



中遠國際控股有限公司
COSCO International Holdings Limited

目 錄

02	公司資料
03	董事總經理報告
	管理層討論與分析
07	財務回顧
07	財務資源及流動資金
09	僱員
	財務資料
10	簡明綜合收益表
11	簡明綜合資產負債表
12	簡明綜合現金流量表
13	簡明綜合權益變動表
14	簡明中期財務報表附註
	其他資料
25	中期股息
25	購股權
27	董事的證券權益
28	主要股東
29	控權股東之特定履約責任
30	購買、出售或贖回上市證券
30	公司管治
30	最佳應用守則

公司資料

董事

執行董事

魏家福先生(主席)
劉國元先生(副主席)
李建紅先生
周連成先生
劉漢波先生(董事總經理)
何家樂先生
郭華偉先生
陳丕森先生
孟慶惠先生
趙開濟先生
林立兵先生

非執行董事

鄭志強先生

獨立非執行董事

陳昌寬先生
徐耀華先生

公司秘書

衛靜心女士

審核委員會

陳昌寬先生(委員會主席)
徐耀華先生
鄭志強先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

法律顧問

胡關李羅律師行
普衡律師事務所
李偉斌律師行
Conyers Dill & Pearman

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司
永亨銀行有限公司

主要股份過戶登記處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

香港股份過戶登記分處

雅柏勤證券登記有限公司
香港灣仔告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港皇后大道中183號
中遠大廈47樓

上市資料

香港聯合交易所有限公司
普通股(股份代號:0517)

投資者聯繫

如欲垂詢本公司其他資料，
請聯絡：
投資策略部
香港皇后大道中183號
中遠大廈47樓
電話 : (852) 2809 7888
傳真 : (852) 2548 8214
網址 : <http://www.coscointl.com>
電子郵件 : info@coscointl.com

董事總經理報告

本人欣然宣佈中遠國際控股有限公司（「中遠國際」或「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）於二零零四年上半年取得滿意的成績，營業總額錄得906,390,000港元，與去年同期比較上升了1倍；股東應佔溢利錄得43,297,000港元（二零零三年：831,000港元），較去年同期比較上升了51倍；每股基本盈利3.08港仙（二零零三年：0.06港仙），較去年同期比較上升了50倍。

經過兩年的努力，本集團成功地落實開拓船舶服務業及鞏固現有業務的定位，其中二零零四年上半年業績中逾半的利潤貢獻均來自船舶服務業，反映本集團正邁向成為資本市場中的專業船舶服務概念股。

在預見本集團的發展勢態及確保有效及靈活地運用儲備，本公司在二零零四年六月三日的股東特別大會上取得股東批准，將部份股份溢價進賬額沖銷全數的累積虧損，而餘下進賬額則轉至實繳盈餘賬；現董事會可靈活運用可分配利潤，有利本集團整體長遠及持續發展。

業務回顧

船舶服務業

二零零四年上半年，隨著全球經濟漸趨復蘇及中國內地強勁經濟增長，加上最終控股公司中國遠洋運輸（集團）總公司（「中遠集團總公司」）及其附屬公司（「中遠集團」）的全力支持，中遠國際逐步組建以船舶服務業為核心的業務平台。回顧期內，船舶服務業的營業額佔本集團營業總額的52.14%，而來自船舶服務的盈利則佔本集團具盈利業務的59.80%，成為本集團最大的盈利來源，反映本集團以船舶服務業為主的企業定位初步取得成功。

二零零四年一月初，上海中遠關西塗料化工有限公司及天津中遠關西塗料化工有限公司（統稱「中遠關西公司」）正式成為本公司的附屬公司。中遠關西公司是本公司與國際著名塗料企業日本關西塗料株式會社的合資經營企業，亦是中國內地十大塗料生產公司之一。在期內錄得444,553,000港元的營業額。回顧期內，中遠關西公司的成績可觀，已成為本集團其中一個主要的利潤貢獻來源，亦為本集團又一成功的併購項目。

董事總經理報告

期內，中遠國際亦完成收購上海國際油漆有限公司（「上海國際」）10%股權，上海國際是中國內地其中一家大型的塗料公司，主要由國際塗料生產商阿克蘇•諾貝爾塗料公司所持有。

為了進一步擴大船舶服務業務板塊，本集團於二零零四年五月中旬與中遠（香港）集團有限公司（「中遠香港」）及G.W. Maritime Pte. Ltd.（「吉威海務私人有限公司」）簽訂收購中遠（香港）保險顧問有限公司（「中遠保險」）100%股權的買賣協議，收購總代價為47,240,000港元。中遠保險是香港其中一家提供船舶保險經紀服務的大型公司之一。有關收購事項已於二零零四年六月二十四日的股東特別大會獲獨立股東通過。在滿足一系列的先決條件後，中遠保險自二零零四年七月一日起正式成為本公司全資附屬公司。中遠保險為香港第一間獲英國勞合社批准為勞合社保險經紀公司及為中遠集團系內唯一提供船舶保險經紀代理服務公司。所以中遠保險擁有極佳的競爭優勢，致力為船東提供包括議價及索償申請等專業船舶保險中介服務。目前，由於全球船東對船舶保險的重視程度日漸提高，本集團有信心中遠保險將會為本集團帶來理想的回報，並有利於本集團進一步鞏固其企業定位。

除了新加盟的成員外，中遠國際船舶貿易有限公司（「中遠船貿」）於期內也為本集團提供穩定收入。中遠船貿是中遠集團系內獨家提供船舶貿易代理服務的公司，主要業務為促成全新及二手船隻（包括退役船）的買賣、光租船業務、新造船項目的船用設備買賣，以及提供船舶技術、商務及貿易船舶市場分析、船舶估價及融資等方面的顧問服務。二零零四年上半年，中遠船貿的營業額達28,044,000港元與去年同期比較上升了4.76%。此外，中遠船貿已成功開拓中遠集團系外的船貿市場，於二零零四年上半年共促成了5艘非中遠系內的二手船交易，佔中遠船貿的營業額達15%。

房地產投資及發展

受惠於《更緊密經貿關係安排》的落實及中國內地放寬旅客到香港，再加上香港的房地產市場逐漸復蘇，甲級寫字樓的租賃情況好轉。本集團於二零零四年一月與中遠香港及其附屬公司（「中遠香港集團」）簽訂十一項新租賃合約，為本集團提供持續穩定的租金收入。回顧期內，本集團持有香港中遠大廈8層樓面維持75.3%的出租率，隨著寫字樓租務市場復蘇，預期下半年將會穩步上升。

由於中央政府於二零零四年實施宏觀調控措施，部份行業過於急速發展的情況已逐步放緩，其中房地產市場在政策實施下得到適當調整，但整體樓房價格仍是穩中有升。根據中央政府近日公布的房地產景氣指數顯示，二零零四年上半年中國內地商品房平均銷售價格較去年同期上升了11.6%。本集

董事總經理報告

團抓緊中國內地房地產市場蓬勃發展的機遇，積極推進在中國內地房地產項目的銷售工作，包括在上海的香港麗園及瀋陽的頤和麗園。在上海，香港麗園的銷售工作已踏入最後階段，最後一批109套住宅單位已於二零零四年六月中旬推出市場，銷售情況令人滿意。

本集團在瀋陽的頤和麗園已於二零零三年九月展開工程，該工程項目分兩期進行開發，施工週期約三年半。頤和麗園參加了由國內著名建築雜誌及國家建設部協辦的「創新風暴•二零零四年中國優秀住宅推介」選舉，憑著其獨特優越的園林景觀設計，在全國共400多項優秀房地產項目中脫穎而出，於二零零四年六月初獲房地產業內精英組成的專業評審團頒發「中國景觀環境示範住宅」稱號。頤和麗園總建築面積達20萬平方米，將由14棟住宅連會所組成，提供約1,400套住宅單位。第一期單位已於二零零四年五月底開始預售，反應非常熱烈。

期內，本集團的共同控制實體中遠房地產開發有限公司（「中遠房地產」）正開發北京多個房地產項目，包括：遠洋山水、遠洋風景、凱晨廣場及參與位於中央商貿核心區內的基礎設施建設工程項目等。受惠於二零零八年在北京舉行奧運會，基礎設施的需求量大增，中遠房地產的業務表現理想，令股東滿意。

基礎建設

就中國內地的電力供應短缺，本集團旗下的河南電廠會繼續全力生產，以應付市場需求。期內，燃煤價格仍然高企，然而通過河南新中益電力有限公司積極及審慎地進行成本控制，落實獨立財務管理方案，同時大力推進公關工作，初步達到降本增效的目標。期內，河南電廠的發電量達12.75億千瓦時，與去年同期比較有6.3%的增長；而上網電量則達11.46億千瓦時，與去年同期比較上升了5.14%。

樓宇建築

二零零四年上半年，順成建築工程有限公司全力推進其位於土瓜灣的私人住宅建築工程項目一傲雲峰，項目總建築面積達173,075平方米。預計整項工程項目將於二零零四年完成。

董事總經理報告

未來展望

根據國家統計局最新公布的數據顯示，中國內地於二零零四年上半年國內生產總值達人民幣5.88萬億元，增幅達9.7%；進出口貿易總額達人民幣5,230億元，與去年同期比較上升了40%，消費物價指數則較去年同期比較上升了3.6%。隨著中央政府所實施的宏觀調控措施逐步見效後，部份行業過度急速的發展步伐將會得到適當調整，有利中國整體經濟的良性發展。我們相信，在中國內地逐漸龐大的內部需求下，將會持續帶動航運業及相關業務良好的發展勢態，本集團將會繼續秉承著既定的企業定位，尋找更多發展商機，組建中遠系內全面的船舶服務供應鏈，目標是要成為香港資本市場上具有專業特色的實力股份。

本集團將會繼續積極開拓及鞏固船舶服務業，強化各船舶服務項目的管治架構及提升管理水平，利用各項業務的優勢，相互促進，發揮協同效應，為企業帶來更大的發展空間；同時，計劃將業務拓展至其他船舶服務業務範圍，並且透過「外拓市場，內強管理」的策略，以增強現有業務的競爭力。此外，本集團進一步落實發展塗料產業戰略方案，努力穩定箱漆市場領先地位，爭取船漆市場份額名列前茅；同時利用與著名塗料品牌企業合作契機，發揮優勢互補，爭取成為國際上知名的塗料供應商。

在中遠集團及各股東的全力支持下，以及有賴一班勤奮盡忠的員工真誠的服務，本集團深信以上既定的策略方案可得以落實執行。

承董事會命
董事總經理
劉漢波

香港，二零零四年九月十六日

管理層討論與分析

財務回顧

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本集團的營業額為906,390,000港元，較去年同期增加102%，增加原因主要是本期併入於二零零四年一月完成收購63.07%權益之中遠關西公司的營業額，而來自出售上海香港麗園二期的營業額亦是本期營業額增加的原因。毛利潤增加223%至194,101,000港元，增加的主要原因是來自新收購的中遠關西公司毛利潤貢獻和上海香港麗園二期的銷售價提升。

本集團取得經營溢利96,466,000港元，較去年同期增加270%。

本集團期內獲得股東應佔溢利為43,297,000港元較去年同期增加51倍。

財務資源及流動資金

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本集團股東資金增長5.9%至939,600,000港元，乃期內產生的溢利貢獻所致。至於去年同期，股東資金增加0.1%至1,005,112,000港元。

於期內，本集團銀行貸款總額淨增加30,604,000港元(二零零三年：銀行貸款淨減少8,150,000港元)。於二零零四年六月三十日，本集團可動用的銀行信貸總額達1,386,619,000港元(二零零三年十二月三十一日：1,296,897,000港元)，而其中的965,724,000港元(二零零三年十二月三十一日：935,120,000港元)已被動用，而已動用銀行信貸額增加之主要原因為提取銀行貸款為瀋陽一個物業發展項目融資，和合併了新收購之中遠關西公司的銀行貸款。至於負債比率，即銀行貸款與總資產之比例為32%(二零零三年十二月三十一日：40%)。

於二零零四年六月三十日，本集團的借貸是以港元、美元及人民幣為貨幣單位，而息率分別參照香港銀行同業拆息、倫敦銀行同業拆息和中國人民銀行公佈的基準利率。期內本集團沒有面對重大匯率波動和沒有使用任何金融工具作對沖用途。

管理層討論與分析

截至二零零四年六月三十日之銀行貸款按照到期日及貨幣分類之分析如下：

	二零零四年 六月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	港幣千元	%	港幣千元	%
按到期日分類：				
銀行貸款須於下列期間內償還				
— 一年內	227,992	24	257,220	28
— 在第二年內	51,759	5	19,230	2
— 在第三至第五年內	685,973	71	658,670	70
	965,724	100	935,120	100
有抵押	736,696	76	697,130	75
無抵押	229,028	24	237,990	25
	965,724	100	935,120	100
按貨幣分類：				
港元	775,628	80	916,330	98
美元	124,426	13	—	—
人民幣	65,670	7	18,790	2
	965,724	100	935,120	100

於二零零四年六月三十日，在香港之投資物業共242,034,000港元（二零零三年十二月三十一日：242,034,000港元）、其他在香港之物業共714,418,000港元（二零零三年十二月三十一日：722,549,000港元）及若干中國內地發展中物業共75,869,000港元（二零零三年十二月三十一日：無）已抵押予銀行作為本集團獲授銀行信貸之抵押品。

於二零零四年六月三十日，現金及銀行結存為498,769,000港元（二零零三年十二月三十一日：554,930,000港元），佔本集團的流動資產31%（二零零三年十二月三十一日：56%）。另外，本集團沒有銀行結餘（二零零三年十二月三十一日：4,392,000港元）作為限制性使用之存款以取得銀行信貸。

僱員

於二零零四年六月三十日，除卻聯營公司及共同控制實體外，本集團約有637(二零零三年十二月三十一日：269)名員工，其中126(二零零三年十二月三十一日：134)名員工受僱於香港。在期內，包括董事酬金之職工成本及減去資本化在建工程之9,669,000港元(二零零三年：11,460,000港元)後，總數為33,947,000港元(二零零三年：16,516,000港元)，所有香港員工皆有參與強制性公積金計劃。

二零零三年十一月二十六日，本集團之董事及僱員獲授予以每股0.57港元認購總數44,800,000股。此等購股權可於二零零三年十二月二十三日至二零零八年十二月二十二日任何時間內行使。

財務資料

簡明綜合收益表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 六月三十日止六個月	
		二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
營業額	2	906,390	449,480
銷售成本		(712,289)	(389,306)
毛利		194,101	60,174
其他收益		1,496	2,708
其他經營收入		7,524	3,923
行政開支		(40,962)	(33,569)
銷售及分銷開支		(58,234)	—
其他經營開支		(7,459)	(7,171)
經營溢利	3	96,466	26,065
融資成本		(6,082)	(13,044)
應佔共同控制實體業績		6,944	2,250
除稅前溢利		97,328	15,271
稅項	4	(28,585)	(7,920)
除稅後溢利		68,743	7,351
少數股東權益		(25,446)	(6,520)
股東應佔溢利		43,297	831
每股盈利	5		
基本		3.08仙	0.06仙
全面攤薄		3.04仙	不適用

財務資料

簡明綜合資產負債表

於二零零四年六月三十日結算

	附註	未經審核 二零零四年 六月三十日 港幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 港幣千元
商譽		47,803	37,624
固定資產	7	1,051,655	1,007,969
聯營公司		2,572	2,784
共同控制實體		210,032	206,900
其他投資於一合營企業		50,659	56,490
投資證券		62,076	45,976
其他非流動資產	9	—	4,392
流動資產			
持有供出售已完工物業		56,571	56,943
供出售之發展中物業		157,670	122,556
存貨		225,084	—
貿易及其他應收款	8	653,171	262,261
短期投資		254	243
現金及銀行結餘	9	498,769	554,930
		1,591,519	996,933
流動負債			
貿易及其他應付款	10	933,266	433,007
稅項		11,669	16,610
長期銀行貸款之一年內應償還額	12	131,496	99,230
銀行貸款			
— 有抵押		61,068	—
— 無抵押		35,428	157,990
		1,172,927	706,837
流動資產淨值		418,592	290,096
		1,843,389	1,652,231
資金來源：			
股本	11	141,064	139,439
儲備		798,536	747,633
股東權益		939,600	887,072
長期銀行貸款	12	737,732	677,900
少數股東權益		166,057	87,259
		1,843,389	1,652,231

財務資料

簡明綜合現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核	
	六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
來自／(用於)經營活動之淨現金	80,757	(87,459)
來自投資活動之淨現金	22,541	61,556
用於融資活動之淨現金	(17,766)	(20,840)
現金及現金等值項目之增加／(減少)	85,532	(46,743)
於期初之現金及現金等值項目	413,271	368,489
外幣匯率變動之影響	(34)	(4)
於期終之現金及現金等值項目	498,769	321,742
現金及現金等值項目結餘分析		
現金及銀行結餘	498,769	434,995
存款期超過三個月之銀行存款	—	(113,253)
	498,769	321,742

財務資料

簡明綜合權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月

	未經審核						總額 港幣千元
	截至二零零四年六月三十日止六個月						
	股本 港幣千元	股份 溢價賬 港幣千元	資本儲備 港幣千元	實繳盈餘 港幣千元	滙兌變動 (累計虧損) / 儲備 港幣千元	滾存溢利 港幣千元	
於二零零四年一月一日	139,439	2,356,553	63,151	—	(2,550)	(1,669,521)	887,072
發行新股	1,625	7,638	—	—	—	—	9,263
沖銷股份溢價	—	(2,364,191)	—	694,670	—	1,669,521	—
滙兌調整	—	—	—	—	(32)	—	(32)
本期溢利	—	—	—	—	—	43,297	43,297
於二零零四年六月三十日	141,064	—	63,151	694,670	(2,582)	43,297	939,600

	未經審核						總額 港幣千元
	截至二零零三年六月三十日止六個月						
	股本 港幣千元	股份 溢價賬 港幣千元	資本儲備 港幣千元	實繳盈餘 港幣千元	滙兌變動 儲備 港幣千元	累計虧損 港幣千元	
於二零零三年一月一日	139,439	2,356,553	60,020	—	(2,043)	(1,549,684)	1,004,285
滙兌調整	—	—	—	—	(4)	—	(4)
本期溢利	—	—	—	—	—	831	831
於二零零三年六月三十日	139,439	2,356,553	60,020	—	(2,047)	(1,548,853)	1,005,112

財務資料

簡明中期財務報表附註

1. 編製基礎及會計政策

此簡明中期財務報表乃按照香港會計師公會所頒佈之香港會計實務準則第二十五號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）發出的證券上市規則（「上市規則」）附錄十六而編製。

此簡明中期財務報表所採用的會計制度及計算方法與二零零三年度全年財務報表一致。此簡明中期財務報表應與截至二零零三年之全年財務報表一併閱讀。

2. 營業額及分部資料

本集團主要從事船舶貿易及供應服務、物業投資及發展、樓宇建造及基礎建設投資。

主要報告形式 — 業務分部

本集團業務主要分為五個部份：

船舶貿易及供應服務	—	船舶買賣貿易、船用設備、光租船業務及塗料產品製造及貿易
物業發展	—	發展房地產
樓宇建造	—	樓宇建造
物業投資	—	持有物業作為收租用途
基礎建設投資	—	投資一項電廠項目

本集團之其他業務主要為持有投資證券及提供物業管理服務，但任何一項均未達到需提供分部資料之規模。

業務分部間並無任何交易。

財務資料

2. 營業額及分部資料(續)

	二零零三年六月三十日止六個月							本集團 港幣千元
	塗料產品 港幣千元	船舶貿易 港幣千元	物業發展 港幣千元	樓宇建造 港幣千元	物業投資 港幣千元	基礎建設 投資 港幣千元	其他業務 港幣千元	
分部營業額	—	26,770	85,185	297,476	27,523	11,274	1,252	449,480
分部業績	—	17,141	9,607	(10,933)	22,100	318	(699)	37,534
未分配本部開支減收入								(11,469)
經營溢利								26,065
融資成本								(13,044)
應佔一共同控制實體業績	—	—	2,250	—	—	—	—	2,250
除稅前溢利								15,271
稅項								(7,920)
除稅後溢利								7,351
少數股東權益								(6,520)
股東應佔溢利								831

財務資料

2. 營業額及分部資料(續)

次要報告形式 — 地區分部

	分部營業額		分部業績	
	六月三十日止六個月		六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
香港	308,761	350,504	9,117	26,447
中國內地	597,629	98,976	99,186	11,087
	906,390	449,480	108,303	37,534
未分配本部開支減收入			(11,837)	(11,469)
經營溢利			96,466	26,065

財務資料

3. 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列項目：

	六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
計入		
淨租金收入	16,643	27,703
證券投資已變現及未變現的盈利淨額	12	—
扣除		
折舊，扣除資本化折舊於建築合約及供出售發展中物業 204,000港元(二零零三年：916,000港元)後	9,921	10,326
攤銷其他投資於一合營企業之成本	6,043	10,217
攤銷商譽	1,304	1,017
職工成本，扣除資本化於在建工程9,669,000港元 (二零零三年：11,460,000港元)後	33,947	16,516
退休成本	1,631	388
證券投資已變現及未變現的虧損淨額	—	699
存貨撥備至可變現淨值	2,146	—
壞賬撥備	1,797	—

4. 稅項

本期香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利作17.5%(二零零三年：17.5%)提撥準備。

中國內地之稅項按照期內本集團在中國內地經營的業務之估計應課稅溢利按中國內地現行稅率計算。

財務資料

4. 稅項(續)

期內在簡明綜合收益表支銷的稅項如下：

	六月三十日止六個月	
	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
本公司及下屬公司：		
— 香港所得稅	2,652	2,712
— 中國內地稅項	22,121	4,010
	24,773	6,722
攤佔一家共同控制實體之稅項	3,812	1,198
	28,585	7,920

5. 每股盈利

每股基本及全面攤薄盈利是根據本集團股東應佔溢利43,297,000港元(二零零三年：831,000港元)計算。每股基本盈利是按回顧期內已發行普通股之加權平均數1,406,446,247(二零零三年：1,394,389,291)股計算。

二零零四年六月三十日之每股全面攤薄盈利是按1,422,913,228股計算，即期內已發行普通股之加權平均數及假設所有因未行使之認股權以零報酬發行之普通股之加權平均數16,466,981股之總和(對比期間並無潛在攤薄股份)。

6. 中期股息

董事會擬不派發截至二零零四年六月三十日止六個月的中期股息(二零零三年：無)。

財務資料

7. 固定資產

	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
於一月一日之賬面淨值	1,007,969	1,101,740
增加	2,911	1,330
收購附屬公司	50,900	—
出售	—	(85)
期內折舊	(10,125)	(11,242)
於六月三十日之賬面淨值	1,051,655	1,091,743

8. 貿易及其他應收款

於二零零四年六月三十日，貿易及其他應收款中包括貿易應收款480,817,000港元（二零零三年十二月三十一日：117,462,000港元），其扣除壞賬撥備後之貿易應收款的賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 港幣千元
即期 — 90天	343,679	103,280
91 — 180天	111,148	—
超過180天	25,990	14,182
	480,817	117,462

本集團建築工程合約之收益是根據經核實之進度發出賬單，物業銷售及除塗料產品銷售外的其他業務之收益是根據有關交易合約條款發出賬單。所有賬單均需於提呈時付款。

而塗料產品之銷售，大部份銷售信貸期為30至90日。

財務資料

9. 現金及銀行結餘

	二零零四年 六月三十日 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 港幣千元
現金及銀行結餘	498,769	559,322
限制銀行存款	—	(4,392)
	498,769	554,930

10. 貿易及其他應付款

於二零零四年六月三十日，貿易及其他應付款中包括貿易應付款499,630,000港元（二零零三年十二月三十一日：75,827,000港元），其貿易應付款的賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 港幣千元
即期 — 90天	406,048	61,850
91 — 180天	80,059	—
超過180天	13,523	13,977
	499,630	75,827

11. 股本

	二零零四年 六月三十日		二零零三年 十二月三十一日	
	股份數目	港幣千元	股份數目	港幣千元
法定股本：				
每股面值0.10港元	3,000,000,000	300,000	3,000,000,000	300,000
已發行及繳足股本：				
每股面值0.10港元				
於一月一日	1,394,389,291	139,439	1,394,389,291	139,439
發行股本	16,252,000	1,625	—	—
於期末／年末	1,410,641,291	141,064	1,394,389,291	139,439

財務資料

11. 股本(續)

二零零二年五月十七日，本公司之年度股東大會中批准一購股權計劃。根據該計劃，本公司董事可酌情邀請包括但不限於本集團之董事及中遠集團僱員認購本公司之股票。

二零零三年十一月二十六日，本集團之董事及僱員獲授購股權以每股0.57港元認購總數44,800,000股。中遠集團(除本集團外)之僱員亦獲授予購股權總數34,200,000股。此等購股權可於二零零三年十二月二十三日至二零零八年十二月二十二日任何時間內行使。

截至二零零四年六月三十日，共有16,252,000購股權被行使，相同數目的股本亦相應被發行。於二零零四年六月三十日共有62,248,000購股權尚未行使。

12. 長期銀行貸款

	二零零四年 六月三十日 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 港幣千元
銀行貸款		
有抵押	675,628	697,130
無抵押	193,600	80,000
	869,228	777,130
列為流動負債之一年內到期之應償還額	(131,496)	(99,230)
	737,732	677,900
銀行貸款須於下列期間內償還：		
一年內	131,496	99,230
第二年內	51,759	19,230
第三至第五年內	685,973	658,670
	869,228	777,130

財務資料

13. 或然負債

	二零零四年 六月三十日 港幣千元	二零零三年 十二月三十一日 港幣千元
為履行及完成建築工程合約 而作出之履約保證	10,271	10,271
為履行本集團一項物業之管理及修補成本而作出之 擔保及就銀行擔保作出之反擔保	43,000	43,000
關於一物業發展項目的按揭貸款擔保(註)	307,878	213,517

註：關於若干銀行提供按揭貸款予中國內地一地產發展項目的買家，由本集團提供擔保。按照該等擔保條款，當買家不履行還款時，本集團有責任償還違約買家欠銀行貸款本金餘額、應付利息及罰款，而本集團則有權收回相關物業之法律業權及擁有權。董事認為如有不履行合約事件，相關物業之淨可變現值足以抵銷償還所欠貸款本金餘額、利息及罰款，故此，本集團之財務報表並無為該等擔保作出撥備。

14. 關連人士交易

(a) 以下為期內本集團在正常業務過程中曾與關連人士進行之重大交易概要：

		六月三十日止六個月	
	附註	二零零四年 港幣千元	二零零三年 港幣千元
收取租金收入從			
一間中介控股公司	(i)	893	1,037
同系附屬公司	(i)	12,565	15,414
提供代理服務所收取之佣金收入	(ii)	28,044	26,770
銷售塗料產品予同系附屬公司	(iii)	54,711	—

財務資料

14. 關連人士交易 (續)

附註：

- (i) 本公司之若干附屬公司作為業主與中遠香港集團作為租戶訂立了十一份租約，租用本集團在中遠大廈之若干物業，平均每平方呎月租約28港元(二零零三年：33港元)。
 - (ii) 本公司之若干附屬公司作為中遠集團總公司(本公司之最終控股公司)及其附屬公司在(a)買賣新船隻及二手船；(b)光租船業務及(c)新造船項目的船隻設備買賣之代理人，根據有關之聘用／佣金合約，本集團就上項提及之交易向買家、船東及設備生產商收取佣金收入。
 - (iii) 若干塗料產品生產後，銷售到本集團之同系附屬公司，所有塗料產品之銷售均按照銷售合約中列明的條款。
- (b) 二零零三年八月十四日及十一月二十五日，本集團與中遠集團總公司之附屬公司訂立有條件股權轉讓合約，以現金109,763,000港元之代價，分別收購上海中遠關西塗料化工有限公司及天津中遠關西塗料化工有限公司34.19%及28.88%，合共63.07%之股權。此收購已於二零零四年一月所有先決條件達到後完成。
- (c) 二零零三年八月十四日，本集團與中遠集團總公司之一全資附屬公司—中遠工業公司，訂立一項有條件買賣合約，收購上海國際油漆有限公司之10%股權。此收購已於二零零四年六月內當所有先決條件達到後完成。
- (d) 二零零四年五月十四日，本集團與一全資附屬公司訂立一項合約，以47,240,000港元之代價，從本集團之一中介控股公司及一同系附屬公司，收購中遠保險之100%股權。此交易已於二零零四年七月所有合約中的先決條件達成後完成。

其他資料

中期股息

董事會擬不派發截至二零零四年六月三十日止六個月的中期股息(二零零三年：無)。

購股權

本公司於二零零二年五月十七日獲股東通過及採納本公司購股權計劃(「計劃」)，計劃將於二零一二年五月十六日屆滿，根據該計劃授出的購股權及於期內的變動情況如下：

	購股權數目					於二零零四年 六月三十日 尚未行使	佔已發行 股本總額 百分比
	於二零零四年 一月一日 尚未行使	於期內 獲授	於期內 行使	於期內 失效	於期內 轉類別		
董事							
魏家福先生	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.128%
劉國元先生	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.128%
李建紅先生	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.128%
周連成先生	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.128%
劉漢波先生	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.128%
何家樂先生	1,800,000	—	—	—	—	1,800,000	0.128%
陳丕森先生	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.085%
孟慶惠先生	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.085%
趙開濟先生	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.085%
林立兵先生	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.085%
前任董事							
梁岩峰先生	1,200,000	—	—	—	—	1,200,000	0.085%
本集團持續							
合約僱員	28,000,000	—	(6,702,000)	(500,000)	(1,000,000)	19,798,000	1.403%
其他參與者	34,200,000	—	(9,550,000)	—	1,000,000	25,650,000	1.818%

附註：

- 有關購股權乃於二零零三年十一月二十六日授出，並可於二零零三年十二月二十三日至二零零八年十二月二十二日期間內任何時間以每股0.57港元的價格行使。
- 其他參與者包括中遠集團的僱員(不包括本公司的董事及本集團持續合約僱員)。

其他資料

3. 梁岩峰先生於二零零四年四月十六日辭任本公司執行董事，本公司於二零零三年十一月二十六日授予其本人的購股權於期內列入前任董事類別內。
4. 計劃參與者所持有的購股權屬個人權益及為實質受益人。
5. 於期內本公司股份緊接所有購股權行使日期之前的加權平均收市價為1.34港元。
6. 已授出的購股權不會在財務報告內確認，直至其獲行使為止，而收益表或資產負債表並無記錄有關成本支出。於購股權獲行使時，據此發行的股份將由本公司按其面值以新增股本列賬，而每股行使價超過有關股份面值的數額將由本公司列入股份溢價賬。已失效或已註銷的購股權從未行使的購股權中扣除。除上表所列已於截至二零零四年六月三十日止年度內失效的購股權外，概無購股權已於截至二零零四年六月三十日止年度內失效或註銷。
7. 本公司採用「栢力克 — 舒爾斯」期權定價模式（一種計算期權價值的通用方法）計算購股權值，本公司購股權於授予日的公平值為0.27港元。有關估算的假設基準如下：
 - (i) 以十年期外匯基金債券的年利率4.4%為無風險利率；
 - (ii) 年期為5年；及
 - (iii) 預計波幅變動率為50%（由二零零三年八月二十四日至二零零三年十一月二十五日的收市價計算本公司股價的年度波幅變動率）。

由於計算購股權價值的定價模式受限於不同的假設基準評估，因此其價值可能較主觀及難以決定。

本公司購股權於截至二零零四年六月三十日止六個月期間的詳情及變動情況亦載於財務報表附註11。

其他資料

董事的證券權益

於二零零四年六月三十日，本公司各董事與主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股本或債務證券中須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益（包括根據證券及期貨條例有關條文董事被計作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊；又或(c)根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的權益如下：

1. 於相聯法團股份的好倉

相聯法團名稱	董事	所持股份數目	佔已發行 股本總額百分比
中遠太平洋有限公司 （「中遠太平洋」）	鄭志強先生	250,000	0.012%

附註：

鄭志強先生所持股份屬個人權益及為實益擁有人。

2. 於相聯法團相關股份（股本衍生工具）的好倉

相聯法團名稱	董事	購股權數目				於二零零四年 六月三十日 尚未行使	佔已發行 股本總額 百分比
		於二零零四年 一月一日 尚未行使	於期內 獲授	於期內 行使	於期內 失效		
	董事						
中遠太平洋	魏家福先生	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.046%
中遠太平洋	劉國元先生	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.046%
中遠太平洋	李建紅先生	800,000	—	—	—	800,000	0.037%
中遠太平洋	周連成先生	800,000	—	—	—	800,000	0.037%
中遠太平洋	劉漢波先生	700,000	—	—	—	700,000	0.032%
中遠太平洋	何家樂先生	700,000	—	—	—	700,000	0.032%
中遠太平洋	陳丕森先生	250,000	—	—	—	250,000	0.012%
中遠太平洋	孟慶惠先生	800,000	—	—	—	800,000	0.037%
	前任董事						
中遠太平洋	梁岩峰先生	800,000	—	—	—	800,000	0.037%

其他資料

附註：

1. 有關購股權乃於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間授出，可於彼等各自根據二零零三年五月二十三日通過的購股權計劃接納或視為接納購股權的日期起計10年內以每股9.54港元的價格隨時行使。有關購股權已於二零零三年十月二十八日至二零零三年十一月六日期間被董事接納。
2. 有關董事所持購股權屬個人權益及為實益擁有人。

除上文及「購股權」一節所披露者外，於二零零四年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股本或債務證券概無權益須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文董事被計作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊；又或(c)根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所。

主要股東

於二零零四年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條設置的登記冊所記錄，下列人士或公司（本公司的董事或主要行政人員除外）在本公司的股份中擁有權益及淡倉如下：

股東名稱	好倉	%	股數／佔已發行股本總數百分比		借出額	%	附註
			淡倉	%			
中遠集團總公司	829,360,511	58.79	—	—	—	—	(1)
中遠香港	829,360,511	58.79	—	—	—	—	(1)
True Smart International Limited （「True Smart」）	527,060,904	37.36	—	—	—	—	(1)
COSCO Investments Limited （「COSCO Investments」）	302,299,607	21.43	—	—	—	—	(1)
J.P. Morgan Chase & Co.	94,662,000	6.71	—	—	35,500,000	2.52	(2)

附註：

1. 由於 COSCO Investments 及 True Smart 是中遠香港的全資附屬公司，而中遠香港則是中遠集團總公司的全資附屬公司，因此，按證券及期貨條例，COSCO Investments 及 True Smart 的權益被視為中遠香港的權益，而中遠香港的權益被視為列入中遠集團總公司的權益內。
2. J.P. Morgan Chase & Co 的公司權益乃透過其若干家全資附屬公司及一家非全資附屬公司 JF Asset Management Limited (99.99%控制權) 持有。

除上文所披露者外，於二零零四年六月三十日，本公司並無接獲任何人士通知彼等擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於登記冊的本公司股份及相關股份的任何權益及淡倉。

控權股東之特定履約責任

根據上市規則第13.21條，本公司披露以下貸款協議詳情之資料，其載有需要控權股東之特定履約責任之契諾：

1. 中國銀行(香港)有限公司借貸予本公司的700,970,000港元有抵押貸款於一九九八年八月簽定及先後於二零零一年六月九日及二零零三年十月二十日進行修訂，用作本公司收購中遠大廈八層樓面的融資。是項貸款的還款期訂在二零零八年十月十九日或以前。該貸款由中遠香港提供無條件及不可撤回的擔保，當中條款包括承諾：
 - (a) 該公司確保中遠集團總公司保持對中遠香港直接或間接性所擁有附於已發行股本的投票權超過50%，而中遠集團總公司將不會出售是項股本權益或權益，及將會不附帶任何抵押權益(作出擔保前已存在的抵押權益則除外)；
 - (b) 該公司會保持其對本公司同系附屬公司中遠太平洋直接或間接性所擁有的股本權益不少於35%，而是項股本權益將會不附帶任何抵押權益(作出擔保前已存在的抵押權益則除外)；及
 - (c) 該公司確保最終控股公司保持其對本公司直接或間接性所擁有的股本權益不少於35%，而是項股本權益為本公司之單一最大股權。

2. 由招商銀行(香港分行)、香港上海滙豐銀行有限公司及恆生銀行有限公司(上海分行)提供一項總值45,000,000美元無抵押貸款於二零零四年三月八日簽定，用作本公司的流動資金及企業資金的需要。該無抵押貸款的還款期訂在二零零九年三月八日或以前。該貸款由中遠香港提供無條件及不可撤回的擔保，當中條款包括承諾：
 - (a) 該公司會保持其對本公司及中遠太平洋直接或間接性在每家公司所擁有的已發行股本投票權不低於35%，並且會保持他們在聯交所的上市地位；及
 - (b) 中遠集團總公司會保持實益擁有中遠香港超過50%。

其他資料

購買、出售或贖回上市證券

截至二零零四年六月三十日止六個月期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

公司管治

本公司的審核委員會（「審核委員會」）由二名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，其中兩位為香港會計師。審核委員會由獨立非執行董事出任主席。審核委員會的職責包括審核重大會計政策和監管本公司的財務報告形式、監察內審經理和核數師的工作，協助董事會對財務匯報程序和內控制度的成效進行評核；確保遵守適用的會計和匯報規定、法例和董事會通過的規定。審核委員會已與管理層討論內部監控及財務申報事宜，及已審閱截至二零零四年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務報表。

最佳應用守則

本公司已採納了一份董事及僱員進行證券交易的守則（「守則」）按上市規則附錄十有關上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的要求水平編制，本公司已成立一委員會（「委員會」）以確保本公司的董事在欲買賣本公司的證券時遵守標準守則的規定。委員會成員包括本公司主席、副主席、董事總經理及董事副總經理以處理有關證券交易，董事必須在買賣本公司證券交易前書面通知本公司主席或副主席及向委員會獲取確認書後才可進行有關的買賣。本公司已向所有董事發出特別的查詢有關其於截至二零零四年六月三十日止六個月期間有否違反標準守則，而所有董事均確認於期內其已全部符合標準守則的要求水平。

本公司董事並未獲悉任何資料可合理地指出本公司現時或於截至二零零四年六月三十日止六個月期間內，未有遵守聯交所上市規則附錄14載列之最佳應用守則。

