計估計甚少與實際結果一致。本集團採用會計政策時具重大風險導致須對下個財務年度的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計、假設及判斷於下文討論。

(a) 呆壞賬撥備

本集團呆壞賬撥備政策以可收回程度及賬齡分析的評估及本集團管理層的判斷為基準。本集團評估該等應收款得以最終變現，包括各客戶的信貨狀況及過往收款記錄時，須作出相當程度判斷。

(b) 存貨撥備

本集團管理層於各結算日均會檢視賬齡分析，並就不再適合用作生產的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最新發票價及現時市況估計製成品及在製品的可變現淨值。本集團於各結算日就各樣產品進行存貨檢視，並就陳舊項目作出撥備。

(c) 商譽減值

本集團每年對商譽進行減值檢測。現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。計算現值時，本集團須估計現金產生單位預期產生未來現金流量及適合的折算率。於二零一四年十二月三十一日，商譽的賬面值為100,649,000港元。有關可收回金額的計算方法於附註6披露。

(d) 收購附屬公司的公平值估算

收購附屬公司的初始會計處理涉及識別及釐定對被收購實體的可識別資產、負債及或然負債的公平值。物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權以及無形資產的公平值乃經參照市價後釐定。在釐訂公平值時所使用的假設及估計出現任何變動以及管理層能否可靠計量被收購實體的或然負債，均將對該等資產及負債的賬面值造成影響。

(e) 投資物業的公平值估算

在作出判斷時，本集團考慮不同來源的資料，包括：

- (i) 不同性質、狀況或地點(或受不同租約或其他合約規限)的物業於活躍市場的現價，並就相異之處作出調整；
- (ii) 同類物業於較不活躍市場的近期價格，並就交易日以來影響價格的經濟狀況變化作調整；及

財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(e) 投資物業的公平值估算(續)

- (iii) 基於現行租約或其他合約條款及(如有可能)外界證據,如同地點及同狀況物業之現行市場租金,所產生可靠估計的未來現金流量,並採用可反映現時市場就現金流量金額與時間不明朗因素的評估的貼現率,預測現金流量之折現額。

投資物業於二零一四年十二月三十一日的公平值乃根據獨立專業合資格估值師所釐定的估值作出評估。判斷及假設的詳情於附註9披露。

(f) 釐定以股份為基礎的報酬的公平值

本集團採用二項估值模式釐定過往年度授出購股權的公平值。根據此模式,購股權價值會因應若干假設(如無風險利率、購股權預期期限及根據股份收市價年度化波幅所推測的波幅)而作出。因此,有關價值屬主觀性質,並將於假設改變而有變。

(g) 成本撥備估計

倘本集團因過往事件及其金額經已可靠估計而產生現有法律或推定責任,則會確認成本撥備。鑒於結算金額存在不確定性,評估此等撥備的最終清償金額須作出判斷。成本撥備於各報告期結束時審閱,並會作出調整以反映目前最佳估計。倘不再可能需要包含經濟利益的資源流出以清償責任,則撥備將予以撥回。

(h) 所得稅

本集團須繳納香港、中國、新加坡、日本、德國及美國所得稅。於釐定所得稅的撥備時須作出重大的判斷。於很多交易及計算中,均未能清楚釐定最終稅項。本集團基於是否有額外應付稅項的估計,而對預料的稅項審計問題確認負債。於該等事項的最後稅項結果與起初記錄的金額出現差異時,該等差異將會於其獲釐定期間對當期及遞延所得稅資產及負債構成影響。

(i) 重置塗料業務生產廠房

於二零一二年,為符合省政府城市規劃要求,本集團承諾於二零一五年在中國重置一間生產廠房,導致於二零一四年十二月三十一日產生僱員遣散費撥備12,656,000港元。評估足夠撥備時須作出高度管理判斷,而該撥備須於各報告期末進行重估。此外,若干不動產、機器及設備的使用壽命經已調整,導致於二零一四年產生加速折舊7,098,000港元。

(j) 於連悅有限公司(「連悅公司」)的投資

管理層已評估本集團對連悅公司的影響程度,並斷定雖然持股權低於20%,但由於有董事會代表,本集團對該公司有重大影響。因此,此投資分類為聯營公司。

(k) 合營安排

本集團於其合營安排擁有25%至50%之投票權。根據合同協議,所有相關活動必須取得協議各方一致同意,故此本集團對該等安排擁有共同控制權。

財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(k) 合營安排(續)

本集團以有限公司組織其合營安排，並為本集團及協議各方提供在該等安排下對該有限公司的淨資產擁有權利。因此，該等安排分類為合營企業。

5 收入及分部資料

年內確認的營業額(即收入)如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
塗料銷售	1,391,004	1,323,348
船舶設備及備件銷售	1,050,186	888,522
船舶貿易代理佣金收益	128,710	103,243
保險顧問佣金收益	91,000	89,453
船舶燃料及其他產品銷售	3,978,870	5,655,961
瀝青及其他產品銷售	948,443	1,247,907
	7,588,213	9,308,434

首席經營決策者被視為執行董事。執行董事審閱本集團的內部申報，以就將分配至分部的資源作出決定以及評估其表現。管理層從產品角度審視業務，並已按該等報告基準識別下列可報告分部：

可報告分部	業務活動
塗料	生產及銷售塗料，以及持有於一家合營企業中遠佐敦船舶塗料(香港)有限公司(「中遠佐敦」)的投資
船舶設備及備件	船舶設備及備件貿易，以及持有於合營企業的投資
船舶貿易代理	提供有關船舶建造、船舶買賣及光租船業務的代理服務，以及持有於一家合營企業及一家聯營公司的投資
保險顧問	提供保險顧問服務
船舶燃料及其他產品	船舶燃料及其他相關產品貿易，以及持有於一家聯營公司連悅公司的投資
一般貿易	瀝青及其他產品貿易，以及持有於聯營公司的投資

所有其他分部主要包括本集團的上市可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬財務資產。

管理層根據對所得稅前溢利的計量而評估營運分部的表現。

財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

	截至二零一四年十二月三十一日止年度及於該日									
	航運服務									
	船舶設備 塗料 千港元	船舶 及備件 千港元	船舶 貿易代理 千港元	船舶 保險顧問 千港元	船舶 燃料及 其他產品 千港元	總計 千港元	一般貿易 千港元	所有 其他分部 千港元	分部間 對銷 千港元	總計 千港元
損益項目：										
分部收入	1,391,004	1,050,377	128,710	91,356	4,191,541	6,852,988	948,568	—	(213,343)	7,588,213
分部間收入	—	(191)	—	(356)	(212,671)	(213,218)	(125)	—	213,343	—
外部客戶收入	1,391,004	1,050,186	128,710	91,000	3,978,870	6,639,770	948,443	—	—	7,588,213
分部經營溢利	104,858	42,029	80,683	62,851	8,997	299,418	7,653	2,344	—	309,415
財務收益	9,374	1,367	7,876	1,530	214	20,361	2,247	—	—	22,608
財務成本	(306)	(1,862)	(24)	(175)	(5,534)	(7,901)	(7,647)	—	—	(15,548)
應佔合營企業溢利	64,738*	132	348	—	—	65,218	—	—	—	65,218
應佔聯營公司溢利	—	—	2	—	16,272	16,274	742	—	—	17,016
分部所得稅前溢利	178,664	41,666	88,885	64,206	19,949	393,370	2,995	2,344	—	398,709
所得稅費用	(27,301)	(8,763)	(19,271)	(11,206)	(300)	(66,841)	(1,723)	—	—	(68,564)
分部所得稅後溢利	151,363	32,903	69,614	53,000	19,649	326,529	1,272	2,344	—	330,145
資產負債表項目：										
總分部資產	2,123,809	895,978	335,724	173,154	591,254	4,119,919	926,391	98,821	(240,858)	4,904,273
總分部資產包括：										
— 合營企業	477,244	12,626	3,237	—	—	493,107	—	—	—	493,107
— 聯營公司	—	—	2,091	—	73,387	75,478	7,042	—	—	82,520
總分部負債	677,751	525,575	54,518	64,245	402,532	1,724,621	701,863	—	(240,858)	2,185,626
其他項目：										
折舊及攤銷(扣除已資本 化金額)	22,302	1,703	367	73	—	24,445	1,202	—	—	25,647
存貨減值撥備(扣除撥回)	1,978	—	—	—	—	1,978	—	—	—	1,978
撥回貿易應收款減值撥備 (扣除撥備)	22,180	1,080	—	—	—	23,260	—	—	—	23,260
其他應收款減值撥備	—	36	—	—	—	36	18,943	—	—	18,979
非流動資產的添置(可供 出售財務資產及遞延 所得稅資產除外)	136,542	6,805	199	128	—	143,674	2,017	—	—	145,691

* 此金額包括應佔中遠佐敦於其附屬公司清算後變現匯兌利得的14,345,000港元，該匯兌利得乃從匯兌儲備重分類。

財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

	截至二零一三年十二月三十一日止年度及於該日									
	航運服務									
	塗料 千港元	船舶設備 及備件 千港元	船舶 貿易代理 千港元	保險顧問 千港元	船舶 燃料及 其他產品 千港元	總計 千港元	一般貿易 千港元	所有 其他分部 千港元	分部間 對銷 千港元	總計 千港元
損益項目：										
分部收入	1,323,348	889,332	103,243	89,745	5,838,514	8,244,182	1,248,062	—	(183,810)	9,308,434
分部間收入	—	(810)	—	(292)	(182,553)	(183,655)	(155)	—	183,810	—
外部客戶收入	1,323,348	888,522	103,243	89,453	5,655,961	8,060,527	1,247,907	—	—	9,308,434
分部經營溢利	86,314	31,085	65,718	63,367	9,115	255,599	13,737	2,749	—	272,085
財務收益	12,560	2,412	6,656	1,099	150	22,877	1,331	—	—	24,208
財務成本	(698)	(1,721)	(24)	(156)	(5,475)	(8,074)	(8,678)	—	—	(16,752)
應佔合營企業溢利/(虧損)	10,600	(1,371)	320	—	—	9,549	—	—	—	9,549
應佔聯營公司(虧損)/溢利	—	—	(46)	—	13,703	13,657	(629)	—	—	13,028
分部所得稅前溢利	108,776	30,405	72,624	64,310	17,493	293,608	5,761	2,749	—	302,118
所得稅費用	(21,870)	(6,386)	(12,600)	(11,305)	(185)	(52,346)	(1,670)	—	—	(54,016)
分部所得稅後溢利	86,906	24,019	60,024	53,005	17,308	241,262	4,091	2,749	—	248,102
資產負債表項目：										
總分部資產	1,981,203	755,354	384,132	186,932	581,939	3,889,560	1,004,723	83,352	(169,409)	4,808,226
總分部資產包括：										
— 合營企業	417,003	12,565	2,897	—	—	432,465	—	—	—	432,465
— 聯營公司	—	—	2,097	—	83,159	85,256	6,713	—	—	91,969
總分部負債	738,537	413,632	116,917	80,333	386,839	1,736,258	780,701	—	(169,409)	2,347,550
其他項目：										
折舊及攤銷(扣除已資本 化金額)	20,719	1,288	648	95	—	22,750	2,565	—	—	25,315
撥回存貨減值撥備 (扣除撥備)	6,064	—	—	—	—	6,064	—	—	—	6,064
貿易應收款減值撥備 (扣除撥回)	4,246	688	—	—	—	4,934	—	—	—	4,934
其他應收款減值撥備	—	40	—	—	—	40	17,498	—	—	17,538
非流動資產的添置(可供 出售財務資產及遞延 所得稅資產除外)	37,722	8,489	81	76	—	46,368	536	—	—	46,904

財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

下列為可報告分部所得稅前溢利的總計與本集團所得稅後溢利的對賬表：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
可報告分部所得稅前溢利	396,365	299,369
所有其他分部所得稅前溢利	2,344	2,749
所有分部所得稅前溢利	398,709	302,118
源自公司總部的分部收益對銷	(95)	(87)
分部予公司總部的財務成本對銷	12,601	12,611
公司財務收益	120,369	69,947
公司財務成本	(17)	(15)
公司費用(扣除收益)	(63,474)	(52,929)
本集團所得稅前溢利	468,093	331,645
所有分部所得稅費用	(68,564)	(54,016)
公司所得稅費用	(4,767)	(4,531)
本集團所得稅後溢利	394,762	273,098

下列為可報告分部資產的總計與本集團總資產的對賬表：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
可報告分部總資產	5,046,310	4,894,283
所有其他分部總資產	98,821	83,352
分部間應收款對銷	(240,858)	(169,409)
	4,904,273	4,808,226
公司資產(主要為存款以及現金及現金等價物)	5,427,745	5,362,088
公司總部應收分部款對銷	(666,684)	(720,351)
本集團總資產	9,665,334	9,449,963

財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

下列為可報告分部負債的總計與本集團總負債的對賬表：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
可報告分部總負債	2,426,484	2,516,959
分部間應付款對銷	(240,858)	(169,409)
	2,185,626	2,347,550
公司負債	37,904	33,671
分部應付公司總部款對銷	(666,684)	(720,351)
本集團總負債	1,556,846	1,660,870

本公司位於香港。本集團來自香港及香港以外其他地方的外部客戶收入分別為795,040,000港元(二零一三年：711,972,000港元)及6,793,173,000港元(二零一三年：8,596,462,000港元)。

除可供出售財務資產及遞延所得稅資產外，位於香港及香港以外其他地方的非流動資產總額分別為672,509,000港元(二零一三年：615,452,000港元)及376,072,000港元(二零一三年：274,393,000港元)。

1,694,125,000港元(二零一三年：2,639,385,000港元)的收入來自船舶燃料及其他產品分部的單一外部客戶。

6 無形資產

	本集團		本公司	
	商譽 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元	電腦軟件 千港元
成本：				
於二零一四年一月一日	105,400	8,615	114,015	—
添置	—	2,468	2,468	720
收購一家附屬公司	2,084	—	2,084	—
貨幣換算差異	(851)	(17)	(868)	—
出售	—	(41)	(41)	—
於二零一四年十二月三十一日	106,633	11,025	117,658	720

財務報表附註

6 無形資產(續)

	本集團			本公司
	商譽 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元	電腦軟件 千港元
累計攤銷及減值：				
於二零一四年一月一日	5,984	4,904	10,888	—
貨幣換算差異	—	(7)	(7)	—
攤銷(附註27)	—	1,340	1,340	12
出售	—	(41)	(41)	—
於二零一四年十二月三十一日	5,984	6,196	12,180	12
賬面淨值	100,649	4,829	105,478	708

	本集團		
	商譽 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元
成本：			
於二零一三年一月一日	98,330	8,095	106,425
添置	—	350	350
收購一家附屬公司(附註38(b))	6,281	—	6,281
貨幣換算差異	789	170	959
於二零一三年十二月三十一日	105,400	8,615	114,015
累計攤銷及減值：			
於二零一三年一月一日	5,984	3,370	9,354
貨幣換算差異	—	78	78
攤銷(附註27)	—	1,456	1,456
於二零一三年十二月三十一日	5,984	4,904	10,888
賬面淨值	99,416	3,711	103,127

財務報表附註

6 無形資產 (續)

商譽減值測試

商譽分配至本集團航運服務業務分部的現金產生單位如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
有關船舶建造、船舶買賣及光租船業務的代理服務 (「船舶貿易業務」)	48,674	48,720
提供保險顧問服務(「保險業務」)	35,046	35,046
船舶設備及備件貿易(「供應業務」)	16,929	15,650
	100,649	99,416

上述業務單位之可收回數額乃根據使用價值計算方法釐定，即採用管理層批准的五年期財務預算中的現金流量預測作計算。五年期以後的現金流量則使用下列估計增長率推算。

於二零一四年就使用價值計算方法採用之主要假設如下：

	船舶貿易業務	保險業務	供應業務
年增長率	3%	3%	3%
折現率	11%	11%	11%

於二零一三年就使用價值計算方法採用之主要假設如下：

	船舶貿易業務	保險業務	供應業務
年增長率	3%	3%	3%
折現率	11%	11%	11%

該等假設用於分析營運分部內各現金產生單位。

管理層將各業務單位於五年預測期間的年增長率釐定為一項重要假設。年增長率以過往表現及管理層對市場發展的預計為基準。所用的折現率以稅前基準，並反映有關分部的特殊風險。

財務報表附註

7 物業、機器及設備

	本集團					總計 千港元
	物業 千港元	機器、 設備及 汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬 及裝置 千港元	在建工程 千港元	
於二零一三年一月一日						
成本	166,975	89,992	16,528	37,413	66	310,974
累計折舊、攤銷及減值	(52,761)	(57,628)	(14,898)	(28,969)	—	(154,256)
賬面淨值	114,214	32,364	1,630	8,444	66	156,718
截至二零一三年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	114,214	32,364	1,630	8,444	66	156,718
添置	—	3,099	—	4,234	3,090	10,423
收購一家附屬公司(附註38(b))	—	262	119	18	—	399
分類間轉換	—	66	—	—	(66)	—
貨幣換算差異	1,379	923	28	235	50	2,615
折舊及攤銷(附註27(a))	(11,105)	(7,266)	(1,505)	(4,384)	—	(24,260)
出售	—	(3)	—	—	—	(3)
年終賬面淨值	104,488	29,445	272	8,547	3,140	145,892
於二零一三年十二月三十一日						
成本	170,122	93,260	16,754	41,801	3,140	325,077
累計折舊、攤銷及減值	(65,634)	(63,815)	(16,482)	(33,254)	—	(179,185)
賬面淨值	104,488	29,445	272	8,547	3,140	145,892
截至二零一四年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	104,488	29,445	272	8,547	3,140	145,892
添置	630	5,424	2,031	3,566	130,706	142,357
貨幣換算差異	(1,594)	(167)	(12)	(37)	456	(1,354)
折舊及攤銷(附註27(a))	(11,203)	(7,893)	(57)	(5,387)	—	(24,540)
出售	—	(118)	—	(56)	—	(174)
年終賬面淨值	92,321	26,691	2,234	6,633	134,302	262,181
於二零一四年十二月三十一日						
成本	168,946	91,710	18,760	38,117	134,302	451,835
累計折舊、攤銷及減值	(76,625)	(65,019)	(16,526)	(31,484)	—	(189,654)
賬面淨值	92,321	26,691	2,234	6,633	134,302	262,181

財務報表附註

7 物業、機器及設備(續)

	本公司			總計 千港元
	機器、設備 及汽車 千港元	租賃物業 裝修 千港元	傢俬 及裝置 千港元	
於二零一三年一月一日				
成本	3,901	9,110	824	13,835
累計折舊及減值	(3,375)	(8,913)	(767)	(13,055)
賬面淨值	526	197	57	780
截至二零一三年十二月三十一日 止年度				
年初賬面淨值	526	197	57	780
添置	65	—	—	65
折舊	(202)	(40)	(29)	(271)
出售	(3)	—	—	(3)
年終賬面淨值	386	157	28	571
於二零一三年十二月三十一日				
成本	3,941	9,110	824	13,875
累計折舊及減值	(3,555)	(8,953)	(796)	(13,304)
賬面淨值	386	157	28	571
截至二零一四年十二月三十一日 止年度				
年初賬面淨值	386	157	28	571
添置	498	—	—	498
折舊	(221)	(40)	(21)	(282)
出售	(131)	—	—	(131)
年終賬面淨值	532	117	7	656
於二零一四年十二月三十一日				
成本	3,750	9,110	792	13,652
累計折舊及減值	(3,218)	(8,993)	(785)	(12,996)
賬面淨值	532	117	7	656

財務報表附註

7 物業、機器及設備(續)

本集團物業權益按其賬面淨值的分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港以外持有的永久業權物業	26,620	28,043
香港以內的租賃物業		
— 按五十年以上租約持有	3,651	3,686
— 按十年至五十年租約持有	1,527	1,665
香港以外的租賃物業		
— 按十年至五十年租約持有	52,720	54,446
— 按十年以下租約持有	7,803	16,648
	92,321	104,488

8 預付土地租賃費用

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	36,315	7,064
貨幣換算差異	(129)	682
添置	—	29,516
攤銷(附註27)	(1,086)	(947)
於十二月三十一日	35,100	36,315

於二零一三年五月，本集團就土地使用權的轉讓支付金額人民幣22,910,000元(約相等於29,516,000港元)予政府機關。收購該土地使用權乃用於在中國設立塗料廠房。

本集團預付土地租賃費用權益按其賬面淨值的分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港以外		
— 按十年至五十年租約持有	34,735	35,583
— 按十年以下租約持有	365	732
	35,100	36,315

財務報表附註

9 投資物業

	本集團		總計 千港元
	已落成的 商業物業 香港 千港元	已落成的 住宅物業 中國 千港元	
於二零一四年一月一日的年初餘額	20,800	21,124	41,924
貨幣換算差異	—	4	4
公平值利得(附註26)	1,500	1,419	2,919
於二零一四年十二月三十一日的年終餘額	22,300	22,547	44,847
於二零一三年一月一日的年初餘額	19,100	19,347	38,447
貨幣換算差異	—	8	8
公平值利得(附註26)	1,700	1,769	3,469
於二零一三年十二月三十一日的年終餘額	20,800	21,124	41,924

本集團投資物業權益的分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港以內		
— 按五十年以上租約持有	22,300	20,800
香港以外		
— 按十年至五十年租約持有	22,547	21,124
	44,847	41,924

本集團的估值程序

本集團按公平值計量其投資物業。投資物業由與本集團並無關連的獨立合資格估值師戴德梁行有限公司於二零一四年及二零一三年十二月三十一日重新估值，該公司持有獲認可的相關專業資格，在該投資物業的地點及分部近期有估值經驗。所有投資物業現時得到最高及最佳運用。

本集團的財務部門設有一個小組，審閱由獨立估值師就財務匯報每年執行的估值。該小組直接向高級管理人員及審核委員會匯報。管理層及審核委員會每六個月進行至少一次估值過程及結果之討論，與本集團之中期及年度報告日期相符。

財務報表附註

9 投資物業(續)

本集團的估值程序(續)

於各財政年度末，財務部門：

- 核實獨立估值報告內所有主要數據；
- 評估物業估值相較往年估值報告的變動；及
- 與獨立估值師展開討論。

估值方法

採用重大不可觀察輸入計量公平值

已落成商業及住宅物業的公平值一般以直接比較法產生。該估值方法乃基於將要估值之物業與最近曾有交易之其他可資比較物業作直接比較。然而，由於房地產物業之異質性，通常需要對可能影響所考慮物業可達致的價格的任何質素方面的差異作出適當調整。

10 附屬公司

(a) 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非上市投資，按成本	286,981	249,891

(b) 應收／應付附屬公司款

	本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應收附屬公司款	1,219,048	1,273,242
減：一年後到期金額(納入非流動資產項下)	40,000	—
應收附屬公司款(納入流動資產項下)	1,179,048	1,273,242

於二零一四年十二月三十一日，除若干金額合共527,350,000港元(二零一三年：567,262,000港元)為無抵押、按每年2.2厘(二零一三年：每年2厘至每年2.2厘)計息及須於二零一五年(二零一三年：須於二零一四年償還)償還外，應收附屬公司款流動部分為無抵押，免息及須應要求償還。應收附屬公司款非流動部分為無抵押，按年利率約2厘計息及須於二零一六年償還。

應付附屬公司款為無抵押，免息及須應要求償還。

據董事所知，對本集團於二零一四年十二月三十一日業績及／或資產與負債有重大影響的主要附屬公司詳情載於財務報表附註40。

財務報表附註

11 於合營企業的投資

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	432,465	416,886	143,688	143,688
貨幣換算差異(附註23)	(52)	486	—	—
應佔溢利	65,218	9,549	—	—
應佔其他全面(虧損)/收益 (附註23)	(4,497)	5,581	—	—
已收股息	(27)	(37)	—	—
於十二月三十一日	493,107	432,465	143,688	143,688

於二零一四年十二月三十一日本集團的合營企業詳情載於財務報表附註41。

本集團一家重大合營企業的財務信息概要

下文載列以權益法入賬的重大合營企業中遠佐敦的財務信息概要。

財務狀況表概要

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產	552,803	509,766
流動資產		
現金及現金等價物	122,557	209,975
其他流動資產	1,303,134	966,365
總流動資產	1,425,691	1,176,340
流動負債		
財務負債(不包括貿易及其他應付款以及撥備)	38,028	134,504
其他流動負債	998,681	721,225
總流動負債	1,036,709	855,729
非流動負債		
遞延所得稅負債	1,491	10,565
資產淨值	940,294	819,812

財務報表附註

11 於合營企業的投資(續)

全面收益表概要

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收入	2,281,359	2,066,771
折舊及攤銷	12,026	7,918
利息收入	1,674	3,824
利息費用	2,920	3,599
所得稅前溢利/(虧損)	164,880	(18,670)
所得稅(支銷)/計入	(35,404)	39,870
年內溢利	129,476	21,200
其他全面(虧損)/收益	(8,994)	11,162
總全面收益	120,482	32,362

上述披露資料反映該合營企業根據香港財務報告準則編製的財務報表內所呈列的金額。

財務信息概要的對賬表

所列財務信息概要與本集團於中遠佐敦權益的賬面值的對賬表

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日的年初資產淨值	819,812	787,450
年內溢利	129,476	21,200
其他全面(虧損)/收益		
貨幣換算差異	(8,994)	11,162
於十二月三十一日的年末資產淨值	940,294	819,812
於合營企業的權益(50%)	470,147	409,906
商譽	7,097	7,097
賬面值	477,244	417,003

財務報表附註

12 於聯營公司的投資

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	91,969	79,015
貨幣換算差異(附註23)	(18)	303
應佔溢利	17,016	13,028
應佔其他全面(虧損)/收益(附註23)	(26,056)	136
已收股息	(391)	(513)
於十二月三十一日	82,520	91,969

於二零一四年十二月三十一日本集團的聯營公司詳情載於財務報表附註41。

13 按類別劃分的金融工具

應用於金融工具的會計政策按項目載列如下：

	本集團			
	貸款及 應收款 千港元	按公平值 透過損益 記賬資產 千港元	可供出售 千港元	總計 千港元
根據綜合財務狀況表的資產				
於二零一四年十二月三十一日				
可供出售財務資產(附註14)	—	—	99,494	99,494
貿易及其他應收款(不包括預付款) (附註18)	1,950,492	—	—	1,950,492
按公平值透過損益記賬財務資產 (附註20)	—	1,086	—	1,086
受限制銀行存款、存款以及現金 及現金等價物(附註21)	6,133,797	—	—	6,133,797
總計	8,084,289	1,086	99,494	8,184,869
於二零一三年十二月三十一日				
可供出售財務資產(附註14)	—	—	84,002	84,002
貿易及其他應收款(不包括預付款) (附註18)	1,670,858	—	—	1,670,858
按公平值透過損益記賬財務資產 (附註20)	—	1,109	—	1,109
受限制銀行存款、存款以及現金及 現金等價物(附註21)	6,327,816	—	—	6,327,816
總計	7,998,674	1,109	84,002	8,083,785

財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具(續)

	本集團 按攤銷成本 的財務負債 千港元
根據綜合財務狀況表的負債	
於二零一四年十二月三十一日	
貿易及其他應付款(不包括非財務負債)	1,444,151
短期借貸(附註25)	26,061
總計	1,470,212
於二零一三年十二月三十一日	
貿易及其他應付款(不包括非財務負債)	1,497,314
短期借貸(附註25)	59,786
總計	1,557,100
本公司 貸款及應收款 千港元	
根據財務狀況表的資產	
於二零一四年十二月三十一日	
應收附屬公司款(附註10(b))	1,219,048
其他應收款(不包括預付款)(附註18)	17,701
流動存款以及現金及現金等價物(附註21)	4,713,985
總計	5,950,734
於二零一三年十二月三十一日	
應收附屬公司款(附註10(b))	1,273,242
其他應收款(不包括預付款)(附註18)	73,479
流動存款以及現金及現金等價物(附註21)	4,540,136
總計	5,886,857

財務報表附註

13 按類別劃分的金融工具(續)

	本公司 按攤銷成本 的財務負債 千港元
根據財務狀況表的負債	
於二零一四年十二月三十一日	
應付附屬公司款	516,022
其他應付款(附註24)	18,210
總計	534,232
於二零一三年十二月三十一日	
應付附屬公司款	420,042
其他應付款(附註24)	17,098
總計	437,140

14 可供出售財務資產

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	84,002	96,654
於其他全面收益內確認的公平值利得/(虧損)(淨額)(附註23)	15,492	(12,652)
於十二月三十一日	99,494	84,002
減：流動部分	28,970	34,954
非流動部分	70,524	49,048

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，可供出售財務資產並無減值撥備。

可供出售財務資產包括以下各項：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非上市證券	1,759	1,759
香港上市股本證券的市值	97,735	82,243
	99,494	84,002

財務報表附註

14 可供出售財務資產(續)

可供出售財務資產乃以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣	1,759	1,759
港元	97,735	82,243
	99,494	84,002

15 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就暫時差異以報告日期實際頒佈的稅率悉數計算。

年內，遞延所得稅資產淨額的變動如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	33,023	35,355
貨幣換算差異	74	1,023
收購一家附屬公司(附註38(b))	—	(855)
轉入當期所得稅負債	142	138
於綜合收益表支銷淨額(附註31)	(2,821)	(2,638)
於十二月三十一日	30,418	33,023

就結轉稅務虧損而確認的遞延所得稅資產，僅限於很可能通過未來應課稅利潤而實現有關稅務利益的情況下確認。於二零一四年十二月三十一日，本集團有未確認稅務虧損63,584,000港元(二零一三年：59,786,000港元)，可結轉以抵銷未來應課稅收入。

財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

當有法定可實施權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。抵銷後的結餘(如適用)如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遞延所得稅資產：		
— 十二個月後收回	55,641	51,318
— 十二個月內收回	13,804	14,202
	69,445	65,520
遞延所得稅負債：		
— 十二個月後結算	(39,027)	(32,497)
— 十二個月內結算	—	—
	(39,027)	(32,497)
	30,418	33,023

年內，遞延所得稅資產及負債之變動(沒有考慮在同一稅務司法權區內抵銷結餘)如下：

(a) 遞延所得稅資產

	本集團			總計 千港元
	應計負債 千港元	減值虧損 千港元	其他 千港元	
於二零一三年一月一日	44,727	15,933	1,384	62,044
貨幣換算差異	1,333	567	60	1,960
於綜合收益表(支銷)/記入	(4,284)	4,159	1,641	1,516
於二零一三年十二月三十一日	41,776	20,659	3,085	65,520
於二零一四年一月一日	41,776	20,659	3,085	65,520
貨幣換算差異	(140)	(66)	(4)	(210)
於綜合收益表記入	1,102	1,330	1,703	4,135
於二零一四年十二月三十一日	42,738	21,923	4,784	69,445

財務報表附註

15 遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅負債

	本集團			
	加速稅項 折舊 千港元	公平值利得 千港元	預扣稅 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	(454)	(7,360)	(18,875)	(26,689)
貨幣換算差異	1	(231)	(707)	(937)
收購一家附屬公司(附註38(b))	—	—	(855)	(855)
轉入當期所得稅負債	—	—	138	138
於綜合收益表支銷	—	(504)	(3,650)	(4,154)
於二零一三年十二月三十一日	(453)	(8,095)	(23,949)	(32,497)
於二零一四年一月一日	(453)	(8,095)	(23,949)	(32,497)
貨幣換算差異	1	26	257	284
轉入當期所得稅負債	—	—	142	142
於綜合收益表支銷	(517)	(695)	(5,744)	(6,956)
於二零一四年十二月三十一日	(969)	(8,764)	(29,294)	(39,027)

於二零一四年十二月三十一日，本集團已就若干附屬公司、合營企業及聯營公司將會以股息形式退回及分派的溢利所應付的預扣稅而記入遞延所得稅負債29,294,000港元(二零一三年：23,949,000港元)。

16 持有供出售已完成物業

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
土地成本	56	56
發展成本	136	136
	192	192

財務報表附註

16 持有供出售已完成物業(續)

持有供出售已完成物業的賬面值分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港以外		
— 按五十年以上租約持有	192	192

17 存貨

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
原料	61,763	58,919
在製品	2,939	2,817
製成品	304,496	385,064
	369,198	446,800

確認為費用並計入銷售成本的存貨成本為6,783,721,000港元(二零一三年：8,614,169,000港元)(附註27)。

年內，本集團確認存貨減值撥備14,161,000港元(二零一三年：12,179,000港元)及撥回存貨減值撥備12,183,000港元(二零一三年：18,243,000港元)。

於二零一四年十二月三十一日，42,960,000港元的存貨(二零一三年：41,064,000港元)按可變現淨值列賬。

財務報表附註

18 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收款				
— 同系附屬公司(附註(i))	99,687	151,769	—	—
— 中遠(集團)總公司的 相關公司(附註(i))	129,168	134,802	—	—
— 合營企業(附註(i))	378	869	—	—
— 非控制性權益(附註(i))	613	1,026	—	—
— 第三方	757,045	739,814	—	—
	986,891	1,028,280	—	—
減：減值撥備(附註(c))	44,279	67,926	—	—
貿易應收款—淨值	942,612	960,354	—	—
應收票據				
— 中遠(集團)總公司的 相關公司(附註(i))	8,464	70,222	—	—
— 非控制性權益(附註(i))	136	127	—	—
— 第三方	170,157	121,265	—	—
預付款	9,715	1,573	1,007	718
按金及其他應收款				
— 同系附屬公司(附註(i))	27,101	19,675	—	—
— 中遠(集團)總公司的 相關公司(附註(i))	1,104	1,050	—	—
— 合營企業(附註(i))	372	317	—	—
— 一家聯營公司(附註(i))	19	—	—	—
— 第三方	800,349	443,414	17,669	19,170
應收同系附屬公司款(附註(i))	178	157	32	32
貸款予一家合營企業(附註(f))	—	54,277	—	54,277
	1,960,207	1,672,431	18,708	74,197

附註：

(a) 於十二月三十一日，按發票日及扣除撥備後貿易應收款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
當期-90天	762,909	712,965
91-180天	123,753	148,194
超過180天	55,950	99,195
	942,612	960,354

在塗料、船舶設備、備件、船舶燃料、瀝青及其他產品銷售方面，大部分銷售的除賬期為30至90天。除獲授除賬期的發票外，所有發票均須於提呈時支付。

財務報表附註

18 貿易及其他應收款(續)

附註：(續)

- (b) 於二零一四年十二月三十一日，為數80,191,000港元(二零一三年：94,091,000港元)的貿易應收款出現減值。於考慮債務人的財政困難、違約及拖欠付款以及與債務人的業務關係及交易量後，僅部分該等應收款經評估後預期可以收回。於二零一四年十二月三十一日，該等應收款的撥備金額為44,279,000港元(二零一三年：67,926,000港元)。該等應收款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
當期-90天	1,180	2,144
91-180天	11,704	812
超過180天	67,307	91,135
	80,191	94,091

- (c) 貿易應收款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	67,926	61,224
貨幣換算差異	(387)	1,768
減值撥備	15,490	33,099
撥回未動用撥備	(38,750)	(28,165)
於十二月三十一日	44,279	67,926

- (d) 貿易應收款逾期少於三個月視為未出現減值。於二零一四年十二月三十一日，為數180,134,000港元(二零一三年：174,305,000港元)的貿易應收款已逾期但未有減值。該等貿易應收款涉及若干近期並無拖欠還款記錄的客戶。該等應收款的逾期天數賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
90天或以下	128,323	113,820
91-180天	26,825	33,468
超過180天	24,986	27,017
	180,134	174,305

- (e) 於二零一三年十二月三十一日，已抵押貿易應收款34,933,000港元以擔保短期借貸(附註25)。
- (f) 於二零一三年十二月三十一日，貸款予一家合營企業為無抵押、按倫敦銀行同業拆息加1.5厘計息及須於二零一四年四月償還。

財務報表附註

18 貿易及其他應收款(續)

附註：(續)

(g) 於二零一四年十二月三十一日，73,881,000港元的其他應收款(二零一三年：40,549,000港元)出現減值，該等應收款之減值撥備為37,570,000港元(二零一三年：19,490,000港元)。除該等應收款及上述之貿易應收款外，在貿易及其他應收款內所有其他類別均並無包含減值資產。

(h) 貿易及其他應收款的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣	1,252,647	1,102,872	26	7
港元	30,000	16,038	1,530	1,315
美元	363,782	321,833	17,152	72,875
其他	313,778	231,688	—	—
	1,960,207	1,672,431	18,708	74,197

(i) 與同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司、合營企業、聯營公司及非控制性權益的結餘為無抵押、免息及無固定還款期，惟根據各自信貸期限而償還的相關貿易結餘及應收票據除外。

(j) 於報告日期的最高信貸風險乃上述各類應收款的公平值。於二零一四年十二月三十一日，其他應收款34,609,000港元(二零一三年：34,728,000港元)由一家同系附屬公司的擔保作抵押。除此之外，本集團並未持有任何抵押品作為擔保。

19 衍生金融工具

本集團承受因訂立銷售燃油的固定價格銷售合約及購買燃油的浮動價格購買合約而產生的燃油價格波動風險。截至二零一四年十二月三十一日止年度及於二零一三年十二月三十一日，本集團並無訂立衍生金融工具以對沖燃油價格波動風險。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，在對沖儲備內確認的公平值虧損247,000港元於衍生金融工具到期後重分類至綜合收益表作為已售存貨成本一部分。

20 按公平值透過損益記賬財務資產

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港上市股本證券的市值	1,086	1,109

財務報表附註

21 受限制銀行存款、存款以及現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
存放於一家同系附屬公司的 非流動存款(附註(a))	25,348	38,153	—	—
受限制銀行存款(附註(b))	14,120	62,782	—	—
存放於一家同系附屬公司的 流動存款(附註(a))	818,261	451,197	—	—
短期銀行存款	4,907,185	5,070,146	4,711,860	4,538,738
銀行及手頭現金	368,883	705,538	2,125	1,398
流動存款以及現金及現金等價物	6,094,329	6,226,881	4,713,985	4,540,136
總存款以及現金及現金等價物	6,133,797	6,327,816	4,713,985	4,540,136

附註：

- (a) 存放於為一中國金融機構的一家同系附屬公司存款以現行市場利率計息。
- (b) 受限制銀行存款即為有關銀行信貸額度及其他目的的抵押存款。
- (c) 總存款以及現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣	959,652	1,134,027	20	22
港元	106,545	66,944	22,844	1,255
美元	4,977,132	5,056,538	4,691,121	4,538,859
其他	90,468	70,307	—	—
	6,133,797	6,327,816	4,713,985	4,540,136

- (d) 本集團以人民幣計值的現金及現金等價物乃主要存放於中國的銀行及一間同系附屬公司。該等以人民幣計值的結餘兌換為外幣及將資金匯出中國須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規例所監管。
- (e) 於報告日期的最高信貸風險乃上述結餘的賬面值。

財務報表附註

21 受限制銀行存款、存款以及現金及現金等價物(續)

附註：(續)

(f) 就綜合現金流量表而言，本集團的現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
總存款以及現金及現金等價物	6,133,797	6,327,816
減：受限制銀行存款	14,120	62,782
到期日自存款日期起計超過三個月的現金投資	4,954,964	4,566,355
現金及現金等價物	1,164,713	1,698,679

22 股本

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定股本： 每股面值0.10港元	3,000,000,000	300,000	3,000,000,000	300,000
已發行及繳足股本：				
於一月一日	1,513,781,429	151,378	1,513,627,429	151,363
行使購股權後發行股份 (附註(d))	18,024,000	1,803	154,000	15
於十二月三十一日	1,531,805,429	153,181	1,513,781,429	151,378

購股權

於二零零二年五月十七日，本公司於股東週年大會批准購股權計劃，據此，本公司董事可酌情邀請包括但不限於本集團董事和僱員，以及中遠(集團)總公司及其附屬公司與聯營公司(除本集團外)(統稱「中遠集團」)的僱員認購本公司的股份。

財務報表附註

22 股本(續)

購股權(續)

本公司所授出購股權之詳情及變動如下：

分類	附註	行使價 港元	購股權數目					歸屬百分比		
			於二零一四年 一月一日 尚未行使	年內 授出	年內 更改類別	年內 行使	年內 註銷	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使	於二零一三年 十二月三十一日	
董事	(a)	1.37	800,000	—	(800,000)	—	—	—	100	100
持續合約僱員	(a)	1.37	6,006,000	—	(6,006,000)	—	—	—	100	100
	(b)	1.21	600,000	—	—	—	—	600,000	100	100
	(c)	3.666	13,860,000	—	—	—	(580,000)	13,280,000	100	100
其他	(a)	1.37	17,668,000	—	(11,218,000)	—	(6,450,000)	—	100	100
	(b)	1.21	550,000	—	—	—	—	550,000	100	100
	(c)	3.666	23,390,000	—	—	—	—	23,390,000	100	100
			62,874,000	—	(18,024,000)	—	(7,030,000)	37,820,000		

附註：

- (a) 於二零零四年十二月二日，本集團董事及僱員獲授32,650,000份購股權，行使價為每股1.37港元。此外，中遠集團之僱員亦獲授23,250,000份購股權。此等購股權於授出日已全部歸屬，並可於二零零四年十二月二十九日至二零一四年十二月二十八日期間隨時行使。年內18,024,000(二零一三年：154,000)份購股權獲行使，而6,450,000(二零一三年：2,400,000)份購股權已註銷及失效。
- (b) 於二零零五年五月十日，本集團僱員獲授2,400,000份購股權，行使價為每股1.21港元。此等購股權於授出日已全部歸屬，並可於二零零五年六月六日至二零一五年六月五日期間隨時行使。二零一四年及二零一三年內並無購股權獲行使。
- (c) 於二零零七年三月九日，本公司授出購股權，以行使價每股3.666港元認購43,850,000股本公司股份。此等購股權可於二零零九年三月九日至二零一五年三月八日期間隨時按既定比例行使，即(i)自二零零七年三月九日起計首兩年內不得行使購股權；(ii)自二零零九年三月九日起可行使不多於30%購股權；(iii)自二零一零年三月九日起可行使不多於70%購股權；及(iv)自二零一一年三月九日起可行使全部購股權。年內並無(二零一三年：無)購股權獲行使及580,000(二零一三年：900,000)份購股權已註銷及失效。

本公司採納二項估值模式釐定二零零七年授出上述購股權的公平值。於授出日期每份購股權之加權平均公平值為1.33港元。該模式之重要輸入數據如下：

加權平均價格	3.62港元
行使價	3.666港元
預期波幅	每年37%
預期購股權年期	8年
無風險利率	首3年每年4% 隨後5年每年4.25%
預期股息率	每年2.2%

按持續複合回報率之標準偏差計算之預期波幅，乃基於本公司上一年股價之歷史波幅釐定。

二零一四年及二零一三年內，並無因上述以股權結算以股份支付之交易導致本集團基於已授出購股權公平值確認僱員購股權福利費用。

財務報表附註

22 股本(續)

購股權(續)

附註：(續)

(d) 年內，18,024,000(二零一三年：154,000)份購股權獲行使，獲行使購股權按行使月份分析的概要如下：

	行使購股權之數目	
	二零一四年	二零一三年
行使月份		
一月	—	104,000
四月	80,000	—
七月	140,000	—
八月	150,000	—
九月	50,000	—
十月	220,000	50,000
十一月	616,000	—
十二月	16,768,000	—
	18,024,000	154,000

行使購股權產生的所得款如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
普通股股本—按面值	1,803	15
股份溢價	22,890	196
所得款	24,693	211

本公司股份在購股權獲行使當日之加權平均收市價為3.05港元(二零一三年：3.49港元)。

財務報表附註

23 儲備

	本集團									
	股份溢價	以股份 支付僱員 報酬儲備	法定儲備 (附註(b))	實繳盈餘 (附註(c))	匯兌儲備	物業 重估儲備	投資 重估儲備	對沖儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一四年一月一日結餘	142,182	46,520	107,008	676,218	173,361	7,799	58,830	1,345	6,110,527	7,323,790
轉撥至法定儲備(附註(b))	—	—	4,280	—	—	—	—	—	(4,280)	—
購股權失效及註銷後轉撥至 保留盈利	—	(772)	—	—	—	—	—	—	772	—
清算一家合營企業後已變現儲備 貨幣換算時的差異：	—	—	(19,354)	—	—	—	—	—	19,354	—
— 附屬公司	—	—	—	—	(6,253)	—	—	—	—	(6,253)
— 合營企業(附註11)	—	—	—	—	(52)	—	—	—	—	(52)
— 聯營公司(附註12)	—	—	—	—	(18)	—	—	—	—	(18)
應佔一家合營企業儲備(附註11)	—	—	—	—	(4,497)	—	—	—	—	(4,497)
應佔一家聯營公司儲備(附註12)	—	—	—	—	(44)	—	—	(26,012)	—	(26,056)
行使購股權後發行股份	22,890	—	—	—	—	—	—	—	—	22,890
可供出售財務資產公平值 利得(淨額)(附註14)	—	—	—	—	—	—	15,492	—	—	15,492
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	—	—	358,970	358,970
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(98,410)	(98,410)
於二零一四年十二月三十一日 結餘	165,072	45,748	91,934	676,218	162,497	7,799	74,322	(24,667)	6,386,933	7,585,856
等於：										
儲備	165,072	45,748	91,934	676,218	162,497	7,799	74,322	(24,667)	6,233,752	7,432,675
二零一四年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	153,181	153,181
	165,072	45,748	91,934	676,218	162,497	7,799	74,322	(24,667)	6,386,933	7,585,856
於二零一三年一月一日結餘	141,986	47,696	104,466	676,218	140,304	7,799	71,482	1,425	5,991,382	7,182,758
轉撥至法定儲備(附註(b))	—	—	2,542	—	—	—	—	—	(2,542)	—
購股權失效及註銷後轉撥至 保留盈利	—	(1,176)	—	—	—	—	—	—	1,176	—
貨幣換算時的差異：										
— 附屬公司	—	—	—	—	26,471	—	—	—	—	26,471
— 合營企業(附註11)	—	—	—	—	486	—	—	—	—	486
— 聯營公司(附註12)	—	—	—	—	303	—	—	—	—	303
應佔一家合營企業儲備(附註11)	—	—	—	—	5,581	—	—	—	—	5,581
應佔一家聯營公司儲備(附註12)	—	—	—	—	216	—	—	(80)	—	136
行使購股權後發行股份	196	—	—	—	—	—	—	—	—	196
可供出售財務資產公平值虧損 (附註14)	—	—	—	—	—	—	(12,652)	—	—	(12,652)
年內溢利(附註(a))	—	—	—	—	—	—	—	—	241,610	241,610
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(121,099)	(121,099)
於二零一三年十二月三十一日 結餘	142,182	46,520	107,008	676,218	173,361	7,799	58,830	1,345	6,110,527	7,323,790
等於：										
儲備	142,182	46,520	107,008	676,218	173,361	7,799	58,830	1,345	6,057,545	7,270,808
二零一三年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	52,982	52,982
	142,182	46,520	107,008	676,218	173,361	7,799	58,830	1,345	6,110,527	7,323,790

財務報表附註

23 儲備(續)

	本公司				總計 千港元
	股份溢價 千港元	以股份 支付僱員 報酬儲備 千港元	實繳盈餘 (附註(c)) 千港元	保留盈利 千港元	
於二零一四年一月一日結餘	142,182	46,520	676,218	4,828,078	5,692,998
購股權失效及註銷後轉撥 至保留盈利	—	(772)	—	772	—
行使購股權後發行股份	22,890	—	—	—	22,890
年內溢利	—	—	—	78,674	78,674
已付股息	—	—	—	(98,410)	(98,410)
於二零一四年十二月三十一日 結餘	165,072	45,748	676,218	4,809,114	5,696,152
等於：					
儲備	165,072	45,748	676,218	4,655,933	5,542,971
二零一四年擬派末期股息	—	—	—	153,181	153,181
	165,072	45,748	676,218	4,809,114	5,696,152
於二零一三年一月一日結餘	141,986	47,696	676,218	4,909,839	5,775,739
購股權失效及註銷後轉撥 至保留盈利	—	(1,176)	—	1,176	—
行使購股權後發行股份	196	—	—	—	196
年內溢利	—	—	—	38,162	38,162
已付股息	—	—	—	(121,099)	(121,099)
於二零一三年十二月三十一日 結餘	142,182	46,520	676,218	4,828,078	5,692,998
等於：					
儲備	142,182	46,520	676,218	4,775,096	5,640,016
二零一三年擬派末期股息	—	—	—	52,982	52,982
	142,182	46,520	676,218	4,828,078	5,692,998

附註：

- (a) 年內溢利358,970,000港元(二零一三年：241,610,000港元)包括應佔合營企業的純利65,218,000港元(二零一三年：9,549,000港元)及應佔聯營公司的純利17,016,000港元(二零一三年：13,028,000港元)。
- (b) 法定儲備即若干附屬公司、合營企業及聯營公司的中國法定儲備。
- (c) 於二零零四年，本公司股份溢價賬貸項的部分金額與二零零三年十二月三十一日的全部累計虧損1,680,335,000港元對銷，而餘下的股份溢價賬貸項金額676,218,000港元則轉撥為實繳盈餘。

財務報表附註

24 貿易及其他應付款

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付款				
— 同系附屬公司(附註(b))	24,502	11,575	—	—
— 中遠(集團)總公司的 相關公司(附註(b))	21	36	—	—
— 合營企業(附註(b))	1,118	323	—	—
— 聯營公司(附註(b))	850	6,068	—	—
— 非控制性權益(附註(b))	1,070	452	—	—
— 第三方	419,243	467,456	—	—
	446,804	485,910	—	—
應付票據				
— 第三方	148,195	195,315	—	—
預收客戶款及其他應付款				
— 同系附屬公司(附註(b))	241,498	209,017	—	—
— 中遠(集團)總公司的 相關公司(附註(b))	53,234	65,994	—	—
— 合營企業(附註(b))	96	96	—	—
— 一家控股公司(附註(b))	145	147	—	—
— 非控制性權益(附註(b))	2,951	2,798	—	—
— 第三方	492,913	459,528	1,336	651
應計負債	44,871	45,283	16,874	16,447
預收佣金收益	—	22,444	—	—
應付同系附屬公司款(附註(b))	5,900	1,414	—	—
應付非控制性權益股息	34,006	58,519	—	—
	1,470,613	1,546,465	18,210	17,098

財務報表附註

24 貿易及其他應付款(續)

附註：

- (a) 於十二月三十一日，貿易應付款按發票日賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
當期-90天	405,554	427,033
91-180天	21,992	52,438
超過180天	19,258	6,439
	446,804	485,910

- (b) 與同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司、合營企業、聯營公司、一家控股公司及非控制性權益之結餘為無抵押、不計息及無固定還款期，惟根據各自信貸期而須償還的相關貿易結餘及應付票據除外。

- (c) 貿易及其他應付款之賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣	748,551	595,776	460	432
港元	129,795	94,020	17,200	16,666
美元	407,714	694,414	550	—
其他	184,553	162,255	—	—
	1,470,613	1,546,465	18,210	17,098

25 短期借貸

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
須於一年內償還的銀行貸款		
— 已抵押(附註18e)	—	28,615
— 無抵押	26,061	31,171
	26,061	59,786

財務報表附註

25 短期借貸(續)

附註：

- (a) 短期借貸的賬面值與其公平值相若，並以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣	—	28,615
美元	26,061	31,171
	26,061	59,786

- (b) 截至二零一四年及二零一三十二月三十一日止年度短期借貸的實際利率如下：

	二零一四年	二零一三年
人民幣	3.72%	3.72%
美元	2.73%	1.66%

- (c) 於合約重新定價日期，短期借貸會承受利率變動的風險。

26 其他收益及利得

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
出售物業、機器及設備利得	409	329
租金收益	1,502	1,502
投資物業公平值利得(附註9)	2,919	3,469
撥回存貨減值撥備(扣除撥備)	—	6,064
撥回貿易應收款減值撥備(扣除撥備)	23,260	—
上市及非上市投資股息收益	2,367	2,340
按公平值透過損益記賬財務資產公平值利得	—	409
匯兌利得淨額	2,199	28,107
其他	7,332	11,721
	39,988	53,941

財務報表附註

27 按性質劃分的費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銷售成本		
售出存貨成本(附註17)	6,783,721	8,614,169
銷售、行政及一般費用		
銷售費用	217,460	163,047
物業、機器及設備折舊與攤銷(附註27(a))	5,580	6,636
無形資產攤銷(附註6)	1,340	1,456
預付土地租賃費用攤銷(附註8)	1,086	947
經營租賃租金費用(附註27(b))	28,953	28,457
行政人員成本	180,010	163,759
核數師酬金	5,569	5,491
其他	137,507	136,718
	577,505	506,511
其他費用及虧損		
產生租金收益的直接經營費用	149	154
存貨減值撥備(扣除撥回)	1,978	—
貿易應收款減值撥備(扣除撥回)	—	4,934
其他應收款減值撥備	18,979	17,538
按公平值透過損益記帳財務資產公平值虧損	23	—
	21,129	22,626

(a) 物業、機器及設備折舊及攤銷

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內支銷(附註7)	24,540	24,260
在銷售成本支銷	(16,145)	(15,269)
在銷售費用支銷	(1,790)	(1,277)
在存貨作資本化	(1,025)	(1,078)
	5,580	6,636

(b) 經營租賃租金費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
土地及樓宇	28,953	28,457

財務報表附註

28 僱員福利費用

包括在銷售成本、銷售、行政及一般費用的僱員福利費用如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
工資、薪金及其他短期福利(包括董事酬金)(附註29(a))	279,922	248,460
退休福利成本－界定供款計劃(附註)	22,783	20,952
辭退福利	206	136
	302,911	269,548
納入以下各項：		
銷售成本	33,900	30,916
銷售、行政及一般費用	269,011	238,632
	302,911	269,548

附註：

年內並無動用被沒收供款(二零一三年：無)，於年結日亦無被沒收供款可用作扣減日後供款。於年結日，並無應付基金的供款(二零一三年：無)。

29 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事(亦為本公司主要管理人員)之酬金詳情如下：

董事姓名	基本薪金、 津貼及 實物利益		總計 千港元
	袍金 千港元	千港元	
張良先生	—	5,000	5,000
徐政軍先生	—	2,400	2,400
徐耀華先生	260	—	260
蔣小明先生	260	—	260
韓武敦先生	260	—	260
	780	7,400	8,180

財務報表附註

29 董事及高級管理人員之酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事(亦為本公司主要管理人員)之酬金詳情如下：

董事姓名	基本薪金、津		總計 千港元
	袍金 千港元	貼及實物利益 千港元	
張良先生	—	5,000	5,000
徐政軍先生	—	2,400	2,400
徐耀華先生	240	—	240
蔣小明先生	240	—	240
韓武敦先生	240	—	240
	720	7,400	8,120

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事並無(二零一三年：800,000份)尚未行使購股權可認購本公司股份(詳情請見附註22)。

(b) 五名最高酬金人士

本年度本集團五名最高酬金人士包括兩名(二零一三年：兩名)董事，彼等的酬金已於上述分析內反映。年內其餘三名(二零一三年：三名)人士的酬金詳情如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
基本薪金、津貼及實物利益	3,218	3,254
酌情支付的花紅	862	1,033
退休福利成本—界定供款計劃	50	45
	4,130	4,332

該等人士的酬金屬於的組別如下：

酬金組別	人數	
	二零一四年	二零一三年
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1

財務報表附註

29 董事及高級管理人員之酬金(續)

(c) 高級管理人員之酬金

除附註29(a)已披露的董事酬金外，簡介載於本報告「董事及高級管理人員簡介」一節的高級管理人員的酬金屬於的組別如下：

酬金組別	人數	
	二零一四年	二零一三年
低於1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	4	5

30 財務收益 — 淨額

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
利息收益源自：		
— 一家同系附屬公司	13,896	8,057
— 一家合營企業	234	722
— 銀行存款	128,847	85,376
財務收益總額	142,977	94,155
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息費用	(703)	(1,610)
其他財務支銷	(2,261)	(2,546)
財務成本總額	(2,964)	(4,156)
財務收益 — 淨額	140,013	89,999

31 所得稅費用

香港利得稅已按年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一三年：16.5%)計提撥備。

中國所得稅已按照年內本集團在中國經營業務產生的估計應課稅溢利按25%(二零一三年：25%)計算，惟根據獲相關稅務機關批准的當地不同所得稅優惠政策，一家附屬公司按經扣減稅率15%(二零一三年：15%)繳稅。

財務報表附註

31 所得稅費用(續)

其他海外稅項已按年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家的現行稅率計算。年內，該等稅率由17%至43%(二零一三年：17%至43%)不等。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
當期所得稅		
— 香港利得稅	18,649	21,558
— 中國企業所得稅	47,355	31,716
— 其他海外稅項	4,608	3,027
— 過往年度香港利得稅超額撥備	(21)	(15)
— 過往年度中國稅項撥備不足/(超額撥備)	173	(373)
— 過往年度其他海外稅項超額撥備	(254)	(4)
遞延所得稅支銷 — 淨額(附註15)	2,821	2,638
所得稅費用	73,331	58,547

本集團所得稅前溢利之稅款與假若採用香港(本公司經營地點)利得稅稅率計算而產生的理論稅款金額並不相同，差異如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
所得稅前溢利(不包括應佔合營企業及聯營公司溢利)	385,859	309,068
按16.5%(二零一三年：16.5%)的稅率計算	63,667	50,996
中國及其他海外國家不同稅率的影響	12,618	6,488
毋須課稅之收益	(24,331)	(16,994)
不可扣稅之費用	13,409	13,413
未確認的稅務虧損	1,639	1,509
動用先前未確認的稅務虧損	(25)	—
過往年度超額撥備	(102)	(392)
附屬公司、合營企業及聯營公司溢利的預扣稅	5,744	3,650
其他暫時差異	253	315
利息收益預扣稅	1,607	1,607
中國投資物業的土地增值稅	546	381
特殊抵免稅額	(1,694)	(2,426)
所得稅費用	73,331	58,547

財務報表附註

32 本公司權益持有人應佔溢利

於本公司財務報表內處理的本公司權益持有人應佔溢利為78,674,000港元(二零一三年：38,162,000港元)。

33 每股盈利

(a) 每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔溢利	358,970,000 港元	241,610,000 港元
已發行普通股加權平均數	1,514,624,908	1,513,735,900
每股基本盈利	23.70 港仙	15.96 港仙

(b) 每股攤薄盈利按調整未行使購股權的潛在攤薄影響後的已發行普通股加權平均數計算。

	二零一四年	二零一三年
本公司權益持有人應佔溢利	358,970,000 港元	241,610,000 港元
已發行普通股加權平均數	1,514,624,908	1,513,735,900
假設行使購股權而發行股份的調整	24,230,231	14,918,597
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,538,855,139	1,528,654,497
每股攤薄盈利	23.33 港仙	15.81 港仙

34 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已派中期股息每股普通股0.03港元(二零一三年：0.02港元)	45,425	30,275
擬派末期股息每股普通股0.10港元(二零一三年：0.035港元)	153,181	52,982
	198,606	83,257

於二零一五年三月十九日舉行的董事會會議上，本公司董事建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.10港元。該擬派股息尚未在截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表內確認為負債，惟將在截至二零一五年十二月三十一日止年度的股東權益內確認。

財務報表附註

35 綜合現金流量表附註

經營溢利與營運(所用)／產生的現金的對賬表

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營溢利	245,846	219,069
無形資產攤銷	1,340	1,456
物業、機器及設備折舊及攤銷，扣除已資本化金額	23,515	23,182
出售物業、機器及設備利得	(409)	(329)
預付土地租賃費用攤銷	1,086	947
投資物業公平值利得	(2,919)	(3,469)
按公平值透過損益記賬財務資產的公平值虧損／(利得)	23	(409)
存貨減值撥備／(撥回)淨額	1,978	(6,064)
貿易應收款減值(撥回)／撥備(淨額)	(23,260)	4,934
其他應收款減值撥備	18,979	17,538
股息收益	(2,367)	(2,340)
營運資金變動前的經營溢利	263,812	254,515
存貨減少	74,608	61,306
貿易應收款、應收票據、預付款、按金及其他應收款(增加)／減少	(340,946)	565,895
應收同系附屬公司款增加	(21)	(4)
貿易應付款、應付票據、預收客戶款、其他應付款、應計負債 及預收佣金收益減少	(47,812)	(456,779)
應付同系附屬公司款增加	4,486	687
應付非控制性權益股息減少	(28,999)	(28,826)
營運(所用)／產生的現金	(74,872)	396,794

財務報表附註

36 財務擔保合約

於二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司就作為授予一家聯營公司及一家合營企業的一般銀行授信的抵押，向銀行發出財務擔保，及就作為關於授予一家合營企業的一般銀行授信的反擔保，向該合營企業的股東發出財務擔保。

所擔保的負債的年期及面值如下：

	到期年份	本集團及本公司	
		二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一般銀行授信：			
— 一家合營企業	二零一五年	38,776	38,769
— 一家聯營公司	二零一五年	205,511	205,477
反擔保	二零一五年	22,490	22,486
		266,777	266,732

於二零一四年十二月三十一日，關於上述財務擔保合約的信貸及流動性風險甚低。

該等擔保合約的公平值並不重大，且並無於財務報表內確認。

37 承諾

(a) 本集團及本公司資本開支的資本承諾如下：

	本集團		本公司
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元
已批准惟未訂約	108,979	298,828	4,147
已訂約惟未提撥	61,604	9,018	—
	170,583	307,846	4,147

(b) 本集團及本公司應佔一家合營企業有關固定資產投資的資本承諾如下：

	本集團及本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已訂約惟未提撥	23,821	17,466

財務報表附註

37 承諾(續)

- (c) 於二零一三年十二月三十一日，就本公司應佔尚未投入一家非全資附屬公司的資本，本公司有資本承諾37,064,000港元(附註39(f))。
- (d) 根據關於土地及樓宇的不可撤銷經營租賃，未來最低租金支出總數如下：

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	24,780	17,936	9,058	9,058
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	27,879	32,334	9,058	18,116
	52,659	50,270	18,116	27,174

本集團的經營租約年期介乎一至三年。

- (e) 根據不可撤銷的經營租賃，未來最低應收租金總數如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	1,198	557
第二年至第五年(包括首尾兩年)	167	286
	1,365	843

本集團的經營租約年期介乎一至兩年。

38 業務合併

- (a) 於二零一四年八月六日，本集團自同系附屬公司China Ocean Shipping Company Americas, Inc. 收購Yuan Hua Technical & Supply Corporation(「遠華」)51%股權，現金代價為472,800美元。遠華於美國特拉華州註冊成立及登記。其主要業務包括為抵達港口船舶供應物資、備件供應及運送以及維修服務及技術支援。

財務報表附註

38 業務合併(續)

- (b) 於二零一三年六月十八日，本集團自同系附屬公司COSCO Europe GmbH收購Hanyuan Technical Service Center GmbH(「漢遠公司」)的全部已發行股本，現金代價為1,180,000歐元。漢遠公司為一家於德國註冊成立的公司，主要為船舶提供技術支援及協助，包括船舶設備及備件的貿易；船舶設備及備件的維修、安裝、調試及售後服務；以及船舶維修的技術及商務諮詢及相關服務。商譽源於所收購業務的預期未來盈利能力。就課稅而言，概無所確認商譽的預期為可予扣減。

就收購支付的代價及自收購產生的商譽如下：

	千港元
以現金支付的購買代價	11,859
所收購的可識別淨資產公平值－呈列如下	(5,578)
商譽(附註6)	6,281

所收購的可識別資產以及所承擔的負債的已確認金額如下：

	公平值 千港元
機器及設備(附註7)	399
貿易應收款	30,566
按金、預付款及其他應收款	870
現金及現金等價物	15,480
貿易應付款	(867)
預收客戶款及其他應付款	(13,391)
應計負債	(799)
當期所得稅負債	(2,936)
應付股息	(22,889)
遞延所得稅負債	(855)
可識別淨資產總計	5,578

千港元

收購所產生的現金及現金等價物淨流入：

現金購買代價	11,859
所收購附屬公司的現金及現金等價物	(15,480)
收購附屬公司所產生的淨現金	(3,621)

財務報表附註

38 業務合併(續)

(b) (續)

附註：

(i) 收入及溢利貢獻

被收購者自收購日起直至二零一三年十二月三十一日提供的收入及溢利分別為49,298,000港元及1,704,000港元。倘收購已於二零一三年一月一日發生，則本集團的收入及本公司權益持有人應佔溢利於截至二零一三年十二月三十一日止年度將分別為9,338,605,000港元及242,955,000港元。

(ii) 所收購應收款

貿易及其他應收款的公平值為31,436,000.港元。貿易應收款的合約總額為30,566,000港元，所有有關應收款預期為可收回。

(iii) 與收購相關的成本369,000港元已於截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合收益表的行政費用內支銷。

39 重大關連人士交易

本集團由於香港註冊的中遠(香港)集團有限公司(「中遠香港」)控制，而中遠香港於二零一四年十二月三十一日擁有本公司64.29%股份。本公司餘下35.71%股份則由多名其他人士持有。中遠香港的母公司為中遠(集團)總公司。

中遠(集團)總公司為一家國有企業，由擁有中國大部分生產資產的中國政府控制。根據香港會計準則第24號(修訂)，中國政府直接或間接控制、共同控制或對其有重大影響的政府相關實體及其附屬公司被界定為本集團關連人士。據此，關連人士包括中遠(集團)總公司、其附屬公司(除本集團外)及聯營公司、由中國政府直接或間接控制的其他國有企業及其附屬公司，以及本公司有權控制或行使重大影響力的其他實體及企業及本公司及中遠(集團)總公司的主要管理人員及其緊密的家庭成員。

於二零一四年及二零一三年，本集團與由中國政府控制、共同控制或對其有重大影響的實體的重大交易，主要包括本集團大部分銀行存款及相關利息收益，以及部分貨品及服務的銷售及購買。該等交易的價格及其他條款載於規管該等交易的協議中或由雙方同意。

除了上述與政府相關實體的交易及於財務報表另行載列的關連人士資料外，以下為年內本集團在正常業務運作中曾進行重大關連人士交易之概要：

財務報表附註

39 重大關連人士交易(續)

(a) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及其他關連人士銷售貨品及提供服務

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銷售塗料予：	(i)		
— 同系附屬公司		13,199	12,532
— 中遠(集團)總公司的相關公司		463,616	430,286
— 非控制性權益		2,642	3,347
銷售船舶設備及備件予：	(ii)		
— 同系附屬公司		838,019	723,588
— 中遠(集團)總公司的相關公司		3,643	3,569
— 合營企業		2,096	1,629
向以下公司提供船舶貿易代理服務的佣金收益：	(iii)		
— 同系附屬公司		114,169	105,559
— 中遠(集團)總公司的相關公司		369	—
— 一家合營企業		17,330	—
向以下公司提供保險顧問服務的佣金收益：	(iv)		
— 同系附屬公司		53,391	56,492
— 中遠(集團)總公司的相關公司		1,097	990
— 控股公司		125	124
— 一家合營企業		12	—
銷售船舶燃料予：	(v)		
— 同系附屬公司		1,807,216	2,927,918
— 中遠(集團)總公司的相關公司		12	23
銷售船舶供應物及其他產品予：	(vi)		
— 同系附屬公司		5,197	5,520
— 中遠(集團)總公司的相關公司		311	90
源自一家同系附屬公司的利息收益(附註21(a))	(vii)	13,896	8,057
源自一家合營企業的利息收益(附註18(f))		234	722

附註：

- (i) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及非控制性權益銷售塗料，均根據規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (ii) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及合營企業銷售船舶設備及備件，均根據規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (iii) 本公司之若干附屬公司出任中遠(集團)總公司及其附屬公司就(a)買賣新船及二手船隻，(b)光租船業務及(c)新造船項目的船舶設備買賣之代理人。根據有關之聘用/佣金協議的條款，本集團就上述交易向賣家、船東及設備生產商收取佣金收益。佣金按照規管此等交易的協議所載的條款計算。

財務報表附註

39 重大關連人士交易(續)

(a) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及其他關連人士銷售貨品及提供服務(續)

附註：(續)

- (iv) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司、控股公司及一家合營企業提供保險顧問服務之佣金收益，均按照規管此等交易的協議所載的條款計算。
- (v) 向同系附屬公司及中遠(集團)總公司的相關公司銷售船舶燃料，均按規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (vi) 向同系附屬公司及中遠(集團)總公司的相關公司銷售船舶供應物及其他產品，均按規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (vii) 利息收益源自存放於一家同系附屬公司的現金存款及以現行市場利率計算。

(b) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及其他關連人士購買貨品及服務

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
向同系附屬公司支付租金費用	(i)	26,105	25,606
就銷售塗料支付佣金費用予：	(ii)		
一同系附屬公司		4,460	5,626
一中遠(集團)總公司的相關公司		137	485
一非控制性權益		775	583
就提供船舶貿易代理服務支付佣金費用予：	(iii)		
一同系附屬公司		202	301
一一家合營企業		8,083	864
一一家聯營公司		1,075	323
就銷售船舶設備支付佣金費用予一家中遠(集團) 總公司的相關公司	(iv)	1,525	1,563
自一家中遠(集團)總公司的相關公司購買船舶 設備	(iv)	26,247	20,651
自非控制性權益購買原材料	(v)	2,112	1,707
向同系附屬公司支付運輸費用	(vi)	22,849	15,409
向下列公司購買船舶燃料：	(vii)		
一同系附屬公司		1,172,538	2,192,829
一中遠(集團)總公司的相關公司		17,609	27,243
一一家聯營公司		850	177,569
向非控制性權益支付技術使用費	(viii)	5,429	5,748
向一家控股公司及同系附屬公司支付管理服務費	(ix)	14,778	12,826

財務報表附註

39 重大關連人士交易 (續)

(b) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及其他關連人士購買貨品及服務 (續)

附註：

- (i) 年內，本集團以平均月租1,608,000港元(二零一三年：1,578,000港元)向中遠香港的全資附屬公司租用若干香港辦公室。本集團亦根據規管租賃交易的協議所載條款向同系附屬公司租用於中國及其他海外國家其他物業。
 - (ii) 佣金支出乃按照規管此等交易的協議所載的條款所規定銷售額的若干百分比計算。
 - (iii) 向同系附屬公司、一家合營企業及一家聯營公司支付佣金費用乃依據規管此等交易的協議所載的條款進行。
 - (iv) 一家中遠(集團)總公司的相關公司已獲委任為代理人，就有關在中國銷售船舶設備提供代理服務，以及向供應商購買船舶設備。佣金支出乃按照該中遠(集團)總公司的相關公司採購的銷售額若干百分比計算。
 - (v) 向非控制性權益購買原材料，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
 - (vi) 向同系附屬公司支付運輸費用，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
 - (vii) 向同系附屬公司、中遠(集團)總公司的相關公司及一家聯營公司購買船舶燃料，乃按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
 - (viii) 向非控制性權益支付技術使用費，乃按照規管此等交易的協議所載的條款所規定銷售淨額的若干百分比計算。
 - (ix) 向中遠香港及同系附屬公司支付之管理服務費，乃與其向本集團提供行政服務、人力資源、技術支援及其他補助支援及與本集團分享辦公室有關，並按照規管此等交易的協議所載的條款進行。
- (c) 於二零零九年六月二十九日，本集團與一間銀行訂立5,000,000美元(相等於約38,753,000港元)的公司擔保，作為該銀行向中遠佐敦授出的5,000,000美元(相等於約38,753,000港元)一般銀行授信的抵押。此擔保其後於二零一三年三月二十二日修訂，於二零一四年十二月三十一日依然生效。
- (d) 於二零一一年十月二十日，本集團與中遠佐敦的股東佐敦集團訂立2,900,000美元(相等於約22,477,000港元)的公司擔保，作為授予中遠佐敦一般銀行授信的反擔保。此擔保於二零一四年十二月三十一日依然生效。
- (e) 於二零一二年四月三十日，本集團與兩間銀行分別訂立21,500,000美元(相等於約166,637,000港元)及5,000,000美元(相等於約38,753,000港元)的公司擔保，作為該等銀行分別向連悅公司授出的108,000,000美元(相等於約837,062,000港元)及41,000,000美元(相等於約317,773,000港元)一般銀行授信的抵押。此等擔保於二零一四年十二月三十一日依然生效。

財務報表附註

39 重大關連人士交易(續)

- (f) 於二零一二年五月二日，本集團與關西塗料(中國)投資有限公司(為本集團的非控制性權益關西塗料株式會社(「日本關西」)的全資附屬公司)訂立協議，以就在中國經營塗料業務成立一間名為中遠關西塗料(上海)有限公司的新公司。該新公司的註冊資本為25,600,000美元(相等於約198,415,000港元)，將由本集團佔63.07%股權及由日本關西佔36.93%股權。年內，日本關西向新公司注入股本21,749,000港元(二零一三年：30,166,000港元)。
- (g) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團委託一家同系附屬公司訂立總名義本金額131,664,000港元的燃油掉期合約，以對沖燃油價格波動風險。
- (h) 於二零一三年十月二十五日，本公司全資附屬公司中遠國際貿易有限公司簽訂協議以市價約人民幣70,000,000元(相等於約89,024,000港元)向一家同系附屬公司中遠物流倉儲配送有限公司購買若干數量鋼材。已付予中遠物流倉儲配送有限公司的鋼材購買總代價為人民幣69,204,928.50元(相等於約86,620,000港元)。

40 主要附屬公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/經營地點 及法人類別	已發行股本/註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零一四年	二零一三年
邦都有限公司#	香港，有限責任公司	2港元普通股本	提供代理人服務	100%	100%
中遠(香港)保險顧問 有限公司	香港，有限責任公司	5,000,000港元 普通股本	提供保險顧問 及相關服務	100%	100%
中遠國際置地有限公司	香港，有限責任公司	2港元普通股本	投資控股	100%	100%
中遠國際船舶服務有限公司	香港，有限責任公司	2港元普通股本	投資控股	100%	100%
中遠國際船舶貿易有限公司	香港，有限責任公司	500,000港元普通股本	提供船舶貿易業務 的代理服務	100%	100%
利駿集團有限公司	香港，有限責任公司	1港元普通股本	投資控股	100%	100%
遠通海運設備服務有限公司	香港，有限責任公司	208,352,000港元 普通股本	船舶設備及 備件貿易	100%	100%
COSCO (B.V.I.) Holdings Limited #	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
COSCO International Land (B.V.I.) Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
菲洋有限公司#	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
Graceful Nice Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%

財務報表附註

40 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零一四年	二零一三年
Hugo Marine Limited [#]	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
領富投資有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
新譽有限公司 [#]	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
信守有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
Raycle Match Development Ltd.	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
Uppermost Corporation [#]	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
Winner Pacific Investment Ltd.	英屬處女群島， 有限責任公司	1股普通股每股1美元	投資控股	100%	100%
中遠(北京)海上電子設備 有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣680,000元	船舶設備及 備件貿易	100%	100%
中遠國際貿易有限公司	中國，外商獨資企業	人民幣130,633,044元	瀝青、船舶設備 及配件貿易	100%	100%
中遠關西塗料化工(上海) 有限公司 [#]	中國，中外合資 合營企業	7,000,000美元	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
中遠關西塗料化工(天津) 有限公司 [#]	中國，中外合資 合營企業	5,000,000美元	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
中遠關西塗料化工(珠海) 有限公司 [#]	中國，外商獨資企業	10,000,000美元	塗料生產及銷售	64.71%	64.71%
中遠關西塗料(上海) 有限公司 [#]	中國，外商獨資企業	25,600,000美元*	塗料生產及銷售	63.07%	63.07%
中遠國際船舶貿易(北京) 有限公司	中國，外商獨資企業	1,300,000美元	提供船舶貿易業務 的代理服務	100%	100%
深圳中遠保險經紀有限公司	中國，中外合資 合營企業	人民幣10,000,000元	提供保險顧問 專業服務	55%	55%
遠通海務貿易(上海) 有限公司	中國，外商獨資企業	500,000美元	船舶設備 及備件貿易	100%	100%
新峰航運服務有限公司	新加坡，有限責任 公司	7,000,000股普通股 每股1美元	船舶燃料及其他 相關產品貿易	100%	100%
新遠(新加坡)有限公司	新加坡，有限責任 公司	100,000股普通股 每股1新加坡元	船舶設備及 備件貿易	100%	100%

財務報表附註

40 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零一四年	二零一三年
新中鈴株式會社	日本，有限責任公司	600股普通股 每股50,000日圓	船舶設備及 備件貿易	100%	100%
Hanyuan Technical Service Center GmbH	德國，有限責任公司	102,259歐元	船舶設備及 備件貿易	100%	100%
Yuan Hua Technical & Supply Corporation	美國，有限責任公司	400,000美元	材料及配件供應 以及船舶支援 服務	51%	—

* 本公司直接持有其股份

* 於二零一三年十二月三十一日，已繳付的註冊資本為18,020,992.60美元。

41 合營企業及聯營公司

於二零一四年十二月三十一日，本集團合營企業及聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／經營地點 及法人類別	已發行股本／註冊資本	主要業務	所持應佔股本權益	
				二零一四年	二零一三年
(a) 合營企業					
中遠佐敦船舶塗料(香港) 有限公司	香港／中國，有限 責任公司	2,400港元普通股本	投資控股及 銷售塗料	50%	50%
天津中散國際貿易有限公司	中國，中外合資 合營企業	人民幣1,500,000元	船舶及設備貿易 諮詢	49%	49%
大連遠洋通大電子有限公司	中國，中外合資 合營企業	人民幣600,000元	提供海洋電子工程 服務	40%	40%
上海越洋無線電有限公司	中國，中外合資 合營企業	250,000美元	船用設備貿易及 提供維修和保養	25%	25%
天津海上電子有限公司	中國，中外合資 合營企業	200,000美元	提供海洋電子工程 服務	25%	25%
(b) 聯營公司					
廣州遠洋船舶物資供應 有限公司	中國，有限責任公司	人民幣30,442,100元	供應及存儲貨運 的有關材料	20%	20%
青島遠洋國際船舶貿易 有限公司	中國，中外合資 合營企業	人民幣3,000,000元	船舶工程及 技術支援	20%	20%
南京杰曼綁扎件製造 有限公司	中國，中外合資 合營企業	663,000美元	製造、銷售集裝箱 軟件及相關產品 並提供售後服務	20%	20%
上海悅洋鑽石有限公司	中國，有限責任公司	人民幣1,000,000元	國際及國內貿易	50%	50%
連悅有限公司	香港，有限責任公司	88,000,000港元 普通股本	燃油產品貿易 及投資控股	18%	18%

主要物業一覽表

於二零一四年十二月三十一日

概況	現有用途	概約面積	租約年期	本集團 應佔權益 百分比
持有供自用物業				
(1) 中國天津經濟技術開發區 第五大街42號	工業	地盤面積 28,572.32平方米	由二零一二年一月一日至 二零一七年十二月三十一日	63.07
(2) 中國上海滬太路 5589-5689號	工業	地盤面積 44,159平方米	由一九九五年十二月二十二日至 二零一五年十二月二十一日	63.07
(3) 中國珠海高欄港經濟區	工業	地盤面積 67,881.68平方米	由二零零六年四月十八日至 二零五六年四月十七日	64.71
(4) 中國上海金山 第2工業園區	工業	地盤面積 61,097.30平方米	由二零一三年七月五日至 二零六三年七月四日	63.07
(5) 207亨德申路#01-03/ 03-03亨德申工業園 新加坡159550	商業	實用面積 782平方米	永久業權	100
持有供投資物業				
(1) 香港皇后大道中 359-361號南島商業大廈 19樓	商業	總樓面面積 320.51平方米	自一八五二年二月七日起計 999年	100
持有供出售物業				
(1) 中國上海通州路 188號9號地庫1	車位	1個車位		100
(2) 中國上海通州路 188號第8座201室	住宅	總樓面面積228.29平方米		100



五年財務概要

綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入	7,588,213	9,308,434	10,005,705	10,656,121	8,666,901
經營溢利	245,846	219,069	298,763	370,979	293,969
財務收益－淨額	140,013	89,999	123,948	91,808	1,127
應佔合營企業溢利	65,218	9,549	37,996	50,152	79,725
應佔聯營公司溢利	17,016	13,028	13,126	25,755	438,995
視作出售一家聯營公司部分 權益虧損	—	—	—	—	(768)
出售一家聯營公司利得	—	—	—	—	545,704
所得稅前溢利	468,093	331,645	473,833	538,694	1,358,752
所得稅費用	(73,331)	(58,547)	(70,926)	(90,963)	(65,793)
年內溢利	394,762	273,098	402,907	447,731	1,292,959
應佔溢利：					
本公司權益持有人	358,970	241,610	363,006	390,339	1,268,600
非控制性權益	35,792	31,488	39,901	57,392	24,359
	394,762	273,098	402,907	447,731	1,292,959

五年財務概要

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日				
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
資產					
非流動資產					
無形資產	105,478	103,127	97,071	98,542	91,733
物業、機器及設備	262,181	145,892	156,718	162,217	159,082
預付土地租賃費用	35,100	36,315	7,064	7,482	7,478
投資物業	44,847	41,924	38,447	35,777	32,543
於合營企業的投資	493,107	432,465	416,886	376,877	320,401
於聯營公司的投資	82,520	91,969	79,015	85,053	57,689
可供出售財務資產	70,524	49,048	59,373	66,187	138,344
遞延所得稅資產	69,445	65,520	62,044	72,640	59,710
非流動存款	25,348	38,153	61,654	—	—
	1,188,550	1,004,413	978,272	904,775	866,980
流動資產	8,476,784	8,445,550	8,639,116	8,583,760	8,498,429
總資產	9,665,334	9,449,963	9,617,388	9,488,535	9,365,409
股本及儲備					
股本	153,181	151,378	151,363	151,363	151,107
儲備	7,585,856	7,323,790	7,182,758	6,940,432	7,148,920
總股東權益	7,739,037	7,475,168	7,334,121	7,091,795	7,300,027
非控制性權益	369,451	313,925	246,023	187,119	230,201
總權益	8,108,488	7,789,093	7,580,144	7,278,914	7,530,228
負債					
非流動負債					
遞延所得稅負債	39,027	32,497	26,689	20,358	13,216
流動負債					
短期借貸	26,061	59,786	46,205	34,801	207,299
其他流動負債	1,491,758	1,568,587	1,964,350	2,154,462	1,614,666
	1,517,819	1,628,373	2,010,555	2,189,263	1,821,965
總負債	1,556,846	1,660,870	2,037,244	2,209,621	1,835,181
總權益及負債	9,665,334	9,449,963	9,617,388	9,488,535	9,365,409
流動資產淨值	6,958,965	6,817,177	6,628,561	6,394,497	6,676,464
總資產減流動負債	8,147,515	7,821,590	7,606,833	7,299,272	7,543,444





中遠國際控股有限公司

香港皇后大道中183號中遠大廈47樓

電話：(852) 2809 7888

傳真：(852) 8169 0678

電郵：info@coscointl.com

網址：www.coscointl.com

