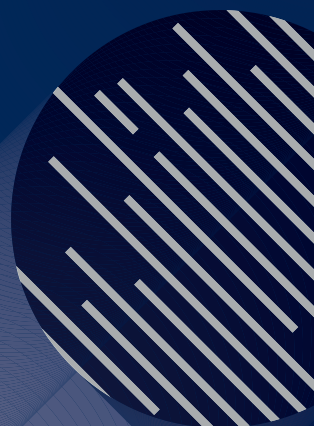
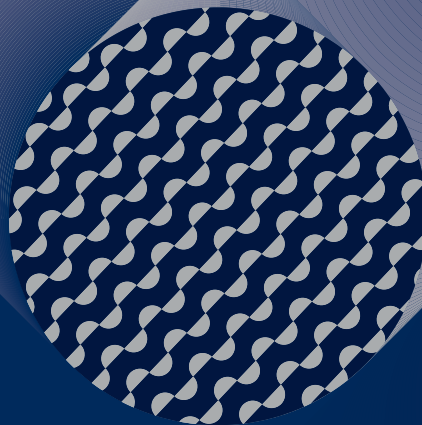
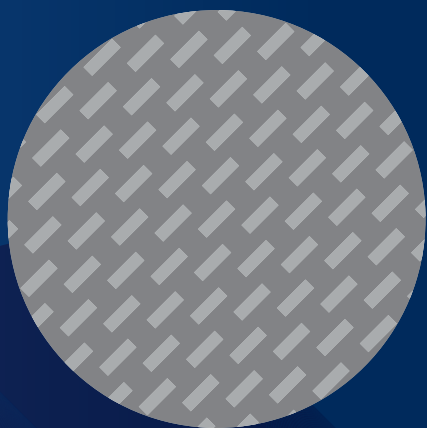


**WE  
CONNECT  
THE  
WORLD**



# 2015

## 目錄

|      |              |
|------|--------------|
| 封面內頁 | 財務摘要         |
| 2    | 公司概況         |
| 4    | 2015年重要里程碑   |
| 6    | 主席報告書        |
| 12   | 管理層討論與分析     |
| 28   | 五年財務匯總       |
| 30   | 企業管治報告       |
| 42   | 董事及高層管理人員    |
| 48   | 董事會報告        |
| 64   | 獨立核數師報告      |
| 66   | 綜合損益表        |
| 67   | 綜合損益及其他全面收益表 |
| 68   | 綜合財務狀況表      |
| 70   | 綜合權益變動表      |
| 74   | 綜合現金流量表      |
| 76   | 綜合財務報表附註     |
| 170  | 公司資料         |
| 171  | 股東週年大會通告     |

# 財務摘要

|                           | 2015<br>港幣百萬元  | 2014<br>港幣百萬元 | 同比變化    |
|---------------------------|----------------|---------------|---------|
| <b>綜合損益表摘要</b>            |                |               |         |
| 收入 <sup>1</sup>           | <b>43,525</b>  | 47,414        | (8.2%)  |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利            | <b>4,808</b>   | 4,526         | 6.2%    |
| 非經常稅後(收益)/虧損 <sup>2</sup> | <b>(346)</b>   | 73            | 574.0%  |
| 經常溢利                      | <b>4,462</b>   | 4,599         | (3.0%)  |
| <b>每股盈利(港仙)</b>           |                |               |         |
| 基本                        | <b>155.07</b>  | 159.41        | (2.7%)  |
| 攤薄                        | <b>154.91</b>  | 159.28        | (2.7%)  |
| <b>每股股息(港仙)</b>           |                |               |         |
| 中期股息                      | <b>22.00</b>   | 22.00         | —       |
| 末期股息                      | <b>55.00</b>   | 55.00         | —       |
|                           | <b>77.00</b>   | 77.00         | —       |
| <b>綜合財務狀況表摘要</b>          |                |               |         |
| 總資產                       | <b>102,349</b> | 102,436       | (0.1%)  |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備           | <b>68,828</b>  | 67,430        | 2.1%    |
| 有息債務淨額 <sup>3</sup>       | <b>8,852</b>   | 10,470        | (15.5%) |
| <b>綜合現金流量表摘要</b>          |                |               |         |
| 經營業務產生之現金淨額               | <b>6,684</b>   | 4,709         | 41.9%   |

|                           | 2015<br>港幣百萬元  | 2014<br>港幣百萬元 | 同比變化    |
|---------------------------|----------------|---------------|---------|
| <b>收入<sup>1</sup></b>     |                |               |         |
| 港口業務                      | <b>21,488</b>  | 21,120        | 1.7%    |
| 保稅物流及冷鏈業務                 | <b>613</b>     | 890           | (31.1%) |
| 港口相關製造業務                  | <b>18,279</b>  | 22,396        | (18.4%) |
| 其他業務                      | <b>3,145</b>   | 3,008         | 4.6%    |
| <b>合計</b>                 | <b>43,525</b>  | 47,414        | (8.2%)  |
| <b>EBITDA<sup>4</sup></b> |                |               |         |
| 港口業務                      | <b>10,610</b>  | 10,815        | (1.9%)  |
| 保稅物流及冷鏈業務                 | <b>306</b>     | 118           | 159.3%  |
| 港口相關製造業務                  | <b>1,740</b>   | 1,877         | (7.3%)  |
| 其他業務                      | <b>1,006</b>   | 797           | 26.2%   |
| <b>EBITDA</b>             | <b>13,662</b>  | 13,607        | 0.4%    |
| 未分配淨收入／(開支) <sup>6</sup>  | <b>30</b>      | (203)         | 114.8%  |
| 利息開支淨額 <sup>5</sup>       | <b>(1,553)</b> | (1,706)       | (9.0%)  |
| 稅項 <sup>5</sup>           | <b>(2,076)</b> | (2,415)       | (14.0%) |
| 折舊及攤銷 <sup>5</sup>        | <b>(3,906)</b> | (3,703)       | 5.5%    |
| 非控制性權益 <sup>5</sup>       | <b>(1,349)</b> | (1,054)       | 28.0%   |
| <b>歸屬於本公司權益持有者之溢利</b>     | <b>4,808</b>   | 4,526         | 6.2%    |

1 包括本公司及其附屬公司之收入，以及分佔聯營公司及合營企業之收入。

2 2015年包括出售附屬公司之收益港幣0.52億元、出售一間聯營公司部分權益之收益港幣200萬元、投資物業公允價值之增加港幣300萬元、視為出售聯營公司及一間合營企業權益之收益港幣3.99億元及因此而產生額外遞延稅項港幣1.1億元。2014年包括投資物業公允價值之增加港幣0.22億元，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值之增加(除稅後)港幣0.16億元及資產減值港幣1.11億元。

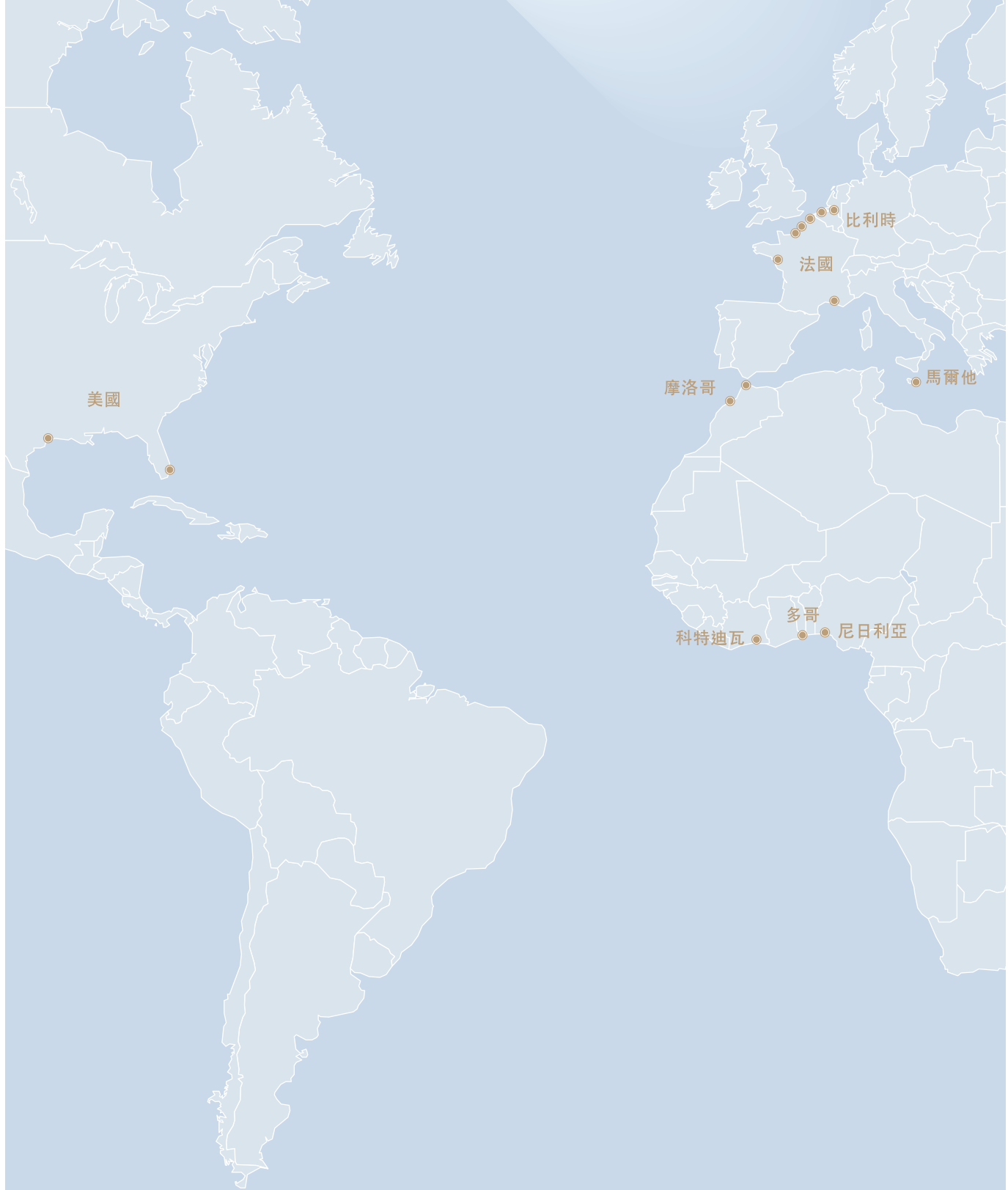
3 有息債務減現金及銀行存款。

4 本公司、附屬公司及分佔聯營公司及合營企業之利息開支淨額、稅項、折舊及攤銷、未分配收入減支出、非控制性權益前溢利。

5 本公司、附屬公司及分佔聯營公司及合營企業之各自有關金額。

6 包括總部職能支出、2015年出售附屬公司之收益、視為出售聯營公司及一間合營企業權益之收益。

# 招商局國際有限公司之業務分佈



## 印度次大陸及非洲

- 斯里蘭卡，科倫坡  
Colombo South Container Terminal
- 尼日利亞，拉各斯  
Tin-Can Island Container Terminal
- 多哥，洛美  
Lomé Container Terminal
- 吉布提，吉布提市  
Port de Djibouti
- 科特迪瓦，阿比讓  
Terra Abidjan

## 歐洲及地中海

- 摩洛哥，卡薩布蘭卡  
Somaport
- 摩洛哥，丹吉爾  
Eurogate Tanger
- 馬爾他，馬沙斯洛克  
Malta Freeport Terminal
- 法國，福斯  
Eurofos
- 法國，勒阿弗爾  
Terminal de France
- Terminal Nord
- 法國，敦克爾克  
Terminal des Flandres
- 法國，蒙圖瓦爾  
Terminal du Grand Ouest
- 比利時，安特衛普  
Antwerp Gateway
- 比利時，澤布呂赫  
Container Handling Zeebrugge
- 土耳其，伊斯坦布爾  
Kumport

## 其他

- 南韓，釜山  
Busan New Container Terminal
- 美國，邁阿密  
South Florida Container Terminal
- 美國，侯斯頓  
Houston Terminal Link Texas





## 中國大陸，香港及台灣


 碼頭業務

 綜合物流業務

### 珠三角地區

-  蛇口集裝箱碼頭
- 招商港務
- 赤灣集裝箱碼頭
- 深圳媽灣項目
- 深圳赤灣港航
- 深圳海星港口發展
- 招商局貨櫃服務
- 現代貨箱碼頭
-  招商局保稅物流


### 長三角地區

-  上海國際港務(集團)
- 寧波大榭招商國際碼頭
- 寧波港



### 西南地區

-  湛江港


### 廈門灣經濟區

-  漳州招商局碼頭
- 廈門海滄新海達集裝箱碼頭

### 環渤海地區

-  天津五洲國際集裝箱碼頭
- 青島前灣聯合集裝箱碼頭
- 青島前灣西港聯合碼頭
- 青島港董家口礮石碼頭
- 青島港國際
- 大連港
-  招商局國際碼頭(青島)
- 天津海天保稅物流

### 台灣·高雄

-  高明貨櫃碼頭



# 公司概況







招商局國際有限公司(「招商局國際」)是中國最大，世界領先的港口開發、投資和營運商，於中國沿海主要樞紐港建立了較為完善的港口網路群，並成功佈局南亞、非洲、歐洲及地中海等地區。

2015年中國十大集裝箱港口排名

單位：百萬TEU

| 港口     | 招商局國際之碼頭覆蓋  | 2015  | 15 vs 14 同比變化 |
|--------|---|-------|---------------|
| 1. 上海  |    | 36.54 | 3.6%          |
| 2. 深圳  |    | 24.22 | 0.8%          |
| 3. 香港  |    | 20.07 | -9.7%         |
| 4. 寧波  |    | 19.82 | 6.0%          |
| 5. 廣州  |   | 17.57 | 8.7%          |
| 6. 青島  |   | 17.44 | 5.1%          |
| 7. 天津  |  | 14.11 | 0.4%          |
| 8. 大連  |  | 9.30  | -8.2%         |
| 9. 廈門  |  | 9.18  | 7.1%          |
| 10. 營口 |   | 5.92  | 2.7%          |



招商局國際之投資戰略側重於投資區域性的樞紐港，這些區域可吸引眾多的外商投資，具有蓬勃的經濟增長動力及強勁的進出口貿易增長。

招商局國際秉承銳意進取、穩健高效的經營風格，憑藉擴展全球港口組合，致力於為客戶提供及時、高效的港口及海運物流服務，成為中國對外貿易的重要門戶。通過發揮現有碼頭網路的協同效應，為股東創造更大的價值。

招商局國際憑藉多年的專業管理經驗、自主研發，全球領先的碼頭作業系統與進出口綜合物流管理平台、完善的海運物流支持體系與全方位的現代綜合物流解決方案、高品質的工程管理、以及卓越可靠的服務享譽業界。

招商局國際之戰略願景是成為世界一流的港口綜合服務商。通過實施國內戰略、海外戰略和創新戰略三大舉措，公司未來將在全球港口集裝箱輸送量、市場佔有率、港口綜合開發業務收益、經營管理水準、資源利用效率、勞動生產率、品牌等方面持續提升至世界一流。

此外，招商局國際亦投資於中國的保稅物流業務及港口相關製造業務。在全球經濟及貿易活動增長微弱的背景下，該等業務分部繼續展現一貫的快速增長，反映其在擴展港口價值鏈的戰略價值。

# 2015

## 重要里程碑

招商局國際將所持有的冷鏈業務出售給招商局集團有限公司全資附屬公司招商局船務企業有限公司

15年  
1月

15年  
2月

招商局國際與大連港集團簽訂戰略合作框架協議

15年  
5月

招商局國際與華潤萬家有限公司舉行跨境電商直銷中心戰略合作簽約儀式



招商局國際董事會公佈，時任董事總經理胡建華退任公司總經理一職，但繼續擔任公司執董，總經理一職由白景濤接任

15年  
4月



招商局國際、中遠太平洋有限公司、中投海外直接投資有限責任公司組成聯合體完成收購土耳其 Kumport 碼頭 65% 股權

招商局國際、招商局物流集團、億贊普簽署絲路億商信息技術有限責任公司合資合同

招商局國際、中遠太平洋有限公司、中投海外直接投資有限責任公司組成聯合體，同意收購土耳其第三大集裝箱碼頭 Kumport 65% 股權

15年  
7月

招商局國際和 CMA CGM SA 簽署戰略合作框架協議，積極研究「一帶一路」沿線的合作機會

招商局國際與華潤萬家有限公司攜手打造的前海蛇口自貿區內首個跨境電商直銷中心項目 e 萬家正式開業

招商局國際成功發行共計 7 億美元擔保債券

15年  
9月

15年  
12月



16年  
1月至今

招商局國際宣佈入股大連港股份有限公司 21%，成為其第二大股東

招商局國際董事會宣佈李曉鵬接替李建紅擔任董事會主席，同時委任胡建華為董事會副主席

# 主席報告書



本人欣然提交本集團2015年年報及截至2015年12月31日經審核之年度財務報告。

2015年，全球經濟增速下滑超出預期且呈現出不均衡性，全球貿易進一步回落。受此影響，全球港口業務增速表現出持續放緩。面對不利的宏觀經濟形勢，本集團按照「求穩、求變、求新」的工作思路積極推進各項工作，港口主業發展及經營業績增長皆表現出「好於大市、優於同行」，體現為「業績穩中有進，海外亮點突出，創新突破加速，管理有效提升」。

港口經營方面，本集團投資的國內外港口項目全年完成集裝箱吞吐量8,366萬標準箱（「TEU」），比2014年增長3.5%，創歷史新高；其中海外港口完成集裝箱吞吐量1,605萬TEU，比2014年增長14.2%。尤其是斯里蘭卡Colombo International Container Terminals Limited（「CICT」）在投產次年實現了業務規模與經營業績的飛躍；海外港口拓展方面，本集團與中遠太平洋有限公司（「中遠太平洋」）、中投海外直接投資有限責任公司（「中投海外」）組成的中方聯合體成功收購土耳其Kumport碼頭項目65%股權，進一步完善了「一帶一路」港口佈局；國內港口佈局方面，本集團通過股份認購成為大連港股份有限公司（「大連港」）第二大股東，標誌著本集團深化國內港口佈局的戰略正持續向縱深推進。創新發展方面，跨境電商業務、糧食電子交易平台等創新試點項目表現為突破加速，業務發

展勢頭強勁；管理提升方面，本集團長期推行的精細化管理平台項目榮獲《第二十二屆全國企業管理現代化創新成果二等獎》，成績獲得充份肯定。

## 經營業績

2015年歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣48.08億元，比2014年增長6.2%，其中經常性溢利為港幣44.62億元，比2014年下降3.0%。港口核心業務之EBITDA比重由2014年的79.5%下降至2015年的77.7%。

## 股息

本集團董事會決議於即將召開的股東周年大會上建議派發末期普通股股息每股55港仙，連同中期股息，本年每股普通股股息合共77港仙，派息率為41.6%。待即將舉行的年度股東大會批准後，末期普通股股息將於約2016年7月18日派發予於2016年6月10日名列股東名冊上之股東。

## 全年回顧

2015年，世界經濟增長持續放緩，各經濟體增速呈現出明顯的差異性，復蘇之路依然崎嶇艱辛。一方面，全球價格水準總體穩定，就業狀況有所改善，企業併購活躍；另一方面，全球金融市場波動加劇，全球債務水平依然處於歷史高位，大宗商品價格持續低迷，貿易保護主義和貨幣競

爭風險提升。按照2016年1月國際貨幣基金組織(「IMF」)《世界經濟展望》報告公佈數據，2015年全球經濟增長率為3.1%，較2014年下降0.3個百分點。其中發達經濟體增長回升至1.9%，但回升勢頭放緩；發展中經濟體增長4.0%，較2014年下降0.6個百分點；全球貿易總量(包括貨物與服務)增長2.6%，較2014年下降0.8個百分點。

2015年，中國經濟在新常態下保持平穩運行，呈現出增長平穩、結構優化、質量提升的良好態勢。全年GDP增長6.9%，基本實現年初目標。受外部需求不足及大宗商品價格下跌影響，全年進出口貿易呈現出負增長，完成貿易總額3.96萬億美元，比2014年下降8.0%。全國規模以上港口2015年完成集裝箱吞吐量約2.10億TEU，比2014年增長4.1%，增速下降約2.2個百分點。

2015年，全球港口業務總體延續「低速增長、增速放緩」的趨勢，本集團的港口業務增長好於行業水平，全年共完成集裝箱吞吐量8,366萬TEU，比2014年增長3.5%。散雜貨方面，各港口項目完成吞吐量3.53億噸，較2014下降2.8%。按區域劃分，中國內地港口項目完成集裝箱吞

吐量6,147萬TEU，增長3.2%，高於全國港口外貿集裝箱業務增速；港台地區完成集裝箱吞吐量614萬TEU，下降15.0%；海外項目仍保持較快增速，完成集裝箱吞吐量1,605萬TEU，增長14.2%。各重點港口項目中，上海國際港務(集團)股份有限公司完成吞吐量3,654萬TEU，增長3.6%，連續六年保持全球第一；深圳西部港口主動推進業務轉型升級，內貿箱量減少，全年完成集裝箱吞吐量1,075萬TEU，小幅下降2.5%；海外斯里蘭卡CICT碼頭完成吞吐量156萬TEU，大幅增長127.5%；多哥Lomé Container Terminal S.A. (「LCT」)2014年底開港，2015年貢獻箱量超過50萬TEU；Terminal Link SAS全年完成1,261萬TEU，增長4.7%。

2015年，本集團搶抓歷史機遇，創新發展思路，圍繞三大戰略，細化戰略舉措，明確實施路徑，穩健推進各項重點工作，保持了本集團港口核心業務和經營業績的穩定增長。

母港建設方面，積極把握前海蛇口自貿區的政策優勢，推進深圳西部港區的升級轉型。銅鼓航道二期拓寬工程按計劃推進並將於2017年初竣工，這對西部港區適應船舶大型

化的發展提供了有利支撐；前海蛇口自貿區通關一體化改革和監管模式創新有效改善了口岸軟環境，提升了口岸綜合效率；赤灣、蛇口港區的管理一體化整合持續深化，並與招商港務(深圳)有限公司集裝箱業務實現統一運營；深圳海星港口發展有限公司集裝箱化改造方案完成各項前期工作，並將於2016年動工建設，這對打造自動化、智能化和綠色低碳的現代化集裝箱港區，構建智慧港口生態圈，提升母港的資源效率與業務的創新發展等方面都將有十分重要的意義。

深化國內港口佈局方面，本集團立足於「整合資源、擴大影響和提升協同」，積極把握國內沿海港口整合及改革機遇，尋找新的投資與合作機會，並於2016年1月12日與大連港簽訂股份認購協議，成為其第二大股東，標誌著本集團深化國內港口佈局並逐步整合國內港口資產的步伐邁出了重要一步。

海外戰略方面，抓住國家「一帶一路」戰略實施的歷史機遇，本集團於2015年12月與中遠太平洋、中投海外組成的中方聯合體成功收購土耳其Kumport碼頭65%股權，是項收購一方面完善了全球港口網絡佈局，同時有助於分享「一帶一路」戰略實施帶來的沿線經貿發展成果。2015年，本集團海外碼頭項目所完成集裝箱吞吐量佔總量的比重達到19.2%，比上年增加了1.8個百分點，成為本集團業務增長的重要推動力。

創新發展方面，2015年，本集團在技術、商業模式和管理創新的基礎上，加強對「產融結合、產網融合」等多個新業務領域的研究與推動，在多個創新項目上取得突出成果。深圳保宏電子商務綜合服務有限公司跨境電商業務、糧食電子交易平台業務「糧達網」皆呈現出良好的發展態勢，精細化管理平台亦榮獲《第二十二屆全國企業管理現代化創新成果二等獎》。

## 前景展望

2016年，預計全球經濟增長將呈現出緩慢復甦，多項週期性和結構性的不利因素增加了經濟增長的不確定性。按照IMF最新預測，2016年全球經濟增長率為3.4%，較2015年增長0.3個百分點；全球貿易總量(包括貨物與服務)增長3.4%，較2015年增長0.8個百分點；中國經濟持續深化結構改革，預計2016年增速將有所放緩。

2016年，在全球經濟弱勢復甦，中國經濟步入新常態的大背景下，預計全球港口業務總體維持低增長且呈現出不均衡。航運市場持續的供過於求、船舶大型化、班輪公司聯盟化、區域港口競爭加劇等仍將是港口行業面臨的主要挑戰。2016年，預計本集團的港口業務增速總體保持穩定。國內港口的平穩增長是基礎，海外已投產項目的快速增長是重要推動力，潛在的投資項目可能帶來額外貢獻，創新業務的培育是新的增長點。

2016年，本集團將圍繞「成為世界一流的港口綜合服務商」戰略目標，認真審視和梳理戰略實施路徑，求新、求進、求突破，創新牽動企業的全局發展，打好業務轉型升級的攻堅戰，通過改革突破釋放企業的增長活力，具體要重點推動以下幾項工作：

一是確保戰略落地。通過對宏觀經濟與行業的研究，積極把握市場動態與行業機遇，形成清晰的、可操作的戰略實施方案，把企業內部的能力與資源轉化為現實的戰略競爭力，並避免戰略與運營管理的脫節。

二是做實產融結合，從機構融合、產品融合和功能融合三個層次研究和推動產融結合，形成由低到高、由淺到深、由外到內的產融結合生態鏈條，助推產業升級，助力改革發展。

三是打造綜合港口生態圈。在落實港口主業的基礎上，以互聯網為紐帶強化港一區一城聯動，沿港口價值鏈兩端延伸港口服務，培育形成綜合港口生態圈，豐富作為港口綜合服務商的業務內涵。

四是完善海外港口佈局。積極把握國家實施「一帶一路」戰略帶來的沿線國家港口投資機會，完善全球港口網絡佈局，提升本集團全球港口運營能力和影響力。同時，推進海外項目綜合開發模式，謀求以點帶面的海外業務新突破。



五是加強港口資源整合與協同。推動海外母港建設和深圳西部母港的轉型升級，加快媽灣智慧港、銅鼓航道拓寬、港口社區平台等重點項目建設。同時，積極關注國內主要區域港口的整合機會，並注重推動現有港口項目之間、現有項目與新項目之間的港口資源的整合與協同，藉此提升港口競爭力。

2016年，在全球經濟與貿易弱勢復蘇且不均衡的背景下，全球港口行業仍將面臨諸多挑戰，我們必須牢牢把握歷史機遇，圍繞港口主業積極推動創新、升級與突破，提升業績持續增長動力，並謀求為股東創造更好的投資回報。

### 投資者關係

本集團將繼續做好投資者關係的管理工作，加強與廣大投資者的溝通和交流，增進投資者的了解和信任。本集團於2015年接待超過600位投資者及分析員，包括安排實地參觀以及管理層會面，並維持每年定期於世界各地的路演推介活動，與各地股東保持緊密聯繫，以提高上市公司的透明度和治理水平，樹立起良好的上市公司市場形象。

### 公司信貸評級

穆迪投資給予本集團之信貸評級在年內獲提升至Baa1，進一步鞏固投資評級，而本集團目前亦繼續保持標準普爾給予的BBB+投資評級認證。

### 致謝

2016年2月18日起，李建紅先生不再擔任本公司董事會主席及執行董事職務，本人獲委任為董事會主席。過去多年，李先生為公司發展傾注了大量心血，做出了卓越的貢獻。本人謹代表本集團董事會對李先生表示衷心的感謝，並祝願他作為本公司控股公司招商局集團董事長，繼續帶領招商局集團取得更大的成就。

2015年，面對不利的宏觀經貿環境，本集團上下克服困難，積極開拓，多項工作取得重大突破，經營業績穩步提升，這離不開全體員工的努力，也離不開股東、業務合作夥伴以及關心本集團的社會各界人士的支持，本人謹此表示誠摯的謝意。

李曉鵬

主席

香港，2016年3月31日

# 管理層討論與分析



## 整體概覽

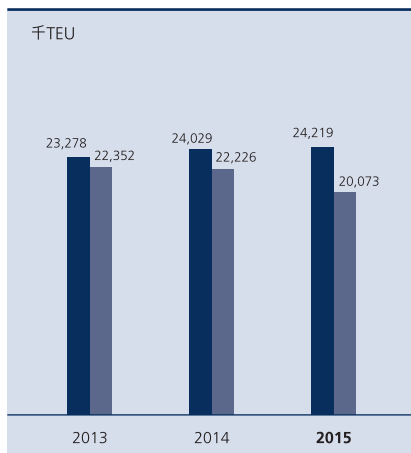
2015年，世界經濟結構性調整仍在延續，需求不振，投資低迷，製造業活動與貿易依舊疲弱，這些因素導致全球經濟總體增長乏力。發達經濟體繼續依靠擴張性的貨幣政策刺激需求，經濟復甦溫和，但發展不平衡。其中，美國經濟復甦穩健，歐元區經濟復甦較弱，日本經濟增長微弱。新興經濟體受發達經濟體需求增長緩慢，以及自身經濟結構性問題的困擾，加之年末美國貨幣政策啟動正常化，出現了金融結構的突然惡化和資本流動性收緊等困難，整體經濟增速下滑程度加大，俄羅斯、巴西等國更陷入負增長。按照IMF在2016年1月19日發佈的《世界經濟展望》估計，2015年全球經濟增長率為3.1%，較2014年下降0.3

個百分點。其中發達經濟體增長1.9%，較2014年增長0.1個百分點；發展中經濟體增長4.0%，增幅下降0.6個百分點；全球貿易總量(包括貨物與服務)增長2.6%，較2014年下降0.8個百分點。

2015年，中國經濟增速回落至6.9%，外貿增速亦顯著放緩。全年中國完成對外貿易進出口總值3.96萬億美元，同比下降8.0%。其中出口總值2.28萬億美元，同比下降2.8%；進口總值1.68萬億美元，同比下降14.1%。

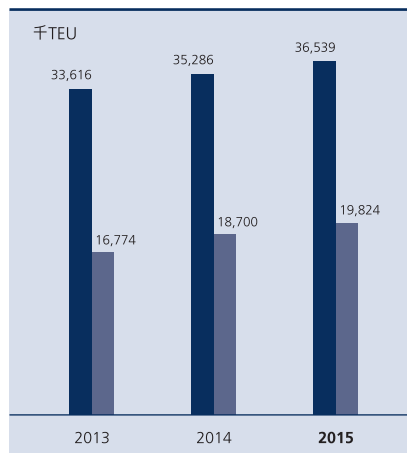
受全球經濟與貿易復蘇緩慢影響，全球港口業務2015年普遍延續低速增長態勢，中國港口業務增速亦呈現出持續放

深圳及香港  
集裝箱吞吐量 2013-2015



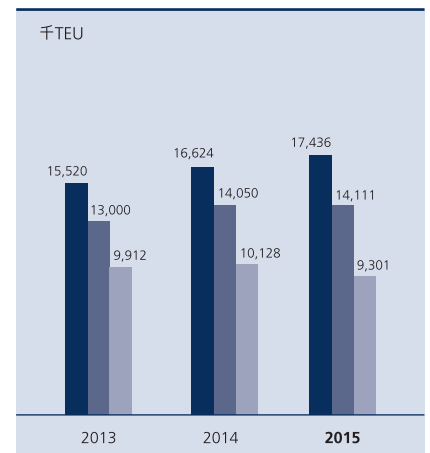
■ 深圳 ■ 香港

上海及寧波  
集裝箱吞吐量 2013-2015



■ 上海 ■ 寧波

青島、天津及大連  
集裝箱吞吐量 2013-2015



■ 青島 ■ 天津 ■ 大連

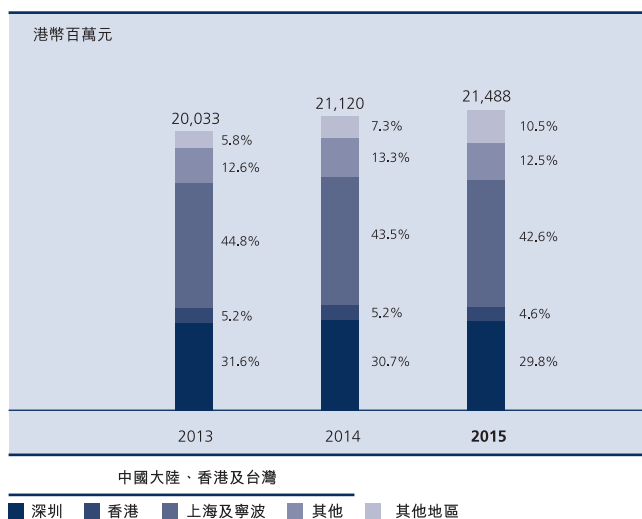
緩。按照中國交通部公佈數據，2015年，中國規模以上港口完成集裝箱吞吐量2.10億TEU，同比增長4.1%，較上年增速下滑約2.2個百分點。

2015年，本集團港口項目共完成集裝箱吞吐量8,366萬TEU，比上年增長3.5%；港口散雜貨業務完成吞吐量3.53億噸，比上年下跌2.8%。本集團作為第一大股東的中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)受全球集

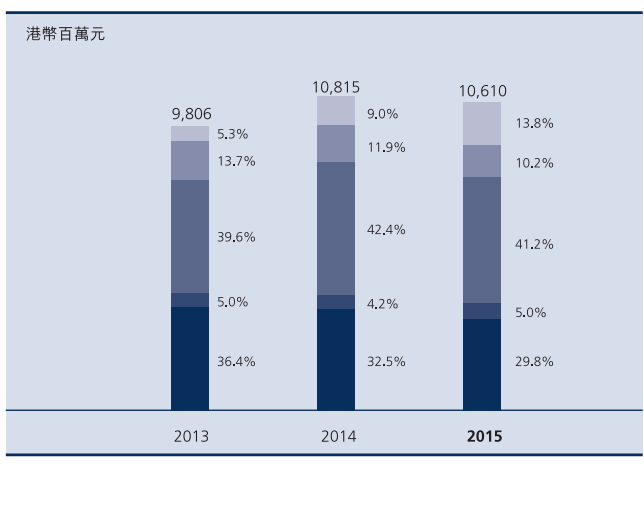
裝箱貿易增速下滑影響，集裝箱銷售業務錄得較大下跌，2015年共銷售乾貨集裝箱和冷藏集裝箱130萬TEU，同比下降14.0%；但其中冷藏集裝箱銷售量同比仍上升40.8%。

截至2015年12月31日，歸屬於本公司權益持有者溢利為港幣48.08億元，比上年增長6.2%，其中經常性溢利<sup>註1</sup>為港幣44.62億元，比上年下降3.0%。本集團的港口核心業務實現EBITDA<sup>註2</sup>港幣106.10億元，比上年下降1.9%，港口核心業務之EBITDA貢獻佔本集團EBITDA總額的77.7%。

### 港口收入



### 港口EBITDA



註1 剔除非經常性稅後收益的歸屬於本公司權益持有者之溢利。非經常性收益包括2015年出售附屬公司之收益、出售一間聯營公司部分權益之收益、投資物業公允價值變動、視為出售聯營公司及一間合營企業權益之收益及因此而產生額外遞延稅項，以及2014年，投資物業及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值變動及資產減值。

註2 本公司，附屬公司以及分估聯營公司及合營企業之利息開支淨額、稅項、折舊及攤銷，未分配收入減支出、非控制性權益前溢利。

## 業務回顧

### 港口業務

2015年，本集團港口項目共完成集裝箱吞吐量8,366萬TEU，比上年增長3.5%，其中內地港口項目完成集裝箱吞吐量6,147萬TEU，增長3.2%，略高於全國港口外貿集裝箱吞吐量增幅；港台地區港口項目完成集裝箱吞吐量614萬TEU，比上年下降15.0%；海外項目受斯里蘭卡CICT表現優異帶動，全年完成集裝箱吞吐量1,605萬TEU，比上年增長14.2%。港口散雜貨業務完成吞吐量3.53億噸，比上年下降2.8%，其中內地港口項目完成散雜貨吞吐量3.48億噸，比上年下降3.1%；海外地區方面，吉布提Port de Djibouti S.A.（「PDSA」）完成散雜貨吞吐量519萬噸，比上年增長21.4%。

### 珠三角地區

深圳西部碼頭主動調整箱量結構，退出部分內貿航線，2015年完成1,075萬TEU，同比下降2.5%；珠江內河貨運碼頭有限公司完成130萬TEU，增長6.9%。深圳西部港區散雜貨業務持續推進業務轉移和功能轉型，全年完成散雜貨吞吐量1,983萬噸，同比下降17.3%；但東莞麻涌則延續快速增長勢頭，2015年完成1,179萬噸，同比增長22.4%。

### 廈門灣經濟區

東南沿海地區方面，漳州招商局碼頭有限公司（「漳州碼頭」）箱量因結構調整、空箱及中轉箱量下降，2015年完成集裝箱吞吐量32萬TEU，同比下降20.1%。漳州碼頭完成散雜貨吞吐量1,076萬噸，同比增長0.9%。





#### 長三角地區

上海國際港務(集團)股份有限公司集裝箱吞吐量完成3,654萬TEU，增長3.6%；散雜貨業務完成1.56億噸，同比下降16.5%。寧波大榭招商國際碼頭有限公司完成271萬TEU，同比增長8.4%。

#### 環渤海地區

青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司完成集裝箱吞吐量666萬TEU，同比增長11.4%；青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司完成散雜貨1,654萬噸，同比下降1.9%，而本集團於2014年3月入股的青島港董家口礦石碼頭有限公司本年則完成散雜貨吞吐量5,074萬噸，同比增長48.2%；受天津港爆炸事件影響，天津五洲國際集裝箱碼頭有限公司完成集裝箱吞吐量257萬TEU，僅與去年持平。

#### 中國西南地區

湛江港(集團)股份有限公司完成集裝箱吞吐量61萬TEU，同比增長6.6%；完成散雜貨吞吐量8,221萬噸，同比增長6.9%。

#### 香港及台灣地區

受區域市場整體下降，以及現代貨箱碼頭有限公司(「現代貨箱碼頭」)2014年下半年操作系統升級影響，香港現代貨箱碼頭及招商局貨櫃服務有限公司合共完成集裝箱吞吐量462萬TEU，同比下降21.6%；台灣高明碼頭股份有限公司完成集裝箱吞吐量153萬TEU，同比增長14.4%。

## 海外地區

海外項目共完成集裝箱吞吐量 1,605 萬 TEU，其中 Terminal Link SAS 完成箱量 1,261 萬 TEU，同比增長 4.7%；CICT 業務拓展效果顯著，2015 年貢獻箱量 156 萬 TEU，同比大幅增長 127.5%；吉布提 PDSA 完成箱量 90 萬 TEU，同比增長 4.8%；尼日利亞的 Tin-Can Island Container Terminal Limited(「TICT」)完成 47 萬 TEU，同比增長 8.9%；多哥 LCT 於 2014 年 10 月正式開港，2015 全年完成箱量 50 萬 TEU。

## 港口業務戰略部署

2015 年，面臨不利的外部經營環境，本集團圍繞「抓機遇、求突破、推發展」的工作主線，一方面抓住國家「一帶一路」戰略和自貿區政策機遇，繼續拓展海外港口市場，加強深圳西部母港建設，積極參與國內沿海港口整合，進一步完善集團港口網路佈局；另一方面以精細化管理與創新

發展為驅動，實現降本增效提升資產效益，並積極嘗試港口價值鏈延伸及商業模式創新，為本集團持續發展注入活力。

海外拓展方面，本集團踐行國家「一帶一路」戰略，瞄準發展機遇，積極拓展重要項目，取得良好效果，為集團開拓海外業務奠定扎實基礎。2015 年末，本集團與中遠太平洋、中投海外組成聯合體收購土耳其第三大集裝箱碼頭 Kumport Liman Hizmetleri ve Lojistik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi(「Kumport」)65% 的股權，實現本集團在橫跨亞歐大陸的樞紐地區的重要佈點。另外，本集團正加快探索港口綜合開發，吉布提 PDSA 下屬的多哈雷多功能碼頭項目建設進展順利，同時亦積極參與吉布提自貿區規劃建設，前期工作有序推進，為本集團部署「絲路驛站」，探索推進港口綜合開發模式打下堅實基礎。多哥 LCT 碼頭業務量與服務效率穩步提升，與尼日利亞 TICT 形成協同效應，進一步加強本集團在西非地區的市場地位及影響力。

深圳母港建設方面，本集團持續提升西部港區一體化管理，大力開展管理創新和技術創新，完善駁船航線網絡建設和喂給港佈局，加強與集團國內外港口的商務協同，同時為海外項目提供技術和人員支援。2015年，受惠於前海蛇口「自貿區」的建設和發展，深圳西部港區在外部資源獲取和通關便利化方面取得了突破性進展。外部資源獲取方面，經過兩年多的努力，西部港區出海航道(銅鼓航道及西部公共航道)拓寬工程取得實質性進展，目前正在抓緊施工準備工作；通關便利化方面，成功推動西部港區「關區一體化運作」，實現通關查驗過程的透明化，提升深圳母港的市場優勢地位。

國內港口佈局方面，本集團積極加強與沿海主要港口集團的互動交流，尋找新的投資與合作機會，並於2016年1月12日宣佈同意入股成為大連港的第二大股東，同時積極與國內其他港口溝通，探討多種合作方式，進一步增加本集團在國內港口的影響力。

運營管理方面，本集團結合機構設置和業務流程調整，梳理完善了集團制度和手冊；以精細化管理平台為核心，以數據分析為基礎，實現科學管理與理性決策；規範大型設備採購管理流程，建立了供應商庫，優化大宗物資的集中採購流程。推動了「招商局安全生產執行信息系統」和「招商局國際氣象預警系統」的建設，通過技術手段，運用信息技術，持續提高本集團安全生產管控能力。本集團於年內榮獲Containerisation International的「年度碼頭運營商」獎項，反映業界對本集團服務質素、操作效率、運營管理、創新發展及人材培訓等各方面領域的表現給予了充分的肯定。

創新發展方面，本集團努力營造良好的創新環境、進一步完善創新管理機制，借助「互聯網+」，與大數據領先企業合作，探索建設跨境貿易綜合服務平台，旨在打通港口及物流園區之間的商流、信息流、資金流和物流，構建港航物流新的生態圈。



## 保稅物流及冷鏈業務

2015年，本集團保稅物流傳統業務持續增長，創新驅動初見成效。集團旗下的深圳招商局保稅物流有限公司(「招商保稅」)積極把握前海蛇口「自貿區」機遇，發揮保稅港區政策優勢。2015年，招商保稅大力推進跨境電商業務發展，推出跨境電商進出口分銷平台和前海自貿區B2B線上結算平台，實現保稅物流業務模式的創新。在青島物流園區經營保稅物流業務的招商局國際碼頭(青島)有限公司，2015年圍繞「優化園區環境、開拓創新業務、提升園區效益」的工作思路，鞏固國際中轉集拼業務市場份額，整合外部物流資源，完善園區公共服務，持續推動園區經營業績增長。本集團的聯營公司天津海天保稅物流有限公司，2015

年繼續發揮東疆保稅港區的政策優勢，鞏固汽車整車進口業務，借助外部資源提升運營能力，積極調整現有業務結構以推動經營轉型。

2015年1月，本集團與其最終控股公司招商局集團有限公司的全資附屬公司招商局船務企業有限公司(「招商局船務企業」)訂立購股協議，同意以總代價港幣7.60億元出售一家透過持有招商局美冷控股有限公司及招商局美冷物流有限公司51%股權經營本集團冷鏈業務的全資附屬公司，並將相關股東貸款轉讓予招商局船務企業，退出冷鏈業務，以貫徹本集團不時檢討，並適時改組非核心業務的一貫策略。



2015年，香港三大航空貨運站貨物處理總量為371萬噸，比上年下降3.7%。本集團參資的亞洲空運中心有限公司完成貨物處理量58萬噸，比上年下降1.6%，市場份額為15.6%，比上年上升0.2個百分點。

#### 港口相關製造業務

由於2015年全球經濟復蘇受挫，全球貿易也萎靡不振，因此市場對中集集團的集裝箱主要產品通用乾貨箱需求大幅下滑；但受惠於全球冷鏈貿易的穩步發展，中集集團冷藏箱銷售出現了大幅提升。2015年，中集集團歸屬於權益持有者之溢利為人民幣19.74億元，比上年下降20.3%。其中全年共銷售乾貨集裝箱和冷藏集裝箱130萬TEU，同比下降14.0%；但其中冷藏集裝箱銷售量同比仍上升40.8%。

#### 財務回顧

截至2015年12月31日止，受惠於海外綠地項目新增產能的釋放所帶動，並抵消部份散雜貨業務量有所下降的影響，本集團港口核心業務的收入<sup>註3</sup>較上年上升1.7%，達到港幣214.88億元。受到全球貿易萎靡不振所影響，市場對中集集團的產品需求下降，令本集團收入錄得港幣435.25億元，較上年下降8.2%。歸屬於本公司權益持有者之溢利為港幣48.08億元，比上年增長6.2%。存量資產集裝箱業務量持續上升，海外綠地項目表現優於預期，利息支出有所減少，但另一方面，港口相關製造業務板塊表現較預期為弱，同時匯兌虧損淨額有所增加，令本集團實現經常性溢利港幣44.62億元，比上年下降3.0%。

本集團的港口核心業務實現EBITDA港幣106.10億元，比上年下降1.9%；港口核心業務之EBITDA貢獻佔本集團EBITDA總額的77.7%。由於營運成本尤其人工成本的上漲未有完全轉嫁，年內本集團港口核心業務EBITDA利潤率<sup>註4</sup>從2014年的51.2%下降至49.4%。

註3 包括本公司及其附屬公司之收入，以及分佔聯營公司及合營企業之收入。

註4 EBITDA除以收入。

本集團在2015年12月31日之總資產為港幣1,023.49億元，與2014年12月31日港幣1,024.36億元的水平大致持平。於2015年12月31日，歸屬於本公司權益持有者之淨資產為港幣688.28億元，較2014年末上升2.1%。

總體而言，港口業務仍然持續為本集團帶來穩定現金收益，同時由於個別聯營公司分紅受時間差因素影響，部份應該於2014年收取的分紅遞延至2015年，令本集團經營現金淨流入總額同比上升41.9%，達港幣66.84億元。投資活動之現金流方面，由於在出售冷鏈業務及其他非核心資產共獲得淨現金流入港幣21.63億元，因此，儘管本集團於年內完成收購土耳其Kumport項目投放了資金港幣29.15億元，但本集團在2015年的投資活動之現金流淨流出較上年下降52.7%，錄得港幣19.83億元。考慮到本集團於2014年從發行強制性可換股證券（「**強制可換股證券**」）募得資金，而2015年並沒有類似的股權融資活動，因此年內融資活動之現金流從上年的淨流入港幣58.10億元變為本年度的淨流出港幣37.82億元。

為滿足進一步拓展本集團的港口綜合業務的資金需求，本集團的全資附屬公司China Merchants Finance Company Limited於2015年8月完成發行總額為7億美元的定息票據，當中包括於2020年到期，票面息率為3.50%的5年期票據共2億美元，以及2025年到期，票面息率為4.75%的10年期票據共5億美元。上述票據於香港聯合交易所有限公司掛牌交易。

## 企業社會責任

本集團在致力於不斷提升經營業績，為股東創造回報的同時，也注重履行企業對員工、社會和環境的社會責任，推動社會朝著更健康、可持續的方向發展。

2015年，本集團繼續推進以「節能增效」為目標，以「技術創新」為抓手的綠色低碳港口建設，加快港口企業向環境友好型和資源節約型的轉換，踐行「節能減排、低碳環保」的企業社會責任。本集團旗下深圳西部港區自2013年成為華南地區唯一獲得國家資助的綠色低碳港口示範港區以來，積極推進並落實綠色低碳港口主題性試點實施方案，重點實施基礎設施改造、裝卸運輸設備升級、用能結構優化、操作智能化等四大領域十三項重點支撐項目，努力建設以清潔能源和綠電驅動為特色的綠色、高效、生態、可持續發展的新型現代化集裝箱港區。

本集團將企業的核心價值觀融於社會公益之中，積極參與多項公益活動，2015年度本集團慈善公益以「共鑄藍色夢想」為主題，旨在關注海洋、關注人文。本集團的華南營運中心舉辦了「共鑄藍色夢想—關愛留守兒童夏令營」公益活動；在多哥啟動了「共鑄藍色夢想—洛美大學獎學金」公益活動；繼續開展「招商局一帶一路光明行」活動，向斯里蘭卡捐贈了150個人工晶體。

## 流動資金及庫務政策

本集團於2015年12月31日擁有現金約港幣102.93億元，其中港元佔50.3%、美元佔26.8%、人民幣佔19.7%及其他貨幣佔3.2%。

本集團之資金主要來源於港口業務、保稅物流業務及物業投資之經營運作及收取聯營公司及合營企業之投資回報，合計貢獻達港幣66.84億元。

年內，本集團資本開支達港幣23.76億元，而本集團採取穩健財政政策，目前財務狀況良好，加上本集團現時銀行借貸以中長期為主，並且本集團擁有充足雙邊銀行貸款額度支持，就短期借款重新融資並無任何困難，而償還短期借款之壓力亦不大。

## 股本及財政資源

於2015年12月31日，本公司已發行2,598,715,093股股份。年內因行使認股權而發行7,471,000股新股並因此而收到淨額約港幣1.72億元。除上述發行新股外，本公司於本公司之以股代息計劃發行26,739,941股股份及因強制可換股證券之兌換而發行1,856,012股股份。

於2015年12月31日，本集團淨負債與淨資產之比率<sup>註5</sup>約為11.5%。

本集團境外投資的財務報表以人民幣、歐元或美元列示，該等財務報表因重新折算而產生的任何匯兌差額將於本集團的儲備中確認。本集團將繼續監控市場轉變及探討使用遠期外匯合約(如被視為必要)，以對沖外匯風險並優化其整體風險，以維持匯兌風險於可控制水平。

年內，一家本公司全資擁有附屬公司發行2億美元於2020年到期及5億美元於2025年到期之定息上市票據，以提供本集團之營運資本。另一家本公司非全資擁有附屬公司發行合共人民幣8億元不同年期之定息非上市票據，以提供其營運資本。

於2015年12月31日，本集團擁有載有一般交叉失責條文的銀行貸款及應付上市票據合共港幣153.95億元。

註5 有息負債淨額除以總權益。

於2015年12月31日，本集團之未償還有息負債分析如下：

|                                  | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 浮息銀行貸款之償還期限如下(註)：                |                |                |
| 1年以內                             | 713            | 972            |
| 1至2年                             | 643            | 687            |
| 2至5年                             | 1,401          | 1,508          |
| 超過5年                             | 2,855          | 3,045          |
|                                  | <b>5,612</b>   | 6,212          |
| 定息銀行貸款之償還期限如下：                   |                |                |
| 1年以內                             | 179            | —              |
| 1至2年                             | 60             | —              |
|                                  | <b>239</b>     | —              |
| 定息應付上市票據之償還期限如下：                 |                |                |
| 於2015年                           | —              | 3,878          |
| 於2018年                           | 1,542          | 1,541          |
| 於2020年                           | 1,541          | —              |
| 於2022年                           | 3,830          | 3,828          |
| 於2025年                           | 3,851          | —              |
|                                  | <b>10,764</b>  | 9,247          |
| 定息應付非上市票據之償還期限如下：                |                |                |
| 於2015年                           | —              | 507            |
| 於2016年                           | 597            | —              |
| 於2017年                           | —              | 631            |
| 於2018年                           | 594            | 630            |
|                                  | <b>1,191</b>   | 1,768          |
| 來自最終控股公司之貸款之償還期限如下：              |                |                |
| 1年以內                             | 277            | 484            |
| 1至2年                             | 358            | 938            |
|                                  | <b>635</b>     | 1,422          |
| 來自一間中介控股公司之貸款之償還期限如下：            |                |                |
| 1年以內                             | 34             | 834            |
| 1至2年                             | 67             | —              |
| 2至5年                             | 239            | 127            |
|                                  | <b>340</b>     | 961            |
| 來自一間附屬公司非控制性權益持有者之貸款<br>償還期限超過5年 | <b>364</b>     | 361            |

註： 除港幣43.75億元(2014年：港幣45.09億元)銀行貸款為有抵押貸款外，其餘為無抵押貸款。

有息負債之幣種分佈如下：

|                     | 銀行貸款<br>港幣百萬元 | 應付<br>上市票據<br>港幣百萬元 | 應付<br>非上市票據<br>港幣百萬元 | 來自一間<br>中介控股<br>公司之貸款<br>港幣百萬元 | 來自<br>最終控股<br>公司之貸款<br>港幣百萬元 | 來自一間<br>附屬公司<br>非控制性<br>權益持有者<br>之貸款<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元   |
|---------------------|---------------|---------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------|---|---------------|
| <b>於2015年12月31日</b> |               |                     |                      |                                |                              |   |               |
| 港幣及美元               | 2,827         | 10,764              | —                    | —                              | —                            | —   | 13,591        |
| 人民幣                 | 973           | —                   | 1,191                | 340                            | 635                          | —   | 3,139         |
| 歐元                  | 2,051         | —                   | —                    | —                              | —                            | 364   | 2,415         |
|                     | <b>5,851</b>  | <b>10,764</b>       | <b>1,191</b>         | <b>340</b>                     | <b>635</b>                   | <b>364</b>                                    | <b>19,145</b> |
| <b>於2014年12月31日</b> |               |                     |                      |                                |                              |   |               |
| 港幣及美元               | 3,243         | 9,247               | —                    | —                              | —                            | —   | 12,490        |
| 人民幣                 | 1,076         | —                   | 1,768                | 961                            | 1,422                        | —   | 5,227         |
| 歐元                  | 1,893         | —                   | —                    | —                              | —                            | 361   | 2,254         |
|                     | <b>6,212</b>  | <b>9,247</b>        | <b>1,768</b>         | <b>961</b>                     | <b>1,422</b>                 | <b>361</b>                                    | <b>19,971</b> |

## 資產抵押

於2015年12月31日，本公司及本公司一間附屬公司將其分別持有的兩間附屬公司全部股權抵押予多間銀行以獲授銀行貸款港幣43.75億元。

於2014年12月31日，本公司的附屬公司向銀行貸款港幣45.09億元，以其賬面值為港幣0.31億元之物業、廠房及設備及賬面值為港幣700萬元之土地使用權作抵押，以及本公司及本公司一間附屬公司將其分別持有的兩間附屬公司全部股權抵押予多間銀行以獲授銀行就有關附屬公司之融資。

## 僱員及酬金

於2015年12月31日，本集團聘有5,776名全職員工，其中190名在香港工作，4,782名在中國內地工作，其餘804名在外地工作。本年度本集團之已付薪酬達港幣14.99億元，佔本集團之營運開支總額26.8%。本集團按照本集團業績、個人工作表現、人力市場及經濟環境，每年向個別僱員作出薪酬調整之檢討。

本集團亦為員工提供內部培訓，藉以自我改進及提升與工作有關之技能。此外，本集團酌情決定發放年終花紅，對員工為公司付出之貢獻及努力作出獎賞。本集團亦設立了一項認股權計劃，有資格獲得該認股權之員工可以行使認股權，以協定價格認購本公司股票。董事酬金乃參考其在本公司之職務、責任、經驗及當前市場情況而釐定。

本集團於任何時候亦致力與員工保持良好關係。為保障集團員工的權益及福利，本集團致力遵守僱傭條例、最低工資條例及有關集團員工職業安全的條例的要求。

## 前景展望

2016年，全球經濟預計延續溫和增長態勢。按照IMF最新預測，2016年全球經濟增長率為3.4%，增幅較2015年增長0.3個百分點。全球貿易總量(包括貨物與服務)增長3.4%，較2015年增長0.8個百分點。IMF同時指出，油價持續在低水平徘徊和大部分經濟體寬鬆的貨幣政策，將進一步增強全球石油進口國的購買力和私人需求，從而推動全球經濟上行發展；但美國退出異常寬鬆的貨幣政策，可能導致脆弱的新興市場經濟體出現貨幣貶值，產生金融壓力。IMF預計美日歐所代表的發達經濟體2016增長率將上升0.2個百分點至2.1%；新興市場和發展中經濟體的增長率預計將上升0.3個百分點，升至4.3%。

中國經濟預計增速放緩，外部需求復蘇仍然緩慢，內部持續深化經濟結構改革。按照IMF預測，2016年中國經濟增長預計為6.3%，較2015年下降0.6個百分點。國內經濟步入「新常态」，中國政府推出的一系列國家戰略與改革政策，包括「一帶一路」、「自貿區」建設、國企重組改革等，均對本集團的業務發展帶來了新的政策機遇和發展空間。

基於以上分析與判斷，2016年本集團將以「穩中求變、變中求新、新中求進」的經營思路開展各項工作。一方面，緊緊抓住「一帶一路」和「自貿區」的機遇、順應行業發展趨勢，以「打造綜合港口生態圈」為抓手，持續推動各項創新，加速集團業務轉型升級，充實港口綜合服務商內涵；另一方面，深入實施精細化管理，細化管理節點、優化工藝流程、推動技術革新、提高生產效率，實現集團規模、品質、效益的均衡發展。

營運管理方面，統籌規劃市場與客戶管理，強化港口聯動和配合，真正發揮業務協同效應；積極探討產融結合，以創新思維進行多管道的融資，同時合理運用相關政策，降低資金成本；持續優化集團知識管理體系，實現企業與個人知識的積累與傳遞；以精細化管理平台為依託，大力推進運營管理信息化和數字化，繼續宣導基於數據分析的科學決策。

母港建設方面，把握深圳西部母港整體納入自貿區的歷史機遇，深度參與、配合海關監管模式的創新，繼續推動「深港自貿通」建設，深化通關一體化改革，不斷提升通關效率，加快推進深圳西部港區智慧港改造、航道拓寬等建設工作，鞏固國內母港的市場競爭優勢。同時，研究國家產業轉移政策和實踐，關注全球經貿轉移的走勢，利用好政策優勢和資源優勢，把斯里蘭卡CICT打造成具有區域影響力的海外母港，建設成為本集團海外人才、知識基地和海外創新實驗基地。

業務拓展方面，本集團將充分研究並把握國企改革、地方港口重組等契機，積極參與國內港口整合，與集團現有存量資產重組結合，提升集團國內港口網路與資源協同效應，提升本集團在國內港口市場的話語權；同時持續探索實踐海外綜合開發模式，創新海外項目開發運營模式，優化全球資產配置結構和利潤結構，實現可持續發展，打造本集團全球港口營運品牌和口碑。



創新方面，「創新」是推動傳統港口行業轉型升級、實現集團業務發展新突破的必經之路。本集團將從機制和業務兩個層面突破：持續完善創新管理機制，主要從本集團內部制度及管理流程層面，形成鼓勵創新的管理文化及體系；依託本集團現有港口信息化基礎，推進以港口業務為主的技術創新，同時在港口業務植入互聯網元素，大力推動業務跨界融合，進一步豐富集團作為港口綜合服務商的業務內涵。

2016年，外部環境錯綜複雜，業內競爭激烈多變。本集團將順應形勢變化，積極把握機遇，穩中求變、變中求新、新中求進，按照既定的經營策略開展各項工作，努力實現年度目標，一如既往地追求股東利益最大化，不斷提升盈利能力，努力為股東創造更好的回報。

# 五年財務匯總

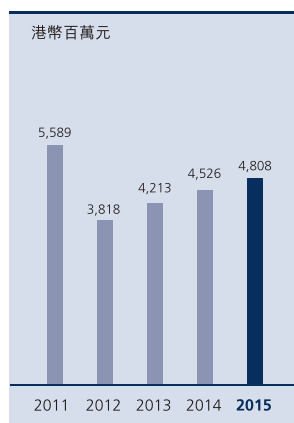


|                     | 2015<br>港幣百萬元 | 2014<br>港幣百萬元 | 2013<br>港幣百萬元 | 2012<br>港幣百萬元 | 2011<br>港幣百萬元<br>(經重列) |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|
| <b>業績</b>           |               |               |               |               |                        |
| 收入                  | <b>8,233</b>  | 8,257         | 7,758         | 11,022        | 9,470                  |
| 除稅前溢利               | <b>6,315</b>  | 6,169         | 5,781         | 6,871         | 7,686                  |
| 年內溢利                | <b>5,525</b>  | 5,018         | 4,939         | 5,708         | 6,691                  |
| 非控制性權益              | <b>717</b>    | 492           | 726           | 1,890         | 1,102                  |
| 歸屬於本公司權益<br>持有者之溢利  | <b>4,808</b>  | 4,526         | 4,213         | 3,818         | 5,589                  |
| <b>資產及負債</b>        |               |               |               |               |                        |
| 非流動資產               | <b>90,063</b> | 88,551        | 83,389        | 71,414        | 71,914                 |
| 淨流動資產／(負債)          | <b>7,498</b>  | 3,520         | 1,050         | (2,749)       | 3,462                  |
| 總資產減流動負債            | <b>97,561</b> | 92,071        | 84,439        | 68,665        | 75,376                 |
| 非流動負債               | <b>20,912</b> | 16,925        | 28,013        | 14,983        | 20,569                 |
| 非控制性權益              | <b>7,821</b>  | 7,716         | 7,827         | 8,140         | 11,355                 |
| 本公司權益持有者<br>應佔股本及儲備 | <b>68,828</b> | 67,430        | 48,599        | 45,542        | 43,452                 |
| <b>股東回報</b>         |               |               |               |               |                        |
| 每股盈利                |               |               |               |               |                        |
| — 基本(港仙)            | <b>155.07</b> | 159.41        | 166.89        | 153.26        | 225.89                 |
| — 攤薄(港仙)            | <b>154.91</b> | 159.28        | 166.59        | 153.09        | 225.33                 |
| 每股股息(港仙)            | <b>77.00</b>  | 77.00         | 77.00         | 70.00         | 98.00                  |

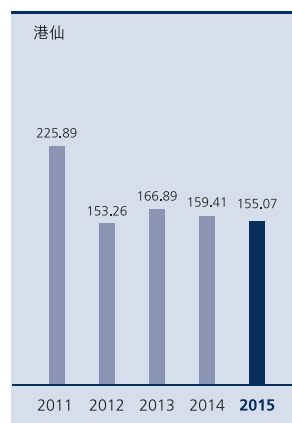
### 收入



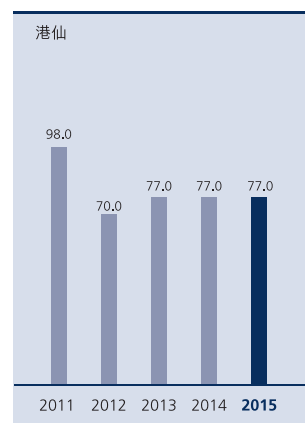
### 歸屬於本公司權益 持有者之溢利



### 每股盈利



### 每股股息



# 企業管治報告

董事會(「董事會」)欣然提呈截至2015年12月31日止年度本公司年報之企業管治報告。

董事會致力維持高水平之企業管治常規及商業道德，堅信此對維持及提高投資者信心及盡量提高股東回報至為重要。董事會不時檢討其企業管治常規，以迎合股東不斷提升之期望及遵守愈趨嚴謹之法規要求，以及實踐其對達致卓越企業管治之承諾。

## 企業管治

董事認為，本公司於截至2015年12月31日止年度已一直遵守公司條例、證券及期貨條例的要求，其中包括資料的披露及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(當中載列上市發行人須跟從及遵守之企業管治原則及守則條文中)載列的守則條文。

為確保與股東有效溝通，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席以及外聘核數師均出席本公司於2015年5月27日舉行的股東週年大會以回答股東提問。

## 董事會

本公司董事會成員包括：

| 執行董事  | 性別 | 種族 | 年齡 | 服務任期(年) |
|---|----|----|----|---------|
| 李建紅(主席)<br>(於2016年2月18日<br>辭任)                                  | 男  | 中國 | 59 | 5.2     |
| 李曉鵬(主席)<br>(於2016年2月18日<br>獲委任為主席)                              | 男  | 中國 | 56 | 1.3     |
| 胡建華(副主席)<br>(於2015年4月16日<br>退任董事總經理<br>並於2016年2月18日<br>獲委任為副主席) | 男  | 中國 | 53 | 8.6     |
| 李引泉(於2015年<br>3月13日辭任)  | 男  | 中國 | 60 | 13.8    |
| 胡政(於2015年<br>3月13日辭任)   | 男  | 中國 | 59 | 10.8    |
| 蒙錫(於2015年<br>3月13日辭任)   | 男  | 中國 | 59 | 13.8    |
| 蘇新剛(於2016年<br>2月18日辭任)  | 男  | 中國 | 57 | 8.6     |
| 付剛峰(於2015年<br>6月1日獲委任)  | 男  | 中國 | 49 | 0.6     |
| 余利明   | 男  | 中國 | 53 | 17.0    |
| 王宏  | 男  | 中國 | 53 | 10.6    |
| 鄧仁杰(於2015年<br>6月1日獲委任)  | 男  | 中國 | 45 | 0.6     |
| 白景濤(董事總經理)<br>(於2015年6月1日<br>獲委任為董事總經理)                         | 男  | 中國 | 50 | 0.6     |
| 王志賢(於2016年<br>2月18日獲委任)   | 男  | 中國 | 50 | 不適用     |
| 鄭少平   | 男  | 中國 | 52 | 3.9     |

| 獨立非執行董事 | 性別 | 種族 | 年齡 | 服務<br>任期<br>(年) |
|---------|----|----|----|-----------------|
| 吉盈熙     | 男  | 中國 | 60 | 23.6            |
| 李業華     | 男  | 中國 | 73 | 14.5            |
| 李國謙     | 男  | 中國 | 60 | 11.3            |
| 李家暉     | 男  | 中國 | 60 | 8.6             |
| 龐述英     | 男  | 中國 | 73 | 5.5             |

五位獨立非執行董事均為極具才幹人士，在會計、法律、工程及工商管理範疇具有學術及專業資歷。彼等於其他公司擔任高層職位所累積之經驗，對董事會有效地履行其職責提供了強大支持。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定，就彼等之獨立性向本公司作出週年獨立性確認，本公司認為該等董事確屬獨立人士。

於本年度內，本公司召開了九次全體董事會會議，各董事之出席率載列如下：

| 董事姓名 | 於2015年<br>在其董事任期內<br>出席董事會<br>會議次數 | 出席率   |
|------|------------------------------------|-------|
| 李建紅  | 9/9                                | 100%  |
| 李曉鵬  | 8/9                                | 88.9% |
| 胡建華  | 9/9                                | 100%  |
| 李引泉  | 1/1                                | 100%  |
| 胡政   | 1/1                                | 100%  |
| 蒙錫   | 1/1                                | 100%  |
| 蘇新剛  | 9/9                                | 100%  |
| 付剛峰  | 2/3                                | 66.7% |
| 余利明  | 9/9                                | 100%  |
| 王宏   | 9/9                                | 100%  |
| 鄧仁杰  | 3/3                                | 100%  |
| 白景濤  | 3/3                                | 100%  |
| 鄭少平  | 9/9                                | 100%  |
| 吉盈熙  | 9/9                                | 100%  |
| 李業華  | 9/9                                | 100%  |
| 李國謙  | 9/9                                | 100%  |
| 李家暉  | 9/9                                | 100%  |
| 龐述英  | 9/9                                | 100%  |

董事會成員之間概無重大財務、業務、家族或其他有關關係。

董事會制定集團整體發展策略、監控其財務表現及保持對管理層之有效監督。董事會成員均盡忠職守，並真誠地以增加股東長遠最大價值行事，以及把集團之目的及發展方向與目前經濟及市場環境配合。日常運作及管理則交託管理層負責。

所有定期董事會會議之通知均於會議舉行最少十四天前發出予各董事，如有需要，董事可在議程中加插欲討論之事項。公司秘書或其助理人員協助主席編製會議議程，並確保所有有關規則及規例獲得遵守。會議議程及相關會議文件至少於每次董事會會議三天前送交予全體董事，讓各董事有時間審閱該等文件。每次董事會會議之記錄皆會向全體董事傳閱，以在下次董事會會議上或之前確實。

### 董事培訓及支持

每位董事會成員均有權查閱董事會文件及相關資料，並可取得公司秘書或其助理人員之意見及享用其服務，且有自由於有需要時尋求外聘專業人士之意見。公司秘書或其助理人員持續地向所有董事提供上市規則及其他適用規定之最新發展，以確保彼等遵守及維持良好企業管治常規。此外，所有董事均參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。

於本年度內，董事亦參與以下培訓：

| 董事姓名 | 培訓類型  |
|------|-------|
| 李建紅  | A,B,C |
| 李曉鵬  | A,B,C |
| 胡建華  | A,B,C |
| 李引泉  | *     |
| 胡政   | *     |
| 蒙錫   | *     |
| 蘇新剛  | A,B,C |
| 付剛峰  | A,B,C |
| 余利明  | A,B,C |
| 王宏   | A,B,C |
| 鄧仁杰  | A,B,C |
| 白景濤  | A,B,C |
| 鄭少平  | A,B,C |
| 吉盈熙  | A,C   |
| 李業華  | A,C   |
| 李國謙  | C     |
| 李家暉  | A,C   |
| 龐述英  | A,C   |

A：參加研討會及／或會議及／或論壇

B：在研討會及／或會議及／或論壇上發表演講

C：閱讀有關經濟、整體業務或董事職責及責任等的刊物及最新資料

\* 於2015年3月13日，李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生辭任為本公司之執行董事

### 董事進行證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認，彼全年均有遵守載於標準守則之規定標準。

## 主席及董事總經理

董事會主席負責領導董事會，並確保其運作有效，而董事總經理則獲授權有效地管理本集團各方面之業務。本公司之主席為李曉鵬先生而本公司之董事總經理為白景濤先生。

## 委任及重選董事

根據本公司組織章程細則(「細則」)第89條，於每次股東週年大會上，當其時三分之一(或如董事人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數)董事須輪席告退，而每名董事(包括有指定任期之董事)亦應至少每三年輪席告退一次。

本公司已釐定獨立非執行董事之委任年期，指定任期為三年。根據細則第89條，彼等亦須於本公司之股東週年大會上輪席告退及膺選連任。

依據細則第95條，董事會有權委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或作為董事會新增成員。於考慮委任董事時，董事會將考慮該董事之專業資格、在相關行業的經驗、管理方面的專長及促進本公司海外發展的潛在貢獻。

於2015年6月1日舉行的董事會會議，董事會議決委任付剛峰先生、鄧仁杰先生及白景濤先生為本公司的執行董事並委任白景濤先生為本公司的董事總經理。

於2016年2月18日舉行的董事會會議，董事會議決分別委任李曉鵬先生及胡建華先生為本公司的董事會主席及副主席並委任王志賢先生為本公司的執行董事。

委任付剛峰先生、鄧仁杰先生、白景濤先生及王志賢先生時，董事會經考慮(當中包括)董事的資格、管理方面的專長及在相關行業的經驗。

## 提名委員會

提名委員會於2012年3月成立，成員包括一名執行董事及五名獨立非執行董事。提名委員會於2015年舉行了三次會議，各成員之出席率載列如下：

| 成員姓名                   | 於2015年<br>出席會議<br>次數 | 出席率  |
|------------------------|----------------------|------|
| 吉盈熙(提名委員會主席)           | 3/3                  | 100% |
| 胡建華(於2015年<br>6月1日辭任)  | 2/2                  | 100% |
| 白景濤(於2015年<br>6月1日獲委任) | 0/1                  | 0%   |
| 李業華                    | 3/3                  | 100% |
| 李國謙                    | 3/3                  | 100% |
| 李家暉                    | 3/3                  | 100% |
| 龐述英                    | 3/3                  | 100% |

於本年度內，提名委員會檢討了董事會之架構、人數及組成，根據上市規則第3.13條所載的獨立性規定，評核了獨立非執行董事之獨立性，並且經考慮董事的資格、管理方面的專長及在相關行業的經驗，就委任或重新委任董事及董事繼任計劃向董事會提出建議。提名委員會於2015年6月1日就委任付剛峰先生、鄧仁杰先生及白景濤先生為執行董事向董事會提出建議，以填補李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生於2015年3月13日辭任後之空缺。並委任白景濤先生為董事總經理，以填補胡建華先生於2015年4月16日退任後之空缺。

董事會成員多元化政策於2013年8月獲採納。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會制訂可衡量的目標以執行董事會成員多元化政策，當中甄選人選將如上文所載按一系列多元化範疇為標準，而最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

根據細則，胡建華先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生及李家暉先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格膺選連任。付剛峰先生、鄧仁杰先生、白景濤先生及王志賢先生之董事任期僅至下一次股東大會，並符合資格膺選連任。在考慮該等董事連任時，提名委員會已考慮並計及董事會多元化政策所載之目標。

提名委員會的主要角色及職能如下：

1. 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
2. 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
3. 評核獨立非執行董事的獨立性；
4. 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；及
5. 研究其他由董事會界定的課題。



## 薪酬委員會

薪酬委員會於2005年1月成立，成員包括一位執行董事及五位獨立非執行董事。薪酬委員會於2015年舉行了一次會議，各成員之出席率載列如下：

| 成員姓名                   | 於2015年<br>出席會議<br>次數 | 出席率  |
|------------------------|----------------------|------|
| 李家暉(薪酬委員會主席)           | 1/1                  | 100% |
| 胡建華(於2015年<br>6月1日辭任)  | —                    | —    |
| 白景濤(於2015年<br>6月1日獲委任) | 0/1                  | 0%   |
| 吉盈熙                    | 1/1                  | 100% |
| 李業華                    | 1/1                  | 100% |
| 李國謙                    | 1/1                  | 100% |
| 龐述英                    | 1/1                  | 100% |

於本年度內，薪酬委員會已參考董事及高層管理人員之工作性質、職責之繁複程度及表現調整彼等之薪酬，並推薦董事會批准。概無任何董事參與有關其本身薪酬之討論。

本公司已於2011年12月9日採納新認股權計劃以取代於同日終止的舊有認股權計劃，以招攬、保留及獎勵有才幹之合資格員工(包括董事)。認股權計劃之詳情載列於董事會報告之第51至54頁內。應付董事之薪金將按彼等個別僱傭合約(如有)之條款及薪酬委員會之建議釐定。董事酬金詳情載列於綜合財務報表附註10。

薪酬委員會的主要角色及職能如下：

1. 就本公司董事及高層管理人員之薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策，向董事會提出建議；
2. 以下兩者之一：(i)獲董事會轉授責任，釐訂個別執行董事及高層管理人員的薪酬待遇；或(ii)向董事會建議個別執行董事及高層管理人員的薪酬待遇，此應包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)。應考慮的因素包括但不限於同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；
3. 因應董事會所訂企業方針及目標而檢討及批准管理層的薪酬建議；
4. 檢討及批准向執行董事及高層管理人員就其喪失或終止職務或委任而須支付的賠償，以確保該等賠償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
5. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排與合約條款一致，若未能與合約條款一致，有關賠償亦須合理適當；
6. 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議；
7. 確保任何董事或其任何聯繫人不得參與釐定他自己的薪酬；

8. 就執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或董事總經理。如有需要，委員會應可尋求獨立專業意見；及
9. 研究其他由董事會界定的課題。

### 問責及核數

董事負責監督每個財政期間會計賬目之編製，以真實和公平地反映該期間本集團之財政狀況、業績及現金流量。於編製截至2015年12月31日止年度之財務報表時，董事已貫徹採用合適之會計政策、採納與其營運及本財務報表有關之適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計準則(「香港會計準則」)以及作出審慎及合理之判決及估計，並已按持續經營之基準編製財務報表。

本公司核數師就其於財務報表之申報責任之聲明，載列於第64至65頁之「獨立核數師報告」內。

### 審核委員會

審核委員會包括所有五位獨立非執行董事。

審核委員會每年最少舉行兩次會議。審核委員會於2015年舉行了兩次會議，其會議記錄均於董事會上呈覽供董事作記錄及(如適用)採取行動。各成員之出席率載列如下：

| 成員姓名         | 於2015年<br>出席會議<br>次數 | 出席率  |
|--------------|----------------------|------|
| 李業華(審核委員會主席) | 2/2                  | 100% |
| 吉盈熙          | 2/2                  | 100% |
| 李國謙          | 2/2                  | 100% |
| 李家暉          | 2/2                  | 100% |
| 龐述英          | 2/2                  | 100% |

於2015年舉行之會議內，審核委員會執行了下述工作：

- (i) 審閱截至2014年12月31日止年度及截至2015年6月30日止六個月之財務報告；
- (ii) 檢討內部監控制度之有效性；
- (iii) 審閱外聘核數師之核數計劃及聘用函件；
- (iv) 審閱外聘核數師有關本集團截至2014年12月31日止年度之審核情況說明函件；
- (v) 檢討2015年審核範疇及費用並推薦予董事會作批准；
- (vi) 審閱本集團於2014年進行之關連交易；
- (vii) 檢討審核委員會按照聯交所上市規則(不定時修改)的職權範圍書；及
- (viii) 檢討本公司僱員及董事的內部監控手冊。

審核委員會之主要角色及職能如下：

1. 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
2. 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；審核委員會應於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；如有超過一家核數師事務所參與工作，則應確保他們互相協調；
3. 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行。就此規定而言，「外聘核數師」包括與負責核數的公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該負責核數的公司的本土或國際業務的一部份的任何機構。審核委員會應就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告並提出建議；
4. 監察本公司的財務報表以及年度報告及賬目、半年度報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。審核委員會在向董事會提交有關報表及報告前，應特別針對下列事項加以審閱：
  - (i) 會計政策及實務的任何更改；
  - (ii) 涉及重要判斷的地方；
  - (iii) 因核數而出現的重大調整；
  - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
  - (v) 是否遵守會計準則；及
  - (vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及法律規定；
5. 就上述(4)項而言：
  - (i) 審核委員會成員應與董事會及高層管理人員聯絡。審核委員會須至少每年與本公司的核數師開會兩次；及
  - (ii) 審核委員會應考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司屬下會計及財務匯報職員、監察主任或核數師提出的事項；
6. 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
7. 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統。討論內容應包括本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足；
8. 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；
9. 與核數師討論在中期及全年帳目審核中出現的問題及存疑之處，以及核數師希望討論的其他事宜(如有需要，可在管理層避席的情況下進行)；
10. 審閱外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；

11. 如年報載有關於公司內部監控制度的陳述，則應於提呈董事會審批前先行審閱；
12. 如本公司設有內部審核功能，則應審閱內部審核計劃，須確保內部和外聘核數師的工作得到協調，也須確保內部審核功能在本公司內部有足夠的資源運作，並且有適當的地位，以及檢討及監察其成效；
13. 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；
14. 檢討本公司設定的以下安排：本公司僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正常行為提出關注，並確保有適當安排，讓本公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動；
15. 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察雙方之間的關係；
16. 就審核委員會其職權範圍條文的事宜向董事會匯報；
17. 檢討集團的財務及會計政策及慣例；
18. 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
19. 檢討及監察董事及高層管理人員的培訓及持續專業發展；
20. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
21. 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；

22. 檢討本公司遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的情況及在《企業管治報告》內的披露；及

23. 研究其他由董事會界定之課題。

## 核數師酬金

於回顧年度內，本公司之核數師德勤•關黃陳方會計師行之酬金載列如下：

| 所提供之服務                | 已付／<br>應付費用<br>港幣百萬元 |
|-----------------------|----------------------|
| 核數服務                  | 12                   |
| 非核數服務<br>(稅務、合規及諮詢服務) | 5                    |
| 總計                    | 17                   |

## 內部監控

董事會負責確保本集團的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及本集團的資產。

本集團的內部監控系統包括一個完善的集團業務管理架構及全面的集團運作政策及標準。各管理部門及運營單位的職責範圍清晰劃分，以確保有效監察和制衡。

以下為董事會為提供有效的內部監控而建立的主要程序：

- 組織架構權責清晰、監控層次分明；

- 建立一個集團統一的會計核算體系和全面的管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的指標，以及用做匯報和披露的財務資料；保存恰當的會計紀錄；以及確保用作業務及刊登上的財務資料的可靠性；
- 建立一個對外投資、股權轉讓及資產處置的集中管理系統，投資評審委員會，聯同戰略與運營管理部、投資發展部及海外業務部負責本集團的國內、外投資風險分析，監察本集團面對的投資風險程度；本集團對所屬經營單位的資產購置與處置實施集團總部審核批准的執行政序；
- 設有系統及程序辨別、量度、管理及控制風險，包括商譽、法律、政策、融資、擔保、稅務、市場、運營以及工程建設風險等。本集團分管戰略研究的負責人，聯同戰略與運營管理部及董事會及法律事務部，負責監督戰略執行、發展、政策變化、法律訴訟的風險程度；財務管理的負責人，聯同財務部及其他風險管理單位，負責監察本集團面對融資、擔保、稅務、資金使用的風險程度；本集團分管商務、運營管理的負責人，聯同戰略與運營管理部、市場商務部、信息與工程技術部、安全生產管理委員會辦公室及運營單位，負責監察本集團業務所涉及的市場、運營及運營環境變化的風險程度；本集團分管工程管理的負責人，聯同信息與工程技術部，負責監察本集團的工程建設、設備及大宗物料採購的風險程度。此外，程序的設計均為確保遵守適用法例、規則及規例；
- 設定了風險管控的基礎體系，建立了符合本集團實際的內部控制體系和自評體系；
- 政策及程序的設計為保障資產不致被非授權挪用或處置。有關程序提供合理(而非絕對)的保證，以防止出現嚴重的錯誤、損失或舞弊；
- 建立一套處理及發佈內幕消息政策，列出指導性原則、程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券買賣上處於有利地位；讓市場有時間消化最新資料，使市場定出能反映實況的本公司股份價格；及
- 審核委員會審閱由外聘核數師提交予本集團管理層涉及年度核數的報告(包括致管理層的審核情況說明函件)，及由集團分管內控與審計的負責人呈交的內部稽核報告、風險管理評價報告、內部控制評價報告。內控與審計部的工作職能範圍，涵蓋對財務、營運及投資等經濟活動真實性、合規性，進行監控；風險管理及內控自評工作的牽頭與組織；通過對重要風險的評估、跟蹤與防範，及構建科學有效的內部控制體系，使所有經營管理活動處於受控狀態。

董事會及審核委員會每年一次評核本集團內部監控系統的效能，該系統涵蓋所有重要監控，包括財務、投資、市場、運營、工程建設及遵守法規的監控，風險監管的功能，以及考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。內控與審計部針對與各項運作和活動有關的風險及監控進行獨立審閱。有關內部監控的重要審計結果、風險管理評價及內部控制體系自評情況，每年定期向審核委員會匯報。

### 公司秘書

公司秘書梁創順先生是香港執業律師。雖然梁先生並不是本公司的全職職員，但梁先生負責向董事會匯報及提供有關規管事宜的意見。本公司與公司秘書的主要聯絡人為本公司董事會及法律事務部陸文娟總經理。公司秘書已確認於本年度已接受不少於十五小時的專業培訓。

### 與股東及投資者的溝通

董事會深明與全體股東保持良好溝通之重要性。本公司之股東週年大會提供寶貴場合讓董事會直接與股東溝通。董事會主席以及審核委員會及薪酬委員會之主席(或彼等之正式授權代表)，連同外聘核數師均會出席股東週年大會，解答股東提問。載列建議決議案的有關資料之通函於股東特

別大會舉行前最少足10個營業日及股東週年大會舉行前最少足20個營業日寄發予全體股東。

於2015年5月27日舉行之2015年股東週年大會上，大會主席要求大會上所有的建議決議案均以票選方式表決，舉行票選之程序已於大會上作出解釋。票選之結果已在本公司及聯交所網站刊登。各董事於2015年內舉行之股東大會之出席率如下：

| 董事姓名 | 於2015年<br>出席股東<br>大會次數 |
|------|------------------------|
| 李建紅  | 1/1                    |
| 李曉鵬  | 1/1                    |
| 胡建華  | 1/1                    |
| 李引泉  | *1                     |
| 胡政   | *1                     |
| 蒙錫   | *1                     |
| 蘇新剛  | 1/1                    |
| 付剛峰  | *2                     |
| 余利明  | 0/1                    |
| 王宏   | 0/1                    |
| 鄧仁杰  | *2                     |
| 白景濤  | *2                     |
| 鄭少平  | 1/1                    |
| 吉盈熙  | 1/1                    |
| 李業華  | 1/1                    |
| 李國謙  | 1/1                    |
| 李家暉  | 1/1                    |
| 龐述英  | 1/1                    |

\*1 於2015年3月13日，李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生辭任為本公司之執行董事

\*2 於2015年6月1日，付剛峰先生、鄧仁杰先生及白景濤先生獲委任為本公司之執行董事

根據公司條例第566至568條，佔本公司全體有權在股東大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東可提出要求召開股東大會。該要求書必須列明有待在有關大會上處理的事務的一般性質及經提出該要求的人士認證，並採用印本形式或電子形式送交本公司。此外，根據公司條例第615至616條，本公司股東可要求本公司發出某決議的通知並在股東週年大會上動議該決議，惟該要求必須由(i)佔全體有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議表決的股東的總表決權最少2.5%的本公司股東，或(ii)最少50名有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議表決的股東提出。該要求必須指出有待發出通知所關乎的決議、採用印本形式或電子形式及經所有提出該要求的人認證，並於該要求所關乎的股東週年大會舉行前6個星期之前或(如在上述時間之後送抵該公司的話)該大會的通知發出之時送抵本公司。股東提名人選參選董事的程序已上載至本公司網站。

與股東及投資者之有效溝通，關鍵在於能快捷及適時地發佈有關本集團之資訊。本公司適時地宣佈其全年業績及中期業績。

負責投資者關係之管理層人員亦定期與股票研究分析員、基金經理及機構股東與投資者舉行會議。

股東可隨時向董事會作出查詢及表達關注，意見及查詢可送交本公司投資者關係代表，聯絡資料如下：

招商局國際有限公司  
投資者關係代表  
香港  
干諾道中168至200號  
信德中心招商局大廈38樓  
電郵：relation@cmhk.com  
電話：2102 8888  
傳真：2587 8811

本公司之2016年股東週年大會將於2016年6月3日(星期五)上午9時30分假座香港金鐘道八十八號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行。

# 董事及高層管理人員

## 董事

### 李曉鵬先生

56歲，為本公司主席，亦為招商局集團有限公司董事、總經理。彼於武漢大學金融學專業博士研究生畢業，獲經濟學博士學位，為高級經濟師。李先生為招商銀行股份有限公司(其股份於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市)副董事長。彼亦兼任中國城市金融學會副會長、中國農村金融學會副會長及中國旅遊協會副會長。李先生曾任中國工商銀行股份有限公司(「中國工商銀行」，其股份於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市)河南省分行副行長、總行營業部總經理、四川省分行行長，以及中國華融資產管理公司副總裁、中國工商銀行行長助理兼北京市分行行長、中國工商銀行副行長、中國工商銀行執行董事兼副行長，以及中國投資有限責任公司監事長。彼亦曾兼任工銀國際控股有限公司董事長、工銀金融租賃有限公司董事長、工銀瑞信基金管理有限公司董事長及招商局能源運輸股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市)董事長。彼於2014年8月25日獲委任加入董事會為執行董事及副主席，李先生於2016年2月18日獲委任為本公司主席。

### 胡建華先生

53歲，為本公司副主席，亦為招商局集團有限公司副總經理。彼畢業於大連理工大學，獲港口工程專業學士，隨後取得英國伯明翰大學碩士及澳大利亞國立南澳洲大學工商管理博士。彼為獲中國交通部授予之教授級高級工程師、香港工程師學會資深會員及英國土木工程測量師學會資深會員。加入本公司之前，彼曾任香港振華工程有限公司董事總經理、中國港灣建設集團副總經濟師兼海外部總經理及中國港灣工程有限責任公司董事總經理。彼擁有豐富的海外工作經驗，已將業務拓展到五十多個國家和地區，涉及港口、臨港園區、自貿區及國際航運中心等大型基礎設施項目的投資、開發、建設及運營管理。彼具備擔任企業行政人員之經歷，現亦為招商局物流集團董事長、絲路億商信息技術有限公司董事長、中糧招商局(深圳)糧食電子交易中心有限公司副董事長以及在中國及海外若干公司擔任執行董事職務。彼於2007年5月25日獲委任加入董事會為執行董事。彼於2010年3月26日及2015年4月16日分別獲委任及退任為本公司董事總經理，胡先生於2016年2月18日獲委任為本公司副主席。



#### 付剛峰先生

49歲，現為招商局集團有限公司財務總監。彼亦為招商局集團(香港)有限公司董事。彼於西安公路學院畢業，分別於1987年9月及1990年5月取得財會專業學士學位及管理工程專業碩士學位，高級會計師。在獲委任本公司執行董事前，付先生曾任蛇口中華會計事務所副所長、招商局蛇口工業區總會計師室主任及總會計師、招商局蛇口控股股份有限公司財務總監及蛇口工業區財務總監、分別為招商局集團有限公司財務部總經理、副財務總監兼財務部總經理、財務總監兼財務部總經理。彼現任招商銀行股份有限公司(其股份於上海證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市)非執行董事及招商局蛇口工業區控股股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市)副董事長。彼於2015年6月1日獲委任加入董事會為執行董事。

#### 余利明先生

53歲，為招商局集團有限公司副總經理。彼亦為招商局集團(香港)有限公司董事。彼於1982年畢業於中國華南理工大學，及後獲中國復旦大學工商管理學院博士學位。彼亦於1987至1988年在荷蘭鹿特丹港及Delft, IHE研究院進修。彼於1984年加入招商局集團有限公司，在策略管理、資產收購和業務合併、港口管理、建築業方面具豐富經驗。彼於1999年1月8日獲委任加入董事會為執行董事。

#### 王宏先生

53歲，為招商局集團有限公司副總經理。彼亦為中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(其股份於深圳證券交易所及香港聯合交易所有限公司上市)董事長及招商局能源運輸股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市)監事會主席。彼於1982年畢業於大連海事大學輪機管理專業，之後在北京科技大學研究生院、中國社會科學院研究生院學習，分別獲得工商管理碩士學位及管理學博士學位。王先生曾任中國交通進出口總公司船舶部總經理、財務部總經理及公司副總經理、香港海通有限公司董事總經理、招商局集團有限公司業績考核部總經理、人力資源部總經理、戰略研究部總經理、企業規劃部總經理及總經濟師等職務。彼曾任本公司常務副總經理兼首席運營官、上海國際港務(集團)股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市)副董事長、招商局亞太有限公司(其股份於新加坡交易所上市)董事會主席及招商局地產控股股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市)董事。王先生在航運、國際貿易、財務管理、人力資源管理等方面有豐富經驗。彼於2005年5月11日獲委任加入董事會為執行董事。

**鄧仁杰先生**

45歲，現任招商局集團有限公司副總經理。彼於1991年10月於北京電子科技學院畢業，獲計算機專業學士學位，之後於大連海事大學在職學習，取得國際法學專業碩士學位。在獲委任本公司執行董事前，鄧先生曾在交通部辦公廳任調研員、湖南省委辦公廳任副主任、湖南省委副秘書長、新疆維吾爾自治區黨委副秘書長及招商局集團有限公司總經理助理兼辦公廳主任。彼於2015年6月1日獲委任加入董事會為執行董事。

**白景濤先生**

50歲，教授級高級工程師，現任本公司董事總經理，彼於1986年畢業於天津大學水利系，獲港口及航道工程學士學位，之後在武漢理工大學研究生院、上海海事大學研究

生院學習，分別獲得管理科學與工程碩士學位、交通運輸規劃與管理博士學位。在2015年4月獲委任為本公司總經理前，白先生曾在中國交通部水運規劃設計院任助理工程師、交通部工程管理司及基建管理司任主任科員、交通部基建管理司及水運司任副處長及處長、招商局漳州開發區有限公司任副總經理兼漳州港務局局長、廈門港口管理局任副局長兼廈門海滄保稅港區建設指揮部常務副總指揮、招商局國際有限公司副總經理、漳州招商局經濟技術開發區黨委書記兼管委會常務副主任、招商局漳州開發區有限公司黨委書記兼總經理。白先生在港口管理、水運工程建設、規劃及管理方面具豐富經驗。彼現任招商局國際(中國)投資有限公司董事長、蛇口集裝箱碼頭有限公司董事長及赤灣集裝箱碼頭有限公司董事長。彼於2015年6月1日獲委任加入董事會為董事總經理。

#### 王志賢先生

50歲，1992年7月加入本公司，現為本公司執行董事及副總經理。彼畢業於天津大學和上海交通大學，獲工學碩士學位，之後在北京大學光華管理學院學習，獲工商管理碩士學位。王先生擁有豐富的港航業管理經驗。加入本公司之前，彼曾任海虹老人牌塗料公司銷售部經理；加入本公司後，彼歷任工業管理部副總經理、企業規劃部總經理、深圳媽灣港務有限公司副總經理、寧波大榭招商國際碼頭有限公司董事長兼行政總裁、招商港務(深圳)有限公司及深圳海星港口發展有限公司董事總經理。彼於2016年2月18日獲委任加入董事會為執行董事。

#### 鄭少平先生

52歲，為本公司執行董事及副總經理。彼於大連海事大學以國際海商法研究生畢業，及後獲英國威爾士大學商業管理碩士學位。鄭先生擁有港口行業逾20年之豐富管理經驗，歷任招商局保稅物流有限公司副董事長、蛇口集裝箱碼頭有限公司董事長、赤灣集裝箱碼頭有限公司總經理及董事長、深圳赤灣港集裝箱有限公司總經理兼董事長及深圳赤灣港航股份有限公司董事總經理兼董事長，該等公司

的股份均於深圳證券交易所上市。彼於2012年2月10日獲委任加入董事會為執行董事。

#### 吉盈熙先生

60歲，為香港律師及公證人，並以吉盈熙律師行名義從業已逾25年。彼亦為英格蘭及威爾斯最高法院、澳洲維多利亞省最高法院及新加坡最高法院律師，又為澳洲特許仲裁人協會及仲裁人協會會員。於1995年至1998年期間，彼獲香港政府委任為稅務上訴委員會委員。彼亦為中國司法部委託公證人。吉先生以往於1993年6月至2011年10月曾擔任上市公司招商局中國基金有限公司之獨立非執行董事。彼於1992年6月6日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

#### 李業華先生

73歲，為退休律師。彼亦為新工投資有限公司之獨立非執行董事及中外運航運有限公司之獨立非執行董事。上述兩間公司股份均於香港聯合交易所有限公司上市。彼於2001年6月20日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

#### 李國謙先生

60歲，曾為執業會計師羅兵咸永道會計師事務所合夥人。彼畢業於倫敦大學皇家學院，持有理學學士學位，亦獲取賓夕凡尼亞大學沃爾頓商學院工商管理碩士學位。彼為英國及威爾斯特許會計師公會資深會員。李先生為基督教聯合醫務協會及基督教聯合醫院主席、東區尤德夫人那打素醫院及雅麗氏何妙齡那打素醫院之醫院管治委員會成員，亦為香港中文大學崇基學院校董。彼於2004年10月8日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

#### 李家暉先生

60歲，現為李湯陳會計師事務所副執行合夥人。彼亦分別為香港會計師公會執業資深會計師、英國特許公認會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。彼現為中港照相器材集團有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會會員、提名委員會會員，四海國際集團有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會會員、提名委員會會員，金利來集團有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會會員、提名委員會會員，上海實業

城市開發集團有限公司之獨立非執行董事、審核委員會主席，中國航空工業國際控股(香港)有限公司之獨立非執行董事、審核委員會會員兼薪酬委員會會員，以及位元堂藥業控股有限公司之獨立非執行董事及審核委員會主席(上述六間公司股份均於香港聯合交易所有限公司上市)。彼於2007年6月1日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

#### 龐述英先生

73歲，OBE, JP，現為四海國際集團有限公司(其股份於香港聯合交易所有限公司上市)之非執行董事。龐先生持有香港大學工程學理學士學位，曾任香港大學工程教育顧問委員會主席。彼為香港工程師學會前會長、香港工程科學院前院長、英國土木工程師學會資深會員及英國結構工程師學會資深會員。龐先生乃香港大學名譽院士，於1992年獲香港政府委任為太平紳士，及於1997年為表揚彼為香港工程專業發展的傑出貢獻獲頒大英帝國官佐章。龐先生先前曾為AECOM Technology Corporation(一家於紐約證券交易所上市之公司)之董事。彼於2010年7月14日獲委任加入董事會為獨立非執行董事。

## 高層管理人員

### 劉云樹先生

50歲，2004年加入本公司，現為本公司海外運營總監。彼畢業於美國羅斯福大學，獲工商管理碩士學位。劉先生具有多年在港口行業、物流行業的豐富管理經驗。彼加入本公司之前，歷任深圳蛇口招商港務股份有限公司董事副總經理、深圳市蛇口安達實業股份有限公司副董事長兼總經理及招商局物流集團有限公司董事兼常務副總經理。彼曾任本公司副總經理及科倫坡國際集裝箱碼頭有限公司首席執行官。彼於2009年6月3日至2012年2月10日期間任本公司執行董事。

### 杭天先生

51歲，2011年2月加入本公司，為本公司副總經理，彼曾任招商美冷首席執行官及招商局食品供應鏈管理有限公司副總經理。彼獲授荷蘭馬斯特利赫特管理學院與上海海運學院合辦的工商管理碩士學位，以及香港中文大學物流供應鏈管理碩士學位。彼加入本公司之前，曾任美國海陸聯運(中國)公司區域經理、深圳蛇口招商港務股份有限公司副總經理、中國光大金融資產管理(香港)有限公司總經理、深圳新科安達後勤保障有限公司副總經理及招商局物流集團有限公司副總經理。

### 時偉女士

52歲，2015年加入本公司，現為本公司副總經理。彼於安徽大學國際經濟法專業碩士研究生畢業，其後在職獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。時女士擁有近二十年的港航交通公共管理經驗。歷任深圳市運輸局法制處處長、深圳市公路局副局長、深圳市交通運輸委員會(深圳市港務管理局)西部交通運輸局局長、深圳市交通運輸委員會(深圳市港務管理局)副巡視員。彼亦現任深圳赤灣港航股份有限公司(該公司於深圳證券交易所上市)董事長、深圳海星港口發展有限公司董事長及招商港務(深圳)有限公司董事長。

### 呂勝洲先生

51歲，2015年加入本公司，現為本公司財務總監。呂先生於中南財經大學國民經濟管理專業碩士研究生畢業。呂先生擁有近二十年的財務管理經驗，歷任招商局蛇口工業區財務部科長、招商局集團財務部主任和總經理助理、香港明華船務公司財務總監、招商局集團財務部副部長。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本公司截至2015年12月31日止年度之年報及經審核財務報表。本「董事會報告」一節內提述本年報內的其他章節構成本章節的一部分。

## 主要業務及按地區劃分之業務分析

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司、聯營公司及合營企業之主要業務分別載於綜合財務報表附註41至43。

本集團年內按經營業務劃分之業績表現分析載於綜合財務報表附註6。

## 業績及利潤分配

本集團年內之業績載於第66頁之綜合損益表內。

董事會已宣佈並於2015年11月18日派發每股22港仙之中期股息，總額為港幣5.69億元。

董事議決建議透過以發行新股形式，於2016年7月18日或前後，向於2016年6月10日名列本公司股東名冊（「股東名冊」）之股東派付截至2015年12月31日止年度之末期股息每股55港仙（「以股代息計劃」），合共港幣14.29億元，惟本公司股東（「股東」）可另行選擇收取現金作為全部或部分末期股息以取代收取按末期股息所配發的股份（2014年：採取以股代息方法發行新股代替每股55港仙之股息，股東可選擇收取現金）。

待股東於2016年6月3日舉行的本公司股東週年大會上批准後，本公司將於2016年6月14日或前後向股東寄發一份載有以股代息計劃詳情之通函，連同有關選擇表格。以股代息計劃需待聯交所上市委員會批准根據該計劃而發行之新股上市及買賣後，方可作實。預計末期股息單與根據以股代息計劃而發行之新股之股票將於2016年7月18日或前後寄發予股東。

## 業務審視

有關本集團本年度業務的審視及業務前景的論述分別載於本年報第6頁至11頁及第12頁至27頁的主席報告書及管理層討論與分析。有關本集團所面對的主要風險因素及不確定因素的描述載於本年報第12頁至27頁的管理層討論及分析以及載於綜合財務報告附註4，而綜合財務報告附註3還提供了本集團的財務風險管理。有關以財務關鍵表現指標分析本集團於本年內的表現情況載於本年報第ii頁至ii頁的財務摘要。此外，關於對本集團有重大影響的相關法律及法規的遵從情況、本集團與主要持分者的關係，及本集團的環境政策分別載於本年報第12頁至27頁及第30頁至41頁的管理層討論與分析及企業管治報告。

## 主要附屬公司

本公司主要附屬公司資料載於本年報第163至165頁。

## 慈善捐款

本集團於本年度內作出港幣323萬元慈善捐款(2014年：港幣382萬元)。

## 儲備

年內本集團與本公司之儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註30及44。

## 物業、廠房及設備

本集團與本公司之物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

## 發行的股份

本公司已發行股份的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

## 可供分派儲備

本公司於2015年12月31日之可供分派儲備達港幣39.67億元(2014年：港幣49.42億元)。

## 五年財務匯總

本集團最近五個財政年度之業績及資產負債匯總載於本年報第29頁。

## 購買、出售或贖回股份

年內本公司及其附屬公司均無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 董事

截至2015年12月31日止年度及至本報告日期之董事包括：

### 執行董事：

李建紅先生(主席)(於2016年2月18日辭任)  
李曉鵬先生(主席)(於2016年2月18日獲委任為主席)  
胡建華先生(副主席)(於2015年4月16日  
退任董事總經理並於2016年2月18日獲委任為副主席)  
李引泉先生(於2015年3月13日辭任)  
胡政先生(於2015年3月13日辭任)  
蒙錫先生(於2015年3月13日辭任)  
蘇新剛先生(於2016年2月18日辭任)  
付剛峰先生(於2015年6月1日獲委任)  
余利明先生  
王宏先生  
鄧仁杰先生(於2015年6月1日獲委任)  
白景濤先生(董事總經理)(於2015年6月1日獲委任)  
王志賢先生(於2016年2月18日獲委任)  
鄭少平先生

### 獨立非執行董事：

吉盈熙先生  
李業華先生  
李國謙先生  
李家暉先生  
龐述英先生

本公司每名董事及高層管理人員的個人資料載於本年報第42頁至47頁的董事及高層管理人員。

李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生各自因工作調動而辭任執行董事，自2015年3月13日起生效。此外，李建紅先生及蘇新剛先生各自需要更多時間專注於招商局集團事務而辭任執行董事，自2016年2月18日起生效。

按照細則第89條，胡建華先生、吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生及李家暉先生將於應屆股東週年大會依章告退，惟符合資格並願意膺選連任。根據細則第95條，付剛峰先生、鄧仁杰先生、白景濤先生及王志賢先生將於應屆股東週年大會告退，並符合資格膺選連任。

各董事與本公司訂立了為期三年的委任函。一位執行董事之任期由2014年8月25日起，四位執行董事之任期由2015年3月29日起，及三位執行董事之任期由2015年6月1日起；一位執行董事之任期由2016年2月18日起，三位獨立非執行董事之任期由2014年3月22日起，兩位獨立非執行董事之任期分別由2013年6月1日及2013年7月14日起。各董事之委任乃受到根據章程細則規定輪席退任所規限。

本公司已收訖各獨立非執行董事就其於本公司之獨立性之週年確認書，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

## 附屬公司董事

截至二零一五年十二月三十一日止年度至本報告日期擔任本公司附屬公司董事的人士名稱為胡建華先生、余利明先生、白景濤先生、王志賢先生及鄭少平先生。

## 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司訂立不作出補償(法定補償除外)而不可於一年內終止之服務合約。

## 董事於交易、安排或合約之權益

在年結日或本年度任何時間內，本公司、其控股公司、其共同系附屬公司或附屬公司概無訂立任何涉及本集團之業務而本公司董事或其有關連實體直接或間接擁有重大權益之重要交易、安排或合約。

## 董事之證券權益

於2015年12月31日，根據本公司遵照證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第352條存置之登記冊所記錄，本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例XV部)之證券中擁有之權益如下：



## 本公司之股份及認股權

| 董事姓名  | 身份    | 權益性質 | 於2015年<br>12月31日 |                                | 於股份所持<br>好倉總額佔<br>已發行股份<br>之百分比 |
|-------|-------|------|------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|       |       |      | 所持本公司<br>股份數目    | 授予董事之<br>認股權項下<br>之本公司<br>股份數目 |                                 |
| 蘇新剛先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 50,000           | 150,000                        | 0.0077%                         |
| 付剛峰先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | —                | 280,000                        | 0.0108%                         |
| 余利明先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 414,301          | 500,000                        | 0.0352%                         |
| 王宏先生  | 實益擁有人 | 個人權益 | 466,898          | 150,000                        | 0.0237%                         |
| 白景濤先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | —                | 180,000                        | 0.0069%                         |
| 鄭少平先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | —                | 300,000                        | 0.0115%                         |
| 李業華先生 | 實益擁有人 | 個人權益 | 174,635          | —                              | 0.0067%                         |
| 李國謙先生 | 配偶權益  | 家屬權益 | 1,712,767        | —                              | 0.0659%                         |
|       |       |      | 2,818,601        | 1,560,000                      | 0.1684%                         |

除上文所披露者外，按照本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，於2015年12月31日，本公司董事或最高行政人員或彼等各自之聯繫人，並無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除下文披露之認股權計劃外，本公司、其附屬公司、其同系附屬公司或其控股公司在年內任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債權證中獲得利益。

### 退休金計劃

本集團所設的退休金計劃、本年度供款以及動用的沒收供款詳情載於本年報第121頁。

### 認股權計劃

於2011年12月9日(「採納日期」)舉行之本公司股東特別大會上，本公司股東採納新認股權計劃(「認股權計劃」)，並於同日終止以往之舊有認股權計劃。根據認股權計劃，董事會可酌情邀請本公司或其任何附屬公司或聯營公司之董事或僱員接納認股權，按其內訂明之條款及條件，認購本公司繳足股款之普通股。

鑑於招商局香港集團(指本公司之中介控股公司招商局集團(香港)有限公司(「招商局(香港)」)連同其附屬公司(本集團除外)及聯營公司)持續給予本公司支援，董事會認為將認股權計劃惠及招商局香港集團成員公司之董事及僱員(連同本公司、其附屬公司及聯營公司之董事及僱員，統稱為「合資格人士」)符合本公司之最佳利益。

認股權計劃之詳情如下：

(i) 目的

認股權計劃旨在給予本公司一種靈活方式向合資格人士作出鼓勵、獎賞、酬報、補償及／或提供利益。

(ii) 合資格參與者

任何合資格人士。

(iii) 最高股份數目

(1) 10% 限額

在下文第(iii)(2)及(iii)(3)段之規限下，行使根據認股權計劃將予授出所有認股權及根據本公司於1992年6月26日採納並於2001年12月20日終止之認股權計劃及於2001年12月20日採納並於2011年12月9日終止之認股權計劃(「已終止計劃」)授出認股權可予發行之股份總數，

不得超過於採納日期已發行股份之10%。根據認股權計劃及已終止計劃之條款失效之認股權，將不計入計算該10%限額範圍之內。

(2) 更新10%限額

倘下文第(iii)(5)段適用，董事會經股東在股東大會上批准後，可將上文第(iii)(1)段之10%限額「更新」(並可根據本規則之條文將已更新之限額再「更新」)，惟於行使獲更新限額下根據認股權計劃將予授出所有認股權及根據已終止計劃授出認股權可予發行之股份總數，不得超過股東批准該「更新」限額日期已發行股份之10%。之前根據認股權計劃及已終止計劃已授出之認股權(包括根據有關計劃之條款未行使、已註銷、失效或已行使之認股權)，將不計入計算該「更新」限額範圍之內。

(3) 超過10%限額

董事會僅在獲得本公司股東在股東大會上批准下(惟任何情況下均須受下文第(iii)(5)段所規限)，方可向任何合資格人士或彼等特別指定之合資格人士授出超過上文第(iii)(1)段所述限額(為免引起混淆，包括上文第(iii)(2)段下任何被「更新」之限額)之認股權。

#### (4) 個別限額

- (a) 在下文第(iii)(4)(b)段之規限(及必須在下文第(iii)(5)段之規限)下，董事會將不會向任何合資格人士授出任何認股權(「有關認股權」)，以致有關認股權行使後會導致合資格人士在截至有關認股權授出日期(包括該日在內)止十二個月內根據獲授予之所有認股權而已經發行或將予以發行予彼之股份總數，合共超逾於該日已發行股份之1%。
- (b) 除上文第(iii)(4)(a)段外，董事會可向任何合資格人士或合資格人等授出可引致超出上文涉及該名合資格人士之第(iii)(4)(a)段限額之認股權，惟僅在本公司股東在股東大會上批准(連同該名合資格人士及其聯繫人放棄投票)之情況下進行，並必須受下文第(iii)(5)段之規限。

#### (5) 30%之最高限額

根據認股權計劃及已終止計劃向合資格人等授出之未行使認股權而可予發行之股份數目，不得超過不時已發行股份之30%。

#### (iv) 認股權期限

在若干條文之規限下，根據認股權計劃下授出及尚未失效之認股權可於認股權授出日期起計至十年(或

以下，視乎情況而定)屆滿止任何時間內予以行使。認股權之行使須受董事會於授出時實施之任何條件所規限。認股權計劃之規則並無明文規定於行使或履行適用於相關認股權之目標前必須持有認股權之最低限期。

#### (v) 就認股權付款

認股權持有人毋須就獲授予的認股權支付任何款項。

#### (vi) 認購價

認股權根據此授出之認購價，不得低於於(i)授出日期聯交所每日報價表所報股份之收市價；(ii)緊接授出日期前五個交易日聯交所每日報價表所報股份之平均收市價；以及(iii)股份面值(三者以最高者為準)。

#### (vii) 認股權計劃之餘下年期

認股權計劃之年期為採納日期起計為期10年，並將於2021年12月8日終止。

#### (viii) 認股權計劃下可予發行之股份

於2016年3月31日，根據行使按已終止計劃已授出之認股權可予發行之股份總數為12,912,000股。

於2016年3月31日，根據已終止計劃及認股權計劃可供發行股份總數為260,353,123股，相當於同日本公司已發行股份總數約10.02%。

根據已終止計劃於2015年12月31日已授出但尚未行使之認股權詳情如下：

| 姓名                        | 授出日期         | 行使價<br>港幣元 | 於2015年             |              |              |              |              | 於2015年      |                      |
|---------------------------|--------------|------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|
|                           |              |            | 1月1日<br>持有之<br>認股權 | 年內授出<br>之認股權 | 年內行使<br>之認股權 | 年內失效<br>之認股權 | 年內註銷<br>之認股權 | 年內之<br>其他變動 | 12月31日<br>持有之<br>認股權 |
| <b>董事</b>                 |              |            |                    |              |              |              |              |             |                      |
| 李引泉先生 <sup>4</sup>        | 25 May 2006  | 23.03      | 250,000            | —            | (100,000)    | —            | —            | (150,000)   | —                    |
| 胡政先生 <sup>4</sup>         | 25 May 2006  | 23.03      | 400,000            | —            | —            | —            | —            | (400,000)   | —                    |
| 蒙錫先生 <sup>4</sup>         | 25 May 2006  | 23.03      | 200,000            | —            | —            | —            | —            | (200,000)   | —                    |
| 蘇新剛先生                     | 25 May 2006  | 23.03      | 350,000            | —            | (200,000)    | —            | —            | —           | 150,000              |
| 付剛峰先生 <sup>5</sup>        | 25 May 2006  | 23.03      | —                  | —            | —            | —            | —            | 280,000     | 280,000              |
| 余利明先生                     | 25 May 2006  | 23.03      | 500,000            | —            | —            | —            | —            | —           | 500,000              |
| 王宏先生                      | 25 May 2006  | 23.03      | 150,000            | —            | —            | —            | —            | —           | 150,000              |
| 白景濤先生 <sup>5</sup>        | 25 May 2006  | 23.03      | —                  | —            | —            | —            | —            | 180,000     | 180,000              |
| 鄭少平先生                     | 25 May 2006  | 23.03      | 300,000            | —            | —            | —            | —            | —           | 300,000              |
|                           |              |            | 2,150,000          | —            | (300,000)    | —            | —            | (290,000)   | 1,560,000            |
| <b>持續合約僱員—本集團及招商局香港集團</b> |              |            |                    |              |              |              |              |             |                      |
|                           | 25 May 2006  | 23.03      | 18,083,000         | —            | (7,021,000)  | —            | —            | 290,000     | 11,352,000           |
|                           | 21 June 2006 | 20.91      | 150,000            | —            | (150,000)    | —            | —            | —           | —                    |
|                           |              |            | 18,233,000         | —            | (7,171,000)  | —            | —            | 290,000     | 11,352,000           |
|                           |              |            | 20,383,000         | —            | (7,471,000)  | —            | —            | —           | 12,912,000           |

附註：

1. 以上尚未行使之認股權，可由授出認股權之日起計十年期內隨時行使。
2. 於緊接認股權獲行使日期之前一日，每股加權平均收市價為港幣32.338元。
3. 本年度並無根據已終止計劃及認股權計劃授出任何認股權。
4. 李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生於2015年3月13日辭任執行董事，但仍然是招商局香港集團之持續合約僱員。李引泉先生於任職執行董事期間已行使100,000股認股權。在李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生辭任後，他們分別持有150,000股、400,000股及200,000股之尚未行使認股權已被重新分類至「持續合約僱員」項下。
5. 付剛峰先生及白景濤先生於2015年6月1日獲委任為執行董事，他們在獲委任時分別持有280,000股及180,000股認股權。
6. 期內之其他變動包括於上文附註4及5所述之若干董事辭任及委任後，該等認股權由「董事」項下重新分類至「持續合約僱員」項下，反之亦然。

## 主要股東

於2015年12月31日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

### 好倉

| 主要股東姓名  | 身份      | 持有股份／<br>相關股份數目                  | 佔總發行<br>股份百分比 |
|---|---------|----------------------------------|---------------|
| 招商局集團有限公司   | 受控制公司權益 | 1,894,918,269 <sup>(1,2,3)</sup> | 72.92%        |
| 招商局輪船股份有限公司   | 受控制公司權益 | 1,891,318,269 <sup>(2)</sup>     | 72.78%        |
| 招商局集團(香港)有限公司   | 受控制公司權益 | 1,891,318,269 <sup>(2)</sup>     | 72.78%        |
| China Merchants Union (BVI) Limited                       | 實益擁有人   | 911,410,193 <sup>(2)</sup>       | 35.07%        |
| China Merchants Investment<br>Development Company Limited | 實益擁有人   | 715,398,622 <sup>(2)</sup>       | 27.53%        |
| 香港海通有限公司  | 受控制公司權益 | 243,360,576 <sup>(2)</sup>       | 9.36%         |
| Hoi Tung Investment (Yantai) Limited                      | 實益擁有人   | 243,360,576 <sup>(2)</sup>       | 9.36%         |
| 中國華馨投資有限公司  | 受控制公司權益 | 914,134,878 <sup>(4)</sup>       | 35.18%        |
| 博遠投資有限公司  | 受控制公司權益 | 914,134,878 <sup>(4)</sup>       | 35.18%        |
| 國新國際投資有限公司  | 受控制公司權益 | 911,410,193 <sup>(5)</sup>       | 35.07%        |
| Verise Holdings Company Limited                           | 受控制公司權益 | 911,410,193 <sup>(5)</sup>       | 35.07%        |

附註：

- 招商局輪船股份有限公司及招商局蛇口工業區有限公司各自由招商局集團有限公司(「招商局集團」)全資擁有。招商局集團被視為於1,894,918,269股股份中擁有權益(其中502,676,197股股份屬股本衍生工具相關股份的權益)，即被視為由招商局輪船股份有限公司所擁有權益之1,891,318,269股股份(請參閱下文附註2)及被視為由招商局蛇口工業區有限公司所擁有權益之3,600,000股股份之總和(請參閱下文附註3)。
  - 招商局(香港)由招商局輪船股份有限公司全資擁有。China Merchants Investment Development Company Limited、香港海通有限公司及招商局國際財務有限公司各自由招商局(香港)全資擁有，而China Merchants Union (BVI) Limited(「CMU」)由招商局(香港)擁有50%權益。
- 招商局輪船股份有限公司被視為於被視為由招商局(香港)擁有權益之1,891,318,269股股份中擁有權益。該等股份為CMU實益持有之911,410,193股股份、China Merchants Investment Development Company Limited實益持有之715,398,622股股份、被視為由香港海通有限公司擁有權益之243,360,576股股份及被視為由招商局國際財務有限公司擁有權益之21,148,878股股份之總和。
- 由於Hoi Tung Investment (Yantai) Limited由香港海通有限公司全資擁有，香港海通有限公司被視為於Hoi Tung Investment (Yantai) Limited所實益持有之243,360,576股股份中擁有權益。由於Best Winner Investment Limited由招商局國際財務有限公司全資擁有，招商局國際財務有限公司被視為於Best Winner Investment Limited所實益持有之21,148,878股股份中擁有權益。

3. 達峰國際股份有限公司由招商局蛇口工業區有限公司全資擁有。Orienture Holdings Company Limited 由達峰國際股份有限公司全資擁有。招商局蛇口工業區有限公司被視為於被視為由達峰國際股份有限公司所擁有權益之 3,600,000 股股份中擁有權益。該等股份即 Orienture Holdings Company Limited 所實益持有之 3,600,000 股股份。
4. 根據中國華馨投資有限公司於 2014 年 5 月 21 日提交之證券權益披露表格，CMU 之 50% 權益由 Verise Holdings Company Limited 擁有，Verise Holdings Company Limited 由國新國際投資有限公司全資擁有，而國新國際投資有限公司由博遠投資有限公司擁有 90% 權益，博遠投資有限公司則由中國華馨投資有限公司全資擁有。因此，Verise Holdings Company Limited、國新國際投資有限公司、博遠投資有限公司及中國華馨投資有限公司各自被視為於 CMU 所實益持有之 914,134,878 股股份中擁有權益。
5. 根據國新國際投資有限公司於 2014 年 6 月 12 日提交之證券權益披露表格，CMU 之 50% 權益由 Verise Holdings Company Limited 擁有，而 Verise Holdings Company Limited 由國新國際投資有限公司全資擁有。因此，Verise Holdings Company Limited 及國新國際投資有限公司各自被視為於 CMU 所實益持有之 911,410,193 股股份中擁有權益。

## 淡倉

無

除上文所披露者外，由本公司遵照證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊所記錄，概無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)擁有本公司股份及相關股份之任何權益或淡倉。

## 董事認購股份或債券的權利

除本年報所披露外，本公司、其母公司、或其任何附屬公

司或同系附屬公司於年內概無參與任何安排，使董事得以藉購入本公司或其他公司之股份或債權證而獲取利益。

## 獲准許之彌償條文

本公司組織章程規定，在公司條例之條文規限下並在不違反董事可有權以其他方式享有之任何彌償下，每名本公司董事在任何訴訟(不論是民事或刑事，有關該人士對其作為本公司董事所作出或遺漏之事宜)中進行抗辯而得直或獲釋，或根據任何申請獲得法院就有關任何該行為或遺漏之責任豁免其責任，則所引致之任何負債、損失或開支須從本公司資產中獲得賠償。

本公司已就本公司之董事可能面對任何訴訟時產生的責任和相關的費用購買保險。

## 股票掛鈎協議

認股權計劃及強制可換股證券詳情分別載於本報告及綜合財務報表附註 28 及 29。

除上文所披露者外，本公司於本年度終結日或年內任何時間概無訂立任何股票掛鈎協議。

## 關連交易

截至 2015 年 12 月 31 日止年度，本集團已訂立下列各項交易，該等交易構成上市規則下的關連交易，並須遵照上市規則第十四 A 章作出披露：

(a) 於2015年1月5日，本公司與招商局船務企業有限公司(「招商局船務企業」)訂立購股協議，據此，本公司同意出售相當於本公司全資附屬公司Smart Ally Holdings Limited(「SAH」)全部已發行股本的股份，而SAH於招商局美冷控股有限公司及招商局美冷物流有限公司(統稱為「招商美冷」)各持有51%的股權，並同意向招商局船務企業轉讓本公司已向SAH授出的全數股東貸款。根據購股協議，買賣股份及轉讓股東貸款的總代價為760,000,000港元。董事認為，招商美冷提供冷鏈服務的主要業務不再對本集團核心業務(包括港口及港口相關業務)帶來相輔相成的效果。本集團出售其於招商美冷的權益乃貫徹本集團一直奉行的策略，不時剝離其非核心業務。董事相信，交易將令管理層及董事能將本集團資源集中投入於其港口及港口相關業務，從而使本公司獲益。招商局船務企業為本公司最終控股公司招商局集團有限公司(「招商局集團」)的全資附屬公司。因此，招商局船務企業為本公司的關連人士，且購股協議擬進行的交易構成本公司的關連交易。

(b) 於2015年9月25日，本公司與招商局集團(香港)有限公司(「招商局香港」)訂立購股協議(「購股協議(宇軒)」)，據此，本公司同意出售相當於本公司全資附屬公司宇軒投資有限公司(「宇軒」)全部已發行股本

的股份，並同意向招商局香港轉讓本公司已向宇軒授出的全數股東貸款。根據購股協議(宇軒)，買賣股份及轉讓股東貸款的總代價為1,426,092,609港元。董事認為，由於宇軒的資產僅包括位於香港信德中心招商局大廈37樓、39樓及40樓的物業，而該等物業已租予均為招商局集團全資附屬公司的招商局(香港)使用，故出售宇軒將有助本公司變現該等物業的價值，並將所得款項用於進一步發展本集團的業務。出售宇軒亦將減少本公司持續關連交易數目並因此減輕本公司監控關連交易的行政負擔。由於招商局香港為本公司的中介控股公司，故根據上市規則，招商局香港為本公司的關連人士，而根據購股協議(宇軒)擬進行的股份買賣及股東貸款轉讓構成本公司的關連交易。

(c) 於2015年9月25日，本公司全資附屬公司栢藝投資有限公司(「栢藝」)與深圳招商商置投資有限公司(「深圳招商商置」)、深圳招商理財服務有限公司(「深圳招商理財」)及深圳金域融泰投資發展有限公司(「深圳金域」)訂立購股協議(「購股協議(金域)」)，據此，栢藝同意向深圳招商商置及深圳招商理財收購深圳金域的全部股權。根據購股協議(金域)，有關收購的總代價為人民幣2,046,789,200元(約相等於2,595,472,000港元)。董事認為，由於深圳金域乃發展位於前海經濟特區一幢工業大廈的項目公司，預期將為該地區創

造大量增長機會，故收購深圳金域有助本公司取得黃金辦公空間，以在該區域取得業務拓展，並將提升經營效率。由於深圳招商商置及深圳招商理財均為本公司最終控股公司招商局集團的間接附屬公司，故彼等均為本公司於上市規則下的關連人士，而購股協議(金域)擬進行的交易構成本公司的關連交易。

(d) 本集團截至2015年12月31日止年度須遵守上市規則的申報及年度審閱規定的持續關連交易詳情載列如下：

| 交易方名稱                          | 交易性質                        | 附註    | 百萬港元    |
|--------------------------------|-----------------------------|-------|---------|
| 招商局蛇口工業區房地產有限公司<br>(「CMSIZ1」)  | 向本集團收取位於蛇口的一幅土地租金           | (i)   | (7.7)*  |
| 招商局蛇口工業區有限公司<br>(「招商局蛇口工業區」)   | 向本集團收取位於蛇口的17幅土地及若干物業資產租金   | (ii)  | (27.7)* |
| 招商局蛇口工業區                       | 向本集團收取若干物業資產租金              | (iii) | (8.7)*  |
| 歐亞船廠企業有限公司(「歐亞」)               | 向本集團收取青衣貨櫃碼頭的一幅土地租金         | (iv)  | (13.1)  |
| 招商局物流集團福建有限公司<br>(「招商局物流集團福建」) | 向本集團收取位於漳州經濟開發區的兩個倉庫及一個堆場租金 | (v)   | (5.2)*  |
| 招商局(香港)                        | 本集團收取香港若干物業的租金              | (vi)  | 35.6    |
| 友聯船廠有限公司(「友聯」)                 | 向本集團收取為青衣碼頭的船隻進出提供泊船服務的費用   | (vii) | (11.6)  |

\* 交易及各交易的年度上限以人民幣計值，並分別根據交易日期及披露年度上限的公告日期當日的匯率轉換成港元。

附註：

(i) 於1989年5月20日，蛇口集裝箱碼頭有限公司(「SCT1」)與CMSIZ1就租用一幅位於蛇口的土地訂立一份為期30年的協議。截至2015年12月31日止年度的應付年租為7,724,780港元。於2015年12月18日，董事議決將截至2016年12月31日止年度有關租賃的年度上限提高到8,320,000港元。根據租賃協議所租下的

土地對SCT1的經營乃相當重要，蓋SCT1的所有港口設施及設備目前皆置於其上。SCT1為本公司擁有80%權益的間接附屬公司。CMSIZ1為招商局集團的間接全資附屬公司，故為本公司的關連人士。

(ii) 於2013年12月23日，招商港務深圳有限公司(「招商港務深圳」)與招商局蛇口工業區訂立一份租賃協議，續租位於蛇口工業區



內的合共17幅土地，年期自2014年1月1日起為期兩年。截至2015年12月31日止年度，招商港務深圳根據租賃協議應付招商局蛇口工業區的租金總額約為人民幣22,500,000元(約相等於27,700,000港元)。於2015年12月18日，鑒於租賃協議於2015年12月31日屆滿，招商港務深圳與招商局蛇口工業區訂立一份新租賃協議續租原本17幅土地當中的16幅，年期由2016年1月1日起至2017年6月30日止，為期18個月。根據新租賃協議，截至2016年12月31日止各年度，商港務深圳向招商局蛇口工業區應付的最高年度租金總額約為人民幣22,300,000元(約相等於28,200,000港元)。董事認為，租賃協議項下的交易與本集團拓展其港口及港口相關業務的策略相符。招商局蛇口工業區乃招商局集團的間接全資附屬公司。因此，招商局蛇口工業區為本公司的關連人士。

- (iii) 招商港務深圳與招商局蛇口工業區於2013年12月23日訂立一份租賃協議，向招商局蛇口工業區續租若干物業資產，自二零一四年一月一日起為期兩年，招商港務深圳根據租賃協議截至2015年12月31日止年度向招商局蛇口工業區須支付的租金總額約為人民幣7,000,000元(相等於約8,700,000港元)。於2015年12月18日，鑑於租賃協議於2015年12月31日到期，招商港務深圳與招商局蛇口工業區訂立一份新租賃協議續租。新租賃協議自2016年1月1日起至2017年12月31日止為期兩年。招商港務深圳根據新租賃協議向招商局蛇口工業區須支付的最高年度租金總額截至2016年及2017年12月31日止年度各年不得超過人民幣20,000,000元(相等於約25,300,000港元)。董事認為，根據租賃協議擬進行的交易符合本集團擴展港口及港口相關業務的策略。招商局蛇口工業區為招商局集團的間接全資附屬公司。因此，招商局蛇口工業區為本公司的關連人士。
- (iv) 於2013年12月23日，本公司間接全資附屬公司招商局貨櫃服務有限公司(「招商貨櫃」)與歐亞訂立一份合作協議，續租位於青衣

的一幅土地，年期由2014年1月1日起為期兩年。於2014年12月16日，董事決議提高有關合作協議截至2015年12月31日止年度的年度上限至13,100,000港元。根據合作協議，截至2015年12月31日止年度，招商貨櫃向歐亞支付的年度租金為13,050,312港元。於2015年12月18日，鑒於合作協議於2015年12月31日屆滿，招商貨櫃與歐亞訂立一份新合作協議以續新青衣一幅土地的租約。合作協議由2016年1月1日起至2017年12月31日止，為期兩年。截至2016年及2017年12月31日止各年度，招商貨櫃根據新合作協議應付歐亞的年租為14,922,732港元。除租金外，招商貨櫃亦須負責支付該租賃土地應付香港政府的任何額外政府差餉及土地補償。於2015年12月18日，董事決議根據新合作協議招商貨櫃應付歐亞的租金年度上限應為15,000,000港元。董事認為，合作協議項下的交易與本集團拓展其港口及港口相關業務的策略相符。由於歐亞乃招商局集團的間接全資附屬公司，故為本公司的關連人士。

- (v) 於2013年3月6日，漳州招商局碼頭與招商局物流集團福建訂立一份租賃協議，據此，招商局物流集團福建租賃予漳州招商局碼頭位於中國福建省漳州經濟開發區內的兩個倉庫(總面積為25,000平方米)及一個堆場(總面積為45,000平方米)，年期由2013年3月1日起為期三年。根據租賃協議，倉庫於截至2015年2月28日止十二個月及截至2016年2月29日止十二個月的應付月租分別為每平方米人民幣15.45元及每平方米人民幣15.91元，而堆場於截至2015年2月28日止十二個月及截至2016年2月29日止十二個月的應付月租分別為每平方米人民幣6.18元及每平方米人民幣6.36元。根據租賃協議應付的租金總額於截至2015年12月31日止年度為人民幣8,168,200元(約相等於10,210,250港元)，截至2016年2月29日止兩個月為人民幣1,367,900元(約相等於1,709,875港元)。漳州招商局碼頭根據租賃協議應付一筆操作

費，而應付金額將取決於倉庫及堆場每年存入的貨物量。鑒於租賃協議於2016年2月29日屆滿，相關方於2015年12月18日訂立新租賃協議，續新兩間貨倉（總面積為25,000平方米），由2016年3月1日起至2017年2月28日止為期一年，其後租約將獲續新多一年，除非其中一方向另一方發出終止協議通知。根據新租賃協議，漳州招商局碼頭應付招商局物流集團福建的租金每月每平方為人民幣15.5元（約相等於19.6港元），合共約相當於每月人民幣387,500元（約相等於491,000港元）。根據新租賃協議，漳州招商局碼頭應付招商局物流集團福建的操作費將為每噸人民幣0.5至0.8元。截至2016年12月31日止年度，預期租金總額為人民幣4,670,000元（約相等於5,911,000港元），應付操作費不多於人民幣165,000元（約相等於209,000港元）。根據上市規則第14A.76(1)條，租賃協議項下的交易構成符合最低豁免水平的持續關連交易。董事認為根據租賃協議租賃倉庫及堆場將有利於本公司的業務擴張以及本集團港口及港口相關業務暢順運作。招商局物流集團福建為招商局集團的間接附屬公司，故為本公司的關連人士。

- (vi) 本公司前全資附屬公司宇軒於2013年12月23日同意透過與招商局(香港)訂立三份續租協議續訂若干已到期租賃協議下擬進行的交易。根據續租協議，宇軒同意續租若干辦公室空間，自2014年2月1日起為期三年。根據新租賃協議，三項物業的每月租金分別為2,367,528港元、1,188,410港元及266,386港元，即各物業的每月租金為每平方呎46港元以及截至2015年12月31日止年度及截至2016年12月31日止年度各年的應收租金總額為45,867,888港元及截至2017年1月31日止一個月的應收租金總

額為3,822,324港元。招商局(香港)為招商局集團的全資附屬公司並因此為本公司的關連人士。如本節第(b)段所述，宇軒不再為本公司的附屬公司。

- (vii) 於2014年12月16日，招商貨櫃與友聯訂立船隻泊位服務協議，據此友聯同意於截至2015年12月31日止年度按每拖輪每次3,150港元的收費提供拖輪引領船隻進出青衣碼頭，而招商貨櫃則負責就每次拖輪引領船隻進出青衣碼頭支付每拖輪300港元的燃油附加費。根據船隻泊位服務協議，截至2015年12月31日止年度，招商貨櫃向友聯支付的船隻泊位費總額為11,599,515港元於2015年12月18日，由於船隻泊位服務協議到期，招商貨櫃與友聯訂立截至2016年12月31日止年度的新船隻泊位服務協議，據此友聯同意按每拖輪3,050港元的收費繼續提供拖輪，而招商貨櫃則負責就每次拖輪引領船隻進出青衣碼頭支付每拖輪300港元的燃油附加費。根據船隻泊位服務協議，截至2016年12月31日止年度，招商貨櫃應付的船隻泊位費總額估計為12,000,000港元。董事認為友聯提供的船隻泊位服務將提高本公司的業務運作效率，而船隻泊位的費用與市場費用相比相對較低，將會節省成本令本集團受惠。友聯為招商局集團的間接全資附屬公司，故為本公司的關連人士。

- (e) 獨立非執行董事已審閱本節上文(d)段所述的持續關連交易，並認為此等交易：

- (i) 乃於本集團日常業務過程中進行；

- (ii) 按一般商業條款進行；及
- (iii) 規管交易的有關協議及其條款為公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

獨立非執行董事進一步認為：

- (i) 關於CMSIZ1向蛇口集裝箱租賃物業的租約，詳情載於本節(d)段附註(i)，租金總額不超過7,841,000港元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限；
- (ii) 關於招商局蛇口工業區向招商港務深圳租賃位於蛇口17幅土地，詳情載於本節第(d)段附註(ii)，租金總額不超過人民幣26,363,740元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限；
- (iii) 關於招商局蛇口工業區向招商港務深圳租賃若干物業資產，詳情載於本節第(d)段附註(iii)，租金總額不超過人民幣20,000,000元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限；
- (iv) 關於歐亞向招商貨櫃出租青衣碼頭一幅土地的租約，詳情載於本節(d)段附註(iv)，租金總額不超過13,100,000港元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限；
- (v) 關於招商局物流集團福建向漳州招商局碼頭租出漳州經濟開發區兩個倉庫及一個堆場的租

約，詳情載於本節(d)段附註(v)，租金總額不超過人民幣7,933,500元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限；

- (vi) 本節第(d)段附註(i)至(v)所載的租賃協議的性質類近或互有關連，因此將需要合併計算，猶如一項交易。此外，本集團的成員公司及招商局集團的其他聯營公司亦已訂立要求本集團成員公司向招商局集團的相應聯營公司支付租賃或管理服務費的其他租賃協議及管理協議，各為根據上市規則第14A.76(1)條的最低限額持續關連交易。然而，鑑於該等交易的性質亦屬類近或互有關連或與本節第(d)段附註(i)至(v)所載的租賃協議有關連，該等交易亦須合併計算，猶如一項交易。本集團根據該等租賃協議及管理協議支付的租賃及管理服務費總額不超過人民幣120,870,000元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限總額；
- (vii) 關於宇軒向招商局香港出租位於香港的若干物業，詳情載於本節第(d)段附註(vi)，根據續租協議截至2015年12月31日止年度收取的租金總額不超過年度上限42,671,256港元；
- (viii) 本集團的成員公司及招商局集團的其他聯營公司亦已訂立要求招商局集團的聯營公司向本集

團成員公司支付租金的其他租賃協議，各為根據上市規則第14A.76(1)條的最低限額持續關連交易。然而，鑑於該等交易的性質亦屬類近或互有關連或與本節第(d)段附註(vi)所載的租賃協議有關連，該等交易亦須合併計算，猶如一項交易。本集團根據該等租賃協議收取的租金總額不超過人民幣53,000,000元，即截至2015年12月31日止年度的年度上限總額；及

- (ix) 關於友聯向招商貨櫃提供的船隻泊位服務，詳情載於本節(d)段附註(viii)，根據船隻泊位服務協議已付截至2015年12月31日止年度的服務費總額不超過年度上限12,000,000港元。

根據香港會計師公會發佈的香港審驗應聘準則3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的審驗應聘」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就年報第56頁至60頁所載本集團披露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。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

## 管理合約

概無關於管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約於年內訂立或維持。

## 主要客戶及供應商

本集團五大客戶及供應商之總銷售額及總採購額分別佔本集團於2015年總銷售額及總採購額不足30%。本集團一直致力與其主要客戶及供應商維持良好關係。

於本年度內任何時間，概無董事、彼等之緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股份超過5%之股東)於該等主要客戶及供應商中佔有任何權益。

## 僱員

本集團與其僱員的重要關係載於本年報第12頁至27頁的管理層討論與分析。

## 公眾持股量

根據本公司從公開途徑可得之資料，及據董事所知，於本報告日期，本公司維持上市規則所規定之充足公眾持股量，即不少於本公司已發行股份25%。

## 核數師

於2012年5月31日舉行的本公司股東週年大會上，羅兵咸永道會計師事務所退任為本公司核數師，德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本公司新任核數師。

財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行審核，德勤•關黃陳方會計師行任期屆滿退任，惟符合資格並願意於即將舉行之股東週年大會重獲聘用。

代表董事會

**李曉鵬**

主席

香港，2016年3月31日

# 獨立核數師報告

## Deloitte. 德勤

致招商局國際有限公司股東

(於香港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66至第169頁招商局國際有限公司(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2015年12月31日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》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，並按照香港《公司條例》第405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。

## 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集團於2015年12月31日的財務狀況及於截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2016年3月31日

# 綜合損益表

截至2015年12月31日止年度

|                  | 附註 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------|----|----------------|----------------|
| 收入               | 5  | <b>8,233</b>   | 8,257          |
| 銷售成本             |    | <b>(4,602)</b> | (4,737)        |
| 毛利               |    | <b>3,631</b>   | 3,520          |
| 其他收益／(虧損)淨額      | 8  | <b>137</b>     | (110)          |
| 其他收入             | 8  | <b>202</b>     | 198            |
| 行政開支             |    | <b>(989)</b>   | (1,017)        |
| 經營溢利             |    | <b>2,981</b>   | 2,591          |
| 融資收入             | 12 | <b>158</b>     | 164            |
| 融資成本             | 12 | <b>(858)</b>   | (1,023)        |
| 融資成本淨額           | 12 | <b>(700)</b>   | (859)          |
| 分佔以下各項之溢利減虧損     |    |                |                |
| 聯營公司             |    | <b>3,890</b>   | 4,105          |
| 合營企業             |    | <b>144</b>     | 332            |
|                  |    | <b>4,034</b>   | 4,437          |
| 除稅前溢利            |    | <b>6,315</b>   | 6,169          |
| 稅項               | 13 | <b>(790)</b>   | (1,151)        |
| 年內溢利             | 7  | <b>5,525</b>   | 5,018          |
| 歸屬於：             |    |                |                |
| 本公司權益持有者         |    | <b>4,808</b>   | 4,526          |
| 非控制性權益           |    | <b>717</b>     | 492            |
| 年內溢利             |    | <b>5,525</b>   | 5,018          |
| 股息               | 14 | <b>1,998</b>   | 1,971          |
| 歸屬於本公司權益持有者之每股盈利 | 15 |                |                |
| 基本(港仙)           |    | <b>155.07</b>  | 159.41         |
| 攤薄(港仙)           |    | <b>154.91</b>  | 159.28         |



# 綜合損益及其他全面收益表

截至2015年12月31日止年度

|                        | 附註 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| 年內溢利                   |    | 5,525          | 5,018          |
| 其他全面(開支)/收益            |    |                |                |
| 可能於其後重分類至損益之項目：        |    |                |                |
| 附屬公司、聯營公司及合營企業之外幣折算差額  |    | (3,522)        | (1,066)        |
| 出售一間附屬公司時變現儲備          | 37 | (35)           | —              |
| 可供出售金融資產公允價值之增加，扣除遞延稅項 |    | 1,522          | 1,371          |
| 分佔聯營公司之投資重估儲備          |    | (72)           | 180            |
| 將不會於其後重分類至損益之項目：       |    |                |                |
| 分佔聯營公司及一間合營企業之其他儲備     |    | 223            | 96             |
| 分佔聯營公司定額福利計劃之精算虧損淨額    |    | (38)           | (29)           |
| 年內其他稅後全面(開支)/收益總額      |    | (1,922)        | 552            |
| 年內全面收益總額               |    | 3,603          | 5,570          |
| 全面收益總額歸屬於：             |    |                |                |
| 本公司權益持有者               |    | 3,324          | 5,272          |
| 非控制性權益                 |    | 279            | 298            |
|                        |    | 3,603          | 5,570          |

# 綜合財務狀況表

於2015年12月31日

|              | 附註 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| <b>資產</b>    |    |                |                |
| <b>非流動資產</b> |    |                |                |
| 商譽           | 16 | <b>2,973</b>   | 3,167          |
| 無形資產         | 16 | <b>5,660</b>   | 5,650          |
| 物業、廠房及設備     | 17 | <b>19,570</b>  | 19,982         |
| 投資物業         | 18 | <b>287</b>     | 1,757          |
| 土地使用權        | 19 | <b>7,545</b>   | 7,938          |
| 聯營公司權益       | 21 | <b>37,953</b>  | 37,731         |
| 合營企業權益       | 22 | <b>9,041</b>   | 6,408          |
| 其他金融資產       | 23 | <b>5,883</b>   | 4,215          |
| 其他非流動資產      | 24 | <b>1,110</b>   | 1,645          |
| 遞延稅項資產       | 34 | <b>41</b>      | 58             |
|              |    | <b>90,063</b>  | 88,551         |
| <b>流動資產</b>  |    |                |                |
| 存貨           | 25 | <b>77</b>      | 108            |
| 其他金融資產       | 23 | —              | 580            |
| 應收款項、按金及預付款項 | 26 | <b>1,916</b>   | 3,693          |
| 可收回稅項        |    | —              | 3              |
| 現金及銀行存款      | 27 | <b>10,293</b>  | 9,501          |
|              |    | <b>12,286</b>  | 13,885         |
| <b>總資產</b>   |    | <b>102,349</b> | 102,436        |

|                        | 附註 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>權益</b>              |    |                |                |
| <b>本公司權益持有者應佔股本及儲備</b> |    |                |                |
| 股本                     | 28 | 18,994         | 17,918         |
| 強制可換股證券                | 29 | 15,224         | 15,280         |
| 儲備                     |    | 33,181         | 32,821         |
| 擬派股息                   | 14 | 1,429          | 1,411          |
|                        |    | <b>68,828</b>  | 67,430         |
| <b>非控制性權益</b>          |    | <b>7,821</b>   | 7,716          |
| 總權益                    |    | <b>76,649</b>  | 75,146         |
| <b>負債</b>              |    |                |                |
| <b>非流動負債</b>           |    |                |                |
| 來自股東之貸款                | 31 | 664            | 1,065          |
| 其他金融負債                 | 32 | 16,681         | 12,231         |
| 其他非流動負債                | 33 | 1,234          | 1,421          |
| 遞延稅項負債                 | 34 | 2,333          | 2,208          |
|                        |    | <b>20,912</b>  | 16,925         |
| <b>流動負債</b>            |    |                |                |
| 應付款項及應計費用              | 35 | 2,582          | 3,094          |
| 來自股東之貸款                | 31 | 311            | 1,318          |
| 其他金融負債                 | 32 | 1,489          | 5,357          |
| 應付稅項                   |    | 406            | 596            |
|                        |    | <b>4,788</b>   | 10,365         |
| 總負債                    |    | <b>25,700</b>  | 27,290         |
| 總權益及負債                 |    | <b>102,349</b> | 102,436        |
| 淨流動資產                  |    | <b>7,498</b>   | 3,520          |
| 總資產減流動負債               |    | <b>97,561</b>  | 92,071         |

載於第 66 至 169 頁之綜合財務報表已由董事會於 2016 年 3 月 31 日批准及授權刊發，並由下列董事代為簽署：

李曉鵬先生

董事

白景濤先生

董事

# 綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度

| 附註                     | 歸屬於本公司權益持有者 |                  |                         |               | 合計<br>港幣百萬元 | 非控制性權益<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元 |
|------------------------|-------------|------------------|-------------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
|                        | 股本<br>港幣百萬元 | 強制可換股證券<br>港幣百萬元 | 其他儲備<br>港幣百萬元<br>(附註30) | 保留盈利<br>港幣百萬元 |             |                 |             |
| 於2015年1月1日             | 17,918      | 15,280           | 9,373                   | 24,859        | 67,430      | 7,716           | 75,146      |
| <b>全面收益</b>            |             |                  |                         |               |             |                 |             |
| 年內溢利                   | —           | —                | —                       | 4,808         | 4,808       | 717             | 5,525       |
| <i>其他全面收益/(開支)</i>     |             |                  |                         |               |             |                 |             |
| 附屬公司、聯營公司及合營企業之外幣折算差額  | —           | —                | (3,083)                 | —             | (3,083)     | (439)           | (3,522)     |
| 可供出售金融資產公允價值之增加，扣除遞延稅項 | —           | —                | 1,521                   | —             | 1,521       | 1               | 1,522       |
| 出售一間附屬公司時變現儲備          | —           | —                | (35)                    | —             | (35)        | —               | (35)        |
| 分佔聯營公司儲備               | —           | —                | 151                     | —             | 151         | —               | 151         |
| 分佔聯營公司定額福利計劃之精算虧損淨額    | —           | —                | —                       | (38)          | (38)        | —               | (38)        |
| 年內其他稅後全面開支總額           | —           | —                | (1,446)                 | (38)          | (1,484)     | (438)           | (1,922)     |
| 年內全面(開支)/收益總額          | —           | —                | (1,446)                 | 4,770         | 3,324       | 279             | 3,603       |
| 餘額結轉                   | 17,918      | 15,280           | 7,927                   | 29,629        | 70,754      | 7,995           | 78,749      |

|                               | 附註    | 歸屬於本公司權益持有者 |                  |                         |               | 合計<br>港幣百萬元 | 非控制性權益<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元 |
|-------------------------------|-------|-------------|------------------|-------------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
|                               |       | 股本<br>港幣百萬元 | 強制可換股證券<br>港幣百萬元 | 其他儲備<br>港幣百萬元<br>(附註30) | 保留盈利<br>港幣百萬元 |             |                 |             |
| 餘額承前                          |       | 17,918      | 15,280           | 7,927                   | 29,629        | 70,754      | 7,995           | 78,749      |
| <b>與擁有人之交易</b>                |       |             |                  |                         |               |             |                 |             |
| 因行使認股權發行股份，扣除股份發行開支           | 28(b) | 172         | —                | —                       | —             | 172         | —               | 172         |
| 發行股份代替股息                      | 28(c) | 820         | —                | —                       | —             | 820         | —               | 820         |
| 因轉換強制可換股證券發行股份                | 28(d) | 56          | (56)             | —                       | —             | —           | —               | —           |
| 因行使認股權而轉撥                     |       | 28          | —                | (28)                    | —             | —           | —               | —           |
| 轉往儲備                          |       | —           | —                | 154                     | (154)         | —           | —               | —           |
| 償還來自一位非控制性權益持有者之資本            |       | —           | —                | —                       | —             | —           | (38)            | (38)        |
| 出售附屬公司                        | 37    | —           | —                | —                       | —             | —           | (221)           | (221)       |
| 向非控制性權益持有者出售附屬公司權益而<br>未失去控制權 | 20(c) | —           | —                | 132                     | —             | 132         | 444             | 576         |
| 收購一間附屬公司                      | 38    | —           | —                | —                       | —             | —           | 66              | 66          |
| 出資予一間附屬公司                     |       | —           | —                | —                       | —             | —           | 67              | 67          |
| 股息                            |       | —           | —                | —                       | (1,983)       | (1,983)     | (492)           | (2,475)     |
| 分配予強制可換股證券持有者                 | 29    | —           | —                | —                       | (1,067)       | (1,067)     | —               | (1,067)     |
| 年內與擁有人之交易總額                   |       | 1,076       | (56)             | 258                     | (3,204)       | (1,926)     | (174)           | (2,100)     |
| 於2015年12月31日                  |       | 18,994      | 15,224           | 8,185                   | 26,425        | 68,828      | 7,821           | 76,649      |

綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度

| 附註                     | 歸屬於本公司權益持有者 |                  |               |                         |               | 合計<br>港幣百萬元 | 非控制性權益<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元 |
|------------------------|-------------|------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
|                        | 股本<br>港幣百萬元 | 強制可換股證券<br>港幣百萬元 | 股份溢價<br>港幣百萬元 | 其他儲備<br>港幣百萬元<br>(附註30) | 保留盈利<br>港幣百萬元 |             |                 |             |
| 於2014年1月1日             | 253         | —                | 16,713        | 8,316                   | 23,317        | 48,599      | 7,827           | 56,426      |
| <b>全面收益</b>            |             |                  |               |                         |               |             |                 |             |
| 年內溢利                   | —           | —                | —             | —                       | 4,526         | 4,526       | 492             | 5,018       |
| 其他全面收益/(開支)            |             |                  |               |                         |               |             |                 |             |
| 附屬公司、聯營公司及合營企業之外幣折算差額  | —           | —                | —             | (871)                   | —             | (871)       | (195)           | (1,066)     |
| 可供出售金融資產公允價值之增加，扣除遞延稅項 | —           | —                | —             | 1,370                   | —             | 1,370       | 1               | 1,371       |
| 分佔聯營公司儲備               | —           | —                | —             | 276                     | —             | 276         | —               | 276         |
| 分佔聯營公司定額福利計劃之精算虧損淨額    | —           | —                | —             | —                       | (29)          | (29)        | —               | (29)        |
| 年內其他稅後全面收益/(開支)總額      | —           | —                | —             | 775                     | (29)          | 746         | (194)           | 552         |
| 年內全面收益總額               | —           | —                | —             | 775                     | 4,497         | 5,272       | 298             | 5,570       |
| 餘額結轉                   | 253         | —                | 16,713        | 9,091                   | 27,814        | 53,871      | 8,125           | 61,996      |

| 附註                  | 歸屬於本公司權益持有者 |                  |               |                         |               | 合計<br>港幣百萬元 | 非控制性權益<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元 |
|---------------------|-------------|------------------|---------------|-------------------------|---------------|-------------|-----------------|-------------|
|                     | 股本<br>港幣百萬元 | 強制可換股證券<br>港幣百萬元 | 股份溢價<br>港幣百萬元 | 其他儲備<br>港幣百萬元<br>(附註30) | 保留盈利<br>港幣百萬元 |             |                 |             |
| 餘額承前                | 253         | —                | 16,713        | 9,091                   | 27,814        | 53,871      | 8,125           | 61,996      |
| <b>與擁有人之交易</b>      |             |                  |               |                         |               |             |                 |             |
| 因行使認股權發行股份，扣除股份發行開支 | 28(b)       | 33               | —             | 7                       | —             | 40          | —               | 40          |
| 發行強制可換股證券，扣除發行開支    |             | —                | 15,287        | —                       | —             | 15,287      | —               | 15,287      |
| 發行股份代替股息            | 28(c)       | 793              | —             | —                       | —             | 793         | —               | 793         |
| 因轉換強制可換股證券發行股份      | 28(d)       | 7                | (7)           | —                       | —             | —           | —               | —           |
| 轉往儲備                |             | —                | —             | —                       | 396           | (396)       | —               | —           |
| 於廢除面值後轉自股份溢價        | 28(a)       | 16,720           | —             | (16,720)                | —             | —           | —               | —           |
| 於認股權失效時轉撥           |             | 112              | —             | —                       | (114)         | 2           | —               | —           |
| 出資予一間附屬公司           |             | —                | —             | —                       | —             | —           | 94              | 94          |
| 償還來自一位非控制性權益持有者之資本  |             | —                | —             | —                       | —             | —           | (51)            | (51)        |
| 股息                  |             | —                | —             | —                       | —             | (1,950)     | (452)           | (2,402)     |
| 分派予強制可換股證券持有者       | 29          | —                | —             | —                       | —             | (611)       | —               | (611)       |
| 年內與擁有人之交易總額         |             | 17,665           | 15,280        | (16,713)                | 282           | (2,955)     | (409)           | 13,150      |
| 於2014年12月31日        |             | 17,918           | 15,280        | —                       | 9,373         | 24,859      | 7,716           | 75,146      |

# 綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度

|                          | 附註 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>來自經營業務之現金流量</b>       |    |                |                |
| 來自經營業務之現金流入淨額            | 36 | <b>4,219</b>   | 3,852          |
| 退回／(已付)香港利得稅             |    | <b>2</b>       | (7)            |
| 已付中國企業所得稅                |    | <b>(429)</b>   | (447)          |
| 已付股息預提所得稅                |    | <b>(312)</b>   | (111)          |
| 已收聯營公司及合營企業股息            |    | <b>3,204</b>   | 1,422          |
| 經營業務產生之現金淨額              |    | <b>6,684</b>   | 4,709          |
| <b>投資活動所動用之現金流量</b>      |    |                |                |
| 出售附屬公司所得款項，扣除已出售之現金及銀行存款 | 37 | <b>2,163</b>   | —              |
| 還款／(貸款)予聯營公司             |    | <b>250</b>     | (436)          |
| 還款／(貸款)予一間合營企業           |    | <b>247</b>     | (252)          |
| 已收利息收入                   |    | <b>244</b>     | 71             |
| 出售土地使用權、物業、廠房及設備所得款項     |    | <b>258</b>     | 350            |
| 出售一間聯營公司所得款項             |    | <b>140</b>     | —              |
| 收購一間附屬公司                 | 38 | <b>46</b>      | —              |
| 聯營公司及合營企業之投資款項           |    | <b>(3,016)</b> | (607)          |
| 購入物業、廠房及設備、土地使用權及港口經營權   |    | <b>(1,696)</b> | (3,165)        |
| 收購一間附屬公司已付按金             |    | <b>(617)</b>   | —              |
| 收購可供出售金融資產               |    | <b>(2)</b>     | (157)          |
| 收購其他金融資產                 |    | —              | (314)          |
| 其他金融資產到期                 |    | —              | 314            |
| 投資活動所動用之現金淨額             |    | <b>(1,983)</b> | (4,196)        |
| 融資活動進行前之現金流入淨額           |    | <b>4,701</b>   | 513            |



|                             | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 融資活動進行前之現金流入淨額              | 4,701          | 513            |
| <b>融資活動之現金流量</b>            |                |                |
| 行使認股權所得款項淨額                 | 172            | 40             |
| 銀行貸款所得款項                    | 4,884          | 7,143          |
| 發行應付票據所得款項淨額                | 6,030          | 502            |
| 來自非控制性權益持有者之貸款              | 42             | 104            |
| 來自股東之貸款                     | 519            | 620            |
| 來自一間附屬公司非控制性權益持有者之出資        | 67             | 94             |
| 出售一間附屬公司部分權益所得款項            | 15             | —              |
| 購入一間附屬公司之額外權益               | (9)            | (8)            |
| 發行強制可換股證券所得款項淨額             | —              | 15,287         |
| 出售一間附屬公司部分權益收取之墊款           | —              | 560            |
| 已付予普通股東之股息                  | (1,163)        | (1,157)        |
| 已付予附屬公司非控制性權益持有者之股息         | (659)          | (445)          |
| 已付予強制可換股證券持有者之分派            | (1,067)        | (611)          |
| 已付利息                        | (858)          | (1,202)        |
| 償還銀行貸款                      | (5,063)        | (6,161)        |
| 償還應付票據                      | (4,986)        | (629)          |
| 償還來自股東之貸款                   | (1,668)        | (8,276)        |
| 償還來自非控制性權益持有者之資本            | (38)           | (51)           |
| 融資活動(所動用)/所產生之現金淨額          | (3,782)        | 5,810          |
| 現金及現金等價物增加                  | 919            | 6,323          |
| 於1月1日之現金及現金等價物              | 9,501          | 3,205          |
| 匯率變動之影響                     | (127)          | (27)           |
| 於12月31日之現金及現金等價物，以現金及銀行存款列示 | 10,293         | 9,501          |

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

招商局國際有限公司(「本公司」)及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要從事港口業務、保稅物流業務及物業投資。

本公司是一家在香港註冊成立之有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。於2015年12月31日，招商局集團有限公司(「CMG」)直接及間接(包括透過China Merchants Union (BVI) Limited(「CMU」)，其為一間於英屬維爾京群島註冊成立之公司，並由CMG持有50%)持有本公司43.93%已發行股本之實際權益。根據CMG與CMU訂立的委託協議，CMG有權對CMU所持本公司已發行股本總額的約22%行使投票指示權。CMG(包括透過CMU)直接及間接有權對本公司已發行股本總額的約54.95%行使投票指示權。因此，董事認為CMG(一間於中華人民共和國(「中國」)註冊之國有企業)乃本公司之最終控股公司。CMG受中國政府國務院國有資產監督管理委員會監管及直接管理。

本公司註冊辦事處位於香港干諾道中168至200號信德中心招商局大廈38樓。

## 2. 重要會計政策概要

本集團於下文所採用之主要會計政策與本集團呈報分部之會計政策相同。除另有說明外，此等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

### 2.1 編製基準

綜合財務報表是根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「HKFRS」)及香港公司條例編製。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)規定之適用披露內容。

新香港公司條例(第622章)有關編製賬目及董事報告及審核之條文已於本公司截至2015年12月31日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目之披露規定已參考新香港公司條例而修訂並藉此與香港財務報告準則一致。因此，截至2015年12月31日止財政年度之綜合財務報表內之資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至2014年12月31日止財政年度之比較資料已根據新規定於綜合財務報表內呈列或披露。

此綜合財務報表按照歷史成本法編製，並就投資物業及可供出售金融資產之重估而作出修訂，此等資產均以公允價值計量。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

公允價值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允價值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在此綜合財務報表中計量和／或披露的公允價值均在此基礎上予以確定，但不適用於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之支付」(「HKFRS 2」)範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則(「HKAS」)第17號「租賃」(「HKAS 17」)範圍內的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如香港會計準則第2號「存貨」(「HKAS 2」)中的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」(「HKAS 36」)中的使用價值)除外。

此外，出於財務報告目的，公允價值計量應基於公允價值計量的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被歸入第一層、第二層或第三層級的公允價值級次，具體如下所述：

- 第一層級輸入值是指實體在計量日能獲得的相同資產或負債在活躍市場中未經調整的報價；
- 第二層級輸入值是指除了第一層級輸入值所包含的報價以外的，資產或負債的其他直接或間接可觀察的輸入值；以及
- 第三層級輸入值是指資產或負債的不可觀察輸入值。

編製符合香港財務報告準則之綜合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之會計政策過程中行使其判斷。涉及較高程度之判斷或較複雜性之範疇、或假設及估計對綜合財務報表屬重要之範疇，已於附註4披露。

#### (i) 已於本年度生效但與本集團無關之現有準則修訂本

- HKFRS 之修訂 香港財務報告準則之年度改進(2010年至2012年週期)
- HKFRS 之修訂 香港財務報告準則之年度改進(2011年至2013年週期)

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

(ii) 已公佈但於2015年1月1日開始之財政年度尚未生效及本集團並無提早採納的新準則及對現有準則之修訂

|                              |                              | 自以下日期或<br>之後開始之<br>年度期間生效<br>(附註(a)) |
|------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|
| HKFRS 9                      | 金融工具                         | 2018年1月1日                            |
| HKFRS 14                     | 監管遞延賬目                       | 2016年1月1日                            |
| HKFRS 15                     | 來自客戶合約收入                     | 2018年1月1日                            |
| HKFRS 11之修訂                  | 收購共同經營權益之會計法                 | 2016年1月1日                            |
| HKAS 1之修訂                    | 披露計劃                         | 2016年1月1日                            |
| HKAS 16及HKAS 38之修訂           | 折舊及攤銷之可接受方法的澄清               | 2016年1月1日                            |
| HKAS 16及HKAS 41之修訂           | 農業：生產性植物                     | 2016年1月1日                            |
| HKAS 27之修訂                   | 獨立財務報表中使用權益法                 | 2016年1月1日                            |
| HKFRS 10及HKAS 28之修訂          | 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資       | 附註(b)                                |
| HKFRS 10、HKFRS 12及HKAS 28之修訂 | 投資實體：應用合併豁免                  | 2016年1月1日                            |
| HKFRS之修訂                     | 香港財務報告準則之年度改進(2012年至2014年週期) | 2016年1月1日                            |

附註：

- (a) 該等新訂準則或現有準則之修訂可予提早應用
- (b) 於待定期限或之後開始之年度期間生效

本集團正評估該等新準則及修訂之影響。本集團將在相應生效年度期間應用該等新準則及修訂。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

- (ii) 已公佈但於2015年1月1日開始之財政年度尚未生效及本集團並無提早採納的新準則及對現有準則之修訂(續)

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於2009年頒佈之香港財務報告準則第9號(「HKFRS 9」)引入了針對金融資產分類和計量的新要求。HKFRS 9於2010年作出修訂以涵蓋針對金融負債分類和計量以及終止確認的要求，並於2013年進一步修訂，以涵蓋對沖會計處理的新規定。於2014年頒佈之HKFRS 9另一個經修訂版本主要加入(a)有關金融資產之減值規定及(b)藉為若干簡單債務工具引入「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

HKFRS 9的重要規定載述如下：

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量」(「HKAS 39」)範圍內的所有已確認金融資產均須按攤餘成本或公允價值進行後續計量。特別是，在以收回合同現金流量為目標且合同現金流量僅用於支付未償還的本金和未償還的本金之利息的業務模式下持有的債務投資，在後續會計期末通常按攤餘成本進行計量。所有其他債務投資和權益投資在後續會計期末按公允價值進行計量。此外，根據HKFRS 9，實體可作出不可撤銷的選擇於其他全面收益中列報權益投資(並非為交易而持有的)的公允價值變動，而通常僅將股息收入計入綜合損益表。
- 就金融資產之減值而言，與HKAS 39項下按已產生信貸虧損模式計算相反，HKFRS 9規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。換言之，毋須再待發生信貸事件後才確認信貸虧損。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

- (ii) 已公佈但於2015年1月1日開始之財政年度尚未生效及本集團並無提早採納的新準則及對現有準則之修訂(續)

#### 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

- 新訂一般對沖會計處理規定保留三類對沖會計處理。然而，合資格作對沖會計處理之交易類別引入了更大靈活性，特別是擴大合資格作對沖工具之工具類別以及合資格作對沖會計處理之非金融項目之風險組成類別之範圍。此外，有效性測試已作出重大修訂並以「經濟關係」之原則取代。對沖有效性之追溯性評估亦不再需要。亦引入了有關實體風險管理活動之更高披露要求。

本公司董事預期在未來採用HKFRS 9可能對本集團的金融資產所報告的金額構成重大影響。至於本集團之金融資產，在詳細覆核完成之前，提供該影響之合理估計並不可行。

#### 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收入」

於2014年7月，香港財務報告準則第15號(「HKFRS 15」)已頒佈，其制定了一項單一全面模式，供實體用作將來自客戶合約所產生之收益入賬。於HKFRS 15生效時，其將取代現有收益確認指引，包括香港會計準則第18號「收益」，香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

HKFRS 15之核心原則為實體於確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之收益時，金額應能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，HKFRS 15引入確認收益之五個步驟：

- 第一步：識別與客戶訂立之合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

- (ii) 已公佈但於2015年1月1日開始之財政年度尚未生效及本集團並無提早採納的新準則及對現有準則之修訂(續)

#### 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收入」(續)

根據HKFRS 15，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關貨品或服務之「控制權」移交客戶之時。HKFRS 15已就特殊情況之處理方法加入更明確之指引。此外，HKFRS 15要求更詳盡之披露。

本公司董事認為在本集團進行詳細審核之前，提供對HKFRS 15對本集團綜合財務報表所報告金額及所作披露的影響之合理估計並不可行。

#### 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修改「折舊及攤銷之可接受方法的澄清」

香港會計準則第16號(「HKAS 16」)之修訂禁止實體為物業、廠房及設備項目採用收益基準折舊法。香港會計準則第38號(「HKAS 38」)修訂本引入可推翻的前設，即以收益並非無形資產攤銷的合適基準。此假設只可於以下兩個有限情況下推翻：

- 無形資產表明為收益之計量方法；或
- 可證明無形資產經濟利益之收益及耗用有密切關聯。

該等修改按未來適用法於2016年1月1日或以後開始之年度期間應用。現時，本集團使用直線法將其所有物業、廠房及設備折舊。就無形資產而言，同時運用直線法及經濟慣例法攤銷無形資產最能反映耗用相關無形資產之固有經濟利益。本公司董事預期應用HKAS 16及HKAS 38之修改對本集團之綜合財務報表並無任何重大影響。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至12月31日之財務報表。

#### (i) 附屬公司

當本公司符合以下條件時，其具有對該實體的控制：

- 擁有對被投資者的權力；
- 通過對被投資者的涉入而承擔或有權獲得可變回報；以及
- 有能力運用對被投資者的權力影響所得到回報的金額。

如有事實和情況表明上述控制三項要素中的一項或多項要素發生了改變，本公司將重新評估其是否具有對被投資者的控制。附屬公司於控制權轉移至本集團當日起納入本集團的合併範圍內，並於控制權終止日起從本集團中剔除。附屬公司之會計政策已在適當情況下進行調整，以確保與本集團所採納之政策一致。

當本公司擁有被投資者少於多數的表決權時，在此類表決權足以賦予其單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，投資者擁有對被投資者的權力。在評估本公司在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本公司考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本公司持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模和表決權的分佈情況；
- 本公司、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
- 源自其他合同安排的權利；以及
- 表明本公司在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的額外事實和情況(包括先前股東大會的表決情況)。

本集團內公司間之內部交易、結存及進行交易時未變現之收益會予以抵銷。未變現之虧損亦會抵銷。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合財務報表(續)

#### (i) 附屬公司(續)

非控制性權益為非由本公司直接或間接擁有之權益的應佔附屬公司之資產淨值部分，就此而言，本集團並無與該等權益持有者協定任何額外條款，以致本集團須承擔就財務負債所界定之有關該等權益之合約責任。非控制性權益列示於綜合財務狀況報表之權益項下，惟與本公司股東應佔之權益分開呈列。非控制性權益應佔本集團業績按非控制性權益及本公司股東應佔年內損益總額及全面收益總額之分配於綜合損益及其他全面收益表內呈列。

#### (a) 業務合併

本集團應用購買法將業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓之代價為所轉讓資產、產生自被收購方前擁有人的負債及本集團所發行股本權益的公允價值總和。所轉讓代價包括任何產生自或然代價安排的資產或負債之公允價值。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被收購方已確認可識別淨資產金額的比例，確認被收購方的非控制性權益。

於收購日期，所獲得之可識別資產及所承擔之負債及或然負債按其公允價值進行初始確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關之資產或負債分別根據香港會計準則第12號「所得稅」(「HKAS 12」)及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方股份支付之安排有關或以本集團訂立之以股份為基礎之支付安排取代被收購方之以股份為基礎之支付安排有關之負債或權益工具，乃於收購日期根據HKFRS 2「以股份為基礎的支付」計量(見下文附註2.21)；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售之資產(或出售組合)根據該準則計量。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合財務報表(續)

#### (i) 附屬公司(續)

##### (a) 業務合併(續)

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，或然代價按其收購日期公允價值計量並納入業務合併中所轉讓代價之一部分。或然代價之公允價值變動如確認為計量期間調整並進行回顧調整，並據此對商譽作出相應調整。計量期間調整指於「計量期間」(自收購日期起計不得超過一年)獲得於收購日期已存在之事實及情況之其他資料產生之調整。

或然代價之公允價值變動之隨後入賬如不確認為計量期間調整，則取決於或然代價如何分類。分類為權益之或然代價並無須於隨後報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債之或然代價根據 HKAS 39 或香港會計準則第 37 號「撥備、或然負債及或然資產」(如適用)於隨後報告日期重新計量，而相應之收益或虧損於綜合損益表中確認。

倘業務合併之初步會計處理於合併發生之報告期末尚未完成，則本集團報告未完成會計處理之項目以臨時金額處理。該等臨時金額將於計量期間(見上文)予以調整，或確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況之新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於該日確認之金額。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段完成，收購方過往持有被收購方之權益於最近收購日期在綜合損益表內重新計量至公允價值。

商譽初步按所轉讓總代價及所收購非控制性權益之公允價值超出可識別資產淨值及所承擔負債之數額計量。倘此代價低於所收購附屬公司淨資產之公允價值，則經重新評估所有可識別資產及負債後，差額於綜合損益表中確認。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合財務報表(續)

#### (i) 附屬公司(續)

##### (b) 不導致控制權變動之現有附屬公司擁有權權益變動

不導致失去控制權之非控制性權益交易入賬列作權益交易—即與擁有人以其作為擁有人身份進行的交易。任何已付／已收代價公允價值與所收購／出售相關應佔附屬公司淨資產賬面值之差額計入權益。向非控制性權益出售之盈虧亦計入權益。

##### (c) 出售附屬公司

當本集團失去控制權時，於實體之任何保留權益按失去控制權當日之公允價值重新計量，有關賬面值變動在綜合損益表內確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言為聯營、合營或金融資產的初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認之金額重新分類至綜合損益表。

#### (ii) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指本集團對其有重大影響但不擁有控制權之公司，一般持有其20%至50%表決權。本集團於聯營公司之權益乃以權益法核算。

合營企業乃一項合約安排，據此本集團與其他人士進行共同控制之經濟活動，任何參與方對該等經濟活動並無單方面之控制權。

編製用於權益會計目的之聯營公司及合營企業之財務報表時採用之會計政策與本集團於類似情況下之交易及事件所採用者一致。在聯營公司及合營企業採用不同於本集團於類似情況下之交易及事件所採用之會計政策時，已作出適當調整以使聯營公司或合營企業之會計政策與本集團所採用者統一。根據權益法，自被投資方成為聯營公司或合營企業之日起，投資初步以成本確認，賬面值會增加或減少，以確認投資方佔被投資方收購日期後損益及其他全面收益之比例。本集團於聯營公司及合營企業之權益包括於收購時產生的商譽。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合財務報表(續)

#### (ii) 聯營公司及合營企業(續)

本集團分佔聯營公司及合營企業之利潤或虧損於綜合損益表中確認，而應佔收購後之聯營公司及合營企業之其他全面收益變動在綜合損益及其他全面收益表中確認。收購後之累積變動乃於投資之賬面值作調整。當本集團分佔聯營公司或合營企業虧損等於或大於分佔聯營公司或合營企業之權益(包括任何其他無抵押應收款項)時，本集團不再確認進一步之虧損，除非本集團已代聯營公司或合營企業承擔責任或支付款項。

本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司或合營企業之投資已經減值。倘出現此情況，本集團會就本集團於聯營公司或合營企業之投資根據HKAS 39有關規定，將聯營公司或合營企業可收回金額與其賬面值之差額作為減值金額。如有需要，投資之全部賬面值(包括商譽)會根據HKAS 36「資產減值」作為單一資產進行減值測試，方法為將可收回金額(即使用價值與公允價值減銷售成本之較高者)與其賬面值作比較。任何已確認之減值虧損構成投資賬面值之一部分並於綜合損益表中確認該金額。根據HKAS 36，任何減值虧損之撥回可確認至可收回投資金額。

本集團因與聯營公司或合營企業上游及下游交易而產生之盈虧於本集團財務報表確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司或合營企業之權益。除非該交易顯示所轉移之資產出現減值情況，否則未變現之虧損亦應抵銷。

當投資不再為聯營公司或合營企業，或投資被分類為持作出售當日起，本集團終止使用權益法。當本集團保留於前聯營公司或合營企業之權益，且保留權益為金融資產時，則本集團於該日按公允價值計量保留之權益，而公允價值則被視為其根據HKAS 39首次確認時之公允價值。先前應佔聯營公司或合營企業保留權益之賬面值與其公允價值之間的差額釐定為出售該聯營公司或合營企業的收益或虧損。此外，本集團按倘該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債時所規定之相同基準，將先前於其他全面收益就該聯營公司或合營企業確認之所有金額入賬。因此，倘該聯營公司或合營企業先前於其他全面收益確認之收益或虧損於出售相關資產或負債時重分類至綜合損益表，則當本集團終止使用權益法時，本集團將收益或虧損由權益重分類至損益(作為重分類調整)。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合財務報表(續)

#### (ii) 聯營公司及合營企業(續)

當聯營公司投資成為合營企業投資或合營企業投資成為聯營公司投資時，本集團繼續使用權益法。既不會就有關擁有權權益變更而重新計量公允價值。

倘本集團對聯營公司或合營企業之擁有權減少時仍繼續使用權益法，則已出售權益應佔相關資產及負債之賬面值與已收代價之間的差額(倘有)將作為出售聯營公司及／或合營企業權益之收益／虧損，於損益計入或扣除。此外，倘有關收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則先前於其他全面收益確認之按比例分佔擁有權減少相關份額會重新分類至損益。

### 2.3 分部報告

經營分部乃按與主要營運決策者提供之內部報告一致之方式予以呈報。主要營運決策者為本公司關鍵決策管理層，負責分配資源及評估經營分部之表現。

### 2.4 外幣折算

#### (i) 功能及呈報貨幣

本集團各實體之財務報表所列報之各項目，乃按該實體經營所處主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。本集團之綜合財務報表以港幣列報，而港幣則為本公司之功能貨幣及為本公司及本集團之呈報貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易發生或項目價值重估日即期匯率將外幣金額折算為功能貨幣金額。因此等交易結算及因按年終匯率折算外幣貨幣性資產及負債而產生之匯兌損益，均於綜合損益表內確認，惟對於為未來生產性用途而在建資產的相關外幣借款之折算差額除外，有關差額計入該等資產之成本，被視為外幣借款之利息成本調整。

所有匯兌損益於綜合損益表的「其他收益／(虧損)淨額」項內呈列。

非貨幣性金融資產(如歸類為可供出售投資之權益)之匯兌差額，則計入其他全面收益表內。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.4 外幣折算(續)

#### (iii) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不一致之集團實體均無使用惡性通貨膨脹經濟體之貨幣，其業績和財務狀況均按以下方式折算為呈報貨幣：

- 財務狀況表中的資產及負債項目均按年終匯率折算；
- 損益表中的收入和費用均按平均匯率折算(若此平均匯率不能合理地反映交易發生日即期匯率的累計影響，則此等收入和費用均按交易發生日的即期匯率折算)；及
- 所有折算而產生的折算差額於其他全面收益表內確認。

因收購海外實體而產生之商譽及公允價值調整，均視作為該海外實體之資產及負債處理，並按年終匯率折算。所產生的折算差額於其他全面收益確認。

#### (iv) 出售及部分出售海外業務

出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益或涉及失去對一間設有海外業務之附屬公司之控制權之出售、涉及失去對設有海外業務之合營企業之共同控制權之出售、或涉及失去對一間設有海外業務之聯營公司之重大影響力之出售)時，就本公司權益持有人應佔該業務而於權益內確認之所有匯兌差額重新分類至綜合損益表。

倘此乃部分出售而不導致本集團失去設有海外業務之附屬公司之控制權，該累計匯兌差額之應佔比例重新歸於非控制性權益及不會於綜合損益表確認。就所有其他部分出售(即本集團於聯營公司或合營企業擁有權益減少而不會導致本集團失去重大影響或共同控制權)而言，該累計匯兌差額之應佔比例須重新分類至綜合損益表。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備主要包括樓宇、港口工程、樓宇及船廠、廠房及機器、傢具及器材、船舶、車輛及租賃物業裝修。分類為融資租賃的租賃土地及所有其他物業、廠房及設備是按歷史成本減折舊列報。歷史成本包括收購項目直接相關費用。

當相關後續支出的未來經濟利益很可能流入本集團，及該些成本能夠可靠地計量，此支出方可確認為資產或確認為另一資產(倘適用)。已替換部分的賬面值不再確認。所有其他維修及保養應當在發生的期間內於綜合損益表扣除。

分類為融資租賃之租賃土地自土地權益可供用作其擬定用途時開始攤銷。分類為融資租賃之租賃土地之攤銷及其他資產之折舊依估計可使用年期內按直線法分攤其成本至剩餘價值，有關之可使用年期如下：

|              |                           |
|--------------|---------------------------|
| 分類為融資租賃的租賃土地 | 50年之租約的剩餘期限或可使用年期(以較短者為準) |
| 樓宇           | 租約期限或50年(以較短者為準)          |
| 港口工程、樓宇及船廠   | 8年至50年                    |
| 廠房及機器        | 3年至20年                    |
| 傢具及器材        | 3年至20年                    |
| 船舶           | 15年至25年                   |
| 車輛           | 5年至10年                    |
| 租賃物業裝修       | 租約期限或5年至20年(以較短者為準)       |

於報告期末，對資產之剩餘價值及可使用年期予以覆核，並於適當情況下作出調整。

在建資產並不計提折舊。所有關於建造物業、廠房及設備之直接成本，包括建築期間有關借款之利息、費用與匯兌差額，均計入為物業、廠房及設備之成本。

倘某資產之賬面值大於其估計可收回金額，該資產之賬面值減記至其可收回金額(附註2.8)。

出售之損益乃經比較所得款項與賬面值後釐定並於綜合損益表內「其他收益／(虧損)淨額」內確認。

倘物業、廠房及設備項目因證實終止自用而改變用途，繼而成為投資物業，則該項目之賬面值與公允價值之差額於轉變當日於其他全面收益中確認，並於權益中累計。相關重估儲備於資產其後出售或報廢時將直接轉撥至保留盈利。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.6 投資物業

投資物業主要包括持作獲取長期租金收益或資本升值或二者兼有，且並非本集團所佔用之租賃土地及樓宇。其亦包括在建及發展中而未來用作投資物業用途的物業。當符合投資物業之其餘定義時，根據經營租賃持有之土地乃入賬列為投資物業。在有關情況下，有關經營租賃乃猶如其為融資租賃入賬。

投資物業按照成本(包括相關交易費用及借款成本(如適用))進行初始計量。投資物業於按成本初步確認後按公允價值計量，即由外部估值師於各報告日期所釐定之公開市值。公允價值以活躍市場價格為基準，並在有需要的情況下根據特定資產之性質、地點或條件調整公允價值。倘無法取得此等資料，本集團會採用其他估值方法，例如活躍度較低市場之近期價格或貼現預計現金流量。公允價值之變動在綜合損益表內確認為「其他收益／(虧損)淨額」之估值損益之部份。

當業主開始使用投資物業時，相關物業按公允價值轉至物業、廠房及設備。

### 2.7 商譽及無形資產

#### (i) 商譽

於收購附屬公司時產生之商譽，指已轉讓代價超出本公司於被收購方可識別資產淨值、負債及或然負債公允價值之權益及被收購方非控制權益之公允價值。

就減值測試而言，在業務合併中購入之商譽會分配至資產組或資產組組合(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的資產組或資產組組合指在實體內商譽被監控作內部管理用途的最低層次。商譽在經營分部層次進行監控。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公允價值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.7 商譽及無形資產(續)

#### (ii) 港口經營權

港口經營權主要產生自建設、經營、管理及開發貨櫃碼頭之權利所訂立之協議。經營權按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷採用經濟使用基準計算，乃基於本集團的貨櫃碼頭在獲授經營權期間的最低保證輸出量與最低保證輸出總量之比例。當資產未來經濟利益之消耗模式不能可靠釐定時，則於本集團經營相關碼頭期間使用直線法。

收購之其他無形資產於收購當日按公允價值確認，具有確定可使用年期，乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷採用直線法於其他無形資產的5至50年預期可使用年期内攤銷。

於出售相關資產組時，商譽之應佔金額將於釐定出售收益或虧損時計入。無形資產於出售或當預期使用或出售時並不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生之收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間之差額計量，並於終止確認資產期間在綜合損益表內確認。

### 2.8 非金融資產之減值

各項須折舊或攤銷之有形及無形資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行評估。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。就評估減值而言，資產按可分開識別現金流量(資產組)之最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值之非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.9 金融資產

#### (i) 分類

本集團將金融資產劃分為以下類別：貸款及應收款項及可供出售金融資產。金融資產之分類乃取決於其收購目的。管理層將於初始確認時為其投資分類。

#### (a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項均為設有固定或可確定付款金額，以及不會在活躍市場上市之非衍生金融資產。此等項目計入流動資產之內，但由報告期末起計預期超過12個月後方變現或無意於其一般經營週期出售或消耗或並非主要作為買賣目的之項目則劃分為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由綜合財務狀況表的「應收款項」(包含在「應收款項、按金及預付款項」中)及「現金及銀行存款」組成。

#### (b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，包括指定為此類別的項目或其他不可劃分為其他類別的項目。除非投資到期或管理層計劃於報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產將計入非流動資產內。

#### (ii) 確認及計量

金融資產的收購及出售，均於交易日(即本集團承諾收購或出售該資產當日)確認。對於以公允價值計量且其變動並非計入損益的所有金融資產，按照其公允價值加交易成本作內初始計量。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其投資初步按公允價值確認，而交易成本則在綜合損益表內支銷。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，及本集團已大致上將擁有權之所有風險和回報轉移，則會註銷金融資產。可供出售金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本計量。

本集團所持分類為可供出售之股本證券於各報告期末時按公允價值計量。可供出售金融資產賬面值之其他變動於其他全面收益中確認，並於「投資重估儲備」項下之權益中累計。

當分類為可供出售的證券售出或減值時，於實體之「投資重估儲備」確認之累計公允價值調整於綜合損益表中列為「其他收益／(虧損)淨額」。

可供出售之證券工具之股息在本集團收益權利確立時於綜合損益表確認為「其他收入」之一部分。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產減值

#### (i) 以攤銷後成本列賬的資產

本集團於報告期末評估是否存在客觀證據證明某金融資產或某金融資產組別已經存在減值。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別金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計的情況下，有關的金融資產或金融資產組別才被視為出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該金融資產的活躍市場不再存在；
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組別金融資產的估計未來現金流量有可計量的減少，即使該減少尚未能確定為在該組別的個別金融資產內，有關資料包括：
  - (a) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；或
  - (b) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況；或
- 其他表明金融資產發生減值的客觀證據。

就貸款及應收賬款而言，減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用虧損)以原實際利率貼現值兩者的差額。該資產賬面值予以減低，而產生的虧損金額則在綜合損益表確認。如貸款為浮動利率，計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當時實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產減值(續)

#### (i) 以攤銷後成本列賬的資產(續)

就貿易應收賬款(列入貸款及應收款項類別)而言，經評估並無個別減值之資產將另外彙集一併進行評估減值。應收賬款組合減值之客觀證據可能包括本集團過往收款經驗、組合內已超出平均信貸期之延遲付款次數增加，以及與拖欠應收賬款有關之國家或地方經濟狀況顯著變動。

如在隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合損益表轉回。

#### (ii) 分類為可供出售資產

本集團在每報告期末評估是否有客觀證據證明某金融資產或某金融資產組別已經存在減值。至於分類為可供出售的權益投資，該等證券公允價值的大幅度或長期低於其成本值，亦是該資產已經存在減值的證據。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損(按購買成本與現時公允價值的差額，減該金融資產之前已計入綜合損益表的任何減值虧損計算)，自權益中剔除，並計入綜合損益表。在綜合損益表確認的權益工具的減值虧損不會透過綜合損益表轉回。如被分類為債務工具的公允價值在較後期間增加，而增加可客觀地與減值虧損在綜合損益表確認後發生的事件有關，則將減值虧損在綜合損益表轉回。

### 2.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中較低額入賬，成本按加權平均法計算。製成品和在產品成本包括原材料、直接人工、其他直接成本和相關製造費用(以正常產能下計算)。可變現淨值按估計在一般經營情況下之銷售價格減適用之可變動銷售費用計算。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.12 應收款項

貿易應收款項是就日常業務過程中所售商品或所提供勞務而應收客戶之款項。倘應收款項預計將在一年或以內收回(若更長則在業務正常經營週期內)，則為流動資產。否則，在非流動資產中列報。

應收款項初步按公允價值確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 2.13 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、可隨時提取之銀行存款和原定期限不超過三個月、流動性強之其他短期投資及銀行透支。銀行透支於綜合財務狀況表內在流動負債下列作其他金融負債。

### 2.14 股本及強制可換股證券

普通股及強制可換股證券乃分類列為股本。直接歸屬於發行新股、認股權或強制可換股證券的新增成本在權益中列為所得款項的扣減項(已扣除稅項)。

### 2.15 應付款項

貿易應付賬款是本集團在日常運作過程中從供應商處購買商品或接受服務形成的支付責任。倘應付賬款預計將在一年或以內支付(若更長則在業務正常經營週期內)、給持有主要作貿易用途、或本集團並無無條件權利將結算於報告期末後遞延最少12個月，則為流動負債。否則，在非流動負債中列報。

應付款項初步以公允價值確認，並於隨後以實際利率法按攤銷成本計算。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.16 其他金融負債

其他金融負債初步以公允價值(扣除交易成本)確認，隨後則以攤銷成本列示。所得款項(扣除交易成本)與償還金額之任何差異將在該等其他金融負債期間以實際利率法在綜合損益表中確認。

為取得貸款額度所支付之費用，當部分或所有融資很可能使用時確認為貸款之交易成本。在此情況下，該費用在實際使用貸款額度前將作為遞延支出。倘並無任何證據表明部分或所有融資會被使用，該費用將作為流動性服務之預付款項資本化，並在額度有效期限內攤銷。

其他金融負債乃分類作流動負債，除非本集團無條件地享有至少在報告期末起 12 個月後還款之權利。

### 2.17 借貸成本

可直接歸屬於符合條件的資產(即需經過相當長時間才能達到可使用或可銷售狀態的資產)的購置、建造或生產的一般及專項借貸成本計入該等資產的成本，直至此類資產實質上已達到可使用或可銷售狀態為止。

專項借款在發生符合條件的資產的支出之前用作暫時性投資而取得的投資收益，應從符合資本化條件的借款成本中扣除。

所有其他借貸成本於彼等產生期間於綜合損益表中確認。

### 2.18 當期及遞延所得稅

期內稅項開支指當期及遞延稅項。稅項於綜合損益表內確認，除非該等稅項與在其他全面收益或直接在權益中確認之項目有關。在此情況下，稅項亦會在其他全面收益或直接於權益內確認。

#### (i) 當期所得稅

當期應付稅項按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表所報「除稅前溢利」不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣稅之收支項目，亦不包括從不應課稅或不可扣稅之項目。當期所得稅開支乃基於本公司及其附屬公司、聯營公司及合營企業經營及產生應課稅收入所在國家之報告期末已實行或實質上已實行之稅法計算。管理層定期根據適用稅例之詮釋狀況評估納稅情況並基於預期將支付予稅務機關之金額適當作出撥備。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.18 當期及遞延所得稅(續)

#### (ii) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法，就資產及負債之稅基與綜合財務報表所載賬面值兩者之暫時性差異進行確認。然而，倘遞延所得稅乃源自商譽之初始確認，則不會進行確認，倘若遞延稅項乃源自進行交易時不影響會計或應課稅溢利或虧損之資產或負債之初始確認(如屬業務合併之一部分則除外)，則不會計入遞延所得稅。遞延所得稅以於報告期末前實施或基本上實施之稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時應用。

倘若暫時性差異可能於未來應課稅溢利可予抵銷，則有關差異會可確認為遞延所得稅資產。遞延稅項資產之賬面值在各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷，則全部或部分資產應作出相應扣減。

遞延稅項負債及資產之計量，反映本集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值之方式所導致之稅務後果。

就計量使用公允價值模型計量之投資物業之遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，該等物業之賬面值乃假設透過銷售全數收回，除非該假設被推翻。當投資物業可予折舊及於目標為隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含之絕大部分經濟利益之業務模式持有時，有關假設會被推翻。倘有關假設被推翻，則上述投資物業之遞延稅項負債及遞延稅項資產根據HKAS 12所載上述一般原則(即根據將如何收回有關物業包含之經濟利益之預期方式)計量。

因投資附屬公司、聯營公司及合營企業之權益而產生之暫時差額將會計提遞延所得稅撥備，但若暫時差額轉回時間可由本集團控制，以及暫時性差異可能不會在可預見將來轉回時則除外。

#### (iii) 抵銷

當具有將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷之合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅有關，而有關方面擬按淨額基準繳納稅項時，遞延所得稅資產及負債方可互相抵銷。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.19 員工福利

#### (i) 退休金責任

本集團公司設有多項退休金計劃。該等計劃經由定期精算的計算，一般以支付予保險公司或信託管理基金的款項提供資金。本集團設有既定供款及既定福利計劃。

既定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向獨立實體作定額供款，即使基金並無足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員現時及過往期間服務之福利，本集團並無法律或推定責任而再作進一步供款。

本集團就定額供款公積金計劃作出供款，包括根據香港強制性公積金條例(「強積金計劃」)而成立之計劃，為香港所有僱員作出供款。根據強積金之條款，本集團及僱員對計劃之供款乃按僱員基本薪金之百分比計算。就強積金計劃而言，僱員及僱主均須支付相等於僱員月薪5%之供款，上限不超過規定之最高金額(「強制性供款」)，而僱員可選擇作額外供款。僱員可在年介65歲退休年齡、身故或完全失去工作能力時，有權提取僱主之強積金供款之100%。就非強積金計劃之計劃而言，任何因終止僱用而被沒收之尚未動用僱員福利，可由本集團用以扣減未來之有關供款額。

#### (ii) 其他退休責任

本集團亦在本集團多個業務經營所在地區參與當地政府之僱員退休金計劃。本集團按每月薪金開支之百分比計算每月供款，而當地政府承擔本集團全體現有及未來退休僱員之退休福利責任。

本集團對計劃作出之供款於產生時計入開支。

#### (iii) 終止僱用責任

當本集團在正常退休日前終止僱用，或當僱員接受自願終止聘用以換取該等福利時，則應支付終止福利。本集團明確承諾：根據並無可能撤回之正式詳盡計劃終止僱用；或因鼓勵自願終止聘用而提供終止福利時確認終止福利。於報告期末後超過12個月到期之福利貼現至其現值。



## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.20 以股份為基礎的支付

本集團設有一項以權益償付，以股份為基礎之報酬計劃，據此，有關實體接受僱員之服務作為獲本集團授出股本工具(期權)之代價。為換取所獲僱員提供之服務而授出認股權之公允價值確認為支出。將予支銷之總額乃參考所授出認股權之公允價值釐定：

- 包括任何市場業績狀況；
- 不包括任何服務及非市場業績可行權條件例如於盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時間內留任實體的影響；及
- 包括任何非可行權條件之影響。

有關預期可行權的期權數目的假設包括非市場業績及服務條件。開支總額按直線法於歸屬期間確認，即符合所有指定可行權條件期間。於報告期末，有關實體會根據非市場可行權條件修訂其對預期可行權數目的估計，並於綜合損益表確認修訂原估算產生之影響(如有)及對權益作出相應調整。

於期權獲行使時，本公司發行新股份。已收所得款項於減去所有直接應佔交易成本後撥入股本。

### 2.21 撥備

倘本集團因過往事件而導致現時出現法律或推定責任，且很可能須流出資源以履行該等責任，而該數額能可靠估計時，則予以撥備。重組撥備包括租約終止罰金及僱員僱傭終止付款。未來經營虧損不予確認撥備。

倘有多項類似責任，其清償可能導致資源流出，則其可能性乃就該類責任整體釐定。即使同類責任中任何一項之流出可能性微少，亦確認撥備。

撥備按預期履行責任所需日後開支之現值，以可反映現時市場評估之貨幣時間價值及責任的特定風險之稅前比率計算。時間流逝引起之撥備增加確認為利息開支。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.22 確認收入

收入包括在本集團業務的正常過程中，貨品銷售及服務之已收或應收代價之公允價值。收入經扣除銷售稅、退回、折扣及折讓並經抵銷集團內銷售後予以列示。

當收入金額能可靠計量、未來經濟收入將很可能流入該實體且已滿足本集團各項業務(於下文所述)的特定要求時，本集團確認收入。本集團基於過往業績，經考慮客戶類型、交易類型及各項安排細則後進行預計。

#### (i) 提供服務

港口服務、運輸收入、貨櫃服務及貨櫃場管理收入及物流服務收入於提供有關服務時確認。

#### (ii) 貨品銷售

貨品銷售在擁有權之風險及回報轉移時確認，通常為貨物交付予客戶及所有權轉讓之時。

#### (iii) 租金收入

來自投資物業的租金收入於租賃期內以直線基準於綜合損益表中確認。

### 2.23 利息收入

當經濟利益很可能流入本集團且收入金額能可靠計量時，金融資產之利息收入使用實際利率法按時間比例確認。實際利率指將金融資產於預計年期內之估計未來所收現金於初步確認時準確折現至資產賬面淨值之利率。倘貸款及應收款項出現減值，本集團將賬面值減至其可收回款項，即按該工具原實際利率貼現的估計未來現金流量，並繼續將貼現金額撥作利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入按原實際利率確認。

### 2.24 股息收入

來自投資之股息收入於股東收取款項之權利確立，倘經濟利益有可能流入本集團而收入金額能夠可靠計量時確認。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.25 租約

#### (i) 本集團作為承租人

凡擁有權之大部分風險及回報仍歸出租人所有之租約，均歸類為經營租賃。租賃期內支付之經營租賃款額在扣除出租人所給予之任何優惠後，以直線法在綜合損益表中列支。

本集團租賃若干物業、廠房及設備。倘本集團具有擁有權之絕大部分風險及回報，則物業、廠房及設備之租賃會被分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業之公允價值與最低租賃付款之現值兩者中之較低者資本化。

各租賃付款於負債與融資費用之間分配。相應租賃負債(扣除融資費用)計入其他長期負債。租賃期內，融資成本的利息部分於綜合損益表中扣除，以計算出每期剩餘負債的固定週期利率。根據融資租賃所收購的物業、廠房及設備按資產的可使用年期及租賃期兩者中的較短者折舊。

#### (ii) 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團根據評估各部分擁有權所附帶之絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團，將其分類為融資或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，整個租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一次性預付款項)按於開始租賃時佔於租賃土地部分及樓宇部分之租賃權益相關公允價值之比例，於土地與樓宇部分間分配。

在租賃款項能可靠分配之情況下，列賬為經營租賃之租賃土地權益於綜合財務狀況表中列為「土地使用權」，並按直線基準於租期內攤銷，惟在公允價值模式下分類及列為「投資物業」者除外。在租賃款項不能於土地與樓宇部分間可靠分配之情況下，整個租賃一般分類為融資租賃，並列為「物業、廠房及設備」。

## 2. 重要會計政策概要(續)

### 2.26 股息分派

向本公司權益持有者作出之股息分派於本公司權益持有者批准有關股息後之期間在本集團及綜合財務報表確認為一項負債。

於綜合財務報表獲授權刊發前擬派但於期內未獲本公司權益持有者批准之股息在權益中獨立呈列為擬派股息。

### 2.27 有關強制可換股證券之分派

向本公司強制可換股證券持有者之分派於本公司授權分派期間在本集團及綜合財務報表內確認為負債。

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團之主要經營活動面對各種財務風險：市場風險(包括匯兌風險、價格風險、公允價值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之不可預測性，並力求盡量降低其對本集團財務表現之潛在不利影響。本集團高級管理人員根據本公司董事批准之政策進行風險管理。

##### (i) 市場風險

###### (a) 外匯風險

本公司之大多數附屬公司於中國內地從事其經營，其大部分交易以人民幣、港幣或美元計價。本集團主要因附屬公司以其功能貨幣以外之貨幣計價之買賣、資本開支及費用交易而須承受外匯風險。

本集團認為其外幣風險主要來自港幣兌人民幣、美元及歐元的風險。

本集團通過監控外幣收入及支付水平管理其外幣交易所承受之風險。本集團確保其不時之外匯風險淨額維持在可接受的範圍內。本集團目前並無使用遠期外幣合約對沖來自買賣、資本開支及費用交易之外匯風險。

本集團亦經常監控本地及國際客戶的組合及交易計價之貨幣，以將本集團的外匯風險降至最低。

於2015年12月31日，本集團借款(包括來自股東之貸款)中71%(2014年：63%)以港幣及美元列值，16%(2014年：26%)以人民幣列值，13%(2014年：11%)以歐元列值。本集團大多數經營附屬公司提取以其功能貨幣計值之貸款，以籌集所需資金，並不預期因該等借款產生任何重大外匯風險。本集團亦利用其美元應付上市票據融資其資本投資資金及營運資本。

於2015年12月31日，倘人民幣兌其他貨幣升值／貶值3%(2014年：1%)，而所有其他可變因素維持不變，本年度溢利將增加／減少約港幣1.46億元(2014年：增加／減少港幣0.36億元)，主要由於以相關集團公司非功能貨幣計值之現金及現金等價物、應收款項、應付款項及其他金融負債在兌換時增加／減少淨外匯收益所致。

於2015年及2014年12月31日，倘美元兌港幣升值／貶值0.1%(2014年：0.1%)並無對各年度溢利造成重大變動。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (i) 市場風險(續)

##### (b) 價格風險

本集團承受權益證券之價格風險，是因為本集團所持有之投資項目均於綜合財務狀況表分類為可供出售金融資產。於2015年12月31日，倘上市股份價格增加／減少10%(2014年：10%)，而所有其他變量保持不變，則本集團之可供出售金融資產將增加／減少約港幣5.88億元(2014年：港幣4.22億元)。權益的其他組成部分將會因為分類為可供出售金融資產的權益證券的利得／損失而增加／減少。本集團不承受商品價格風險，且並無訂立任何衍生工具以管理價格風險。

於2014年12月31日，本集團亦持有權益證券於綜合財務狀況表分類為以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產。於2014年12月31日，倘證券價格增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則本集團以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產將增加／減少約港幣0.58億元。截至2014年12月31日止年度的除稅後利潤將會因為分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的權益證券的利得／損失而增加／減少。於2015年12月31日，本集團並無投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益。

##### (c) 公允價值利率風險及現金流量利率風險

本集團之利率風險主要來自計息借款。浮息金融資產及負債致使本集團承受現金流量利率風險，而定息借款致使本集團承受公允價值利率風險。

本集團主要透過借款之合約條款採取一項維持定息及浮息借款適當組合之政策。該狀況經參考市場利率之預期變動後定期予以監控及評估。本集團於年內並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

除於2015年12月31日之銀行存款外，本集團並無重大計息資產。本集團之收入及經營現金流量實質上並不受市場利率變動的影響。因此，管理層預期並無來自計息資產之利率變動所產生之重大影響。

於2015年12月31日，倘借款利率上升／下降100個基點(2014年：100個基點)，而所有其他可變因素維持不變，本年度除稅後溢利將減少／增加港幣0.56億元(2014年：港幣0.62億元)，主要由於浮息借款之利息開支之增加／減少。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (ii) 信貸風險

信貸風險於客戶或其他交易對方未能達致其合約責任時產生。本集團之信貸風險主要來自應收款項及銀行及金融機構之存款。

貿易應收款項之信貸風險乃個別業務單位管理層管理及由本集團管理層在集團監控。本集團之貿易應收款項主要與港口業務有關，其客戶主要為低信貸風險之大型及知名國際班輪公司或業內的市場領導者。就其他較小型客戶而言，管理層通過考慮其財務狀況、過往經驗及其他相關因素評估其信貸質量。信貸限額之使用受定期監控。擁有過期結餘之債務人須按要求清償其未償付結餘。

本集團認為，已於綜合財務報表中已作出充足之呆賬撥備。就可取得相關資料，管理層已於彼等的減值估計中適當地反映經修訂預期未來現金流之估計。

本集團已制定政策以限制須承受來自任何金融機構之信貸風險。本集團之銀行存款均存入具信譽之銀行或金融機構。管理層認為該等銀行及金融機構存款之信貸風險為低。

##### (iii) 流動資金風險

現金流量預測乃由管理層編製。管理層監控本集團流動資金需求之滾動預測，以確保本集團保持充足流動資金儲備，支持本集團及本公司業務之可持續性及增長。目前，本集團及本公司通過集合經營所得資金及借款滿足其營運資金需求。

本集團流動資金儲備之滾動預測包括未提取之銀行貸款融資(附註32(f))及基於預計現金流量之現金及銀行存款(附註27)。本集團致力於通過保持可動用已承諾或未承諾的信貸額度維持資金之靈活性，同時盡量降低其整體成本。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (iii) 流動資金風險(續)

下表基於由報告期末至合約到期日的剩餘期間對本集團之金融負債進行相關到期組別分析。在表內披露的金額為合約性未貼現之現金流量。

|        | 1年內   |        | 介乎1至2年 |       | 介乎2至5年 |       | 5年以上   |       | 合計     |        |
|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|
|        | 2015年 | 2014年  | 2015年  | 2014年 | 2015年  | 2014年 | 2015年  | 2014年 | 2015年  | 2014年  |
|        | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元  | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元  |
| 有息債務   | 2,595 | 7,438  | 2,124  | 2,462 | 7,168  | 5,668 | 12,684 | 8,324 | 24,571 | 23,892 |
| 其他金融負債 | 2,425 | 2,951  | —      | —     | —      | —     | —      | —     | 2,425  | 2,951  |
|        | 5,020 | 10,389 | 2,124  | 2,462 | 7,168  | 5,668 | 12,684 | 8,324 | 26,996 | 26,843 |

此外，本集團因其於一間聯營公司的權益而產生的或然負債載於附註39(e)。

#### 3.2 資本風險管理

本集團管理資本之目標為保證本集團持續經營能力，以為股東提供回報及為其他持份者提供利益，並維持最佳資本架構以降低整體資本成本。

本集團通過預計其新資本投資所需資金、現有項目之資本支出及償還借款後編製其資本所需之五年滾動預測。為維持或調整資本架構，本集團或會增加額外短期或長期借款、發行新股或出售非核心業務之資產以減少債務。

本集團參照(其中包括)淨資產負債比率監控資本。該等比率之計算為計息債務淨額除以本公司權益持有者應佔淨資產及總權益。



### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理(續)

於本年度，本集團之策略為維持淨資產負債比率於既定水平，故本集團信貸評級獲穆迪亞太有限公司提升為Baa1及標準普爾再確認為BBB+。於2015年及2014年12月31日之淨資產負債比率如下：

|                      | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 來自股東之貸款(附註31)        | 975            | 2,383          |
| 其他有息金融負債(附註32)       | 18,170         | 17,588         |
| 有息債務總額               | 19,145         | 19,971         |
| 減：現金及銀行存款(附註27)      | (10,293)       | (9,501)        |
| 有息債務淨額               | 8,852          | 10,470         |
| 淨資產負債比率：             |                |                |
| 有息債務淨額除以本公司權益持有者應佔權益 | 12.9%          | 15.5%          |
| 有息債務淨額除以總權益          | 11.5%          | 13.9%          |

#### 3.3 公允價值之估計

下表利用估值法分析本集團以經常性基準按公允價值入賬之金融工具。不同層級之定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價(第一級)。
- 除第一級輸入值所包含的報價外，資產或負債的其他直接(即價格)或間接(即從價格以外得出)觀察所得之輸入值(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據而釐定之資產或負債之輸入數據(即不可觀察之輸入數據)(第三級)。

在估計資產或負債之公允價值時，本集團盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入值之情況下，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層委聘合資格外部估值師以適用之估值技巧及輸入值設立模型。於釐定各項資產之公允價值時使用之估值技巧及輸入值之資料披露於下文。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值之估計(續)

(i) 按經常基準以公允價值計量之金融工具之公允價值

下表呈列本集團於2015年及2014年12月31日以公允價值計量之資產：

|                          | 第一級<br>港幣百萬元 | 第二級<br>港幣百萬元 | 第三級<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元  |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>於2015年12月31日</b>      |              |              |              |              |
| <b>金融資產</b>              |              |              |              |              |
| 可供出售金融資產                 |              |              |              |              |
| — 上市權益投資                 | 5,298        | —            | —            | 5,298        |
| — 非上市權益投資                | —            | —            | 585          | 585          |
|                          | <b>5,298</b> | <b>—</b>     | <b>585</b>   | <b>5,883</b> |
| <b>於2014年12月31日</b>      |              |              |              |              |
| <b>金融資產</b>              |              |              |              |              |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>損益的金融資產 | —            | —            | 580          | 580          |
| 可供出售金融資產                 |              |              |              |              |
| — 上市權益投資                 | 3,548        | —            | —            | 3,548        |
| — 非上市權益投資                | —            | —            | 667          | 667          |
|                          | 3,548        | —            | 1,247        | 4,795        |

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值之估計(續)

##### (i) 按經常基準以公允價值計量之金融工具之公允價值(續)

有關上述金融工具之公允價值如何釐定之資料載述如下，包括所用之估值技術及輸入值：

入賬列作可供出售金融資產之自由買賣上市權益工具之公允價值直接按活躍市場上相同資產之報價進行估值。

上市公司之非上市權益工具(入賬列為可供出售金融資產)之公允價值基於同一上市公司在活躍市場的報價估值，並就缺少市場性的折讓因素進行調整。

入賬列作可供出售金融資產之其他非上市權益工具之公允價值按指引公開交易公司法進行估值，在該方法下，估值模型之主要輸入值包括在公開市場進行交易之同類公司之市場倍數、股價、波幅及股息率，以及參考同類行業上市企業之股價對缺乏市場性所作之折讓。倘上述任何重要不可觀察輸入值提高／降低5%而所有其他變量保持不變，則非上市權益工具之公允價值變動對本集團並不重大。

於2014年12月31日以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指由在美國註冊成立之私有公司發行之優先股。所採用之估值方法亦為指引公開交易公司法，在該方法下，估值模型之主要輸入值包括在公開市場進行交易之同類公司之市場倍數、股價、波幅及股息率、參考同類行業上市企業之股價對缺乏市場性所作之折讓以及發行人完成首次公開發售之預期時間。倘上述任何不可觀察輸入值提高／降低5%而所有其他變量保持不變，則以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值變動對本集團並不重大。

期內，業務或經濟環境並無任何重大變動以至影響本集團金融資產的公允價值，金融資產亦無重新分類。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值之估計(續)

##### (i) 按經常基準以公允價值計量之金融工具之公允價值(續)

下表呈列截至2015年及2014年12月31日止年度之第三級金融工具變動：

|  | 以公允價值<br>計量且其變動<br>計入損益<br>的金融資產<br>港幣百萬元 | 可供出售<br>金融資產<br>港幣百萬元 | 合計<br>港幣百萬元 |
|--|---|-----------------------|-------------|
| <b>截至2015年12月31日止年度</b>                |   |                       |             |
| 於2015年1月1日                             | 580                                       | 667                   | 1,247       |
| 匯兌調整                                   | —   | (20)                  | (20)        |
| 於其他全面收益確認之未變現公允價值收益<br>(計入其他儲備)        | —   | (62)                  | (62)        |
| 出售附屬公司                                 | (580)                                     | —                     | (580)       |
| 於2015年12月31日                           | —   | 585                   | 585         |
| <b>截至2014年12月31日止年度</b>                |   |                       |             |
| 於2014年1月1日                             | 558                                       | 706                   | 1,264       |
| 匯兌調整                                   | —   | (3)                   | (3)         |
| 於其他全面收益確認之未變現公允價值虧損<br>(計入其他儲備)        | —   | (36)                  | (36)        |
| 於綜合損益表內確認之未變現公允價值收益<br>(計入其他收益/(虧損)淨額) | 22  | —                     | 22          |
| 於2014年12月31日                           | 580                                       | 667                   | 1,247       |

##### (ii) 並非按經常基準以公允價值計量(但須作出公允價值披露)之金融資產及金融負債之公允價值

本公司董事認為，於報告期末在綜合財務報表中按攤銷成本入賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公允價值相若。

計入第三級類別之金融工具之公允價值已根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定，且關鍵之輸入值為反映本集團相關實體之信用風險之貼現率。

## 4. 重大會計估計及判斷

估計及判斷會不斷評估，並按過往經驗及其他因素(包括於有關情況下相信為合理之未來事件之預測)而作出。

本集團就日後事項作出估計和假設。由於其為「估計」，故甚少與有關實際結果相符。估計及相關假設會持續檢討。會計估計修訂會於估計修訂期間確認(倘修訂僅影響該期間)或於修訂期間及未來期間確認(倘修訂影響當前及未來期間)。

### 4.1 估計不確定性之主要來源

下文討論有相當大機會導致下個財政年度資產和負債賬面值須作出重大調整之估計和假設。

#### (i) 商譽之估計減值

本集團根據載於附註2.7之會計政策至少每年對商譽有否任何減值進行測試。資產組之可收回現金額已基於使用價值的計算而釐定。該等計算要求使用估計。減值損失之計算詳情載於附註16。

#### (ii) 投資物業之估計公允價值

本集團按公允價值列賬投資物業，而公允價值之變動則在綜合損益表中確認。其至少每年取得獨立估值。於各報告期末，管理層考慮最近期之獨立估值以更新彼等對各物業公允價值之評估。

#### (iii) 當期及遞延所得稅

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，須作出重大判斷。年內多項交易和計算所涉及之最終稅務釐定均不確定。本集團根據對本集團是否應付額外稅款之估計，就預期金額確認負債。倘該等事件之最終稅務後與最初記錄之金額不同，則此等差額將影響作出此等釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

## 4. 重大會計估計及判斷(續)

### 4.2 應用會計政策之關鍵判斷

以下為除涉及估計(見上文)外，董事於應用本集團會計政策過程中所作出對綜合財務報表所確認之金額具有最重大影響之關鍵判斷。

(i) 對入賬列為附屬公司之被投資方之控制權

雖然於若干實體之權益低於有關實體已發行股本之50%，但該等實體乃視為本公司附屬公司。基於本集團與其他股東之間有關股東協議所規定之合約權利，本集團於相關被投資方擁有投票權，足以賦予其實際能力單方面指導上述各被投資方之相關活動，因此，對該等被投資方有控制權。進一步詳情載於附註41。

(ii) 未匯出盈利之遞延稅項

本集團就與來自附屬公司、聯營公司及合營企業之未匯出盈利相關之遞延稅項負債全額計提撥備。

## 5. 收入

本集團主要從事港口業務、保稅物流及冷鏈業務及物業投資。以下為本集團於年內來自其主要服務之分析。

|                        | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 港口服務、運輸收入、貨櫃服務及貨櫃場管理收入 | 7,789          | 7,466          |
| 物流服務收入(包括租金收入)         | 408            | 747            |
| 投資物業租金總收入              | 36             | 44             |
|                        | <b>8,233</b>   | 8,257          |

## 6. 分部資料

本公司之核心管理隊伍被確定為主要營運決策者，其審閱本集團之內部報告以評估業績、分配資源及釐定經營分部。主要營運決策者按業務性質及地區劃分不同分部以管理本集團之業務經營。

提供獨立財務資料的個別經營分部由主要營運決策者鑒定並由其各自的管理團隊經營。該等個別經營分部合計總額達致本集團可呈報分部。

就業務及財務而言，管理層評估本集團業務經營之業績包括港口業務、保稅物流及冷鏈業務、港口相關製造業務及其他業務。

(i) 港口業務包括由本集團及其聯營公司及合營企業經營之集裝箱碼頭業務及散雜貨碼頭業務。港口業務按以下所載之地區進一步評估：

(a) 中國大陸、香港及台灣

- 珠三角(不包括香港)
- 香港
- 長三角
- 其他

(b) 中國大陸、香港及台灣以外之其他地區

(ii) 保稅物流及冷鏈業務包括由本集團及其聯營公司及合營企業經營之物流園業務、港口運輸、冷凍倉庫物流及機場貨物處理業務。

如附註37所述，年內出售 Smart Ally Holdings Limited(「SAH」)及其附屬公司後，本集團不再經營其冷鏈業務，於報告期末向主要營運決策者報告有關保稅物流及冷鏈業務之分部資料僅包括由本集團及其聯營公司及合營企業經營之保稅物流業務(包括物流園經營、港口運輸及機場貨物處理)。

(iii) 港口相關製造業務是指由本集團的聯營公司經營之集裝箱製造業務。

(iv) 其他業務主要包括由聯營公司經營之物業開發及投資及集成房屋製造及本集團經營之物業投資及總部職能。

## 6. 分部資料(續)

港口業務之各分部包括於不同地理位置內多個地點若干港口之營運，其各自被主要營運決策者視為獨立經營分部。就分部報告而言，此等個別經營分部已按地理基準結集為可呈報分部，以呈列更有系統及結構之分部資料。本公司董事認為，提供各經營分部之詳情將導致篇幅過於冗長。

保稅物流及冷鏈業務及包括多項不同業務之其他業務，其各自被主要營運決策者視為獨立但不重大的經營分部。就分部報告而言，此等獨立經營分部已根據其業務性質結集，以令呈列更有意義。

業務分部之間並無重大銷售或其他交易。

截至2015年及2014年12月31日止年度，來自單一外部客戶之收入均不超過本集團總收入之10%。

本集團按業務地理區域劃分之收入及其根據資產位處之地理區域呈列之非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)資料如下：

|            | 收入             |                | 非流動資產          |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
| 中國大陸、香港及台灣 | <b>7,212</b>   | 7,956          | <b>64,852</b>  | 67,894         |
| 其他地區       | <b>1,021</b>   | 301            | <b>19,287</b>  | 16,384         |
|            | <b>8,233</b>   | 8,257          | <b>84,139</b>  | 84,278         |



## 6. 分部資料(續)

列在「本公司及附屬公司」項目下之金額指本集團之收入。列在「分佔聯營公司」及「分佔合營企業」項目下之金額分別指本集團分佔聯營公司及合營企業之收入。本集團按分部劃分之收入分析如下：

|                         | 收入             |       |       |       |       |        |               |              |       |        |
|-------------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|---------------|--------------|-------|--------|
|                         | 港口業務           |       |       |       |       |        | 保稅物流及<br>冷鏈業務 | 港口相關<br>製造業務 | 其他業務  | 合計     |
|                         | 中國大陸、香港及台灣     |       |       |       | 其他地區  | 小計     |               |              | 其他投資  |        |
|                         | 珠三角<br>(不包括香港) | 香港    | 長三角   | 其他    |       |        |               |              |       |        |
| 港幣百萬元                   | 港幣百萬元          | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元         | 港幣百萬元        | 港幣百萬元 |        |
| <b>截至2015年12月31日止年度</b> |                |       |       |       |       |        |               |              |       |        |
| 本公司及附屬公司                | 5,961          | 246   | —     | 561   | 1,021 | 7,789  | 408           | —            | 36    | 8,233  |
| 分佔聯營公司                  | 429            | 736   | 8,764 | —     | 1,244 | 11,173 | 204           | 18,279       | 3,109 | 32,765 |
| 分佔合營企業                  | 11             | 13    | 380   | 2,122 | —     | 2,526  | 1             | —            | —     | 2,527  |
| 分部收入合計                  | 6,401          | 995   | 9,144 | 2,683 | 2,265 | 21,488 | 613           | 18,279       | 3,145 | 43,525 |
| <b>截至2014年12月31日止年度</b> |                |       |       |       |       |        |               |              |       |        |
| 本公司及附屬公司                | 6,263          | 215   | —     | 687   | 301   | 7,466  | 747           | —            | 44    | 8,257  |
| 分佔聯營公司                  | 208            | 861   | 8,815 | —     | 1,241 | 11,125 | 134           | 22,396       | 2,964 | 36,619 |
| 分佔合營企業                  | 8              | 18    | 367   | 2,136 | —     | 2,529  | 9             | —            | —     | 2,538  |
| 分部收入合計                  | 6,479          | 1,094 | 9,182 | 2,823 | 1,542 | 21,120 | 890           | 22,396       | 3,008 | 47,414 |

## 6. 分部資料(續)

本集團按分部劃分之經營溢利/(虧損)、分佔聯營公司及合營企業溢利減虧損分析如下：

|                         | 截至2015年12月31日止年度        |             |              |             |       |       |               |              |      |       |       |       |
|-------------------------|-------------------------|-------------|--------------|-------------|-------|-------|---------------|--------------|------|-------|-------|-------|
|                         | 港口業務                    |             |              |             |       |       | 保稅物流及<br>冷鏈業務 | 港口相關<br>製造業務 | 其他業務 |       |       | 合計    |
|                         | 中國大陸、香港及台灣              |             |              |             | 其他地區  | 小計    |               |              | 其他投資 | 總部職能  | 小計    |       |
|                         | 珠三角<br>(不包括香港)<br>港幣百萬元 | 香港<br>港幣百萬元 | 長三角<br>港幣百萬元 | 其他<br>港幣百萬元 |       |       | 港幣百萬元         | 港幣百萬元        |      |       |       | 港幣百萬元 |
| 經營溢利/(虧損)               | 2,203                   | 29          | 236          | 206         | 324   | 2,998 | 214           | 178          | 13   | (422) | (409) | 2,981 |
| 分佔以下各項之溢利減虧損            |                         |             |              |             |       |       |               |              |      |       |       |       |
| — 聯營公司                  | 48                      | 314         | 1,975        | —           | 572   | 2,909 | 30            | 621          | 330  | —     | 330   | 3,890 |
| — 合營企業                  | —                       | 1           | 115          | 31          | (2)   | 145   | (1)           | —            | —    | —     | —     | 144   |
| 融資金本淨額                  | 2,251                   | 344         | 2,326        | 237         | 894   | 6,052 | 243           | 799          | 343  | (422) | (79)  | 7,015 |
| 稅項                      | (73)                    | —           | —            | (51)        | (157) | (281) | (25)          | —            | —    | (394) | (394) | (700) |
| 年內溢利/(虧損)               | (372)                   | (5)         | (188)        | (24)        | (7)   | (596) | (22)          | (138)        | (31) | (3)   | (34)  | (790) |
| 非控制性權益                  | 1,806                   | 339         | 2,138        | 162         | 730   | 5,175 | 196           | 661          | 312  | (819) | (507) | 5,525 |
| 歸屬於本公司權益持有者<br>之溢利/(虧損) | (611)                   | —           | —            | (26)        | (76)  | (713) | (4)           | —            | —    | —     | —     | (717) |
| 其他資料：                   |                         |             |              |             |       |       |               |              |      |       |       |       |
| 折舊及攤銷                   | 1,195                   | 339         | 2,138        | 136         | 654   | 4,462 | 192           | 661          | 312  | (819) | (507) | 4,808 |
| 資本開支                    | 861                     | 11          | —            | 125         | 289   | 1,286 | 94            | —            | —    | 12    | 12    | 1,392 |
|                         | 405                     | 13          | —            | 251         | 1,044 | 1,713 | 31            | —            | 617  | 15    | 632   | 2,376 |

## 6. 分部資料(續)

本集團按分部劃分之經營溢利／(虧損)、分佔聯營公司及合營企業溢利減虧損分析如下：(續)

|                         | 截至2014年12月31日止年度        |             |              |             |       |         |               |              |       |       |       |         |
|-------------------------|-------------------------|-------------|--------------|-------------|-------|---------|---------------|--------------|-------|-------|-------|---------|
|                         | 港口業務                    |             |              |             |       |         | 保稅物流及<br>冷鏈業務 | 港口相關<br>製造業務 | 其他業務  |       |       | 合計      |
|                         | 中國大陸、香港及台灣              |             |              |             | 其他地區  | 小計      |               |              | 其他投資  | 總部職能  | 小計    |         |
|                         | 珠三角<br>(不包括香港)<br>港幣百萬元 | 香港<br>港幣百萬元 | 長三角<br>港幣百萬元 | 其他<br>港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元   | 港幣百萬元         | 港幣百萬元        | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元   |
| 經營溢利／(虧損)               | 2,549                   | 34          | 65           | 234         | (81)  | 2,801   | (70)          | —            | 63    | (203) | (140) | 2,591   |
| 分佔以下各項之溢利減虧損            |                         |             |              |             |       |         |               |              |       |       |       |         |
| — 聯營公司                  | 61                      | 184         | 2,154        | —           | 660   | 3,059   | 35            | 797          | 214   | —     | 214   | 4,105   |
| — 合營企業                  | —                       | —           | 118          | 220         | —     | 338     | (6)           | —            | —     | —     | —     | 332     |
| 融資成本淨額                  | 2,610                   | 218         | 2,337        | 454         | 579   | 6,198   | (41)          | 797          | 277   | (203) | 74    | 7,028   |
| 稅項                      | (82)                    | —           | —            | (58)        | (51)  | (191)   | (25)          | —            | —     | (643) | (643) | (859)   |
| 年內溢利／(虧損)               | (506)                   | (6)         | (477)        | (41)        | (15)  | (1,045) | (48)          | (36)         | (16)  | (6)   | (22)  | (1,151) |
| 非控制性權益                  | 2,022                   | 212         | 1,860        | 355         | 513   | 4,962   | (114)         | 761          | 261   | (852) | (591) | 5,018   |
| 歸屬於本公司權益持有者<br>之溢利／(虧損) | (589)                   | —           | —            | (40)        | (3)   | (632)   | 140           | —            | —     | —     | —     | (492)   |
| 其他資料：                   | 1,433                   | 212         | 1,860        | 315         | 510   | 4,330   | 26            | 761          | 261   | (852) | (591) | 4,526   |
| 折舊及攤銷                   | 878                     | 9           | —            | 146         | 92    | 1,125   | 129           | —            | —     | 7     | 7     | 1,261   |
| 資本開支                    | 470                     | 39          | —            | 395         | 2,472 | 3,376   | 267           | —            | —     | 1     | 1     | 3,644   |

## 6. 分部資料(續)

為監察分部表現及在分部間分配資源，惟可收回稅項及遞延稅項資產除外所有資產均被分配至可呈報分部；惟應付稅項及遞延稅項負債除外所有負債均被分配至可呈報分部。

本集團資產及負債按分部分析如下：

|                          | 於2015年12月31日   |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          |          |
|--------------------------|----------------|-------|--------|---------|---------|----------|------------|--------------|-------|----------|----------|----------|
|                          | 港口業務           |       |        |         |         |          | 保稅<br>物流業務 | 港口相關<br>製造業務 | 其他業務  |          |          | 合計       |
|                          | 中國大陸、香港及台灣     |       |        | 其他地區    |         |          |            |              | 其他投資  | 總部職能     | 小計       |          |
|                          | 珠三角<br>(不包括香港) | 香港    | 長三角    | 其他      | 港幣百萬元   | 港幣百萬元    | 港幣百萬元      | 港幣百萬元        |       |          |          | 港幣百萬元    |
| 港幣百萬元                    | 港幣百萬元          | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  |         |         |          |            |              |       |          |          |          |
| <b>資產</b>                |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          |          |
| 分部資產(不包括聯營公司<br>及合營企業權益) | 23,185         | 237   | 5,144  | 3,943   | 11,018  | 43,527   | 2,760      | 34           | 838   | 8,155    | 8,993    | 55,314   |
| 聯營公司權益                   | 1,224          | 1,715 | 17,441 | 1       | 5,829   | 26,210   | 390        | 7,713        | 3,640 | —        | 3,640    | 37,953   |
| 合營企業權益                   | 3              | 7     | 894    | 5,146   | 2,991   | 9,041    | —          | —            | —     | —        | —        | 9,041    |
| 分部資產總額                   | 24,412         | 1,959 | 23,479 | 9,090   | 19,838  | 78,778   | 3,150      | 7,747        | 4,478 | 8,155    | 12,633   | 102,308  |
| 遞延稅項資產                   |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          | 41       |
| 總資產                      |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          | 102,349  |
| <b>負債</b>                |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          |          |
| 分部負債                     | (3,319)        | (42)  | —      | (1,421) | (6,452) | (11,234) | (684)      | —            | —     | (11,043) | (11,043) | (22,961) |
| 應付稅項                     |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          | (406)    |
| 遞延稅項負債                   |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          | (2,333)  |
| 總負債                      |                |       |        |         |         |          |            |              |       |          |          | (25,700) |

## 6. 分部資料(續)

本集團資產及負債按分部分析如下：(續)

|                          | 於2014年12月31日   |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | 合計       |
|--------------------------|----------------|-------|--------|---------|---------|----------|---------------|--------------|-------|----------|----------|----------|
|                          | 港口業務           |       |        |         |         |          | 保稅物流及<br>冷鏈業務 | 港口相關<br>製造業務 | 其他業務  |          | 合計       |          |
|                          | 中國大陸、香港及台灣     |       |        |         | 其他地區    | 小計       |               |              | 其他投資  | 總部職能     |          |          |
|                          | 珠三角<br>(不包括香港) | 香港    | 長三角    | 其他      |         |          | 港幣百萬元         | 港幣百萬元        |       |          | 港幣百萬元    |          |
| <b>資產</b>                |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          |          |
| 分部資產(不包括聯營公司<br>及合營企業權益) | 24,138         | 234   | 4,297  | 4,429   | 11,010  | 44,108   | 4,472         | —            | 1,843 | 7,813    | 9,656    | 58,236   |
| 聯營公司權益                   | 1,439          | 1,598 | 17,316 | —       | 6,088   | 26,441   | 378           | 7,679        | 3,233 | —        | 3,233    | 37,731   |
| 合營企業權益                   | 3              | 6     | 927    | 5,471   | —       | 6,407    | 1             | —            | —     | —        | —        | 6,408    |
| 分部資產總額                   | 25,580         | 1,838 | 22,540 | 9,900   | 17,098  | 76,956   | 4,851         | 7,679        | 5,076 | 7,813    | 12,889   | 102,375  |
| 可收回稅項                    |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | 3        |
| 遞延稅項資產                   |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | 58       |
| 總資產                      |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | 102,436  |
| <b>負債</b>                |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          |          |
| 分部負債                     | (3,840)        | (42)  | —      | (1,789) | (6,931) | (12,602) | (1,160)       | —            | (8)   | (10,716) | (10,724) | (24,486) |
| 應付稅項                     |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | (596)    |
| 遞延稅項負債                   |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | (2,208)  |
| 總負債                      |                |       |        |         |         |          |               |              |       |          |          | (27,290) |

## 7. 年內溢利

|                         | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利已扣除：                |                |                |
| 存貨成本                    | —              | 49             |
| 員工成本(含董事及最高行政人員酬金)(附註9) | <b>1,499</b>   | 1,492          |
| 物業、廠房及設備之折舊             | <b>1,111</b>   | 1,063          |
| 無形資產及土地使用權之攤銷           | <b>281</b>     | 198            |
| 核數師酬金(包括非審計服務的費用)       | <b>17</b>      | 19             |
| 經營租賃租金                  |                |                |
| — 土地及樓宇                 | <b>250</b>     | 216            |
| — 廠房及機器                 | <b>36</b>      | 106            |

## 8. 其他收益／(虧損)淨額及其他收入

|   | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---|----------------|----------------|
| <b>其他收益／(虧損)淨額</b>                        |                |                |
| 投資物業公允價值之增加(附註18)                         | 3              | 22             |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的<br>金融資產之公允價值之增加(附註23(b)) | —              | 22             |
| 出售土地使用權及物業、廠房及設備之收益                       | 22             | 59             |
| 出售附屬公司之收益(附註37)                           | 52             | —              |
| 視為出售聯營公司及一間合營企業權益之收益                      | 399            | —              |
| 出售一間聯營公司部分權益之收益                           | 2              | —              |
| 商譽及無形資產減值損失(附註16(c))                      | —              | (216)          |
| 匯兌(虧損)／收益淨額                               | (333)          | 3              |
| 其他  | (8)            | —              |
|   | <b>137</b>     | <b>(110)</b>   |
| <b>其他收入</b>                               |                |                |
| 可供出售金融資產之股息收入                             | 121            | 86             |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之股息收入                 | —              | 29             |
| 其他  | 81             | 83             |
|   | <b>202</b>     | <b>198</b>     |

## 9. 員工成本(包括董事及最高行政人員酬金)

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 工資、薪金及花紅     | 1,254          | 1,264          |
| 退休福利計劃供款(附註) | 245            | 228            |
|              | <b>1,499</b>   | <b>1,492</b>   |

附註：截至2015年12月31日止年度既無已動用之沒收供款額(2014年：無)及年末無可用結餘以減低未來供款。

## 10. 董事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員酬金包括本集團因服務及管理本集團事宜而向以下董事(包括本公司最高行政人員)支付之款項。支付予各董事之款額如下：

| 董事姓名                   | 袍金<br>港幣百萬元 | 薪金<br>港幣百萬元 | 酌情花紅<br>港幣百萬元<br>(附註(i)) | 以股份為<br>基礎之支付<br>港幣百萬元 | 僱員退休金<br>計劃之供款<br>港幣百萬元 | 2015年<br>合計<br>港幣百萬元 | 2014年<br>合計<br>港幣百萬元 |
|------------------------|-------------|-------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>執行董事：</b>           |             |             |                          |                        |                         |                      |                      |
| 傅育寧(附註(ii))            | 不適用         | 不適用         | 不適用                      | 不適用                    | 不適用                     | 不適用                  | —                    |
| 李建紅(附註(ii)及(vii))      | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 李曉鵬(附註(iii))           | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 李引泉(附註(iv))            | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 胡政(附註(iv))             | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 蒙錫(附註(iv))             | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 蘇新剛                    | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 付剛峰(附註(v))             | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | 不適用                  |
| 余利明                    | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 胡建華(附註(vi)及(viii))     | —           | 0.18        | 0.49                     | —                      | 0.03                    | 0.70                 | 3.15                 |
| 王宏                     | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | —                    |
| 鄧仁杰(附註(v))             | —           | —           | —                        | —                      | —                       | —                    | 不適用                  |
| 白景濤(附註(v)及(vi))        | —           | 1.07        | 0.77                     | —                      | 0.11                    | 1.95                 | 不適用                  |
| 鄭少平                    | —           | 1.11        | 0.96                     | —                      | 0.11                    | 2.18                 | 2.16                 |
| <b>獨立非執行董事：</b>        |             |             |                          |                        |                         |                      |                      |
| 吉盈熙                    | 0.26        | —           | —                        | —                      | —                       | 0.26                 | 0.26                 |
| 李業華                    | 0.26        | —           | —                        | —                      | —                       | 0.26                 | 0.26                 |
| 李國謙                    | 0.26        | —           | —                        | —                      | —                       | 0.26                 | 0.26                 |
| 李家暉                    | 0.26        | —           | —                        | —                      | —                       | 0.26                 | 0.26                 |
| 龐述英                    | 0.26        | —           | —                        | —                      | —                       | 0.26                 | 0.26                 |
| 截至2015年12月31日止<br>年度合計 | 1.30        | 2.36        | 2.22                     | —                      | 0.25                    | 6.13                 |                      |
| 截至2014年12月31日止<br>年度合計 | 1.30        | 1.61        | 3.43                     | —                      | 0.27                    |                      | 6.61                 |



## 10. 董事及最高行政人員酬金(續)

上述執行董事酬金主要與其就本公司及本集團管理事宜所提供服務有關。

上述獨立非執行董事酬金主要與其作為本公司董事所提供服務有關。

附註：

- (i) 花紅由薪酬委員會推薦，並由董事會參考本集團經營業績、個人表現及可資比較市場數據後批准。
- (ii) 傅育寧博士於2014年5月9日辭任本公司執行董事及董事會主席。在傅育寧博士辭任後，李建紅先生獲委任為本公司董事會主席。
- (iii) 李曉鵬先生於2014年8月25日獲委任為本公司執行董事兼董事會副主席並於2016年2月18日獲委任為本公司董事會主席。
- (iv) 李引泉先生、胡政先生及蒙錫先生於2015年3月13日辭任本公司董事會執行董事。
- (v) 付剛峰先生、鄧仁杰先生及白景濤先生於2015年6月1日獲委任為本公司董事會執行董事。
- (vi) 胡建華先生於2015年4月16日退任本公司董事會董事總經理。胡建華先生辭任後，白景濤先生於2015年6月1日獲委任為本公司董事會董事總經理。
- (vii) 李建紅先生於2016年2月18日辭任本公司董事會執行董事兼主席。
- (viii) 胡建華先生於2016年2月18日獲委任為本公司董事會副主席。
- (ix) 既無董事或最高行政人員放棄截至2015年及2014年12月31日止年度之任何酬金。

## 11. 僱員酬金

### (a) 高層管理人員酬金

截至2015年12月31日止年度，本公司十一名(2014年：九名)高層管理人員中，其中三名(2014年：兩名)為本公司董事，其酬金已披露於附註10。餘下八名(2014年：七名)高層管理人員之酬金總額如下：

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 薪金、其他津貼及實物利益 | 5              | 5              |
| 按表現釐定之獎金     | 4              | 6              |
|              | 9              | 11             |

酬金之組別如下：

|                           | 高層管理人員人數 |       |
|---------------------------|----------|-------|
|                           | 2015年    | 2014年 |
| 港幣1,500,000元以下            | 4        | 2     |
| 港幣1,500,001元至港幣2,000,000元 | 2        | 3     |
| 港幣2,000,001元至港幣2,500,000元 | 2        | 2     |
|                           | 8        | 7     |

### (b) 五名最高薪酬人士

在本集團五名最高薪酬僱員中，其中一名(2014年：兩名)為本公司董事(包括最高行政人員)及三名(2014年：兩名)為本公司高層管理人員，其酬金已分別披露於附註10及11(a)。餘下一名(2014年：一名)人士之酬金總額如下：

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 薪金、其他津貼及實物利益 | 2              | 2              |
| 按表現釐定之獎金     | 1              | 1              |
|              | 3              | 3              |

截至2015年12月31日止年度，酬金之組別為港幣2,500,001元至港幣3,000,000元(2014年：港幣3,000,001元至港幣3,500,000元)。

## 12. 融資收入及成本

|                    | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| <b>融資收入來自：</b>     |                |                |
| 銀行存款利息收入           | 151            | 156            |
| 其他                 | 7              | 8              |
|                    | <b>158</b>     | 164            |
| <b>利息開支：</b>       |                |                |
| 銀行貸款               | (242)          | (296)          |
| 應付上市票據             | (452)          | (525)          |
| 應付非上市票據            | (77)           | (95)           |
| 貸款來自於：             |                |                |
| — 一間附屬公司之非控制性權益持有者 | (16)           | (15)           |
| — 股東               | (112)          | (254)          |
| 其他                 | (17)           | (13)           |
| 產生之借貸成本總額          | (916)          | (1,198)        |
| 減：符合資本化條件的資產數額(附註) | 58             | 175            |
| 融資成本               | (858)          | (1,023)        |
| 融資成本淨額             | (700)          | (859)          |

附註：除用於取得符合資本化條件的資產的專門借貸所產生的利息開支外，用於取得符合資本化條件的資產的一般借款產生的利息開支亦於綜合財務狀況表中資本化。已採用之資本化利率為每年4.31%(2014年：每年4.36%)，相當於符合資本化條件的資產融資之借貸成本加權平均利率。

## 13. 稅項

香港利得稅乃按年內估計應課稅溢利以稅率16.5%(2014年：16.5%)計算。

本集團於中國大陸之業務須繳納中國企業所得稅。中國企業所得稅的標準稅率為25%。若干本集團之附屬公司於首五個獲利年度獲豁免繳納中國企業所得稅，而隨後五年則獲減免50%之中國企業所得稅，由抵銷過往年度之所有未到期稅項虧損後首個獲利年度開始或由2008年1月1日起生效，以較早者為準。本集團若干附屬公司於滿足中國稅法之條件後享有15%之優惠稅率。此外，中國企業所得稅對境外投資者獲分派2008年及之後賺取的利潤的股息一般徵收10%預提所得稅，而就若干地區(包括香港及新加坡)註冊成立之公司所持有的中國實體而言，倘該等公司持有該等中國實體超過25%權益之實益擁有人，根據中國之稅務條例則享有5%的優惠稅率。

### 13. 稅項(續)

香港及中國大陸以外之稅項乃根據年內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家適用之稅率計算。本集團若干海外附屬公司於相關國家獲豁免企業所得稅。

於綜合損益表扣除之稅項包括：

|                        | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| <b>當期稅項</b>            |                |                |
| 香港利得稅                  | 20             | 5              |
| 中國企業所得稅                | 345            | 455            |
| 海外利得稅                  | —              | 1              |
| 中國預提所得稅                | 220            | 470            |
| 海外預提所得稅                | 9              | 16             |
| <b>遞延稅項</b>            |                |                |
| 暫時性差異之起始及轉回            | 86             | 204            |
| 中國預提所得稅稅率變動引起之遞延稅項(附註) | 110            | —              |
|                        | <b>790</b>     | <b>1,151</b>   |

附註：視為出售一間聯營公司之權益後，本集團於相關聯營公司的股權就此減少至低於25%及不再就其應收相關聯營公司股息享有5%優惠稅率，因此已就本集團於此項投資之尚未宣派付款之應佔盈利截至2015年12月31日止年度額外撥備遞延稅項港幣1.1億元。

本集團就除稅前溢利之稅項，與適用於本集團旗下公司溢利之加權平均稅率而應計算之理論稅款的差額如下：

|                            | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利(未計分佔聯營公司及合營企業之溢利減虧損) | 2,281          | 1,732          |
| 按加權平均適用稅率計算之預期稅項           | 401            | 334            |
| 毋須課稅之收入                    | (228)          | (148)          |
| 不可扣稅的費用                    | 169            | 221            |
| 未確認之稅項虧損及其他臨時差額            | 48             | 138            |
| 使用過往未確認之稅項虧損               | (24)           | (26)           |
| 於附屬公司、聯營公司及合營企業之盈利之預提所得稅   | 424            | 632            |
| 稅項支出                       | 790            | 1,151          |

加權平均適用稅率為17.6%(2014年：19.3%)。

### 13. 稅項(續)

計入其他全面收入之稅項金額指：

|                     | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>遞延稅項</b>         |                |                |
| 產生於在其他全面收入確認之收入及開支： |                |                |
| 重估可供出售金融資產          | <b>166</b>     | 168            |

### 14. 股息

|                             | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| 已派中期股息每股普通股22港仙(2014年：22港仙) | <b>569</b>     | 560            |
| 擬派末期股息每股普通股55港仙(2014年：55港仙) | <b>1,429</b>   | 1,411          |
|                             | <b>1,998</b>   | 1,971          |

有關2014年末期及2015年中期股息提供的以股代息詳情載於附註28(c)。

於2016年3月31日舉行之會議上，董事會建議派發末期股息每股普通股55港仙。該等末期股息將會根據以股代息之方法，以已作繳足股款之本公司新股形式向權益持有者配發；惟權益持有者亦可選擇收取現金作為全部或部分末期股息以代替上述獲配發之股份。建議股息並無於本綜合財務報表內作為應付股息反映。

2015年末期股息乃根據於2016年3月31日已發行股份2,598,715,093股(2014年：2,564,503,798股)計算。

## 15. 每股盈利

歸屬於本公司權益持有者的每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

|                       | 2015年                | 2014年         |
|-----------------------|----------------------|---------------|
| <b>基本</b>             |                      |               |
| 歸屬於本公司權益持有者之溢利(港幣百萬元) | <b>4,808</b>         | 4,526         |
| 已發行普通股之加權平均數(附註(a))   | <b>3,099,921,253</b> | 2,839,277,888 |
| 每股基本盈利(港仙)            | <b>155.07</b>        | 159.41        |
| <b>攤薄</b>             |                      |               |
| 歸屬於本公司權益持有者溢利(港幣百萬元)  | <b>4,808</b>         | 4,526         |
| 已發行普通股之加權平均數(附註(a))   | <b>3,099,921,253</b> | 2,839,277,888 |
| 潛在攤薄普通股影響：            |                      |               |
| 認股權之調整(附註(b))         | <b>3,076,279</b>     | 2,281,467     |
| 計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數     | <b>3,102,997,532</b> | 2,841,559,355 |
| 每股攤薄盈利(港仙)            | <b>154.91</b>        | 159.28        |

附註：

- (a) 計算每股基本及攤薄盈利之已發行普通股加權平均數包括(i)年內本公司已發行普通股數目及(ii)強制可換股證券(「強制可換股證券」)(詳情載於附註29)自發行日兌換時將予以發行之普通股，因強制可換股證券為強制可換股工具。

根據取得之最佳資料，包括強制可換股證券之條款及其持有人之身份，董事認為強制可換股證券的性質很大程度與本公司普通股相同，故於計算上述每股基本及攤薄盈利時已計及強制可換股證券。

- (b) 調整是假設所有未行使之認股權獲得行使而增加的已發行普通股的數目。根據未行使認股權所附的認購權的貨幣價值，以公允價值(釐定為本公司股份之平均年度市價)釐定可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設認股權獲得行使而應已發行之股份數目作出比較。

## 16. 商譽及無形資產

|                         | 商譽               |             |                     | 無形資產                      |                        |             |
|-------------------------|------------------|-------------|---------------------|---------------------------|------------------------|-------------|
|                         | 港幣百萬元<br>(附註(b)) | 商標<br>港幣百萬元 | 客戶<br>合同關係<br>港幣百萬元 | 港口經營權<br>港幣百萬元<br>(附註(d)) | 其他<br>港幣百萬元<br>(附註(e)) | 合計<br>港幣百萬元 |
| <b>截至2015年12月31日止年度</b> |                  |             |                     |                           |                        |             |
| 於2015年1月1日              | 3,167            | —           | —                   | 5,650                     | —                      | 5,650       |
| 匯兌調整                    | (29)             | —           | —                   | (505)                     | (8)                    | (513)       |
| 添置                      | —                | —           | —                   | 463                       | 15                     | 478         |
| 攤銷(附註(a))               | —                | —           | —                   | (94)                      | (3)                    | (97)        |
| 出售附屬公司(附註37)            | (165)            | —           | —                   | —                         | —                      | —           |
| 轉自其他非流動資產               | —                | —           | —                   | —                         | 142                    | 142         |
| 於2015年12月31日            | 2,973            | —           | —                   | 5,514                     | 146                    | 5,660       |
| <b>於2015年12月31日</b>     |                  |             |                     |                           |                        |             |
| 成本值                     | 2,973            | —           | —                   | 5,614                     | 149                    | 5,763       |
| 累計攤銷                    | —                | —           | —                   | (100)                     | (3)                    | (103)       |
| 賬面淨值                    | 2,973            | —           | —                   | 5,514                     | 146                    | 5,660       |
| <b>截至2014年12月31日止年度</b> |                  |             |                     |                           |                        |             |
| 於2014年1月1日              | 3,318            | 6           | 69                  | 5,199                     | —                      | 5,274       |
| 匯兌調整                    | (3)              | —           | —                   | (558)                     | —                      | (558)       |
| 添置                      | —                | —           | —                   | 1,017                     | —                      | 1,017       |
| 攤銷(附註(a))               | —                | —           | (7)                 | (8)                       | —                      | (15)        |
| 減值(附註(c))               | (148)            | (6)         | (62)                | —                         | —                      | (68)        |
| 於2014年12月31日            | 3,167            | —           | —                   | 5,650                     | —                      | 5,650       |
| <b>於2014年12月31日</b>     |                  |             |                     |                           |                        |             |
| 成本值                     | 3,315            | 6           | 94                  | 5,658                     | —                      | 5,758       |
| 累計攤銷                    | —                | —           | (32)                | (8)                       | —                      | (40)        |
| 累計減值                    | (148)            | (6)         | (62)                | —                         | —                      | (68)        |
| 賬面淨值                    | 3,167            | —           | —                   | 5,650                     | —                      | 5,650       |

附註：

(a) 年內扣除之攤銷開支計入綜合損益表如下：

|      | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------|----------------|----------------|
| 銷售成本 | 94             | 8              |
| 行政開支 | 3              | 7              |
|      | 97             | 15             |

## 16. 商譽及無形資產(續)

附註：(續)

(b) 商譽乃根據業務所在地及業務分部分配予已識別之資產組組合。按經營分部分析之商譽如下：

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 港口業務         |                |                |
| — 中國大陸、香港及台灣 |                |                |
| — 珠三角(不包括香港) | 2,911          | 2,940          |
| — 香港         | 52             | 52             |
| — 其他         | 10             | 10             |
| 保稅物流及冷鏈業務    | —              | 165            |
|              | <b>2,973</b>   | <b>3,167</b>   |

資產組之可收回金額乃按照公允價值減出售成本與使用價值之較高者釐定。本集團乃根據管理層所批准之五年財務預算，按除稅前現金流量預測計算使用價值。管理層按過往表現及其對市場發展之期望，包括中短期內，發達經濟體與新興經濟體的預期經濟增長、中國預期的GDP增長率、港口的未來發展等而釐定財務預算。五年後之現金流量乃以下文所列之估計增長率計算。

計算使用價值所用之主要假設如下：

|                  | 增長率<br>(附註(i)) |       | 貼現率<br>(附註(ii)) |       |
|------------------|----------------|-------|-----------------|-------|
|                  | 2015年          | 2014年 | 2015年           | 2014年 |
| 港口業務             |                |       |                 |       |
| — 中國大陸香港及台灣      |                |       |                 |       |
| — 珠三角(不包括香港)     | 4%             | 5%    | 8.41%           | 8.58% |
| — 香港             | 3%             | 3%至5% | 8.41%           | 8.58% |
| — 其他             | 5%             | 5%    | 8.41%           | 8.58% |
| 保稅物流及冷鏈業務(附註(c)) | 不適用            | 0%至5% | 不適用             | 8.58% |

附註：

- (i) 已採用加權平均增長率推斷預算期以外之現金流量，而並無超越各資產組過往年度之趨勢及行業增長率。
- (ii) 現金流量預測已採用除稅前貼現率。所採用之貼現率均屬稅前及反映與相關資產組有關之具體風險。

截至2015年12月31日止年度，於任何資產組或資產組組合中使用壽命不確定之商譽並無減值。管理層相信，上述任何假設之任何合理可能變動，將不會導致上述任何資產組之賬面總值超過各自可收回之總金額。

截至2014年12月31日止年度，除下文附註(c)詳述之保稅物流及冷鏈業務資產組之減值虧損外，於任何資產組或資產組組合中使用壽命不確定之商譽並無其他減值。

- (c) 截至2014年12月31日止年度，根據本公司管理層當時之評估，鑒於冷鏈物流行業在中國大陸之前景及其當時之業績，冷鏈物流業務在中國大陸之預期業績不如本集團之前所預測者樂觀。因此，該等情況與不斷上升之物流及其他經營成本一併考慮，削弱了該等資產組組合之經營環境及財務表現。使用為評估冷鏈物流業務之減值所作使用價值計算估計之於2014年12月31日之可收回金額低於其各自當時賬面值。總額為港幣2.16億元之商標、合約客戶關係及商譽結餘之減值虧損已於截至2014年12月31日止年度之綜合損益表內確認。截至2015年12月31日止年度，於出售SAH(如附註37所述)後，上述商標、合約客戶關係及相關減值商譽之成本結餘、累計減值及累計攤銷亦已全數出售。



## 16. 商譽及無形資產(續)

附註：(續)

- (d) 於2015年12月31日之港口經營權包括有關就多哥共和國政府所授予35年特許經營期(自2011年開始)特許經營將建於多哥洛美港之碼頭之港幣43.65億元(2014年：港幣44.92億元)款項。特許經營權之賬面值指於業務合併(即本集團取得特許經營權)日期之公允價值及迄今所提供建設服務之公允價值。將以直線法自本年度起及於本集團經營相關碼頭期間作出攤銷。相關集團實體經參考報告期末碼頭建設之完工進度及根據於報告期末施工所產生合約費用佔估計合約費用總額之比例，於截至2015年12月31日止年度確認建設收益及成本港幣4.51億元(2014年：港幣9.16億元)。

餘下金額與就斯里蘭卡共和國政府所授予35年特許經營期(自2011年開始)特許經營建於斯里蘭卡科倫坡之碼頭有關。特許經營權之賬面值指於本集團收購相關業務日期之公允價值減其累計攤銷(採用經濟使用基準計算)。進一步詳情亦載於附註33。

- (e) 其他主要包括相關中國政府部門授予本集團可使用與本集團管理及經營之碼頭相關之若干海域及海岸線之權利，規定期限最高為50年。攤銷將按直線法於本集團運營相關碼頭之期間內作出。

## 17. 物業、廠房及設備

|                         | 土地及樓宇<br>港幣百萬元 | 港口工程、<br>樓宇及船廠<br>港幣百萬元 | 廠房、<br>機器、<br>傢具及設備<br>港幣百萬元 | 其他<br>港幣百萬元<br>(附註(c)) | 在建資產<br>港幣百萬元<br>(附註(a)) | 合計<br>港幣百萬元 |
|-------------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------|
| <b>截至2015年12月31日止年度</b> |                |                         |                              |                        |                          |             |
| 於2015年1月1日              | 816            | 11,602                  | 5,051                        | 736                    | 1,777                    | 19,982      |
| 匯兌調整                    | (29)           | (558)                   | (192)                        | (29)                   | (47)                     | (855)       |
| 添置                      | —              | 65                      | 146                          | 57                     | 899                      | 1,167       |
| 收購附屬公司(附註38)            | —              | —                       | —                            | —                      | 137                      | 137         |
| 出售                      | —              | (22)                    | (39)                         | (8)                    | —                        | (69)        |
| 出售附屬公司(附註37)            | (34)           | (57)                    | (64)                         | (163)                  | (90)                     | (408)       |
| 轉讓                      | 1              | 1,726                   | 38                           | 12                     | (1,777)                  | —           |
| 轉(至)/自投資物業              | (2)            | 25                      | —                            | —                      | —                        | 23          |
| 轉自其他非流動資產               | —              | —                       | 704                          | —                      | —                        | 704         |
| 折舊(附註(d))               | (26)           | (452)                   | (564)                        | (69)                   | —                        | (1,111)     |
| 於2015年12月31日            | 726            | 12,329                  | 5,080                        | 536                    | 899                      | 19,570      |
| <b>於2015年12月31日</b>     |                |                         |                              |                        |                          |             |
| 成本值                     | 981            | 16,098                  | 9,983                        | 1,056                  | 899                      | 29,017      |
| 累計折舊及減值                 | (255)          | (3,769)                 | (4,903)                      | (520)                  | —                        | (9,447)     |
| 賬面淨值                    | 726            | 12,329                  | 5,080                        | 536                    | 899                      | 19,570      |

17. 物業、廠房及設備(續)

|                  | 土地及樓宇<br>港幣百萬元 | 港口工程、<br>樓宇及船廠<br>港幣百萬元 | 廠房、<br>機器、<br>傢具及設備<br>港幣百萬元 | 其他<br>港幣百萬元<br>(附註(c)) | 在建資產<br>港幣百萬元<br>(附註(a)) | 合計<br>港幣百萬元 |
|------------------|----------------|-------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|-------------|
| 截至2014年12月31日止年度 |                |                         |                              |                        |                          |             |
| 於2014年1月1日       | 694            | 10,035                  | 4,821                        | 768                    | 2,716                    | 19,034      |
| 匯兌調整             | (1)            | (13)                    | (74)                         | (5)                    | (16)                     | (109)       |
| 添置               | —              | 69                      | 622                          | 42                     | 1,347                    | 2,080       |
| 出售               | (11)           | (165)                   | (26)                         | (6)                    | —                        | (208)       |
| 轉讓               | 55             | 2,132                   | 64                           | 19                     | (2,270)                  | —           |
| 轉自其他非流動資產        | —              | 5                       | 140                          | —                      | —                        | 145         |
| 轉自投資物業           | 103            | —                       | —                            | —                      | —                        | 103         |
| 折舊(附註(d))        | (24)           | (461)                   | (496)                        | (82)                   | —                        | (1,063)     |
| 於2014年12月31日     | 816            | 11,602                  | 5,051                        | 736                    | 1,777                    | 19,982      |
| 於2014年12月31日     |                |                         |                              |                        |                          |             |
| 成本值              | 1,071          | 15,245                  | 9,722                        | 1,420                  | 1,777                    | 29,235      |
| 累計折舊及減值          | (255)          | (3,643)                 | (4,671)                      | (684)                  | —                        | (9,253)     |
| 賬面淨值             | 816            | 11,602                  | 5,051                        | 736                    | 1,777                    | 19,982      |

附註：

- (a) 已計入在建資產之資本化利息約為港幣0.30億元(2014年：港幣0.31億元)。
- (b) 於2014年12月31日，賬面淨值為港幣0.31億元之廠房、機器、傢具及設備已予抵押作為本集團銀行借款之抵押品。該等銀行借款及相關已抵押資產已於年內出售有關附屬公司時出售(附註32(a))。
- (c) 其他主要包括於2015年12月31日賬面淨值分別為港幣3.89億元(2014年：港幣4.33億元)、港幣0.63億元(2014年：港幣0.98億元)及港幣0.24億元(2014年：港幣0.55億元)之船舶、汽車及租賃物業裝修。
- (d) 年內已計入綜合損益表之折舊費用如下：

|      | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------|----------------|----------------|
| 銷售成本 | 1,078          | 1,022          |
| 行政開支 | 33             | 41             |
|      | 1,111          | 1,063          |

## 18. 投資物業

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於1月1日        | 1,757          | 1,839          |
| 匯兌調整         | (18)           | (1)            |
| 添置           | 2              | —              |
| 出售附屬公司(附註37) | (1,434)        | —              |
| 轉至物業、廠房及設備   | (23)           | (103)          |
| 公允價值之增加(附註8) | 3              | 22             |
| 於12月31日      | 287            | 1,757          |

附註：投資物業於2015年12月31日由獨立及具專業資格之估值師重估。估值乃根據反映類似物業近期交易價格之活躍市場現價作出。

本集團所有投資物業之公允價值計量被分類為第三級(請參閱附註2.1)。公允價值乃經參考鄰近地區類似物業之近期交易後以直接對比法釐定並就多項因素(包括可比較物業與標的事項之間之交易日期、建築面積之差別等)進行調整。如任何重大輸入值略微提高/降低而其他變量保持不變，則本集團投資物業之公允價值變動將不重大。在估計物業之公允價值時，物業之最高及最佳用途為其目前用途。於年內，估值技術或公允價值層級水平並無任何變動。

## 19. 土地使用權

本集團於土地使用權之權益指預付經營租賃款額，其變動分析如下：

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於1月1日        | 7,938          | 7,967          |
| 匯兌調整         | (391)          | (25)           |
| 添置           | 25             | 142            |
| 出售           | —              | (20)           |
| 出售附屬公司(附註37) | (25)           | —              |
| 轉自其他非流動資產    | 182            | 57             |
| 攤銷           | (184)          | (183)          |
| 於12月31日      | 7,545          | 7,938          |

附註：

- (a) 本集團擁有按中期租約持有之土地使用權權益，以賬面值列報，並位於中國大陸。
- (b) 於2014年12月31日，賬面淨值為港幣700萬元之土地使用權已予抵押作為本集團銀行借款之抵押品。該等銀行借款及相關已抵押資產已於年內出售有關附屬公司時出售(附註32(a))。

## 20. 附屬公司權益

### (a) 本集團之組成

本公司於2015年12月31日之主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註41。

### (b) 擁有重大非控制性權益之非全資附屬公司詳情

於報告期末擁有重大非控制性權益之本集團非全資附屬公司為深圳赤灣港航股份有限公司(「深赤灣」)。

深赤灣為一間在深圳證券交易所上市之公司。儘管本集團僅實益擁有(不包括透過本集團聯營公司中國南山開發(集團)股份有限公司(「中國南山」)所持有者)深赤灣約34%(2014年:34%)之權益,但本集團根據與中國南山訂立之一項委託協議,本集團就中國南山於深赤灣之33%(2014年:33%)之實益權益擁有控制深赤灣約67%(2014年:67%)投票權之權力。其他數個股東(不包括本集團及中國南山)於深赤灣持有之所有權權益及投票權約為33%(2014年:33%)。因此,董事認為,本集團對深赤灣擁有控制權,故深赤灣於該等綜合財務報表內綜合為一間附屬公司。

## 20. 附屬公司權益(續)

### (b) 擁有重大非控制性權益之非全資附屬公司詳情(續)

有關深赤灣(本集團於其中擁有重大非控制性權益)之財務資料概要載列如下。根據本集團重要會計政策編製之深赤灣財務資料概要載列如下：

|                          | 2015年<br>深赤灣<br>港幣百萬元 | 2014年<br>深赤灣<br>港幣百萬元 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>綜合損益及其他全面收益表之財務資料</i> |                       |                       |
| 收入                       | <b>2,302</b>          | 2,262                 |
| 其他收入及收益                  | <b>134</b>            | 138                   |
| 開支及稅項                    | <b>(1,628)</b>        | (1,734)               |
| 年內溢利                     | <b>808</b>            | 666                   |
| 其他全面開支                   | <b>(314)</b>          | (11)                  |
| 年內全面收益總額                 | <b>494</b>            | 655                   |
| 年內溢利、歸屬於：                |                       |                       |
| 本公司權益持有者                 | <b>361</b>            | 292                   |
| 本集團非控制性權益                | <b>447</b>            | 374                   |
|                          | <b>808</b>            | 666                   |
| 年內全面收益總額、歸屬於：            |                       |                       |
| 本公司權益持有者                 | <b>198</b>            | 287                   |
| 本集團非控制性權益                | <b>296</b>            | 368                   |
|                          | <b>494</b>            | 655                   |
| 支付予本集團非控制性權益之股息          | <b>140</b>            | 172                   |
| <i>綜合財務狀況表之財務資料</i>      |                       |                       |
| 非流動資產                    | <b>7,663</b>          | 8,380                 |
| 流動資產                     | <b>1,102</b>          | 957                   |
| 流動負債                     | <b>(1,299)</b>        | (1,229)               |
| 非流動負債                    | <b>(715)</b>          | (1,387)               |
|                          | <b>6,751</b>          | 6,721                 |
| 權益歸屬於：                   |                       |                       |
| 本公司權益持有者                 | <b>3,255</b>          | 3,257                 |
| 本集團非控制性權益                | <b>3,496</b>          | 3,464                 |
|                          | <b>6,751</b>          | 6,721                 |

## 20. 附屬公司權益(續)

### (b) 擁有重大非控制性權益之非全資附屬公司詳情(續)

|                     | 2015年<br>深赤灣<br>港幣百萬元 | 2014年<br>深赤灣<br>港幣百萬元 |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <i>綜合現金流量表之財務資料</i> |                       |                       |
| 來自經營業務之現金流入淨額       | <b>1,207</b>          | 1,030                 |
| 來自投資活動之現金流出淨額       | —                     | (79)                  |
| 來自融資活動之現金流出淨額       | <b>(953)</b>          | (1,262)               |
| 現金流入／(流出)淨額         | <b>254</b>            | (311)                 |

- (c) 截至2014年12月31日止年度，本集團與一名第三方訂立買賣協議，據此，本集團同意出售且第三方同意收購本公司當時一間全資附屬公司Oasis King International Limited(「OKIL」)30%之股權，總代價為0.57億歐元(相等於港幣5.76億元)。出售已於年內完成。作為於出售完成日期OKIL淨資產之賬面值按比例計算之份額，金額港幣4.44億元已被調整至非控制性權益。

此交易屬年內一個不導致失去控制權之現有一間附屬公司擁有權之重大權益變動。本集團收取之代價之公允值與出售OKIL所有權應佔之相對非控制性權益之差額已於其他資本儲備中確認。

- (d) 本集團獲取或使用本集團任何實體之資產或結算其負債之能力並無受到任何重大限制。

## 21. 聯營公司權益

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 分佔下列公司之資產淨值： |                |                |
| 上市聯營公司       | <b>24,668</b>  | 24,450         |
| 非上市聯營公司      | <b>10,126</b>  | 9,874          |
|              | <b>34,794</b>  | 34,324         |
| 商譽：          |                |                |
| 上市聯營公司       | <b>486</b>     | 547            |
| 非上市聯營公司      | <b>2,673</b>   | 2,860          |
|              | <b>3,159</b>   | 3,407          |
| 合計           | <b>37,953</b>  | 37,731         |

本集團於報告期末的重大聯營公司包括中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集集團」)及上海國際港務(集團)股份有限公司(「上港集團」)。本集團所有聯營公司於該等綜合財務報表中均以權益法入賬。

## 21. 聯營公司權益(續)

## (a) 重大聯營公司

有關本集團各重大聯營公司的財務資料概要載列如下。本集團投資的其他聯營公司就個別而言並不重大。以下財務資料概要為根據本集團主要會計政策編製的重大聯營公司財務資料。

|                              | 2015年           |                 | 2014年         |               |
|------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
|                              | 中集集團<br>港幣百萬元   | 上港集團<br>港幣百萬元   | 中集集團<br>港幣百萬元 | 上港集團<br>港幣百萬元 |
| <i>綜合損益及其他全面收益表之財務資料</i>     |                 |                 |               |               |
| 收入                           | <b>71,873</b>   | <b>36,107</b>   | 87,699        | 35,994        |
| 聯營公司權益持有者應佔年內溢利              | <b>2,436</b>    | <b>8,141</b>    | 3,119         | 8,798         |
| 聯營公司權益持有者應佔年內其他綜合<br>(開支)/收益 | <b>(2,093)</b>  | <b>(4,068)</b>  | (260)         | 828           |
| 聯營公司權益持有者應佔年內<br>全面收益總額      | <b>343</b>      | <b>4,073</b>    | 2,859         | 9,626         |
| 本集團於年內自聯營公司收取之股息             | <b>270</b>      | <b>1,084</b>    | 231           | 892           |
| <i>綜合財務狀況表之財務資料</i>          |                 |                 |               |               |
| 非流動資產                        | <b>75,475</b>   | <b>98,159</b>   | 54,004        | 100,542       |
| 流動資產                         | <b>51,958</b>   | <b>22,669</b>   | 57,260        | 22,316        |
| 流動負債                         | <b>(54,812)</b> | <b>(22,102)</b> | (54,937)      | (26,154)      |
| 非流動負債                        | <b>(30,254)</b> | <b>(17,514)</b> | (21,745)      | (19,138)      |
| 聯營公司淨資產                      | <b>42,367</b>   | <b>81,212</b>   | 34,582        | 77,566        |



## 21. 聯營公司權益(續)

### (a) 重大聯營公司(續)

|  | 2015年          |                | 2014年         |               |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
|  | 中集集團<br>港幣百萬元  | 上港集團<br>港幣百萬元  | 中集集團<br>港幣百萬元 | 上港集團<br>港幣百萬元 |
| 聯營公司權益賬面值賬表  |                |                |               |               |
| 聯營公司淨資產  | <b>42,367</b>  | <b>81,212</b>  | 34,582        | 77,566        |
| 減：非控制性權益   | <b>(8,300)</b> | <b>(9,008)</b> | (6,328)       | (7,194)       |
| 減：永久中期票據   | <b>(2,427)</b> | —              | —             | —             |
| 聯營公司權益持有者應佔淨資產   | <b>31,640</b>  | <b>72,204</b>  | 28,254        | 70,372        |
| 本集團於聯營公司所有者權益<br>之百分比(附註(a)及(b))                                 | <b>23.08%</b>  | <b>24.05%</b>  | 25.54%        | 24.49%        |
| 本集團於聯營公司所有者權益<br>應佔淨資產   | <b>7,303</b>   | <b>17,365</b>  | 7,216         | 17,234        |
| 商譽   | <b>410</b>     | <b>76</b>      | 465           | 82            |
| 本集團於聯營公司權益之賬面值   | <b>7,713</b>   | <b>17,441</b>  | 7,681         | 17,316        |
| 本集團於聯營公司權益之直接<br>按相同資產於活躍市場之報價，及<br>分類為公允價值第一級類別所估計<br>之上市聯營公司市值 | <b>9,746</b>   | <b>43,109</b>  | 11,708        | 45,357        |

附註：

(a) 視作出售於上港集團之權益

於年內，上港集團根據僱員股份認購計劃向合資格計劃參與者發行418,495,000股股份。本集團於上港集團之權益因而由24.49%攤薄至24.05%，產生視作出售之收益港幣2.12億元。

(b) 視作出售於中集集團之權益

於年內，中集集團於其合資格計劃參與者行使購股權及向認購者發行新股後，發行19,095,035股股份及286,096,100股股份。本集團於中集集團之權益因而由25.54%攤薄至23.08%，產生視作出售之收益港幣1.78億元。

## 21. 聯營公司權益(續)

### (b) 其他聯營公司總計

|                    | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 本集團分佔：             |                |                |
| 年內溢利               | 1,295          | 1,153          |
| 其他全面開支             | (540)          | (518)          |
| 全面收益總額             | 755            | 635            |
| 本集團於該等聯營公司權益之賬面值總額 | 12,799         | 12,734         |

附註：於2015年12月31日，本集團主要聯營公司之詳情載於財務報表附註42。

## 22. 合營企業權益

|               | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 分佔非上市合營企業資產淨值 | 8,988          | 6,351          |
| 商譽            | 53             | 57             |
|               | 9,041          | 6,408          |

本集團所有合營企業於該等綜合財務報表中均以權益法入賬。

有關本集團合營企業(每間合營企業就個別而言並不重大)總計財務資料概要載列如下。

|             | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 本集團分佔：      |                |                |
| 年內溢利        | 144            | 332            |
| 其他全面開支      | (365)          | (36)           |
| 全面(開支)／收益總額 | (221)          | 296            |

## 22. 合營企業權益(續)

附註：

- (a) 成立一家合營企業以收購位於土耳其之一個碼頭

於年內，本集團與兩名合營企業合夥人成立Euro-Asia Oceangate S.ar.l.([Euro-Asia])，乃一家於盧森堡註冊成立之有限公司，有關被投資方主要經營及融資活動之決定需徵得所有三名合營企業合夥人一致同意。因此，Euro-Asia被視為本集團合營企業。

於2015年12月9日，Euro-Asia(直接及間接)以總額9.65億美元(其中本集團透過其持有40%之Euro-Asia就相關項目出資3.86億美元(相當於港幣29.93億元))完成收購於Kumport Liman Hizmetleri ve Lojistik Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi([Kumport])合共約65%權益。Kumport於土耳其Marmara地區Ambarli Port Complex擁有及經營一個碼頭。

- (b) 成立一間於青島管理及經營一個鐵礦石碼頭之合營企業

於截至2013年12月31日止年度，本集團與三家合資方訂立股東協議，以成立一間主要在中國青島管理及經營一個鐵礦石碼頭之中國實體。本集團就於相關項目中之25%權益之投資為人民幣3.50億元(相等於港幣4.44億元)。該交易已於截至2014年12月31日止年度完成。

- (c) 於2015年12月31日，本集團主要合營企業之詳情載於綜合財務報表附註43。

## 23. 其他金融資產

|                             | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>                |                |                |
| 可供出售金融資產(附註(a))             | <b>5,883</b>   | 4,215          |
| <b>流動資產</b>                 |                |                |
| 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產(附註(b)) | —              | 580            |

附註：

- (a) 以公允價值計量之可供出售金融資產

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 香港之上市權益投資    | 143            | 139            |
| 中國大陸之上市權益投資  | 5,155          | 3,409          |
| 中國大陸之非上市權益投資 | 585            | 667            |
|              | <b>5,883</b>   | 4,215          |

可供出售金融資產之變動概述如下：

|               | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 於1月1日         | 4,215          | 2,523          |
| 收購            | 2              | 157            |
| 匯兌調整          | (22)           | (4)            |
| 轉至權益之公允價值變動淨額 | 1,688          | 1,539          |
| 於12月31日       | <b>5,883</b>   | 4,215          |

97.6%(2014年：96.7%)之可供出售金融資產乃以人民幣計值，餘額以港幣計值。

## 23. 其他金融資產(續)

附註：(續)

(b) 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

|               | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 美國之非上市可轉換優先股份 | —              | 580            |

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產變動概要如下：

|              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於1月1日        | 580            | 558            |
| 公允價值增加(附註8)  | —              | 22             |
| 出售附屬公司(附註37) | (580)          | —              |
| 於12月31日      | —              | 580            |

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產(其全部均與一名發行人有關)乃以美元計值。

## 24. 其他非流動資產

|                    | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 購買非流動資產之預付款項及按金    | 404            | 1,266          |
| 收購一間附屬公司之按金(附註(a)) | 597            | —              |
| 向一間合營企業的墊款(附註(b))  | —              | 254            |
| 其他                 | 109            | 125            |
|                    | <b>1,110</b>   | <b>1,645</b>   |

附註：

- (a) 於2015年12月31日之金額乃就收購一間實體(主要資產為位於中國大陸之若干樓宇物業)之全部權益而支付予兩間同系附屬公司。按金可退回且不計息。
- (b) 於2014年12月31日之金額為無抵押、按每年6%計息並已於年內全數償還。

## 25. 存貨

|        | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------|----------------|----------------|
| 原料     | 55             | 55             |
| 零件及消耗品 | 22             | 53             |
|        | <b>77</b>      | <b>108</b>     |

## 26. 應收款項、按金及預付款項

|                     | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款              | 937            | 1,054          |
| 減：應收貿易賬款減值撥備(附註(a)) | (20)           | (23)           |
| 應收貿易賬款淨值(附註(c))     | 917            | 1,031          |
| 應收同系附屬公司款項(附註(f))   | 15             | 14             |
| 應收聯營公司款項(附註(f))     | 297            | 561            |
| 應收合營企業款項(附註(f))     | 5              | 174            |
| 應收股息                | 375            | 1,421          |
|                     | <b>1,609</b>   | <b>3,201</b>   |
| 其他應收款項、按金及預付款項      | 307            | 492            |
|                     | <b>1,916</b>   | <b>3,693</b>   |

附註：

(a) 應收貿易賬款減值撥備之變動如下：

|            | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------|----------------|----------------|
| 於1月1日      | 23             | 24             |
| 應收貿易賬款減值撥備 | 1              | 2              |
| 撥備回轉       | (3)            | (2)            |
| 滙兌調整       | (1)            | (1)            |
| 於12月31日    | <b>20</b>      | <b>23</b>      |

新增及解除應收貿易賬款減值之撥備已於綜合損益表中列為行政費用。按金及預付款並無包括減值資產。

於報告日期之最大信貸風險為應收款項、按金及預付款項之賬面值。本集團並無持有任何抵押物作為擔保。

(b) 於2015年12月31日，應收貿易賬款包括應收貿易票據港幣0.24億元(2014年：港幣0.37億元)。

## 26. 應收款項、按金及預付款項(續)

附註：(續)

- (c) 本集團之信貸政策容許其貿易客戶享有平均90天(2014年：90天)之信貸期。應收貿易賬款(扣除應收貿易賬款減值撥備)之其賬齡分析如下：

|            | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------|----------------|----------------|
| 尚未到期       | 458            | 433            |
| 逾期日數       |                |                |
| — 1-90日    | 334            | 481            |
| — 91-180日  | 108            | 102            |
| — 181-365日 | 13             | 12             |
| — 超過365日   | 4              | 3              |
|            | 917            | 1,031          |

- (d) 於2015年12月31日，應收貿易賬款港幣4.58億元(2014年：港幣4.33億元)及應收關連公司港幣6.92億元(2014年：港幣21.70億元)之結餘並無逾期或減值，並全面履約。
- (e) 於2015年12月31日，港幣4.42億元(2014年：港幣5.83億元)之應收貿易賬款已逾期但未減值。該等款項涉及並無嚴重財政困難且基於過往經驗逾期款項可予收回之多名獨立客戶。此等應收貿易款項之賬齡分析如下：

|           | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 逾期日數      |                |                |
| — 1至90日   | 334            | 481            |
| — 91至180日 | 108            | 102            |
|           | 442            | 583            |

應收貿易賬款港幣0.37億元(2014年：港幣0.38億元)出現減值跡象，於2015年12月31日撥備金額為港幣0.20億元(2014年：港幣0.23億元)。個別減值應收貿易賬款主要涉及出現財務困難之客戶，據評估，部分應收貿易賬款預期可收回。

- (f) 根據相關協議，港幣1.74億元(2014年：港幣3.64億元)款項為無抵押、免息及須於接獲通知後償還。該等港幣1.43億元(2014年：港幣3.85億元)之款項為無抵押、按1%(2014年：1%至6%)之固定年利率計息及須於報告期末起十二個月內償還。

## 27. 現金及銀行存款

|           | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 銀行存款及手頭現金 | 3,854          | 2,251          |
| 短期定期存款    | 6,439          | 7,250          |
|           | 10,293         | 9,501          |

於報告期末的定期存款之加權平均實際年利率約為0.47%(2014年：2.84%)。該等存款之平均到期日為41日(2014年：35日)。

## 27. 現金及銀行存款(續)

現金及銀行存款乃以下列貨幣計值：

|      | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------|----------------|----------------|
| 港幣   | 5,179          | 7,099          |
| 人民幣  | 2,032          | 2,084          |
| 美元   | 2,765          | 157            |
| 歐元   | 315            | 155            |
| 其他貨幣 | 2              | 6              |
|      | <b>10,293</b>  | <b>9,501</b>   |

## 28. 股本

|                       | 本公司                  |               |                |                |
|-----------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------|
|                       | 股份數目                 |               | 股本             |                |
|                       | 2015年                | 2014年         | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
| <b>已發行及繳足：</b>        |                      |               |                |                |
| 於1月1日                 | <b>2,562,648,140</b> | 2,526,690,412 | <b>17,918</b>  | 253            |
| 於廢除面值後轉自股份溢價(附註(a))   | —                    | —             | —              | 16,720         |
| 認股權行使/失效後轉讓           | —                    | —             | <b>28</b>      | 112            |
| 因行使認股權發行股份(附註(b))     | <b>7,471,000</b>     | 1,959,700     | <b>172</b>     | 33             |
| 發行以股代息股份(附註(c))       | <b>26,739,941</b>    | 33,776,895    | <b>820</b>     | 793            |
| 就轉換強制可換股證券發行股份(附註(d)) | <b>1,856,012</b>     | 221,133       | <b>56</b>      | 7              |
| 於12月31日               | <b>2,598,715,093</b> | 2,562,648,140 | <b>18,994</b>  | 17,918         |

附註：

- (a) 自2014年3月3日新香港公司條例生效日期，本公司不設法定股本及其股份不設面值。自此，港幣167.20億元之股份溢價成為本公司股本的一部分。於新香港公司條例生效前，本公司的普通股面值為每股港幣0.1元。
- (b) 年內，因行使認股權而發行7,471,000(2014年：1,959,700)股股份，總所得款項淨額為港幣1.72億元(2014年：港幣0.40億元)。行使時之加權平均股價為每股港幣32.74元(2014年：港幣26.50元)。有關交易成本已於所收取之款項中抵扣。年內，並無購回任何普通股。

## 28. 股本(續)

附註：(續)

(c) 本公司透過以股代息派發股息予股東，並給予股東現金選擇。本公司發行之普通股作股息之詳情如下：

|           | 發行日期        | 已發行<br>股份數目 |
|-----------|-------------|-------------|
| 2014年末期股息 | 2015年7月10日  | 16,220,486  |
| 2015年中期股息 | 2015年11月18日 | 10,519,455  |
| 2015年合計   |             | 26,739,941  |
| 2014年合計   |             | 33,776,895  |

(d) 年內，1,856,012股(2014年：221,133股)股份已於轉換強制可換股證券後發行。本公司並無就已發行股份收到任何款項。

(e) 認股權

根據經本公司股東決議案批准及於2011年12月9日採納之現有認股權計劃(「新計劃」)，本公司董事會可酌情向本公司、其中介控股公司或其任何附屬公司或聯營公司任何董事或僱員授出認股權，價格不得低於(i)授出建議日期香港聯交所每日報價表所報股份之收市價；及(ii)緊接授出建議日期前五個交易日香港聯交所每日報價表所報股份之平均收市價之較高值。因行使根據舊計劃及所採納之任何其他認股權計劃授出有待行使而尚未行使之所有認股權而可予發行之股份最高數目，合共不得超過本公司不時已發行股份之30%。新計劃有效且有有效期為10年。

舊計劃於2011年12月9日終止後，不會據此進一步授出認股權。然而，舊計劃之規則仍具十足效力，以使其終止前授出之任何認股權得以行使，或在其他情況下或須根據舊計劃之規則行使。舊計劃終止前根據舊計劃授出之所有認股權仍將有效，並根據舊計劃之規則可予行使。新計劃與舊計劃之條款大致相同。

自採納之日起，概無根據新計劃授出任何認股權。

未行使舊計劃下之認股權數目之變動及其相關加權平均行使價如下：

|         | 2015年              |             | 2014年              |             |
|---------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|         | 加權平均<br>行使價<br>港幣元 | 認股權<br>數目   | 加權平均<br>行使價<br>港幣元 | 認股權<br>數目   |
| 於1月1日   | 23.01              | 20,383,000  | 22.72              | 22,461,000  |
| 已行使     | 22.99              | (7,471,000) | 20.37              | (1,959,700) |
| 已失效     | —                  | —           | 11.08              | (118,300)   |
| 於12月31日 | 23.03              | 12,912,000  | 23.01              | 20,383,000  |

於2015年及2014年12月31日，所有認股權可予行使。於2015年及2014年12月31日發行之認股權到期日及行使價如下：

| 到期年份  | 行使價<br>港幣元 | 認股權數目      |            |
|-------|------------|------------|------------|
|       |            | 2015年      | 2014年      |
| 2016年 | 23.03      | 12,912,000 | 20,233,000 |
| 2016年 | 20.91      | —          | 150,000    |
|       |            | 12,912,000 | 20,383,000 |



## 29. 強制可換股證券

強制可換股證券乃本公司按每單位港幣 30.26 元之認購價發行之股本工具，屬本公司之直接、無抵押及後償責任。強制可換股證券賦予持有人自強制可換股證券發行後於首年、第二年及第三年分別按 8%、6% 及 4% 之息率每半年收取固定票面利息之權利。本公司可酌情選擇遞延或取消任何預定分派。任何已遞延或取消之分派不會累加，且不計任何利息。然而，倘本公司決定如此安排但向普通股股東宣派、作出或派付任何股息，則強制可換股證券持有人須獲通知，並須將強制可換股證券按最初兌換價兌換為本公司普通股。提前兌換日期前任何遞延但未派付的分派及在該提前兌換日期後任何預定日後分派(已考慮其淨現值)須立即向強制可換股證券持有人以現金派付。

強制可換股證券持有人有權於強制兌換日期(即強制可換股證券發行日期後第三週年)前隨時按每股普通股港幣 30.26 元之最初兌換價以一單位強制可換股證券兌換一股本公司普通股之兌換率(可作若干反攤薄調整)將其任何強制可換股證券兌換為本公司普通股。

強制可換股證券可由其持有人在不受限制下指讓或轉讓，惟將不會於香港聯交所或任何其他證券交易所上市。強制可換股證券無權收取本公司向其普通股股東宣派及支付之股息，且不附有本公司任何投票權。

於 2014 年 6 月 6 日，強制可換股證券按每持有五股普通股可得一單位強制可換股證券之基準無條件公開發售。合共 505,400,882 單位強制可換股證券獲發行，相當本公司於兌換時發行 505,400,882 股普通股。CMG 及其聯繫人(定義見上市規則，且包括 CMU)獲發行合共 502,676,197 單位(包括根據包銷協議所認購之單位)。本集團於截至 2014 年 12 月 31 日止年度收取所得款項淨額為港幣 152.87 億元。

年內，1,856,012 (2014 年：221,133) 單位強制可換股證券被兌換為本公司普通股，且港幣 10.67 億元(2014 年：港幣 6.11 億元)之分派乃宣派及派付予強制可換股證券持有者。

### 30. 其他儲備

|                               | 以股份<br>為基礎之<br>報酬儲備<br>港幣百萬元 | 資本儲備<br>港幣百萬元 | 投資<br>重估儲備<br>港幣百萬元 | 匯兌儲備<br>港幣百萬元 | 法定儲備<br>港幣百萬元<br>(附註) | 合計<br>港幣百萬元 |
|-------------------------------|------------------------------|---------------|---------------------|---------------|-----------------------|-------------|
| 於2015年1月1日                    | 76                           | (1,573)       | 2,782               | 5,677         | 2,411                 | 9,373       |
| <b>其他全面收益／(開支)</b>            |                              |               |                     |               |                       |             |
| 附屬公司、聯營公司及合營企業投資<br>之外幣折算差額   | —                            | —             | —                   | (3,083)       | —                     | (3,083)     |
| 可供出售金融資產公允價值之增加，<br>扣除遞延稅項    | —                            | —             | 1,521               | —             | —                     | 1,521       |
| 出售附屬公司後撥回儲備(附註37)             | —                            | —             | —                   | (35)          | —                     | (35)        |
| 分佔聯營公司儲備                      | —                            | 223           | (72)                | —             | —                     | 151         |
| 年內其他稅後全面收益／(開支)               | —                            | 223           | 1,449               | (3,118)       | —                     | (1,446)     |
| <b>與擁有人之交易</b>                |                              |               |                     |               |                       |             |
| 轉自保留盈利                        | —                            | —             | —                   | —             | 154                   | 154         |
| 於認股權行使後轉撥                     | (28)                         | —             | —                   | —             | —                     | (28)        |
| 向非控制性權益持有者出售附屬公司<br>權益而無失去控制權 | —                            | 132           | —                   | —             | —                     | 132         |
| 年內與擁有人之交易總額                   | (28)                         | 132           | —                   | —             | 154                   | 258         |
| 於2015年12月31日                  | 48                           | (1,218)       | 4,231               | 2,559         | 2,565                 | 8,185       |
| 於2014年1月1日                    | 190                          | (1,669)       | 1,232               | 6,548         | 2,015                 | 8,316       |
| <b>其他全面收益／(開支)</b>            |                              |               |                     |               |                       |             |
| 附屬公司、聯營公司及合營企業投資<br>之外幣折算差額   | —                            | —             | —                   | (871)         | —                     | (871)       |
| 可供出售金融資產公允價值之增加，<br>扣除遞延稅項    | —                            | —             | 1,370               | —             | —                     | 1,370       |
| 分佔聯營公司儲備                      | —                            | 96            | 180                 | —             | —                     | 276         |
| 年內其他稅後全面收益／(開支)               | —                            | 96            | 1,550               | (871)         | —                     | 775         |
| <b>與擁有人之交易</b>                |                              |               |                     |               |                       |             |
| 轉自保留盈利                        | —                            | —             | —                   | —             | 396                   | 396         |
| 於購股權失效後轉撥                     | (114)                        | —             | —                   | —             | —                     | (114)       |
| 年內與擁有人之交易總額                   | (114)                        | —             | —                   | —             | 396                   | 282         |
| 於2014年12月31日                  | 76                           | (1,573)       | 2,782               | 5,677         | 2,411                 | 9,373       |

附註：款項主要指本集團位於中國的附屬公司之法定儲備。根據中國相關法律，本集團於中國成立之附屬公司須將其除稅後純利(根據中國會計法規釐定)至少10%轉撥至一筆不可分派儲備金，直至該儲備結餘達到其註冊資本50%。轉撥至該儲備須於分派股息予權益擁有人之前作出。有關儲備金可用抵銷過往年度之虧損(如有)，但不可分派，而清盤時則另作別論。

### 31. 來自股東之貸款

|                                    | 來自一間中介控股公司之貸款  |                | 來自最終控股公司之貸款    |                | 合計             |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                    | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
| 於2015年及2014年12月31日之<br>貸款須於以下時期償還： |                |                |                |                |                |                |
| 一年內                                | 34             | 834            | 277            | 484            | 311            | 1,318          |
| 介乎一至兩年                             | 67             | —              | 358            | 938            | 425            | 938            |
| 介乎兩至五年                             | 239            | 127            | —              | —              | 239            | 127            |
|                                    | 340            | 961            | 635            | 1,422          | 975            | 2,383          |
| 減：列入流動負債之一年內到期款項                   | (34)           | (834)          | (277)          | (484)          | (311)          | (1,318)        |
| 非流動部分                              | 306            | 127            | 358            | 938            | 664            | 1,065          |
| 年利率                                | 3.03% - 4.35%  | 3.94% - 4.35%  | 4.65% - 5.20%  | 4.65% - 5.20%  |                |                |

所有來自一間中介控股公司及最終控股公司之貸款以人民幣計值，按上文所載固定利率計息且為無抵押。

## 32. 其他金融負債

|  | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--|----------------|----------------|
| <b>銀行貸款</b>                                |                |                |
| 無抵押短期銀行貸款                                  |                |                |
| — 浮動利率                                     | 551            | 512            |
| — 固定利率                                     | 149            | —              |
| 無抵押長期固定利率銀行貸款                              | 90             | —              |
| 長期浮息銀行貸款                                   |                |                |
| — 無抵押                                      | 686            | 1,191          |
| — 有抵押(附註(a))                               | 4,375          | 4,509          |
|  | <b>5,851</b>   | 6,212          |
| 來自一間附屬公司非控制性權益持有者之貸款(附註(d))                | <b>364</b>     | 361            |
| <b>應付票據(附註(e))</b>                         |                |                |
| — 將於2015年到期票面值為5億美元，<br>票面利率為5.375%之擔保上市票據 | —              | 3,878          |
| — 將於2018年到期票面值為2億美元，<br>票面利率為7.125%之擔保上市票據 | 1,542          | 1,541          |
| — 將於2020年到期票面值為2億美元，<br>票面利率為3.5%之擔保上市票據   | 1,541          | —              |
| — 將於2022年到期票面值為5億美元，<br>票面利率為5%之擔保上市票據     | 3,830          | 3,828          |
| — 將於2025年到期票面值為5億美元，<br>票面利率為4.75%之擔保上市票據  | 3,851          | —              |
| — 將於2015年到期票面值為人民幣4億元，<br>票面利率為5%之非上市票據    | —              | 507            |
| — 將於2016年到期票面值為人民幣2億元，<br>票面利率為3.44%之非上市票據 | 239            | —              |
| — 將於2016年到期票面值為人民幣3億元，<br>票面利率為4.9%之非上市票據  | 358            | —              |
| — 將於2017年到期票面值為人民幣5億元，<br>票面利率為5.28%之非上市票據 | —              | 631            |
| — 將於2018年到期票面值為人民幣5億元，<br>票面利率為5.6%之非上市票據  | 594            | 630            |
|  | <b>11,955</b>  | 11,015         |
| 合計   | <b>18,170</b>  | 17,588         |
| 減：列入流動負債之一年內到期款項                           | <b>(1,489)</b> | (5,357)        |
| 非流動部分                                      | <b>16,681</b>  | 12,231         |

## 32. 其他金融負債(續)

附註：

- (a) 於2015年12月31日，本集團之有抵押銀行貸款以下列資產抵押：

|                   | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備(附註17(b)) | —              | 31             |
| 土地使用權(附註19(b))    | —              | 7              |
|                   | —              | 38             |

- (b) 除附註(a)外，於2015年12月31日本公司及其一間附屬公司將其分別持有之兩間(2014年：兩間)附屬公司的全部股權亦已抵押予數間銀行以獲授銀行融資。
- (c) 本公司附屬公司已發行之上市票據港幣107.64億元(2014年：港幣92.47億元)以本公司提供之企業擔保作抵押。
- (d) 該款項乃為無抵押、按固定年利率4.65%(2014年：4.65%)計息且於報告期末起計十二個月內毋須償還。因此，全部結餘分類為非流動。
- (e) 所有應付票據均由本公司附屬公司發行。實際利率如下：

|                                      | 2015年 | 2014年 |
|--------------------------------------|-------|-------|
| 將於2015年到期票面值為5億美元，票面利率為5.375%之擔保上市票據 | 不適用   | 5.47% |
| 將於2018年到期票面值為2億美元，票面利率為7.125%之擔保上市票據 | 7.36% | 7.36% |
| 將於2020年到期票面值為2億美元，票面利率為3.5%之擔保上市票據   | 3.64% | 不適用   |
| 將於2022年到期票面值為5億美元，票面利率為5%之擔保上市票據     | 5.22% | 5.22% |
| 將於2025年到期票面值為5億美元，票面利率為4.75%之擔保上市票據  | 4.83% | 不適用   |
| 將於2015年到期票面值為人民幣4億元，票面利率為5%之非上市票據    | 不適用   | 5.30% |
| 將於2016年到期票面值為人民幣2億元，票面利率為3.44%之非上市票據 | 3.60% | 不適用   |
| 將於2016年到期票面值為人民幣3億元，票面利率為4.9%之非上市票據  | 5.23% | 不適用   |
| 將於2017年到期票面值為人民幣5億元，票面利率為5.28%之非上市票據 | 不適用   | 5.63% |
| 將於2018年到期票面值為人民幣5億元，票面利率為5.6%之非上市票據  | 5.95% | 5.95% |

- (f) 於2015年12月31日，本集團擁有未提取銀行貸款融資達港幣115.69億元(2014年：港幣127.62億元)，其中已承諾及未承諾信貸融資額度分別為港幣89.85億元(2014年：港幣106.92億元)及港幣25.84億元(2014年：港幣20.70億元)。
- (g) 於2015年及2014年12月31日之其他金融負債須於以下時期償還：

|        | 銀行借款  |       | 應付上市票據 |       | 應付非上市票據 |       | 來自一間附屬公司非控制性權益持有者之貸款 |       | 合計     |        |
|--------|-------|-------|--------|-------|---------|-------|----------------------|-------|--------|--------|
|        | 2015年 | 2014年 | 2015年  | 2014年 | 2015年   | 2014年 | 2015年                | 2014年 | 2015年  | 2014年  |
|        | 港幣百萬元 | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元 | 港幣百萬元   | 港幣百萬元 | 港幣百萬元                | 港幣百萬元 | 港幣百萬元  | 港幣百萬元  |
| 一年內    | 892   | 972   | —      | 3,878 | 597     | 507   | —                    | —     | 1,489  | 5,357  |
| 介乎一至兩年 | 703   | 687   | —      | —     | —       | —     | —                    | —     | 703    | 687    |
| 介乎兩至五年 | 1,401 | 1,508 | 3,083  | 1,541 | 594     | 1,261 | —                    | —     | 5,078  | 4,310  |
| 五年內    | 2,996 | 3,167 | 3,083  | 5,419 | 1,191   | 1,768 | —                    | —     | 7,270  | 10,354 |
| 超過五年   | 2,855 | 3,045 | 7,681  | 3,828 | —       | —     | 364                  | 361   | 10,900 | 7,234  |
|        | 5,851 | 6,212 | 10,764 | 9,247 | 1,191   | 1,768 | 364                  | 361   | 18,170 | 17,588 |

### 32. 其他金融負債(續)

附註：(續)

(h) 銀行貸款於報告期末之實際利率如下：

|     | 2015年         | 2014年         |
|-----|---------------|---------------|
| 港幣  | 1.56% 至 2.41% | 1.53% 至 4.24% |
| 人民幣 | 3.92% 至 5.62% | 6.05% 至 6.72% |
| 歐元  | 3.72% 至 5.78% | 3.88% 至 5.46% |
| 美元  | 3.52%         | 2.67% 至 3.86% |

(i) 其他金融負債之賬面值以下列貨幣列值：

|     | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----|----------------|----------------|
| 港幣  | 503            | 660            |
| 人民幣 | 2,164          | 2,844          |
| 歐元  | 2,415          | 2,254          |
| 美元  | 13,088         | 11,830         |
|     | <b>18,170</b>  | 17,588         |

### 33. 其他非流動負債

其他非流動負債結餘包括根據與斯里蘭卡港務局(Sri Lanka Port Authority)(「SLPA」)訂立之建設－營運－轉讓協議(「BOT協議」)之最低保證特許權費及溢價撥備(「特許權費撥備」)港幣9.64億元(2014年：港幣10.58億元)，由非全資附屬公司Colombo International Container Terminals Limited支付予SLPA。

BOT協議乃於2011年訂立，旨在取得建造、經營、管理及開發科倫坡港南集裝箱碼頭35年之權利。

特許權費撥備金額為港幣1.09億元(2014年：港幣0.15億元)之流動部分已計入流動負債「應付款項及應計費用」中。

特許費撥備之初步確認乃透過按當時市場利率貼現未來年度擔保現金流量釐定。

### 34. 遞延稅項

遞延稅項資產淨額及負債淨值之變動如下：

|                 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 於1月1日           | (2,150)        | (1,828)        |
| 匯兌調整            | 102            | 50             |
| 於綜合損益表支銷(附註13)  | (196)          | (204)          |
| 於其他全面收入支銷(附註13) | (166)          | (168)          |
| 出售附屬公司(附註37)    | 118            | —              |
| 於12月31日         | <b>(2,292)</b> | (2,150)        |

### 34. 遞延稅項(續)

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅務虧損作確認。本集團有未確認稅務虧損港幣8.20億元(2014年：港幣9.97億元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。全部金額(2014年：港幣9.50億元)於以下年度到期：

|       | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-------|----------------|----------------|
| 2015年 | —              | 74             |
| 2016年 | 120            | 193            |
| 2017年 | 102            | 143            |
| 2018年 | 234            | 266            |
| 2019年 | 201            | 274            |
| 2020年 | 163            | —              |
|       | <b>820</b>     | 950            |

年內遞延稅項資產及負債之變動如下：

#### 遞延稅項負債

|               | 有關未匯出盈利之<br>預提所得稅 |                | 加速稅項折舊津貼       |                | 公允價值收益         |                | 合計             |                |
|---------------|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 2015年<br>港幣百萬元    | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
| 於1月1日         | (1,030)           | (884)          | (854)          | (915)          | (324)          | (150)          | (2,208)        | (1,949)        |
| 匯兌調整          | 57                | —              | 49             | 50             | —              | —              | 106            | 50             |
| 於綜合損益表(支銷)/記賬 | (207)             | (146)          | 24             | 11             | —              | (6)            | (183)          | (141)          |
| 於其他全面收入支銷     | —                 | —              | —              | —              | (166)          | (168)          | (166)          | (168)          |
| 出售附屬公司        | —                 | —              | 59             | —              | 59             | —              | 118            | —              |
| 於12月31日       | <b>(1,180)</b>    | (1,030)        | <b>(722)</b>   | (854)          | <b>(431)</b>   | (324)          | <b>(2,333)</b> | (2,208)        |

## 34. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項資產

|               | 撥備             |                | 其他             |                | 合計             |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
| 於1月1日         | 21             | 68             | 37             | 53             | 58             | 121            |
| 匯兌調整          | (3)            | —              | (1)            | —              | (4)            | —              |
| 於綜合損益表(支銷)/記賬 | (14)           | (47)           | 1              | (16)           | (13)           | (63)           |
| 於12月31日       | 4              | 21             | 37             | 37             | 41             | 58             |

## 35. 應付款項及應計費用

|                                      | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 應付貿易賬款(附註(a))                        | 271            | 269            |
| 應付中介控股公司款項(附註(b))                    | —              | 8              |
| 應付同系附屬公司款項(附註(b))                    | 115            | 170            |
| 就出售不導致失去控制權之附屬公司之<br>所有權的預收款項(附註(c)) | —              | 560            |
|                                      | 386            | 1,007          |
| 其他應付款項及應計費用                          | 2,196          | 2,087          |
|                                      | 2,582          | 3,094          |

附註：

(a) 應付貿易賬款之賬齡分析如下：

|            | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------|----------------|----------------|
| 尚未到期       | 160            | 110            |
| 逾期日數       |                |                |
| — 1-90日    | 70             | 72             |
| — 91-180日  | 5              | 31             |
| — 181-365日 | 2              | 8              |
| — 超過365日   | 34             | 48             |
|            | 271            | 269            |

(b) 該等金額為無抵押及免息。應付同系附屬公司款項須按要求償還，而應付中介控股公司款項已於年內結清。

(c) 2014年就出售OKIL(如附註20(c)所載)自買家收取之0.55億歐元(相當於港幣5.60億元)於本集團2014年12月31日之綜合財務狀況表確認為一項負債。有關交易已於年內完成。



### 36. 有關綜合現金流量表之資料

經營溢利與經營業務之現金流入淨額對賬表：

|                              | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 經營溢利                         | 2,981          | 2,591          |
| 調整：                          |                |                |
| 折舊及攤銷                        | 1,392          | 1,261          |
| 視為出售於聯營公司及一間合營企業權益之收益        | (399)          | —              |
| 出售附屬公司之收益                    | (52)           | —              |
| 出售土地使用權、物業、廠房及設備之收益          | (22)           | (59)           |
| 出售一間聯營公司部分權益之收益              | (2)            | —              |
| 投資物業公允價值之增加                  | (3)            | (22)           |
| 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值之增加 | —              | (22)           |
| 商譽及無形資產減值損失                  | —              | 216            |
| 營運資本變動前之經營溢利                 | 3,895          | 3,965          |
| 存貨增加                         | (12)           | (14)           |
| 應收款項、按金及預付款項之減少／(增加)         | 77             | (184)          |
| 應付款項及應計費用之增加                 | 259            | 85             |
| 來自經營業務之現金流入淨額                | 4,219          | 3,852          |

### 37. 出售附屬公司

於2015年1月，本集團已對CMG之全資擁有附屬公司完成出售SAH之全部已發行股本及本集團向其墊付之股東貸款總額，總現金代價為港幣7.60億元。

於2015年10月，本集團亦已對CMG(亦為本公司中介控股公司)另一家全資擁有附屬公司完成出售宇軒投資有限公司(「宇軒」)之全部已發行股本及本集團向其墊付之股東貸款總額，現金代價為港幣14.26億元。

## 37. 出售附屬公司(續)

就本公司管理層所知，於各出售日期SAH及宇軒應佔之資產及負債總額如下：

|                                | 港幣百萬元   |
|--------------------------------|---------|
| <b>失去控制權時SAH及宇軒資產及負債總額之分析：</b> |         |
| 商譽                             | 165     |
| 土地使用權                          | 25      |
| 物業、廠房及設備                       | 408     |
| 投資物業                           | 1,434   |
| 其他非流動資產                        | 59      |
| 存貨                             | 41      |
| 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產           | 580     |
| 應收款項、按金及預付款項                   | 151     |
| 現金及銀行存款                        | 23      |
| 應付款項及應計費用                      | (114)   |
| 來自一間中介控股公司之貸款                  | (172)   |
| 應付直接控股公司之款項                    | (2,068) |
| 其他金融負債                         | (61)    |
| 其他非流動負債                        | (15)    |
| 遞延稅項負債                         | (118)   |
| 應付稅項                           | (16)    |
| 已出售之淨資產                        | 322     |
| <b>出售附屬公司之總收益：</b>             |         |
| 已收取之代價                         | 2,186   |
| 已出售之淨資產                        | (322)   |
| 轉讓股東貸款                         | (2,068) |
| 非控制性權益                         | 221     |
| 累計折算差額已於出售後重新分配至損益             | 35      |
| 出售之收益                          | 52      |
| <b>來自出售之現金流入淨額：</b>            |         |
| 現金代價                           | 2,186   |
| 減：已出售之現金及銀行存款                  | (23)    |
|                                | 2,163   |

### 38. 收購一間附屬公司

根據本公司全資附屬公司、獨立第三方及廣東頤德港口有限公司(「頤德港口」)訂立之注資協議，本集團同意向頤德港口注資人民幣0.55億元(相當於港幣0.69億元)(「注入資金」)，而頤德港口同意將其資本增至相同金額。緊隨注資後，注入資金佔頤德港口總資本51%。頤德港口為一間於中國成立之有限公司，主要從事港口業務。

有關交易已於2015年7月完成，於完成日期就頤德港口所收購可識別資產及所承擔負債之公允值為港幣1.35億元。

|                     | 港幣百萬元 |
|---------------------|-------|
| 以現金結算代價             | 69    |
| 所收購可識別資產及所承擔負債之公允值： |       |
| 物業、廠房及設備(附註17)      | 137   |
| 現金及銀行存款             | 115   |
| 應收款項、按金及預付款項        | 94    |
| 其他金融負債              | (139) |
| 應付款項及應計費用           | (72)  |
| 可識別淨資產總值            | 135   |
| 非控制性權益              | (66)  |
|                     | 69    |
| 來自收購之現金流入淨額：        |       |
| 已付現金代價              | (69)  |
| 加：所收購現金及銀行存款        | 115   |
|                     | 46    |

於收購日期確認的頤德港口非控制性權益經參考所承擔可識別資產及負債之公允價值後計量，達港幣0.66億元。

自收購完成起截至2015年12月31日止年度，頤德港口並無產生收益，但已產生經營開支港幣200萬元。

倘頤德港口自2015年1月1日起已綜合入賬，綜合損益表所示歸屬於本公司權益持有者之本集團溢利及本集團收益不會有任何變化。

### 39. 承諾及或然負債

(a) 物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權之資本承諾

|                 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>本集團：</b>     |                |                |
| 已訂約但未撥備         |                |                |
| — 物業、廠房及設備及無形資產 | <b>1,542</b>   | 2,243          |
| — 土地使用權         | —              | 104            |
|                 | <b>1,542</b>   | 2,347          |
| <b>合營企業：</b>    |                |                |
| 已訂約但未撥備         |                |                |
| — 物業、廠房及設備      | <b>402</b>     | 349            |
|                 | <b>1,944</b>   | 2,696          |

(b) 投資之資本承諾

|                     | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>本集團：</b>         |                |                |
| 已簽約但未撥備             |                |                |
| — 港口項目              | <b>581</b>     | 730            |
| — 於可供出售投資之投資        | <b>4</b>       | —              |
| — 於一間附屬公司及一間聯營公司之投資 | <b>58</b>      | —              |
| — 收購一間附屬公司          | <b>1,846</b>   | —              |
|                     | <b>2,489</b>   | 730            |

### 39. 承諾及或然負債(續)

#### (c) 經營租約之承諾

於2015年12月31日，本集團之物業、廠房及設備及土地使用權根據不可註銷經營租約下之未來最低租金付款總額如下：

|                  | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 一年內              | 164            | 261            |
| 第二至第五年(包括首尾兩年在內) | 311            | 429            |
| 五年後              | 1,738          | 1,817          |
|                  | <b>2,213</b>   | 2,507          |

#### (d) 未來經營租約應收款項

於2015年12月31日，本集團之物業、廠房及設備根據不可註銷經營租約下之未來租金應收款項總額如下：

|                  | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 一年內              | 103            | 123            |
| 第二至第五年(包括首尾兩年在內) | 139            | 165            |
| 五年後              | 35             | 46             |
|                  | <b>277</b>     | 334            |

#### (e) 或然負債

於2015年12月31日，本集團持有其49%已發行股本之一間聯營公司其他股東就銀行授予相關聯營公司之若干銀行融資及該聯營公司所承擔之其他義務全額提供企業擔保。以該聯營公司其他股東為受益人之反彌償保證已予簽立，據此，本集團承諾向其他股東彌償因上述銀行融資及其他義務而產生負債之49%，總額為港幣2.17億元（2014年：港幣1.96億元）。

董事於報告期末評估聯營公司就上述銀行融資及其他義務之違約風險並認為該風險並不重大，且其他股東不大可能申索任何已擔保金額。

#### 40. 有關連人士交易

董事認為CMG(一間於中國註冊成立並由中國政府控制之國有企業)為本公司之最終控股公司。

有關連人士指CMG內之實體，有能力直接或間接就本公司及其附屬公司之財務或經營決策或董事或行政人員對另一方進行控制或施加重大影響，下列為本集團與其有關連人士於本年度在一般業務過程中訂立之重大有關連人士交易之概要及於2015年12月31日有關連交易產生之結餘：

##### (a) CMG、其附屬公司、聯營公司及合營企業(統稱「CMG集團」)有關之結餘及交易

|               | 附註    | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|---------------|-------|----------------|----------------|
| 租金收入來自：       | (i)   |                |                |
| —一間中介控股公司     |       | 36             | 44             |
| —同系附屬公司       |       | 3              | 5              |
| —聯營公司         |       | 15             | 18             |
| 支付租金開支予：      | (i)   |                |                |
| —一間中介控股公司     |       | 1              | 1              |
| —同系附屬公司       |       | 123            | 126            |
| —聯營公司         |       | 81             | 66             |
| 服務收入來自：       | (ii)  |                |                |
| —同系附屬公司       |       | 61             | 43             |
| —合營企業         |       | 137            | 153            |
| —聯營公司         |       | 54             | 7              |
| 支付服務費予：       | (iii) |                |                |
| —同系附屬公司       |       | 32             | 47             |
| —合營企業         |       | 27             | 20             |
| —一間聯營公司       |       | —              | 3              |
| 利息開支及前期費用支付予： | (iv)  |                |                |
| —最終控股公司       |       | 65             | 71             |
| —一間中介控股公司     |       | 47             | 34             |
| —一位股東         |       | —              | 149            |

## 40. 有關連人士交易(續)

### (a) CMG、其附屬公司、聯營公司及合營企業(統稱「CMG集團」)有關之結餘及交易(續)

附註：

- (i) 本集團向CMG集團租用若干船隻及物業，並向CMG集團租出辦公室樓宇。租金收入或開支根據各自租約按月收取固定金額。
- (ii) 港口及物流服務費參考市場價格。
- (iii) 該等關連人士提供駁船，將貨物運往本集團經營之碼頭，並提供貨物管理及船隻塗漆服務予本集團。該服務費參考市場價格。
- (iv) 利息開支根據應付最終控股公司及一間中介控股公司之未付款項按綜合財務報表附註31所列之利率計算。
- (v) 截至2015年12月31日止年度內，本公司與其一間中介控股公司訂立一份購股協議，據此，本公司同意出售宇軒的全部已發行股本及轉讓股東貸款予中介控股公司。總代價為港幣14.26億元。  
  
本公司亦與本公司的最終控股公司CMG的一間全資附屬公司訂立一份購股協議，據此，本公司同意出售SAH的全部已發行股本及轉讓股東貸款予CMG的全資附屬公司。總代價為港幣7.60億元。
- (vi) 截至2015年12月31日止年度內，本集團一間全資附屬公司將若干資產轉讓予一間合營企業，代價為港幣0.74億元。  
  
截至2014年12月31日止年度內，本集團一間全資附屬公司及一間非全資附屬公司向合營企業轉讓若干資產，總代價為港幣2.50億元。
- (vii) 截至2014年12月31日止年度內，本集團一間全資附屬公司與一間同系附屬公司訂立一份彌償協議，據此，本集團會將建於擬歸還同系附屬公司之土地上之若干物業拆遷，總額為人民幣1.12億元(相等於港幣1.41億元)。
- (viii) 截至2015年12月31日止年度內，本公司一間非全資附屬公司與一間同系附屬公司完成一項交易，以代價港幣0.24億元收購位於中國漳州之土地使用權。
- (ix) 截至2015年12月31日止年度內，本公司一間全資附屬公司與兩間同系附屬公司及深圳金域融泰投資發展有限公司(「深圳金域」)訂立一份購股協議，以向同系附屬公司收購深圳金域的全部股權。總代價為人民幣20.47億元(相當於港幣25.95億元)。於報告期末交易尚未完成，本集團於2015年12月31日已付之款項人民幣5億元(相當於港幣5.97億元)入賬列作附註24所載收購一間附屬公司的按金。
- (x) 截至2013年12月31日止年度內，本公司一間全資附屬公司與一間同系附屬公司訂立另一項交易，以代價港幣0.17億元收購位於中國深圳之土地使用權。於報告期末交易尚未完成，本集團於2015年及2014年12月31日已付之款項港幣0.17億元(2014年：港幣0.17億元)亦入賬列作附註24所載購買非流動資產之預付款項。
- (xi) 截至2014年12月31日止年度內，本公司一間非全資附屬公司與一間同系附屬公司完成一項交易，以代價港幣1.70億元收購位於中國漳州之土地使用權。
- (xii) 於2015年12月31日，本集團在CMG之聯營公司招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)存款港幣42.95億元(2014年：港幣41.29億元)。  
  
年內，來自招商銀行之利息收入為港幣0.53億元(2014年：港幣0.76億元)。  
  
截至2015年12月31日止年度，應付招商銀行之利息開支為港幣200萬元(2014年：港幣200萬元)。

CMG集團內之實體於2015年12月31日及2014年12月31日之結餘披露於綜合財務報表附註24、26、31及35。

#### 40. 有關連人士交易(續)

##### (b) 與其他中國國有實體進行之交易

本公司若干附屬公司在中國大陸以中國政府控制、共同控制或對其有重大影響力的實體為主的經濟環境運營。因此，該等中國附屬公司在日常經營過程中與其他中國國家控制實體進行大量交易，包括但不限於收購資產、建設港口及相關設施、銀行存款及借款等。

##### (c) 與一間附屬公司非控制性權益持有者有關之結餘及交易

|            | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|------------|----------------|----------------|
| 已付利息開支(附註) | 16             | 15             |

附註：利息開支根據一間附屬公司非控制性權益持有者之未償還貸款按綜合財務報表附註32所列明之利率支銷。

於2015年及2014年12月31日與一間附屬公司非控制性權益持有者有關之結餘披露於綜合財務報表附註32。

##### (d) 主要管理人員報酬

|             | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金及其他短期員工福利 | 14             | 16             |



#### 41. 主要附屬公司資料

下表僅列示董事認為主要影響本集團年內業績或構成其淨資產重大部分的本公司附屬公司。董事認為若列出其他附屬公司的詳情將導致篇幅冗長。

本公司主要附屬公司的詳情如下：

| 附屬公司名稱   | 成立/註冊<br>及營業地點 | 已發行股本/<br>註冊股本           | 本公司所持所有者權益百分比 |            |            |            | 主要業務             |
|--|----------------|--------------------------|---------------|------------|------------|------------|------------------|
|  |                |                          | 直接            |            | 間接         |            |                  |
|  |                |                          | 2015年<br>%    | 2014年<br>% | 2015年<br>% | 2014年<br>% |                  |
| 招商局貨櫃服務有限公司                                      | 香港             | 港幣500,000元               | —             | —          | 100.00     | 100.00     | 提供集裝箱碼頭服務及港口運輸服務 |
| 招商局國際(中集)投資有限公司                                  | 香港             | 港幣10,000元                | 100.00        | 100.00     | —          | —          | 投資控股及證券買賣        |
| 招商局國際港口(寧波)有限公司                                  | 英屬維爾京群島        | 1美元                      | 100.00        | 100.00     | —          | —          | 投資控股             |
| 青島港招商局國際集裝箱碼頭有限公司(附註(a))                         | 中國             | 206,300,000美元            | —             | —          | 100.00     | 100.00     | 提供集裝箱碼頭服務及港口運輸服務 |
| 招商局國際碼頭(青島)有限公司(附註(b))                           | 中國             | 44,000,000美元             | —             | —          | 90.10      | 90.10      | 港口、集裝箱碼頭及物流業務    |
| 招商局保稅物流有限公司(附註(a))                               | 中國             | 人民幣700,000,000元          | —             | —          | 78.26      | 78.26      | 提供集裝箱相關物流服務      |
| 招商港務(深圳)有限公司(附註(a))                              | 中國             | 人民幣550,000,000元          | —             | —          | 100.00     | 100.00     | 提供碼頭服務及港口運輸服務    |
| 招商局國際(中國)投資有限公司(附註(a))                           | 中國             | 30,000,000美元             | 100.00        | 100.00     | —          | —          | 投資控股             |
| Colombo International Container Terminal Limited | 斯里蘭卡共和國        | 150,000,088美元            | 85.00         | 85.00      | —          | —          | 提供集裝箱碼頭服務        |
| 康新物流(哈爾濱)有限公司(附註(a)及(e))                         | 中國             | 5,000,000美元              | —             | —          | —          | 51.00      | 提供冷藏服務           |
| 康新物流(天津)有限公司(附註(a)及(e))                          | 中國             | 5,619,300美元              | —             | —          | —          | 51.00      | 提供冷藏及物流服務        |
| Lomé Container Terminal S.A.(附註(c))              | 多哥共和國          | 200,000,000<br>多哥非洲共同體法郎 | —             | —          | 35.00      | 50.00      | 提供集裝箱碼頭服務        |

## 41. 主要附屬公司資料(續)

| 附屬公司名稱                                     | 成立/註冊<br>及營業地點 | 已發行股本/<br>註冊股本    | 本公司所持所有者權益百分比 |            |            |            | 主要業務                   |
|--|----------------|-------------------|---------------|------------|------------|------------|------------------------|
|  |                |                   | 直接            |            | 間接         |            |                        |
|  |                |                   | 2015年<br>%    | 2014年<br>% | 2015年<br>% | 2014年<br>% |                        |
| Mega Shekou Container<br>Terminals Limited | 英屬維爾京群島        | 120美元             | —             | —          | 80.00      | 80.00      | 投資控股                   |
| 維益食品(天津)有限公司(附註(a)及(e))                    | 中國             | 5,000,000美元       | —             | —          | —          | 51.00      | 持有中國天津一幅土地             |
| 蛇口集裝箱碼頭有限公司(附註(a))                         | 中國             | 港幣618,201,150元    | —             | —          | 80.00      | 80.00      | 於中國蛇口經營<br>第1及2號泊位     |
| 深圳聯運捷集裝箱碼頭有限公司(附註(a))                      | 中國             | 人民幣608,549,000元   | —             | —          | 80.00      | 80.00      | 於中國蛇口經營<br>第3及4號泊位     |
| 安迅捷集裝箱碼頭(深圳)有限公司<br>(附註(a))                | 中國             | 人民幣1,276,000,000元 | —             | —          | 80.00      | 80.00      | 於中國蛇口經營<br>第5至9號泊位     |
| 深圳赤灣港航股份有限公司<br>(中國內地上市A股及B股)(附註(d))       | 中國             | 人民幣644,763,730元   | —             | —          | 45.66      | 45.66      | 港口業務                   |
| 深圳海勤工程管理有限公司(附註(b))                        | 中國             | 人民幣3,000,000元     | —             | —          | 100.00     | 100.00     | 提供碼頭興建服務               |
| 深圳海星港口發展有限公司(附註(b))                        | 中國             | 15,151,500美元      | —             | —          | 67.00      | 67.00      | 提供集裝箱碼頭服務              |
| 深圳市滙星拖輪有限公司(附註(b)及(e))                     | 中國             | 人民幣2,000,000元     | —             | —          | —          | 55.00      | 提供拖輪服務                 |
| 深圳媽灣港務有限公司(附註(b))                          | 中國             | 人民幣200,000,000元   | —             | —          | 83.70      | 83.70      | 於中國深圳媽灣經營<br>第5號泊位     |
| 深圳媽港倉碼有限公司(附註(b))                          | 中國             | 人民幣335,000,000元   | —             | —          | 83.70      | 83.70      | 於中國深圳媽灣經營<br>第6號及第7號泊位 |
| 深圳媽灣港航有限公司(附註(b))                          | 中國             | 人民幣200,000,000元   | —             | —          | 83.70      | 83.70      | 於中國深圳媽灣經營              |
| 宇軒投資有限公司(附註(e))                            | 香港             | 港幣100元            | —             | 100.00     | —          | —          | 物業持有                   |

#### 41. 主要附屬公司資料(續)

| 附屬公司名稱                        | 成立/註冊<br>及營業地點 | 已發行股本/<br>註冊股本    | 本公司所持所有者權益百分比 |            |            |            | 主要業務                            |
|-------------------------------|----------------|-------------------|---------------|------------|------------|------------|---------------------------------|
|                               |                |                   | 直接            |            | 間接         |            |                                 |
|                               |                |                   | 2015年<br>%    | 2014年<br>% | 2015年<br>% | 2014年<br>% |                                 |
| 漳州招商局廈門灣<br>港務有限公司(附註(b)及(d)) | 中國             | 人民幣80,000,000元    | —             | —          | 31.00      | 31.00      | 提供集裝箱碼頭服務<br>及港口運輸服務            |
| 漳州招商局碼頭有限公司(附註(b))            | 中國             | 人民幣1,000,000,000元 | —             | —          | 60.00      | 60.00      | 於中國福建省漳州<br>經濟開發區經營<br>第3至第6號泊位 |
| 漳州招商局拖輪有限公司(附註(b))            | 中國             | 人民幣15,000,000元    | —             | —          | 70.00      | 70.00      | 於中國福建省漳州<br>經濟開發區提供<br>拖輪服務     |
| 招商局國際信息技術有限公司(附註(b))          | 中國             | 人民幣50,000,000元    | 76.84         | 76.84      | 10.57      | 10.57      | 提供電腦網絡服務                        |
| 安運捷碼頭倉儲服務(深圳)有限公司<br>(附註(a))  | 中國             | 港幣100,000,000元    | —             | —          | 100.00     | 100.00     | 持有中國蛇口一幅土地                      |
| 安運捷碼頭倉儲服務(深圳)有限公司<br>(附註(a))  | 中國             | 港幣100,000,000元    | —             | —          | 100.00     | 100.00     | 持有中國蛇口一幅土地                      |
| 安運捷碼頭倉儲服務(深圳)有限公司<br>(附註(a))  | 中國             | 人民幣60,600,000元    | —             | —          | 80.00      | 80.00      | 持有中國蛇口<br>若干幅土地                 |
| 廣東頭德港口有限公司<br>(附註(b)及(f))     | 中國             | 人民幣216,000,000元   | —             | —          | 51.00      | —          | 港口業務                            |

附註：

- (a) 外商投資企業
- (b) 中外合資合營企業
- (c) 由於本集團有權委任及罷免該實體大部分執行委員會成員，使本集團有能力根據股東協議指示控制被投資方之相關活動，故儘管本集團持有其35%(2014年：50%)實際股權，但該實體被視為本公司之附屬公司。
- (d) 由於本集團根據與其他投資者之協議有權委任及罷免該實體大部分董事會成員，並於相關實體有關股東大會持有過半數投票權，故儘管本集團持有其不到一半股權，但該實體被視為本公司附屬公司。
- (e) 於年內出售。
- (f) 於年內收購。

## 42. 主要聯營公司資料

| 聯營公司名稱                                     | 註冊成立／註冊<br>及營業地點 | 本公司間接持有之<br>所有者權益百分比 |            | 主要業務  |
|--|------------------|----------------------|------------|---|
|  |                  | 2015年<br>%           | 2014年<br>% |   |
| 亞洲空運中心有限公司                                 | 香港               | 20.00                | 20.00      | 航空貨運服務  |
| 中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司<br>(香港聯交所及深圳證券交易所上市股份) | 中國               | 23.08                | 25.54      | 設計、製造及銷售乾貨運輸集裝箱<br>及冷藏集裝箱、道路運輸車輛、<br>能源、化工及食品裝備以及海洋工程 |
| 中國南山開發(集團)股份有限公司                           | 中國               | 37.01                | 37.01      | 投資控股  |
| Chu Kong River Trade Terminal Co., Limited | 英屬維爾京群島          | 20.00                | 20.00      | 提供駁運碼頭服務  |
| 現代貨箱碼頭有限公司                                 | 香港               | 27.01                | 27.01      | 提供集裝箱碼頭服務及貨倉服務  |
| Port de Djibouti S.A                       | 吉布提共和國           | 23.50                | 23.50      | 於吉布提經營海港及碼頭以及<br>港口相關業務                               |
| 上海國際港務(集團)股份有限公司<br>(中國內地上市A股)(附註(a))      | 中國               | 24.05                | 24.49      | 港口及集裝箱碼頭業務及相關服務                                       |
| 深圳鐵和儲運有限公司(附註(b))                          | 中國               | —                    | 45.00      | 提供物流及倉儲服務   |
| Terminal Link SAS                          | 法蘭西共和國           | 49.00                | 49.00      | 於歐洲、地中海盆地、非洲、美洲<br>及亞洲經營集裝箱碼頭                         |
| 天津海天保稅物流有限公司(附註(a))                        | 中國               | 49.00                | 49.00      | 提供集裝箱碼頭服務及貨倉服務  |
| Tin-Can Island Container Terminal Ltd.     | 尼日利亞聯邦共和國        | 28.50                | 28.50      | 提供集裝箱碼頭服務   |

附註：

(a) 中外合資合營企業

(b) 於年內註銷登記

### 43. 主要合營企業資料

| 合營企業名稱                              | 已發行股本/<br>註冊股本    | 本公司間接持有<br>所有者權益百分比 |            | 主要業務       |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|------------|------------|
|                                     |                   | 2015年<br>%          | 2014年<br>% |            |
| 寧波大榭招商國際碼頭有限公司(附註(a))               | 人民幣1,209,090,000元 | 45.00               | 45.00      | 港口及集裝箱碼頭業務 |
| 青島前灣聯合集裝箱碼頭有限責任公司                   | 人民幣2,000,000,000元 | 50.00               | 50.00      | 港口及集裝箱碼頭業務 |
| 青島前灣西港聯合碼頭有限責任公司                    | 人民幣500,000,000元   | 49.00               | 49.00      | 港口及散雜貨碼頭業務 |
| 寧波宏商國際貨運代理有限公司(附註(a))               | 港幣12,000,000元     | 20.00               | 20.00      | 提供運輸服務     |
| 宏商海運有限公司(附註(a))                     | 港幣8,000,000元      | 20.00               | 20.00      | 提供航運服務     |
| 湛江港(集團)股份有限公司(附註(a))                | 人民幣4,020,690,955元 | 40.29               | 40.29      | 港口及集裝碼頭業務  |
| 青島港董家口礦石碼頭有限公司(附註(a))               | 人民幣1,400,000,000元 | 25.00               | 25.00      | 港口及散雜貨碼頭業務 |
| Euro-Asia Oceangate S.ar.l. (附註(b)) | 940,141,587.60美元  | 40.00               | —          | 港口及集裝碼頭業務  |

附註：

(a) 中外合資合營企業

(b) 於年內成立

## 44. 本公司財務狀況表

|                 | 2015年<br>港幣百萬元 | 2014年<br>港幣百萬元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>資產</b>       |                |                |
| <b>非流動資產</b>    |                |                |
| 物業、廠房及設備        | 478            | 2              |
| 附屬公司權益          | 39,888         | 37,643         |
| 預付款項            | 6              | —              |
|                 | <b>40,372</b>  | 37,645         |
| <b>流動資產</b>     |                |                |
| 應收款項、按金及預付款項    | 7              | 97             |
| 墊付予附屬公司         | 3,921          | 4,720          |
| 現金及銀行存款         | 7,490          | 6,869          |
|                 | <b>11,418</b>  | 11,686         |
| 總資產             | <b>51,790</b>  | 49,331         |
| <b>權益</b>       |                |                |
| 本公司權益持有者應佔股本及儲備 |                |                |
| 股本              | 18,994         | 17,918         |
| 強制可換股證券         | 15,224         | 15,280         |
| 儲備(附註)          | 4,926          | 5,947          |
| 擬派股息(附註)        | 1,429          | 1,411          |
| 總權益             | <b>40,573</b>  | 40,556         |
| <b>負債</b>       |                |                |
| <b>非流動負債</b>    |                |                |
| 附屬公司之墊付         | 10,748         | 5,265          |
| 其他非流動負債         | —              | 8              |
|                 | <b>10,748</b>  | 5,273          |
| <b>流動負債</b>     |                |                |
| 附屬公司之墊付         | 397            | 3,449          |
| 應付款項及應計費用       | 72             | 53             |
|                 | <b>469</b>     | 3,502          |
| 總負債             | <b>11,217</b>  | 8,775          |
| 總權益及負債          | <b>51,790</b>  | 49,331         |
| 淨流動資產           | <b>10,949</b>  | 8,184          |
| 總資產減流動負債        | <b>51,321</b>  | 45,829         |

本公司財務狀況表已由董事會於2016年3月31日批准及授權刊發，並由下列董事代為簽署：

李曉鵬先生  
董事

白景濤先生  
董事

#### 44. 本公司財務狀況表(續)

附註：本公司於2015年及2014年12月31日之儲備如下：

|                                  | 股份溢價<br>港幣百萬元 | 以股份為基礎<br>之報酬儲備<br>港幣百萬元 | 資本儲備<br>港幣百萬元<br>(附註(i)) | 保留盈利<br>港幣百萬元<br>(附註(ii)) | 合計<br>港幣百萬元 |
|----------------------------------|---------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------|
| 於2015年1月1日                       | —             | 76                       | 2,340                    | 4,942                     | 7,358       |
| 行使認股權後轉讓                         | —             | (28)                     | —                        | —                         | (28)        |
| 年內溢利                             | —             | —                        | —                        | 2,075                     | 2,075       |
| 已付股息                             | —             | —                        | —                        | (1,983)                   | (1,983)     |
| 分派予強制可換股證券持有人                    | —             | —                        | —                        | (1,067)                   | (1,067)     |
| 於2015年12月31日                     | —             | 48                       | 2,340                    | 3,967                     | 6,355       |
| 於2015年12月31日之保留盈利指：              |               |                          |                          |                           |             |
| 儲備                               |               |                          |                          | 2,538                     |             |
| 擬派股息                             |               |                          |                          | 1,429                     |             |
|                                  |               |                          |                          | <u>3,967</u>              |             |
| 於2014年1月1日                       | 16,713        | 190                      | 2,340                    | 3,579                     | 22,822      |
| 因行使認股權而發行之股份(已扣除股份<br>發行開支之少量金額) | 7             | —                        | —                        | —                         | 7           |
| 於廢除面值後轉自股份溢價(附註(iii))            | (16,720)      | —                        | —                        | —                         | (16,720)    |
| 認股權失效後轉讓                         | —             | (114)                    | —                        | 2                         | (112)       |
| 年內溢利                             | —             | —                        | —                        | 3,922                     | 3,922       |
| 已付股息                             | —             | —                        | —                        | (1,950)                   | (1,950)     |
| 分派予強制可換股證券持有人                    | —             | —                        | —                        | (611)                     | (611)       |
| 於2014年12月31日                     | —             | 76                       | 2,340                    | 4,942                     | 7,358       |
| 於2014年12月31日之保留盈利指：              |               |                          |                          |                           |             |
| 儲備                               |               |                          |                          | 3,531                     |             |
| 擬派股息                             |               |                          |                          | 1,411                     |             |
|                                  |               |                          |                          | <u>4,942</u>              |             |

附註：

- (i) 本公司於1998年因減低股份溢價(經香港特別行政區高等法院發出之令狀確認)而產生之資本儲備屬於不可分派之儲備，本公司或會將其用作繳足其將配發予本公司股東作繳足花紅股份之未發行股份。
- (ii) 權益持有者應佔溢利為數港幣20.75億元(2014年：港幣39.22億元)已於本公司財務報表內呈報。
- (iii) 自新香港公司條例於2014年3月3日生效之日起，本公司不設法定股本，而其股份亦不設面值。

#### 45. 報告期後事項

收購一間主要從事碼頭及相關物流服務的聯營公司

於二零一六年一月十二日，本公司與(其中包括)大連港股份有限公司(「大連港」)(一家於中國註冊成立的股份有限公司，其股份分別於香港聯交所及上海證券交易所上市)訂立股份認購協議，據此，大連港同意配發及發行，而本公司同意認購1,180,320,000股大連港股份(「認購股份」)，總代價為港幣43.32億元。認購股份佔通過配發及發行認購股份擴大的大連港已發行股本約21.05%。

於報告期末後，該交易已經完成，且本公司正在確定交易對本集團的財務影響。

# 公司資料

## 董事會

李建紅先生(主席)

(於2016年2月18日辭任)

李曉鵬先生(主席)

(於2016年2月18日獲委任為主席)

胡建華先生(副主席)

(於2015年4月16日退任董事總經理

並於2016年2月18日獲委任為副主席)

李引泉先生(於2015年3月13日辭任)

胡政先生(於2015年3月13日辭任)

蒙錫先生(於2015年3月13日辭任)

蘇新剛先生(於2016年2月18日辭任)

付剛峰先生(於2015年6月1日獲委任)

余利明先生

王宏先生

鄧仁杰先生(於2015年6月1日獲委任)

白景濤先生(董事總經理)

(於2015年6月1日獲委任)

王志賢先生(於2016年2月18日獲委任)

鄭少平先生

吉盈熙先生\*

李業華先生\*

李國謙先生\*

李家暉先生\*

龐述英先生\*

\* 獨立非執行董事

## 註冊辦事處

香港

干諾道中168至200號

信德中心

招商局大廈38樓

## 公司秘書

梁創順先生，執業律師

## 主要往來銀行

中國銀行

中國建設銀行

國家開發銀行

招商銀行

中國工商銀行

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 法律顧問

年利達律師事務所

張葉司徒陳律師事務所

## 股份代號

00144

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712至1716號鋪

## 公司網址

<http://www.cmhi.com.hk>



# 股東週年大會通告

茲通告招商局國際有限公司(「本公司」)謹定於二零一六年六月三日(星期五)上午九時三十分假座香港金鐘道八十八號太古廣場香港JW萬豪酒店三樓宴會廳舉行股東週年大會，以討論下列事項：

- 1 省覽及考慮截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表連同董事會報告與獨立核數師報告。
- 2 宣佈派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股55港仙，以股代息方式派發，惟股東可選擇以現金方式收取。
- 3 A. 重選以下本公司之退任董事(「董事」)(各為獨立決議案)：
  - (a) 重選胡建華先生為董事；
  - (b) 重選付剛峰先生為董事；
  - (c) 重選鄧仁杰先生為董事；
  - (d) 重選白景濤先生為董事；
  - (e) 重選王志賢先生為董事；
  - (f) 重選吉盈熙先生為董事；
  - (g) 重選李業華先生為董事；
  - (h) 重選李國謙先生為董事；及
  - (i) 重選李家暉先生為董事。B. 授權董事會(「董事會」)釐定董事酬金。
- 4 重新委聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師及授權董事會釐定其酬金。
- 5 考慮並酌情通過(不論是否經修訂)下列決議案為普通決議案：

## 普通決議案

- A. 「動議」：
  - (a) 在香港法例第622章公司條例(「公司條例」)、香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及本公司股東於二零一一年十二月九日採納之認股權計劃(「認股權計劃」)之條款及條件之規限下，無條件授予董事授權，於有關期間(定義見下文(c)段)內行使本公司之一切權力以根據認股權計劃授出可認購本公司股份之認股權及/或作出或授出認股權要約，致使將會或可能需要配發本公司股份及/或根據認股權計劃授出認股權；
  - (b) 本決議案(a)段之批准將授權董事於有關期間內根據認股權計劃授出將會或可能需要於有關期間結束後行使該等權力之認股權及/或作出認股權要約；
  - (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

    - (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
    - (ii) 按本公司之組織章程細則(「組織章程細則」)或任何適用之法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及

- (iii) 本公司股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所述之授權。

B. 「動議」：

- (a) 在本決議案(c)段之規限下及依據公司條例第140及141條，一般性及無條件批准董事於有關期間(定義見下文(d)段)內行使本公司之一切權力以配發、發行及處理本公司之額外股份或可轉換成該等股份之證券，或可認購本公司任何股份之期權、認股權證或類似權利，並作出或授予可能需要行使該等權力之售股要約、協議及期權；
- (b) 本決議案(a)段之批准將授權董事於有關期間內作出或授予將會或可能需要於有關期間結束後行使該等權力之售股要約、協議及期權；
- (c) 董事依據本決議案(a)段之批准配發或有條件或無條件同意配發之股份總數(不論是否依據期權或以其他方式配發者)(但不包括(i)供股(定義見下文)；(ii)根據本公司發行之任何認股權證或可換成本公司股份之證券所載之條款行使認股權或換股權；(iii)當時所採納關於授予或發行之本公司股份或購買本公司股份之權利之任何認股權計劃或類似安排；或(iv)有關根據組織章程細則配發股份以代替本公司股份之全部或部分股息之以股代息或類似安排而配發股份)不得超過

本公司於本決議案獲通過之日已發行股份總數之20%(本決議案獲通過後，若本公司任何或全部股份轉換為較大或較少數目的本公司股份，則該等股份總數可予調整)，而上述批准須受此數目限制；及

- (d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按組織章程細則或任何適用之法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
- (iii) 本公司股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所述之授權。

「供股」指於董事指定之期間，向於指定記錄日期名列股東名冊內之本公司股份持有人，按彼等當時之持股比例提出本公司股份要約(惟董事可就零碎配額或經顧及任何香港以外地區之法例或任何認可監管機構或任何證券交易所之規定所訂明之任何限制或責任，按彼等認為必要或適宜者取消若干股東在此方面之權利或另作安排)。

C. 「動議：

(a) 在本決議案(b)段之規限下，一般性及無條件批准董事於有關期間(定義見下文(c)段)內，依據一切適用之法例及上市規則或任何其他證券交易所不時修訂之規定，行使本公司之一切權力以在聯交所或本公司證券可能上市並經證券及期貨事務監察委員會及聯交所就此方面認可之任何其他證券交易所回購本公司之股份；

(b) 本公司於有關期間內根據本決議案(a)段之批准回購之本公司股份總數，不得超過本公司於本決議案獲通過之日已發行股份總數之10%(本決議案獲通過後，若本公司任何或全部股份轉換為較大或較少數目的本公司股份，則該等股份總數可予調整)，而上述批准須受此數目限制；及

(c) 就本決議案而言：

「有關期間」指由本決議案獲通過時至下列最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 按組織章程細則或任何適用之法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及

(iii) 本公司股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本決議案所述之授權。」

D. 「動議於召開本大會之通告所載之第5B及第5C項決議案獲得通過後，在董事依據召開本大會之通告所載之第5B項決議案可配發或有條件或無條件同意配發之股份總數，將加上本公司根據召開本大會之通告所載之第5C項決議案所述授予董事之權力已回購本公司股份總數，惟本公司回購之股份數目不得超過本決議案獲通過之日本公司已發行股份總數之10%(本決議案獲通過後，若本公司任何或全部股份轉換為較大或較少數目的本公司股份，則該等股份總數可予調整)。」

6 考慮並酌情通過(不論有否經修訂)下列決議案為特別決議案：

**特別決議案**

「動議待香港公司註冊處處長批准後，將本公司名稱由「China Merchants Holdings (International) Company Limited 招商局國際有限公司」更改為「China Merchants Port Holdings Company Limited 招商局港口控股有限公司」。」

承董事會命

招商局國際有限公司

主席

李曉鵬

香港，二零一六年四月二十二日

## 股東週年大會通告

### 註冊辦事處：

香港

干諾道中 168 至 200 號

信德中心

招商局大廈 38 樓

### 附註：

1. 有權出席上述通告召開之大會並於會上投票之股東，均可委派一位或多位代表代其出席、發言及投票。受委派代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同授權簽署該表格之授權書或其他授權文件(如有)，或由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，最遲須於大會指定舉行時間 48 小時前存放在本公司之股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓，方為有效。
3. 為確定股東有權出席大會並於會上投票，本公司將於二零一六年五月三十日至二零一六年六月三日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲出席大會並於會上投票，最遲須於二零一六年五月二十七日(星期五)下午四時三十分前將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 號舖辦理登記手續。

待股東於大會上通過後，所建議之末期股息將派予於二零一六年六月十日(星期五)下午四時三十分辦公時間結束後名列本公司股東名冊內之股東。為符合享有建議之末期股息之資格，所有股份過戶文件及有關股票，最遲須於二零一六年六月十日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司之股份過戶登記處—香港中央證券登記有限公司(地址同上)辦理登記手續。

4. 關於上述第 5B 項及第 5D 項決議案，董事會謹表明目前並無計劃發行本公司之任何新股份。該普通決議案乃遵照公司條例第 140 及 141 條及上市規則徵求股東以一般性授權之方式通過。
5. 關於上述第 5C 項決議案，董事會謹表明目前並無計劃依據有關授權回購任何現有股份。現徵求股東以一般性授權之方式批准董事回購股份。上市規則規定就建議之回購授權而刊發之說明文件將連同大會通告一併寄發予股東。
6. 根據上市規則第 13.39(4) 條，除主席以誠實信用的原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，股東週年大會上將以投票進行表決，而本公司將按上市規則第 13.39(5) 條所指定之方式公佈投票結果。因此，大會主席將根據組織章程細則第 54 條就提呈股東週年大會表決的每一項決議案要求以投票方式表決。
7. 於本通告日期，董事會成員包括執行董事李曉鵬先生、胡建華先生、付剛峰先生、余利明先生、王宏先生、鄧仁杰先生、白景濤先生、王志賢先生及鄭少平先生；獨立非執行董事吉盈熙先生、李業華先生、李國謙先生、李家暉先生及龐述英先生。

**招商局國際有限公司**

香港干諾道中168-200號

信德中心招商局大廈38樓

電話：(852) 2102 8888

傳真：(852) 2851 2173

電郵：[relation@cmhk.com](mailto:relation@cmhk.com)

[www.cmhi.com.hk](http://www.cmhi.com.hk)